

3 КУРС – УМЕЛЫЙ ТРЕЙДЕР

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	4
7. ТЕОРИЯ ХАОСА – НОВОЕ ИЗМЕРЕНИЕ В ТОРГОВЛЕ.....	5
8. ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА МЕТОДА PROFITUNITY БИЛЛА ВИЛЬЯМСА.....	10
8.1. Уровень первый: трейдер-новичок.....	10
ДОЛГОСРОЧНОЕ ДВИЖЕНИЕ	16
Тренды	17
ИНДЕКС ОБЛЕГЧЕНИЯ РЫНКА (MFI).....	20
ОКНА PROFITUNITY	23
Тиковый Объем / MFI.....	23
"Зеленый" (+ Тиковый Объем и + MFI)	23
"Увядающий" (- Тиковый Объем и - MFI).....	24
"Фальшивый" (- Тиковый Объем и + MFI).....	25
"Приседающий" (+ Тиковый Объем и -MFI).....	25
ПОДУШКА БЕЗОПАСНОСТИ: ЗАЩИТА ПРОТИВ БЕДСТВИЙ.....	27
ОБЩИЕ ВЫВОДЫ ДЛЯ ПЕРВОГО УРОВНЯ	28
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	30
9. УРОВЕНЬ ВТОРОЙ: ПРОДВИНУТЫЙ НАЧИНАЮЩИЙ	32
ВОЛНЫ ЭЛЛИОТА.....	32
<i>Основные Ритмы Волн Эллиота</i>	<i>32</i>
<i>Характеристики Различных Волн.....</i>	<i>34</i>
Волна 1	34
Волна 2	35
Волна 3	36
Волна 4	38
Волна 5	40
Коррекции	42
<i>Простые (Зигзагообразные) Коррекции</i>	<i>43</i>
Сложные Коррекции	44
КОМБИНИРОВАНИЕ MFI С ВОЛНОЙ ЭЛЛИОТА.....	46
<i>Profitunity MACD (5/34/5)</i>	<i>49</i>
Идентификация Пика Волны 3.....	49
Определение Окончания Волны 4.....	50
Поиск, Конца Тренда и Вершины Волны 5.....	55
Получение Сигналов о непосредственном Направлении Текущей Движущей Силы	56
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	57
10. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ФРАКТАЛОВ И РЫЧАГА	59

ЦЕЛИ:.....	59
1. НАУЧИТЬСЯ ПОНИМАТЬ, РАСПОЗНАВАТЬ И ВХОДИТЬ В ТОРГОВЛЮ, РЕАГИРУЯ НА ФРАКТАЛЬНЫЕ ФОРМАЦИИ.....	59
2. ПОНЯТЬ, КАКИМ ОБРАЗОМ РЫЧАГ ЯВЛЯЕТСЯ ОДНИМ ИЗ ДВУХ СИГНАЛОВ: ЛИБО К ТОРГОВЛЕ, ЛИБО К ОТМЕНЕ ПОТЕНЦИАЛЬНОЙ ТОРГОВЛИ.	59
ИНИЦИИРУЮЩАЯ ФРАКТАЛЬНАЯ МОДЕЛЬ	59
<i>Определения</i>	<i>62</i>
АЛЛИГАТОР	64
Анатомия Аллигатора	66
Аллигатор на ценовом графике	67
Торговля при помощи Аллигатора.....	68
Поведение Аллигатора.....	70
Резюме	71
11. ФРАКТАЛ – ТОРГОВЛЯ НА ПРОРЫВ.....	72
Фракталы «внутри» Пасти Аллигатора	78
Резюме	80
12. УДИВИТЕЛЬНЫЙ ОСЦИЛЛЯТОР (АО)	81
Понимание удивительного осциллятора.....	81
1. Сигнал на покупку «Блюдце».....	84
2. Сигнал на покупку «Пересечение нулевой линии»	88
3. Сигнал на покупку «Два пика»	91
Сигналы на продажу АО	94
1. Сигнал на продажу «БЛЮДЦЕ».....	94
2. Сигнал на продажу по АО.....	97
«Пересечение нулевой линии».....	97
3. Сигнал на продажу «Два пика»	102
РЕЗЮМЕ.....	105
13. Сигнал АС	108
1. Сигнал на покупку АС «Выше нулевой линии»	111
2. Сигнал на покупку «Ниже нулевой линии»	114
Сигналы на продажу АС.....	120
1. Сигнал на «Продажу ниже нулевой линии»	120
2. Сигнал на продажу «Выше нулевой линии»	123
3. Сигнал на продажу.....	125
«Пересечение нулевой линии АС сверху вниз»	125
ОБЗОР СИГНАЛОВ НА ПОКУПКУ И ПРОДАЖУ ПО АС	128

Заклучение	130
14. ТОРГОВЛЯ В ЗОНАХ.....	131
Введение.....	131
Создание Зеленой Зоны.....	132
Приметы торговли в зоне	135
Когда остановить добавления внутри зон.....	135
Получение прибыли в Зеленой Зоне.....	136
Использование зон на падающем рынке	137
Создание Красной зоны	137
Торговля в Красной Зоне	138
Извлечение прибыли в Красной Зоне	141
Резюме	143
15. ТОРГОВЛЯ С ПОМОЩЬЮ ЛИНИИ БАЛАНСА	145
Пятое измерение	145
ЛИНИИ БАЛАНСА-ПОКУПКИ.....	152
Сигналы на покупку, когда рынок находится	152
выше Линии Баланса.....	152
Сигналы на покупку, когда рынок находится ниже Линии Баланса.....	156
ЛИНИЯ БАЛАНСА - ПРОДАЖИ.....	159
Сигналы на продажу, когда рынок находится выше Линии Баланса	159
Практические страницы.....	160
Торговля при помощи сигналов Линии Баланса в различных зонах.....	164
Повторение и резюме по торговле на Линии Баланса.....	165
Объединяя все вместе	166
Самый лучший способ размещения стопа, когда вы знаете, что находитесь в тренде, и тренд не завершился.	166
Пять последовательных баров одного цвета	169
Сигналы на покупку и продажу в противоположном направлении.....	173
Дивергенция между ценой и движущей силой.....	175
Резюме	179
16. ОБЪЕДИНЯЯ ВСЕ ВМЕСТЕ	180
Инструменты	180
Шаг 1. поиск «торгуемого» рынка	180
Шаг 2. Использование первого прорывающего фрактала	183
Шаг 3. Агрессивное Добавление.....	184
Шаг 4. Размещение нашей первой защиты от потерь	184
Шаг 5. Нужно позволить рынку «дуть в свою дуду»	184
Шаг 6. Взятие денег в банк.....	185
Шаг 7. Получение удовольствия от своего выигрыша	186
17. ПСИХОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ТРЕЙДИНГА	187

Характеристика биржевых ощущений.....	187
Психоанализ действий трейдера.....	189
Инстинкт, интеллект и интуиция.....	193
Фантазия и реальность. Общепринятые мифы.....	194
Основные постулаты индивидуальной психологии биржевой игры.....	198
Психология биржевой толпы. Психология тенденций	202
18. ОСНОВЫ КОНТРОЛЯ НАД КАПИТАЛОМ.....	208

ВВЕДЕНИЕ

Данный курс написан по книгам Билла Вильямса, но это не простая компиляция, как некоторые могут подумать. То, что было необходимо и возможно взять из этих замечательных книг – взято нами без купюр и переработки. Все лишнее – длинные никому не нужные рассуждения, уводящие в сторону от конкретной задачи постижения сути движения рынка, мы убрали. А заодно постарались откорректировать иногда просто безобразный перевод, сделанный, естественно, человеком весьма профессиональным в техническом переводе, но далеким от трейдинга.

Кроме того, курс дополнен нашими собственными иллюстрациями, там где это было совершенно необходимо для того, чтобы можно было бы понять о чем же собственно, идет речь, и комментариями.

И, наконец, самое главное: курс дополнен нашими собственными представлениями и выводами о том, как нужно торговать, применительно к рынку FOREX, во многом отличающимися от фьючерсных рынков, описанных Вильямсом. Кроме того, методика прибыльной торговли на FOREX и использованием индикаторов Вильямса - полностью наше детище. Этот труд, естественно, не мог состояться без Вильямса и его книг, но является плодом наших усилий и собственного опыта практической торговли на рынке FOREX. В полном виде «Методика прибыльной торговли» также доступна ученикам нашей школы и включена в комплект CD LTS.

7. ТЕОРИЯ ХАОСА – НОВОЕ ИЗМЕРЕНИЕ В ТОРГОВЛЕ

Хаос не относится к разряду беспорядочных структур. Хаос - более высокая форма порядка, где случайность и бессистемные импульсы становятся организующим принципом скорее, нежели более традиционные причинно-следственные отношения в теориях Ньютона и Евклида.

Поскольку природа человека и его мозг хаотичны, рынки, являясь продуктом природы и отражающие мышление человека, также представляют собой хаотичные процессы.

Традиционные методы дают трейдерам неверное представление о характере движения рынка, и порождает неправильную логику и выводы.

Независимо от того, какого уровня сложности применяется линейная математика, (с преобразованиями Фурье, ортогональными функциями, методами регрессии, использованием искусственного интеллекта и нейронных сетей, генетические алгоритмов, и так далее) - это неизбежно вводит в заблуждение трейдеров на кардинально нелинейных рынках, каковыми являются фондовые и валютные рынки.

Рынки - порождения Хаоса. Хаос - не нов, он существовал повсюду еще до появления времени и человечества. Мы - продукт хаоса, а не изобретатели его. Хаос создал нас, и хаос будет влиять, и определять наше существование в будущем. Даже в нашем мозгу одна часть (левое полушарие) ищет стабильности, а другая половина (правое полушарие) находится в поисках хаоса. Мы сами, наше тело, индивидуальность и все прочее, развивались в результате взаимодействий между стабильностью и хаосом, порядком и беспорядком.

Хаос - место встречи инь/янь, черное/белое, здесь/там, теперь/потом, или нашего развития. Что-то вроде шаманства, где одни чувства. На рынках - это движение цен при отсутствии определенного направления в противоположность трендовому развитию. В поведении трейдера - это выигрыши или потери. Это - сон и пробуждение, посев и сбор урожая.

Наука о Хаосе является большим, чем просто новая техника торговли. Это - новый подход к восприятию окружающего мира. Подобный взгляд на мир значительно старше нашей летописной истории. До середины 1970-х годов у нас не было достаточно мощных компьютеров или другого оборудования,

необходимых для математического и функционального анализа нашего мировоззрения. Теория Хаоса - это первый подход, успешно моделирующий сложные формы (живые и неживые) и турбулентные потоки, в соответствии со строгими канонами математической методологии.

Фрактальная геометрия, один из инструментов теории хаоса, используется для изучения феноменов, которые являются хаотическими только с точки зрения евклидовой геометрии и линейной математики. Фрактальный анализ произвел революцию в характере исследований, ведущихся в несметном количестве различных областей науки: метеорологии, медицине, геологии, экономике, метафизике. Эта новая перспективная стратегия обладает потенциалом глубокого воздействия на всех из нас, сильно изменив нашу жизнь. Фрактальный анализ - новая мощная парадигма. Вместе с квантовой механикой и теорией относительности, это новый научный мир, некогда приоткрывшийся Галилею.

Хотя классическая физика может смоделировать процесс создания Вселенной от первой наносекунды "большого взрыва" до настоящего времени, она не в состоянии создать модель потока крови, протекающей по левому желудочку человеческого сердца за одну секунду. Классическая физика может моделировать структуру вещества от кварков в составе атомов до галактических скоплений. Но она не в состоянии создать модель формы облака, структуры растения, речного потока или махинаций рынка.

Представьте, что вам поставлена задача измерения береговой линии Флориды (в нашем случае – Черноморского побережья). Длина береговой линии неизмерима при евклидовом подходе к измерению. Если бы у побережья Флориды была гладкая евклидова форма, то ответ на вопрос относительно ее длины был бы известен. Но, фактически, все естественные формы неправильны. Они бросают вызов абсолютным ценностям традиционного измерения.

Мандельброт предложил новый метод измерения таких естественных объектов. Он назвал его фрактальным или, более точно, фракционным измерением. Фракционное измерение - степень грубости или неправильности, нерегулярности, структуры или системы. Мандельброт обнаружил, что результаты фракционного измерения остаются постоянным для различных степеней усиления неправильности объекта. Другими словами, существует

регулярность (правильность, упорядоченность) для любой нерегулярности. Когда мы относимся к чему-либо, как к возникающему случайным образом, то это указывает на то, что мы не понимаем природу этой хаотичности. В терминах рынка это означает, что формирование одних и тех же типичных формаций должны происходить в различных временных рамках. Одноминутный график будет описывать фрактальную формацию так же, как и месячный график.

Мандельброт обнаружил также близкое родство между *фрактальным числом* реки Миссисипи и ценами на хлопок на всем временном интервале, который он изучал. В это время происходили различные события, которые могли бы оказать влияния на цену хлопка, а именно мировые войны, наводнения, засухи и прочие подобные бедствия. Значение этого наблюдения невозможно недооценить. Оно означает, что рынки есть "живая" нелинейная функция, а не "классическая" линейная. Это частично объясняет, почему 90 процентов трейдеров, использующих обычный технический анализ, постоянно проигрывают. Мало того, что технический анализ основан на ложном предположении о подобии будущего прошлому, но он еще использует линейные методы исследований для абсолютно нелинейного рынка. Методы евклидовой геометрии не годятся для измерения береговой линии Флориды, также как и для определения поведения рынка.

Всюду, где встречаются хаос, турбулентность, живые системы и беспорядок применима фрактальная геометрия. Фрактальность - это мера неправильности. Чем более беспорядочен и изменчив рынок, тем больше его фрактальное число. Фрактальное число максимально в точке перехода из одного состояния в другое. Поэтому все изменения рыночной тенденции сопровождаются наивысшим фрактальным числом, которое присуще разворотным барам, в сравнении с барами, лишь приближающие рынок к этой поворотной точке.

На рисунке 7-1 представлено фрактальное дерево, созданное с помощью компьютера английским ученым Майклом Бэтти. Каждая веточка дерева разделяется на две, чтобы в итоге создать фрактальный купол. Иллюстрация слева представляет шесть итераций или ветвлений. На тринадцатой итерации (иллюстрация справа) дерево приобретает уже более реалистические черты.

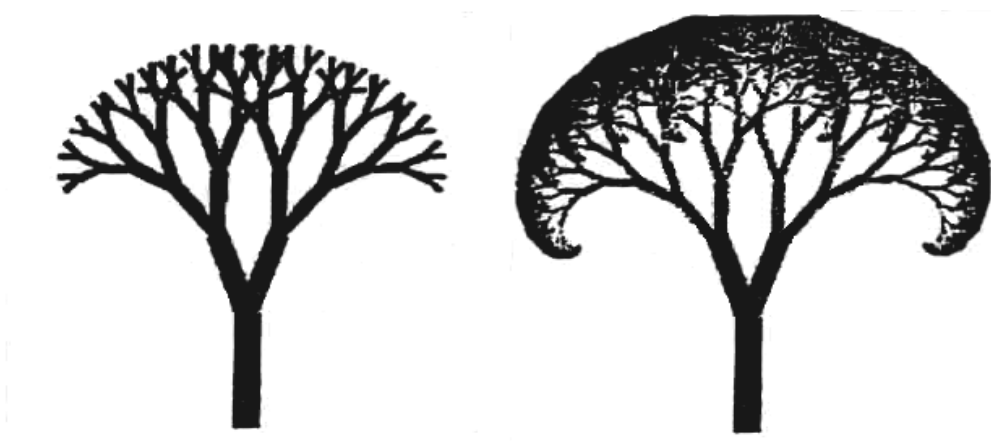


Рис. 7-1 Фрактальное дерево, смоделированное на компьютере

Фрактальные деревья иллюстрируют тот факт, что фрактальная геометрия - мера изменений. Каждое разветвление дерева, каждый изгиб на реке, каждое изменение направления рынка - точка принятия очередного решения. Этот посыл является решающим фактором в обнаружении "фрактальности" волн Эллиота.

Наука о хаосе снабжает нас новым инструментом при исследовании рынков. Она обеспечивает более точный и предсказуемый способ анализа текущего и будущего поведения рынка. Она дает нам более эффективную схему поведения при торговле. Она не зависит от моделей прошлого и их приложения к настоящему и будущему, что является бесполезным. Этот инструмент концентрируется на текущем состоянии рынка, которое является простым объединением (и весьма похожим) индивидуального фрактального поведения массы трейдеров.

При этом Фрактал - основная структура, как для описания рынка, так и для описания поведения трейдеров.

Большинство начинающих трейдеров ищут механическую систему, которая сделает их богатыми и успешными. Они считают, что для этого достаточно собрать воедино рыночную головоломку. Забудьте об этом. Такого никогда не случится. Если ваша торговля основывается на такой позиции, то вы - обречены, поскольку удача убежит от вас.

Не существует хороших "механических систем", которым можно было бы следовать даже на этом уровне. По моему мнению, вообще никогда и не было успешной "механической" системы, которая описывалась бы линейной

моделью. Не существует и теперь и, по всей вероятности, никогда не будет существовать, даже с использованием искусственного интеллекта, аналоговых процессоров, генетических алгоритмов, ортогональных регрессий и нейронных сетей.

Как только вы поймете, как рынок на самом деле реально работает, вам станет ясно, что рынок настроен на разрушение любой удачной механической системы. Все механические системы умирают!

Используемые новичками схемы поведения, в большинстве своем представляют ценовые сравнения, которые быстро приходят в негодность, поскольку **цена является следствием, а не причиной**. Они сравнивают эффект с эффектом. Такая техника вообще не ведет к выгодной торговле. Время от времени она даст "хороший сигнал", но использование таких инструментов не приводит к получению постоянной прибыли.

8. ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА МЕТОДА PROFITUNITY БИЛЛА ВИЛЬЯМСА

8.1. Уровень первый: трейдер-новичок

**ЦЕЛЬ: НАЧАТЬ ЧИТАТЬ РЫНОК САМОСТОЯТЕЛЬНО, А НЕ
ЗАНИМАТЬСЯ СБОРОМ МНЕНИЙ ДРУГИХ ЛЮДЕЙ**

Начнем с основной единицы биржевой торговли: одного бара на рыночной диаграмме. Информация, которую дает нам рынок - OHLC (Рисунок 8-1):

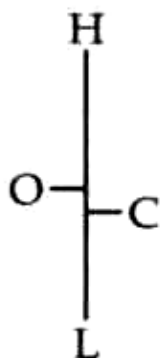


Рис. 8-1 OHLC (один бар)

O – Open – цена открытия,
H- High – наибольшая цена,
L- Low – наименьшая цена и
C – Close – цена закрытия

Все это - основные моменты цены. Также имеет значение объем и время. Большинство трейдеров не понимает, насколько велик объем информации, содержащейся в этих величинах заложенных всего в одном баре. Ключ к пониманию здесь в определении родственности между двумя соотношениями внутри текущего бара: открытием и закрытием, с одной стороны, а с другой - наибольшей и наименьшей ценой.

Цена открытия сообщает нам, где находилась точка баланса между покупателями и продавцами на начало торгов, вне зависимости от периода времени, который мы обсуждаем. Мы следуем за действиями рынка, изучая движение точки баланса по всему выбранному периоду времени.

"Наибольшая" - сообщает нам самую высокую точку, в которую совместные действия быков переместили цену. Очевидно, что быки хотят, чтобы цена шла выше, чем вершина бара, позволяя им получать большее количество прибыли. Всегда существует точка, где сила быков исчерпывается, и/или медведи становятся достаточно сильными, чтобы остановить рост. Такая ситуация выгодна и желательна медведям, потому что они теряют деньги на каждом минимальном движении цены растущего рынка.

"Наименьшая" - самая низкая цена. Сообщает нам точную цену, на которой медведи испустили дух, и быки уничтожили их силу движения в нисходящем направлении.

"Закрытие" говорит нам, где все же находится существенная точка баланса сил на конец периода. Если период имеет более длительные временные рамки (день, неделя, месяц), цена закрытия также предоставит нам информацию о том, где торгующие на рынке нашли баланс, устраивающий их, чтобы оставить цену на ночь, на выходные и так далее.

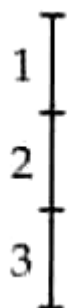


Рис. 8-2 Бар, разделенный на три равные части

Вышеупомянутые четыре цены сообщают нам много существенной информации, но еще даже более важно - перемещение точки баланса. Здесь возникает потребность в некоторой систематизации ситуаций, чтобы свести

воедино возможные варианты моделей движения и определить их значение, которое они имеют для нас, как трейдеров.

После деления бара на три равные части, определяем уровни открытия и закрытия, относительно к наибольшему и наименьшему значениям на этом баре. Присвоим произвольным образом цене открытия номер один, а цене закрытия - номер два. Таким образом, номер, присвоенный ценам открытия и закрытия, определяется сегментом бара (вершина, основание, середина), в котором оказались открытие и закрытие. На Рисунке 8-3 представлены примеры двух баров.

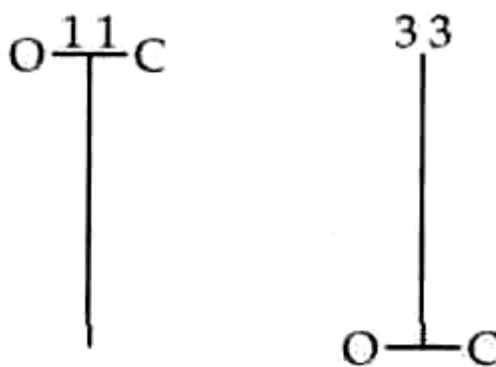


Рис. 8-3 Бар 1-1 и Бар 3-3

Для первого бара цены открытия и закрытия размещены в верхней трети, поэтому сегмент получил номер 1. Исходя из этого, определим бар слева как 1-1 бар. Бар, расположенный справа, отмечаем как 3-3, потому что и цена открытия, и цена закрытия расположены в нижней трети этого бара. Всякий раз, когда вы видите экстремум (бар, в котором обе цены: открытие и закрытие расположены в одной и той же трети - в верхней или нижней части бара), это означает, что *в 85% случаев рынок изменит свое направление в течение срока формирования последующих баров, числом от 1 до 5*, того же самого масштаба, как и тот, что исследуется. Одно только это знание может кардинально изменить результаты вашей торговли. Это чрезвычайно полезно для торговли внутри дня.

Психологически, такие два бара, как на Рисунке 8-3, представляют собой поведение типа "приближение-избегание": происходит открытие, затем

начинается движение в одном направлении, после чего возвращаются к уровню цен открытия. Результат - слабо выраженное направление развития цены от открытия до закрытия. Существует даже еще более ценная информация, которую можно получить от этого бара. Она сообщает нам совершенно точно о тех, кто всем заправлял, и что они делали в течение определенного периода времени. Например, в баре 1-1 (одновременно открытие и закрытие определились в верхней трети), мы знаем, что в ранней части периода атаковали медведи, а затем, в течение последней части периода главенствовали быки. Но подождите, как говорят в телевизионных сообщениях, есть еще кое-что. Мы также знаем, кто определял ситуацию в конце периода. Это были *покупатели*. Почему? - Потому что бар закрылся в верхней трети. Просто не может существовать другого объяснения поведения торговли в течение такого бара.

Прямо противоположная информация будет истинной для бара 3-3. Покупатели атаковали во время ранней части периода, а продавцы определяли движение в течение последней части периода, и остались главными в самом конце периода. Вся эта информация содержится в каждом баре, на любом графике, который вы рассматриваете. В этой точке мы используем микроскоп для изучения информации, Позже мы будем применять широкую линзу, чтобы суметь захватить общий рисунок рынка. Графики подобны картинам, которые нарисованы числами, соответствующим разным цветам. Сначала возникают области, выкрашенные в один цвет, но вскоре начинает проявляться большое изображение, и вы можете определить, что сообщает художник (рынок).

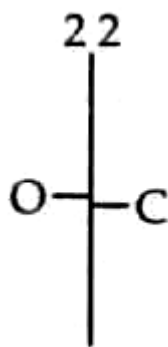


Рис. 8-4 Бар 2-2

В отличие от баров 1-1 или 3-3, бар 2-2 (Рисунок 8-4) представляется более неопределенным. Бар 2-2 помечен таким образом, потому что цены открытия и закрытия расположены в средней трети бара. В отличие от экстремальных баров (1-1 и 3-3), он не сообщает нам с большой долей уверенности, кто главенствовал в конце периода. Для того, чтобы указать на то, что этот бар дает нам относительно мало информации, мы обозначаем его как *нейтральный*.

В терминологии анализа "японских свечей" он определяется как "волчок"⁴¹, либо "дожи"⁴² и указывает на то, что ни покупатели, ни продавцы не были в подавляющем превосходстве в течение этого периода.

При таком специфическом подходе в классификации баров существует только девять возможных альтернатив. Мы уже охватили три из них (два экстремальных и один нейтральный).

Следующую группу назовем **альпинистами**. Их основной характеристикой является то, что открытие всегда ниже, чем закрытие. Их обозначения: 3-1, 2-1, и 3-2, как представлено на Рисунке 8-5.

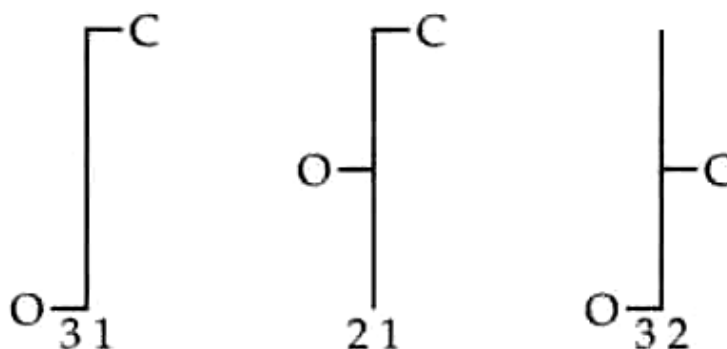


Рис. 8-5 "Альпинисты" 3-1, 2-1 и 3-2

Бар 2-1 сообщает нам немного меньше информации, но говорит о том, что покупатели контролировали ситуацию в конце периода. Бар 3-2 снабжает нас наименьшим объемом информации из всех "альпинистов". Он указывает нам на то, что покупатели сумели обеспечить закрытие выше открытия, но, некоторое время в течение периода бара, продавцы занимали цену выше

закрытия. В результате, мы не можем определить, кто же все-таки владел ситуацией в конце этого периода.

В последней группе, состоящей из трех возможных вариантов и помечаемой как **«бродяги»**, закрытие ниже, чем открытие, то есть: цена движется вниз. Группа включает бары 1-2, 2-3 и 1-3 (Рисунок 6-6).

Бар 1-3 обеспечивает нас наибольшим объемом информации: в основном, продавцы определяли ситуацию в течение периода и, конечно же, были все еще подавляюще активны при его завершении.

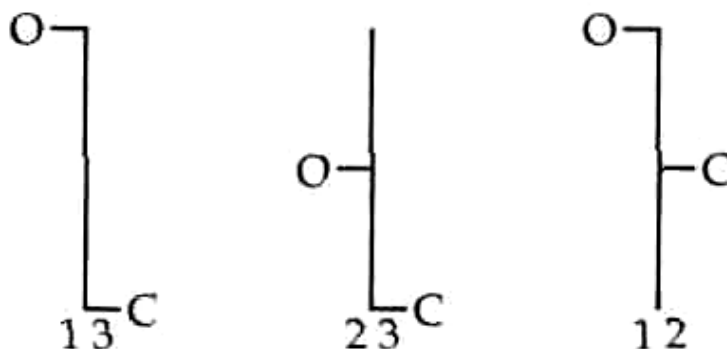


Рис. 8-6 "Бродяги" 1-3, 2-3 и 1-2

Бар 2-3 предоставляет нам несколько меньше информации, но, тем не менее, он указывает на то, что продавцы контролировали ситуацию в конце периода. Бар 1-2 сообщает нам наименьшее количество информации. Мы не можем быть уверены, кто был главным к окончанию периода: продавцы или покупатели.

Теперь мы видим, что, рассматривая цены открытия, наибольшие, наименьшие и закрытия, мы в состоянии много понять о том, кто владеет ситуацией и какие действия совершает. Эта важная концепция исходит из того, что каждый бар ясно указывает, как взаимодействие покупателей и продавцов перемещало точку баланса в течение периода. Исключительно только этой информации уже намного больше той, которую большинство трейдеров могут усмотреть в рынке.

ДОЛГОСРОЧНОЕ ДВИЖЕНИЕ

Теперь мы нуждаемся в дополнительных входных данных, чтобы сузить нашу оценку рыночного действия. Каково направление текущей тенденции? Говоря "текущей", я имею в виду, "по сравнению с предыдущим баром того же масштаба". Например, на 5-минутном графике мы определяем общую протяженность периода в 10 минут (2 бара). На часовом графике мы рассматриваем в общей сумме 2 часа.

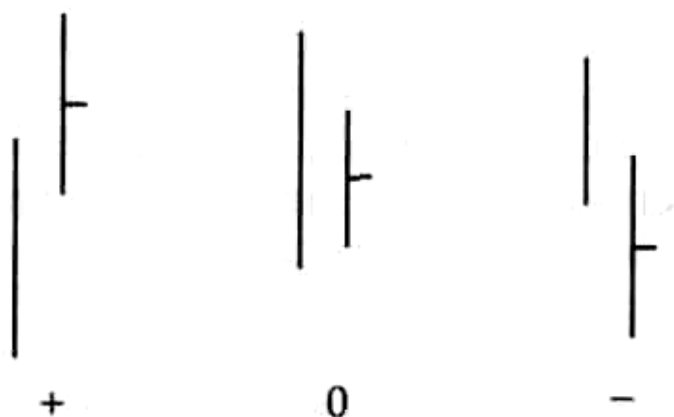


Рис. 8-7 Определение направления тренда

Наш "быстрый и грязный" способ определения тенденции представлен в паре баров на Рисунке 8-7.

Если средняя точка текущего бара расположена выше пика предыдущего, то тренд направлен вверх и обозначается знаком плюс (+). Если средняя точка внутри ценового интервала предыдущего бара, мы обозначим это "0" и назовем эту ситуацию "перекрытие с неясным трендом".

Если средняя точка ниже диапазона цен предыдущего бара, то мы ставим метку в виде знака минус (-), чтобы указать, что тенденция вниз.

Теперь мы знаем, кто управляет ситуацией и что собирается делать, и к нам начинает приходить ощущения для создания долгосрочной картины, исходя из знания о том, куда направлена текущая тенденция. Следующая наша задача должна состоять в том, чтобы посмотреть глубже в то, что фактически происходит во время торгового дня (или большего периода времени). Каковы

различные взаимодействующие силы, которые определяют цену, ценовую динамику и завершение движения цены (конец тренда)?

Тренды

Довольно старая аксиома рынка гласит, что лучшим способом получения постоянной прибыли в торговле является следование тренду. Источником замешательства является то, что другая аксиома получения денег на рынке утверждает: "Покупайте низко и продавайте высоко".

Эти две аксиомы, противоречат друг другу. Если вы покупаете снизу и продаете сверху, то вы двигаетесь непосредственно против тренда. Идеал, конечно же, состоит в том, что покупать надо низко в самом зарождении новой восходящей тенденции. Чтобы развить эту способность, давайте посмотрим, как формируются тренды.

Раньше "рынок" и "место для проведения рыночных торгов" занимали одно и то же физическое пространство. За последние 20 лет рынки разрослись по всему миру, а торговля на FOREX вообще виртуальна.

Теперь не только крупные коммерческие объединения стараются хеджировать свои торговые сделки с наличными активами, но миллионы более мелких спекулянтов по всему миру конкурируют с ними в ожиданиях будущих движений цен на товары и валюту. Это открывает большие возможности для трейдеров.

Сегодня тренды не создаются "на полу" (т.е. там, где физически находятся крупные торговцы). "Пол", главным образом, поддерживает ликвидность рынка, откликаясь на "внешние" ордера.

Тот факт, что тренды сегодня создаются, скорее, "вне пола", нежели "на полу", как это было ранее, дает нам возможность определить, что рынок собирается делать дальше. Ключ к этому - **объем**. Нашей единственной информацией в реальном времени являются тиковый объем, время и цена. Тиковый объем - это количество изменений цен за определенный период времени. Это не число торговавшихся контрактов. Множество исследований указывают на то, что нет особенного различия между фактическим и тиковым объемом. Мы используем тиковый объем и можем предполагать, что он представляет действительный объем. Это - объем, информация о котором

поступает в реальном масштабе времени, и он - наш лучший ключ к тому, что происходит в "торговых ямах".

На торговых площадках (ямах) есть два основных элемента: брокеры "на полу" и трейдеры на местах. Брокеры (локальные) на полу - люди, занимающиеся исполнением заказов на рынке. Они получают зарплату или комиссионные за исполненные сделки, или и то и другое. Вообще, у них нет собственных денег, которыми они могли бы распоряжаться. Они - всего лишь исполнители ордеров. На их финансовое будущее не оказывают воздействие цены, которые они получают для заполнения ордеров.

Трейдеры на местах торгуют на свои собственные деньги. Если они не получают хорошей цены, то оплачивают ее из своих карманов прямо тут же. Трейдеры на местах должны быть намного лучше осведомлены, чем брокеры на полу. Трейдеры должны самостоятельно принимать решения; брокеры лишь следуют чьему-либо ордеру. Трейдеры на местах должны поддерживать рынок, занимая противоположную сторону рынка. Как правило, они обычно не заинтересованы ни в каких долгосрочных позициях. Тренды создаются из ордеров, поступающих "на пол" извне, а не от занятия трейдерами на местах долговременных позиций. Поскольку главная работа этих трейдеров состоит в том, что они должны занимать противоположную сторону поступающих извне ордеров, то у них нет никакой перспективы от торговли только друг с другом. Они следуют за *вашими* деньгами. Снова отмечаем, что нашим ключом к пониманию действий в "яме" является тиковый объем. Трейдеры на местах не приносят никакого существенного объема в торговлю, которая могла бы явиться результатом сделок с такими же трейдерами на полу. Тренды возникают из внешних приказов. Поэтому мы должны знать, когда и в каком количестве поступает внешний ордер на "пол". Это сообщено в *изменении тикового объема*.

Ценовой график на Рисунке 8-8 содержит также гистограмму тикового объема, которая размещена внизу. Сравните любой бар с непосредственно предшествующим ему. Если рассматриваемому бару (правый бар в исследуемой паре) соответствует большее количество объема, чем предыдущему, это означает, что большее число внешних ордеров поступает на пол.



Рис. 8-8 Ценовой график с тиковым объемом, размещенным в нижней части рисунка для Евро

Прежде, чем может наметиться тенденция, на пол должен поступить большой объем. Рост объема всегда приводит к росту темпа изменения, или импульса (импульса), а импульс изменяется перед сменой тренда. Прежде, чем что-либо из этого произойдет, сотни, или даже тысячи, решений должны быть приняты "внешними" трейдерами, которые изменили свое мнение о рынке. Давайте снова рассмотрим эту последовательность для ясности. Первые изменения в принимаемых решениях происходят в головах трейдеров вне пола. Их решения рефлексивно отражаются в изменениях тикового объема. После этого появляется изменение в импульсе, а затем, наконец, происходит изменение в тренде. Наша цель состоит в том, чтобы входить на первых 10 процентах от любого изменения в тенденции и выходить на заключительных 10 процентах того же самого тренда. Если вы сумеете так делать, то станете богатым. Снова, акцентирую, что первым ключом является изменение в тиковом объеме.

Практическое правило для торговли внутри дня: минимального изменения цены - достаточно. Мы интересуемся тем, какой был объем: больше или меньше, чем в предыдущем периоде времени. Если мы торгуем по дневному графику, то используем +10 процентов как существенное различие в объеме. Практикуя дневную торговлю, мы должны увидеть 110 процентов объема предыдущего дня, который в этом случае будет выражаться через "плюс" (+). Объем, который составил 90 процентов или менее, принимается во внимание со знаком "минус" (-), а между 91 процентом и 109 процентами будет считаться как то же самый объем. Наша задача здесь состоит в том, чтобы забирать всю ту сложную информацию, которую рынки выдают каждую секунду и перевести или направить ее в легкий для понимания формат решений. Единственный язык, которым говорит рынок - это тики (минимальные изменения цены), объем и время. Давайте, исследуем подробнее синтаксис этого языка.

ИНДЕКС ОБЛЕГЧЕНИЯ РЫНКА (MFI)

Всякий раз, когда увеличивается тиковый объем, мы знаем, что поступает большое количество внешних ордеров. Как только он падает, мы знаем, что количество внешних ордеров поступающих на пол уменьшается. Наша следующая задача - точно оценить эффект, который это изменение в объеме окажет на рынок. Не столь важно знать, "на сколько", а то более значительно - "как" рынок среагирует на это изменение в объеме. Простое увеличение объема не всегда свидетельствует о том, что рынок будет двигаться. Главная цель для рынка состоит в том, чтобы найти точку баланса, и он делает это каждую долю секунды. Смещение точки баланса происходит, только если она является центром притяжения вновь поступающих ордеров, так что мы назовем ее компас направления.

Этот компас направления работает как в трендовых, так и в диапазонных (двигающихся в коридоре цен) рынках. Сравнительно легко получать прибыль на трендовом рынке. Проблемой является сохранить эту прибыль, когда отсутствует тренд. Многие опытные трейдеры скажут вам, что **не так сложно заработать деньги, как их удержать**. Доход, полученный во время движения по тренду, теряется во время его движения в боковом направлении.

Индекс Облегчения Рынка (MFI) теперь широко используется, и вошел как стандартный индикатор в различные системы технического анализа.

Индекс Облегчения Рынка очень простой. Определив диапазон любого периода времени, который вы наблюдаете, вычтите затем наименьшую цену из наибольшей. Потом разделите полученное значение на объем. Выражение в виде формулы:

$$\text{Индекс Облегчения Рынка} = \frac{\text{Диапазон (Пик - Дно)}}{\text{Объем}}$$

или

$$\text{MFI} = \frac{\text{Range (High - Low)}}{\text{Volume}}$$

Преобразование формулы, как вы можете видеть это ниже, означает изменение в цене, приведенное к ее минимальному изменению, на один тик:

$$\frac{\text{Диапазон}}{\text{Объем}} = \frac{\Delta \text{ Цены}}{\text{Тик}}$$

или

$$\frac{\text{Range}}{\text{Volume}} = \frac{\Delta \text{ Price}}{\text{Tick}}$$

Сравнив эту формулу с формулой Эйнштейна $E=mc^2$, мы можем заметить, константа c^2 может быть выражена через перемещение m (массы) следующим образом:

$$c^2 = \frac{E}{m} = \frac{\text{Range}}{\text{Volume}} = \frac{\text{Диапазон}}{\text{Объем}}$$

В торговле, масса соответствовала бы объему, а энергия коррелирует с движением цены. Мы определяем эффективное изменение в цене, которое происходит при минимальном ее отклонении. Эта величина не имеет никакой абсолютной ценности. Истинная ценность состоит в сравнении имеющегося числа с предыдущим значением Индекса Облегчения Рынка. Например, если на текущем баре $\text{MFI} = 0.541$, то он не подлежит сравнению каким-либо способом с любым баром предыдущей истории, пусть даже самой близкой, чья величина индекса также равна 0.541. Мы должны сравнить его со значением непосредственно предыдущего рыночного действия. Мы хотим знать, наблюдается ли, более или менее, непосредственное движение самой величины облегчения рынка.

MFI - мера готовности рынка переместить цену. Не стоит слишком сильно подчеркивать ценность этого индикатора. Но, это - более правдивая мера рыночного действия, чем любой стохастический осциллятор, индекс

относительной силы или какой-либо иной другой индикатор темпа или силы изменения рынка.

Индекс облегчения рынка, измеряющий, на сколько пунктов рынок перемещался в течение тика, чрезвычайно точным образом описывает эффективность рынка за период, определяемый каким-либо баром. Если текущий MFI больше, чем предыдущий MFI, то значит мы наблюдаем большее ценовое движение, приходящееся на тик и большее облегчение ценового движения в течение времени. Подчеркиваю, мы сравниваем MFI текущего бара с MFI непосредственно предшествующего бара. Это позволяет нам определять, существуют ли в настоящий период времени большее или меньшее количество торговых возможностей.

Огромным преимуществом подхода Profitunity является отсутствие оптимизации чего-либо. MFI непрерывно изменяется на одинаковых принципах, основанный на текущей волатильности рынка. Таким образом, поскольку рынок постоянно изменяется во времени, также будет вести себя и MFI и его различные соотношения.

Давайте обобщим все, что мы узнали на этой первой ступени (уровень новичка) в области понимания рынка и его возможностей. Мы теперь знаем, как определить:

1. Кто движет рынок (покупатели или продавцы);
2. В каком направлении идет рынок;
3. Чем сопровождается деятельность рынка при облегчении ценового движения во времени (MFI).

Все эти единицы информации, постоянно взаимодействуя друг с другом, покажут многообразие рыночных условий и различные торговые возможности. Теперь мы можем комбинировать вышеупомянутые факторы для того, чтобы увеличить мощь нашего понимания и нашего анализа рыночных действий.

Комбинация MFI / Объем.

Изменение в объеме приводит нас в состояние готовности прежде, чем начинается тренд, а MFI показывает, как рынок реагирует на это увеличение/уменьшение объема.

Объединив эти два фактора, мы можем получить более точную и яркую картину развития ситуации на рынке. Мы будем использовать объем дважды, но различными способами: мы используем объем, как это было показано - через

тиковый объем, и мы используем объем в вычислениях MFI. После использования MFI в течение очень короткого времени, вы будете визуально быстро определять, является он больше или меньше. Не поддавайтесь ужасу, представляя, как вы будете, используя калькулятор, вычислять его на каждом баре. Вы вполне можете использовать компьютерную программу, чтобы окрашивать бары в разные цвета, в зависимости от изменений в MFI.

ОКНА PROFITUNITY

Окна Profitunity - предоставляют вам огромные возможности. Комбинирование двух факторов: объем и MFI - во всех возможных четырех комбинациях, настолько по вышают ваши шансы на проведение успешных торгов, что Билл Вильямс назвал их PROFITUNITIES (средство для извлечения прибыли), вместо простых OPPORTUNITIES (возможности). Он придумал индикатор для каждой из возможных комбинаций, для удобства описания ситуации того, что происходит на широком рынке и какова реакция "в ямах". Рассмотрим каждый из них, один за другим. Данная таблица будет удобной справочной информацией об этих четырех комбинациях:

	Тиковый Объем / MFI	Индикатор	
1	+ Тиковый Объем и + MFI	Зеленый	(+ +)
2	- Тиковый Объем и - MFI	Увядаящий	(- -)
3	- Тиковый Объем и + MFI	Фальшивый	(- +)
4	+ Тиковый Объем и - MFI	Приседающий	(+ -)

"Зеленый" (+ Тиковый Объем и + MFI)

Этот бар обозначается "зеленым", потому что это "зеленый свет" для рыночного движения. Движение уже существует. Представьте себя бродягой на погрузочной станции, в восточной части страны, который хочет найти поезд, идущий на запад. У вас есть два различных способа найти нужный поезд. В первом, вы могли бы блуждать по грузовым путям в поисках поезда, в чьих путевых листах значатся штаты западного побережья, основываясь на

предпосылке, что такой поезд, в конечном счете, пойдет на запад. Когда вы находите такой поезд, вы можете разместиться со всеми удобствами в широком грузовом вагоне и ждать отправления. Второй способ мог бы состоять в том, чтобы стоять на западном конце грузовой станции и вскочить в первый поезд, идущий в направлении запада. Этот путь и будет "зеленым". Поезд уже в пути. Подобно движущемуся поезду, выходящему со станции, зеленый может быть опасен, если прицепиться к нему. И совсем опасно стоять прямо перед ним, хотя ваши попытки торговать против направления "зеленого" бара - этому и соответствуют.

"Зеленый" - это сигнал "пробития", или "побега", и ваша лучшая, сиюминутная стратегия состоит в том, чтобы идти в том же направлении, куда бы оно ни указывало. "Зеленый" свидетельствует о трех вещах:

Все большее количество игроков входит в рынок (+ объем).

Вновь пребывающие игроки открывают позиции в направлении развития бара.

Ценовое движение набирает скорость, поскольку оно уже стартовало (+ MFI).

"Увядающий" (- Тиковый Объем и - MFI)

"Увядающий" возникает, когда рынок берет передышку, или у него пропадает интерес. "Увядающий" - противоположность "зеленому": и объем, и MFI (ценовое движение) уменьшаются. Фьючерсный рынок - аукционный рынок, претенденты на участие в котором потеряли интерес к нему. Если бы мне случилось бы быть аукционистом, то за этот компьютер, на котором я пишу, много людей немедленно предложили бы мне \$100 за него. В виде ответа, я поднял бы цену. Уж значительно меньшее количество претендентов предложили бы мне \$1,000 за него, и я уверен, что никто не сделал бы предложение на \$5,000. Поскольку цена возрастает, все большее число претендентов теряют интерес. Это то, на что указывает "увядающий". Часто, вершина первой волны в последовательности волны Эллиота имеет "увядающую" вершину: мало действий и волнения рынка истощаются. Очень важно указать, что области увядания, или затухания (мы иллюстрируем эту концепцию только для двух баров, но то же самое рассуждение применяется к областям с многочисленными барами; более подробно об этом - позже), начало

большого движения. Так что, то самое время, когда рынок наиболее скучен, и является точно тем временем, когда хороший трейдер должен быть начеку для любого сигнала, указывающего на возникновение импульса ценового движения.

"Фальшивый" (- Тиковый Объем и + MFI)

При наличии "фальшивого" мы имеем ситуацию, когда MFI увеличивается, что указывает на то, что рынок облегчается в ценовом движении во времени, но не поддержан увеличением объема с внешней стороны "пола". Поэтому, наблюдающееся облегчение не слишком здоровое, что определяется уменьшением в тиковом объеме. По каким-то причинам рынок привлекает менее значительные объемы, чем в предыдущем периоде.

"Фальшивый" иногда указывает на паузу в рыночной активности перед тем, как он предпримет коррекцию. Если эта ситуация не сопровождается за короткое время увеличением объема, то "фальшивый", наиболее вероятно, определялся трейдерами на местах "в яме". Трейдеры "на местах" осуществляют временный контроль просто потому, что никакой существенный объем внешних ордеров не поступает "на пол". "Фальшь" - торговая марка манипуляций "торговой ямы" и должна рассматриваться с высокой степенью скептицизма.

Трейдеры на местах, во время передышки в деятельности ямы, ощутили, что движение надвигается с неизбежностью. Это - единственное время, когда трейдеры на местах обладают достаточной силой, чтобы "зайти на ваши стопы". Они будут, по возможности, толкать рынок в противоположном направлении от ожидаемого хода, чтобы забрать стопы и взять другую сторону ожидаемых к поступлению "на пол" ордеров. Идет процесс накопления товарного запаса, который они могут продавать на следующем росте или покупать на следующем падении.

"Приседающий" (+ Тиковый Объем и -MFI)

"Приседающий" имеет самый сильный потенциал производителя денег из всех четырех окон Profitunity. Фактически, все движения заканчиваются "приседающим", как самым высоким/низким баром, плюс или минус один бар, того же временного периода. Иными словами, все основные тренды заканчиваются "приседающим", который находится среди одного из трех баров в вершине или основании. Исследование этого, обеспечивает потенциально

эффективный способ вхождения в самом начале тренда. Хотя все тренды заканчиваются в "приседающем", тем не менее, "приседающий" не обязательно является окончанием тренда. "Приседающий" появляется весьма часто в середине третьей волны Эллиота, при коррекции согласно последовательности Фибоначчи и пересечении линий Ганна.

Если в таких обстоятельствах текущий тренд не заканчивается, то такая ситуация имеет склонность становится "контрольным, или мерным, приседающим" (родственно тому, как измеряется разрыв в ценах, гэп), предсказывающим, как далеко еще продлится данное движение.

Такой "мерный приседающий" дает нам целевую зону, где мы можем искать другого "приседающего", на котором может закончиться текущая тенденция.

"Приседающий" характеризуется увеличением тикового объема и снижением MFI, и обычно, но не всегда, меньшим ценовым диапазоном, чем предыдущий бар. Если вы торгуете по краткосрочным графикам (внутри дня), то визуальным определением для "приседающего" будет такой же по величине, или меньший, бар, с более значительным тиковым объемом (по сравнению с предыдущим баром).

"Приседающий" - последнее сражение быков и медведей, с большим объемом покупок и продаж, но с незначительным движением самой цены. Наблюдается почти равное разделение между числом и энтузиазмом между двумя сторонами: быками и медведями. Имеет место быть реальная война, а эквивалент рукопашного боя происходит "в ямах". Я обозначил это как "приседающий", потому что кажется, что рынок садится на корточки, приседает, готовясь, прыгнуть в любую сторону (часто в обратном направлении текущего тренда).

Рынок продвинулся вверх или вниз, и теперь наводнен продавцами или покупателями, входящими в рынок. Объем увеличивается, тенденция заторможена и ценовое движение, фактически, остановлено. Ключом является то, что движение цены останавливается на высоком объеме. Одна из двух противоборствующих сторон (покупатели против продавцов) победит. Обычно, прорыв "приседающего" даст нам знать, определяет ли этот "приседающий" продолжение тренда или, "приседающем" тренд аннулирован.

ПОДУШКА БЕЗОПАСНОСТИ: ЗАЩИТА ПРОТИВ БЕДСТВИЙ

Каждый водитель автомобиля нуждается в подушке безопасности, скорее, не от самого себя, а для защиты от пьяных водителей. Иногда рынок действует подобно пьяному водителю, поэтому вы нуждаетесь в защищающей подушке безопасности.

Как дополнительное свидетельство потребности в подушке безопасности от рынка: мы знаем, что трейдеры, которые ушли с рынка не потому, что они не могли торговать с выгодой; обычно они уходили из-за нескольких больших потерь, чем вследствие многих маленьких неудач. Если вы будете тщательно защищать свою торговлю, то сможете выдержать длинную череду маленьких потерь и не прекратить торговлю. Мы нуждаемся в подушке безопасности, чтобы защитить себя от больших потерь.

Рынок дает нам превосходную технику для установки уровня убытков, сохраняющих жизнь и торговлю. Рынок может быть разбит на пять различных временных структур, которые подобны между собой и активно взаимодействуют друг с другом. Мы начинаем с выделенного интервала (кванта) времени, протяженностью месяц:

Каждый месяц содержит

4.3 недели; каждая рабочая неделя содержит

5 дней; каждый день содержит

5-6 торговых часов; каждый торговый час содержит

4 (15-минутных) или

6 (10-минутных) баров.

Каждый выделенный интервал времени составляет приблизительно одну пятую часть каждого временного периода более высокого порядка и, в то же самое время, включает в себя примерно пять временных периодов одним порядком ниже.

Мы размещаем подушку безопасности на одно минимальное отклонение цены или тика, выше/ниже, чем самое высокое/низкое значение второго бара назад от рассматриваемого, взятого из временного периода более высокого уровня (или добавочного одного бара назад, который имеет одновременно наивысший пик и наивысшее дно или наименьший пик и наименьшее дно, по

сравнению с рассматриваемым баром), (см. Рисунок 8-9.)



Рис. 8-9 Использование двух различных временных периодов для размещения подушки безопасности

Это - наша подушка безопасности. Ее цель состоит в том, чтобы защитить нас против "пьяного" рынка, который двигается против нас. Помните, это не обязательно сигнал для входа, это - защита от больших потерь. Если ваша подушка безопасности размещена высоко, то тем самым она говорит вам, то, что вы не желаете находиться в короткой позиции, если рынок достигнет установленного ею значения. Если ваша подушка безопасности находится низко, то тем самым она вам сообщает, что вы не хотите находиться в длинной позиции, если рынок идет ниже этого уровня.

В огромном числе раз вы будете получать аннулирование или сигнал на вход прежде, чем рынок достигнет вашей подушки безопасности. Она предназначена оградить вас от катастрофической ошибки нахождения в рынке слишком долго.

ОБЩИЕ ВЫВООДЫ ДЛЯ ПЕРВОГО УРОВНЯ

Мы теперь имеем элементы, которые могут поднять нас с нулевого уровня - убыточного трейдера - к первому уровню стойкой прибыльности. Когда вы освоите эту главу, вы будете знать больше относительно создания прибыли на рынке, чем 90 процентов от общего числа всех трейдеров. Вы поймете, что объем контролирует рыночное движение, а тренды возникают вне "пола". Все

наши рынки, теперь, в основном, - всемирные рынки, будут и дальше так себя вести в будущем.

У вас есть основные инструменты, чтобы перевести рыночные события в легко понятные термины, способные направлять огромные потоки информации, которые рынок воспроизводит каждую минуту в управляемую и краткую формулу, чтобы обладать возможностью анализа рынка и создавать хорошие решения для торговли. Вы также знаете, как анализировать входящий объем, и как использовать с наибольшей степенью аккуратности реакцию рынка на этот объем, для чего служит MFI. Вы знаете, что, комбинируя тиковый объем и MFI, вы получаете несравненно более полный и изощренный инструмент для понимания в точности того, что делает рынок и каковы его "намерения". Например, если определенный бар, подвергаемый вами исследованию, открылся в своей верхней трети и закрылся в нижней трети основания (его внутреннее обозначение 13 делает его "бродягой", по нашей терминологии, и точно сообщает нам, что случилось в рассматриваемый промежуток времени), то рынок движется вниз. Если средняя точка текущего бара ниже диапазона предыдущего бара, то мы определяем ближайшую, сиюминутную, тенденцию как "минус" (-). Если мы наблюдаем рост тикового объема, по сравнению с предыдущим баром, то это дает нам объем с "плюсом", а MFI (торговый диапазон, разделенный на тики) меньше у текущего бара, чем у предыдущего, то это дает MFI со знаком "минус" (-). Таким образом, у нас будет следующее обозначение:

(- 13 + -)

Из этой записи мы узнаем, что тренд направлен вниз, продавцы контролировали ситуацию в течение всего периода времени, и они же оставались главными до самого конца, а окно Profitunity характеризуется как "приседающий". В идеале, мы должны быть готовы к развороту и идти в длинную позицию. (Рисунок 8-10.)

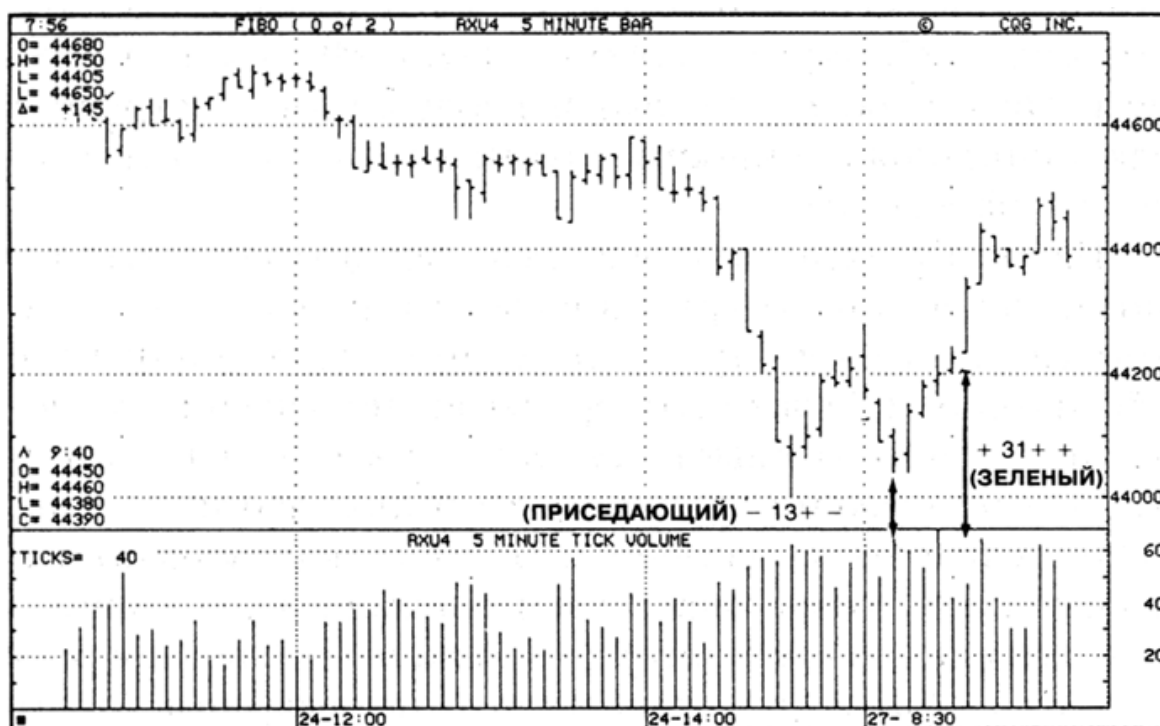


Рис. 8-10 (- 13 + -) "приседающий" бар и (+ 31 + +) "зеленый" бар

Одновременно с этим, мы могли бы иметь несколько похожую конфигурацию, но характеризующуюся наличием других вероятностей. Скажем, тренд направлен вверх (+), текущий бар открылся в нижней трети основания, а закрылся в верхней трети (31), а также мы видим увеличение тикового объема (+) и большее значение MFI, чем для предыдущего бара (+). Наше описание этого бара будет + 31 + + (Рисунок 8-10). Важное различие этого и предшествующего примера в том, что ситуацией полностью владели покупатели на всем временном протяжении этого бара, а окно Profitunity является "зеленым". В идеале, мы должны уже быть на длинной стороне рынка, тем более, что "приседающий" был пять баров тому назад до текущего, "зеленого". Это - был сигнал "идти с баром", и мы хотим оставаться с ним до тех пор, пока рынок не сообщит нам иначе.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Нашей целью на этом уровне новичка - торговать на рынке без потери, накапливать пока ценный опыт. Если вы не сломлены своей торговлей, то вы - не на этом уровне. Даже если вы теряете по-прежнему, то вам надо продолжить изучать остальной материал.

Инструменты, которые вы должны теперь использовать - индивидуальный анализ бара (OHLC, открытие, наибольшее, наименьшее, закрытие) который сообщит вам, кто определяет ситуацию на рынке. Вы должны легко узнавать и понимать информацию, предоставляемую вам экстремальными и нейтральными барами, а также барами-альпинистами и барами-бродягами.

Вы должны быстро и легко распознавать текущее направление развития тренда. Вы должны полностью понять MFI (Индекс Облегчения Рынка), а также как комбинировать MFI непосредственно с объемом, чтобы создать Окна Profitunity, позволяющих заглянуть внутрь того, что было прежде недоступно.

Теперь вы знаете, что любой бар с увеличивающимся объемом (по сравнению с предыдущим баром), должен быть либо "зеленым", либо "приседающим". Любой из них машет флагом перед вашим носом, говоря о том, что надо исследовать рынок ближе для обнаружения торговых возможностей. Снижающийся объем означает, что вы будете наблюдать один из двух баров: "увядающий" или "фальшивый". "Увядающие" и "фальшивые" намного менее важны, чем "зеленые" и "приседающие", но они приводят нас в готовность, обращая внимание к рынку, который часто делает наиболее сильные движения, возникающие от скучных и унылых рынков.

В следующей главе мы перемещаемся от "не проигрывающего деньги" к "делающему прибыль". От концентрации внимания на рассмотрении только двух баров мы переходим к широко обзоревающему взгляду, охватывающему, как минимум, 100 баров. Мы продолжим использование всего изученного на Первом Уровне в новом, более широком и более доступном для извлечения выгоды Втором Уровне.

9. Уровень второй: продвинутый начинающий

ЦЕЛЬ:

1. ПОНЯТЬ СВЯЗЬ МЕЖДУ MFI И СЧЕТОМ ВОЛНЫ ЭЛЛИОТА
2. ИСПОЛЬЗОВАТЬ PROFITUNITY MACD ДЛЯ УСТРАНЕНИЯ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТЕЙ ПРИ СЧЕТЕ ВОЛН ЭЛЛИОТА

ВОЛНЫ ЭЛЛИОТА

Основная причина интереса к постижению волн Эллиота заключается в том, что - это лучший индикатор для определения движения рынка от нижней его части к верхней, а затем, в обратном направлении: от вершины к дну. Дискуссии по поводу использования волн Эллиота идут уже немало лет. Очень много уничижительных комментариев исходит от тех, кто не получают прибыли от использования ее, потому что они не понимают то, чем она является и как работает. Волна Эллиота является инструментом анализа основной структуры рынка, это -- основная структура рынка, а фрактал - основная структура волны Эллиота.

Основные Ритмы Волн Эллиота

Счет Эллиота состоит из основного набора "пятерок", корректируемых "тройками". Эта последовательность не просто постоянна, а является исходным материалом, который возводит волну к началам анализа. Этот волновой ритм наблюдается так долго, пока присутствует минимальный объем торгов. Основываясь на практике, мы используем, как минимум часовой график в качестве единицы временного периода, хотя счет Эллиота может часто демонстрироваться и на более коротком периоде, при рынке с меньшим объемом. Например, 15-ти минутный график.

Еще более важным, чем временной масштаб, является "очертание" формаций. Волны могут быть растянуты или сжаты (и по цене, и во времени), но основная форма остается постоянной. Движение разворачивается в своем основном направлении, в серии из пяти волн, помечаемых от 1 до 5. Движение

из 5-ти волн обычно корректируется 3-мя волнами в обратном направлении. Нумерация волн (1-5) была названа Эллотом "главными волнами". Фрост и Пречтер применили термин "импульсные волны" для волн 1,3 и 5. Корректирующие волны обозначили малыми буквами (a, b, c, d, e). Как показано на Рисунке 7-1, первая волна корректируется волной 2, а волна 3 корректируется волной 4. Затем 5-ти волновой отсчет корректируется 5-х волновым отсчетом, обозначаемым a-b-c. После завершения последовательности из 5 волн, обычно она становится одной из волн "более высокого",

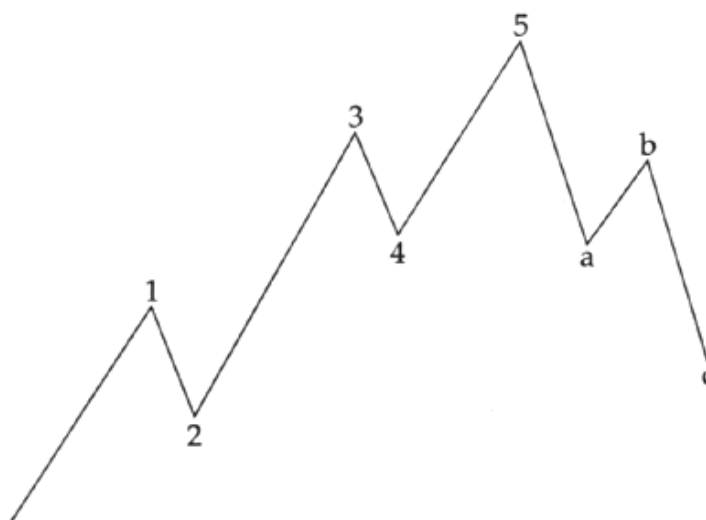


Рис. 9-1 График волн 1-5 с a-b-c коррекцией

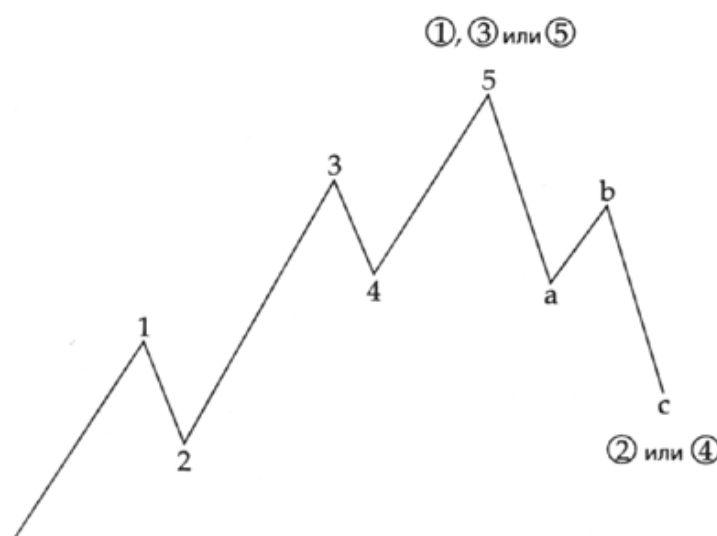


Рис. 9-2. 5-волновая последовательность с 3-волновой коррекцией как часть волн большего периода

следующего порядка, или волной, составляющей большую волну. Полное движение волн от 1 до 5 завершает следующий, более высокого порядка волновой отсчет. Поэтому движение от 1 до 5 формирует волну 1, волну 3 или волну 5, а последовательность a-b-c завершает либо волну 2, или волну 4. (См. Рисунок 9-2.)

Характеристики Различных Волн

Основные правила волновой теории достаточно просты, но использование ее правил приводит в уныние большинство изучающих волновую теорию. При использовании индикаторов Profitunity, объясненных в предыдущей главе, эта работа становится простой и точной. Наибольшее удовлетворение в торговле приносит то, что волновой счет развивается точно в соответствии с вашими ожиданиями. Многие соотношения, которые обсуждаются большинством последователей Эллиота, хотя и являются реальными тенденциями, но они никогда не будут постоянными и точно определенными. В дополнение, эти соотношения изменяются во времени.

Волна 1

Первые волны - всегда изменение в направлении тренда. Начало волны 1 (которая может быть концом волны 5, или концом волны "с" или "е", пришедшей с противоположного направления) будет сопровождаться дивергенцией на осцилляторе MFI. Как только все индикаторы будут на месте, мы ожидаем резкого движения от основания (вершины). Это может также быть нулевая точка, которая предоставляет нам существенно больше возможностей для успешной торговли и извлечения выгоды.

Лучшим способом ожидания начала и определения цели волны 1 является исследование ее внутренней структуры и волн меньшего уровня. Рассматривая, например, меньшие временные периоды, ищите последовательность из 5 волн внутри развивающейся волны 1 (Рисунок 9-3). Затем проверьте (1) дивергенцию, (2) целевую зону, (3) фракталы, (4) "приседающего", и (5) изменения в индикаторе моментум. Билл Вильямс называет их, все вместе, *пятью волшебными пулями*, потому что они почти всегда убивают текущий тренд.

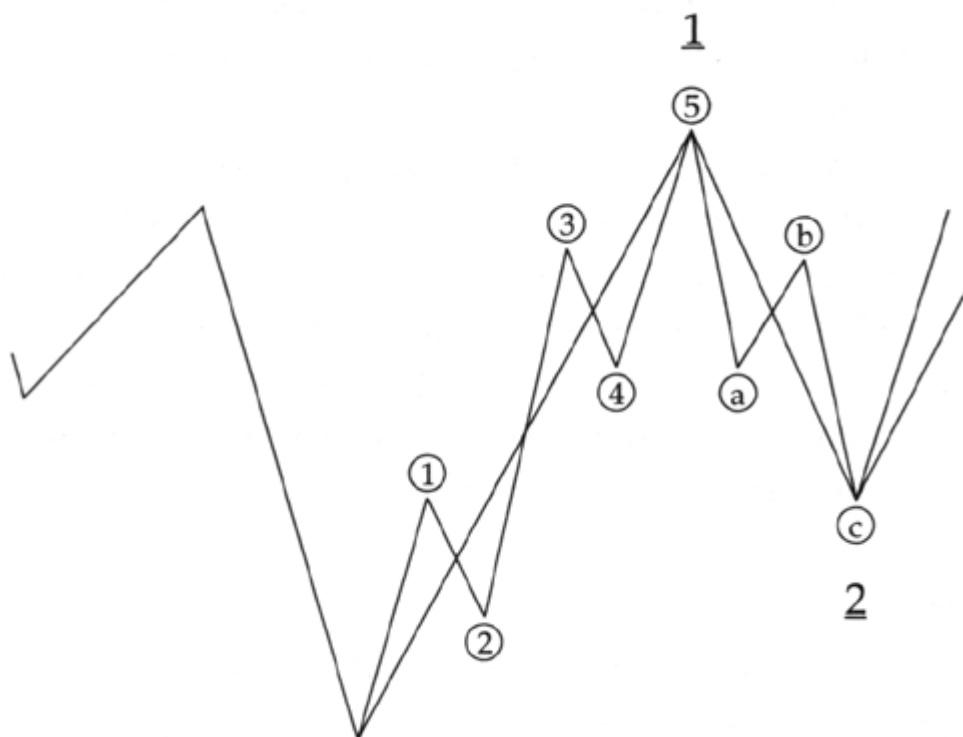


Рис. 9-3 Характеристики волны 1

Волна 2

Как только заканчивается первая волна, мы ожидаем движения в противоположную сторону. Вторая волна образуется в результате новых продаж (покупок), в противоположность будущей четвертой волны, которая порождается взятием прибыли (ликвидация длинных позиций или покрытие коротких). Цели волны 2 могут создаваться: соотношениями Фибоначчи и внутренним волновым отсчетом.

Наиболее часто, обычные цели конца волны 2 находятся между 38 процентами и 62 процентами обратного движения, определенного диапазоном цен, который создала волна 1 (Рисунок 9-4). Приблизительно три из четырех вторых волн заканчиваются в этой области. Только в одном из шести случаев движение в обратном направлении бывает больше, чем 62 процента. Другой тип, возникающий как особый вид, определяется тем, что если завершение волны 2 происходит на уровне меньшем, чем 38 процентов коррекции, то она обычно демонстрирует неправильную коррекцию (см. Рисунок 7-11, представленный позднее в этой главе).

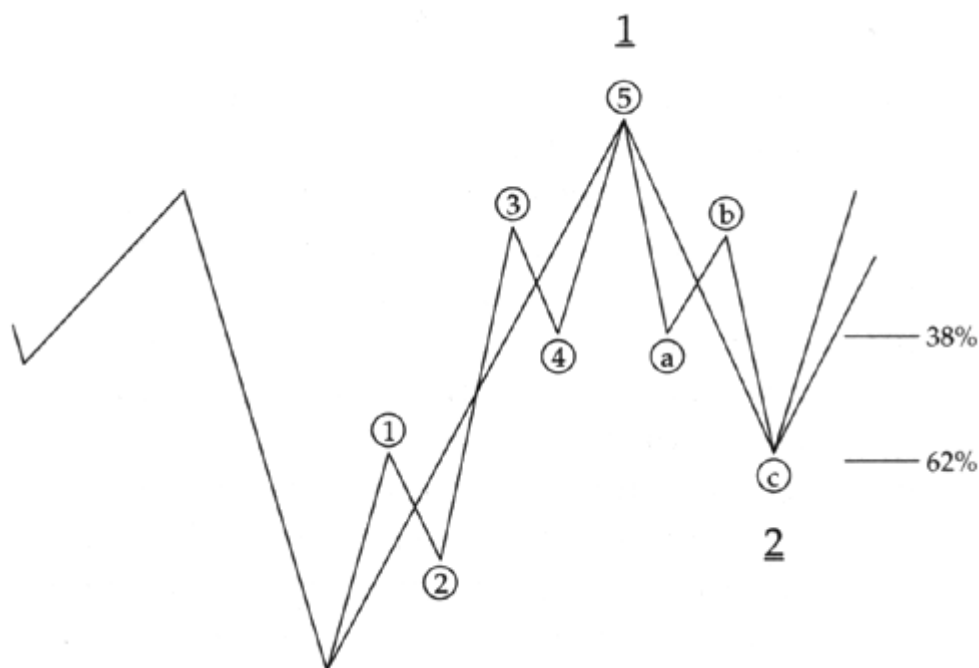


Рис. 9-4 Наиболее вероятный откат волны 2

Повторяем, что волна 2 создается новыми продажами в восходящем тренде (или покупками в нисходящем тренде) трейдерами, которые не находятся в рынке и не признают, что это движение вверх есть волна 1 в новом направлении (см. раздел, посвященный поиску нулевой точки). Эти трейдеры полагают, что волна 1 просто еще одна коррекция в продолжающемся нисходящем движении, исходя из чего, они и продают на вершине волны 1. Это объясняет то, почему волна 2 ведет себя совсем по-другому, нежели волна 4, которая является волной взятия прибыли. Трейдеры, находящиеся в рынке и имеющие прибыль, будут тратить больше времени для выхода из своей торговли, по мере обнаружения на рынке новых возможностей. Чрезвычайно важно точно поймать цель -конец второй волны: самые лучшие возможности для снятия прибыли в единицу времени происходят в волне 3,двигающейся, как правило, быстрее и на более значительное расстояние, по сравнению с прочими волнами.

Волна 3

Волна 3 дает нам потрясающие возможности для получения прибыли. Одним из способов распознавания волны 3 является определение ее наклона. Обычно, он круче (ценовые изменения происходят быстрее), чем волна 1. Третьи волны иногда выглядят почти что вертикальными (Рисунок 7-5), и могут

быть, по ошибке, приняты за "взрыв" пятой волны (продажу "по любой цене"). Обычно, волна 3 сопровождается очень большим объемом.

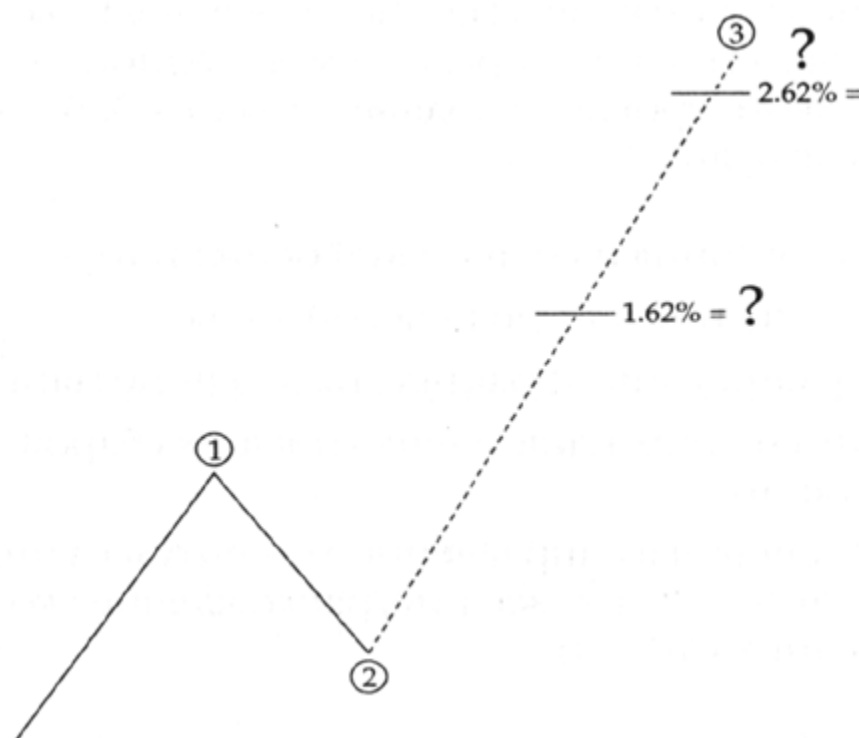


Рис. 9-5 Характеристики волны 3

Если сильное, быстрое движение сопровождается небольшим объемом, то это - как правило, взрыв, вспышка (продажа "по любой цене"). Во время волны 3 экономические обстоятельства обеспечивают поддержку движению, что не является верным во время волны 1. Причины фундаментального характера начинают накладываться на технические индикаторы. Здесь - самые и наиболее выгодные периоды, чтобы быть на рынке и обязательно "полностью загрузить вагон" во время существования таких волн.

Лучшими, первоначально определяемыми, целями для длины волны 3 являются те, которые попадают в диапазон цен, определенных через 1 и 1.62 кратное увеличение расстояния волны 1. Крайне редко волна 3 бывает короче волны 1. Гораздо чаще она бывает длиннее в 1.62 раза длины волны 1. Наилучший путь точно прицелиться на конец волны 3 - перейти к меньшему временному интервалу и использовать скопление пяти волшебных пуль, чтобы найти конец пятой волны (полного пяти волнового движения, поглощаемого, и определяемого одной волной три более высокого уровня), входящей в волну 3.

Вот они - эти "волшебные пули":

1. Дивергенция на нашем MFI осцилляторе;
2. Размещение внутри целевой зоны;
3. Формирование фрактала на вершине (внизу);
4. Один из трех наивысших (низших) баров - "приседающий";
5. Изменения в направлении момента в индикаторе

Profitunity схождение/расхождение скользящих средних (MACD).

Волна 4

Как только мощная волна 3 заканчивается, на рисунок рынка начинает оказывать воздействие взятие прибыли. Большинство опытных трейдеров, стоявших ранее в тренде, начинают снимать обильную прибыль, закрывая свои позиции. Характер волны 4 совершенно отличается от той, какая присуща волне 2. Эллиот отмечал это различие, как **правило чередования: если волна 2 является простой, то волна 4 будет сложной, и наоборот**. Простой коррекцией обычно обоснованно является движение типа "зигзаг". Если оно происходит в волне 2, волна 4 будет сложной боковой коррекцией (плоская, неправильная, треугольник, удвоенные или утроенные тройки).

85 процентов всех неожиданных "ударов кнутом", или обманных движений, происходят во время волны 4. Если вам просто не приходят в голову никакие идеи относительно того, какая сейчас волна, то вы с наибольшей вероятностью располагаетесь в волне 4. Если вы просыпаетесь и обнаруживаете себя в волне 4, то лучшая стратегия, которая могла бы быть, это - снова вернуться в кровать. Однако, как показывает реальная история, довольно часто рынок находится в четвертой волне в течение длительного периода.

Если мы сможем точно прицелиться на конец волны 4, то нам станут доступны большие возможности прибыльной торговли волной 5. Процентное измерение движения в обратном направлении, осуществляемое волной 4 (Рисунок 9-6), качественно различается от того, как это происходит на волне 2. **По большей части, коррекции на волне 4 происходят значительно дольше, часто - до 70 процентов от продолжительности (по времени) от**

всего 5-волнового отсчета, который вы наблюдаете. Четвертая волна, как правило, не движется в обратном направлении, до завершения ценовой коррекции, так много, как вторая волна. Опять же, это скорее вызвано снятием прибыли, нежели новыми входами в рынок. В целом, вы видите резкий спад объема, волатильности, индикаторов темпа изменения цены, типа импульса.

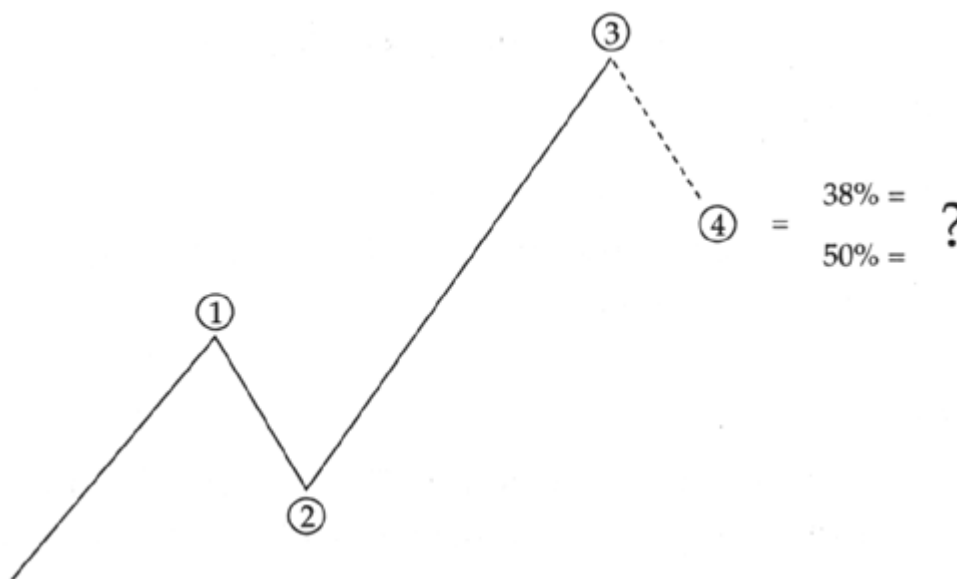


Рис. 9-6 Откат волны 4

Приблизительно только одна из шести волн четвертого счёта движется в обратном направлении менее, чем на 38 процентов от волны 3. Наиболее вероятная цель находится между 38 процентами и 50 процентами ценового движения третьей волны. При наблюдении развития волны 4 помните о "непререкаемом" правиле: волна 4 никогда не идет ниже вершины волны 1. В реальной торговле, вы, тем не менее, будете наблюдать случаи, которые являются исключением, когда справедливость этого правила не сохраняется.

Анализируя волну 4, чтобы получить возможность для выбора хорошего расположения позиции для торговли с целью входа в волну 5, используйте соотношения Фибоначчи и ищите пять волшебных пуль на меньшем временном диапазоне, исследуя внутреннюю волну "с", входящую в волну 4 и формирующейся внутри нее. Удостоверьтесь, что вы находитесь в

области между 100-ым и 140-вым баром в волне "с". Вы получите это число, манипулируя временным периодом на графике.

Еще раз, пять "волшебных пуль":

1. Дивергенция на MFI;
2. Расположение внутри целевой зоны;
3. Фракталы;
4. "Приседающий" бар;
5. Изменения в движущей силе (моментум), Profitunity MACD.

Волна 5

Представленная на Рисунке 7-7 волна 5 - последний шанс для трейдеров создать новые ценовые вершины (низы). Она не отличается таким энтузиазмом или эйфорией, как волна 3. Обычно, наклон ценовой линии не такой крутой, как у волны 3. Профессиональные трейдеры используют такие движения цены, делая упор на взятии своих прибылей, в то время, пока непрофессионалы все еще входят в тренд.

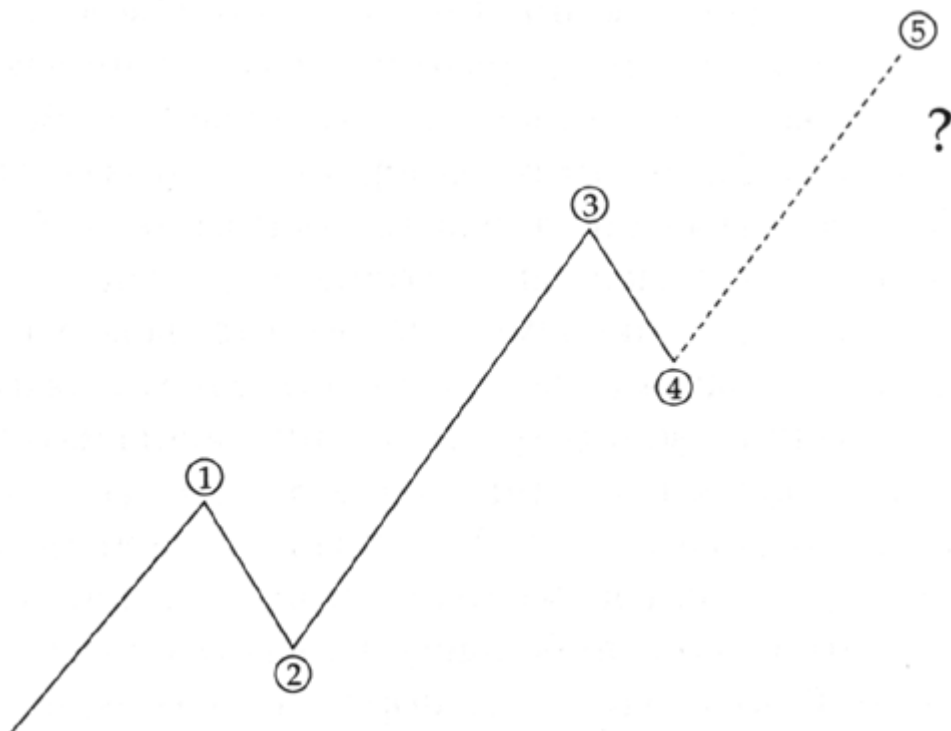


Рис. 9-7 Характеристики волны 5

Конец волны 5 вычисляется методами, уже ранее приведенными. Когда эти различные методы сформируют цели, то можно получить тесные группы (кластеры), достоверно сообщающие нам, что мы можем прогнозировать в отношении предельной точки волны 5. **Длина волны 5 измеряется от основания волны 4, поэтому никакие конечные цели не могут проектироваться, пока не закончилась четвертая волна.** (В следующем разделе мы скомбинируем осциллятор MFI с волной Эллиота, представив минимальные требования для волны 4.)

Одна из наиболее точных предсказателей конца волны 5 - **целевая зона**. Измерьте разницу в цене между началом волны 1 и окончанием волны 3 (волны 0-3). Затем отложите эту разницу от основания волны 4 (или, что, то же самое: прибавьте к основанию). Возьмите 62 процента от длины этого измерения и снова отложите ее от конца волны 4 (или: добавьте к основанию). В огромном количестве случаев, пятая волна будет заканчиваться между 1 и 1,62 величины длины волн 1-3, отложенной от основания (окончания) волны 4. Вы можете даже улучшить точность, проделывая ту же самую процедуру с пятой волной, полного пяти волнового движения меньшего порядка, размещающегося внутри волны 5. Это даст вам еще более узкую ценовую зону. Как правило, меньшая зона, происходящая от пятой волны внутри большей волны 5, будет находиться внутри большей целевой зоны, производимой волной более высокого порядка. Это сокращает вашу целевую зону еще больше. Затем, добавляя индикаторы Profitunity, фракталы и "приседающих", плюс дивергенция между волной 3 и волной 5, вы можете получить очень точные точки взятия прибыли и входов в торговлю.

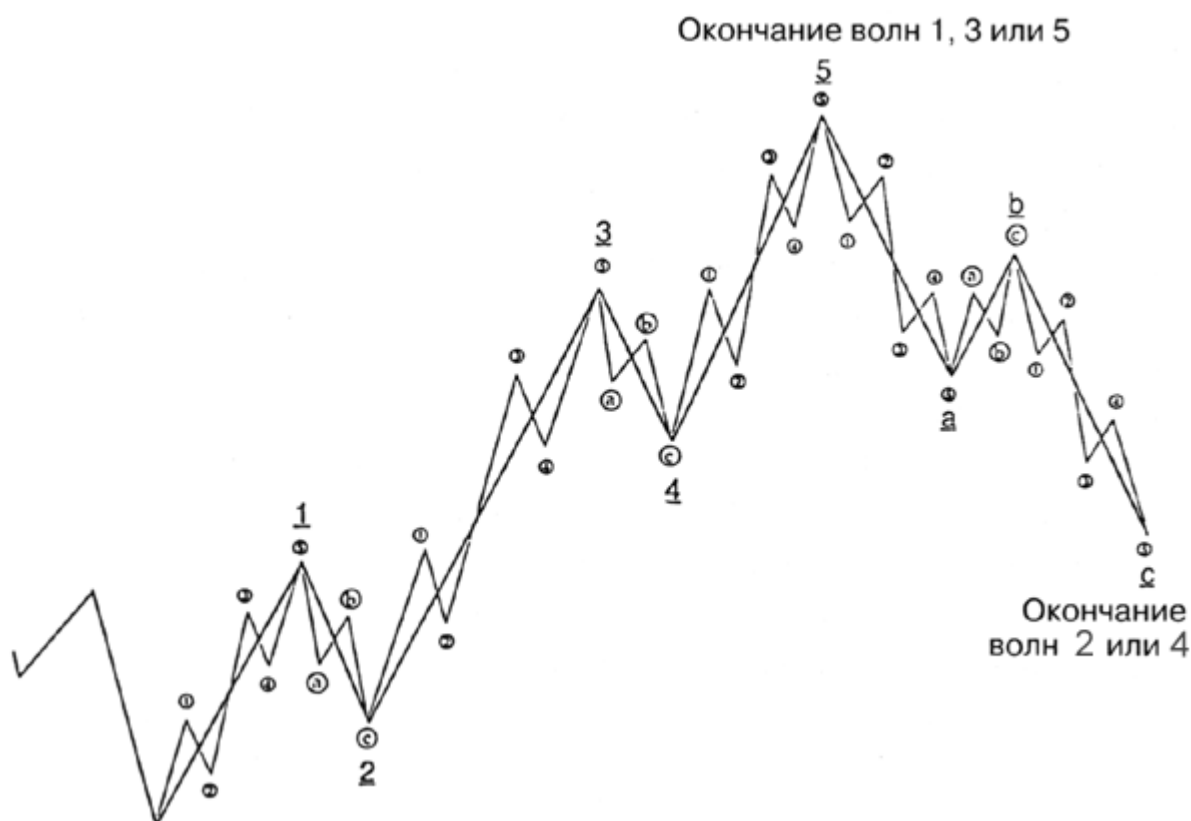


Рис. 9-8 Импульсные и корректирующие волны различных степеней

Полное движение волн от первой до пятой обычно завершает следующий, более высокого порядка, волновой отсчет. Поэтому, движение от волны 1 к волне 5 комплектует волну 1, волну 3, или волну 5, а отсчет "a-b-c" завершает либо волну 2, либо волну 4 (см. Рисунок 9-8).

Коррекции

Коррекции обычно классифицируют как простые и сложные. К простому типу относят коррекции типа зигзаг, а в сложные объединяют все остальные. В трех волновой коррекции "a-b-c", будь то сложная или простая коррекция, волна "b" всегда включает в себе три волны, а волна "c" содержит пять. Волна "a" может содержать как три волны, так и пять волн. Если она содержит пять волн, то это предупреждает вас о том, что развивается зигзагообразный тип коррекции. Если же волна "a" состоит из трех волн, то наиболее возможно ожидать плоской (фэт), неправильной или треугольной коррекции.

Простые (Зигзагообразные) Коррекции

Как только завершается пять волн, составляющих волну "а", корректировочная волна "b" обычно не движется в противоположном направлении (волне "а"), более чем на 62 процента от длины волны "а" (Рисунок 7-9).



Рис. 9-9 Простая (зигзагообразная) коррекция.

Волна "а" зигзагообразной формации всегда состоит из пяти волн. Поэтому, если пять волн могут быть идентифицированы в волне "а", ожидайте материализацию рынка в виде зигзагообразной формации.

В редких случаях, она может корректироваться до 75 процентов.

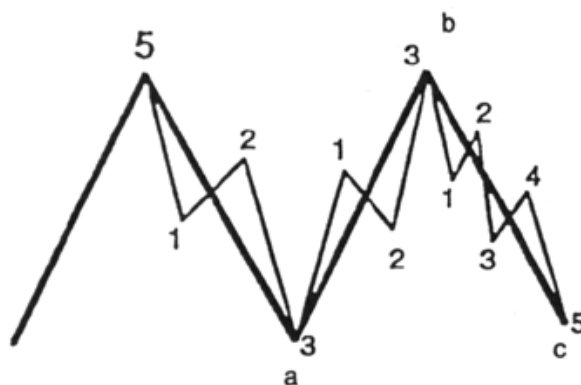
Поскольку волна "с" разделяет характеристики волны 3, то возможно формировать доступную для выгоды торговлю. Если волна "b" заканчивается между 50 и 62 процентами волны "а", то ищите фрактал и "приседающего", чтобы установить вход в рынок для торговли волной "с". Затем торгуйте в волне "с", точно так же, как вы хотели бы использовать любой другой пяти-волновой отсчет.

Используйте пять волшебных пуль для взятия прибыли к завершению волны "с", заключенной в волне 4, и разворачивайтесь для торговли в волне 5, в противоположном направлении.

Сложные Коррекции

Существует три вида сложных коррекций: (1) плоская (флэт) коррекция (Рисунок 7-10), (2) неправильная коррекция (Рисунок 7-11) и (3) треугольная коррекция (Рисунок 7-12 и 7-13).

Плоская коррекция характеризуется тем, что каждая волна почти идентична/равна другой, входящей в эту же серию волн. Если волна "b" превосходит вершину последней импульсной волны, то вы можете предположить, что' перед вами - неправильная коррекция.



Волна "a" в другом типе коррекции из трех волн.

Рис. 9-10 Плоская (flat) коррекция

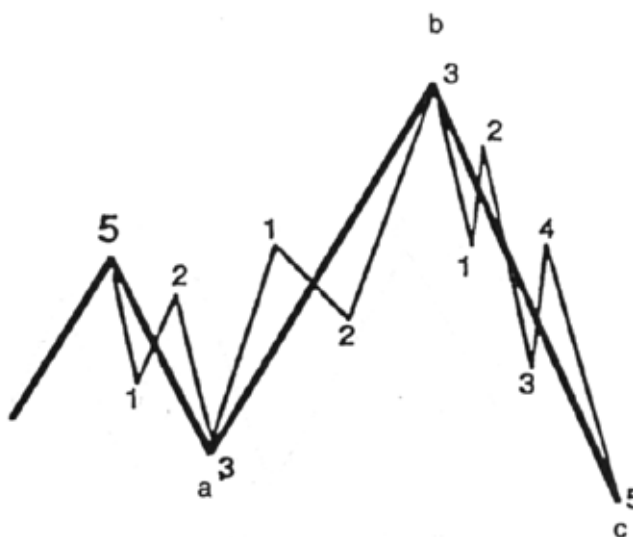


Рис. 9-11 Неправильная коррекция

Треугольные коррекции представляют собой пяти волновые формации, обозначаемые как "a-b-c-d-e". Они обычно присутствуют в следующих волновых последовательностях: в волне 4 или волне "b". Когда треугольники образуются в волне 4, то цены имеют тенденцию выскакивать в направлении импульсной волны 3, *начавшей* корректироваться, или - в направлении волны 3 (Рисунок 9-12).

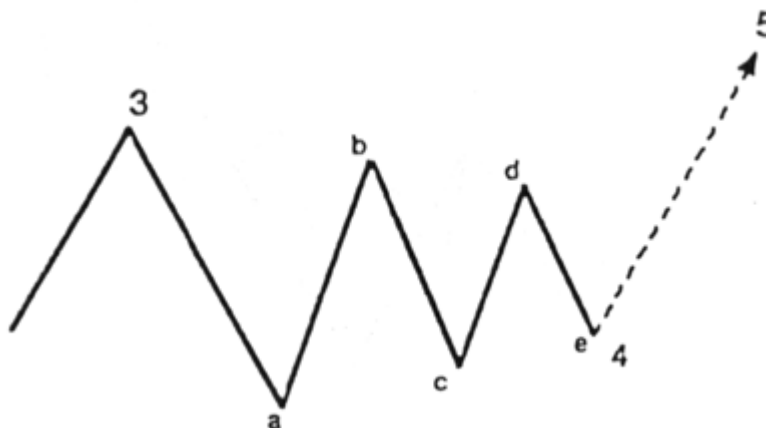


Рис. 9-12 Треугольная коррекция волны 4

Треугольные коррекции, составленные из пяти волновой формации, отмеченные "a-b-c-d-e". Треугольники обычно возникают в предпоследнем волновом отсчете, таком как волна 4 или волна b. Когда треугольники возникают в волне 4, цены имеют тенденцию вырываться в направлении импульсной волны 3, *начавшейся* корректироваться.

Когда треугольники возникают в волне "b", то цены имеют тенденцию выскакивать в направлении корректировочной волны, *начавшей* коррекцию, или - в направлении волны "b" (Рисунок 9-13).

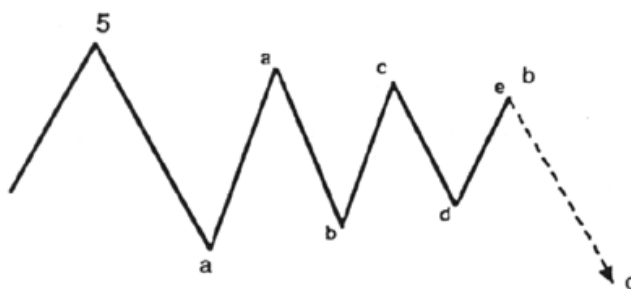


Рис. 9-13 Треугольник волны "b"

Когда треугольники возникают в волне "b", цены имеют тенденцию вырываться в направлении корректирующей волны "a", начинающей коррекцию.

Мы познакомились с характеристиками и типичными формациями как импульсных, так и корректирующих волн. Теперь мы должны найти легкие и полезные методы входа в торговлю, чтобы максимизировать результаты предсказаний, предоставляемых точным анализом волновой структуры.

КОМБИНИРОВАНИЕ MFI С ВОЛНОЙ ЭЛЛИОТА

Как было отмечено ранее, один из ключевых индикаторов, который мы используем в торговле, является Индекс Облегчения Рынка (MFI). Это основная мера того, насколько эффективно текущий объем торговли двигает цену во времени. Это индикатор тиковой полезности (насыщенность: плотность или разреженность "воздушного пространства" для цен). Чем выше MFI, тем больше изменений цен для каждой единицы объема. Мы хотели бы инвестировать наши деньги в рынок, когда цены движутся быстрее, давая нам максимальную доходность. MFI вычисляется как отношение торгового диапазона к объему, а результат деления сравнивается с предыдущим временным периодом. После работы с этим индикатором в течение нескольких лет, мы заметили, что для него характерен различный диапазон в каждой из волн Эллиота.

Большинство трейдеров, даже профессионалов, придерживающихся волновых взглядов, иногда приходят в расстройство при подсчете волн на ценовом

графике. Билл Вильямс нашел искомый, более удобный, более точный и менее субъективный способ расчета волн. Идея состояла в том, чтобы вычислить MFI в каждой волне, усредняя бары MFI, а затем сравнивая с другими средними значениями для различных волн.

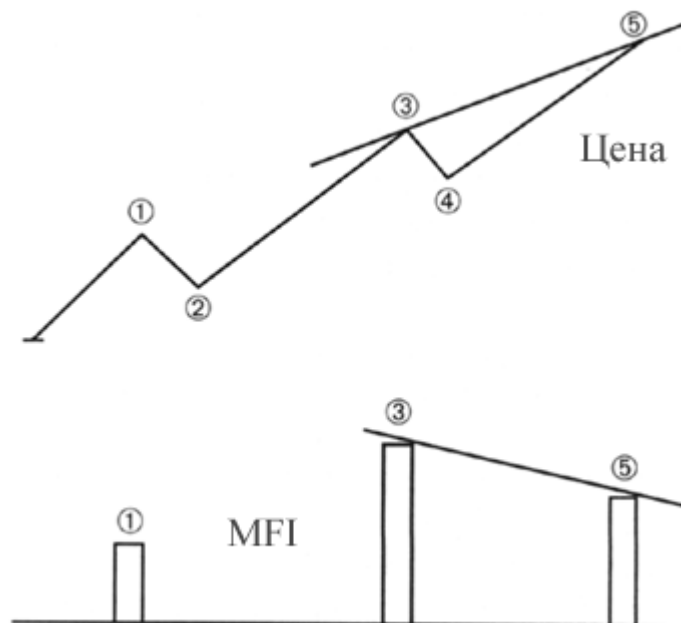


Рис. 9-14. Дивергенция на среднем MFI между волнами 3 и 5

Усредненный MFI был самым высоким для волны 3. В волнах 1 и 5 среднее значение MFI было меньше. Было ясно, что здесь существовало расхождение между ценой в конце волны 5 и средним значением MFI для волны 5. Хотя цена на конце волны 5 была выше, чем цена на конце волны 3, среднее значение для MFI в волне 5 было меньше, создавая дивергенцию (расхождение). (Рисунок 9-14). Эта дивергенция и стала прогрессивным индикатором для определения окончания этой импульсной серии и предсказания изменения в тренде. Идентифицируя ряд параметров, мы смогли торговать с их использованием, а также создать индикатор для определения различной степени облегченности рынка в каждой волне. Это привело к успеху с MFI.

MFI - истинно настоящий индикатор движущей силы (моментума). Большинство "имеющихся в наличии" индикаторов, типа стохастических осцилляторов, RSI и так далее, не позволяют сравнивать величину движущей силы рынка. Они сравнивают текущую цену с ценой, которая была "х" баров назад. *Они не сравнивают уровень внутренних ценовых движений внутри волны 5, с тем же процессам внутри волны 3.* Именно поэтому, более традиционные индикаторы, используемые трейдерами сегодня, устойчиво *не будут* показывать окончание тренда, наиболее критической информации в торговле.

Том Джозеф, один из выдающихся исследователей в области методов торговли, создал очень эффективный индикатор моментума. Он построил 35-периодное скользящее среднее и вычел его из 5-периодного скользящего среднего. Он воспроизводится как осциллятор, который программируется на большинстве программно-аппаратных средств, предоставляющих информацию о котировках. Скользящее 5-периодное среднее сглаживает и представляет текущую, краткосрочную силу рынка, а 35-периодное скользящее показывает силу рынка за более длительный период. Было обнаружено, что если изменить периодичность осциллятора на 5-баров и 34 бара (5/34), то мы получим очень близкое приближение к тому разногласию, которое находится значительно более трудоемкой работой, использующей усреднение MFI для каждой волны. Например, представьте, что вы в настоящее время находитесь в волне 3. Скользящее среднее с 5-периодами представляет собой коэффициент движения цены внутри волны 3. Это скорость изменения цены, также как и MFI развивается быстрее, чем в любое другое время в отсчете волны Эллиота. Скользящее среднее с 34-периодами представляет скорость движения цены, или MFI, внутри волн 1 и 2. Эта скорость изменения намного меньше, чем скорость 5-периодного среднего, что создает серьезный разрыв между этими двумя скользящими средними. Самый высокий пик для осциллятора 5/34 создается волной 3. За все эти годы, мы нашли немало путей работы с этим осциллятором.

Profitunity MACD (5/34/5)

Мы обнаружили, что, добавив 5-периодное скользящее среднее к осциллятору, то получается преобразование в схождение/расхождение скользящих средних (MACD). Это последнее скользящее среднее и будет "сигнальной линией", или индикатором ритмичности рынка, который позволяет добавить уверенности в размещении торговых позиций. Он снабжает лидирующим указателем, четко показывая, где рынок начинает изменять свое направление. Такой сигнал возникает с опережением, до того, как направленное изменение (моментум) станет различимо в цене.

Profitunity MACD, с периодами 5/34/5, четко указывает, в какую сторону нам нужно в данный момент торговать.

Есть четыре основных варианта использования для Profitunity MACD с периодами 5/34/5:

1. Идентификация пика волны 3;
2. Определение окончания волны 4, или - когда выполнены минимальные условия для окончания;
3. Рассмотрение точки завершения тренда и вершины для волны 5;
4. Немедленное извещение о направлении текущей движущей силы (моментума), или - на какой стороне рынка нужно торговать трейдеру.

Идентификация Пика Волны 3

В пяти-волновой последовательности, одновременно и среднее MFI, и MACD (5-34-5), достигают пиковых значений на вершине волны 3 (см. Рисунок 7-17). Если мы поместим осциллятор 5/34 в виде гистограммы, то нам становится доступным легко определять бар, на котором возникает пик. Поскольку все осцилляторы являются отстающими индикаторами, то пик волны 3 будет самой высокой (самой низкой) ценой, которая возникнет между 1-ым и 5-ым барами, достигнутой ранее пика на осцилляторе.

Мы замечаем, что сразу же после пика гистограмма перемещается ниже сигнальной линии. Сигнальная линия - это 5-периодное скользящее среднее

непосредственно от самого осциллятора. Когда это происходит, следует быть осторожным при открытии любых длинных позиций: моментум "испустил пар". Если же вы уже стоите в длинной позиции, то у вас есть выбор. Первый вариант: удержание ее во всей четвертой волне. Второй: взятие своего дохода, а потом - дожидаться, пока этот осциллятор покажет, что минимальные требования для волны 4 были выполнены.

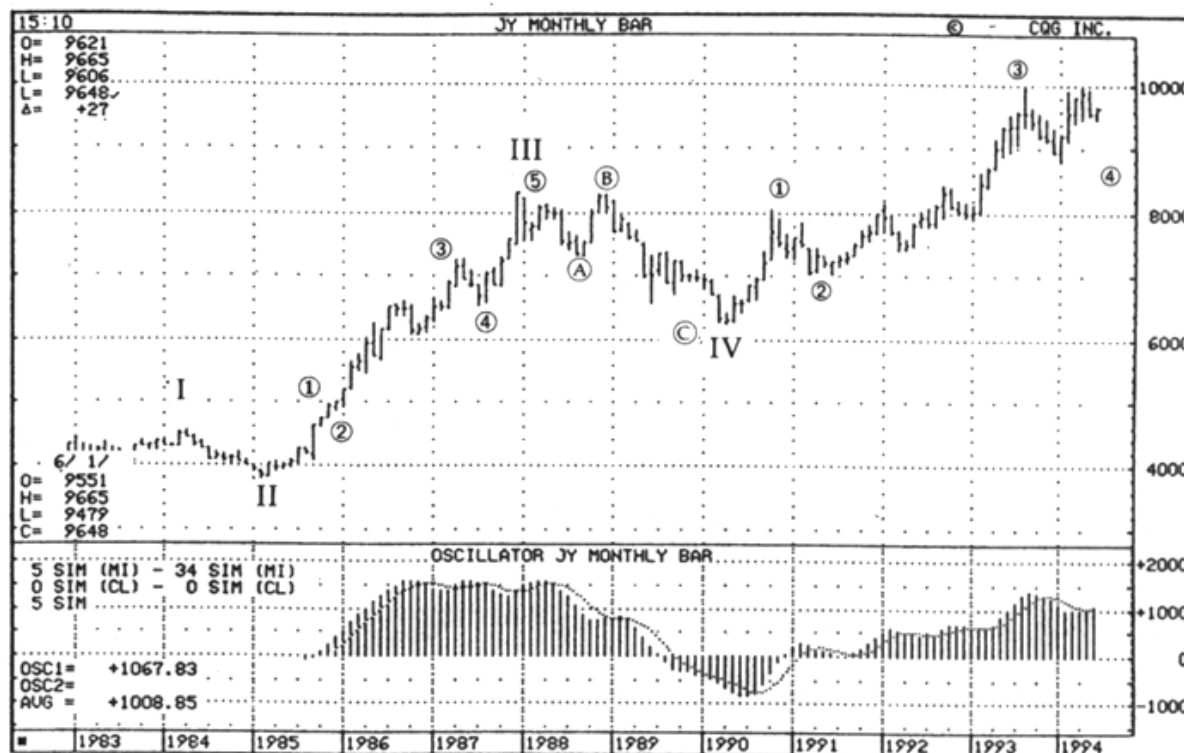


Рис. 9-15 Пик Profitunity MACD 5/34/5 на 3 волне

Определение Окончания Волны 4

После окончания волны 3, осциллятор изменяет направление и движется обратно, одновременно с обратным ходом корректирующей волны 4. Гистограмма падает ниже сигнальной линии, сообщая нам, что здесь не слишком хорошее место для создания длинной позиции. Однако, здесь мы должны обратить внимание на одно важное соображение. Profitunity MACD с периодами 5/34/5 является очень точным и аккуратным индикатором для волны Эллиота, обеспечивая пользователя пониманием того, как работает этот индикатор. Он *всегда* измеряет волну Эллиота. Тогда возникает вопрос: *Какой уровень волны Эллиота?* Наши исследования указывают, что для наиболее

точного измерения рассматриваемая волна должна охватить от 100 до 140 баров. Если мы ищем волновую последовательность на меньшем числе баров, чем 100, MACD будет измерять волну Эллиота более высокого порядка. Если волновая последовательность рассчитывается для более, чем 140 баров, то MACD будет измерять волны меньшего порядка. В качестве примера на Рисунке 7-18 приведен часовой график для Японской Йены. Изучая движение от точки "X" к точке "Y", мы ищем возможности для следующей выгодной торговли. Предположим, что в данный момент вы не находитесь на этом рынке. Представляется, что на нем развивается пяти-волновое движение, покрывающее последние шесть торговых дней.

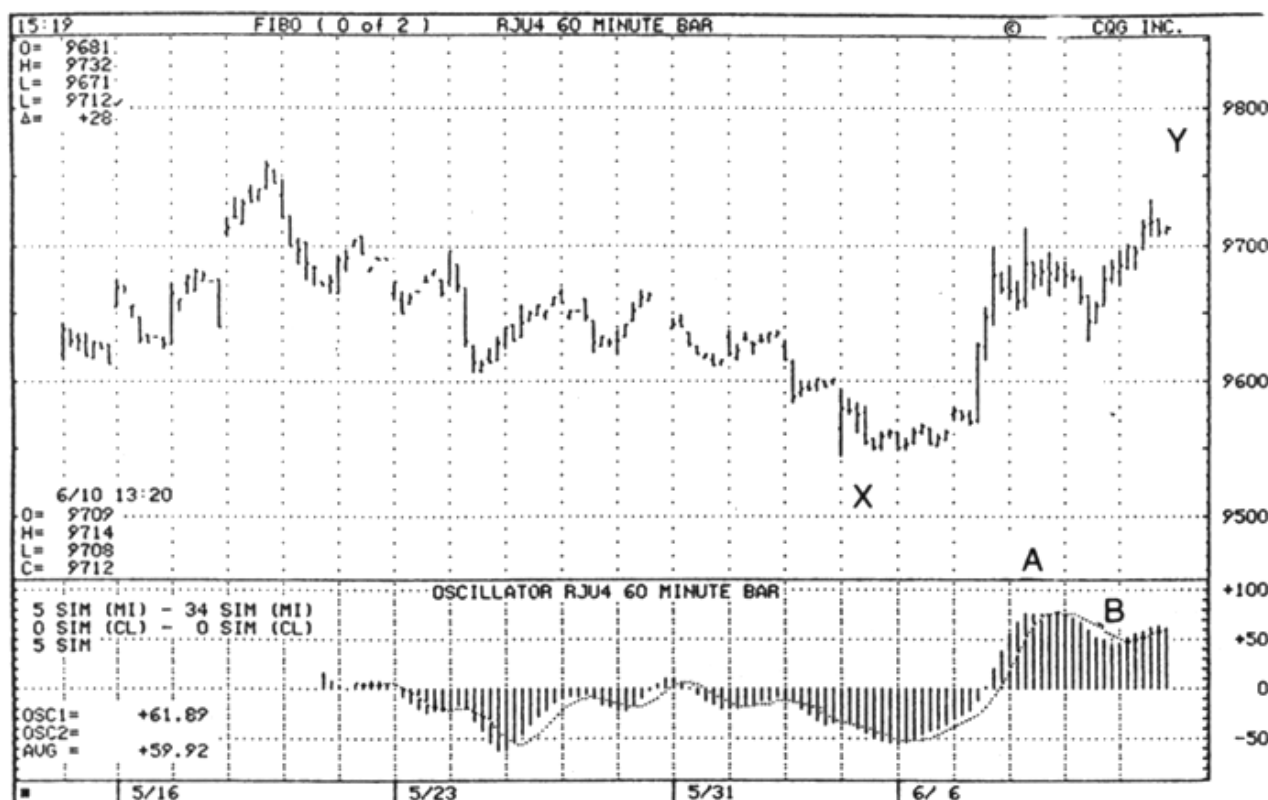


Рис. 9-16 Часовой график Японской йены

Первый вопрос, который мог бы быть задан: "А вы уверены, что волна 4 закончилась?" Profitunity MACD с параметрами 5-34-5 даст вам определенный ответ на этот вопрос только если он имеет в своем распоряжении для анализа соответствующее число баров (100-140) на экране. Движение от точки X до точки Y охватывает 33 бара. Заметьте, однако, что MACD достигает максимума в точке "А", но не пересекает нулевую линию в точке "В". Поскольку у нас на

часовом графике только 33 бара, нам для точного определения ситуации нужно, по крайней мере, в четыре раза больше, поэтому мы можем перейти на счет по 15-минутному графику (Рисунок 9-17), чтобы получить точное понимание.

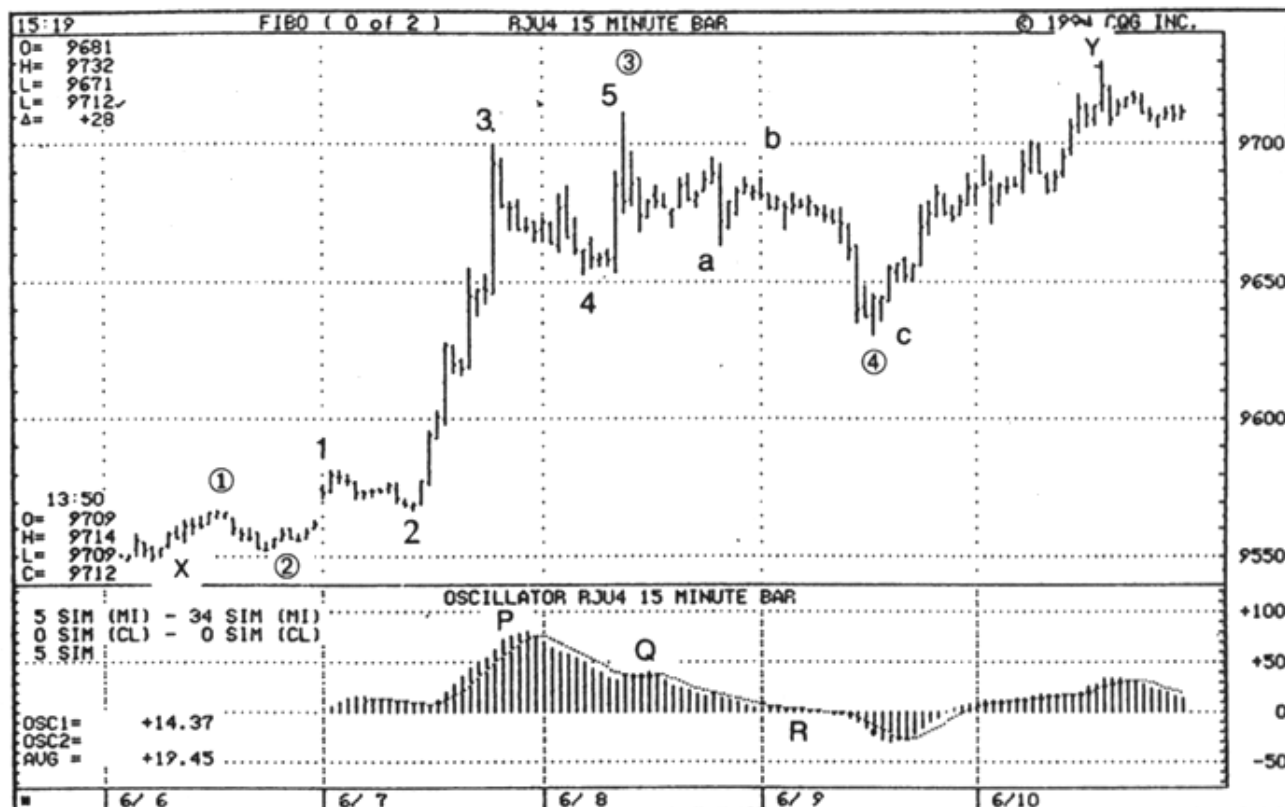


Рис. 9-17 15-минутный график Японской йены

Рисунок 9-17 показывает ту же самую Японскую Йену на 15-минутном графике, содержащем 102 бара между точками "X" и "Y". Но здесь есть две важные вещи, которые нельзя не заметить на этом графике. Во-первых, MACD пересек нулевую линию в точке "R", сообщая нам, что минимальные требования для волны 4 были выполнены. Таким образом, в начале торгового дня 9 июня, мы могли начать искать хорошее место для размещения длинной торговой позиции.

Во-вторых, этот график представляет жизненно важную информацию о том, что происходит между точками "P" и "Q". Это - дивергенция (цена идет выше, а осциллятор - нет), но к нулю осциллятор не вернулся. Этот факт указывает на то, что точка "P" является окончанием волны 3 меньшего уровня, входящей в волну 3 большого периода, а точка "Q" - окончанием волны 5

меньшего уровня для большой волны 3. Такое знание спасет вас от частых ошибок, которые допускают многие последователи волн Эллиота: подсчет волны 3 меньшего уровня на конце волны 3 большего периода, как полного завершения волны 3, а волны 5 волны 3 большего периода, как просто волны 5 большего уровня.

Как только это происходит, последователи волн Эллиота занимают короткие позиции в точке. Рынок заканчивает волну (4) и они получают "разгром" из-за этой ошибки в своем подсчете.

Предположим, что вы нашли хорошее место для размещения торговли, основанное на пересечении нулевой линии и достаточное количество баров для волнового счета, и готовы начать планировать взятие вами прибыли. Чтобы точнее использовать счет волн между точками (4) и (5), мы должны обратиться к 5-минутному графику и получить достаточное количество баров для счета волны 5, входящей в волну 5 большего уровня.

Эти графики заслуживают очень внимательного изучения. Если вы имеет полное понимание такого подхода, то сумеете максимизировать свою прибыль и минимизируете риск, который должны принимать на себя. Ваши входы и выходы из рынка будут генерироваться уверенностью, необходимой для продвижения к высшим уровням торгового мастерства.

Помните, что когда вы имеете возможность вести волновой счет в надлежащей перспективе (100-140 баров для той волновой серии, которую вы отсчитываете), то вам становится доступным определить, когда минимальные требования для волны 4 были выполнены. То есть: когда осциллятор пересекает нулевую линию. Здесь есть важное замечание: осциллятор пересекает нулевую линию после того, как пик волны 3 указывает, что минимальные требования для волны 4 были выполнены. Но эта ситуация не определяет того, что волна 4 уже закончилась, поэтому было бы преждевременным размещать торговлю в волне 5, пока этот осциллятор не пересек нулевую линию.

Для того, чтобы увеличить точность вхождения в торговлю на завершении развития волны 4, ищите "a-b-c" или треугольную коррекцию.

Далее, ищите внутри последней волны ("с" или "е", если в треугольнике) пять волшебных пуль, которые возникают внутри этой малой волны.

Другим способом определения конца волны 4 является обращение к временному проектированию Фибоначчи. Сначала измерим (по временной шкале - горизонтальной шкале времени) расстояние между пиком волны 1 и 3. Затем умножим это расстояние на каждое из двух соотношений Фибоначчи. Вы найдете, что большинство четвертых волн заканчивается в период времени между 1.38 и 1.62 длины расстояния от пика волны 1 до пика волны 3 по горизонтальной шкале времени, если откладывать это расстояние от основания волны 2.



Рис. 9-18 Расчет целевой зоны окончания волны 4

Временной Период Возможного Завершения Волны 4

Совмещение всех этих индикаторов даст вам превосходную целевую зону для завершения волны 4, определенную одновременно и по времени, и по цене (Рисунок 7-20). Теперь вы можете исполнять торговлю с низким риском для извлечения выгоды из волны 5.

Поиск, Конца Тренда и Вершины Волны 5

После того, как завершилась волна 4 и начинается волна 5, мы можем начинать оценивать цены для конца этой пяти волновой последовательности. Прежде всего, измерьте ценовое расстояние от *начала* волны 1 до *конца* волны 3. Возьмите это число и добавьте его к концу волны 4. Затем, отметьте 62 процента на этом расстоянии. Между этими двумя числами (62 процента и 100 процентов от ценового расстояния от начала волны 1 до конца волны 3, добавленного к началу волны 4) - лучшая цель для конца волны 5.

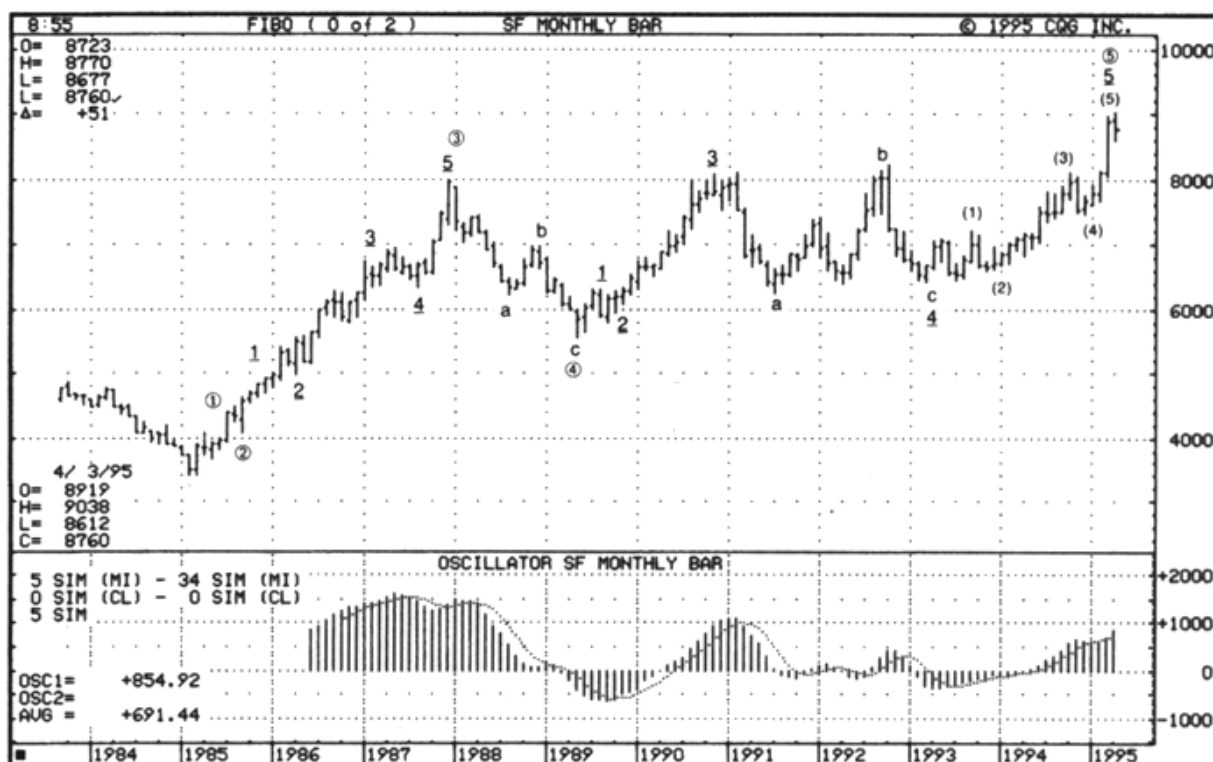


Рис. 9-19. Завершение волны (5) в которой завершились волны 5 и {5} меньших уровней

Затем, отсчитайте пять волн внутри волны (5). Повторите все вышеупомянутые измерения для каждой из этих пяти волн внутри волны 5. Это даст вам уменьшение целевой зоны для завершения обеих волн: как волны 5, так и волны {5} меньшего порядка, входящей в волну (5) большего уровня.

(Рисунок 9-19). Помните, что все тренды заканчиваются при дивергенции между ценовыми высотами и осцилляторными высотами на конце пятой волны.

Получение Сигналов о непосредственном Направлении Текущей Движущей Силы

Здесь мы сначала должны определиться относительно положения гистограммы осциллятора 5/34 и его сигнальной линией (сигнальная линия - 5-периодное скользящее среднее), а затем нам нужно будет брать торговлю только в сторону текущего импульса (Рисунок 7-22). Эта техника - наиболее чувствительный и точный фильтр для определения изменения текущей движущей силы (моментума). Если гистограмма расположена ниже сигнальной линии, то мы встаем только в короткие позиции. Если гистограмм - выше сигнальной линии, то мы занимаем длинные позиции.

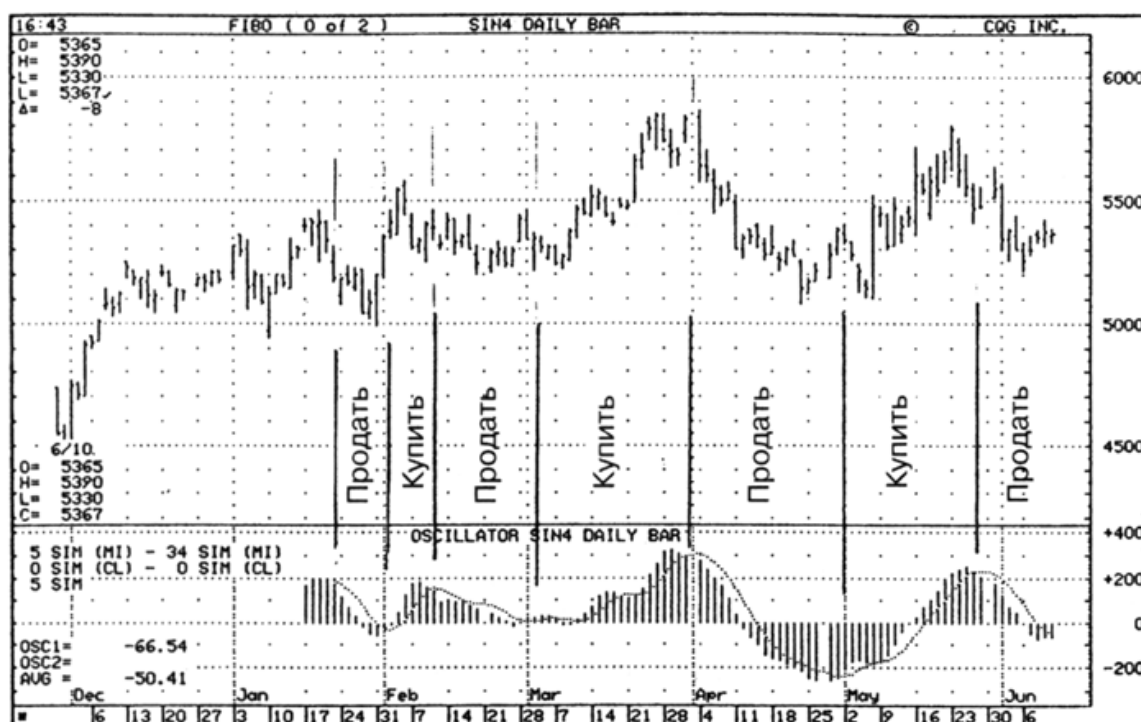


Рис. 9-20 Немедленное определение движущей силы рынка

Мы должны рассмотреть еще одну маленькую деталь, чтобы увеличить нашу точность в подсчете волн. Когда пропорция баров (100-140) корректна, то мы видим дивергенцию, которая не возвращается назад к нулевой линии, как это видели раньше на пике волны 3 меньшего порядка внутри большой волны

3. MACD будет двигаться в обратном направлении (но не к нулю), а затем возвращаться снова назад и генерировать дивергенцию, сообщая нам, что это - волна 5 из большой волны 3, а потому пик большей волны 3 находится в этой точке. И снова, наиболее общая ошибка, которую делают последователи Элليота, принимая пик волны 5 внутри большой волны 3 за конец большой волны 5. Основываясь на этой ошибке, они занимают новые позиции в противоположном направлении и бывают убиты позже, как только развивается реальная волна 5 и останавливает затем их.

После завершения волны 5 внутри большей волны 5 MACD возвращается к нулевой линии, определяя, что минимальные требования к волне 4 выполнены. Волна 4 часто заканчивается около завершения волны 4 внутри большой волны 3. Если эта точка вблизи обычного корректирующего соотношения Фибоначчи, то это обеспечивает больше доверия к этой цели. С навыком работы с этим MACD, вы можете в своей торговле отбросить ваши стохастические осцилляторы, RSI, индикаторы импульса, а также все прочие, родственные им инструменты. Никакой из них не приближается даже близко к той точности, которую демонстрирует этот MACD. Один только этот индикатор может принести неоценимую помощь любому серьезному трейдеру. Модели дивергенции происходят каждый день по много раз на каждом фьючерсном контракте. Это бесценно как для внутри дневной, так и долгосрочной позиционной торговли.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В этой главе мы исследовали волны Эллиота, находящей основные ритмы, которым следует рынок. Затем, мы анализировали характеристики индивидуальных волн и представили инструмент, который снимает двусмысленность при подсчете волн. Мы сконцентрировали наше внимание на четырех способах использования Profitunity MACD с периодами 5/34/5 и рассмотрели графики, иллюстрирующие его способности.

В следующей главе мы исследуем основную структуру волны Эллиота, которая является фрактальной. Мы изучим, как торговать, используя волны

Эллиота, даже если нам точно неизвестно, в каком волновом счете в данный момент наше местонахождение.

10. Использование фракталов и рычага

ЦЕЛИ:

1. НАУЧИТЬСЯ ПОНИМАТЬ, РАСПОЗНАВАТЬ И ВХОДИТЬ В ТОРГОВЛЮ, РЕАГИРУЯ НА ФРАКТАЛЬНЫЕ ФОРМАЦИИ.
2. ПОНЯТЬ, КАКИМ ОБРАЗОМ РЫЧАГ ЯВЛЯЕТСЯ ОДНИМ ИЗ ДВУХ СИГНАЛОВ: ЛИБО К ТОРГОВЛЕ, ЛИБО К ОТМЕНЕ ПОТЕНЦИАЛЬНОЙ ТОРГОВЛИ.

ИНИЦИИРУЮЩАЯ ФРАКТАЛЬНАЯ МОДЕЛЬ

Фрактальная модель на ценовом графике любого временного периода состоит как минимум из пяти последовательных баров. Рабочее определение такого первоначального или иницирующего фрактала строится на том, что средний бар должен иметь самое высокое (или самое низкое) значение, чем два предшествующих бара и два последующих бара. Он может быть похож на любой из примеров, представленных на Рисунке 10-1.

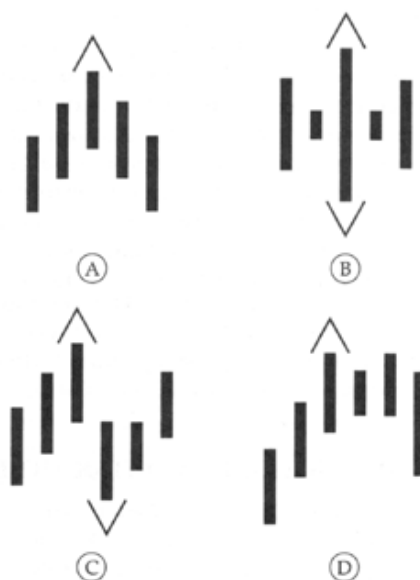


Рисунок 10-1 Примеры иницирующих фракталов

Важно обратить внимание на следующие ограничения:

- 1. Если самое высокое значение какого-либо бара лежит на одной параллели со средним, или самым высоким (низким) баром, то он не учитывается в подсчете, как один из этих баров во фрактале, потому что он не имеет более низкой вершины (более высокого низа), чем средний бар;**
- 2. Два смежных фрактала могут разделять бары.**

Заметьте, как на Рисунке 10-1 модель "А" показывает чистый фрактал, где два предыдущих и два последующих баров имеют более низкие вершины, чем средний бар. Он устанавливается как фрактал вверх⁶⁰, обозначаемый значком (^).

Модель "В" также является фракталом вверх, но в то же самое время, создает фрактал вниз⁶¹ (v). Это происходит из-за того, что два предыдущих бара и два последующих бара представляют собой "внутренние" бары. Они выполняют требование, согласно которому средний бар должен иметь самую высокую вершину или наименьшее основание из минимальной последовательности пяти баров.

Модель "С" образует другую формацию, которая создает одновременно оба фрактала: как фрактал вверх, так и фрактал вниз. Как показано, эти фракталы имеют возможность "делить" бары.

Модель "D" требует шести баров, чтобы оформился фрактал, потому что вершина пятого бара почти равна предшествующей вершине.

Помните рабочее определение:

Фрактал должен иметь два предыдущих и два последующих бара с более низкими вершинами (более высокими низами).

Во фрактале вверх нас интересует только самое высокое значение цены бара.

При фрактале вниз нас интересует только бар с наименьшим значением цены.

Когда рынок делает бычье восходящее движение, создавая вершину, а затем начинает двигаться обратно вниз с двумя барами, которые имеют более низкие вершины, то рынок производит фрактальное решение, (см. Рисунок 10-2). Он поднимается к точке "А" и, по каким-либо причинам, поворачивает обратно вниз.

Если рынок снова двигается вверх и затем идет дальше (выше) цены в точке "А", то модель указывает на то, что рынок изменил свое мнение и решил отречься от своего раннего решения остановиться в точке "А". Одно минимальное движение цены выше точки "А" превращается в прорыв покупающих.

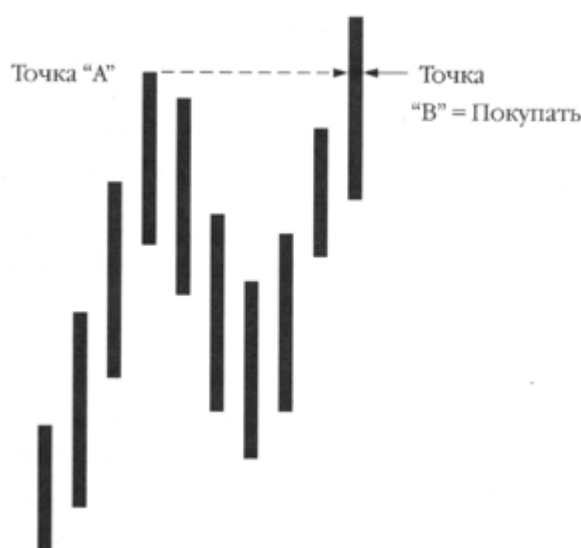


Рисунок 10-2 Фрактальный сигнал на покупку

Любая последовательность из пяти баров, в которой средний бар является самым высоким (или низким), чем два предшествующих и два последующих бара, создают фрактал. И как только фрактал сформирован, то он становится фракталом, приобретая все соответствующие ему свойства. В период своей жизни этот фрактал может играть несколько ролей. Он может, время от времени, быть **фрактальным стартом, фрактальным сигналом или фрактальной остановкой**. Роль, которую фрактал играет в настоящее время, зависит от того, где он расположен в последовательности неровного движения рынка.

Определения

Прежде, чем продолжить, мы должны определить те различные роли, которые может играть фрактал:

Фрактальный старт - это любой фрактал, после которого следует фрактал в противоположном направлении. (см. Рисунок 10-3).

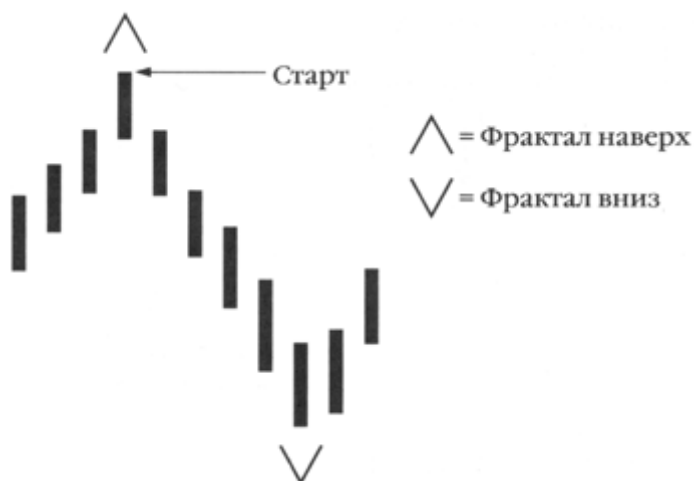


Рисунок 10-3 Фрактальный старт

Фрактальный сигнал - это любой фрактал, который следует после фрактала в противоположном направлении (см. Рисунок 10-4).



Рисунок 10-4 Фрактальный сигнал

Вне зависимости от времени и обстоятельств появления фрактала и того, что случается между ними, это всегда волна Эллиота, того или иного уровня.

Например, после фрактала вверх следом за ним появляется фрактал вниз.
Заметьте, что фрактальные старт и сигнал создаются в одни и те же промежутки времени.



Рисунок 10-5 Фрактальный стоп

Фрактальная остановка (фрактальный стоп) представляет собой самый удаленный фрактальный пик из двух последних фракталов, направленных в противоположную сторону. Часто, он оказывается предпоследним противоположно направленным фракталом. Рисунок 10-5 показывает оба случая.

АЛЛИГАТОР

Аллигатор — это комбинация Линий Баланса, использующих фрактальную геометрию и нелинейную динамику.

Синяя линия (Челюсть Аллигатора) на рис 3-3 — это Линия Баланса для временного периода, который используется для построения графика.

Красная линия (Зубы Аллигатора) — Линия Баланса для значимого временного периода, который на порядок ниже.

Зеленая линия (Губы Аллигатора) — это Линия Баланса для значимого временного периода, который еще на один порядок ниже.



Рис.10-6. Анатомия Аллигатора

Губы, Зубы и Челюсть Аллигатора показывают взаимодействие разных временных периодов. Поскольку тренды на рынке можно выделить лишь в течение 15-30 процентов времени, то мы хотим следовать трендам и не

работать на рынках, изменяющихся только в пределах определенных ценовых периодов. Аллигатор может быть отличным руководством. Когда все три линии переплетены (см. рис.10-6), Аллигатор спит, и рынок движется в определенном диапазоне. Рынок отбирает назад то, что мы заработали во время изменения последнего тренда.

Цель Аллигатора состоит в том, чтобы:

1. предоставить интегрированный подход для мониторинга движущей силы рынка;
2. представить простой индикатор для торговли только в текущем тренде;
3. создать защитное средство для того, чтобы не терять деньги во время движения рынка, ограниченного ценовым коридором.

Наша базовая стратегия:

- мы хотим подождать, чтобы тренд подтвердил себя, создав фрактал, который размещен выше / ниже Пасти Аллигатора (сигнал фрактала будет разъясняться далее). В идеале, но не всегда, все пять подъемов (или падений при нисходящем движении) должны находиться с одной стороны (выше покупок и ниже продаж) Синей Линии Баланса (Челюсть Аллигатора). Мы рассматриваем фрактал как момент нашего первого входа, а затем движемся в этом направлении в течение любого из сигналов пяти измерений, включая сделки в зонах.
- Мы ставим нашу первую точку Остановки для Выхода (это не «Остановка и Разворот») непосредственно внутри Зубов Аллигатора (Красная линия), с помощью ордера «Стоп только по закрытии» для дневного интервала и «Стоп только по закрытии» для закрытия бара другой временной структуры (более низкой). Если рынок движется в нашем направлении, мы отслеживаем остановку после того, как у нас получилось пять последовательных баров одного и того же цвета. Эта техника рассматривается подробно далее.

Анатомия Аллигатора

Синяя Линия Баланса — это линия цены, которая была бы справедлива, если бы не поступала новая информация. Она была построена путем вычерчивания 13-периодной сглаженной скользящей средней, которая имеет смещение на 8 баров в будущее. Билл Вильямс называет эту линию *Челюстью Аллигатора*.

Красная Линия Баланса (Зубы Аллигатора) — это Линия Баланса для временного периода, который лежит на один порядок ниже (приблизительное соотношение — пять к одному). Если синяя линия построена для дневных значений, то красная линия (Зубы) построена для часовых значений. Красная линия строится с использованием 8-периодной сглаженной скользящей средней, которая имеет смещения на 5 баров в будущее.

Зеленая линия Баланса (Губы Аллигатора) характеризуется временным периодом еще более низкого порядка. Она строится как 5-периодная сглаженная скользящая средняя, которая смещена на 3 бара в будущее.

Таким образом, конструкция выглядит следующим образом:

- **Синяя линия Баланса (Челюсть Аллигатора)** — 13-периодное сглаженное скользящее среднее, смещенное на 8 баров в будущее.
- **Красная линия Баланса (Зубы Аллигатора)** — 8-периодное сглаженное скользящее среднее, смещенное на 5 баров в будущее.
- **Зеленая линия Баланса (Губы Аллигатора)** — 5-периодное сглаженное скользящее среднее, смещенное на 3 бара в будущее.

Эти средние можно рассчитать на большинстве машин, обеспечивающих получение данных с рынка. Эта функция также доступна в нашем собственном программном обеспечении «Мечта инвестора». Средние создают три разных временных структуры Линий Баланса на одном и том же графике.

Аллигатор на ценовом графике

Обратите внимание: когда ответвляющиеся скользящие средние переплетены, Аллигатор спит, и чем дольше он спит, тем более голодным от становится. Когда он просыпается после длительного сна, то он очень голоден и охотится за ценой (пища Аллигатора) значительно дольше, потому что, чтобы наполнить его желудок, ему требуются более высокие цены.

Когда Аллигатор получил достаточно, он начинает закрывать свою пасть и теряет интерес к еде. (Потребность в еде характеризуется открытой пастью; сон — закрытой, или переплетенной). Это время, когда вы готовитесь собирать прибыли в результате развития тренда. Ничего не делайте, когда Аллигатор находится в состоянии дремоты, и возвращайтесь на рынок лишь тогда, когда Аллигатор начинает просыпаться.



Рис. 10-7. Аллигатор на графике Евро

На рис. представлен график Евро за 2002 год. Во время августа – ноября, единственными рациональными действиями на рынке было занятие коротких внутридневных позиций. Заметьте, что Пасть начала закрываться в начале августа, говоря нам, что пора собирать прибыль и ждать, когда Аллигатор уснет. Метод Аллигатора позволяет уменьшить количество убыточных сделок, и улучшает показатель выигрыша-проигрыша. Он позволяет избегать ситуаций, когда рынки находятся в беспокойном состоянии, и показывает точный вход в каждый значительный тренд.

Торговля при помощи Аллигатора

Рассмотрим стратегию торговли при помощи Аллигатора. Когда Челюсть, Зубы и Губы закрыты или переплетены, мы знаем, что Аллигатор собирается спать или уже спит. Когда он спит, его голод увеличивается. Чем дольше он спит, тем более голодным он будет, когда проснется. Когда он просыпается, первое, что он делает, — открывает свою Пасть и начинает зевать. Затем он начинает чухать запах пищи: мясо быка или мясо медведя, и начинает за ним охотиться.

Обычно мы не входим в рынок, когда Аллигатор спит. Ведь мы хотим поставить либо на быков, либо на медведей, в зависимости от того, кого преследует Аллигатор.

При нашем первом входе мы ждем до тех пор, пока внутри челюсти не появится фрактал. Сигнал фрактала будет объясняться далее. вы можете видеть его на рис. , как первый сигнал «↑», как раз под номером 1 в левой части графика. Это первый фрактал вверх. Обратите внимание на то, что имеются еще пять сигналов фрактала на покупку, которые использовались позднее во время этой повышательной тенденции.

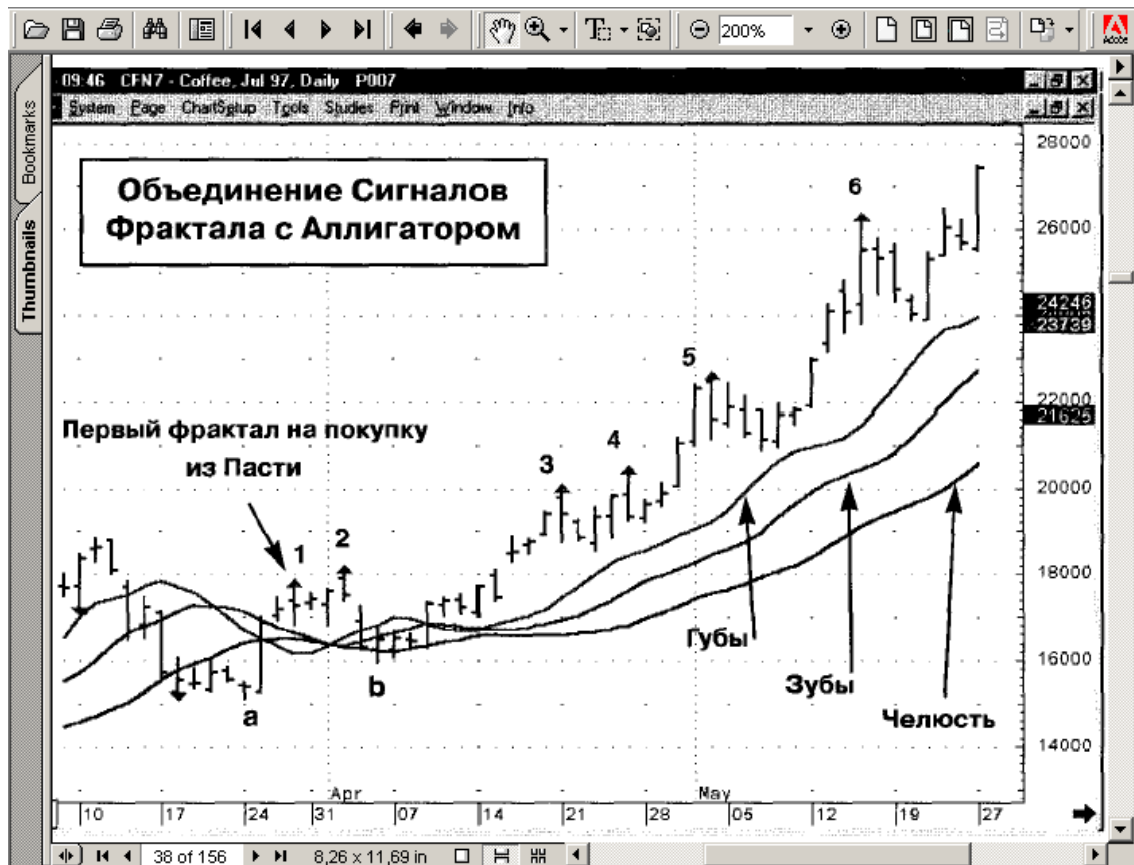


Рис. 10-8. — График Кофе. Торговля при помощи Аллигатора

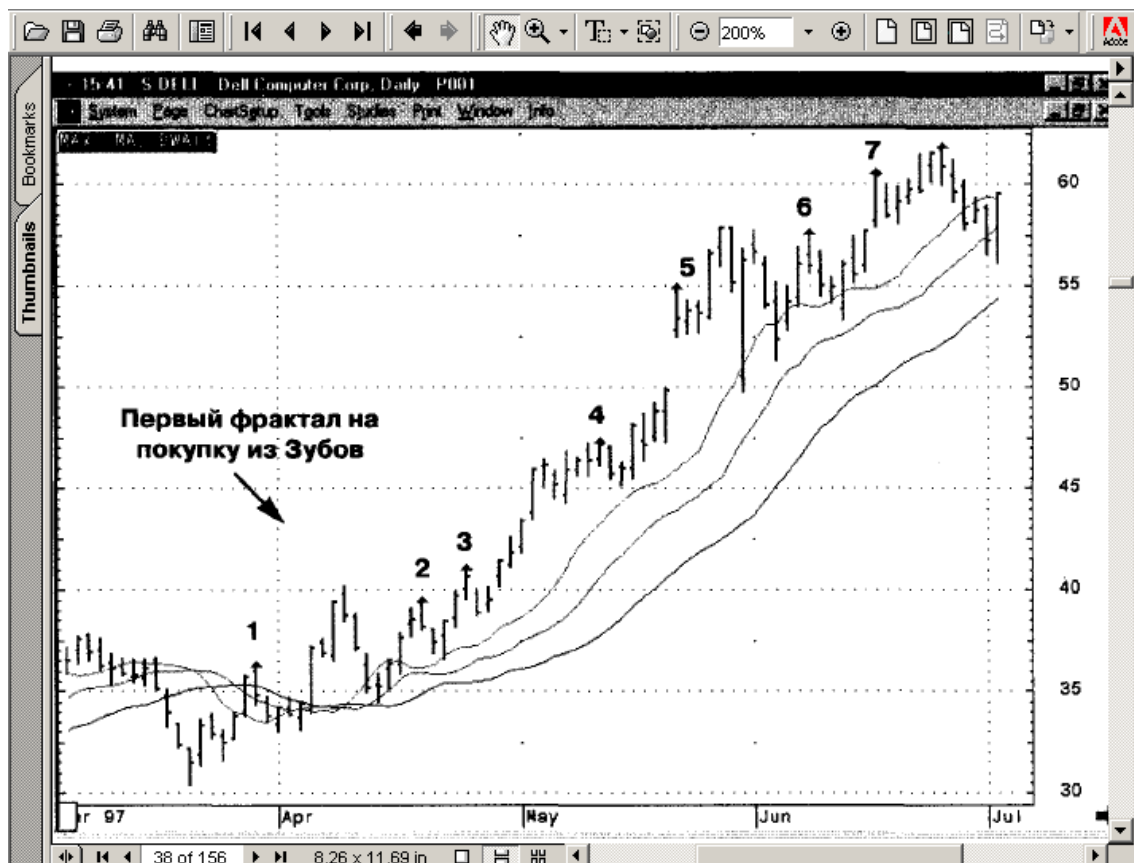


Рис. 10-9. Торговля вне Пасти Аллигатора на акциях Dell

Рис. показывает тот же тип ситуации на графике акций Dell Computer.

В этом курсе лекций вам будут представлены как фьючерсные графики и графики акций из книги Билла Вильямса «Новые измерения в биржевой торговле», так и наши графики FOREX.

Различий в торговой стратегии при использовании концепций Теории Хаоса — нет, хотя FOREX имеет целый ряд существенных отличий, о которым мы вам подробно расскажем далее.

Поведение Аллигатора

Наша торговая стратегия заключается в том, чтобы не торговать пока не появится первый фрактал вне Пасти. Этот вход в рынок будет полностью разъяснен в следующей главе.

После появления первого фрактала, используется любой и каждый сигнал всех пяти измерений в этом направлении. Например, если цена выше Пасти Аллигатора, то мы будем занимать короткие позиции. При восходящей тенденции у нас будут остановки для фиксирования прибыли. При нисходящей тенденции мы будем использовать только сигналы к продаже, которые лежат ниже Пасти Аллигатора, и покупать будем только для того, чтобы выйти из позиции, а не для того, чтобы занимать длинные позиции.

Это очень просто. Выше Пасти мы открываем позиции на покупку, а ниже Пасти мы занимаем короткие позиции. Это гарантирует, что мы не пропустим никакого тренда, и наши проблемы будут сведены к минимуму.

Другое упрощение, к которому ведет использование Линий Баланса, — отпадает необходимость в точном подсчете Волн Эллиотта при торговле. Если текущая цена находится за пределами Пасти Аллигатора, нас захлестывает импульсивная волна того или иного уровня. Если цена колеблется вокруг Линии Баланса, мы находимся в реактивной волне того или иного уровня.

Все эти сигналы легко распознать. Они могут производиться автоматически, при использовании индикаторов Билла Вильямса для OMEGA TRADE STATION или METASTOCK или программы INVESTOR'S DREAM Билла Вильямса.

Резюме

Эта глава представила идею использования Аллигатора для формирования входа и выхода, а также для снижения потерь. То, что движет фондовыми, фьючерсными и валютными рынками — это трейдеры, которые реагируют на новую поступающую информацию (Хаос).

Линия Баланса — это линия, на которой находился бы рынок, если бы не поступала никакая новая информация. Другими словами, рынки движутся только тогда, когда присутствует Хаос. Если бы не было Хаоса (новой поступающей информации), рынки были бы статичными. Наша работа состоит в том, чтобы выявить характеристики этой новой поступающей информации и использовать ее для получения дополнительных преимуществ во время торговли.

В следующих главах мы изучим каждое из пяти измерений рынка, а также — как их использовать для получения максимального количества прибыли из каждой сделки. Теперь вы должны хорошо понимать, как действует Аллигатор и три различные Линии Баланса. Вы должны также уметь определить, когда Аллигатор спит и когда он охотится.

11. ФРАКТАЛ – ТОРГОВЛЯ НА ПРОРЫВ

На рис. 11-1 вы видите идеализированную схему фрактала в Модели «А».

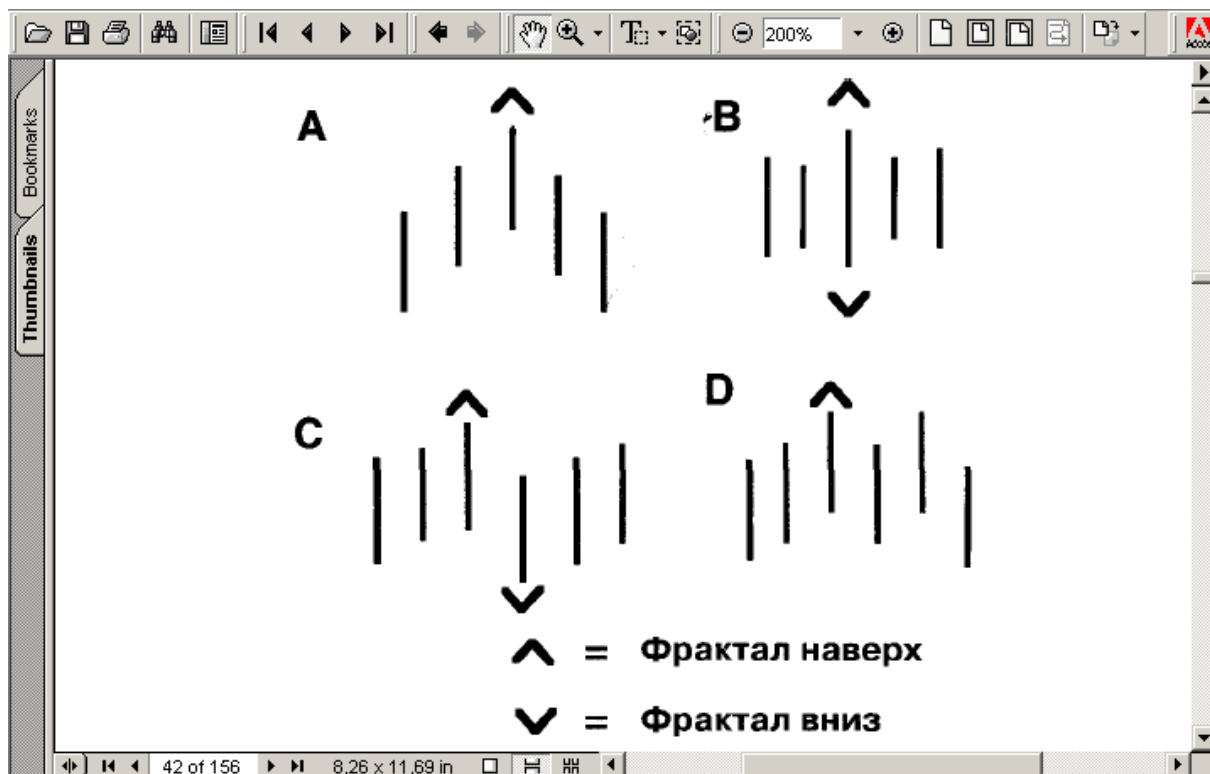


Рис. 11-1. Модель фрактала

Техническое определение фрактала — это серия из минимум пяти последовательных баров, в которой перед самым высоким максимумом и за ним находятся по два бара с более низкими максимумами.

(Противоположная конфигурация соответствует фракталу для продажи).

Во фрактале вверх мы интересуемся только наивысшими значениями баров, а во фрактале вниз интерес представляют только минимальные значения баров.

Важно обратить внимание на следующие ограничения:

1. Если текущий бар имеет такое же значение на вершине, что и средний, наивысший бар, то он не считается одним из пяти баров, необходимых для формирования фрактала. Для фрактала на покупку вы должны иметь максимум, которому предшествовали два более низких максимума, и за которым следовали бы два более низких максимума. Для фрактала на продажу вы должны иметь один минимум, которому предшествовали бы два

более высоких минимума, и за которым следуют два более высоких минимума.

2. Фракталы наверх и вниз могут включать в себя одни и те же бары. Один и тот же бар может быть частью как фрактала наверх, так и фрактала вниз. Обратите внимание на то, как Модель «В» удовлетворяет всем требованиям для фрактала. Два предшествующих и два последующих фрактала могут иметь любой максимум, чьи вершины не будут выше, чем средний бар. Кроме этого, модель «В» является фракталом как наверх, так и вниз, т.к. оба предшествующих бара, а также и оба последующих бара являются внутренними барами, если их сравнить со средним баром фрактала. Модель «С» показывает другое образование, которое создает как фрактал наверх, так и фрактал вниз. Как здесь показано, эти фракталы могут «включать» в себя одни и те же бары. Модель «Д» требует шесть баров, чтобы сформировать фрактал наверх, потому что пятый бар имеет высоту, равную высоте предыдущего самого высокого максимума. Чтобы подчеркнуть изложенное, еще раз здесь повторим рабочее определение:

Фрактал должен иметь два предыдущих и два последующих бара с более низкими максимумами (более высокими минимумами при нисходящей тенденции). Для фрактала на покупку нас интересуют только максимальные значения баров. Для фрактала на продажу нас интересуют только минимальные значения баров.

Фракталы говорят нам много о «фазовом пространстве» поведения рынка, но мы можем усовершенствовать нашу торговлю, зная, как изменятся поведенческие функции фрактала, когда рынок сдвинется от максимума к минимуму и обратно. После того, как фрактал сформирован, он всегда будет фракталом, но роль, которую он играет, зависит от места по отношению к Пасти Аллигатора.



Рис. 11-2. Фрактальные сигналы

Рис. 11-2 показывает фрактал на покупку и фрактал на продажу. Если сигнал покупки находится выше Красной Линии Баланса (Зубы Аллигатора), то мы поместили бы стоп-ордер на покупку на одно минимальное изменение цены выше максимума фрактала вверх. Если сигнал на продажу находится ниже Красной Линии Баланса, мы поместили бы стоп-ордер на продажу на одно минимальное изменение цены ниже минимума сигнала фрактала вниз.

Важно понять, что мы не будем обращать внимание на сигнал фрактала на покупку, если в момент, когда он преодолевается, цена находится ниже Красной Линии Баланса. Это лучший метод отфильтровывать неприбыльные фрактальные сделки.

После того, как сигнал фрактала сформирован и имеет силу, что определяется его позицией вне Пасти Аллигатора, он остается сигналом до тех пор, пока не поражается, либо до той поры, пока не возникает более свежий сигнал фрактала.

Следующий рисунок показывает несколько фрактальных моделей. Фрактал на покупку находится в верхней части, а фрактал на продажу — в нижней части.

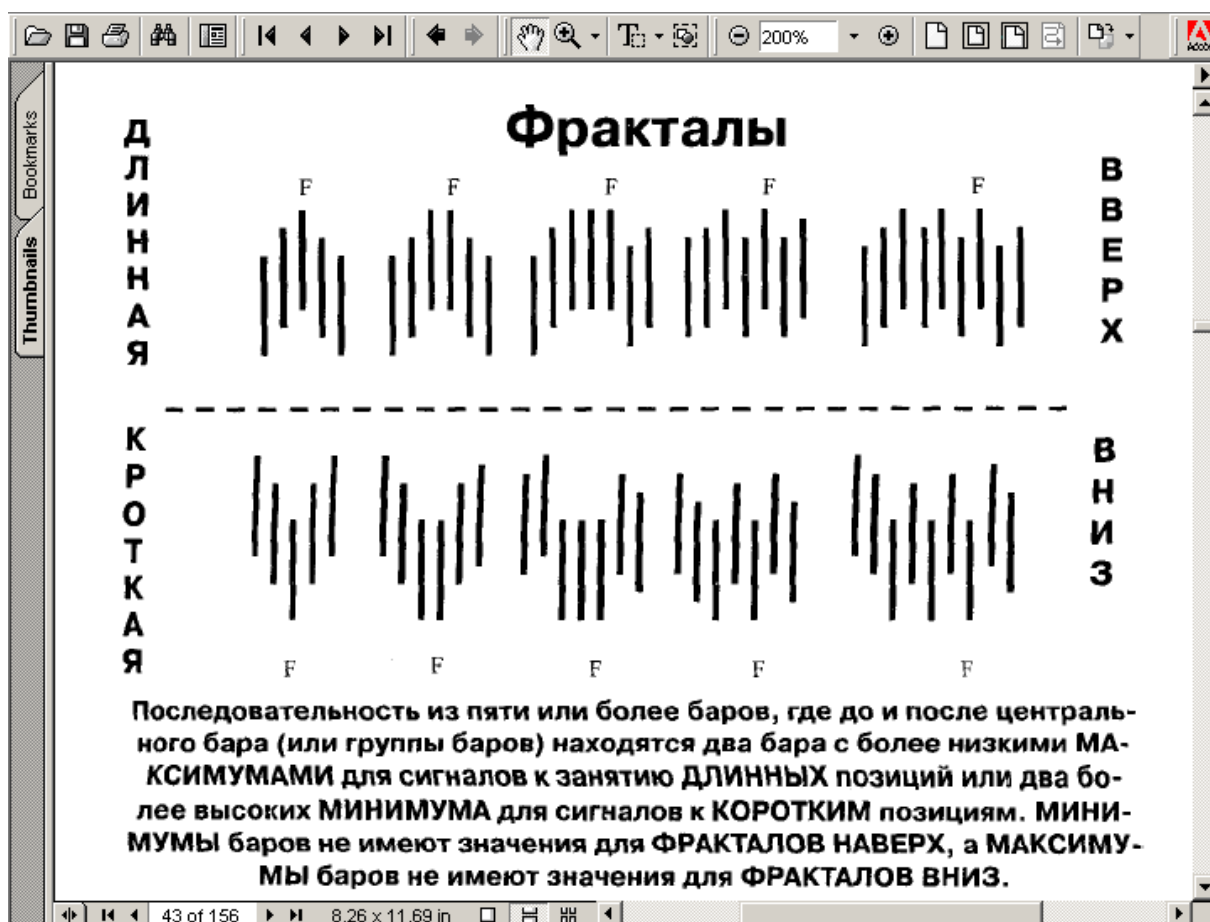


Рис. 11-3. Различные возможные формы фракталов.

Помните, что хотя образование фрактала может быть запущено, его необходимо отфильтровать с помощью Аллигатора. Другими словами, **вы не должны заключать сделку на покупку, если фрактал находится ниже Зубов Аллигатора, и вы не должны заключать сделку на продажу, если фрактал находится выше Зубов Аллигатора.**

Следующий рисунок представляет собой краткий обзор характеристик фрактала.

- *То, что происходит между Фракталом наверх и Фракталом вниз, всегда является волной Эллиота того или иного уровня*
- *Фрактал всегда означает изменение в поведении; он отражается как последовательность из пяти баров, где центральный бар (или группа) имеет более высокий*

**МАКСИМУМ для ФРАКТАЛОВ НАВЕРХ и более низкий
МИНИМУМ для ФРАКТАЛОВ ВНИЗ**

- **Один из способов торговли с помощью ФРАКТАЛА состоит в следующем: если рынок преодолевает внешний экстремальный МАКСИМУМ для ФРАКТАЛА НАВЕРХ или МИНИМУМ для ФРАКТАЛА ВНИЗ, двигайтесь в сторону внешней направленности (Фрактальной точки)**

Основная структура рынка — это Волна Эллиота, а основная структура Волны Эллиотта — это фрактал. Если трейдер умеет правильно идентифицировать место фракталов, это позволяет ему получать прибыль, торгуя при помощи Волн Эллиота, не заботясь о том, в какой волне в настоящее время находится рынок. *Фрактал всегда отмечает изменения в поведении в результате поступления новой информации (Хаоса).* **Фрактал всегда является сигналом прорыва.** Не огорчайтесь, что сейчас вы покупаете по максимуму, а продаете по минимуму (иными словами, находитесь в самой худшей в мире торговой позиции, рискуя понести максимальные убытки). В последующих главах вы увидите, как выйти из этого невыгодного положения, перейдя, как мы это называем, в «область невысокой ренты».



Рис.11-4. Объединение фрактальных сигналов с Аллигатором по GBP

На рис. 11-4 - Дневной график английского фунта. Мы скомбинировали сигналы фракталов с Аллигатором, чтобы помочь вам осуществить торговые разграничения.

Мы должны использовать лишь сигналы, находящиеся вне Пасти Аллигатора и ждем до тех пор, пока первый фрактал на покупку или продажу не будет преодолен, прежде чем использовать любой другой из возможных фракталов.

На рис. обратите внимание на то, что фрактал на покупку номер 1 (стрелка желтого цвета) был первым фракталом, находящимся за пределами Пасти Аллигатора, который был преодолен. Первый фрактал, после того, как цены вышли из пасти Аллигатора – не является сигналом на покупку

Второй, третий, четвертый, пятый и шестой фракталы преодолели предыдущие фракталы, поэтому они являются сигналами на покупку.

Обратите также внимание на то, что точки «а», «b» и «с» являются фракталами на продажу вне Пасти Аллигатора, но ни один из них не был преодолен.

После первого фрактала на покупку нужно воспользоваться любым и всеми сигналами на покупку, которые оказались успешными, т.е. преодолели уровень предыдущих фракталов.

До тех пор, пока цены остаются на вершине Пасти Аллигатора, мы можем совершенно не беспокоиться о том, где находятся сигналы на продажу, потому что **нельзя воспринимать никакие сигналы на продажу, когда цена находится выше Пасти Аллигатора.** Это делает восприятие сигналов легким, простым и эффективным.

Помните, что средняя линия (Красного цвета на графиках) — это Линия Зубов, и используется любой фрактальный сигнал на покупку, который был преодолен при нахождении выше линии и любой сигнал фрактала на продажу, который преодолен ниже ее.

Также жизненно важно понять, что

КРИТИЧЕСКИМ ФАКТОРОМ является то, ГДЕ ПРЕОДОЛЕН СИГНАЛ, а не то, где он был СФОРМИРОВАН (где он начинался).

Если сигнал преодолен за пределами Зубов, мы используем эту сделку, вне зависимости от того, где мог быть сформирован фрактал.

Помните, что имеющий силу сигнал должен двигать по направлению от Пасти Аллигатора. Если ценовые бары находятся выше Пасти Аллигатора, мы не должны обращать внимание на фракталы к продаже. Мы не хотим кормить Аллигатора.

Фракталы «внутри» Пасти Аллигатора

Фрактал, который образуется внутри пасти Аллигатора (или даже с другой стороны), не действует до тех пор, пока не выйдет за ее пределы. На следующем рисунке показана такая ситуация. Она бывает достаточно часто.



Фрактал «А» во время формирования не является действительным сигналом на продажу, но становится действующим и подает сигнал на продажу, как только пересекает Красную линию баланса (линию зубов).

Фрактал «В» во время формирования не является действительным сигналом на покупку, но становится действующим и подает сигнал на покупку, как только пересекает Красную линию баланса (линию зубов).

Сигнал о том, когда фрактал начинает действовать, программное обеспечение подает автоматически. На наших рисунках время действия фрактала и уровень его максимума (или минимума) отмечены цветными точками. Сам фрактал отмечен крестиком на вершине.

Резюме

В этой главе мы исследовали сигнал «фазового пространства», который мы идентифицировали как фрактал. Фрактал — это поведенческое изменение. Он должен оцениваться в соответствии с тем, что происходит на рынке вообще. Техническое определение фрактала: **Как минимум пять баров, стоящих в ряд, в которых самый высокий максимум выше двух предшествующих и двух последующих максимальных значений баров.** Противоположное справедливо для фрактала на продажу.

Первый вход по фрактальному сигналу в любой рынок всегда является первым фракталом вне Пасти Аллигатора. После того, как сигнал преодолен, можно воспользоваться любым и всеми сигналами, которые были инициированы в этом направлении.

Теперь вы должны понимать и уметь быстро идентифицировать любые фрактальные сигналы на покупку и продажу. Вы должны также уметь с первого взгляда определять, является ли сигнал действительным в зависимости от его расположения по отношению к Пасте Аллигатора. Запомните простое правило:

Не кормите Аллигатора!

В следующей главе мы исследуем другой подход к определению основной структуры рынка: движущую силу рынка. Нами будет использоваться наилучший индикатор, за более чем 40 лет биржевой торговли. Поскольку он является таковым, его можно сравнить с чтением сегодня завтрашнего номера Wall Street Journal. Причина, по которой он работает так хорошо, в следующем: цена — это на самом деле последнее, что изменяется на рынке. Движущая сила рынка изменяется ранее цены. Мы научимся тому, как использовать эту движущую силу в следующей главе.

12. УДИВИТЕЛЬНЫЙ ОСЦИЛЛЯТОР (АО)

Удивительный Осциллятор (АО) - второй из пяти торговых индикаторов (измерений). Без сомнения, он является наилучшим индикатором движущей силы на фондовых, товарных и валютных рынках. Он настолько же прост, насколько элегантен.

По существу, это 34-периодное простое скользящее среднее, которое вычитается из 5-периодного простого скользящего среднего. Трейдер вполне может добиться успеха, торгуя на фьючерсных, фондовых и валютных рынках, используя только лишь этот осциллятор.

Удивительный Осциллятор (Второе Измерение) определяет Движущую Силу Рынка, или иными словами – скорость изменения цен. Понятно, что прежде чем изменится сама цена, изменится скорость ее движения. В то время, как остальные наблюдают только цены, вы можете видеть изменение скорости. Это подобно чтению завтрашнего номера Wall Street Journal !!!

Удивительный Осциллятор АО измеряет движущую силу рынка в данный момент времени по 5 последним барам, сравниваемых с Движущей Силой на последних 34 барах.

Он представляет собой 34-периодное простое скользящее среднее, построенное по центральным значениям баров $(H-L)/2$, вычтенное из 5-периодного простого скользящего среднего по центральным точкам $(H-L)/2$, изображенное в форме гистограммы.

АО нам точно говорит, что происходит с текущей движущей силой рынка.

Понимание удивительного осциллятора

Удивительный Осциллятор (АО) представляет собой «ключи от сейфа с деньгами», если его правильно понимать. АО можно использовать на фондовых, фьючерсных и валютных рынках. Он измеряет непосредственную движущую силу последних 5 баров и сравнивает ее с движущей силой последний 34 баров (рис. 5-2). Он является очень близкой аппроксимацией непрерывного Индекса Облегчения Рынка (MFI).

Мы знаем, что цена — это последнее, что изменяется на рынке. Перед ценой изменяется движущая сила рынка, перед движущей силой — скорость

текущей движущей силы рынка, перед скоростью меняется объем, а перед изменением объема все мы, трейдеры и инвесторы, принимаем хаотические решения о нашей деятельности на рынке.

АО точно говорит нам, что происходит в текущий момент времени с движущей силой рынка. Если его понимать и правильно использовать, он может оказаться самым лучшим и наиболее точным индикатором торговли. Если вы действительно знаете, как его использовать, он позволит вам заработать семизначную сумму в течение последующих нескольких лет.

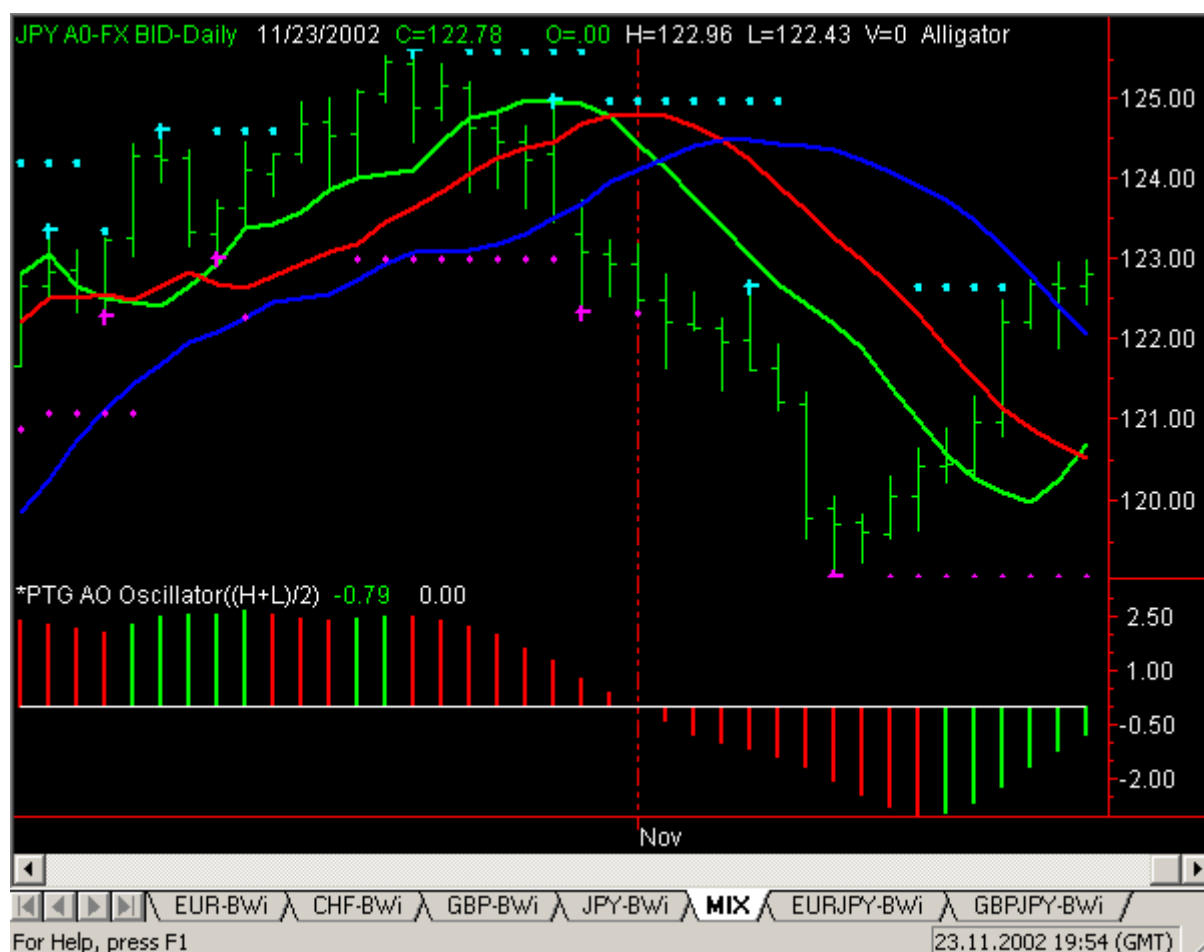


Рис. 12-1. Удивительный осциллятор на графике JPY

Рис. 12-1 показывает, как выглядит Удивительный Осциллятор АО. Используя лишь этот осциллятор, можно прибыльно торговать, не зная даже, какова текущая цена. Например, когда осциллятор поворачивает вниз, вы можете просто позвонить своему брокеру и сказать: «Продать по рынку». Вы займете короткую позицию до тех пор, пока он не развернется вверх, а затем можете позвонить и сказать: «Купить по рынку». Невероятно? Попробуйте это

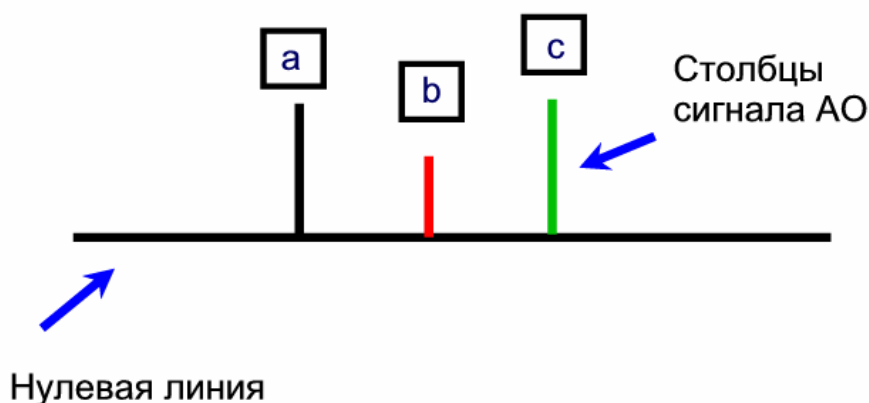
сделать, основываясь на паре графиков, и сами увидите. Нет, мы ни в коем случае не рекомендуем вам это, потому что далее вы можете получить значительно более точные оценки для заключения сделок.

В программном обеспечении “Profitunity” (и в индикаторах Вильямса для OMEGA TS и MetaStock) в зеленый цвет окрашивается любой столбец гистограммы, который выше предыдущего столбца. В красный цвет окрашиваются столбцы гистограммы, которые ниже предыдущего столбца. Это позволяет очень легко наблюдать изменение движущей силы. Все, за чем вам необходимо следить, — это за изменением текущей движущей силы рынка. Удивительный осциллятор создает три возможных варианта сигнала на покупку и три возможных сигнала на продажу. Мы сначала исследуем три сигнала на покупку, а затем три сигнала на продажу. **Важно помнить, что нельзя использовать сигналы АО до тех пор, пока не появится первый фрактал на покупку за пределами Пасти Аллигатора.**

1. Сигнал на покупку «Блюдце»

Это единственный сигнал на покупку, который возникает, когда гистограмма находится выше нулевой линии.

Он называется сигналом на покупку «Блюдце» (рис. 5-4).



a = должен обладать большим положительным значением по сравнению с b.
 При этом цвет столбца «a» не имеет значения:
 он может быть и красным и зеленым.
 b = должен иметь меньшее положительное значение
 по сравнению с «a» (Красный столбец).
 c = Столбец сигнала характеризуется более высоким
 положительным значением, чем «b» (Зеленый столбец).

Рис. 12-2. Сигнал на покупку «БЛЮДЦЕ»

Необходимо помнить следующие моменты:

1. Сигнал «Блюдце» образуется тогда, когда гистограмма меняет направление с нисходящего (столбец «b», который предшествует нынешнему столбцу «c» и находится ниже, чем столбец «a», расположенный перед ним) на восходящее (столбец «c» выше, чем предшествующий столбец «b», поэтому он является столбцом зеленого цвета).
2. Для образования сигнала «Блюдце» необходимо по крайней мере три столбца гистограммы.
3. Стоп-ордер на покупку устанавливается на одно минимальное изменение цены выше максимума ценового бара, который соответствует первому, наиболее высокому столбцу «c» гистограммы.

Это правило требует пояснения. «Одно минимальное изменение цены выше максимума» ценового бара означает следующее: вы можете в любой текущий момент выставить стоп-ордер на покупку **ТОЛЬКО на несколько пунктов выше текущей цены. На сколько – зависит от условий, предлагаемых вашим брокером. У американского брокера CMS – это 4 пункта. Обычно на практике используется не менее 5 пунктов и не более 10 пунктов.**

Наличие программного обеспечения, которое окрашивает столбцы, предельно упрощает гистограмму.

Изучите правила, приведенные ниже:

- ***Всегда читайте слева направо.***
- ***Необходимо, по крайней мере, три столбца, чтобы образовался сигнал.***
- ***Нет ограничений на то, сколько столбцов находится внутри «Блюдца».***
- ***Все столбцы «Блюдце» должны быть выше нулевой линии.***
- ***Столбец сигнала должен быть зеленого цвета.***
- ***Не может одновременно образоваться сигнал на покупку и на продажу.***
- ***После того, как образовался сигнал, вы ДОЛЖНЫ получить изменения направления (цвета) прежде, чем сформируется другой сигнал.***
- ***После того как вы заметили образование сигнала, обратите внимание на соответствующий ценовой бар и прибавьте 1 минимальное изменение цены к максимуму этого бара для стоп-ордера Buy.***

Вам необходимо лишь следить за изменением цвета, чтобы заметить сигнал на покупку «Блюдце». **Помните, что при использовании сигнала на покупку «Блюдце», все столбцы АО должны находится выше нулевой линии.**

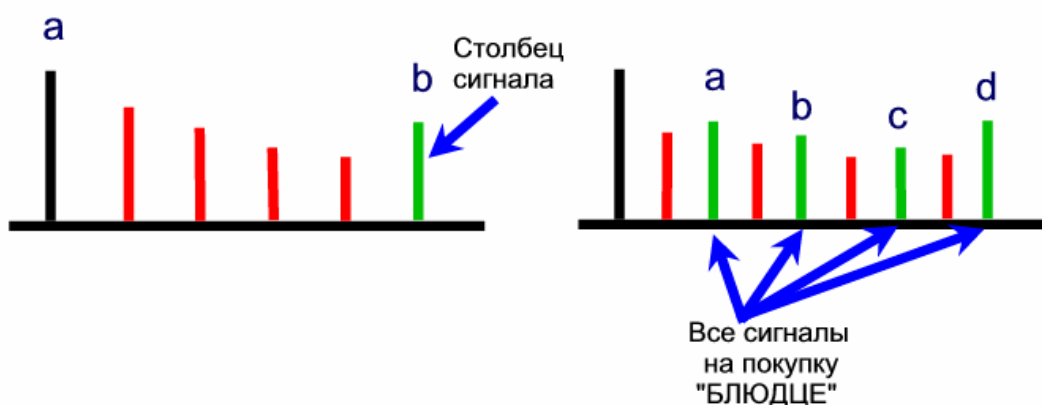
На рис. 12-3 показаны два сигнала на покупку «Блюдце».



Рис.12-3/ Сигнал на покупку «БЛЮДЦЕ» на графике JPY

Следующий рисунок показывает разнообразие сигналов на покупку «Блюдце».

Все столбцы должны находиться выше нулевой линии



Помните, что все сигналы на покупку создаются зеленым столбцом.

В "БЛЮДЦЕ" может быть более трех столбцов

Для появления нового сигнала на покупку нужно следить за изменением направления

Чтобы образовалось "БЛЮДЦЕ" нужно не менее трех столбцов

Рис. 12-4 Варианты сигналов на покупку «БЛЮДЦЕ»

На иллюстрации справа все столбцы «a», «b», «c» и «d» являются сигналами на покупку. Помните, что **стоп-ордер на покупку должен быть размещен на одно минимальное изменение цены выше наивысшего значения ценового бара, который соответствует сигналу на покупку гистограммы АО.** Также **обратите внимание на то, что нужно использовать только самые последние сигналы, образованные при помощи данного метода.**

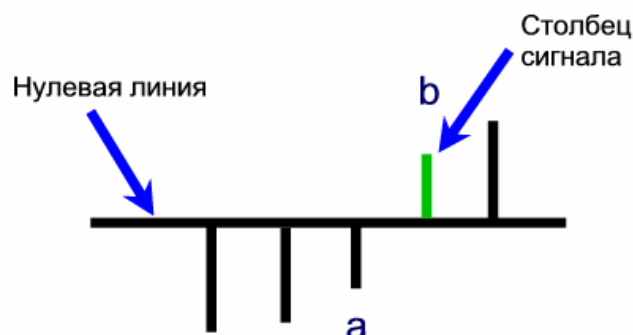
Следующий сигнал АО, который мы изучим, образуется тогда, когда движущая сила пересекает нулевую линию на гистограмме АО. Это — второй из трех возможных сигналов на покупку АО.

2. Сигнал на покупку «Пересечение нулевой линии»

Когда гистограмма пересекает нулевую линию, это - сигнал на покупку

«Пересечение нулевой линии».

Когда АО меняет направление движения с нисходящего на восходящее, и пересекает нулевую линию снизу вверх, это образует сигнал на покупку



a = Гистограмма ниже нулевой линии, ее значение является отрицательным числом и может быть столбцом либо красного, либо зеленого цвета

b = Столбец сигнала, пересекая нулевую линию снизу вверх, становится положительным числом и должен быть зеленого цвета

Рис.12-5 Сигнал на покупку «Пересечение нулевой линии» гистограммы АО

Основное , что нужно знать:

1. Сигнал на покупку образуется, когда гистограмма переходит от отрицательных значений к положительным значениям. Это происходит тогда, когда гистограмма пересекает нулевую линию.
2. Стоп-ордер на покупку должен быть размещен на одно минимальное изменение цены выше, чем максимум ценового бара, который соответствует первому столбцу гистограммы, который пересек нулевую линию.
3. Программное обеспечение Investor's Dream может точно вам сказать, какой ордер необходимо размещать у вашего брокера.



Рис.12-6 Сигнал на покупку «Пересечение нулевой линии» гистограммы
АО

Рис.12-6 показывает пример АО, пересекающего нулевую линию, меняя знак с минуса на плюс. Это создает сигнал на покупку, который находится на одно минимальное изменение цены выше максимума соответствующего ценового бара. При наличии сигнала на покупку «Пересечение нулевой линии», сигнальный столбец гистограммы всегда будет зеленого цвета.

Запомните следующие правила, в соответствии с которыми образуется сигнал на покупку «Пересечение нулевой линии», гистограммы АО:

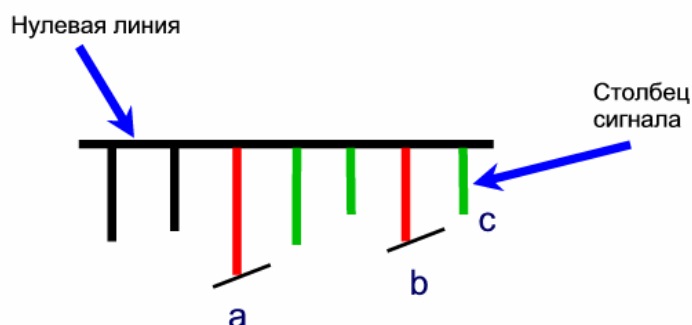
- ***Всегда читайте слева направо.***
- ***Чтобы образовать этот сигнал, необходимы только два столбца.***

- *Первый столбец должен быть ниже нулевой линии, второй столбец должен пересекать нулевую линию. (Переход от отрицательного значения к положительному).*
- *Невозможно одновременно наличие сигнала на покупку и продажу.*
- *После того, как сигнал образовался, используйте соответствующий ценовой бар и добавьте 1 минимальное ценовое изменение к его максимуму, чтобы определить значение цены вашего стоп-ордера на покупку.*

3. Сигнал на покупку «Два пика»

Третий сигнал на покупку, который формируется Удивительным Осциллятором, — это сигнал «Два пика». **Это единственный сигнал на покупку, который может образоваться, когда значения гистограммы лежат ниже нулевой линии.**

Это единственный сигнал на покупку, образующийся ниже нулевой линии



a = 1-ый пик — это большее по модулю отрицательное число (меньшее), чем (b) и находится дальше от нуля. Всегда будет Столбцом Красного цвета.
 b = 2-ой пик — это меньшее по модулю отрицательное число по сравнению с (a), которое ближе к нулевой линии, также столбец Красного цвета (ниже, чем предшествующий).
 c = сигнальный столбец — это меньшее отрицательное значение (Зеленый столбец).

Рис.12-7 Сигнал на покупку «ДВА ПИКА»

Здесь необходимо помнить следующее:

1. Сигнал образуется, когда у вас есть направленный вниз пик (самый низкий минимум), находящийся ниже нулевой линии. За ним следует другой направленный вниз пик, который выше (отрицательное число, меньшее по абсолютному значению, поэтому оно находится ближе к нулевой линии), чем предыдущий пик, смотрящий вниз.
2. Гистограмма должна находиться ниже нулевой линии между двумя пиками. Если гистограмма пересекает нулевую линию между пиками, сигнал на покупку не действует, однако создается сигнал на покупку «Пересечение нулевой линии».

3. Каждый новый пик гистограммы должен быть выше (меньшее по модулю отрицательное число, которое находится ближе к нулевой линии), чем предыдущий пик.
4. Если формируется дополнительный, более высокий пик (который ближе к нулевой линии) и гистограмма не пересекла нулевую линию, то образуется дополнительный сигнал на покупку.



Рис.12-8 Сигнал на покупку «ДВА ПИКА» на гистограмме АО

Рис.12-8 иллюстрирует формирование сигнала на покупку «Два пика».

Помните, что сигнальный столбец гистограммы должен быть зеленого цвета. Если столбец гистограммы АО красного цвета, то у вас не может быть сигнала на покупку по АО.

Другой важный момент заключается в том, что если сигнал на образование, но не преодолевается текущим ценовым баром, затем столбец гистограммы меняет цвет, этот сигнал аннулируется.

Запомните полный список правил для образования сигнала на покупку «Два пика»:

- ***Это единственный сигнал на покупку, который образуется ниже нулевой линии.***
- ***Первый пик должен быть большим по модулю отрицательным значением, чем второй пик.***
- ***Сигнальный столбец должен быть Зеленого цвета и меньшим по значению, чем любой пик.***
- ***Если какой-либо столбец пересекает нулевую линию между «Двумя пиками», то сигнал является недействительным.***
- ***Перед сигналом на покупку «Два пика» будет формироваться сигнал на продажу «Блюдце».***

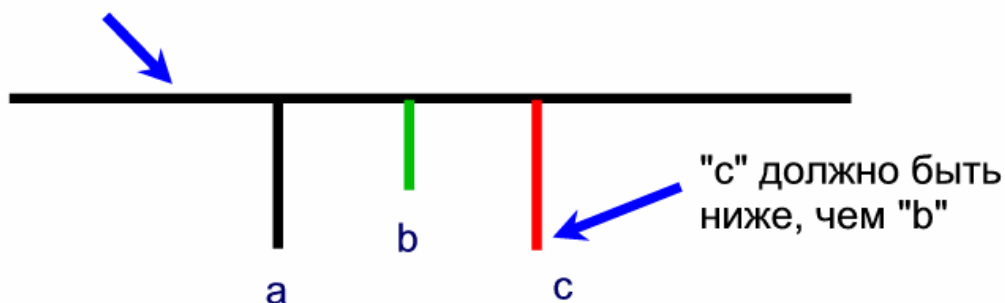
Сигналы на продажу АО

Подобно трем сигналам на покупку, эти сигналы столь же важны, потому что они базируются на движущей силе, а движущая сила всегда изменяет направление перед изменением цены.

1. Сигнал на продажу «БЛЮДЦЕ»

Чтобы образовался сигнал на продажу "БЛЮДЦЕ", все столбцы должны быть ниже нулевой линии

Нулевая линия



a = должен быть большим по модулю отрицательным числом по сравнению с (b) (Красный или Зеленый столбец).

b = меньшее по модулю отрицательное число по сравнению с (a), ближе к нулю. (Зеленый столбец).

c = сигнальный столбец, является большим по модулю отрицательным числом по сравнению с (b). (Красный столбец).

Рис. 12-10 Схема сигнала на продажу

Как показано на рис. 12-10, продавать следует, когда гистограмма находится ниже нулевой линии. *Сигнал на продажу «Блюдце» противоположен сигналу на покупку «Блюдце».*

Ниже указаны **основные моменты, которые необходимо помнить:**

1. Этот сигнал образуется тогда, когда гистограмма изменяет свое направление с восходящего (со столбца «a» к «b») на нисходящее (со столбца «b» на «c»).

2. Для образования сигнала на продажу «Блюдце» необходимы как минимум три столбца.
3. Стоп-ордер на продажу помещается на одно минимальное значение ниже минимума ценового бара, который соответствует первому нисходящему столбцу (столбец «с» на гистограмме).

Запомните правила для сигнала на продажу «БЛЮДЦЕ»:

- ***Всегда читайте слева направо.***
- ***Необходимо по крайней мере три столбца, чтобы образовался сигнал.***
- ***Все столбцы в «Блюдце» должны быть ниже нулевой линии.***
- ***Столбец сигнала должен быть Красного цвета.***
- ***Одновременно невозможно получить сигнал на покупку и продажу.***
- ***После образования сигнала у вас должно произойти изменение цвета до того, как образуется другой сигнал.***
- ***Если ваш текущий столбец Зеленого цвета, у вас не может быть сигнала на продажу.***
- ***После того как сигнал образовался, обратите внимание на соответствующий ценовой бар: цена для стоп-ордера на продажу будет на одно минимальное изменение цены ниже минимума ценового бара***



Рис. 12-11 Сигнал на продажу «БЛЮДЦЕ»

На рисунке 12-11 - сигнал на продажу, образованный «Блюдцем». Сигнал образуется, когда АО поднимается выше (разворачивающийся столбец АО зеленого цвета, за которым следует более низкий, красный столбец гистограммы АО). Обратите внимание на то, что АО должен быть ниже нулевой линии между пиками, что является необходимым условием для сигнала на продажу «Блюдце».

Сигнал на продажу «Блюдце» образуется, когда АО находится ниже нулевой линии.

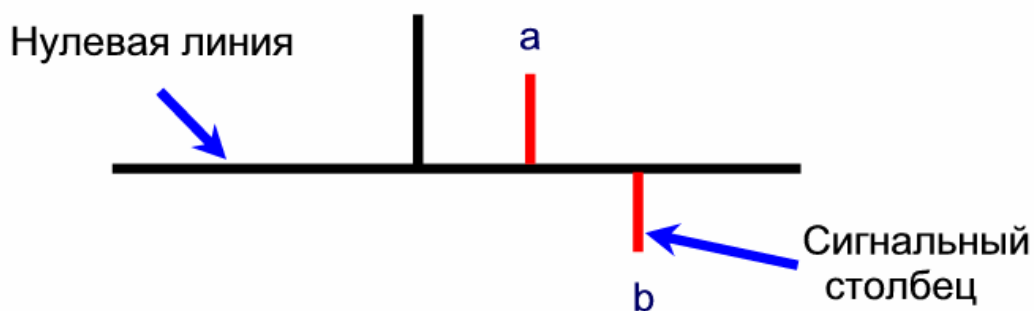
2. Сигнал на продажу по АО

«Пересечение нулевой линии»

Используя сигнал «Пересечение нулевой линии» гистограммы, следует продавать, когда гистограмма пересекает нулевую линию. Помните следующие основные моменты:

1. Сигнал на продажу образуется, когда гистограмма переходит от положительных значений к отрицательным. Это происходит тогда, когда гистограмма пересекает нулевую линию.
2. Стоп-ордер на продажу должен быть на одно минимальное изменение цены ниже, чем минимум ценового бара, который соответствует первому столбцу, пересекающему нулевую линию.

Требуется только один столбец, пересекающий нулевую линию, чтобы образовался сигнал на продажу



a = положительное число, выше нулевой линии (Красный столбец).
 b = сигнальный столбец, пересекает нулевую линию и является отрицательным числом (Красный столбец).

Рис. 12-2 Схема для сигнала на продажу «Пересечение нулевой линии» гистограммы АО.

Запомните правила образования сигнала на продажу «Пересечение нулевой линии» гистограммы АО:

- **Всегда читайте слева направо.**
- **Чтобы образовался этот сигнал, необходимы только два столбца.**
- **Первый столбец должен быть выше нулевой линии, а второй столбец должен пересечь сверху вниз нулевую линию. (От положительного значения к отрицательному).**
- **У вас не может быть в одно и тоже время сигнал и на покупку, и на продажу.**
- **После того, как сигнал образовался, используйте соответствующий ценовой бар. Цена стоп-ордера на продажу – ниже минимума сигнального ценового бара на одно минимальное ценовое изменение.**

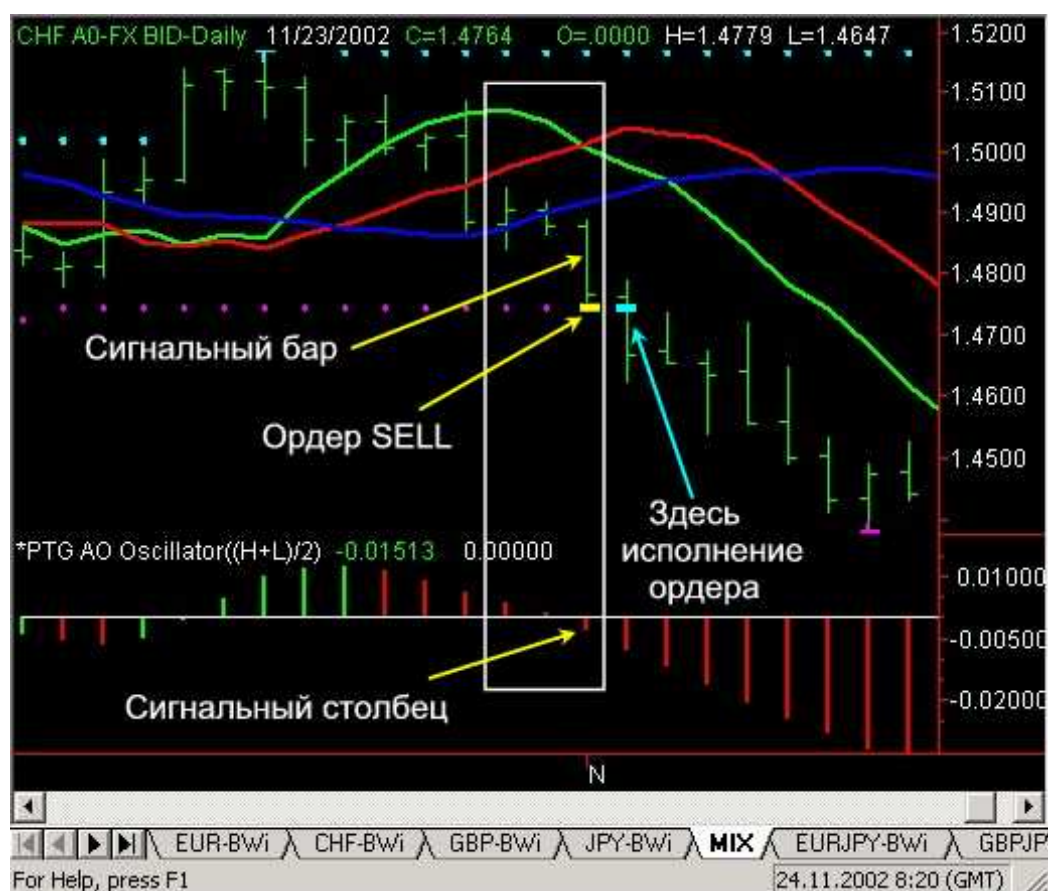


Рис. 12-3 Сигнал на продажу «Пересечение нулевой линии» гистограммы АО на графике CHF

Рис. 12-3 иллюстрирует сигнал на продажу «Пересечение нулевой линии» гистограммы на графике Швейцарского Франка.

Следующий График иллюстрирует еще одну концепцию “Profitunity” для увеличения и максимизации прибылей - «специальный голубой свет».

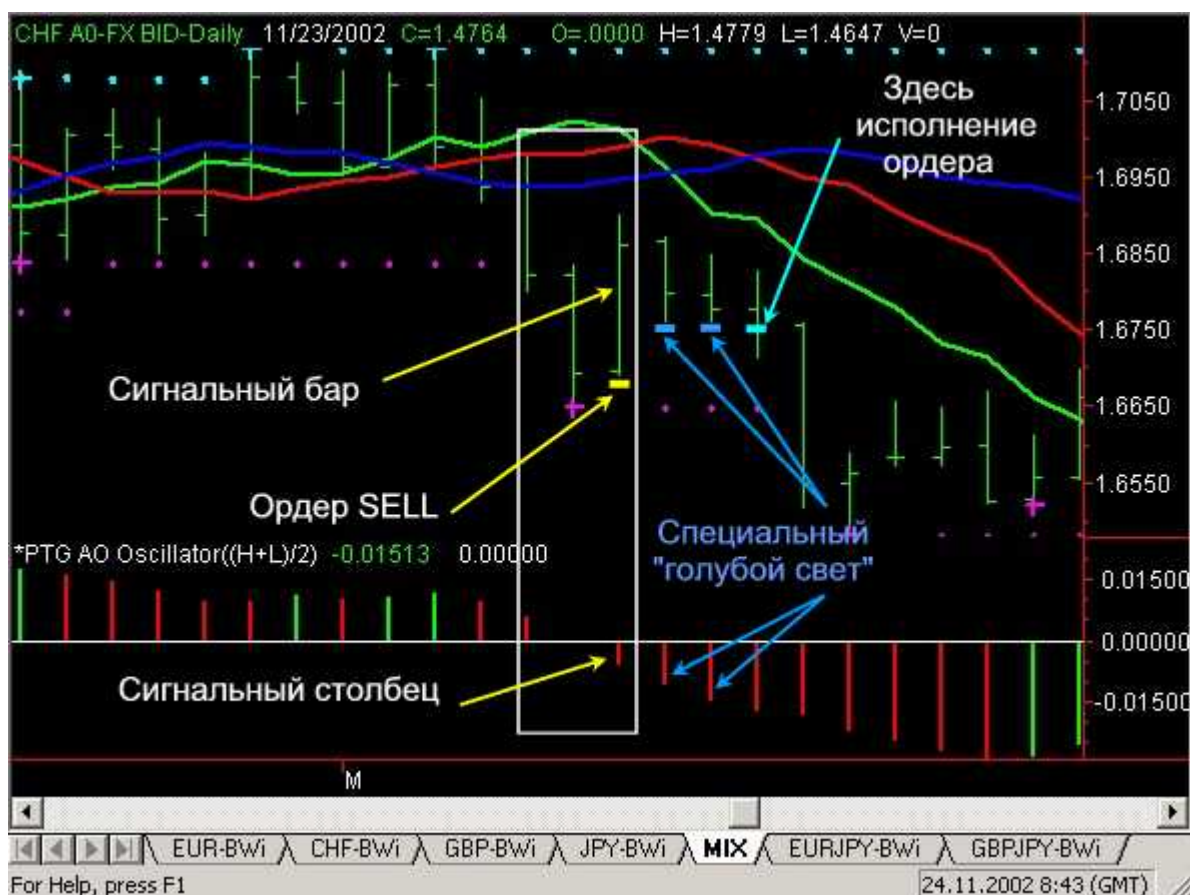


Рис. 12-4 Сигнал на продажу «Пересечение нулевой линии» гистограммы АО на графике CHF, усиленный «специальным голубым светом».

Обратите внимание на то, что последующим баром не было достигнуто наименьшего значения сигнального бара. Он имел более высокий минимум, при этом движущая сила продолжала становиться все большим по модулю отрицательным числом, создавая так называемый «специальный голубой свет». (Термин заимствован у универмагов, которые проводят специальные быстрые распродажи для людей, которые оказались в магазине в данный момент времени). Рынок дает тем, кто за ним внимательно

следит, шанс продавать по более высокой цене, чем первый сигнал (или покупать по более низкой).

Для возникновения сигнала «специальный голубой свет» необходимы следующие условия:

- Он возникает тогда, когда ценовой последующий ценовой бар идет в направлении, противоположном направлению движущей силы и создает дополнительную «прослойку» для выставленного ордера.
- Но при этом соблюдается обязательное условие: последующие (после сигнального) столбцы АО имеют тот же цвет, что и столбец, создавший сигнал на покупку или продажу. То есть, столбцы АО продолжают идти в том же направлении. А цена – идет в противоположном направлении, в «откате».
- При дальнейшем изменении ценового бара в том же направлении, противоположном направлению движущей силы, стоп-ордер передвигается соответственно этому движению, до тех пор, пока либо не произойдет срабатывание ордера, либо цвет последующего столбца АО не изменит цвет.
- При возникновении последующего столбца другого цвета, сигнал «специальный голубой свет» (и, соответственно, ордер) отменяется.

В нашем рассматриваемом случае – мы выставяем ордер на продажу ниже уровня минимума ценового бара, соответствующего сигнальному столбцу АО, на одно минимальное ценовое изменение. Затем мы видим, что следующий ценовой бар поднялся выше, образовав сигнал «специальный голубой свет». Его подтверждающими признаками в нашем случае являются:

- Повышение цены
- Тот же красный цвет следующего столбца АО.

Поэтому мы передвигаем выше наш ордер на продажу на уровень ниже уровня минимума следующего ценового бара на одно минимальное ценовое изменение.

Следующий бар тоже показывает нам «специальный голубой свет». Но в данном примере его уровень – такой же, как и предыдущий бар. Поэтому мы

оставляем ордер на том же уровне. Но если бы он был выше, мы опять подняли бы уровень ордера на продажу в соответствии с правилами.

На следующем ценовом баре наш ордер исполнился, но посмотрите: по более выгодным для нас условиям.

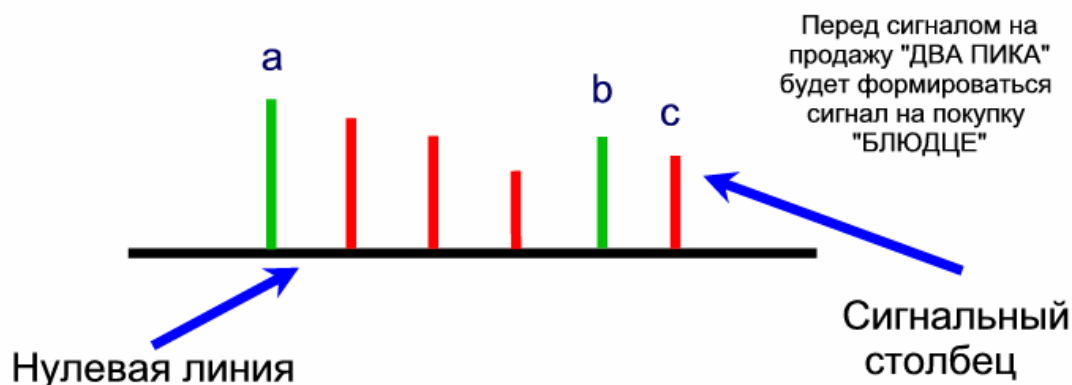
3. Сигнал на продажу «Два пика»

Сигнал на продажу «Два пика» действует, когда гистограмма находится выше нулевой линии. Основные моменты:

1. Этот сигнал образуется, когда у вас есть пик, направленный вверх (самый высокий максимум) выше нулевой линии, за которым следует другой направленный вверх пик, который ниже (меньшее положительное число, поэтому оно находится ближе к нулевой линии), чем предыдущий восходящий пик.
2. Гистограмма должна находиться выше нулевой линии между двумя пиками. Если гистограмма пересекает нулевую линию между пиками, сигнал на продажу является недействительным. Однако пересечение нулевой линии создает сигнал на продажу «Пересечение нулевой линии».
3. Каждый новый пик гистограммы должен быть ниже (меньшее положительное число, которое находится ближе к нулевой линии), чем предыдущий пик.
4. Большая часть программных продуктов может быть сконфигурирована так, чтобы окрашивать столбцы гистограммы для обеспечения простоты и легкости в наблюдении.

На следующем рисунке приведена схема элементов, которые необходимы, чтобы образовался сигнал на продажу «Два пика» гистограммы АО. Это единственный сигнал на продажу, когда гистограмма АО находится выше нулевой линии.

Это единственный сигнал на продажу,
который находится выше нулевой линии



- a = первый пик должен иметь большее положительное значение, чем (b), и должен быть Зеленым столбцом.
- b = второй пик должен быть меньше, чем (a), и он должен быть Зеленого цвета.
- c = сигнальный столбец должен быть ниже столбца (b), и должен быть Красным столбцом.

Рис.12-5 Схема сигнала на продажу «ДВА ПИКА» гистограммы АО

Запомните правила для сигнала на продажу «Два пика» гистограммы АО. Они представляют собой зеркальное отображение сигнала на покупку «Два пика» гистограммы АО, когда АО находится ниже нулевой линии.

- **Читайте слева направо.**
- **Это единственный сигнал на продажу, который образуется выше нулевой линии.**
- **Первый пик должен иметь большее положительное значение, чем второй пик.**
- **Сигнальный столбец должен быть Красного цвета и обладать меньшей положительной величиной, чем любой пик.**
- **Если какой-либо столбец пересекает нулевую линию в «Двух пиках», сигнал не действует.**

- *Перед сигналом на продажу «Два пика» образуется сигнал на покупку «Блюдце».*

После того, как сигнал сформировался, можно выставить стоп-ордер на продажу. Он будет находится ниже минимума соответствующего ценового бара на одно минимальное изменение цены.

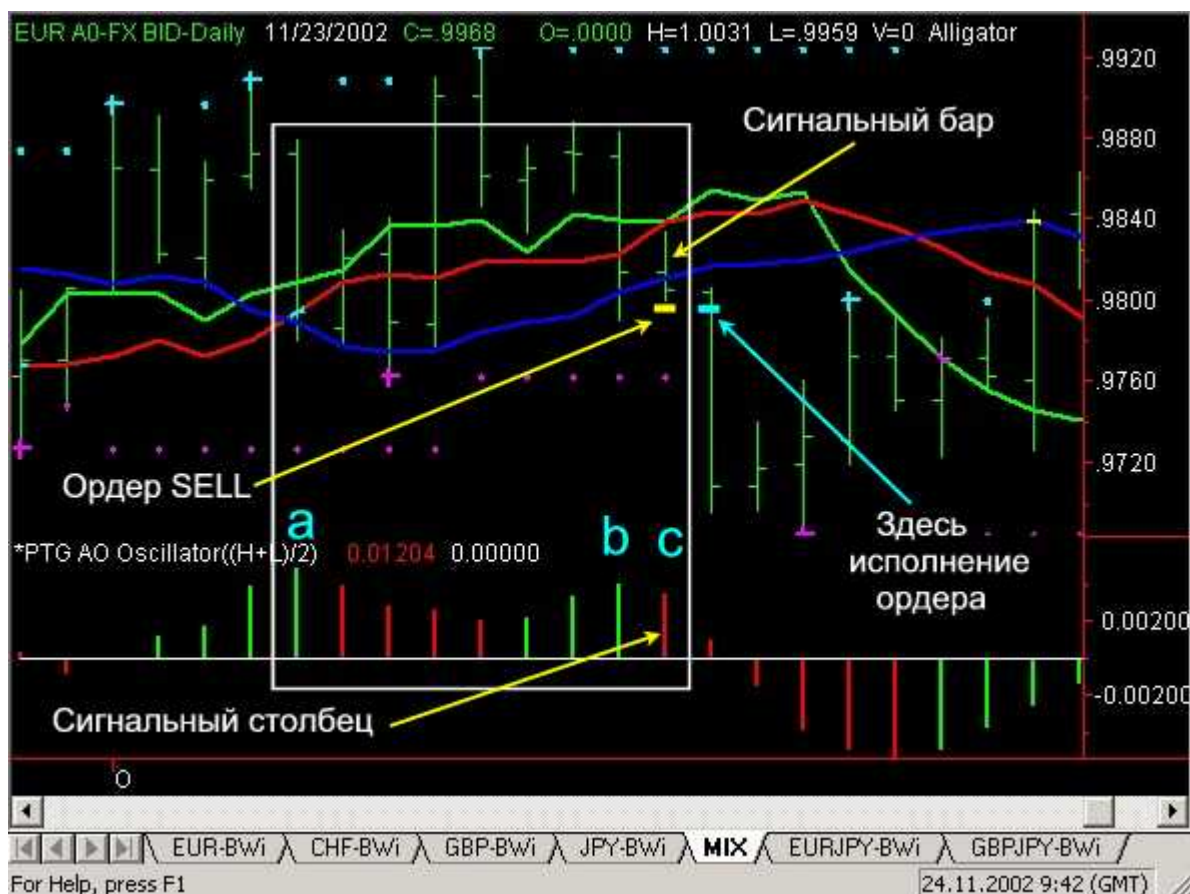


Рис. 12-6. Сигнал на продажу «Два пика» на графике гистограммы АО.

Обратите внимание на то, что точка (a) была пиком, а гистограмма АО поворачивается вниз из этой точки. Она продолжает опускаться еще ниже для всех столбцов с левой стороны от точки (b), но ниже, чем пик в точке (a). В точке (c) гистограмма принимает нисходящее направление, создавая сигнал на продажу «Два пика» на одно минимальное движение цены ниже, чем минимум значения ценового бара, который соответствует столбцу гистограммы в точке (c).

РЕЗЮМЕ

В этой главе описывается Удивительный Осциллятор и объясняется, чем этот инструмент так хорош. Это действительно ведущий индикатор, потому что он отслеживает движущую силу рынка. Так как движущая сила всегда изменяется перед ценой, мы говорим, что использование АО подобно чтению завтрашнего номера “Wall Street Journal”.

Мы также определили три различных сигнала на покупку и три — на продажу. К ним относятся:

1. Сигнал на покупку «Блюдце» выше нулевой линии, и сигнал на продажу «Блюдце» ниже нулевой линии.
2. Сигнал на продажу «Пересечение нулевой линии» гистограммы, когда гистограмма меняет знак с плюса на минус, и сигнал на покупку, когда она переходит от минуса к плюсу.
3. Сигнал на покупку «Два пика», который один является таковым, когда гистограмма находится ниже нулевой линии, и сигнал на продажу «два пика», когда гистограмма находится выше нулевой линии.

- ***Удивительный Осциллятор измеряет непосредственную движущую силу рынка, используя 5 последних ценовых баров в сравнении с последними 34 ценовыми барами.***
- ***АО образует три типа сигналов: «Блюдце», «Пересечение нулевой линии» и «Два пика».***
- ***Выше нулевой линии образуются только сигналы: на продажу «Два пика», сигнал на покупку «Блюдце» и сигнал на покупку «Пересечение нулевой линии».***
- ***Ниже нулевой линии образуются только сигнал на покупку «Два пика», сигнал на продажу «Блюдце», и сигнал на продажу «Пересечение нулевой линии».***

В следующей главе мы рассмотрим «АС», который является более точной мерой для определения скорости движущей силы рынка. Одна из ценных

путеводных нитей в торговле — знание того, когда ожидать изменения тренда. Прежде чем происходит изменение тренда, должно произойти изменение движущей силы рынка. Прежде чем происходит изменение движущей силы рынка, должно произойти ее замедление, и именно с этим связано следующее измерение. Если понимание движущей силы можно сравнить с чтением завтрашнего номера “Wall Street Journal”, то умение использовать следующее изменение подобно чтению послезавтрашнего номера “Wall Street Journal”.

Итоговые таблицы сигналов по индикатору АО:

СИГНАЛЫ НА ПОКУПКУ ПО ИНДИКАТОРУ АО

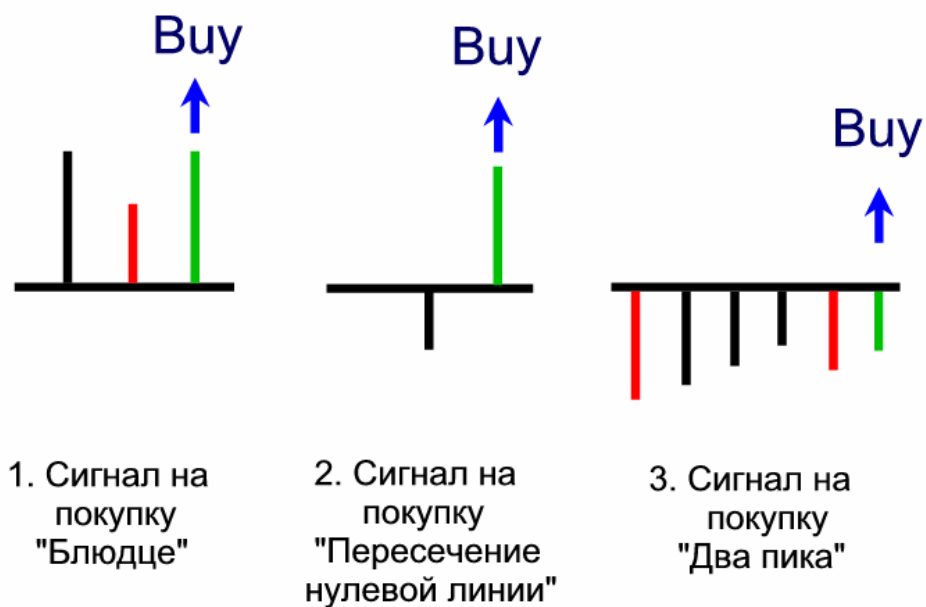


Рис. 12-7 Все сигналы «АО» на покупку

СИГНАЛЫ НА ПРОДАЖУ ПО ИНДИКАТОРУ АО

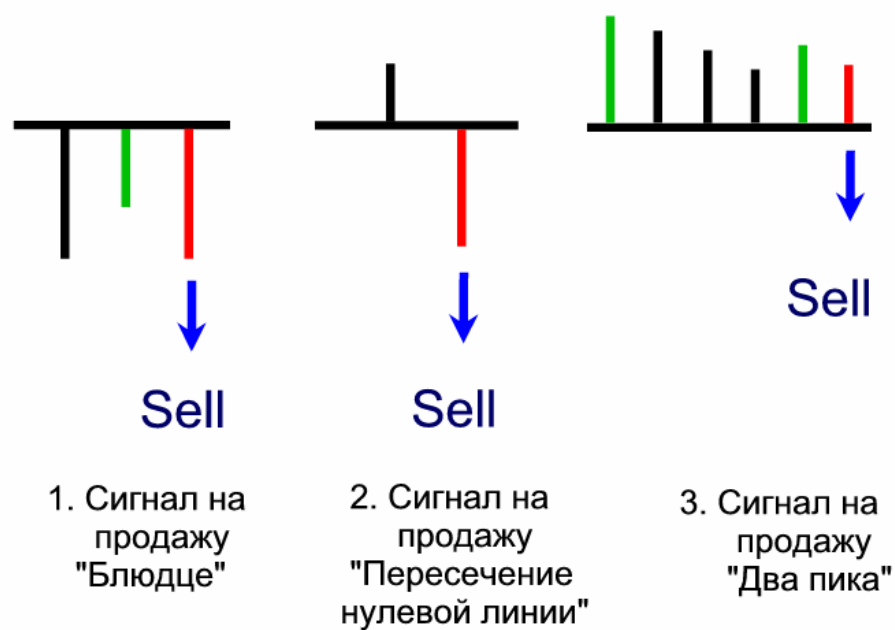


Рис. 12-8 Все сигналы «АО» на продажу

13. Сигнал АС

Ускорение / замедление АС — это третий индикатор изменения состояния рынка. Цена — это последний элемент, который изменяется. Прежде чем изменится цена, изменяется движущая сила рынка, а перед тем, как движущая сила изменяет свое направление, ускорение движущей силы должно замедлиться и дойти до нуля. Затем она начинает ускоряться в противоположном направлении до тех пор, пока цена не начнет изменять направление.

АС измеряет Ускорение и Замедление *текущей* движущей силы. АС будет изменять направление перед изменением движущей силы, а движущая сила будет изменять свое направление перед изменением цены. Понимание того, что АС является более ранним предупреждающим, и наиболее чувствительным сигналом, дает вам очевидные и очень серьезные преимущества перед другими трейдерами.

- ***Чтобы создать сигнал, нужно иметь изменение ускорения (изменение цвета столбца АС).***
- ***Легче заключать сделки на покупку выше нулевой линии, поэтому необходима только пара столбцов, чтобы образовался сигнал.***
- ***Пересечение нулевой линии не представляет собой отдельный сигнал, оно лишь влияет на число столбцов, необходимых для образования сигнала.***
- ***Нельзя совершать покупку, если текущий столбец Красного цвета.***
- ***Нельзя совершать продажу, если текущий столбец Зеленого цвета.***
- ***Ускорение изменяется до изменения движущей силы, а движущая сила изменяется до изменения цены. Зная это,***

мы можем использовать этот сигнал как наш первый индикатор того, куда направляется рынок.

- **Основное правило входа по индикатору АС:**
 - **2 столбца в согласии с движущей силой**
 - **3 столбца против движущей силы.**

Рис. 13-1. Краткое изложение правил для торговли с помощью АС.

Нулевая линия — это место, где движущая сила сбалансирована с ускорением. Если АС выше нуля, то обычно бывает легче для ускорения продолжить движение вверх (и — наоборот, когда ниже нуля). В отличие от АО, пересечение нулевой линии не представляет собой сигнала.

Если ваше программное обеспечение позволяет вам окрашивать столбцы гистограммы, то единственное, что вам необходимо делать, чтобы контролировать рынок и принимать решения — это следить за изменением цвета. Чтобы избежать серьезных размышлений, вы должны помнить: **при помощи АС нельзя производить покупку, когда текущий столбец окрашен в красный цвет, и нельзя осуществлять продажу, когда текущий столбец окрашен в зеленый цвет.**

Когда движущая сила и ускорение направлены в одну сторону, это означает, что движущая сила не только движется в этом направлении, она еще увеличивает скорость в этом направлении. Это, конечно лучшее, что только можно придумать: рынок движется в вашем направлении и одновременно набирает скорость.

Так как это очень чувствительный сигнал, мы отводим ему больше места, чем АО.

Следующее простое правило показывает, каким образом можно использовать ускорение относительно нулевой линии.

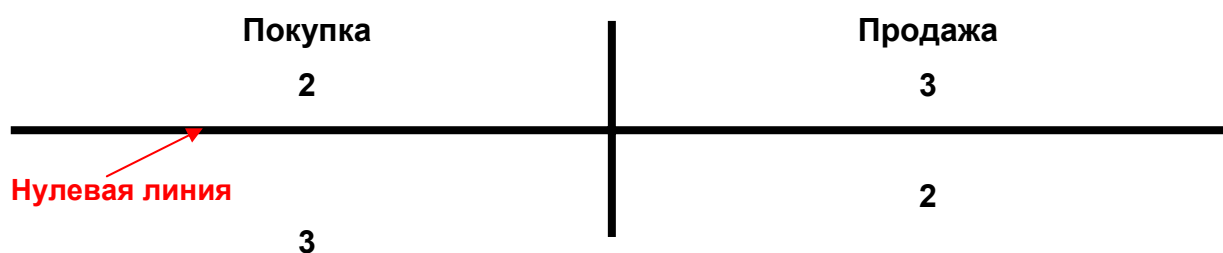


Рис. 13-2. Правило покупки и продажи относительно нулевой линии АС.

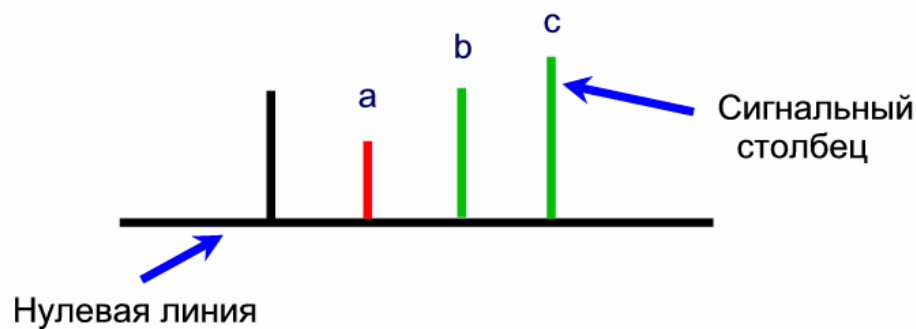
Если движущая сила за нас (она выше нуля, и мы покупаем, или она ниже нуля, и мы продаем). Мы хотим войти в позицию агрессивно, и нам необходимы только два зеленых столбца, чтобы купить (два красных столбца, чтобы продать). Если движущая сила против нас (она ниже нуля, когда мы покупаем, или выше нуля, когда мы продаем), мы нуждаемся в подтверждении, поэтому нам необходим дополнительный столбец. В этом случае нам потребуются три красных столбца, чтобы продать выше нулевой линии и три зеленых столбца, чтобы купить ниже нулевой линии. Давайте исследуем эти сигналы более подробно.

1. Сигнал на покупку АС «Выше нулевой линии»

Все сигналы АС возникают, основываясь на изменении в направлении гистограммы АС. Гистограмма АС — это 5-периодное простое скользящее среднее, построенное на разности между значением 5/34 гистограммы движущей силы и 5-периодным простым скользящим средним, взятым от этой гистограммы. Если текущая разница между 5/34 АО осциллятором и 5-периодным скользящим средним больше средней разницы для последних 5 столбцов гистограммы, то движущая сила ускоряется. Если меньше, то движущая сила в своем текущем направлении замедляется. Ниже приведены основные моменты, которые необходимо запомнить:

1. **Сигнал на покупку образуется, когда есть два последовательных столбца гистограммы с более высокими максимумами, чем самый последний наименьший столбец (впадина). (см. рис. 13-3)**
2. **Стоп-ордер на покупку помещается на одно минимальное движение цены выше максимума ценового бара, который соответствует (в том же самом временном интервале) второму по высоте максимуму.**
3. **Второй сигнал на покупку не может образовываться до тех пор, пока гистограмма не начнет двигаться вниз, образуя, по крайней мере, один красный столбец. Новый сигнал на покупку может образовываться после того, как возникли два более высоких (зеленых) столбца.**

Для сигнала AC на покупку
требуется как минимум пара столбцов



a = красный столбец ниже, чем предыдущий столбец
(необходимо перед покупкой)
b = 1-й столбец, меняющий направление —
это более высокий столбец, чем (a) и должен быть Зеленого цвета.
c = столбец сигнала, 2-й столбец с более высоким максимумом,
чем предыдущие столбцы; он должен быть Зеленого цвета.

Рис. 13-3. Сигнал на покупку «Выше нулевой линии» гистограммы AC



Рис. 13.4. Сигнал на покупку «Выше нулевой линии» гистограммы AC для Евро

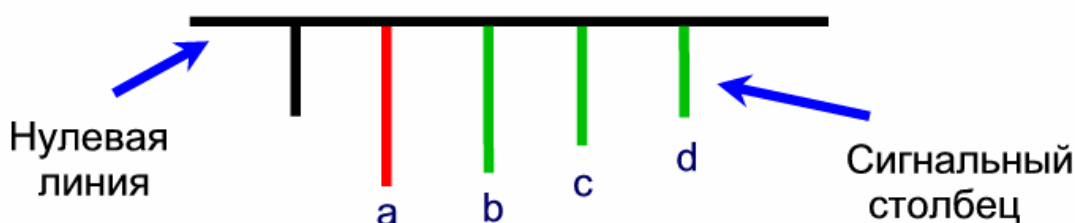
Рис. 13-4 является примером на покупку, когда АС находится выше нулевой линии. Столбец, который называется «Нисходящим пиком», — это самый низкий столбец «а» на текущей гистограмме АС. За ним следует изменение ускорения (отмеченное в точке «b»), а следующий столбец (точка «с») продолжает восходящее ускорение. Из-за того, что Ускорение находится выше нулевой линии, нам необходимы только два более высоких максимума (два зеленых столбца), чтобы получить сигнал на покупку. Покупка будет осуществляться по цене, которая на одно минимальное изменение цены выше максимума ценового бара, который соответствует тому же временному промежутку, что и точка «с». Обратите внимание: исполнение произошло через день.

В следующем разделе мы рассмотрим требования, предъявляемые к определению стоп-ордера на покупку, когда Ускорение находится ниже нулевой линии.

2.Сигнал на покупку «Ниже нулевой линии»

Как изменяется сигнал на покупку, когда Ускорение находится ниже нулевой линии?

Для сигнала AC на покупку ниже нулевой линии при движении вверх, против движущей силы, требует 3 последовательно повышающихся столбца гистограммы



- a = красный столбец, самый низкий минимум, который должен быть Красного цвета.
- b = 1-й более высокий столбец, создающий изменение в направлении, который должен быть Зеленого цвета.
- c = 2-й последовательный более высокий столбец, который должен быть Зеленого цвета.
- d = сигнальный столбец, 3-й более высокий столбец, который должен быть Зеленого цвета.

Рис. 13-5. Сигнал на покупку «Ниже нулевой линии»

Движение вверх, против движущей силы (ниже нулевой линии), требующее 3 последовательно повышающихся столбца гистограммы, создает сигнал к покупке. Рис. 13-5 иллюстрирует сигнал на покупку AC, когда AC находится ниже нулевой линии. Это означает, что движущая сила ускоряется вверх (это то же самое, что происходит с нисходящей движущей силой при ее замедлении при движении вниз, когда она падает) в противоположном направлении текущей движущей силе. Это аналогично тому, что с вами происходит, когда вы приближаетесь к светофору и нажимаете на тормоза. Имеющаяся движущая сила все еще продолжает двигать вас вперед, но начинается процесс

торможения. С точки зрения физики, вы, в действительности, ускоряетесь в противоположном направлении.

Ниже приводятся **правила АС** для покупки, когда гистограмма находится «ниже» нулевой линии:

1. **Сигнал на покупку образуется тогда, когда на гистограмме появляются три столбца, последовательно демонстрирующие повышающиеся вершины, чем самый последний, показывающий самый низкий минимум (нисходящий пик). Все три столбца должны быть зеленого цвета.**
2. **Цена на покупку устанавливается на одно минимальное изменение цены выше максимума ценового бара, который соответствует третьему более высокому максимуму (в том же временном сегменте).**



Рис. 13-6 Сигнал на покупку АС «Ниже нулевой линии» для Евро

Рис. 13-6 показывает сигнал на покупку, когда АС находится ниже нулевой линии. Здесь требуется три зеленых столбца, потому что движущая сила действует против нас, что определяется тем, что АС находится ниже нулевой

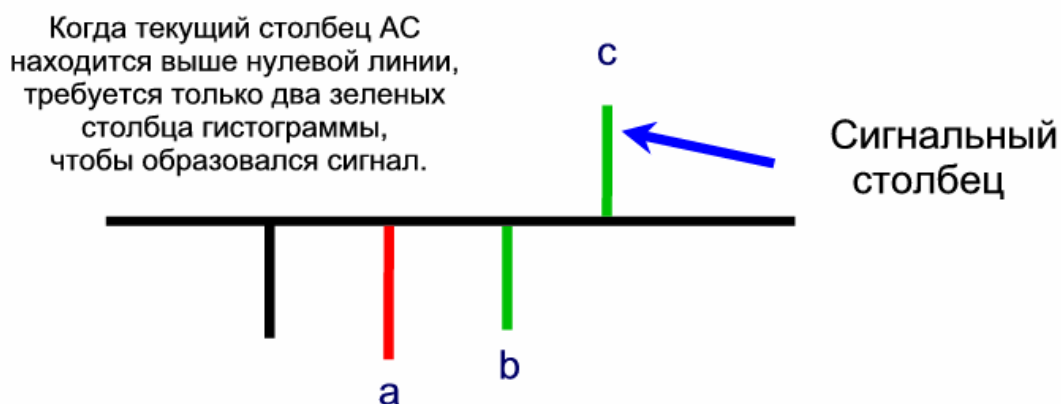
линии. Наша цена на покупку должна быть на одно минимальное изменение цены выше ценового бара, который соответствует той же временной структуре, что и третий столбец гистограммы AC, имеющий более высокий максимум. Помните, что необходимо основание (**B** на рис 13.6.), которое должно состоять из самого последнего минимума гистограммы плюс три повышающихся минимума.

3. Сигнал на покупку АС когда гистограмма пересекает нулевую линию снизу вверх

Когда гистограмма пересекает нулевую линию снизу вверх (меняя знак с минуса на плюс) правила на покупку для АС таковы:

1. **Сигнал на покупку образуется, если пик вниз гистограммы АС находится ниже нулевой линии, и тренд гистограммы пересекает нулевую линию во втором или третьем столбце после пика вниз. Когда это происходит, текущий столбец (определяющий) находится на гистограмме выше нулевой линии, и вам необходимы только два более высоких максимума** (см. рис. 13-7).

При пересечении нулевой линии требуется меньше столбцов для образования сигнала



- a = красный столбец, более низкий минимум по сравнению с предыдущим столбцом; он должен быть красным столбцом.
 b = 1-й столбец, с изменением движущей силы, который должен быть выше, чем столбец (a), и который должен быть Зеленого цвета.
 c = сигнальный столбец, 2-й столбец с более высоким максимумом, который пересекает нулевую линию, приобретая положительное значение; он должен быть Зеленого цвета.

Рис. 13-7 Сигнал на покупку АС, когда гистограмма пересекает нулевую линию

2. **Важно помнить, что пересечение нулевой линии не представляет собой сигнала на гистограмме АС.** (Пересечение нулевой линии является сигналом только на гистограмма АО).
3. **Пересечение нулевой линии на гистограмме только меняет число зеленых столбцов (более высоких максимумов), которые вам необходимы для того, чтобы получить сигнал к покупке. Причина, которая связана с уменьшением числа столбцов гистограммы после пересечения нулевой линии, состоит в том, что движущая сила в этом случае начинает играть в вашу пользу, и вы хотите либо начать, либо продолжить заключать сделки так быстро, как это возможно.**

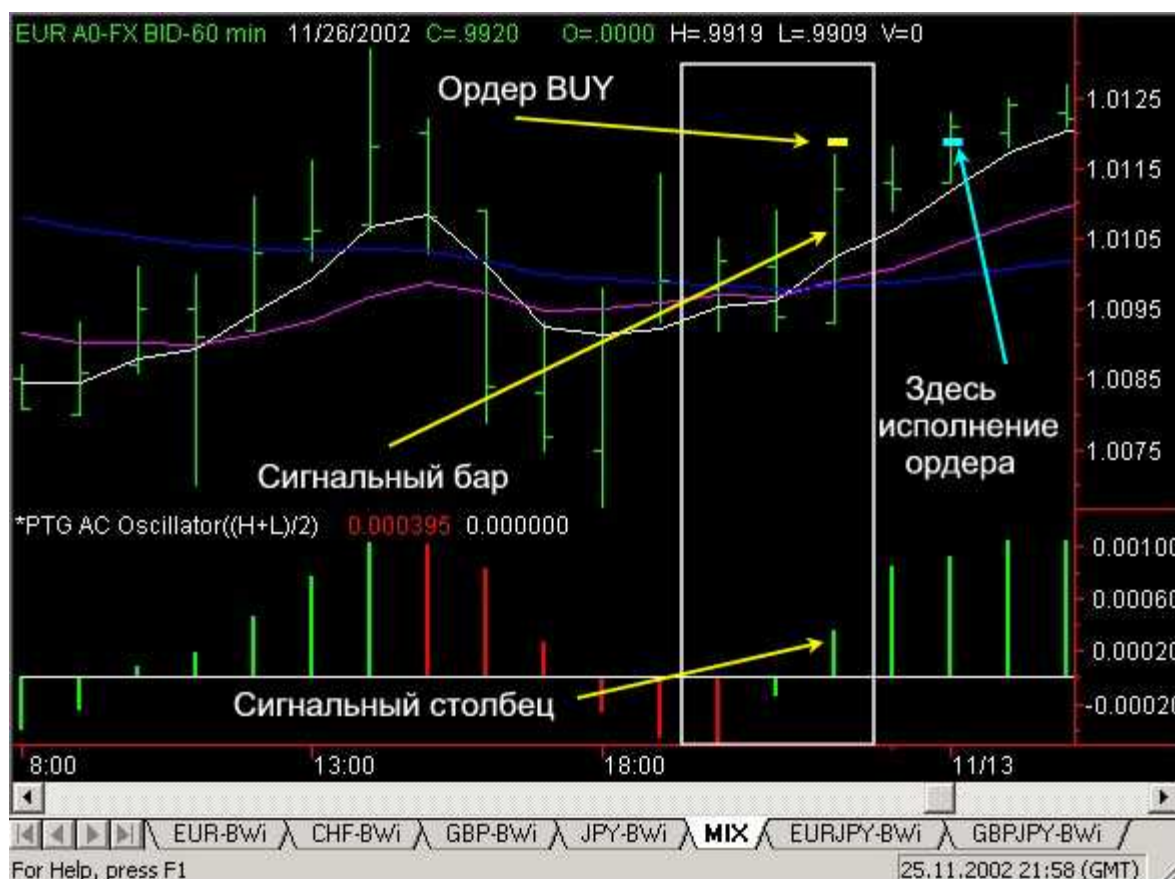


Рис. 13-8. Специальный случай: гистограмма АС пересекает нулевую линию

Рис. 13-8 иллюстрирует, что происходит, когда АС пересекает нулевую линию, и как это влияет на число столбцов, необходимых для формирования сигнала на покупку или продажу. **Пересечение нулевой линии не представляет собой сигнала. Вместе с тем, пересечение нулевой линии может изменить число**

столбцов гистограммы, которые необходимы, чтобы образовался сигнал.

Рис. 6-8: нам необходимы лишь два более высоких максимума, потому что второй по высоте максимум находится выше нулевой линии. Не имеет значения, где находятся другие части конструкции сигнала; играет роль лишь то, где расположен *текущий* столбец по отношению к движущей силе. Т.к. столбец 2 находится выше нулевой линии, то в момент покупки движущая сила работает в нашу пользу.

Сигналы на продажу АС

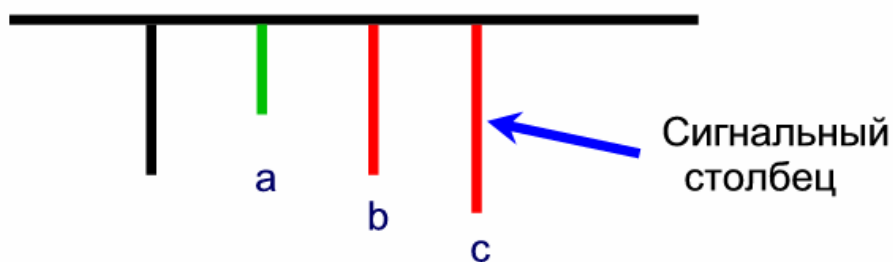
Далее мы изучим сигналы АС на продажу. Имеется только два таких сигнала, плюс один специальный случай:

1. Продажа ниже нулевой линии.
2. Продажа выше нулевой линии.
3. Продажа, когда гистограмма пересекает нулевую линию.

1. Сигнал на «Продажу ниже нулевой линии»

Рис.13-9 показывает схему образования сигнала на продажу АС, когда на гистограмме имеются два последующих более низких минимума, ниже нулевой линии.

Двигаясь в направлении изменения движущей силы (ниже нулевой линии), нам необходимы только 2 все более понижающиеся минимума, чтобы образовался сигнал на продажу.



a = самый высокий минимум; он должен быть Зеленого цвета
 b = 1-й столбец, меняющий направление;
 он должен быть Красного цвета.
 c = сигнальный столбец, 2-й столбец с более низким минимумом,
 чем предыдущие столбцы; он должен быть Красного цвета.

Рис.13-9. Продажа, когда АС находится ниже нулевой линии

Имеется два правила для продажи, когда гистограмма АС находится ниже нулевой линии:

1. Сигнал на продажу образуется, когда имеется два последующих столбца с более низкими минимумами по сравнению с самым последним недавним максимумом (восходящий пик)
2. Продажа будет осуществляться по цене на одно минимальное изменение цены ниже ценового бара, который соответствует (в том же самом временном отсчете) второму более низкому минимуму.

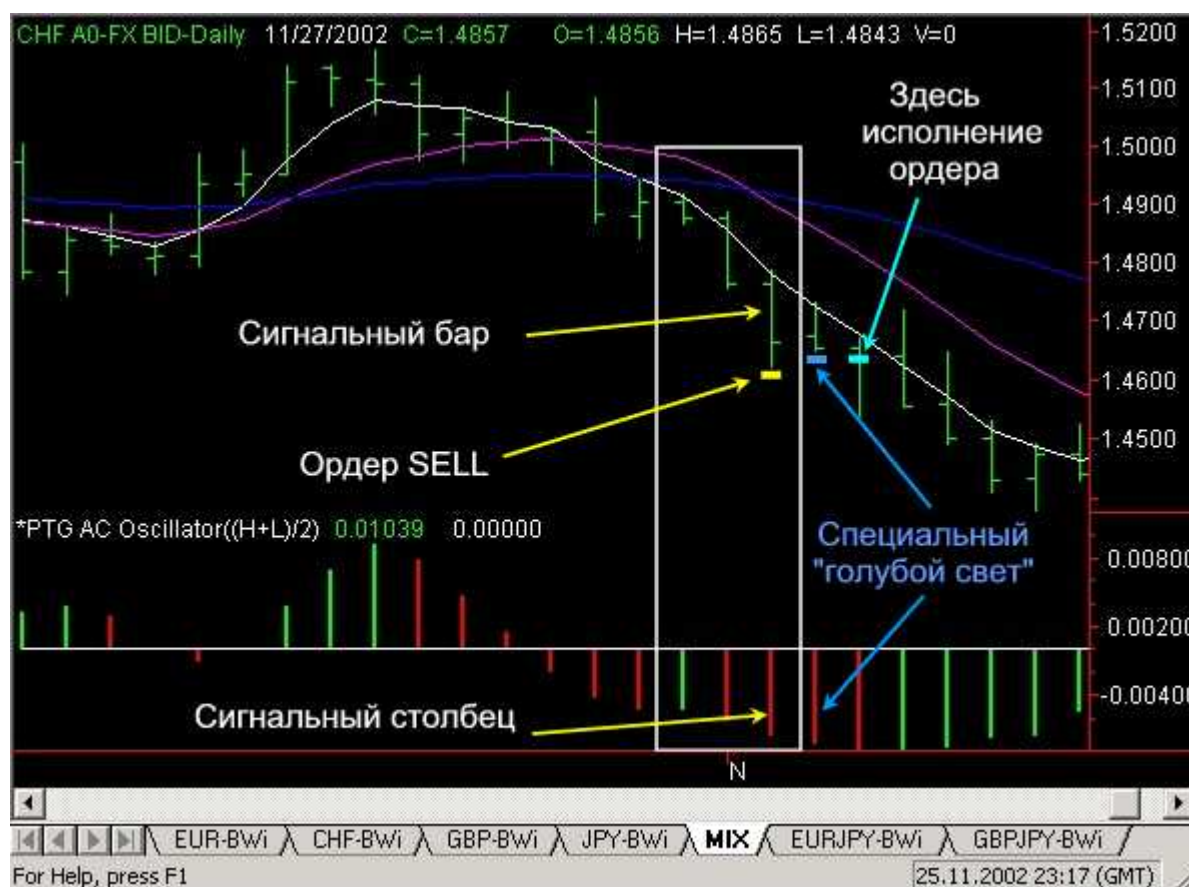


Рис. 13-10. Сигнал на продажу ниже нулевой линии АС для CHF

На рис. 13-10 мы видим, что требуются только два более низких минимума на гистограмме, чтобы образовался сигнал на продажу. Это справедливо, потому что мы настроились синхронно движущей силе, как это показано на гистограмме АС, которая находится ниже нулевой линии. Мы также видим на этом рисунке ситуацию «Специального голубого света», которая позволяет передвинуть наш ордер на продажу в более выгодную позицию – выше, на следующем баре

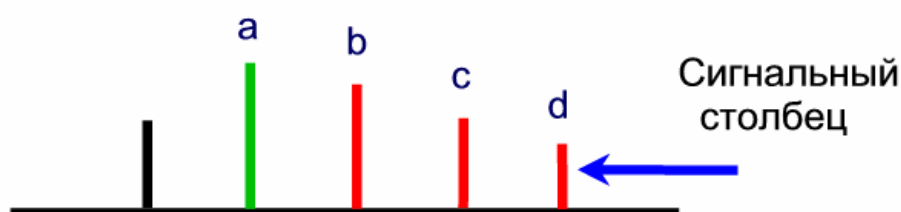
после сигнального. Это возможно, потому что цена следующего бара находится выше, чем уровень первоначально выставленного ордера SELL, но при этом следующий столбец AC также красного цвета, как и сигнальный.

2. Сигнал на продажу «Выше нулевой линии»

Правила для продажи, когда гистограмма находится выше нулевой линии:

1. Сигнал на продажу образуется, когда гистограмма формирует три столбца, имеющие последовательно понижающиеся максимумы, которые следуют за самым последним и самым высоким максимумом (пик вверх).
2. Продажа осуществляется по цене, которая на одно минимальное изменение цены ниже ценового бара, который соответствует (в том же временном сегменте) по отношению к третьему и более низкому минимуму на гистограмме.

Когда продажа осуществляется выше нулевой линии, необходимы 3 последовательно понижающихся столбца, чтобы образовался сигнал.



- a = Зеленый столбец, который выше предыдущего столбца.
 b = 1-й столбец, меняющий направление, который ниже, чем (a); он должен быть Красного цвета.
 c = 2-й более низкий максимум; он должен быть Красного цвета.
 d = сигнальный столбец, 3-й последовательный более низкий максимум; он должен быть Красного цвета.

Рис. 13-11 Продажа, когда гистограмма AC находится выше нулевой линии

Воспользуемся рис. 13-11, чтобы продемонстрировать этот сигнал на продажу. Необходимо изменение в ускорении, как это показано на столбце «b», и за ним следует два столбца «c» и «d» с последовательно понижающимися максимумами. Поскольку гистограмма находится выше нулевой линии, а это

означает, что движущая сила все еще направлена вверх, то требуется три красных столбца (столбцы окрашены в красный цвет, и каждый из них ниже, чем предшествующий столбец гистограммы).



Рис. 13-12. Сигнал на продажу «Выше нулевой линии» АС для CHF

На Рис. 13-12 приведен пример именно такой ситуации для CHF.

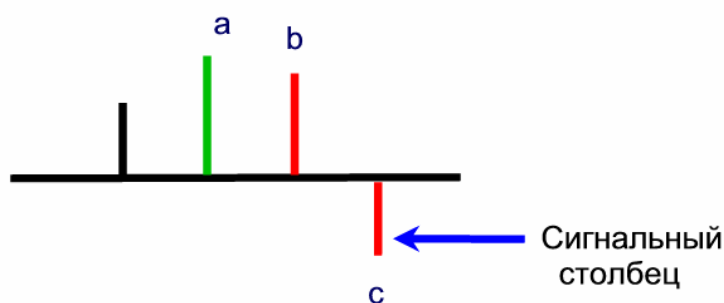
3.Сигнал на продажу

«Пересечение нулевой линии АС сверху вниз»

Правила для продажи, когда гистограмма АС пересекает нулевую линию, переходя с плюса на минус, таковы:

1. Сигнал на продажу образуется, если пик вверх гистограммы АС находится выше нулевой линии, и пересекает линию во втором или третьем столбце после этого пика вверх. Когда это происходит и текущий столбец гистограммы, или — «определяющий», — находится ниже нулевой линии, вам необходимы только два последовательно понижающихся минимума (красные столбцы) (см. рис. 6-13).
2. ВАЖНО ПОНИМАТЬ, ЧТО ПЕРЕСЕЧЕНИЕ НУЛЕВОЙ ЛИНИИ НЕ ОБРАЗУЕТ СИГНАЛА НА ГИСТОГРАММЕ АС. (пересечение нулевой линии является сигналом только на гистограмме АО).
3. Пересечение нулевой линии на гистограмме АС только изменяет число красных столбцов (более низких минимумов), которые вам необходимы для того, чтобы идентифицировать образование сигнала на продажу. Причина сокращения числа столбцов гистограммы после пересечения нулевой линии состоит в следующем: сейчас движущая сила работает в вашу пользу.

Пересечение нулевой линии
лишь уменьшает число столбцов гистограммы,
необходимых для образования сигнала



- a = столбец, который является самым последним столбцом максимума и он должен быть Зеленого цвета.
- b = 1-й более низкий столбец, изменяющий направление, должен быть Красного цвета.
- c = сигнальный столбец, поскольку этот столбец находится ниже нулевой линии, и он является вторым более низким минимумом, который образует наш сигнал на продажу. Он должен быть Красным Столбцом.

Рис. 13-13. Продажа при пересечении нулевой линии АС сверху вниз (с плюса на минус)



Рис. 13-14. Специальный случай: Гистограмма АС пересекает нулевую линию сверху вниз для CHF

Рис. 13-14 показывает самый высокий столбец гистограммы как «Пик наверх» - зеленого цвета. За этим столбцом следует столбец красного цвета, который находится выше нулевой линии гистограммы. Следующий столбец красного цвета находится ниже нулевой линии, и, таким образом, требуется только два последовательно понижающихся максимума после пика гистограммы. Т.к. столбец гистограммы находится ниже нулевой линии, движущая сила сейчас направлена вниз, и в вашу пользу, поэтому действуйте немедленно. Сейчас требуется только два последовательно понижающихся минимума по сравнению к самому последнему пику. Этот сигнал был исполнен на следующем ценовом баре. Другой аналогичный сигнал на этом графике находится правее.

ОБЗОР СИГНАЛОВ НА ПОКУПКУ И ПРОДАЖУ ПО АС

ПОКУПКА по сигналам АС

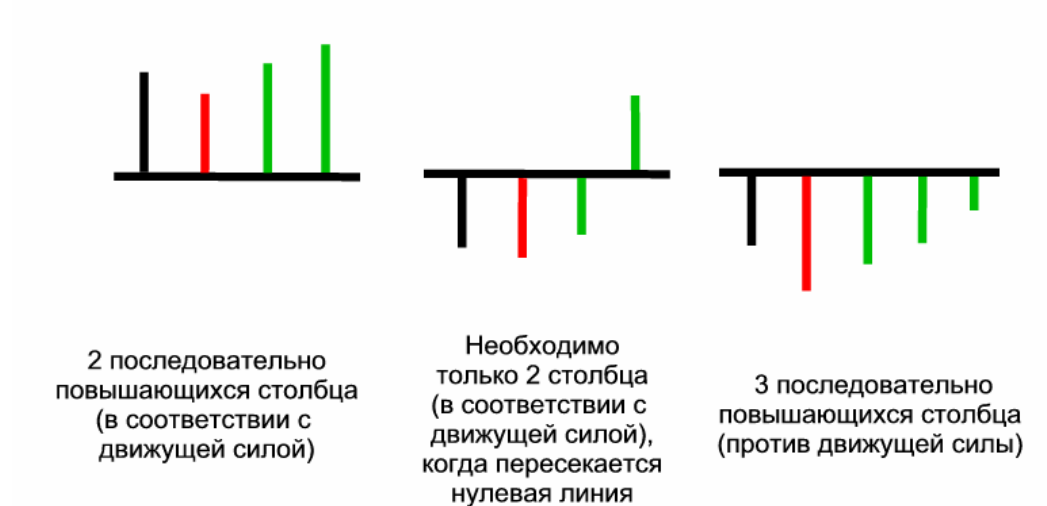


Рис. 13-15. Покупка по сигналам АС

ПРОДАЖА по сигналам АС

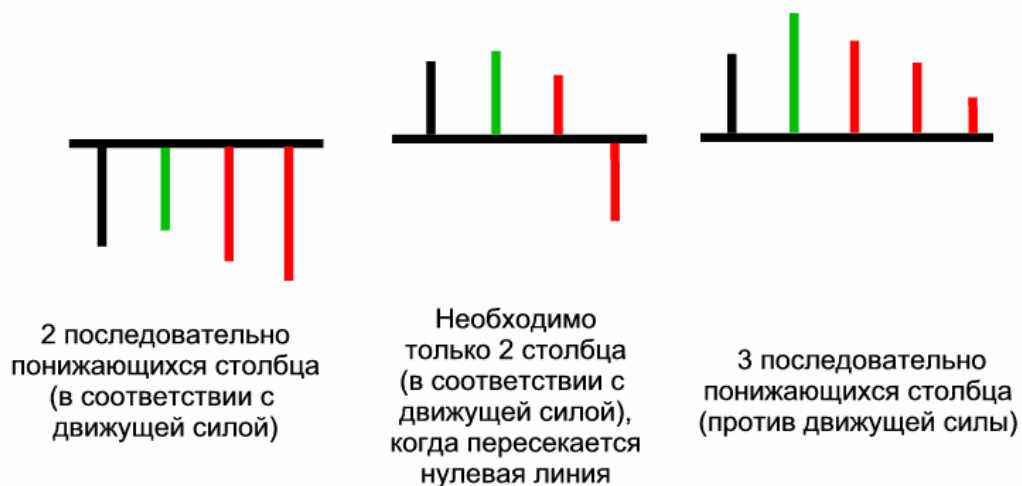


Рис. 13-16. Продажа по сигналам АС

ОЧЕНЬ ВАЖНОЕ ДОПОЛНЕНИЕ:

Действующими являются не все перечисленные выше сигналы АС. Помните, что первый сигнал вне Пасти Аллигатора — всегда фрактал. После того, как появился первый фрактал и цена пересекла его максимум (или минимум — при движении вниз), мы используем все и любые сигналы в этом направлении.

- 1. Важно помнить, что если сигнал АС создан, но гистограмма АС меняет направление перед тем, как ценовой бар задел сигнал, это аннулирует сигнал, и мы его не используем.**
- 2. Другой важное правило: сигнал на покупку отсутствует, если столбец гистограммы АС окрашен в красный цвет, и сигнал на продажу отсутствует, когда гистограмма АС зеленого цвета.**

Сигнал АС является наиболее чувствительным индикатором, потому что он изменяется раньше движущей силы, а движущая сила изменяется раньше цены.

Что Вы уже знаете?

Теперь вы знаете...

1. что такое хаос и как он применим на фондовых и фьючерсных рынках.
2. как строить и использовать Аллигатор, двигатель нашей конкурентоспособности, для заключения сделок и размещения активов.
3. как быстро и легко распознать фрактальные сигналы на покупку и продажу.
4. как строится Удивительный Осциллятор (АО) и как заключать сделки при помощи движущей силы рынка, определяемой АО.
5. как легко обнаруживать три сигнала на покупку и три сигнала на продажу и как идентифицировать сигналы АО «Блюдце», «Два пика» и «Пересечение нулевой линии».
6. как легко обнаруживать сигналы на покупку и продажу выше и ниже нулевой линии для Ускорения /Замедления АС. Вы должны также понимать, как

пересечение нулевой линии изменяет число столбцов, необходимых для формирования сигналов на покупку и продажу.

Заключение

Если вы еще не вполне освоили перечисленные выше умения и навыки, пожалуйста, не идите дальше до тех пор, пока вы не поймете полностью все сигналы, изученные на данный момент. Возможно, вам имеет смысл повторить все, что мы рассмотрели в предыдущих главах. Всякий раз, когда вы смотрите на график, старайтесь найти сигналы. Ключом к успешной торговле является благоразумие, а Аллигатор направляет нас в том, *какими сигналами* мы должны руководствоваться. Наша работа в данный момент заключается в том, чтобы понять каждый из этих сигналов.

Нам осталось изучить еще два измерения (сигнала). Следующий сигнал специально предназначен для того, чтобы продолжать агрессивную покупку, когда движущая сила, ускорение и цена говорят вам, что пора действовать. Мы называем это *торговлей в зоне*. Это еще один способ максимизировать прибыли, шагая в ногу с рынком. Используя методы торговли в зоне, вы можете удвоить ваши прибыли. Спортсмены говорят об игре в зоне; мы в нашей зоне будем торговать. И получать удовольствие!

В следующей главе вы узнаете, как значительно увеличить ваши прибыли при работе в обычном тренде.

Вы должны знать, как распознать и как заключать сделки при помощи:

- Аллигатора
- Фракталя
- Удивительного Осциллятора
- Ускорения/Замедления

14. ТОРГОВЛЯ В ЗОНАХ

Введение

Теперь мы готовы начать агрессивные действия, чтобы максимизировать наш доход от инвестиций (RQI), как действуют настоящие трейдеры, в отличие от тщеславных и робких дилетантов. Мы хотим инвестировать в пределах наших реальных возможностей, но только тогда, когда все происходит так, как мы хотим. Такова наша цель теперь, когда мы узнали, что занимаем эту позицию.

Движущая Сила движется в том же направлении, что и наши сделки, и *ускоряется* в нашем направлении. Последнее возникает, когда трейдеры берут *Цену* в нашем направлении. Другими словами, Движущая Сила действует в нашу пользу, Ускоряется в нашем направлении, а Цена закрывается согласованно с нашим путем. Это дает нам действительную КАРТОСХЕМУ, позволяющую извлекать доходы. КАРТА держит курс, основываясь на Движущей Силе, Ускорении и Цене. Это лучший из всех миров, и сейчас не время быть малодушным. Эта глава показывает, как мы используем на практике эту выгодную комбинацию.

Ниже приводится краткое объяснение и правила для создания Зоны. Зона формируется при помощи комбинации АС и АО. Помните, что **АО является Движущей Силой Рынка, в то время, как АС — Ускорение.**

Когда они идут вверх, что можно легко видеть (программное обеспечение окрашивает столбцы в зеленый цвет, если каждый последующий столбец выше предыдущего), мы находимся в **Зеленой Зоне**.

Когда столбец АО и столбец АС красного цвета, мы находимся в **Красной Зоне**. Если один из столбцов красного цвета, а другой — зеленого, мы находимся в **Серой Зоне**.

Зеленая Зона (зона покупки) определяет сильный бычий рынок

Красная Зона (зона продажи) определяет сильный медвежий рынок

Серая Зона (переходная зона), указывает на рынок, который находится в переходной фазе, когда нужно проявлять осторожность.

Философия торговой зоны:

Зона показана на ценовом графике. Она определяется АО и АС. **Если движущая сила (АО) и Ускорение (АС) движутся в одном и том же направлении, то мы находимся либо в Зеленой, либо в Красной зоне. Если же она движутся в разных направлениях, то мы находимся в Серой зоне.**

Зон дает возможность:

- 1) Вести агрессивные действия на рынке
 - 2) получать большую прибыль, используя этот метод
 - 3) корректировать Сигнал Линии Баланса в различных зонах
- Девиз торговли в зоне – агрессивно пополнять свои текущие позиции.

Создание Зеленой Зоны

Настройте программное обеспечение вашего компьютера так, чтобы:

- 1) когда текущие столбцы гистограмм АС и АО выше столбцов, которые им предшествуют, соответствующий ценовой бар был окрашен в зеленый цвет.
- 2) если текущие столбцы гистограмм АС и АО ниже столбцов, которые им предшествуют, соответствующий ценовой бар был окрашен в красный цвет.
- 3) если АО и АС имеют разные цвета, настройте окрас ценового бара в серый цвет. Тогда вы сможете определять цвет зоны непосредственно при помощи цвета бара цены



Рис. 14-1. Торговые зоны на графике Евро

Рис. 14-1 показывает, как могут быть окрашены бары в зависимости от их отношения к предшествующим барам. На нем также показано, как цена может откатиться назад, но не обязательно повлиять на цвет ценового бара. Рынок должен дышать. Эти бары как раз и показывают непрерывные вдохи и выдохи рынка. Мы также используем зоны, чтобы помочь самим себе разместить наши ресурсы при заключении сделок и извлечь максимальный доход на определенный размер вложенного капитала.

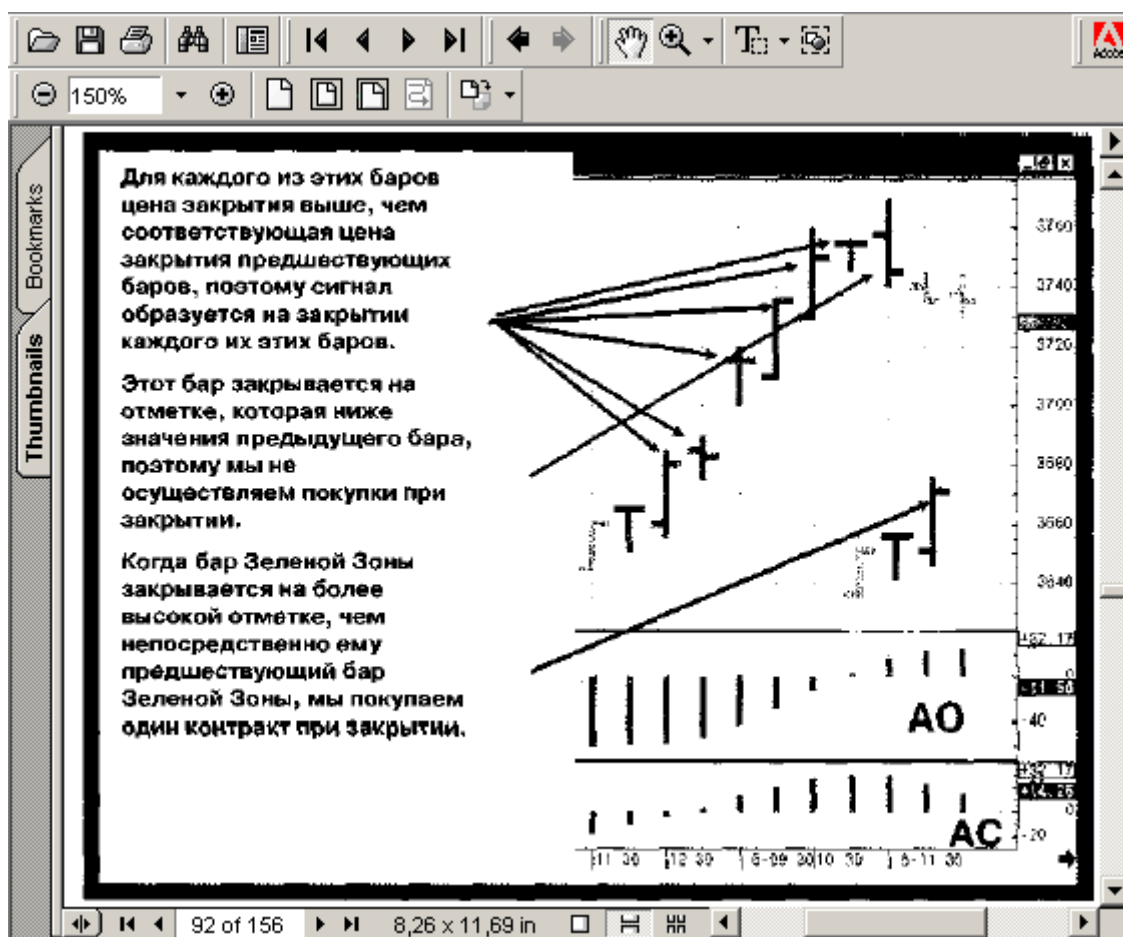


Рис. 14-2. Создание Зеленой зоны

На рис. 14-2 первый бар слева окрашен в серый цвет. Второй бар слева окрашен в зеленый цвет. Третий бар слева также окрашен в зеленый цвет и отвечает условиям покупки для «добавления»: (1) Движущая Сила все еще поднимается вверх; (2) Ускорение растет; и (3) Цена закрывается на более высокой отметке.

Мы выполнили требования на покупку при закрытии третьего бара. Не имеет значения, какой временной период мы используем. Также безразлично, торгуем ли мы акциями или товарами. Если мы торгуем по дневным графикам, то мы можем использовать стоп-ордер Только при Закрытии.

Если мы торгуем внутри дня, то нам необходимо контролировать рынок и размещать рыночные ордера в конце того временного интервала, в котором нами осуществляется торговля. Если следующие бары продолжают чертить нам КАРТУ, или МАР (Движущая Сила, Ускорение и Цена), то мы продолжаем заключать дополнительные сделки на закрытии каждого последующего бара до

тех пор, пока ценовой бар не изменит цвет, что может означать изменение Движущей Силы или Ускорения, либо обоих этих показателей.

Приметы торговли в зоне

Когда остановить добавления внутри зон

Существует одно исключение, которое мы часто используем, когда добавляемся в зоны. Помните, что рынок всегда должен дышать, и ситуация, когда более шести- восьми баров окрашены в один цвет встречается не часто. Мы используем эту информацию.

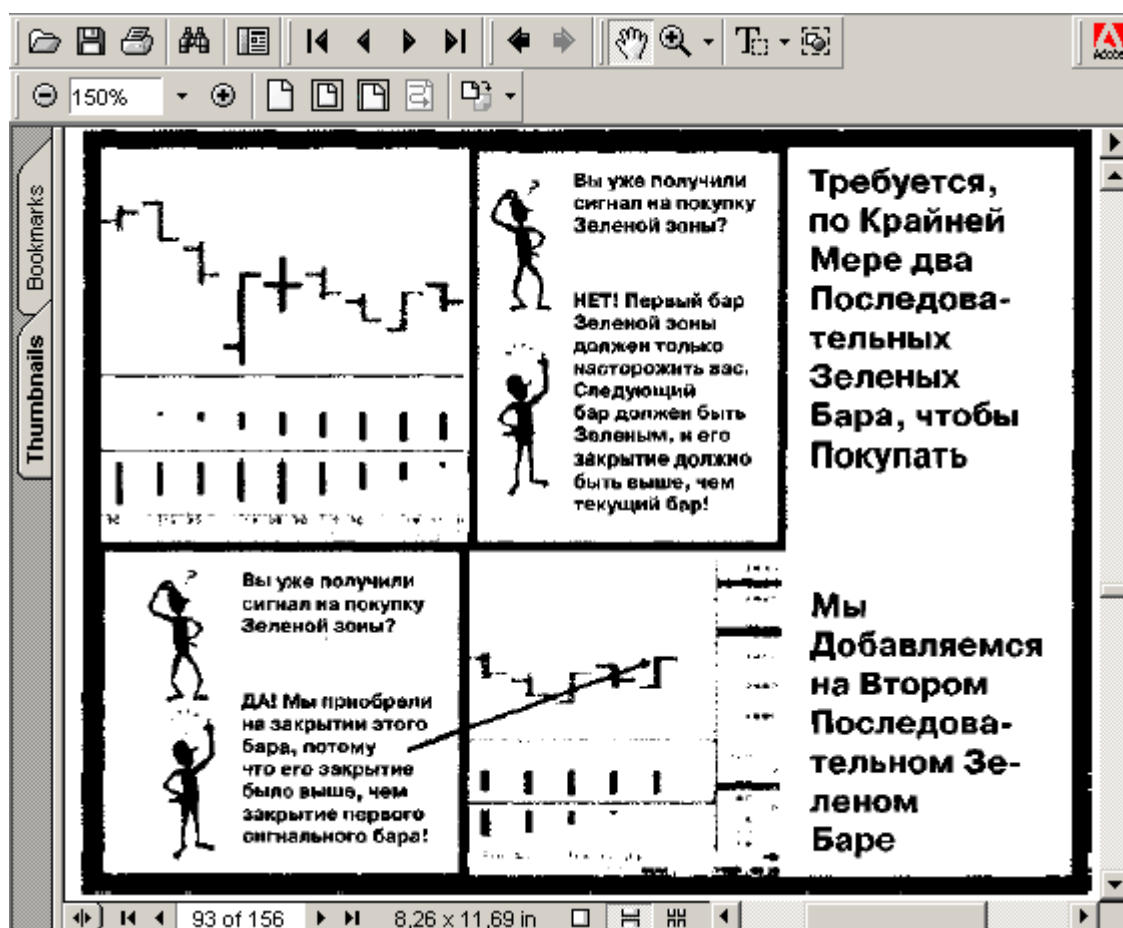


Рис. 14-3. Варианты сигналов зоны.

После пятого красного или зеленого бара подряд, мы перестаем добавляться, основываясь на зоне. Но мы все еще продолжаем использовать сигналы в том направлении, в котором двигались. Причина состоим в том, что нам известно из опыта, что редко бывает ситуация, когда наблюдаются более шести или восьми баров одного и того же цвета. Это

означает, что после нескольких баров одного и того же цвета, рынок попадает в переходную фазу, которая будет либо серой, либо противоположной цвету текущего бара. Сравните несколько графиков, и вы увидите, как это способствует повышению доходов и снижает потенциальные убытки.

Получение прибыли в Зеленой Зоне

Повторим еще раз, чтобы подчеркнуть: рынки должны регулярно дышать. Наблюдение цвета ценовых баров может легко помочь при контроле за дыханием.

Мы и это наблюдение обращаем в метод извлечения прибыли. Как мы при этом действуем?

После появления пяти подряд баров одного и того же цвета, вы поднимаете цену (или понижаете ее при нисходящей тенденции) своего стоп-ордера на одно минимальное изменение цены ниже основания пятого зеленого бара.

Для нисходящего тренда это будет наибольшая цена плюс одно минимальное ценовое изменение от вершины пятого красного бара. После инициализации защитной остановки в Зоне, если цена продолжает двигаться в том же направлении, вы должны поднять цену (опустить при нисходящем рынке) и продолжать делать это до тех пор, пока ваша остановка не сработает (см. рис. 14-4).



Рис. 14-4. Получение прибыли в Зеленой зоне на графике Евро

Когда 5 зеленых баров следуют друг за другом, нужно установить остановку (стоп-ордер) так, чтобы двигаться по линии под основанием пятого бара. Если этот стоп не исполняется, то мы повысим ее до минимума следующего бара. После 5-го последовательного Зеленого бара цвет дальнейших баров не имеет значения и мы передвигаем наши стопы следуя тем же правилам до тех пор, пока они не исполнятся.

Правее на том же рисунке видна ситуация, когда мы находимся в Красной зоне, где поступаем точно так же, но уже начинаем ставить стопы выше максимума 5-го красного бара.

Первым считается бар, вышедший из пасти Аллигатора, т.е. пересекший Красную линию Баланса.

Использование зон на падающем рынке

Создание Красной зоны

Рис. 14-5 подробно разъясняет, как создать Красную Зону на вашем ценовом графике.

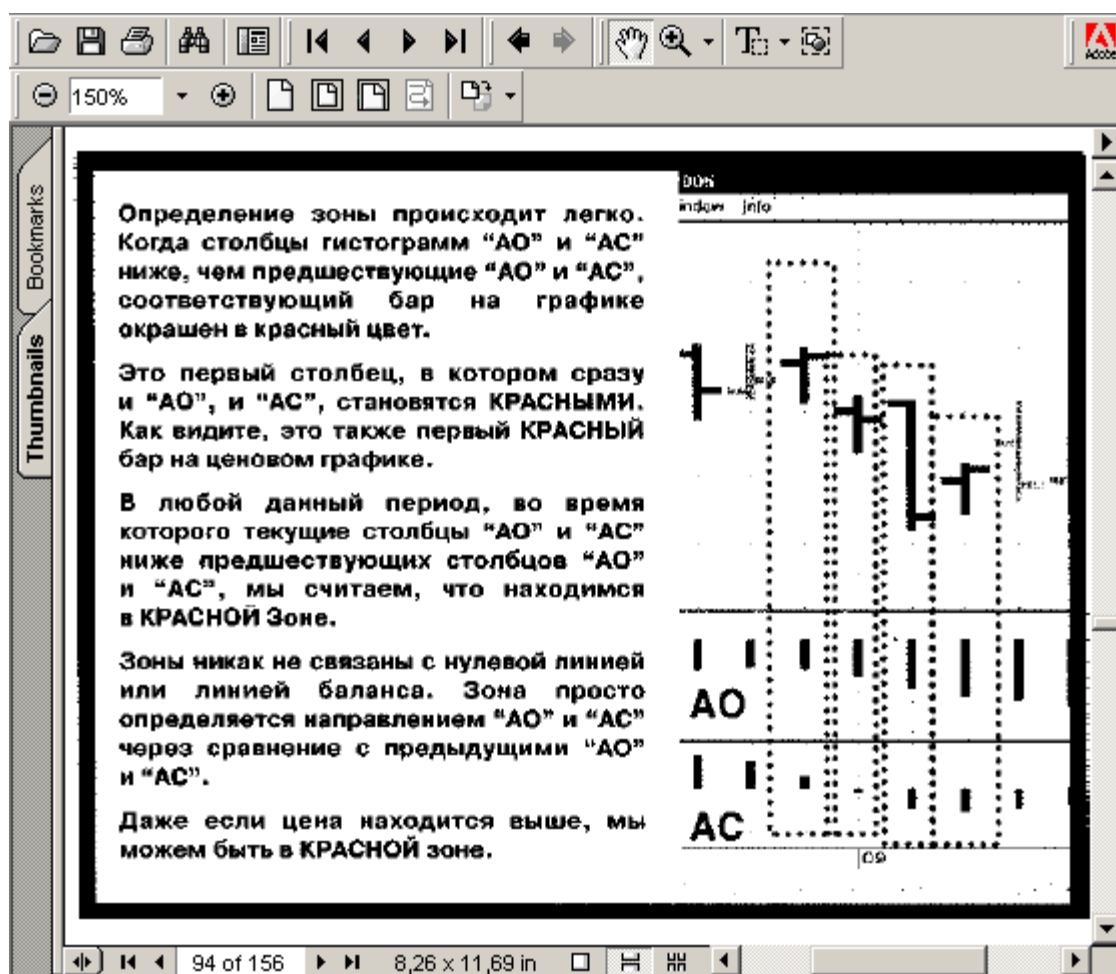


Рис.14-5. Определение Красной зоны

Это может быть сделано практически при помощи любого средства построения графиков. После того, как вы создали зоны на вашем графике, следующая задача — понять, как торговать при помощи этих зон. Как подчеркивалось выше, эти зоны работают в равной степени для акций, фьючерсов и при торговле спредами.

Торговля в Красной Зоне

Торговля в Красной Зоне осуществляется по правилам, противоположным правилам в Зеленой Зоне (см. рис. 14-6).

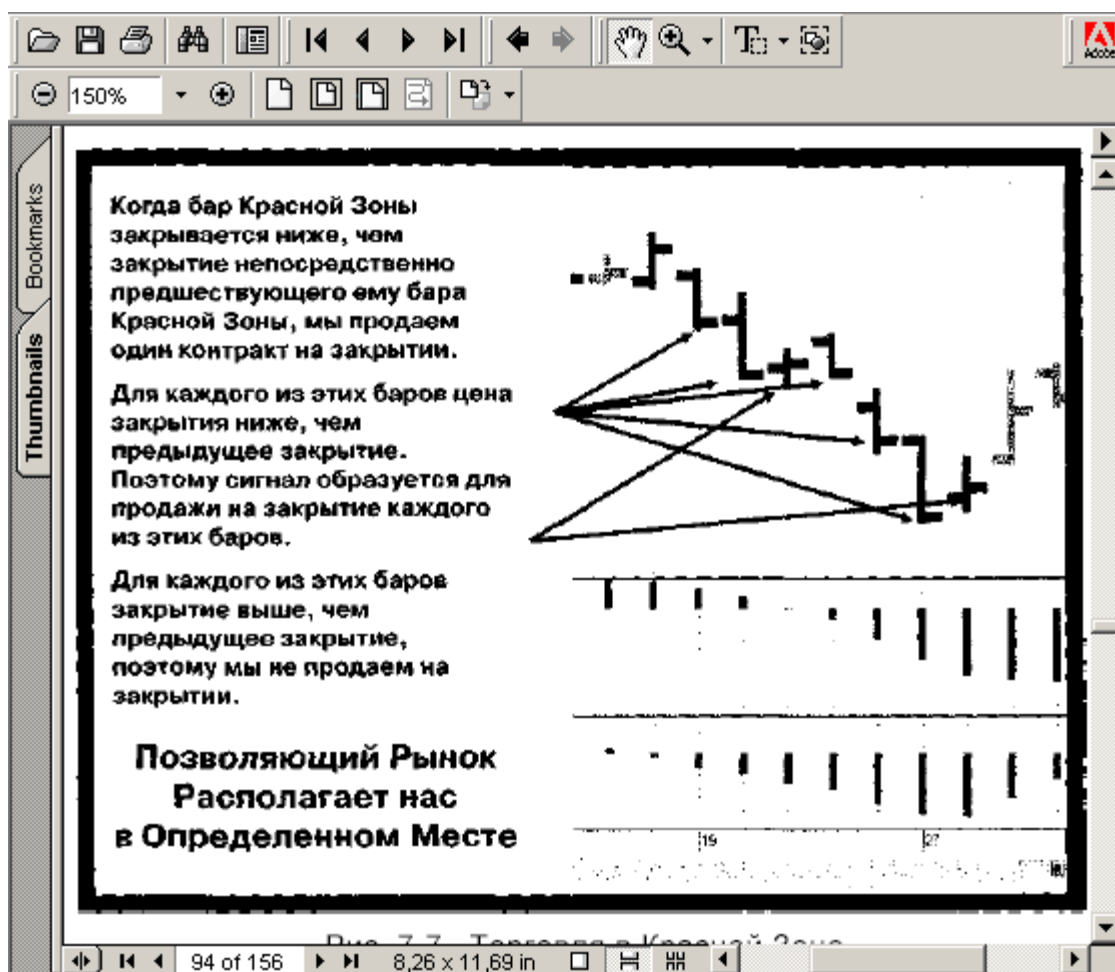


Рис.14-6. Торговля в Красной зоне

Всякий раз, когда вы наблюдаете красный ценовой бар, которому предшествует бар красного же цвета, вы добавляетесь на закрытии, если закрытие ниже, чем закрытие предыдущего бара. Другими словами, вы должны использовать КАРТУ (англ. «MAP» — Движущую Силу, Ускорение и Цену) для получения прибыли.

Движущая Сила должна быть ниже (красный столбец АО), Ускорение должно возрасть в нисходящем направлении (красный столбец АС), и, наконец, цена должна быть на закрытии ниже, чем закрытие предыдущего бара. Вы добавляетесь до тех пор, пока не получите пять последовательных красных баров. После пятого красного бара, вы прекращаете добавляться, основываясь на сигналах зоны.

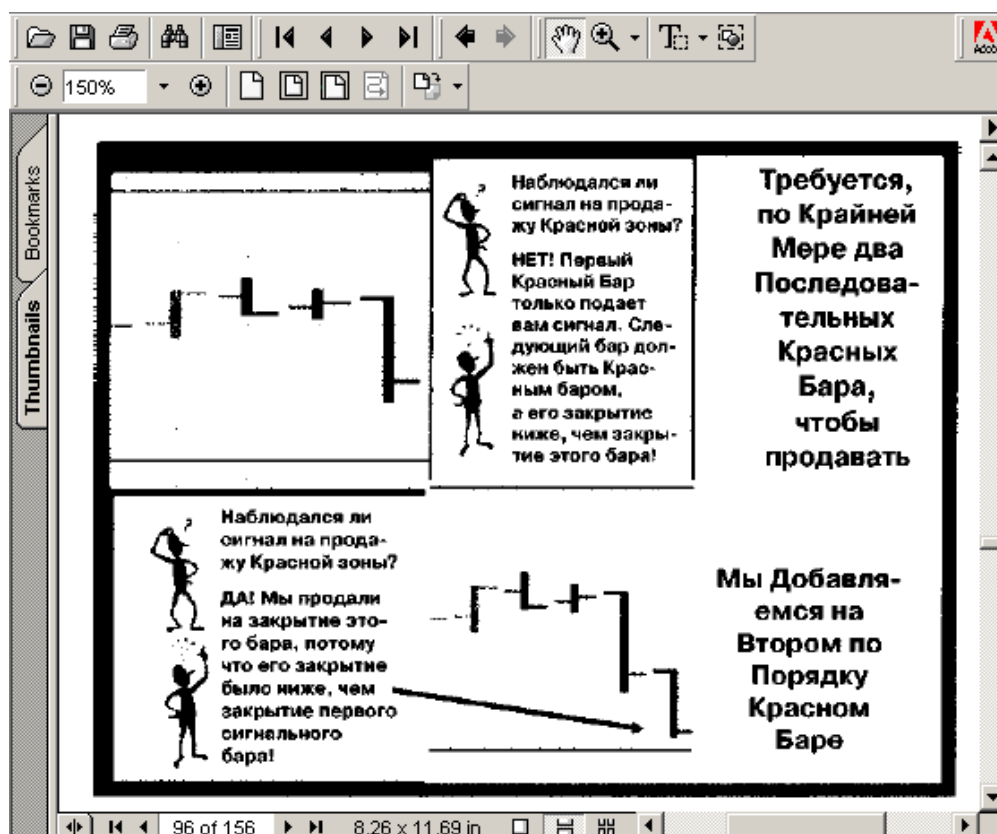


Рис. 14-7. Примеры продаж в Красной зоне



Рис. 14-8 Торговля в Красной зоне на 30-минутном графике Евро

На рис. 14-8 показан пример Красной зоны для Евро на 30-минутном графике.

Вы продаете на закрытии красного ценового бара, если соблюдены следующие требования:

1. должен быть упреждающий красный бар, определяемый понижающимися АО и АС.
2. его закрытие должно быть ниже, чем у предыдущего бара.
3. добавление продажи на закрытии отменяется, если насчитывается более чем пять последовательных предыдущих красных баров.
4. теперь давайте определим, как использовать последовательные красные бары (рис.14-9)

Извлечение прибыли в Красной Зоне

Вспомните еще раз, что цикл дыхания любого рынка можно отследить, наблюдая за красными, зелеными и серыми ценовыми барами. Мы хотим использовать эти знания для того, чтобы увеличить свой доход на инвестированный капитал (RQI).

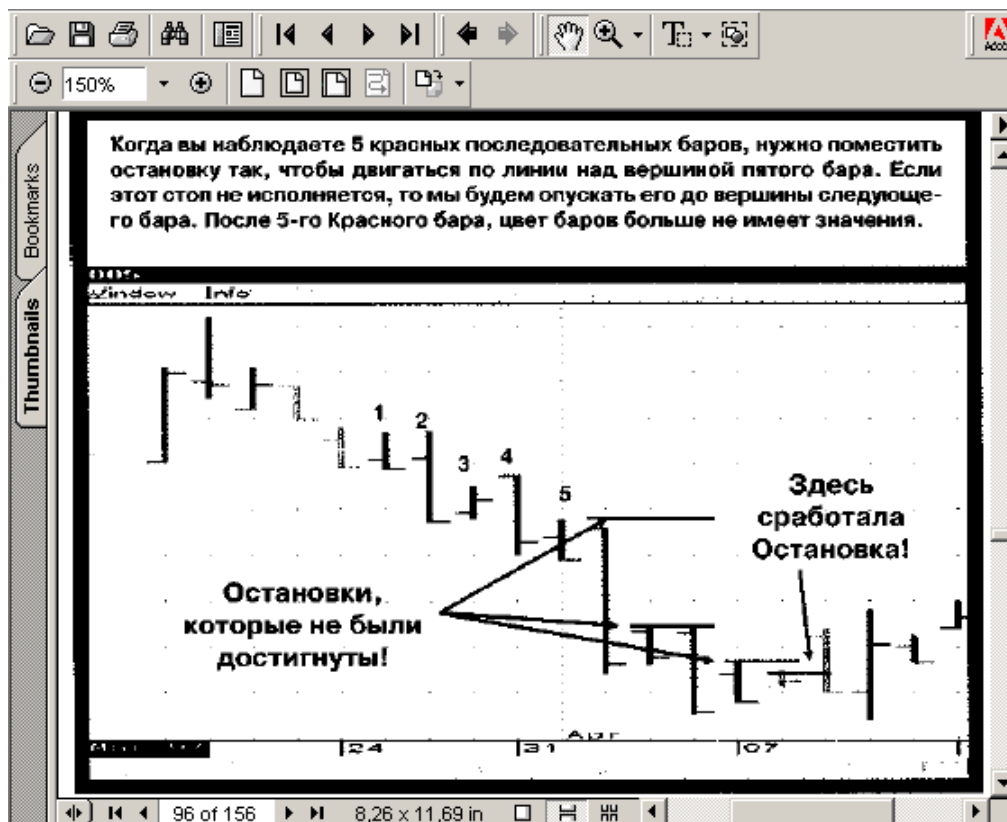


Рис. 14-9. Извлечение прибыли в Красной зоне.

Мы обнаружили, что оптимальная стратегия — это выйти из своей короткой позиции после пяти последовательных красных баров. Специальный метод состоим в том, чтобы поместить стоп-ордер (не стоп и разворот) на одно ценовое движение выше, чем вершина пятого в последовательности красного бара. Если рынок не возьмет нас с собой на следующем баре, и у него будет более низкий максимум по сравнению с предшествующим баром, то мы продвинем наш стоп вниз на одно минимальное ценовое движение выше новой, более низкой, вершины.

ВАЖНЫЙ МОМЕНТ: после пятого последовательного красного бара мы продолжает опускать наш стоп, чтобы остановиться непосредственно над максимумом текущего бара, НЕЗАВИСИМО ОТ ТОГО, КАКОВ ЦВЕТ ТЕКУЩЕГО БАРА — до тех пор, пока наш стоп не будет исполнен.

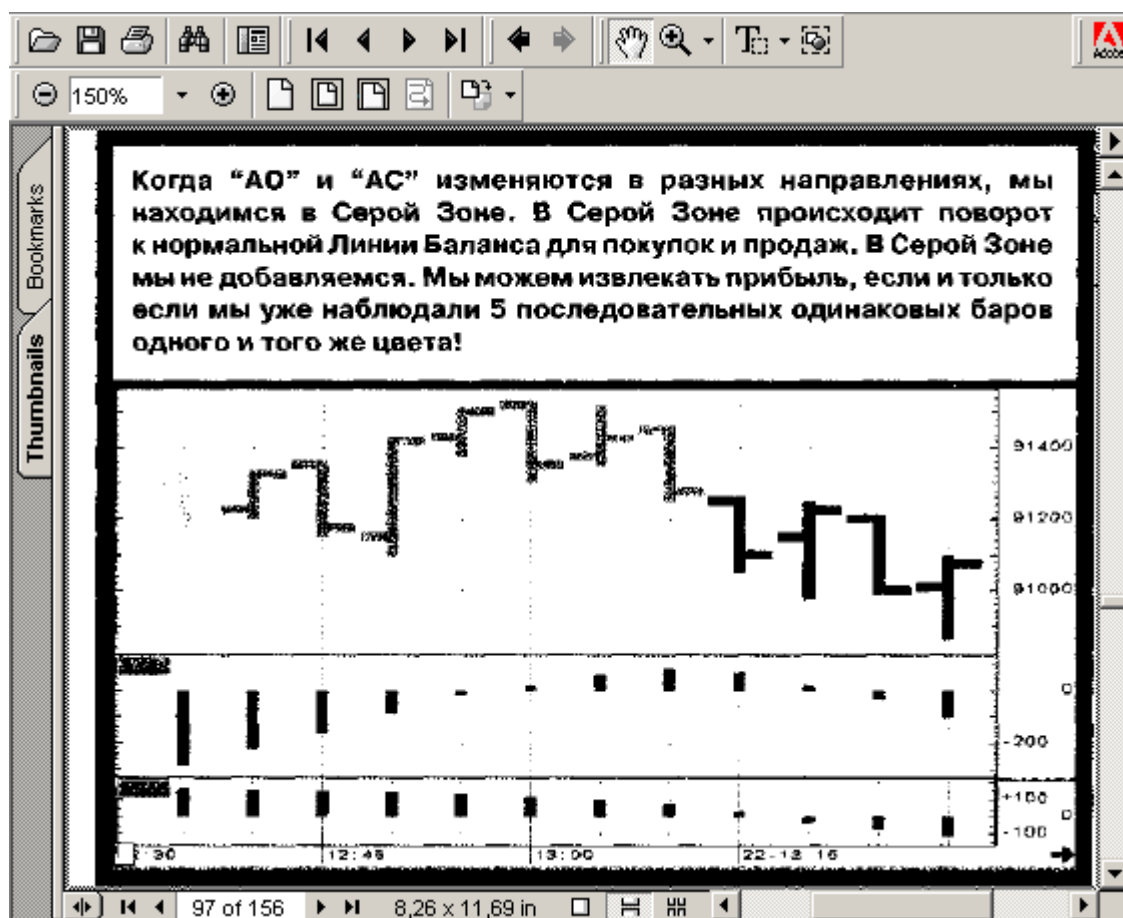


Рис. 14-10. Серая зона

Сейчас, когда мы знаем, как торговать при помощи красных и зеленых баров, давайте рассмотрим переходные бары серого цвета. Серые бары указывают, что Движущая Сила имеет одно направление, а Ускорение нацелено в противоположную сторону. Это может указывать на : (1) приближающийся конец тренда определенной временной структуры или (2) что рынок просто решил вздохнуть. На самом деле происходит следующее: рынок временно теряет интерес в удержании направления, в котором он движется. Интерес снижается, как для покупателей, так и для продавцов.

Резюме

Как зоны влияют на сигнал пятого измерения, мы обсудим в следующей главе. Здесь же необходимо запомнить, что мы не добавляемся, основываясь на сигналах зоны, если текущий ценовой бар серого цвета. Когда мы имеем пять последовательных баров либо зеленого, либо красного цвета, мы продолжаем отслеживать наш стоп, следуя за текущим максимумом или минимумом, независимо от того, какого цвета может оказаться текущий бар.

В этой главе мы исследовали, как торговать, когда рынок нам подыгрывает. Мы используем зоны, чтобы:

- 1) агрессивно добавляться.
- 2) извлекать максимальную прибыль во время трендового движения.

Если Движущая Сила и Ускорение имеют одно и тоже направление, мы находимся либо в Зеленой, либо в Красной Зоне. Вместе с тем, если один из этих показателей движется вверх, а другой вниз, по сравнению с предыдущим столбцом гистограммы, то ценовой бар окрашивается в серый цвет, чтобы показать, что мы находимся в переходной Серой Зоне.

Концепция Зоны дает три вещи:

1. позволяет нам действовать агрессивно по отношению к рынку.
2. корректирует сигнал Линии Баланса в различных зонах.
3. дает нам наилучшую технику извлечения прибыли.

В следующей главе мы изучим сигнал Линии Баланса, которая является нашим пятым измерением. Осознав то, чем является Линия Баланса, мы объединим все измерения в одну форму, чтобы использовать их в торговле на рынке.

15. ТОРГОВЛЯ С ПОМОЩЬЮ ЛИНИИ БАЛАНСА

Пятое измерение

Итак, мы добрались до нашего пятого и последнего торгового измерения. С первого взгляда эта размерность может показаться немного сложной, но это не так. По существу, это противоположный сигнал фрактала. Цель его — позволить заключить сделку до появления сигнала фрактала.

Базовые принципы, которые стоят за этим сигналом, основаны на том, что называется Линией Баланса (Красная линия).

Линия Баланса — это линия, на которой находилась бы цена, если бы не было *новой поступающей информации* (Хаос), влияющей на рынок в данный момент времени. Мы можем судить о воздействии новой информации на рынок, оценивая, как далеко находится текущая цена от Линии Баланса.

Линия Баланса — это место, где находилась бы текущая цена, если бы не было НОВОЙ ПОСТУПАЮЩЕЙ ИНФОРМАЦИИ ХАОС

Представьте Линию Баланса как вершину горы. Когда на рынок поступает новая информация, цене легче *уйти* от Линии Баланса (требуется меньше энергии в виде новой информации), чем *приблизиться* к ней. Это можно выразить просто: «Легче спуститься под гору, чем подняться на гору» (рис. 15-1).

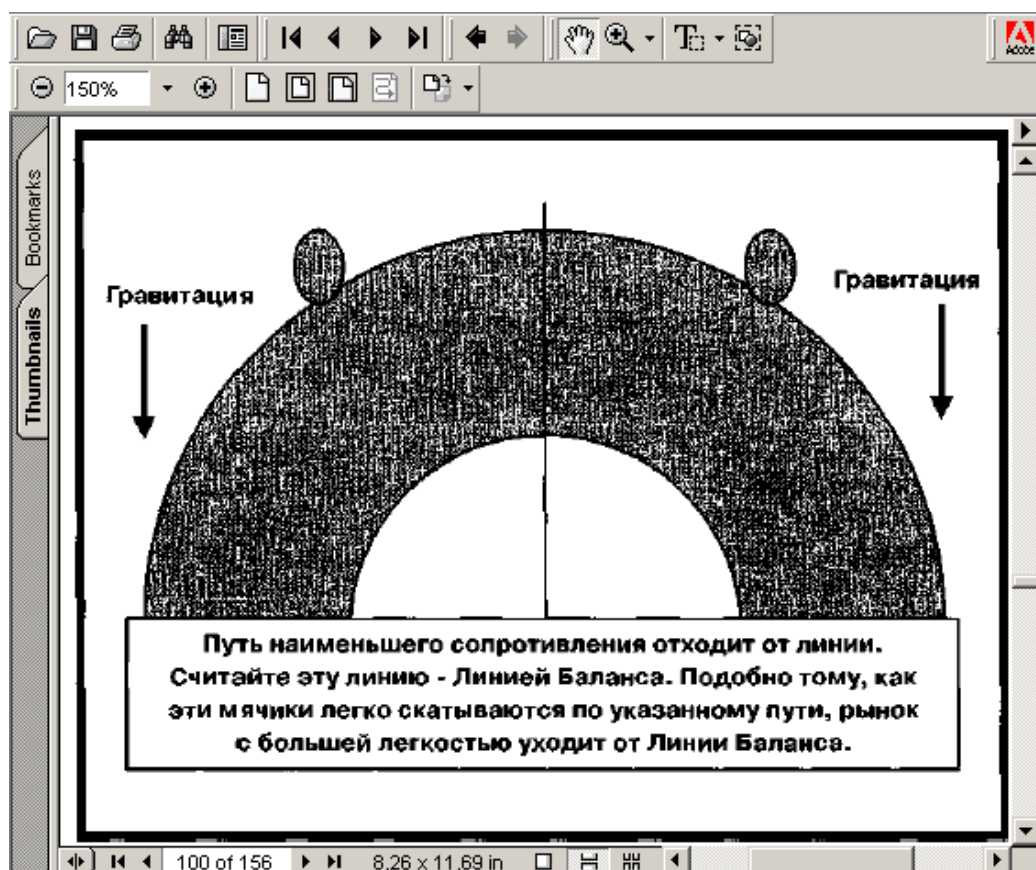


Рис. 15-1. Путь наименьшего сопротивления

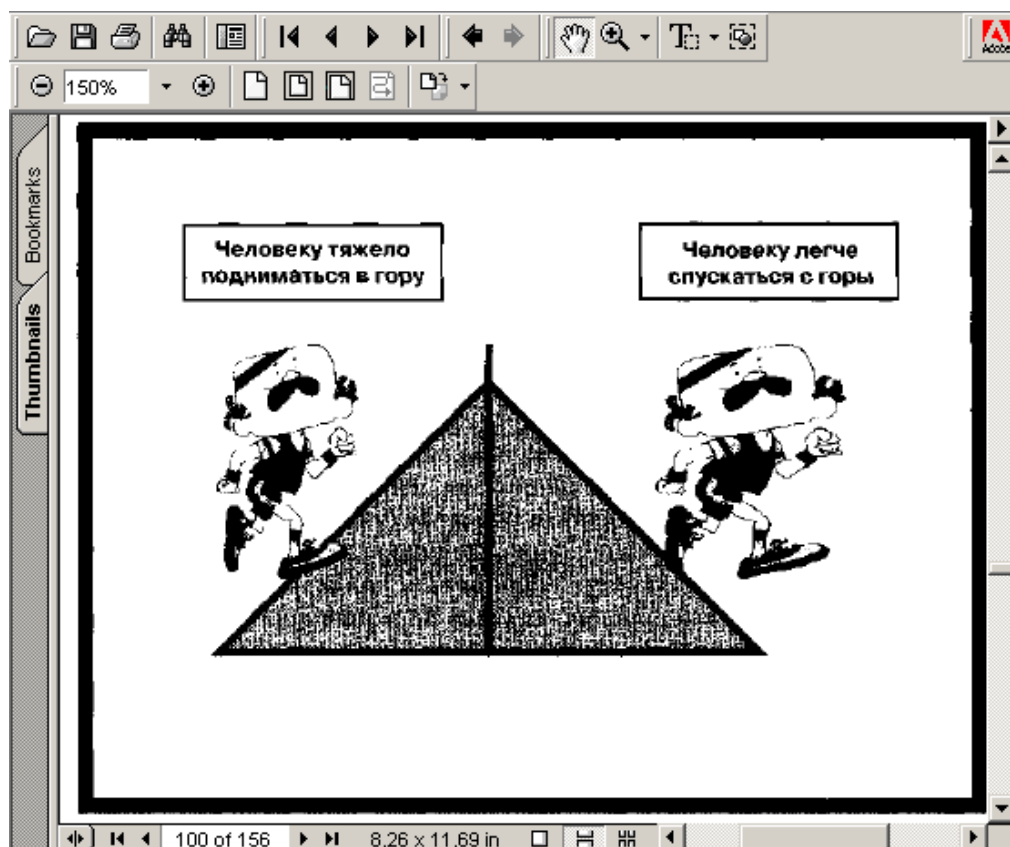


Рис. 15-2. Кто тратит меньше энергии?

Давайте рассмотрим пару очень простых примеров того, как действует Линия Баланса на любом рынке — фондовом, товарном, индексов, спрэдов или опционов. Линия Баланса показывает нам направление текущего пути наименьшего сопротивления на рынках.

Рис. 15-2. карикатура, показывающая, что спуск под гору (от Линии Баланса) легче, чем подъем в гору. Аналогично этому для цены легче (требуется меньше энергии) отойти от Линии Баланса, чем приблизиться к ней. Это демонстрирует график на рис. 15-3.

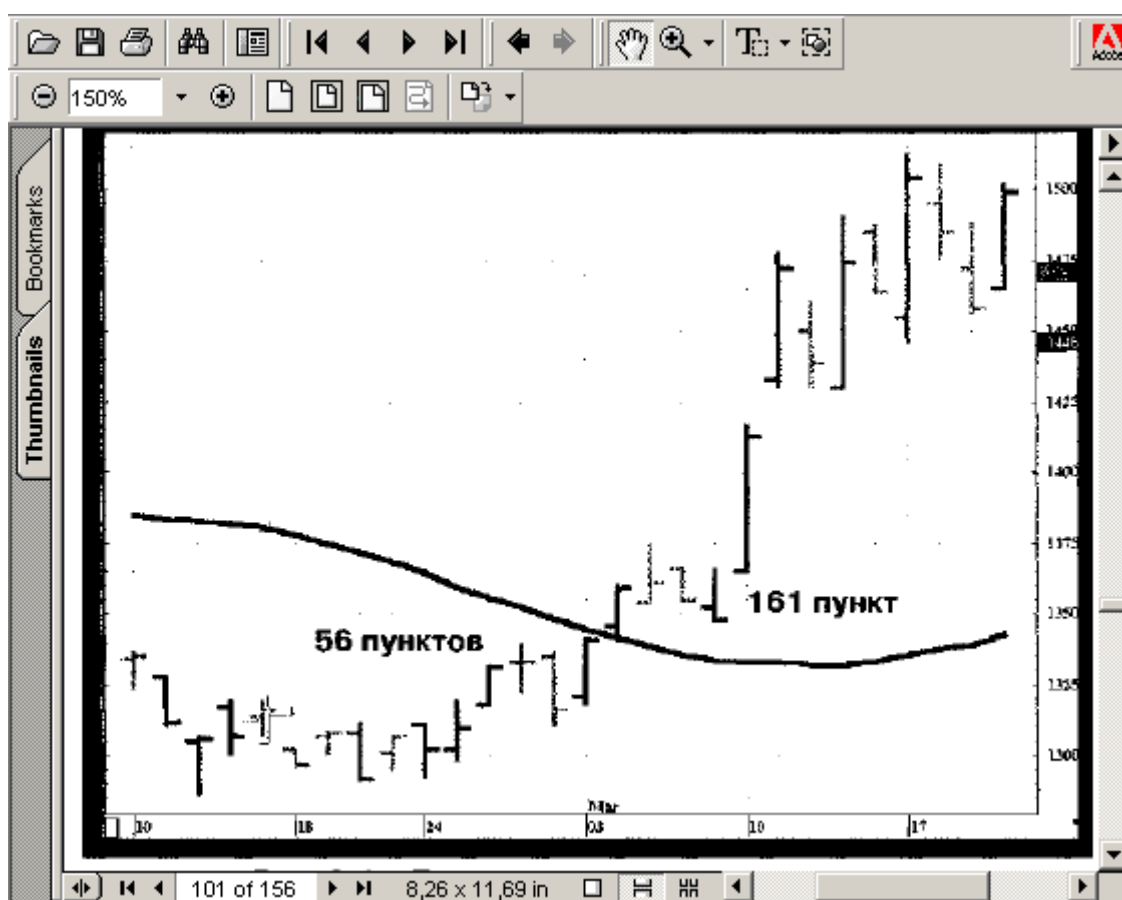


Рис.15-3. Путь наименьшего сопротивления.

Обратите внимание на то, что тринадцать баров в левой части рис. 15-3 ушли на 56 пунктов, а потом направились в направлении сближения с Линией Баланса, что аналогично подъему в гору. Так же обратите внимание на то, что тринадцать баров в следующей половине графика направились от Линии Баланса. Тринадцать баров справа покрыли 161 пункт, потому что цена спускалась с горы. На этой иллюстрации спуск с горы означает, что цена

поднималась выше. Помните, что Линия Баланса — это вершина горы, и для цены легче отойти от Линии Баланса, чем приблизиться к ней.

Рис. 15-4 по существу повторяет две предыдущие иллюстрации, показывая, что отход от Линии Баланса реализовать легче (требуется меньше новой информации), чем приблизиться к Линии Баланса.

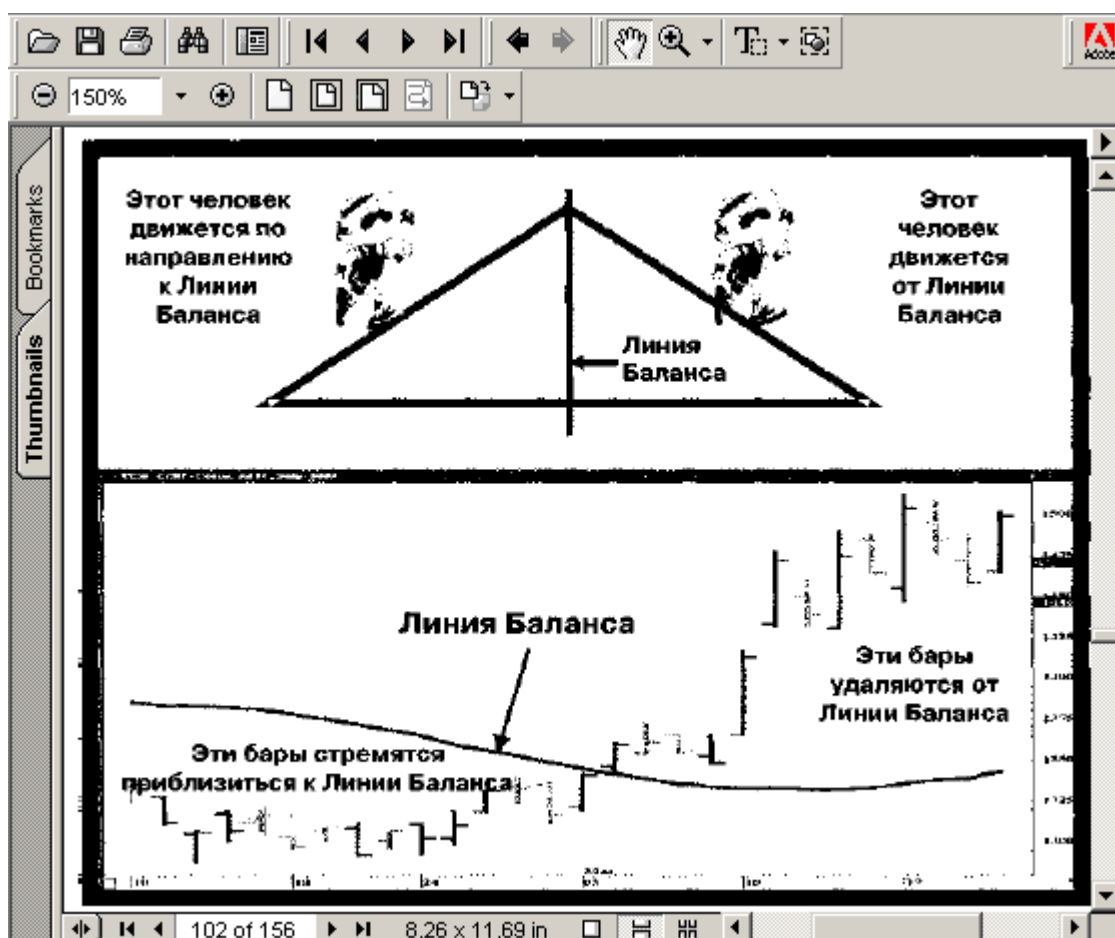


Рис. 15-4. Два взгляда на линию Баланса

Рис. 8-6 иллюстрирует базовый путь поиска новой информации на основе сигнала Линии Баланса. Максимум текущей цены ниже, чем предыдущий максимум. Когда мы интерпретируем это, мы должны учитывать, что на любом рынке всегда ведется борьба между покупателями и продавцами. Покупатели были, очевидно, сильнее в первом периоде (бар А), чем во втором периоде времени (бар В). мы знаем это, потому что они не могли торговать во втором периоде по таким же высоким ценам, как те, что были в первом периоде. Возникает вопрос: «Кто несет за это ответственность, и что он делает?» К счастью, нам не нужно знать «кто»; мы можем видеть результаты коллективного

«кто» в форме проявления цены. Новая информация определяется считыванием ценового графика.

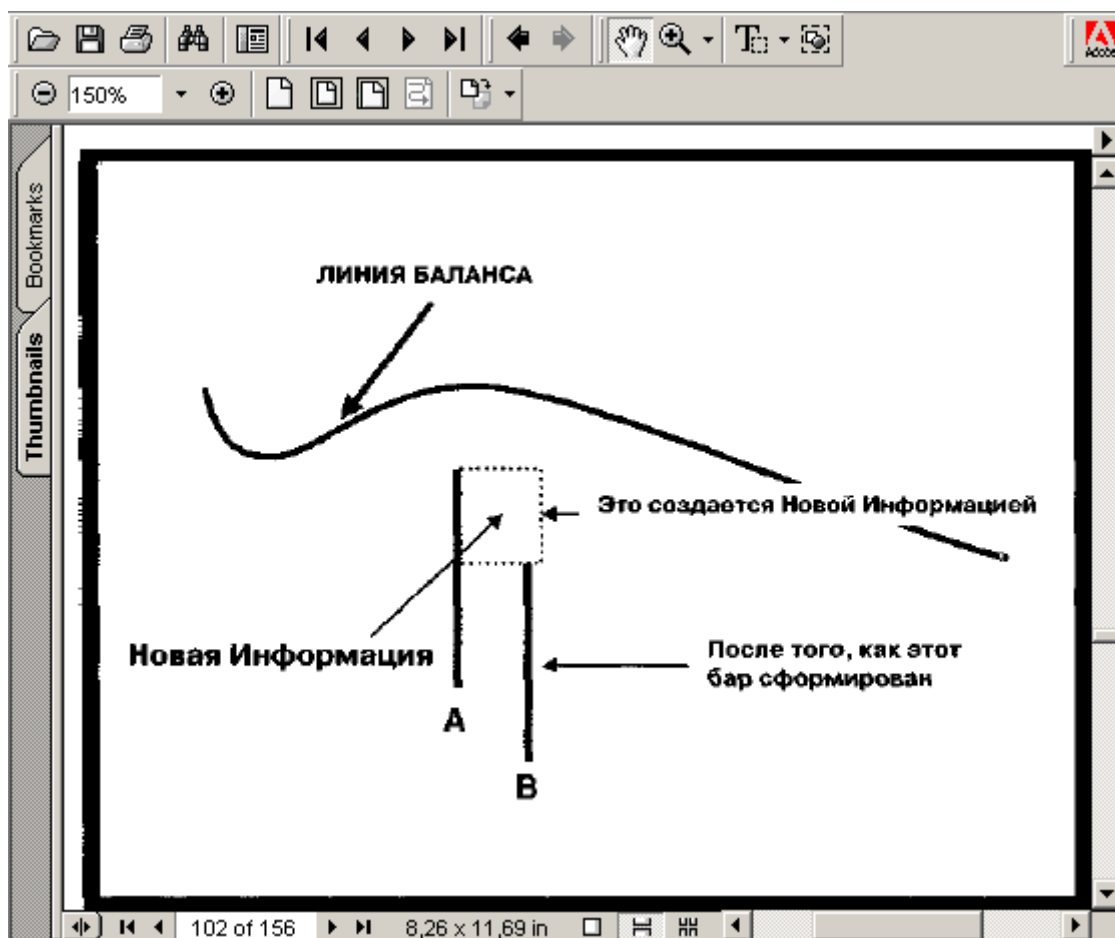


Рис. 15-5. Идентификация новой информации на графике.

Рис. 15-5 демонстрирует, как мы распознаем новую информацию для создания сигналов Линии Баланса. Обратите внимание, бар В имеет более низкую вершину, чем бар А. Рассматривая эту конфигурацию с точки зрения покупателей, можно определить, что они не были достаточно сильными в период времени, характеризуемого баром В, чтобы удерживать цену на той же высоте, что и вершина бара А. Это определено в виде квадрата, очерченного точками: выше максимума бара В, который характеризует потенциал новой информации. Вверху бара В покупатели были вытеснены продавцами из очерченного точками квадрата. Если покупатели восстановят свою силу и двинут рынок выше верхней точки бара А, произойдет значительное изменение в поведении, что даст нам сигнал отслеживать возможность покупки при помощи Линии Баланса. Тщательно изучите этот график, эту концепцию иногда

сложно уловить с первого раза. Чтобы разъяснить ее, мы рассмотрим несколько примеров.

После того, как мы поняли, где искать новую информацию, мы можем отфильтровать другие концепции фрактальной геометрии, чтобы создать более выгодные сигналы. Мы принимаем во внимание два различных фактора, чтобы получить наиболее надежный сигнал Линии Баланса.

Первый фактор состоит в следующем: где находится сигнал в отношении Линии Баланса? Мы знаем, что движение в сторону Линии Баланса более сложно, чем движение от нее. Второй фактор — это число новых максимумов и минимумов, необходимых для образования сигнала. Подобно рынку, мы хотим воспользоваться путем наименьшего сопротивления (рис. 15-6).

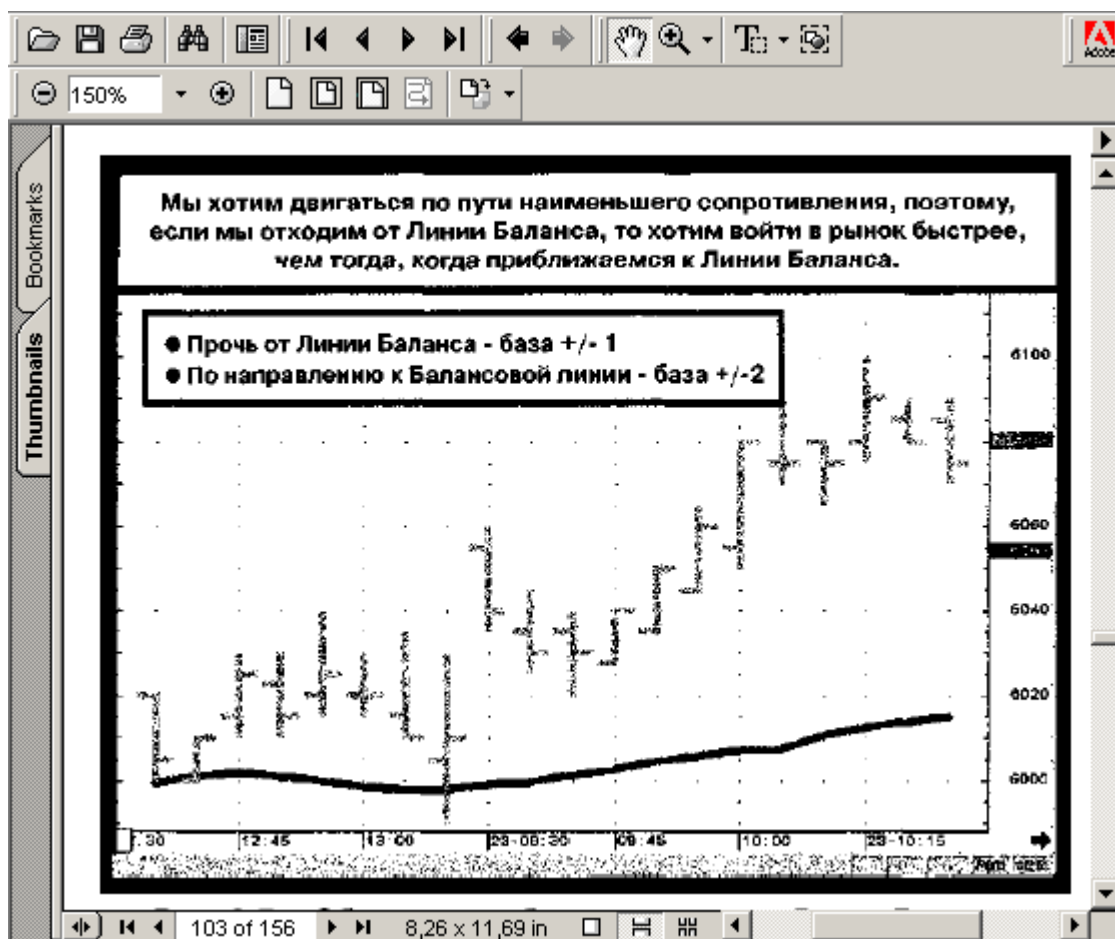


Рис. 15-6. Образование базового сигнала Линии Баланса

Рис. 15-7 содержит правила для нашей базой стратегии использования Линии Баланса.

Линия Баланса

- Всегда читайте справа налево.
- Обращайте внимание на максимумы *только* тогда, когда вы ищете сигнал на покупку.
- Обращайте внимание на минимумы *только* тогда, когда вы ищете сигнал на продажу.
- Сначала определите базовый бар.
 - базовый бар является стартовой точкой.
 - найдите базу, когда вы ищите сигналы на покупку, обращайтесь внимание на текущий бар и на бар с минимальным максимумом.
 - чтобы найти базу, когда вы ищите сигнал на продажу, обращайтесь внимание на текущий бар или на бар с наибольшим минимумом.
- После того, как вы определили ваш базовый бар
 - для покупки вам необходим один новый максимум, если вы отходите от Балансовой линии, и два новых максимума, если вы движетесь в сторону Балансовой линии.
 - для продажи вам необходим один новый минимум, если вы отходите от Балансовой линии, и два новых минимума, если вы движетесь в сторону Балансовой линии.

Рис. 15-7. Правила для сигналов линии Баланса

Наша цель состоит в том, чтобы легче войти в направленное движение, когда оно стремится прочь от Линии Баланса (аналогично движению с горы), в отличие от движения по направлению к Линии Баланса (в гору). Если мы движемся в сторону Линии Баланса, то помещаем наш сигнал, основываясь на базе +/- два более высоких максимума (более низких минимума). Если мы отходим от Линии Баланса, то используем базу +/- один более высокий максимум (более низкий минимум). Это составляет суть нашего подхода. Мы настраиваем его в зависимости от того, в какой зоне мы находимся (ситуация, которая будет рассматриваться позже), в данный момент давайте рассмотрим и кратко изложим наш подход к пятому измерению, т.е. к Линии Баланса.

ЛИНИИ БАЛАНСА-ПОКУПКИ

Сигналы на покупку, когда рынок находится выше Линии Баланса

На рис. 15-8, секция А показывает простой сигнал на покупку, образованный базовым баром В и более высоким максимумом на баре 1.

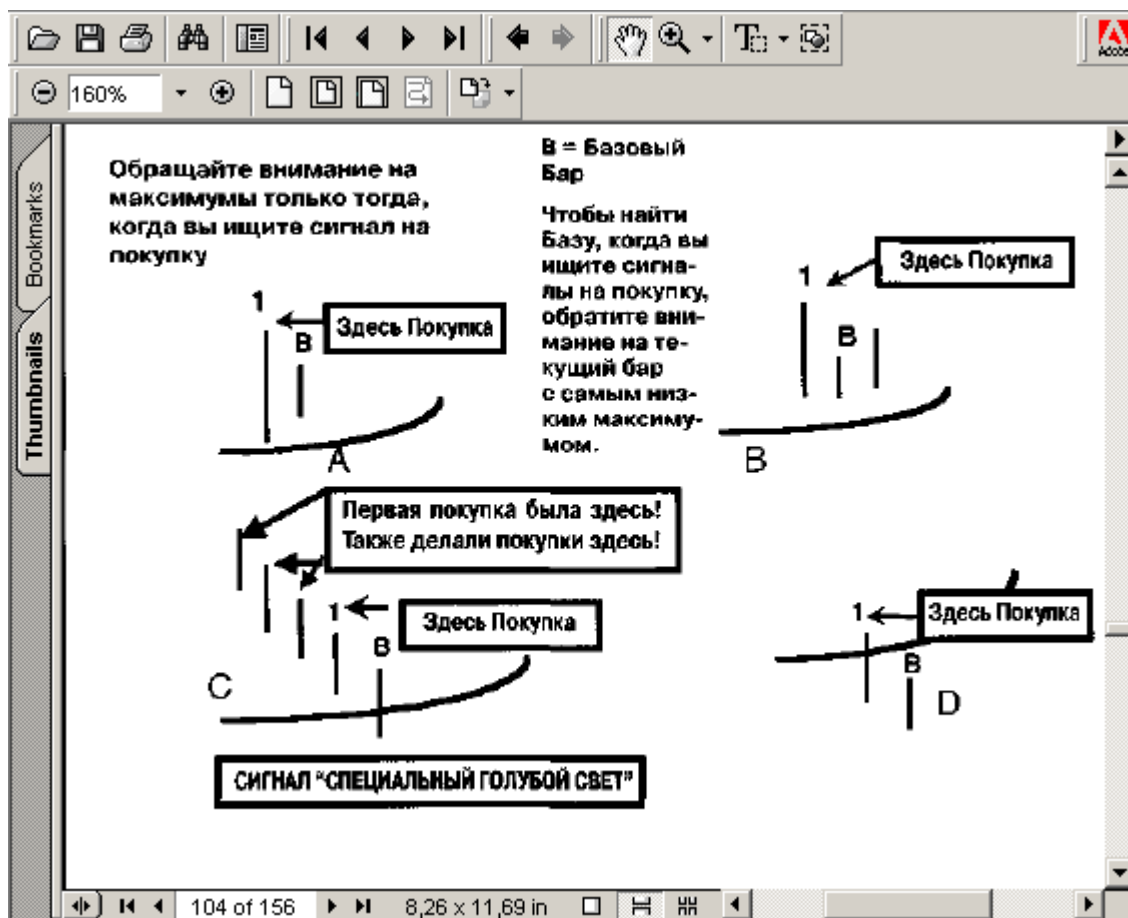


Рис. 15-8. Покупка выше линии баланса.

Секция В иллюстрирует, что более высокий максимум, который следует за базовым баром, не создает нового сигнала. Базовый бар — это либо текущий бар, либо *самый последний с самой низкой вершиной*. Секция С показывает «специальный голубой свет». Первоначальная покупка производилась на самом левом баре. Когда был сформирован более низкий максимум, покупка передвинулась вниз на один бар. Когда бар В был образован с другим, более низким максимумом, покупка сдвинулась вниз к бару 1. Секция D иллюстрирует, что если бар сигнала находится выше Линии Баланса, нам необходима база

плюс один более высокий максимум. Пока сигнальный бар остается выше Линии Баланса, мы действуем так, как если бы вся формация цен находилась бы выше Линии Баланса. Убедитесь, что вам понятны эти три сценария, чтобы вы могли легко находить сигналы на покупку выше Линии Баланса на других графиках.

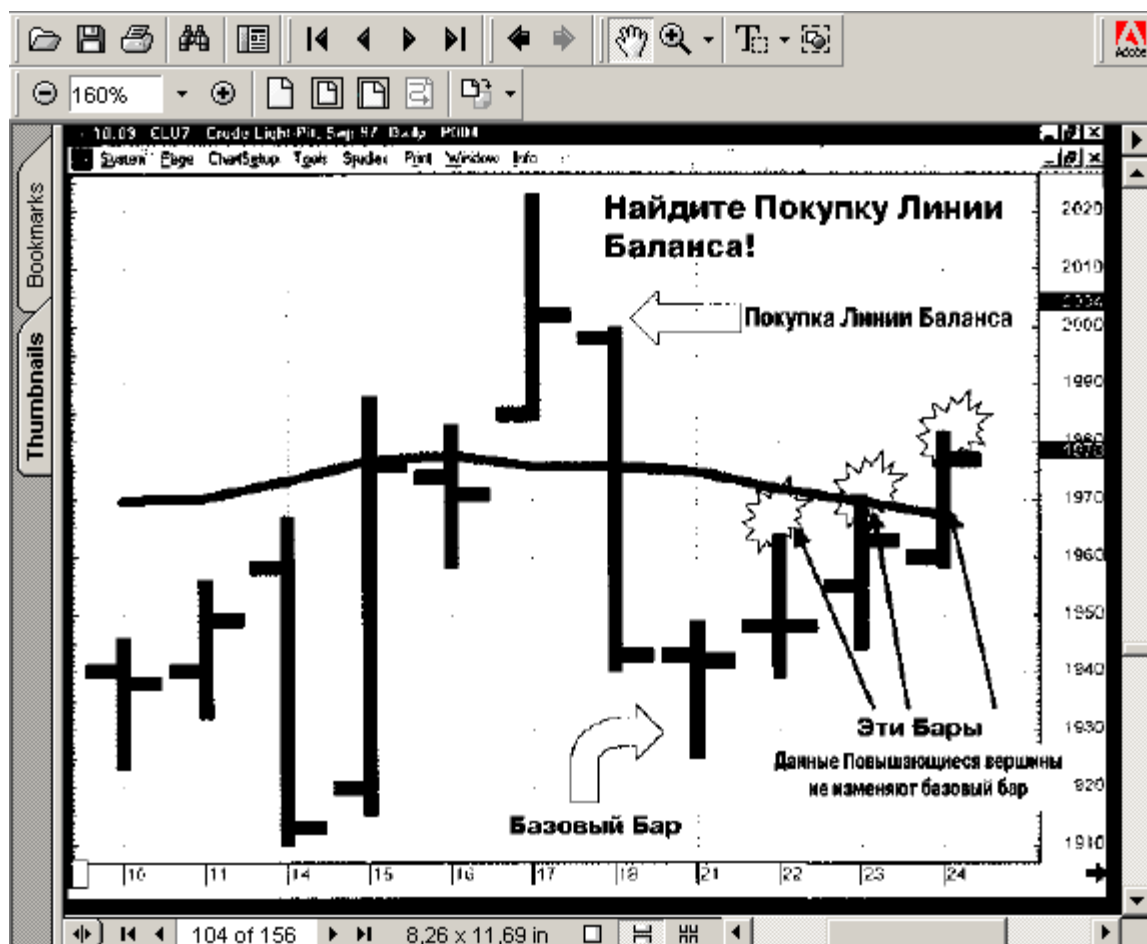


Рис.15-9. Обнаружение базового бара и сигнального бара.

Рис. 15-9 и 15-10 являются примерами того, как стоп-ордер на покупку остается неизменным после того, как установлен базовый бар для покупки, и в соответствии той же схемой наших действий, несмотря на то, что возникают бары с более высокими максимумами, они не воздействуют на этот стоп. Стоп на покупку остается на месте, если только (а) он не срабатывает, либо (б) не образуется другой бар с более высоким максимумом, становясь другим базовым баром. Последние три бара с правой стороны на рис. 15-9 и последние два бара с левой стороны рис. 15-10 не влияют на смещение сигнала Линии Баланса на покупку.

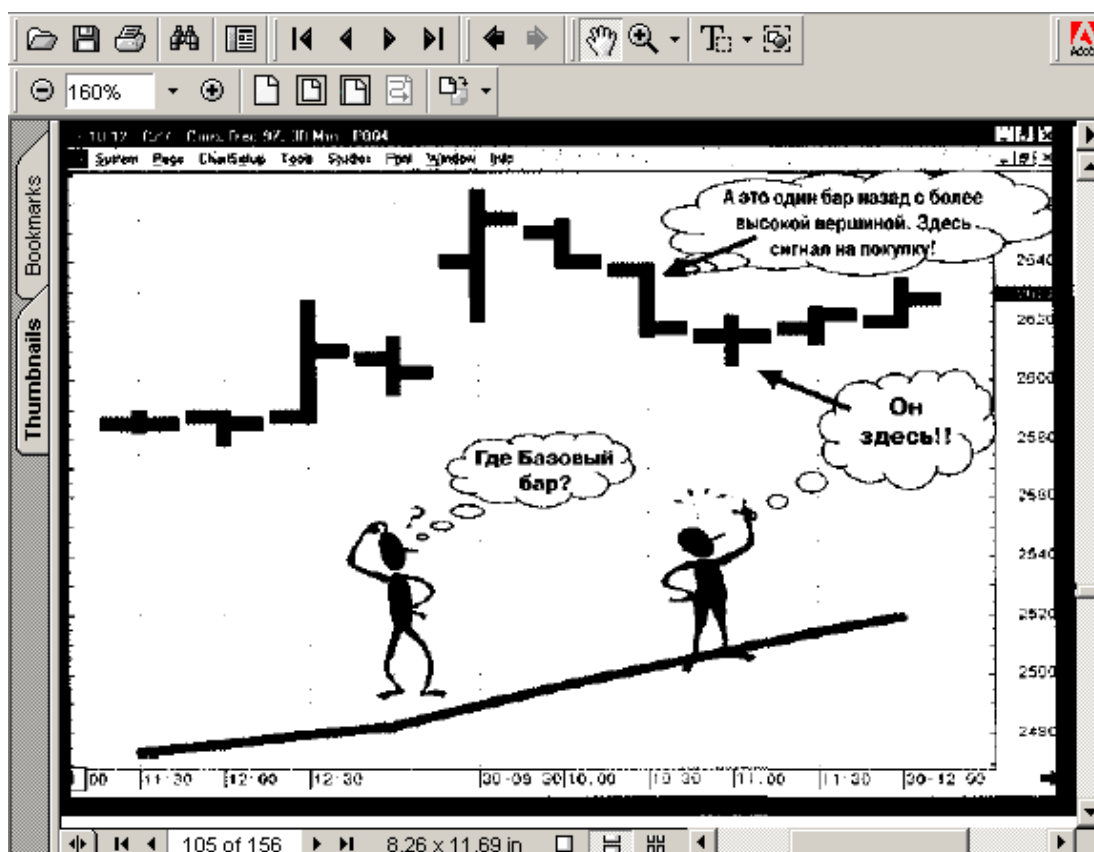


Рис.15-10. Другой пример определения места сигнала на покупку Линии Баланса.

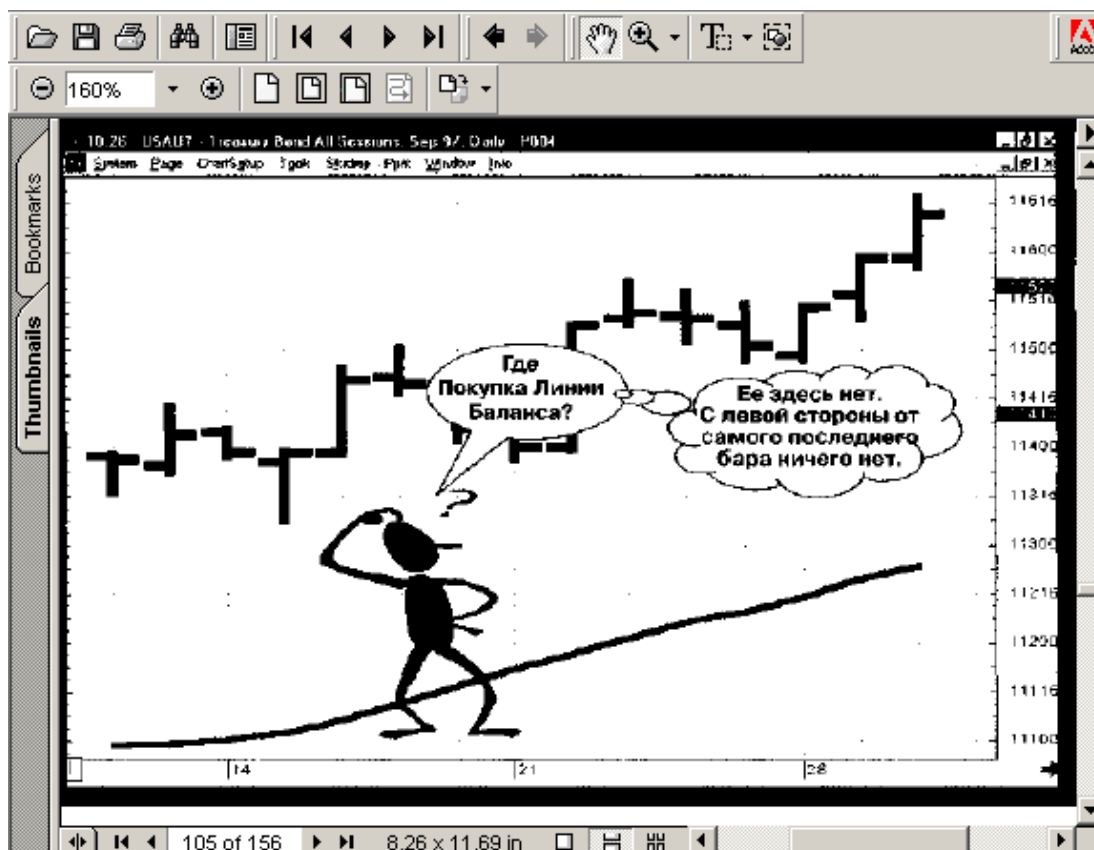


Рис. 15-11. Каверзный вопрос о Линии Баланса

Сейчас давайте рассмотрим один каверзный вопрос (рис. 15-11). Вот один совет, как ускорить ваш анализ. Когда рынок достигает новых максимумов, вы не можете иметь ни Линию Баланса, ни фрактальный сигнал на покупку. Рынок должен откатиться назад и создать более низкие максимумы, прежде чем будут образованы сигналы Линии Баланса или Фрактала.

Сигналы на покупку, когда рынок находится ниже Линии Баланса

Мы знаем, что отойти от Линии Баланса легче (требуется меньше энергии), чем подойти к ней. Из-за того, что рынок всегда следует путем наименьшего сопротивления, хорошая стратегия диктует нам делать тоже самое. (Мы делали это в предыдущем разделе). Сейчас мы покупаем ниже Линии Баланса. Нам требуется больше энергии, потому что мы поднимаемся в гору. Мы поднимаемся в гору, потому что мы покупаем ниже Линии Баланса.

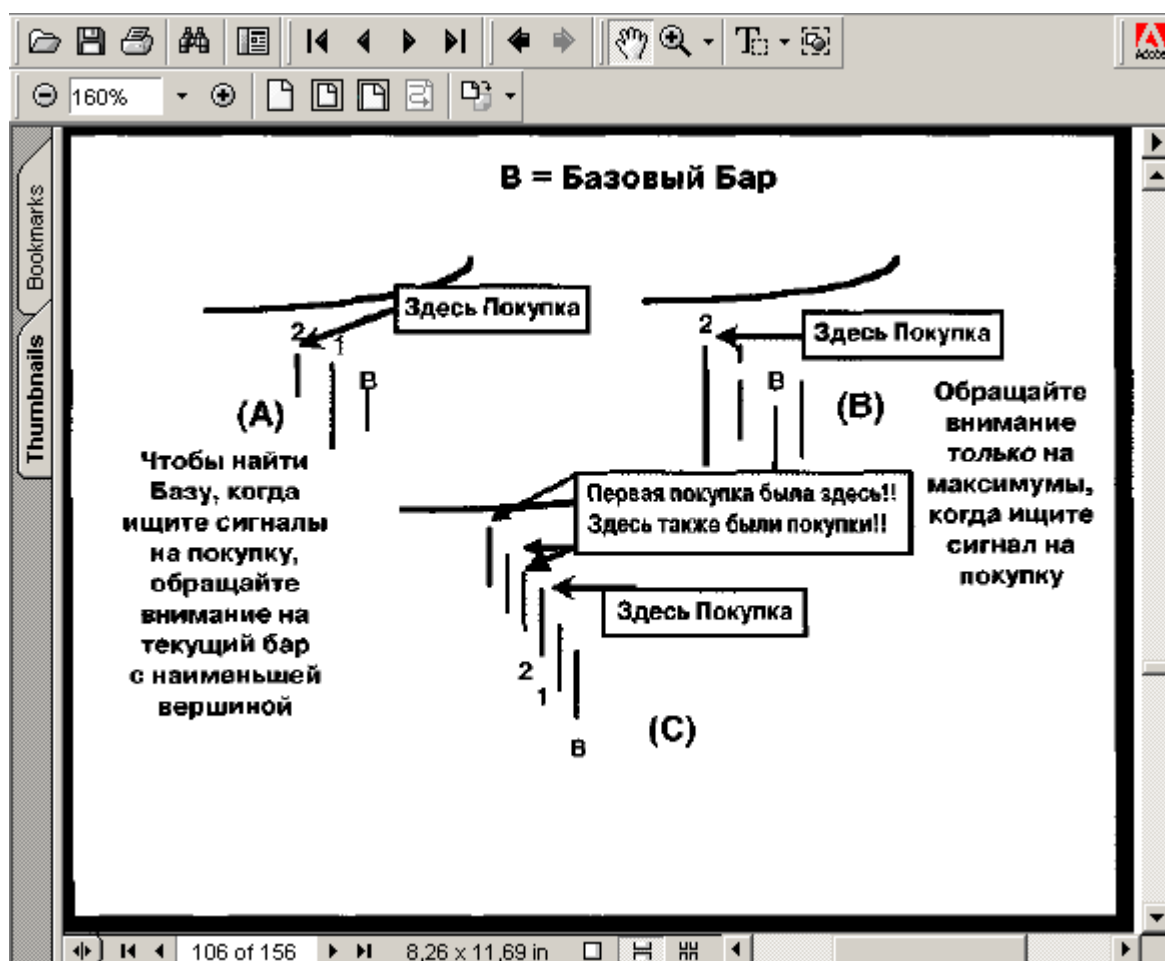


Рис.15-12. Покупка ниже линии Баланса

На рис. 15-12 (В) означает базовый бар. В секции (А) мы имеем типичный сигнал Линии Баланса. Нам необходима база плюс два более *высоких максимума*, потому что мы находимся ниже Линии Баланса и с трудом поднимаемся в гору, чтобы преодолеть энергию рынка. Секция В иллюстрирует, что текущий бар, максимум которого выше, чем максимум предыдущего бара, не влияет на покупку Линии Баланса, потому что он не создает более низкого базового бара. Секция С иллюстрирует «специальный сигнал голубого света».

Обратите внимание на первую покупку. За ней следует более низкая вершина, которая сдвинула сигнал вниз. Рынок дает нам шанс осуществлять покупки по более низкой цене.

Давайте рассмотрим практические страницы на рис. 15-13 и 15-14.

На рис. 15-14 максимумы обведены, потому что вершины — это все, чем вы должны интересоваться, когда ищите сигнал на покупку, а низы — это то, что вас должно интересовать, когда ищите сигнал на продажу.

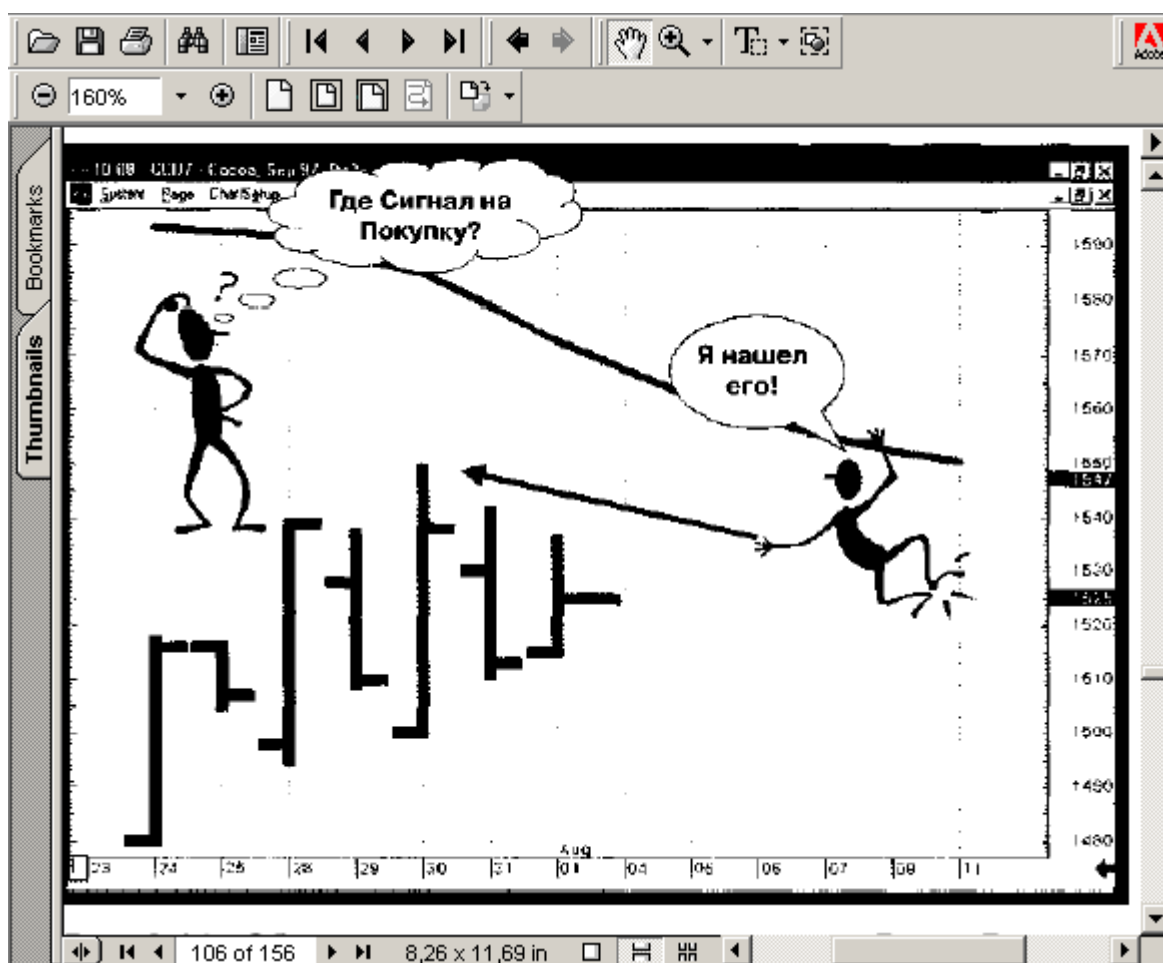


Рис. 15-13. Обнаружение сигнала на покупку ниже Линии Баланса

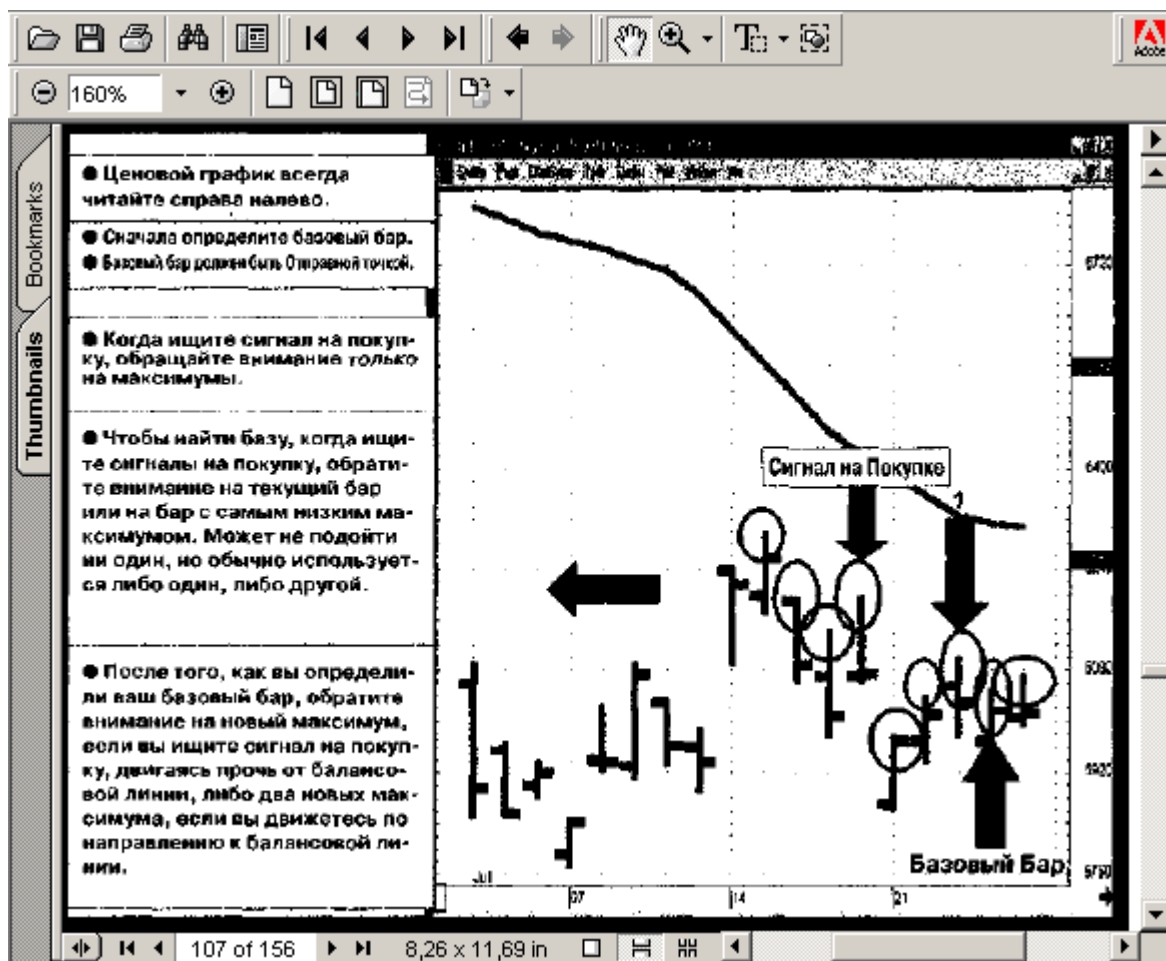


Рис. 15-14. Еще немного практики в обнаружении сигнала Линии Баланса на покупку при нахождении ниже ее

ЛИНИЯ БАЛАНСА - ПРОДАЖИ

Сигналы на продажу, когда рынок находится выше Линии Баланса

Рис. 15-15 иллюстрирует типичные сигналы Линии Баланса на продажу, когда рынок находится выше Линии Баланса. Секция (А) показывает типичную базу минус два более низких минимума. Секция (В) демонстрирует, что после того, как была сформирована база, более низкий минимум не создает нового сигнала. Новый сигнал на продажу может образоваться только при помощи более высокого минимума. Секция (С) демонстрирует сигнал к продаже в ситуации «специального голубого света». Обратите внимание на то, что первый сигнал на продажу образуется первыми тремя барами с левой стороны. За ним следуют три более высоких минимума, которые поднимают стоп-ордер на продажу вверх всякий раз, когда появляется новый, более высокий, минимум. Текущая продажа находится существенно выше первой продажи, и рынок дает нам еще один «специальный голубой свет».

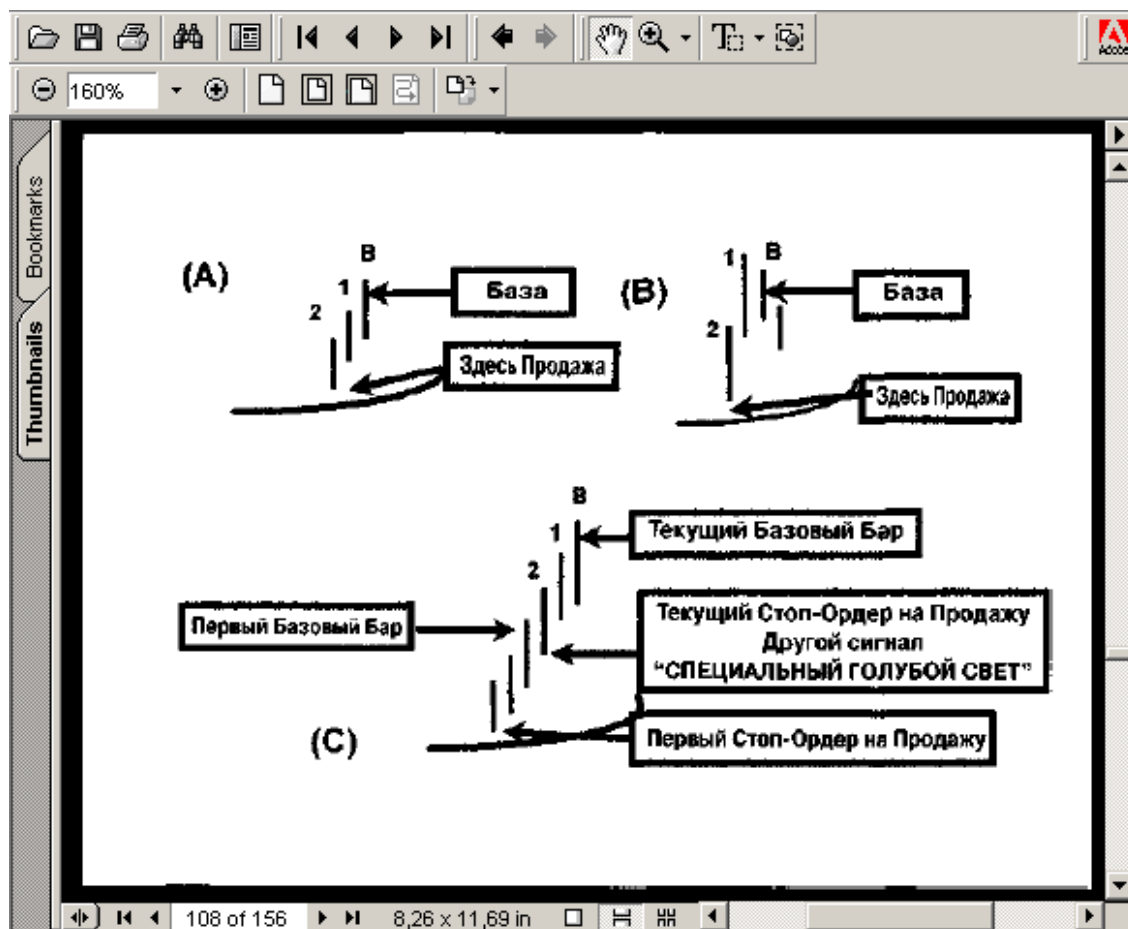


Рис. 15-15. Сигналы на продажу выше Линии Баланса

Убедитесь в том, что вы понимаете график (рис. 15-15), перед тем, как продолжать читать дальше. Чтобы помочь вам понять это, давайте рассмотрим несколько практических графиков и схематических примеров на рис. с 8-17 по 8-19. На рис. 8-20 особенно заметны четыре различных возможности для создания рыночных сигналов Линии Баланса на продажу. Секция (А) имеет прямолинейный сигнал на продажу. Вам необходим лишь базовый бар и один более низкий минимум, потому что вы находитесь ниже Линии Баланса, и гравитация помогает вам — вы спускаетесь с горы. Секция (В) иллюстрирует, как минимум, который ниже базового бара, не изменяет сигнал в этой точке. Секция (С) иллюстрирует сигнал «специального голубого света» на продажу; рынок дает нам возможность продавать по более высокой цене, чем та, которую мы наметили первоначально. Секция (D) иллюстрирует, что, если сигнальный бар находится ниже Линии Баланса, то нам необходима лишь база и один бар с более низким минимумом, независимо от того, с какой стороны Балансовой линии находится базовый бар.

Практические страницы

Рис. 15-20 — это довольно простая иллюстрация покупки ниже Линии Баланса. Цена находится ниже Линии Баланса и направляется вниз с горы (двигаясь от линии, при чтении права налево), поэтому вам требуется только база и один, более низкий минимум.

Рис. 15-21 ставит другой каверзный вопрос: «есть ли здесь сигнал Линии Баланса на продажу? Почему да и почему нет?

Снова, как и в случае покупки, проиллюстрированной выше в этой главе, здесь нет сигнала на продажу. **Помните, что и для сигнала фрактала, и для сигнала Линии Баланса, рынок должен сначала осуществить коррекцию в своем движении, чтобы образовать более низкие минимумы, что, в свою очередь, создаст сигнал на продажу. Когда текущая цена достигает новых минимумов, вы не можете иметь ни фрактального сигнала на продажу, ни сигнала Линии Баланса на продажу.**

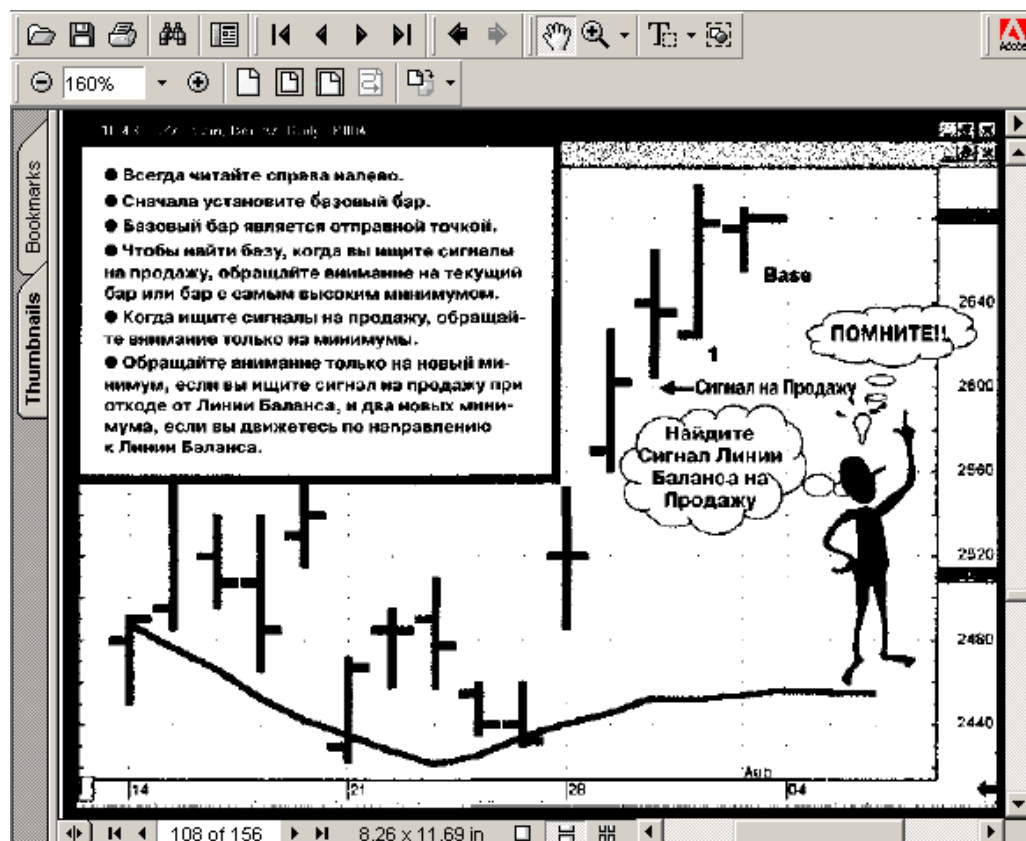


Рис. 15-16. График для практики – продажа выше линии Баланса.

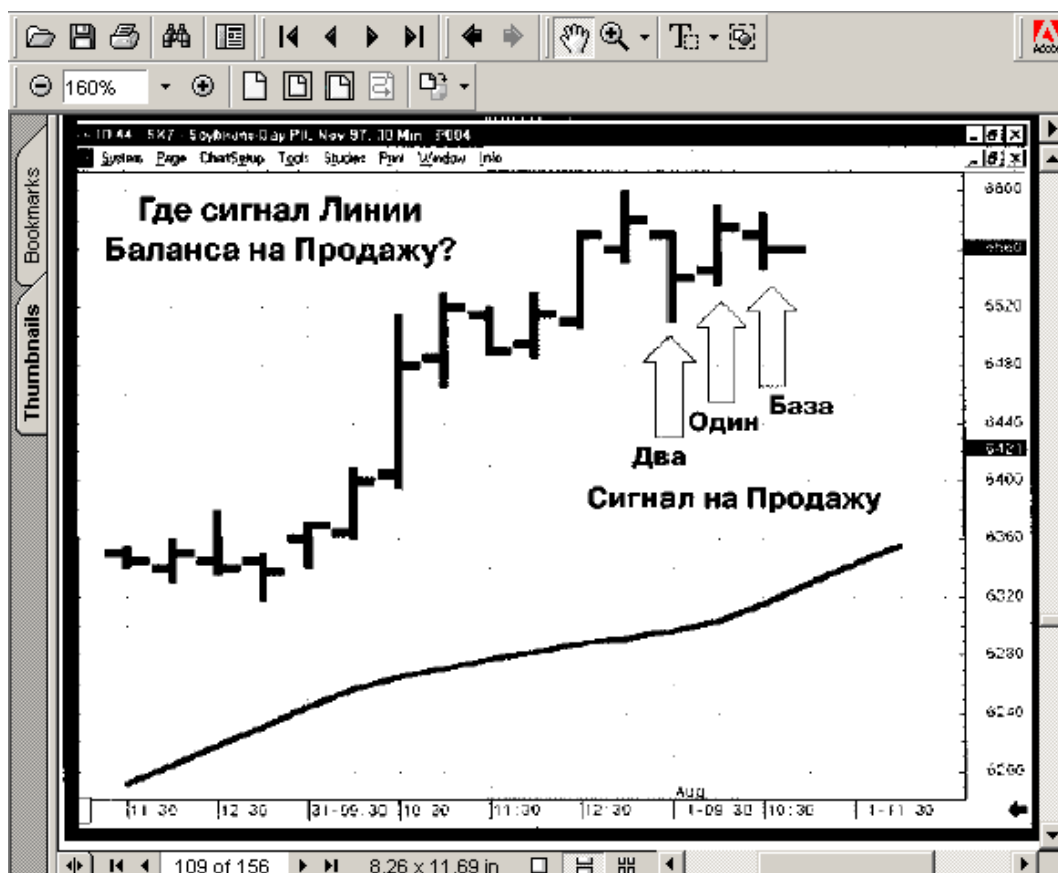


Рис. 15-17. Еще один график для практики – продажа выше линии Баланса.

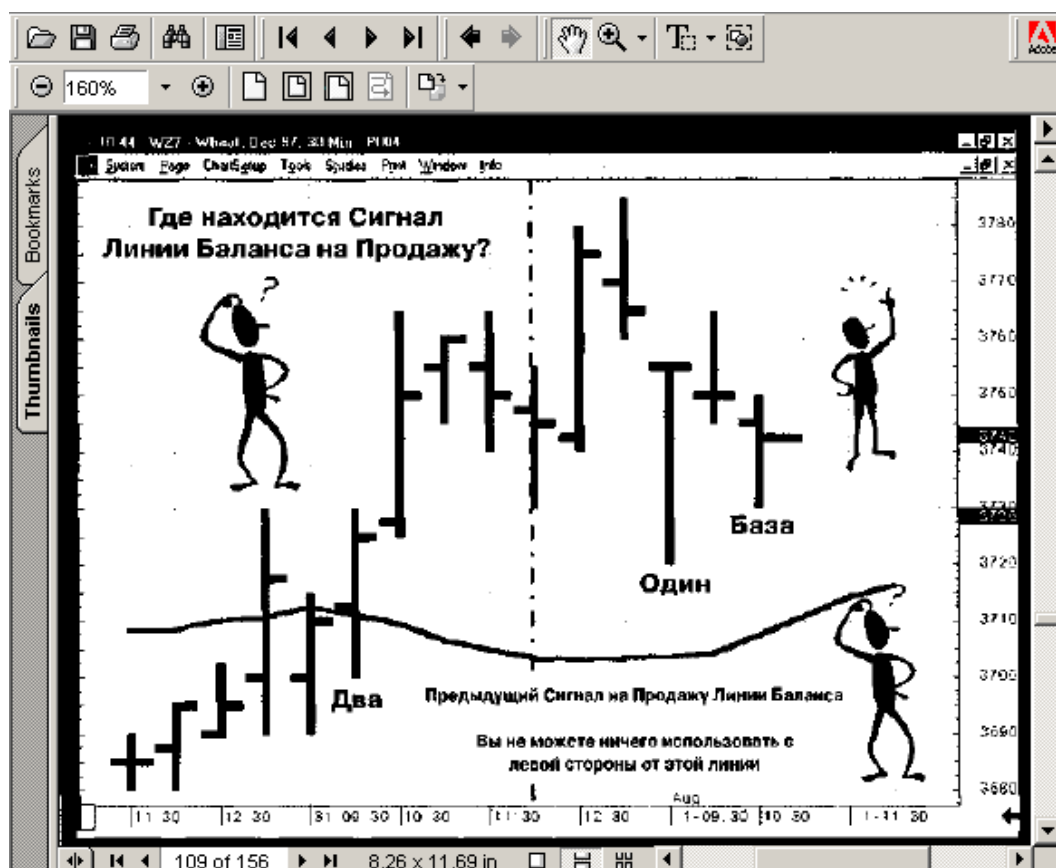


Рис. 15-18. Каверзный вопрос

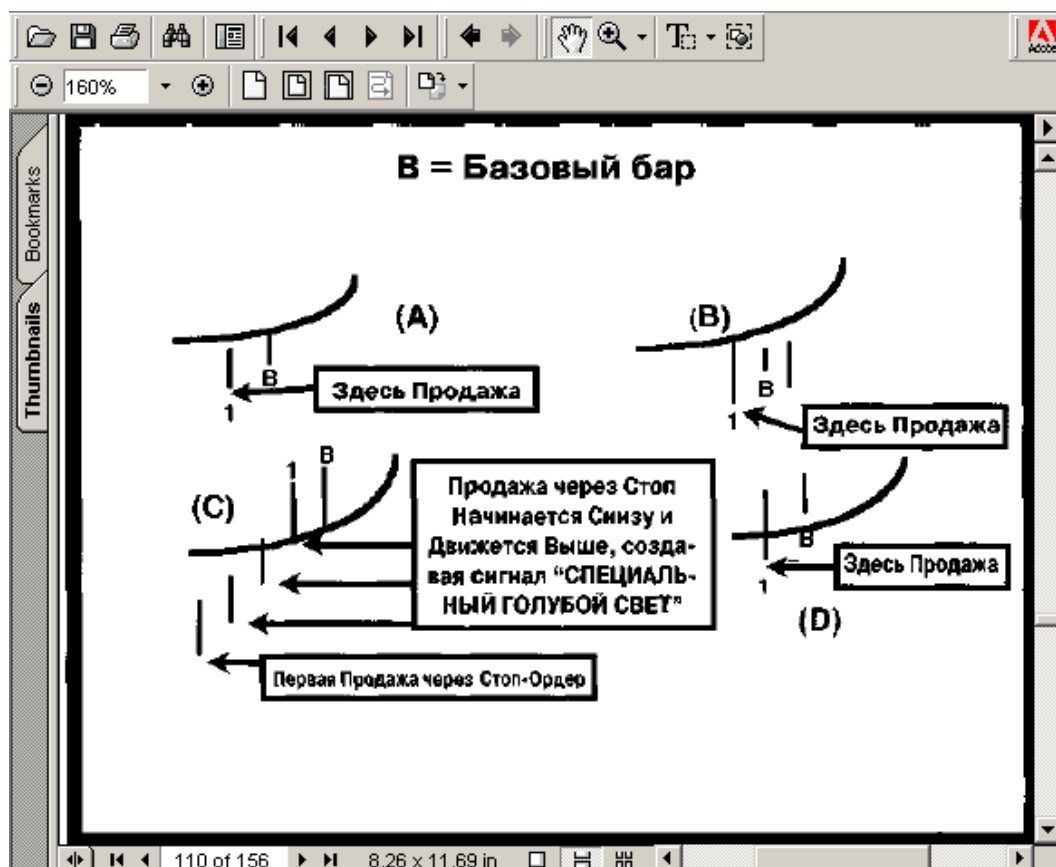


Рис. 15-19. Продажа, когда рынок находится ниже линии Баланса

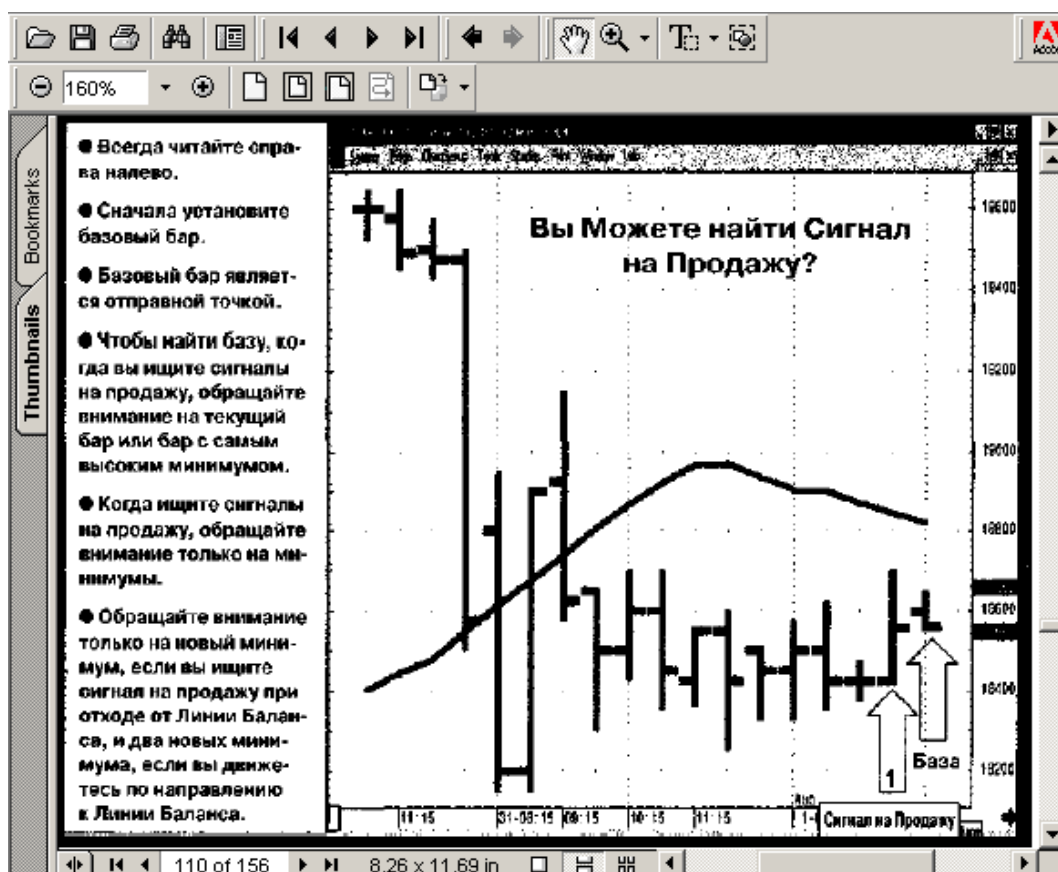


Рис. 15-20. График для обнаружения сигнала на продажу ниже Линии Баланса

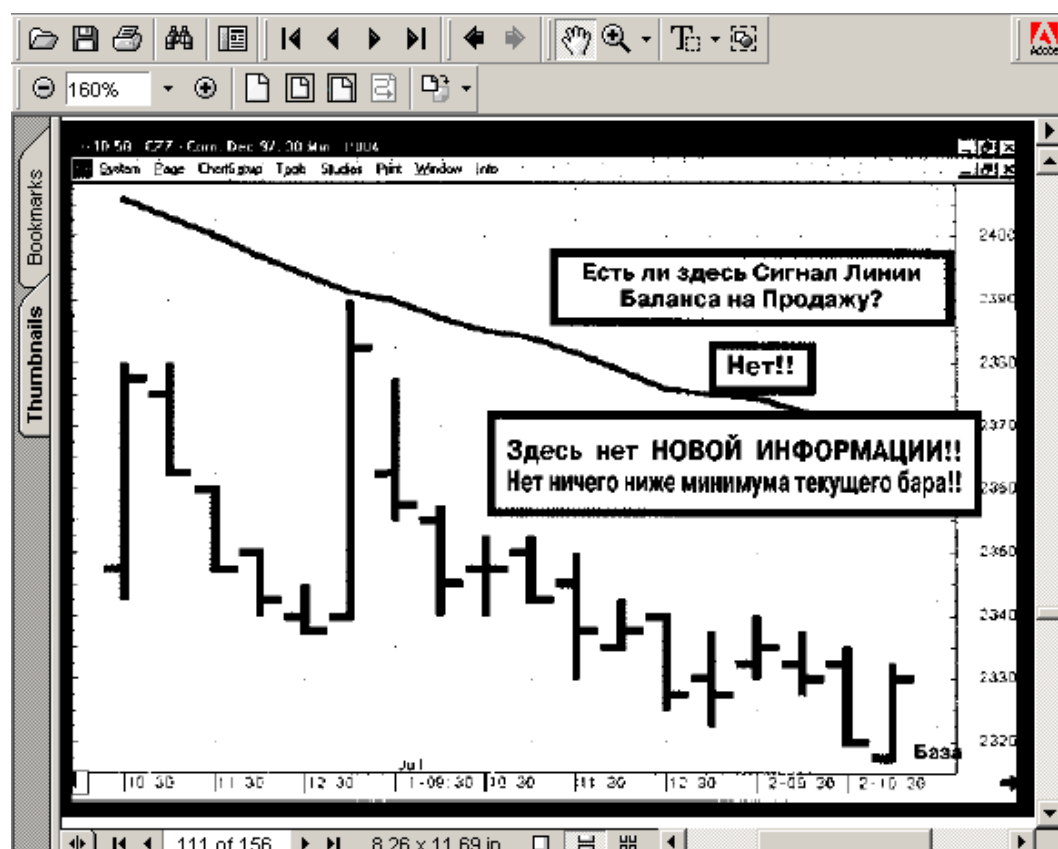


Рис. 15-21. Есть ли сигнал Линии Баланса на продажу?**Торговля при помощи сигналов Линии Баланса в различных зонах**

Теперь мы можем ввести добавочные факторы, которые сначала могли слишком усложнить картину, но это усложнение с лихвой окупается соответствующим возрастанием доходов. Мы называем их фильтрами. Они направляют нас через большинство сигналов, создающих прибыль. Первый фильтр — это Аллигатор. Из предыдущих глав нам известно, что независимо от того, какой сигнал образован, мы хотим лишь тот, который находится за пределами Пасти Аллигатора, и движемся в направлении, которое будет удерживать нас вне Пасти Аллигатора. Второе ограничивающее условие — это зона, в которой находится *текущая* цена.

Если вы намерены что-то купить в Красной зоне, вы покупаете даже тогда, когда и Движущая Сила и Ускорение направлены вниз. Это представляется не слишком выгодным, поэтому наша стратегия состоит в том, чтобы удвоить требования на покупку в Красной зоне. Если текущий бар окрашен в красный цвет, а мы находимся выше синей Линии Баланса и ищем сигналы на покупку, нам потребуется базовый бар и два более высоких максимума (чем один более высокий максимум, как в Зеленой или Серой Зоне). Соответственно, если мы находимся выше Линии Баланса в Зеленой зоне для продажи, нам требуется базовый бар и два более низких минимума. Однако Движущая Сила растет, и Ускорение направленно вверх, нам потребуется в два раза больше более низких минимумов (четыре, а не два, когда мы находимся в Зеленой или Серой Зоне).

Другими словами: вы должны лишь удвоить требования для продажи в Зеленой Зоне и удвоить требования на покупку в Красной Зоне. В любой другой ситуации необходимо обычное число более высоких максимумов или более низких минимумов.

Не забывайте и о другом, исключительно важном фильтре: НЕ КОРМИТЕ АЛЛИГАТОРА!

Повторение и резюме по торговле на Линии Баланса

Линия Баланса — это то место, в котором находилась бы текущая цена, если бы не поступала новая информация (Хаос).

Правила Линии Баланса:

Всегда читайте справа налево.

Когда ищите сигналы на покупку, обращайтесь внимание *только* на максимумы.

Когда ищите сигналы на продажу, обращайтесь внимание только на минимумы.

Сначала установите базовый бар.

Базовый бар является отправной точкой.

Чтобы найти базу, когда вы ищите сигналы на покупку, обращайтесь внимание на текущий бар или бар с самым низким максимумом.

Чтобы найти базу, когда вы ищите сигналы на продажу, обращайтесь внимание на текущий бар или бар с самым высоким минимумом.

После того, как вы нашли базовый бар:

1) для покупки вам необходим еще один новый максимум, если вы идете от Линии Баланса, и два новых максимума, если приближаетесь к Линии Баланса.

2) для продажи вам необходим еще один новый минимум, если вы идете от Линии Баланса, и два новых минимума, если приближаетесь к Линии Баланса.

Два последних фильтра:

1. вы не должны продавать выше Пасти Аллигатора, и вы не должны покупать ниже Пасти Аллигатора. Иначе вы будете кормить Аллигатора, что может оставить без еды (денег) вас самих.

2. если текущий бар находится в Красной Зоне, вы удваиваете число новых более высоких максимумов, чтобы создать сигнал на покупку. Если текущий бар находится в Зеленой Зоне, вы должны удвоить число более низких минимумов для создания сигнала на продажу.

Объединяя все вместе

Сейчас мы рассмотрели все пять измерений нашего метода торговли Profitunity. Мы знаем, как войти в рынок для покупок или продаж, используя:

1. фрактал
2. движущую силу
3. ускорение
4. зону (добавление)
5. линию баланса

мы также знаем, что никогда не должны заключать сделки, идя против Аллигатора. Мы хотим, чтобы Аллигатор был на нашей стороне и держимся подальше от его Пасти. Мы также фильтруем наши входы в зависимости от того, в какой зоне мы оказались, работая с текущим баром. Сейчас мы уже готовы применить наши уникальные стратегии для получения прибыли в нашей торговле. Название этой игры — *откладывание денег в банк*.

В данный момент мы приближаемся к четвертому и пятому уровням торговли, где обучение начинает окупаться, обеспечивая прибыль. Мы имеем четыре порожденных рынком индикатора для того, чтобы выйти из торговли, основываясь на сведениях, поступающих от рынка, а не на основе наших желаний.

Вот какие сигналы можно использовать:

1. **Красная линия (Зубы Аллигатора)**
2. **Пять следующих друг за другом баров одного и того же цвета.**
3. **Зеленая линия (Губы Аллигатора)**
4. **Сигнал в противоположном направлении.**

Самый лучший способ размещения стопа, когда вы знаете, что находитесь в тренде, и тренд не завершился.

Если у вас есть подтверждение того, что вы все еще находитесь на рынке, где развивается тренд, лучшим местом для стоп-ордера может быть Красная линия. Красная линия — это Зубы Аллигатора. Это также та линия, где была бы текущая цена, если бы не была новой поступающей информации (Хаоса), которая влияет на рынок. Это стоп только при закрытии или рыночный ордер при закрытии. Если вы торгуете внутри дня, то должны наблюдать за

закрытием рынка в каждом периоде и покидать его, используя рыночный ордер, если закрытие происходит ниже Красной линии.



Рис. 15-22. Самый лучший стоп – на Красной линии

На рис. 9-2 вы видите, как несколько раз происходило проникновение сквозь Красную линию, но закрытия ниже Красной линии не было.

- Самый лучший общий стоп для того, чтобы оставаться в тренде может быть на Красной Линии (Зубы).
- Это должен быть исключительно стоп на закрытии дневных интервалов.

При торговле внутри дня вы должны следить за закрытием выше/ниже для того же временного периода. Если вы торгуете на таком рынке и используете Красную линию в качестве остановки, то вы все еще будете продолжать занимать длинную позицию. Давайте рассмотрим другой пример.

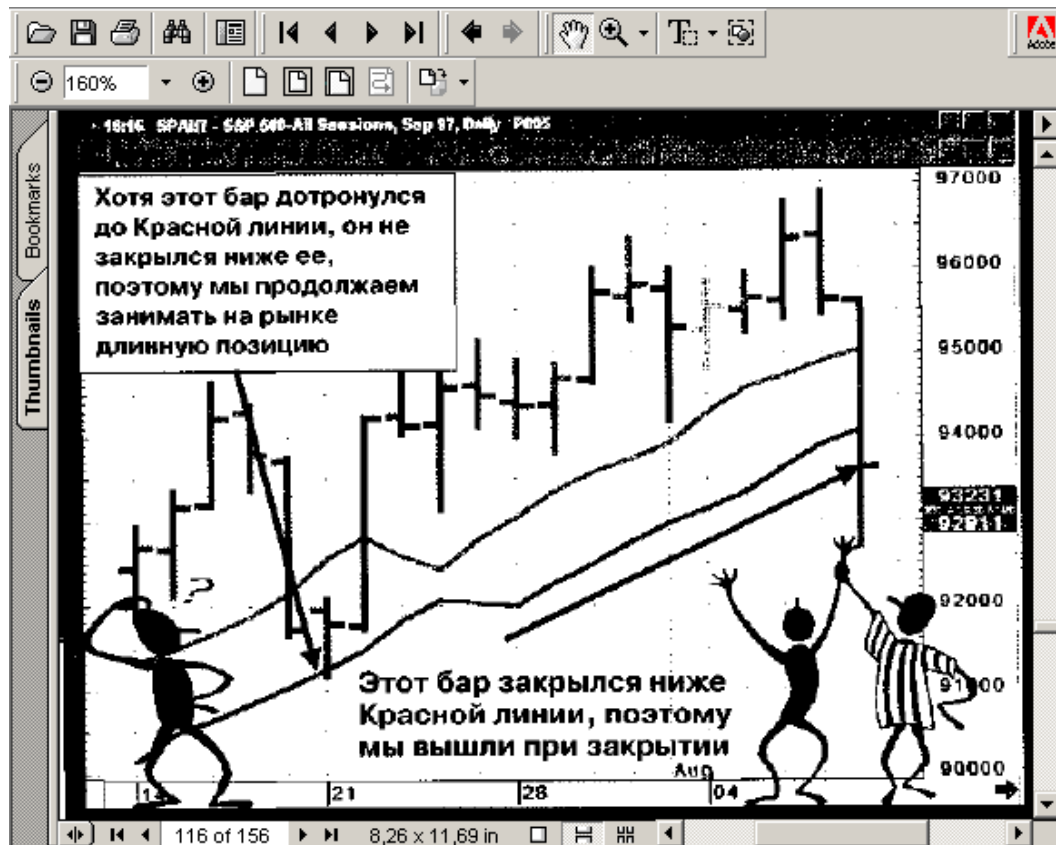


Рис. 15-23. Другой пример стопа на Красной линии

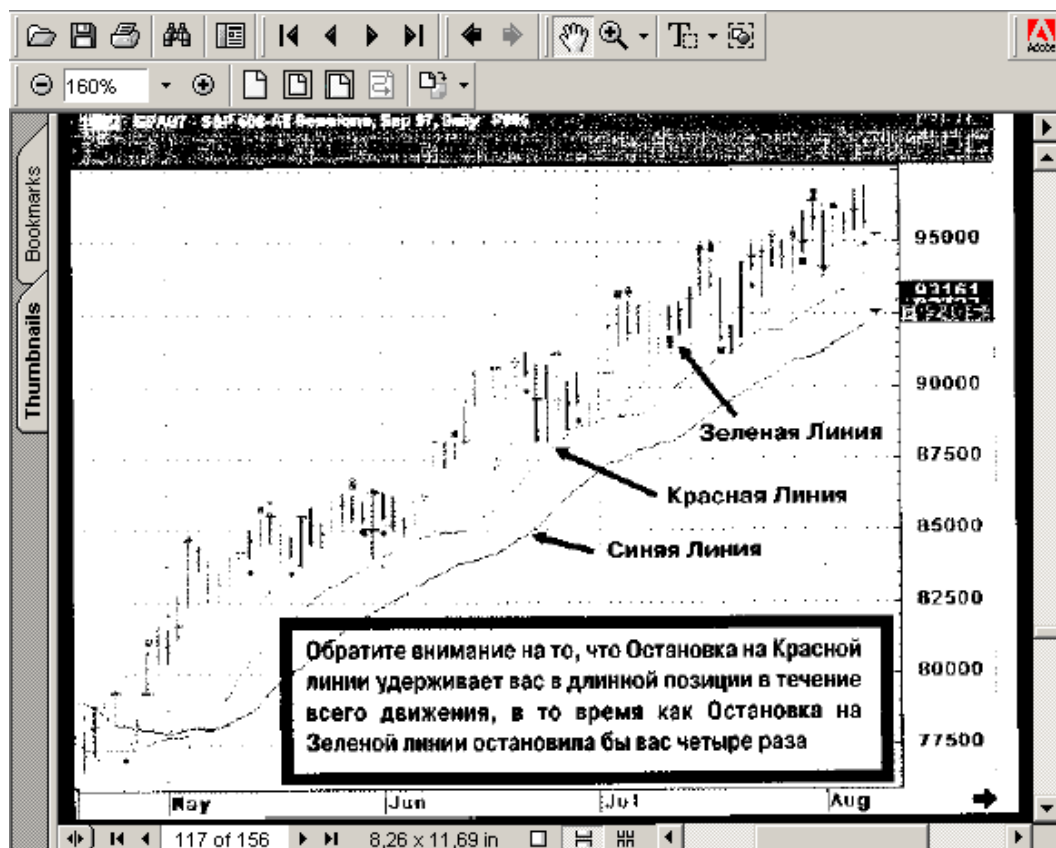


Рис. 15-24. Другой пример остановки на Красной линии

На рис. 15-23 вы видите другой пример рынка, приближающегося и опускающегося ниже Красной линии, но закрывающегося выше линии, отвергая выход из рынка. Самый правый бар закрылся ниже Красной линии, и мы вышли в этой точке.

Рис. 15-24 является примером того, как стоп на Красной линии держит вас в широком канале тренда. Это — дневной график S&P 500 с 24 апреля по 31 июля, чуть более трех месяцев. Все соответствующие сигналы отмечены на этом графике. Если бы вы воспользовались всеми действительными сигналами и использовали Красную линию в качестве вашей остановки, вы бы получили прибыль в размере 2.000.000 долларов, торгуя из расчета один контракт на каждый сигнал, начиная со счета в размере 50.000 долларов. Опять же, торговые возможности подобного типа возникают каждый день, когда открывается рынок. Также заметьте, что, если бы вы использовали Губы Аллигатора (Зеленую линию, которая является Линией Баланса для значимых временных периодов на два порядка ниже), вы бы должны были остановиться в четырех различных местах.

Пять последовательных баров одного цвета

Вероятно самой часто используемой остановкой для получения прибыли являются ПЯТЬ ПОСЛЕДОВАТЕЛЬНЫХ БАРОВ ОДНОГО ЦВЕТА. Это торговый подход типа «Стреляй и Беги», который позволяет вам размещать ваши активы (деньги) на рынках, которые движутся. Когда рынок начинает замедляться, вы немедленно перемещаете активы на другой рынок, т.е. начинаете вести агрессивную торговлю.

Метод прост. Предположим, что вы занимаете длинную позицию, и рынок движется вверх. Вы обращаете внимание на то, что появились пять зеленых баров подряд. Затем вы помещаете стоп-ордер на одно минимальное движение цены ниже пятого зеленого бара. Если рынок выводит вас из него, то вы просто ищите другое потенциально хорошее движение. Если рынок продолжает подниматься в вашем направлении, то вы поднимаете остановку, чтобы она находилась как раз под самым последним завершенным баром. Вы должны продолжать делать это до тех пор, пока не остановитесь, вне зависимости от того, какого цвета бары следуют за этим пятым баром зеленого цвета. Вы

должны использовать тот же метод на понижающемся рынке, размещая ваш стоп-ордер на одно минимальное движение цены выше пятого красного бара.

После того, как вы вошли в рынок, и цены двигаются в вашем направлении, хорошим местом для остановки является дно/вершина 5-го бара того же цвета.

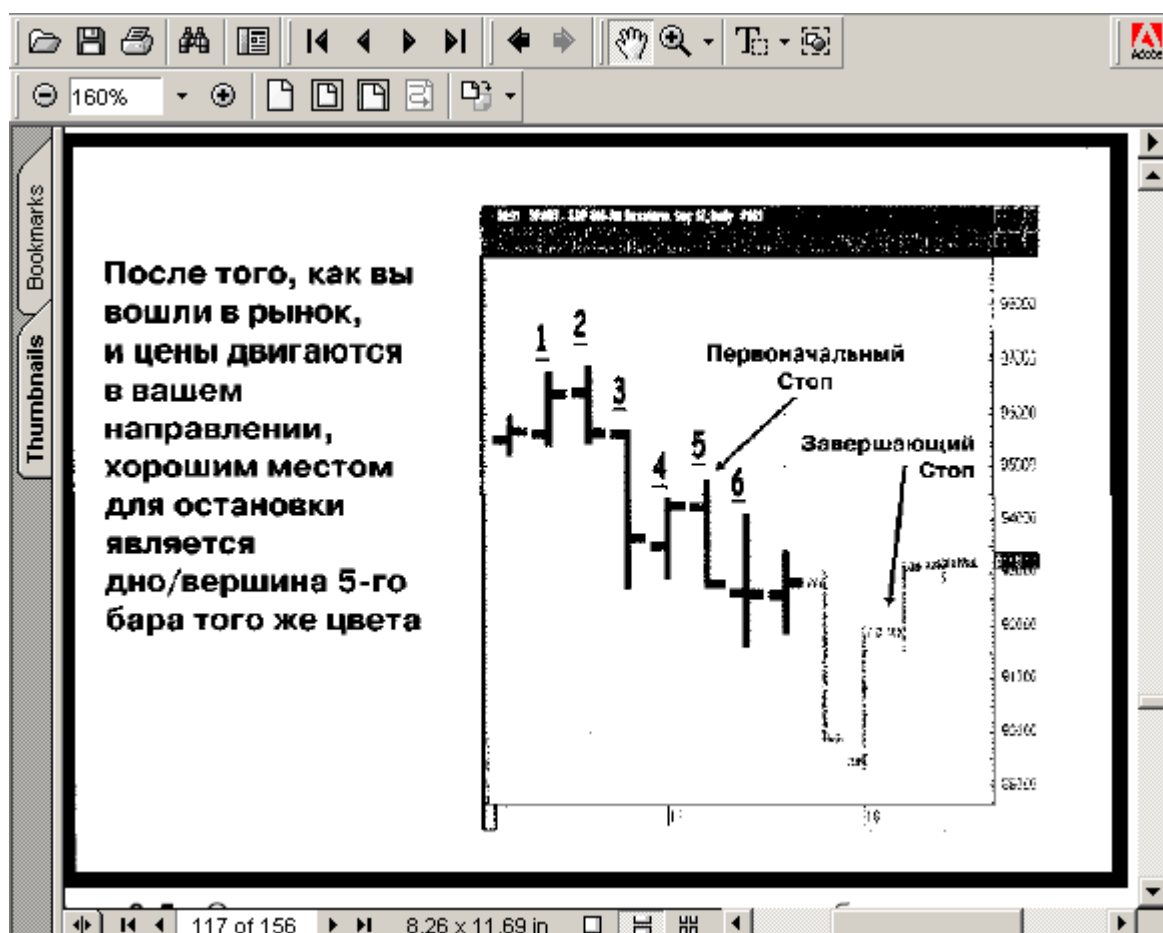


Рис. 15-25. Остановка для пяти последовательных баров одного цвета

Рис. 15-25 иллюстрирует такую остановку. Числа от 1 до 5 указывают первые пять красных баров. Шестой и седьмой бары также являются красными. Наша первая остановка устанавливается над пятым баром. Когда шестой бар имеет более низкий максимум, мы опускаемся как раз чуть выше максимума шестого бара. Седьмой и восьмой бары оказываются серыми барами, что означает, что Движущая Сила все еще двигалась вниз, а Ускорение возрастает. Другими словами Движущая Сила замедляется. Когда это происходит, мы начинаем искать место для получения прибыли.

Затем мы получаем замыкающую остановку, которая обычно выводит нас из нисходящего движения на более низком максимуме, и выводит нас из восходящего движения на самом высоком минимуме. Лучшего места для получения прибыли вы просто не найдете.

Помните, что после того, как вы наблюдали пять последовательных баров одного цвета, вы сохраняете замыкающую остановку до тех пор, пока вы не выйдете из рынка, независимо от того, какого цвета будут последующие бары.

Может быть, вы уже задумались над вопросом: «Что если я остановлюсь с прибылью, а рынок продолжит движение в моем направлении после выхода?» ответ: «Повторно пойдите по любому сигналу пяти измерений, двигаясь в своем направлении, при условии, что текущая цена находится за пределами Пасти Аллигатора».

Что делать с рынком, на котором наблюдается стремительное движение, во время чего отсутствуют пять последовательных бара одного и того же цвета, а Красная линия находится так далеко от текущей цены, что вы испытываете сомнение? Вы не хотите отказаться от всей прибыли, которую дал вам рынок на данный момент. На стремительно движущемся рынке мы используем Зеленую линию в качестве стопа на закрытии. Зеленая линия — это Линия Баланса для временной структуры, которая на два порядка ниже той, в рамках которой мы торгуем.

Мы считаем, что рынок является Стремительным, когда угол ценового движения выше, чем угол Зеленой линии. Это указывает на то, что на рынок поступила некоторая очень важная новая информация (Хаос), доминирующая над Пастью Аллигатора.

Рис. 15-26 иллюстрирует Стремительный рынок, в сравнении с Трендовым рынком. Левая часть графика представляет собой красивый Трендовый рынок, где цены остаются в течение некоторого времени вне пределов Пасти Аллигатора. Если бы вы использовали остановку на Зеленой линии в левой части графика, то остановились бы перед завершением тренда. Также обратите внимание на то, что цены в левой стороне графика идут приблизительно параллельно Зеленой (самой верхней) Линии Баланса. Вместе с тем, с правой стороны графика цена резко растет, и угол такого поста выше, чем угол Зеленой линии. В данный момент вы бы передвинули ваш стоп-ордер

на закрытие к Зеленой линии, поместив его на следующий период (один день на этом графике). Вы можете видеть, что Зеленая линия может обеспечить больше прибыли, чем Красная линия (средняя линия) на рис. 15-26.



Рис. 15-26. Остановка на Зеленой Линии Стремительного рынка

Помните: В КОНЦЕ ТЕКУЩЕГО ПЕРИОДА ОСТАНОВКИ НА ЗЕЛЕННОЙ И /ИЛИ КРАСНОЙ ЛИНИИ РАЗМЕЩАЮТСЯ НА ЗЕЛЕННОЙ ИЛИ КРАСНОЙ ЛИНИИ ДЛЯ СЛЕДУЮЩЕГО ВРЕМЕННОГО ИНТЕРВАЛА. Например, на рис. 9-6 остановкой следующего дня будет Зеленая линия для следующего дня. Также помните, что, при использовании остановок Зеленой или Красной линии, они являются стоп-ордерами только на закрытие.

Сигналы на покупку и продажу в противоположном направлении

Сейчас мы переходим к нашей последней остановке, которая является исполнительным решением и определяется сигналом противоположного направления:

- **Сигнал на покупку или продажу в противоположном направлении означает улавливающий сигнал, или — сигнал тревоги.**
- ***Движение в сторону Пасти Аллигатора, вместо движения от Пасти Аллигатора.***
- **Использование этого индикатора для Защиты Прибыли иногда выводит вас слишком быстро.**
- **Это мешает вам накапливать большие позиции и оставаться в рынке.**

Это сигнал, который мы реже всего используем, и который является наименее желательным сигналом для выхода. Если вы постоянно будете использовать этот сигнал, то обнаружите, что оставляете на столе слишком много прибыли. Хотя этот сигнал в противоположном направлении, вы обычно должны выходить, а не останавливаться и разворачиваться, потому что вам надо быть в нужной стороне от Пасти Аллигатора. Другими словами, если занимаете длинную позицию и решаете выйти на основе сигнала на продажу, то этот сигнал, скорее всего, должен быть выше Пасти Аллигатора. Чего определенно не следует делать, т.к. это кормить Аллигатора.

Следующее правило кратко суммирует четыре возможных исполнительных решения для извлечения прибыли.

- ***Красная линия — обычно лучшее средство для долгосрочного повышения цены.***
- **Пять последовательных баров одного цвета — хорошее решение для любого случая, когда вы не хотите больше рисковать.**
- **Зеленая линия — хорошее средство для защиты прибылей на Стремительном рынке.**
- **Сигнал в Противоположном Направлении — используется тогда, когда**

вы испуганы. Он имеет тенденцию увеличивать убытки и спускать в канализацию потенциальные прибыли.

Процесс принятия решения обычно движется в следующем направлении:

- 1) всякий раз, когда у нас есть пять последовательных баров одного цвета (красного или зеленого), мы помещаем стоп на одно минимальное изменение цены ниже минимума самого последнего завершеного бара во время восходящего движения, и на одно минимальное изменение цена выше максимума самого последнего завершеного бара при нисходящем движении.
- 2) если мы полагаем, что находимся в продолжающемся развитии тренде, мы будем использовать стоп-ордер только на закрытие непосредственно под Красной линией, которая является Линией Баланса для временной структуры на один порядок ниже, по сравнению с нашей.
- 3) если мы находимся в Стремительном рынке, когда угол движения текущей цены выше угла Зеленой Линии Баланса, мы помещаем остановку на Зеленую линию, чтобы не упустить слишком много прибыли. Мы действуем противоположным образом в ситуации с короткой позицией.
- 4) мы будем использовать стоп на покупку / продажу в направлении, противоположном текущему движению.

В любой момент, когда есть более, чем один вариант для размещения остановки, мы обычно предпочитаем использовать пять последовательных баров одного цвета.

Наша самая последняя по предпочтительности остановка — это противоположный сигнал на покупку / продажу.

На данный момент мы изучили средство для принятия решения Аллигатор, а также пять сигналов для входа в любой рынок. Это «обоснованные оценки», которые не изменяются. При торговле на рынках также бывают моменты, когда трейдер должен принимать исполнительные решения о применении той или иной торговой стратегии и, в частности, о получении

прибыли. Другие более общие факторы могут укрепить нашу уверенность в применяемых методах торговли и извлечении прибыли. Наиболее ценная информация, которую мы можем собрать на рынке, — это когда один тренд заканчивается, а противоположный тренд начинается. Все тренды будут заканчиваться фракталом, и один из трех баров на вершине или основании всегда будет «приседающим» (см. книгу «Торговый Хаос»).

Давайте изучим две характеристик рынка, которые дают точные ранние предупреждения об завершении одного тренда и начале другого тренда противоположного направления. Эти характеристики: (1) Дивергенция и (2) Пять Магических Пуль Profitunity, которые заканчивают тренд.

Дивергенция между ценой и движущей силой

Одним из лучших инструментов для определения основной структуры рынка является наш 5/34 Удивительный Осциллятор (АО). По существу, это 34-периодное простое скользящее среднее, построенное по центральным точкам Цены $[(H-L) / 2]$, которое вычитается из 5-периодного простого скользящего среднего, построенного по центральным точкам Ценовых баров.

- **Большинство рынков имеют тенденцию образовывать двойную дивергенцию между Ценой и АО. (означает, что Цена делает повышающиеся вершины, а Движущая Сила — нет).**
- **Периодически вы будете наблюдать на рынке Трехкратную Дивергенцию.**
- **Крайне редко вы будете наблюдать Четырехкратную Дивергенцию**

Если краткосрочная Движущая Сила движется быстрее, чем долгосрочная Движущая Сила, то осциллятор 5/34 будет возрастать. Этот простой инструмент является наиболее эффективным методом для измерения основной структуры Движущей Силы рынка. Это не индикатор «Перепроданности / Перекупленности», потому что, как мы ранее указали в

этой книге, не существует таких вещей как «перекупленность / перепроданность».

Дивергенция образуется во время восходящего движения, когда Цена находится выше, чем была на предыдущем Ценовом пике, а Движущая Сила (измеренная при помощи гистограммы 5/34 осциллятора) находится ниже, чем предыдущий пик Движущей Силы, который соответствует этому предыдущему пику Цены (рис. 9-9). Другими словами, цена идет выше, а движущая сила идет ниже, и это является дивергенцией между Ценой и Движущей Силой. (основная структура).

Большинство рынков имеют тенденцию образовывать двойную дивергенцию. Двойная дивергенция на рынке, движущемся вверх, требует Ценового пика, за которым следуют более высокие цены (первая дивергенция), а за этим — еще более высокий пик Цены. Движущая сила будет самой высокой на первом пике Цены, ниже на втором пике Цены, и еще ниже на третьем пике Цены. Это двойная дивергенция, и большинство рынков будут разворачиваться в этой точке.

Если рынок не разворачивается на двойной дивергенции, мы скорее всего столкнемся с тройной дивергенцией. Но четырехкратную дивергенцию вы сможете наблюдать лишь раз или два в год.

На рис. 15-27 мы имеем одну из этих редких четырехкратных дивергенций. Она произошла на рынке S&P по дневным периодам, а спустя несколько дней после этой дивергенции, рынок упал более чем на 38, 000 долларов на 1 контракт (рис. 15-28).

На рис. 15-27 обратите внимание на то, что:

1. точка 1 — это более высокая цена, чем нулевая точка. Это первая дивергенция.
2. точка 2 — это более высокая цена, чем точка 1, но движущая сила здесь меньше. Это вторая дивергенция.
3. точка 3 — это более высокая цена, чем точка 2, но движущая сила здесь ниже, чем в точке 2. это создает тройную дивергенцию.
4. точка 4 характеризуется более высокой ценой, но движущая сила здесь меньше, чем в точке 3. это создает четырехкратную дивергенцию. Это крайне редкое событие. Когда это происходит, очень высока вероятность того, что рынок резко двинется в противоположном направлении.

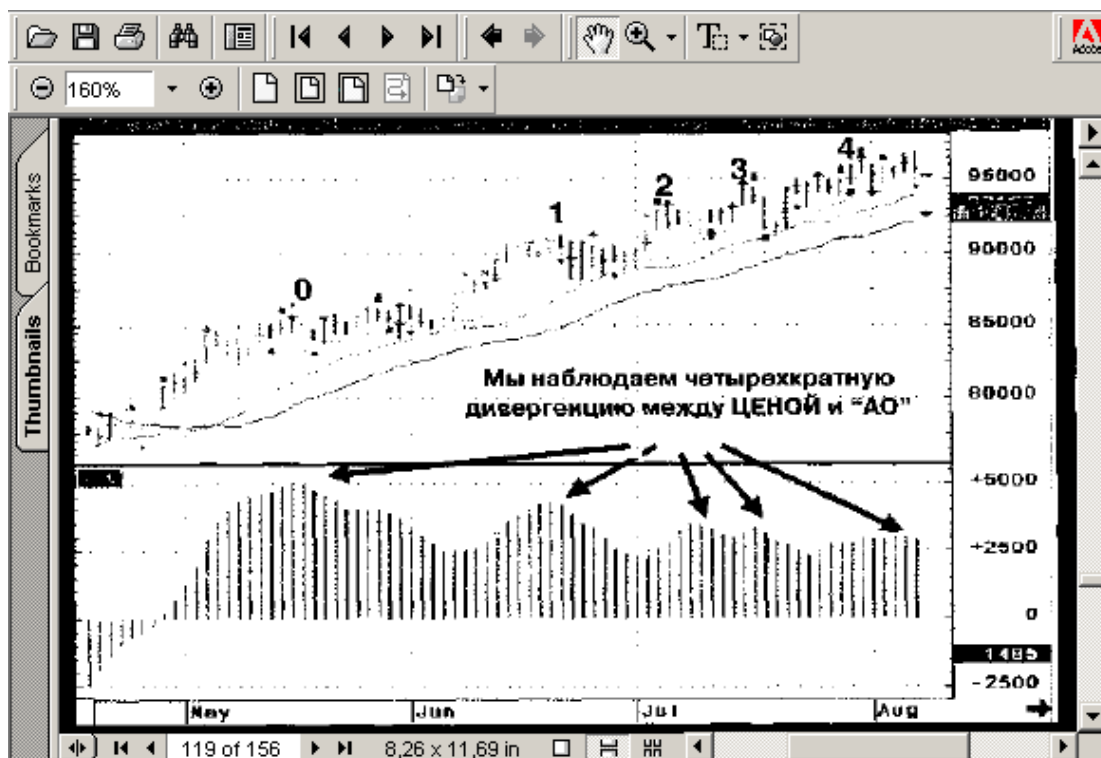


Рис. 15-27. Мы наблюдаем четырехкратную дивергенцию между Ценой и АО.



Рис. 15-28. Вот что произошло после: рынок упал вниз на 7605 пунктов или 38,000 долларов и более на 1 контракт за 6 дней.

Повторюсь, мы знаем, что Движущая Сила всегда изменяется перед Ценой, а скорость Движущей Силы изменяется перед изменением Движущей Силы. Таким образом, мы можем установить процедуру контроля за завершением тренда.

Чтобы с уверенностью судить о завершении тренда, запомним, что все тренды заканчиваются только после того, как они были «убиты» тем, что мы называет «пять магических пуль» — пять характеристик, которые проявляют каждый тренд, прежде чем произойдет разворот и возникнет новый тренд в противоположном направлении.

Существует «пять магических пуль» Profitunity, завершающие любой тренд. К ним относятся:

- 1). цена в Целевой зоне.**
- 2) дивергенция (между Ценой и Осциллятором).**
- 3) фрактал.**
- 4) «приседающий» (на одном из 3 баров в вершине/основании).**
- 5) изменение Движущей Силы.**

Как показано выше, к «пяти магическим пулям» относятся:

1. цена в Целевой зоне. Эта зона возникает благодаря использованию подсчета волн Эллиота, с учетом расстояния между началом Волны 1 и концом Волны 3, и добавлением этой величины к основанию Волны 4. Затем мы берем 62% от этого измерения. Более чем 90 % случаев тренд завершится между 62% и 100%. (более подробно этот метод рассматривается в книге «Торговый Хаос»).
2. дивергенция между Ценой и Движущей Силой, измеренная при помощи 5/34 АО . Этот индикатор становится более сильным, если наблюдается двукратная или трехкратная дивергенция.
3. на вершине / дне формируется фрактал.
4. среди трех баров в вершине / основании наблюдается «приседающий».
5. происходит измерение индикатора Движущей Силы.

Резюме

В этой главе мы уделили внимание поиску наилучших способов выхода из рынка, чтобы иметь возможность фиксировать больше прибыли и максимизировать отдачу от инвестированного капитала (ROI). Мы рассмотрели каждое из этих исполнительных решений в порядке, который мы считаем наиболее целесообразным. Самый ценный товар, с которым вы когда-либо будете работать, — это ваша точка зрения, поэтому все, что ей мешает, должно быть немедленно исключено. Это одна из главных причин, по которой я не советую вам читать “Wall Street Journal”, слушать “CNBC-FNN”, читать бюллетени новостей или даже просматривать новости на вашем компьютере. Наилучшие возможности для получения прибыли возникают тогда, когда мы играем в тон непосредственно с самим рынком. Все остальное — ненужный старый хлам, и не стоит забивать им голову.

Теперь, когда вы узнали все сигналы и научились их идентифицировать, нам осталось исследовать психологические аспекты торговли. Мы рассматриваем их в последней главе этой книги. Вы увидите, как от особенностей нашей психики зависят наши прибыли и способность получать удовольствие от «игры» на рынке. В следующей главе мы объединим все, что мы изучили, чтобы убедиться, что вы понимаете, как реализовать наши методы на фондовых и фьючерсных рынках.

16. ОБЪЕДИНЯЯ ВСЕ ВМЕСТЕ

Инструменты

Глядя на правую часть рис. 16-1, обратите внимание на колонку, отмеченную надписью «ДЛЯ ВХОДА В ТОРГОВЛЮ» слева и «ВСПОМОГАТЕЛЬНЫЙ МАТЕРИАЛ» справа. Используя обе эти колонки, давайте рассмотрим некоторые типичные сделки. Мы разобьем это упражнение на шесть шагов.

Шаг 1. поиск «торгуемого» рынка

Предположим сейчас, что вы *не* в рынке, но ищите какие-либо возможности. Вы не ограничены какими-то определенными акциями или товарами; вы лишь хотите пока определить для себя возможную прибыль. Вы помните, что большую часть времени (от 70 до 85%) рынки в реальности не двигаются ни в каком направлении, и почти невозможно получить значительные доходы от этого типа рыночного поведения. Поэтому мы обращаемся к нашему первому механизму поддержки: Аллигатору. Нам необходим спящий Аллигатор, который уже спит некоторое время (линии Челюсти, Зубы и Губы все вместе закрыты, или — переплетены).

Затем мы хотим поставить свои границы на этом рынке, установив стоп-ордера: на покупку выше Пасти Аллигатора, а на продажу — ниже. Т.к. мы зарабатываем деньги только тогда, когда рынок движется, и мы не знаем, какого мяса захочет получить голодный Аллигатор, мы хотим использовать все возможные альтернативы. Помните, это великолепный подход: мы берем все, что нам дает рынок, и, что более важно, — **МЫ НЕ ОБРАЩАЕМ ВНИМАНИЕ НА ТО, КАКИМ ОБРАЗОМ РЫНОК ДВИЖЕТСЯ ИЛИ РАЗВИВАЕТСЯ**. Используя этот подход, мы можем посмотреть на рынок и честно сказать: «Мне все равно, в каком направлении он движется».

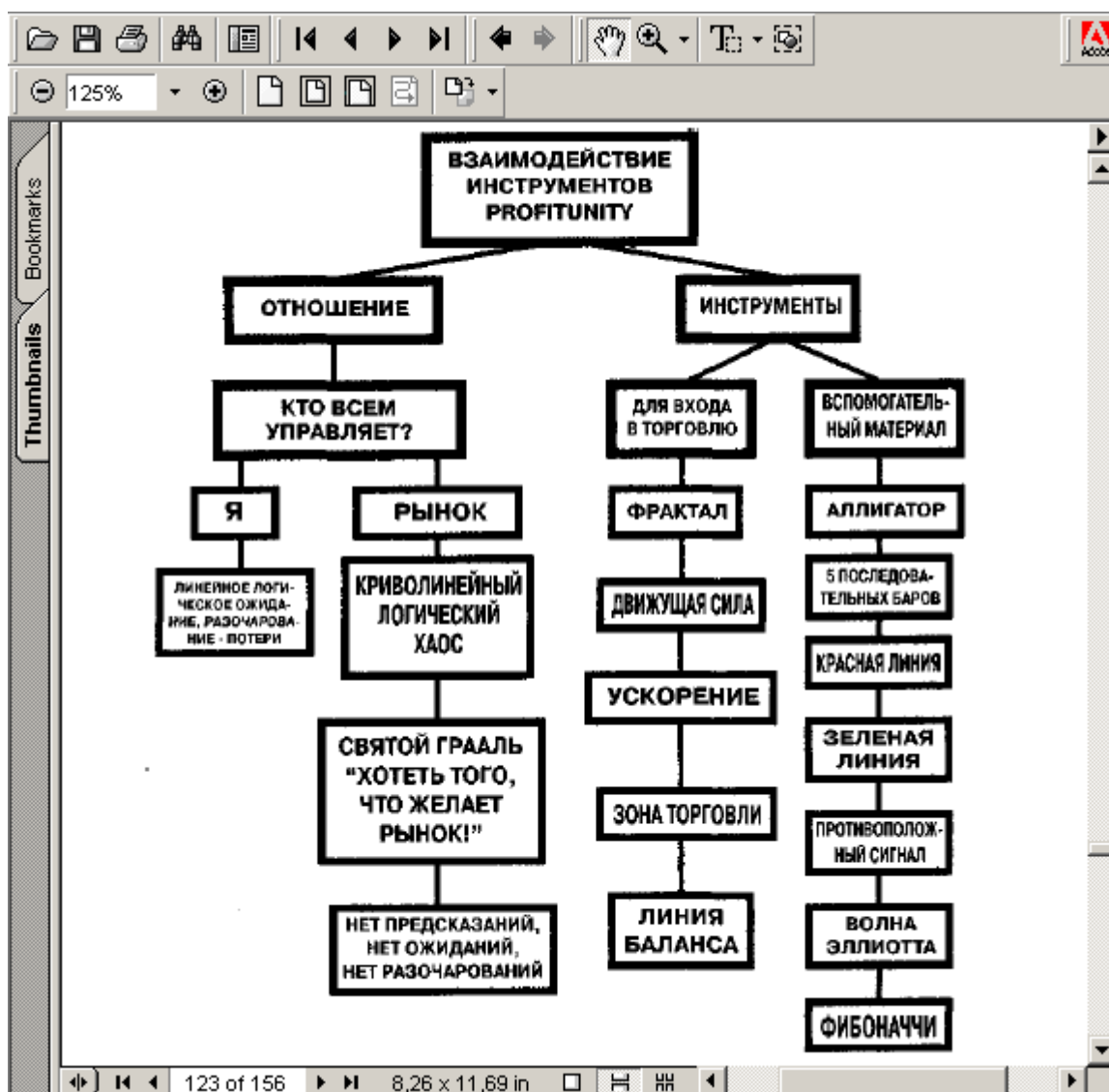


Рис.16-1. Взаимодействие инструментов для получения прибыли на любом рынке

В левой части рис. 16-2 вы можете видеть, как спит. Это самое время быть готовым к торговле. В средней части – Аллигатор уже вышел на охоту. Если Вы не использовали возможности для входа, когда он спал – Вы упустили возможность войти в рынок наилучшим образом, и значит – упустили потенциальную прибыль. Догонять всегда опасно. Цена мгновенно выходит из Пасти Аллигатора, и лучшие возможности для входа теряются. После чего вы должны были бы искать другой более обещающий график.

В правой части Аллигатор снова засыпает. Рынок находится при этом в боковом движении. Обычно большая часть трейдеров спускает здесь все свои прибыли.



Рис. 16-2. Использование Аллигатора для определения потенциальных возможностей

Общее правило рынка состоит в том, что самых больших движений можно ожидать от самых скучных рынков. Поэтому в тот самый миг, когда скучнее всего следить за рынком, вы должны быть больше всего начеку.

Три условия, которые почти всегда приводят к хорошей торговле:

1. **Аллигатор спит.**
2. **АО близко к нулевой линии.**
3. **АС близко к нулевой линии.**

При входе в любой рынок вы должны начинать со спящего Аллигатора. После того, как вы заняли позицию на рынке, вы можете стать очень агрессивным, но только после первого входа, который должен быть следующим шагом.

Шаг 2. Использование первого прорывающего фрактала

Когда мы видим Аллигатора спящим, то для входа нужно получить первый сигнал для входа, которым является фрактал. Чтобы квалифицировать его, максимум среднего бара фрактала должен быть выше/ниже Зубов Аллигатора, которые мы окрашиваем в Красный цвет на ценовых графиках. Независимо от того, сколько других сигналов может быть еще образовано, мы не должны обращать внимание ни на один из них до тех пор, пока этот первый фрактал за пределами Пасти не будет преодолен ценами.



Рис. 16-4 является хорошей иллюстрацией входа в рынок. Обратите внимание на фракталы, которые находятся за пределами закрытой Пасти. Первый Фрактал вверх, отмеченный как А, сработал (т.е. был преодолен ценовым баром), и мы произвели покупку как раз тогда, когда фрактал, помеченный А был в пересечен в точке максимума.

Помните, что мы всегда используем самый последний по времени сигнал. Фрактал на покупку А был преодолен ценами. После того, как сработал фрактальный сигнал, мы становимся агрессивными, и используем каждый сигнал на продажу, который находится за пределами Пасти Аллигатора, особенно все фракталы в том же направлении.

Шаг 3. Агрессивное Добавление

После того, как ценами был преодолен первый фрактальный сигнал, мы используем любой и все фракталы в этом направлении. Последующие фракталы 1-4 дали нам возможность добавить свои фрактальные входы наверх.

Теперь мы действуем очень агрессивно. Обычно все движется теперь с нами в одном направлении, включая Движущую Силу и Ускорение, но даже если это не так, мы все равно будем использовать сигналы после того, как первый фрактал был достигнут рынком. Сейчас мы знаем, что произойдет одна из двух вещей: мы либо заработаем прибыль, либо нет. Заработаем — отлично. Если нет, то давайте установим защитный стоп на Красной линии, последовательно передвигая его по Красной Линии, а затем – ниже пятого и последующих баров.

Шаг 4. Размещение нашей первой защиты от потерь

В качестве первого стопа выбирается остановку на Красной линии. Если Пасть не открывается немедленно, а остановка на Красной линии ближе, чем желательно (например, ставить стоп-лосс по Евро менее 20 пунктов просто опасно), то нужно установить стоп и разворот на первом противоположно направленном фрактале, который находится за пределами Зубов.

Шаг 5. Нужно позволить рынку «дуть в свою дуду»

Мы позволяем рынку «заказывать музыку», поэтому мы не ставим никаких целей. Иначе это привело бы к ожиданиям того, что *мы* хотим, а не того, что желает *рынок*. Мы продолжаем агрессивно добавляться, и, по мере

накопления прибыли, стремимся выведать у рынка, как и где извлекать прибыль.

Шаг 6. Взятие денег в банк

Сейчас мы в торговле, это позволяет нам делать деньги, и мы хотим убедиться, что мы настроены на Материнский Рынок. Игра называется «А ну-ка отними!». В данный момент мы должны принять ответственное решение: из четырех стратегий получения прибыли выбрать самую подходящую в данных обстоятельствах.

Ниже приводятся примеры таких решений, упорядоченные в соответствии с размерами прибыли в рамках определенного периода времени:

1. **Закрытие выше (ниже на растущем рынке) Зубов Аллигатора – Красной линии.** Это лучшее доходное закрытие по временным характеристика. Вместе с тем, будут периоды, когда рынок будет продолжать двигаться в вашем направлении, а остановка Красной линии приведет вас к потере части прибыли. Если это для вас существенно, вы можете использовать следующую стратегию.
2. **Пять последовательных баров одного цвета .** Например, вы на медвежьем рынке и наблюдаете пять красных ценовых баров подряд. Вы можете решить выжать прибыли, поставив стоп на уровне, который находится сразу над максимумом пятого красного бара. Если вы используете этот метод, вам придется перетаскивать вашу остановку к следующей точке над каждым новым, более низким максимумом до тех пор, пока вы не будете остановлены. Решив выйти, используйте этот метод получения прибыли. Если рынок продолжает двигаться в прежнем направлении, вы можете войти снова на любом сигнале к продаже, который возникнет вне Пасти Аллигатора.
3. **Остановка Зеленой линии (Губы).** Будут случаи, когда рынок просто улетает в вашем направлении, как это происходит в Волне Эллиота 3, и вы захотите воспользоваться этим щедрым даром, который даром вам рынок. Для этого вы можете использовать или Губы Аллигатора, или Зеленую линию в зависимости от того, что будет ближе к текущей цене. Использование этого метода будет часто давать вам значительно меньше

прибыли, чем, когда вы оставались бы с Красной линией, но сложившиеся обстоятельства могут диктовать вам, что это — лучший выбор, который можно сделать в данный момент времени. Мы определяем быстро развивающийся рынок, когда угол Цены больше, чем угол Губ Аллигатора (Зеленая линия). Это указывает на то, что цена движется очень быстро и, когда рынок вздохнет, Цена может быстро вернуться назад, к тому значению, откуда вы входили. Стопы, основанные на Красной или Зеленой линии, всегда являются остановками только при закрытии. Рынок должен не только проникать за линию, он должен также закрываться выше (ниже) линии.

4. **Сигнал в противоположном направлении.** Эта стратегия применяется реже всего, она зарезервирована для тех моментов, когда вы очень напуганы и хотите выйти из позиции. Вы не сможете максимизировать прибыли, но сможете защитить свои взгляды. Помните, что самым ценным товаром, с которым вы когда-либо будете работать, — это ваши собственные перспективы, и все, что может из испортить, необходимо всячески избегать.

Шаг 7. Получение удовольствия от своего выигрыша

В данный момент очень важно вознаградить себя за труд: вы сделали то, что большинство людей не могут или не хотят сделать. Вы одержали победу над собой и никому этим не обязаны. Вы свободный трейдер на свободном рынке и не должны ни перед кем расшаркиваться. Радуйтесь своей свободе, неограниченным возможностям и прибылям. И будьте готовы повторить это снова.

Эта простая формула вознесла вас на вершину, теперь вы принадлежите к 1% лучших в мире трейдеров и инвесторов и можете получать почти неограниченный доход. Следуя шаг за шагом нашим рекомендациям, вы станете не только богатым, но и уверенным в себе человеком, хорошо знающим свои возможности.

17. ПСИХОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ТРЕЙДИНГА

Характеристика биржевых ощущений

Психология поведения людей является ключом к пониманию происходящего на финансовых рынках. Все обычные, повседневные чувства и стремления проявляются в жестких рыночных баталиях как химический раствор на лакмусовой бумажке. Присущие всем нам ощущения - страх, жадность, надежда и др. - в быстром ритме биржевой торговли оказывают порой определяющее влияние на поведение трейдера. Слабые и самоуверенные, жадные и медлительные, все эти люди обречены стать жертвами рынка. Знание собственных способностей и предпочтений, положительных и отрицательных качеств может помочь избежать разорения. Если же вы к этому добавите способность адекватной оценки психологического состояния и соответствующего поведения рыночной толпы, то успех вам гарантирован.

Жадность

Движущей силой, которая заставляет нас работать на спекулятивных финансовых рынках, является *жадность*.

Если ваша жадность незначительна, то сделок вы будете заключать мало, упуская много хороших моментов. В данном случае рекомендуется заняться другим видом бизнеса, более спокойным.

Если же ваша жадность не знает границ, то вы будете стараться заключить как можно больше сделок, подвергая себя риску неясных перспектив. Лучше играйте в казино, это будет вам ближе по натуре и дешевле для кошелька. Результатом действия жадности будет являться *мотивация* к заключению сделок.

Можно выделить два вида мотивации:

- рациональная мотивация - обычно присутствует до первого вхождения в рынок у молодого трейдера, а также в работе профессионального трейдера;
- нерациональная мотивация - выражается в азарте игрока и присутствует практически у каждого трейдера, однако одни контролируют свой азарт, а другие являются рабами эмоций и обречены на проигрыш.

Выявить, под влиянием жадного азарта вы играете или нет, можно с помощью следующих сигналов. Если трейдер спрашивает у других: "Что вы думаете по этому поводу?". Если он рассказывает другим о своих открытых позициях. Если у трейдера нет плана работы, составленного до заключения сделок - все это говорит о том, что этот человек работает, скорее всего, под влиянием азарта, а не разума. Лучшим лекарством от азарта является составление плана заключения сделок (финансового плана деятельности).

Надежда и ожидания

Следующим фактором, подвигающим трейдера на заключение сделок, является надежда на получение прибыли. Естественно, смысл любой работы заключается в зарабатывании денег. Однако, при превалировании надежды над расчетом вы рискуете переоценить собственные возможности при анализе ситуации и превратить маленькую "муху" - реальность в "слона" - мечту. Надежда должна находиться в подчиненном отношении и к расчету, и к жадности. Именно огромная надежда приводит начинающих трейдеров к разорению.

Надежда определяет поведение трейдера в двух основных случаях:

- **в момент входа в рынок.** Только надежда на получение прибыли может заставить человека совершить конкретное действие на финансовом рынке;
- **в момент получения убытков,** когда возникает надежда на изменение ситуации к лучшему. Здесь надежда проходит три этапа своего развития и существования. На первом этапе, когда убытки незначительны, надежда неизбежна и может быть оправдана (если вы уверены в прогнозе и действуете согласно принятому ранее плану). На втором этапе, при дальнейшем росте убытков надежда восходит к своему пику. В этот момент трейдеру сложнее всего отделить свою надежду от реальных действий рынка. Решение вопроса - закрыть убыточную позицию или оставить все как есть - по большей части будет зависеть от того, насколько сильно разум трейдера контролирует его желания. Третий этап характеризуется критическими убытками, когда надежда уже оставляет трейдера и на смену ей приходит отчаяние (особенно сильное проявление отчаяния у слабых и начинающих трейдеров). Большинству

рыночных игроков знакомо это ощущение пустоты, когда кажется, будто весь мир работает против вас. Человек, который все-таки пережил последний этап надежды, может смело считать себя состоявшимся трейдером. В последующей торговой практике события третьего этапа будут давать о себе знать в виде страха.

Страх

Страх возникает, когда вы получаете убытки. Одних страх парализует и они не могут вовремя остановиться и теряют все. Других же страх заставляет двигаться и заключать порой взаимоисключающие сделки, что также обычно только ускоряет разорение.

В критический момент лучше что-то сделать, чем сидеть сложа руки и наблюдать, как мечты о прекрасном будущем испаряются вместе с изменением котировок. Вместе с тем - противопоставьте судорожным действиям нервного холерика разумные и планомерные шаги по выходу из кризиса, не впадайте в панику. Действуйте четко по составленному вами до открытия позиции (соответственно до возникновения страха) плану.

Психоанализ действий трейдера

Трейдеру предлагается два варианта:

- с вероятностью 100 % выиграть 85 000 долларов США;
- или с вероятностью 85% выиграть 100 000 долларов США и с вероятностью 15% не выиграть ничего.

Объективная доходность обоих вариантов одинакова - 85 000 долларов США.

Однако подавляющее большинство людей предпочтут первый вариант. *Первый вывод - когда человек выигрывает, он не расположен рисковать.*

Во втором случае трейдеру также предлагается два варианта:

- с вероятностью 100% проиграть 85 000 долларов США;
- или с вероятностью 85% проиграть 85 000 долларов США и с вероятностью 15% не проиграть ничего.

Здесь объективная доходность обоих вариантов одинакова - 85 000 долларов США. Однако подавляющее большинство людей предпочтут второй вариант.

Второй вывод - когда человек проигрывает, он склонен рисковать.

Мы боимся рисковать, когда опасности нет, но рискуем и надеемся, когда опасность велика.

На рынке обычно происходит следующее:

- в результате покупки некоторого товара на некоторый момент времени первой стороной (покупателем) была получена прибыль в 85 000 долларов. Эта сторона не рискует дальше и берет прибыль, совершая продажу данного товара третьему лицу. Вероятность заработать этим третьим лицом 15 000 долларов составляет 85%, а вероятность потерять - 15 %;
- у другой стороны операции (продавца) на этот же момент времени возник убыток 85 000 долларов. Однако эта сторона не закрывает позицию и надеется в лучшем случае остаться при своих;
- в дальнейшем цена, как и ожидалось, выросла и обеспечила третьему лицу доход в 15 000 долларов, а продавцу - аналогичный убыток;
- существует, правда, и другой вариант развития событий - третье лицо может потерять 85 000 долларов, согласно 15 %-ной вероятности. Однако же в реальности потери этого третьего лица значительно меньше из-за постановки разумного стоп-лосс ордера.

Кто же это третье лицо? Как правило, - это профессиональный игрок или трейдер. Он использует боязнь выигрывающего человека потерять полученный доход и надежду теряющего деньги на отыгрыш. Профессионал в самый последний момент как бы вклинивается между первым и вторым и с огромной вероятностью на успех (85%) забирает свою долю, ставя на кон сравнительно небольшую сумму.

Наши слабости являются богатой пищей для профессиональных трейдеров.

Все начинающие трейдеры выигрывали часто и мало, а проигрывали редко и много. В итоге суммарные убытки превышали суммарную прибыль.

Основной задачей психоанализа действий трейдера является выявление психических недостатков, могущих привести к убыткам, и их коррекция.

Как проверить трейдера на способность вести успешную торговлю?

1. Перед открытием позиции все равны. Одни настолько уверены в своей правоте, что готовы отстаивать свое мнение с "пенной у рта", другие - "тихие" трейдеры. Они молча выслушивают чужое мнение, но делают все по-своему. Третьи же готовы обсуждать что угодно и сколько угодно и проводить в разговорах 24 часа в сутки. На результаты торговли эта разница в поведении не оказывает никакого влияния. Каждый из них одинаково опасен при работе с "живыми" деньгами.
2. Через некоторое время (5-10 минут для краткосрочной игры или на следующий день для долгосрочных позиций) после открытия позиции обычно становится ясно - правильно или ошибочно была совершена сделка. Уже через короткий промежуток времени можно определить, как реагирует трейдер при получении положительных и отрицательных эмоций - агрессивно или пассивно.

Табл. Виды реакций трейдера на событие.

Реакция трейдера на событие	Активная (агрессивная)	Пассивная
При получении прибыли		
При получении убытков		
При нулевом результате		
Итого сумма реакций		

Активная реакция трейдера заключается в резкости движений и подвижности мнения по поводу открытой позиции. Пассивная реакция проявляется в продолжительном бездействии трейдера, своеобразном замирании, что бы ни случилось.

Результатом заполнения данной таблицы будет определение первой составляющей психотипа трейдера - активный или пассивный тип.

Для явно пассивных типов можно порекомендовать обязательное составление планов открытия, закрытия и поддержания позиции, иначе они из-за своей созерцательности будут пропускать не только хорошие моменты для открытия, но и для закрытия позиции. Среди пассивных трейдеров характерны случаи усреднения. Аналогично, но уже по другой причине рекомендуется

придерживаться финансового плана и агрессивным трейдерам. Последний тип трейдеров склонен к поспешным, необдуманным действиям, чем может сильно навредить. Активные трейдеры склонны к "переворачиванию".

Перед открытием и закрытием позиции обязательно узнайте, на основании каких данных или выводов совершается данная сделка. Если объективных причин и соответствующего им вразумительного ответа вы не получите, то перед вами инстинктивно или интуитивно ориентированный трейдер. Для инстинктивного трейдера характерна ссылка на физические причины осуществления сделки, ссылки на предыдущий опыт и поведение рынка. Интуитивно ориентированный трейдер вообще ничего вразумительного сказать не сможет, кроме ссылки на свои предчувствия. Если же факт заключения сделки будет логически объяснен, перед вами трейдер интеллектуального типа. Минус этого типа: чрезмерная разумность зачастую служит прикрытием страха перед неизвестностью рынка, страха перед заключением сделки.

После выявления двух составляющих психотипа полученный результат необходимо соотнести со следующей таблицей:

Табл. Характеристика различных психотипов трейдеров.

Психотип трейдера	Активный (агрессивный) трейдер	Пассивный трейдер
Интеллектуальный	<i>Отрицательно</i> - быстро устает, нуждается в продолжительном отдыхе, бурно реагирует на появление фундаментальных новостей.	<i>Отрицательно</i> - очень большая медлительность, упрямство, долго думает, склонность к самокопанию, неуверенность, чрезмерное влияние чувства страха.
	<i>Положительно</i> - может быстро принимать объективные решения, способен к самоанализу.	<i>Положительно</i> - "семь раз отмерит и один раз отрежет", упорство в достижении цели.
	<i>Рекомендации</i> - тренировать выносливость, при первых признаках ослабления	<i>Рекомендации</i> - ускорить темп и успокоиться, осторожно относитесь к чужим рекомендациям, доверяйте

	внимания - отдохнуть.	себе.
Интуитивный	<p><i>Отрицательно</i> - слабые нервы, подвержен нервным срывам, нуждается в постоянном контроле.</p> <p><i>Положительно</i> - хорошее восприятие действительности, способен принимать решения в условиях полной неопределенности.</p> <p><i>Рекомендации</i> - неустанный контроль и относиться ко всему равнодушнее.</p>	<p><i>Отрицательно</i> - сильное переживание неудач, склонность к накоплению отрицательной энергии, созерцательность.</p> <p><i>Положительно</i> - не "лезет в бутыл-ку".</p> <p><i>Рекомендации</i> - активный отдых, чаще заключать сделки, обсуждайте свои действия с другими, но решения принимайте самостоятельно.</p>
Инстинктивный	<p><i>Отрицательно</i> - чрезмерная эмоциональность, сильная подверженность чувствам страха, надежды и др.</p> <p><i>Положительно</i> - может долго не уставать, развито чувство страха.</p> <p><i>Рекомендации</i> - успокоиться и не торопиться.</p>	<p><i>Отрицательно</i> - подавленная эмоциональность, упрямство, скрытность.</p> <p><i>Положительно</i> - добротность в действиях.</p> <p><i>Рекомендации</i> - чаще расслабляйтесь, "уходя уходите" (это о закрытии сделок)</p>

Инстинкт, интеллект и интуиция

Восприятие трейдером рынка является синтезом деятельности трех основных качеств его тела, ума и души, трех "И" - Инстинкта, Интеллекта и Интуиции.

Инстинкт в трейдере проявляется на материальном уровне. Любое первоначальное действие трейдера рассматривается именно как его желание удовлетворять разнообразные материальные интересы. Если, совершив какое-либо действие (покупку или продажу), трейдер потерпел убытки, то это почти то

же самое, когда в процессе добывания пищи он натолкнулся на непреодолимое препятствие и потерял при этом или левый глаз, или правую ногу. Любой нормальный человек отступит и постарается в это место больше один не заходить.

Если же трейдер заработал, да еще и достаточно легко, то данный факт приравнивается к обнаружению им хороших лесных угодий, в которых водится много непуганой дичи. Трейдер будет почаще заглядывать в такие "хорошие угодья". Так видится своеобразный прообраз трендового поведения рынка, когда сильная однонаправленная динамика цены сама себя подкрепляет.

Интеллект у трейдера проявляется в его способности логически осмыслить происходящее с ним и с окружающей его действительностью и принять на этой основе самое простое и верное решение. Если инстинкт действует неосознанно, пользуясь родовой памятью (это советы учителей и набор простых правил), то интеллект пытается самостоятельно осмыслить эти советы и правила в соответствии с собственным мировоззрением и изменившимися внешними условиями. Именно интеллект призван помочь найти выход из тупика, куда может завести простое следование старым правилам.

Интуиция - это способность человека проникать в сущность вещей не путем рассуждения или логического мышления, а путем мгновенного, неосознанного озарения. Это способность трейдера "видеть рынок не умом, а сердцем". Но, даже имея высокоразвитую интуицию, нельзя действовать на рынке, используя только ее. Это то же самое, как ходить по краю обрыва с завязанными глазами. Это как минимум утомительно и, как максимум - можно лишиться всего.

Фантазия и реальность. Общепринятые мифы

Преуспевающий биржевик - реалист. Он трезво оценивает биржевую ситуацию и, сдерживая эмоции, строит реальные планы. Иллюзии - не для биржевика-профессионала. Дилетант же, проделав несколько неудачных операций и потеряв немного денег, впадает в панику. Его представления о бирже становятся чем дальше, тем искаженнее. У неудачников много фантазий о купле, продаже и выборе сделок. Это искажает действительность и препятствует успеху на бирже.

Удачливый биржевик должен распознать свои фантазии и расстаться с ними.

МИФ О БИРЖЕВЫХ ПРЕМУДРОСТЯХ. Многие неудачники думают, будто преуспевающим биржевикам известны какие-то особые тайны. Благодаря этой фантазии у консультантов и торговцев готовыми к употреблению методиками биржевой игры нет недостатка в клиентуре. Упавший духом биржевик зачастую тратит весь свой биржевой капитал - лишь бы овладеть этими "премудростями" (покупает разные программы, "черные ящики" и другие методики, "безошибочно" анализирующие рынок).

МИФ О НЕДОСТАТОЧНОМ КАПИТАЛЕ. Многим неудачникам кажется, будь у них счет покрупнее, они бы преуспели. Как правило, дилетанты вылетают из игры, а рынок, развернувшись на 180 градусов, устремляется, куда и предполагал проигравший. В этом неудачники усматривают доказательство верности их тактики. Тут-то и рождается фантазия: "Будь у меня счет покрупнее, я бы продержался чуть дольше и выиграл".

У недотепы не хватает рассудка, а не капитала. Он с тем же успехом проиграет и при крупном счете, и при мелком. Он гиперспекулирует и нерасчетливо распоряжается деньгами. Он идет на риск, не оправданный ни для крупного, ни для мелкого счета. При всех достоинствах его тактики он вылетит из игры из-за неумения ее вести.

Биржевики часто интересуются, с какой же суммы начинать игру. Они хотят устоять перед вереницей потерь, перед временным уменьшением их капитала. Они сразу рассчитывают не выиграть, а проиграть. Вывод о недостаточном капитале - это их психологическая уловка, помогающая скрыть от себя две горькие истины: отсутствие самоконтроля при игре и реалистического плана контроля над капиталом.

МИФ ОБ АВТОПИЛОТЕ. Биржевики, поверившие в сказку об игре на автопилоте, думают, что процесс накопления прибыли можно автоматизировать. Одни пытаются разработать свою автосистему биржевой игры, другие приобретают готовые у "специалистов". Адвокаты, врачи, бизнесмены, годами оттачивавшие свое мастерство, выбрасывают тысячи долларов на покупку "готового к употреблению профессионализма". В них говорит алчность, лень и математическая безграмотность. На сегодня системы биржевой игры обогатили лишь их поставщиков. Сложная человеческая деятельность не поддается автоматизации. Компьютерные системы обучения не заменили учителей, а программы для расчета налогов не вызвали

безработицу среди бухгалтеров. При многих видах деятельности решение остается за человеком: машины и системы могут помочь ему, но отнюдь не заменить. Несмотря на использование автопилотов, авиакомпания не отказывается от летчиков, высоко оплачивая их труд. Ведь с непредвиденной ситуацией способен справиться только человек. Также и на бирже: первое же непредвиденное обстоятельство - и вашего счета как не бывало.

Биржевики, страдающие автопилотной фантазией, пытаются жить как младенцы. Тогда мамы делали за них все. Но биржа - не мамаша. Там вокруг суровые дяди и тети, которые норовят завладеть вашими деньгами, а не напоить молочком.

МИФ О БИРЖЕВЫХ ГУРУ. Многие ратуют за свободу личности и независимость лишь на словах. Когда им приходится туго, они заводят совсем другую песню и начинают искать "сильную руку". Упав духом, биржевики обращаются к гуру. На финансовых биржах есть три типа гуру: это гуру биржевого цикла, гуру чудодейственного метода и гуру-ископаемые. Первые предсказывают важные перемены биржевого курса. Вторые поставляют "уникальные методы" - прокладывают новые столбовые дороги к богатству. Третьи, избежав критических стрел, обязаны своей славой уходу из мира сего.

Гуру биржевого цикла. Он предвещает крупные подъемы или спады. С каждым верным предсказанием слава его растет, побуждая все большее число людей совершать куплю или продажу при новом его прогнозе. Когда гуру становится центром всеобщего внимания, его слова воспринимаются уже как само собой разумеющееся пророчество. Если вы распознаете новоиспеченного гуру, есть смысл следовать его советам. Учítывая, что аналитиков биржи тысячи, кто-то из них, безусловно, должен оказаться на высоте в тот или иной момент. Эта точность как у сломанных часов. Дважды в день и они показывают правильное время.

Успех гуру вершиться не только в миг удачи. Дело в том, что у каждого гуру есть своя излюбленная биржевая теория. Эту теорию - будь то теория циклов, объема сделок или волновая теория Эллота - он обычно преподносит за несколько лет до своего звездного часа. Сначала биржа отнюдь не вдохновляется этим детищем и отворачивается от него. Но, меняясь год от года, она постепенно принимает его. Вот тогда-то на биржевом небосклоне восходит и загорается звезда этого гуру.

Гуру биржевого цикла - непрофессиональный биржевик, выдвигающий уникальную теорию. Гуру обычно зарабатывает на жизнь, публикуя биржевые бюллетени, а разбогатеть он может на консультационных услугах.

Гуру остается в почете, пока происходящее на бирже совпадает с его теорией. А когда его предсказания больше не сбываются, всеобщее преклонение сменяется всеобщей ненавистью.

В начале 70-х годов верховным гуру биржевого цикла был Эдсон Гулд. Он строил свои прогнозы на основании изменений стратегии Федерального резервного банка, которую определял по переменам учетной ставки. Согласно его знаменитому правилу "три шага - на четвертом споткнулся", трехразовое повышение этой ставки означает ужесточение биржевой ситуации и последующую игру на понижение. И наоборот, трехразовое уменьшение ставки - сигнал разворачивания финансовой деятельности и тенденции к повышению. Новый верховный гуру - Джозеф Гранвилл - появился в 1978 году. Изменения цен следуют за объемами сделок с акциями - эту мысль он выразил весьма образно: "Объем - это пар, движущий рыночной паровоз".

Очередной гуру - Роберт Пректер - заявил о себе в 1984 году. Свою карьеру он сделал как специалист по волновой теории Эллиота.

Угадать в новом гуру будущую звезду и примкнуть к его окружению сулит выгоду. Но еще важнее предугадать пик его карьеры, ибо все гуру терпят крах - и начало его приходит на зенит их славы. Если все средства массовой информации благосклонны к гуру - значит, он добрался до этой вершины.

Средства массовой информации остерегаются не имеющих успеха биржевиков.

Гуру чудодейственного метода. Фигурируют в основном на фьючерсных рынках (а гуру биржевого цикла - на рынках акций). Этот тип гуру "открывает" новый метод анализа или ведения биржевой игры. Над биржами всегда веют ветры перемен, и вчерашние методы могут сегодня не работать, не говоря уже о завтрашнем дне. Примеры гуру чудодейственного метода: в начале 70-х годов Джейк Бернстайн (прогнозы взлетов и падений на основе биржевых циклов), Дж. Питер Стейдлмайер ("Рыночный профиль" или "Market Profile" - секреты рождения спроса и предложения).

Гуру - ископаемое. Издатели переиздают его книги, новые поколения рыняных биржевиков кропотливо изучают курсы его лекций, народ слагает легенды об успехах приснопамятного аналитика. Но в лучах этой славы гуру уже не

погреется - он в мире ином. Зато в этом мире есть кому погреть руки на его репутации и утратившим силу авторским правам. Примеры гуру - ископаемых: Р.Н.Эллиот и легендарный У.Д.Ганн.

К гуру обращаются те, кому нужен сильный вожак. "Эти люди бродят с концом пуповины в руках, присматривая новую розетку для этой вилки". Гуру никогда не переведутся, ибо их требует публика. Всякий же разумный биржевик должен понимать, что в конечном счете никакой гуру его не обогатит. Добиться победы он может лишь собственными усилиями.

САМОВРЕДИТЕЛЬСТВО. Очень много людей терпят крах в профессиональных, личных или служебных делах не по глупости или неведению, а из-за бессознательного стремления потерпеть этот крах. Для многих биржа олицетворяет человека, с кем в далеком детстве биржевик был в противоборстве. В результате этого они упорствуют, играя против биржи, против сложившихся там правил, в итоге проигрывая свой биржевой капитал. Сложившиеся в детстве психологические установки могут помешать успеху в биржевом деле. Нужно найти свою слабинку и избавиться от нее. Полезно вести биржевой дневник - записывайте в него, почему вы открыли и закрыли каждую из сделок. Выискивайте повторяющиеся ситуации - модели ваших успехов и неудач.

ИГРА НА УНИЧТОЖЕНИЕ. Во всех профессиональных и деловых кругах для входящих в них имеются ремни безопасности: это начальство, коллеги и клиентура. Они остановят человека, если его действия наносят ущерб окружающим или ему самому. Законы обычной человеческой взаимопомощи на бирже не действуют. Там каждый биржевик старается сбить остальных. А те - его. Покупать по максимальному курсу дня - все равно что распахнуть дверцу автомашины в потоке транспорта. Как только приказ о купле достигнет биржи, спекулянты-продавцы ринутся к вам со всех сторон - оторвать дверцу вместе с вашей рукой. Ваше поражение желанно для них потому, что ваши деньги переключаются к ним.

Основные постулаты индивидуальной психологии биржевой игры

Эмоциональное состояние игрока напрямую отражается на состоянии его капитала. Как ни хороша система выбора сделок, проигрыша не миновать, если биржевик берется за игру с предвкушением прибыли, со страхом потери или в

расстроенных чувствах. В биржевой игре вы состязаетесь с острейшими умами в мире. Стоит допустить к схватке эмоции - и вашей игре конец. Надо быть психологически готовым к победе.

В ОБХОД СВОИХ ЖЕ ПРАВИЛ. Совершив несколько удачных сделок, большинство любителей уже считают себя гениями. Голова идет кругом при мысли, что в силу своей уникальности можно пренебречь своими же правилами - успех все равно обеспечен. Вот тут-то, двинувшись в обход своих правил, биржевик вступает на дорогу самовредительства и проигрывает все. Примета преуспевающего биржевика - его способность неуклонно накапливать капитал. Нужно объективно регистрировать и оценивать свою биржевую деятельность. Полезно вести дневник с графиками биржи до открытия и после закрытия сделок, а также их реестр с подробным описанием, включая комиссионные. Нужно строжайшим образом соблюдать правила контроля над капиталом. Вполне возможно, что на самооценку вы потратите столько же сил, сколько и на оценку биржи. Спланируйте игру и играйте по плану. Не принимайте решений в игровое время.

УРОКИ БИРЖЕВОЙ ИГРЫ, ВЫНЕСЕННЫЕ ИЗ "АА" (общество "Анонимных Алкоголиков"). Между алко-голиком и проигрывающим биржевиком есть явное сходство. Биржевик без конца меняет тактику игры, как алкоголик, который пытается решить проблему, перейдя с крепких спиртных напитков на вино или пиво. Неудачник не признает, что потерял контроль над ходом своей биржевой жизни. Пьющий может встать на путь выздоровления, лишь признав себя алкоголиком. Алкоголику нужно дойти "до ручки", опуститься донельзя, попасть в такие отбросы общества, чтобы самому стало тошно - только тогда он поймет, что он алкоголик. Также и биржевик воодушевляется от выигрыша, чувствует себя всемогущим. Уверовав в свою непогрешимость, он действует опрометчиво и теряет выигранное. Скатившись на дно биржевой пропасти, он обречен вылететь с биржи. Лишь немногие понимают, что проиграли не потому, что неверно играли, а потому, что неверно думали. Такие люди могут изменить себя и выйти в преуспевающие биржевики. Поэтому первый шаг заключается в том, чтобы признать себя "биржевым алкоголиком", "проигравшим".

Проигрыш для неудачника - то же, что алкоголь для алкоголика. Маленький проигрыш сродни одной выпивке. Крупный проигрыш - гулянка. Череда проигрышей - это запой. Проигравший мечется от одного рынка к другому, от

одного гуру к другому, от системы к системе. Капитал его иссякает, а он все пытается воскресить приятный вкус победы.

Желающий остаться трезвенником должен запомнить раз и навсегда: он алкоголик. Возмни он, что победил алкоголь, возврата к пьянству не миновать.

Поэтому каждое деловое утро надо начинать с того, что, устроившись перед экраном с котировками, говорить: "Здравствуйте, это я, Джон. Я проигравший".

ТЯГА К СДЕЛКАМ. Преуспевающие биржевики реагируют на потери, как выпивающие за компанию реагируют на алкоголь: попробовали и хватит.

Черета потерь для них - сигнал тревоги: пора приостановить игру и поразмыслить над своими методами. Неудачники не в силах себя сдержат: они продолжают игру, ибо пристрастились к ее волнующим кровь моментам и все еще надеются на крупный выигрыш. Они переходят границу между деловым риском и азартной игрой. Неудачники вступают в сделки под влиянием минутного порыва, впадают в игровой запой и пытаются отыграться. В результате этого проигрывается биржевой капитал. Некоторые неудачники потом устраиваются в советники - так алкоголик, пропив все, устраивается мыть рюмки в баре (допивая остатки).

Большинство неудачников обманывают себя и других, изображая благополучие в игре. Они все беспорядочнее обращаются с капиталом, небрежно ведут записи, выкидывают брокерские квитанции. Неудачник сродни алкоголику, не желающему знать, сколько рюмок он осушил.

НА ДНЕ. Человек всю жизнь возводит пирамиду самооценки. У большинства она высокая. Для удачливого умницы больно оказаться на дне пропасти.

Первое возможное побуждение - спрятаться от всех. Знайте: вы не один такой. Там до вас побывал каждый биржевик. Строить новую биржевую жизнь вы сможете, лишь, признав, что причина проигрышей в вас самом. Только тогда вы сможете развить в себе присущий победителю самоконтроль.

ВЛАСТЬ НАД ПОТЕРЯМИ. Алкоголик должен признать, что он не властен над потреблением спиртного. Биржевик должен признать, что он не властен над потерями. Биржевик должен идти на деловой риск, но ни в коем случае не превышать его величину. Он должен определить допустимую степень своего делового риска, т.е. максимальную сумму, которой можно рискнуть при каждой сделке (например, 2 % от суммы депозита). Если вы видите потенциально выгодную сделку, но придется превысить этот (2 %-ый) барьер, то надо ее

пропустить. Если сумма вашего делового риска будет превышена хоть на доллар, включая комиссионные, считайте себя проигравшим. Потерять хоть на доллар больше предусмотренного делового риска - все равно, что закусить, напиться до одури и очнуться в канаве, мучаясь от головной боли.

ЭМОЦИОНАЛЬНОЕ ПРИНЯТИЕ РЕШЕНИЙ. Биржа - один из самых больших аттракционов в мире. Это спортивное состязание, где можно быть и зрителем, и участником. Представьте себе, что вы попали на матч команд высшей лиги и за сотню долларов можете, покинув свое место на трибуне, выбежать на поле и присоединиться к игрокам. А уж если забьете гол, то вам заплатят по ставке профессионала. В первый раз вы вступите в игру после долгого выжидания удачного момента. Да и во второй раз тоже. Эта осторожность новичков и породила пресловутую присказку о так называемом "счастливым дебюте". Но, забив несколько голов и получив хорошие деньги, дилетант начинает думать, будто он сильнее профессионалов. Алчные дилетанты выбегают на поле, не выжидая подходящего момента, и даже тогда, когда игра не сулит удачи. А когда их капитал иссякает после короткой череды неудач, они даже не понимают, что произошло.

Споткнувшись о пень, обезьяна, разъярившись от боли, бьет деревяшку ногой. Вы часто ведете себя, как она. Когда на бирже спад, а вы играете на повышение и начинаете удваивать ставку в проигрышной сделке. Вы действуете под влиянием эмоций, а не рассудка. Злость, страх, восторг при игре - враги успеха.

УСТАНОВКИ ПРЕУСПЕВАЮЩЕГО БИРЖЕВИКА.

1. Настройтесь на дальнюю биржевую дорогу, т.е. считайте, что будете биржевиком практически всю свою жизнь.
2. Постоянно учитесь. Читайте и слушайте знатоков, но относитесь ко всему с долей здравого скептицизма. Расспрашивайте знатоков, но не принимайте их на веру голословно.
3. Не будьте алчными, не набрасывайтесь на игру - сначала поучитесь. Биржа никуда не денется; месяцы и годы спустя перспективы на ней даже улучшаться.

4. Разработайте метод анализа биржи. Биржа - величина многомерная; для проверки намеченных сделок пользуйтесь несколькими методами анализа. Ориентируйтесь при проверке на факты биржевой истории и практические результаты. Биржи все время в движении, и нужны разные приемы: для игры на повышение, для игры на понижение, для игры в переходный период; кроме того, нужен метод определения самих периодов.
5. Разработайте план контроля над капиталом. Ваша первоочередная задача - не потерять капитал и продержаться много лет; вторая задача - постепенно приумножить его; третья - заработать высокую прибыль. Большинство ставит третью задачу на первое место, не подозревая о существовании первой и второй.
6. Победители и проигравшие мыслят, воспринимают происходящее и действуют по-разному. Вам надо заглянуть в себя, отбросить иллюзии и изменить свои привычки, образ мышления и действий. Перемены даются тяжело, но желающий стать профессиональным биржевиком должен потрудиться над изменением своего подхода к жизни и к бирже.

Психология биржевой толпы. Психология тенденций

СЛЕНГ "УОЛЛ-СТРИТ". Особенно часто упоминаются названия четырех животных: быки, медведи, свиньи и овцы. Как говорят, быки делают деньги, медведи тоже делают деньги, а свиньи идут под нож.

Бык бьет врага рогами снизу вверх. Бык - это покупатель, игрок, который делает ставку на повышение и выигрывает от роста цен.

Медведь бьет врага лапой сверху вниз. Медведь - это продавец, игрок, который делает ставку на понижение и выигрывает, когда цены падают.

Свиньи - это алчные игроки. Потеряв всякую осторожность, они и попадают под нож. Одни свиньи покупают или продают непомерно большие для них позиции, прогорая при первом же незначительном движении рынка не в их пользу.

Другие прогорают, передержав позиции.

Овцы - робкие игроки, боязливо следующие за тенденциями, слухами и гуру.

Время от времени они, нацепив на себя бычьи рога или облачившись в медвежью шкуру, пытаются выступить в роли знатоков. Однако их легко узнать по жалобному блеянию, когда на бирже наступают трудные времена.

ЦЕНА. Покупатели хотят заплатить как можно меньше, а продавцы - взять как можно больше. Если представители обеих групп будут стоять каждый на своем, сделка никогда не состоится. Нет сделки - нет цены: ведь цены продавца и покупателя - лишь их желаемые цены. Торгуйся продавец и покупатель без свидетелей, их переговоры могли бы затянуться надолго. Однако на рынке оба поторапливаются. Ведь вокруг - масса колеблющихся наблюдателей, которые в любой момент могут стать конкурентами. Обилие колеблющихся биржевиков побуждает продавцов и покупателей быть посговорчивее друг с другом. Сделка совершается в том момент, когда два человека - покупатель и продавец - оценивают рынок одинаково. Любая цена - это сиюминутное соглашение о ценности рынка, достигнутое биржевой толпой и выраженное в факте совершения сделки. Цена - явление психологическое: это сиюминутная точка равновесия между игроками на повышение и понижение. Графики цен и объемов торгов отражают психологию биржевой толпы (покупателей, продавцов и колеблющихся наблюдателей).

Цена, а не конкретные люди или гуру, - главный лидер биржевой толпы.

Победители воспринимают изменение цены в их пользу как награду; проигравшие воспринимают изменение цены против них как наказание.

Пристально следя за ценой, члены биржевой толпы пребывают в блаженном неведении, что делают из нее своего вождя. Завороженные перепадами цен игроки создают себе кумира.

ПОВЕДЕНИЕ БИРЖЕВОЙ ТОЛПЫ. Соглашение о ценности (цена) все время меняется. В одних случаях оно устанавливается в мирной обстановке (цены меняются понемногу), в других - в буре страстей (цены начинают скакать).

Опытный биржевик старается выбрать момент затишья для входа в игру и взять прибыль в штормовой период.

Технический анализ рынка - это изучение психологии биржевой толпы. Цель технического анализа - определить соотношение сил между быками и медведями, чтобы сделать ставку на более сильную группу. В случае приблизительного равновесия сил расчетливый биржевик держится в стороне.

Технический анализ сродни опросам общественного мнения. Это сочетание науки и искусства. Научная часть заключается в использовании статистических методов, индикаторов и компьютеров; творческая часть - толкование полученных данных.

ПОТРЕБНОСТЬ БЫТЬ КАК ВСЕ. Большинство людей ощущают сильную потребность "делать как все". Этот примитивный позыв присоединиться к толпе затуманивает ум, когда нужно принимать решение о сделке. Преуспевающий биржевик думает исключительно сам за себя. Он должен быть достаточно силен для самостоятельного анализа рынка и выполнения своих игровых решений. Никакой силач не выдержит, если на нем повиснет с десяток человек: колени у него подогнуться. Толпа глупа, но она сильнее вас. Ей по силам создавать биржевые тенденции. Ни в коем случае не играйте против них. Идти с толпой необязательно, но идти против толпы чрезвычайно рискованно. Толпа сильна, но примитивна; она действует бесхитростно и шаблонно. Живя своим умом, биржевик получает возможность обыграть толпу.

Члены толпы могут уловить верную тенденцию, но не ее разворот. Примкнув к группе, человек ведет себя как ребенок, следующий за родителями.

Преуспевающие биржевики живут своим умом.

ИСТОЧНИК ДЕНЕГ. Деньги, на которые вы рассчитываете, принадлежат другим - людям, которые вовсе не собираются делиться с вами. Биржевая игра - попытка взаимного ограбления. На бирже масса "овечек": они ждут, когда их остригут или пустят под нож. Это легкая добыча, но попробуете ее заполучить: сперва придется сразиться с опасными конкурентами.

ПЕРЕХОД ИЗ БАНКОВ ДЛЯ ВЕДЕНИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ ИГРЫ. У служащих банков есть психологическое преимущество: они рискуют не своими деньгами. Большинство частных не в силах обуздать себя и отказаться от игры при неблагоприятном ее развитии. Банки же строго контролируют действия своих биржевиков (это предельная сумма риска на одну сделку и предельная потеря в месяц). Преуспевающие биржевики из банков получают повышение по службе и премиальные. Но и крупная премия может показаться грошовой тому, кто добывает миллионы для фирмы. Многие преуспевающие учрежденческие биржевики поговаривают о том, что собираются перейти в частники. Но совершают переход лишь единицы. Распрощавшись с компанией и рискуя теперь собственными деньгами, они попадают во власть эмоций: страха, жажды наживы, буйной радости, паники. Они редко преуспевают, играя на свой личный счет. Это еще одно доказательство того, что и залог успеха, и причина неудачи - в психологии. Помните: ваша цель не количество, а качество игр.

НЕЗАВИСИМОСТЬ. Вы должны строить свою игру на тщательно продуманном плане действий, а не метаться вслед за изменением цен. Запишите свой план и приколите его к стене. Необходимо точно определить условия вступления и выхода из игры. Не принимайте решения под влиянием момента, когда вы уязвимы для стихии биржевой толпы. Наблюдайте за собой и за изменениями в своем настроении во время игры. Записывайте причины своего вступления в сделку и правила выхода из нее, включая и контроль над капиталом. Ни в коем случае не меняйте план, когда у вас открытая позиция. Как в древнегреческом мифе о сиренах, слышав их, зачарованные моряки бросались за борт и тонули. Одиссей же, желая послушать певуний, велел матросам привязать его к мачте, а самим набить уши воском. Так он и сирен послушал, и жив остался. Вы уцелеете как биржевик, если привяжете себя к мачте плана игры и правилам контроля над капиталом.

ПСИХОЛОГИЯ ТЕНДЕНЦИЙ. Цены растут или падают в зависимости от жадности и страха продавцов и покупателей, а не от их количества, т.к. количество купленных и количество проданных контрактов равны. При тенденции к повышению быки-оптимисты готовы заплатить больше, ибо рассчитывают на более высокие цены в будущем. Медведям же, когда цены растут, приходится туго, и они соглашаются продавать только по более высоким ценам. Тенденция к повышению заканчивается лишь тогда, когда большинство быков теряет боевой дух.

Падение цен воодушевляет медведей: они уже охотно идут на продажу на понижение даже по более низким ценам. Быки же в страхе соглашаются покупать только со скидкой. Тенденция к понижению заканчивается лишь тогда, когда большинство медведей теряет боевой дух.

Жажда наживы у покупателей и страх у продавцов на понижение - вот подъемные силы рынка. При очень сильном настрое на повышение они уже гонятся не столько за дешевизной, сколько за собственно участием - дабы не упустить подъем. Крутизна подъема зависит от эмоционального настроения биржевиков. Если покупатели лишь немного напористее продавцов, подъем идет постепенно. Если же покупатели эмоционально подавляют продавцов, рынок взмывает. Когда рынок идет вверх, продавцы на понижение чувствуют себя, как в западне: их прибыли тают на глазах, а потери растут. Когда они бросаются покупать для закрытия коротких позиций, подъем становится почти

вертикальным (т.к. страх более сильное чувство, чем жадность). В конце концов, наступает то, что называется "обломным шоком". Поступает огромная партия контрактов на продажу (т.к. начинается фиксация прибыли теми, кто покупал в самом начале тенденции к повышению), но у покупателей не хватает денег. Медведи приободряются. Готовится почва для разворота тенденции. Даже если быки, оправившись от удара, поднимут рынок на новую высоту, они уже не те: они стали пугливее (раз усомнившись в существовании Деда Мороза, малыш вряд ли снова поверит в него), а медведи - смелее. Разброд в ведущей группе и воодушевление ее противников подталкивают тенденцию к развороту, что прекрасно фиксируется осцилляторами (бычье расхождение/медвежье схождение). Все вышеперечисленное верно и для тенденции к понижению, только с точностью до наоборот.

Биржевой технический аналитик должен быть выше членства в партии "быков" или "медведей". Он должен искать истину. Тяготеющий к быкам, глядя на график, будет думать: "Где бы тут подгадать момент для купли?" Действительно хороший аналитик стоит над схваткой и лишен пристрастий и к игре на повышение, и к игре на понижение. Пользуйтесь следующим приемом. Допустим, вы собираетесь покупать. Переверните график вверх ногами и посмотрите, дает ли он вам сигнал о продаже. Если да, то вы на верном пути. Многие биржевики считают, что цель биржевого анализа - прогноз цен. Профессионалы же просто прорабатывают информацию и принимают решения, исходя из степени вероятности разных исходов. Для получения прибыли от биржевой игры предугадывать будущее не требуется. Нужно просто собирать сведения о биржевой ситуации и определять, кто задает тон - быки или медведи. Нужно также, определив силу доминирующей биржевой группы, оценить вероятность продолжения текущей тенденции. Кроме того, следует рационально распределять биржевой капитал. И, наконец, необходимо следить за своими мыслями и чувствами, чтобы не поддаться жадности или страху. Биржевик, который следует этим правилам, добьется большего, чем любой предсказатель.

ПРАКТИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ В ОБЛАСТИ ПСИХОЛОГИЧЕСКИХ АСПЕКТОВ ТРЕЙДИНГА НА FOREX

Для неэмоциональной работы необходимо:

1. Выставлять сразу же после открытия позиции стоп-ордер и тейк-профит.
2. Соблюдать правила контроля над капиталом.
3. Передвигать стоп-ордер и/или тейк-профит только в направлении уменьшения убытка-увеличения прибыли. Увлечаться этим не надо, т.к. Вы рискуете, что какой-нибудь шальной тик слижет Ваш стоп (слишком близко пододвинутый к текущей цене), и цена совершит поход к Вашему лимиту уже без Вас.
4. Не закрывать позиции раньше момента срабатывания стопа или тейк-профита.
5. Не усредняться.
6. Не отыгрываться. В широко известной в узких кругах :) байке папа "ругал сына не за то, что он играл в преферанс, а за то, что отыгрывался".
7. Своевременно отдыхать. Не входить в рынок усталым, какой бы ни казалась заманчивой ситуация.
8. Не принимать торговых решений в состоянии алкогольного и наркотического опьянения.
9. ВСЕГДА начинать работу ТОЛЬКО в хорошем настроении. Если у вас плохое настроение – лучше займитесь чем-нибудь другим.

Рекомендуемая литература:

- "Как играть и выигрывать на бирже. 2-е изд." Элдер А., Диаграмма, 2001, 352 с.

18. ОСНОВЫ КОНТРОЛЯ НАД КАПИТАЛОМ

Работа на финансовых рынках невозможна без эффективной программы размещения средств. Эффективное управление капиталом позволяет трейдеру "выжить" на рынках с маржинальной торговлей. Только соблюдая равноправное соотношение между суммой прибыли и суммой убытков в расчете на одну среднюю сделку, трейдер получает возможность работать с денежными средствами, а не играть.

Рассмотрим общие принципы и правила управления капиталом.

1. Общая сумма вложенных средств не должна превышать 50% от общего капитала.

Этот принцип устанавливает правило расчета маржи под открытые позиции: размер обязательного резерва для использования в нестандартных ситуациях и продолжения нормальной работы должен быть не меньше половины общего капитала. Цифра 50% приводится Мэрфи, однако многие аналитики считают, что процент вложенных средств должен быть еще меньше: 5% - 30%.

2. Общая сумма средств, вкладываемых в один рынок, не может превышать 10% - 15% от общего капитала.

В этом случае трейдер застрахован от вложения чрезмерных средств в одну сделку, что может привести к разорению.

3. Норма риска для каждого рынка, в который трейдер вкладывает свои средства, не должна превышать 5% общей суммы его капитала.

Таким образом, если сделка окажется убыточной, то трейдер готов потерять не более 5% от общей суммы своих средств. Цифра 5% взята из работы Мэрфи, однако, например, Элдер приводит цифру 1,5% - 2%.

4. Общая сумма гарантийных взносов, вносимых при открытии позиций по одной группе рынков, должна составлять не более 20% - 25% общего капитала.

Рынки, входящие в одну группу, движутся более или менее одинаково. Открытие крупных позиций на каждом рынке одной группы нарушает принцип диверсификации, поэтому к размещению средств на сходных рынках следует относиться очень осторожно. Никогда нельзя пренебрегать важным правилом оптимального размещения средств: в той или иной степени они обязательно должны быть диверсифицированы. Свой капитал надо размещать так, чтобы убытки от одной крупной сделки не разорили трейдера, а, по возможности, были компенсированы прибылью от других.

При работе на рынке FOREX можно выделить четыре основных рынка, внутри которых поведение валютных курсов достаточно схоже: долларовая зона, стерлинговая зона, йеновая зона и еврозона.

5. Определение степени диверсификации портфеля.

Диверсификация является одним из способов защиты капитала, однако в разнообразии тоже должна быть мера. Всегда необходим разумный компромисс между диверсификацией и концентрацией. Более или менее надежного распределения средств можно достичь, открывая позиции одновременно на четырех-шести рынках разных групп - не больше. Чем больше значение отрицательной корреляции, существующей между рынками, тем выше диверсификация вложенных средств.

6. Определение уровня стоп-лосс ордеров.

Стоп-приказы обычно ставятся на период отсутствия трейдера за рабочим местом и основной своей задачей ставят спасти трейдера от разорения (исполнение стоп-лоссов) или обеспечить дополнительную прибыль (стоп-профит).

Величина стоп-лосса, во-первых, зависит от того, сколько трейдер готов потерять на одной сделке и, во-вторых, от его расчета ситуации на рынке.

Пусть трейдер имеет долларовый депозит размера S . При открытии позиции он допускает потери L процентов от суммы депозита.

Предположим контракт на 100,000 был открыт покупкой USD против продажи швейцарского франка CHF, при этом цена открытия составляла p_1 .

Buy USD 100,000;

Sell CHF $p_1 \times 100,000$.

На каком уровне p_2 трейдер должен выставить ордер на продажу, чтобы не превысить уровень допустимых потерь SxL ?

Если бы ордер на уровне p_2 сработал, то убыток от позиции составил бы:

Loss = -CHF $(p_1 - p_2) \times 100,000$.

С другой стороны убыток не должен превышать USD SxL , или в швейцарских франках CHF $SxL \times p_2$. Следовательно, имеем:

$(p_1 - p_2) \times 100,000 = SxL \times p_2$,

откуда получаем следующее выражение для уровня ордера:

$p_2 = p_1 - p_1 \times SxL / (SxL + 100,000)$.

Следует отметить, что при определении уровня стоп-приказа трейдеру необходимо исходить из разумного сочетания технических факторов, отраженных на графике цены, и соображений защиты собственных средств. Чем изменчивее рынок, тем более удалены должны быть уровни стоп-лосс приказов от текущего уровня цены. В интересах трейдера разместить стоп-приказ как можно ближе к уровню цен, чтобы свести потери от неудачных сделок к минимуму. В то же время слишком "жесткие" стоп-приказы могут привести к нежелательной ликвидации позиции при кратковременных колебаниях цены ("помехах"). Слишком удаленные стоп-приказы не чувствительны к "помехам", но могут привести к значительным убыткам.

7. Определение соотношения возможной прибыли и убытков.

Для каждой потенциальной сделки определяется норма прибыли. Эта норма прибыли должна быть затем сбалансирована с потенциальными убытками в

случае, если рынок пойдет в нежелательном направлении. Обычно это соотношение устанавливается как 3 к 1. В противном случае от вхождения в рынок следует отказаться. Например, трейдер закладывает риск от сделки в \$100, то потенциальная прибыль должна составлять \$300.

Так как относительно небольшое количество сделок в течение года может принести значительную прибыль, необходимо постараться довести эту прибыль до максимума, сохраняя прибыльные позиции как можно дольше. С другой стороны, необходимо свести к минимуму потери при неудачных сделках.

8. Торговля с несколькими позициями.

Входя в рынок несколькими контрактами (т.е. заключая контракт более, чем на один лот), трейдер должен разделить их на так называемые трендовые и торговые позиции.

Трендовые позиции ведутся с достаточно либеральными стоп-приказами, которые позволяют сохранять эти позиции даже в условиях консолидации и корректировки цен. Именно эти позиции дают трейдеру возможность получить наибольшую прибыль.

Торговые позиции предназначены для краткосрочной торговли и ограничены достаточно жесткими стоп-ордерами. Вследствие этого при достижении определенных ценовых ориентиров они закрываются, а при возобновлении тенденции восстанавливаются.

9. Консервативный и агрессивный подходы к торговле

Большинство аналитиков отдают предпочтение консервативному подходу. Например, Тевелс, Харлоу и Стоун в своей книге "Игра на рынках товарных фьючерсов" пишут:

"...трейдер, имеющий худшие возможности получить прибыль, но придерживающийся консервативного стиля торговли, на самом деле, скорее добьется долговременного успеха (победы в игре), чем трейдер,

располагающий большими возможностями получения прибыли, но играющий агрессивно".

Этого же мнения придерживается Мэрфи:

"...консервативные игроки в конце концов действительно побеждают.

Агрессивно играет трейдер, желающий разбогатеть быстро. Его прибыли действительно значительны - но только пока рынок движется в благоприятном для него направлении. Когда положение на рынке меняется, агрессивная стратегия обычно приводит к краху".

10. Правила открытия позиций:

а) открывайтесь только при наличии одного основного и не менее одного дополнительного сигналов;

б) при открытии обязательно заранее сформулируйте и запишите на бумаге:

- цену входа в рынок;
- цену, по которой закрываем прибыльную позицию;
- цену, по которой закрываем убыточную позицию;
- расчетное время "жизни" открытой позиции.

в) осторожно и на короткое время открывайтесь против тренда;

г) осторожно и на короткое время открывайтесь во время флэта.

11. Правила поддержания позиций и частичного закрытия до расчетного времени:

а) поддерживайте позиции только если анализ подтверждает сделанные ранее выводы;

б) частично закрывайтесь:

- при получении убытков свыше расчетных;
- если цена достигла расчетную отметку для получения прибыли;

в) ждите:

- при получении убытков ниже расчетных;
- если цена остается на том же уровне;
- если цена не достигла расчетной отметки для получения прибыли.

12. Правила закрытия позиций:

- по истечении расчетного времени;
- при получении расчетной прибыли;
- при получении расчетных убытков;
- при достижении максимума прибыли.

ПРАКТИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ВЫРАБОТКЕ СОБСТВЕННОЙ СИСТЕМЫ НА FOREX.

1. обязательно выставлять стоп-ордера и лимит-ордера;
2. при выставлении стопов и тейк-профитов учитывать, что соотношение прибыль/убыток не должно опускаться ниже 2/1;
3. держать под залогом не более 10% депозита;
4. не совершать сделок, способных привести к потерям, большим, чем 5% депозита;
5. передвигать стоп-ордер и/или тейк-профит только в направлении уменьшения убытка-увеличения прибыли. Увлекаться этим не надо, т.к. Вы рискуете, что какой-нибудь шальной тик слижет Ваш стоп (слишком близко пододвинутый к текущей цене), и цена совершит поход к Вашему лимиту уже без Вас.