


Роберт Майнер

ТОРГОВЫЕ СТРАТЕГИИ С ВЫСОКОЙ ВЕРОЯТНОСТЬЮ УСПЕХА

Тактики входа и выхода
на рынках акций,
фьючерсов и валют

Эта книга — серьезное практическое руководство, позволяющее научиться способам достижения долгосрочного успеха. Автор дает по-настоящему дельные советы и сообщает специфические подробности, нередко упускаемые другими.

Рон Россуэй, президент Denver Trading Group

дополнительные
материалы на 



www.alpina-book.ru

Книга подробно описывает практический подход к анализу поведения рынка, идентификации сетапов на прибыльные сделки, а также к исполнению самих сделок и управлению ими — от входа до выхода.



FIBO GROUP

ROBERT C. MINER

High Probability Trading Strategies

*Entry to Exit Tactics
for the Forex, Futures,
and Stock Markets*



WILEY

John Wiley & Sons, Inc.

РОБЕРТ МАЙНЕР

Торговые стратегии с высокой вероятностью успеха

*Тактики входа и выхода
на рынках акций, фьючерсов
и валют*

Перевод с английского



Москва
2012

УДК.336.761
ББК.65.264
М14

Издано при содействии
Международного Финансового Холдинга
FIBO Group, Ltd.

Переводчик А. Шматов
Редактор В. Мылов

Майнер Р.
М14 Торговые стратегии с высокой вероятностью успеха: Тактики входа и выхода на рынках акций, фьючерсов и валют / Роберт Майнер; Пер. с англ. — М.: Альпина Паблишер, 2012. — 330 с.

ISBN 978-5-9614-1703-6

Торговля на сегодняшних финансовых рынках может быть весьма непростым предприятием. Но на этом поприще вполне возможно добиваться стабильного успеха, если вы готовы освоить полный план сделки от входа до выхода. Роберт Майнер искусно описывает все аспекты практического торгового плана — от начала и до конца сделки, созданного им в течение своей более чем двадцатилетней карьеры. В результате сформирован всесторонний подход к трейдингу, который позволит вам уверенно торговать на самых различных рынках и в самых различных таймфреймах.

Высказываемые в книге идеи необходимы для успеха в трейдинге, а лучше всего изучать их на примерах, которые содержит видео, являющееся продолжением книги.

УДК 336.761
ББК 65.264

Все права защищены. Никакая часть этой книги не может быть воспроизведена в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было средствами, включая размещение в сети Интернет и в корпоративных сетях, а также запись в память ЭВМ для частного или публичного использования, без письменного разрешения владельца авторских прав. По вопросу организации доступа к электронной библиотеке издательства обращайтесь по адресу lib@alpinabook.ru.

ISBN 978-5-9614-1703-6 (рус.)
ISBN 978-0-470-18166-9 (англ.)

© Robert Miner, 2009
Опубликовано по лицензии John Wiley & Sons, Inc., Hoboken, New Jersey
© Издание на русском языке, перевод, оформление.
ООО «Альпина Паблишер», 2012

Содержание

Предисловие.	9
Введение.	11
ЧАСТЬ I. ПЕРСПЕКТИВНЫЕ СТРАТЕГИИ ТРЕЙДИНГА ДЛЯ ЛЮБОГО РЫНКА И ЛЮБОГО ТАЙМФРЕЙМА.	13
Глава 1. Высокоперспективные стратегии трейдинга для любого рынка и таймфрейма.	15
На любом рынке, в любом таймфрейме.	17
Условия для результата с высокой степенью прогнозируемости.	17
Опережающие и запаздывающие индикаторы.	18
Что вы узнаете из этой книги и видео.	19
Итак, приступим.	22
Глава 2. Стратегия «моментум множественных таймфреймов».	23
Что такое моментум?	26
Стратегия «моментум множественных таймфреймов».	27
Основная стратегия «моментум двух таймфреймов».	28
Развороты моментума.	30
Большинство ценовых индикаторов отражают скорость изменения.	31
Тренды моментума и цены нередко расходятся.	34
Как работает стратегия «моментум двух таймфреймов».	36
Какие индикаторы использовать для стратегии «моментум двух таймфреймов»?	50
Какие настройки индикатора использовать лучше всего?	55
Правила стратегии «моментум двух таймфреймов».	65
Стратегия «моментум двух таймфреймов» как фильтр сделки.	69
Глава 3. Практическое распознавание моделей трендов и коррекций.	71
Почему так важно идентифицировать тренд или коррекцию?	72
Распознавание простых моделей на основе волн Эллиотта.	75
Тренд или коррекция: принцип наложения.	76
ABC — и вперед!	82
Сложные коррекции.	88
Наложение — ключ к идентификации коррекции.	91
Тренды и пятиволновые модели.	92
Большие по времени и цене.	102
Пятые волны — определяющие.	103
Моментум и позиция модели.	106
Моментума и модели недостаточно.	109

Глава 4. За пределами восстановлений Фибоначчи.	111
Внутренние восстановления и коррекции.	113
Чередующиеся проекции цены подтверждают внутренние восстановления.	118
Еще о чередующихся проекциях цены.	123
Внешние восстановления помогают идентифицировать заключительную секцию тренда или коррекции.	127
Ценовые цели модели.	131
Цена, модель и моментум.	138
Никаких оправданий.	141
Глава 5. За пределами традиционных циклов.	145
Временные восстановления и коррекции.	146
Чередующиеся проекции времени сужают диапазон временного восстановления.	150
Дополнительные временные факторы.	153
Зона временной цели.	154
Полосы времени.	165
Дополнительные временные факторы.	174
Заключение.	177
Глава 6. Стратегии входа и размер позиции.	179
Стратегия входа 1: плавающий вход на следующем баре со стопом. ..	181
Стратегия входа 2: вход на колебании со стопом.	193
Размер позиции.	202
Заключение.	207
Глава 7. Стратегии выхода и управление сделкой.	209
Многоэлементная торговля.	210
Отношения риск/вознаграждение.	211
Стратегии выхода.	213
Управление сделкой.	215
Торгуйте только на высокоперспективных оптимальных сетапах.	249
 ЧАСТЬ II. ПЛАН СДЕЛКИ.	251
Глава 8. Реальные трейдеры, реальное время.	253
Адам Совинский (Слорцево, Польша).	254
Джагир Сингх (Лондон, Великобритания).	259
Кеес Ван Хасселт (Бреда, Нидерланды).	268
Керри Шимански (Тусон, Аризона).	273
Деррик Хоббс (Варшава, Индиана).	277
Кэролин Бороден (Скоттсдейл, Аризона).	283
Хайме Джонсон (Энсинитас, Калифорния, и Богота, Колумбия).	287
Обобщение главы.	291

Глава 9. Трейдинг как бизнес и другие вопросы.....	293
<i>Рутина и рекорды.....</i>	293
<i>Почему трейдеры выигрывают или проигрывают.....</i>	296
<i>Технология, таймфреймы, рынки и левверидж.....</i>	299
<i>Торгуйте ради пунктов, а не ради тиков.....</i>	302
<i>Успех купить нельзя.....</i>	303
<i>Вы можете стать успешным трейдером.....</i>	304
 Дополнительные примеры сделок — от бара к бару, от входа до выхода.....	305
Глоссарий.....	307
Видео «Роберт Майнер о торговых стратегиях».....	323
Библиография.....	327

Предисловие

С Робертом Майнером я познакомилась вскоре после краха рынка в октябре 1987 г., когда с неохотой отправилась на конференцию по трейдингу, проходившую в Чикаго; где он был одним из многих выступавших.

Отсутствие у меня интереса к конференции объяснялось тем, что я только что потеряла приятную работу на Чикагской товарной бирже, где в торговом зале вела операции по поручениям институциональных клиентов на рынках финансовых фьючерсов. К счастью, я решила посетить эту конференцию, и в результате передо мной открылась совершенно новая карьера в индустрии трейдинга.

Я и прежде слышала о возвратном ряде Фибоначчи, но только в контексте его применения к ценовой оси рынка. Хорошо помню, где именно в зале я сидела, когда Боб в ходе своей презентации привел, среди прочего, очень простой пример применения чисел Фибоначчи к *временной* оси рынка*. Клянусь, меня озарило: вот он, ключ к моему будущему!

Я была в таком восторге от презентации Боба, что не поленилась пройти к его стенду в выставочном зале и лично сказать ему об этом. За разговором последовала пара партий в пул с коктейлями, и это положило начало нашей дружбе, которая длится уже долгие годы.

Начав изучать работы Боба, я настолько втянулась в это дело, что, бывало, каждую свободную минуту хваталась за карандаш, калькулятор или пропорциональный циркуль, чтобы поработать над бумажными графиками. В то время у меня не было компьютера. Проходя этот почти ежедневный ритуал обновления бумажных графиков собственной рукой, я лично убедилась в том, насколько сильны преподанные им стратегии. Затем начала делиться своими результатами с некоторыми друзьями и клиентами. Стратегии работали настолько хорошо, что кое-кто стал предлагать мне деньги за проведение анализа. Я изучала все, что Боб преподавал в эти годы, и совершенствовала свои стратегии трейдинга. В конечном счете все это привело к открытию моей собственной фирмы Synchronicity Market Timing, которая занимается анализом рынка и разработкой рекомендаций по трейдингу.

Без Боба Майнера у меня бы не было столь успешной карьеры. Большую часть того, что я знаю о техническом анализе и стратегиях трейдинга, я узнала от Боба. Я навеки благодарна ему за то, чему он научил

* Здесь и далее — временная ось рынка.

меня за эти годы, поскольку могу искренне сказать: я люблю свою работу да еще и получаю за нее хорошие деньги!

Спасибо, Боб!!

*Кэролин Бороден,
известная также как FibonacciQueen,
www.fibonacciqueen.com*

Введение

«Торговые стратегии с высокой вероятностью успеха» — одна из тех немногих книг, которые способны дать вам полный план управления сделкой — от входа до выхода.

Если вы трейдер, еще не достигший постоянных успехов в торговле фьючерсами, акциями или валютами, или же совсем новичок в этом деле, то сможете познакомиться здесь с различными стратегиями трейдинга — начиная с того, как идентифицировать предпосылки высокоперспективного трейдинга с высокой вероятностью успеха; далее, как определять цену входа и стопа и, наконец, как правильно выйти, чтобы максимизировать прибыль в условиях любого тренда. Если вы уже опытный и успешный трейдер, то, я уверен, узнаете несколько ключевых стратегий, которые пожелаете включить в свой существующий план трейдинга, что позволит вам сразу же нарастить успех.

Более 20 лет я преподаю эти стратегии трейдерам в разных странах мира. За прошедшее время усовершенствовал и упростил данные стратегии так, чтобы трейдер мог добраться до сути наиболее важной информации, необходимой ему для принятия решения и управления сделкой. Сочетание книги и видео дает больше информации и в более удобной для изучения обстановке, чем я могу предложить на дорогом семинаре, проводимом по уик-эндам.

Вы познакомитесь с моим уникальным подходом к четырем главным факторам технического анализа, включающим сетапы «Моментума множественных таймфреймов» и основное руководство по определению типовой структуры трендов и коррекций. Кроме того, изучите мои динамические стратегии цены и времени, позволяющие *заранее* идентифицировать вероятные ценовые и временные* цели для трендов и коррекций. Вы узнаете два эффективных, логичных и объективных метода входа и научитесь управлять сделкой с целью получения краткосрочной и среднесрочной прибыли посредством выхода из сделки на любом рынке в любом таймфрейме. Кроме того, я выделил целую главу под названием «Реальные трейдеры, реальное время» (глава 8) для примеров сделок, предоставленных моими бывшими учениками, которые показывают, как они каждый день применяют стратегии, изучаемые вами в данной книге, на рынках в разных частях света.

* Здесь и далее — временные цели.

Видео поднимает процесс обучения на уровень, гораздо более высокий, чем это может сделать любая книга. На видео вы сможете увидеть дополнительные (бар за баром и шаг за шагом) примеры применения высокоперспективных стратегий трейдинга на разных рынках и в разных таймфреймах. Но, прежде чем смотреть видео, обязательно прочитайте книгу от корки до корки. Материал видео подается исходя из предположения, что вы изучили методы и стратегии, описанные в книге.

Уверен, что книга «Торговые стратегии с высокой вероятностью успеха» вкупе с видео станет одним из ваших самых важных справочников по трейдингу. Она может даже оказаться тем всеобъемлющим планом трейдинга, который вы искали, чтобы управлять сделками от входа до выхода, на любом рынке и в любых таймфреймах.

Часть I

ПЕРСПЕКТИВНЫЕ СТРАТЕГИИ ТРЕЙДИНГА ДЛЯ ЛЮБОГО РЫНКА И ЛЮБОГО ТАЙМФРЕЙМА

ГЛАВА 1

Высокоперспективные стратегии трейдинга для любого рынка и таймфрейма

Эта книга уникальна. В отличие от большинства книг о трейдинге, в ней предлагается полный торговый план от входа до выхода. Не просто несколько хорошо подобранных примеров отдельно взятых сетэпов и стратегий трейдинга, а точное описание того, как находить оптимальные условия для сделки, как применять объективные стратегии входа с точной ценой входа и выхода и как управлять сделкой с помощью регулируемых стоп-лоссов вплоть до выхода из сделки.

Большинство книг по трейдингу посвящены немногим моделям с демонстрацией множества тщательно подобранных примеров в поддержку любой преподаваемой теории. Нередко в них используются фразы вроде «Вы могли бы купить где-то здесь или получить прибыль где-то здесь»; «В зависимости от того, консервативным или агрессивным трейдером вы являетесь, вы могли бы сделать то-то или то-то»; «Рынки обычно колеблются вокруг полосы волатильности, в районе которой хорошо покупать или продавать...» и т. д. все в том же неопределенном духе.

Брокеры не принимают к исполнению ордера типа «в районе того или иного ценового уровня». Они принимают только ордера в отношении конкретно указанной цены. Не существует такого понятия, как консервативный или агрессивный трейдер. Есть трейдеры, которые либо следуют, либо не следуют плану торговли. Возможность сделать то или другое «в районе» полосы волатильности или любого другого индикатора или положения графика — это не стратегия сделки. Стратегия сделки предполагает выполнение конкретных действий, включая покупку и продажу по определенной цене. Другими словами, полезное руководство должно научить вас, что именно делать, как и когда это делать.

Хотя многие книги о трейдинге действительно учат некоторым полезным методам или, по крайней мере, дают кое-какую пищу для размышлений, редко какая книга или курс по трейдингу подсказывают, что именно надо делать, начиная с того, как распознать благоприятную возможность для торговли, как определить точную цену входа и стоп-лосса и как управлять сделкой вплоть до ее закрытия. Именно этому посвящена данная книга. Она научит вас, как подготовить план высокоперспективной сделки с конкретными стратегиями от входа до выхода. Самое главное, она научит вас, как не забывать о четырех ключевых факторах (моментум, модель, цена, время); как научиться извлекать полезную и уместную рыночную информацию, которую можно использовать для принятия конкретного решения; и как потом это решение выполнить от начала и до конца.

Книга — материал статичный. Чтобы проиллюстрировать развитие сделки от входа до выхода, требуется много графиков, независимо от того какой рынок или таймфрейм используется. Поэтому в книге много графиков. Я постарался, чтобы информация на каждом графике воспринималась быстро и легко. Большинство графиков снабжены текстовыми комментариями, указывающими на наиболее важную информацию, в зависимости от того что я объясняю в том или ином месте книги.

Когда издательство John Wiley & Sons обратилось ко мне с предложением написать эту книгу, я поставил условие, чтобы в комплекте с ней было доступно учебное видео, на котором я смог бы показать дополнительные пошаговые примеры, используя программное обеспечение для торговли в режиме обучения. Издатели согласились, и добавление примеров сделок на видео сделало данный комплект по-настоящему полноценной учебной программой.

Не спешите смотреть видео. Вся подготовительная информация, необходимая для просмотра, находится в книге. Готовя видеозаписи, я исходил из того, что вы прочитаете книгу от корки до корки и познакомитесь со всей терминологией, стратегиями трейдинга и примерами, изложенными в книге. Вы можете не понять что к чему, если будете смотреть видео, не прочитав сначала книгу. Видео не является обзором или повторением материала книги. Оно скорее позволяет показать дополнительные примеры в режиме реального времени, чтобы вы смогли лучше увидеть, как стратегии, описанные в книге, претворяются в жизнь день за днем и бар за баром на многих различных рынках и в различных таймфреймах.

Думаю, что сочетание книги и видео создает среду для обучения лучше, чем даже при посещении большинства семинаров, потому что вы можете изучать весь материал в удобном для вас темпе и пересматривать примеры много раз.

НА ЛЮБОМ РЫНКЕ, В ЛЮБОМ ТАЙМФРЕЙМЕ

Стратегии трейдинга, с которыми вы познакомитесь в этой книге, могут использоваться на любом активно торгуемом рынке и в любом таймфрейме. Приводятся примеры с акциями, биржевыми фондами (ETF), фьючерсами и валютами (Forex). У всех этих рынков и таймфреймов, от месячных до внутридневных данных, структура всегда одинакова. Если же пример не относится к тому рынку или таймфрейму, в котором вы, как правило, торгуете, не обращайте внимания на символ и концентрируйтесь на том, что нужно понять. Преподаваемая стратегия применима ко всем рынкам и таймфреймам.

УСЛОВИЯ ДЛЯ РЕЗУЛЬТАТА С ВЫСОКОЙ СТЕПЕНЬЮ ПРОГНОЗИРУЕМОСТИ

Цель любой стратегии трейдинга состоит в том, чтобы идентифицировать условия для результата с высокой степенью прогнозируемости и с приемлемым риском для капитала. Вы познакомитесь с четырьмя главными факторами состояния рынка и узнаете, как определить, когда каждый из них оказывается в позиции, позволяющей делать надежные прогнозы. Когда готовность рынка к переменам можно выявить в четырех аспектах, у трейдера появляется огромное преимущество, намного большее, чем если бы на это указывали только один или два фактора.

Чтобы победить в трейдинге, вам, как и в любом другом бизнесе, нужно получить преимущество. Преимущество, как вы узнаете из этой книги, заключается в умении видеть, когда рынок готовится завершить коррекцию или тренд, чтобы можно было открыть сделку в конце коррекции в направлении тренда или на самых начальных стадиях нового тренда и продать на самых последних его стадиях (желательно в пределах одного-двух баров от минимума или максимума).

Так же как фермер должен знать оптимальное время для сева и сбора урожая, трейдер должен знать оптимальное время для покупки и продажи позиции. Слишком ранняя или слишком поздняя покупка или продажа могут привести, в худшем случае, к неприемлемым убыткам или, в лучшем случае, не позволят максимизировать прибыль от позиции. Трейдер должен четко разбираться в актуальной информации о состоянии рынка, чтобы распознавать оптимальные условия для покупки или продажи.

Рынки могут казаться очень сложными. При изобилии относительно недорогого программного обеспечения для трейдинга, включающего сотни исследований и индикаторов, трейдер может завалить себя неред-

ко противоречивой информацией, что мешает ему сосредоточиться на существенной информации, необходимой для принятия уверенного решения.

Подход на основе высокой степени предсказуемости, преподаваемый в данной книге, выделяет четыре основных аспекта рынка: моментум множественных таймфреймов, распознавание простых моделей, цели разворота цены и цели времени разворота. Информация по каждому из этих четырех аспектов может вас захлестнуть. Но вы узнаете, как сосредоточиться только на тех частицах существенной информации по каждому аспекту, которые позволят быстро определить и состояние рынка, и его готовность к перспективной сделке.

Я редко устраиваю публичные семинары, но когда это случается, в завершение демонстрирую специальное упражнение. Заявляю слушателям, что могу применить то, чему их учил, к любому символу, относящемуся к акциям, фондовым биржам, фьючерсам или Forex, и мне потребуется не более трех минут (или даже меньше) для обработки всей информации, необходимой, чтобы определить, находится ли символ в позиции, позволяющей говорить о наличии предпосылок для перспективного сетапа, или же определить, что должно произойти на данном рынке, чтобы такие предпосылки появились. Прошу слушателей написать любые символы на листках бумаги. Затем листки складывают в шляпу, и я вынимаю их один за другим. Менее чем за три минуты я применяю свои знания и прихожу к выводу о том, какова вероятная позиция данного символа на рынке и какие стратегии трейдинга здесь применимы. Вы тоже сможете делать это после того, как изучите книгу и просмотрите примеры на видео.

Итак, если трейдер сосредоточится на отобранной существенной информации, необходимой для принятия решения о высокоперспективной сделке, его шансы на успех весьма возрастут.

ОПЕРЕЖАЮЩИЕ И ЗАПАЗДЫВАЮЩИЕ ИНДИКАТОРЫ

Подавляющее большинство трейдеров используют для своих стратегий трейдинга только *запаздывающие индикаторы*. Каждый индикатор или осциллятор в каждой торговой платформе и программе для построения графиков является запаздывающим индикатором. Он показывает, как текущее состояние рынка соотносится с прошлыми данными в течение выбранного ретроспективного периода времени, но обладает незначительными прогнозирующими возможностями. *Индикатор моментума* может быть полезен при определении направления тренда и исполнении

сделки, если он используется вместе с уникальной стратегией «Моментум множественных таймфреймов», которую вам предстоит изучить в этой книге. Но и сама стратегия моментума становится полезной только тогда, когда является частью торгового плана, включающего опережающие индикаторы.

Опережающий индикатор заранее готовит вас к вероятным изменениям состояния рынка. Используя мой уникальный подход на основе динамических стратегий времени и цены, разработанный за последние 20 лет, вы научитесь *заранее* определять вероятные целевые зоны цены и времени не только для уровней поддержки и сопротивления, но и, что еще более важно, для разворота тренда. Опережающими индикаторами стратегий цены и времени они называются потому, что *заранее* идентифицируют условия для результата с высокой степенью прогнозируемости. Если на рынке складываются такие условия, создается и сетап на сделку. Я знаю, что эти индикаторы станут очень важной частью вашего торгового плана, когда вы поймете, как хорошо быть заранее подготовленным к конкретным уровням цены и времени, предвещающим разворот тренда.

ЧТО ВЫ УЗНАЕТЕ ИЗ ЭТОЙ КНИГИ И ВИДЕО

Прежде всего, эта книга познакомит вас с четырьмя измерениями состояния рынка: моментумом множественных таймфреймов, моделью, ценой и временем. Каждый из этих факторов дает важную информацию, которую вы будете использовать для принятия решений в трейдинге. Торговый план, не включающий этих четырех измерений рынка, упускает из виду значительную часть общей картины и является намного менее эффективным, чем тот, который охватывает все четыре измерения.

Большинство читателей знакомы с инструментами анализа на основе моментума, называемыми также *индикаторами*, или *осцилляторами*. Сам по себе индикатор моментума не имеет для трейдера особой практической пользы. Все исследования на основе моментума являются запаздывающими индикаторами. Они хороши для того, чтобы показывать текущее состояние рынка относительно прошлого, но не очень-то помогают определять вероятное состояние тренда в будущем — если вы не используете их уникальным способом, описанным в главе 2. Данная глава представляет стратегию моментума, используемую немногими трейдерами. Она научит вас, как использовать запаздывающие индикаторы моментума в качестве эффективного фильтра для определения направления сделки и предпосылок ее исполнения. Стратегия «Моментум

множественных таймфреймов» станет самым полезным и практичным применением импульса, которое вы сможете добавить в свой торговый план.

За много лет метод анализа с использованием волн Эллиотта настолько усложнили и извратили, что многие трейдеры бегут от него как от чумы. Я не виню их. В главе 3 вы познакомитесь с простыми рекомендациями, основанными на структурах волн Эллиотта, позволяющими идентифицировать три модели, часто встречающиеся на всех рынках и во всех таймфреймах. Одна простая рекомендация сразу же поможет вам определить, где должен быть рынок — в тренде или противотренде. Следование лишь одной этой простой рекомендации должно существенно изменить результаты вашей торговли. Ведь для трейдера критически важно знать, частью чего — коррекции или тренда — является текущая картина рынка и, что более важно, не приближаются ли эти коррекция или тренд к завершению. Такая информация может стать очень важной частью вашего торгового плана и помочь подготовиться к разворотам рынка в любых таймфреймах. Изучив в главе 3 рекомендации в отношении моделей, вы сможете быстро определять вероятное структурное позиционирование любого рынка и любого таймфрейма.

Большинство трейдеров знакомы с возвращениями цен (ретрейс-ментами) Фибоначчи. Как и индикатор импульса в отдельно взятом таймфрейме, сами по себе они не имеют большого практического смысла для принятия решения о сделке. Глава 4 расскажет, как заранее определить, какой уровень ретрейсмента может завершить коррекцию на рынке в любом таймфрейме. Вы также научитесь заранее выстраивать вероятные цели тренда, чтобы быть готовым к уровню цен, на котором должен завершиться тренд. Узнаете и о некоторых новых коэффициентах, которые не входят в серии коэффициентов Фибоначчи, являющихся ключом к ценовым целям тренда и коррекции. Изучив в главе 4 мои Динамические стратегии цены, вы будете подготовлены не только к временным уровням поддержки и сопротивления, но и к тем уровням цен, на которых ожидается разворот тренда или противотренда.

Большинство трейдеров редко используют маркеттайминг (момент, наиболее благоприятный для покупки) в его истинном смысле, т. е. определяя во времени целевые зоны для изменения тренда в любом таймфрейме. Много лет назад Уильям Ганн учил: «Когда приходит время, изменение неизбежно». В главе 5 рассказывается об уникальных Динамических стратегиях времени, разработанных мною в течение последних 20 лет, которые позволят вам прогнозировать вероятные минимальные и максимальные рамки времени для разворота тренда. Вы также узнаете,

как выстраивать полосы времени в любых таймфреймах, чтобы находить относительно узкий диапазон времени с высокой вероятностью изменения тренда. Практический маркеттайминг должен быть важной частью плана каждого трейдера.

После того как вы освоите четыре ключевых фактора состояния рынка, которые научат вас распознавать оптимальные условия для сделки, глава 6 познакомит вас с двумя совершенно объективными стратегиями входа и расскажет, как быстро определить максимальный размер позиции для любой сделки. Стратегии, которые вы изучите в главе 6, полностью избавят вас от гадания о том, на какой цене следует входить на рынок и где следует поставить стоп-лосс. Главное, вы узнаете то, что знают все успешные трейдеры: правильный размер позиции для любого сетапа на сделку в любом таймфрейме является одним из важнейших ключей к долгосрочному успеху в трейдинге.

Ранее я обещал, что вы узнаете, как управлять сделкой от входа до выхода. Глава 7 — сердцевина этой книги, по крайней мере, я так считаю. Именно здесь вы научитесь применять все практические стратегии — от выявления сетапов на высокоперспективные сделки до конкретной стратегии входа, регулирования стоп-лосса и стратегии выхода. Другими словами, глава 7 научит вас, как управлять сделкой от входа до выхода. Вы узнаете, как принимать уверенные и логичные решения в течение всего процесса торговли.

В главе 8 приводятся примеры сделок, полученные от участников моих публичных и онлайн-семинаров или взятые из учебных компьютерных программ и других учебных материалов по трейдингу, подготовленных мною за прошедшие 20 лет. Эти примеры продемонстрируют вам, как изложенные в книге стратегии каждый день применяются на практике другими трейдерами на самых разных рынках и в самых разных таймфреймах.

Глава 9 содержит дополнительную информацию, позволяющую глубже понять суть трейдинга, разобраться в том, что требуется для преуспевания в нем, и многое другое. Об этом бизнесе публикуется много вводящей в заблуждение информации, а иногда и просто дезинформации. Вы увидите в данной главе, что я не напускаю туману. Если, читая предыдущие главы, вы решили, что я проявил излишнюю самоуверенность, подождите, пока доберетесь до главы 9. Я хочу, чтобы вы достигли успеха, и глава 9 поможет вам не сойти с рельсов по дороге к успеху в трейдинге.

Видео к книге является важной частью процесса обучения. Напоминаю: не смотрите его, пока не прочитаете книгу от корки до корки. Видео — ценный ресурс, но вы сможете извлечь из него большую пользу только в том случае, если сначала ознакомитесь со всем материалом, изложенным в книге.

ИТАК, ПРИСТУПИМ

Пришло время приступить к изучению собственно книги «Торговые стратегии с высокой вероятностью успеха: Тактики входа и выхода на рынках акций, фьючерсов и валют». Начнем с уникального подхода к стратегиям импульса — стратегии «Импульс множественных таймфреймов», описываемой в главе 2.

ГЛАВА 2

Стратегия «Моментум множественных таймфреймов»

*Объективный фильтр, позволяющий
распознавать перспективные сетапы*

Стратегия «Моментум множественных таймфреймов» — самый действенный из найденных мною за более чем 20 лет подходов к анализу любого рынка и любого таймфрейма с целью определения перспективного сетапа. Данная стратегия — ключевой фактор плана сделки, позволяющий определить перспективные сетапы с минимальным риском для капитала.

Почти во всех книгах и курсах по трейдингу подчеркивается, что следует всегда «торговать в направлении тренда». Это отличный совет: ведь если вы будете всегда торговать в направлении тренда, то непременно достигнете весьма впечатляющих результатов.

Однако при этом обычно остаются без четкого ответа два важных вопроса: «Как объективно определить направление тренда?» и «На какой стадии находится тренд — ранней или поздней?».

Почти все книги и курсы по трейдингу, которые попадались мне в течение последних 20 с лишним лет, пестрят примерами того, как индикаторы тренда, предлагаемые их авторами, определяют направление тренда, но при этом гораздо позже того, как тренд уже установился. В таком случае не составит труда показать установившийся тренд на любом графике. Но как нам определить направление тренда на его начальных стадиях? Как понять, когда установившийся тренд вступает в свою позднюю стадию и приближается к развороту? Без подхода, помогающего увидеть,

на каком участке тренда, предположительно, находится рынок, стандартный анализ тренда обычно бывает либо преждевременным, либо запоздалым и не сможет принести пользу в дальнейшем.

Легко заполнить книгу примерами трендов из прошлого. Линии тренда, скользящие средние, каналы, индикаторы импульса и многие другие методики могут показывать тренд на исторических данных. К сожалению, ни один из этих методов не может надежно предупредить вас о начале нового тренда или о завершении действующего тренда. Они могут только идентифицировать установившийся тренд, обычно с большим опозданием после его возникновения, когда оптимальный момент для входа остался давно позади.

Конечно, можно сказать, что пробой линии тренда указывает на то, что тренд завершился и произошел разворот. Но на каждый пример такого пробоя, после которого произошел разворот тренда, я могу привести пример ложного пробоя, после которого старый тренд продолжился. Общеизвестно, что пересечение скользящих средних способно подать ложный сигнал о развороте тренда.

Фактически большинство методов идентификации ценового тренда обречены на провал при использовании в практических стратегиях трейдинга из-за того, что они подают ложных сигналов о развороте не меньше, чем подтвержденных. Это смелое утверждение, но полагаю, что оно верно. Хватит безумствовать, пора заняться реальным состоянием тренда. Я обращаюсь ко всем преподавателям трейдинга: представьте доказательства, что ваш так называемый индикатор тренда последовательно подает точные сигналы о состоянии и развороте тренда, причем делает это *своевременно* — так, чтобы их могли использовать трейдеры.

Что позволяет мне делать такое заявление? Давайте не будем подчиняться мнению толпы и поразмышляем сами, не забывая о логике. Что представляют собой линия тренда, линии канала, скользящая средняя или любой другой индикатор? Скользящая средняя, канал и любой другой индикатор основаны на данных об исторических ценах. Они могут представлять только то, что уже произошло; или текущее положение рынка относительно обозримого периода в прошлом. Такая оценка сама по себе обладает небольшой прогностической ценностью. Она *всегда* будет *запоздавающим* индикатором состояния тренда и никогда — путеводным индикатором грядущих событий.

Почему же некоторые из этих методик раз за разом раскручиваются как «индикаторы тренда», полезные для принятия практических решений? Потому что очень легко находится множество графиков в подтверждение того, насколько необходим предлагаемый автором каждый из таких индикаторов ценового тренда. В ответ на это я могу предложить следующее пари. Назовите мне любой индикатор тренда на любом рынке

и в любом таймфрейме, приведенный вам в качестве точного определителя тренда, и я найду пару противоположных примеров, когда он вскоре начинал давать сбой.

Каждая из этих методик, будь то линия тренда, канал волатильности, пересечение скользящих средних или индикатор моментума, может быть полезной частью всеобъемлющего торгового плана, но ни одна из них по отдельности не принесет много пользы при идентификации вероятного направления тренда в будущем. Раз за разом вы будете сталкиваться с тем, что разворот цены не совпадает с разворотом индикатора тренда. Как я упоминал ранее, на каждый хорошо подобранный пример, взятый из прошлого, я быстро найду по крайней мере два, когда индикатор тренда не смог вовремя идентифицировать разворот тренда.

Однако существует способ, с помощью которого некоторые из этих индикаторов можно использовать для распознавания высокоперспективных сет-апов.

В данной главе вы узнаете, как использовать практически любой индикатор моментума в качестве индикатора тренда, позволяющего определять направление тренда уникальным, но вполне логическим путем, которому вас, вероятно, прежде не учили. При этом нас не интересует точное определение колебаний цен вверх и вниз от тренда. Лучше мы займемся идентификацией сделок в направлении тренда, т. е. как открывать их вблизи начальных стадий тренда и избегать на поздних стадиях. Стратегия «Моментум множественных таймфреймов», которую вам предстоит изучить, является самой сильной стратегией для анализа любого рынка с целью определения направления тренда и создания сет-апов для трейдинга. Я не только считаю, что стратегия «Моментум множественных таймфреймов» позволяет наилучшим образом применять индикаторы в стратегиях трейдинга, но и полагаю, что это единственная практическая стратегия на основе индикаторов, пригодная для реальной торговли.

Стратегия «Моментум множественных таймфреймов» не является автономной торговой системой (хотя она, вероятно, намного лучше большинства «систем», продаваемых за тысячи долларов), но если ее использовать как часть плана сделки вместе со стратегиями времени, цены и модели, которые вы также изучите в данной книге, то в вашем распоряжении окажется крепкий торговый план. С его помощью вы сможете не только определять высокоперспективные сет-апы при минимальной угрозе для капитала, но и получать предупреждения о приближении тренда к концу и вероятности его коренного разворота.

Я использую термин «угроза для капитала» при описании того, что многие преподаватели трейдинга называют «риском». Риск — это вероятность того или иного события. Угроза для капитала — подразуме-

вает сумму денег (капитал), которая может быть потеряна, если рынок повернется против вас. Позднее я расскажу об угрозе для капитала гораздо подробнее.

Начнем же с концепций тренда и импульса, прежде чем обратимся к графикам или правилам стратегии «Импульс двух таймфреймов».

ЧТО ТАКОЕ ИМПУЛС?

В мире трейдинга существуют сотни индикаторов импульса (их также называют осцилляторами). Большинство этих индикаторов используют одну и ту же информацию — «открытие — максимум — минимум — закрытие» ценового бара и представляют примерно одно и то же — *скорость изменения* цены. Во всем этом нет ничего таинственного, волшебного или уникального. Все индикаторы цены «оглядываются» назад на определенный период, называемый *ретроспективным периодом*, перерабатывают ценовые данные и сравнивают недавнее положение цены с ее положением в течение ретроспективного периода. Различные индикаторы манипулируют результатами и показывают их по-разному, но все основанные на цене индикаторы представляют примерно одно и то же — скорость изменений или скорость движения ценового тренда. Развороты индикатора отражают изменения импульса — увеличение или уменьшение скорости изменения ценового тренда. Поэтому вы можете использовать для стратегии «Импульс множественных таймфреймов», описываемой в этой главе, практически любой индикатор цены.

Первая и наиболее фундаментальная концепция заключается в следующем: *индикаторы импульса не отражают тренды цены*. Индикаторы импульса отражают *тренды импульса*. Это должно быть очевидно, но невозможно подсчитать, сколько трейдеров-новичков годами раз за разом ожидают разворота цены, когда разворачивается индикатор импульса. Но толку от этого никакого, потому что такой индикатор не отражает тренд цены. Иначе эта книга была бы объемом примерно в три страницы, поскольку от нас потребовалось бы лишь разворачивать свою позицию каждый раз, когда развернется индикатор импульса, и мы делали бы деньги быстрее, чем размножаются кролики, подсевшие на виагру.

К сожалению, не все так просто. Цена и импульс не всегда двигаются вместе. Например, индикатор импульса может сделать медвежий разворот и пойти вниз в то время, как ценовой тренд продолжит движение вверх. Почему это становится возможным? Потому что *скорость изменения* ценового тренда уменьшается, даже если цена продолжает расти. Бычий тренд просто замедляется, поэтому индикатор импульса — мед-

вежий, хотя тренд цены продолжает оставаться бычьим. Как результат, ценовой тренд и тренд моментума двигаются в противоположных направлениях.

Позвольте повторить эту основополагающую и чрезвычайно важную концепцию: *индикаторы моментума отражают тренды моментума, а не тренды цены*. Никогда не рассчитывайте на то, что цена развернется вслед за разворотом индикатора. Нередко и цена, и моментум разворачиваются вместе, но иногда они расходятся, потому что ценовой тренд просто замедляется, заставляя разворачиваться индикатор.

Это положение нужно отчетливо осознать, но подавляющее большинство трейдеров просто не вникают в него. Поэтому позвольте повторить еще раз: *индикаторы моментума отражают тренды моментума, а не тренды цены*. Цена и моментум могут двигаться в разных направлениях. Не каждый разворот моментума совпадет с разворотом цены.

Можно делать деньги только на ценовых трендах, по крайней мере, пока кто-то не придумает торговать контрактами на моментум! Но хотя тренды моментума и цены часто двигаются в разных направлениях, вы скоро узнаете, как можно просто и удобно использовать тренды моментума в качестве первичного индикатора сетапов на направление и исполнение сделки. Вы также узнаете, как, встраивая тренды моментума двух таймфреймов во всеобъемлющий торговый план, включающий также время, цену и позицию модели на рынке, можно определить, когда рынок достиг точки разворота ценового тренда или приблизился к ней.

СТРАТЕГИЯ «МОМЕНТУМ МНОЖЕСТВЕННЫХ ТАЙМФРЕЙМОВ»

За более чем 20 лет моего участия в трейдинге и обучении трейдеров, начиная с середины 1980-х гг., стратегия «Моментум множественных таймфреймов» стала самым сильным способом управления и исполнения сделки из числа включенных мной в свои планы трейдинга и преподавания.

В течение, по крайней мере, первых 10 лет своего трейдинга я вообще не использовал индикаторы. Я был в основном чистым чартистом, использующим время, цену и модели для определения сетапов и целей сделки. Моя стратегия основывалась на Ганне, Эллииоте и Фибоначчи. В 1939 г. я выпустил первый, как мне представляется, самоучитель торговли фьючерсами, получивший название «Самоучитель трейдинга по У. Ганну» (*W. D. Gann Home Study Trading Course*) и основанный на торговых стратегиях с применением принципов Ганна, Эллииотта и Фибоначчи. Этот курс в настоящее время отсутствует в продаже.

Только в конце 1980-х гг. я обзавелся компьютером с программой для построения графиков. Я много изучал индикаторы и обнаружил, что всегда мог найти какой-нибудь индикатор или внести изменение в ретроспективный период или другой параметр индикатора, чтобы подтвердить любое отклонение ценового тренда. На моих графиках никогда не было ни одного индикатора просто потому, что все, что я читал или тестировал применительно к стратегиям на основе индикаторов, казалось, не работало и я никак не мог найти индикаторам логического или практического применения.

Примерно в середине 1990-х гг. по просьбе одного из моих учеников я начал изучать, как индикатор импульса мог бы помочь в подтверждении позиции модели и цены. Потребовалась пара лет, чтобы создать работоспособные стратегии, позволившие включить индикатор импульса в действующий торговый план. Затем, несколько лет назад, я начал работать со стратегиями импульса, используя множественные таймфреймы, и был поражен тем, насколько ценными они оказались в рамках торгового плана для определения направления и исполнения сделки, а также для подтверждения потенциального разворота цены на целевых уровнях времени или цены. Как и всё, чему я учу в этой книге, эти стратегии могут использоваться применительно к любому таймфрейму и любому рынку, от дневной до позиционной торговли.

ОСНОВНАЯ СТРАТЕГИЯ «МОМЕНТУМ ДВУХ ТАЙМФРЕЙМОВ»

Сначала я расскажу о концепции и применении стратегии импульса с использованием двух таймфреймов. Позже я приведу примеры того, как использовать больше двух таймфреймов, но и двух вполне достаточно. Вы узнаете, как интегрировать эту стратегию в план сделки.

Перейдем к базовой стратегии — стратегии «Импульс двух таймфреймов». Она настолько проста и логична, что вы удивитесь, почему не использовали эту стратегию начиная со своей первой сделки!

СТРАТЕГИЯ «МОМЕНТУМ ДВУХ ТАЙМФРЕЙМОВ»

- Трейдинг в направлении импульса большего таймфрейма.
- Исполнение сделки после разворота импульса меньшего таймфрейма.

Все очень просто и логично. Не имеет значения, какие таймфреймы вы используете. Если вы позиционный трейдер, ищущий сделки, которые

длятся от нескольких недель до нескольких месяцев, то будете использовать недельные и дневные тренды моментума. Если вы трейдер на колебаниях (свинг-трейдер), ищущий сделки, которые длятся несколько дней, то будете использовать дневные и часовые данные. Внутрисдневные трейдеры будут, вероятно, использовать 60-минутные и 15-минутные данные или еще меньшие таймфреймы.

Разобьем стратегию «Моментум двух таймфреймов» на части, чтобы научиться определять сетап на направление и исполнение сделки.

Тренд моментума большего таймфрейма определяет направление сделки

Мы знаем, что тренд моментума не всегда совпадает с направлением ценового тренда. Но хороший индикатор с правильным ретроспективным периодом обычно движется в том же направлении, что и цена, и разворачивается на расстоянии считанных баров от разворота цены. Если цена и моментум расходятся, как, например, в случае бычьего тренда цены и медвежьего тренда моментума, медвежий моментум большего таймфрейма будет удерживать нас от сделок, когда ценовой тренд замедляется. Конкретные стратегии трейдинга, которые вы изучите в одной из последующих глав, как правило, будут удерживать вас от сделок, когда тренд моментума расходится с ценовым трендом, что, по крайней мере, ограничит потери по убыточным сделкам. И не забывайте: потери у вас будут, поэтому стратегия, минимизирующая потери по убыточным сделкам, является необходимым компонентом успеха в трейдинге.

Правило № 1 для «Моментума двух таймфреймов»: торгуйте только в направлении тренда моментума большего таймфрейма, за исключением тех случаев, когда позиция моментума находится в зоне перекупленности или перепроданности.

Исключения, связанные с перекупленностью и перепроданностью, я опишу чуть ниже.

Позиция моментума большего таймфрейма определяет направление сделки. Это не означает, что сделка должна быть исполнена, а лишь указывает *направление* возможной сделки, длинной или короткой. Сигнал о развороте моментума меньшего таймфрейма должен поступить прежде, чем сделку вообще можно будет рассматривать. Разворот моментума меньшего таймфрейма не означает автоматического исполнения сделки, он только завершает выполнение условий, необходимых для того, чтобы начать рассматривать возможность исполнения сделки.

Исполняйте сделку после разворотов моментума меньшего таймфрейма

Главным в стратегиях моментума является использование, по меньшей мере, двух таймфреймов — большего для идентификации направления сделки и меньшего для сетаров на исполнение сделки. Мы открываем сделку только в том случае, если минимум два таймфрейма моментума двигаются в одном и том же направлении, что значительно увеличивает шансы сделки на успех. Эта очень простая и логичная стратегия должна быть частью плана сделки для каждого трейдера.

Если трейдер учитывает позицию моментума только одного таймфрейма, он оказывается в очень невыгодном положении. Моментум может долго двигаться в одном направлении, не совершая разворотов, но в рамках данного тренда моментума цена обычно совершает коррекции, иногда значительные, без разворота моментума. Или же скорость ценового тренда может нарастать и спадать, не вызывая разворота моментума. Не лучше ли уметь определять в течение ценового тренда, когда возникает вероятность завершения даже незначительной коррекции или увеличения скорости тренда? Именно это достигается при использовании стратегии «Моментум двух таймфреймов».

Правило № 2 для «Моментума двух таймфреймов»: исполнение сделки может быть осуществлено после разворота моментума меньшего таймфрейма в направлении тренда моментума большего таймфрейма.

Первоначальные условия для открытия сделки считаются соблюденными, когда моментум меньшего таймфрейма совершает разворот в направлении тренда моментума большего таймфрейма. Это дает нам наилучшие шансы на то, что ценовой тренд совершит резкую подвижку, и нам удастся использовать ее с минимальной угрозой для капитала.

РАЗВОРОТЫ МОМЕНТУМА

Разворот моментума происходит тогда, когда индикатор моментума меняется с бычьего на медвежий или с медвежьего на бычий. Индикатор моментума, имеющий две линии, например стохастик или индекс относительной силы, совершает разворот моментума, когда быстрая линия пересекает сверху или снизу медленную линию. Быстрая линия в большинстве индикаторов с двумя линиями обычно отражает необработанные данные; медленная линия обычно представляет собой скользящую среднюю быстрой линии. Когда быстрая линия пересекает медленную линию, вероятно изменение тренда моментума. Пересечение линий моментума подобно пересечению скользящих средних, за исключением

того что пересечение линий моментума отражает значения индикатора, а не ценовые данные. У некоторых индикаторов о развороте моментума сигнализирует пересечение линиями моментума сверху или снизу зон перепроданности или перекупленности, если индикатор имеет такие зоны.

Другие индикаторы могут иметь иные признаки, отражающие разворот моментума. При появлении индикатора схождения-расхождения скользящих средних (MACD), когда бары становятся выше или ниже сигнальной линии или пересекают ее, скорость моментума изменяется. У каждого индикатора существуют свои признаки разворота моментума, но все они сигнализируют примерно об одном и том же: тренд цены или разворачивается, или замедляется, или ускоряется. Далее мы рассмотрим примеры графиков, иллюстрирующие развороты моментума, но, прежде чем взяться за изучение графиков с индикаторами, вы должны полностью освоить эти концепции. Первоочередное осознание концепций является ключом к созданию специальных стратегий трейдинга для любого рынка и любого таймфрейма, при любых рыночных условиях.

Разворот моментума меньшего таймфрейма в направлении моментума большего таймфрейма является сетапом «Моментума двух таймфреймов» на сделку. Это предварительное условие, которое должно быть выполнено прежде, чем вы даже начнете думать о сделке. Стратегия «Моментума двух таймфреймов» послужит вам лучшим фильтром для идентификации оптимальных сделок. Она может применяться и как самостоятельная стратегия, но мы используем ее как часть торгового плана, который также учитывает цену, модель и время для выявления перспективных сетапов с приемлемым риском для капитала.

Торгуйте в направлении моментума большего таймфрейма. Приступайте к исполнению сделки вслед за разворотом моментума меньшего таймфрейма. Это условия сетапа, которые должны быть выполнены еще до рассмотрения сделки.

Ну а теперь пришло время взглянуть на несколько графиков, иллюстрирующих то, что вы уже узнали, с тем чтобы в любое время вы могли создать график любого рынка с любым таймфреймом и почти мгновенно определить, находится ли рынок в достаточно благоприятном состоянии, чтобы рассматривать возможность сделки.

БОЛЬШИНСТВО ЦЕНОВЫХ ИНДИКАТОРОВ ОТРАЖАЮТ СКОРОСТЬ ИЗМЕНЕНИЯ

На рис. 2.1 показаны три различных индикатора, барный график плюс простой индикатор скорости изменения (ROC). Три индикатора включают стохастик (Stoch), индекс относительной силы (RSI) и осциллятор DT

(DTosc), который является комбинацией RSI и Stoch. Все четыре индикатора используют данные за восемь прошлых периодов (баров).

Тренды момента, обрисованные всеми тремя индикаторами, почти одинаковы. Хотя на черно-белых скриншотах это видно не очень хорошо, развороты момента у каждого индикатора, когда быстрая линия пересекает медленную линию, происходят в пределах одного-двух баров друг от друга.

В чем суть этого сравнения? Большинство основанных на цене индикаторов показывают примерно одно и то же, т.е. что циклы момента совершаются и вызывают ответную реакцию примерно в одно и то же время. Параметры настройки любого индикатора, включая ретроспективный период, можно подстраивать для различных рынков и таймфреймов так, чтобы получать наиболее надежные сигналы. Но, как вы можете судить по рис. 2.1, даже без подстройки параметров все индикаторы отражают циклы момента одинаково хорошо. Далее в этой главе вы узнаете, как выбрать лучшие параметры настройки любого индикатора для любого рынка и таймфрейма.

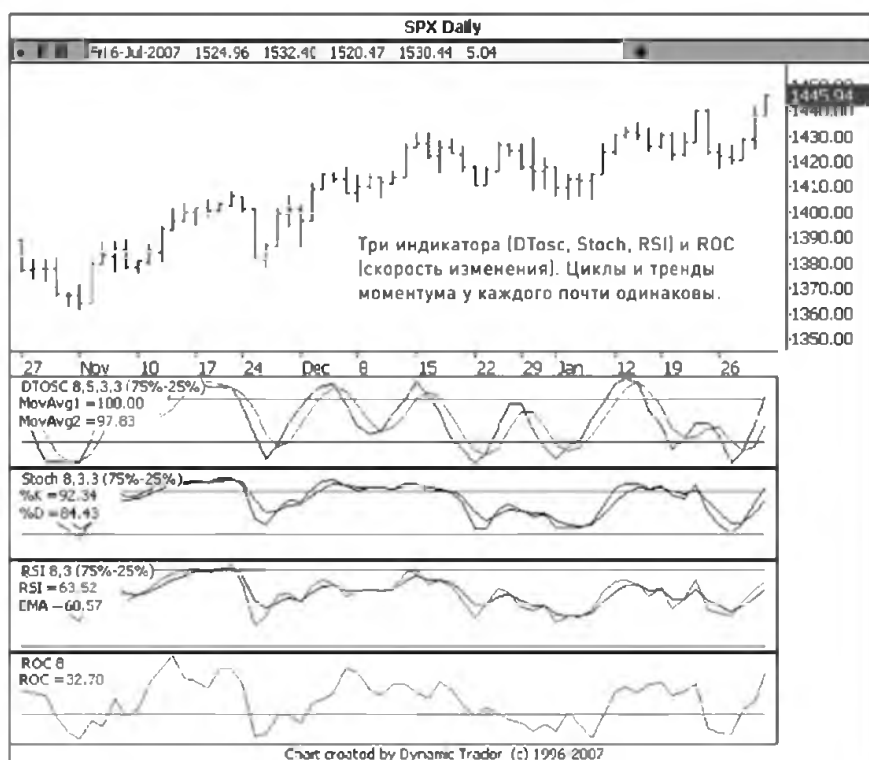


Рис. 2.1. Сравните три индикатора и ROC

Рис. 2.2 представляет собой другой скриншот. На нем только два индикатора — Stoch и DTosc — и меньше данных, поэтому циклы моментума видны более отчетливо. Я начертил в окне индикаторов толстые вертикальные линии там, где происходит каждый бычий и медвежий разворот моментума, т. е. где быстрая линия пересекает медленную линию.

Развороты моментума у обоих индикаторов происходили на удалении плюс-минус один бар друг от друга. Как Stoch, так и DTosc одинаково полезны для идентификации разворота моментума на этих данных. Не попадайтесь на удочку, покупая какие-то там таинственные или магические индикаторы для торговли на моментуме! Все индикаторы моментума отражают одни и те же циклы моментума, и большинство совершает разворот почти одновременно. Жулики, продающие «закрытые» системы («черные ящики»), утверждают, что предлагают секретный, абсолютно надежный индикатор, но более чем вероятно, что это один из индикаторов, уже включенных в вашу программу построения графиков.

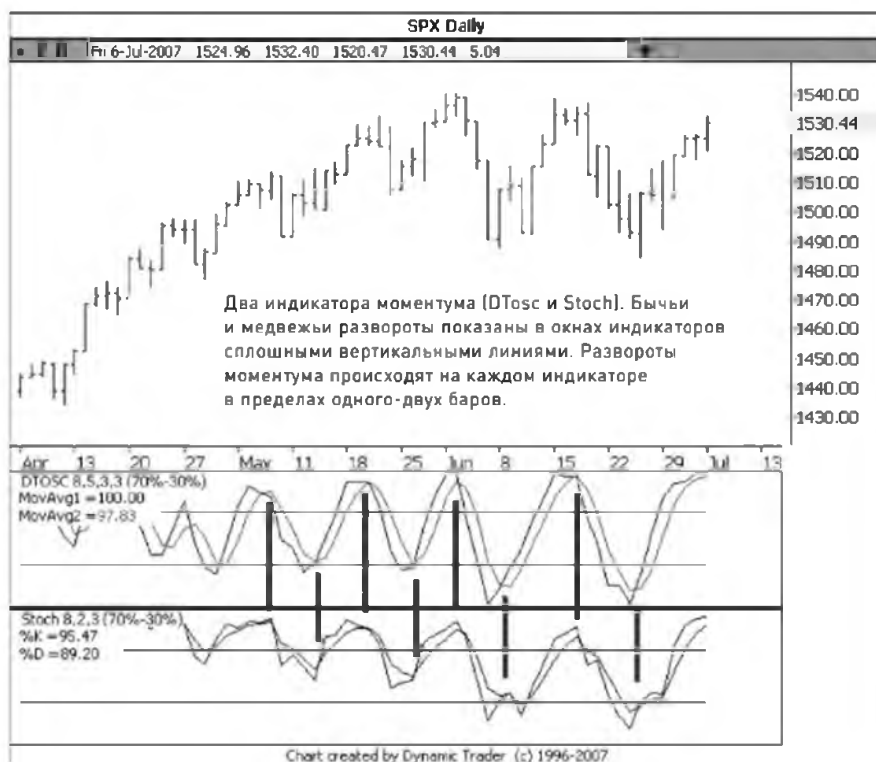


Рис. 2.2. Бычьи и медвежий развороты моментума у обоих индикаторов совпадают

Существует не так уж много способов интерпретации ценовых баров (открытие — максимум — минимум — закрытие). Большинство вариаций дают примерно одинаковый результат и могут быть одинаково полезными.

ТРЕНДЫ МОМЕНТУМА И ЦЕНЫ НЕРЕДКО РАСХОДЯТСЯ

Помните, я говорил ранее, что цена и импульс не всегда двигаются вместе? Будь это иначе, моя книга была бы почти закончена. Однако на практике, когда ценовой тренд замедляется, но не разворачивается, тренд импульса нередко совершает разворот и начинает двигаться в направлении, противоположном цене. Рассмотрим пример.

На рис. 2.3 показаны 60-минутные данные ES-0607. Я пометил расхождение между ценой и импульсом стрелками.

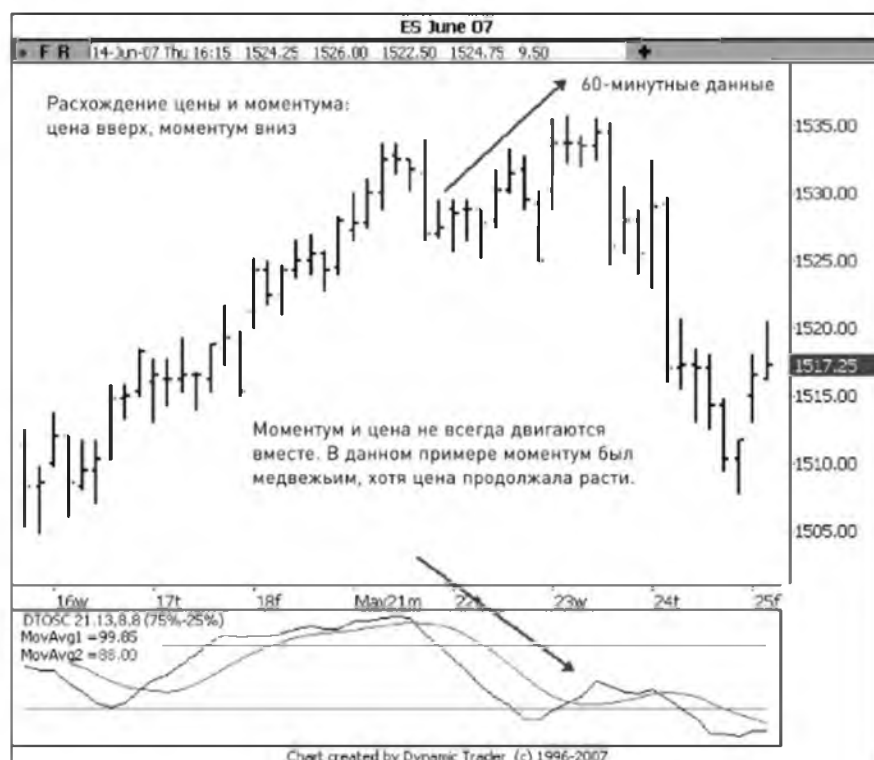


Рис. 2.3. Расхождение цены и импульса

Вблизи максимальных значений этих данных ценовой тренд продолжил движение к новому максимуму, а тренд момента совершил медвежий разворот и пошел вниз, хотя цена продолжала повышаться. Как может такое происходить? Скорость увеличения цены замедлилась, хотя цена продолжала расти. Большинство основанных на цене индикаторов момента представляют скорость тренда, а скорость тренда в данном случае замедлилась, поэтому моментум изменился на медвежий, хотя цена устремилась к новому максимуму.

Рассмотрим еще один пример расхождения цены и момента.

Рис. 2.4 представляет 60-минутный график Forex EUR/USD. Я прочертил стрелки, чтобы показать период, где разошлись цена и моментум. Цена продолжила движение вверх, а моментум повернул вниз. Почему? Хотя цена продолжала расти, *скорость* ее роста замедлилась, и это заставило моментум на некоторое время стать медвежьим.

Каждый индикатор время от времени расходится с ценой. Именно поэтому я требую, чтобы подсевшие на индикаторы наставники мог-

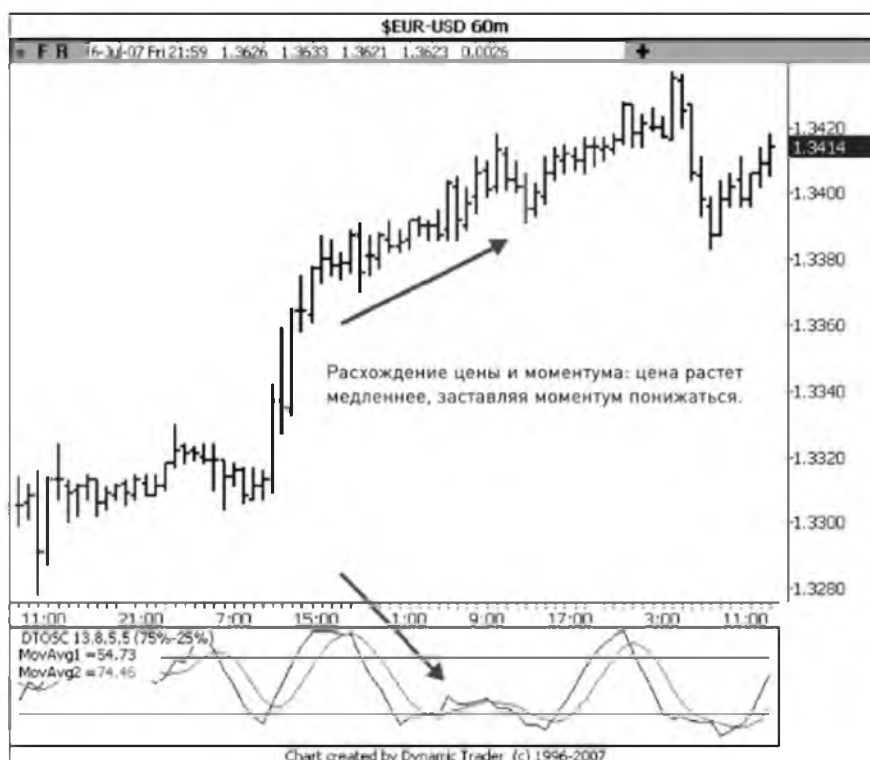


Рис. 2.4. Расхождение цены и момента на EUR/USD

ли на примере любого рынка доказать, что всякая система трейдинга, основанная на единственном индикаторе, постоянно приносит доход. Как видите, я снова бросаю вызов, а мы все еще в самом начале книги. Не могу избежать этого, потому что вижу и читаю в специализированных изданиях много бессмыслицы о так называемых системах моментума с оптимизированными параметрами настройки исторических данных — системах, которые якобы приносят удивительные результаты.

Я также видел целые торговые планы, основанные на стратегиях расхождения цены и моментума, со многими хорошо подобранными примерами. Но никогда не видел, чтобы хотя бы один из этих планов фактически позволял делать деньги, однако такие системы продаются наивным трейдерам, которые не утруждают себя проверкой, насколько полезны (или бесполезны) эти сетапы в действительности. Я почти гарантирую, что на каждый пример расхождения цены и моментума, приведшего к развороту тренда, смогу найти на тех же данных один, два, а то и больше случаев, когда разворота тренда не последовало. Не упомяну всех случаев, когда, читая в специализированном издании очередную статью о стратегии на основе расхождения моментума, я на том же графике, который автор использовал для иллюстрации возникновения сетапа на основе расхождения цены и моментума и разворота цены, видел другие идентичные сетапы, которые вели к убыткам, но автор просто их игнорировал!

Однако я отвлекся от собственной важной задачи: показать, как использовать стратегию «Моментум двух таймфреймов» для нахождения сетапов на сделку.

КАК РАБОТАЕТ СТРАТЕГИЯ «МОМЕНТУМ ДВУХ ТАЙМФРЕЙМОВ»

Концепция стратегии «Моментум двух таймфреймов» для сетапов на сделку проста, практична и логична: торгуйтесь в направлении моментума большего таймфрейма; исполняйте сделку после того, как моментум меньшего таймфрейма разворачивается в направлении моментума большего таймфрейма. Взглянем на пару графиков и посмотрим, насколько ценной окажется эта стратегия. Мы будем использовать дневные данные SPX (фьючерсные контракты на индекс Standard & Poor's 500) для моментума большего таймфрейма и 60-минутные данные для разворотов моментума меньшего таймфрейма, но система работает одинаково на любом рынке с двумя любыми таймфреймами.

Рис. 2.5 включает дневные данные SPX за приблизительно три месяца и индикатор моментума DTosc. Показаны даты каждого разворота мо-

ментума. В верхней части графика указаны даты медвежьих разворотов момента, а в нижней — даты бычьих разворотов.

Большинство разворотов момента происходят в пределах пары баров максимума или минимума фактической цены. Признаюсь, я специально подобрал данный пример, чтобы отчетливее показать развороты момента, при этом мне очень хотелось, чтобы вы твердо усвоили саму идею. Независимо от того какой индикатор или параметры настройки вы станете использовать, развороты момента не всегда пройдут так близко к фактическим разворотам цены, хотя в большинстве случаев результат будет похожим. У нас будет немало времени, чтобы показать вам примеры и в книге, и на видео, которые окажутся не настолько очевидны, но давайте сначала хорошо усвоим саму концепцию.

Рис. 2.6 содержит 60-минутные данные SPX за один из периодов, показанных на предыдущем графике, когда дневной моментум двигался вверх. Стратегия «Моментум двух таймфреймов» состоит в том, чтобы торговать в направлении момента большего таймфрейма (дневного

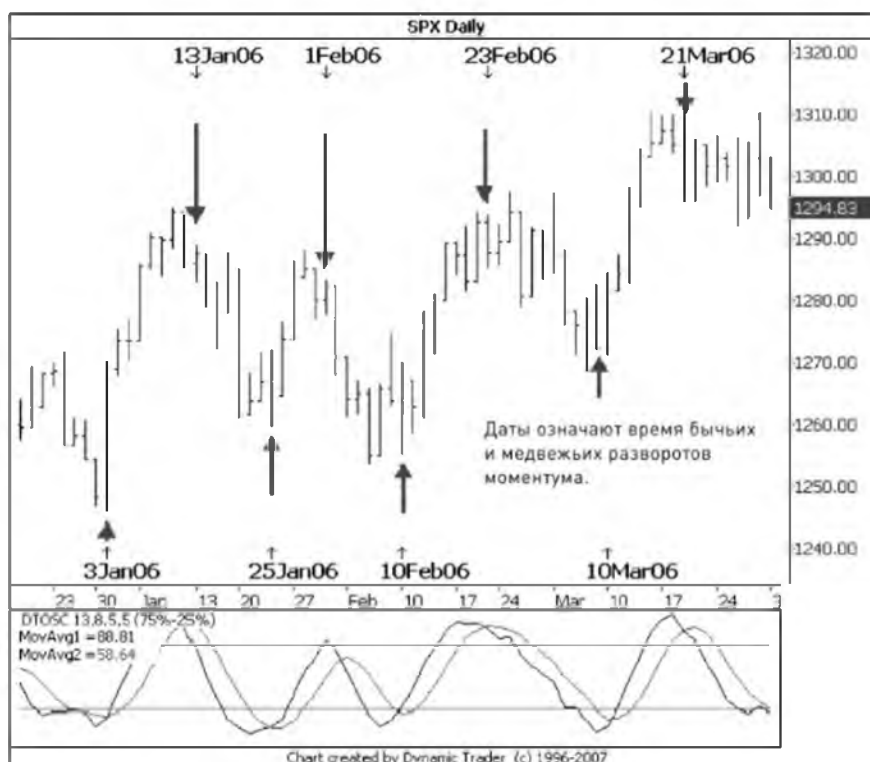


Рис. 2.5. Бычьи и медвежьи развороты момента

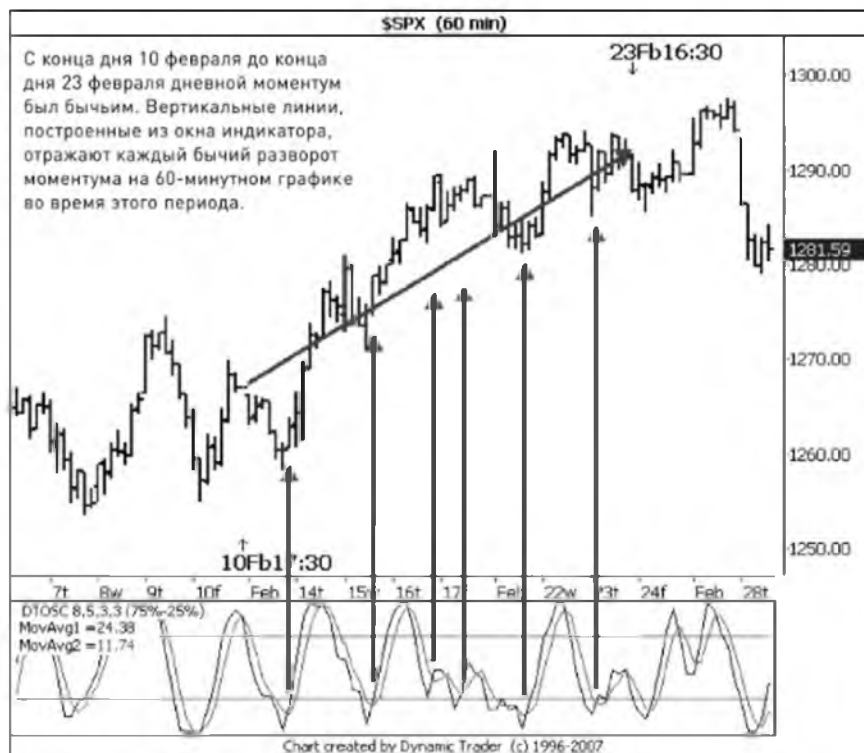


Рис. 2.6. Развороты моментума меньшего таймфрейма

в данном случае) и исполнять сделку после разворота моментума меньшего таймфрейма (в данном случае 60-минутного).

На 60-минутном (60m) графике я отметил период с 10 по 23 февраля, когда дневной моментум был в бычьей фазе, и прочертил через ценовые бары стрелку между ценами закрытия двух дат. До и после этой стрелки дневной моментум был медвежьим, поэтому мы не будем считать бычьи развороты меньшего таймфрейма в качестве сетапов на сделку.

Также я начертил вертикальную стрелку от каждого бычьего разворота моментума на 60-минутном графике, указывающую на бар, где произошел разворот. Бычий разворот моментума происходит, когда быстрая линия пересекает сверху медленную линию. Любой из этих бычьих разворотов моментума меньшего 60-минутного таймфрейма мог быть сетапом на длинную сделку. Некоторые сопровождались резким ростом, некоторые — довольно скромным. Но за *всеми* немедленно следовал хоть какой-то рост. И такой рост имеет смысл. Если дневной моментум большего таймфрейма бычий, то бычий разворот моментума меньшего (60-минутного) тайм-

фрейма располагает в одном направлении моментум уже двух таймфреймов, а это весьма перспективный сетап для длительного роста.

Поразмышляйте над этим графиком минуту-другую и найдите оптимальные, на ваш взгляд, точки для открытия сделок по стратегии «Моментум двух таймфреймов» без учета других правил, принципов и факторов вашего торгового плана. Как насчет отрезка вскоре после того, как моментум большего (дневного) таймфрейма совершает бычий разворот подобно двум первым бычьим разворотам меньшего таймфрейма? Я понимаю, что пока это лишь один пример сетапа на сделку по стратегии «Моментум двух таймфреймов», но подумайте, насколько логично сделать эту стратегию частью вашего торгового плана, чтобы сосредоточиться на сетапах вскоре после разворота моментума большего таймфрейма. Мы поговорим об этом далее в данной главе.

Рассмотрим другой пример, используя 60-минутные данные в качестве большего таймфрейма и 15-минутные данные в качестве меньшего таймфрейма. На рис. 2.7 представлен 15-минутный график Forex EUR/USD за приблизительно 24-часовой период. Отлого поднимающаяся через бары стрелка обозначает период, когда моментум большего (60-минутного) таймфрейма находился в бычьей фазе. Вертикальные стрелки показывают четыре бычьих разворота моментума меньшего (15-минутного) таймфрейма в течение времени, когда моментум большего (60-минутного) таймфрейма находился в бычьей фазе. Я отметил их цифрами 1–4.

Первый бычий разворот моментума на 15-минутном графике сопровождался снижением графика валютной пары EUR/USD на несколько баров. Следовало ли открывать длинную сделку? Мы еще не говорили о стратегиях входа, поэтому пока отложим рассмотрение этого вопроса. Помните, что разворот моментума меньшего таймфрейма в направлении моментума большего таймфрейма является лишь условием, которое должно быть выполнено для того, чтобы можно было приступить к рассмотрению сделки; однако это еще не стратегия исполнения сделки.

Второй и третий бычьи развороты моментума на 15-минутном графике сопровождались сильным ростом. После четвертого разворота возникли несколько горизонтальных баров, превращавшихся в нисходящие. Затем моментум большего (60-минутного) таймфрейма совершил медвежий разворот там, где стрелка вдоль линии баров оборвалась. Независимо от выбранной стратегии исполнения сделки, используя только стратегию «Моментум двух таймфреймов», мы получили два сетапа для безусловных выигрышей и два, которые приносили небольшой убыток или нулевой результат.

Следующий пример — облигации на недельных и дневных данных. Этот пример может иллюстрировать позиционную торговлю фьючерсами

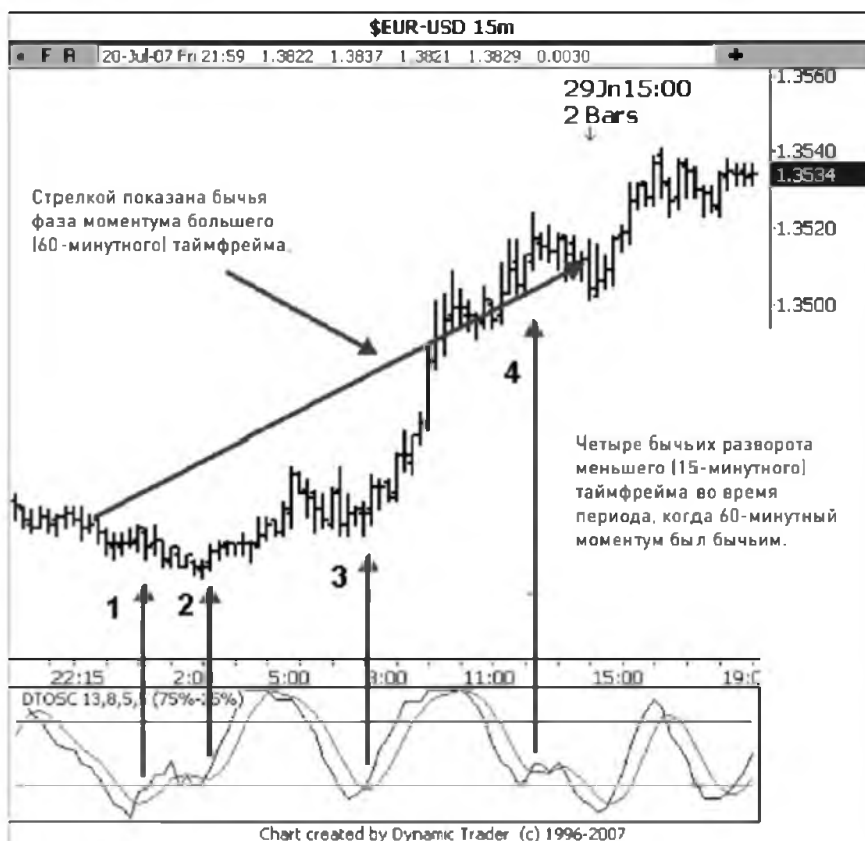


Рис. 2.7. Бычьи развороты момента меньшего таймфрейма

на облигации или облигационными биржевыми индексными фондами (bond exchange-traded fund, ETF). Рис. 2.8 показывает график облигаций большего (недельного) таймфрейма. Я отметил пять недельных трендов момента в течение этого 18-месячного периода. Выбрал этот период, потому что он включает довольно длительный цикл расхождения цены и момента — когда недельный моментум был медвежьим, а цены облигаций двигались сбоку вверх.

Пять трендов момента, выбранных из этого периода, помечены цифрами 1–5 в окне индикатора, расположенном под графиком бара. Период 1 отражает бычий тренд момента, начавшийся в мае и закончившийся в августе. В течение следующих нескольких месяцев тренд момента был медвежьим (период 2), хотя курс облигаций в конечном счете повысился, но закончил период лишь с небольшим чистым ростом.

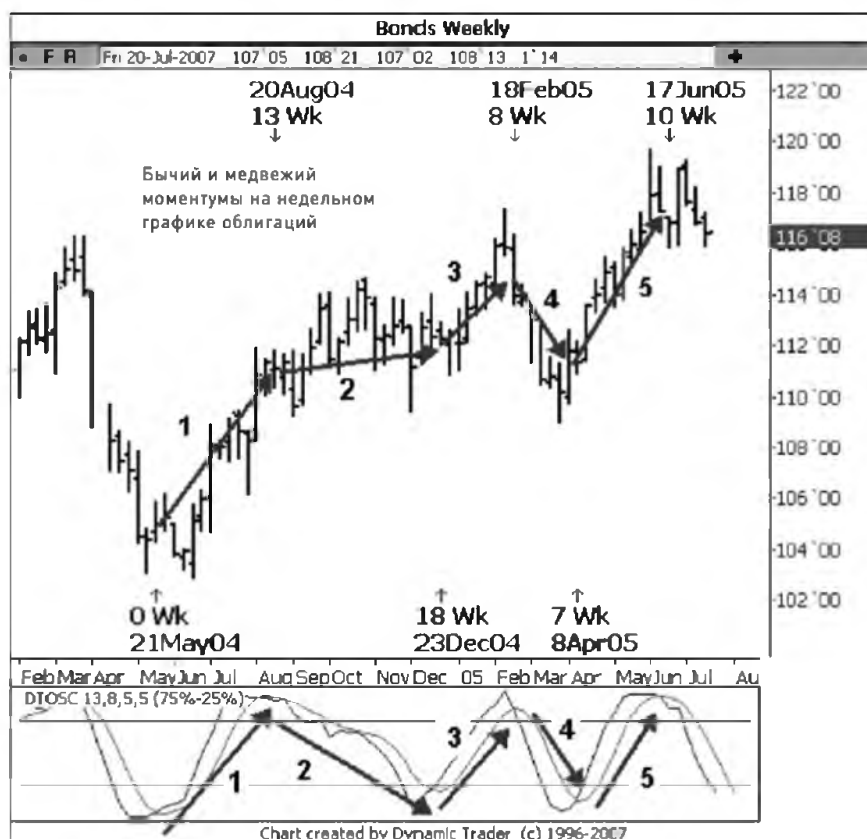


Рис. 2.8. Бычий и медвежий тренды импульса

Как может бычий тренд цены сосуществовать с медвежьим трендом импульса? Вы знаете ответ на этот вопрос. Скорость роста замедлилась по сравнению с более ранним периодом. Рынок облигаций стал неустойчивым, с короткими колебаниями вверх и вниз. Пониженная скорость изменения цены и неустойчивый рынок заставляют превращаться в медвежий любой индикатор импульса цены.

Хорошо было бы знать заранее, когда рынок перейдет в торговый диапазон или замедлит тренд, но мы никогда не сможем узнать этого заранее. Мы всегда торгуем в правой части графика, начинающейся после последнего бара, т. е. в неизвестности. И для принятия решения можем использовать только информацию из последнего ценового бара. Я прочитал немало статей и глав в книгах о том, «как торговать в торговом диапазоне». Вы никогда не сможете узнать заранее, собирается ли ры-

нок перейти в торговый диапазон, — никогда. Если какой-то инструктор по трейдингу начнет учить вас специальным стратегиям для торгового диапазона — не просто уходите, бегите от него. Все стратегии прекрасно работают постфактум. Но вы никогда не узнаете заранее, когда использовать так называемые стратегии торгового диапазона, потому что никогда не сможете узнать *заранее*, войдет рынок в торговый диапазон или нет.

Во время периодов 3, 4 и 5 недельный моментум и цена двигались в одном направлении. Давайте взглянем на тренды и развороты моментума в меньшем (дневном) таймфрейме для каждого из пяти недельных трендов моментума, показанных на данном недельном графике.

Первый дневной график облигаций (рис. 2.9) относится к недельному периоду 1, когда с мая по август недельный моментум находился в бычьей фазе. Во время этого периода график облигаций совершил два дневных бычьих разворота моментума *ниже зоны перекупленности*. Линия перекупленности представляет собой горизонтальную линию, проходящую на уровне 75% по отношению к верху окна индикатора. Один из дневных бычьих разворотов произошел в зоне перекупленности между точками, которые я обозначил как 1 и 2. Бычий разворот моментума, происшедший в зоне перекупленности, не пронумерован. Позже вы узнаете, почему мы игнорируем бычьи развороты моментума в зонах перекупленности и медвежьи развороты моментума в зонах перепроданности.

Поскольку в течение этого периода моментум большего (недельного) таймфрейма был бычим, только бычьи развороты дневного моментума могли служить потенциальными сетапами на длинные сделки. Недельный моментум стал бычим на неделе, окончившейся 21 мая. Первый бычий разворот дневного моментума произошел 10 июня, спустя почти три недели после бычьего разворота недельного моментума. В течение этого трехнедельного периода курс облигаций продолжал двигаться в медвежьем тренде. Если бы трейдер интересовался только одним таймфреймом, в данном случае недельным моментумом, то идентифицировал бы сетап бычьего моментума, хотя рынок облигаций продолжал снижаться.

Необходимость дождаться бычьего разворота моментума меньшего (дневного) таймфрейма прежде, чем начать думать о длинной сделке, удержала вас от открытия длинной сделки немедленно после бычьего разворота недельного моментума, когда цена еще продолжала снижаться. Зато после бычьего разворота дневного моментума 10 июня сформировался отличный сетап. Это превосходный пример того, почему вы должны всегда рассматривать, по крайней мере, два таймфрейма моментума прежде, чем даже задуматься о сделке. Оба разворота моментума меньшего (дневного) таймфрейма сопровождались сильным ростом.

Между точками 1 и 2 имел место еще один дополнительный бычий разворот моментума. Почему он не считается сетапом? Потому что про-

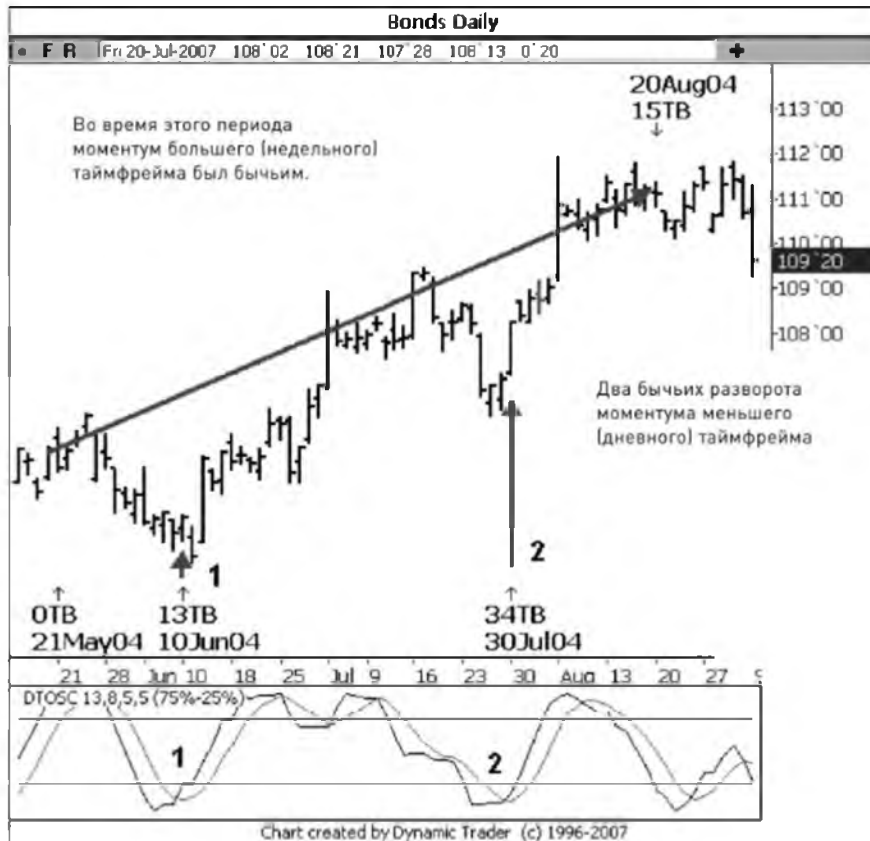


Рис. 2.9. Бычьи развороты меньшего таймфрейма в направлении тренда момента большего таймфрейма

изошел в зоне перекупленности. Чтобы стать эффективным сетяпом, бычий разворот момента меньшего таймфрейма должен произойти ниже зоны перекупленности. Если бычий разворот момента происходит в зоне перекупленности, то потенциал движения вверх может быть очень ограниченным и длинной сделки лучше избежать.

Следующий дневной график облигаций (рис. 2.10) отражает недельный период 2. В этот период моментум большего (недельного) таймфрейма был медвежьим, однако цена двигалась горизонтально и лишь незначительно подросла к концу периода. Если моментум большего (недельного) таймфрейма является медвежьим, то после медвежьих разворотов дневного момента следует рассматривать только короткие сделки.

Первый медвежий разворот дневного момента (точка 1 на дневном графике) произошел в нисходящий день с широким диапазоном, кото-

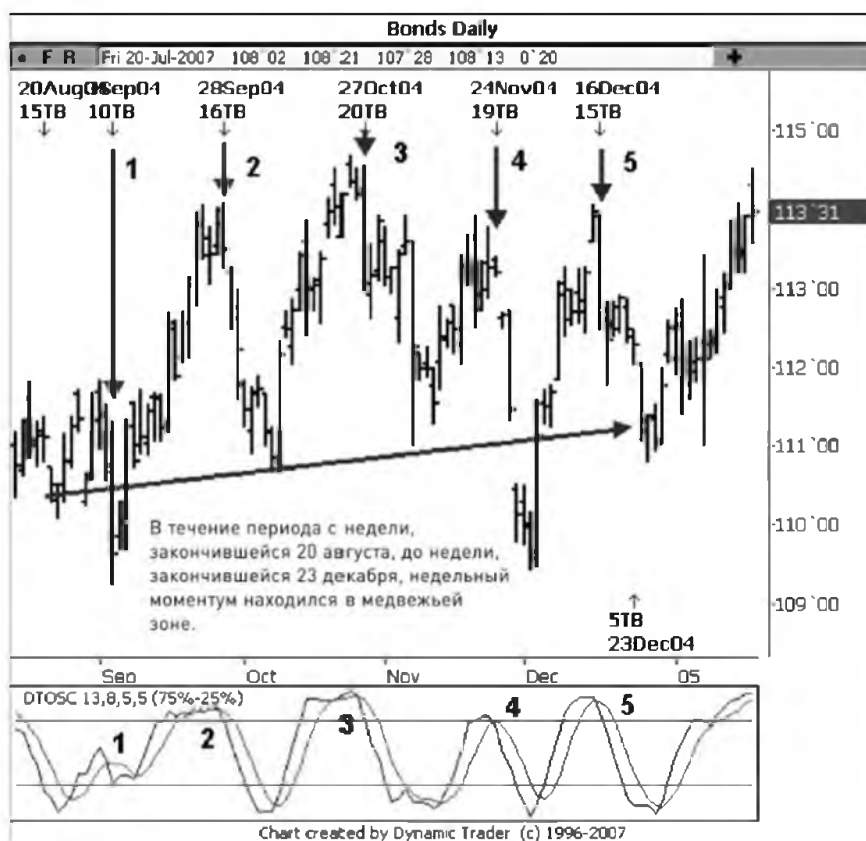


Рис. 2.10. Медвежий развороты моментума меньшего таймфрейма, недельный период 2

рый завершился минимумом колебания. Стала ли бы здесь сделка проигрышной? Я снова хочу подчеркнуть, что сетапы в стратегии «Моментум двух таймфреймов» не предназначены для исполнения сделки. Они определяют минимальные условия, необходимые для рассмотрения вопроса об открытии сделки. В одной из последующих глав я расскажу о специальных стратегиях входа и размещения стопа сделки. А пока просто учтите, что после медвежьего разворота дневного моментума минимум дневного бара не был перебит — это намек на стратегии торговли, которые вы скоро узнаете. Независимо от таймфрейма, в котором торгуете, сделка не открывается до тех пор, пока максимум или минимум бара не перебивается после разворота моментума меньшего таймфрейма.

Дневной медвежий разворот под номером 2 произошел на самом высоком баре колебания, после чего случилось резкое падение. Хороший сетап.

Дневные развороты моментума под номерами 2, 3, 4 и 5 произошли в пределах одного-двух баров от максимума колебания и сопровождались очень подходящими для торговли многодневными снижениями.

Я не хочу, чтобы вы подумали, будто каждый сетап в стратегии «Моментум двух таймфреймов» ведет к прибыльной сделке. Ничто не может быть дальше от истины. В завершенном торговом плане используется большее количество факторов, включая открытие сделки, стоп-лосс, стратегию выхода, многочисленные единицы измерения, приемлемый риск для капитала в каждой сделке и т.д. Сейчас же я всего лишь хочу, чтобы вы постарались усвоить истину, пока она не войдет вам в плоть и кровь: сетап на сделку возникает после разворота моментума меньшего таймфрейма в направлении моментума большего таймфрейма. Это совершенно объективная, логичная и практическая стратегия исполнения сделок с высокой вероятностью прибыли и с низким риском для капитала, пригодная для любого рынка и любого таймфрейма. Сетап на сделку не означает исполнения сделки. Сетап на сделку — это просто условия, которые должны сложиться прежде, чем можно будет рассматривать сделку.

Во время анализируемого недельного периода облигации находились, по существу, в торговом диапазоне, совершая приличные колебания вверх и вниз. Дневной моментум совершал бычьи развороты на расстоянии одного-двух баров от каждого минимума цены. Однако, поскольку во время этого периода моментум большего (недельного) таймфрейма был медвежьим, следовало рассматривать только короткие сетапы. Разве не замечательно было бы знать в конце августа, что в течение следующих четырех месяцев курс облигаций будет колебаться в благоприятном, четко очерченном торговом диапазоне! Мы могли бы огрести кучу денег, работая со стратегией торгового диапазона. Но погодите! Ведь никогда не узнаешь заранее, когда собирается начаться или закончиться торговый диапазон, поэтому у нас нет и стратегии торгового диапазона. Только ученые авторы с сомнительным опытом трейдинга заявляют о существовании стратегий торгового диапазона, но мы не будем прислушиваться к их вздору.

Третий недельный тренд моментума был бычьим и продлился с недели, окончившейся 23 декабря, до недели, окончившейся 18 февраля (рис. 2.11). В течение этого периода бычьего моментума большего (недельного) таймфрейма моментум меньшего (дневного) таймфрейма совершил два бычьих разворота. Каждый сопровождался сильным движением вверх.

Теперь отметим несколько важных вещей. Во-первых, ни в одном из этих примеров я не менял параметры настройки дневного моментума, чтобы оптимизировать сигналы. Позднее в этой главе вы узнаете, как вы-

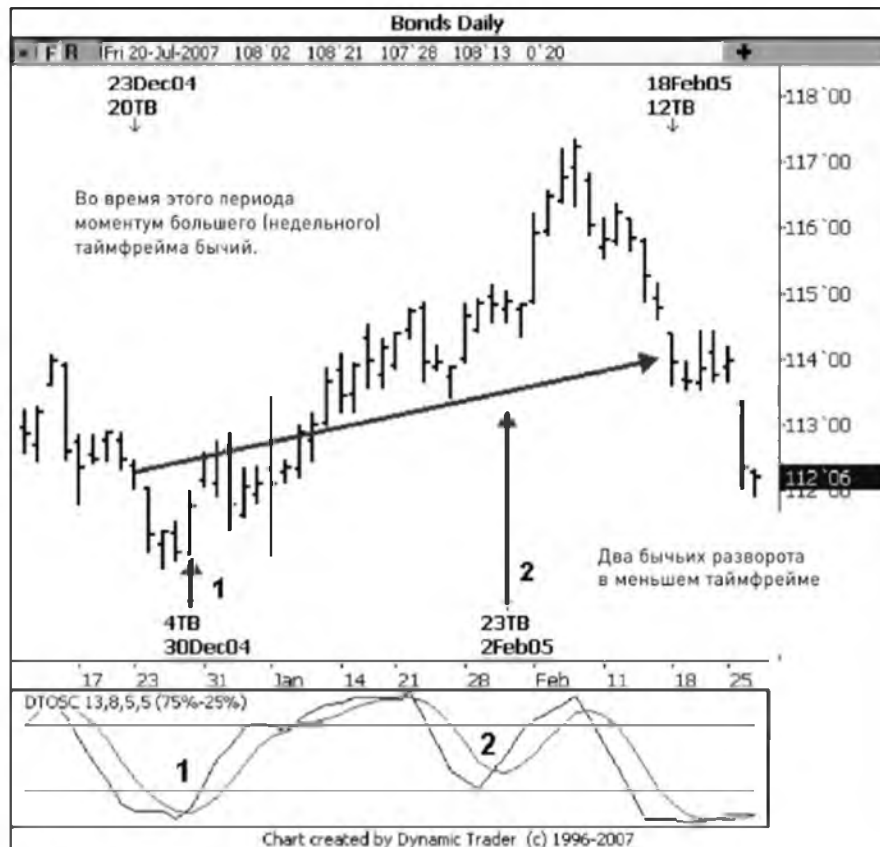


Рис. 2.11. Бычьи развороты импульса меньшего таймфрейма, период 3

бирать лучшие настройки для любого индикатора. Во-вторых, я не говорил о стратегиях ограничения убытка (стоп-лосс) или выхода, а обе они крайне важны для солидного, последовательно прибыльного торгового плана. О них мы также поговорим позднее. А сейчас я концентрируюсь только на определении сетапов для входа в сделки, основанные на позиции импульса двух таймфреймов.

Рассмотрим следующий период, когда импульс большего (недельного) таймфрейма развернулся в медвежью фазу (рис. 2.12). Во время этого периода между неделями, закончившимися 18 февраля и 8 апреля, импульс меньшего (дневного) таймфрейма совершил два медвежьих разворота.

Первый в течение этого периода медвежий разворот дневного импульса произошел спустя приблизительно три недели после того, как

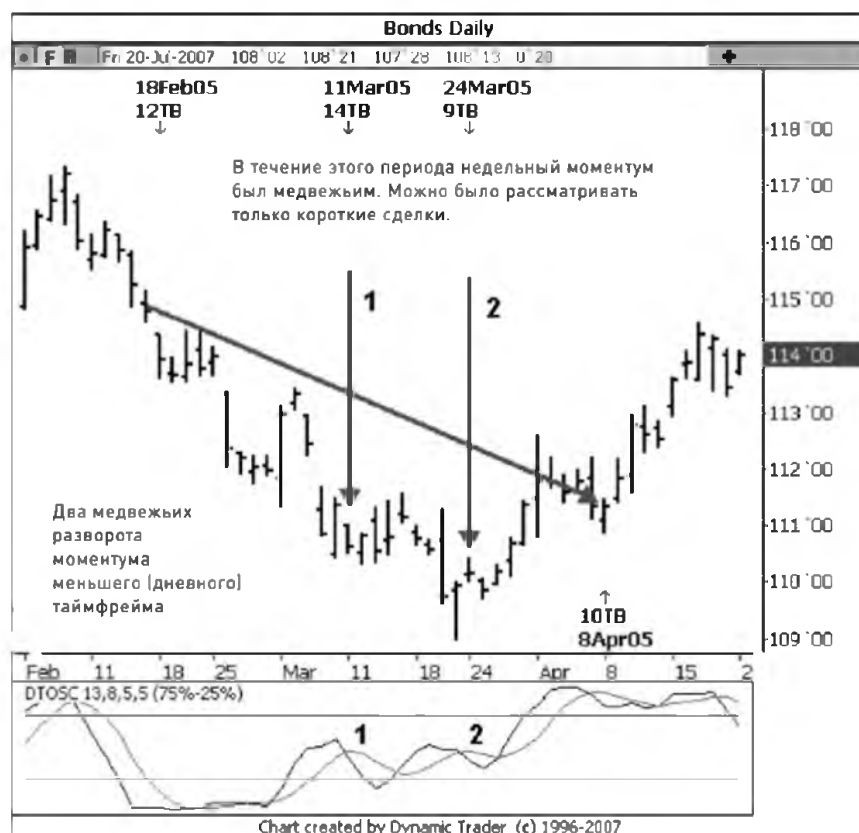


Рис. 2.12. Медвежий развороты моментума меньшего таймфрейма, период 4

недельный моментум стал медвежьим. После появления короткого сетапа рынок сразу же сделал незначительное корректирующее ралли. Любая стратегия короткой сделки привела бы к небольшому убытку. Второй медвежий разворот дневного моментума произошел всего через один день после достижения минимума колебания в марте и так же либо не привел бы к сделке, либо привел к убытку, в зависимости от стратегий входа и установки первоначального защитного стопа.

Разве не досадно это, если учесть, что, следуя медвежьему тренду моментума после недельного медвежьего разворота, облигации длительное время скользили вниз, потеряв почти пять пунктов! Какой бы стратегией торговли вы ни пользовались, такое может случиться. Это еще одна причина, по которой я использовал данный период для иллюстрации сетапа стратегии «Моментум двух таймфреймов». Я мог бы привлечь ряд хорошо



Рис. 2.13. Бычьи развороты импульса меньшего таймфрейма, период 5

подобранных примеров, безупречно сработавших каждый раз, но хочу, чтобы вы познали реалии трейдинга. Вы никогда не узнаете, что может произойти в правой части графика, где нет баров. Но именно в этой части вам придется принимать решения. Если не будете придерживаться своего торгового плана, вы обречены на неудачу, и точка. Конец игры.

Вероятно, главной причиной того, что так много трейдеров в течение нескольких месяцев разоряются и уходят с рынка, является отсутствие торгового плана и последовательности действий.

А теперь взглянем на пятый недельный тренд импульса, показанный ранее на недельном графике. Это период бычьего импульса, продлившийся с недели, окончившейся 8 апреля, до недели, окончившейся 17 июня. Дневной график (рис. 2.13) показывает три бычьих разворота дневного импульса, происшедших во время этого периода.

Первый бычий разворот дневного моментума произошел лишь примерно через три недели после бычьего разворота недельного моментума. Большую часть этого периода дневной моментум был перекуплен, что типично для моментума в сильном тренде. Первый бычий разворот моментума меньшего (дневного) таймфрейма (точка 1) произошел перед самым максимумом цены, за которым последовала нисходящая коррекция, продлившаяся несколько дней. Это означало бы нулевую сделку или небольшой убыток. Второй бычий разворот дневного моментума сопровождался длительным ралли на несколько пунктов. Третий и последний бычий разворот дневного моментума в течение этого периода бычьего недельного моментума произошел как раз перед тем, как график облигаций достиг важного максимума — что снова означает нулевую сделку или небольшой убыток.

Я преднамеренно выбрал этот 18-месячный период для облигаций на недельных и дневных данных, потому что он иллюстрирует большинство ситуаций, с которыми вы столкнетесь, используя сетапы стратегии «Моментум двух таймфреймов». Были периоды больших выигрышей; периоды расхождения цены / моментума, которые все же могли принести некоторую прибыль; периоды крайне малой прибыли, потому что развороты меньшего таймфрейма отставали от разворотов моментума большего таймфрейма; и, по крайней мере, один период, который, вероятно, привел бы к небольшому чистому убытку.

Я мог бы легко заполнить эту главу неограниченным количеством примеров идеальных сетапов, которые всегда приводили бы к солидной прибыли, как это делается в столь многих других книгах и учебных курсах по трейдингу. Но это были бы примеры не из реального мира торговли. Да, приходит иногда быстрая и существенная прибыль. Но всегда наступают периоды, когда или рынок не будет занимать позицию, подходящую для потенциальных сделок, согласно вашему торговому плану, или же, независимо от вашего плана, сетапы не приведут к успешным сделкам. Таковы реалии трейдинга. Проникнитесь ими, и вы окажетесь на пути к успеху.

Цель всех стратегий трейдинга состоит в том, чтобы находить ситуации с высокой вероятностью успеха и приемлемым риском для капитала. Стратегия «Моментум двух таймфреймов» представляет собой совершенно объективный подход к идентификации сетапов на сделки, но лишь как часть всеобъемлющего торгового плана.

Этот подход применим к любому активно торгуемому рынку и любому таймфрейму — от позиционной торговли на месячных, недельных и дневных данных до дей-трейдинга на внутридневных данных. Принципы и применение стратегии одинаковы, независимо от рынка и таймфрейма.

Остается пара важных вопросов, которые должны были появиться у вас к данному моменту, об анализе и индикаторах импульса: какой индикатор лучше выбрать и какие настройки и ретроспективные периоды лучше использовать? Попробуем ответить на оба эти вопроса.

КАКИЕ ИНДИКАТОРЫ ИСПОЛЬЗОВАТЬ ДЛЯ СТРАТЕГИИ «ИМПУЛС ДВУХ ТАЙМФРЕЙМОВ»?

Я несколько раз подчеркивал в этой главе, что большинство индикаторов цены представляют примерно одно и то же — скорость изменения. Для наших целей все они будут давать примерно одинаковые результаты. В приведенных ранее примерах я использовал главным образом DTosc. Это мой собственный индикатор, поставляемый в составе программного обеспечения Dynamic Trader. Рассмотрим другие индикаторы, которые можно использовать, и способы их использования.

Очень популярен стохастический индикатор (Stoch). Он включается во все компьютерные программы для торговли. Stoch показывает зоны перекупленности и перепроданности, а также быструю и медленную линии. Обе характеристики полезны для наших целей.

Перекупленность и перепроданность — не слишком подходящие термины для описания индикатора, который достигает предельных уровней, но так как эти термины используются широко, мы также будем их придерживаться. Однако один тот факт, что индикатор достиг зоны перекупленности в верхнем пределе диапазона индикатора, не обязательно означает, что сам по себе рынок готов повернуть вниз. Это только означает, что индикатор находится около своего предельного уровня. Потребуется исторические данные и изучение многих циклов импульса на данном индикаторе, чтобы определить, имеет ли цена обыкновение находиться на позиции или приближаться к позиции для разворота, когда индикатор достигает уровней перекупленности или перепроданности.

Полезно также то, что у стохастика есть быстрая и медленная линии. Медленная линия индикатора обычно является скользящей средней быстрой линии. Медленная линия реагирует на изменение импульса медленнее. Когда быстрая линия пересекает медленную линию, мы называем это *разворотом импульса*. Это служит предупреждением, что скорость импульса изменяется — часто на расстоянии считанных баров до или после изменения направления цены.

Если быстрая линия пересекает медленную снизу вверх, это называют бычьим разворотом импульса. Если быстрая линия пересекает медленную сверху вниз — медвежий разворотом импульса. Попозже мы по-

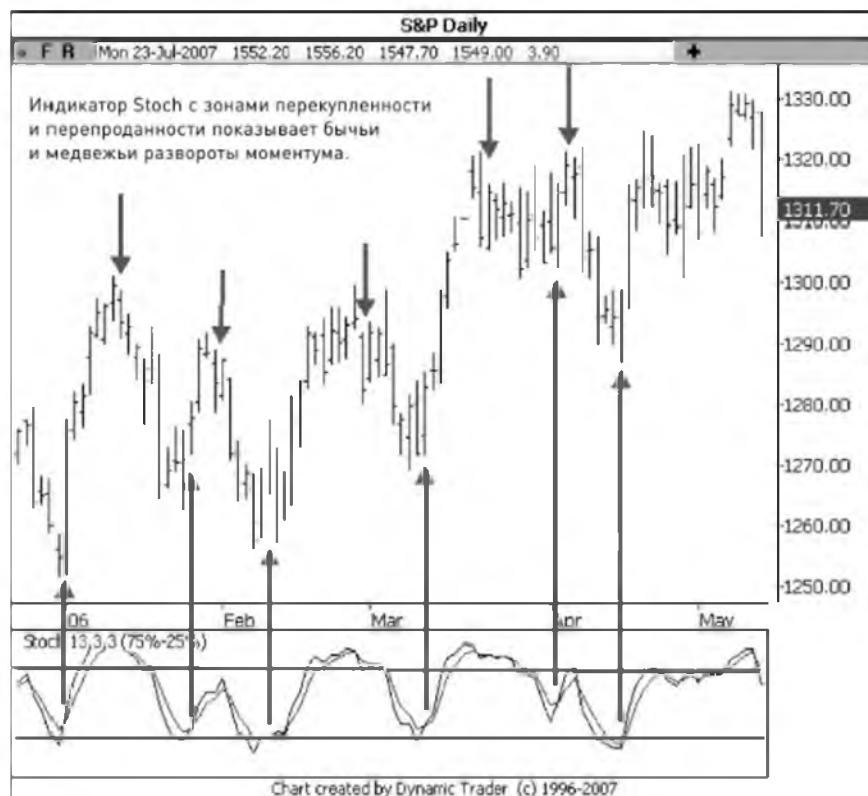


Рис. 2.14. Бычьи и медвежьи развороты импульса на стохастике

говорим о настройке индикаторов и ретроспективных периодах, а пока нам нужно только знать, как индикатор действует и реагирует на изменение импульса цены и как мы можем использовать зоны перекупленности/перепроданности и разворот импульса в качестве сетапа на сделку.

Взглянем на пару графиков с индикатором Stoch. Рис. 2.14 показывает дневные данные S&P (Standard & Poor's) за приблизительно четырехмесячный период. В этот период произошли ряд четко выраженных колебаний вверх и вниз с бычьим уклоном. Я отметил жирными горизонтальными линиями 75%-ную зону перекупленности и 25%-ную зону перепроданности, указывающими вверх стрелками — места бычьих разворотов импульса и указывающими вниз стрелками — места медвежьих разворотов импульса.

Stoch очень точно поймал развороты импульса не дальше одного-двух баров от каждого разворота цены, что делает его хорошим индикатором.

тором моментума для наших целей. Развороты моментума не являются сигналами для открытия сделки; это условия, которые должны сформироваться, чтобы можно было начать рассматривать сделку. Вы не замечаете ничего интересного в положении разворотов индикатора относительно зон перекупленности и перепроданности?

В этом ряде дневных данных S&P обе линии Stoch глубоко заходили в зону перекупленности перед каждым медвежьим разворотом моментума. Однако перед бычьим разворотом моментума обе линии, как правило, не достигали зоны перепроданности. Почему? Уклон тренда в течение этого периода был бычьим. Особенностью индикатора Stoch является склонность к зависанию в зоне перекупленности при бычьем тренде. При этом коррекции моментума у индикатора относительно неглубокие, часто не достигающие зоны перепроданности во время коррекций цены. Об этой особенности вы должны знать. Увеличение уклона тренда может влиять на циклы индикатора Stoch.

Рассмотрим новые данные. Следующий дневной график S&P (рис. 2.15) охватывает четыре месяца сильного бычьего тренда, сопровождающегося незначительными коррекциями. На графике используется тот же индикатор Stoch с теми же настройками, что и на предыдущем графике. Вы не замечаете каких-либо различий между этим и предыдущим графиками в том, как циклы стохастика соотносятся с ценовыми циклами?

В течение большей части тренда Stoch зависал в зоне перекупленности, опуская моментум ниже линии перекупленности только во время больших коррекций, длившихся несколько баров. Моментум часто колебался в зоне перекупленности, не опускаясь ниже линии перекупленности. Эта модель моментума Stoch подобна тому, что мы видели на предыдущем графике, где коррекции во время бычьего тренда были намного больше. Но даже тот график показывал склонность стохастика зависать в зоне перекупленности и совершать относительно неглубокие коррекции моментума.

Модель моментума на этом графике выражена отчетливее из-за более сильного бычьего тренда.

Таким образом, похоже, что мы должны создать один набор правил торговли на моментуме для периодов широких колебаний со скромным бычьим уклоном и другой набор правил для более сильного бычьего тренда. Тогда сможем полностью использовать возможности каждого из этих состояний рынка. По крайней мере, именно этому будут учить вас некоторые наставники в трейдинге: разные правила для разных рыночных условий. Но, как мы хорошо понимаем, *никогда нельзя узнать, какой тренд развивается в правой части графика*. У нас в принципе не может быть различных правил торговли на моментуме для рынков бычьих и медвежьих или для торгового диапазона, или для волатильных и стабильных

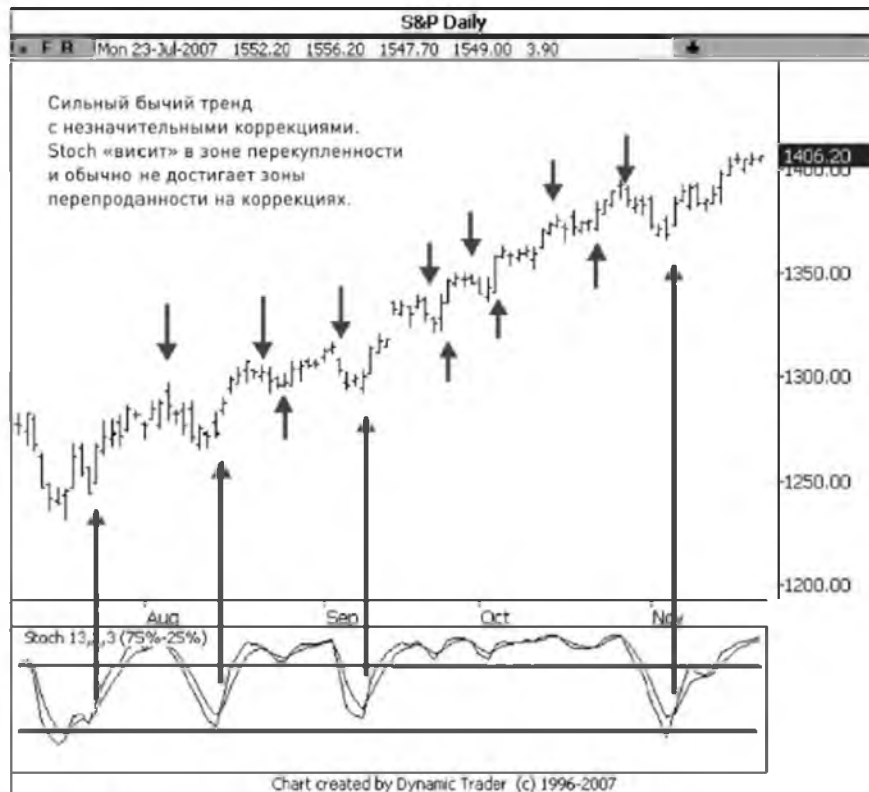


Рис. 2.15. Развороты момента на стохастике

рынков, или для любых других уникальных состояний рынка, потому что мы никогда не узнаем, какой рынок нас ждет впереди. Если мы выбираем индикатор и определенный набор его настроек, должны придерживаться их, пока у нас не появится очень веского довода для перемен.

Индикатор момента MACD

Индикатор момента «схождение-расхождение скользящих средних» (moving average convergence divergence, MACD) также очень популярен, он входит во все пакеты для построения графиков и знаком большинству трейдеров. MACD измеряет разность между двумя скользящими средними и обычно выводится в окне индикатора в виде вертикальных баров, называемых гистограммой. Бар, более короткий, чем предыдущий, отражает сужение диапазона между двумя скользящими средними и падение

моментума. Если бар рисуется с другой стороны центральной (сигнальной) линии, это означает, что более быстрая скользящая средняя пересекла более медленную вверх или вниз.

Многие трейдеры базируют свои решения по моментуму, руководствуясь MACD. На базе сигналов и моделей MACD было разработано много систем и стратегий трейдинга. Раскрывает ли MACD тайну моментума для трейдеров? Присмотримся к нему повнимательнее.

На рис. 2.16 представлены те же дневные данные S&P, что мы исследовали с помощью индикатора Stoch. Стрелки показывают бычьи и медвежьи развороты моментума. Медвежий разворот моментума происходит, когда бар, находящийся выше средней линии (также называемой сигнальной линией), оказывается короче предыдущего бара. Бычий разворот моментума происходит, когда бар, находящийся ниже средней линии, оказывается короче предыдущего бара. Каждая из этих ситуаций отражает сужение спреда между более короткой скользящей средней и более длинной скользящей средней, или уменьшение моментума. Изменение моментума отражает изменение скорости изменения цены. Обычно это совпадает с изменением ценового тренда, хотя и не всегда.

Узнаете эти развороты моментума, указанные направленными вверх и вниз стрелками? Должны узнать. Каждый из них находится в пределах одного бара от разворотов моментума Stoch на тех же данных, что вы наблюдали на рис. 2.14. Похоже, что и Stoch, и MACD дают примерно одинаковую информацию о моментуме. Это неудивительно, так как оба они — ценовые индикаторы, которые отражают одно и то же: изменение скорости изменения ценового тренда.

Различие между MACD и Stoch заключается в том, что у MACD нет зон перекупленности и перепроданности. Это не мешает вам использовать MACD в стратегии «Моментум двух таймфреймов». Для этой цели вполне подходит изменение высоты баров.

На рис. 2.17 используются те же дневные данные S&P, что и на рис. 2.15. В этот период S&P находился в сильном бычьем тренде лишь с незначительными коррекциями продолжительностью в несколько дней. MACD регистрировал бычьи и медвежьи развороты моментума на удалении одного-двух баров от каждого локального максимума и минимума цены. Очень эффективно находить сигналы входа во время бычьего тренда большего таймфрейма.

Так какой же индикатор лучше всего использовать для стратегии «Моментум двух таймфреймов»? Вы можете просто ткнуть наугад в список индикаторов цены и использовать тот, в который попадете. Я предпочитаю использовать индикатор DTosc, который является комбинацией стохастика и RSI, или сам стохастик, или другой индикатор, имеющий зоны перекупленности и перепроданности. Но и MACD, и любой другой

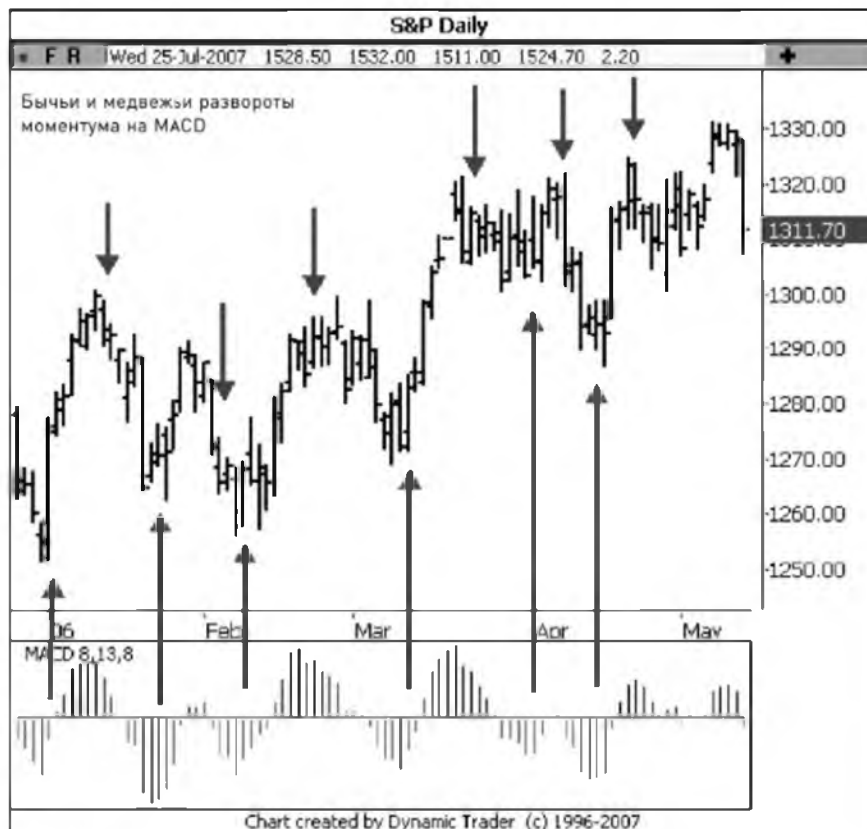


Рис. 2.16. Развороты MACD

индикатор, который вы уже использовали и с которым хорошо знакомы, могут быть столь же полезными.

КАКИЕ НАСТРОЙКИ ИНДИКАТОРА ИСПОЛЬЗОВАТЬ ЛУЧШЕ ВСЕГО?

Хотелось бы мне на этот вопрос дать вам быстрый, простой и определенный ответ. К сожалению, такового нет. Любой, кто скажет вам, что у него такой ответ есть, по меньшей мере, заблуждается и, я подозреваю, замышляет продать вам задорого курс или систему трейдинга.

Каждый отдельно взятый индикатор моментума обычно требует различные параметры настройки для различных рынков и, как правило, различные настройки для различных таймфреймов одного и того же

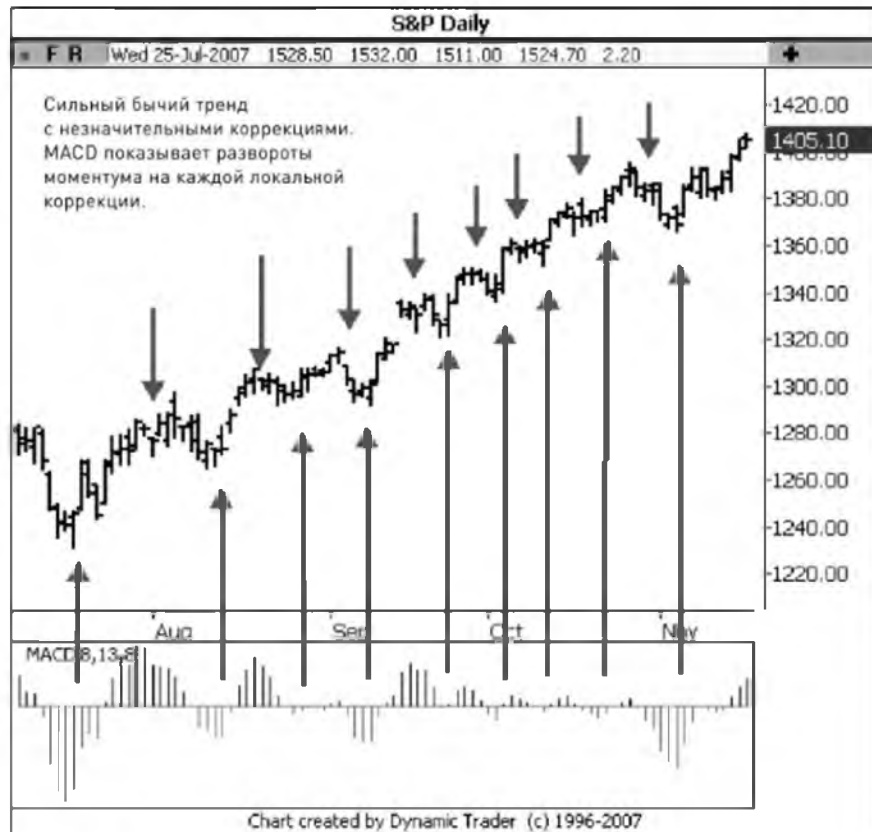


Рис. 2.17. Развороты момента на MACD во время бычьего тренда

рынка. Предположим, вы подобрали лучшие настройки на недавних данных для конкретного рынка и конкретного таймфрейма. Будут ли эти настройки когда-либо изменяться? Конечно же, будут. И любой, кто скажет вам иное, далек от здравого смысла.

Настройка любого индикатора начинается с ретроспективного периода. Ретроспективный период — это количество баров начиная от самого свежего бара, данные которых индикатор использует для расчета момента.

Почему настройки могут изменяться? Тренды момента циклично изменяются от низкой волатильности и относительно нечастых разворотов момента к высокой волатильности и относительно частым разворотам момента. В идеале хорошо было бы иметь систему или индикатор, которые предупреждали бы нас о том, какого типа циклы момента ожидают нас в будущем. К сожалению, такой системы не существует,

как нет и системы, которая заранее прогнозировала бы, когда рынок войдет в торговый диапазон, а когда — в устойчивый тренд. Поэтому время от времени нам следует регулировать настройки индикатора, чтобы отразить последние изменения в волатильности момента.

Что является главной переменной для большинства индикаторов? Это ретроспективный период, или количество баров, расположенных до самого недавнего бара включительно, которые индикатор будет использовать для расчетов. Текущее значение любого индикатора представляет собой отношение последнего законченного бара к ретроспективному периоду. Все знакомы с простой скользящей средней. Это средняя цена заданного числа прошлых баров, обычно цена закрытия. Ретроспективный период и есть число баров, используемых, чтобы рассчитать скользящую среднюю.

Более длинный ретроспективный период менее чувствителен к изменению цены, чем более короткий ретроспективный период. Требуется более длинный период изменения момента, чтобы повлиять на индикатор момента с более длинным ретроспективным периодом. Преимуществом более длинного ретроспективного периода является то, что он показывает меньше ложных разворотов, вызываемых краткосрочными изменениями момента. Недостатком более длинного ретроспективного периода является возможность возникновения временного лага между разворотами цены и момента — цена может совершить разворот за несколько баров до того, как развернется индикатор момента.

Рассмотрим несколько графиков, индикаторов и ретроспективных периодов. Начнем с изучения одних и тех же данных с разными ретроспективными периодами индикатора, чтобы понять, который из них может быть более полезен. Рис. 2.18 представляет дневные данные индекса S&P (SPX) и индикатор DTosc, построенный на 21-дневном ретроспективном периоде необработанных данных. Индикатор DTosc является комбинацией Stoch и RSI. В окне индикатора выводятся четыре числа. Первое число — необработанные данные за ретроспективный период, а другие числа отражают периоды, в которых необработанные данные сглажены. Не углубляйтесь в детали индикатора; главное — ухватите общую идею того, как индикатор действует и реагирует на тренды цены в зависимости от ретроспективного периода.

Насколько полезным может оказаться этот индикатор как источник сигналов о перекупленности, перепроданности и разворотах цены?

Сразу же становятся очевидными две вещи. Хотя индикатор колебался вполне согласно с колебаниями цены, большинство разворотов момента на индикаторе не достигали зон перекупленности или перепроданности. Для индикаторов с двумя линиями, таких как DTosc,

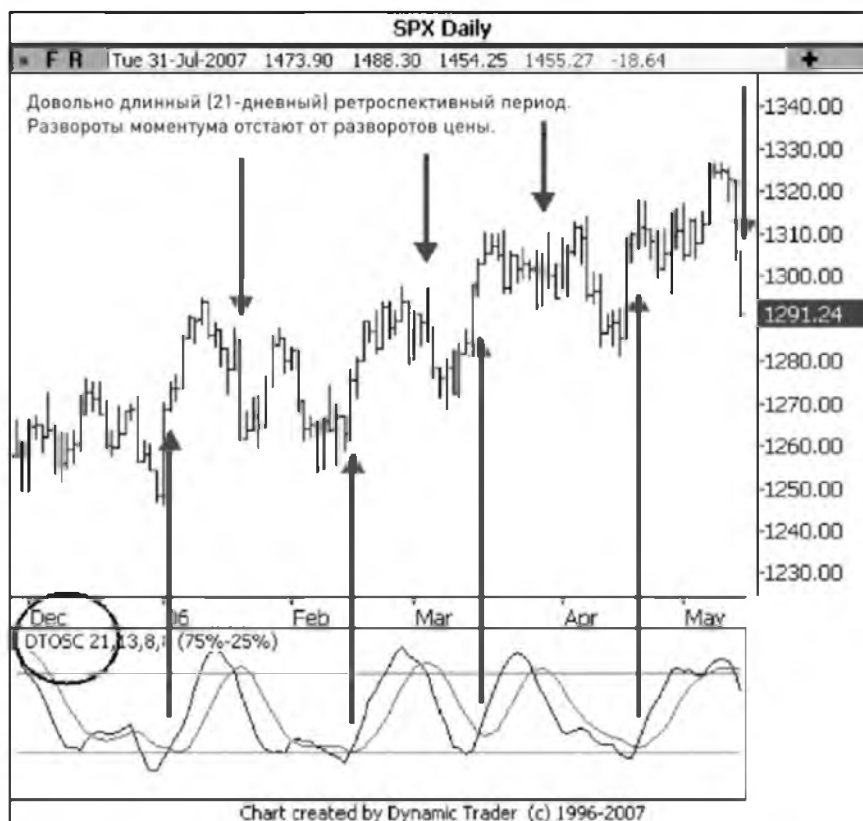


Рис. 2.18. Дневные данные SPX с 21-дневным ретроспективным периодом

стохастик и т. п., и быстрая, и медленная линии должны находиться в зоне перекупленности или перепроданности, чтобы индикатор считался перекупленным или перепроданным. Если у индикатора есть зоны перекупленности и перепроданности, нам следует использовать их в наших интересах и, в идеале, применять такой ретроспективный период индикатора, чтобы индикатор в большинстве случаев достигал зоны перекупленности или перепроданности прежде, чем произойдет разворот момента.

Второй важный фактор заключается в том, что большинство разворотов момента, которые происходят, когда быстрая линия пересекает медленную линию вверх или вниз, возникали через несколько баров после максимума или минимума большого колебания и после того, как цена проходила существенное расстояние от максимума или минимума. Если разворот момента на индикаторе является частью сетапа

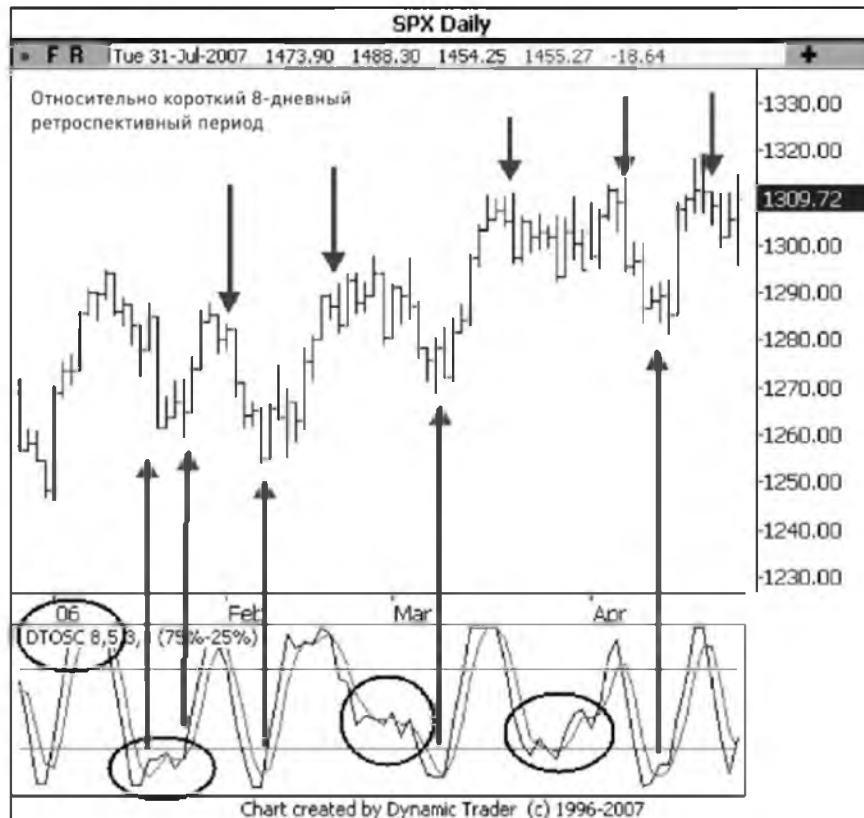


Рис. 2.19. Дневные данные SPX с 8-дневным ретроспективным периодом

нашего плана сделки и должен произойти прежде, чем можно будет исполнить сделку, то стопы, как правило, будут оказываться на большом расстоянии от цены входа из-за относительно длинного ретроспективного периода.

Вероятно, 21-дневный ретроспективный период слишком велик, чтобы использовать его на этих данных, потому что обычно обе линии индикатора не достигают зон перекупленности и перепроданности до совершения разворота, а разрыв между разворотом цены и разворотом момента составляет несколько баров. За это время цена проходит существенное расстояние от максимума или минимума колебания.

Рассмотрим более короткий 8-дневный ретроспективный период. Рис. 2.19 показывает тот же период SPX, что и на графике с 21-дневным ретроспективным периодом, но с немного меньшим количеством данных, чтобы вы могли видеть развороты момента более ясно. На-

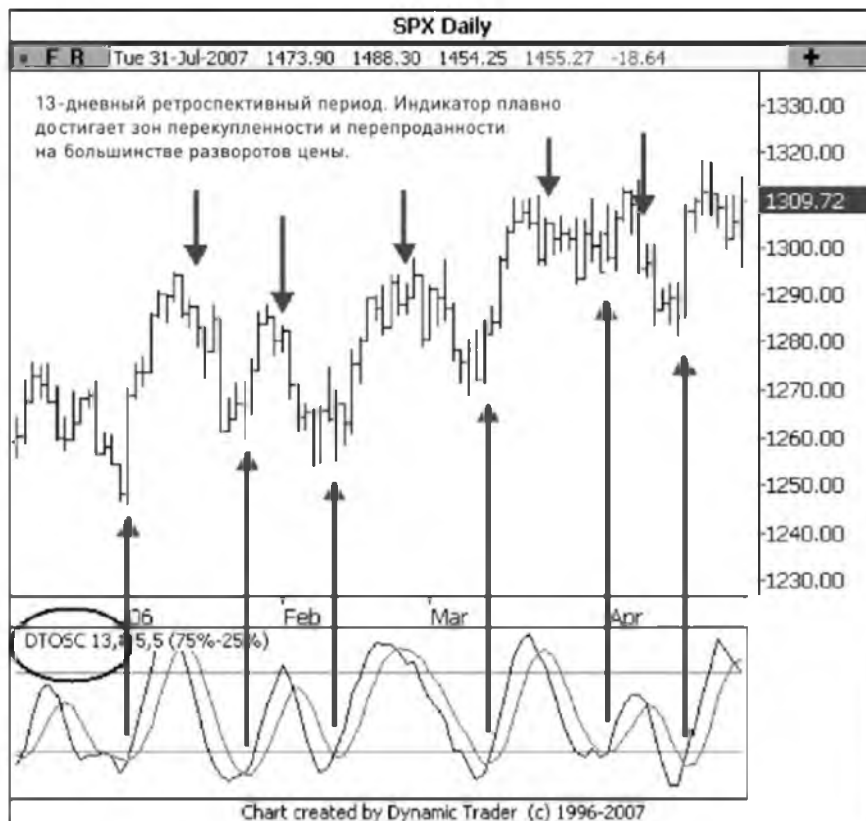


Рис. 2.20. Дневные данные SPX с 13-дневным ретроспективным периодом

правленные вверх и вниз стрелки показывают большинство разворотов импульса. Я также обвел кружками несколько периодов в окне индикатора, когда импульс стал слишком изменчивым и развороты происходили каждые несколько баров.

Эти данные и график позволяют выявить несколько очевидных факторов. Во-первых, на ценовых максимумах и минимумах развороты импульса имели тенденцию происходить в зонах перекупленности и перепроданности непосредственно на цене максимума или минимума или на расстоянии всего одного-двух баров от нее. На любом индикаторе относительно более короткий ретроспективный период всегда будет заставлять индикатор совершать развороты импульса очень близко к максимумам и минимумам колебания цены. Это, казалось бы, делает короткий ретроспективный период идеальным. Однако более точные сигналы достаются недаром.

В более коротком ретроспективном периоде обычно бывает много ложных разворотов моментума, когда краткосрочные изменения моментума вызывают разворот индикатора, который вскоре снова разворачивается в обратную сторону, поскольку тренд продолжается. Я обвел кружками три области в окне индикатора, когда индикатор становился изменчивым и давал сигналы разворота моментума, которые через один-два бара менялись на противоположные. Слишком короткий ретроспективный период дает слишком много взаимоисключающих сигналов моментума.

Нужно найти разумный подход, и обычно это удается. Рис. 2.20 показывает те же данные SPX с тем же индикатором, но в 13-дневном ретроспективном периоде.

Что бросается в глаза при настройке на 13-дневную ретроспективу по сравнению с двумя предшествующими графиками? Во-первых, при большинстве разворотов моментума индикатор достигает зоны перекупленности или перепроданности; во-вторых, развороты моментума происходят на удалении всего пары баров от ценовых максимумов и минимумов; и, в-третьих, ложных разворотов моментума между зонами перекупленности и перепроданности нет. Из трех ретроспективных периодов, проверенных нами на этих данных, 13-дневный лучше всех. Давайте взглянем на все эти три ретроспективных периода на одном графике (рис. 2.21).

Хотя 8-дневный ретроспективный период обычно совершал развороты моментума из зон перекупленности и перепроданности на удалении 0–2 баров от большинства максимумов и минимумов ценовых колебаний, он также произвел много взаимоисключающих разворотов в среднем диапазоне, после чего быстро разворачивался обратно. Хотя 21-дневный ретроспективный период был очень плавным и не имел ложных разворотов в среднем диапазоне, но развороты моментума обычно на несколько баров отставали от разворотов цены и по большей части не достигали зон перекупленности и перепроданности. 13-дневный ретроспективный период совершил большинство разворотов из зон перекупленности и перепроданности и в пределах одного-двух баров от максимумов и минимумов ценовых колебаний.

Вот как я решаю, какие настройки или ретроспективные периоды использовать, — и это очень просто: тестирую несколько параметров настройки на недавних данных и смотрю, какие лучше всего соответствуют критериям полезного индикатора.

Когда я время от времени устраиваю публичный семинар, то прошу слушателей написать символы любых ценных бумаг, биржевых фондов, фьючерсов, индексов или Forex в любом таймфрейме и обещаю в течение одной минуты выбрать лучшие параметры настройки для любого

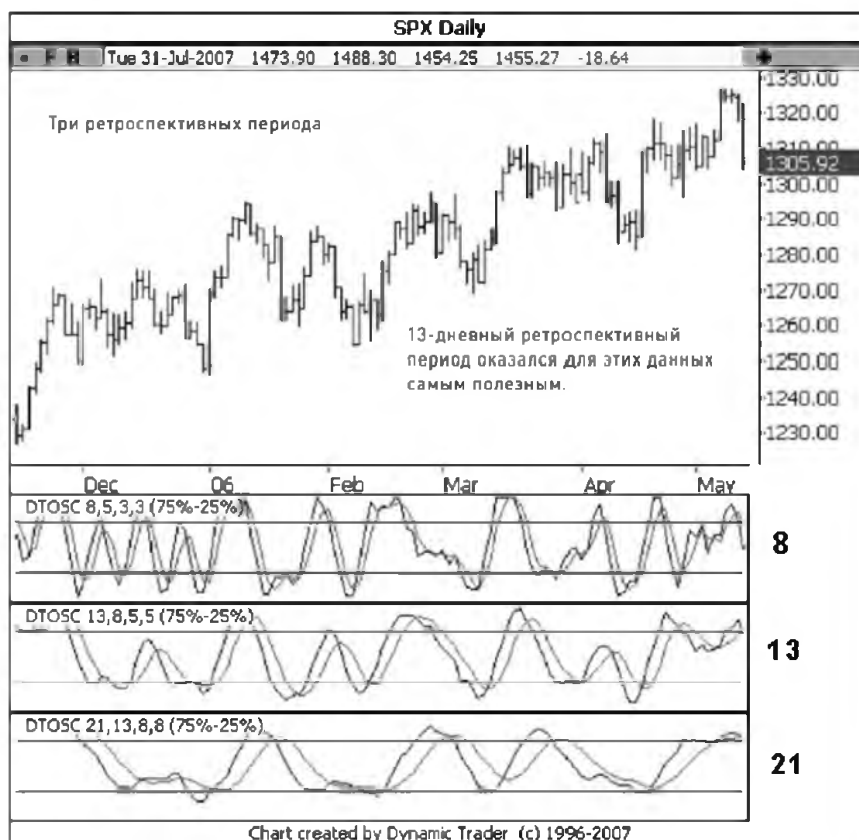


Рис. 2.21. Три ретроспективных периода

индикатора. Затем полностью выполняю анализ и подбираю стратегию сделки для любого рынка и любого таймфрейма в течение трех минут. Вы сможете делать это сами, когда прочтете мою книгу. Существует не так много переменных и полезных данных, которые необходимы для принятия решения о сделке. Выработав план сделки, вы сможете очень быстро определять вероятное состояние рынка и что он должен сделать, чтобы вы могли приступить к рассмотрению сделки.

Это был только один пример на ограниченном наборе данных. Самое важное для вас — усвоить концепцию и процесс, после чего вы сможете использовать приобретенные знания на любом рынке, в любом таймфрейме и с любым индикатором.

Теперь у вас должен возникнуть ко мне серьезный вопрос: «Вы отобрали лучшие настройки для ограниченного периода протяженностью всего

лишь несколько месяцев на дневных данных SPX. Это легко и называется оптимизацией архивных данных. Сохранят ли эти настройки свою полезность в будущем?» Отвечаю: «Как правило, да», несмотря на то что хотел бы ответить: «Всегда».

Некоторые теоретики трейдинга утверждают, что для любого индикатора, который вы используете постоянно, найдется свой лучший набор настроек. Эти ребята, вероятно, сами никогда не торговали, потому что я могу гарантировать: будут периоды, когда волатильность рынка и циклы моментума поменяются и настройки индикаторов, которые вы использовали, окажутся намного менее полезными.

Итак, вот как это работает. Изучаете ряд данных, относящихся к любому рынку и любому таймфрейму. Выбрав несколько ретроспективных периодов на своем любимом индикаторе, тестируете эти данные на двух-трех различных периодах времени и выбираете самые полезные настройки. Теперь убедите себя, что эти настройки будут оставаться полезными. *Это лучшее, что вы можете сделать, и не слушайте тех, кто говорит иначе.* Вы не Нострадамус. Вам не дано предвидеть будущее. Не дано знать, изменятся ли в дальнейшем циклы волатильности и моментума. Остается лишь надеяться, что этого не произойдет.

Если в будущем рынок изменит скорость тренда и волатильность и после нескольких циклов моментума настройки, которые вы нашли в прошлом, перестанут быть оптимальными, вам, возможно, придется сократить или увеличить ретроспективный период.

Рис. 2.22 показывает данные за несколько месяцев после примеров, которые я использовал ранее.

Те же настройки, которые оказались полезными в первые несколько месяцев, сохранили свою полезность и в течение многих последующих месяцев. Ближе к концу ряда данных, показанных на рис. 2.22, бычий тренд, похоже, усилился, а коррекции — уменьшились и по времени, и по цене, поэтому на коррекциях зона перепроданности индикатором не достигалась. Это не означает, что индикатор утратил свою ценность, потому что если тренд большего таймфрейма находится в бычьей фазе, то бычий разворот моментума любого меньшего таймфрейма ниже зоны перекупленности является сетапом на длинную сделку. Если бы индикатор сделал еще пару колебаний, не достигая зоны перепроданности на коррекциях, следовало бы, вероятно, перейти на более короткий ретроспективный период.

Таков быстрый и легкий процесс нахождения лучших настроек для любого индикатора и любого рынка или таймфрейма. Не нужно стремиться к совершенству. Его не существует. Вы ищете то, что подходит лучше всего, а на большее рассчитывать и не приходится. Если вам когда-либо попадется книга или курс, утверждающие, что существует какой-то один

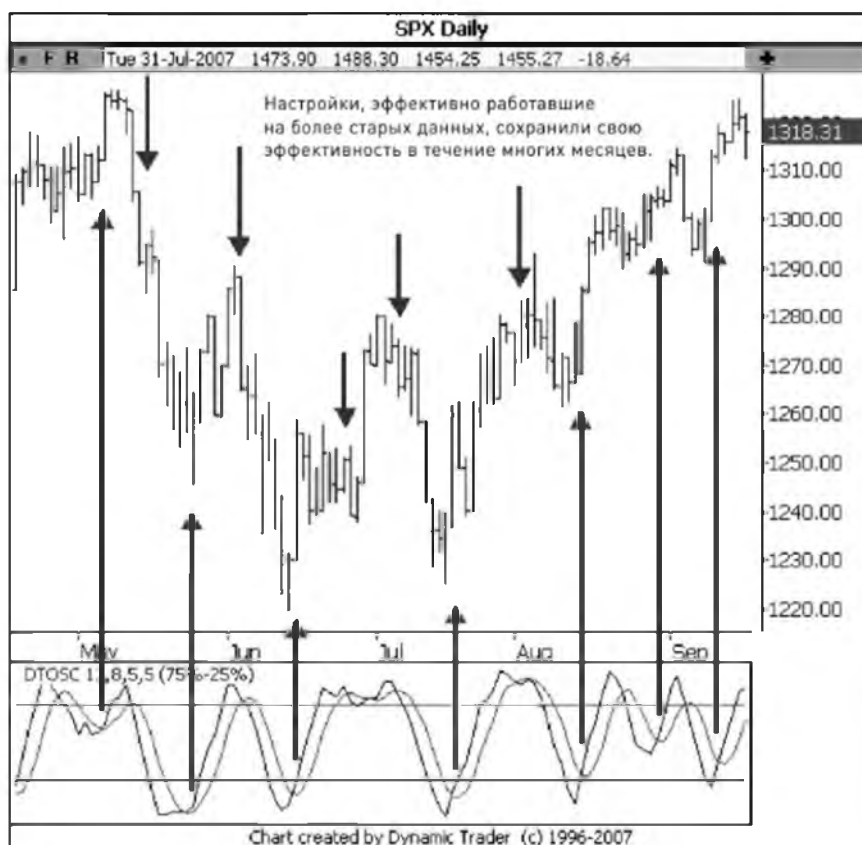


Рис. 2.22. Настройки индикатора продолжают оставаться полезными

индикатор или настройка, постоянно совершающие развороты на ценовых максимумах и минимумах, бросьте эту книгу или бегите из аудитории. Это очень далеко от правды, которую вы можете услышать из уст опытного и успешного трейдера.

Трейдинг не отличается от любого другого бизнеса. Вы должны использовать доступную информацию, учиться, приобретать опыт и *принимать решения*. Жаль, что в книге недостаточно места, чтобы привести еще сотню примеров сеталов стратегии «Моментум двух таймфреймов», индикаторов и их настроек. Но это лишь одна глава и лишь одна часть торгового плана. Гораздо важнее понять принципы, концепции и способы применения, чем увидеть много похожих примеров. Если вы поймете суть концепции и ее применения, вы сможете использовать эту информацию с любым индикатором, любым рынком и любым таймфреймом.

ПРАВИЛА СТРАТЕГИИ «МОМЕНТУМ ДВУХ ТАЙМФРЕЙМОВ»

Стратегия «Моментум двух таймфреймов» определяет, когда рынок достигает состояния, позволяющего рассматривать возможность сделки. Это первый фильтр на пути к потенциальной сделке. Это одна часть торгового плана с совершенно объективными правилами, не зависящими от того, какой индикатор используется.

Все, что вам нужно сделать, это определить, что является разворотом моментума для индикатора, который хотите использовать. Если индикатор имеет зоны перекупленности и перепроданности, включите их в правила, исходя из того, как индикатор обычно реагирует на изменения моментума.

Сначала рассмотрим правила, которые мы установили бы при использовании DTosc, склонного достигать зон перекупленности и перепроданности на большинстве ценовых колебаний. Мы можем сгруппировать правила в простой таблице (табл. 2.1). Первый столбец содержит четыре возможные позиции моментума большего таймфрейма. Второй столбец описывает стратегию сделки в зависимости от состояния моментума меньшего таймфрейма.

ТАБЛИЦА 2.1. Правила сетапа на сделку для стратегии «Моментум двух таймфреймов» [DTosc]

Моментум большего таймфрейма	Моментум меньшего таймфрейма
Бычий, неперекупленный	Длинная позиция после бычьего разворота, если бычий разворот сделан ниже зоны перекупленности
Бычий, перекупленный	Новая длинная позиция не открывается. Возможна короткая позиция после медвежьего разворота
Медвежий, неперепроданный	Короткая позиция после медвежьего разворота, если медвежий разворот сделан выше зоны перепроданности
Медвежий, перепроданный	Новая короткая позиция не открывается. Возможна длинная позиция после бычьего разворота

Сетапы в стратегии «Моментум двух таймфреймов» не являются сигналами для исполнения сделки. Это объективные условия, которые должны сложиться прежде, чем можно будет рассматривать возможность сделки:

Первый ряд. Если больший таймфрейм находится в бычьей фазе и не перекуплен, то после бычьего разворота моментума меньшего таймфрейма следует рассматривать только длинные позиции. Это идеальный длительный сетап в рамках стратегии «Моментум двух таймфреймов». Моменту-

мы двух таймфреймов двигаются в одном и том же направлении. Сетап возникает немедленно после бычьего разворота моментума меньшего таймфрейма в направлении бычьего моментума большего таймфрейма.

Второй ряд. Если большой таймфрейм находится в бычьей фазе, но перекуплен, то потенциал движения вверх будет, скорее всего, ограничен, и новые длинные позиции открывать не следует. Можно рассматривать короткие позиции после медвежьего разворота моментума меньшего таймфрейма. Если большой таймфрейм перекуплен, то обычно в преддверии максимума моментума потенциал движения вверх ограничен и потенциал прибыли недостаточен, чтобы исполнить новую длинную сделку. Перекупленность моментума большего таймфрейма еще не причина, чтобы выходить из существующей длинной позиции, — надо просто избегать открытия новых длинных сделок.

Третий ряд. Если большой таймфрейм находится в медвежьей фазе и не перепродан, то после медвежьего разворота меньшего таймфрейма возникает сетап для короткой позиции. Это идеальный сетап для короткой позиции в рамках стратегии «Моментум двух таймфреймов». Моментумы двух таймфреймов двигаются в одном и том же направлении, и сетап создается немедленно после медвежьего разворота моментума меньшего таймфрейма в направлении медвежьего моментума большего таймфрейма.

Четвертый ряд. Если большой таймфрейм находится в медвежьей фазе, но перепродан, то потенциал движения вниз, скорее всего, ограничен, и новые короткие позиции открывать не следует. Можно рассматривать длинные сделки после бычьего разворота моментума меньшего таймфрейма.

Эти условия просты, логичны и очень действенны. Не нужно интерпретировать состояние моментума и думать, как использовать эту информацию в рамках торгового плана для принятия решений по конкретной сделке. Стратегия «Моментум двух таймфреймов» совершенно объективна. Используйте ее с любым торговым планом, и я уверен, что вы будете очень довольны своими результатами.

Правила стратегии «Моментум двух таймфреймов» хороши для любых двух таймфреймов данных — от недельных и дневных до 15- и 5-минутных.

Рассмотрим лишь еще один пример, иллюстрирующий стратегию «Моментум двух таймфреймов». Рис. 2.23 отображает 15-минутный график EUR/USD на Forex. Большой таймфрейм представлен 60-минутными данными, меньший — 15-минутными. На большей части периода 15-минутных данных моментум большего 60-минутного таймфрейма был медвежьим, что отражено стрелкой, указывающей вправо. 60-минутный моментум перешел в медвежью фазу лишь за несколько баров до резкого скачка вверх. Медвежьи развороты 15-минутного моментума могли бы



Рис. 2.23. 15-минутные медвежьи развороты во время 60-минутного медвежьего тренда.

служить сетапами на короткие сделки при условии, что медвежьи развороты меньшего 15-минутного таймфрейма происходили выше зоны ПП.

После медвежьего разворота 60-минутного момента в течение примерно 18-часового периода произошло восемь медвежьих разворотов 15-минутного момента. Второй, третий и четвертый 15-минутные медвежьи развороты, показанные на рис. 2.23, произошли, когда рынок находился в довольно узком торговом диапазоне, и, по существу, не имели потенциала прибыли, хотя в то время, когда они происходили, мы этого знать не могли. Первый и последние четыре 15-минутных медвежьих разворота сопровождалось сильными движениями вниз в направлении медвежьего момента большого 60-минутного таймфрейма. Каждый разворот создавал замечательные сетапы для открытия коротких сделок внутридневной торговли или торговли на колебаниях.

ТАБЛИЦА 2.2. Правила сетапа на сделку для стратегии «Моментум двух таймфреймов» (стохастик)

Моментум большего таймфрейма	Моментум меньшего таймфрейма
Бычий, неперекупленный	Длинная позиция после бычьего разворота, если бычий разворот сделан ниже зоны перекупленности
Бычий, перекупленный	Новая длинная позиция не открывается. Возможна короткая позиция после медвежьего разворота
Медвежий, неперепроданный	Короткая позиция после медвежьего разворота, если медвежий разворот сделан выше зоны перепроданности
Медвежий, перепроданный	Новая короткая позиция не открывается. Возможна длинная позиция после бычьего разворота

Я выбрал для стохастика (табл. 2.2) такие же правила, какие использовал для DTosc, потому что у стохастика тоже есть зоны перекупленности и перепроданности. На рис. 2.24 используются те же 15-минутные данные EUR/USD, что и в предыдущем примере с DTosc. Моментум стохастика перешел на медвежью сторону на несколько 15-минутных баров раньше DTosc, но первый медвежий разворот моментума на 15-минутном графике стохастик также показал после сильного скачка вверх.

Хотя во время этого медвежьего тренда моментума стохастик не достигал зоны перекупленности на максимумах моментума, каждый медвежий разворот моментума на 15-минутном графике сопровождался снижением. Все это были хорошие сетапы для внутридневной торговли, а большинство были хороши и для торговли на колебаниях.

Какие правила выбрать для MACD или любого другого индикатора, с которым вы уже знакомы и который используете для других стратегий моментума? Это ваше дело. Вы познакомились с принципами стратегии «Моментум двух таймфреймов». Принципы и процесс одинаковы для любого индикатора. Найдите, как ведет себя индикатор при изменении моментума, и создайте правила для четырех состояний моментума большего таймфрейма. Как отражается изменение моментума? Пересечением быстрой и медленной линий? Более высоким или более низким баром гистограммы? Пробоем линии перекупленности или перепроданности?

Теперь, узнав принципы стратегии «Моментум двух таймфреймов», вы можете разрабатывать правила для практически любого ценового индикатора. Определите минимальные условия, которые должны сложиться в двух таймфреймах, чтобы сделать возможным рассмотрение сделки, и у вас окажется первая часть торгового плана, дающая вам преимущество в определении сетапа на сделку.



Рис. 2.24. Медвежьи развороты стохастика меньшего таймфрейма во время медвежьего тренда большего таймфрейма

СТРАТЕГИЯ «МОМЕНТУМ ДВУХ ТАЙМФРЕЙМОВ» КАК ФИЛЬТР СДЕЛКИ

Стратегия «Моментум двух таймфреймов» представляет собой действенный фильтр для определения сетапа на сделку. Ее можно использовать на любом рынке и с двумя любыми таймфреймами. Это не стратегия исполнения сделки. В одной из последующих глав я расскажу вам о специальных стратегиях исполнения сделок, которые следует использовать после того, как вы определили оптимальные условия для сделки.

Большой таймфрейм определяет направление сделки. Развороты момента меньшего таймфрейма в направлении момента большего

таймфрейма являются важными фильтрами, позволяющими определить сетапы на сделку с высокой вероятностью успеха.

Если вы достаточно дисциплинированны, чтобы рассматривать открытие сделки только тогда, когда образуется сетап на сделку в рамках стратегии «Моментум двух таймфреймов», результаты вашего трейдинга должны резко улучшиться.

ГЛАВА 3

Практическое распознавание моделей трендов и коррекций

*Распознавайте состояния
и развороты тренда
для позиционирования сделки*

В данной главе вы научитесь распознавать простые модели, которые помогут вам определять, в какой фазе находится рынок — в тренде или коррекции — и каково положение рынка в рамках тренда или коррекции. Возможность знать заранее, насколько близок рынок к развороту, дает трейдеру огромное преимущество и поэтому является важной частью любого торгового плана.

В предыдущей главе объяснялось, как использовать моментум двух таймфреймов для нахождения условий, позволяющих определить, в какую сторону рынка торговать (моментум большего таймфрейма), и определить разворот моментума, после которого возникает сетап на сделку (разворот моментума меньшего таймфрейма). Моментум двух таймфреймов на 100% объективен. Трейдеру здесь не нужно принимать никакого решения. Достаточно идентифицировать одно из четырех возможных состояний моментума (бычье, бычье с перекупленностью, медвежье, медвежье с перепроданностью) в двух таймфреймах моментума, чтобы определить направление сделки и увидеть сетап для исполнения сделки.

В главе 2 вы также узнали, что тренды моментума не всегда совпадают с ценовыми трендами. Разворот моментума может отражать только замедление ценового тренда, но не обязательно разворот ценового

тренда. Самое главное, разворот моментума не указывает, в каком месте ценового тренда находится рынок и не находится ли сам тренд на уровне или вблизи разворота.

Позиция модели является вторым из четырех изучаемых вами технических факторов, представляющих четыре основных сегмента информации, которую вы будете использовать, чтобы принимать решение о сделке.

Цели распознавания модели

- Помочь определить, в какой фазе находится рынок — в тренде или в коррекции.
- Установить, выполнены ли условия модели, что, как правило, предупреждает о том, что тренд или коррекция достигли или находятся вблизи завершения.
- Предсказать, что может последовать за завершением тренда или коррекции.

Все это будет очень ценной информацией для практических стратегий торговли на любом рынке и в любом таймфрейме, поскольку состояние тренда является еще одним ключом к направлению и стратегиям исполнения сделки.

В данной главе вы узнаете один важный определитель, указывающий, где находится рынок — в тренде или коррекции, и две простые модели, которые помогут определять выполнение минимальных условий, указывающих на завершение тренда или коррекции.

ПОЧЕМУ ТАК ВАЖНО ИДЕНТИФИЦИРОВАТЬ ТРЕНД ИЛИ КОРРЕКЦИЮ?

Для трейдера может быть очень полезно (подразумеваю «выгодно») знать, где находится рынок — в тренде или в коррекции — и каково положение рынка в рамках тренда или коррекции. Рассмотрим несколько примеров.

На рис. 3.1 мы видим сильный медвежий тренд, достигающий все более низких минимумов и максимумов. Последний бар на графике отражает день с широким диапазоном, закрывшийся ниже минимума предыдущего дня, что часто является сигналом продолжения тренда.

Является ли это прекрасным сетапом на короткую сделку и продолжением медвежьего тренда? Возможно, да, *если только медвежий тренд не находится на заключительных стадиях и не собирается совершить разворот*. Есть ли какой-нибудь способ узнать, не находится ли медвежий тренд на заключительной стадии? Если он есть, мы, возможно, не ста-

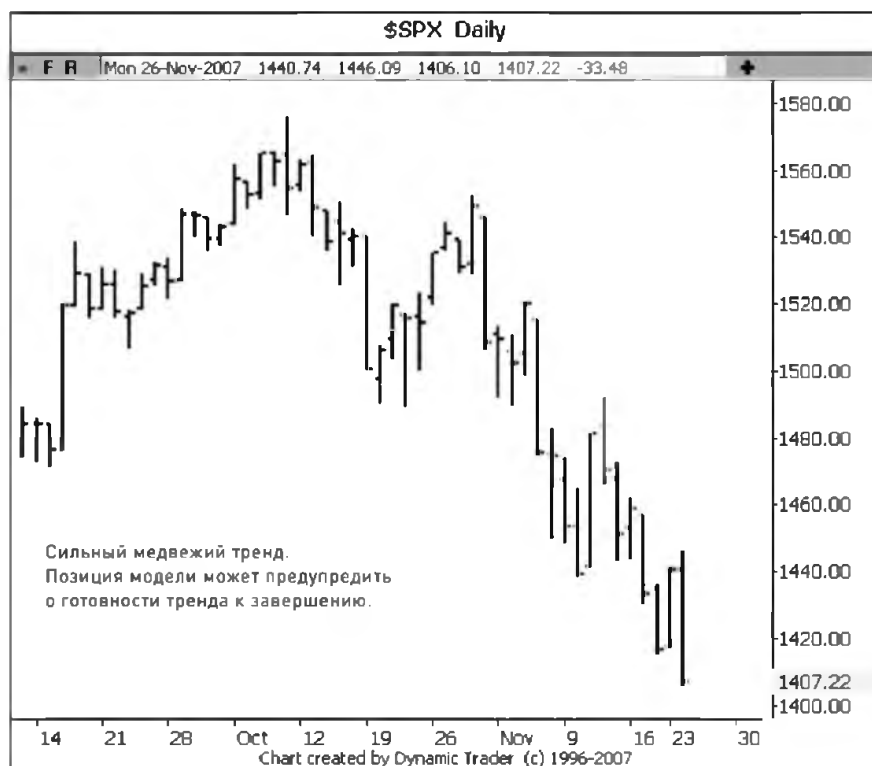


Рис. 3.1. Каково состояние медвежьего тренда?

ли бы так стремиться открыть короткую сделку после внешнего нисходящего дневного бара продолжения тренда.

Если бы позиция модели предполагала завершение медвежьего тренда, за которым следует существенный разворот вверх, мы, вероятно, избежали бы короткой позиции в течение внешнего нисходящего дня, пропустили сигнал медвежьего продолжения или, по крайней мере, ожидали минимального дальнейшего снижения и применили соответствующую стратегию торговли.

Рис. 3.2 добавляет несколько новых баров к предыдущему графику. На следующий день после последнего бара на предшествующем графике, а это был день с широким диапазоном, закрывшийся ниже минимума предыдущего дня, рынок развернулся и с силой устремился вверх. Как правило, внешний нисходящий день с широким диапазоном воспринимается как сигнал продолжения тренда. Но короткая позиция после этого дня была бы открыта прямо на минимуме, предшествовавшем существенному росту, что означало бы убыточную сделку.



Рис. 3.2. Бычий тренд или коррекция на медвежий тренд?

Последний бар на этом графике — внешний восходящий день с широким диапазоном, превысивший максимум колебания и закрывшийся вблизи максимума дня. В стратегиях трейдеров на колебаниях (свинг-трейдеров) превышение максимума колебания является традиционным сигналом для открытия длинной сделки. Похоже, что этот рынок настроен очень по-бычьему и созрел для сетапа на длинную сделку в продолжении бычьего тренда. Но что если этот рост — всего лишь коррекция медвежьего тренда? Тогда потенциал движения вверх может оказаться очень ограниченным, и рынок снова развернется, чтобы продолжить медвежий тренд к новым минимумам. Позиция модели может помочь определить, так ли это, что сильно повлияет на текущую стратегию торговли. Следует с большой осторожностью отнестись к открытию длинной сделки, если это всего лишь корректирующее ралли с *небольшим потенциалом повышения*, которое потребует подготовиться к развороту на максимуме кор-

рекции и открытию короткой сделки, чтобы использовать продолжение спуска к новому минимуму.

Это просто пара примеров того, как полезно знать несколько простых определителей позиции модели, помогающих узнать, где находится рынок — в тренде или в коррекции — и были ли выполнены минимальные условия для завершения тренда или коррекции.

РАСПОЗНАВАНИЕ ПРОСТЫХ МОДЕЛЕЙ НА ОСНОВЕ ВОЛН ЭЛЛИОТТА

Простые определители моделей и простые модели, описываемые в этой главе, основаны на волновом анализе Эллиотта. Возможно, вы уже сталкивались с анализом волн Эллиотта и настолько запутались в сверхсложном подходе к степеням цикла, подразделениям и альтернативным методам подсчета волн, преподаваемым последователями Эллиотта, что у вас голова пошла кругом. Но, оставаясь со мной, вы в этой главе познакомитесь с предельно упрощенным, практичным и полезным подходом к распознаванию моделей, который вы усвоите без труда и сможете немедленно использовать на практике.

Волновой анализ Эллиотта чрезмерно усложнен его последователями. Я знаю трейдеров, которые в бессилии бились над ним в течение многих лет, но так и не разобрались, как его можно использовать для принятия практических торговых решений. Я собираюсь преподавать вам только один определитель и три модели, основанные на структуре волн Эллиотта, которые можно быстро освоить и с пользой применять в реальных стратегиях торговли. Вы узнаете, как можно, взглянув на любой ряд данных любого рынка и любого таймфрейма, быстро определить, где, скорее всего, находится рынок — в тренде или в коррекции — и выполнены ли условия модели для завершения тренда или коррекции. Вы также узнаете, чем и почему ценна эта информация и как сделать ее частью вашего торгового плана. Преподаваемые мною определители модели не требуют сложной схемы расчетов или бесконечно запутанного анализа.

Вы узнаете только один ключевой определитель, позволяющий понять, в какой фазе находится рынок — в тренде или в коррекции, и только три модели, которые помогут идентифицировать состояние коррекции и тренда. Это все, что нам нужно, чтобы уверенно принимать конкретные торговые решения. Идентификация моделей останется чисто теоретическим упражнением, если мы не сможем использовать эту информацию для принятия конкретных практических решений по сделкам, чему, разумеется, и посвящена эта книга.

ТРЕНД ИЛИ КОРРЕКЦИЯ: ПРИНЦИП НАЛОЖЕНИЯ

Нам нужно извлечь из позиции модели два важных сегмента информации: находится ли рынок в тренде или коррекции и каково положение рынка в рамках этих тренда или коррекции?

Разберемся сначала с тем, находится ли рынок в тренде или коррекции. Эта простая информация может быть очень полезна для стратегии торговли.

Главное — это разобраться, не совершает ли рынок коррекцию. Почему? Если рынок совершает коррекцию, он не должен пересечь максимальный уровень, с которого начался предшествующий тренд. Напротив, он должен в конечном счете продолжить движение в направлении тренда до коррекции и достичь новых экстремумов. Проиллюстрируем, чем может быть особенно ценна эта простая информация.

На рис. 3.3 показан рынок, снижающийся после сильного роста. Если рынок совершает коррекцию относительно бычьего тренда, он не мо-

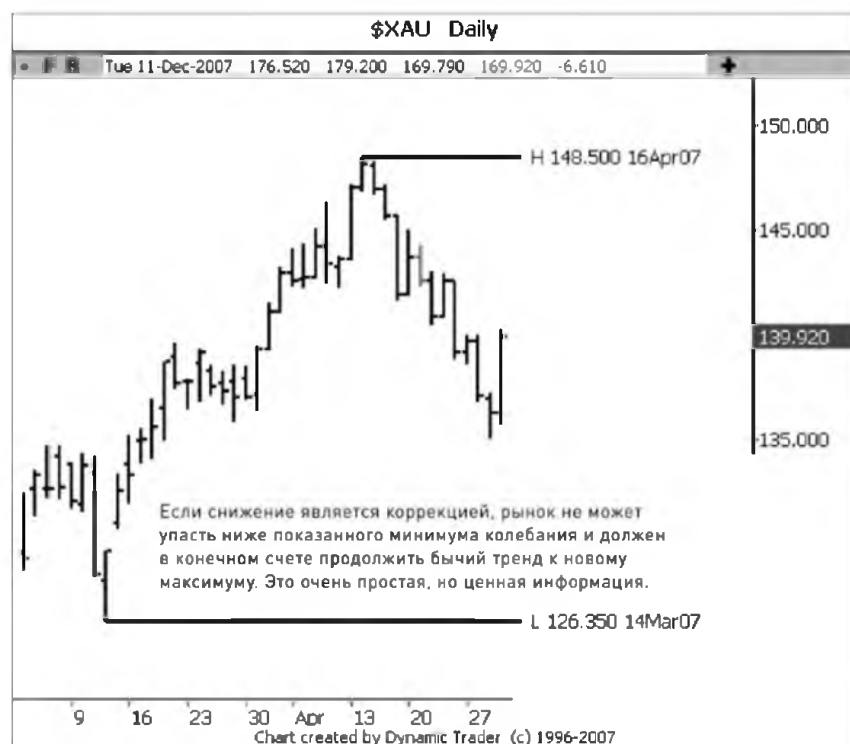


Рис. 3.3. Тренд или коррекция?

жет упасть ниже показанного на графике минимума колебания 14 марта и в конечном счете должен достигнуть нового максимума. Большую ценность представляла бы надежная информация, доказывающая, что это снижение — только коррекция, потому что потенциал движения вниз тогда был бы очень ограничен, а вот потенциал движения вверх после окончания коррекции — очень существенным.

Есть одна простая и надежная модель, предупреждающая, что рынок, вероятно, совершает коррекцию, а не вступил в новый тренд, двигаясь к новому экстремуму. Если рынок накладывается на секцию, то более чем вероятно, что он совершает коррекцию. *Наложение* — это движение рынка к новому минимуму или максимуму, после чего он торгуется назад в диапазон предшествующей секции.

На рис. 3.4 филадельфийский индекс золота и серебра (XAU) достиг первоначального минимума колебания, помеченного буквой А, затем, после короткого ралли, достиг нового минимума ниже А, а после этого отторговался вверх в диапазон секции А. Рынок наложился, или отторговался назад,

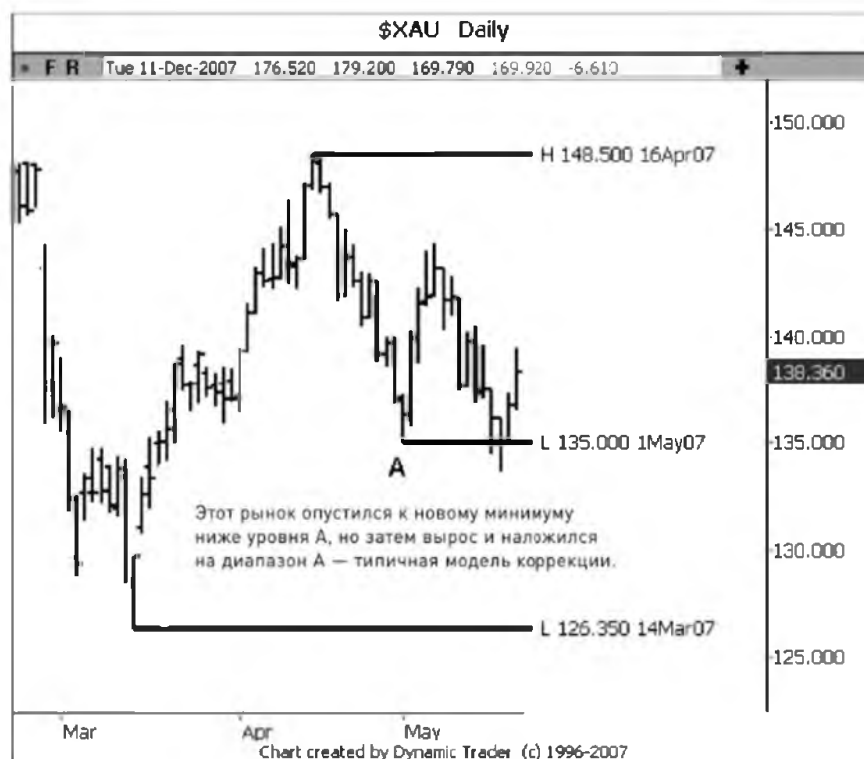


Рис. 3.4. Наложение на секцию говорит о коррекции

на диапазон секции А, и это предупредило нас, что снижение было скорее коррекцией, а не медвежьим трендом, ведущим к новым минимумам.

Следующий график на рис. 3.5 содержит больше данных, и на нем хорошо видно, как рынок продолжал совершать накладывающиеся колебания, подтверждая, что он, скорее всего, находится в коррекции и в конечном счете устремится к новому максимуму, не торгуясь ниже показанного на графике минимума. Через несколько баров ХАU действительно, как и предполагалось, достиг нового максимума, не торгуясь ниже минимума предшествующего тренда. Зная заранее, после первого наложения, о том, что ХАU, скорее всего, совершает коррекцию и в конечном счете продолжит бычий тренд к новому максимуму, трейдер получил огромное преимущество. Он видел, что потенциал движения вниз ограничен, поскольку потенциал движения вверх весьма значителен.

Рис. 3.6 представляет еще один пример модели наложения. Он сигнализирует о том, что снижение является коррекцией и мини-фьючерсы



Рис. 3.5. Наложение секций типично для коррекции



Рис. 3.6. Наложение секций подразумевает коррекцию

на индекс Dow Jones (YM) в конце концов устремятся к новому максимуму. Это чрезвычайно ценная информация, особенно после того как рынок резко упал, породив медвежьи настроения у многих трейдеров как раз в то время, когда рынок приготовился взлететь вверх после минимума коррекции.

На рис. 3.7 к предыдущему графику добавлены новые данные, показавшие, что снижение действительно оказалось коррекцией, как и предполагалось по наложению, и рынок в конечном счете достиг нового максимума, что также предполагалось.

Разве не было бы полезно для вашего трейдинга узнать через несколько баров после минимума секции С, что на предыдущих двух графиках YM, вероятно, совершал коррекцию, за которой последует движение к новому максимуму без падения до минимума, показанного на графике? Позвольте ответить на этот вопрос за вас, на случай если вы были невнимательны. *Очень полезно.* Тогда вы использовали бы инструменты



Рис. 3.7. Наложение предупреждает о коррекции, за которой следует продолжение бычьего тренда

момента, цены и времени, описываемые в этой книге, чтобы определить, готов ли рынок завершить коррекцию для сетапа на длинную сделку задолго до того, как рынок, продолжая расти, превысит максимум колебания. Сигналы о позиции модели могут служить ключевым компонентом любого практического плана реального трейдинга. Такие простые определители, как определители наложения, способны давать раннее предупреждение о вероятных последствиях текущего состояния рынка.

Вам не приходилось читать книгу или прослушивать курс по трейдингу, где любой пример показывал бы, как именно реагировал любой рынок на любой сигнал, который вам преподавали? Или лучше спросить так: приходилось ли вам когда-либо читать книгу или прослушивать курс по трейдингу, где подчеркивалось бы, что преподаваемые знания работают *не всегда*? Эта книга написана о реальности, где ни одна методика технического анализа, сигнал модели или стратегия торговли не работают всякий раз безупречно.



Рис. 3.8. Не в каждой коррекции есть наложение секций

Рынок может пойти против идеального сетапа. Идеальная модель, которая обычно превращается в максимум или минимум коррекции, может обернуться развитием длительного сильного тренда. Я говорил это прежде и повторю еще не раз: суть трейдинга заключается в определении ситуаций с высокой вероятностью успеха и приемлемым риском для капитала. Мы не можем быть правы всегда. Но должны быть правы в большинстве случаев, а когда оказываемся неправы, цена ошибки должна быть приемлемой.

Если вам доведется читать книгу о трейдинге или слушать курс, где автор/преподаватель не будет четко заявлять, что предлагаемая им стратегия не приносит прибыль в каждой сделке, и не будет демонстрировать примеры, показывающие, когда она не работает, отбросьте книгу или бегите с семинара как можно быстрее, прежде чем это обойдется вам в немалые деньги, заработанные тяжким трудом. Такой автор/преподаватель нечестен и не принимает близко к сердцу ваши насущные интересы.

Не каждая коррекция демонстрирует наложение колебаний до своего завершения. Не каждое наложение колебаний является частью коррекции. На рис. 3.8 представлен 60-минутный график мини-фьючерсного контракта S&P (ES). Показана коррекция, у которой было лишь одно сильное колебание вверх, за которым последовал длительный медвежий тренд, приведший к новому минимуму. В этой коррекции наложения колебаний не было.

Колебания могут накладываться друг на друга и при этом не быть частью коррекции. На рис. 3.9 в зоне прямоугольника отчетливо видны наложившиеся секции, а это, как правило, означает, что рынок совершает корректирующее ралли. Однако затем SPX продолжил рост до нового максимума; таким образом, сигнал от паттерна коррекции наложения оказался ложным.

Мне пришлось немало поискать на разных рынках и в разных таймфреймах, чтобы найти два этих примера ложных моделей, потому что большинство коррекций все-таки демонстрируют наложение колебаний, а большинство наложений являются частью коррекций. Из двух типов ложных сигналов реже встречается наложение, не являющееся частью коррекции.

Всегда помните, что ни одна стратегия трейдинга не дает гарантированных результатов. Однако мы стремимся склонить шансы в нашу пользу и получить преимущество, находя условия с высокой предсказуемостью результатов. Если большинство наложений колебаний происходят в рамках коррекции, то это знание сможет стать важной частью нашего торгового плана, и мы будем использовать его для принятия решений по сделкам с высокой вероятностью успеха и минимальным риском.

АВС — И ВПЕРЕД!

Когда в коррекции присутствуют наложения колебаний, обычно подразумевается, что у такой коррекции есть хотя бы три колебания. Коррекция из трех колебаний встречается на всех рынках и во всех таймфреймах довольно часто — ее еще называют *коррекцией ABC*. Однако коррекции могут принимать разные формы и иметь больше трех колебаний. Трейдеры, одержимые волнами Эллиотта, идентифицировали 13 сложных моделей коррекции, не включая так называемые неправильные ABC. Для наших целей самое важное — запомнить, что коррекция должна иметь, по крайней мере, три отчетливых колебания.

Как обычно, постараемся все предельно упростить, поэтому всегда будем исходить из того, что у коррекции есть, по крайней мере, три секции; называться она будет «простая ABC» или, на языке волнового анализа Эл-



Рис. 3.9. Ложное наложение

лиотта, «зигзаг ABC». Коррекция нередко имеет больше трех колебаний или принимает форму, отличную от простой ABC, но мы всегда будем начинать с трех секций. Рассмотрим пример простой ABC, а затем изучим правила и принципы и узнаем, как эта информация может использоваться для практических решений по сделкам.

Я буду использовать терминологию волнового анализа Эллиотта для обозначения основных максимумов и минимумов колебаний, которые назову *волнами*. Здесь термины *волна*, *колебание* и *секция* используются как синонимы. Волны, являющиеся частью коррекции, помечаются буквами, например волна А (W. A), волна В (W. B) и т.д.

Рис. 3.10 представляет дневной график American Airlines (AA) в коррекции ABC, на смену которой приходит бычий тренд, ведущий к новому максимуму. AA торгуется вверх после минимума волны С в диапазон волны А, совершая наложение и подавая сигнал паттерна, что AA, вероятно, ограничится коррекцией бычьего тренда, а не продолжит движение в медвежьем тренде к новому минимуму. Сразу же после наложения мы

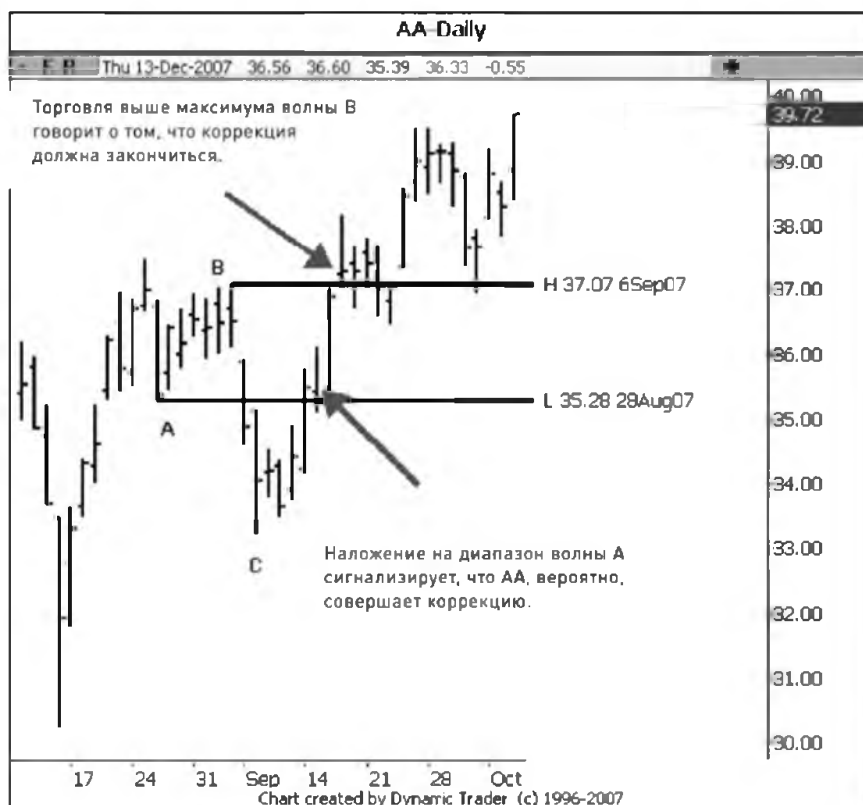


Рис. 3.10. Типичная коррекция простой ABC

еще не знаем, закончилась ли уже коррекция как простая ABC или она разовьется в более сложную коррекцию. Наверняка мы знаем лишь то, что это, скорее всего, коррекция, после которой продолжится движение к новому максимуму. Мы также знаем, что уже завершены, по меньшей мере, три секции коррекции. Продолжение роста выше максимума волны В является сигналом модели, что минимум коррекции уже, вероятно, достигнут и рост продолжится.

Этот пример иллюстрирует три принципа ABC, составляющие минимально возможную модель для коррекции.

Принципы ABC

1. Волна С должна превышать экстремум волны А.
2. Если рынок торгуется назад в диапазон волны А, это означает, что минимальные условия для коррекции выполнены.

3. Торговля за экстремумом волны В служит сигналом модели о том, что коррекция, вероятно, завершилась.

Рис. 3.11 представляет дневной график биржевого фонда Russell 1000 (IWD), где мы видим еще одну коррекцию ABC. IWD образовал три отчетливые секции потенциальной ABC, а затем торговля вернулась в диапазон волны А, подавая сигнал, что, вероятно, совершает коррекцию, которая в конечном счете перейдет в снижение к новому минимуму. Когда IWD опустился ниже минимума волны В, стало ясно, что коррекция, вероятно, закончилась, и медвежий тренд возобновился.

Прежде чем продолжить, вспомним еще раз несколько важных правил. Мы принимаем решение о сделке, основываясь на том, что нам известно. Используем информацию, которая нам известна, чтобы найти ситуации с хорошо предсказуемым результатом. При этом исходим

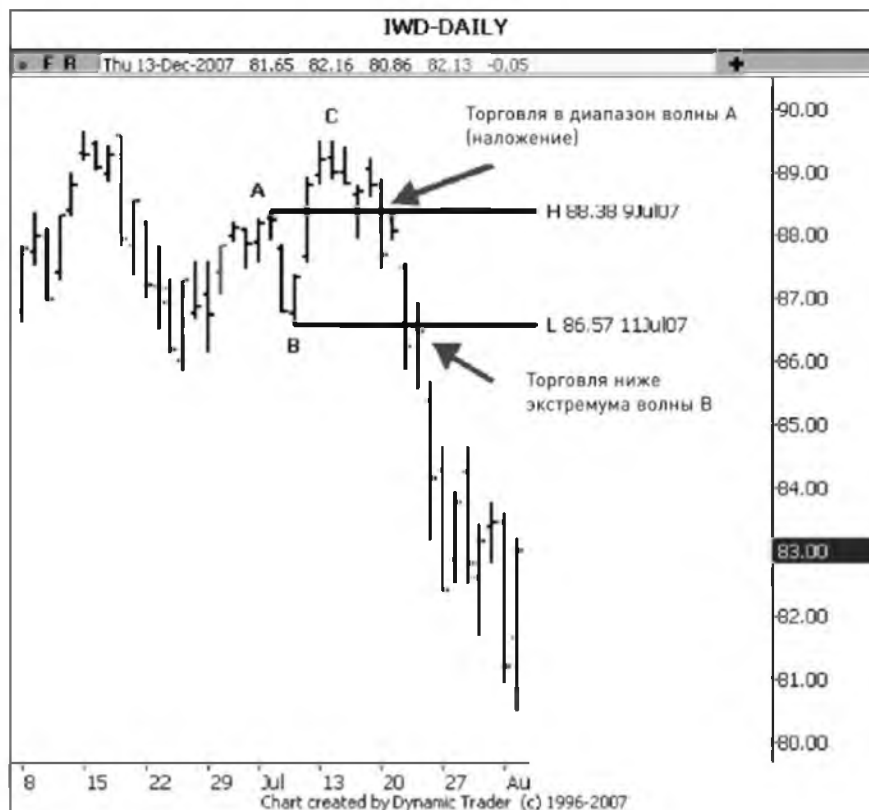


Рис. 3.11. Коррекция ABC, сопровождаемая новыми минимумами



Рис. 3.12. Наложение является сигналом коррекции

из предположения, что коррекция образует, по крайней мере, три секции (которые также называют колебаниями или волнами). Если происходит наложение, это означает соответствие критериям трех секций и является сигналом модели о том, что, вероятно, совершается коррекция. Мы знаем, что рынок произвел наложение секций и что имеются три завершённые секции. В этот момент мы можем рассматривать только сделки против направления коррекции. Если превышает экстремум волны В, то это, скорее всего, означает, что максимум или минимум коррекции остался позади, и мы получаем сильный сигнал для открытия длинной или короткой позиции, в зависимости от направления волны В, со стопом не далее потенциального экстремума волны С.

Обратите внимание, что я все время использую слова *потенциальный*, *вероятный*, *предсказуемый* и т. д. Почему? Не забывайте, что цель всех стратегий трейдинга состоит в том, чтобы находить ситуации с высокой

вероятностью результата и приемлемым риском для капитала. *Вероятность* — ключевое слово, поэтому я никогда не имею в виду, что любая конкретная стратегия — будь то распознавание модели, моментум двух таймфреймов, определение цены, или какая-то другая — всегда дает ожидаемый результат. Я рассказываю вам о стратегиях и условиях рынка, дающих *вероятный* результат.

На последнем баре дневного графика (рис. 3.12) QQQQ торгуется в диапазоне волны А. Минимальные условия для завершения коррекции ABC выполнены, и QQQQ, вероятно, продолжит рост выше максимума, показанного на графике. Однако для подтверждения завершения коррекции нужно, чтобы торговля ушла выше максимума волны В. Обратите внимание, что волна В, которая сама является коррекцией по отношению к нисходящей волне А, сделала небольшую ABC. Поскольку волна В представляет собой самостоятельную коррекцию, ее модель также должна соответствовать принципам коррекции, но в рамках того, что мы называем моделью меньшего уровня. Мы не будем усложнять анализ моделей делением на уровни и степени. Хотя такой анализ и может пригодиться, но этот курс заслуживает отдельного изучения и не является необходимым для торговых стратегий, преподаваемых в книге.

На последнем баре дневного графика QQQQ (рис. 3.12) мы еще не знаем, закончилась ли коррекция ABC, примет ли она вид более сложной модели или даже понизится до нового минимума. Но мы *точно* знаем, что условия коррекции были выполнены, коль скоро имеем три секции и торговлю с наложением на диапазон волны А. Одна лишь эта информация дает нам преимущество, позволяющее немедленно начать рассмотрение стратегий длинных сделок исходя из вероятного роста к новому максимуму.

Недельный график британского фунта (рис. 3.13) иллюстрирует еще одну коррекцию ABC. Первый недельный бар после потенциального минимума волны С торговался выше максимума волны В, дав сигнал подтверждения модели, что коррекция ABC, вероятно, закончилась и бычий тренд продолжится к новому максимуму, не торгуясь ниже минимума волны С.

Стратегии торговли на коррекциях применимы к любому активно торгуемому рынку и любому таймфрейму, будь то акции, биржевые фонды, фьючерсы, индексы или Forex.

Вы узнали о простых коррекциях ABC и способах обнаружения первоначального сигнала о том, что рынок находится в коррекции, а также о первоначальных условиях, подсказывающих, что коррекция ABC, возможно, завершилась. В главе 4 вы узнаете, как *заранее* находить с высокой вероятностью ценовые цели завершения ABC и других коррекций.

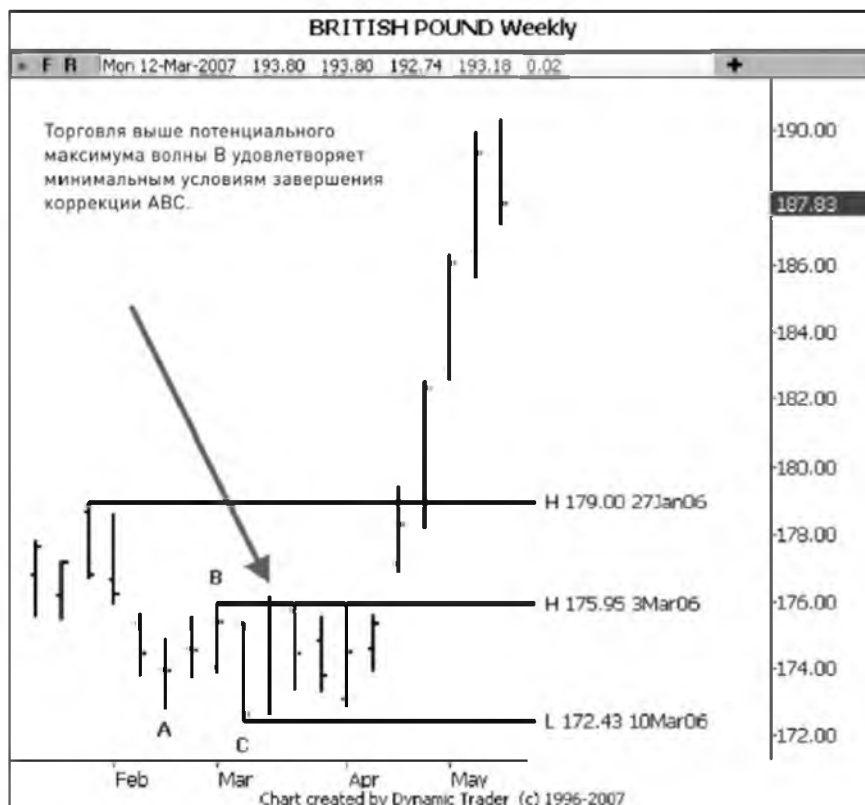


Рис. 3.13. Сигнал продолжения бычьего тренда

Хотя простая коррекция ABC встречается часто, коррекция вообще может принимать и многие другие формы. Рассмотрим некоторые сложные коррекции.

СЛОЖНЫЕ КОРРЕКЦИИ

Сложной коррекцией считается любая коррекция, которая создает больше трех волн, или секций. Исследователи волн Эллиотта идентифицировали 13 моделей сложных коррекций. Так много их мы не будем здесь изучать. Собственно, мы вообще не будем исследовать какие-то конкретные модели сложных коррекций, потому что для практических стратегий трейдинга это не имеет особого смысла. Все, что нам надо, так это научиться распознавать, что коррекция, вероятно, происходит. Если

мы сможем это делать, то будем знать, как ориентировать нашу стратегию, чтобы торговать против направления коррекции в ожидании того, что после завершения коррекции тренд, вероятно, продолжится к новому максимуму или минимуму.

Как правило, у сложной коррекции есть несколько накладывающихся секций. Вот в чем суть — в накладывающихся секциях. Как только мы определим, что рынок собирается перейти в модель коррекции, за которой неизбежно последует возобновление тренда к новому максимуму или минимуму, мы сможем использовать другие стратегии, включая «Моментум двух таймфреймов», цену и положение во времени, чтобы увереннее установить, когда коррекция будет готова к завершению и тренд продолжится.

Рис. 3.14 представляет пример сложной коррекции на 60-минутных данных GBP/USD. Хотя во время последнего восходящего движения коррекции был достигнут новый максимум, секции уже успели накладываться и даже достичь небольшого нового минимума; модель сигнализирует о том, что, вероятно, происходит коррекция медвежьего тренда, а не возобновление бычьего тренда. В конечном счете пара GBP/USD завершила коррекцию и продолжила медвежий тренд к новому минимуму.

Рис. 3.15 показывает другую сложную коррекцию, на этот раз на 15-минутных данных EUR/USD. Как ни старайся, но на этом сильно сжатом графике отметить каждую из секций коррекции практически невозможно. Но важно иное: каждая из маленьких секций накладывалась на другие по мере того, как пара EUR/USD продвигалась вверх. В конечном счете был пересечен минимум колебания, что обычно считается сигналом окончания коррекции, а EUR/USD устремилась к новому минимуму, ниже того, где началась коррекция.

Всегда легко показывать примеры из прошлого. Просто не забывайте, чему вы должны здесь научиться. Если происходит наложение секций, это почти наверняка означает, что мы имеем дело с коррекцией. Данная информация очень ценна уже сама по себе. Она поможет вам определить вероятное состояние рынка и вероятное направление следующего крупного тренда. Наложение — важный сигнал для определения направления сделки.

Рассмотрим сложную коррекцию на дневных данных GM (рис. 3.16). В конце коррекции GM достигла нового максимума коррекции, но торговалась ниже максимума бычьего тренда, показанного на графике, затем вернулась в диапазон первой восходящей секции, указывая, что, скорее всего, она совершает коррекцию и в конечном счете продолжит опускаться. Как только рынок совершает наложение, мы получаем от модели сильный сигнал, подтверждающий коррекцию. Рынок может продолжить движение в сложной коррекции, сделав несколько наложений. В ходе этого движения целью стратегии является определение окончания



Рис. 3.14. Секции сложной коррекции обычно накладываются друг на друга

коррекции, чтобы открыть сделку в направлении тренда. Позднее в этой книге вы познакомитесь со специальными стратегиями торговли на разворотах и прорывах.

Разве не было бы славно и уж, конечно, бесконечно выгодно, если бы каждый рынок и каждый таймфрейм вели себя, как ожидалось? Рис. 3.17 показывает 60-минутные данные фьючерсного мини-контракта на индекс Dow Jones (тикер YM). Наблюдая бар за баром в обведенном периоде, мы могли прийти к единственному выводу в отношении развития модели: YM совершал коррекцию в бычьем тренде. Мы могли бы назвать это сложной коррекцией, консолидацией, торговым диапазоном или любым другим названием, принятым для коррекций. Главный фактор заключается в наложении секций, что типично для коррекции. Что же получилось? В конечном счете YM резко упал до нового минимума, а не поднялся до нового максимума, как можно было ожидать, судя по, казалось бы, корректирующей позиции модели.

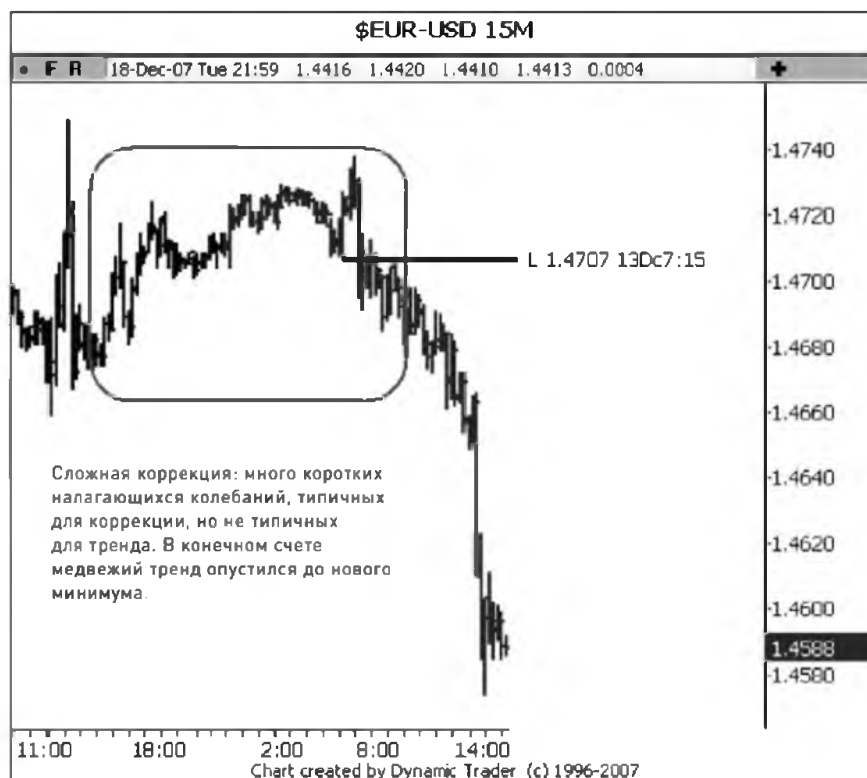


Рис. 3.15. Наложение секций типично для коррекции

Как и в любом другом бизнесе, лучшие данные, стратегии и планы иногда не срабатывают. Рынки могут двигаться прямо противоположно тому, что следовало ожидать, судя по доступной информации. И, как и в любом другом бизнесе, именно поэтому стратегии столь важны для ограничения убытков, когда дела идут не так, как планировалось. Стратегии торговли и управления сделкой важны так же, как технический анализ, который находит сетапы на перспективные сделки. Позднее в этой книге вы познакомитесь со специальными стратегиями торговли и управления сделкой от входа до выхода, которые помогут минимизировать убытки в случаях, когда сетап не срабатывает, и максимизировать прибыль, когда все идет хорошо.

НАЛОЖЕНИЕ — КЛЮЧ К ИДЕНТИФИКАЦИИ КОРРЕКЦИИ

Нам нет необходимости изучать множество примеров ABC и сложных коррекций, поскольку есть только один принцип, используемый, чтобы



Рис. 3.16. Сложная коррекция с наложением

определить, находится ли рынок в коррекции. Как только происходит наложение секций, мы получаем сигнал раннего предупреждения о том, что рынок может совершить коррекцию. Хотя рынок может продолжить торговаться выше или ниже, в зависимости от направления коррекции, наложение секций продолжает подтверждать, что рынок находится в коррекции, что он не должен достигнуть нового экстремума и в конечном счете продолжит двигаться в направлении тренда, предшествовавшего коррекции.

ТРЕНДЫ И ПЯТИВОЛНОВЫЕ МОДЕЛИ

Вы узнали, что обычно коррекции состоят, по крайней мере, из трех секций, а наложение секций служит сигналом того, что рынок должен находиться в коррекции, а не в тренде. Коррекция может иметь больше



Рис. 3.17. Типичная модель коррекции, не оправдавшая ожиданий

трех секций (сложная коррекция), но, как только происходит наложение, становится более чем вероятно, что рынок переживает именно коррекцию, после которой продолжит движение в направлении первоначального тренда и достигнет нового максимума или минимума.

Тренды обычно формируют пять секций, и секции не накладываются. В терминах волнового анализа Эллиотта тренд называют импульсной волной. Мы будем придерживаться термина *тренд*, потому что все, что нам здесь нужно, — это использовать принципы модели, чтобы находить два основных состояния рынка: тренды и коррекции.

Мы использовали буквы для маркировки секций коррекции (волна А, волна В и т. д.). Для обозначения секций тренда используются цифры, например волна 1 (W. 1), волна 2 (W. 2) и т. д.

Обычно тренд имеет пять секций, или *волн*, если использовать термины волнового анализа Эллиотта. Трейдеры, торгующие на волнах Эллиотта, используют для пятиволновых трендов три основных правила.

Это хорошие правила с одной лишь модификацией, поэтому давайте сначала их изучим, а затем займемся графиками. Поскольку я изменил одно из общепринятых правил тренда волн Эллиотта, то буду называть их принципами, а не правилами.

Принципы модели тренда

1. Волна 2 не может торговаться за пределами начала волны 1.
2. Волна 3 не может быть самой короткой по цене из волн 1, 3 и 5.
3. Волна 4 не может закрывать день в диапазоне закрытия волны 1.

Я внес модификацию в общепринятые правила волн Эллиотта, касающуюся дневных данных волны 4. Типичное правило волн Эллиотта гласит, что волна 4 не может *торговаться* в диапазоне волны 1. Моя поправка звучит так: волна 4 не может закрывать день в дневном диапазоне закрытия волны 1. В течение более чем 20 лет я так часто наблюдал, как рынок заходит на несколько тиков в диапазон волны 1 и затем продолжает движение, завершая прекрасный во всех иных отношениях пятиволновый тренд, что я изменил это правило, и оно очень хорошо служило мне и другим людям все эти годы.

Дневной график SPX (рис. 3.18) иллюстрирует три правила тренда.

Принцип 1, гласящий, что волна 2 не может выходить за начало волны 1, вполне логичен. Если бы рынок пересек начало волны 1, он достиг бы нового максимума или минимума и свел бы на нет логическое начало нового тренда.

В главе 4 вы узнаете, как можно использовать принцип 2, гласящий, что волна 3 не может быть самой короткой по цене из волн 1, 3 и 5, чтобы при определенных обстоятельствах прогнозировать максимальную ценовую цель тренда.

Принцип 3, гласящий, что волна 4 не может закрывать день в диапазоне дневного закрытия волны 1, связан с правилом наложения коррекции. Наложение на дневной диапазон закрытия волны 1 сигнализирует о том, что рынок, вероятно, совершает не тренд, а коррекцию.

Прежде чем вы продолжите знакомство с самой типичной моделью тренда, я хочу кое-что окончательно прояснить. Не каждый тренд формирует пятиволновую модель, соответствующую принципам тренда. Тем не менее этому стереотипу следуют многие тренды, и знание, что тренд обычно имеет, по крайней мере, пять волн, или секций, дает нам ценную информацию, позволяющую понимать, когда тренд может находиться в заключительных стадиях, приближаясь к своему коренному развороту. Рассмотрим несколько трендов, чтобы понять, как распознавание вероятной модели тренда может помочь нам в принятии практических торговых решений.



Рис. 3.18. Три правила модели тренда

Рис. 3.19 отражает цены закрытия недельных торгов по британскому фунту. К последней точке графика курс фунта совершил идеальное пяти-волновое снижение до нового минимума, хотя потенциально волна 5, возможно, не завершена. Чем модель фунта на этом графике может быть нам полезна?

Исходя из того, что большинство трендов состоят из пяти секций, соответствующих трем принципам тренда, мы уже знаем, что фунт выполнил эти требования в отношении волн 1–4 и может находиться в заключительной секции медвежьего тренда. Это значит, что потенциал движения вниз может быть относительно ограниченным. Одно лишь это уже может служить ценной информацией. Хотя фунт находился в медвежьем тренде в течение многих месяцев и только что достиг нового минимума, что, как правило, является сильным медвежьим сигналом для трейдеров на колебаниях, но мы-то знаем, что медвежий тренд может быть совсем

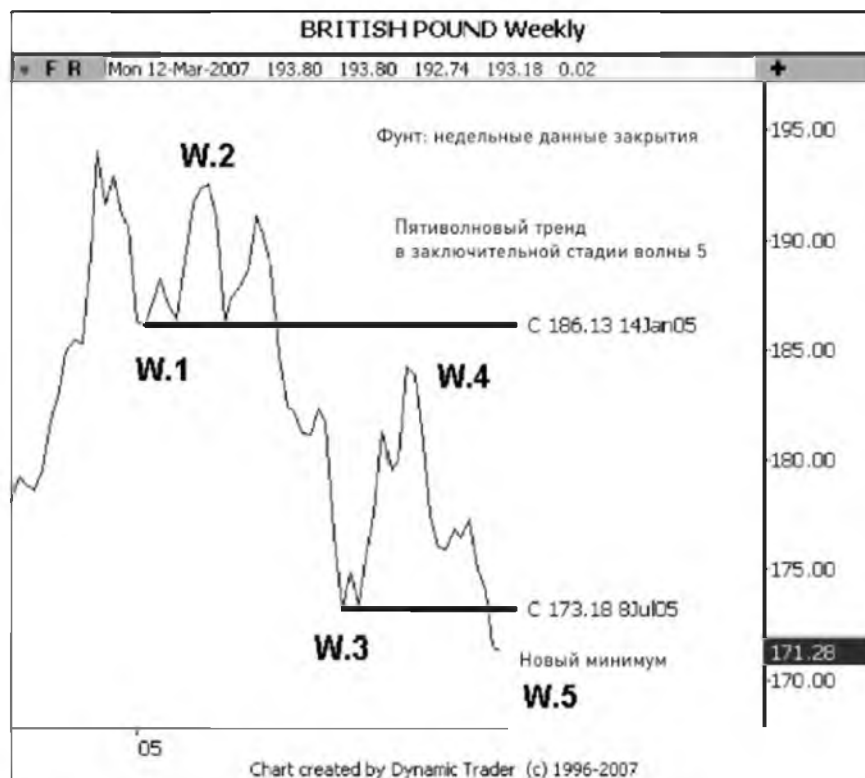


Рис. 3.19. Потенциальный пятиволновый тренд (британский фунт)

близко от своего конца — именно в то время, когда многие трейдеры так надеются на дальнейшее снижение.

Мы всегда принимаем решения, основываясь на данных вплоть до последней точки на графике, но торгуем-то мы в правой части графика — находящейся справа от последней точки. И стараемся угадать как можно вернее, основываясь на известных данных и вероятном состоянии рынка. По позиции модели данных на недельном графике фунта мы видим, что потенциал движения вниз может быть ограничен и за следующим минимумом колебания недельных данных может последовать ралли, большее по времени и цене, чем любое другое с начала медвежьего тренда. Это ценная информация. Моментум, цена и время помогут нам определить минимум следующего колебания и потенциальный минимум волны 5.

На рис. 3.20 — дневные данные SPX. Что нам показывает последний бар графика? Поскольку снижение продолжилось ниже минимума колебания, помеченного цифрой 3, мы имеем четыре законченные секции,



Рис. 3.20. Потенциальный пятиволновый тренд SPX

которые соответствуют принципам тренда. Волна 4 не закрылась в диапазоне закрытия волны 1, и SPX достиг нового минимума потенциальной волны 5, завершающей медвежий тренд. Потенциал движения вниз должен быть ограничен минимумом волны 5, после которого должно начаться ралли, большее по времени и цене, чем любое ралли медвежьего тренда (коррекции волны 2 или волны 4). Это описание того, что мы знаем и каков может быть вероятный результат.

Что же произошло? Вернитесь к рис. 3.18, иллюстрирующему три принципа волн Эллиотта для пятиволновых трендов. Он включает те же данные, что находятся на этом графике, плюс данные еще за пару недель. SPX перешел в резкое ралли. Медвежий тренд составил пять секций.

Не утруждайте себя подсчетом волн. Мыслите логично. Если коррекция больше по времени и цене, чем любая предыдущая коррекция данной секции тренда, мы можем считать ее как законченную волну или секцию. Проиллюстрируем это. На дневном графике QQQQ (рис. 3.21) я отме-

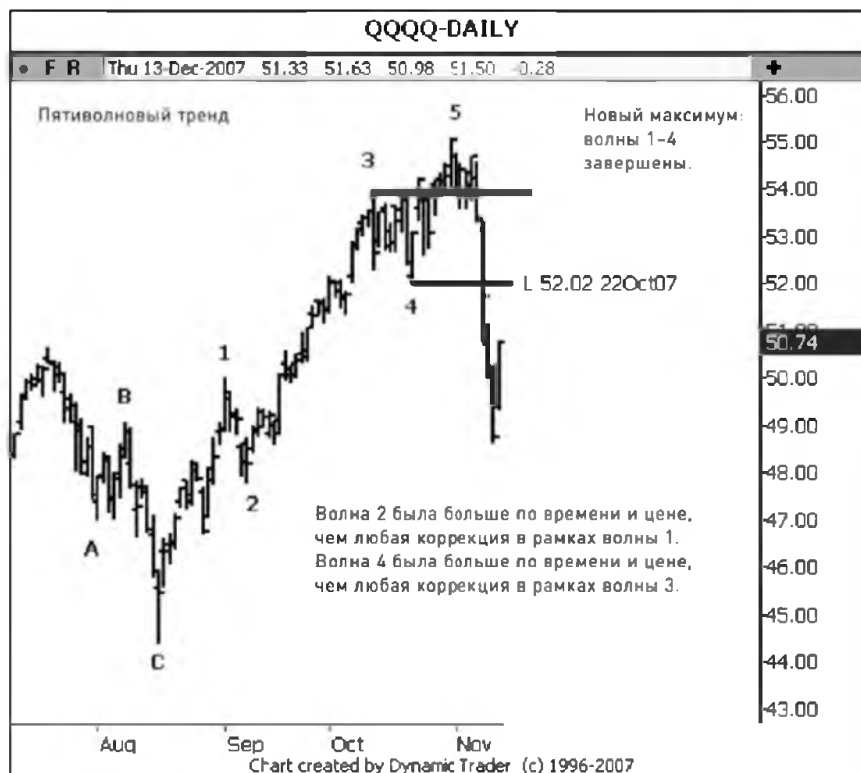


Рис. 3.21. Пятиволновый тренд QQQQ

тил пятиволновый бычий тренд. Снижение (волна 2) продлилось только четыре дня, но было больше по времени и цене, чем любая коррекция во время роста в рамках волны 1. Таким образом, более чем вероятно, что это законченная коррекция секции тренда, или волна 2.

Затем QQQQ пережил большое ралли, достигнув нового максимума, расположенного выше волны 1, и, стартовав от этого максимума волны 3, совершил коррекцию, намного большую по времени и цене, чем любая другая коррекция начиная с минимума волны 2. Так был достигнут минимум волны 4.

Затем QQQQ достиг нового максимума, завершив тем самым четыре секции. Поскольку большинство трендов состоит из пяти волн, потенциал движения вверх оказался, вероятно, ограничен дистанцией, оставшейся до завершения волны 5 и начала корректирующего снижения, превышающего любую коррекцию в рамках пятиволнового тренда или начала нового медвежьего тренда. Суть в том, что, как только достигается

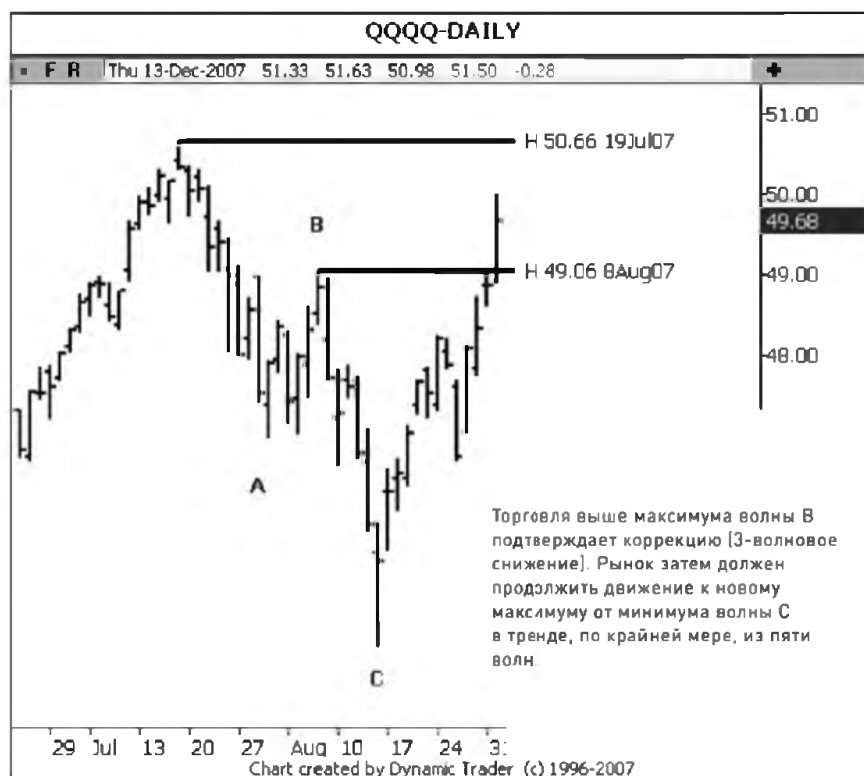


Рис. 3.22. За коррекцией должен последовать тренд, по крайней мере, из пяти волн

новый максимум над вероятным максимумом волны 3, QQQQ, более чем вероятно, оказывается на заключительной стадии бычьего тренда, начавшегося от августовского минимума, и вскоре начнется существенное снижение. Падение ниже минимума волны 4 подтвердило окончание пятиволнового тренда.

Не усложняйте процесс подсчета и маркировки волн и секций — следуйте логике. Не впадайте в ступор, попав в ловушку волнового анализа Эллиотта. Нас интересуют только два типа моделей, полезных при определении состояния рынка и принятии практических торговых решений.

Взглянем еще раз на дневные данные QQQQ. На последнем баре рис. 3.22 QQQQ торговался выше вероятного максимума колебания волны В, подтверждая трехволновое снижение. Тренды должны иметь, по крайней мере, пять волн, таким образом, рынок ясно указал своей моделью, что произошла коррекция в направлении бычьего тренда. Коррекция может продолжиться и в сложной форме, но — и в этом суть —



Рис. 3.23. Тренды обычно имеют, по крайней мере, пять волн

QQQQ должен в конечном счете пройти тренд, по крайней мере, с пятью волнами до нового максимума. Это очень важная информация на момент, отмеченный последним баром графика. Потенциал движения вниз, очевидно, может быть относительно ограниченным, а у потенциала движения вверх есть существенный потенциал.

Добавим на график немного новых данных. На последнем баре графика на рис. 3.23 QQQQ, как и предполагалось, достиг нового максимума. Новый максимум говорит о том, что тренд идет полным ходом. Тренды должны иметь, по крайней мере, пять волн. Но к последнему бару завершены только волны 1 и 2. Это означает, что должны прийти еще волны 3–5, которые поднимут QQQQ выше, возможно, намного выше. Еще раз подчеркну, что это надежная информация, основанная на простых принципах распознавания моделей коррекции и тренда и на логическом определении состояния рынка по модели, сложившейся к последнему бару.



Рис. 3.24. Пятая секция, или волна, обычно завершает тренд

На рис. 3.24 появляются новые данные. Последний бар графика стал новым максимумом после вероятного минимума волны 4. Поскольку большинство трендов завершаются через пять секций, потенциал движения вверх должен быть относительно ограниченным, прежде чем завершится восходящий тренд, начавшийся от минимума волны C. Вы знаете, что случилось потом. Я начал этот ряд примеров с конечного результата. Через несколько баров был достигнут максимум, за которым последовало резкое падение.

Я не хочу, чтобы вы стали одним из так называемых экспертов по волнам Эллиотта. А хочу только, чтобы вы применяли простую логику к типовым формам трендов и коррекций, знали, какие принципы использовать для определения вероятного состояния рынка в рамках тренда или коррекции, равно как для прогнозирования вероятного результата, и логически последовательно обдумывали новые данные по мере их поступления. Никаких сложных систем подсчета, никаких детальных дроблений, делений

и волн различных степеней. Вам надо знать лишь пару простых надежных моделей и уметь находить их на развивающемся рынке.

БОЛЬШИЕ ПО ВРЕМЕНИ И ЦЕНЕ*

Ранее я определял некоторые коррекции как «большие по времени и цене», чем любые предшествующие коррекции в данной секции, чтобы идентифицировать новую секцию тренда. У. Ганн называл это «перевесом времени и/или цены». Это простой, но надежный способ, позволяющий лучше определить, завершена ли секция.

На дневном графике QQQQ (рис. 3.25) показано четырехбарное снижение, обозначенное как волна 2. До этого момента наибольшее снижение состояло лишь из двух баров, и оно было намного меньше по цене, чем четырехбарное снижение. Как только QQQQ достигает нового максимума, большая четырехбарная коррекция приобретает статус волны 2 — коррекции развивающегося бычьего тренда.

Независимо от того, какой подход к техническому анализу вы используете, всегда нужно делать предположения, основываясь на имеющейся в данный момент информации. Результат *никогда* не бывает бесспорным, но использование предположения «большая по времени и/или цене» для определения возможной коррекции работает хорошо, по крайней мере, пока не появятся новые данные, способные это опровергнуть.

Другой аспект концепции «большой по времени и/или цене» заключается в том, что после завершения тренда должна последовать коррекция, как минимум большая по времени и цене, чем любая коррекция в рамках тренда. Другими словами, как минимум ожидается коррекция, которая будет больше и волны 2, и волны 4 (если речь идет о пятиволновом тренде). Это очень ценная информация, и вы будете использовать ее много раз. Заметьте, что я сказал: «как минимум ожидается». После завершения тренда может начаться или коррекция к этому тренду, или новый тренд в противоположном направлении. Это зависит от положения только что закончившегося тренда в пределах тренда большего таймфрейма. Если бы мы стали углубляться в различные степени или таймфреймы тренда, то лишь усложнили бы дело и пришлось бы разбираться в подразделах трендов и многих других вещах. Честно говоря, это совершенно отдельный учебный курс, и он просто не нужен нам для того, чтобы день за днем на практике принимать высокоперспективные торговые решения.

* Здесь и далее — большие по времени и цене.



Рис. 3.25. Волна 2 больше по времени и цене

ПЯТЫЕ ВОЛНЫ — ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ

Самая ценная информация о трендах заключается в том, что, после того как происходит подтверждение волн 1–4, тренд должен находиться в заключительной стадии. В наших публикациях в *DT Reports* мы часто указываем: «Движение к новому максимуму (если тренд бычий) подтверждает, что волна 4 должна быть завершена и потенциал движения вверх будет ограничен, пока не завершится волна 5, которая должна завершить бычий тренд». Когда рынок достигает новых максимумов, большинство трейдеров, естественно, охотно настраиваются на бычий лад. Это хороший настрой для начальных стадий тренда. Но он может очень дорого обойтись на поздних стадиях тренда. Если мы знаем, что все условия для завершения волн 1–4 были выполнены, то колебание к новому максимуму является, скорее всего, волной 5 и, вероятно, последним колебанием вверх в большем таймфрейме. Эта информация дает нам



Рис. 3.26. Позиция модели GM

огромное преимущество, помогая подготовиться к вершине и развороту тренда как раз в то время, когда большинство трейдеров настроены играть на повышение.

Если мы ограничимся только моделью, отражающей типовую тенденцию трендов обычно проходить по пять секций без наложений, то одна лишь эта информация сможет принести нам огромную выгоду, если мы видим четыре завершённые секции. Если же рынок находится на вероятной волне 5, то следующий разворот импульса может быть ранним сигналом о завершении волны 5, и мы сможем соответственно изменить стратегию управления сделкой. В одной из последующих глав я расскажу о том, как использовать импульс для подтверждения позиции модели.

На рис. 3.26 показаны дневные цены закрытия акций General Motors (GM). Что вы можете ожидать от GM в ближайшие дни и недели, исходя исключительно из вероятной позиции модели?

Акции GM достигли нового минимума, значит, снижение должно быть трендом, а не коррекцией. Если это так, могли завершиться уже три волны. В таком случае, после завершения волны 4 (максимум коррекции) GM должны упасть к новому минимуму. Для акционеров это неважная новость, особенно если учесть, что за месяц акции уже упали более чем на 30%. И, судя по состоянию модели, скорее всего, GM опустятся еще ниже, прежде чем снижение завершится. Беда для вас — если у вас не короткая позиция.

Рис. 3.27 представляет 15-минутные данные по GBP/USD. Чего следует ожидать, судя по последнему бару, отображенному на графике?

Пара GBP/USD совершает пятиволновое снижение, подтвержденное торговлей выше вероятного максимума волны 4. Чего мы можем ждать после завершения пятиволнового тренда, основываясь только на модели? По крайней мере, должно последовать корректирующее ралли, большее по времени и цене, чем любая коррекция в рамках медвежьего тренда. Скорее всего, некоторое время пара GBP/USD будет двигаться



Рис. 3.27. Позиция паттерна GBP/USD

вбок или немного вверх, прежде чем у медвежьего тренда появится потенциал для продолжения.

У коррекций обычно есть налагающиеся секции, а у трендов их, как правило, нет. Но рынки не всегда следуют правилам! На рис. 3.28 мы видим дневные данные SPX за более чем двухлетний период. SPX неустанно рос, достигая все более высоких максимумов и минимумов, но каждая бычья секция накладывалась на предшествующую секцию. Структура тренда не должна быть такой. Но иногда это происходит. Внутри налагающихся секций большего таймфрейма S&P создал много подходящих для торговли небольших трендов и коррекций.

Вот почему позиция модели — не единственный фактор, на котором следует основывать решение о сделке. Это лишь один из четырех ключевых факторов, включающих также импульс, цену и время плюс стратегии торговли с низким риском и высокой вероятностью успеха, которые и составляют законченный торговый план. Пусть поклонники волн Эллиотта сходят с ума, изобретая схемы маркировки бычьего тренда. Нам же достаточно лишь просто делать деньги, используя работоспособные модели для облегчения принятия решений о высокоперспективных сделках.

Прежде чем мы перейдем к следующей главе и начнем учиться заранее определять перспективные ценовые цели для уровней поддержки, сопротивления и разворота тренда, обсудим вкратце, как мы будем использовать для облегчения принятия торговых решений уже полученные знания о импульсе и позиции модели.

ИМПУЛС И ПОЗИЦИЯ МОДЕЛИ

В главе 2 вы узнали, как использовать направление импульса двух таймфреймов в качестве фильтра для нахождения сетапа на высокоперспективные сделки. Как использовать то, что мы уже узнали о импульсе и модели, чтобы повысить шансы на успешную сделку и понизить первоначальный риск для капитала?

Вернемся еще раз к дневному графику QQQQ (рис. 3.29), добавив на него индикатор импульса. Сигнал модели о завершении пятиволнового тренда происходит, когда рынок пересекает экстремум волны 4, в данном случае минимум. Экстремум волны 4 может отстоять довольно далеко от того, что станет максимумом волны 5. В идеале у нас есть сигнал, намного более ранний, чем снижение ниже минимума волны 4. По состоянию на последний бар графика импульс уже совершил медвежий разворот. Цена QQQQ была значительно выше вероятного минимума волны 4. Позиция модели, включая вероятный максимум волны 5 в купе с медвежьим разворотом импульса, является сетапом, сигнали-



Рис. 3.28. Наложение волн тренда

зирующим, что волна 5, вероятно, завершена. Это сетап на короткую сделку с очень небольшим риском для капитала. Как вы узнаете, когда мы будем соединять все факторы с целью выработки простого, но всеобъемлющего плана сделки? Если несколько полностью независимых факторов указывают на одну и ту же позицию, то возникают наилучшие сетапы с наиболее предсказуемым результатом и наименьшим риском для капитала.

Рис. 3.30 показывает дневные данные AA, которые мы использовали для примера в разделе о коррекциях. Первый сигнал модели о возможном завершении коррекции ABC возникает, если рынок торгуется в диапазоне потенциального минимума волны A и совершает наложение. Судя по последнему бару на этом графике, AA, несомненно, совершила трехсекционное снижение (предположительно коррекцию ABC) и сделала бычий разворот импульса. Позиция паттерна и разворот импульса в совокупности дают раннее предупреждение о сетапе на длинную сделку от минимума ABC прежде, чем происходит наложение.



Рис. 3.29. Сетап на основе модели и импульса

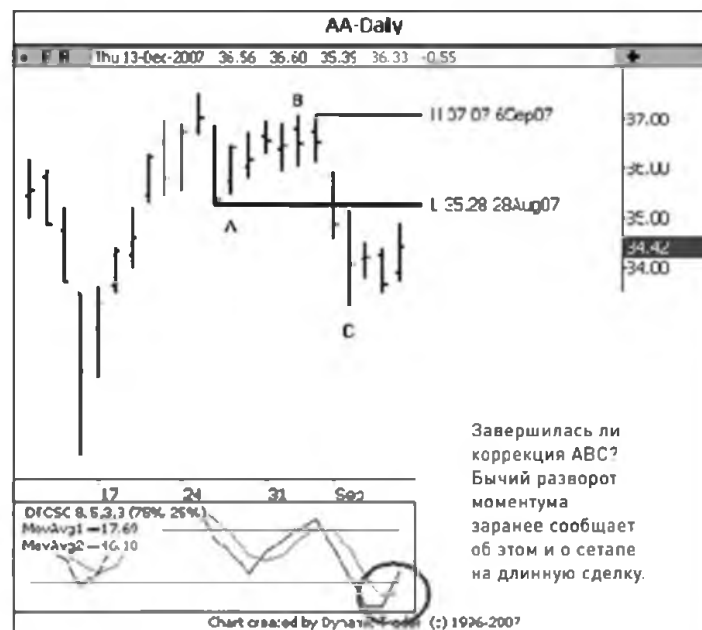


Рис. 3.30. ABC и разворот импульса

МОМЕНТУМА И МОДЕЛИ НЕДОСТАТОЧНО

Потенциальная позиция модели и разворот момента — сильная комбинация для идентификации сетапа на сделку, о чем далее вы узнаете намного больше. Но комбинация этих двух факторов становится еще сильнее, когда мы добавляем к ним цену и время, о которых речь пойдет в следующих двух главах.

ГЛАВА 4

За пределами восстановлений Фибоначчи

*Высокоперспективные
ценовые цели для уровней
поддержки/сопротивления
и разворота тренда*

В этой главе вы узнаете о новых уникальных способах, с помощью которых можно заранее и очень точно определять ценовые цели для любого рынка. Вы будете изучать Динамические стратегии цены, которые дадут вам гигантское преимущество перед трейдерами, использующими только обычные восстановления Фибоначчи.

Готовы ли вы узнать, как заранее и очень точно находить ценовые цели разворота тренда и противотренда? Речь идет не только об идентификации уровней поддержки и сопротивления. Я выведу вас за пределы элементарных уровней поддержки и сопротивления и научу, как прогнозировать с высокой вероятностью зоны разворота тренда для любого рынка и любого таймфрейма. Это информация, которую каждый трейдер может использовать ежедневно, сделав ее важной частью торгового плана.

Во многих книгах о трейдинге восстановления Фибоначчи наделяются волшебными свойствами, которые якобы позволяют выстраивать бесконечно прибыльные стратегии торговли. Восстановления Фибоначчи могут быть полезными, но они представляют собой лишь ценовые стратегии начального уровня по сравнению с более совершенными Динамическими стратегиями цены, которые вы будете изучать в этой главе.

Восстановления Фибоначчи — всего лишь один из способов работы с ценами и не включают ключевые коэффициенты, необходимые для всеобъемлющей ценовой стратегии.

Большинство пакетов программного обеспечения трейдинга включают шаблонные уровни восстановления Фибоначчи. Хотя восстановления Фибоначчи указывают на многие максимумы и минимумы коррекций, большинство трейдеров не научились *заранее* определять, какое восстановление сможет стать поддержкой, какое — сопротивлением, а какое — разворотом тренда. Кроме того, коэффициенты Фибоначчи по своему набору довольно ограничены и не включают некоторые другие важные геометрические коэффициенты, которые не менее необходимы для полноценной ценовой стратегии. Недостаточно знать, что разворот должен произойти вблизи одного из уровней восстановления. Когда на графике находится три, четыре, а то и пять уровней восстановления, трейдеру необходимо иметь какой-то метод для определения того, какой именно уровень восстановления станет, вероятно, поддержкой/сопротивлением или разворотом тренда.

В данной главе я расскажу вам не только о том, как заранее определить уровень восстановления, который имеет больше шансов стать целью для разворота тренда, но и о некоторых новых коэффициентах, очень важных для прогнозирования окончания трендов и коррекций, однако большинством трейдеров, как правило, не используемых. Кроме того, вы изучите уникальные и очень эффективные способы обнаружения хорошо предсказуемых ценовых зон, которые можно использовать на практике в стратегиях торговли.

Также в данной главе вы узнаете о разнице между внутренними и внешними восстановлениями и альтернативными проекциями цены и о том, как они вместе идентифицируют не только поддержку и сопротивление, но и узкие ценовые зоны, в которых обычно заканчиваются коррекции и тренды. Даже если вы знакомы с восстановлениями Фибоначчи, не перескакивайте через эту главу, поскольку найдете здесь много новой для вас информации. Подготовьтесь к тому, чтобы поднять свой ценовой анализ на совершенно новый уровень с помощью реально работоспособных ценовых стратегий торговли.

Я преподавал этот подход в течение почти двух десятилетий трейдерам всех типов, от внутридневных до позиционных, и для рынков всех типов, включая Forex, фьючерсы, акции, биржевые фонды (ETF) и даже взаимные фонды. Я называю этот подход к цене *Динамической стратегией цены*. Почему бы просто не назвать его «стратегией цены Фибоначчи»? По двум причинам. Во-первых, мы используем некоторые коэффициенты, которые непосредственно не являются частью ряда Фибоначчи, но важны так же, как типичные коэффициенты Фибоначчи. И, во-вторых,

мы используем эти коэффициенты иначе, чем в типичных подходах на основе восстановлений.

Многие годы я шлифовал и упрощал Динамическую стратегию цены, чтобы сделать ее ядром реально работоспособных стратегий цены, которые вы сможете использовать на любом рынке и в любом таймфрейме. Начнем с изучения *внутренних восстановлений*.

ВНУТРЕННИЕ ВОССТАНОВЛЕНИЯ И КОРРЕКЦИИ

Есть два типа восстановлений: *внутренние* и *внешние*. Восстановления цены, с которыми знакомы большинство трейдеров, я называю *внутренними восстановлениями*. Для различения внутренних и внешних восстановлений в этой главе я буду использовать для внутренних восстановлений метку *In-Ret (internal retracements)*.

Внутренние восстановления имеют размер менее 100% и используются главным образом для идентификации ценовой цели, завершающей коррекцию. Даже если вы знакомы с так называемыми восстановлениями Фибоначчи, не пропускайте этот раздел. Я хочу быть уверен, что мы будем говорить с вами на одном языке, использовать одинаковые термины и коэффициенты, когда речь пойдет о Динамической стратегии цены.

В качестве внутренних восстановлений используются коэффициенты 0,382; 0,50; 0,618 и 0,786. Часто они выражаются в процентах. Первые три коэффициента — 0,382; 0,50; 0,618 — обычно называют восстановлениями Фибоначчи, хотя 0,50, строго говоря, коэффициентом Фибоначчи не является. Четвертый коэффициент (0,786) может оказаться для вас новым, если вы не учились у меня прежде. Это не коэффициент Фибоначчи, но по-своему тесно с ними связан и является очень важным коэффициентом восстановлений, который всегда нужно учитывать; это квадратный корень из 0,618.

Я не буду повторять историю итальянца Фибоначчи и названных в его честь коэффициентов. Эта история и значение коэффициентов подробно описаны в других книгах о трейдинге и не только о трейдинге. Для тех, кому интересно, существует огромный корпус литературы, в том числе математической, о числах и коэффициентах Фибоначчи. Просто это не имеет отношения к нашему вопросу. Думаю, что у меня есть почти все книги, касающиеся Фибоначчи, религиозной и философской геометрии, культовой архитектуры и связанных с ними тем, изданные за последние 30 лет. Многие из них уже нельзя купить. Это очень, очень интересная тема. Но благодаря всем этим книгам вы сможете получить лишь чашку капучино в ближайшей кофейне — и то, если доплатите три доллара. Мы же займемся только практическим применением. Все, что вам нужно

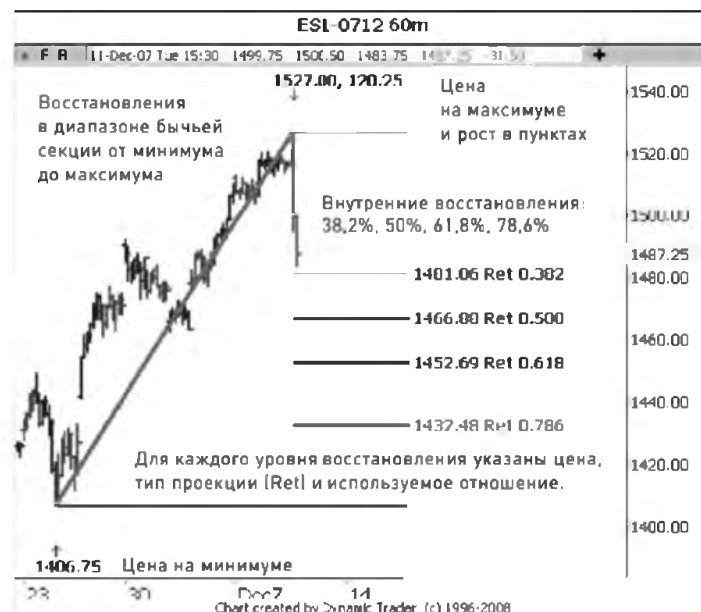


Рис. 4.1. Внутренние восстановления

знать, — это числа для трейдинга. Разумеется, вы можете потратить свое свободное время на знакомство с интригующей историей и историческим применением этих геометрических и гармонических чисел и коэффициентов. И вы не потратите время впустую. Однако это не имеет никакого отношения к нашему учебному курсу.

Я также не собираюсь обсуждать, почему рынки как будто бы реагируют на эту гармонику цены (и времени). Это еще один захватывающий вопрос, пока не до конца проясненный, но есть немало свидетельств тому, что наши мозги настроены так, чтобы реагировать на данные пропорции. Поскольку тренды и коррекции рынка представляют собой просто отражение психологии толпы, то и тренды и противотренды, естественно, стремятся соответствовать пропорциям этой гармоник. Роберт Пректер в своих книгах «Соционика: наука истории и социального предсказания» (*Socionomics: The Science of History and Social Prediction*) и «Передовые исследования в соционике» (*Pioneering Studies in Socionomics*, New Classics Library, 2003) очень хорошо объясняет, как и почему работает эта гармоника на ценовых данных. Если вы хотите узнать больше базовой информации, насладитесь этим захватывающим исследованием.

Но я отвлекся. Вернемся к внутренним восстановлениям: что это такое и как создавать и выстраивать их на графике?

Рис. 4.1 показывает четыре ключевых внутренних восстановления во время бычьего отрезка на 60-минутных данных мини-фьючерсного контракта S&P (ES).

Торговые решения основываются на ключевой информации, причем важно, чтобы она была легко и быстро доступна. На графиках, помещенных в книгу, максимумы и минимумы колебаний нередко обозначаются стрелкой, указывающей на максимум и минимум, как, например, на рис. 4.1. В программном обеспечении Dynamic Trader они называются ярлыками даты (*date labels*). Пользователь может выбирать, какую информацию помещать на эти ярлыки — например, дату, время (если данные внутрисдневные), изменение цены, процентное изменение, число торгуемых баров или календарных дней, скорость изменения (ROC). Dynamic Trader автоматически рассчитывает изменение цены, процентное изменение, число торгуемых баров или календарных дней и ROC начиная от последнего ярлыка даты. Таким образом, пользователь может видеть на ярлыке много информации. Очень полезно, если ваше программное обеспечение для трейдинга может хотя бы проставлять на графике дату/время и цену максимумов и минимумов колебания.

На рис. 4.1 ES продвинулась вверх на 120,25 пункта, с 1406,75 до 1527,00. На графике отмечены минимум и максимум, а на верхнем ярлыке показан диапазон роста. Диапазон 120,25 размечен в соответствии с четырьмя ключевыми коэффициентами. Все четыре уровня восстановления получены путем отсчета от цены максимума.

Большинство пакетов программного обеспечения для трейдинга имеет функцию восстановления. Если у вас ее нет, то, вероятно, ваша программа для трейдинга функционирует не полностью или же не предназначена для профессиональных трейдеров. Значит, вам нужно новое программное обеспечение, которое позволит вводить любой коэффициент по вашему выбору и строить восстановления по диапазону цены (максимумы и минимумы баров), как показано на графике, или по ценам закрытия.

На рис. 4.2 показано меню «Коэффициенты восстановления цены» (Price Retracement Ratios) из моей программы Dynamic Trader. Меню включает все возможные варианты выбора коэффициентов и способы их отображения и маркировки, включая толщину и цвет каждой линии. Ваше программное обеспечение для трейдинга должно как минимум давать возможность выбирать любые коэффициенты для построения восстановлений, включая коэффициенты, превышающие единицу, которые, как вы увидите далее в этой главе, являются одним из ключевых компонентов Динамической стратегии цены.

Поскольку внутренние восстановления всегда меньше 100%, они используются для облегчения идентификации ценовых целей коррекций.

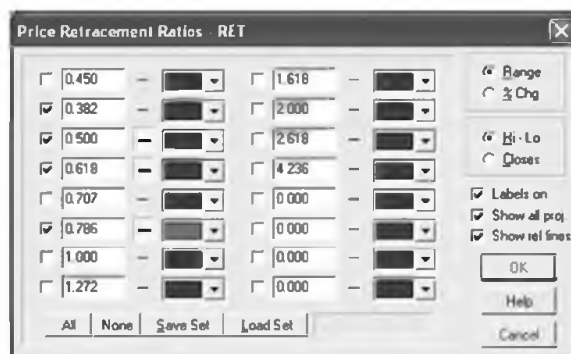


Рис. 4.2. Меню восстановления цены

Почему так полезно знать ключевые уровни восстановления для любого рынка, где мы торгуем? Большинство коррекций на каждом активно торгуемом рынке и в каждом таймфрейме заканчиваются непосредственно на одном из четырех ключевых уровней восстановления или очень близко к ним. Вот почему восстановления так важны для определения места окончания коррекции, и вот почему Динамические стратегии цены являются очень важной частью торгового плана. Рис. 4.3 включает недельные данные SPX приблизительно за два года и показывает, что все четыре главные коррекции за это время произошли или в непосредственной близости, или точно на одном из ключевых внутренних восстановлений.

В течение этого периода ни один минимум коррекции SPX не пришелся точно на один из ключевых уровней восстановления, но все они сформировались в пределах лишь нескольких пунктов от 50% или 61,8% к уровню восстановления соответствующего периода. Я мог бы привести множество графиков разных рынков и таймфреймов и показать, как почти все минимумы и максимумы каждой коррекции происходят или в непосредственной близости, или точно на одном из четырех ключевых уровней восстановления. Но в данный момент это было бы не совсем уместно, потому просто примем это за должное. Даже с учетом такого допущения, а я в течение более чем 20 лет убеждаюсь, что оно справедливо, вы должны задать себе (а, точнее, мне) важный вопрос: можно ли узнать, какой именно из четырех ключевых уровней восстановления завершит коррекцию? Должен ли я открывать обратную сделку каждый раз, когда рынок достигает одного из этих уровней?

Большинство инструкторов по трейдингу обычно не идут дальше демонстрации простых восстановлений Фибоначчи. Но эта глава называется «За пределами восстановлений Фибоначчи». Я обещал поднять вас на новый уровень стратегий цены, и именно это я собираюсь сде-



Рис. 4.3. Внутренние восстановления

лать. Сами по себе уровни восстановления не имеют большой ценности для практических стратегий торговли. Вы можете разориться, открывая сделки в сторону тренда каждый раз, когда рынок достигает уровня восстановления. Стратегия цены должна включать нечто большее, что поможет определить, какой уровень восстановления, вероятнее всего, станет концом коррекции. Мы не просто ищем поддержку или сопротивление; а хотим идентифицировать уровень цен, который завершит коррекцию, чтобы в конце коррекции мы могли или закрыть сделку, открытую против тренда, или открыть сделку в направлении тренда большего тайм-фрейма. Кроме того, мы должны уметь различать относительно узкий диапазон цены вокруг уровня восстановления, являющийся зоной разворота тренда, чтобы не терять времени, ожидая, что разворот произойдет точно на цене восстановления.

Я не намерен показывать вам десятки примеров максимумов, минимумов и корректирующих разворотов тренда на уровнях восстановления.

Сейчас это ни к чему. Пока вам достаточно знать, что большинство максимумов и минимумов коррекций совершается или в непосредственной близости, или точно на одном из четырех внутренних восстановлений, и знать, как рассчитывать восстановления.

Как *заранее* узнать, какой уровень восстановления сможет стать ценой, вблизи которой завершится коррекция? Мы делаем это, выстраивая *чередующиеся проекции цены и внешние уровни восстановления*, помогающие идентифицировать внутренний уровень восстановления, который, вероятно, завершит коррекцию, а не окажется просто временной поддержкой или сопротивлением. Хотя внешние восстановления более тесно связаны с внутренними восстановлениями, мы сначала узнаем, как строить и использовать чередующиеся проекции цены для более точного определения и какое внутреннее восстановление станет, скорее всего, ценовой целью для разворота коррекции тренда.

Я также хочу здесь подчеркнуть, что цель не в том, чтобы просто найти временную поддержку или сопротивление. Это не особенно полезно. Цель в том, чтобы идентифицировать вероятную цену, на которой должна завершиться вся структура коррекции или тренда.

ВНУТРЕННИЕ ВОССТАНОВЛЕНИЯ

Существует четыре внутренних уровня восстановления: 38,2%, 50%, 61,8% и 78,6%.

- Большинство коррекций заканчиваются или в непосредственной близости, или точно на 50%-ном или 61,8%-ном уровне восстановления.
- Уровень восстановления 38,2% обычно не завершает коррекцию, а является лишь временной поддержкой или сопротивлением.
- Восстановление на уровне 78,6%, как правило, является максимальным уровнем восстановления для коррекции. Если рынок закрывается выше уровня восстановления 78,6%, он, как правило, не делает коррекцию, а продолжает двигаться к новому максимуму или минимуму.

ЧЕРЕДУЮЩИЕСЯ ПРОЕКЦИИ ЦЕНЫ ПОДТВЕРЖДАЮТ ВНУТРЕННИЕ ВОССТАНОВЛЕНИЯ

Вторым методом Динамических стратегий цены является чередующаяся проекция цены (*alternate price projection, APP*). При помощи этого метода сравнивают колебания, происходящие в одном направлении (чередующиеся колебания), в то время как восстановление позволяет сравнивать секции, направленные в противоположные стороны.

Для чередующихся проекций цены в структуре коррекции используются коэффициенты 0,618; 1,00 и 1,62. Для структуры тренда — 0,382; 0,618 и 1,00. Сначала рассмотрим чередующиеся проекции цены и структуру коррекции.

Рис. 4.4 показывает APP на ежедневном графике USD/JY. Цель состоит в том, чтобы определить вероятную цель следующего колебания вверх, которое может завершить коррекцию ABC. Колебание O — A измерено; к нему применяются коэффициенты 0,618; 1,00 и 1,618; затем пропорции колебания O — A проецируются от минимума B.

На графике у каждой APP подписаны ее цена, тип проекции (APP) и используемый коэффициент. Нас интересуют только потенциальные цели выше максимума A. Поскольку APP 0,618 находится ниже максимума A, то к делу она не относится.

Большинство максимумов коррекций происходит непосредственно на APP или очень близко к ним. Если большинство максимумов коррекций также происходит вблизи или непосредственно на уровнях внутреннего восстановления, то максимум коррекции, вероятно, находится около уровня внутреннего восстановления, расположенного вблизи APP. Другими словами, если In-Ret и APP находятся рядом, они формируют довольно узкую зону, в которой вероятен разворот коррекции. APP заранее указы-

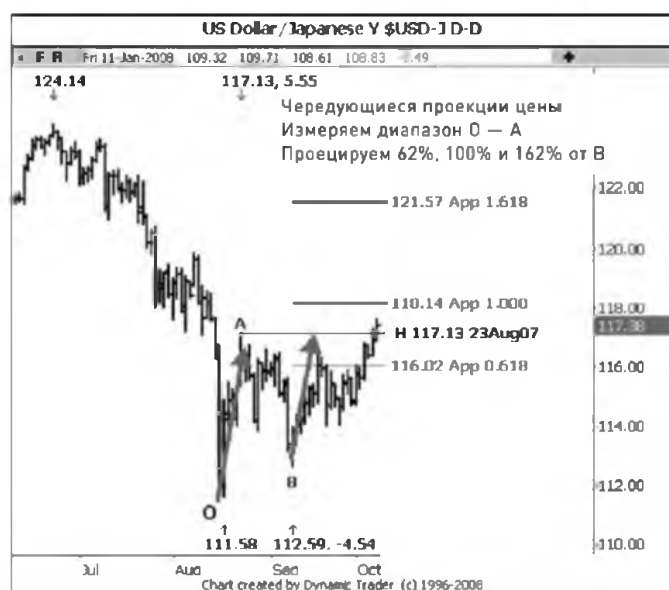


Рис. 4.4. Внутренние чередующиеся проекции цены (APP)

вает, к какому In-Ret будет, вероятно, тяготеть максимум или минимум коррекции.

Рис. 4.5 показывает те же данные, что и предыдущий, но к APP на нем добавлены внутренние восстановления (In-Ret). 100%-ная APP находится лишь в нескольких тиках над 50%-ным восстановлением (зона 1). 162%-ная APP лежит так близко к 78,6%-ному восстановлению (зона 2), что цифры нельзя прочесть. Около восстановления 61,8%-ной APP нет.

Поскольку вблизи восстановления 61,8%-ной APP нет, восстановление 61,8%, скорее всего, не станет ни существенным сопротивлением, ни окончанием корректирующего ралли. Если JY совершает корректирующее ралли, то завершится оно, вероятно, или около 50%-ного, или около 78,6%-ного восстановления, но никак не в районе 61,8%. Что касается APP, то чаще всего максимумы и минимумы достигаются на уровне 100%, поэтому весьма вероятно, что максимум коррекции будет сделан в диапазоне 117,66–118,14 (зона 1), который включает 50%-ное восстановление и 100%-ную APP. Если JY уйдет выше этой зоны, она вполне может подняться, обойдя восстановление 61,8% до уровня восстановления 78,6%, в районе которого и будет сделан максимум коррекции.

Рис. 4.6 представляет меню чередующихся проекций цены в составе пакета программного обеспечения Dynamic Trader. Как и в меню восстановлений, здесь можно использовать любые коэффициенты. Проек- ции можно строить на диапазонах колебаний (максимум-минимум)



Рис. 4.5. Чередующиеся проекции цены

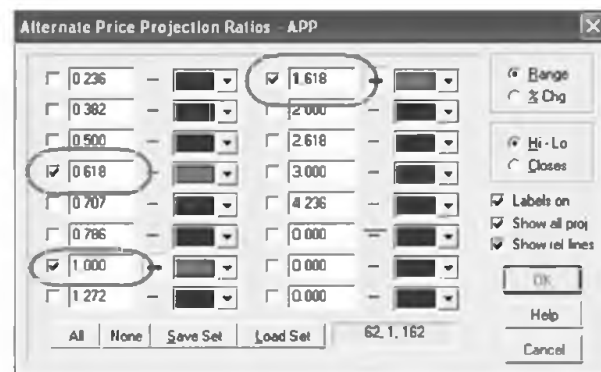


Рис. 4.6. Меню чередующихся проекций цены в Dynamic Trader

или на ценах закрытия, а также на диапазоне цен или процентном изменении цены.

Используемое вами программное обеспечение для трейдинга должно иметь подобные настройки. В некоторых программах такие инструменты, используемые вместо чередующихся проекций цены, называются *расширениями* (*extensions*). Термин *расширение* не вполне здесь подходит, но, если вы сможете построить проекцию из трех точек (две точки для измерения диапазона и третья точка для построения из нее проекции), это позволит вам достичь той же цели. Чередующиеся проекции цены — не менее важная стратегия цены, чем восстановления. Обязательно используйте для трейдинга такое программное обеспечение, которое позволяет выстраивать эти ключевые проекции.

Сделаем краткий обзор изученных вами ключевых факторов цены, чтобы убедиться, что вы хорошо усвоили преподанный материал, прежде чем мы двинемся дальше.

- Большинство максимумов и минимумов коррекций совершаются или в непосредственной близости, или точно на одном из четырех ключевых внутренних восстановлений.
- Чаще всего максимум или минимум коррекции формируется на уровне восстановления, рядом с которым находится одна из трех ключевых чередующихся проекций цены. Другими словами, APP помогает заранее определить, какое восстановление вероятнее станет той ценовой целью, на которой завершится коррекция.
- 100%-ная чередующаяся проекция цены должна всегда находиться в центре внимания.
- Восстановление и чередующаяся проекция цены часто формируют относительно узкий диапазон для разворота тренда.

- Если APP располагается не в относительной близости от уровня восстановления, она обладает потенциалом не более чем для незначительной поддержки или сопротивления, и возможный максимум или минимум коррекции следует искать на восстановлениях.

На рис. 4.7 показана еще одна коррекция волн ABC, достигшая минимума непосредственно в узком диапазоне, образованном 61,8%-ным восстановлением и 100%-ной APP. 162%-ная APP находилась далеко от 78,6%-ного восстановления, что позволило *заранее* предположить: наиболее вероятная цель минимума коррекции находилась в районе 61,8%-ного восстановления.

Еще раз подчеркну, что я мог бы развернуться и удивить вас множеством примеров максимумов и минимумов коррекций, происшедших точно в узких диапазонах, сформированных восстановлениями и чередующимися проекциями цены. Но моя цель не в том, чтобы поразить вас несметным числом идеальных примеров из прошлого, а в том, чтобы научить, как эти методы использовать. Показать вам, как строятся чередующиеся проекции цены и как они нередко заранее указывают, какой уровень восстановления, вероятно, завершит коррекцию. Позднее в этой

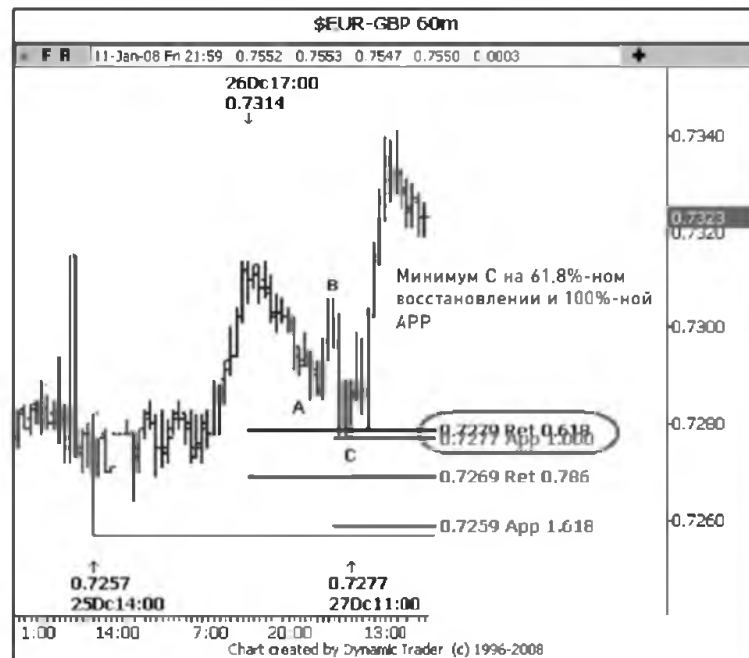


Рис. 4.7. Чередующиеся проекции цены

главе и особенно в главе 6 будет еще много примеров использования внутренних восстановлений и чередующихся проекций цены.

Само собой разумеется, что чередующиеся проекции цены нечасто оказываются рядом с восстановлениями, формируя целевую зону с узким диапазоном. Но когда это происходит, значительно возрастают шансы, что узкая зона, образовавшаяся при слиянии этих двух важных методов прогнозирования цены, завершит коррекцию и создаст замечательный сетап на сделку с минимальным риском. Никогда не забывайте, что целью является определение ситуаций с хорошо предсказуемым результатом и приемлемым риском для капитала, а не торговля на каком-то отдельном рынке все время. Думайте о том, как стать успешным трейдером, а не о самой торговле. Сохраняйте терпение и рассматривайте сделку только тогда, когда условия для нее будут оптимальными.

ЕЩЕ О ЧЕРЕДУЮЩИХСЯ ПРОЕКЦИЯХ ЦЕНЫ

На рис. 4.8 мы видим 60-минутный график мини-фьючерсного контракта S&P. В представленном периоде действовал медвежий тренд, а точки разворота я пометил цифрами от 0 до 4. Чередующиеся проекции цены могут помочь определить вероятные максимумы и минимумы тренда так же, как в предыдущих примерах они помогали идентифицировать максимумы и минимумы коррекции. График показывает 100%-ные AРР двух законченных медвежьих секций (0–1 и 2–3), спроецированные от максимума 4.

Нередко максимум или минимум формируется очень близко или непосредственно на 100%-ной AРР прошлой секции тренда. Иногда все секции приблизительно одинаковы в ценовом выражении. Нам всегда желательно знать о 100%-ных AРР каждой предшествующей секции тренда.

Для уверенного определения ценовых целей одних 100%-ных AРР недостаточно. Рядом должны оказаться другие проекции цены, создав относительно узкий диапазон, где друг около друга находятся две или более ключевых проекций.

Рис. 4.9 показывает те же 60-минутные данные ES с дополнительными чередующимися проекциями цены. На этом графике я измерил диапазон от максимума 0 до минимума 3, разделил его пропорционально на 38,2% и 61,8% и спроецировал эти уровни от максимума 4. На графике видны две проекции, получившиеся в результате. Две эти AРР можно назвать также 61,8%-ной и 38,2%-ной AРР диапазона волн 1–3, спроецированными от экстремума волны 4. Волна 5 часто начинается на уровне или очень близко от одной из двух этих AРР.

Рис. 4.10 включает оба набора проекций, показанных на двух предыдущих графиках. Уровни 100%-ной AРР 0–1 от точки 4 и 61,8%-ной



Рис. 4.8. Внешние чередующиеся проекции цены



Рис. 4.9. Еще несколько внешних чередующихся проекций цены



Рис. 4.10. Ценовая цель чередующихся проекций цены

APP 0–3 от точки 4 находятся лишь в одном пункте друг от друга, поэтому их ярлыки перекрывают друг друга, и их трудно читать. Узкая ценовая зона, где совпадают две эти проекции (1404,50–1405,50) с высокой вероятностью станет зоной следующего минимума и потенциального завершения медвежьего тренда.

Рис. 4.11 представляет 15-минутные данные EUR/USD и еще один пример использования чередующихся проекций цены. Коррекции в рамках тренда нередко очень схожи по диапазону цен. График показывает 100%-ные APP коррекций A–B и C–D, спроецированные от максимума E. Предшествующие две коррекции были схожи по цене, поэтому обе 100%-ные APP указали цель для следующей незначительной коррекции в относительно узком диапазоне. Минимум этой следующей коррекции сформировался точно в целевом диапазоне, и затем пара EUR/USD двинулась к новому максимуму.

Большинство разворотов рынка происходит на основе одной или более пропорций предшествующих секций тренда или коррекции. Не спрашивайте меня, почему рынки демонстрируют эту симметрию раз за разом, причем относится это ко всем активно торгуемым рынкам и всем таймфреймам. Причина не важна. Но сам тот факт, что это случается раз за разом, создает основу для Динамической стратегии цены, с помощью которой мы соразмеряем различные секции тренда или коррек-



Рис. 4.11. Чередующиеся проекции цены для уровня поддержки

ции, строим проекции и ищем узкие ценовые диапазоны, включающие, по крайней мере, две или три проекции. Прелесть этого подхода в том, что мы работаем с относительно небольшим числом ключевых проекций и коэффициентов, которые позволяют нам *заранее* идентифицировать вероятные уровни поддержки, сопротивления и, самое главное, разворот тренда.

ЧЕРЕДУЮЩИЕСЯ ПРОЕКЦИИ ЦЕНЫ

Секции коррекций: 61,8%, 100% и 162%.

Секции тренда: 38,2%, 61,8% и 100%.

- Чаще всего из APP в структурах коррекций встречается 100%-ная APP. Будьте настороже, если коррекция достигает узкого диапазона, включающего одно из ключевых внутренних восстановлений и 100%-ную APP.
- Секции коррекций редко превышают 162%-ную APP.
- В трендах 61,8%-ная и 38,2%-ная APP используются для построения проекций диапазона нескольких секций, например волн 1–3, от максимума или минимума волны 4 потенциального пятиволного тренда.

ВНЕШНИЕ ВОССТАНОВЛЕНИЯ ПОМОГАЮТ ИДЕНТИФИЦИРОВАТЬ ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНУЮ СЕКЦИЮ ТРЕНДА ИЛИ КОРРЕКЦИИ

Существует второй тип восстановлений, который многие трейдеры не используют, хотя должны бы. *Внешнее восстановление (Ex-Ret)* больше 100%. Обычно используются коэффициенты 1,27; 1,62 и 2,62, причем чаще их записывают как проценты. Внешнее восстановление строится точно так же, как более знакомое нам внутреннее. Внешние восстановления полезнее всего для определения заключительной секции тренда или противотренда, например волны 5 в пятиволновом тренде, волны C в коррекции ABC или заключительной секции сложной коррекции. Конечно, мы не можем знать наверняка, когда рынок проходит заключительную секцию тренда или противотренда, но если развитие модели происходит таким образом, что это может быть заключительная секция, то внешние восстановления становятся важным фактором, помогающим идентифицировать вероятную ценовую цель для разворота тренда.

Рис. 4.12 — это тот же дневной график USD/JY, использованный в более раннем примере для APP, только теперь на нем три внешних восстановления.

Показаны внешние восстановления 127%, 162% и 262% для диапазона A–B. 127% и 162% являются двумя самыми типичными внешними восстановлениями. На них часто происходит разворот тренда, поэтому



Рис. 4.12. Внешние восстановления больше 100%

мы всегда должны за ними следить. В этом примере 262%-ное Ex-Ret находится выше максимума секции медвежьего тренда, поэтому оно не годится для идентификации окончания коррекции на этих данных. Добавим на график внутренние восстановления и чередующиеся ценовые проекции и посмотрим, не появятся ли один или два относительно узких диапазона, в идеале включающих все три набора проекций.

Рис. 4.13 снова представляет те же ежедневные данные USD/JY. Я немного укрупнил масштаб изображения, чтобы было легче видеть ярлыки проекций. График включает все три типа проекций цены, которые вы успели изучить: внутренние восстановления, чередующиеся проекции цены и внешние восстановления.

Я отметил три относительно узкие ценовые зоны, включающие, по крайней мере, две проекции. Зона 1 включает 50%-ное внутреннее восстановление, 100%-ную чередующуюся проекцию цены и 127%-ное внешнее восстановление. Зона 1 является единственной зоной, включающей по одной проекции от каждого из трех наборов, поэтому она представляет самую вероятную цель для максимума коррекции волн ABC. Рис. 4.14 показывает, что максимум коррекции действительно произошел в зоне 1. Затем последовало снижение к новому минимуму.



Рис. 4.13. Проекционная цель внешнего восстановления для коррекции



Рис. 4.14. Максимум волны C, сформированный в зоне 1 ценовой цели



Рис. 4.15. 127%-ное и 162%-ное внешние восстановления как цели поддержки



Рис. 4.16. Минимум волны 5 на внешних восстановлениях

Внешние восстановления используются, прежде всего, для более легкого определения конца последней секции коррекции или тренда. Предыдущие примеры показали, как они используются, чтобы помочь идентифицировать завершение последней секции возможной коррекции. Следующий пример (рис. 4.15) показывает ежедневные показатели промышленного индекса Dow Jones (DJIA). Хорошо видно, как последняя секция пятиволнового тренда сформировалась точно на уровне 162%-ного внешнего восстановления коррекционной волны 4.

Рис. 4.16 — еще один пример того, как формируется минимум на уровне 162%-ного внешнего восстановления, на этот раз на 60-минутном графике EUR/USD.

Как вы узнали в главе 3, не каждый тренд ограничивается всего лишь пятью секциями, хотя таковых немало. Если рынок соответствует принципам завершения четырех секций, всегда считайте 127%-ное и 162%-ное внешние восстановления потенциальной волны 4 вероятными ценовыми целями, на которых может завершиться волна 5.

ВНЕШНИЕ ВОССТАНОВЛЕНИЯ

Обычно для внешних восстановлений используются коэффициенты 127%, 162% и 262%.

- Внешние восстановления важны для облегчения идентификации заключительной секции тренда или противотренда.
- Внешние восстановления не используются для определения ценовой цели самостоятельно, они лишь подтверждают чередующуюся проекцию цены и/или внутреннее восстановление.

ЦЕНОВЫЕ ЦЕЛИ МОДЕЛИ

За последние 20 лет я идентифицировал наиболее часто повторяемые ценовые цели, достигаемые каждой из самых распространенных моделей волн Эллиотта. Я называю этот подход «целевым концом волны» (end-of-wave, EOW). В главе 3 я рассказал лишь о двух самых распространенных моделях, встречающихся на всех рынках и во всех таймфреймах, — коррекции ABC и пятиволновом тренде. Из всех возможных моделей эти самые простые, самые полезные и самые надежные в плане прогнозирования конкретной ценовой цели, на которой они завершаются. Многие трейдеры, прошедшие у меня обучение за прошедшие годы, во всех своих сделках сосредотачиваются только на двух этих моделях. И вы в своей торговле при желании могли бы ограничиться специализацией только на одном-двух видах очень надежных сетапов на сделку. Может быть, у вас будет меньше сетапов, но, как и при любой специализации, возрастут шансы на достижение большего успеха.

Хотя многие коррекции выстраивают модели иные, чем ABC, однако, если минимальные условия для ABC выполнены, этого достаточно, чтобы начать рассматривать потенциальное развитие ABC и проецировать ценовую цель для волны C. Хотя многие тренды не завершаются пятью секциями или волнами, соответствующими принципам пятиволнового тренда Эллиотта, но, если завершились четыре секции, соответствующие принципам пятиволнового тренда, этого достаточно, чтобы рассчитывать проекции цены для возможной волны 5, которая может завершить весь тренд. Это не означает, что Динамические стратегии цены не годятся для каких-то других моделей. Далее я приведу много примеров того, как любые стратегии трейдинга могут быть полезны для коррекций ABC, состоящих не из трех волн, и для трендов, состоящих не из пяти волн. Но поскольку трехволновые коррекции ABC и пятиволновые тренды очень распространены на всех рынках и во всех таймфреймах, мы займемся расчетом высокоперспективных ценовых целей конца волны (EOW) для каждой из этих моделей.

Ценовые цели ABC

Простая коррекция ABC встречается часто. Коррекцию ABC называют также моделью Гартли (Gartley pattern). Ее можно распознать по четко определенным минимальным признакам, если завершены две секции. После завершения двух секций (волны А и В) можно использовать вполне определенные стратегии цены для идентификации ценовой цели EOW-C.

Вероятная ценовая цель конца волны С определяется *заранее* построением трех наборов проекций, которые вы уже изучили. Фактически в нескольких приведенных ранее примерах уже использовались проекции ценовой цели ABC. Мы никогда не можем знать наверняка, совершает ли рынок коррекцию. Учась проецировать, вы определите вероятную ценовую цель лишь в том случае, если рынок действительно выполнит коррекцию ABC.

ПРОЕКЦИИ ЦЕНОВОЙ ЦЕЛИ КОНЦА ВОЛНЫ

Внутренние восстановления предшествующего тренда: 38,2%, 50%, 61,8% и 78,6%.

APR волны А: 61,8%, 100% и 162%.

Внешние восстановления волны В: 127%, 162% и 262%.

- Идеальная целевая зона волны С включает по одной проекции от каждого из трех наборов.
- Внутренние восстановления являются первыми по важности среди трех наборов проекций, поскольку большинство коррекций завершаются около одного из четырех внутренних восстановлений.
- Вторыми по важности являются APR.
- Третьими по важности являются внешние восстановления.
- Высокоперспективная целевая зона волны С должна включать внутреннее восстановление и APR.

После создания трех наборов проекций идеальная целевая зона (зоны) будет представлять собой относительно узкий диапазон, включающий по одной проекции от каждого из трех наборов. По важности проекции располагаются так: внутренние восстановления, чередующиеся проекции цены (APR), затем внешние восстановления. Целевая зона должна включать, по крайней мере, одно внутреннее восстановление и одну APR.

Рис. 4.17 показывает все три набора проекций на ежедневных данных EUR/USD. На первый взгляд, при таком обилии ценовых линий на графике кажется, что минимум неизбежно образуется на одной из них

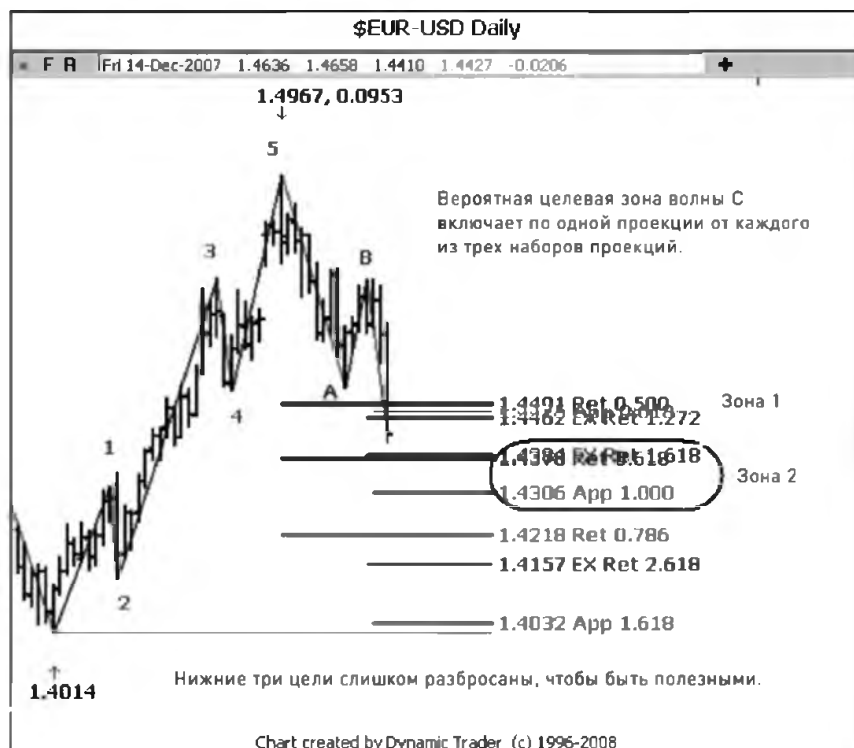


Рис. 4.17. Цели волны C, EUR/USD

или совсем рядом. Да, это правильно. Но главный вопрос заключается в том, сможем ли мы *заранее* выбрать из многих показанных целей ту вероятную цель, на которой будет достигнут минимум коррекции ABC? Конечно, сможем.

Две зоны на рис. 4.17 содержат относительно плотные группы, включающие по одной проекции от каждого из трех наборов. Зона 1 включает 50%-ное In-Ret, 62%-ную APP и 127%-ное Ex-Ret. Последний дневной бар графика — бар широкого диапазона — пробил минимум волны A и закрылся ниже зоны 1, всё за один день. Зону 1 исключаем.

Зона 2 включает 62%-ное In-Ret, 100%-ную APP и 162%-ное Ex-Ret. Если EUR/USD совершает коррекцию волн ABC, то вероятной целью для минимума волны C является диапазон зоны 2. Три нижние проекции не создают достаточно плотной группировки для потенциальной зоны поддержки. Используя 10 отдельных проекций цены, мы можем *заранее* определить, в какой зоне с относительно узким диапазоном вероятно завершение минимума коррекции ABC.

Мы не можем знать заранее, действительно ли рынок совершает коррекцию, но часто делаем предположения на этот счет, основываясь на моменте большего таймфрейма, цене, модели и времени. Мы не можем знать, будет ли это простая коррекция ABC или что-то более сложное, но всегда предполагаем, что коррекция будет иметь, по крайней мере, три секции.

Можно строить совершенно объективные проекции цены и определять ценовые зоны с относительно узким диапазоном, основываясь на трех наборах проекций цены с упором на внутренние восстановления, тем самым готовясь заранее к наиболее вероятной ценовой цели, на которой завершится коррекция ABC. Если рынок достиг этой зоны, значит, он выполнил ценовые условия для вероятного разворота. Трейдинг, как и любой другой бизнес, требует, чтобы вы отдавали себе отчет в том, что вы знаете, чего не знаете, а что может произойти. На основе этой информации и принимаются решения.

Рис. 4.18 показывает дневные цены закрытия индекса акций золото- и серебрдобывающих компаний (XAU). Были построены все три набора проекций для определения вероятной ценовой цели волны C. На графике

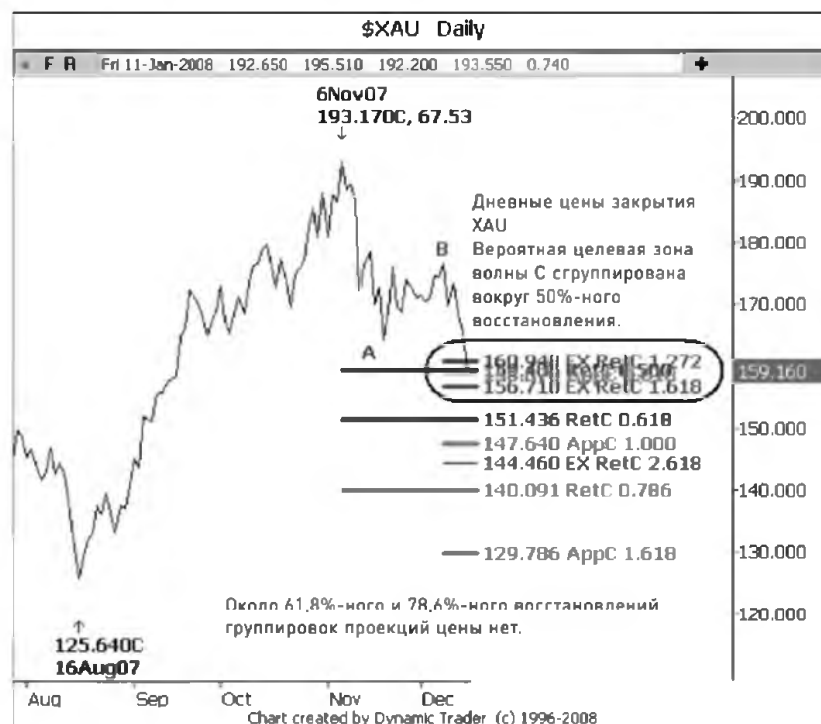


Рис. 4.18. Цель волны C, XAU

обведена единственная зона с относительно узким диапазоном, которая включает по одной проекции от каждого из трех наборов. Если XAU совершает коррекцию ABC, это именно та зона, где будет, вероятно, достигнут минимум волны C (судя по дневным ценам закрытия).

Я специально не показал результаты для двух последних примеров ценовой цели ABC. Ваша задача сейчас научиться, как строить проекции и *заранее* идентифицировать высокоперспективные целевые зоны вблизи одного или нескольких ключевых восстановлений. Как только вы научитесь делать это, будете готовы к развороту коррекций на любом рынке и в любом таймфрейме. Я строю такие целевые зоны разворота тренда в течение почти 20 лет. Мы делаем это практически ежедневно в наших публикациях по фьючерсам, ценным бумагам/ETF и Forex, касающихся большинства главных рынков, в спектре от внутрисдневных до месячных данных. Включив Динамические стратегии цены в свой торговый план, вы будете поражены тем, как часто развороты трендов и коррекций происходят на ценовых целях, которые вы спроецировали и к которым подготовились заранее.

За прошедшие годы мне нередко попадались ученики, которые поначалу жаловались, что выстраивание всех проекций для определения вероятных зон разворота поддержки/сопротивления и тренда требует слишком много работы. На это я всегда отвечаю так: «Если не желаете обрабатывать информацию, на основе которой принимаете решение о сделке, то вам вообще не стоит открывать торговый счет».

В последнее время из-за массы легкодоступного программного обеспечения для трейдинга и жуликов, продающих «системы», у начинающих трейдеров складывается искаженное представление о том, что требуется для успехов в бизнесе. Никакие программы или системы не сделают вас успешным трейдером. Мощные компьютеры, навороченное программное обеспечение и недорогие данные еще никому не принесли успеха. Все, что они могут, это снабжать вас информацией, необходимой для принятия более быстрых и точных торговых решений. Но они никогда не послужат залогом успеха. Только ваш собственный труд, знания и опыт могут привести к успеху в трейдинге — как и в любом другом бизнесе.

Целевые зоны конца волны 5

Как вы узнали в главе 3, тренд с пятью секциями является самой распространенной моделью. Не все тренды, соответствующие принципам волн Эллиотта, которые вы изучили в главе 3, ограничиваются пятью секциями, но всякий раз, когда завершаются четыре секции, вы должны ожидать, что тренд вполне может завершиться вместе с пятой секцией.

Много лет я определяю ключевые ценовые цели, на которых обычно завершается волна 5. Это происходит раз за разом, что мы демонстриру-

ем ежедневно в наших публикациях в *DT Reports*, поэтому обязательно выстраивайте эти проекции и идентифицируйте целевую зону EOW-5 с узким диапазоном всякий раз, когда завершаются четыре секции.

ПРОЕКЦИИ ЦЕНОВОЙ ЦЕЛИ КОНЦА ВОЛНЫ 5

APP волн 1–3 от волны 4: 38,2%, 61,8% и 100%.

APP волны 1 от волны 4: 100%.

Внешние восстановления волны 4: 127%, 162% и 262%.

- Идеальная целевая зона для волны 5 включает по одной проекции от каждого из трех наборов.
- Порядок значимости проекций: 38,2%-ная или 61,8%-ная APP волн 1–3, 100%-ная APP волны 1 и 127%-ное или 162%-ное внешнее восстановление волны 4.
- 100%-ная APP волн 1–3 и 262%-ное внешнее восстановление волны 4 встречаются редко, за исключением пятиволновых расширений товарного рынка.



Рис. 4.19. Ценовая цель конца волны 5, ES

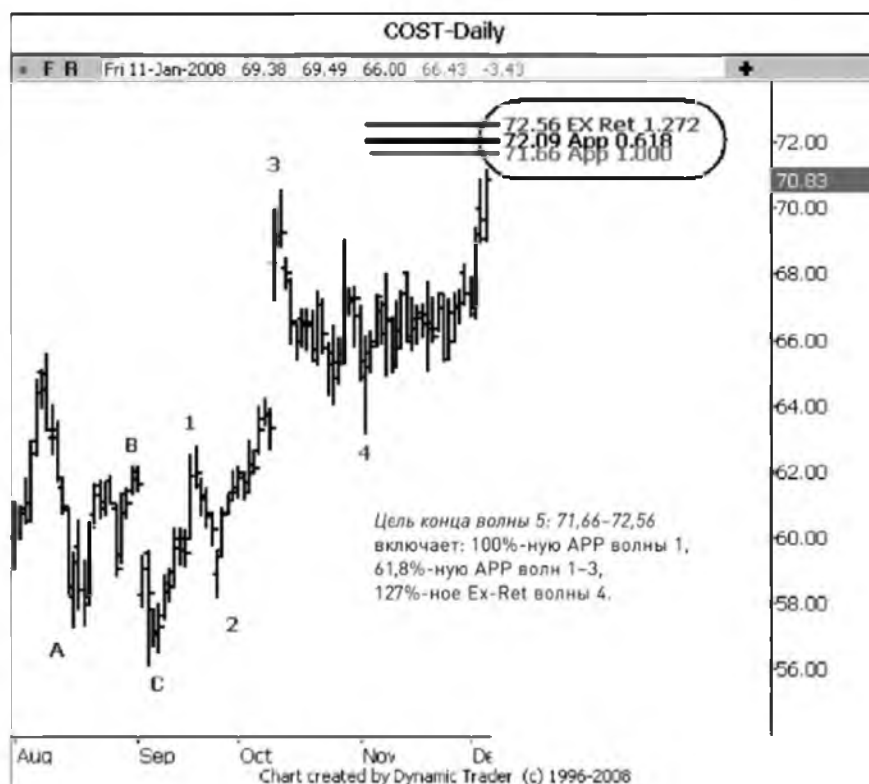


Рис. 4.20. Зона ценовой цели EOW-5, Costco

Рис. 4.19 представляет 60-минутные данные ES, использованные в более раннем примере чередующейся проекции цены. Я построил на графике три набора проекций для ценовой цели EOW-5. Эти три набора проекций включают:

- (1) 100%-ную APP диапазона волны 1 (точки 0 и 1) от экстремума волны 4;
- (2) 38,2%-ную и 61,8%-ную APP диапазона волн 1–3 (точки 0–3) от экстремума волны 4;
- (3) 127%-ное и 162%-ное внешние восстановления диапазона волны 4 (точки 3 и 4).

Получается один очень узкий диапазон, включающий по одной цели от каждой из этих трех проекций: от 1404,50 до 1405,50. Данная зона включает 100%-ную APP волны 1 от максимума волны 4, 61,8%-ную APP волн 1–3 от волны 4 и 162%-ное внешнее восстановление волны 4.

Если бы ES продолжил снижение и достиг 1405,50, мы оказались бы полностью готовы воспринять любой сигнал разворота моментума или модели к возможному минимуму волны 5. Что же произошло на самом деле? В данном случае это не важно. Важно, чтобы вы научились рассчитывать ценовые цели EOW-5 всякий раз, когда завершены четыре секции. Было бы легко показать вам десятки очень удачных примеров из прошлого, но лучше продвигаться постепенно. По мере изучения книги вы узнаете, как шаг за шагом объединять моментум, модель и время с работоспособными и максимально безопасными стратегиями трейдинга, используя в своих интересах эту критически важную информацию.

Рис. 4.20 представляет дневные данные Costco и еще один пример высокоперспективной целевой зоны EOW-5. Было построено три набора проекций EOW-5. Зона 71,66–72,56 включает по одной проекции от каждого из трех наборов. По состоянию на последний бар графика Costco находится лишь в паре пунктов от этой зоны. Хотя Costco в течение трех месяцев напористо росла и достигла нового максимума на последнем баре графика, трейдер должен всерьез ожидать, что подъем может очень скоро закончиться и за ним последует существенное снижение.

В этом разделе вы научились *зрание* идентифицировать вероятную ценовую цель (цели) двух самых распространенных моделей — коррекции ABC и пятиволнового тренда. Не забудьте подготовиться к возможному максимуму или минимуму волны C, если завершены две секции вероятной коррекции, и к возможному максимуму или минимуму волны 5, если тренд завершил четыре секции. Вы увидите, что метод «конца волны» и Динамические стратегии цены станут очень важным фактором вашего торгового плана и значительно улучшат ваши стратегии торговли и процесс управления сделкой.

ЦЕНА, МОДЕЛЬ И МОМЕНТУМ

Если бы ценовые стратегии могли точно определять уровни поддержки, сопротивления или разворота тренда при каждом развороте рынка, их одних вполне хватило бы для принятия решения о сделке. Хотя Динамические стратегии цены, изученные вами в этой главе, являются самыми быстрыми, простыми и надежными из всех стратегий цены, которые я изобрел или узнал от других трейдеров и наставников за более чем 20 лет, не каждый максимум или минимум образуется точно на ключевой ценовой цели, идентифицированной заранее. Но если мы не принимаем решения по сделке, исходя исключительно из позиции цены, как нам использовать стратегии определения уровней поддержки, сопротивления и разворота тренда в завершенном плане торговли?

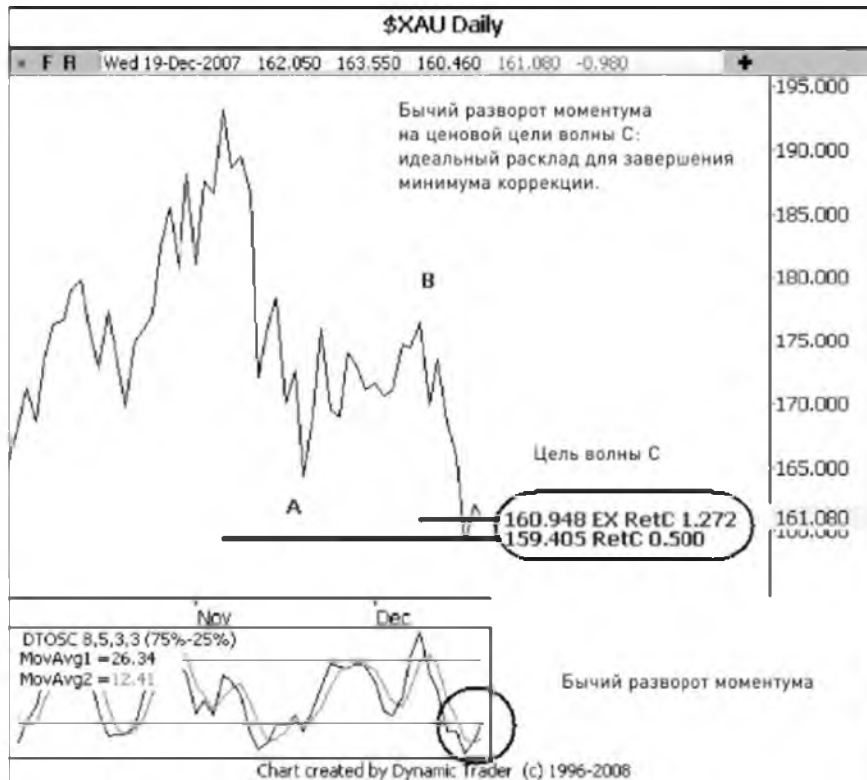


Рис. 4.21. Разворот цены/момента

В двух предыдущих главах вы узнали о факторах момента и модели. Я хочу, чтобы вы видели, как в каждой главе мы шаг за шагом продвигаемся к созданию такого завершённого плана торговли. Рассмотрим лишь пару примеров того, как факторы момента, модели и цены работают вместе, создавая условия для высокоперспективной сделки.

На рис. 4.21 показаны дневные цены закрытия XAU, использованные ранее для иллюстрации проекции цены цели конца волны C. Я показываю только две проекции, являющиеся частью целевой зоны, чтобы вы могли легко прочитать на графике ярлыки цен. Обратите внимание на букву C, добавленную после наименования уровней цен (Ex Ret и Ret). Когда Dynamic Trader строит ценовую проекцию на ценах закрытия, в ярлыки включается C (close), чтобы обозначить цену закрытия.

Это снижение было квалифицировано как *потенциальная* коррекция волн ABC. XAU достиг ценовой цели волны C, которая была *идентифицирована заранее*. Спустя два дня после того, как XAU коснулся целевой

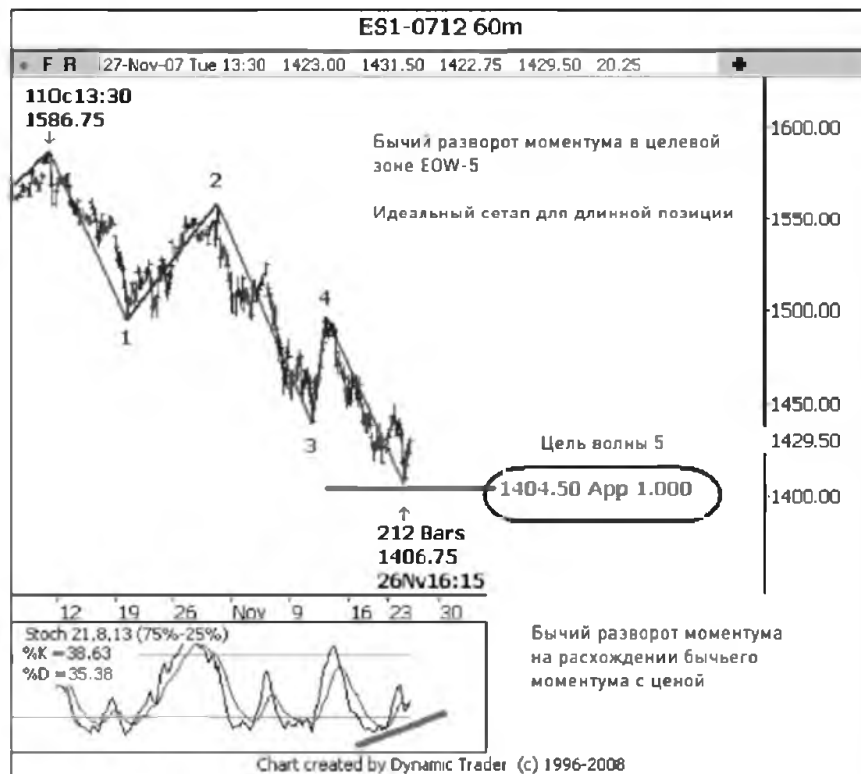


Рис. 4.22. Бычий разворот цены/момента

зоны EOW-C, дневной моментум совершил *бычий разворот* из зоны перепроданности. Состояние всех трех факторов — модели, цены и моментума — указывало на готовность рынка сформировать минимум волны C, за которым должен был последовать рост к новому максимуму.

По состоянию на закрытие последнего дня на графике XAU мы *не знаем*, сформирует ли XAU минимум коррекции ABC. В свете имеющейся информации XAU может немедленно продолжить снижение к новому минимуму или сформировать сложную коррекцию. Но мы действительно *знаем*, что XAU выполнил минимальные условия модели, типичного для коррекции (три секции); что его цена достигла идеальной целевой зоны волны C и что дневной моментум совершил *бычий разворот*. Помните, мы торгуем с учетом того, что *знаем*. И в данном случае *знаем*, что сложились условия для сделки с хорошо предсказуемым результатом и приемлемым риском для капитала.

Вам не нужны ни навороченные программы для управления сделкой, ни таблицы, чтобы увидеть, что первоначальный риск для капитала

в длинной сделке составит всего 2–3 пункта (разность между закрытием последнего бара и текущим дневным минимумом), а потенциальный выигрыш составит 35 пунктов и более (на графике выше максимума, с которого началась потенциальная коррекция). При таких условиях вы согласны с тем, что это была бы стоящая сделка? Если не согласны, закройте книгу и идите играть в гольф или чем вы там занимаетесь на досуге и не возвращайтесь, пока не приобретете толику здравого смысла и понимания сути трейдинга!

Рис. 4.22 представляет 60-минутные данные по фьючерсу ES (S&P-мини), которые использовались ранее для иллюстрации ценовых целей конца волны 5. Возможно, вы помните, что все эти три ключевые цели находились на расстоянии менее двух пунктов друг от друга, указывая на наличие высокоперспективной целевой зоны. На этом графике показана только 100%-ная AРR, чтобы его легче было читать.

По состоянию на последний бар графика, S&P достиг высокоперспективной ценовой цели минимума волны 5 и совершил бычий разворот моментума на бычьем расхождении импульса/цены. Это идеальный сетап на длинную сделку с минимальным риском для капитала и большим потенциалом роста.

Опять же, что нам здесь известно? Мы знаем, что модель, цена и моментум находятся в положении, типичном для формирования минимума пятияволнового тренда. Мы знаем, что потенциал спуска слишком ограничен, чтобы проверять, будет ли достигнут минимум, а вот потенциал подъема весьма велик. Мы не знаем, сформирует ли S&P минимум разворота тренда, за которым последует существенный рост; S&P может продолжить движение вниз. Однако мы идентифицировали «условия с хорошо предсказуемым результатом и приемлемым риском для капитала», а это и есть цель торговых планов. Именно в этом суть сетапа на сделку.

Это лишь несколько примеров, призванных дать вам предварительное представление о том, как используются факторы моментума, модели и цены в составе торгового плана. В главах 6 и 7 вы увидите таких примеров гораздо больше, вдобавок вас ждут специальные планы торговли от входа до выхода. Мы доберемся туда уже скоро, но сначала вы узнаете в следующей главе о факторе времени.

НИКАКИХ ОПРАВДАНИЙ

20 лет назад мне приходилось рассчитывать все ценовые стратегии, о которых вы узнали в этой главе, с помощью нарисованных от руки графиков и калькулятора. Затем я перешел к электронным таблицам. С конца 1980-х и до середины 1990-х гг. имелось всего две торговые программы,

способные выстраивать восстановления и чередующиеся ценовые проекции и позволявшие пользователю включать любые коэффициенты по собственному выбору. Я пользовался лучшей из них до тех пор, пока ее разработка и продажа не были прекращены.

Я решил разработать свое собственное программное обеспечение для построения графиков и торговли так, чтобы все функции были завершенными и удобными, а результат показывался бы на графике правильно. В конце 1990-х гг. я выпустил первую версию программы (Dynamic Trader Version 1) со многими функциями, не встречавшимися тогда ни в каком другом программном обеспечении для трейдинга. Сегодня многие программы для построения графиков подтянулись и предлагают более полные ценовые функции, которые позволят вам выстраивать восстановления и чередующиеся проекции цены с любыми коэффициентами на ваш выбор. Если у вашей программы таких функций нет, найдите другую. Стоимость необходимого профессионального инструментария для трейдинга минимальна по сравнению со стоимостью бизнеса, так что вам не может быть никакого оправдания, если вы не обзавелись подходящими инструментами, позволяющими получать наилучшую информацию для принятия торговых решений. Если вы интересуетесь только несколькими рынками, можете попробовать работать с нарисованными от руки графиками и калькулятором. Я делал это в течение многих лет.

Однако есть тип программ, от которых надо бежать как от чумы. Они якобы могут расставлять уровни поддержки, сопротивления и разворота тренда автоматически. Как и те программы, что осуществляют подсчет волн Эллиотта, они созданы в угоду неопытным, незнающим и ленивым начинающим трейдерам, которые полагают, что программа может автоматически дать им сигналы о покупке и продаже. Подобные системы автоматического определения ценовой цели должны делать допущения, основанные на предложенных им данных, и это способно доставить вам большие неприятности, потому что не все переменные можно запрограммировать. Так как программа — это лишь инструкции хваленному калькулятору (компьютеру), то качество результата на выходе ограничено качеством входных алгоритмов.

Как говаривал покойный Брюс Бэбкок, редактор *Commodity Traders Consumer Report*, «успех купить нельзя». Если вы хотите преуспеть в трейдинге, то должны потратить время, чтобы приобрести образование и опыт и научиться принимать свои собственные решения. Похоже на любой другой бизнес, не правда ли? Потому что так оно и есть. Если вы хотите научиться принимать логичные решения, основанные на отобранной вами информации, у вас есть хороший шанс стать успешным трейдером. Если же полагаете, что можете купить успех, используя торговую систему или любую другую систему автоматического определе-

ния цены или времени, найдите другое достойное применение своим деньгам, вместо того чтобы жертвовать их образованным, серьезным и успешным трейдерам. Ибо, если вы думаете, что можете купить успех, вам предстоит очень дорого заплатить за преподанный урок.

До сих пор мы в основном занимались идентификацией условий для открытия сделки. В последующих главах вы узнаете о конкретных объективных стратегиях входа, установлении стоп-лосса, целях выхода и многом другом, из чего складывается заверченный торговый план. Мы продвигаемся к нему шаг за шагом.

Пришло время узнать о четвертом и последнем техническом факторе плана сделки — маркеттайминге.

ГЛАВА 5

За пределами традиционных циклов

В этой главе вы узнаете, как заранее проецировать очень точные временные цели для уровней поддержки, сопротивления и разворота тренда на любом рынке. Динамические стратегии времени, которые вам предстоит изучить, перенесут вас далеко вперед по сравнению с традиционным анализом циклов и дадут вам инструменты тайминга для использования в практических стратегиях торговли.

В представлении большинства трейдеров маркеттайминг — это традиционные стратегии циклов, которые проецируют минимум или максимум, исходя из средней продолжительности циклов «минимум–минимум» или «максимум–максимум» в прежних данных. Предположения, сделанные на основе такого анализа циклов, обычно оказываются не соответствующими действительности.

Традиционная теория циклов основана на средней продолжительности цикла, которая обычно довольно бесполезна, потому что не учитывает, насколько плотным или распространенным является диапазон чисел, используемых для вычисления среднего значения. Если бы большинство повторений цикла, использовавшихся для расчета среднего цикла, было тесно сгруппировано, то такой показатель был бы полезен. К сожалению, среднее значение можно вывести из любого ряда чисел, в том числе широко рассеянных. Такой показатель может быть бесполезным для предсказания следующего цикла.

Традиционный анализ рыночных циклов также допускает, что продолжительность цикла неизменна и что такой статический цикл бесконечно повторяется в будущем. Но на самом деле все не так. Циклы цены и волатильности с течением времени изменяются. То, что могло быть довольно

регулярным циклом в прошлом, может больше не проявляться в сегодняшнем поведении рынка. Циклы не статичны, они динамичны. Типичная продолжительность циклов «минимум–минимум» или «максимум–максимум» в принципе различна для бычьих и медвежьих рынков и может с течением времени колебаться в зависимости от колебаний циклов волатильности и цены. Кроме того, рынки обычно достигают своих максимумов и минимумов в динамических пропорциях к прошлым трендам и противотрендам.

В главе 4 вы узнали, что большинство максимумов и минимумов трендов и коррекций формируются на уровнях (или вблизи уровней), пропорционально удаленных от недавних секций тренда или коррекции. Аналогичный подход к динамическим пропорциям времени поможет идентифицировать временные цели для разворотов. В данной главе вы будете изучать логичный и практичный подход к анализу временных целей, над которым я работаю уже двадцать лет. Я превратил Динамические стратегии времени из очень сложного в довольно простой подход. Каждому трейдеру следует сделать его частью своего торгового плана. Во многих случаях вы сможете *заранее* находить высокоперспективные временные цели для разворота тренда на любом рынке и в любом тайм-фрейме, расположенные в узком, всего из трех-четырех баров, диапазоне. Начнем с изучения *временных восстановлений*.

ВРЕМЕННЫЕ ВОССТАНОВЛЕНИЯ И КОРРЕКЦИИ*

Временные восстановления рассчитываются так же, как ценовые восстановления, но только вместо ценовых единиц используются единицы времени. Если большинство коррекций происходит на уровне или вблизи одного из ключевых ценовых восстановлений, почему бы им не происходить так же на уровне или вблизи временных восстановлений? Этот вопрос я задал себе много лет назад, когда изучал ценовые и временные стратегии Ганна. Ценовой и временной анализ Ганна часто кажется очень сложным, но по большей части все сводится к простой концепции: *большинство максимумов и минимумов формируются на пропорциональном удалении от одной (или более) из предыдущих секций тренда или противотренда*. В главе 4 вы научились выстраивать ценовые восстановления и чередующиеся ценовые проекции, чтобы более уверенно заранее находить вероятную ценовую цель для уровней поддержки, сопротивления и, самое главное, разворота трендов и коррекций. Если большинство разворотов происходит на уровне или вблизи ключевых

* Здесь и далее — временные восстановления.

регулярным циклом в прошлом, может больше не проявляться в сегодняшнем поведении рынка. Циклы не статичны, они динамичны. Типичная продолжительность циклов «минимум–минимум» или «максимум–максимум» в принципе различна для бычьих и медвежьих рынков и может с течением времени колебаться в зависимости от колебаний циклов волатильности и цены. Кроме того, рынки обычно достигают своих максимумов и минимумов в динамических пропорциях к прошлым трендам и противотрендам.

В главе 4 вы узнали, что большинство максимумов и минимумов трендов и коррекций формируются на уровнях (или вблизи уровней), пропорционально удаленных от недавних секций тренда или коррекции. Аналогичный подход к динамическим пропорциям времени поможет идентифицировать временные цели для разворотов. В данной главе вы будете изучать логичный и практический подход к анализу временных целей, над которым я работаю уже двадцать лет. Я превратил Динамические стратегии времени из очень сложного в довольно простой подход. Каждому трейдеру следует сделать его частью своего торгового плана. Во многих случаях вы сможете *заранее* находить высокоперспективные временные цели для разворота тренда на любом рынке и в любом тайм-фрейме, расположенные в узком, всего из трех-четырех баров, диапазоне. Начнем с изучения *временных восстановлений*.

ВРЕМЕННЫЕ ВОССТАНОВЛЕНИЯ И КОРРЕКЦИИ*

Временные восстановления рассчитываются так же, как ценовые восстановления, но только вместо ценовых единиц используются единицы времени. Если большинство коррекций происходит на уровне или вблизи одного из ключевых ценовых восстановлений, почему бы им не происходить так же на уровне или вблизи временных восстановлений? Этот вопрос я задал себе много лет назад, когда изучал ценовые и временные стратегии Ганна. Ценовой и временной анализ Ганна часто кажется очень сложным, но по большей части все сводится к простой концепции: *большинство максимумов и минимумов формируются на пропорциональном удалении от одной (или более) из предыдущих секций тренда или противотренда*. В главе 4 вы научились выстраивать ценовые восстановления и чередующиеся ценовые проекции, чтобы более уверенно заранее находить вероятную ценовую цель для уровней поддержки, сопротивления и, самое главное, разворота трендов и коррекций. Если большинство разворотов происходит на уровне или вблизи ключевых

* Здесь и далее — временные восстановления.

пропорциональных целевых зон цены, почему бы им также не происходить вблизи ключевых пропорциональных целевых зон *времени*?

В течение последних 20 лет я убедился в том, что так оно и есть. Временные восстановления образуются точно так же, как ценовые восстановления, но только на оси времени, и в них используются некоторые из тех же коэффициентов, что и для ценовых восстановлений. Это 0,382; 0,50; 0,618; 1,00 и 1,618. В большинстве случаев мы используем для облегчения идентификации временных целей коррекции только пропорции 0,382; 0,618 и 1,00. Коэффициенты часто выражаются как проценты, точно так же, как в случае с ценовыми восстановлениями.

На рис. 5.1 вы видите дневные данные XAU. В течение 58 торговых дней с середины августа до начала ноября XAU находился в сильном бычьем тренде. Ярлык диапазона времени, расположенный над максимумом графика, показывает, что 7 ноября 2007 г. была достигнута вершина на удалении 58 баров (торговых дней) от минимума 16 августа. Затем XAU перешел в резкое снижение вплоть до последнего бара графика. В нижней части графика показана шкала дат временных восстановлений 0,382; 0,618 и 1,00. 58-барный бычий тренд был разделен на сегменты в пропорциях 0,382; 0,618 и 1,00. Результаты спроецированы вперед во времени от максимума 7 ноября.

Временные восстановления рассчитываются так же, как ценовые восстановления. Количество единиц времени бычьего или медвежьего тренда измеряется, затем размечается в соответствии с коэффициентами временных восстановлений, и результаты проецируются вперед во времени от последнего бара бычьего или медвежьего тренда. Коррекция бычьего или медвежьего тренда обычно завершается в зоне между 38%-ным и 62%-ным временными восстановлениями (time retracement, TR). Работая с внутренними ценовыми восстановлениями, мы следим за отдельной ценой для каждого восстановления. Работая с временными восстановлениями и коррекциями, мы сначала обращаем внимание на относительно широкую зону 38–62% TR как на высокоперспективную цель, где обычно завершаются трехсекционные коррекции. Эта простая информация: зона между 38%-ным и 62%-ным временными восстановлениями для простой коррекции — очень полезна сама по себе. Если рынок совершает коррекцию, то она, вероятно, не будет завершена до 38%-ного временного восстановления. И, скорее всего, завершится до 62%-ного временного восстановления, если не разовьется в более сложную структуру.

Если коррекция рынка идет к ценовой цели и развороту момента, но не достигает хотя бы 38%-ного временного восстановления, то более чем вероятно, что в лучшем случае мы можем рассчитывать на непродолжительную поддержку или сопротивление. Коррекция здесь вряд ли



Рис. 5.1. Временные восстановления [TR]

завершится. Если коррекция достигнет уровня поддержки цены или импульса и окажется в типичной для коррекции зоне временного восстановления, мы получим сетап для разворота.

На рис. 5.2 показано меню функции «Коэффициенты проекций времени с использованием двух дат» из программы Dynamic Trader. Оно похоже на меню функции «Коэффициенты ценовых восстановлений». Эта функция используется всякий раз, когда строятся проекции времени с использованием любых двух точек. Диапазон времени между двумя точками измеряется, делится на коэффициенты, выбранные пользователем, и результаты проецируются от второй точки в будущее. Проекция времени отображается на горизонтальной шкале графика с указанием коэффициентов и целевых дат (см. рис. 5.1).

Если ваше программное обеспечение не может выстраивать такие проекции времени, их можно легко рассчитать с помощью таблицы днев-

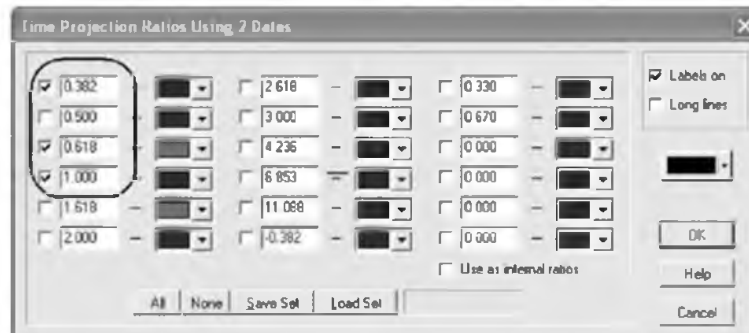


Рис. 5.2. Меню «Коэффициенты проекций времени с использованием двух дат»

ных данных. Я сам работал так в течение многих лет. Внутридневные проекции времени с помощью таблиц строить не так легко, поэтому если вы хотите работать в этом диапазоне, следует использовать программное обеспечение для трейдинга, позволяющее выстраивать проекции на графике, или ограничиться дневными данными и работать с трендами в больших по величине таймфреймах.

Зона между 38%-ным и 62%-ным временными восстановлениями может быть довольно широким диапазоном времени. Нет ли других факторов времени, способных сузить этот относительно широкий диапазон, чтобы точнее определить вероятную временную цель максимума или минимума коррекции? Таким вторым временным фактором* являются чередующиеся проекции времени (alternate time projections, ATP). Звучит знакомо? Их строят так же, как чередующиеся ценовые проекции, но только на оси времени вместо оси цен.

Временные восстановления

38,2%, 50%, 61,8%, 100%, 162%.

- Большинство простых трехсекционных коррекций ABC завершаются в зоне между 38,2%-ным и 61,8%-ным временными восстановлениями.
- Если коррекция имеет сложную структуру, то максимальным временным восстановлением, на котором обычно завершается коррекция, является 100%-ное временное восстановление.

* Здесь и далее — временные факторы.

ЧЕРЕДУЮЩИЕСЯ ПРОЕКЦИИ ВРЕМЕНИ СУЖАЮТ ДИАПАЗОН ВРЕМЕННОГО ВОССТАНОВЛЕНИЯ

Чередующаяся проекция времени (alternate time projection, ATP) является вторым временным фактором, используемым в Динамических временных стратегиях. ATP сравнивает временные диапазоны колебаний, происходящих в одном направлении, так же как чередующиеся проекции цены сравнивают чередующиеся колебания цены.

В структуре коррекции для чередующихся проекций времени используются коэффициенты 0,618; 1,00 и 1,618 — те же, что и для чередующихся проекций цены. Рассмотрим пример построения ATP.

Рис. 5.3 представляет те же дневные данные XAU, что использовались в примере временных восстановлений, но только здесь я показываю данные начиная с ноябрьского максимума. Диапазон времени от O до A измерен (восемь торговых дней), разделен в соответствии с тремя

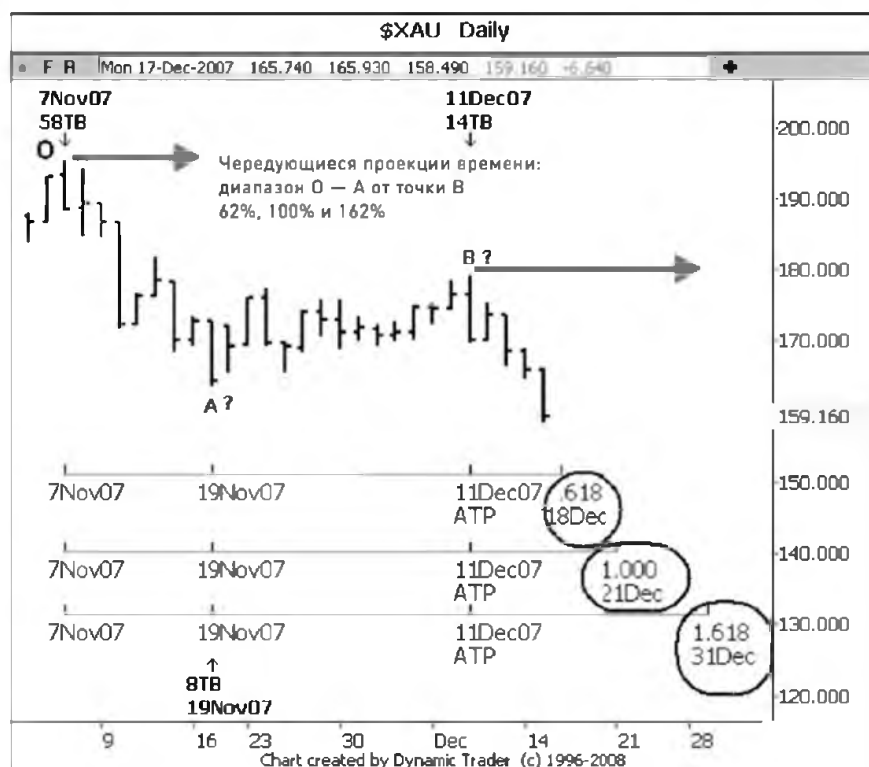


Рис. 5.3. Чередующиеся проекции времени

ключевыми коэффициентами АТР, и результаты спроецированы от потенциального максимума волны В (11 декабря).

На графике показаны три чередующиеся проекции времени. Как правило, все три проекции времени показываются на одной горизонтальной линии. Так как в данном случае проекции легли довольно близко друг к другу, что на одной линии вызвало бы наложение ярлыков, я построил каждую проекцию отдельно, расположив их так, чтобы результаты были хорошо видимы и читаемы на графике.

62%-ная АТР должна быть временной целью минимума третьего колебания трехсекционной коррекции ABC: в данном случае она приходится на 18 декабря. 100%-ная АТР — самая распространенная цель АТР в тех случаях, когда завершается волна C: в данном случае она приходится на 21 декабря. Третья секция коррекции обычно не превышает 162%-ную АТР, которая в данном случае приходится на 31 декабря.

Построив три чередующиеся проекции времени, мы решили две важные задачи: установили вероятную временную цель для минимума и максимума третьей секции коррекции ABC и теперь сможем убрать те АТР, которые окажутся вне зоны между 38,2%-ным и 61,8%-ным временными восстановлениями. Временные восстановления и чередующиеся проекции времени логично дополняют друг друга, облегчая определение конкретных временных целей завершения коррекции.

Рис. 5.4 показывает меню «Коэффициенты проекций времени с использованием трех дат». Пользователь может выбрать любой набор коэффициентов. Измеряется диапазон времени между первыми двумя точками данных, затем выстраиваются пропорции из третьей точки данных.

Три АТР дают нам минимальное, вероятное и максимальное значения завершения третьей секции коррекции. Они предоставляют полезную

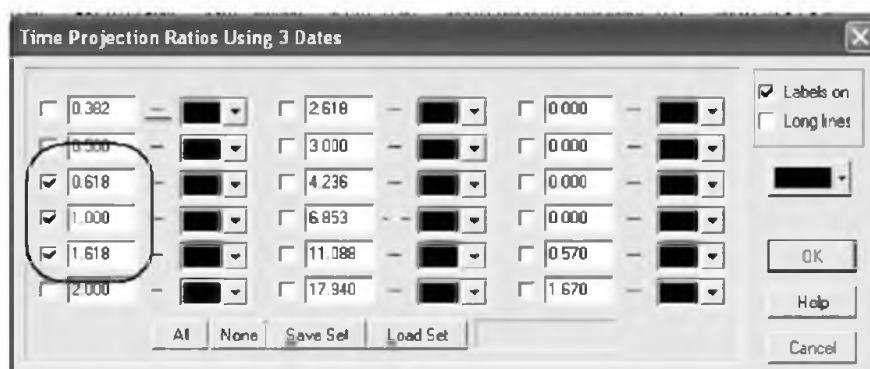


Рис. 5.4. Меню для чередующихся проекций времени с тремя датами

На рис. 5.5 представлены знакомые нам дневные данные XAU, но теперь график включает и временные восстановления, и чередующиеся проекции времени. В первую очередь важно отметить, что все три чередующиеся проекции времени находятся в зоне между 38%-ным и 62%-ным временными восстановлениями (11 декабря — 2 января). Минимальная 62%-ная АТР приходится на 18 декабря, а максимальная (162%-ная) — на 31 декабря, поэтому сразу же целевая зона минимума коррекции сужается на несколько дней. Поскольку 62%-ная АТР приходится на 18 декабря, минимум коррекции до 18 декабря достигнут, скорее всего, не будет. Более вероятно завершение 21 декабря (100%-ная АТР). Максимально удаленной ожидаемой временной целью минимума волны С является 31 декабря (162%-ная АТР).

Как видите, временные восстановления и чередующиеся проекции времени дополняют друг друга, облегчая нахождение временных целей

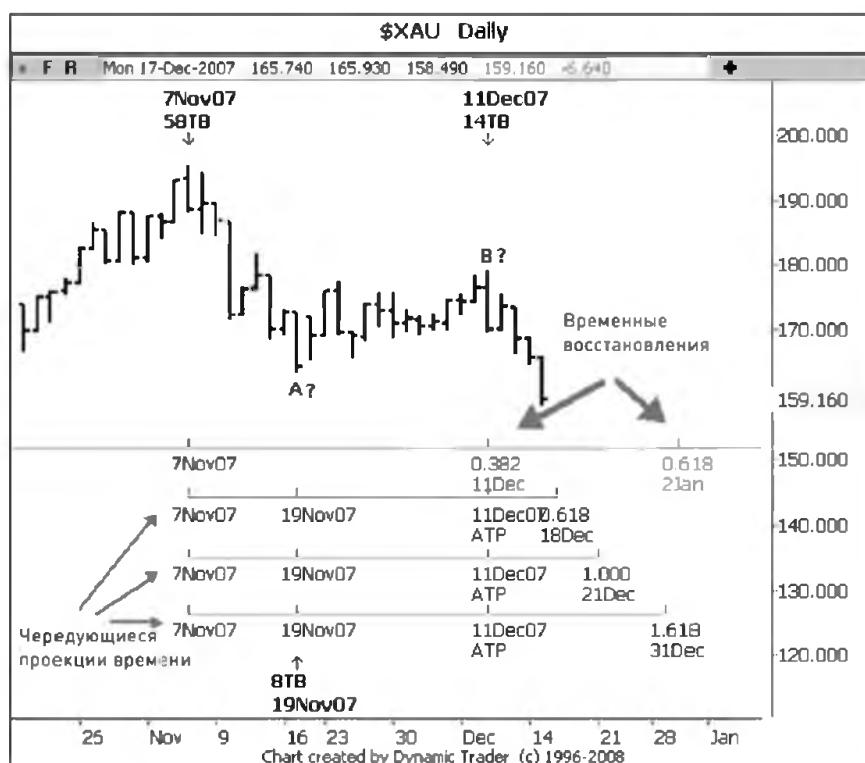


Рис. 5.5. Временные восстановления и чередующиеся проекции времени

так же, как ценовые восстановления и чередующиеся проекции цены. И те и другие инструменты строятся одинаково на основе использования единиц цены или времени. Чередующиеся проекции цены определяют, каким, вероятно, будет ценовое восстановление там, где, вероятно, образуется поддержка/сопротивление или разворот тренда. Чередующиеся проекции времени помогают сузить относительно широкую зону временного восстановления до более узкой временной цели разворота.

Добавим еще один временной фактор и посмотрим, не поможет ли он еще больше сузить диапазон времени для минимума коррекции.

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ВРЕМЕННЫЕ ФАКТОРЫ

Можно использовать и некоторые другие временные факторы или пропорции предшествующих секций. Самыми важными являются недавние циклы «минимум–минимум» или «максимум–максимум». При проеци-



Рис. 5.6. Цикл «минимум–минимум»

ровании возможного минимума временной диапазон недавних минимумов поможет определить, когда наиболее вероятен следующий минимум. При проецировании возможного максимума временной диапазон недавних максимумов поможет определить, когда наиболее вероятен следующий максимум. Этот подход похож на традиционный анализ циклов, но с упором на более свежие циклы, особенно на последний завершенный цикл.

На рис. 5.6 снова те же дневные данные XAU. 19 декабря график показывает новую 100%-ную проекцию «минимум–минимум». Поскольку последние несколько циклов «минимум–минимум» происходили в диапазоне 16–20 дней, минимум в районе 19 декабря вероятен.

Если недавние циклы проходили в относительно тесном диапазоне, спроецируйте диапазон в будущее от последнего завершенного максимума или минимума, чтобы узнать временной диапазон, в котором будет вероятно появление следующего минимума, если ритм циклов сохранится. На рис. 5.7 показано, как недавний временной диапазон «минимум–минимум» проецируется в будущее от последнего завершенного минимума. Если недавний ритм чередования минимумов сохранится, следующий минимум может появиться в период 13–19 декабря.

ЗОНА ВРЕМЕННОЙ ЦЕЛИ

Может показаться, что спроецированные даты находятся повсюду, но есть способ обуздать это безумие. Все эти проекции времени — не просто куча случайных дат без определенного значения. Каждый набор проекций дает уникальную информацию. Логическая прогрессия позволяет на основе проекций вычислить вероятную временную цель.

Первоначально мы исходим из того, что коррекция будет иметь, по крайней мере, три секции, т. е. представлять собой простую ABC. Но все может обернуться иначе. Коррекция может в конечном счете развиться в сложную корректирующую модель, но заранее мы об этом никогда не узнаем. Мы делаем предположение, основанное на минимальных ожиданиях. Большинство трехсекционных коррекций завершаются в зоне между 38,2%-ным и 61,8%-ным временными восстановлениями. Здесь будет первый центр нашего внимания. Эта временная зона может оказаться довольно широкой, в зависимости от временного диапазона предшествующего тренда. Наша цель в том, чтобы использовать чередующиеся проекции времени и проекции времени «минимум–минимум» или «максимум–максимум» и попытаться сузить эту относительно широкую зону.

После завершения двух секций потенциальной коррекции можно приступить к построению 62%-ной и 162%-ной чередующихся проекций

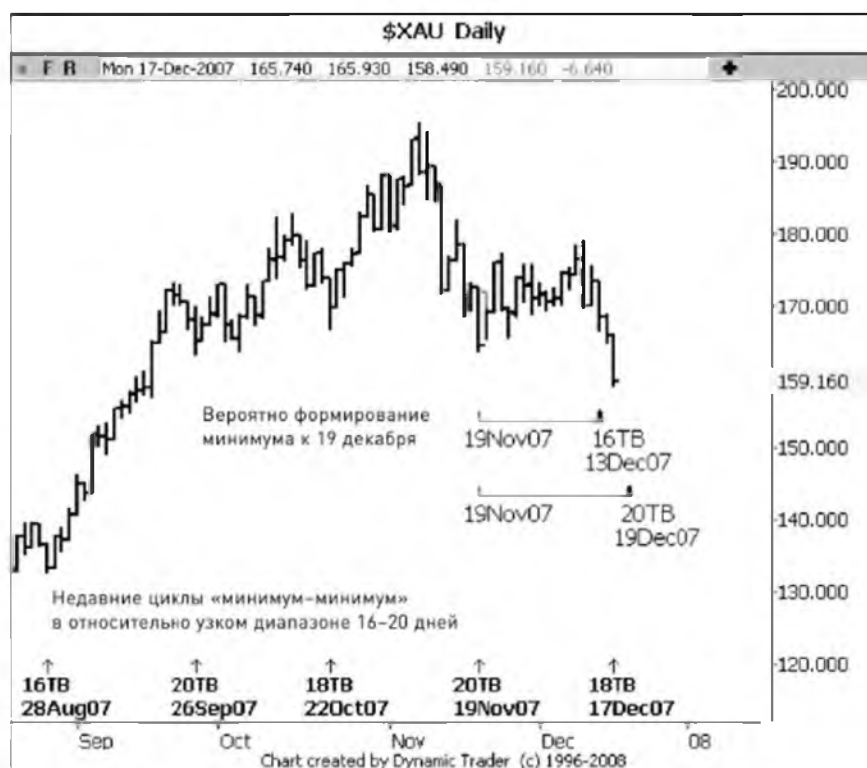


Рис. 5.7. Временной диапазон «минимум-минимум»

времени. Минимум следующего колебания и потенциальное завершение коррекции могут произойти непосредственно на уровне или очень близко от одной из трех ключевых АТР. Любая из трех АТР, оказавшаяся вне зоны временного восстановления, отбрасывается.

Затем строим 100%-ную проекцию «минимум-минимум» (или «максимум-максимум»). Если недавние циклы «минимум-минимум» (low-low, L-L) повторялись в относительно узком диапазоне, то следующий минимум, вероятно, окажется около 100%-ной проекции L-L. Вы можете также построить проекции диапазона от минимальных до максимальных значений недавних циклов «минимум-минимум», если они происходили в относительно тесном диапазоне. Самым важным является последний цикл.

У каждого набора проекций времени есть своя причина и цель. Каждый является логической пропорцией предшествующих секций. Начинаем с широкого диапазона временного восстановления и затем сужаем его с помощью проецирования АТР и циклов. Если три набора проекций

позволяют создать относительно узкий временной диапазон, мы получим высокоперспективную временную цель, на которой может сформироваться минимум коррекции. Не правда ли, звучит знакомо? Это в принципе тот же подход, что использовался в Динамической стратегии цены для *заблаговременного* определения вероятной ценовой зоны или зон для максимума или минимума коррекции.

Рис. 5.8 включает все три набора проекций времени. Я понимаю, что график немного переполнен, ведь на нем показаны сразу все шесть проекций, но давайте посмотрим, как можно сделать логический выбор вероятной временной цели для волны C, если XAU совершает коррекцию ABC.

Последний бар графика сформировал новый минимум (17 декабря) после максимума 7 ноября. XAU уже достиг зоны временного восстановления между 38% и 62% (11 декабря — 2 января). Пока вроде все идет неплохо. Три чередующиеся проекции времени разместились в диапазоне от 62% (18 декабря) до 162% (31 декабря); 100%-ная ATP приходит-

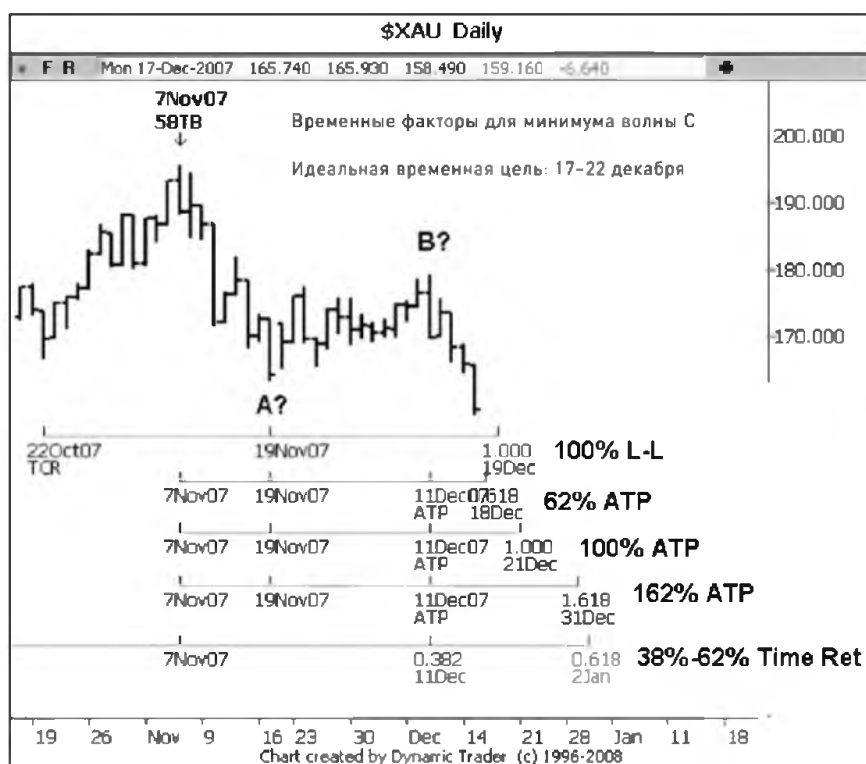


Рис. 5.8. Временная цель для минимума волны C

ся на 21 декабря. Поскольку минимальную АТР (62%) и типичную АТР (100%) разделяет только три дня, мы должны сосредоточиться на периоде 17–22 декабря, т. е. в плюс/минус одном баре от двух этих АТР.

Они находятся слишком близко друг к другу, чтобы можно было сосредоточиться на каждой в отдельности. 100%-ная проекция «минимум–минимум» приходится на 19 декабря, прямо в середине проекций АТР. АТР и проекция циклов «минимум–минимум» сузили довольно широкую зону временного восстановления до 17–22 декабря, т. е. четырех торговых дней (сюда попал еще уик-энд), в которые вероятно формирование минимума волны С и завершение корректирующего снижения.

Это серьезная информация, основанная на фактическом временном диапазоне секций недавнего тренда и возможной коррекции, а не на так называемых исторических циклах, которые могут больше не соответствовать недавним трендам и волатильности рынка.

Рис. 5.9 показывает, что произошло на самом деле. Минимум волны С был достигнут 18 декабря, точно на временной цели минимума (17–

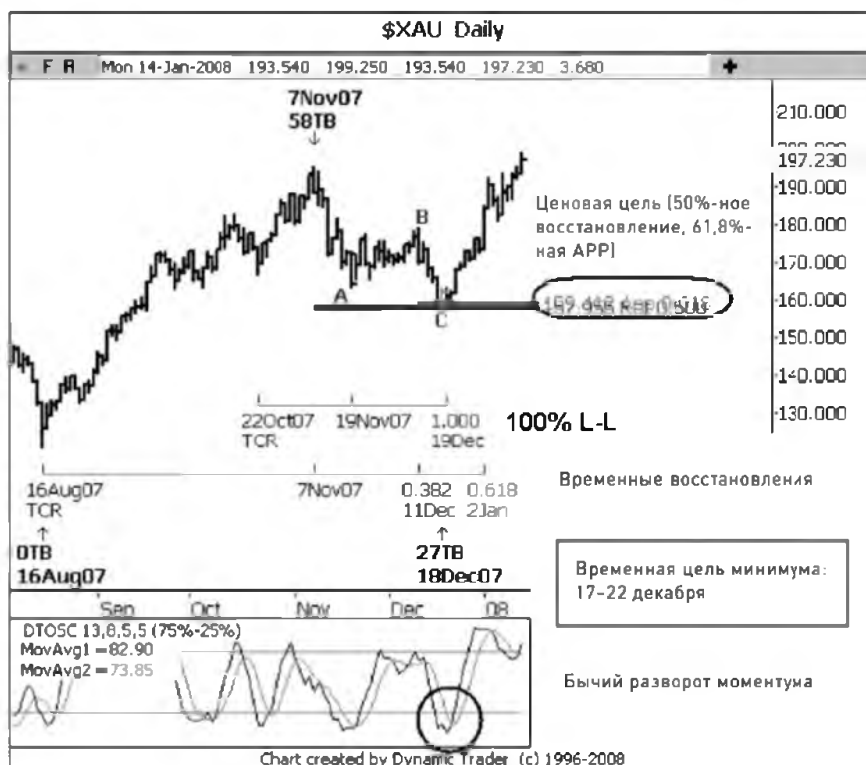


Рис. 5.9. Время, цена, модель и разворот импульса на минимуме коррекции

22 декабря), спрогнозированной *заранее*. ХАУ достиг ценовой цели минимума, где совпали 50%-ное ценовое восстановление и 62%-ная чередующаяся проекция цены, также спрогнозированные *заранее*, и где дневной моментум достиг перепроданности и совершил бычий разворот спустя два дня после минимума цены и времени. Время, цена, модель и моментум — все указывало на одно и то же: вероятный минимум волны С и идеальный сетап на продолжение бычьего тренда к новому максимуму.

Означает ли это, что каждый минимум коррекции формируется в зоне между 38%-ной и 62%-ной временными восстановлениями? Нет, хотя это справедливо для большинства простых коррекций. По крайней мере, этот диапазон дает нам типичную минимальную временную цель для минимума коррекции, что само по себе очень ценная и полезная информация, предупреждающая нас: новый минимум, сформированный до 38%-ного временного восстановления, вряд ли завершит коррекцию. Формируется ли каждый минимум простой коррекции на одной из трех чередующихся проекций времени? Нет, но это справедливо для большинства и поэтому очень ценно, так как помогает определить, когда может сформироваться минимум коррекции. Формируется ли каждый минимум коррекции на недавней 100%-ной проекции «минимум–минимум» (или «максимум–максимум»)? Нет, но это справедливо для многих, особенно если несколько недавних циклов «минимум–минимум» произошли в относительно узком диапазоне.

Динамическая стратегия времени используется в логической последовательности проекций времени, чтобы сузить относительно широкую зону временной цели до более узкой, иногда всего до двух-трех баров. Одна и та же стратегия используется на всех активно торгуемых рынках и во всех таймфреймах.

До сих пор мы использовали для иллюстрации всего процесса один пример простой коррекции ABC. Динамическая стратегия времени применяется к любым рынкам, а не только к простым коррекциям ABC. Мы никогда не знаем заранее, какую форму может принять коррекция. Собственно говоря, мы даже не знаем наверняка, что именно развивается — коррекция или новый тренд. Но если анализ тренда большего таймфрейма говорит, что развивается коррекция, то в первую очередь следует предположить, что она составит, по крайней мере, три секции. Если она продолжится далее трех секций, не отчаивайтесь — Динамическая стратегия времени все равно поможет рассчитать временную цель завершения коррекции.

Рассмотрим еще несколько примеров. Рис. 5.10 представляет 15-минутные данные EUR/GBP, охватывающие менее двух дней. Я не хочу поощрять внутридневную торговлю (дей-трейдинг). В заключительной главе вы прочитаете мои соображения о внутридневной торговле и о том,

почему большинству трейдеров следует избегать ее. Но даже если вы не дей-трейдер, вы все равно можете использовать внутридневные сетапы для подготовки к торговле на колебаниях (свинг-трейдингу) или позиционной торговле.

На графике видно, что пара EUR/GBP прошла пятиволновое снижение к минимуму, за которым последовал неустойчивый рост. Повышение включало налагающиеся секции, предупреждающие, что это, скорее всего, какой-то сложный корректирующий рост, а не новый бычий тренд. Задача состоит в том, чтобы определить вероятную временную цель, на которой сформируется максимум коррекции.

На верхней горизонтальной линии отложены 62%-ное и 100%-ное временные восстановления. Рост уже вышел за пределы зоны 38–62%-ного временного восстановления, что типично для временной цели трехсекционной коррекции ABC. Большинство сложных коррекций завершается у 100%-ного временного восстановления. Это логично. Временной диа-

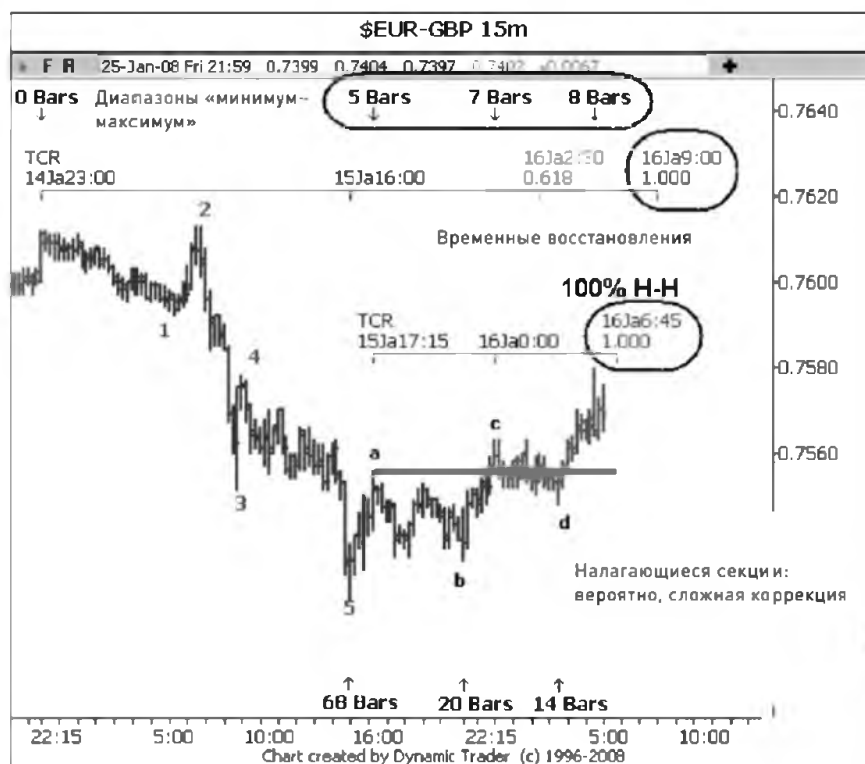


Рис. 5.10. Временная цель для сложной коррекции

пазон корректирующей секции обычно не превышает временного диапазона секции тренда. 100%-ное временное восстановление находится лишь через несколько баров после последнего бара графика. Максимум коррекции должен быть достигнут скоро.

100%-ная проекция «максимум–максимум» находится лишь через пару баров после максимума, сформированного на последнем баре графика. Это еще один признак того, что максимум, если он еще не достигнут, уже не за горами. В отличие от предыдущих примеров, здесь чередующиеся проекции времени не показаны горизонтальными линиями, потому что это переполнило бы график. Однако последние два диапазона «минимум–максимум» составили пять и семь баров. Последний максимум, показанный на графике, продлился восемь баров, что лишь на один бар больше недавней чередующейся временной проекции (семь баров). Это еще один временной фактор, позволяющий предположить, что достигнут или находится около завершения по меньшей мере локальный максимум.

Если EUR/GBP совершает корректирующее ралли, в пользу чего говорит наложение моделей, то максимум коррекции должен быть достигнут на одном из ближайших баров, если этого еще не произошло на последнем максимуме графика. Задумайтесь над логикой временных факторов. 100%-ное временное восстановление пятиволнового медвежьего тренда находится на удалении лишь в несколько баров. 100%-ное временное восстановление, как правило, является максимальным временным восстановлением сложной коррекции. До 100%-ного цикла «максимум–максимум» всего пара баров. Последний максимум на графике лишь на один бар больше недавнего диапазона «минимум–максимум» (чередующаяся временная проекция). Все три временных фактора говорят о том, что корректирующее ралли достигло или находится около завершения. Если это так, то пара EUR/GBP должна скоро начать не просто незначительное снижение, а движение к *новому минимуму*. Паттерн и временные факторы говорят не всего лишь о краткосрочном максимуме, но и о заключительном локальном максимуме сложной коррекции, за которым следует продолжение медвежьего тренда к *новому минимуму*. Ведь это и есть та ценная информация, которую можно использовать для выработки стратегии проведения конкретной сделки? Бьюсь об заклад, что это так.

Рис. 5.11 показывает, что произошло дальше. Пара EUR/GBP коснулась 62%-ного ценового восстановления, совершила медвежий разворот момента и вскоре упала к *новому минимуму*. Временные факторы не указали точно на 15-минутный бар максимума. Но они недвусмысленно предупредили трейдера, что EUR/GBP находится на удалении нескольких баров от максимального времени вероятного достижения максимума сложной коррекции, и позволили подготовиться к открытию

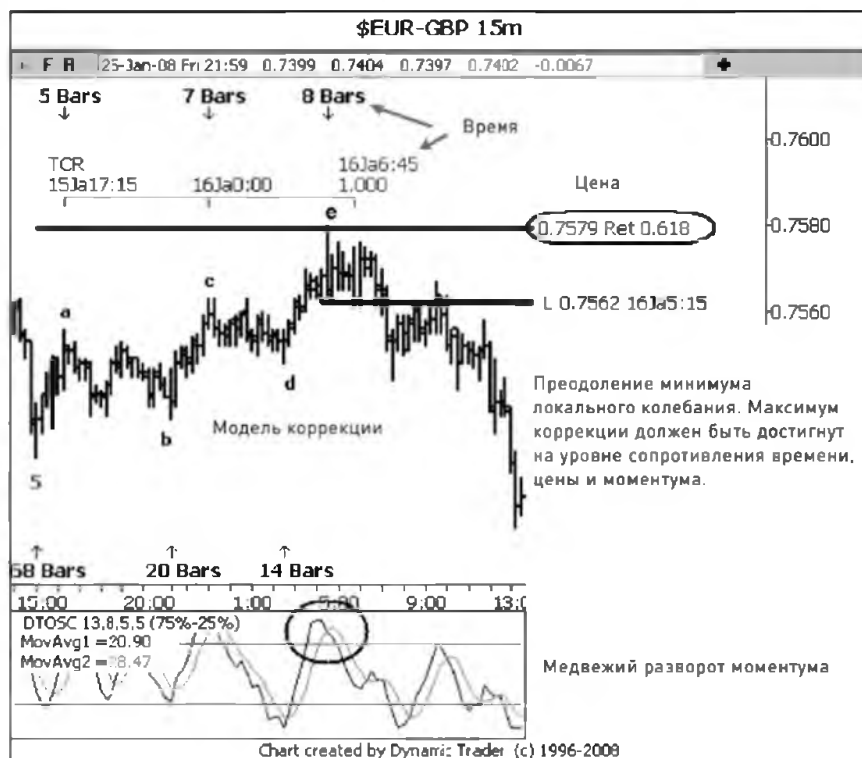


Рис. 5.11. Время, цена, импульс и модель указывают на достижение максимума коррекции

коротких позиций на вероятном снижении к новому минимуму. Речь идет не только о краткосрочной внутридневной сделке, но и о короткой позиции, основанной на 15-минутных данных, которая сможет продлиться, по крайней мере, несколько дней до достижения нового минимума.

Хотя временные факторы нередко проецируют очень узкие временные цели завершения тренда или коррекции, их ценность часто заключается в предупреждении о том, что может произойти, а что нет. В данном случае они предупредили трейдера, что EUR/GBP находится очень близко от вероятного максимального времени для максимума коррекции, позволив подготовить стратегии для сделки, использующей вероятное снижение к новому минимуму.

Когда трейдер учитывает фактор времени наряду с факторами модели, цены и импульса, в его распоряжении оказывается *очень сильный* набор стратегий для высокоперспективных сделок с минимальным риском для капитала.

Рис. 5.12 представляет 15-минутные данные фьючерсов ES (S&P-мини). Если рост от минимума графика является коррекцией медвежьего тренда, какова вероятная временная цель для максимума коррекции? Используя 15-минутные данные, мы часто можем идентифицировать временную цель максимума коррекции с точностью до всего лишь одного-двух часов. Насколько полезно, по вашему мнению, это было бы для вашей торговли?

И еще: видите, насколько полезно определить, когда открывать позицию на локальной коррекции, чтобы сохранить позицию в направлении тренда большего таймфрейма?

На графике можно видеть 61,8%-ное временное восстановление (9.00, 8 января) — как правило, это экстремум трехсекционной коррекции ABC; а также 100%-ную ATP (9.15, 8 января) и 100%-ную проекцию «максимум-максимум» (14.00, 7 января). А я добавил 18-барный диапазон «максимум-максимум» от последнего максимума. С начала медвежьего тренда, пока-

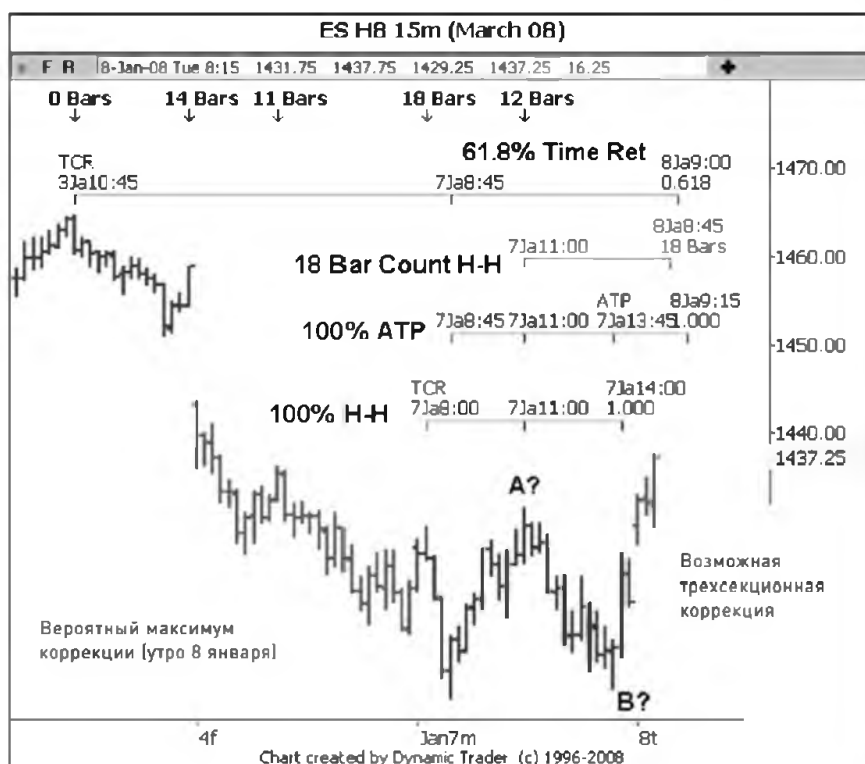


Рис. 5.12. Проекция времени для максимума локальной коррекции на 15-минутных данных

занного на этих данных, самый продолжительный диапазон «максимум–максимум» составил 18 баров, поэтому следовало ожидать, что следующий максимум должен сформироваться в пределах 18 баров (8.45, 8 января).

К последнему бару графика ES уже достиг нового максимума за пределами 100%-ной проекции «максимум–максимум». Все три других временных фактора находятся в пределах 45-минутного диапазона 8.30–9.15. Если ES совершает трехсекционное корректирующее ралли, вероятной временной целью достижения максимума коррекции является период с 8.30 до 9.15 8 января.

Прежде чем обратиться к результатам, еще раз пройдемся по логике использования трех ключевых временных факторов для определения вероятного максимума коррекции. Мы никогда не можем знать заранее, какую форму примет коррекция, но ES выглядит готовым завершить трехсекционную коррекцию (ABC). Как правило, коррекция ABC завершается 62%-ным временным восстановлением вблизи 100%-ной чередующейся проекции времени. Максимальный недавний диапазон «максимум–максимум» составил 18 15-минутных баров. Утром 8 января все три этих временных фактора находятся в зоне, ограниченной тремя 15-минутными барами. Если ES продолжит движение в эту узкую временную зону, нам нужно будет внимательно следить за изменениями цены и импульса, чтобы не пропустить вероятный максимум коррекции и момент для короткой продажи на вероятном снижении к новому минимуму.

На рис. 5.13 мы видим, что произошло на самом деле. ES достиг максимума волны C на 15-минутном баре в 8.30, лишь за один бар до трехбарного диапазона, спроецированного для максимума волны C. ES находился на 50%-ном уровне восстановления, а импульс был перекуплен. Идеальный сетап на основе времени, цены, импульса и модели для достижения максимума коррекции, за которым последовало снижение к новому минимуму.

Не каждый максимум или минимум коррекции формируется, когда о возможности разворота предупреждают все четыре фактора (время, цена, модель и импульс), однако это характерно для многих. Ваша задача состоит в том, чтобы *заранее* идентифицировать условия с хорошо прогнозируемым результатом и быть готовым воспользоваться этими условиями. В этом цель всего технического анализа и стратегий трейдинга.

Рис. 5.14 представляет дневные данные IBM. Рост от минимума имеет все характеристики модели коррекции. Плотной группы временных факторов нет, но по состоянию на последний бар графика (11 декабря) IBM достигла 100%-ного временного восстановления. Это, как правило, максимальное временное восстановление для сложной коррекции. Послед-

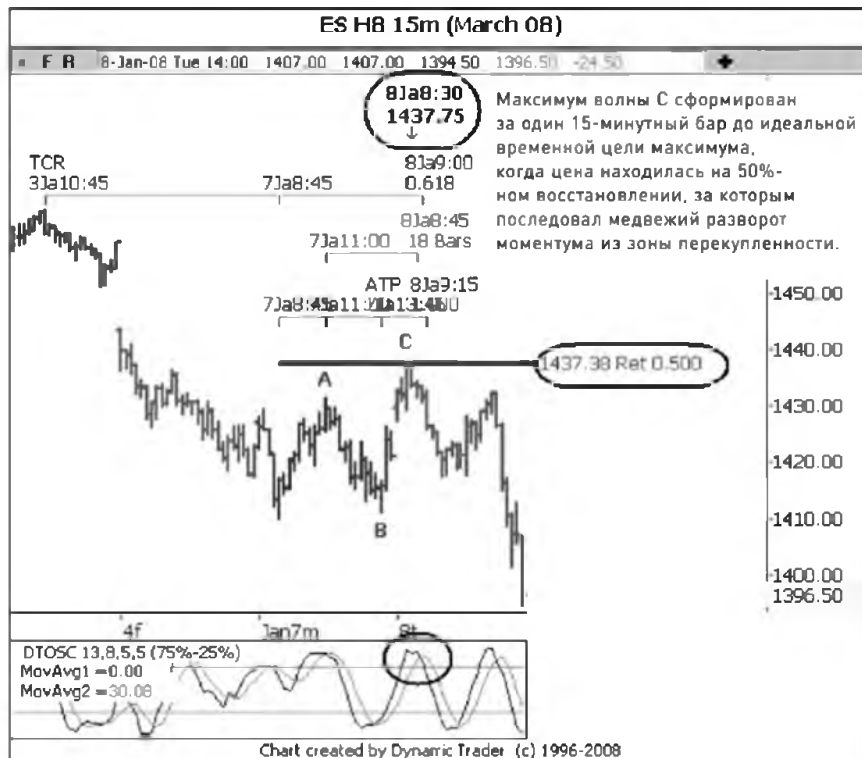


Рис. 5.13. Разворот на временной цели

нее локальное колебание составило шесть торговых дней, это 100%-ная АТР «минимум–максимум». После недавнего 100%-ного фактора «максимум–максимум» (Н-Н) прошла почти неделя. Судя по временным факторам, IBM достигла предела вероятного времени завершения максимума коррекции. Она также коснулась 50%-ного ценового восстановления и совершила медвежий разворот импульса. Все это похоже на еще один идеальный сетап для завершения коррекции и начала снижения к новому минимуму.

Рис. 5.15 показывает реальное развитие событий. В течение нескольких дней IBM снижалась, а затем повысилась до нового максимума. Окончательный максимум коррекции был сформирован 26 декабря, совсем не вблизи какого-либо из временных факторов. После того как IBM сформировала новый максимум за пределами 100%-ного временного восстановления, изученная вами Динамическая стратегия времени практически утратила свою полезность. Хотелось бы утверждать, что каждый максимум и минимум формируется на спроецированной временной цели, но это

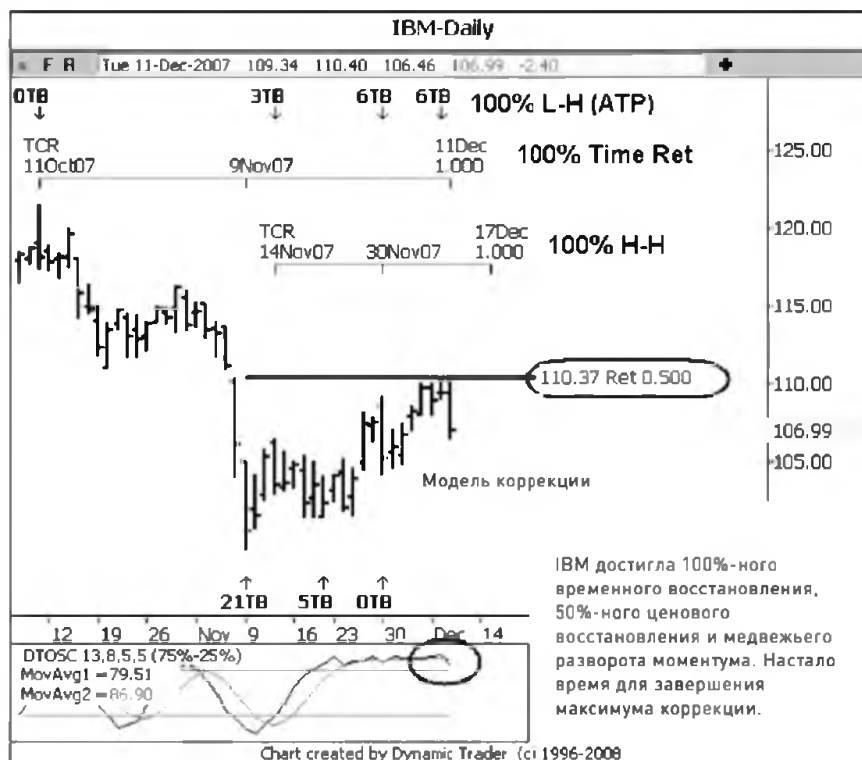


Рис. 5.14. Пора на вершину?

не так. Мы располагаем стратегией времени, идентифицирующей цели с относительно узким временным диапазоном и максимальные временные цели, когда разворот является *вероятным*, но не *беспорным*. Это лучшее из того, чего можно желать и ожидать. Если в соответствии со стратегиями торговли, которые вам предстоит изучить в одной из последующих глав, будет открыта сделка, убыток по ней окажется приемлемым, а это неотъемлемая часть трейдинга. Помните, цель не в том, чтобы поступать верно каждый раз. Так не получится. Цель в том, чтобы находить условия с хорошо предсказуемым результатом и приемлемым риском для капитала.

ПОЛОСЫ ВРЕМЕНИ

Полосы времени напоминают традиционный анализ циклов, но под более уместным и полезным углом. Уолтер Брассерт, которого считают отцом анализа финансовых циклов, создал этот подход в начале 1980-х гг.



Рис. 5.15. Максимум коррекции, сформированный не на временной цели

Этот подход к определению временных целей для минимума или максимума на любом рынке и в любом таймфрейме требует мало времени и прост в исполнении. Как обычно, перейдем сразу к реальному примеру, чтобы узнать, как строятся полосы времени.

Рис. 5.16 включает дневные данные DJIA за несколько месяцев. Маркеры диапазонов дат и времени, расположенные в верхней части графика, указывают на некоторые из максимумов, достигнутых во время периода. Маркеры дат показывают даты максимумов и количество баров между датами. У всех максимумов, включая несколько непоказанных и находящихся слева от графика, диапазон периодов «максимум–максимум» колеблется от 10 до 21 торгового дня. Если этот ритм продолжится, следующий максимум должен быть сформирован через 10–21 торговый день после завершения последнего максимума (21 сентября). Этот диапазон слишком широк, чтобы иметь практическое применение.

В спектре данных Н-Н есть два выброса: 21-дневный и 10-дневный диапазоны в июне и июле. Если большинство периодов сгруппированы

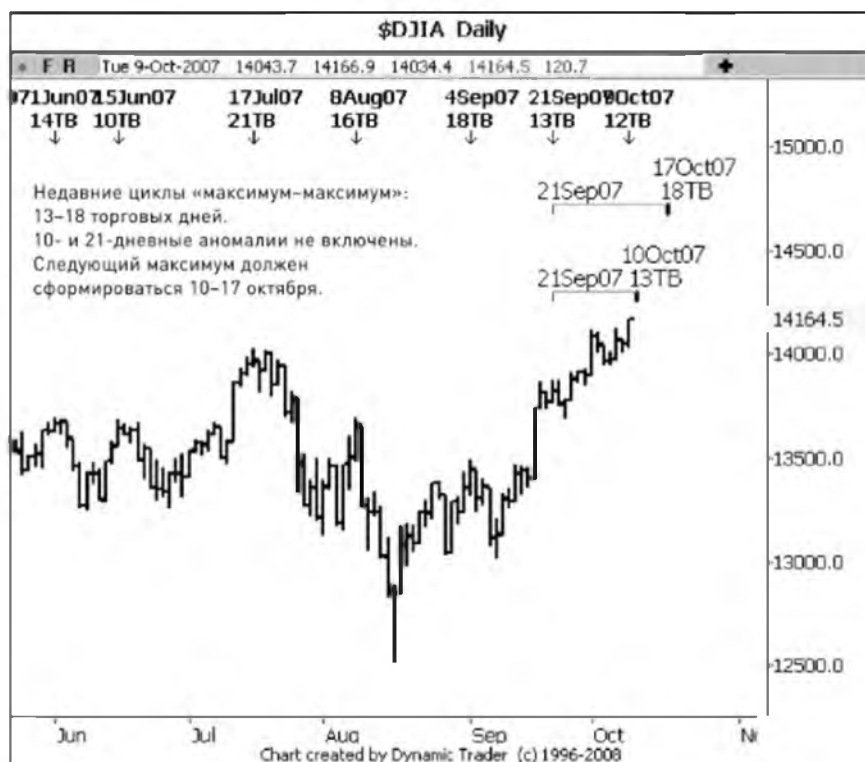


Рис. 5.16. Диапазоны «максимум–максимум»

в относительно небольшом диапазоне, то я при расчетах не учитываю чрезвычайно короткие и длинные выбросы. В данном случае диапазон всех периодов «максимум–максимум», исключая выбросы, составил 13–18 торговых дней. Интересно, что в данном случае при сложении следующих подряд экстремальных периодов (10 + 21 день) получается 31 день, что примерно вдвое больше среднего значения остальных периодов «максимум–максимум».

21 сентября был сформирован последний завершенный максимум. Если мы отсчитаем 13 и 18 торговых дней вперед от максимума 21 сентября, то получим 10 и 17 октября. Если недавний ритм циклов «максимум–максимум» продолжится, то следующий сопоставимый максимум должен сформироваться между 10 и 17 октября. Это относительно узкий диапазон времени для прогноза максимума, но мы должны суметь сузить его еще на несколько дней.

Прежде чем вы узнаете, как сжать полосу времени до более узкого диапазона, необходимо сделать несколько комментариев.

Во-первых, при выборе максимумов и минимумов от вас потребуется применить немного соображения. В большинстве случаев в роли точек разворота выступают очевидные максимумы и минимумы колебаний, но нужно также учитывать подходящие периоды консолидации рынка, имеющие диапазоны «максимум–максимум».

За последние 20 лет я протестировал много способов автоматического определения максимумов и минимумов циклов, включая процентное изменение движения цены, коэффициенты среднего истинного диапазона, графики колебаний Ганна, циклы моментума и т. д. Ни один из этих подходов не оказался удовлетворительным, и у каждого нашлись врожденные слабости, из-за которых они или пропускают важные точки разворота, или включают ненужные. Я ввел в программное обеспечение Dynamic Trader режим автоматического распознавания колебаний, который находит максимумы и минимумы или по процентному изменению цены, или по коэффициентам среднего истинного диапазона. Хотя режим автоматического распознавания экономит много времени при первичной фильтрации максимумов и минимумов, но почти при каждом его использовании мне приходится редактировать файл колебаний, потому что распознаются не все соответствующие точки разворота.

Остерегайтесь любых так называемых циклических программ, которые якобы сами находят точки разворота без какого-либо участия пользователя. Как я уже много раз говорил, трейдинг подобен любому другому бизнесу. Успех купить нельзя. Вы должны приобрести знания и опыт и самостоятельно принимать решения. Хотя идентификация подходящих точек разворота для целей полос времени процентов на 80 объективна, но при работе с любым набором точек разворота вам придется до некоторой степени использовать здравый смысл, решая, какие именно точки разворота включать.

Во-вторых, вам придется принимать решения касательно отсева выпадающих диапазонов. В большинстве случаев все очевидно. Если большинство периодов находится в пределах относительно узкого диапазона, как в случае с DJIA на рис. 5.16, и на каждом конце диапазона есть по одному изолированному выбросу, то эти выбросы можно игнорировать. Если же периоды распространены по широкому диапазону довольно равномерно, без очевидных выбросов, то используется весь диапазон периодов. Но это, вероятно, приведет к тому, что спроецированная полоса времени окажется слишком широкой, чтобы от нее был какой-то толк. Тогда вы должны использовать любую информацию, которую предоставляет рынок, чтобы на основе ее принимать решения, позволяющие достигнуть наилучших результатов.

И, в-третьих, придется определять, сколько повторяющихся циклов нужно для надежного проецирования полосы времени. Скорее всего, не так много, как вы думаете, — достаточно пяти или шести. Я редко за-

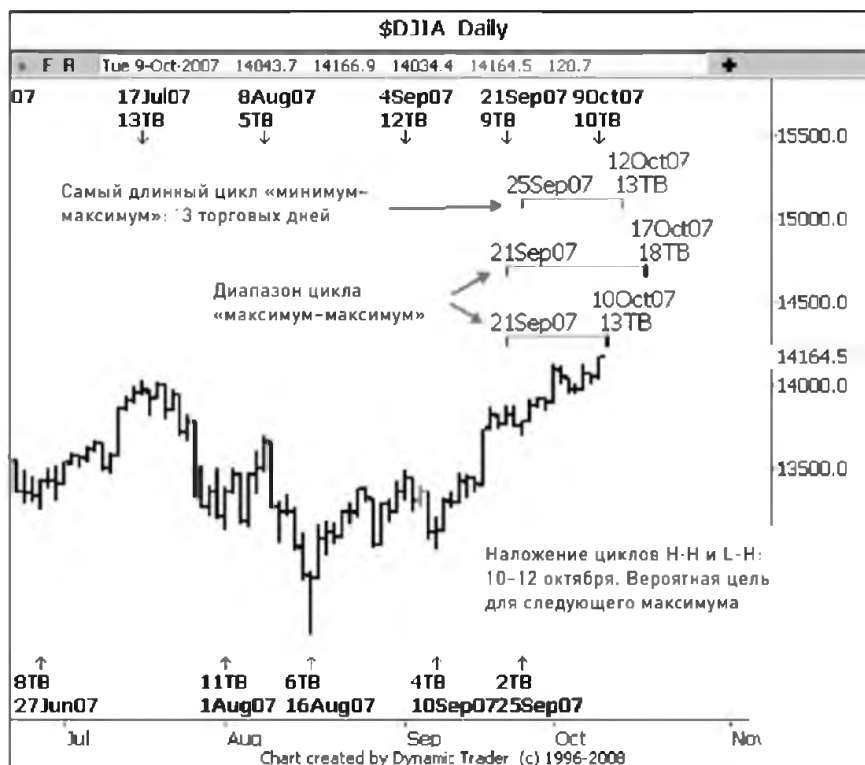


Рис. 5.17. Наложение циклов L-H и Н-Н

глядываю в прошлое дальше, чем на 10–12 максимумов или минимумов. Если периоды цикла остаются в пределах относительно узкого диапазона времени, то можно предположить, что ритм сохранится. Нас интересует *актуальный* ритм рынка, а не ритм отдаленного прошлого. Мы торгуем на сегодняшнем рынке и интересуемся текущими трендами, волатильностью и ритмами времени, а не теми, что были месяцы или годы назад.

Завершим полосу времени вторым набором данных и посмотрим, не сможем ли мы сузить относительно широкую полосу «максимум–максимум» до более узкого диапазона.

Второй набор данных, используемый для построения полосы времени для максимума, представляет собой диапазоны «минимум–максимум» (L-H), измеренные от тех же точек разворота максимума, что использовались для идентификации циклов «максимум–максимум». На графике (рис. 5.17) я отметил минимумы между максимумами. Новые периоды времени, идущие теперь к маркерам максимумов, представляют диапазоны «минимум–максимум» каждого отрезка роста.

Я сократил количество баров, чтобы можно было прочесть маркеры точек разворота. Диапазон «минимум–максимум» насчитывает 5–13 торговых дней. В левой (не показанной) части графика было еще несколько циклов данных, которые располагались ближе к нижней границе диапазона 5–13 торговых дней. Но среди них не нашлось очевидных выбросов, поэтому в конечном счете используется диапазон 5–13 торговых дней. Это очень широкий диапазон, не имеющий сам по себе особого практического смысла. На графике я показал только максимальное значение диапазона «минимум–максимум» (13 дней), потому что DJIA уже давно прошел минимальную границу диапазона. Если отсчитать 13 торговых дней от последнего минимума (25 сентября), получится 12 октября. Если ритм «минимум–максимум», продолжавшийся в течение нескольких прошлых месяцев, сохранится, сопоставимый максимум должен быть сформирован к 12 октября.

Полоса времени объединяет диапазон «максимум–максимум» с диапазоном «минимум–максимум». Наложение двух диапазонов и есть полоса времени; это высоковероятная временная цель следующего сопоставимого максимума. Пользуясь только информацией на рис. 5.17, мы видим, что период наложения проходит от 10 октября (минимальный диапазон H-H) до 12 октября (максимальный диапазон L-H).

Результат показан на рис. 5.18. Максимум был достигнут 11 октября прямо в полосе времени для максимума (10–12 октября). Программное обеспечение Dynamic Trader включает функцию полос времени и показывает полосы времени в окне индикаторов. Центральный диапазон дан в нижней части индикатора представляет полосу времени периода наложения H-H и L-H (10–12 октября). Диапазон полосы времени показан также в зоне перекупленности над индикатором, позволяя легко следить за полосой времени и направлением момента.

11 октября, прямо в полосе времени для максимума, DJIA развернулся во внешнем дне. Моментум тоже совершил медвежий разворот. Хороший сетал на короткую сделку. Ранее вы, возможно, заметили, как я говорил, что следует ожидать «сопоставимого» максимума. Максимум, достигнутый в полосе времени, должен быть сопоставлен с максимумами, достигнутыми в течение периода необработанных данных для полосы времени. В данном случае, поскольку DJIA находился в бычьем тренде, снижения от недавних максимумов продолжались от нескольких дней до двух недель.

Сама полоса времени не дает информации о том, будет ли новый максимум более существенным, чем недавние максимумы, она только предупреждает, что должен быть достигнут максимум, сопоставимый с недавними максимумами. А это уже хорошая информация, пригодная для использования в стратегии трейдинга. Если бы модель и/или цена и/или направление момента большего таймфрейма говорили, что рынок может сделать разворот в большем таймфрейме, то полоса времени

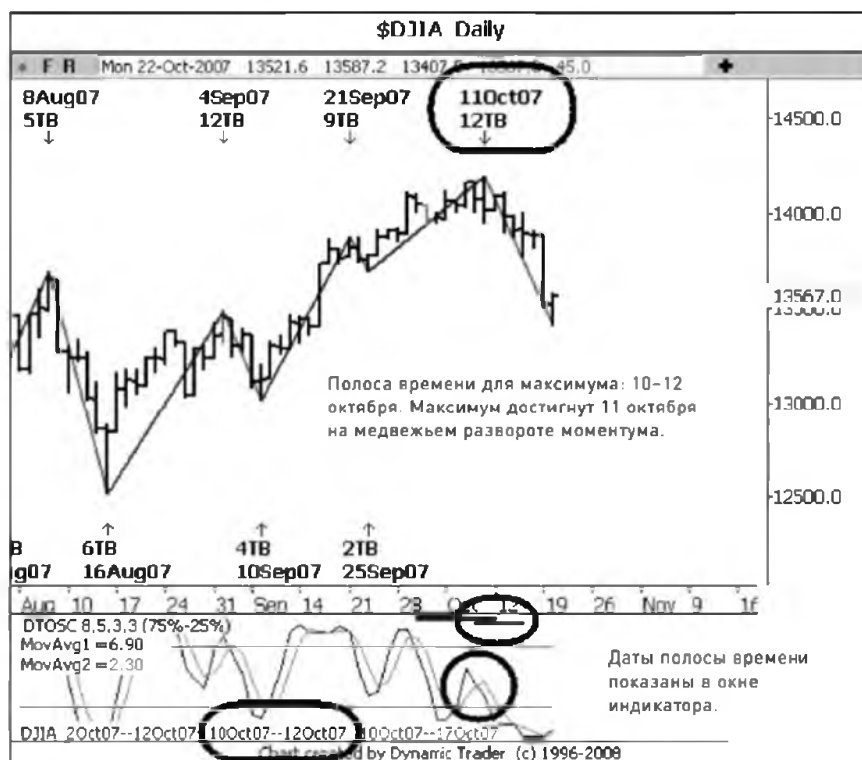


Рис. 5.18. Разворот в полосе времени для максимума

была бы очень полезна для идентификации точной временной цели, указывающей, когда должен быть достигнут максимум или минимум большей структуры. В каждой части стратегии трейдинга более низкий таймфрейм может помочь найти более узкий диапазон времени, цены, импульса или модели, указывающий, когда может произойти разворот более высокого таймфрейма.

На рис. 5.19 показано меню полосы времени в программном обеспечении Dynamic Trader. Первый столбец указывает рынок или символ и таймфрейм полосы времени, например дневные или 60-минутные данные. В случае с только что рассмотренным нами примером дневных данных DJIA надо было ввести диапазоны (5–13 «минимум–максимум» и 13–18 «максимум–максимум»), чтобы полоса времени появилась в окне индикатора (см. рис. 5.18).

Меню полосы времени DT содержит столбцы «бычий максимум», «бычий минимум», «медвежий максимум» и «медвежий минимум». Ритмы

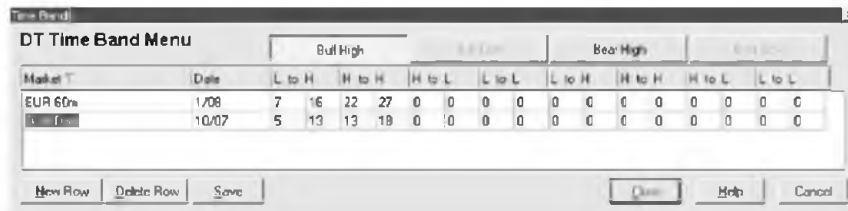


Рис. 5.19. Настройка полосы времени в DT

времени на бычьем и медвежьем рынках часто различаются, поэтому мы включаем секцию для каждого.

Полосы времени можно строить на любом рынке и в любом тайм-фрейме данных. Следующий пример показывает EUR/USD на 60-минутных данных. На рис. 5.20 отмечены максимумы. Показано лишь ограниченное количество данных, чтобы маркеры не налагались друг на друга и оставались различимыми. Несколько циклов максимумов, образовавшихся слева от видимой части графика, были в диапазонах 22–27 баров. Один диапазон «максимум–максимум», показанный на графике, имел 57 баров, что вдвое превышает диапазоны других циклов. Мы не будем учитывать 57-барный выброс и ограничимся 22–27-барными диапазонами всех остальных циклов, включая те несколько, что находятся слева от видимой части графика.

На рис. 5.21 показаны те же данные EUR/USD, отмечены минимумы и максимумы. На ярлыках максимумов указаны диапазоны «минимум–максимум» (в барах). Диапазоны «минимум–максимум», включая несколько, находящихся слева от видимой части графика, насчитывают от 7 до 16 баров. Наложение диапазонов «максимум–максимум» (H-H) и «минимум–максимум» (L-H) дает полосу времени для максимума начиная с бара 20.00 24 января до 00.00 25 января. Если ритм времени прошедших нескольких недель продолжится, то в рамках этой полосы времени должен сформироваться максимум продолжительностью, по крайней мере, от 10 до 18 баров.

Последний бар на 60-минутном графике (20.00, 24 января) является первым баром диапазона полосы времени для максимума. Моментум находится в зоне перекупленности; в такой ситуации формировались максимумы, длившиеся, по крайней мере, несколько часов. EUR/USD может образовать максимум продолжительностью 10–18 часов, сопоставимый с другими недавними максимумами, за исключением случая, когда произошло снижение в размере 43 баров.

Что же произошло на самом деле? Результаты показаны на рис. 5.22.

Заметьте, что я часто говорю: «Если недавний ритм сохранится...» Независимо от того, каким узким может быть диапазон недавних циклов,

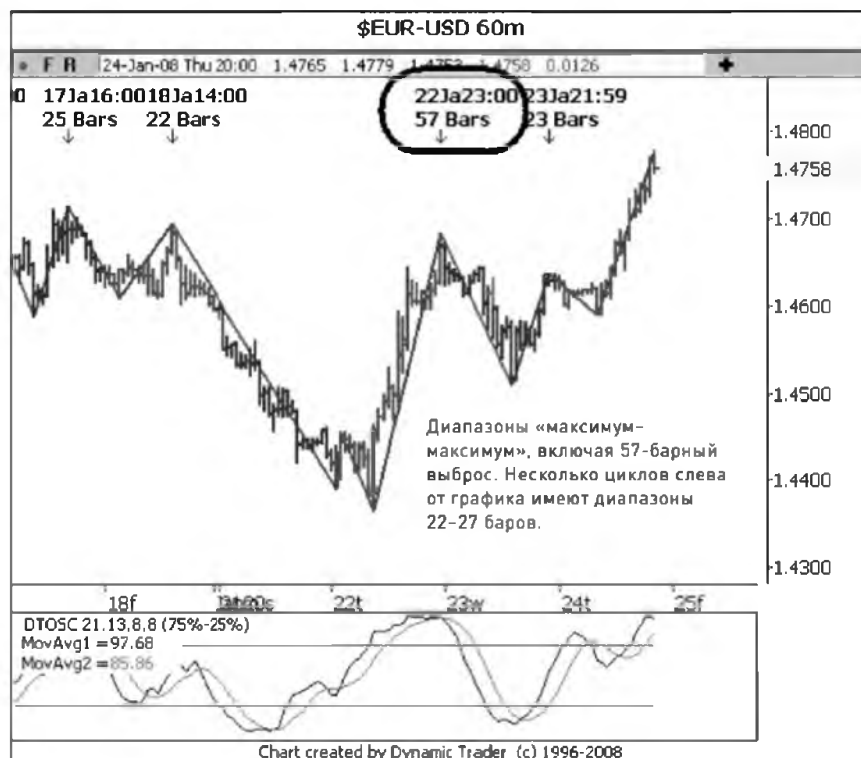


Рис. 5.20. Диапазоны «максимум-максимум», включая выброс

мы никогда не знаем, будет ли следующий максимум или минимум продолжаться в этом ритме, поэтому я всегда осторожен в своих высказываниях — которые отражают мои убеждения. В этой книге очень много раз повторяется, что с помощью любой стратегии трейдинга или любого технического анализа можно лишь предугадать, что ждет нас в будущем. В данном случае рынок мог сформировать максимум раньше или позже полосы времени, но поскольку полоса времени была построена на основе недавнего ритма, мы должны исходить из того, что ритм этот, вероятно, сохранится и следующий максимум или минимум может, *весьма вероятно*, сформироваться в полосе времени. *Весьма вероятный* результат — это лучшее, на что мы можем рассчитывать. Этого достаточно для использования в высокоперспективных стратегиях трейдинга с низким риском.

Полосы времени — очень логичный и эффективный подход к заблаговременному определению перспективных временных целей для максимумов и минимумов на любом рынке и в любом таймфрейме. Включив полосы времени в состав своего торгового плана, вы найдете их чрезвы-



Рис. 5.21. Полоса времени для максимума EUR/USD на 60-минутном графике

чайно полезными, и они станут неотъемлемой частью вашей стратегии определения условий с хорошо предсказуемым результатом и приемлемым риском для капитала.

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ВРЕМЕННЫЕ ФАКТОРЫ

В предыдущих разделах, посвященных Динамическим стратегиям времени, я научил вас определять временные цели завершения коррекции. Если вы сможете идентифицировать условия с высокой вероятностью завершения коррекции, то сможете и открыть сделку в направлении главного тренда. Вот почему мы уделяем коррекциям так много внимания.

Тот же подход используется для заблаговременного определения временных целей завершения пятиволновых и других структур тренда. Я не стал включать Динамические стратегии времени для целей тренда,

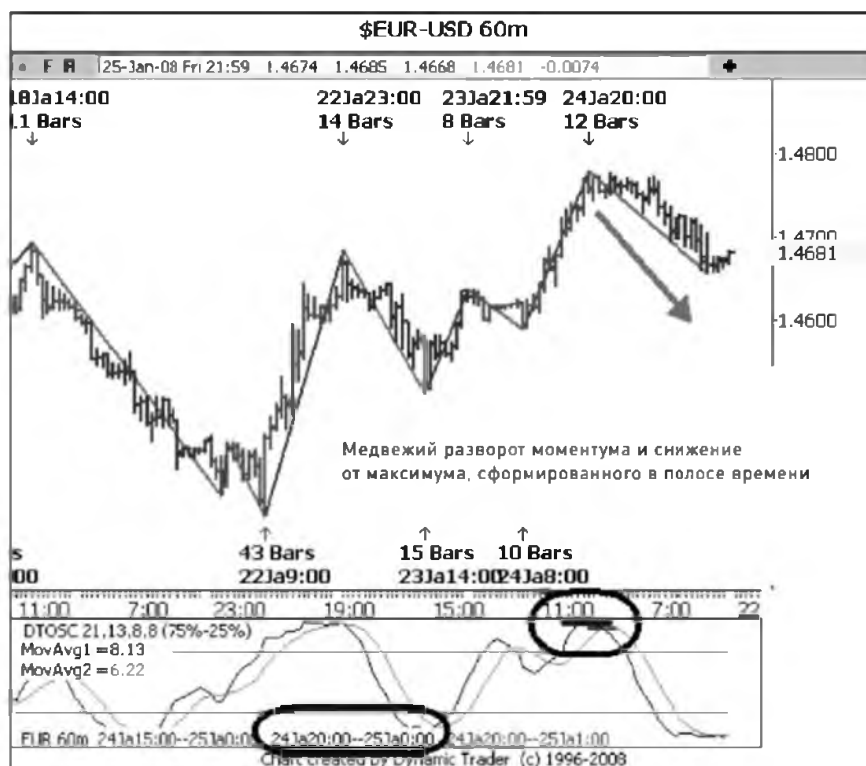


Рис. 5.22. Разворот в полосе времени для максимума

потому что они требуют большего числа проекций и коэффициентов, взятых из большего количества секций. Кроме того, их труднее рассчитывать, если у вас нет программного обеспечения Dynamic Trader. Поэтому нам придется отложить Динамические стратегии времени для целей тренда на другое время. Но не отчаивайтесь — они не нужны для завершённого плана сделки от входа до выхода, который вы будете изучать в последующих главах.

Как вы видели на примере описанных здесь стратегий времени, график может переполниться, если на нем выстраивать и сохранять все проекции времени. В программе Dynamic Trader есть несколько уникальных функций, работающих с временными проекциями, включая отчет о Динамической проекции времени (Dynamic Time Projection, DTP). Функция DTP может выстраивать все виды проекций времени, которые вы здесь изучили, плюс еще несколько дополнительных, которые уникальны для различных моделей, и выводить результаты в виде баров в окне инди-



Рис. 5.23. Динамическая проекция времени для волны C

катора. Бары представляют будущие варианты с наибольшим числом попаданий. Бары визуально представляют группирование временных восстановлений, чередующихся проекций времени и проекций «максимум–максимум» и «минимум–минимум», изученных вами ранее, а также некоторых других.

Рис. 5.23 показывает Динамическую проекцию времени волны C из примера XAU, использованного ранее. Наиболее вероятной датой оказалось 18 декабря — та же временная цель, которую мы получили, изучив все взятые по отдельности временные факторы. Динамическая проекция времени использует ту же информацию, что вы изучили в данной главе, но обрабатывает ее мгновенно и тут же выдает временные цели.

Цель Динамической проекции времени может быть рассчитана для структуры любой модели. Рис. 5.24 показывает DTP для минимума волны 5 на 60-минутных данных ES. Это те же самые данные, которые использовались в главе 4, когда вы учились идентифицировать вероят-

ную ценовую цель для минимума пятиволнового тренда. Самый высокий результат DTP выдала по волне 5 для второй половины дня 26 ноября. Именно тогда и был достигнут минимум.

Если вы хотите сделать Динамические стратегии времени постоянной частью своего торгового плана для всех рынков, вам стоит попробовать программу Dynamic Trader на нашем веб-сайте. Для того чтобы делать только то, чему я вас уже научил, она не требуется, но сможет сэкономить вам много времени.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В этой главе вы изучили несколько практических временных стратегий, включая полосы времени и Динамические стратегии времени. Если вы будете использовать их каждый день для каждого рынка или таймфрей-



Рис. 5.24. Динамическая проекция времени для минимума волны 5

ма, с которыми работаете, то сможете значительно улучшить результаты своей торговли.

В пройденных до сего момента главах мы сосредоточились на определении условий с хорошо предсказуемым результатом, позволяющих начать рассмотрение сделки. Теперь пришло время научиться исполнять сделку, включая открытие сделки на определенной цене (вход) и установление первоначального защитного стопа. Об этом пойдет речь в следующей главе. Затем вы перейдете к стратегиям выхода и технике управления сделкой. Тем самым завершится торговый план от входа до выхода.

ГЛАВА 6

Стратегии входа и размер позиции

В этой главе вы познакомитесь с двумя совершенно объективными стратегиями входа, включая вход на определенной цене и установку первоначального защитного стопа, применимые для всех рыночных условий. Кроме того, поговорим о максимальном размере позиции для любой сделки. Объективные стратегии входа являются ключом к успешному плану сделки. Они придадут вам спокойствия и уверенности после принятия решения о сделке. Знание максимального размера позиции для любой сделки станет ключевым фактором вашего торгового успеха.

Вы уже изучили четыре фактора — моментум нескольких таймфреймов, модель, цену и время, используемые для нахождения условий рынка с хорошо предсказуемым результатом и позволяющие начать рассмотрение сделки. Это не означает, что сделка должна открываться каждый раз, когда эти условия возникают. Это лишь означает, что сделка возможна.

В этот момент мы задаем определенные условия исполнения (открытия) сделки, включая цену входа и установку первоначального защитного стоп-лосса. В большинстве случаев сделка исполняется. Однако иногда рынок реагирует не так, как предполагалось, и не удовлетворяет условиям исполнения сделки.

Хотя при идентификации наилучших условий для торговли с использованием уже полученных из этой книги знаний вам придется немного порассуждать, но стратегия входа в сделку полностью объективна. Как только создаются условия для вероятного разворота коррекции или тренда, думать больше не о чем и взвешивать больше нечего. Стратегия входа объективна.

В этой главе вы познакомитесь лишь с двумя конкретными стратегиями входа. Обе схожи в том, что требуют от рынка движения в ожидаемом направлении, прежде чем будет открыта сделка. Это крайне важно. Я не рекомендую покупать или продавать на ценовой цели. Слишком велик риск того, что рынок продолжит первоначальное движение, пробив ценовую цель. Почему бы не дождаться от самого рынка подтверждения, что он собирается сделать то, чего вы от него ожидаете, а уже потом открывать сделку?

Стратегия входа должна иметь конкретную цену покупки/продажи и конкретную цену первоначального защитного стопа. Возможно, в прошлом вас пытались научить расплывчатым стратегиям типа «можно купить где-то здесь и разместить стоп где-то тут». Это не стратегия — это предположение. Брокеру нельзя направить ордер «в районе этой цены». Брокеры не принимают неопределенные или приблизительные ордера. Они принимают ордера по конкретным ценам, поэтому вашей задачей будет освоить практичные, простые и, самое главное, логичные стратегии входа, основанные на позиции рынка.

Стопы всегда размещаются на точной цене, при достижении которой сетап ликвидируется. Это ключ ко всем стопам. Если же рынок аннулирует условие, которое побудило открыть сделку, то нет никакой причины сохранять данную позицию стоп-лосса. Лучше побыстрее выйти с приемлемым убытком, чем досидеть до недопустимого или даже губительного убытка.

Эта глава посвящена только стратегиям входа, включающим определенную цену входа и размещение первоначального стоп-лосса. Мы не будем говорить о том, как регулировать стоп-лосс, если рынок перемещается в ожидаемом направлении, и не затронем стратегии выхода. О них речь пойдет в главе 7. В большинстве примеров, приводимых в этой главе, я сосредоточиваюсь на конкретной стратегии входа и не особенно вдаюсь в детали, касающиеся момента, модели, цены и времени, которые сформировали вероятный сетап на сделку. Некоторые из этих других факторов будут представлены, но в центре внимания останется конкретная стратегия входа. Мы сведем все факторы воедино, когда в последующих главах будем учиться планировать сделку от входа до выхода.

В этой главе вы также узнаете о других совершенно объективных решениях, включая максимальную незащищенность капитала (риск) и максимальный размер позиции для любой сделки, при любых условиях и для любого рынка.

СТРАТЕГИЯ ВХОДА 1: ПЛАВАЮЩИЙ ВХОД НА СЛЕДУЮЩЕМ БАРЕ СО СТОПОМ

Плавающий вход на максимуме (или минимуме) бара (trailing one-bar-high or low entry, Tr-1BH/L) очень прост, логичен и обычно открывает сделку с крайне близким стопом. После того как сложатся условия для разворота и произойдет разворот момента меньшего таймфрейма, размещайте ордер на покупку (покупающий стоп) или продажу (продающий стоп) для открытия сделки на один тик выше максимума или ниже минимума последнего завершенного бара. Размещайте первоначальный защитный стоп на один тик выше/ниже максимума или минимума колебания, предшествовавшего входу.

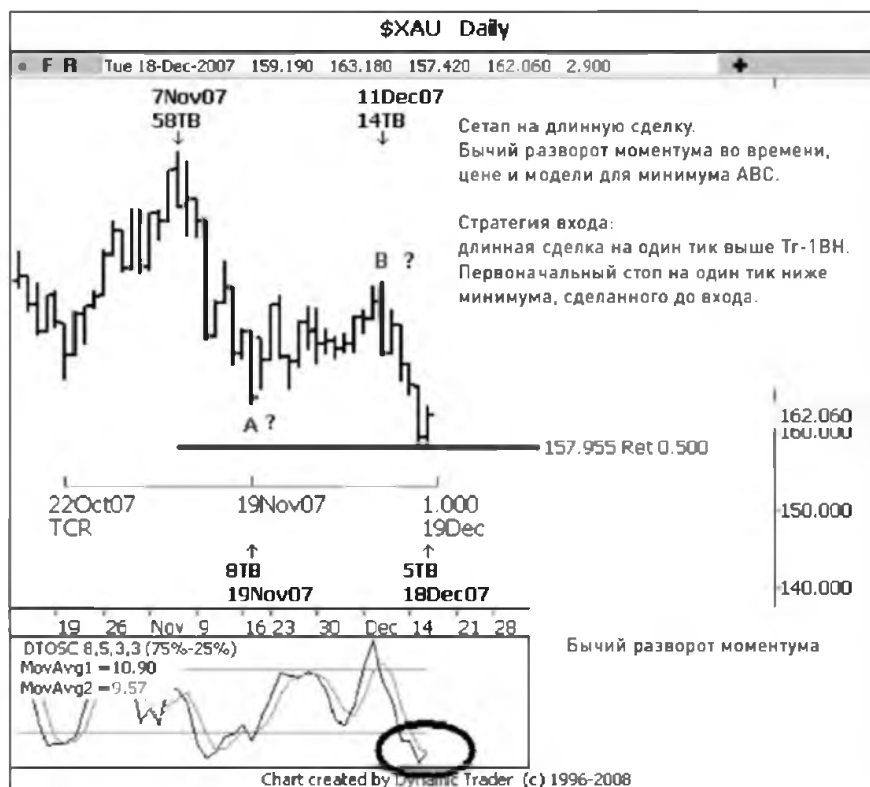


Рис. 6.1. Сетап на длинную сделку при плавающем входе на максимуме (Tr-1BH)

Рассмотрим пример. На рис. 6.1 показаны дневные данные XAU. По состоянию на последний бар графика XAU достиг 50%-ного восстановления, приблизился к 100%-ному циклу «минимум–минимум» и совершил бычий разворот момента на дневных данных. Эту картину поддерживают и несколько других временных и ценовых факторов из числа изученных вами в предыдущих главах, но для демонстрации того, что XAU готовится достичь минимума волны C, достаточно и этих. Предположим пока, что моментум более высокого (недельного) таймфрейма или перепродан, или находится в бычьей фазе, а это условия момента более высокого таймфрейма, при которых можно рассматривать длинную сделку после бычьего разворота момента меньшего (дневного) таймфрейма. В главе 2 мы видели, что если рынок достиг состояния перепроданности в более высоком таймфрейме, то сразу же начавшееся снижение должно быть ограниченным и за следующим бычьим разворотом момента в меньшем таймфрейме вскоре возможен бычий разворот в большем таймфрейме. Перепроданность момента большего таймфрейма дает основание готовиться к длинной сделке.

Поскольку XAU находится на уровне поддержки времени и цены с потенциалом формирования минимума волны C, а моментум меньшего (дневного) таймфрейма совершил бычий разворот, стратегия входа состоит в том, чтобы открыть длинную сделку на один тик выше максимума предыдущего бара (Tr-1BH) и установить первоначальный защитный продающий стоп на один тик ниже минимума колебания, сделанного до входа.

Рис. 6.2 показывает результаты. На следующий день XAU преодолел максимум предшествующего дня и в последующие дни продолжил рост, не коснувшись стопа. В данный момент не важно, насколько повысился XAU и как осуществлялись регулирование стопа или выход из сделки. Сейчас нас интересует только процесс исполнения сделки после образования условий для разворота.

Стратегия входа/стопа Tr-1BH (L) очень проста и логична. Рынок должен начать движение в ожидаемом направлении, преодолев максимум бара прежде, чем будет открыта сделка. Вход не всегда исполняется на следующем баре. Может потребоваться несколько баров, перед тем как будет преодолен максимум/минимум предыдущего бара и исполнена сделка.

На рис. 6.3 хорошо видно, как произошел медвежий разворот момента и как вход TR-1BL перемещался от бара к бару до тех пор, пока не был исполнен.

Медвежий разворот момента произошел на баре 1. Начиная со следующего бара был установлен ордер на продажу, открывающий короткую сделку, который должен был сработать, когда цена опустится на один тик

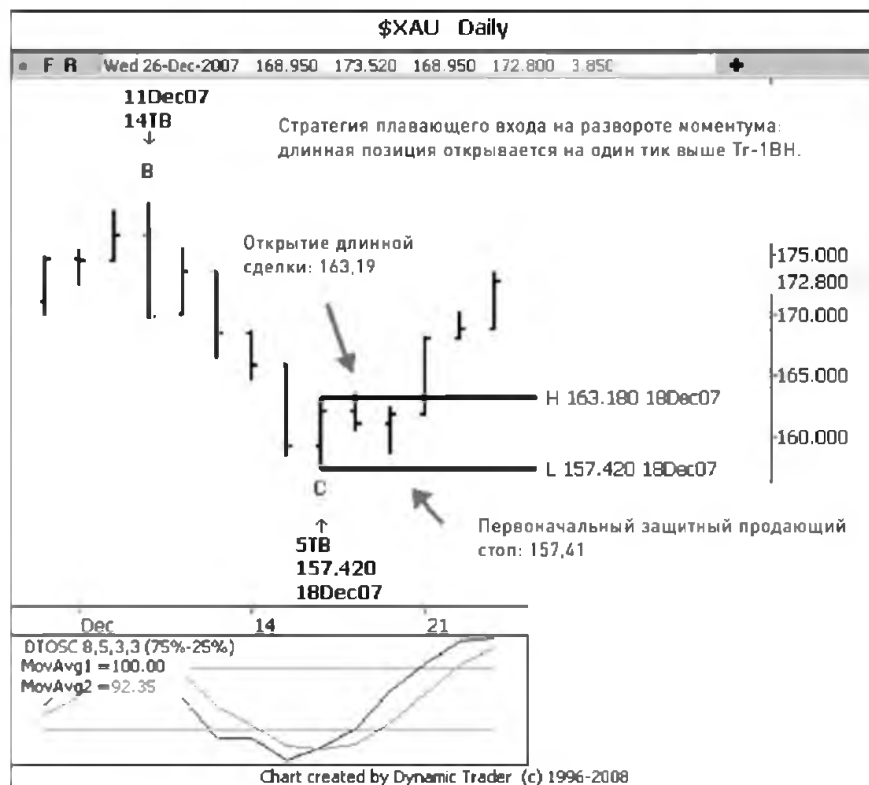


Рис. 6.2. Исполнение длинной сделки на Tr-1BH

ниже минимума последнего завершеного бара. Ни у бара 2, ни у бара 3 минимум не оказался ниже минимума предшествующего бара, поэтому короткая сделка открыта не была. На баре 4 условие плавающего входа 1BL было выполнено, и короткая сделка осуществилась. Первоначальный защитный покупающий стоп был помещен на один тик выше максимума бара 3 как самого высокого бара, сформированного после медвежьего разворота импульса и максимума предыдущего колебания.

После медвежьего разворота импульса меньшего таймфрейма стратегия входа Tr-1BL остается в силе до тех пор, пока импульс остается медвежьим и не достигает зоны перепроданности. Если импульс совершает бычий разворот или достигает зоны перепроданности, прежде чем сработает сигнал 1BL и сделка будет исполнена, открытие сделки отменяется. Состояние импульса меньшего таймфрейма больше не говорит в пользу короткой сделки. Может потребоваться несколько баров, прежде чем сделка будет исполнена, если это вообще произойдет. Прелесть стратегии Tr-1BL (H) состоит в том, что, если рынок не начинает

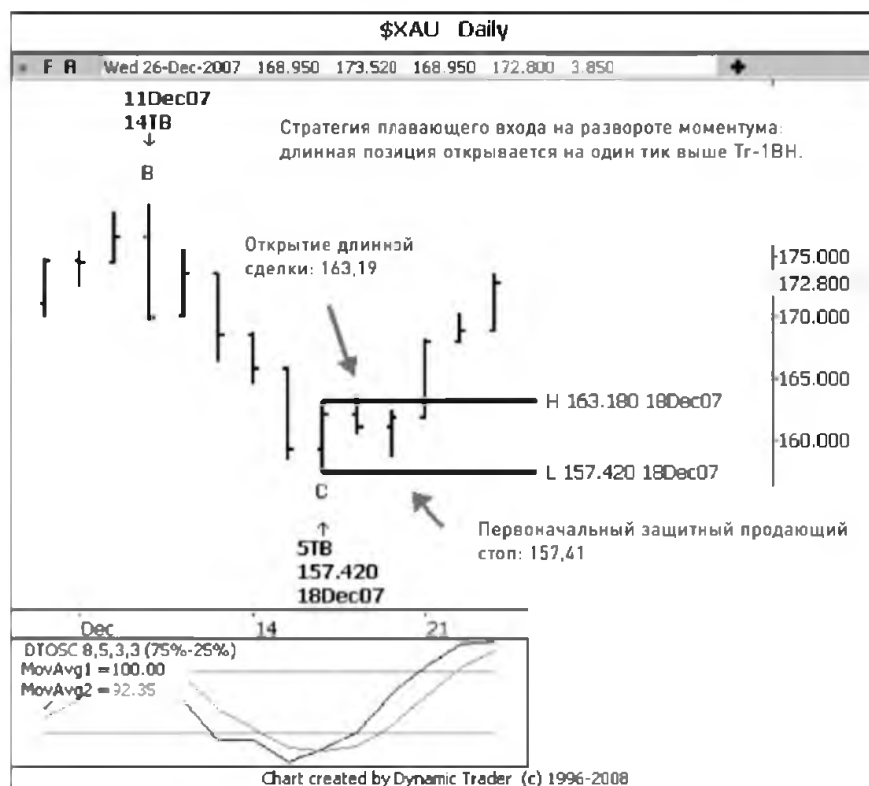


Рис. 6.2. Исполнение длинной сделки на Tr-1BH

ниже минимума последнего завершеного бара. Ни у бара 2, ни у бара 3 минимум не оказался ниже минимума предшествующего бара, поэтому короткая сделка открыта не была. На баре 4 условие плавающего входа 1BL было выполнено, и короткая сделка осуществилась. Первоначальный защитный покупающий стоп был помещен на один тик выше максимума бара 3 как самого высокого бара, сформированного после медвежьего разворота момента и максимума предыдущего колебания.

После медвежьего разворота момента меньшего таймфрейма стратегия входа Tr-1BL остается в силе до тех пор, пока моментум остается медвежьим и не достигает зоны перепроданности. Если моментум совершает бычий разворот или достигает зоны перепроданности, прежде чем сработает сигнал 1BL и сделка будет исполнена, открытие сделки отменяется. Состояние момента меньшего таймфрейма больше не говорит в пользу короткой сделки. Может потребоваться несколько баров, прежде чем сделка будет исполнена, если это вообще произойдет. Прелесть стратегии Tr-1BL (H) состоит в том, что, если рынок не начинает

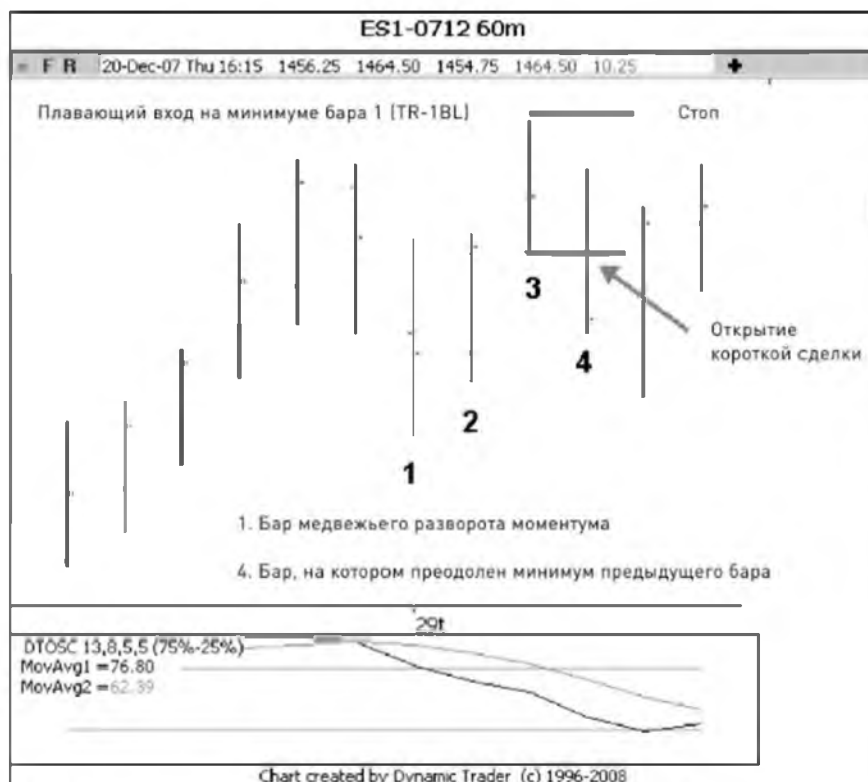


Рис. 6.3. Стратегия плавающего входа на минимуме бара (Tr-1BL)

сразу же двигаться в ожидаемом направлении, вход нередко осуществляется по лучшей цене и/или с меньшим риском для капитала, чем если бы это произошло немедленно после разворота.

Рис. 6.4 показывает ситуацию, где стратегия входа аннулируется прежде, чем исполняется сделка. Бар 1 является первым после медвежьего разворота момента. Используем стратегию входа Tr-1BL. На следующих трех барах минимум предшествующего бара не преодолевается, поэтому короткая сделка не открывается. Затем через четыре бара на баре 2 моментум совершает бычий разворот, аннулируя короткий сетап. Стратегия входа Tr-1BL отменяется. Следующий сетап появится не раньше, чем моментум совершит новый медвежий разворот, при условии что моментум более высокого таймфрейма будет все еще медвежьим и не перепроданным.

Что касается последнего бара на рис. 6.5, то 60-минутный моментум совершил бычий разворот на потенциальной поддержке волны 5. Допустим, что моментум более высокого (дневного) таймфрейма находил-

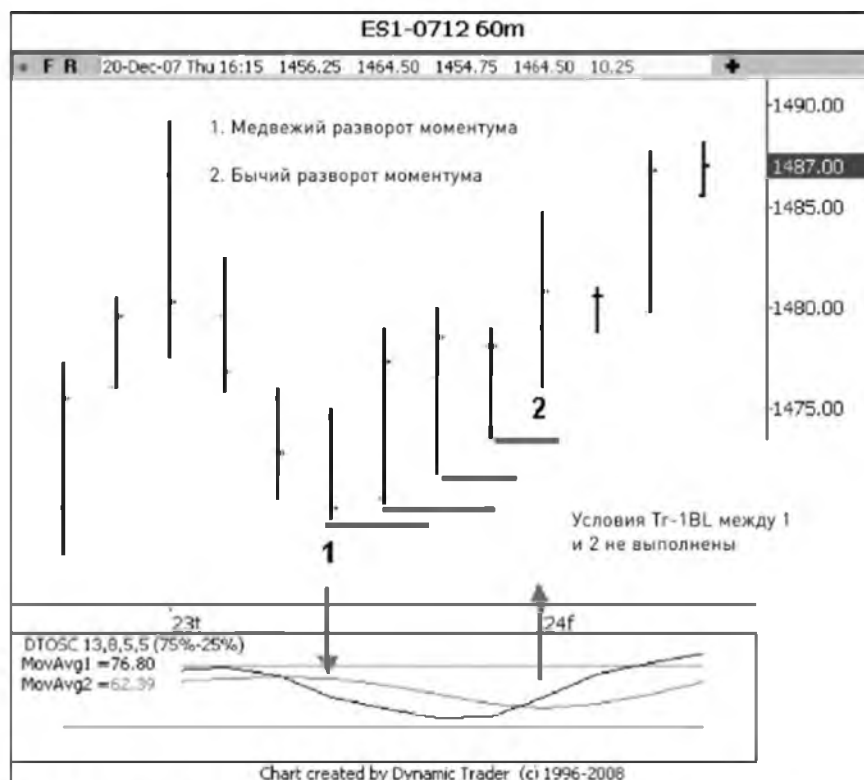


Рис. 6.4. Бычий разворот момента аннулирует короткий сетап 1BL

ся или в бычьей фазе, или в медвежьей перепроданной, создав условия для рассмотрения возможности длинной сделки после бычьего разворота 60-минутного момента меньшего таймфрейма. Запускаем плавающий ордер на покупку, чтобы открыть длинную сделку, когда цена окажется на один тик выше максимума предыдущего заверщенного бара, которым пока является 1431,25. Если сделка будет исполнена, первоначальный защитный продающий стоп будет установлен на один тик ниже минимума колебания, сделанного до открытия сделки, в данном случае 1406,50. Если минимум колебания будет преодолен, значит, разворот, послуживший основанием для открытия сделки, не имеет силы. Условия открытия сделки будут аннулированы, и не имеет никакого смысла эту сделку продолжать.

Если бы эта длинная сделка была исполнена на 1431,25 (на один тик выше 1ВН), то стоп следовало бы разместить на 1406,50 (на один тик ниже минимума колебания), что означало бы риск для капитала в размере 24,75 пункта на контракт. Стоп не может быть помещен ближе к входу,

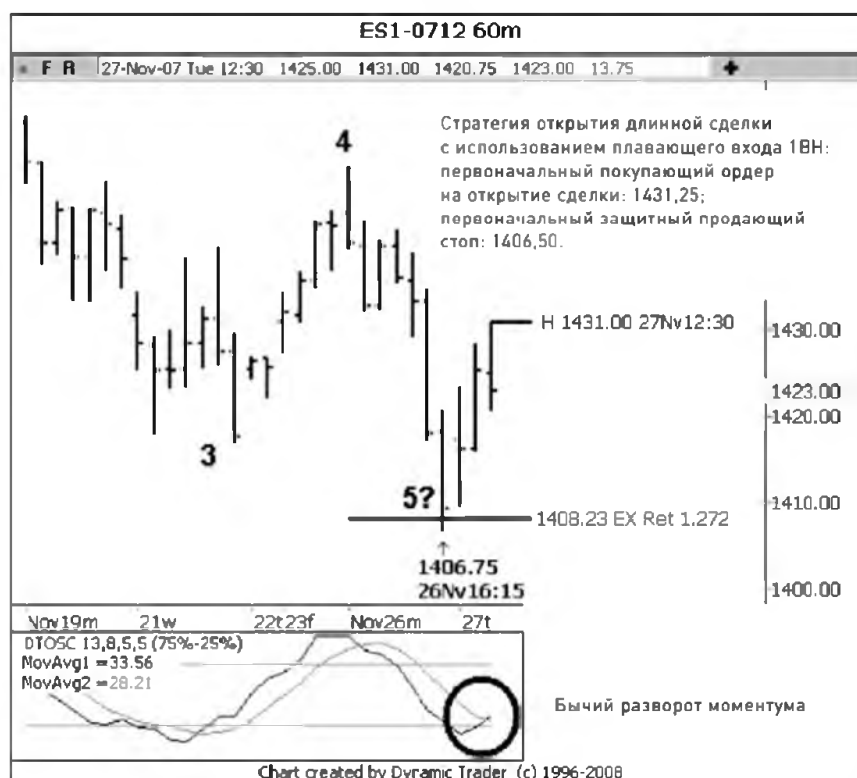


Рис. 6.5. Сетап на длинную сделку с использованием Tr-1ВН

потому что сетап может аннулировать только торговля ниже минимума, а не какая-то произвольная цена между входом и минимумом колебания. Риск для капитала в размере 24,75 пункта на контракт, пожалуй, больше, чем готов принять фьючерсный трейдер с высоким левеиджем (долей заемных средств), включая меня.

Не мы определяем цену входа и стопа или первоначальный риск для капитала. Это делает рынок с помощью тех баров, которые он создает. Не мы контролируем потенциальный риск сетапа. Но мы решаем, принять этот риск или нет, и мы управляем размером позиции.

Далее в этой главе вы узнаете, как объективно определять максимальный риск для капитала и размер позиции в любой сделке.

Есть два решения проблемы недопустимого риска для капитала в таких случаях, как с этим сетапом. Во-первых, как только сетап образуется на 60-минутных данных, вы можете перейти в меньший таймфрейм, например 15-минутных данных, и подождать, пока сетап сформируется

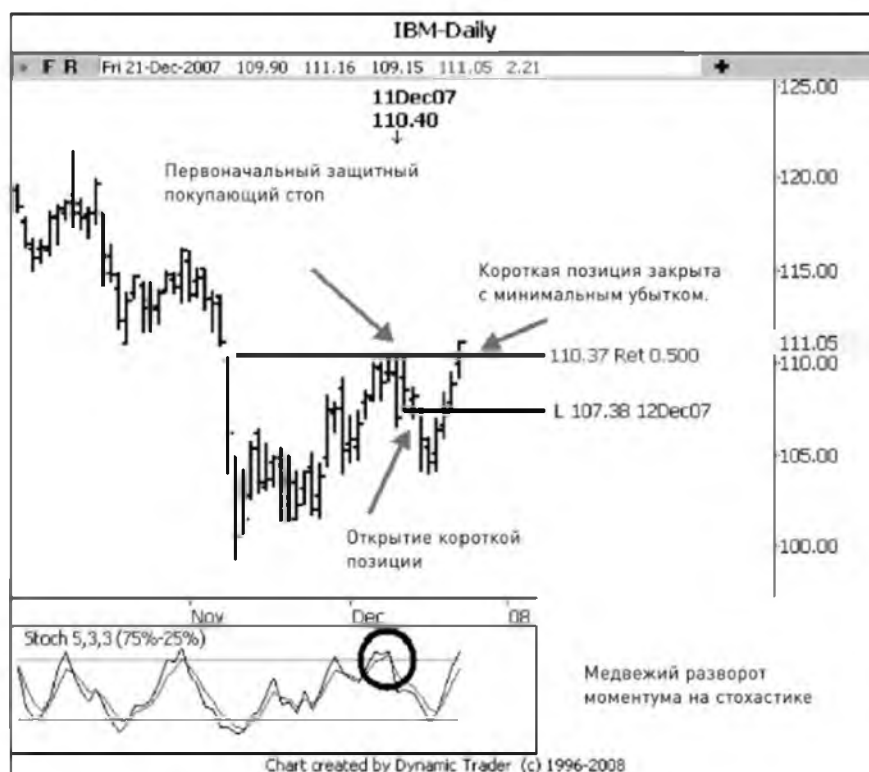


Рис. 6.6. Короткая позиция закрыта с небольшим убытком

и там. Нет никакой гарантии, что на 15-минутных данных образуется сетап на сделку, но, если это произойдет, первоначальный риск для капитала будет, вероятно, намного меньше. Во-вторых, можно также открыть сделку с меньшим или даже нулевым левэрижем, используя биржевой фонд (ETF), например SPY, который представляет S&P.

Используйте всю работу, которую вы проделали, чтобы найти высокоперспективный сетап, и открывайте сделку с наименьшим риском для капитала на рынке с небольшим внешним финансированием или вообще без левэриджа.

В последующих главах мы поговорим о выборе рынков гораздо подробнее. А пока продолжим изучение стратегий входа.

На рис. 6.6 показаны дневные данные IBM. Допустим, что импульс более высокого (недельного) таймфрейма находился или в медвежьей фазе, или в бычьей перекупленной, создав короткий сетап в меньшем (дневные данные) таймфрейме. В середине декабря дневной импульс

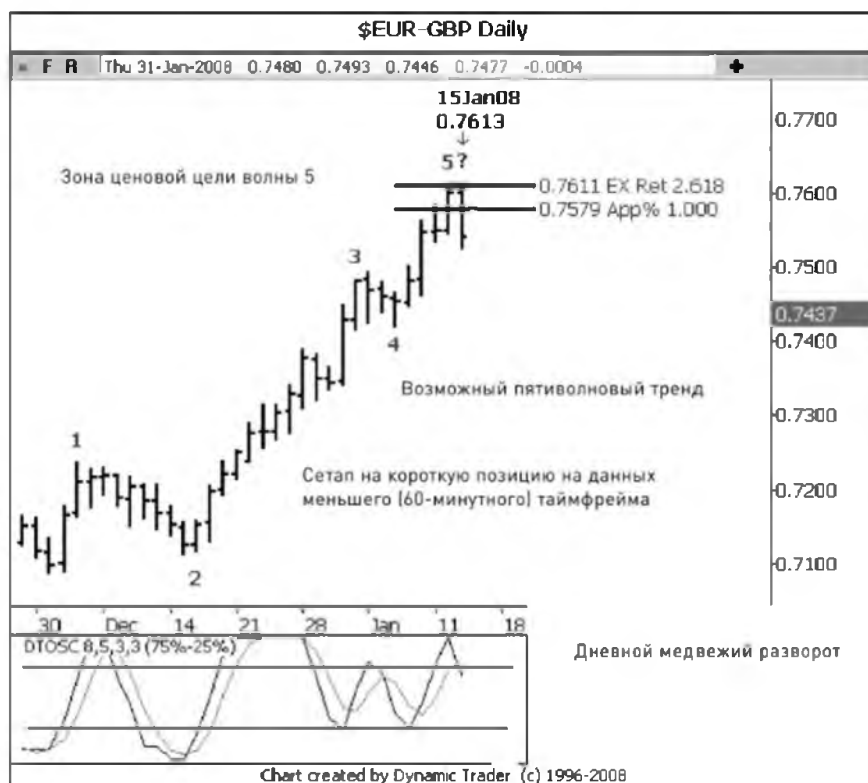


Рис. 6.7. Короткий сетап в более высоком таймфрейме [дневные данные]

сделал на стохастике медвежий разворот с ценой на 50%-ном восстановлении. Два дня спустя IBM пересекла уровень, удовлетворяющий условиям Tr-1BL для открытия короткой сделки с первоначальным защитным покупающим стопом на один тик выше максимума колебания, сделанного до входа в сделку. Несколько дней спустя короткая сделка была закрыта по стопу с небольшим убытком.

При использовании стратегии входа Tr-1BH (L) цена входа и первоначальный защитный стоп полностью объективны. Благодаря этому вход обычно очень близок к развороту и риск для капитала в случае убытка обычно оказывается крайне малым.

Если вы выйдете из сделки по стопу, продолжайте придерживаться той же стратегии, пока условия сделки не изменятся. В случае с IBM это означает, что, до тех пор пока моментум более высокого (недельного) таймфрейма находится или в медвежьей фазе, или в бычьей перекупленной, следующий медвежий разворот дневного моментума создаст новый

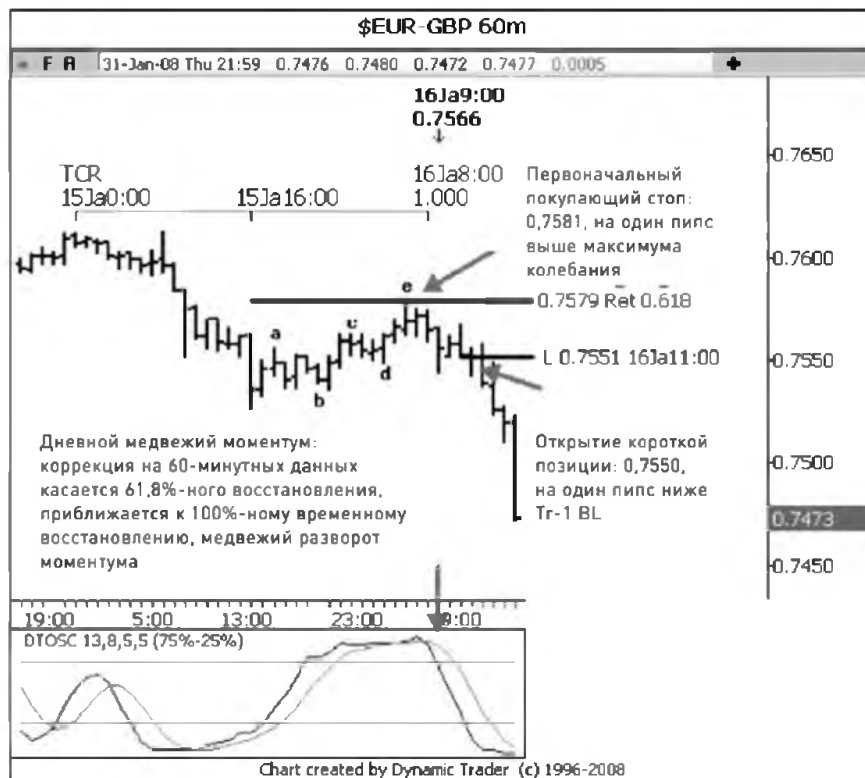


Рис. 6.8. Короткая продажа с использованием стратегии плавающего входа 1BL на 60-минутных данных

сетап на короткую позицию. Ралли IBM по-прежнему кажется корректирующим, поэтому любой максимум дневного момента может оказаться заключительным максимумом локального колебания коррекции.

На рис. 6.7 мы видим дневной график EUR/GBP, достигший зоны ценовой цели волны 5. По состоянию на последний бар графика (15 января) дневной моментум совершил медвежий разворот. Стратегия входа состоит в том, чтобы спуститься на таймфрейм 60-минутных данных и поискать там сетап на исполнение сделки.

Рис. 6.8 представляет 60-минутные данные за 15–16 января, сразу же после медвежьего разворота момента более высокого (дневного) таймфрейма. Утром 16 января пара EUR/GBP коснулась 61,8%-ного ценового восстановления и лишь на пару баров не дошла до 100%-ного временного восстановления. У модели есть все характеристики коррекции. 60-минутный моментум совершил медвежий разворот, завершив тем самым сетап на запуск стратегии входа Tr-1BL на 60-минутных данных. Через два бара

после медвежьего разворота 60-минутного момента условия Tr-1BL были выполнены и была открыта короткая сделка с первоначальным защитным покупающим стопом на один пипс выше максимума коррекции.

Если вы хотите сделать в трейдинге настоящие деньги, торгуйте в направлении крупных трендов. Нет, вероятно, более трендового рынка, чем валютный (Forex). Торгуйте на крупных трендах, используя недельные/дневные сетапы. Торгуйте на пункты, а не на тики или, в случае Forex, пипсы.

Рис. 6.9 показывает недельные данные EUR/USD. По состоянию на последний недельный бар графика недельная MACD построила более короткий бар ниже сигнальной линии, что означает бычий разворот для MACD. Так как у MACD нет зон перекупленности и перепроданности, мы должны дождаться разворота момента (более короткого бара под сигнальной линией), прежде чем сможем полагать, что она создала сетап в более высоком таймфрейме.

Цена трижды тестировала 38,2%-ное ценовое восстановление, наводя на мысль о вероятной коррекции. Традиционные чартисты и трейдеры на колебаниях стали бы ждать прорыва торгового диапазона вверх, чтобы открыть длинную позицию. Такая позиция потребовала бы очень удаленного стопа. Используя сетап на основе момента двух таймфреймов и стратегию входа Tr-1BH, длинную сделку можно открыть с умеренным риском для капитала. Если EUR/USD не перейдет в бычий тренд, убыток будет крайне малым.

На рис. 6.10 мы видим EUR/USD в меньшем (дневном) таймфрейме. Бычий разворот недельного момента произошел в неделю, окончившуюся 20 октября. В верхней части графика я отметил дневной бар 20 октября. Объективная стратегия входа состоит в том, чтобы исполнить дневной сигнал Tr-1BH после бычьего разворота момента на дневных данных при условии, что недельный момент остается в бычьей фазе. Через три дневных бара после 20 октября дневной MACD совершил бычий разворот момента (более длинный бар над сигнальной линией). На следующий день была исполнена длинная сделка на один тик выше максимума предшествующего дня и со стопом на один тик ниже минимума колебания, сформированного до бычьего разворота. Валюты часто двигаются в устойчивых трендах, которые продолжаются в течение многих недель и месяцев. Недельные и дневные данные являются идеальными таймфреймами для позиционных сделок с минимальным риском для капитала и существенным потенциалом прибыли. Валютные ETF можно использовать для потенциальных долгосрочных позиций с минимальным или нулевым левериджем.

Стратегия плавающего входа на максимуме (или минимуме) бара совершенно объективна и обычно сопровождается минимальным риском

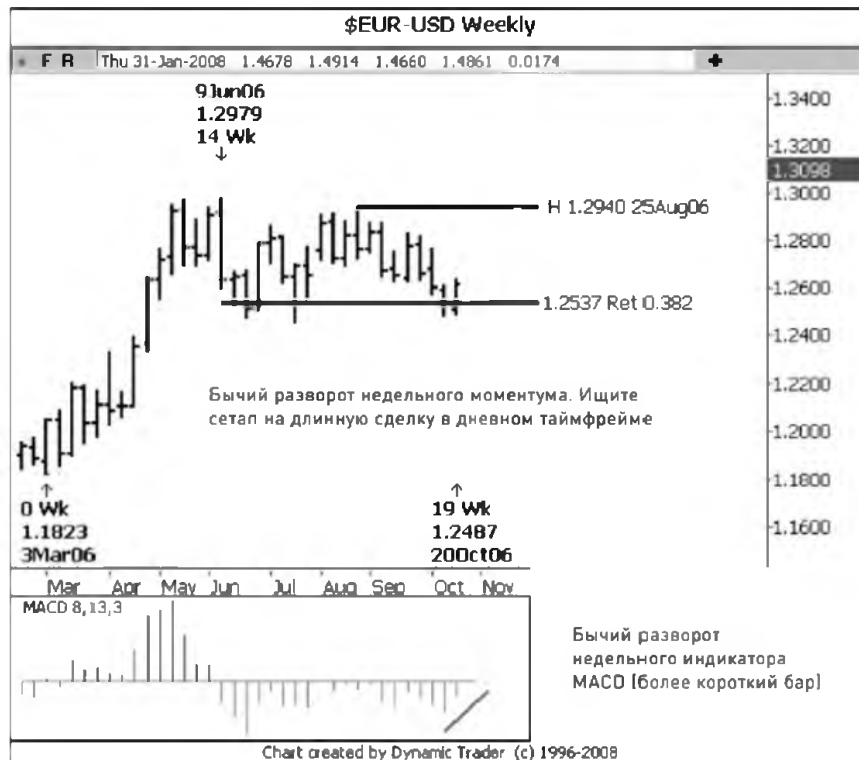


Рис. 6.9. Сетап на данных более высокого (недельного) таймфрейма

для капитала. У нее есть некоторые замечательные преимущества. Сделка не будет исполнена, пока рынок не начнет движение в ожидаемом направлении, преодолев максимум или минимум предыдущего бара. Первоначальный риск для капитала всегда известен до открытия сделки, потому что сетап определяет точные цены входа и стопа. Если риск для капитала оказывается неприемлемо большим, можно или отказаться от сделки, или торговать на рынках с минимальным или нулевым леввериджем, например акциями биржевых или взаимных фондов вместо фьючерсных контрактов или Forex, для которого характерна высокая доля заемных средств.

Если рынок не начинает сразу же двигаться в ожидаемом направлении, вызывая срабатывание сигнала 1ВН (L), сделка может быть открыта на одном из нескольких следующих баров, возможно, по лучшей цене или с меньшим риском для капитала. Если условия сетапа аннулируются разворотом импульса меньшего таймфрейма против направления

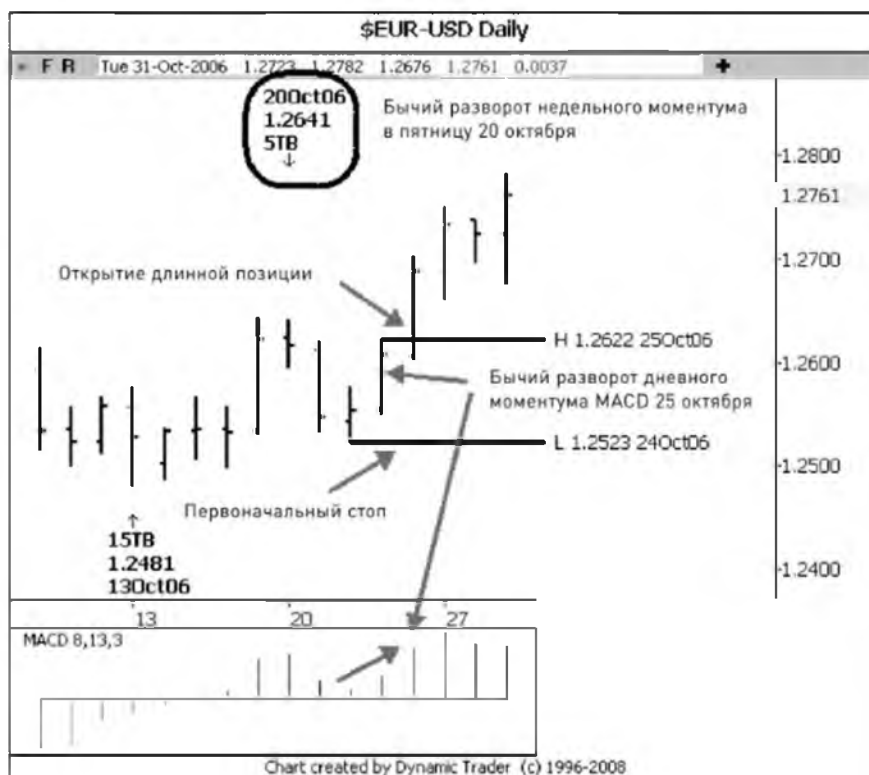


Рис. 6.10. Открытие сделки по сигналу 1ВН

момента более высокого таймфрейма, сделка отменяется до тех пор, пока не образуется следующий сетап.

В большинстве предыдущих примеров показаны успешные сделки в тех случаях, когда рынок двигался в ожидаемом направлении. Целью было научить вас пользоваться данной стратегией входа и особенно тому, где именно размещать цены входа и стопа в каждой ситуации. В реальности вы много раз будете терпеть убытки, когда сразу же после открытия позиции рынок разворачивается, обрывая сделку. Но сами по себе убытки будут относительно малыми, а потенциальные прибыли, наоборот, гораздо большими. Будет и много нереализованных сетапов, как показано на одном из примеров в самом начале этой главы.

В следующей главе вы познакомитесь с регулированием стоп-лоссов и стратегиями выхода, которые позволят вам управлять сделкой от входа до выхода и, я надеюсь, извлекать выгоду из большинства развивающихся трендов. А теперь рассмотрим вторую стратегию входа — вход на колебании.

СТРАТЕГИЯ ВХОДА 2: ВХОД НА КОЛЕБАНИИ СО СТОПОМ

Концепции важны. Однако концепция должна быть разумной, и тогда на ее основе можно предпринимать какие-то действия. В случае стратегий входа концепция заключается в том, что рынок должен продвигнуться в ожидаемом направлении и пробить максимум или минимум колебания прежде, чем будет открыта сделка. Эта же концепция используется для стратегии с плавающим входом. И первоначальные условия такие же. Сначала должны сложиться условия для разворота коррекции или разворота тренда, включая моментум двух таймфреймов, цену, модель и время. Моментум более высокого таймфрейма должен быть бычьим или медвежьим перепроданным для длинной сделки и медвежьим или бычьим перекупленным для короткой сделки. Моментум меньшего таймфрейма должен совершить разворот в направлении более высокого таймфрейма. Как только удовлетворяются эти условия с хорошо предсказуемым результатом, стратегия входа на колебании требует, чтобы рынок пробил максимум или минимум колебания в направлении ожидаемого тренда.

В случае стратегии с входом на колебании (swing entry, SE) риск для капитала обычно больше, чем при стратегии TR-1-BH (L), потому что цена входа обычно отстоит дальше от цены первоначального защитного стопа. С другой стороны, стратегия SE чаще приводит к успеху. У каждой стратегии входа есть свой баланс. Стратегия входа, построенная на открытии позиции вскоре после разворота моментума меньшего таймфрейма, может быть менее результативной, но при этом нести меньший риск для капитала, в то время как стратегия входа, приносящая успех чаще, нередко сопровождается большим риском для капитала.

Не путайте стратегию входа на колебании с торговлей на колебаниях. В последние несколько лет модным термином стало словосочетание *торговля на колебаниях* (swing trading), но оно не представляет какую-либо конкретную стратегию. В чистом виде торговля на колебаниях означает покупку каждого нового максимума колебания или продажу каждого нового минимума колебания с целью открытия сделки в направлении тренда. Это отличная стратегия для рынка, находящегося в сильном тренде, но вам придет конец, если колебание окажется заключительной секцией тренда или если рынок вступит в изменчивый период торгового диапазона. В этой же книге вы познакомитесь с подходом, при котором сделка открывается на колебании только в том случае, если сложились условия для разворота; при этом сделка открывается на локальном колебании в более низком таймфрейме, чтобы уменьшить первоначальный риск для капитала.

Рассмотрим стратегию входа на колебании. Рис. 6.11 представляет 60-минутный график мини-фьючерсного контракта S&P (ES). Минимум графика является потенциальным минимумом волны 5. Чтобы не засорять график, я не показываю временные и ценовые цели вблизи минимума, которые указывают на уровни временной и ценовой поддержки в конце волны 5. Непоказанный моментум более высокого (дневного) таймфрейма находится в медвежьей фазе и перепродан, что позволяет рассматривать длинную сделку после бычьего разворота моментума меньшего (60-минутного) таймфрейма. Перепроданность медвежьего моментума означает, что движение вниз должно быть ограниченным и за следующим бычьим разворотом моментума более низкого таймфрейма, вероятно, последует бычий разворот. Последний бар графика является последним 60-минутным баром биржевой сессии 27 ноября. Данные сессии внебиржевой торговли не рассматриваются, так как объем ее очень низок. На 60-минутном графике ES совершил бычий разворот моментума. Вход на колебании в течение следующего дня производится на один тик выше максимума предшествующего колебания. Если вход исполнен, первоначальный защитный продающий стоп устанавливается на один тик ниже минимума колебания, сформированного до входа.

Мы не знаем, продолжит ли рынок расти за уровень максимума колебания. Насколько нам известно, он может и продолжить снижаться, и пойти вбок. Но мы действительно знаем, что по состоянию на 26 ноября ES готов завершить минимум волны 5, и торговля выше максимума колебания должна подтвердить, что минимум волны 5 достигнут. Если ES пробьет максимум колебания, это аннулирует медвежью модель и станет причиной для открытия длинной сделки. Мы называем это *сигналом разворота модели*. Если дело пойдет так, ES должен будет расти в течение, по крайней мере, двух-трех недель, так как медвежий тренд от максимума в начале октября (не показан) до минимума 26 ноября продолжался более пяти недель.

При исполнении этой сделки первоначальный риск для капитала оказался бы слишком большим, поэтому данный сетап не слишком подходит для фьючерсной сделки с внешним финансированием, открываемой с относительно небольшого счета. Но это был бы отличный сетап на позицию с небольшим или нулевым левэриджем в SPY (S&P ETF) или взаимном фонде индекса S&P. Прелесть этой предпосылки на дневных/60-минутных данных в том, что трейдер может использовать внутридневные (60-минутные) данные для определения сетапа и запуска стратегии входа на колебании, но не должен следить за рынком в течение дня. Ордер на покупку по цене 1449,50 в длинной сделке можно выставить после завершения торговой сессии. Если он будет исполнен на следующий

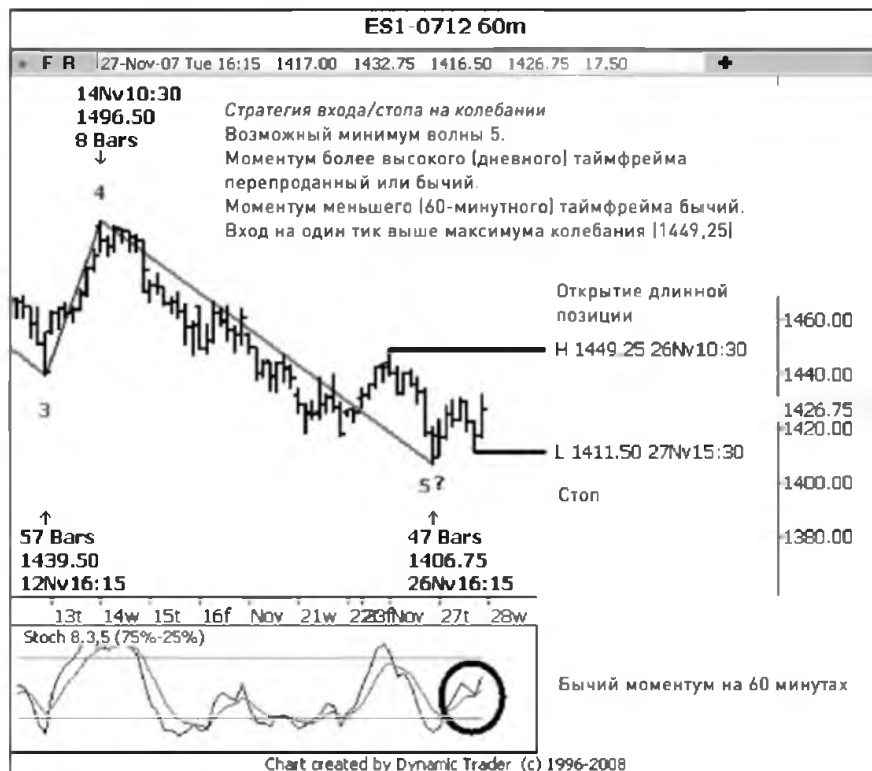


Рис. 6.11. Открытие длинной позиции на колебании

день, то защитный продающий стоп будет автоматически установлен на 1411,25.

Большинство торговых платформ имеют опцию введения условий типа «если случится это, сделайте то». Если исполняется покупающий стоп, тут же устанавливается продающий стоп. Если на следующий день ES не будет торговаться выше максимума колебания и ордер на покупку останется неисполненным, вечером трейдер может посмотреть, остались ли в силе условия для входа на колебании, и решить, стоит ли размещать новый покупающий ордер на следующий день.

Если трейдер в состоянии следить за рынком на следующий день, то он сможет использовать для поиска сетапа входа на колебании данные следующего по величине таймфрейма (15-минутного). Это не означает, что вы должны весь день не отрываться от монитора. Установите сигнал, который уведомит вас, когда моментум совершит бычий разворот на 15-минутных данных. Тогда вы сможете идентифицировать максимум

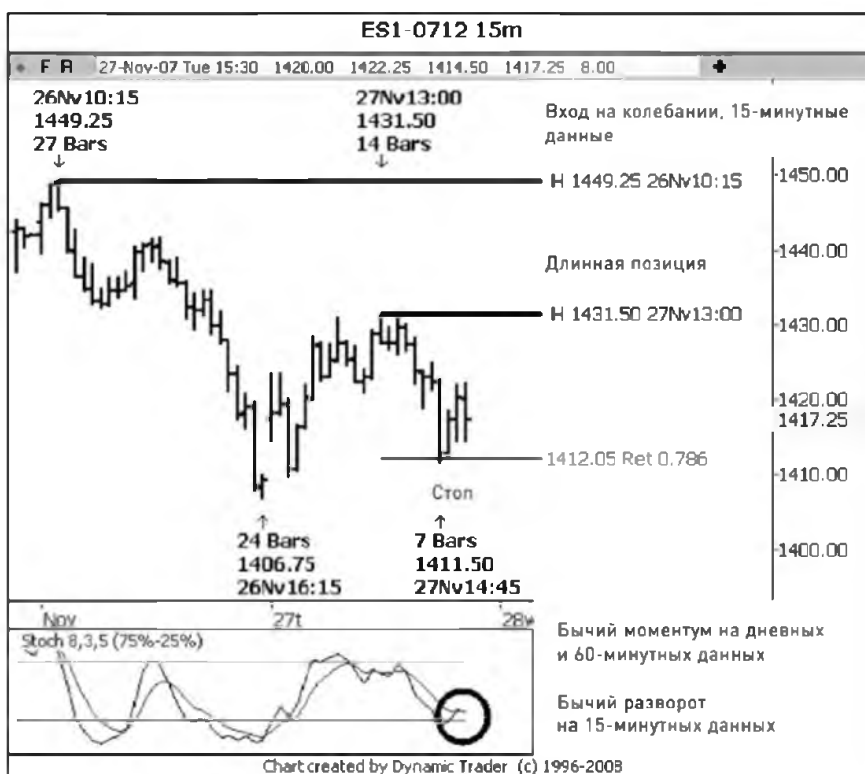


Рис. 6.12. Вход на колебании на 15-минутном графике ES

или минимум колебания и выставить ордер на покупку для исполнения сделки.

Рис. 6.12 представляет 15-минутные данные ES, охватывающие небольшой период, показанный на 60-минутном графике начиная от максимума 26 ноября. Последний бар на 15-минутном графике был сделан ближе к вечеру 27 ноября, когда 15-минутный моментум совершил бычий разворот. И на дневном, и на 60-минутном графике моментум уже был бычьим, что создало сетап моментума трех таймфреймов. ES снизился к 78,6%-ному восстановлению. Мы не знаем, двинется ли ES вверх, пробив максимум колебания на 15-минутном графике (1431,50), или нет. Но мы знаем, что при наличии минимума 26 ноября, который может стать минимумом волны 5 и должен продлиться, по крайней мере, две-три недели, и бычьего моментума на дневном и 60-минутных графиках пробитие максимума колебания на 15-минутном графике является хорошим признаком разворота тренда вверх. При принятии решения о входе

на колебании в длинную сделку на 15-минутных данных первоначальный риск для капитала окажется намного меньше, чем если бы использовались только 60-минутные данные и максимум 26 ноября.

Чтобы идентифицировать сетап и определить цены входа и стопа для стратегии входа на колебании на 15-минутных данных, трейдер должен иметь возможность следить за рынком в течение дня. Разумеется, это не означает, что нужно сидеть перед компьютером весь день. Конечным условием для размещения сделки является бычий разворот 15-минутного момента. Установите в своем программном обеспечении для торговли сигнал предупреждения о развороте момента, прибавьте громкость компьютера и занимайтесь своими обычными делами (в пределах слышимости сигнала компьютера). Если прозвучит сигнал (бычий разворот 15-минутного момента), взгляните на график, чтобы найти максимум колебания для определения цены покупающего стопа при входе на колебании и минимум колебания для определения цены первоначального защитного продающего стопа. Разместите ордер на покупку и связанный с ним стоп-ордер и продолжайте заниматься своими делами. Сидеть все время у компьютера совершенно не надо. У вас уже есть вся информация, необходимая для размещения ордера. Рынок либо исполнит, либо не исполнит ордер.

Рис. 6.13 представляет недельные данные IBM вплоть до максимума в октябре 2007 г. С минимума июля 2006 г. IBM образовала пять отчетливых секций возможного пятиволнового тренда. Мы не знаем, сформировался ли в октябре 2007 г. максимум волны 5, завершив тем самым бычий тренд, но коль скоро временные и ценовые факторы указывали, что это могло иметь место, то нам следовало бы искать соответствующие признаки в поведении рынка, чтобы или выйти из длинных позиций, или открыть короткие, потому что в случае завершения пятиволнового тренда должно было последовать снижение продолжительностью, по крайней мере, несколько месяцев. По состоянию на последний недельный бар графика недельный моментум на стохастике совершил медвежий разворот, создав сетап на открытие короткой позиции на дневных данных в рамках стратегии входа на колебании.

На рис. 6.14 видны дневные данные IBM до и после максимума, достигнутого в октябре 2007 г. и показанного на недельном графике. Недельный моментум совершил медвежий разворот на неделе, закончившейся 19 октября. Но лишь 31 октября IBM совершила медвежий разворот дневного момента на стохастике. IBM коснулась 50%-ного восстановления в области 100%-ного временного восстановления (семь торговых дней вниз, семь вверх). Рост от минимума 22 октября, похоже, является коррекцией с налагающимися секциями. Если IBM пробьет минимум колебания, это может означать, что максимум волны 5 уже

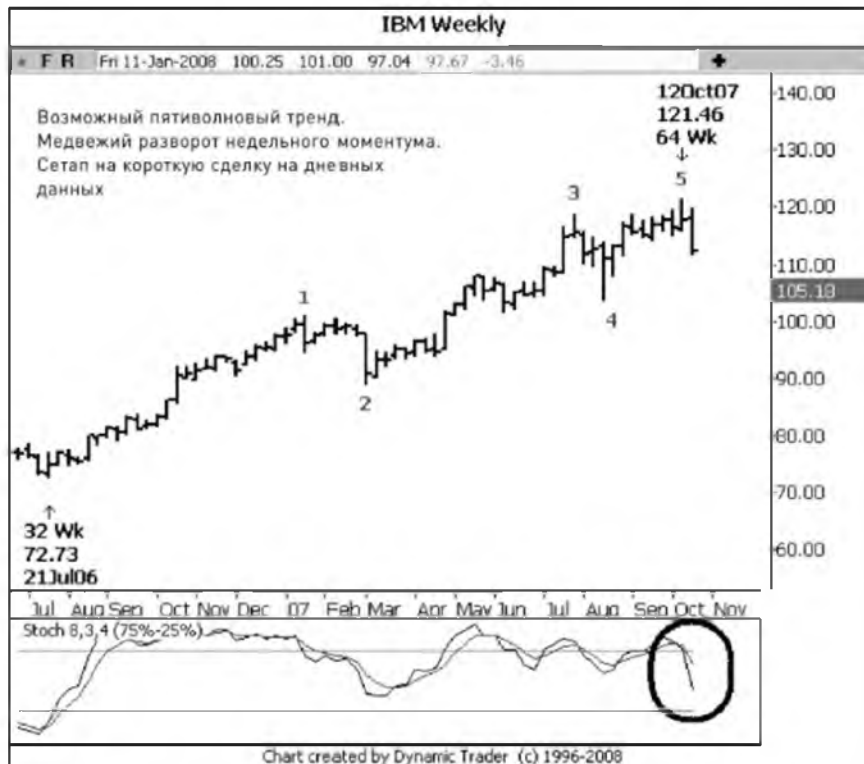


Рис. 6.13. Более высокий таймфрейм созрел для короткой позиции

достигнут и медвежий тренд продолжится в течение многих недель, а то и месяцев.

Большинство людей, торгующих акциями, днем ходят на свою основную работу, а не сидят весь день перед компьютером, глядя на тики. Недельные и дневные данные — вот все, что вам нужно, чтобы заниматься позиционной торговлей акциями или на любом другом рынке на трендах, имеющих вероятную продолжительность от нескольких недель до нескольких месяцев. Если в нашем примере с недельными/дневными данными IBM пятиволновый тренд завершится октябрьским максимумом, то самое малое, чего можно ожидать, это снижения на коррекции, большей по времени и цене, чем любая коррекция начиная с минимума октября 2006 г.; снижения, послужившего началом потенциального пятиволнового тренда с максимумом в октябре 2007 г. Это будет явно не то время, чтобы открывать длинную позицию в IBM, и, напротив, хорошее время, чтобы подумать о короткой позиции. Если испытываете

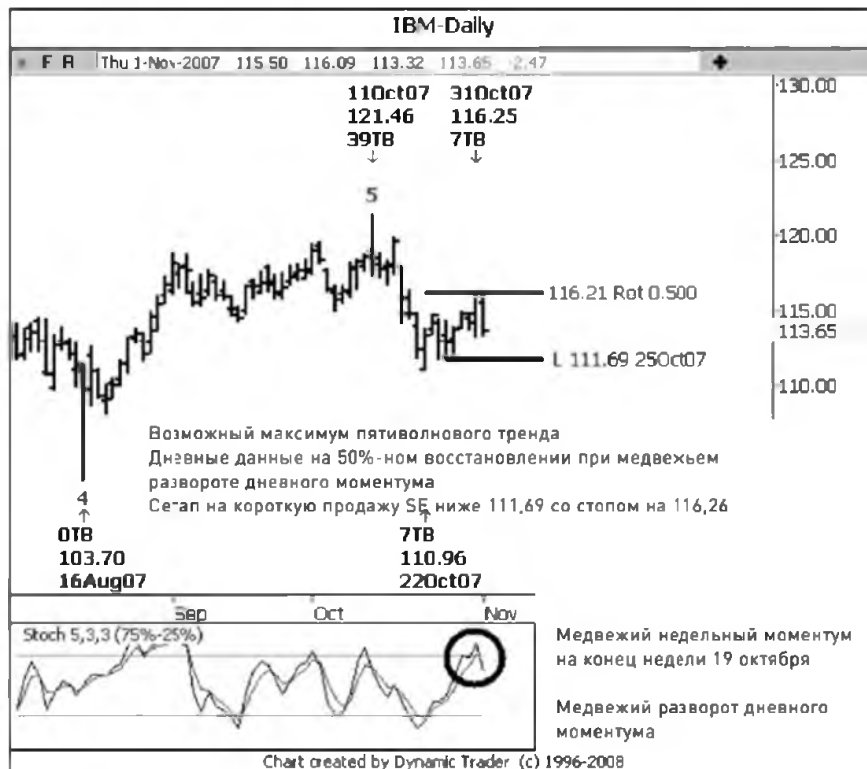


Рис. 6.14. Сетап на короткую позицию в стратегии входа на колебании

неприятно к коротким позициям, найдите себе другое занятие, потому что вы определенно не можете считать себя трейдером. Рынки поднимаются, и рынки опускаются. Надо использовать оба потенциальных тренда.

А как насчет очень краткосрочных сетапов, включая внутридневные? Используются те же самые стратегии. Рис. 6.15 представляет 15-минутные данные ES за 17 января до бара 11.15. С начала дня импульс более высокого (60-минутного) таймфрейма находился в медвежьей фазе. Поэтому следовало рассматривать только короткие сделки на медвежьих разворотах меньшего таймфрейма. До бара 11.15 15-минутный импульс совершил два медвежьих разворота, один чуть выше зоны перепроданности, а другой в зоне перепроданности. Ни один не подходил для того, чтобы инициировать короткую сделку. На подходе к бару 11.15 15-минутный импульс ES достиг зоны перекупленности, т. е. сетапа на короткую позицию на импульсе меньшего (5-минутного) таймфрейма.

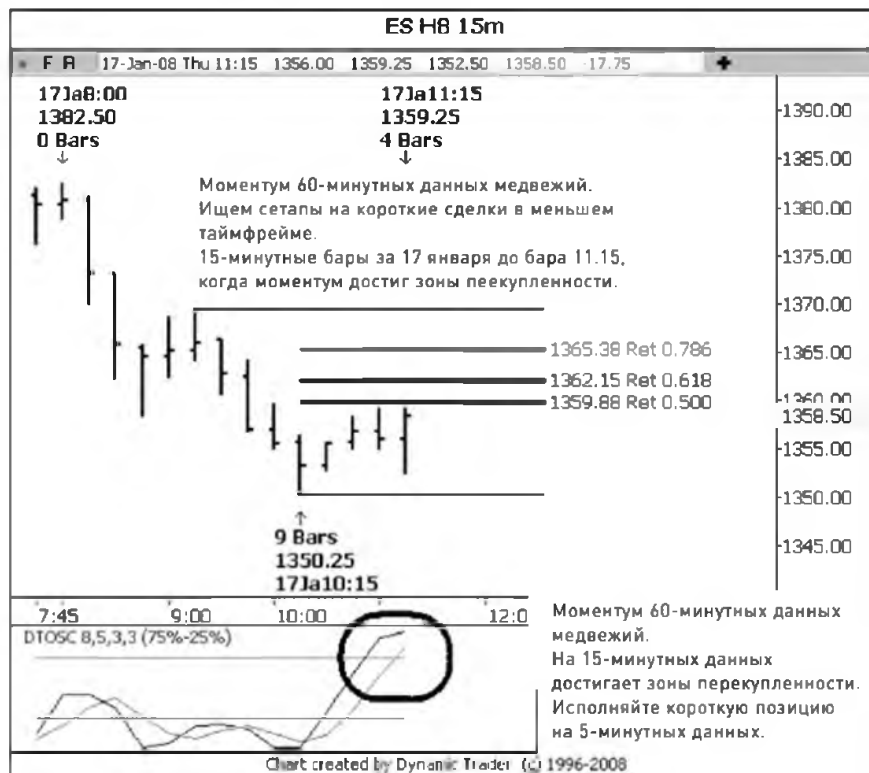


Рис. 6.15. Сетап на 15-минутных данных для внутридневной торговли на 5-минутных данных

Чтобы повысить шансы на успех сделки при внутридневной торговле, рекомендую ловить ситуации, когда в направлении момента меньше таймфрейма повернуто два момента более высоких таймфреймов. В данном случае моментум на 60 минут был медвежий, а на 15 минутах — перекупленным, таким образом, медвежий разворот на 5-минутных данных поставил бы три этих внутридневных таймфрейма на одну и ту же позицию медвежьего момента.

На рис. 6.16 показаны 5-минутные данные за 17 января, т. е. за тот же самый день, что и 15-минутные данные, показанные на предыдущем графике. Ярлык даты-времени, расположенный в верхней части графика, указывает на 5-минутный бар 11.15, когда 15-минутный моментум достиг перекупленности. Спустя несколько 5-минутных баров 5-минутный моментум совершил медвежий разворот, создав тем самым сетап на короткую сделку на основе стратегии входа на колебании ниже минимума локального колебания на 1356,25. Короткая позиция была от-

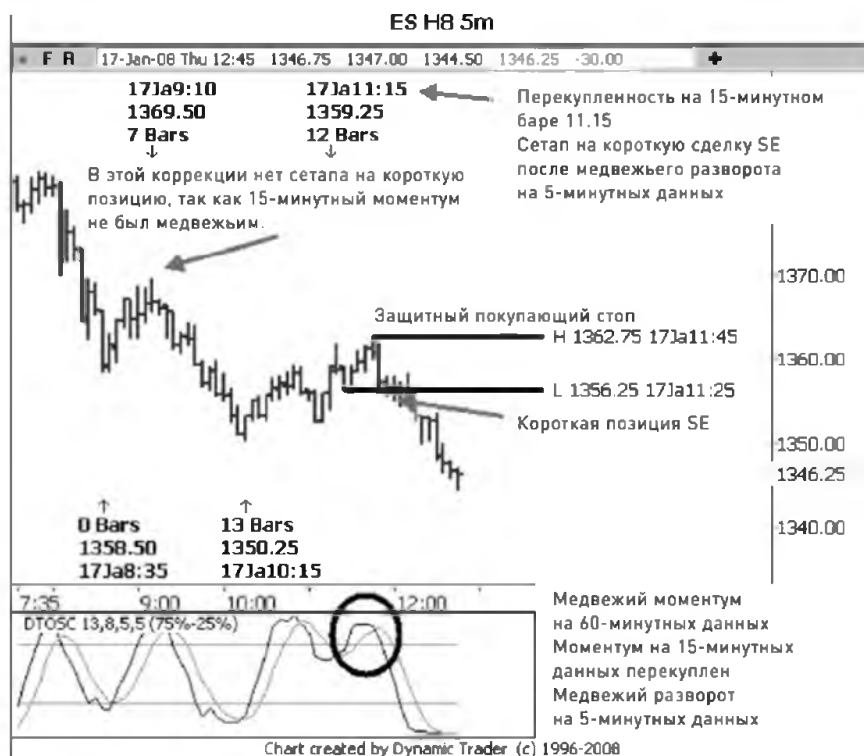


Рис. 6.16. Короткая позиция после входа на колебании для внутридневной сделки (5-минутные данные)

крыта на следующем баре. Первоначальный защитный покупающий стоп установлен на один тик выше максимума колебания, достигнутого перед входом (1362,75).

На показанных в этом примере данных ES двигался в течение дня в последовательном медвежьем тренде лишь с двумя незначительными коррекциями. Однако сетап на короткую сделку образовался на краткосрочных 5-минутных и 15-минутных данных только на второй коррекции. Может быть, неприятно начинать день с медвежьими настройками вследствие таких факторов больших таймфреймов, как медвежий моментум на 60-минутных данных, но пока в меньшем таймфрейме не сложатся условия для высокоперспективного сетапа на основе множественных таймфреймов, сделку открывать нельзя.

Всегда легко «торговать» на исторических данных, зная, что собирался сделать рынок. Но решение о сделке принимается по последнему бару графика, когда вы еще не знаете, что произойдет. Если у вас нет терпе-

ния и дисциплины, чтобы дождаться условий с хорошо предсказуемым результатом, согласно вашему плану сделки, то вы не трейдер. Вы просто игрок, не уважающий правила, которые призваны уберечь вас от опасности, и ваши деньги в конечном счете перейдут к профессионалам, имеющим терпение и соблюдающим правила. Возьмитесь за ум. Создайте план и торгуйте по плану. Создайте себе преимущество, необходимое, чтобы расположить шансы на успех в свою пользу.

Стратегия входа на колебании — вторая из двух стратегий входа, которые могут использоваться для любого рынка, любого таймфрейма и любого направления. Никогда не покупайте и не продавайте на ценовой цели. Всегда ждите, чтобы рынок продвинулся в направлении ожидаемого тренда, прежде чем исполнить сделку. Тогда, я уверен, вы увидите, что ваши результаты существенно улучшились.

РАЗМЕР ПОЗИЦИИ

Ключом к долгосрочной успешной торговле является сохранение капитала. Почти все видели цифры, иллюстрирующие, как много процентов требуется набрать, чтобы компенсировать убыток. 20%-ный убыток требует 25%-ной прибыли только для того, чтобы возвратиться на уровень безубыточности. Чтобы восстановиться после 50%-ного убытка, нужен рост на 100%. Немало требуется усилий, чтобы покрыть существенный убыток.

Слишком многие трейдеры рискуют всем ради миража большой прибыли от больших позиций. Это несбыточные мечты. Большие позиции могут привести к большим убыткам, от которых бывает очень трудно оправиться. Рано или поздно приходит время, когда вы думаете, что видите рынок насквозь. Все технические сигналы, от краткосрочных до долгосрочных, указывают на одно и то же: идет сильный тренд. Вы нарушаете все разумные правила управления риском и ставите все деньги на позицию, прикрыв ее удаленным стопом, «чтобы оставить место для маневра». Рынок идет против вас, и вы думаете, что это возможность добавить еще несколько позиций по лучшей цене. Вы знаете, чем кончается эта история. Рынок продолжает двигаться против вас, и вы или выходите с большим убытком, или ваши позиции закрываются брокером, когда у вас кончается маржа.

От большого убытка очень трудно оправиться — и эмоционально, и материально. *Успешные трейдеры всегда ставят относительно близкий стоп. Если стоп срабатывает, убыток остается приемлемым. Минимизировать убытки и сохранять капитал — задача абсолютной важности. Проще не скажешь.* Исходите из того, что каждая открываемая вами сдел-

ка может быть убыточной, и никогда не рискуйте больше чем небольшой долей капитала в любой сделке или любой группе открытых сделок.

У лучших профессиональных трейдеров редко бывает больше 50% выигрышных сделок. Это правда. У успешных долгосрочных трейдеров обычно проигрышей больше, чем выигрышей. Большинство трейдеров-любителей просто не принимают эти реалии, и поэтому не ограничивают беспощадно возможные потери в любой сделке.

Прислушайся же, читатель. Если в течение долгого времени у вас больше 50% выигрышных сделок, значит, вы входите в элиту трейдеров. Если научитесь торговать хорошо, у вас будет приблизительно 30–40% выигрышей. Именно поэтому абсолютно, однозначно, бесспорно важно, чтобы убытки от проигрышных сделок были относительно малыми, а прибыли от выигрышных сделок — относительно большими. Никакого другого пути к успеху в трейдинге нет.

К этому моменту вы уже научились находить условия для сетэпов на сделку и использовать объективные стратегии входа с predetermined ценами для входа и первоначального защитного стопа, позволяющими точно знать величину риска для капитала на каждую торгуемую единицу еще до открытия сделки. Теперь пришло время узнать, какой максимальный риск для капитала приемлем для любой сделки и всех открытых сделок.

Я использую термин *риск для капитала* (*capital exposure*) с целью определения денежной суммы, которая может быть потеряна в проигрышной сделке. Большинство теоретиков трейдинга называют это просто *риском*. Риск — это возможность возникновения события. Он не имеет никакого отношения к деньгам. Риск — неподходящий термин для денег, которые могут быть потеряны. Риск для капитала — намного лучший термин. Однако поскольку «риск» стал термином, ассоциируемым с потенциальным убытком капитала, я иногда буду использовать этот термин, так как он стал общепринятым.

А теперь перейдем к делу и посмотрим, как работает всякий успешный трейдер. Максимальный риск для капитала в любой сделке должен быть относительно небольшим. Далее, максимальный размер позиции определяется максимальным риском для капитала на торгуемую единицу.

Существует много сложных методов определения размера позиции, но простейший — он же и лучший. Когда я начинал торговать в середине 1980-х гг., моим главным источником были теории У. Ганна. Одно из правил Ганна гласило, что никогда нельзя рисковать в одной позиции больше чем 10% капитала с вашего счета. Это правило повторяется довольно часто. Однако за долгие годы я пережил много дорогостоящих уроков, из которых видно, что 10% — это слишком большой риск для любой сделки. Профессиональные трейдеры рискуют очень

небольшими суммами в любой отдельно взятой сделке, да и максимальная сумма всех открытых сделок тоже довольно мала. Общепринятым стандартом является *максимальный риск для капитала в размере 3% в любой отдельно взятой сделке и 6% во всех открытых сделках*, и это хороший стандарт.

Максимальный риск должен выражаться как процент от доступного капитала на счете. Если ваш доступный капитал составляет \$20 000, то максимальный риск для капитала в сделке должен быть не более \$600 ($\$20\,000 \times 3\%$). Максимальный риск для капитала на всех открытых сделках может составить \$1200 ($\$20\,000 \times 6\%$). Вот так все просто. Переходя за эти пределы, вы восстанавливаете шансы на успех против себя, т.е. безответственно относитесь к своему бизнесу.

Большинство трейдеров устанавливают для себя также стандартный максимальный убыток, приемлемый в течение любого месяца. Если этот максимум достигается, они прекращают торговать в данном месяце. Максимальный месячный убыток не должен превышать 10%. Если закрытие ряда сделок привело к 10%-ному уменьшению счета меньше чем за месяц, прекратите торговать до конца месяца. Либо вам, либо вашему торговому плану нужен перерыв. В следующем месяце обязательно появятся новые возможности. А пока отдохните.

Максимальный размер позиции является функцией максимального начального риска для капитала в расчете на торгуемую единицу. Сначала вычислите *максимальный риск для капитала в сделке*, который должен быть равен 3% доступного остатка на счете. Затем рассчитайте *риск для капитала на торговую единицу*, основываясь на объективных ценах входа и начального защитного стопа. Единица может быть фьючерсным контрактом или акцией. Наконец, разделите максимальный риск для капитала на риск для капитала на торгуемую единицу, и вы получите максимальный размер позиции для данной сделки.

На рис. 6.17 представлен 15-минутный график ES. Допустим, что на последнем баре графика S&P сформировал условия для рассмотрения длинной сделки. Если после бычьего разворота на 15-минутных данных используется стратегия входа Tr-1BH, то для открытия длинной сделки ордер на покупку будет установлен на 1441,75, на один тик выше максимума последнего законченного бара. Если ES пойдет вверх и ордер на покупку будет исполнен, первоначальный защитный продающий стоп будет размещен на 1435,25, на один тик ниже минимума.

Мы знаем объективные цены входа и стопа до исполнения сделки. Не знаем, будет ли она исполнена, но если это произойдет, мы знаем, на какой цене она будет открыта и на какой цене будет помещен стоп. Я понимаю, что рынки могут перепрыгивать через цены ордеров на покупку и продажу, и ордера не всегда исполняются по указанной цене;

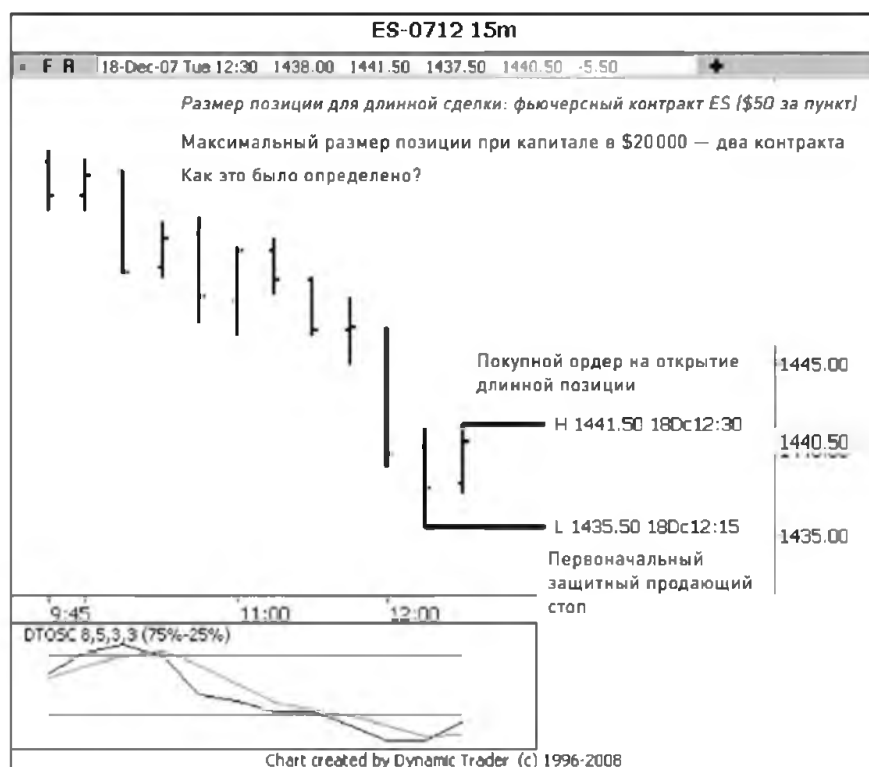


Рис. 6.17. Расчет размера позиции

но, с одной стороны, мы ничего с этим поделать не можем, а с другой стороны, на активных рынках, торгуемых на больших объемах, такое случается нечасто.

Риск для капитала в этой сделке составляет 6,5 пункта на контракт (1441,75–1435,25), или \$325 (6,5 × \$50). Каков будет максимальный размер позиции, если на вашем счете \$20 000? 3% от \$20 000 равняются \$600. Делим \$600 на \$325 и, округлив, получаем ответ — два контракта. В этой сделке вы можете иметь максимум два контракта. Если решите выставить ордер на покупку, открывающий длинную сделку, в размере более двух контрактов, значит, вы не годитесь для работы с торговым счетом. Значит, не понимаете один из самых важных принципов трейдинга: сохранение капитала. Частью политики сохранения капитала является ограничение относительно небольшой суммой возможных убытков по любой позиции. Максимальный размер позиции — это максимальный риск для капитала, допустимый для имеющегося на счете капитала, деленный на риск для капитала на торгуемую единицу.

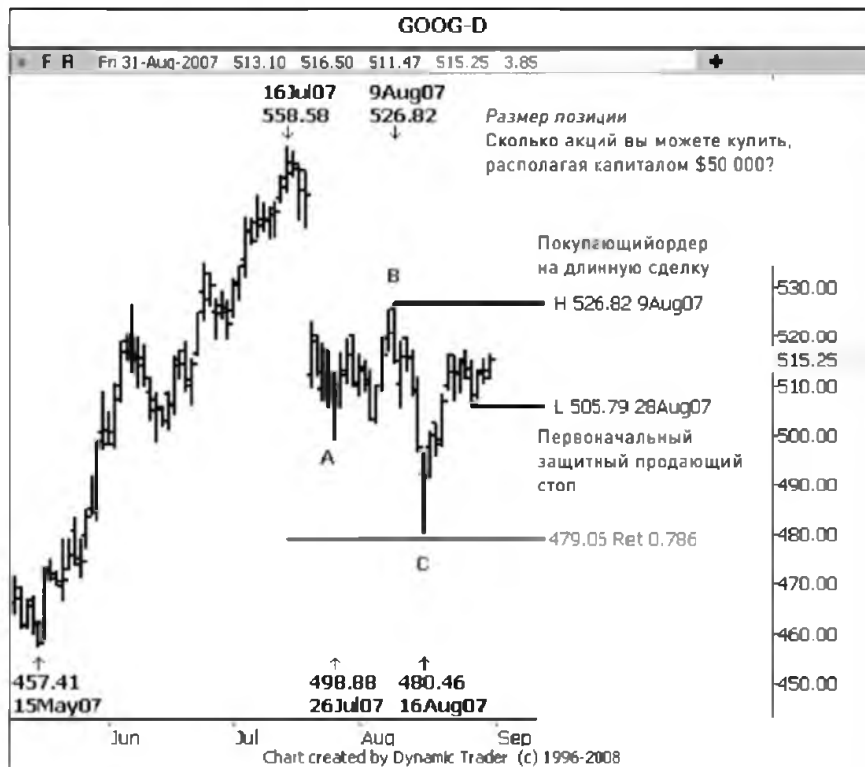


Рис. 6.18. Определение размера длинной позиции в Google

Рис. 6.18 представляет дневные данные Google. Предположим, что вы в течение нескольких лет отслеживали Google. Не успели купить эти акции по \$200, затем опять пропустили их по \$300 и снова пропустили по \$400. Каждый раз акция за недели или месяцы прибавляла \$100–200 и более. Теперь вы намерены не просто поймать покупку после завершения очередной коррекции Google, но и собираетесь получить такую большую прибыль, чтобы она восполнила прежние упущенные возможности и обеспечила вам досрочный уход с рынка! По состоянию на последний бар дневного графика, если Google пробьет потенциальный максимум колебания волны В, это может означать завершение коррекции ABC и начало быстрого роста Google на очередные \$100 или \$200. Если у вас есть капитал \$50 000, какое максимальное количество акций Google вы можете приобрести, следуя стратегии входа на колебании, означающей открытие сделки выше потенциального максимума колебания волны В с установкой первоначального защитного продающего стопа на один тик ниже минимума локального колебания на 505,79?

Максимальное число акций, которые вы можете купить, равно 72! Максимальный риск для капитала в любой сделке составляет \$1500 (\$50 000 × × 3%). Риск для капитала на торгуемую единицу составляет \$21,05 (\$526,83 – \$505,78). Максимальное число акций, которые вы можете купить, составляет \$1500, деленные на \$21,05, или 72 акции. Если вы купите 73 акции, лучше закройте свой счет прямо сейчас. Даже если вам повезет с Google, вы все равно рано или поздно проиграете большую часть или весь свой счет, потому что нарушили нерушимое правило сохранения капитала. Вам не хватает дисциплины, чтобы принимать логические и разумные торговые решения; вместо этого вы играете во что-то, весьма далекое от реального профессионального трейдинга. Вы рискнули большей частью капитала, чем это допускает любой логичный торговый план.

Как рассчитать максимальный размер позиции:

$$\frac{\text{Имеющийся капитал} \times 3\%}{\text{Риск для капитала на торговую единицу}} = \text{Максимальный размер позиции.}$$

Если эти расчеты смущают вас, заканчивайте с трейдингом немедленно. Я говорю серьезно. Чтобы быть успешным трейдером, вы должны уметь понимать простые концепции и математические расчеты. Ни больше ни меньше.

Много лет назад я приспособил для расчета максимального размера позиции простую электронную таблицу. Все, что мне оставалось делать, это вводить цены входа и стопа, величину каждого тика, остаток на счете — и она выдавала максимальный размер позиции. Вы можете создать такую простую электронную таблицу самостоятельно. Или просто скачайте ее с сайта www.highprobabilitytradingstrategies.com (в формате MS Excel). В большинстве случаев, для того чтобы быстро рассчитать максимальный размер позиции, вам не потребуется ни таблица, ни даже калькулятор. Это не так уж и сложно.

Максимальный риск для капитала по всем открытым позициям должен составлять 6% от имеющегося капитала. Никогда не выходите за этот предел. Всегда помните, что сохранение капитала критически важно для успеха. Все успешные трейдеры ограничивают возможные убытки в каждой сделке относительно небольшой суммой. Ограничение риска для капитала в любой сделке не гарантирует успеха, но даст вам возможность его добиться.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В данной главе вы изучили две объективные стратегии входа, которые могут использоваться на любом рынке, в любых условиях и любом тайм-

фрейме. Обе стратегии входа требуют, чтобы рынок продвинулся в ожидаемом направлении прежде, чем будет исполнена сделка. Это ключевая концепция, которую должна содержать каждая стратегия входа. Объективная стратегия входа избавляет от необходимости принимать решения, касающиеся цены входа и первоначального защитного стоп-лосса, после обнаружения сложившихся условий для высокоперспективной сделки. Обе эти цены определяются позицией рынка и стратегией входа, и вам будет известен максимальный риск для капитала на торгуемую единицу еще до открытия сделки.

Вы также узнали, что для долгосрочного успеха критически важно ограничение убытков по любой сделке относительно небольшой суммой. И научились быстро рассчитывать максимальный размер позиции для любой сделки.

Теперь, когда мы знаем, как идентифицировать оптимальные условия для сделки и какие объективные стратегии использовать для входа в сделку и защиты капитала, пришло время познакомиться с последним звеном торгового плана и узнать об управлении сделкой и стратегиях выхода.

ГЛАВА 7

Стратегии выхода и управление сделкой

Разумное и логичное управление сделкой вкупе со стратегиями выхода является ключом к максимизации прибыли от каждой сделки. В этой главе вы узнаете, как управлять сделкой от входа до выхода, в том числе как регулировать стоп-лосс и выходить из сделки.

Теперь вы уже знаете, как находить оптимальные условия для сетапа на сделку и как использовать объективные стратегии входа, включая определение точной цены входа и цены первоначального защитного стоп-лосса. Идентификация хорошего сетапа на вход является лишь одной частью завершенного торгового плана. Но даже с лучшими стратегиями входа вы не сможете сделать ни единого доллара. Деньги делаются только на закрытии сделки. Ваш окончательный успех может очень сильно отличаться в зависимости от того, насколько хорошо вы управляете сделкой и насколько способны неуклонно держаться за тренд, пока условия рынка не подскажут, что тренд близится к завершению.

Максимальная прибыль, которую можно получить от тренда, полностью зависит от рынка. Это действительно так. Не в вашей власти то, насколько далеко или долго будет двигаться рынок. Однако в вашей власти решать, как долго держать позицию, поэтому, чтобы получить от рыночного тренда все лучшее, вы должны уметь держать позицию в течение большей части тренда. Хотел бы я вам сказать, что смогу научить вас, как держать позицию на любом рынке от начальных стадий тренда до самого его конца. Но это не в моих силах, потому что, независимо от того, как хорошо вы владеете техническим анализом и управляете сделкой, рынок нередко выдает информацию, которая побуждает вас поздно входить или рано выходить. Добро пожаловать в трейдинг!

Но я могу научить вас, как находить рыночную информацию, помогающую идентифицировать условия, которые обычно складываются вблизи окончания тренда, чтобы вы сумели защитить открытые позиции или подготовиться к развороту позиций. Много раз доведется вам провести блестящую кампанию, выжав максимум возможной прибыли из тренда от начала до конца. Но нередко вы будете выходить задолго до окончания тренда, и не будет идеальных условий для возвращения на рынок.

Одна старая аксиома рынка гласит: «Нельзя ошибиться, забирая прибыль». Это абсолютная чушь. Она поощряет быстрое изъятие прибыли, что чревато пропуском тренда большего таймфрейма. Поспешное изъятие прибыли по всей позиции может сильно ограничить размер вашей возможной прибыли. Если, проделав большую работу по определению оптимальной сделки и стратегии входа с минимальным риском для капитала, вы будете торопливо хватать прибыль на одной из начальных стадий тренда, вам не удастся максимально использовать потенциал своей позиции. Нет ничего хуже, чем выходить из сделки с маленькой прибылью и затем смотреть, как рынок и дальше продолжает двигаться в тренде. Цель состоит в том, чтобы по имеющейся информации понять вероятное состояние тренда и держать открытую позицию на протяжении большей части тренда. Об этом и пойдет речь в данной главе.

МНОГОЭЛЕМЕНТНАЯ ТОРГОВЛЯ

Многоэлементная торговля (multiple-unit trading) должна значительно увеличить ваши успехи. По крайней мере, это случилось со мной, когда много лет назад я встроил ее в свой план сделки. Тут нет ничего нового. Успешные трейдеры используют стратегии на основе многоэлементной торговли с тех пор, как появился трейдинг.

Что я подразумеваю под многоэлементной торговлей? У каждой позиции должно быть, по крайней мере, два элемента. Элемент может быть только одним фьючерсным контрактом, а может быть и 10 контрактами. Это могут быть 100 акций или 1000 акций. Элемент может быть любой величины, но в каждой сделке должно быть, по крайней мере, два элемента. Если вход в сделку осуществлен успешно и рынок движется в ожидаемом направлении, то обычно один элемент закрывают относительно быстро при относительно небольшой прибыли. Второй элемент держится дольше с намерением захватить долгосрочный тренд. Каким бы трейдером вы ни были — внутридневным, позиционным или чем-то посередине, стратегия многоэлементной торговли должна играть ключевую роль в вашем торговом плане.

Концепции важны. Они лежат в основе нашего механизма принятия решений. Концепция стратегии по отношению к первому элементу строится на предположении, что вы не правы в отношении тренда большего таймфрейма и выходите из элемента, полагая, что рынок совершает лишь незначительную коррекцию. Идея тут состоит в том, чтобы захватить относительно небольшую прибыль, даже если ваш анализ и ожидания неправильны и тренд будет развиваться не так, как предполагалось. Если тренд развивается в соответствии с ожиданиями, то второй элемент придерживается, чтобы максимизировать прибыль на тренде большего таймфрейма. Джейми Джонсон, который является в нашем издании *DT Daily Reports* старшим техническим аналитиком по фьючерсам, акциям/ETF и Forex, подготовил несколько учебных материалов о том, как можно оказаться совершенно неправым в отношении направления рынка, но все же извлекать прибыль, используя стратегию двухэлементной торговли. Мы не ленимся по многу раз напоминать трейдерам, что стратегия многоэлементной торговли является очень важной частью любого торгового плана.

Во всех примерах этой главы будут открываться позиции с двумя элементами, которые мы назовем краткосрочными и долгосрочными. Вы изучите ряд двухэлементных стратегий с примерами управления сделкой. Я знаю, что, если вы в каждой сделке станете открывать позиции с двумя элементами, результаты вас очень обрадуют.

КОНЦЕПЦИЯ ДВУХЭЛЕМЕНТНОЙ СДЕЛКИ

1. Исходите из того, что вы не правы в отношении направления тренда и рынок просто движется в локальной коррекции, а не в новом тренде. Выходите из одного элемента, как только сложатся условия для завершения локальной коррекции.
2. Держите второй элемент, чтобы воспользоваться трендом, если он будет развиваться, как предполагалось.

ОТНОШЕНИЯ РИСК/ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ

Некоторые теоретики трейдинга придают столь большое значение так называемым отношениям риск/вознаграждение, что иногда даже строят на них торговые решения.

Что мы подразумеваем под отношением риск/вознаграждение и почему это совершенно пустая идея? В нем предположительно соотносится первоначальный риск для капитала (риск) с потенциальным вознаграждением (прибылью). Трейдеров часто учат брать только те сделки, где отношение риск/вознаграждение не меньше 3:1. Сразу же возникает пу-

таница. Отношение риск/вознаграждение 3:1 означает, что риск в три раза больше потенциального вознаграждения. На самом же деле они имеют в виду, что вознаграждение в три раза больше риска. Согласен, я придираюсь. Но придирчивость и точность в мыслях и выражении идей критически важны для успеха.

В контексте этой главы я буду использовать слово *риск* для обозначения более подходящего термина — *первоначальный риск для капитала*. Денежная величина риска в любой сделке может быть определена заранее. Если цена входа составляет \$40, а первоначальный защитный продающий стоп ставится на \$35, мы знаем, что риск при срабатывании стопа составляет \$5 (без учета проскальзывания за цену стопа). Риск любой сделки является функцией цены входа минус цена стопа и известен прежде, чем будет открыта сделка.

А что же вознаграждение? Как мы определяем размер вероятного вознаграждения в потенциальной сделке? Пытаемся угадать. Совершенно верно! Часть уравнения, касающаяся вознаграждения, — это просто догадка о минимальной ценовой цели, до которой, как мы надеемся, рынок доберется, если откроем сделку. Размер потенциального вознаграждения не известен никогда. Я видел всевозможные методы расчета потенциального вознаграждения, некоторые из них вполне логичны и полезны, другие же — не более чем попытка трейдера или преподавателя оправдать выдуманные им цифры. Потенциальное вознаграждение может основываться на любом из множества факторов. Среди них можно назвать факторы структуры рынка, например типичные ценовые цели волн Эллиотта, предшествующие уровни поддержки или сопротивления, вероятность пробития рынком максимума или минимума колебания, процентное изменение цены — и это лишь немногие из целевых уровней вознаграждения, предлагаемые для изучения.

Оценка потенциального вознаграждения должна основываться на тех же факторах, которые используются для принятия решения о сделке, а не на факторе, не связанном с условиями, использованными при исполнении сделки. Если вы полагаете, что рынок готов завершить коррекцию, как минимум можно ожидать, что рынок возобновит движение в направлении тренда, существовавшего до коррекции, и достигнет нового максимума или минимума, пробив экстремум, с которого началась коррекция. Этот экстремум и должен быть минимальным вознаграждением в сделке. Другой логичной целью вознаграждения является 100%-ная чередующаяся ценовая проекция. Где бы ни находился рынок — в тренде или противотренде, — следующая секция, как правило, достигает 100%-ной чередующейся ценовой проекции. Не всегда, но мы исходим из того, что это произойдет, и поэтому 100%-ная АРР может быть целью вознаграждения.

В каждом случае размер вознаграждения — всего лишь догадка. Обычно это оптимистичная догадка трейдера, оправдывающая сделку. Некоторые аналитики рынка делают так называемое отношение риск/вознаграждение ключевой торговой стратегией и никогда не рассматривают сделку, если оно не достигает какого-то предустановленного минимума, например 3:1 (вознаграждение/риск). Большинство профессиональных трейдеров не обращают особого внимания на отношение риск/вознаграждение. Они сосредотачиваются на нахождении оптимальных сет-апов на сделку, хорошем исполнении сделки и хорошем управлении сделкой вплоть до выхода. Если концентрироваться на этих положительных факторах, то закрытые с прибылью сделки будут, как правило, в несколько раз превышать первоначальный риск для капитала.

Я не обращаю особого внимания на отношение риск/вознаграждение, потому что знаю: это просто удачная догадка. Советую и вам не слишком на это подсаживаться и избегать тех инструкторов, которые будут утверждать, что научат вас, как открывать только сделки с неким минимальным отношением риск/вознаграждение (или вознаграждение/риск). Это в общем-то бессмысленный термин, который нередко используют, чтобы привлечь слушателей на дорогие и бесполезные курсы обучения трейдингу.

В примерах по управлению сделкой, предлагаемых в этой главе, вы увидите, как быстро мы определяем, есть ли у сделки достаточный потенциал прибыли, чтобы открывать ее. Вы увидите, насколько это быстрое и разумное решение.

ОТНОШЕНИЕ РИСК/ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ

Забудьте о нем. Это просто удачная догадка. Сосредоточьтесь на уверенном и логичном управлении сделкой, а риск/вознаграждение позаботится о себе само. Если же подсядете на так называемые отношения риска/вознаграждения в вопросах открытия сделок, вами может овладеть ужасный недуг — паралич аналитического мышления!

СТРАТЕГИИ ВЫХОДА

Еще раз: концепции важны. Начинаем с логичной концепции, затем придумываем стратегию, основанную на концепции. У стратегий выхода есть четыре важные концепции.

Первая: всегда позволяйте рынку самому выбрасывать вас в результате его движения против позиции. Не выходите на predetermined ценовой цели. Рынок нередко пролетает прямо сквозь ценовую цель, иногда на большое расстояние. Выходя на ценовой цели, вы можете не до конца

использовать потенциал прибыли от сделки, если тренд пойдет дальше. Как вы узнаете в этой главе, ценовые цели или другие условия могут служить причиной для подтягивания защитного стопа поближе к текущему рынку, но *никогда* — причиной для выхода из сделки на определенной цене. То, что вы отдадите, позволив рынку немного двигаться против позиции перед выходом из сделки, будет более чем компенсировано теми случаями, когда рынок продолжит двигаться в тренде сквозь ценовую цель.

Думаю, никогда не следует говорить «никогда». Одна из ситуаций, в которых вам потребуется использовать для выхода предопределенную ценовую цель, может возникнуть, если вы собираетесь в отпуск и не сможете каждый вечер обновлять данные с целью оценки текущей ситуации и принятия решений. В таком случае вам следует оставить два открытых ордера: защитный стоп и тейк-профит — ордер цены выхода.

Вторая важная концепция заключается в том, что стратегия выхода должна быть основана на тех же условиях рынка, которые использовались при идентификации входа в сделку. Если ключевым фактором открытия сделки в направлении тренда большего таймфрейма была позиция момента двух таймфреймов, значит, и в стратегии выхода ключевым фактором должна быть позиция момента двух таймфреймов. То есть факторы, используемые для идентификации входа в сделку — будь то моментум, модель, цена или время, — и факторы, используемые для идентификации стратегии выхода, должны быть одинаковыми.

Третья важная концепция заключается в необходимости определить общую стратегию выхода и управления сделкой (включая оба ее элемента) до открытия сделки. Это не означает выбора ценовой цели и выхода из сделки при ее достижении. Это означает определение, прежде чем будет открыта сделка, общей цели сделки и правил перемещения стоп-лосса, а также стратегии выхода для каждого элемента. Если эти условия соблюдаются, то осуществляются заранее предписанные действия.

Четвертая и очень важная концепция: управление сделкой и стратегия выхода могут изменяться по мере поступления новой рыночной информации. С каждым новым баром, будь то в недельном или внутридневном таймфрейме, появляется новая информация. По мере развития структуры (модели) рынка могут появляться важные подсказки, помогающие определить направление тренда или выбрать место для переноса стопа. Ценовые цели могут часто регулироваться в зависимости от появления новых точек разворота (максимумов или минимумов) в процессе развития тренда. Изменения могут вноситься в план управления любой сделкой по мере поступления новой рыночной информации.

Хотелось бы мне, чтобы существовала основанная на жестких правилах стратегия выхода, которую можно было бы использовать на всех

рынках, при всех условиях и во всех таймфреймах. Но если вы хотите максимизировать потенциальную прибыль от любой позиции, такой стратегии не найдется. Можно легко придумать совершенно объективное правило, основанное на цене или моментуме, и назвать его стратегией выхода. Но ни одна основанная на правилах стратегия выхода не может максимизировать потенциал вознаграждения, получаемого от сделки. Как я не раз заявлял в этой книге, трейдинг — такой же бизнес, как любой другой. Нужно приобретать знания и опыт и постоянно принимать решения. Если вы хотите преуспеть в этом бизнесе, помните, что нельзя заменить процесс принятия решений правилами, системами или программным обеспечением точно так же, как и в любом другом виде предпринимательства, в котором вы захотели бы преуспеть.

Однако очень важно, чтобы любые изменения, вносимые в управление сделкой и стратегии выхода по мере развития сделки, представляли собой логические решения, основанные на тех же факторах, на которых было основано решение об открытии сделки. Как вы увидите на всесторонних примерах сделок, включенных в эту и последующую главы, каждое решение должно являться логическим заключением, сделанным на основе имеющейся в данное время информации.

КОНЦЕПЦИИ СТРАТЕГИИ ВЫХОДА

- Пусть рынок сам выбивает вас из сделки (срабатыванием плавающего стопа), двигаясь против направления сделки. Никогда не выходите на predetermined ценовой цели.
- Управление сделкой и стратегия выхода должны быть основаны на тех же факторах и условиях рынка, на которых основана стратегия входа.
- Определяйте общую стратегию выхода для обоих элементов сделки прежде, чем открывать сделку. Какова цель сделки?
- По мере поступления новой рыночной информации управление сделкой и стратегия выхода могут изменяться. Все изменения должны быть логическим следствием новой рыночной информации.

УПРАВЛЕНИЕ СДЕЛКОЙ

Управление сделкой — это всеобъемлющий термин, обозначающий процесс управления сделкой от входа до выхода. Оно включает в себя стратегию входа, многоэлементную позицию, регулирование стоп-лосса для каждого элемента, возможное наращивание позиции и стратегию выхода для каждого элемента. Большая часть того, о чем ранее говорилось касательно стратегий выхода, также относится к управлению сделкой.

Всякий раз, когда рассматривается сделка, необходимо составить план управления ею, прежде чем она будет исполнена. Это не означает, что нужно тратить много времени на выработку для каждой сделки оригинального плана управления. План управления сделкой не обязательно должен быть списком определенных правил или действий, принимаемых в отношении каждой сделки. Но он должен включать общие принципы таких действий, основанные на цели сделки, в том числе указывать, какие действия должны предприниматься при поступлении новой рыночной информации.

В статичном носителе информации, как, например, в этой книге, трудно проиллюстрировать рисунками и пояснениями все соответствующие факторы процесса управления сделкой от входа до выхода. Но я постараюсь поподробнее прокомментировать каждый пример, помещенный в данной главе, когда буду объяснять логику каждой позиции и решения по управлению сделкой. Вдобавок помещу несколько графиков, иллюстрирующих развитие каждой сделки по основным вехам и ключевым моментам. Конечно, гораздо эффективнее обучаться процессу принятия решений, двигаясь бар за баром. Именно это я и делаю на видео, сопровождающем книгу. Однако, как я уже не раз говорил, даже не думайте о видео, пока не прочтете книгу. Предполагается, что вы познакомитесь в ней со всеми терминами и стратегиями, прежде чем начнете смотреть его. Оно является продолжением учебного материала, пошаговым практическим применением того, что вы уже изучили.

Приводимые далее примеры сделок взяты, естественно, из прошлого. Самая главная цель здесь состоит в том, чтобы научить вас думать поступательно и логично и чтобы вы могли принимать решения, основываясь на информации, бар за баром предоставляемой рынком. Научившись думать и принимать логические решения, вы будете готовы торговать на любом рынке, в любом таймфрейме и при любых условиях. Поэтому я и сопровождаю примеры столь подробными комментариями. Я описываю принятые решения и причины, по которым они были приняты, чтобы вы могли изучить процесс принятия решений.

А теперь приступим и посмотрим, как управлять сделкой от входа до выхода.

Сетап на позиционную сделку на недельных данных

На рис. 7.1 представлены недельные данные XAU — индекса акций золото- и серебродобывающих компаний. Биржевой фонд GDX внимательно следит за XAU. Трейдер, интересующийся торговлей акциями любых горнодобывающих компаний, должен также изучать графики этого секторного индекса, чтобы отслеживать общий тренд акций. По состоянию

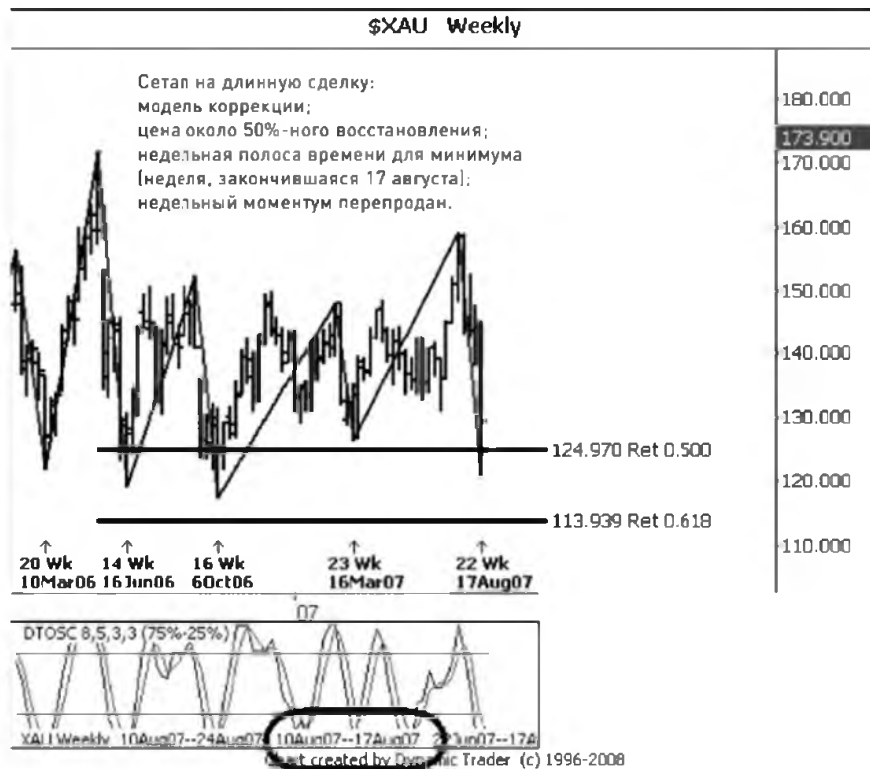


Рис. 7.1. XAU на недельных данных готовится к достижению минимума

на последний бар графика в неделю, закончившуюся 17 августа 2007 г., XAU резко упал после того, как более года двигался в широком диапазоне. Такой торговый диапазон обычно является периодом консолидации или сложной коррекцией. С долгосрочной точки зрения очевидно, что XAU в конечном счете пойдет из торгового диапазона вверх, а не вниз, положив начало новому бычьему тренду, который приведет к новому максимуму.

В случае сложной коррекции у нас нет надежной модели, на которую мы могли бы полагаться при идентификации последнего снижения коррекции. Любой минимум может оказаться последним минимумом коррекции. Цель состоит в том, чтобы найти условия, которые могут привести к формированию недельного минимума, с тем чтобы подготовиться к открытию длинной позиции в случае, если произойдет разворот тренда вверх и начнется движение к новому максимуму. Этой стратегии следовало бы придерживаться в течение приблизительно года. За это время XAU сделал несколько недельных минимумов, сопровождаемых ростом, длившимся несколько недель, но прорыва к новому максимуму так и не произошло.

По состоянию на последний бар недельного графика (рис. 7.1) XAU в четвертый раз протестировал область 50%-ного восстановления бычьего тренда (май 2005 г. — май 2006 г.). Судя по недельным циклам за примерно 18 последних месяцев, полоса времени для недельного минимума представляет собой узкий двухнедельный период (неделя, закончившаяся 10 августа, и неделя, закончившаяся 17 августа). Полоса времени построена путем наложения циклов «минимум–минимум» и «максимум–минимум», хотя на графике показаны только циклы «минимум–минимум». Я выбираю для импульса восьминедельный ретроспективный период, когда DTosc достигал уровней перекупленности и перепроданности на недельных максимумах и минимумах в течение прошлых 18 месяцев. Если этот цикл импульса продолжится, следующий бычий разворот недельного импульса должен сопровождаться ралли, которое продлится, по крайней мере, несколько недель. Недельный импульс перепродан. Если недавний ритм импульса продолжится, бычий разворот импульса должен произойти через один-два бара.

Сводка недельных данных XAU по состоянию на неделю, закончившуюся 17 августа

Импульс: перепродан. Достижение минимума недельного импульса вероятно в пределах одного-двух следующих баров, затем следует ралли продолжительностью несколько недель. По крайней мере, до достижения недельного минимума потенциал движения вниз должен быть крайне ограничен.

Модель: коррекция. Диапазон цен типичен для модели коррекции или модели консолидации, за которыми, как правило, следует ралли к новому максимуму.

Цена: область 50%-ного восстановления была протестирована три раза. В настоящее время XAU торгуется в том же диапазоне.

Время: недельная полоса времени для минимума охватывает период, включающий неделю, закончившуюся 10 августа, и неделю, закончившуюся 17 августа.

Стратегия сделки: открытие длинной позиции. С учетом того что недельный импульс, модель, цена и время указывают на приближение минимума, в данный момент стратегия сделки диктует рассмотрение возможности открытия длинной позиции на графике меньшего (дневного) таймфрейма. Целью краткосрочного ее элемента является выход на восстановление предшествующего снижения на случай, если все ограничится корректирующим ралли. Цель долгосрочного элемента состоит в том, чтобы держаться до достижения вероятным бычьим трендом нового максимума.

На рис. 7.2 мы видим дневной график XAU с данными до пятницы 17 августа, т. е. даты последнего недельного бара недельного графика на предыдущем рисунке. На графике находится вся необходимая информация.

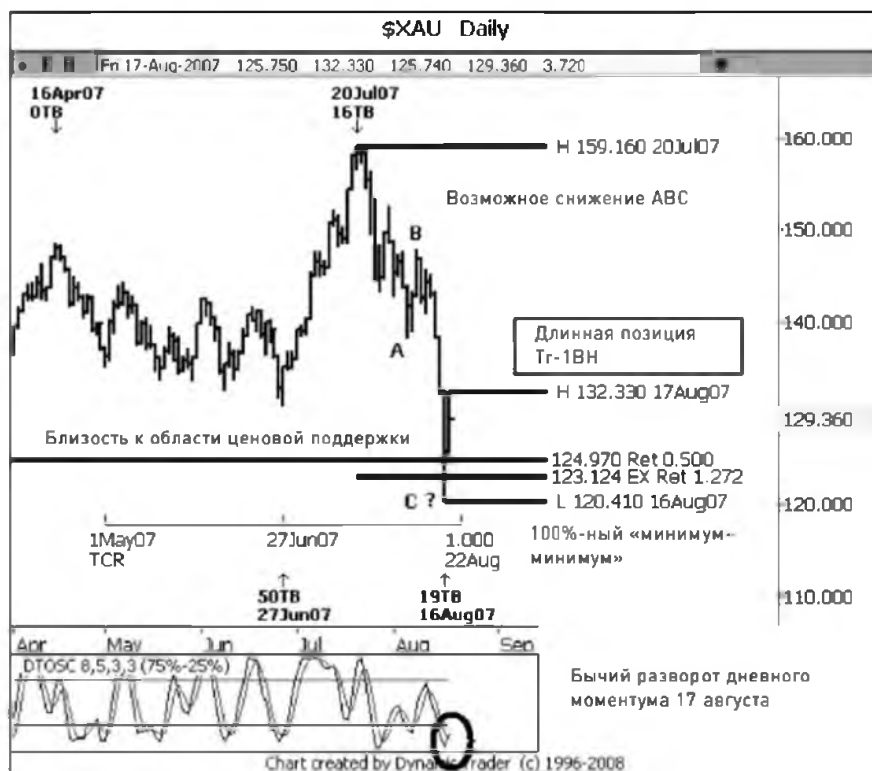


Рис. 7.2. Сетап на длинную сделку

Сводка дневных данных XAU по состоянию на 17 августа и стратегия сделки

Моментум: бычий разворот дневного момента при перепроданности недельного момента.

Модель: возможное снижение ABC.

Цена: чуть ниже 50%-ного внутреннего восстановления (от минимума мая 2005 г. до максимума мая 2006 г.) и 127%-ного внешнего восстановления (от минимума 27 июня до максимума 20 июля).

Время: дневные временные факторы указывают на приближение минимума. 22 августа — 100%-ный «минимум-минимум»; 13 августа — 100%-ное временное восстановление. На недельной полосе времени (см. рис. 7.1) виден еще более убедительный временной фактор (минимум 16 августа).

Стратегия входа: открывать длинную позицию, следуя стратегии плавающего входа на максимуме бара со стопом на один тик ниже минимума 16 августа.

17 августа точка входа 1ВН находится на 132,33, а минимум колебания — на 120,41, что означает риск для капитала почти в 12 пунктов. Правильный размер позиции должен определяться в зависимости от риска для капитала и размера счета и не должен подвергать риску более 3% капитала.

В этих примерах я не буду использовать какой-то определенный размер счета. Максимальный размер позиции — вполне объективный расчет, который вы научились выполнять, а работая с вымышленным размером счета и вычисляя максимальный размер позиции для каждого примера сделки, ничему новому не научитесь.

Мы ожидаем, что ХАУ прорвется вверх из длительного торгового диапазона и в конечном счете достигнет нового максимума, значительно превышающего максимум июля 2007 г. В этой потенциальной сделке нам не нужны заумные расчеты риска/вознаграждения. Когда ХАУ пробьет июльский максимум, то потенциальное вознаграждение более чем в три раза превысит риск, если ордер будет исполнен над максимумом 17 августа. Вы, технари, страдающие параличом аналитического мышления, можете уткнуться в свои таблицы. А с моей точки зрения, здесь просто есть немалый потенциал движения вверх при минимальном риске для капитала, и это все, что мне нужно знать, чтобы начать готовить сделку.

Я шаг за шагом пройду по управлению сделкой и стратегии выхода и затем сведу все это в единый план. Мы уже пришли к выводу, что ХАУ вполне созрел для изучения вопроса об открытии длинной сделки и выработки конкретной стратегии входа. Прежде чем открыть сделку, мы должны определить цели сделки и спланировать стратегии управления сделкой. Прежде всего, прикинем: а что если мы абсолютно не правы в отношении вероятного бычьего тренда, ведущего к новому максимуму, и лучшее, что мы получим, будет незначительным корректирующим ралли от снижения с июльского максимума, за которым последует медвежий тренд к новому минимуму?

Управление сделкой (краткосрочный элемент): ставим плавающий стоп на 1ВЛ (минимум одного бара), если ХАУ достигнет 61,8%-ного восстановления, или после второго медвежьего разворота дневного момента.

Зачем ждать два медвежьих разворота? Даже если ХАУ совершает лишь корректирующее ралли, коррекции обычно имеют хотя бы три секции (ABC), что означает два медвежьих разворота момента — один на максимуме волны А и один на максимуме волны С. Раньше, чтобы побыстрее получить прибыль, я ставил плавающий стоп-лосс для краткосрочного элемента после первого разворота момента меньшего тайм-фрейма против недельного тренда, но затем нашел, что рынок обычно идет дальше, т. е. до второго разворота момента, даже если я оказываюсь неправ в отношении дальнейшего развития тренда. Это простейшая

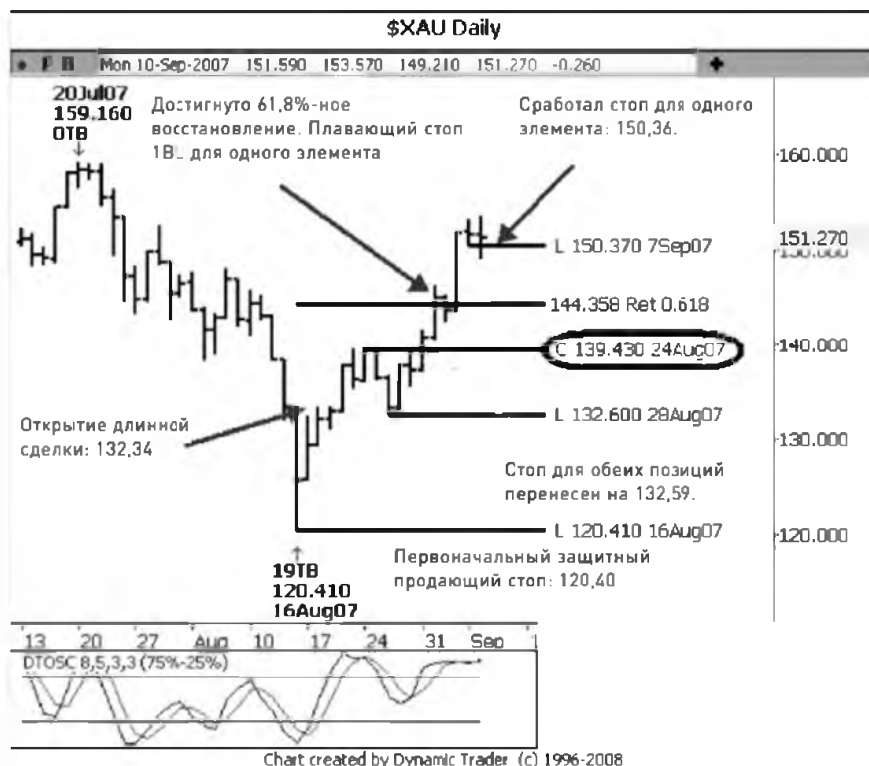


Рис. 7.3. Стратегия выхода для одного элемента

стратегия выхода из краткосрочного элемента, пригодная для многих сделок.

Зачем ставить плавающий стоп на 1BL при достижении коррекцией 61,8%, даже если дневной моментум еще не совершил два медвежьих разворота? Большинство коррекций завершаются на 61,8%-ном восстановлении, поэтому, если XAU совершает только корректирующее ралли, а не новый бычий тренд, как предполагалось, я хочу зыйти из первого элемента примерно на этом уровне — но только используя Tr-1BL, а не выход на самой цене 61,8%-ного восстановления.

Цель долгосрочного элемента (long-term, LT) состоит в том, чтобы держать позицию с относительно удаленным стопом на случай, если XAU все-таки будет двигаться в бычьем тренде к новому максимуму, как предполагалось.

Управление сделкой (долгосрочный элемент): если недельный моментум достигает зоны перекупленности, бычий тренд должен находиться в заключительной стадии и стоп следует устанавливать относительно близко

к текущей позиции рынка. Если бычий тренд будет развиваться и рынок даст больше информации для принятия конкретного решения, мы определим специальную стратегию выхода для долгосрочного элемента.

На рис. 7.3 представлен дневной график с данными по 10 сентября. На графике много информации, поэтому ниже я перечислил важные события и действия по управлению сделкой до 10 сентября включительно.

- Длинная сделка была исполнена на TR-1BN в понедельник 20 августа по цене 132,34 спустя один день после совершения бычьего разворота дневного момента. Первоначальный защитный продающий стоп установлен на 120,40, на один тик ниже минимума 16 августа, риск для капитала составляет 11,94.
- В течение следующих девяти торговых дней после открытия сделки XAU продолжил ралли, совершив медвежий, а затем бычий развороты дневного момента и торгуясь выше локального колебания максимума 24 августа. Стоп для обеих позиций был передвинут на 132,59, т. е. на один тик ниже локального колебания минимума, достигнутого на бычьем развороте момента. Это действие не было предписано планом управления сделкой, однако вполне логично. Если после пробития локального максимума 24 августа XAU пошел бы вниз и пробил локальный минимум 28 августа, то это аннулировало бы логику модели роста и означало бы вероятное окончание корректирующего ралли из трех колебаний. Не было бы никакого смысла продолжать оставаться в длинной позиции. Обратите внимание, что стоп-лосс был отрегулирован только после того, как был пробит локальный максимум, что означало признание факта достижения локального минимума. Если бы XAU немедленно начал снижаться и коснулся нового защитного продающего стопа, то была бы получена пусть небольшая, но прибыль.
- 4 сентября XAU достиг 61,8%-ного восстановления прежде, чем совершил второй медвежий разворот дневного момента. Стоп краткосрочного элемента теперь переносится на 1BL. Стоп второго элемента остается без изменений.

Результат сделки (краткосрочный элемент): 9 сентября XAU выбил плавающий стоп 1BL и краткосрочный элемент сделки был закрыт на цене 150,36 (цена открытия — 132,34). Прибыль от половины позиции: 18,02 (150,37 – 132,34).

9 сентября XAU достиг 100%-ной чередующейся ценовой проекции первого направленного вверх колебания, спроецированного от локального колебания минимума 24 августа. На графике 100%-ная APP не показана.

Управление сделкой (долгосрочный элемент): стоп второго элемента переносится на закрытие по цене 139,42 или ниже. Этот уровень является потенциальным максимумом закрытия волны 1 или А. Если ХАУ понизится, закрывшись ниже потенциального максимума закрытия волны 1 или А (см. горизонтальную линию 24 августа), это аннулирует вероятность бычьей модели и станет неоспоримой причиной для выхода из второго элемента позиции.

На рис. 7.4 дневные данные продлены до 9 октября. Как и предполагалось, ХАУ продолжил расти в сильном бычьем тренде к новому максимуму. В пятницу 21 сентября недельный моментум достиг зоны перекупленности. Дата 21 сентября отмечена на дневном графике. Если вы просмотрите недельный график примерно месяцев за 18, то увидите, что после каждого случая, когда недельный моментум достигал зоны перекупленности, бычий разворот недельного моментума происходил в течение пары недель. Потенциал роста ХАУ должен быть относительно ограничен.

Во время этого периода потребовалось принять тактическое решение: когда и куда переместить стоп долгосрочного элемента? С начала сентября и до 21 сентября ХАУ не делал даже двухдневной коррекции. Дневной моментум все время находился в зоне перекупленности и не завершал цикла моментума бычьим разворотом, что позволило бы логично определить место для переноса стопа, по крайней мере, опираясь на циклы дневного моментума.

Управление сделкой (долгосрочный элемент): после дня с широким диапазоном (18 сентября) стоп был перенесен на минимум 5 сентября.

Почему именно сюда? Никакой явной причины нет, если не считать того, что этот уровень расположен немного ниже 61,8%-ного восстановления от максимума 18 сентября (восстановление на графике не показано) и минимума дня с узким диапазоном до другого восходящего дня с широким диапазоном. Немногие трейдеры стали бы держать такой удаленный стоп для позиции с открытой нереализованной прибылью, но наша цель состоит в том, чтобы не закрывать сделку, пока не появятся рыночные условия, говорящие о том, что бычий тренд близок к завершению. Как вы узнали в главе 3, большинство трендов состоят хотя бы из пяти волн или секций. По состоянию на 18 сентября были завершены только возможные волны 1 и 2. Чтобы модель соответствовала минимальным требованиям к структуре тренда, должны еще образоваться максимум волны 3 и волна 4 (коррекция), сопровождаемая новым максимумом. Волна 4, как правило, ограничивается 38,2–50%-ным восстановлением волны 3, поэтому стоп ставится в стороне от таких вероятных уровней восстановления волны 4.

Большинство трейдеров терпят неудачу или, в лучшем случае, не в полной мере получают прибыль от тренда. Одной из главных причин

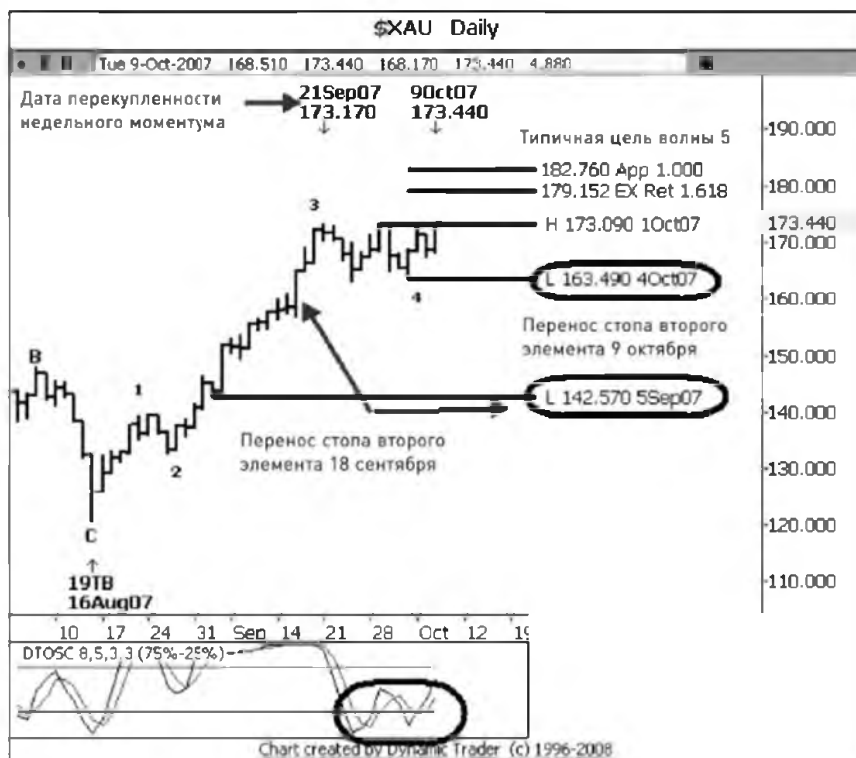


Рис. 7.4. Стратегия выхода для второго элемента

этого является установка плавающего стопа слишком близко к рынку, в результате чего стоп закрывает сделку задолго до того, как проявятся признаки завершения тренда. Двумя самыми важными такими признаками, знать которые надо обязательно, являются позиция момента более высокого таймфрейма и модель или структура тренда. Пока импульс более высокого таймфрейма не достигнет позиции, типичной для разворота импульса, следует считать, что тренд не готов к завершению. Пока не сформировались минимальные условия для модели тренда (пять секций), следует считать, что тренд будет продолжаться.

Тренды могут завершаться прежде, чем более высокий таймфрейм достигнет экстремума или сформируется та или иная модель. Случиться может все что угодно. Но вы должны принимать логичные решения, основанные на информации по состоянию на последний бар. В случае XAU в середине сентября не было никаких признаков, говорящих о том, что тренд достиг завершения или приблизился к нему.

По состоянию на 9 октября — последний день графика, показанного на рис. 7.4, — XAU прошел три секции и потенциальную коррекцию (волна 4), после которой был достигнут новый максимум, превышающий потенциальную волну 3.

Управление сделкой (долгосрочный элемент): переносим стоп второго элемента на 163,48, на один тик ниже потенциального минимума волны 4.

Ценовая зона 179,15–182,76 включает 162%-ное внешнее восстановление волны 4 и 100%-ную APP волны 1. Это типичные цели для волны 5. К тому же недельный моментум перекуплен. Ближайший потенциал движения вверх, вероятно, ограничен этой ценовой зоной.

Управление сделкой (долгосрочный элемент): если XAU доторгуется до 179,15 или дневной моментум совершит медвежий разворот, плавающий стоп остающегося элемента следует перенести на один тик ниже минимума предыдущего бара (1BL) на дневных данных.

На рис. 7.5 добавлены данные вплоть до закрытия второй позиции 15 октября. 11 октября XAU достиг 179,15. На следующий день плавающий стоп долгосрочного элемента был отрегулирован с минимумом предшествующего дня и перенесен на один бар вниз.

Результаты сделки (долгосрочный элемент): длинная позиция была закрыта спустя всего лишь три дня после того, как XAU достиг ценовой цели. Была получена прибыль в 46,11 пункта (178,45 – 132,34).

Вам следует перечитать этот комментарий и изучить каждый график. Помните, что каждое решение по управлению сделкой, касавшееся регулирования стопов обоих элементов, было основано на имевшейся в тот момент информации и на том, что вы узнали в предыдущих главах о моментуме, модели, цене и времени. Ни одно из решений не было произвольным. Стопы не переносились только потому, что накопилась некоторая сумма нереализованной прибыли. Стопы не подтягивались на какое-то неизменное произвольное расстояние от текущей рыночной цены. У каждого решения по управлению сделкой всегда была логическая причина и цель. Если при управлении сделкой вы всегда будете использовать логический мыслительный процесс и по мере развития тренда принимать логичные тактические решения, основанные на активности рынка, то вам обычно будет удаваться захватывать большую часть тренда.

Стало ли 11 октября с максимумом волны 5 образцом идеальной сделки, открытой на удалении всего нескольких пунктов от минимума и закрытой в нескольких пунктах от максимума? На рис. 7.6 добавлены данные за два месяца после 11 октября, когда по стопу был закрыт долгосрочный элемент сделки. 11 октября оказалось началом лишь локальной однонедельной коррекции, за которой последовал рост к новому максимуму, достигнутому в начале ноября. И уже затем началась более существенная коррекция всего бычьего тренда, стартовавшего несколько

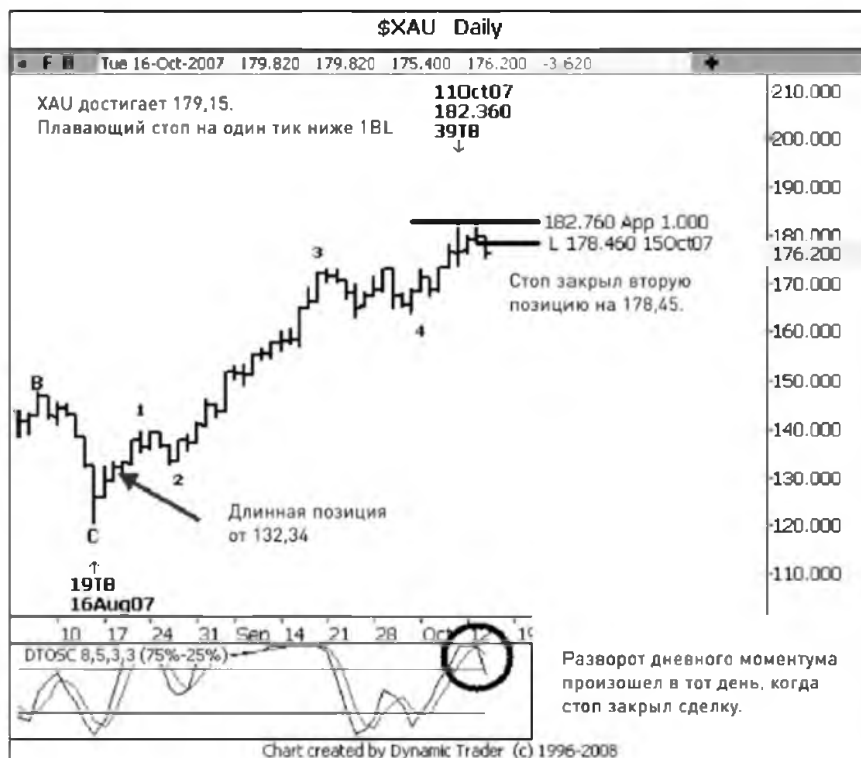


Рис. 7.5. Выход из второго элемента по стратегии Tr-1BL

месяцев назад (16 августа). Но в середине октября условия для завершения бычьего тренда, включая перекупленность недельного импульса, уже сложились, и было вполне уместно подтянуть стоп длинной позиции как можно ближе к рынку.

Каждую сделку нужно разбирать, чтобы понять, что вы сделали правильно, а что неправильно. При этом самым главным вопросом такого разбора является: «Принимал ли я логичные решения по управлению сделкой и были ли эти решения основаны на актуальной в тот момент информации?»

Сетап на длинную сделку «неделя-день-час»

Для следующего примера сделки возьмем S&P. Мы будем использовать недельные и дневные данные для определения сетапа и 60-минутные данные для исполнения сделки и управления ею. Работая с каждой сделкой,

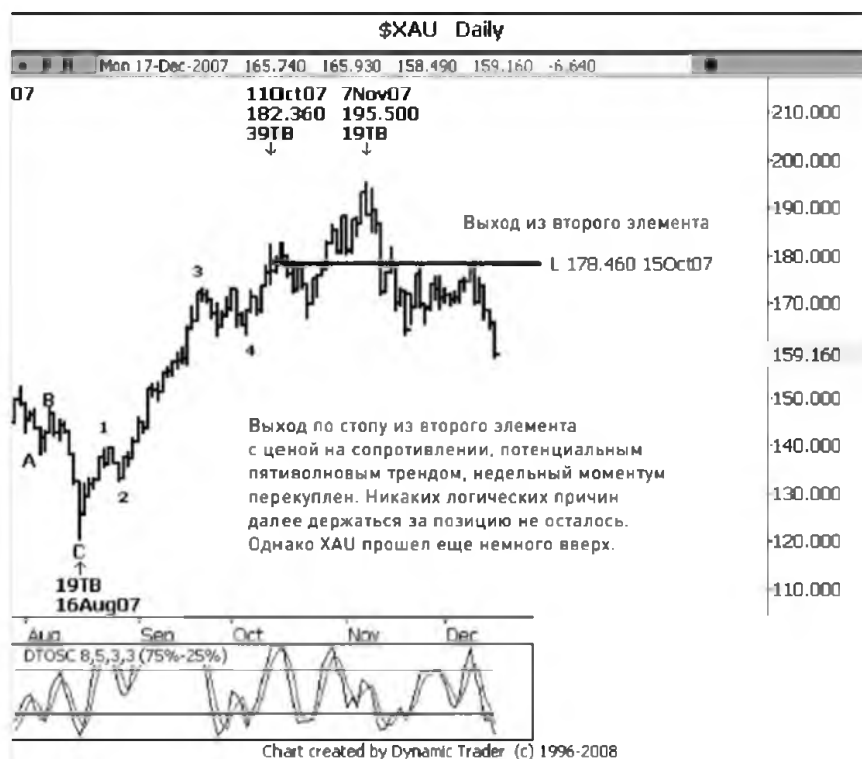


Рис. 7.6. XAU продолжил движение вверх после выхода из сделки

вы должны знать, по крайней мере, позицию следующего по величине таймфрейма, прежде всего потому, что позиция моментума большего таймфрейма определяет направление сделки. Позиция сделки определяется более уверенно, если на одной и той же позиции находятся моментумы двух более высоких таймфреймов. Использование двух более высоких таймфреймов всегда означает меньшее количество сделок, однако при этом возрастает и процентная доля успешных сделок.

На рис. 7.7 представлены дневные данные S&P по 22 ноября включительно. Вся необходимая информация находится прямо на графике.

Сводка позиции S&P по состоянию на пятницу 23 ноября

Моментум: хотя недельный график здесь не показан, недельный моментум находился в состоянии перепроданности в течение двух недель. Это говорит о том, что в случае продолжения снижения S&P потенциал движения вниз

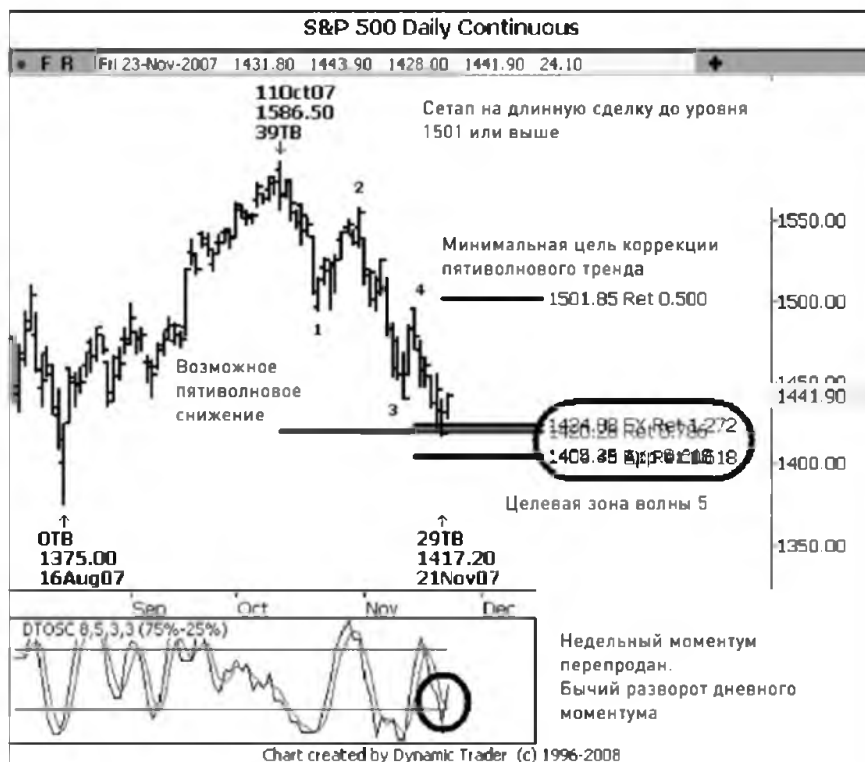


Рис. 7.7. S&P приближается к минимуму волны 5

был очень ограничен. Бычий разворот дневного импульса должен совпасть с бычьим разворотом недельного импульса. S&P достиг или приблизился к уровню, с которого может начать рост продолжительностью несколько недель. В пятницу 23 ноября дневной импульс совершил бычий разворот.

Модель: потенциальный минимум пятиволнового тренда. Тренды часто ограничиваются пятью отчетливо различимыми волнами или секциями. Всякий раз, когда тренд завершает четыре волны, не нарушая принципов пятиволнового тренда, он может уже достигнуть или находиться вблизи своего конца.

Цена: минимум 21 ноября достиг вероятной целевой зоны волны 5. Целевая зона включает 127%-ное и 162%-ное внешние восстановления волны 4. Кроме того, волна 5 является 100%-ной APP волны 1, 61,8%-ной APP волн 1-3 и 78,6%-ным восстановлением колебания от августовского минимума до октябрьского максимума. Эта целевая зона включает все типичные цели волны 5.

Время: минимум 21 ноября расположен всего в двух барах за 62%-ным временным восстановлением колебания от августовского минимума до октябрь-

ского максимума (не показано). Потенциальные волны 1 и 3 продлились семь и восемь торговых дней. Минимум 21 ноября находится в пяти торговых днях от потенциального максимума волны 4. Если волна 5 не завершится 21 ноября, это должно произойти в течение двух-трех следующих торговых дней.

Стратегия сделки: открываем длинную позицию. Моментум, модель, цена и время на недельных и дневных данных находятся вблизи или на позиции, указывающей на завершение пятиволнового медвежьего тренда, который длился приблизительно шесть недель. Если это действительно так, можно как минимум ожидать, что корректирующее ралли пройдет 50%-ное восстановление до 1501,75. Цель краткосрочного элемента состоит в том, чтобы выйти на восстановлении снижения от потенциального максимума волны 4, если окажется, что S&P проходит лишь локальную коррекцию последней нисходящей секции. Цель долгосрочного элемента состоит в том, чтобы продержаться до окончания вероятной 50%-ной или большей коррекции всего пятиволнового снижения от октябрьского максимума.

Перейдем к 60-минутному графику S&P-мини (ES) и поищем сетап на исполнение сделки. На рис. 7.8 мы видим 60-минутные данные начиная с вероятного максимума волны 4 (14 ноября), показанного на предыдущем дневном графике, и до середины дня вторника 27 ноября. В понедельник S&P достиг чуть более высокого нового максимума и упал к новому минимуму. Волна 5 сама похожа на пятиволновое снижение. На закрытии в понедельник дневной моментум все еще находится в бычьей зоне. Минимум понедельника достиг низшего конца вероятной целевой зоны волны 5. На последнем баре 60-минутного графика произошел бычий разворот моментума. Таким образом, мы имеем все условия для открытия длинной сделки по стратегии Tr-1BH.

Стратегия входа (оба элемента): Tr-1BH на 60-минутных данных.

Возможно, S&P еще не завершает пятиволновый тренд, идущий от максимума 11 октября (см. дневной график). Возможно, S&P лишь совершает локальное корректирующее ралли последней нисходящей секции, начавшейся от потенциального максимума волны 4 (14 ноября).

Управление сделкой (краткосрочный элемент): поставить плавающий стоп 1BL, если S&P достигнет 61,8%-ного восстановления последней нисходящей секции (1462) или произойдет второй медвежий разворот моментума на 60-минутных данных.

Нам нужно продержаться долгосрочный элемент на удаленном стопе до тех пор, пока недельный моментум не достигнет зоны перекупленности или не сделает медвежий разворот. Если S&P находится в пятиволновом медвежьем тренде, должно последовать хотя бы трехсекционное корректирующее ралли, а то и новый бычий тренд к новому максимуму. Мы будем держать долгосрочный элемент до тех пор, пока не будут пройдены, по крайней мере, три секции.

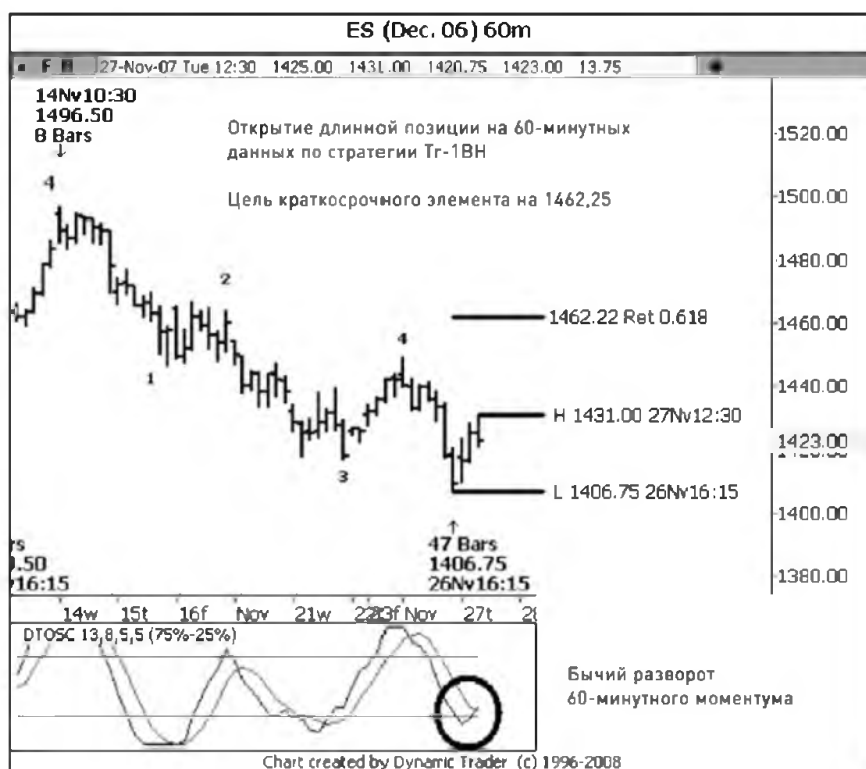


Рис. 7.8. Стратегия входа для длинной сделки

Управление сделкой (долгосрочный элемент): если недельный моментум достигнет зоны перекупленности, ставим на долгосрочный элемент плавающий стоп 1BL на дневных данных после *второго* медвежьего разворота дневного моментума при условии, что недельный моментум находится в зоне перекупленности или если S&P достигнет вероятной ценовой цели волны C.

Рис. 7.9 представляет 60-минутные данные, включая утренние часы 29 ноября. 27 ноября длинная позиция была исполнена на уровне 1431,25, стоп размещен на 1406,50, что означает риск для капитала в 24,75 пункта на контракт. Если такой риск слишком велик для вашего торгового плана, используйте для этой сделки фонд SPY ETF. 28 ноября S&P достиг 61,8%-ного восстановления, и в соответствии с планом управления сделкой стоп на короткий элемент сделки был перенесен на минимум предыдущего бара (1BL).

Результаты сделки (краткосрочный элемент): защитный продающий стоп был исполнен на первом баре 29 ноября по цене 1466,25. Это

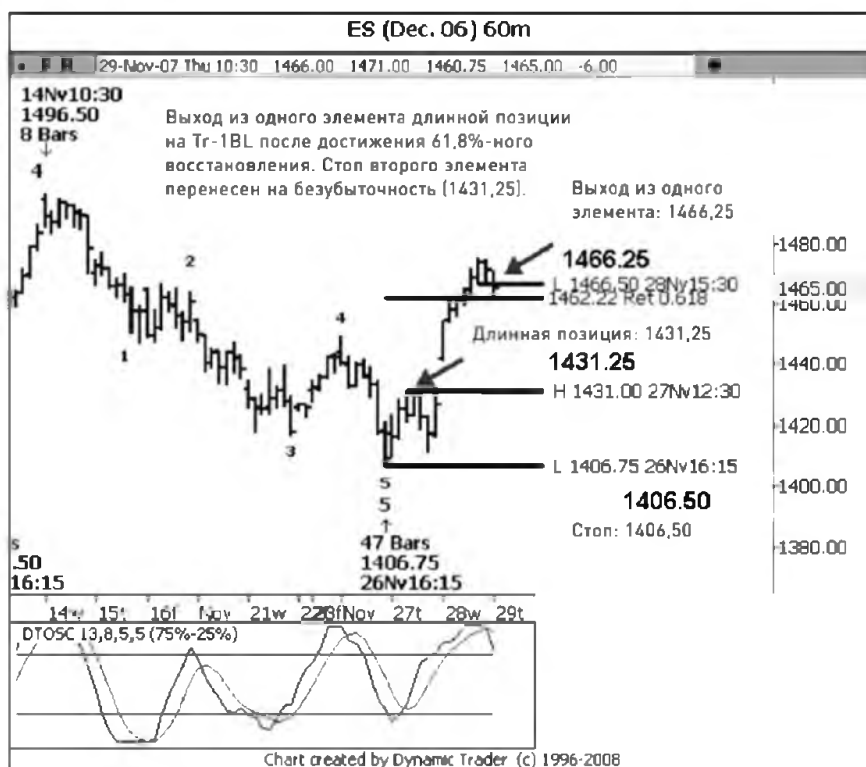


Рис. 7.9. Стратегия выхода и управление сделкой для длинной позиции

дало прибыль по краткосрочному элементу длинной позиции, открытой на 1431,25, в размере 35 пунктов.

На рис. 7.10 60-минутные данные продлены до 6 декабря. S&P завершил вероятное снижение волны В и стал торговаться выше вероятного максимума волны А. Стоп переносится на 1462,75, на один тик ниже минимума волны В.

Если S&P совершает коррекцию ABC, то идеальной целью волны С будет диапазон 1510,25–1518,00, включающий 61,8%-ное восстановление пятиволнового снижения, 162%-ное внешнее восстановление волны В и 61,8%-ную АРР волны А. Недельный моментум не достиг зоны перекупленности, а дневной моментум хотя и бычий, но лишь чуть ниже зоны перекупленности. Потенциал движения вверх должен быть относительно ограничен. И, самое главное, 60-минутный моментум находится в зоне перекупленности, т. е. в том же положении, что и тогда, когда был достигнут максимум волны А. Цель долгосрочного элемента состояла

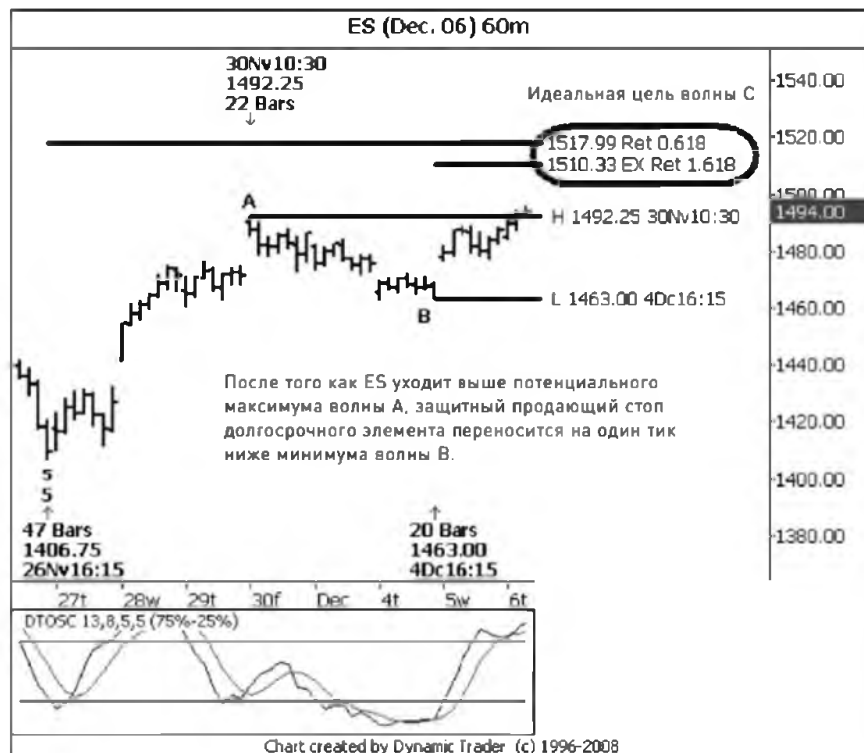


Рис. 7.10. Перенос защитного продающего стопа: потенциал движения вверх должен быть ограничен

в удержании позиции или до перекупленности недельного момента, или до достижения ценовой цели волны С.

Управление сделкой (долгосрочный элемент): переносим стоп долгосрочного элемента на Tr-1BL, если S&P поднимается до 1510,25 или 60-минутный моментум совершает медвежий разворот.

На рис. 7.11 60-минутные данные продлены до 7 декабря. На последнем баре 6 декабря S&P достиг 1510,25. Это начало идеальной ценовой целевой зоны волны С, поэтому, как и планировалось, стоп долгосрочного элемента перемещается на 1BL.

Результаты сделки (долгосрочный элемент): утром 7 декабря на втором 60-минутном баре (1507,00) сработал стоп второго элемента длинной позиции, открытой 27 ноября на 1431,75, принеся прибыль в 75,25 пункта.

На следующий день S&P продолжил движение вверх, достигнув 11 декабря уровня 1527,00, что приблизительно на 9 пунктов выше 61,8%-ного

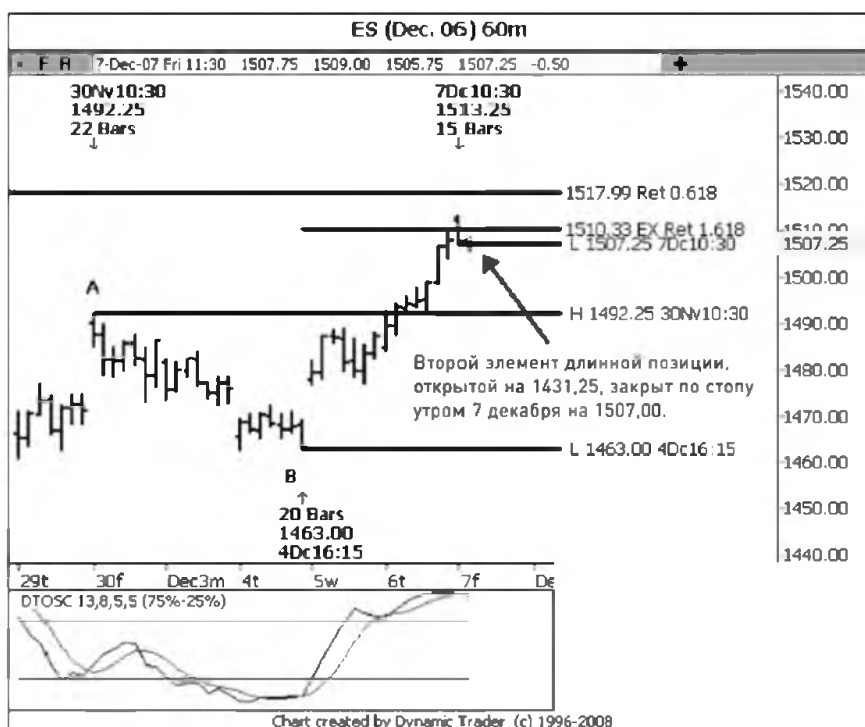


Рис. 7.11. Второй элемент закрыт стопом в соответствии со стратегией Tr-1BN вблизи 61,8%-ного восстановления

восстановления, сформировав тем самым максимум волны C, после чего упал ниже ноябрьского минимума. 11 декабря дневной моментум совершил медвежий разворот. На неделе, окончившейся 21 декабря, лишь быстрая линия недельного моментума достигла зоны перекупленности, а медвежий разворот произошел на следующей неделе.

Пройдемся еще раз по всей сделке. Первоначальный риск для капитала на контракт был относительно большим — 24,25 пункта. Объективное определение максимального размера позиции замечательно тем, что риск для капитала на элемент позиции сам по себе не важен. Он важен лишь применительно к размеру позиции. *Важен только общий риск для капитала со стороны всей позиции относительно размера счета*, т. е. сделка не открывается, если риск для капитала со стороны всей позиции больше 3%. Не имеет значения, маленькая или большая у вас позиция. Риск никогда не будет больше 3%, если вы следуете правилу максимального риска на сделку. Цель в том, чтобы находить усло-

вия с хорошо предсказуемым результатом и использовать эти условия в своих интересах.

В данном случае первоначальный риск для капитала на фьючерсный контракт составил бы \$1212,50 ($24,25 \times 50$). Два контракта (элемента) дают в сумме \$2425. Чтобы открыть фьючерсную сделку с двумя элементами, вы должны иметь капитал в размере \$80 800 ($\$2425 : 0,03$). Если это превышает размер вашего счета, не волнуйтесь. Откройте позицию в фонде SPY (S&P ETF), который торгуется тик в тик с S&P. На позиции в SPY без внешнего финансирования первый элемент через два дня принес прибыль приблизительно в 2%. Меньше чем через две недели второй элемент заработал примерно 5,3%. Первоначальный риск для капитала составлял менее 1,8%. Если такая прибыль не производит на вас впечатления, вам вообще не следует торговать, потому что это внушительная прибыль, полученная за очень короткий промежуток времени от сделки с очень низким риском для капитала.

Если вы торгуете фьючерсами, то вас, без сомнения, пугает удаленный стоп, вероятно, потому, что вы мыслите категориями риска для капитала в пересчете на контракт, вместо того чтобы думать о гораздо более важном максимальном риске для капитала в пересчете на всю сделку. А пугаться тут нечего. У вас есть способ, с помощью которого можно использовать вероятный разворот волны 5 26 ноября. Перейдите для исполнения сделки на 15-минутные данные. Более чем вероятно, что вы увидите сетап на исполнение с намного меньшим риском для капитала.

На рис. 7.12 представлены 15-минутные данные за 26 и 27 ноября. На 60-минутных данных бычий разворот момента произошел на баре 11.30, отмеченном на графике. Позднее в тот же день произошел бычий разворот момента на 15-минутном графике (бар 15.30). Вход в соответствии со стратегией Tr-1BN был сделан на 1422,50 (на один тик выше максимума бара 1422,50), стоп установлен на 1411,25 (на один тик ниже минимума колебания), что означает первоначальный риск для капитала на контракт в размере лишь 11,25 пункта против 24,25 пункта на 60-минутных данных.

Переход в меньший таймфрейм не всегда уменьшает риск для капитала, но это происходит довольно часто; разумеется, вы должны быть в состоянии следить за экраном в течение торгового дня.

Краткосрочный элемент был очень быстро выбит на локальном восстановлении с небольшой прибылью, а стоп долгосрочного элемента поставлен на уровень безубыточности. Это гарантировало хотя бы маленькую прибыль, окажись прогноз неверным, S&P не завершил бы пятиволновый медвежий тренд, а ралли оказалось бы лишь локальной коррекцией. Конечно, если бы первым элементом управляли так же,

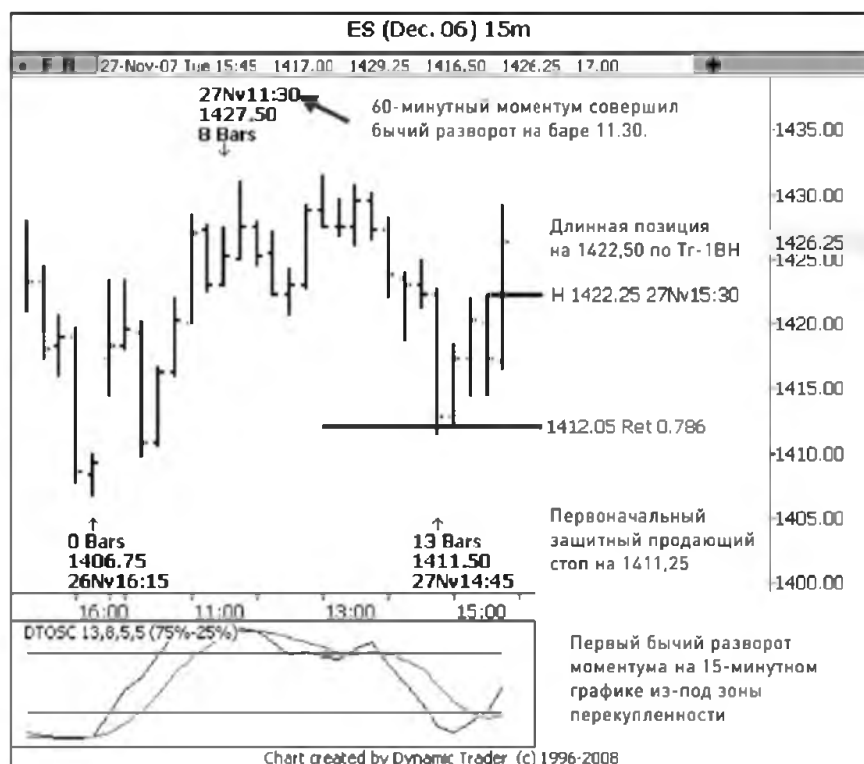


Рис. 7.12. Стратегия входа в 15-минутном меньшем таймфрейме

как вторым, чистая прибыль существенно увеличилась бы. Но мы никогда не знаем заранее, что сделает рынок. Он много раз будет ограничиваться незначительной коррекцией, несмотря на то что все факторы указывают на тренд большего таймфрейма. Всегда торгуйте двумя элементами и закрывайте первый элемент на цели локальной коррекции. Я уверен, что со временем вы увидите, как заметно улучшатся ваши суммарные результаты после применения этой логичной двухэлементной стратегии ко всем сделкам.

Стоп второго элемента оставался на безубыточности до тех пор, пока S&P не завершил две секции потенциальной коррекции ABC. Только тогда он был перенесен на потенциальный минимум волны B. Затем, когда моментум на 60-минутных данных вошел в фазу перекупленности, а цена достигла вероятной целевой зоны волны C, стоп подтянули очень близко к рынку на 60-минутный 1BL.

Каждое решение по управлению сделкой было логическим выбором, основанным на состоянии рынка по мере добавления новых баров. Жаль,

что нет неизменной формулы для определения ценовых целей или направления момента, позволяющей рассчитывать стратегию выхода так, чтобы не нужно было думать, как управлять сделкой по мере ее развития. Я знаю, что некоторые теоретики трейдинга утверждают, будто они раскрыли эту тайну. Неправда. В трейдинге, как и в любом другом бизнесе, вы должны принимать решения, основанные на доступной информации. Каждый рынок каждый день дает новую информацию. Ваша работа заключается в том, чтобы понять и использовать эту информацию при принятии логических решений. Рынок может совершать практически любые действия. Развороты момента не всегда происходят в зонах перепроданности или перекупленности. Не всегда достигаются и ценовые цели. Широкодиапазонные бары разворота могут приводить к существенному перемещению цены прежде, чем появится сигнал о развороте момента. Максимумы и минимумы иногда формируются за пределами типичных временных факторов. Случиться может что угодно, но вы должны принимать решения о вероятной позиции, основываясь на информации, которой располагаете по состоянию на последний бар любого графика.

Сетап на торговлю акциями

Рис. 7.13 представляет дневные данные ОИН — биржевого фонда нефтесервисных компаний. Минимум 20 февраля был идеальной точкой для завершения коррекции ABC.

Сводка позиции ОИН на 21 февраля

Моментум: недельный моментум бычий. 21 февраля бычий разворот совершил дневной моментум.

Модель: вероятный минимум ABC, что подразумевает продолжение бычьего тренда выше декабрьского максимума.

Цена: минимум 20 февраля сформирован в области вероятной цели минимума волны C, включая 61,8%-ное восстановление и 162%-ную APP волны A.

Время: 13–21 февраля является дневной полосой времени для минимума. 20 февраля находится в 38–62%-ной зоне временного восстановления.

Стратегия сделки: открытие длинной позиции на Tr-1BH после бычьего разворота дневного момента 21 февраля. Стратегия для краткосрочного элемента ограничивается целевой зоной волны C [145,59–146,70], которая включает 100%-ную APP и 78,6%-ное восстановление. Общая цель долгосрочного элемента — следовать за бычьим трендом выше декабрьского максимума. Более конкретные цели будут обозначены, если последует развитие тренда.

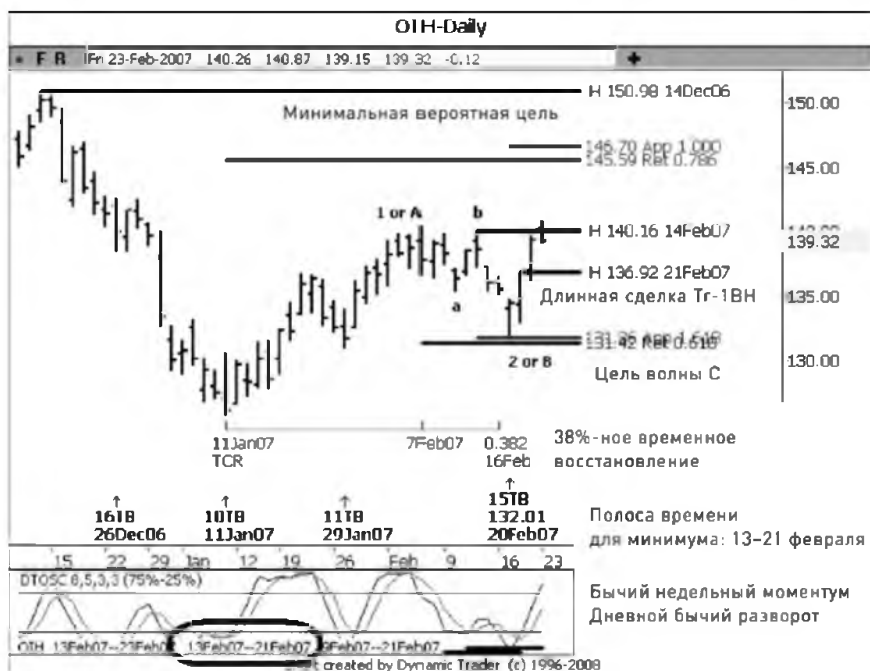


Рис. 7.13. Сетап на длинную сделку OIH

Кажется, сложился замечательный сетап на длинную позицию OIH. На случай если мы оказались не правы в отношении продолжения бычьего тренда к новому максимуму, наша стратегия будет состоять в том, чтобы закрыть краткосрочный элемент при достижении вероятной цели восходящей волны C (145,59) в рамках коррекции ABC. Цель краткосрочного элемента находится на 100%-ной чередующейся проекции цены диапазона, помеченного как волна 1 или A, рассчитанной от вероятного минимума волны 2 или B, достигнутого 20 февраля. Если OIH не продолжит движение в бычьем тренде к новому максимуму, как предполагалось, то это будет идеальной целью для трехсекционной коррекции.

Открытие сделки: длинная позиция была исполнена 23 февраля на 136,93, на один тик выше Tr-1BN. Стоп помещен на 132,00, на один тик ниже потенциального минимума волны C (волны 2 или B), достигнутого 20 февраля. Первоначальный риск для капитала составляет 4,93.

Рис. 7.14 добавляет на дневной график данные приблизительно еще за 10 дней. OIH пошел вниз, и 5 марта длинная позиция была закрыта по стопу.

Результат сделки (оба элемента): убыток 4,93 пункта. Первоначальный защитный продающий стоп не регулировался.



Рис. 7.14. Закрытие длинной позиции по стопу с небольшим убытком

Недельный импульс оставался бычьим, хотя быстрая линия достигла зоны перекупленности. 6 марта дневной импульс совершил еще один бычий разворот. Можно ли считать это еще одним сетапом на длинную сделку?

Новый максимум после 20 февраля и резкий разворот, пробивший минимум колебания 5 марта, из-за которого длинная сделка была закрыта по стопу, не позволяют считать эту модель бычьей. У нее определенно есть налагающиеся характеристики коррекции. Текущее состояние модели вывело ОИН из числа высокоперспективных сетапов, пригодных для открытия новой длинной сделки.

Что же произошло на самом деле? Приблизительно две недели спустя ОИН устремился к новым максимумам и, не останавливаясь в течение нескольких месяцев, дотянул бычий тренд до \$200! Вскоре недельный импульс достиг зоны перекупленности и завис там на несколько месяцев, не совершая до самого августа бычьих разворотов ниже зоны перекупленности, позволивших бы попробовать открыть новую длинную позицию. Означает ли это, что мы пропустили крупный тренд, в котором должны были участвовать? Нет. Информация не отражала высокоперспективных условий, позволявших с уверенностью рассматривать новую длинную сделку.

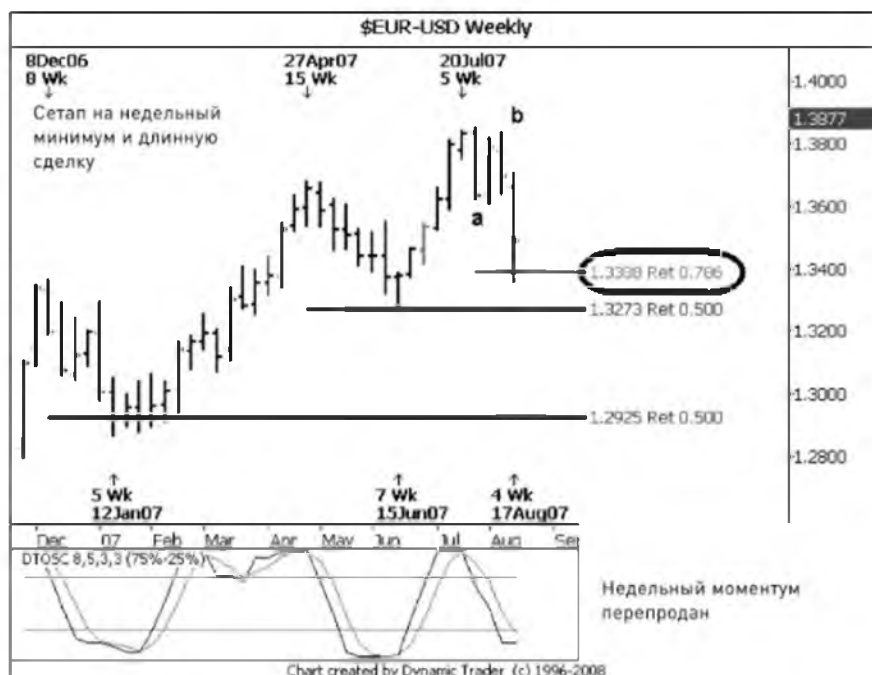


Рис. 7.15. Предпосылка для недельного минимума

Сетап «неделя-день-час» на краткосрочную или позиционную торговлю

Во всех своих публикациях, включая очень дорогостоящие курсы по торговле недвижимостью и ценными бумагами, изданные в 1930-х и 1940-х гг., У. Ганн раз за разом повторял, что «большие деньги делаются на больших трендах». Никто никогда не произносил слов более истинных. Вы можете торговать на тиках и, действуя правильно, сумеете расплатиться по счетам, и еще кое-что останется сверху. Или вы можете торговать на пунктах и потенциально делать реальные деньги. Подробнее о торговле в разных таймфреймах я расскажу в последней главе.

Даже краткосрочным трейдерам полезно знать о позиции более высокого таймфрейма. На рис. 7.15 представлены недельные данные EUR/USD, охватывающие период, закончившийся в августе 2007 г. С ноября 2005 г. пара EUR/USD двигалась в непрерывном бычьем тренде, делая более высокие максимумы и минимумы и не демонстрируя каких-либо признаков окончания бычьего тренда. На минимуме недели, окончившейся 17 августа, каких-либо убедительных временных факторов нет. Однако модель,



На рис. 7.16 мы видим уже дневные данные вплоть до пятницы 17 августа. EUR/USD находится в идеальной позиции для формирования минимума волны C. Дневной моментум совершил бычий разворот. При использовании стратегии входа Tr-1BN стоп оказался бы излишне удаленным из-за очень широкого дневного диапазона 17 августа. Если EUR/USD ограничится лишь коррекцией вместо новой секции бычьего тренда, ведущей к новому максимуму, она должна достигнуть только области 61,8%-ного восстановления (1,3657), которая и станет целью для выхода из краткосрочного элемента. Нам не нужен калькулятор, чтобы определить, что отношение вознаграждения/риск при стратегии Tr-1BN с таким удаленным стопом будет нежелательным, по крайней мере, для краткосрочного элемента.

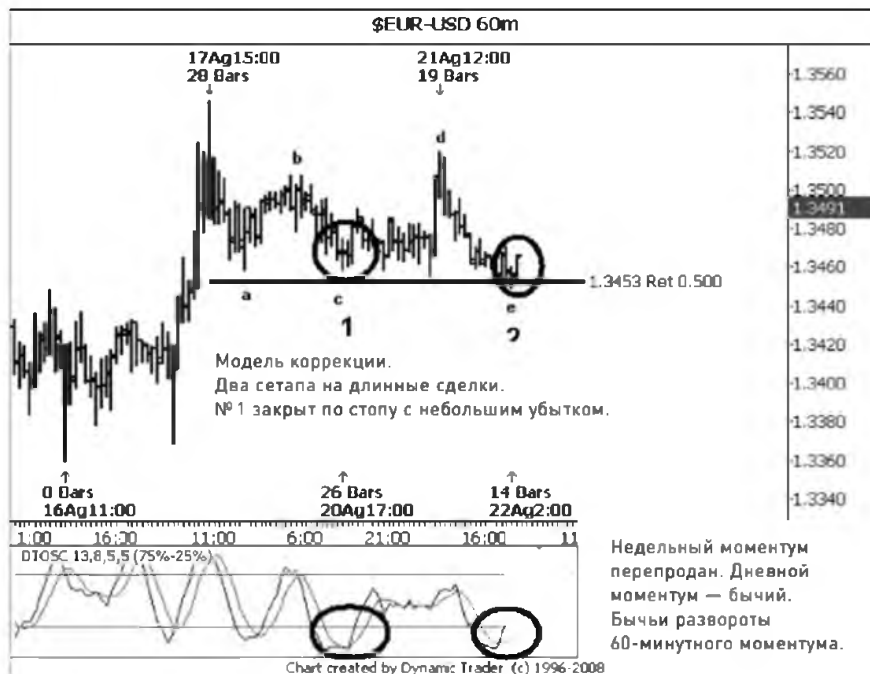


Рис. 7.17. Сетапы на длинные сделки на бычьем моментуме в двух более высоких таймфреймах

Решение: для исполнения сделки спускаемся на 60-минутные данные, где потенциальный сетап может нести в себе значительно меньший первоначальный риск для капитала.

Я не стал делать сводку позиции, как для предыдущих сделок. Хотя это полезное упражнение, но всю нужную информацию можно отмечать и на графике, как, например, я сделал на 60-минутном графике, представленном на рис. 7.17. Я настоятельно рекомендую поступать так же и распечатывать каждый график по мере развития сделки, чтобы у вас оставались записи, которые можно было бы изучать в более позднее время.

На рис. 7.17 показаны 60-минутные данные начиная от минимума 16 августа и до утренних часов 22 августа. Чтобы уменьшить количество графиков, необходимых для отслеживания этой сделки, данный график включает сразу два сетапа на длинные сделки.

Стратегия входа (оба элемента): открытие длинной позиции по схеме Tr-1BN после бычьего разворота 60-минутного моментума.

Длинная сделка, открытая 20 августа на развороте 60-минутного графика в сторону потенциальной ABC на 50%-ном восстановлении (ярлык 1),

была бы закрыта на следующий день по стопу с очень небольшим убытком в 21 пипс.

Результаты первого входа (оба элемента): открытие длинной позиции на 1,3479. Позиция закрыта по стопу на 1,3458 с убытком 21 пипс.

Два дня спустя на 60-минутном графике произошел еще один бычий разворот (ярлык 2). Длинная позиция по стратегии Tr-1BN была открыта на 1,3469 со стопом на 1,3451, что означает риск для капитала 18 пипсов. Я буду описывать эту сделку в пипсах, потому что один пипс может стоить по-разному в зависимости от размера лота, выбранного трейдером. Главное здесь то, что первоначальный риск для капитала *очень невелик*.

Открытие сделки (оба элемента): открытие длинной позиции на 1,3469 со стопом на 1,3451; риск для капитала 18 пипсов.

На рис. 7.18 показаны новые 60-минутные данные. 22 августа EUR/USD ушла выше максимума волны 1 или А.

Управление сделкой (оба элемента): переносим стопы обоих элементов на 1,3465, на один тик ниже минимума локального колебания, показанного на графике.

Если EUR/USD ограничится лишь коррекцией ABC, не продолжив, как предполагалось, развитие бычьего тренда к новому максимуму, то идеальной целевой зоной волны С будет диапазон 1,3636–1,3656, где волна С составит 100% волны А и 61,8% локального восстановления, показанного на предыдущем графике.

Управление сделкой (краткосрочный элемент): если EUR/USD достигнет 1,3636, ставим плавающий стоп краткосрочного элемента на 60-минутный 1BL.

23 августа дневной моментум достиг зоны перекупленности. Это означает, что восходящему движению осталось продолжаться не более одного-двух дней. Когда моментум более высокого таймфрейма достигает зоны перекупленности, у моментума меньшего таймфрейма обычно остается лишь один или два разворота, прежде чем совершит разворот более высокий таймфрейм. Поэтому стоп краткосрочного элемента нужно держать относительно близко к рынку. Логично будет перенести стоп на один тик ниже минимума колебания, сделанного перед любым бычьим разворотом моментума меньшего таймфрейма. Именно так и следует поступить с краткосрочным элементом.

Управление сделкой (краткосрочный элемент): переносим стоп краткосрочного элемента на один тик ниже минимума, сделанного перед каждым бычьим разворотом на 60-минутном графике. По состоянию на последний бар данного графика это будет 1,3544.

Управление сделкой (краткосрочный элемент): выходим по стратегии Tr-1BL, если EUR/USD достигнет начала целевой зоны волны С (1,3636).

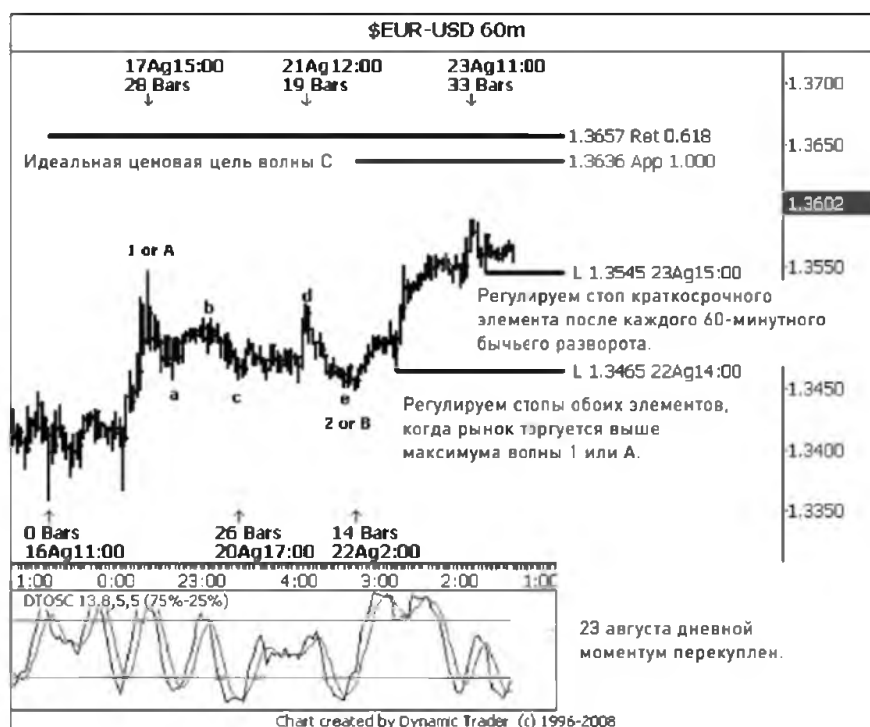


Рис. 7.18. Регулирование стопов длинной позиции

Стоп долгосрочного элемента удерживается очень далеко от текущего рынка, пока рынок не даст причину подтянуть его. В данном случае регулировку следует производить не ранее, чем дневной моментум совершит новый бычий разворот. Это должно произойти не ранее, чем через несколько дней, поскольку дневной моментум только что достиг зоны перекупленности. Не теряйте из виду цель. Рыночная информация говорит о том, что пара EUR/USD должна достичь нового максимума, превышающего июльский максимум (1,3852). Если руководствоваться недавними бычьими секциями, то рост окажется намного выше. А если позиция будет закрыта по стопу, то краткосрочный элемент уже принесет разумную прибыль. Да и долгосрочный элемент при таком развитии событий (закрытие по стопу) даст заработать хотя бы немного. Но не спешите брать маленькую прибыль, когда вероятно достижение большой. Не забывайте о цели сделки.

На рис. 7.19 60-минутные данные продлены до 25 августа включительно. 24 августа была достигнута цель волны C (1,3636), запущена страте-

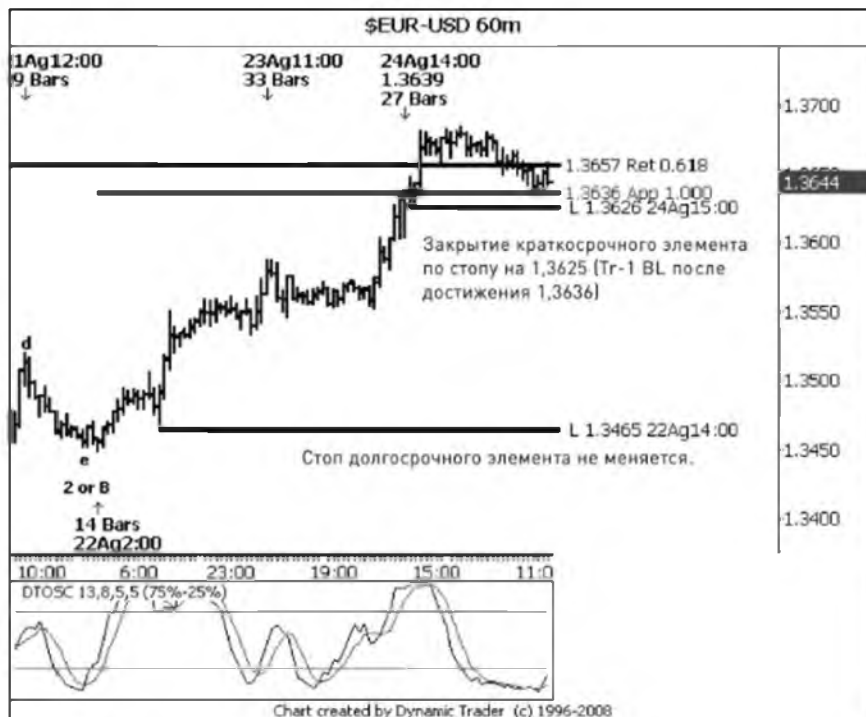


Рис. 7.19. Закрытие краткосрочного элемента по стопу

гия выхода Tr-1BL, и через пару баров краткосрочный элемент закрылся по стопу (1,3625), на один тик ниже минимума предыдущего бара (1BL).

Результаты сделки (краткосрочный элемент): открытие длинной позиции на 1,3469. Выход по стопу на 1,3625 с прибылью 156 пипсов.

Краткосрочный элемент принес довольно существенную прибыль 156 пипсов при риске для капитала 18 пипсов. Каждое действие, включая вход, перемещение стопа и выход, было совершено с использованием логического подхода на основе информации, предоставленной рынком. Не забывайте о том, что это был всего лишь краткосрочный элемент, закрытый относительно быстро на случай, если EUR/USD ограничится корректирующим ралли и не продолжит движение в бычьем тренде к значительно более высоким уровням. Больше нам 60-минутные данные не нужны. С долгосрочным элементом мы будем работать на дневных и недельных данных.

На рис. 7.20 представлены дневные данные, охватывающие период до 5 сентября, когда дневной моментум совершил бычий разворот.

Управление сделкой (долгосрочный элемент): переносим стоп на один тик ниже минимума, достигнутого перед бычим разворотом дневного



Рис. 7.20. Перенос стопа долгосрочного элемента

моментума. Ставим стоп долгосрочного элемента на 1,3549. Пока недельный моментум не достигнет зоны перекупленности, передвигаем стоп на один тик ниже минимума колебания, достигнутого перед каждым последующим бычьим разворотом дневного моментума.

Большинство начинающих и неудачливых трейдеров работают в очень маленьких таймфреймах. Они торгуют ради тиков или пипсов, вместо того чтобы торговать на больших трендах ради пунктов. Цель этой сделки состояла в том, чтобы торговать тренд больших таймфреймов (неделя/день), надеясь поймать вероятную бычью секцию, которая превысит максимум 7 июля. Внутрисдневные данные использовались, чтобы торговать краткосрочный элемент сделки, которая могла бы продлиться лишь несколько дней в случае, если мы были не правы в отношении нового бычьего тренда и EUR/USD лишь совершала коррекцию недавнего снижения, за которой возобновился бы медвежий тренд, ведущий к новому минимуму. Теперь мы сосредоточимся только на недельной/дневной позиции в поиске вероятного тренда большего таймфрейма.

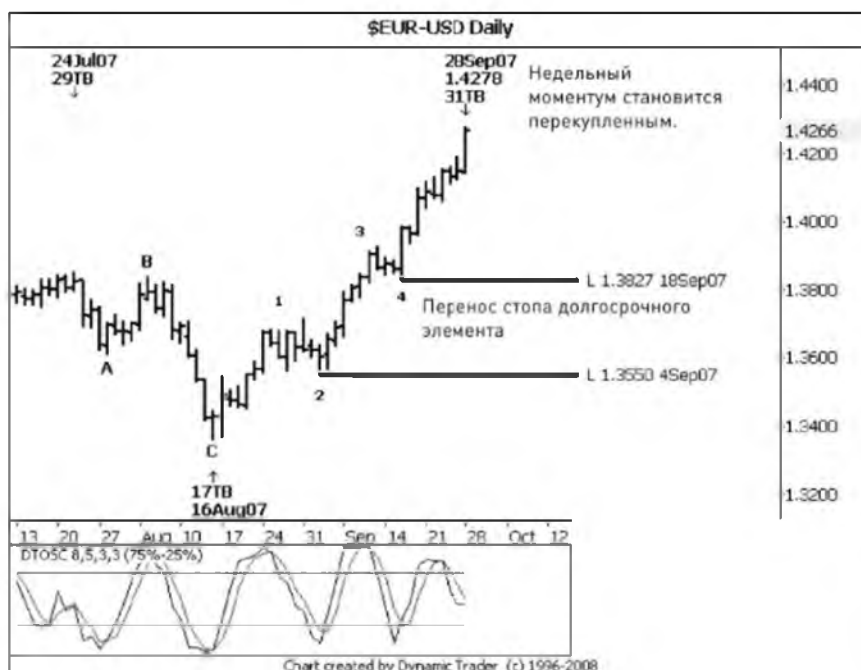


Рис. 7.21. Недельный моментум перекуплен, возможен пятиволновый тренд: пора переносить стоп

На рис. 7.21 мы видим, что на дневной график добавлены данные вплоть до пятницы 28 сентября, когда недельный моментум достиг зоны перекупленности. Во время этого периода дневной моментум совершил новый бычий разворот, и стоп долгосрочного элемента был перенесен на минимум колебания, достигнутый перед разворотом дневного моментума. После достижения недельным моментумом зоны перекупленности недельный максимум, как правило, формируется в пределах одного-двух недельных баров. Потенциал движения вверх до достижения недельного максимума должен быть относительно ограниченным. Кроме того, по состоянию на 28 сентября EUR/USD завершила четыре секции. Возможный пятиволновый бычий тренд может быть близок к завершению — эта структура модели также говорит о том, что потенциал движения вверх относительно ограничен.

Обратите внимание на рис. 7.21, что во время недели, закончившейся 28 сентября, дневной моментум совершил медвежий разворот. Это та же неделя, когда недельный моментум достиг перекупленности. Следующий медвежий разворот дневного моментума, весьма вероятно, плотно совпадет с медвежим разворотом недельного моментума. Таким образом, у нас есть логичная стратегия выхода.

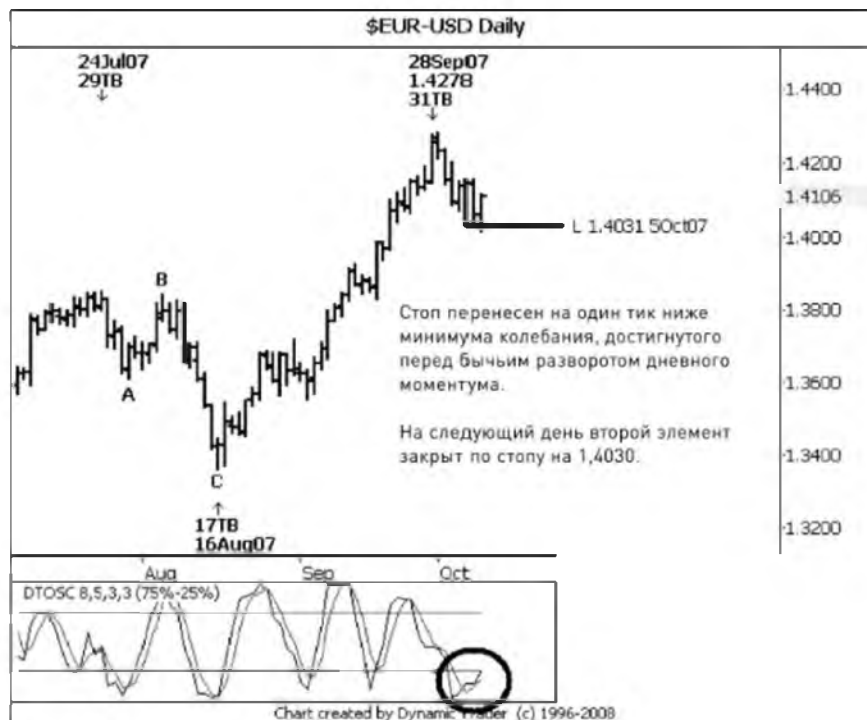


Рис. 7.22. Долгосрочный элемент закрыт по стопу

Управление сделкой (долгосрочный элемент): переносим стоп на один тик ниже минимума колебания после следующего бычьего разворота дневного момента. После следующего медвежьего разворота дневного момента перетаскиваем стоп на один тик ниже дневного 1BL.

Медвежий разворот дневного момента после достижения моментом более высокого (недельного) таймфрейма зоны перекупленности нередко совпадает с недельным максимумом. Когда такое положение момента двух таймфреймов подскажет о приближении вероятного максимума большего таймфрейма, стоп нужно подтянуть очень близко к рынку.

На рис. 7.22 дневные данные продлены до вторника 9 октября. 5 октября EUR/USD совершила дневной бычий разворот. Стоп долгосрочного элемента был перенесен на 1,4030 — минимум, достигнутый перед дневным бычьим разворотом. Во вторник 9 октября долгосрочный элемент сделки был закрыт по стопу, поскольку EUR/USD опустилась ниже минимума предыдущего колебания (1,4031).

Результаты сделки (долгосрочный элемент): открытие длинной позиции на 1,3469. Закрытие позиции по стопу на 1,4030 с прибылью в 561 пипс.

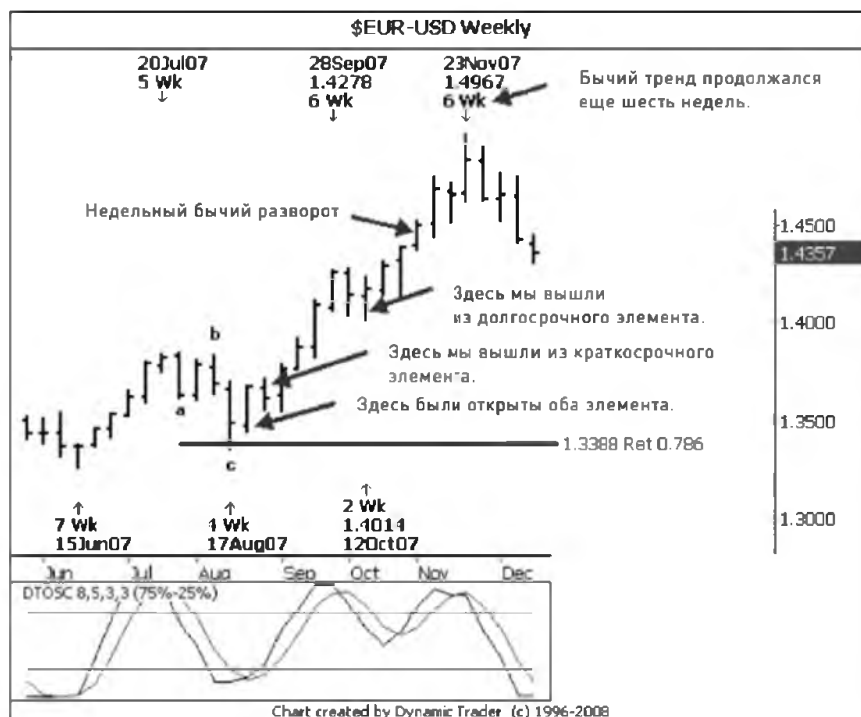


Рис. 7.23. Бычий тренд EUR/USD продолжается

Долгосрочный элемент принес большую прибыль в 561 пипс! Дневной моментум ни разу не достиг зоны перекупленности и не совершил медвежьего разворота прежде, чем сделка была закрыта по стопу. Стратегия управления была логична на протяжении всей сделки, и стопы переносились в соответствии с информацией, предоставлявшейся рынком.

Долгосрочный элемент сделки продержался почти шесть недель и привел к огромной прибыли. Этот успех был результатом того, что на начальных стадиях тренда стоп держался относительно далеко от рынка. После выхода из краткосрочного элемента не было никакой необходимости даже смотреть на внутридневные данные. Для эффективного управления сделкой хватало буквально нескольких минут в день. На протяжении большинства дней не требовалось вносить никаких изменений в план управления сделкой. Только в нескольких случаях в течение этого шестинедельного периода рынок поставлял новую информацию, которая понуждала внести изменения в текущий план управления.

Похоже, мы провели блестящую кампанию и извлекли почти максимальную прибыль из бычьего тренда, оседлав его очень близко к ми-

нимуму коррекции и выйдя очень близко к максимуму, достигнутому на перекупленности недельного момента. Взглянем, что случилось в недели, следовавшие за нашим выходом из сделки.

На рис. 7.23 видим недельные данные EUR/USD. В ту неделю, когда мы вышли из долгосрочного недельного элемента, произошел медвежий разворот недельного момента. На следующей неделе пара EUR/USD стала снова расти, и недельный момент совершил бычий разворот лишь три недели спустя. После выхода из длинной позиции EUR/USD росла еще шесть недель, достигнув максимума в ноябре. Оказалось, что мы вышли около минимума коррекции, перед самым возобновлением бычьего тренда!

Может быть, мы зря вышли из длинной позиции, в то время как могли более чем удвоить уже немалую прибыль, продержав позицию еще шесть недель? Была ли октябрьская двухнедельная коррекция, выбившая нас из длинной позиции, на самом деле возможностью для покупки? Судя по позиции момента двух таймфреймов, которую мы используем как первый фильтр при идентификации сетапа на сделку, мы сделали все абсолютно правильно. Недельный момент совершил медвежий разворот из зоны перекупленности, что, как правило, сопровождается боковым движением или нисходящим трендом в течение нескольких недель, а это неподходящее время, чтобы держать длинную позицию. Если мы собираемся следовать нашему торговому плану, длинные сделки нельзя рассматривать, пока недельный момент не достиг зоны перепроданности или не совершил бычий разворот.

Никогда не упускайте из виду цель торговли: находить условия с хорошо предсказуемым результатом, а не ловить каждый тренд. Именно это мы делали в сделке с EUR/USD и вышли из нее разумно, исходя из торгового плана. Это лучшее, что можно сделать.

ТОРГУЙТЕ ТОЛЬКО НА ВЫСОКОПЕРСПЕКТИВНЫХ ОПТИМАЛЬНЫХ СЕТАПАХ

Эти четыре торговые кампании не только преподали вам конкретные стратегии управления сделкой от входа до выхода, но и показали, как принимать решения, основанные на информации о моментуме, модели, цене и времени, поступающей по мере движения рынка. Каждое решение должно быть логическим следствием состояния рынка. Если вы будете знать, как принимать решения, то будете и знать, как управлять любой сделкой, на любом рынке и в любом таймфрейме. Этот процесс применим к каждому таймфрейму — от краткосрочных сделок на внутридневных данных до позиционных сделок на недельных и дневных данных.

Я сделал больше, чем просто показал вам несколько тщательно отобранных, взятых из прошлого стратегий входа и выхода. Вы узнали, как идентифицировать высокоперспективные условия для рассмотрения сделки, как использовать объективные стратегии входа с predetermined ценами входа и первоначального защитного стопа и как разумно регулировать стоп вплоть до выхода из сделки. Теперь у вас есть инструменты, которые можно применять на любом рынке и в любом таймфрейме в вашей собственной торговле в реальном времени.

На видео к книге, разбираются примеры других сделок в других таймфреймах бар за баром, что позволит вам приобрести больше уверенности при работе со стратегиями, описанными в книге. Но не забегайте вперед. Прочитайте книгу, прежде чем смотреть видео. Вам предстоит узнать еще много важной информации, необходимой для работы с ним.

После того как вы прочтете книгу, посетите ее веб-сайт по адресу: www.HighProbabilityTradingStrategies.com, где найдете более свежие, описанные от входа до выхода примеры сделок, приведенные для наших читателей.

В следующей главе вы будете учиться на сделках, проведенных несколькими трейдерами из разных частей света, которые следуют высокоперспективным стратегиям трейдинга, описанным в этой книге. Примеры их сделок охватывают много различных рынков и таймфреймов. Вы узнаете, как размышляет и принимает решения успешный трейдер, по мере того, как рынок изменяется и предоставляет вам новую информацию.

ЧАСТЬ II

ПЛАН СДЕЛКИ

ГЛАВА 8

Реальные трейдеры, реальное время

В этой главе вы будете учиться на примерах реальных сделок, проведенных разными трейдерами, которые применяют высокоперспективные торговые стратегии, изученные вами в этой книге. Стратегии применяются на разных рынках и в разных таймфреймах трейдерами, использующими логический процесс принятия решений для управления каждой сделкой от входа до выхода.

В течение многих лет я преподаю трейдерам из разных стран высокоперспективные торговые стратегии, изученные вами в этой книге. Я попросил некоторых своих учеников и владельцев программного обеспечения Dynamic Trader представить для книги примеры их собственных сделок. Включенные в эту главу примеры присланы моими разноплеменными учениками, которые торгуют на самых разных рынках и в самых разных таймфреймах.

Некоторые примеры сопровождаются подробными комментариями к сделке от входа до выхода. Другие ограничиваются лишь графиками с пояснениями. Комментарии к некоторым примерам, присланные трейдерами, я оставил без изменений. В те примеры, которые ограничивались только краткими пояснениями на графиках, добавил подробные комментарии с описанием сделки. В каждом случае я переснял график, снабженный пояснениями, чтобы максимально разъяснить как положение рынка, так и торговые решения, принимавшиеся каждым трейдером.

Хотя планы сделок у трейдеров разные, существует некоторое подобие в подходе к определению высокоперспективного сетапа на управление сделкой. Вы также узнаете, что план управления сделкой может быть изменен по мере развития сделки и поступления новой рыночной информации, которая может изменять поведение рынка не так, как прогнозировалось в то время, когда открывалась сделка.

АДАМ СОВИНСКИЙ (СЛОРЦЕВО, ПОЛЬША)

EUR/USD длинная сделка

Большой таймфрейм: дневной

Меньший таймфрейм: 60-минутный.

Адам — поляк, и английский язык для него неродной. Нижеследующие комментарии написаны им самим, но я добавил несколько своих собственных пояснений (*дано курсивом в скобках*). Я также обновил присланные им графики и добавил к ним комментарии, чтобы вам было легче понять развитие сделки. Это был идеальный сетап в ABC, и Адам использовал все факторы, описанные в данной книге, которые он почерпнул из образовательного материала, ранее выпущенного Dynamic Traders Group.

Сетап на сделку в EUR/USD

Главный тренд — бычий

Возможна коррекция ABC.

Возможна длинная сделка.

Я исходил из того, что должна начаться коррекция ABC. Согласно своей торговой методологии, я торгую в часовом таймфрейме в направлении более высокого (дневного) таймфрейма. При принятии решения об открытии сделки использую направление индикатора DT Oscillator (моментум). На графике я увидел трехсекционное нисходящее движение, или потенциальную ABC. Волна C разделилась на привлекательную пятиволновую модель с подразделением волн 3 и 5. Я рассчитал все необходимые ценовые проекции, что дало мне узкую зону 1,4299–1,4308 (*для поддержки*) (см. рис. 8.1). Эта ценовая зона включала:

1,4303: 78,6%-ное восстановление ралли от 22 октября до 23 ноября;

1,4305: W. C (волна C) = 100%-ная APP W. A (волны A);

1,4299: W. 5: C (волна 5 волны C) = 162%-ная APP W. 1: C (волна 1 волны C);

1,4208: W. 5.5: C (волна 5 волны 5 волны C) = 162%-ная APP W. 1.5: C (волна 1 волны 5 волны C).

Пара EUR/USD достигла этой зоны 20 декабря в 13.00 по центрально-европейскому времени. Минимум сформировался на следующем баре после 62%-ной ATP волны A (*на графике не показано*). 8-периодичный дневной DTosc находился глубоко в зоне перепроданности. Это был очень сильный претендент на минимум волны C.

План сделки

В соответствии с моим торговым планом я должен был торговать такую сделку с двумя элементами, а открыть сделку по стратегии плавающего входа на максимуме бара после следующего бычьего разворота 34-периодического DTosc на часовом графике (*моментум*). На случай, если я окажусь неправ, заложил для первого элемента стратегию выхода на минимуме предыдущего бара (*плавающий стоп 60-минутного 1BL*) при 50%-ном восстановлении снижения 18–20 декабря (*если цена достигнет 50%-ного восстановления*) (см. рис. 8.2). А стоп-лосс второго элемента я буду переносить на один тик ниже минимума, достигнутого перед каждым (*60-минутным*) бычьим разворотом 34-периодического DTosc на часовом графике до выхода по стопу.

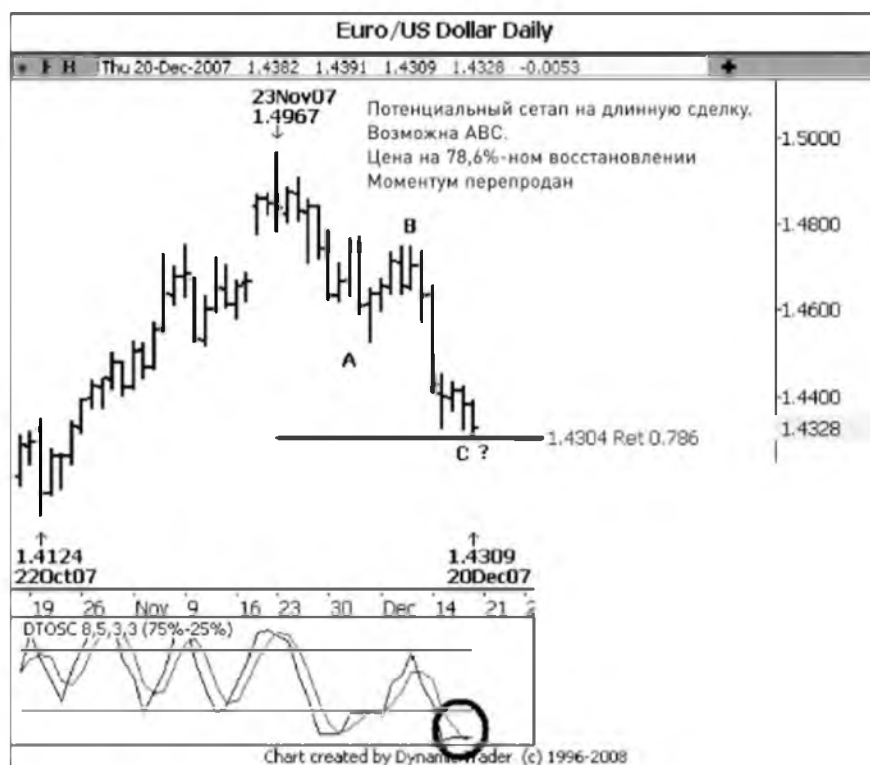


Рис. 8.1. Сетап на длинную сделку

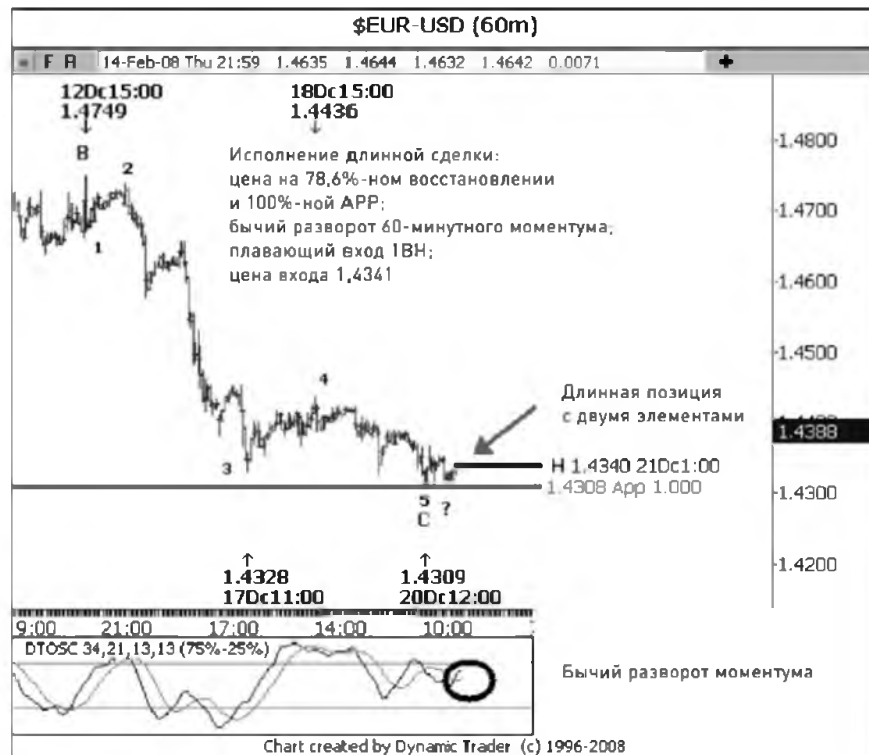


Рис. 8.2. Исполнение длинной сделки

Управление сделкой

Длинная сделка с двумя элементами была открыта 21 декабря в 2.00 по центральноевропейскому времени на 1,4341. Стоп-лосс был установлен на удалении 35 пипсов (1,4306). Цель получения минимальной прибыли (50%-ное восстановление) была достигнута 20 декабря в 7.00. Я начал использовать стратегию выхода из первого элемента (*плавающий стоп 60-минутного 1BL*), что привело к закрытию на 1,4387. С этого момента я уже имел небольшую прибыль, вне зависимости от того что произойдет дальше. Я продолжал держать второй элемент и, согласно моему плану, переносил стоп-лоссы каждый раз (60 минут), когда 34-периодичный DToSC на часовом графике совершал бычий разворот (см. рис. 8.3 и 8.4).

Результат сделки: прибыль в 292 пипса.

Элемент 1: прибыль в 46 пипсов.

Элемент 2: прибыль в 246 пипсов.



Рис. 8.3. Выход из одного элемента

Чему я научился

Хотя я мог бы получить от второго элемента прибыль побольше, но предпочел следовать торговому плану, который изучил в Dynamic Trading Workshop. Этот подход позволяет мне добиваться очень хороших успехов. Самое главное, чему я научился, так это необходимости делать подготовительную работу, рассчитывать все ценовые и временные проекции и ждать. В случае этой сделки я ждал до тех пор, пока для нее не сложились все условия. Думаю, что именно поэтому сделка оказалась такой прибыльной.

Трейдинг — дело нелегкое. Необходимо упорно трудиться и ждать наилучшей возможности. Я понял, что ключом к успеху здесь являются терпение и упорный труд. Терпение также необходимо для правильного управления капиталом. Нельзя переторговывать; в случае нескольких убытков подряд это позволит вам остаться в строю.

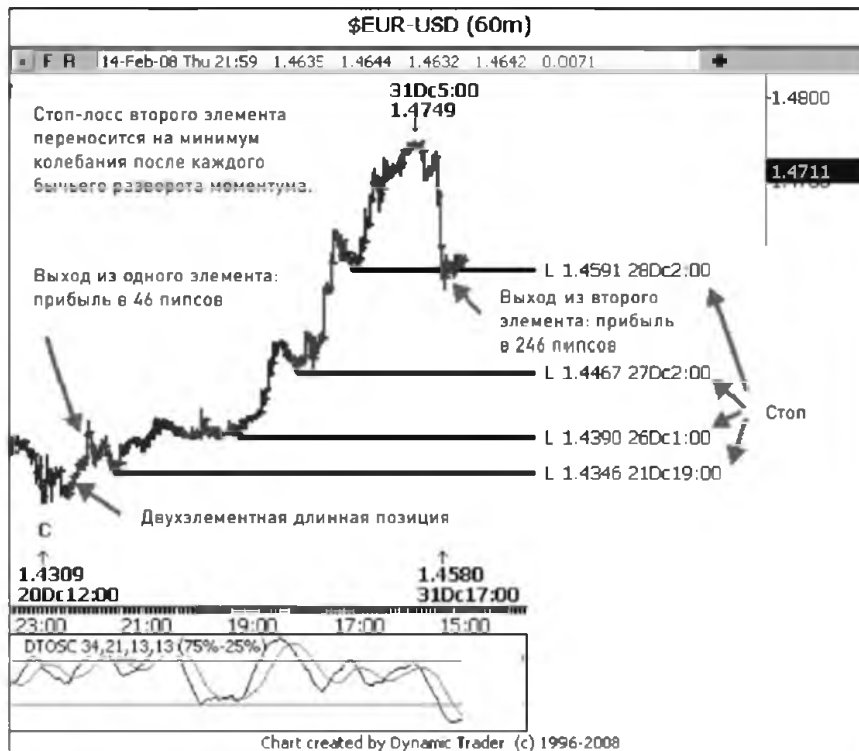


Рис. 8.4. Выход из второго элемента

Комментарий Роберта

У Адама хватило терпения и дисциплины, чтобы дождаться идеального сетапа. 20 декабря подобрались все факторы для формирования потенциального минимума коррекции ABC. Самое главное, Адам подготовил конкретный план управления сделкой для обоих элементов прежде, чем была открыта сделка. Как только EUR/USD достигла первой целевой зоны минимума волны C, Адам использовал стратегию плавающего входа на максимуме бара после бычьего разворота 60-минутного импульса.

Адам быстро взял относительно маленькую прибыль от одного элемента. Как только цена достигла локального 50%-ного восстановления, Адам установил стоп на 60-минутном 1BL, получив относительно небольшую прибыль в 46 пипсов. После этого, даже если бы EUR/USD не завершила коррекцию ABC минимумом 20 декабря и, развернувшись, пошла бы к новому минимуму, закрыв второй элемент по стопу, он все равно получил бы от этой двухэлементной сделки чистую прибыль в размере нескольких пипсов.

Адам держал второй элемент, стремясь использовать потенциал долгосрочного тренда, начавшегося, как он ожидал, от минимума коррекции ABC. Ключом к его успеху послужило то, что он держал стоп второго элемента относительно далеко от рынка, подтягивая стоп только после бычьих разворотов 60-минутного момента. Это очень логичная стратегия. Нередко трейдеры-неудачники переносят стоп слишком близко к рынку, и он срабатывает, оставляя им относительно небольшую прибыль, хотя, продержись они подольше, прибыль могла бы оказаться намного значительнее.

EUR/USD продолжила расти еще несколько дней после того, как Адам вышел по стопу, но это его уже не волновало. Для него гораздо важнее уметь терпеливо ждать высокоперспективного сетапа и следовать торговому плану, чем быть сверхактивным трейдером, стремясь покупать как можно дешевле, а продавать как можно дороже. Это свойство опытного трейдера.

Благодаря терпению и дисциплине, позволившим ему дожждаться высокоперспективного сетапа, и плану управления сделкой, Адам заработал в общей сложности 296 пипсов за шесть торговых дней.

ДЖАГИР СИНГХ (ЛОНДОН, ВЕЛИКОБРИТАНИЯ)

Короткие сделки с GBP и JPY

Большой таймфрейм: недельный, дневной.

Меньший таймфрейм: 60-минутный.

Джагир представил целых пять примеров, снабдив каждый 11 графиками. Его примеров хватило бы, чтобы заполнить всю эту главу! Представленные им сделки включают крупные выигрыши и небольшие проигрыши, являя хорошее разнообразие ситуаций.

Джагир торговал меньше года, когда прислал мне эти примеры. Он прилетел из Великобритании, чтобы принять участие в однодневном семинаре, который я проводил в Денвере в феврале 2007 г. В то время он был начинающим трейдером и уже учился кое-чему по части трейдинга в Великобритании, но регулярно начал торговать лишь весной 2007 г. после семинара в Денвере.

Я думаю, что немаловажной причиной его успеха было то, что он только пришел в мир трейдинга и, когда начал торговать, не нажил еще множества плохих привычек и сомнений, которые пришлось бы преодолевать. Будучи идеальным учеником, Джагир с самого начала рассматривал трейдинг как бизнес. Как вы увидите по двум помещенным здесь примерам, он скрупулезно следовал плану торговли, преподаваемому в этой книге, и достиг большого успеха.

Джагир не прислал текстовых комментариев к своим примерам. Все пояснения и ключевую информацию он изложил прямо на графиках; такой подход облегчает ему слежение за сделками. Я восстановил соответствующие графики, снабженные пояснениями, и подготовил текстовый комментарий в соответствии с его краткими заметками на графиках. Он привел несколько примеров с большой прибылью, но я решил показать несколько сделок с довольно скромной прибылью, где менее опытный трейдер, возможно, получил бы убытки, учитывая развороты рынка, происходившие во время сделок. Применяя нужные торговые стратегии и правильно управляя сделкой, Джагир смог получить от этих сделок небольшую прибыль.

Сетап на короткую сделку в GBP/USD

Недельный и дневной моменты перекуплены.
Возможен максимум коррекции ABC.

24 сентября 2007 г. недельный импульс британского фунта (GBP) находился в медвежьей фазе, а дневной импульс был перекуплен. GBP ткнулся чуть выше 78,6%-ного восстановления, сформировав возможный максимум коррекции ABC. Полоса времени для максимума располагалась в диапазоне от 26 сентября до 1 октября, но полоса «максимум–максимум» началась 21 сентября. Направление большего (недельного) и дневного таймфреймов было идеально для возможного максимума ABC и сетапа на короткую сделку (см. рис. 8.5).

Исполнение сделки

60-минутный график отображает счет волн возможной коррекции ABC до максимума 24 сентября. Джагир показал, что волна C, вероятно, подразделялась на пять волн. На графике Джагира видны несколько ценовых целей, сгруппированных вокруг максимума 24 сентября, включая 78,6%-ное восстановление, 100%-ную APP волны A, 162%-ное внешнее восстановление волны C и т. д. Чтобы не загромождать график, я показал на нем только 162%-ное внешнее восстановление (см. рис. 8.6).

Управление сделкой

Когда 60-минутный DTosc совершил медвежий разворот, Джагир выставил ордера на короткую продажу двух элементов сделки в соответствии со стратегией плавающего входа на минимуме бара (trailing 1BL) на 60-минутных данных. Короткая позиция была открыта на 2,0254, а первоначальный защитный покупающий стоп установлен на один тик

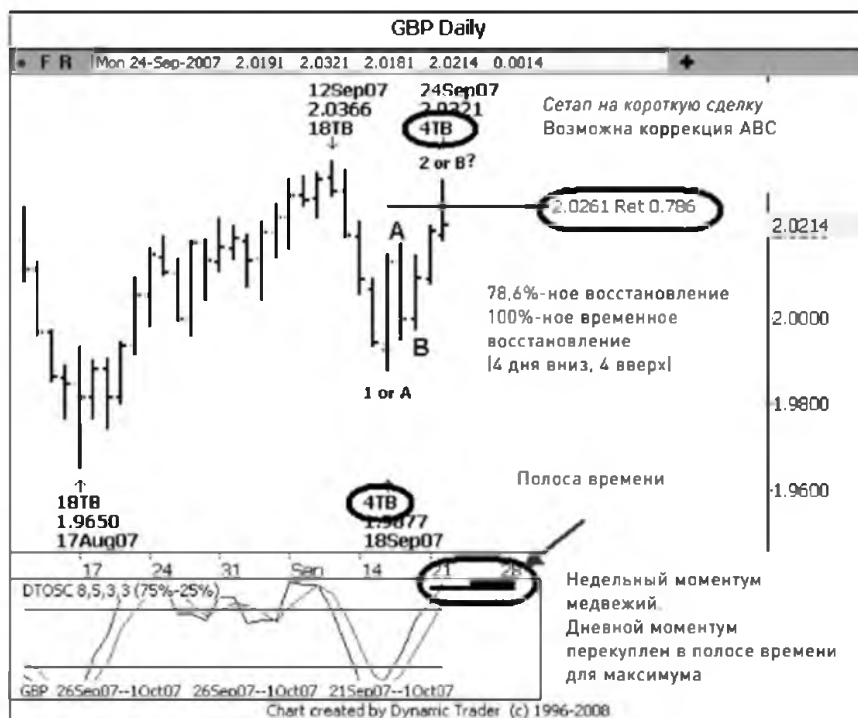


Рис. 8.5. Сетап на короткую сделку в GBP

выше максимума 24 сентября (2,0322). Целью для покрытия первой половины позиции (одного элемента) было выбрано достижение 50%-ного локального восстановления (2,0200).

GBP резко пошел вниз, слегка притормозив на 50%-ном восстановлении, где Джагир вышел из половины позиции на 2,0217, получив небольшую прибыль в 37 пипсов (см. рис. 8.7).

Когда GBP достиг 61,8%-ного восстановления и импульс оказался в зоне перепроданности, Джагир переместил стоп второго элемента на один пипс выше максимума локального колебания (2,0230), обеспечив получение, по крайней мере, небольшой прибыли от второго элемента (см. рис. 8.8).

GBP подрос от 61,8%-ного восстановления, сформировал максимум колебания ниже уровня защитного покупающего стопа, а затем двинулся вниз, следуя траектории, напоминавшей локальную коррекцию ABC. Вместо того чтобы держать короткую позицию в надежде на дальнейшее снижение, как планировалось первоначально, Джагир вышел из второго элемента, едва стало ясно, что речь идет о локальной коррекции ABC,

за которой должно последовать продолжение роста. Закрытие второго элемента на 2,0172 принесло прибыль в 82 пипса. Закрытие второго элемента короткой позиции оказалось мудрым решением, потому что GBP в конечном счете вырос значительно выше.

Результат сделки: прибыль в 119 пипсов.

Элемент 1: 37 пипсов.

Элемент 2: 82 пипса.

Комментарий Роберта

Эта сделка — отличный пример того, как можно получить прибыль, даже будучи абсолютно неправым в отношении тренда большего таймфрейма, если использовать два элемента и принимать решения, основываясь на состоянии рынка в процессе развития тренда.

Исходя из медвежьего недельного и дневного моментумов, Джагир рассчитывал, что короткая сделка сможет продлиться долго. Он правильно идентифицировал 24 сентября как вероятный максимум коррекции ABC и открыл короткую позицию очень близко к максимуму на 60-минутных данных с помощью стратегии плавающего входа на минимуме бара (1BL). Он снял быструю, хотя и небольшую прибыль с половины позиции на локальном восстановлении с учетом того, что снижение может оказаться лишь локальной коррекцией, а не началом медвежьего тренда.

Джагир не переносил стоп второго элемента до тех пор, пока GBP не опустился до важного уровня 61,8%-ного восстановления, а 60-минутный моментум не оказался в зоне перепроданности. Он продолжал держать стоп довольно далеко от рынка на максимуме локального колебания. Это еще один пример того, как успешные трейдеры держат стоп в большинстве сделок на приличном удалении и не спешат его регулировать, пока для того нет технических оснований.

27 сентября Джагир изменил стратегию. GBP прошел потенциальное локальное снижение ABC и снова начал торговаться выше потенциального минимума волны A. Подтвержденное трехволновое снижение означает коррекцию, что подразумевает продолжение роста. Вместо того чтобы держать второй элемент короткой позиции, Джагир вышел сразу после того, как GBP начал торговаться выше локального минимума волны a, сделав на втором элементе еще одну маленькую прибыль в размере 82 пипсов.

Как оказалось, это было очень умным шагом, поскольку GBP в конечном счете продолжил рост к новому максимуму.



Рис. 8.6. Подробности меньшего таймфрейма сетапа на короткую сделку



Рис. 8.7. Управление первым элементом сделки

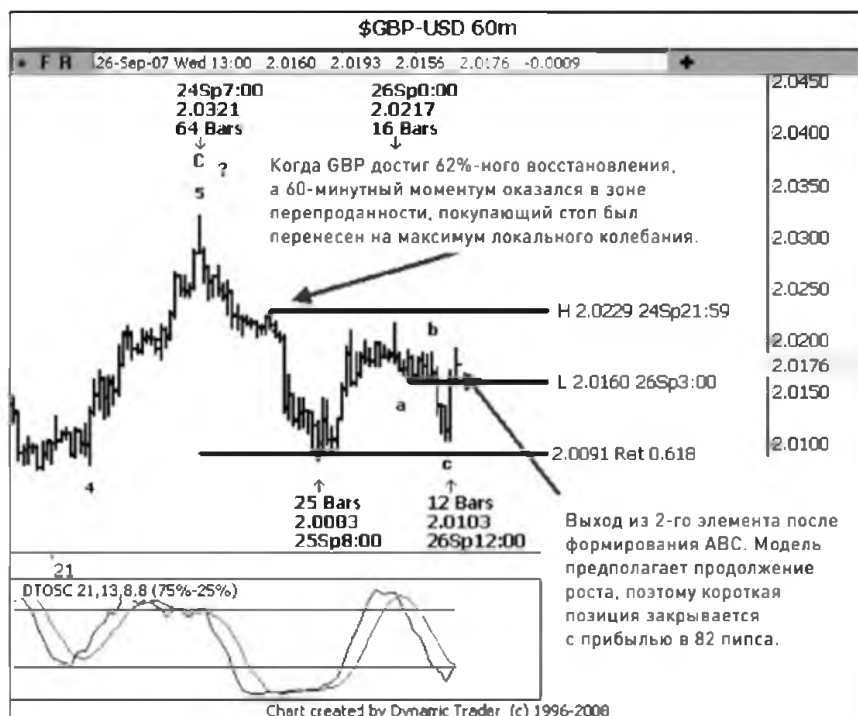


Рис. 8.8. Управление вторым элементом сделки

Сетап на короткую сделку с JPY: возможный максимум коррекции ABC

По состоянию на 21 сентября в последнем баре на дневном графике японской иены (JPY) недельный моментум находился в зоне перекупленности, а дневной моментум совершил медвежий разворот, тем самым сформировав сетап на короткую сделку в моментуме двух таймфреймов. JPY достигла 78,6%-ного локального ценового восстановления и 62%-ного временного восстановления. Все было готово для возможного неправильного максимума коррекции ABC. В типичной модели ABC волна C превышает экстремум волны A. В данном случае потенциальная волна C была ниже максимума волны A, но моментум, цена и время указывали на максимум, поэтому Джагир решил, что эта коррекция может быть неправильной ABC и, соответственно, хорошим сетапом на короткую сделку (см. рис. 8.9).

Исполнение сделки

На 60-минутном графике мы видим данные после возможного максимума волны C 18 сентября, показанного на дневном графике. JPY понизи-

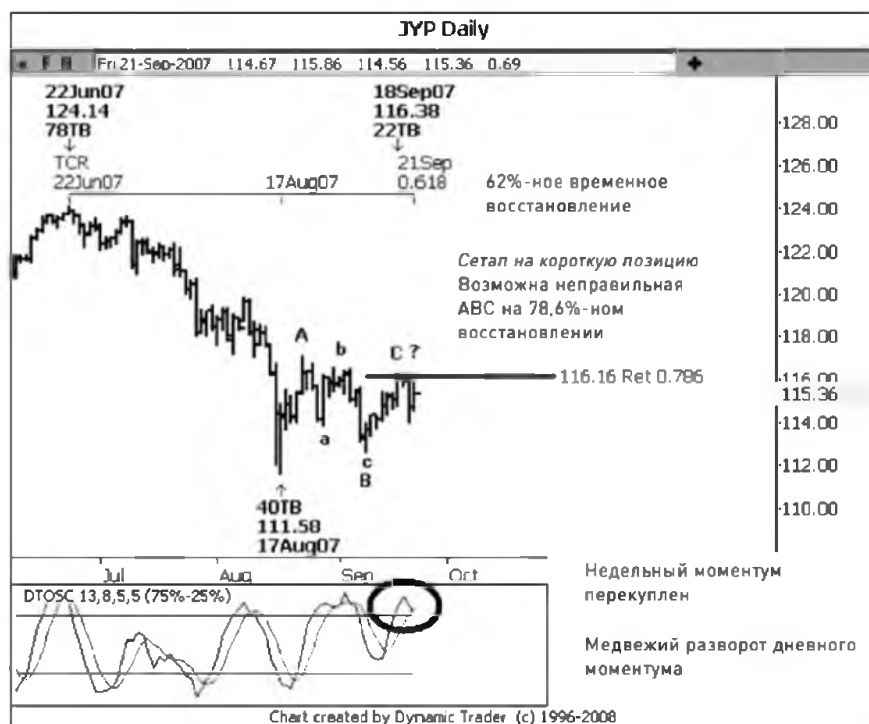


Рис. 8.9. Сетап на короткую сделку с JPY

лась, а затем подросла в рамках возможной локальной коррекции ABC к максимуму 21 сентября. Максимум оказался точно в зоне 78,6%-ного восстановления и 100%-ной APP. 60-минутный DTosc совершил медвежий разворот, создав идеальный сетап на короткую сделку (см. рис. 8.10). Джагир поставил плавающий ордер на короткую продажу на один пипс ниже 60-минутного 1BL. Короткая позиция с двумя элементами была открыта на 115,33, недалеко от максимума локальной волны с.

Когда JPY достигла локального 50%-ного восстановления, а 60-минутный моментум оказался в зоне перепроданности, Джагир снял прибыль с одного элемента в размере 35 пипсов.

Управление сделкой (2-й элемент)

По состоянию на последний бар 60-минутного графика (рис. 8.11) JPY опустилась к минимуму 20 сентября, сформировав возможную локальную коррекцию ABC. После медвежьего разворота 60-минутного моментума Джагир перенес стоп второго элемента на максимум локального колебания (115,16). Джагир также выставил ордер на увеличение корот-

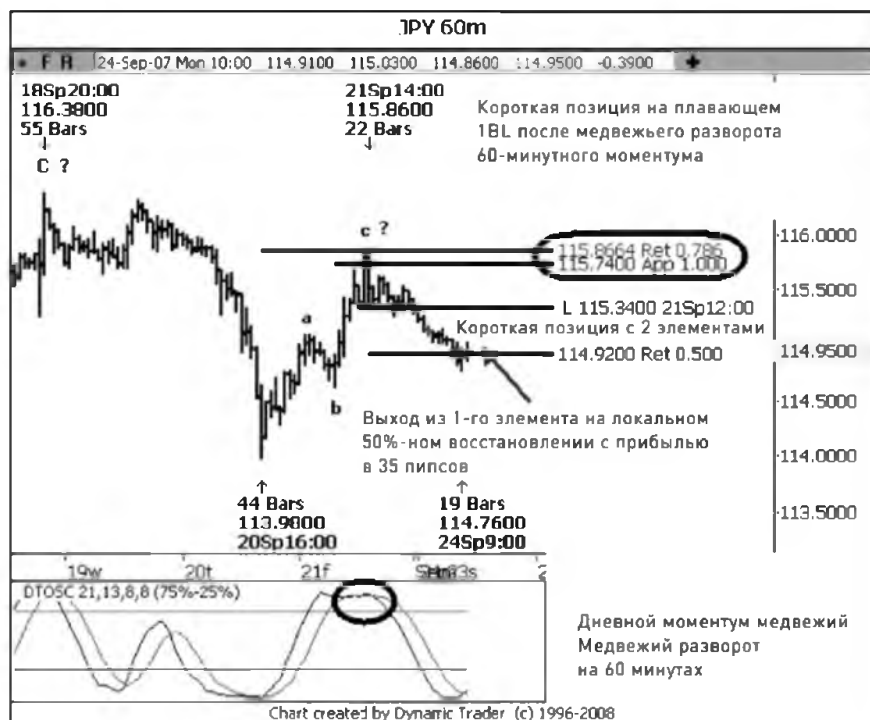


Рис. 8.10. Стратегия короткого входа

кой позиции на один тик ниже минимума локальной волны **b** (114,40). Медвежий дневной моментум и перекупленный 60-минутный моментум сделали JPY достаточно привлекательной для открытия еще одной короткой позиции.

JPY не пошла вниз, как ожидалось, а стала резко расти, закрыв второй элемент по стопу с прибылью в 26 пипсов (см. рис. 8.12).

Результат сделки: прибыль в 61 пипс.

Элемент 1: прибыль в 35 пипсов.

Элемент 2: прибыль в 26 пипсов.

Комментарий Роберта

Это еще один замечательный пример того, как можно получить прибыль, даже когда рынок ведет себя не так, как ожидалось, — в данном случае не идет к новому минимуму. Хорошее управление сделкой не только спасло от убытка, но и принесло прибыль.

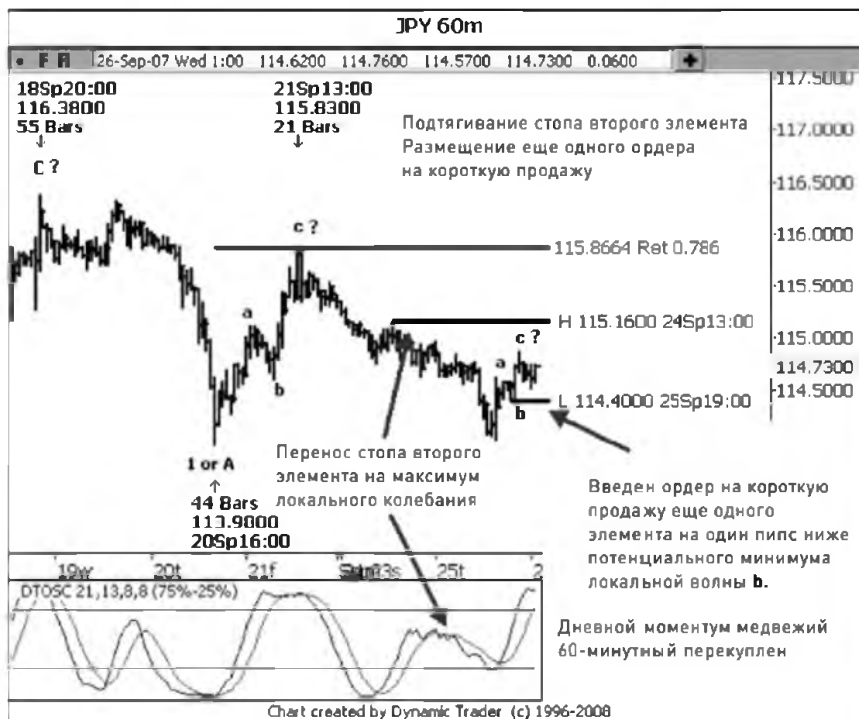


Рис. 8.11. Управление вторым элементом сделки

Все условия — моментум двух таймфреймов, цена, время и модель — предсказывали максимум коррекции, за которым должно было последовать снижение к новому минимуму. Джагир взял прибыль от половины позиции на локальном 50%-ном восстановлении, затем после следующего медвежьего разворота 60-минутного моментума перенес стоп второго элемента на максимум локального колебания. Даже в случае срабатывания стопа второй элемент приносил хотя бы небольшую прибыль.

Джагир сделал хороший выбор, решив увеличить короткую позицию после возможной локальной коррекции ABC. Но, вместо того чтобы ограничиться локальной коррекцией ABC, JPY резко пошла вверх, достигнув в конечном счете нового максимума. Дополнительная короткая позиция так и не была открыта на минимуме локального колебания.

Джагир дождался оптимальных условий, прежде чем открыть сделку, довольно быстро взял небольшую прибыль с половины позиции, держал стоп второй половины позиции на большом удалении, а затем разумно его регулировал. Из обоих этих примеров Джагира можно извлечь хорошие уроки по управлению сделкой.

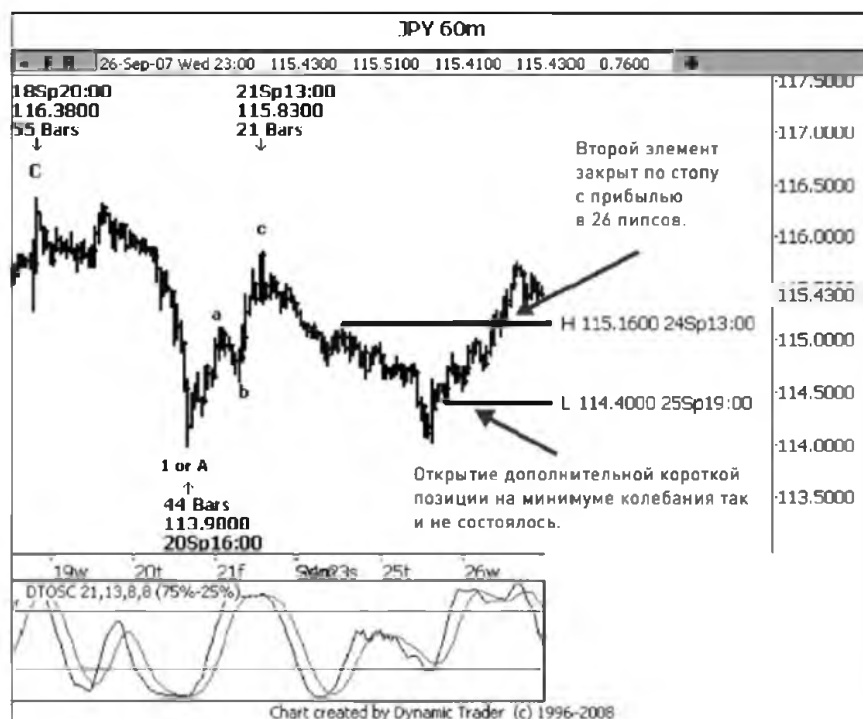


Рис. 8.12. Второй элемент закрыт по стопу

КЕЕС ВАН ХАССЕЛТ (БРЕДА, НИДЕРЛАНДЫ)

Длинная сделка с золотом

Большой таймфрейм: месячный, недельный.

Меньший таймфрейм: дневной.

Кеес является давним пользователем программы Dynamic Trader и сторонником стратегий трейдинга, описанных в этой книге. Хотя здесь я перекроил материалы, присланные Кеесом, но графики и комментарии, похожие на те, что иллюстрируют данную сделку с золотом, можно найти на его веб-сайте www.traderplaza.nl, запущенном в декабре 2007 г. По мере развития бычьего тренда там периодически добавляются новые графики.

Все текстовые комментарии принадлежат Кеесу, мои же пояснения помещены в «Комментарии Роберта» или выделены курсивом и заключены в скобки, если вставлены в текст его комментариев. Кеес не использовал какие-то конкретные стратегии для определения сеталов на сделки с зо-

лотом. Он предоставлял посетителям своего веб-сайта аналитическую информацию по золоту, позволявшую определять вероятный тренд золота, а также ценовые и временные цели. И хотя это не было описанием сделки в строгом смысле слова с конкретными стратегиями управления ею от входа до выхода, я подумал, что будет поучительно включить этот пример.

Сетап на длинную сделку с золотом: прорыв неправильной коррекции и продолжение бычьего тренда

13 декабря 2007 г.: золото пока стоит крепко и не очень поддается коррекции. Первой возможностью для входа на длинной стороне является прорыв выше 825,50 (фьючерсный контракт на февраль 2008 г.) (см. рис. 8.13). Но сначала золото может пройти восстановление к области 808–800 (807–797 на непрерывных дневных данных). По-прежнему беспокоит то, что серебро пока тормозит. Прорыв серебра выше первого локального сопротивления (1485) придаст бы еще немного силы движению вверх как золота, так и серебра.

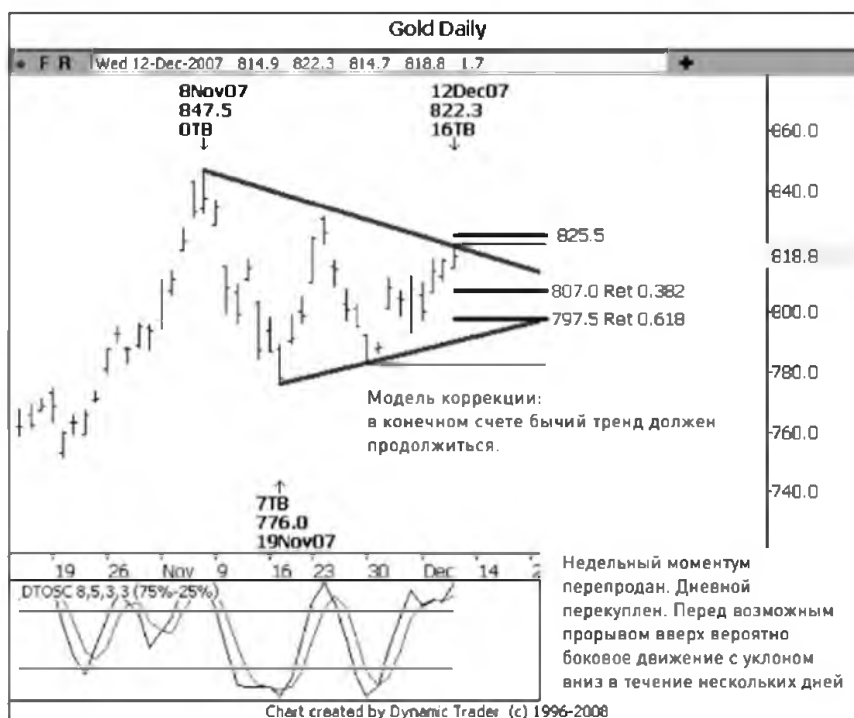


Рис. 8.13. Сетап на длинную позицию по золоту

Комментарий Роберта

Главное здесь то, что Кеес понял: модель движения от максимума 8 ноября была, скорее всего, коррекцией и золото должно было в конечном счете продолжить бычий тренд. Недельный моментум (не показан) был перепродан, но дневной перекуплен, поэтому до возобновления бычьего тренда была вероятна локальная коррекция («восстановление», по словам Кееса).

Дополнительный комментарий Кееса

Прорыв произошел 26 декабря. Он подтвердил, что мы находились в волне 3. Золото вырвалось из треугольника и заполнило небольшой разрыв, образовавшийся 27 ноября (см. рис. 8.14).

Теперь, когда мы находимся в сделке, попробуем предсказать вероятные временные и ценовые цели для максимума волны 5. Мы попытаемся сделать предположение о том, где и когда с высокой вероятностью будет достигнута вершина на рынке золота.

Проекция времени максимума золота

Динамическая проекция времени дает нам две вероятные даты вершины: около 18 февраля и около 10 марта 2008 г. (*Расчет динамической проекции времени позволяет получать проекции типа тех, что представлены в главе 5; результаты выводятся в виде гистограммы в окне индикаторов — см. рис. 8.14*).

Я построил две полосы времени, краткосрочную и среднесрочную. (*На данном графике показана только среднесрочная.*) Это дает нам временной диапазон вероятного максимума от 19 февраля до 5 марта.

Чередующаяся проекция времени от минимумов волн 1 и 2, спроецированная от минимума волны 4, дает нам 19 февраля и 7 марта.

У нас теперь есть две временных зоны, где можно ожидать появления максимума: 18–27 февраля и 7–10 марта с возможным продлением до 15 марта. (*Эти временные цели основаны как на краткосрочной, так и на среднесрочной полосах времени, а также на нескольких проекциях времени, не показанных на данном дневном графике.*)

Проекция цены максимума золота

На дневном графике показаны проекции цены максимума волны 5–955 и 1005 (для февральского фьючерсного контракта). (*Если отталкиваться от непрерывного контракта, показанного на дневном графике, полу-*

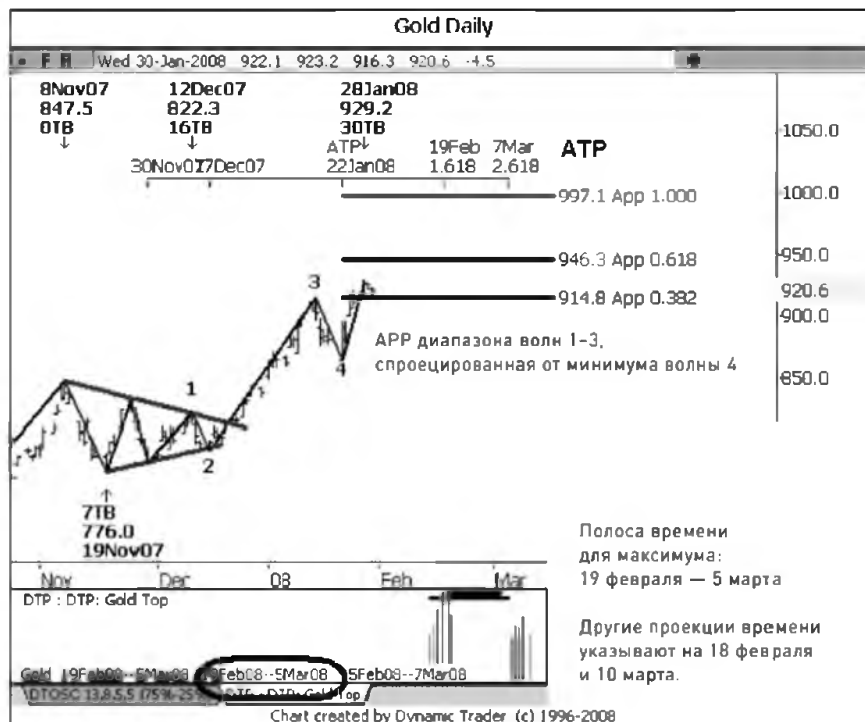


Рис. 8.14. Прорыв бычьего тренда

чим 946 и 997.) Подсчет волн на более долгосрочном месячном графике дает в качестве наиболее вероятной цели максимума 1038. Все это может означать, что мы находимся в заключительной волне 5 более долгосрочной волны, которая должна завершиться в ближайшие месяцы, и что, скорее всего, мы должны будем снять прибыль примерно на уровне \$1000 (см. рис. 8.15).

Мы по-прежнему думаем, что находимся в заключительной фазе бычьего тренда золота.

Продолжение комментария Роберта

В своих комментариях на графике в середине декабря Кеес был абсолютно прав в отношении прорыва к новому максимуму. Обе максимальные ценовые цели в диапазоне 997–1038 (непрерывные данные по золоту) являлись 100%-ными чередующимися проекциями цены диапазона волн 1–3, спроецированными от минимума волны 4 для волны 5, показанной на дневном графике, и для волны (5) более высокого таймфрейма,

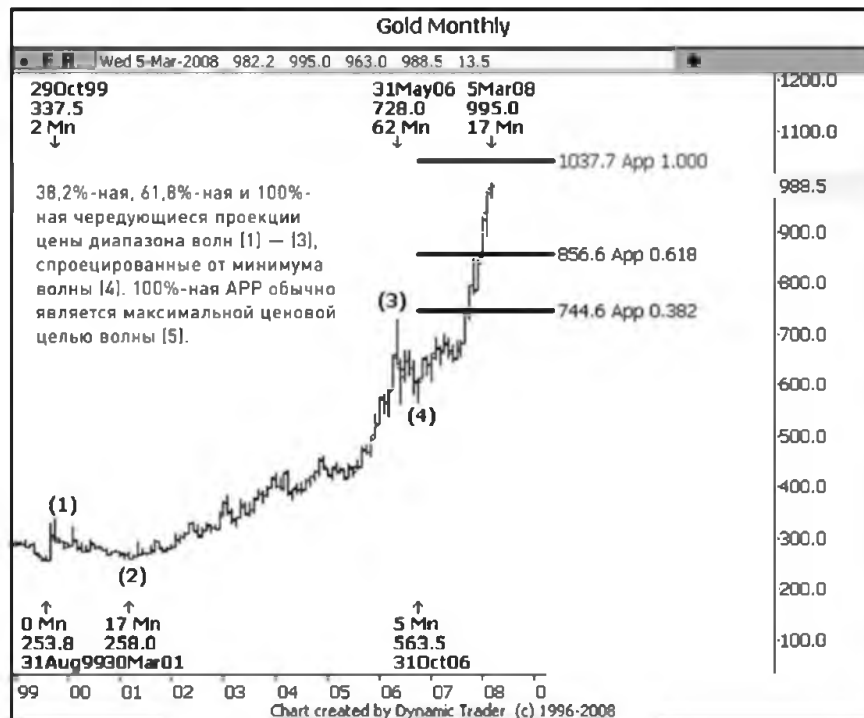


Рис. 8.15. Ценовые цели максимума золота

показанной на месячном графике. 100%-ная APP диапазона волн 1–3, как правило, является максимальной целью для волны 5.

Этот пример был включен в книгу в начале марта 2008 г. Золото достигло \$995, т. е. начала максимальных ценовых целей, которые Кеес предсказал несколькими неделями ранее. Согласно проекциям времени Кееса, золото должно завершить формирование вершины к середине марта. Как минимум, согласно графикам и комментариям Кееса, мы должны находиться в заключительной фазе бычьего тренда золота. Читатели могут сами проверить данные по золоту, чтобы посмотреть, как все получилось.

Дополнительный комментарий

Когда я в последний раз вычитывал эту главу в конце мая 2008 г., то подумал, что было бы полезно добавить еще одно замечание. Золото сформировало вершину 17 марта на 1038,6 (данные непрерывного контракта). Последняя временная цель Кееса для завершения максимума была 15 марта. Фактически золото достигло максимума 17 марта, а максимум

цены закрытия был достигнут 14 марта. Кеес спрогнозировал максимальную ценовую цель — 1038. Фактический максимум 17 марта составил 1038,6! Что и говорить, попал в яблочко и по цене, и по времени. Кеес не использовал каких-то секретных стратегий, не описанных в этой книге. Если уж это не убеждает вас в том, что стратегии, изложенные здесь, будут ценны для вас, закройте свой счет и найдите себе обычную работу.

КЕРРИ ШИМАНСКИ (ТУСОН, АРИЗОНА)

Длинная сделка на колебаниях S&P

Большой таймфрейм: дневной.

Меньший таймфрейм: 60-минутный.

Керри торгует акциями и фьючерсами больше 10 лет, начав это дело, когда еще работал брокером-инвестором по операциям с недвижимостью. В течение нескольких лет на своем сайте www.harmonicedge.com он предлагает краткосрочным (внутридневным) и среднесрочным трейдерам информационные услуги на рынках S&P, евро и фьючерсов на 10-летние казначейские облигации. Как все примеры в этой главе, следующая сделка не смоделирована на исторических данных, а взята из числа реальных рекомендаций подписчикам, обновляемых до тех пор, пока сделка не закрывается.

Керри прислал мне шесть графиков с комментариями по стратегии сделки и управлению сделкой, нанесенными прямо на графики. Я взял наиболее важную информацию с графиков и добавил текстовый комментарий, основанный на комментариях Керри, помещенных на графиках.

Сетап на длинную сделку с S&P: возможный минимум волны 3 на перепроданном дневном моментуме

22 января 2008 г. S&P находился на потенциальном минимуме волны 3 чуть выше 162%-ной АРР при перепроданности дневного момента, что является замечательным сетапом на длинную сделку. Заметьте, что волна 3 отчетливо разделилась на пять меньших волн (см. рис. 8.16).

Стратегия входа

23 января 60-минутные данные показывают вероятную локальную коррекцию ABC к 78,6%-ному восстановлению. Это был следующий день после минимума, показанного на дневном графике. Произошел бычий разворот момента (DTosc) на 60-минутных данных. Стратегия входа Керри состо-

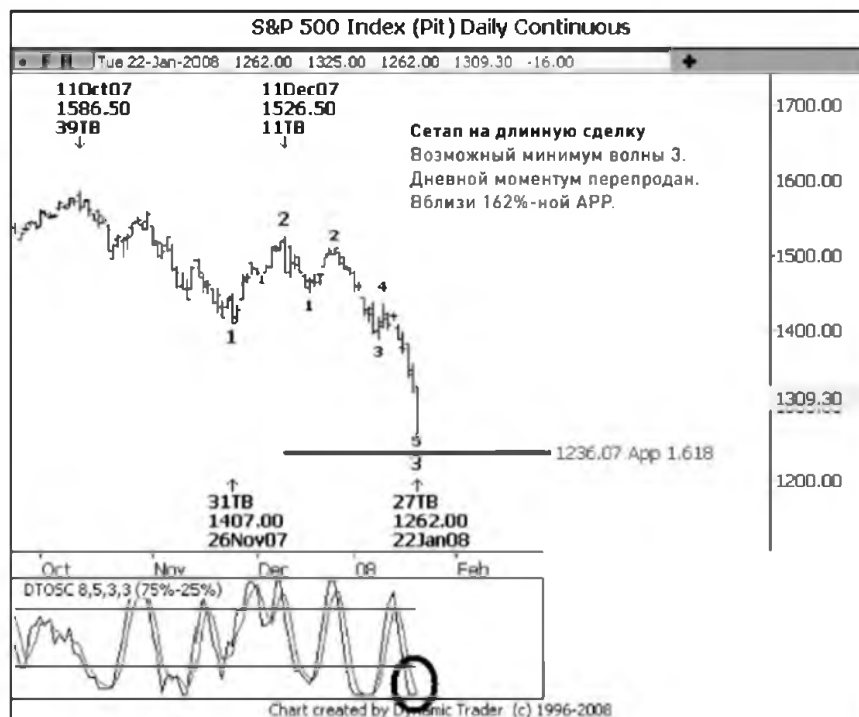


Рис. 8.16. Сетап на длинную сделку с ES

яла в том, чтобы открыть длинную позицию на один тик выше максимума локального колебания 1311,00, установив стоп на один тик ниже минимума локального колебания 1269 (см. рис. 8.17). Это очень удаленный стоп для фьючерсной сделки, поэтому Керри предложил трейдерам использовать акции SPY ETF, чтобы ограничить первоначальный риск для капитала.

Управление сделкой

Первоначально стратегия Керри предписывала выйти из первого элемента, если ES достигнет 1360 (чуть ниже 38,2%-ного восстановления), а из второго — на 1390 (чуть ниже 50%-ного восстановления). Регулирование стопов по мере развития тренда описано ниже.

Длинная двухэлементная сделка была открыта покупающим ордером на 1311,25 после прохождения максимума локального колебания; первоначальный защитный продающий стоп установлен на 1269 (см. рис. 8.18). Это весьма удаленный стоп для фьючерсной сделки, и для этого сетапа Керри рекомендовал использовать фонд SPY ETF, чтобы

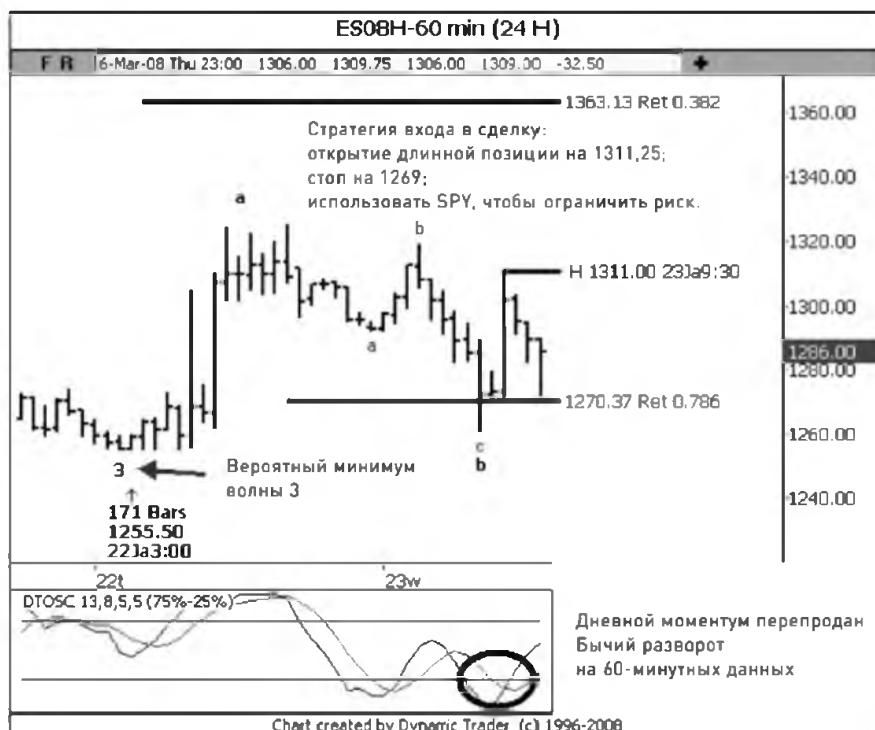


Рис. 8.17. Стратегия входа ES

уменьшить риск. При появлении высокоперспективных сетяпов на сделки, сопровождаемых в случае фьючерсной сделки большим первоначальным риском для капитала, чем приемлемо для торгового плана, все фьючерсные трейдеры должны быть готовы торговать соответствующими биржевыми фондами. Зачем пропадать результатам нелегкого труда по определению сетяпов на сделки только потому, что риск для капитала оказывается слишком большим для сделки с высокой долей заемных средств?

В начале следующего дня после входа Керри рекомендовал переместить стоп на 10 пунктов ниже недавнего максимума, что гарантировало сделке хотя бы небольшую прибыль, если сработает стоп. Керри рекомендовал выйти из одного элемента на 1360. Этот уровень был достигнут в конце дня. Поэтому на следующий день один элемент был закрыт на 1360 с прибылью в 38,75 пункта.

Утром 25 января Керри рекомендовал переместить стоп второго элемента на 1356,25, на один тик ниже минимума локального колебания. ES не продолжил рост к 50%-ному восстановлению, и второй элемент был закрыт позднее утром по стопу с прибылью в 45 пунктов (см. рис. 8.19).

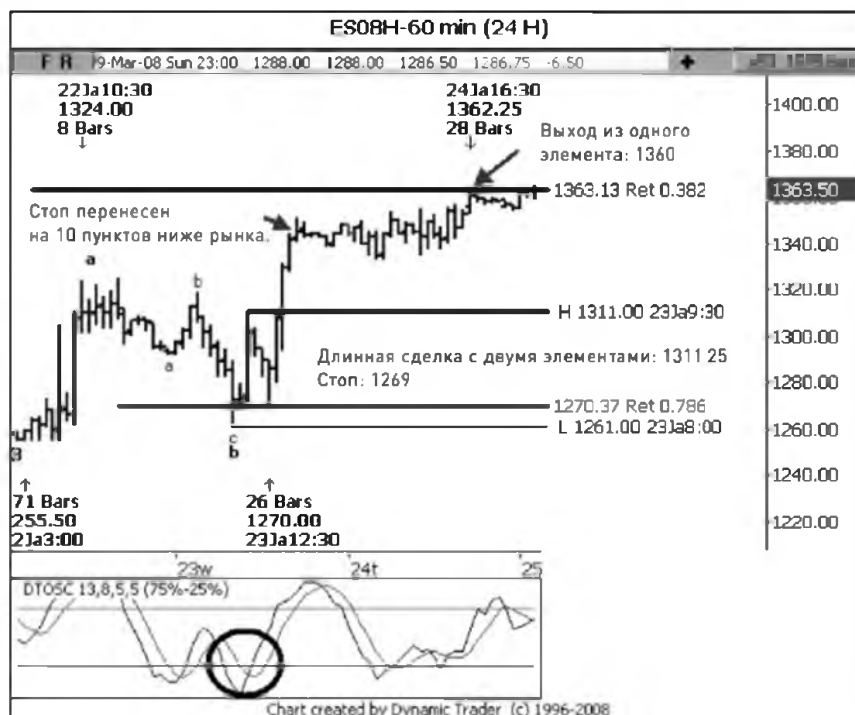


Рис. 8.18. Управление первым элементом сделки

Результат сделки: 83,75 пункта.

Элемент 1: 38,75 пункта (\$1937,50 на фьючерсный контракт, или 3,0% на SPY).

Элемент 2: 45 пунктов (\$2250 на фьючерсный контракт, или 3,4% на SPY).

Комментарий Роберта

Керри использует 24-часовые данные. Я обычно беру только данные официальной биржевой сессии, потому что ночной объем очень низок и нередко сопровождается быстрыми, но бессмысленными колебаниями и волатильностью.

Первоначальная цель Керри для выхода из первого элемента является 38,2%-ным восстановлением волны 3. Обычно минимально ожидаемое восстановление в коррекции составляет 50%, за исключением возможной волны 4, где вероятное восстановление составляет 38,2–50% диапазона восстановления волны 3. Именно поэтому Керри приготовился выходить из одного элемента в районе 38,2%-ного восстановления, а из второго элемента вблизи 50%-ного восстановления.

Хотя после входа в сделку риск для капитала был относительно велик, резкий рост ES к концу дня входа позволил вскоре переместить стоп так, чтобы зафиксировать, по крайней мере, небольшую прибыль. Стоп второго элемента был перенесен близко к рынку, что гарантировало разумную прибыль в случае его срабатывания.

Второй элемент был закрыт по стопу на второй день после открытия сделки, что дало общую прибыль от этих двух элементов в размере 83,75 пункта. При использовании только собственного капитала элемент 1 принес бы прибыль в размере 3,0%, а элемент 2 — в размере 3,4%, в среднем 3,2% для всей позиции. Неплохо для двухдневной сделки без внешнего финансирования.

ДЕРРИК ХОББС (ВАРШАВА, ИНДИАНА)

Длинная сделка с соей

Большой таймфрейм: недельный.

Меньший таймфрейм: дневной.



Рис. 8.19. Стратегия выхода для второго элемента

Я познакомился с Дерриком приблизительно в 2002 г., когда сам жил в Тусоне (штат Аризона), а он приехал в гости к нашему общему другу Ларри Песавенто. Деррик был давним владельцем программного обеспечения Dynamic Trader и подписчиком *DT Reports*. Позднее Деррик опубликовал собственную книгу о трейдинге «Фибоначчи для активного трейдера» (*Fibonacci for the Active Trader*, TradingMarkets Publishing Group, 2004).

Деррик торгует на собственные деньги и консультирует фермеров по вопросам управления риском и стратегиям хеджирования. Я воссоздал присланные им графики. Все описания сделок и комментарии принадлежат ему, кроме моих замечаний, выделенных курсивом и помещенных в скобки, и разделов «Комментарии Роберта».

Сетап на длинную сделку с соей: возможная коррекция ABC на поддержке цены и импульса

В дополнение к собственной торговле я работаю со многими фермерскими хозяйствами, помогая им разрабатывать стратегии управления риском и хеджирования в отношении урожая их зерновых культур. Мой анализ и рекомендации строятся вокруг высокоперспективных стратегий динамического трейдинга. Этот анализ включает пять областей:

1. Волновой анализ.
2. Два канала регрессии стандартного отклонения.
3. Ценовые зоны Фибоначчи (где сходятся множественные уровни расширения и восстановления, формируя зону поддержки или сопротивления).
4. Свечные графики.
5. Осциллятор DT Oscillator для определения импульса.

В середине апреля 2007 г. ноябрьский контракт на сою находился в процессе существенного снижения после того, как большую часть зимы провел в сильном восходящем тренде. Многие производители/фермеры начали волноваться, что рост закончился. Ими овладевал страх. Мне каждый день звонили, чтобы поговорить о том, что не пора ли «...взять нашу прибыль и выйти прежде, чем дела пойдут совсем плохо».

Выполнив анализ, я отчетливо увидел, что мы, вероятно, находились в классической трехволновой коррекции (А, В, С). Я особенно неравнодушен к этим коррекциям, когда волна С опускается на основание восходящего канала регрессии. Похоже было, что в середине апреля 2007 г. ситуация с ноябрьским контрактом на сою развивалась именно по этому сценарию. Я также нашел большое количество ценовых восстановлений и расширений Фибоначчи, сходящихся в зоне между \$7,60 и \$7,30. Эти зоны поддержки находились прямо на основании канала регрессии (см. рис. 8.20).

Комментарий Роберта

Я показываю на этом графике лишь некоторые из предоставленных Дерриком ключевых проекций цены, в том числе внутренние восстановления 78,6% и 61,8%, внешние восстановления 127% и 162% и 100%-ную чередующуюся проекцию цены волны А от максимума волны В. Наиболее вероятная цель волны С должна находиться в районе 7,60, который включает по одной проекции от каждого набора, в том числе 61,8%-ное внутреннее восстановление и 100%-ную чередующуюся проекцию цены.

По состоянию на 17 апреля (последний дневной бар на этом графике) недельный и дневной импульс были перепроданы, а цена находилась чуть выше линии поддержки канала регрессии. Каналы регрессии являются ключевым фактором в процессе принятия решений Деррика, и вы увидите, как хорошо они могут сочетаться со стратегиями, преподаваемыми в этой книге.

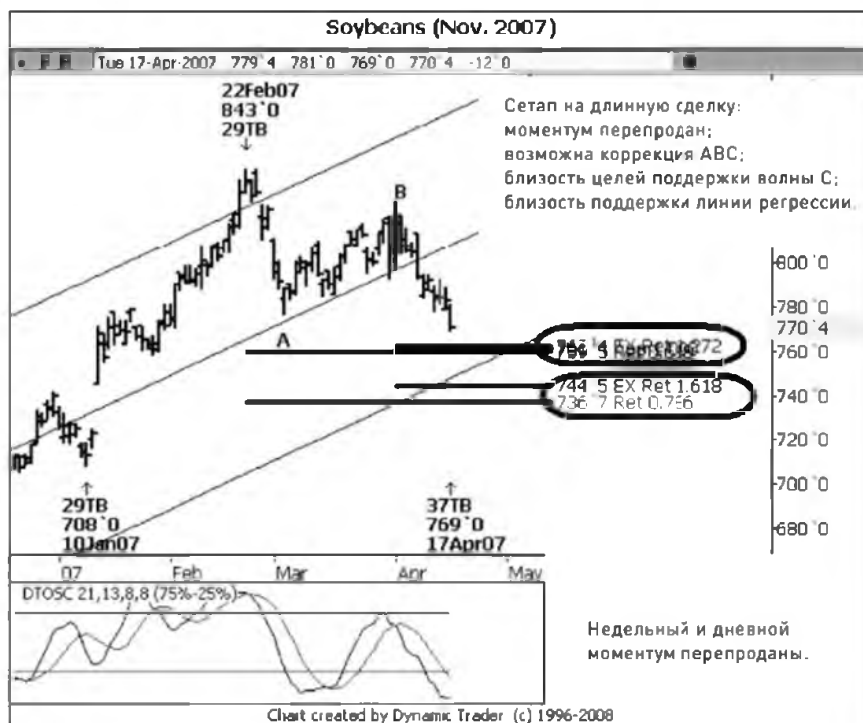


Рис. 8.20. Сетап на длинную сделку с соей

Вход в сделку

Беседуя с фермерами, я сообщил им, что не стал бы продавать на этих уровнях, а, напротив, искал бы возможность купить и, будь я фермером, просто не спешил бы с решениями по хеджированию. Для подтверждения моего анализа мне нужен был бычий разворот моментума на осцилляторе DT. Как только это произошло, я рекомендовал покупать, хотя мои клиенты-производители нервно тряслись, держа свою сою в закромах и молясь, чтобы мой анализ оказался точным.

20 апреля я получил сигнал входа (бычий разворот осциллятора DT), но рынок нырнул еще глубже в зону поддержки Фибоначчи. *(Деррик открыл длинную позицию 20 апреля на 767,25 с первоначальным защитным продающим стопом на 743,75, расположенным чуть ниже линии поддержки канала регрессии и нескольких локальных проекций цены, которые он на своем графике построил, но их я здесь не показываю.)*

Не будь у меня инструментария и не будь я обучен пользоваться DT, возможно, испугался бы и вышел из этой сделки, но я знал, что цена может немного погулять в зоне поддержки Фибоначчи и области поддержки регрессии, сохраняя надежность сетапа, поэтому предпочел держаться.

Следующий вал телефонных звонков накрыл меня, когда рынок решил подпрыгнуть, как я и надеялся. Новые звонки крутились вокруг одного вопроса: «Когда продаем?» Моя цель на сильном трендовом рынке состоит в том, чтобы взять половину прибыли в середине канала регрессии, а остальную часть — наверху канала регрессии, что, как вы увидите, сработало очень хорошо и для меня самого, и для фермеров, которых я консультирую.

Управление сделкой

Соя подпрыгнула из зоны поддержки и 8 мая сформировала минимум колебания на 765, а через три дня открылась с разрывом вверх. Я перенес стоп на уровень безубыточности. Такой у меня подход к регулированию стопов. Итак, какие бы скачки вниз теперь ни произошли, я гарантировал себе безубыточность позиции (см. рис. 8.21).

В следующий раз возможность переместить стоп возникла 30 мая, когда произошла двухдневная распродажа, сопровождавшаяся сильным разворотом. В результате я переставил стоп на минимум 30 мая (823). *(Примечание. Я жду, по крайней мере, двух дней распродажи, прежде чем рассматривать целесообразность переноса стопа в точку минимума колебания.)*

4 июня, когда позиция достигла срединной линии регрессии, я продал ее половину, но пока оставил стоп другой половины на 823 — последней точке структуры.

Как я отмечал в своих более ранних комментариях, в этих сделках срединная линия регрессии является моей первой целью, на которую я выхожу из части позиции.

После достижения этой цели я даю позиции побольше места для маневра, потому что в области медианы канала стандартного отклонения рынок часто начинает сильно вибрировать, — и, разумеется, именно это случилось в данной сделке. С 18 до 22 июня произошла распродажа на 68 центов, но я оставил свой стоп на минимуме 30 мая и был на расстоянии в несколько центов от того, чтобы сделка закрылась по стопу. 29 июня восходящий разрыв снял эти проблемы.

Когда 29 июня соя так резко, с разрывом, рванула вверх и затем консолидировалась в течение шести дней, мне захотелось поместить стоп под минимумом этой шестидневной консолидации, если последует прорыв вверх. В данном случае мое желание исполнилось: после шестидневной консолидации соя пошла вверх, и я переместил стоп на минимум 29 июня (875).

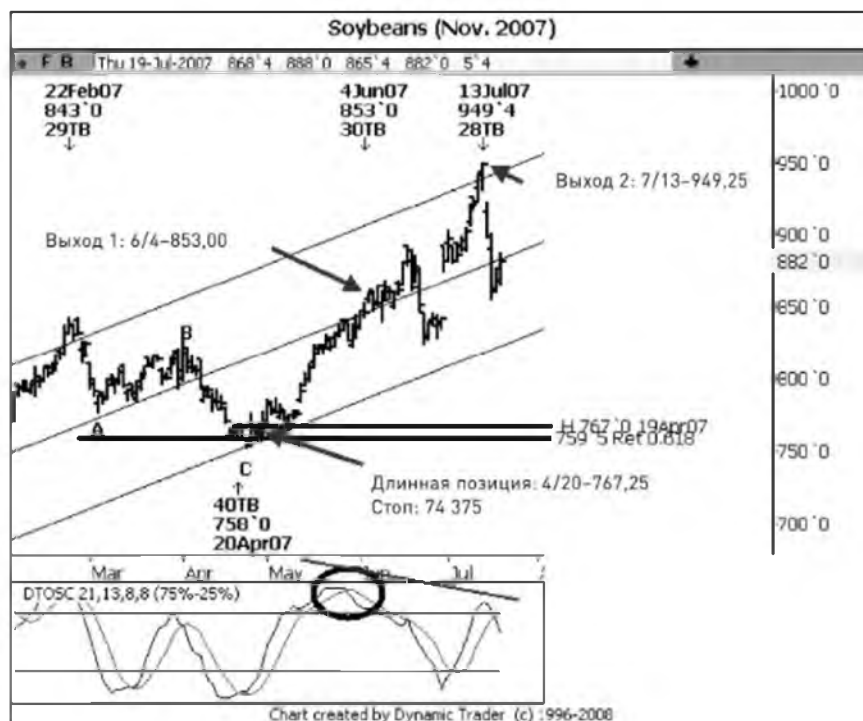


Рис. 8.21. Управление сделкой

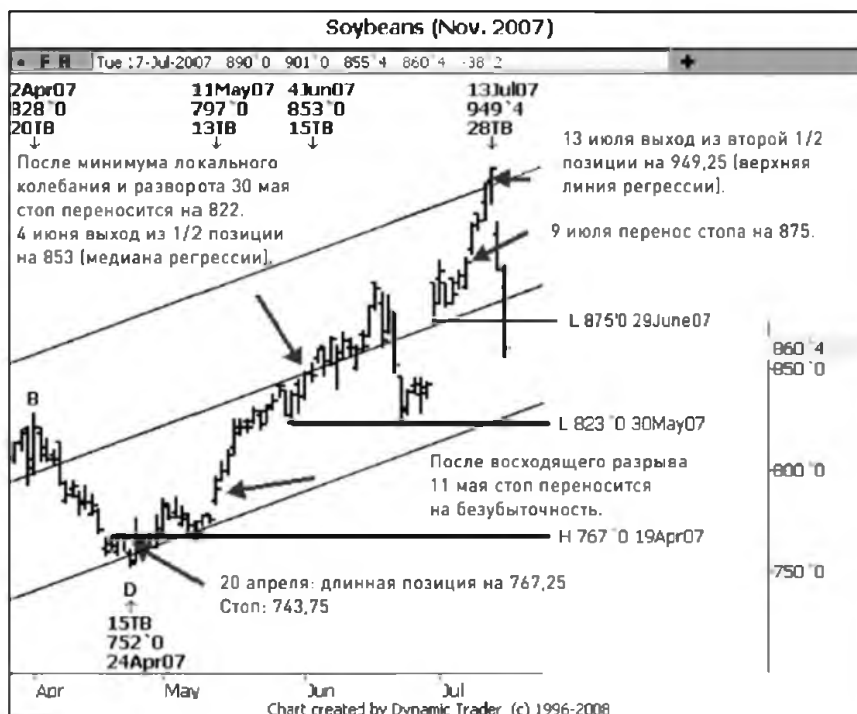


Рис. 8.22. Подробности управления сделкой

Наконец, 13 июля, через четыре сессии после прорыва из консолидации, соя достигла моей конечной цели — верхней границы канала регрессии. Как только мы коснулись потолка двух стандартных отклонений, я обналчил позицию — и вовремя, как оказалось (см. рис. 8.22)!

Это была одна из тех замечательных сделок, где, казалось, все должно пойти как надо. Мой метод передвижения стопов — размещение стопа ниже ценовой структуры — сработал чудесно. Не раз при возрастании волатильности рынок формировал подобную структуру лишь для того, чтобы сломать ее и выбить мои позиции стопом. Но последовательное соблюдение этого принципа управления капиталом позволяет мне не упускать такие, как этот, безудержные взлеты рынка. А используя эту стратегию стопа, я получаю небольшую прибыль или маленький убыток в условиях неустойчивого рынка.

Результат сделки

Элемент 1: \$4287,50 на контракт.

Элемент 2: \$9100,50 на контракт.

Комментарий Роберта

Не думаю, что вы сможете найти лучший пример того, как «большие деньги делаются на больших трендах». Это еще один замечательный пример того, как успешные трейдеры держат стопы далеко от рынка и вносят изменения только тогда, когда этого требует определенное действие рынка.

Для регулирования стопов Деррик использует структуру рынка. Что он подразумевает под *структурой рынка*? Он принимает логические решения, основываясь на поведении рынка, в том числе после разрывов, минимумов локальных колебаний и прорывов из консолидации. Никогда нельзя знать заранее, какой будет структура рынка, поэтому любая конкретная стратегия управления сделкой может меняться по мере развития сделки. В этот очень объективный план управления сделкой входит и закрытие одной части позиции при достижении срединной линии регрессии, а другой части — при достижении экстремума канала регрессии.

Деррик очень откровенно заявил, что это была идеальная трендовая сделка, где все работало как по нотам, но нередко его позиции закрывались стопами на менее трендовых и более волатильных и неустойчивых рынках, принося ему небольшую прибыль или убыток. Его цель состоит в том, чтобы открывать и держать сделку, когда рынок идет в большом тренде. Тот же подход, что он использует для позиционной торговли, можно применять для более краткосрочных сделок на внутрисуточных данных.

КЭРОЛИН БОРОДЕН (СКОТТСДЕЙЛ, АРИЗОНА)

Короткая сделка с ES (S&P-мини)

Большой таймфрейм: 15-минутный.

Меньший таймфрейм: 3-минутный.

Кэролин — моя давняя подруга. Она ведет собственный чат по внутрисуточной торговле на www.FibonacciQueen.com и является автором книги «Трейдинг по Фибоначчи» (*Fibonacci Trading*). Работает в индустрии трейдинга всю свою взрослую жизнь, начав еще совсем молодой девушкой в качестве телефонистки на Чикагской товарной бирже и включая то недолгое время, когда работала на меня в Тусоне (штат Аризона) в начале 1990-х гг.

Она специализируется на рынках индексных фьючерсов и очень краткосрочной внутрисуточной торговле, где долгосрочным считается 15-минутный график! Кэролин прислала мне несколько внутрисуточных графиков сделок, прошедших в тот день, когда я связался с нею. Ее тек-

стовые комментарии были очень скудными, поэтому я заново отснял эти графики и добавил следующее текстовое описание короткой сделки с ES, имевшей место 10 марта 2008 г.

Сетап на короткую сделку

Рис. 8.23 представляет собой трехминутный график ES начиная с пятницы 7 марта и до утренних часов понедельника 10 марта. ES достиг сильной области сопротивления, где, возможно, сформируется максимум ABC. Кэролин называет это сетапом *двухступенчатой* модели. Область сопротивления включает три локальных 100%-ных АРР, 127%-ное внешнее восстановление волны В, 50%-ное восстановление от максимума 7 марта и 78,6%-ное восстановление от максимума, достигнутого рано утром 10 марта. Когда несколько 100%-ных чередующихся проекций цены формируют очень узкий диапазон, Кэролин называет их *симметричными сетапами*.

Кэролин, как правило, использует для входа два типа сигналов. Один требует снижения ниже минимума локального колебания или плава-

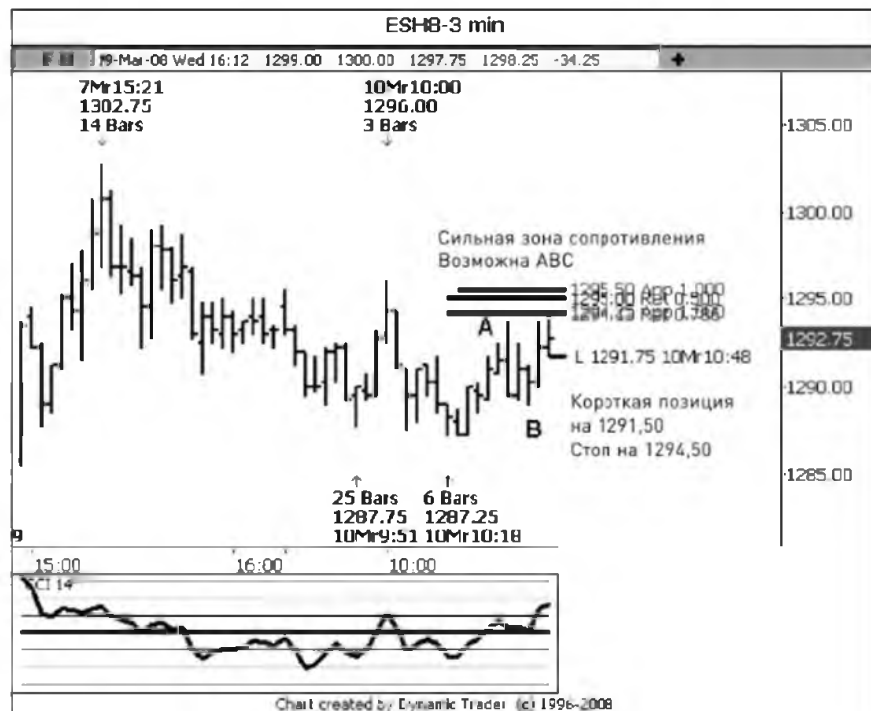


Рис. 8.23. Сетап на внутридневную сделку

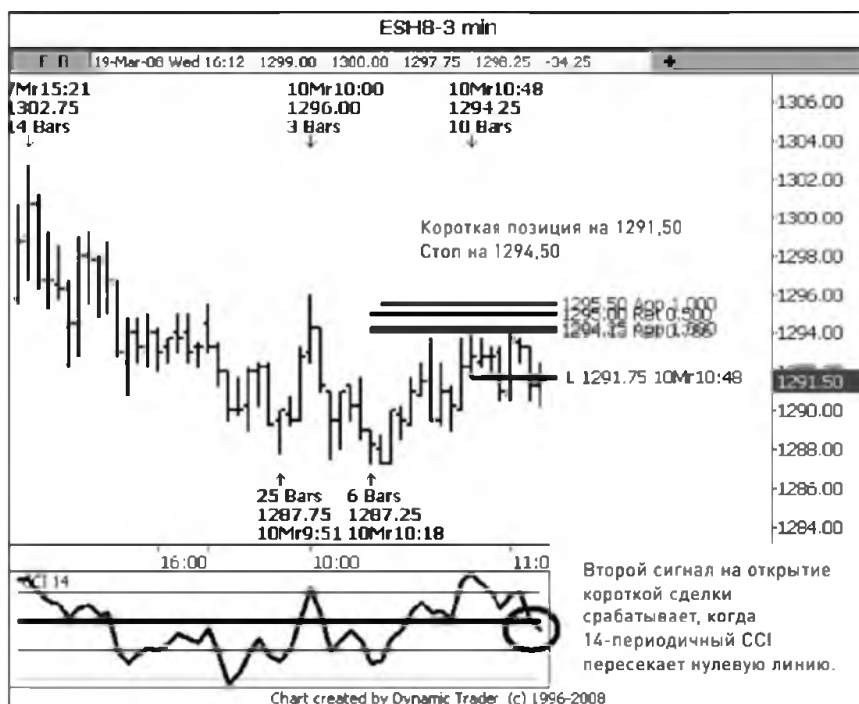


Рис. 8.24. Исполнение внутридневной сделки

ющего входа на минимуме предыдущего бара, о котором вы прочли в этой книге. Другой требует входа на сетапе индикатора «индекс товарного канала» (Commodity Channel Index, CCI) — в данном случае, когда 3-минутный 14-периодический CCI уходит ниже нулевой линии. Кэролин очень активно использует индикатор CCI для определения условий входа/выхода. В этой книге я индикатор CCI не описывал, но он весьма распространен, и о нем можно найти много информации в Интернете и других источниках. Кэролин подробно описывает сетапы и сигналы CCI в своей книге «Трейдинг по Фибоначчи: Как достичь мастерства в работе со временем и ценой» (*Fibonacci Trading: How To Master The Time and Price Advantage*).

Исполнение сделки и стратегия выхода

На рис. 8.24 добавлено несколько 3-минутных баров, вплоть до входа в сделку. Минимум предыдущего бара (1291,75) был интерпретирован как сигнал для открытия короткой сделки со стопом на 1294,50, т. е.

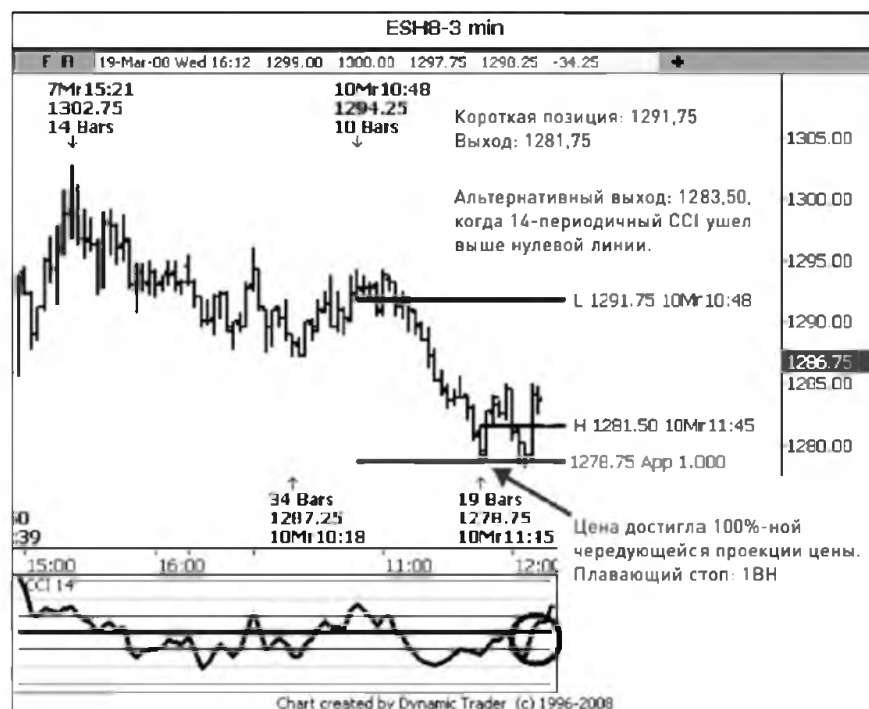


Рис. 8.25. Стратегия выхода из внутридневной сделки

на один тик выше предыдущего максимума. Позднее ES подрос до максимума колебания (1294,25), но, не дотянувшись до стопа, пошел вниз. Вскоре 3-минутный 14-периодичный CCI пересек нулевую линию, дав альтернативный сигнал входа на два тика ниже входа на минимуме предыдущего бара (1291,50).

Рис. 8.25 показывает данные вплоть до выхода из сделки. ES почти сразу же резко пошел вниз и приблизительно час спустя достиг 100%-ной чередующейся ценовой проекции. Покупательный стоп для выхода был помещен на один тик выше максимума предыдущего бара (1281,75) и на следующем баре закрыл сделку. Альтернативным сигналом выхода стал подъем 3-минутного 14-периодичного CCI выше нулевой линии, произошедший через несколько баров.

Результат сделки

Отсутствие множественных единичных выходов.

10 пунктов, или \$500 на контракт.

На любом рынке, в любом таймфрейме

В своем примере Кэролин не использовала стратегию, которая позволила бы применить выходы из нескольких элементов. Она также признала, что не все внутридневные сделки приносят ей прибыль в 10 пунктов меньше чем за час! Однако после того как завершается формирование максимума или минимума внутридневной коррекции, быстрые движения происходят действительно часто, особенно на короткой стороне. При идентификации максимумов и минимумов для сетэпов входа и выхода Кэролин полагается главным образом только на временные и ценовые цели, а в качестве сигнала для исполнения сделки часто использует CCI. Важно отметить, что общий план сделки одинаков, вне зависимости от того где приходится торговать — в большем таймфрейме (недельные/дневные данные) или в очень краткосрочном (внутридневном), как в этом примере.

ХАЙМЕ ДЖОНСОН (ЭНСИНИТАС, КАЛИФОРНИЯ, И БОГОТА, КОЛУМБИЯ)

Короткая сделка с USD /CAD

Большой таймфрейм: дневной.

Меньший таймфрейм: 60-минутный.

Хайме Джонсон делит свое время между Боготой (Колумбия) и Энсинитасом (штат Калифорния). Он торгует в течение приблизительно восьми лет. Последнее время специализируется на среднесрочных сделках Forex. Хорошо разбирается в высокоперспективных стратегиях трейдинга, описываемых в этой книге, поскольку является и главным техническим аналитиком нашего издания *DT Reports*. Хайме редко использует в своих сделках на Forex таймфреймы менее 60 минут. Также он подготовил обширный учебный курс по торговле на Forex под названием «Серьезно о торговле на Forex» (*No BS Forex Trading*), который можно приобрести в Dynamic Traders Group.

Описание сделки предоставлено Хайме. Мои замечания идут курсивом в скобках и в разделе «Комментарии Роберта».

Сетап: медвежий тренд большего (дневного) таймфрейма, короткая сделка на медвежьем развороте 60-минутного момента

13-периодичный DTosc большего (дневного) таймфрейма (*моментум*) находился в медвежьей фазе, а максимум 22 января мог, вероятно, стать максимумом многодневной коррекции.

Минимум 22 января мог, вероятно, стать минимумом локальной волны 1 или А, а максимум 23 января — максимумом локальной волны 2 или В (см. рис. 8.26). В любом случае было возможно, по крайней мере, краткосрочное снижение в течение одного-двух дней. После медвежьего разворота 34-периодичного 60-минутного DTosc я 24 января открыл короткую двухэлементную позицию на 1,0233. Защитный покупающий стоп поместил на величину спреда плюс пять пипсов над достигнутым 23 января максимумом волны 2 или В (1,0328).

Когда была достигнута 100%-ная APP волны 1 или А от 22 января — типичная ценовая цель волны С (1,0145), — я перетащил защитный покупающий стоп одного из коротких элементов на 10 пипсов выше рынка. Также переставил защитный покупающий стоп второго элемента на безубыточность. Первый элемент был закрыт по стопу на 1,0119 с прибылью. (*Результат первого элемента сделки: прибыль в 114 пипсов.*)

Управление вторым элементом сделки

По мере того как пара USD/CAD продолжала снижаться, модель приобретала все более импульсивные характеристики — *тренда*, а не коррекции. Более чем вероятно, что снижение было не просто коррекцией ABC, а медвежьим трендом, имеющим, как правило, не менее пяти секций. После того как был пробит сформированный 24 января минимум волны 3, защитный покупающий стоп остающегося элемента я перенес на несколько пипсов выше максимума волны 4 от 28 января (см. рис. 8.27).

Регулирование стоп-лосса

Когда началось подразделение волны 5 на пятиволновую модель, защитный покупающий стоп постоянно переносился так, чтобы находиться на несколько пипсов выше максимума локального колебания. Когда минимум 30 января занял в модели положение минимума волны 5:5 (волна 5 волны 5), а более высокий (дневной) 13-периодичный DTosc оказался в состоянии медвежьей перепроданности, я перенес защитный покупающий стоп на несколько пипсов выше максимума предшествующего локального колебания (0,9972), и второй короткий элемент был в конечном счете закрыт по стопу на 0,9980, принеся прибыль в 245 пипсов (см. рис. 8.28).

Результат сделки: прибыль в 359 пипсов.

Элемент 1: прибыль в 114 пипсов.

Элемент 2: прибыль в 245 пипсов.

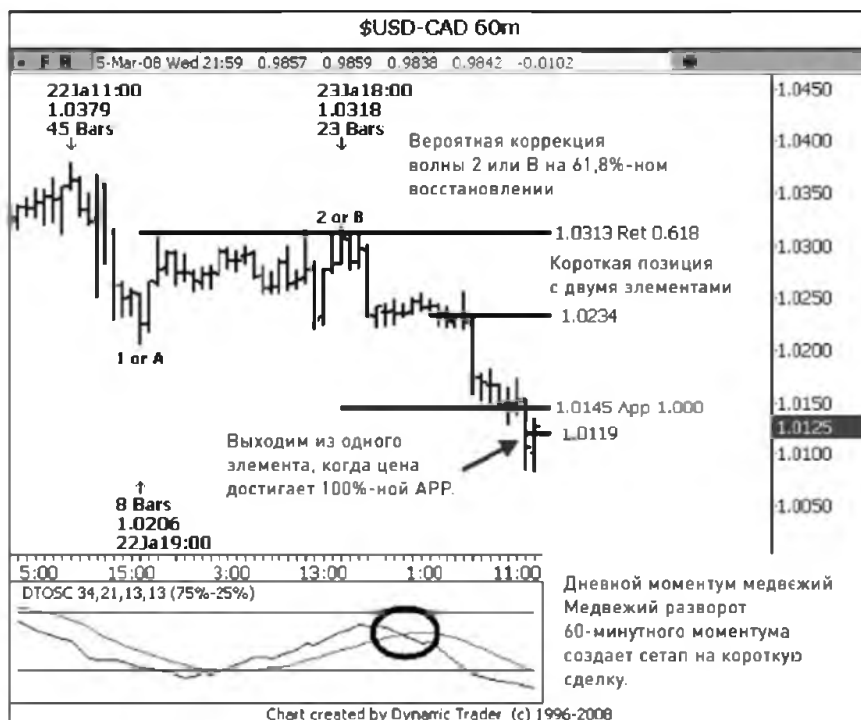


Рис. 8.26. Сетап на короткую сделку с USD/CAD и стратегия выхода из первого элемента

Комментарий Роберта

На первом графике этого примера первые два колебания от максимума 22 января помечены как волна 1 или A и как волна 2 или B. Хайме еще не определил, где движется USD/CAD — в коррекции ABC (или другого типа) или в начале медвежьего тренда. В любом случае сетап указывал на вероятное продолжение снижения, которое должно было завершить волну C или волну 3. Хайме быстро взял прибыль от одного элемента, сразу же после того как рынок достиг 100%-ной чередующейся ценовой проекции. Если бы пара USD/CAD ограничилась лишь коррекцией ABC (или коррекцией другого типа), это было бы типичной ценовой целью. Кроме того, когда краткосрочный элемент закрылся по стопу, стоп второго элемента Хайме переместил на уровень безубыточности. Даже если бы рынок резко развернулся вверх, двухэлементной сделке уже была бы гарантирована, по крайней мере, небольшая прибыль.

USD/CAD продолжила резкое снижение и сформировала краткосрочный минимум, лишь достигнув 162%-ной чередующейся ценовой проекции, ко-

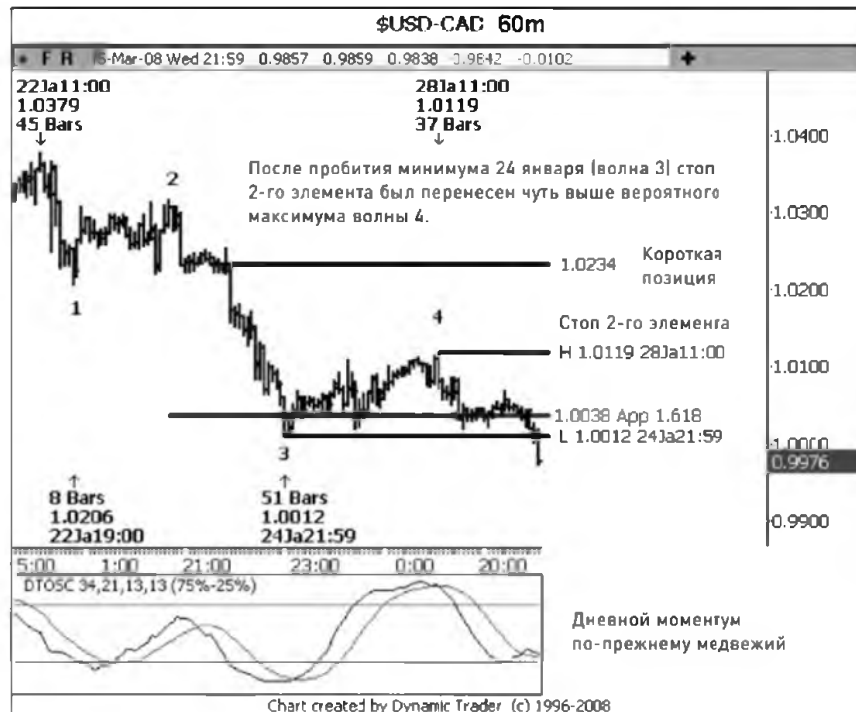


Рис. 8.27. Управление вторым элементом сделки

торая является типичной целью волны 3. Дневной моментум оставался медвежьим и неперепроданным, поэтому было более чем вероятно, что тренд продолжится. Хайме не переносил стоп ближе к рынку, пока не был пробит потенциальный минимум волны 3 от 22 января. Это еще один пример различия между опытными и неопытными трейдерами. Стоп-лосс сохранялся на относительном удалении от рыночной активности до тех пор, пока не появилась логичная техническая причина отрегулировать стоп.

По мере того как пара USD/CAD продолжала снижаться после вероятного максимума волны 4, достигнутого 28 января, Хайме стал чаще переставлять стоп-лосс, помещая его чуть выше максимума каждого локального колебания. 30 января USD/CAD достигла важного уровня восстановления (78,6%) и ценовой цели локальной волны 5:5. Кроме того, моментум большего (дневного) таймфрейма был перепродан. USD/CAD была готова завершить пятиволновый тренд, и Хайме перетаскил защитный покупающий стоп второго короткого элемента ближе к рынку. Сделка была закрыта по стопу 31 января с прибылью от второго элемента в 245 пипсов.

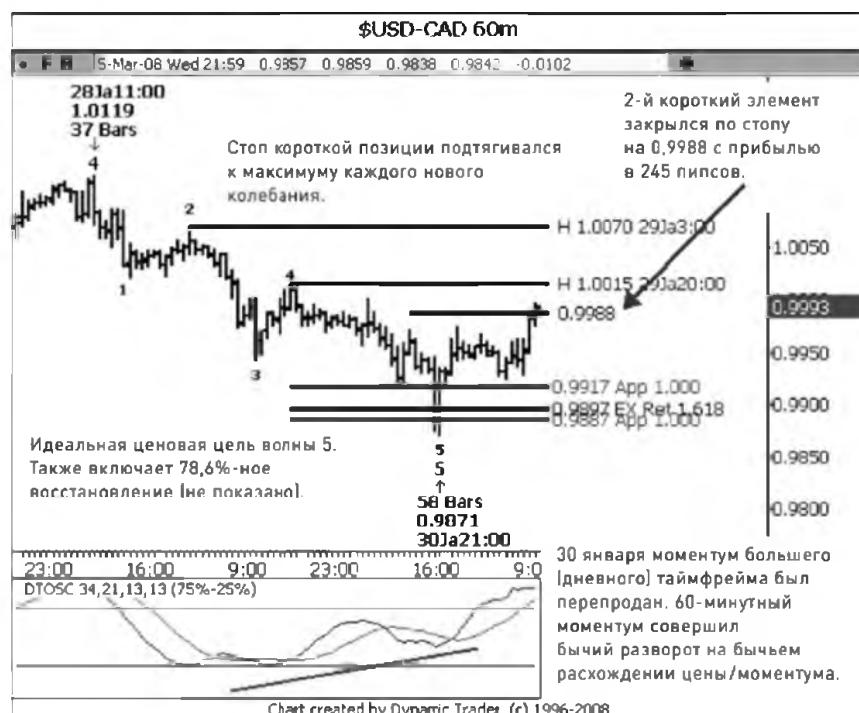


Рис. 8.28. Выход из второго элемента

Каждое действие по управлению сделкой было предпринято как логическое последствие изменений цены, модели и момента рынка по мере того, как они происходили. Во время этого периода USD/CAD, казалось, иллюстрировала учебник по волновым структурам Эллиотта, которые были полезны для определения направления тренда. Так бывает не всегда, и это не является необходимым для принятия торговых решений, но всегда полезно видеть вероятную позицию модели, если она формируется.

ОБОБЩЕНИЕ ГЛАВЫ

В этой главе вы ознакомились со сделками, проведенными трейдерами из разных стран на разных рынках и в разных таймфреймах. Эти трейдеры хорошо усвоили высокоперспективные стратегии трейдинга, преподаваемые в данной книге. Трейдеры были разные — от относительно новичков до закаленных ветеранов с многолетним опытом за плечами.

Некоторые из трейдеров использовали технические индикаторы, не описанные в книге. У каждого план сделки немного отличался от других, но все стратегии управления сделкой были основаны на логическом применении стратегий, изложенных здесь.

Мне прислали много других примеров сделок, но, к сожалению, их нельзя было включить из-за нехватки места. Заходите периодически на наш веб-сайт www.highprobabilitytradingstrategies.com — там вы сможете найти большое количество учебных и реальных примеров сделок, которые можно использовать для продолжения образования в сфере трейдинга.

ГЛАВА 9

Трейдинг как бизнес и другие вопросы

Трейдинг — такой же бизнес, как и любой другой.

Чтобы преуспеть в любом деле или профессии, нужны знания и опыт. Как и в любом другом бизнесе, трейдеры должны иметь план по использованию информации для принятия решений и управления бизнесом.

Трейдинг не отличается от других видов бизнеса. Меня всегда поражает и разочаровывает то, как много начинающих трейдеров, потративших время, чтобы овладеть другой профессией и преуспеть в другом деле, думают, что трейдинг в этом смысле нечто иное. Они отказываются от всех правил достижения успеха и полагают, что смогут быстро и легко выучиться торговать, проложив тем самым путь к богатству. Трейдинг требует времени на его изучение и овладение им, как и любой другой бизнес. Вы должны приобрести знания и опыт, выработать торговый план, а затем постоянно тестировать, оценивать и пересматривать его с целью улучшения — точно так же, как в любом другом бизнесе. Прелесть трейдинга заключается в том, что вы можете приобретать знания и опыт без большого риска для капитала. Пока учитесь торговать, у вас есть возможность работать на рынках без привлечения внешнего финансирования, с небольшим счетом и маленьким риском. Немногие другие сферы предпринимательства предлагают такую возможность.

Дайте себе возможность добиться успеха. Относитесь к трейдингу как к любому другому бизнесу.

РУТИНА И РЕКОРДЫ

Количество времени, которое вы должны тратить каждый день на трейдинг, зависит от выбранного вами таймфрейма и количества рынков, на которых вы собираетесь торговать.

Если вы внутридневной трейдер (дей-трейдер), то можете сидеть перед монитором (мониторами) по пять-шесть часов в день, принимая быстрые решения.

Если вы трейдер на колебаниях (свинг-трейдер) и ваши сделки длятся, как правило, по нескольку дней, а вы принимаете решения, основываясь на внутридневных данных, то нужно уделять свое внимание рынкам, только когда они удовлетворяют минимальным условиям для сделки. Вероятно, придется проводить перед монитором только час-другой в день.

Если вы позиционный трейдер, принимающий решения, основываясь на месячных, недельных и дневных данных, то придется тратить каждый вечер лишь приблизительно 30 минут на просмотр данных и графиков в поисках потенциальных сетапов или немного больше времени, если вы торгуете в акциях / биржевых фондах и отслеживаете большое количество рынков.

В каком бы таймфрейме вы ни торговали, рутина везде одна и та же. День начинается с составления списка рынков, которые достигли условий, подходящих для открытия сделки, или приближаются к ним. Когда складываются первоначальные условия, выставляются ордера на вход. Если сделка исполнена и ее не выбил первоначальный стоп, она далее отслеживается согласно вашему плану сделки, и по мере ее развития переносится стоп-лосс. Рутинная одинакова, независимо от того, торгуете вы внутри дня на 15- и 5-минутных барах или занимаетесь позиционной торговлей на недельных и дневных барах.

Очень важно, даже если вы внутридневной трейдер, выполнять анализ и предварительно принимать решения большей частью тогда, когда рынок не работает. Немногие решения трейдер на колебаниях или позиционный трейдер принимает ежедневно, и это относится к любому рынку, потому что для сделок, длящихся от нескольких дней до нескольких недель, просто не набирается достаточно большого количества новой информации каждый день. Но даже внутридневные трейдеры должны начинать день с планом, в котором указано, какие рынки обладают лучшим потенциалом формирования сетапов на сделки в тот день.

Каждый последовательно успешный трейдер ведет учет всех своих сделок, указывая хотя бы кратко, почему встал вопрос о сделке, как она была исполнена и каким был план управления сделкой. Насколько подробным будет этот учет, зависит только от вас, но вы должны отслеживать свой трейдинг. Ежемесячной выписки со счета от брокера недостаточно. В такой выписке сделки только перечисляются, но там нет информации о том, почему и как вы их открыли и закрыли.

Когда-то я вел очень подробный журнал, используя форму, которую построил в Excel, где детально перечислял все рыночные условия, побуждившие меня рассмотреть сделку, стратегию входа, способы управ-

ления сделкой, включая примечания относительно каждого переноса стоп-лосса. Каждая форма включала график, на котором было показано открытие сделки и, по крайней мере, один дополнительный график, показывающий выход из сделки. Этот журнал перешел в более простой формат, частично потому, что мой план сделки и информация, необходимая для принятия торгового решения, со временем намного упростились.

Мой план сделки развивался от очень подробных и сложных стратегий на основе теорий Ганна, Эллиотта, геометрии графиков, времени и цены к гораздо более простым стратегиям, описанным в этой книге. Сегодня я делаю записи прямо на графике, который распечатываю после открытия сделки. Иногда делаю дополнительные записи от руки на распечатке графика. Если сделка не закрывается из-за срабатывания первоначального защитного стопа, могу распечатать еще один-два графика по мере развития сделки, отмечая важные периоды принятия решений. Графики с примечаниями подшиваю в досье, создавая тем самым полную историю своего трейдинга, позволяющую обращаться к каждой сделке.

Вести учет сделок таким образом можно быстро и легко. «Быстро и легко» означает, что учет будет вестись, а вся нужная информация сохраняться. «Подробно и сложно» означает, что учет, вероятно, не будет вестись на регулярной основе. Я настоятельно рекомендую вам разработать процедуру учета сделок в соответствии с вашим характером — т. е. такую, которую вы станете выполнять своевременно и постоянно и которая будет включать всю информацию, требующуюся для изучения сделки позднее.

Если вы являетесь совсем уж краткосрочным внутридневным трейдером или трейдером на колебаниях, то вам, возможно, хватит лишь одного графика, снабженного соответствующими примечаниями, который вы распечатываете, когда сделка завершена. Ваше программное обеспечение для торговли должно иметь функцию внесения записей прямо на графике или в виде выпадающих заметок. Тогда все, что вам нужно будет делать, это включить печать после открытия сделки и, может быть, добавить несколько кратких записей на распечатке. В результате в конце дня у вас будет полный отчет о сделке.

Существуют программы, способные вести учет сделок. Попробуйте, может быть, они вам подойдут. Я нашел, что мне лучше подходит распечатка графика с примечаниями, которые я делаю прямо на ней, но вам, вероятно, захочется иметь более организованный и детальный отчет, выполняемый программой для учета сделок.

Вы должны периодически ревизовать свой трейдинг. Это простой и хороший способ успешного ведения дела. Краткосрочный трейдер должен проводить такую ревизию, по крайней мере, один раз в неделю. Трейдер на колебаниях или позиционный трейдер может ограничиться и одним

разом в месяц. Не важно, какой метод вы придумаете, чтобы отслеживать и учитывать свои сделки. Важно, чтобы позднее, даже через несколько лет, вы могли извлечь информацию и понять, почему и как была открыта та или иная сделка и какой была стратегия управления ею от входа до выхода.

Одно из основных различий между успешным и неудачливым трейдером заключается в том, что у каждого успешного трейдера есть система ведения учета сделок, позволяющая отслеживать и записывать сделки с комментариями, чего не делают большинство трейдеров-неудачников. Здесь у вас нет выбора. Записывайте, изучайте и оценивайте. Старательный учет сделок не гарантирует успеха, но я полагаю, что отсутствие такого учета гарантирует неудачу. Если вы хотите получить шанс добиться успеха, старательно ведите учет.

У всех последовательно успешных трейдеров есть система учета сделок, дающая достаточно информации для изучения сделки от входа до выхода в любое время.

ПОЧЕМУ ТРЕЙДЕРЫ ВЫИГРЫВАЮТ ИЛИ ПРОИГРЫВАЮТ

Я думаю, что главная причина, по которой трейдеры не добиваются успеха, одна: у них нет плана сделки. *Все последовательно успешные трейдеры имеют письменный план сделки. У большинства трейдеров-неудачников письменного плана сделки нет.* План сделки не гарантирует успех, но его отсутствие гарантирует неудачу.

План сделки описывает процесс и информацию, необходимую для принятия решений. Без плана сделки решения принимаются непоследовательно. Отсутствует твердый подход, заставляющий действовать в ответ на соответствующую информацию. План сделки не должен быть длинным списком подробных правил, которые должны быть соблюдены на каждом рынке прежде, чем можно будет открыть сделку. Но ваш план сделки должен включать, по крайней мере, минимальные условия, которые должны сложиться прежде, чем будет начато рассмотрение сделки; объективные стратегии входа и жесткие принципы, регулирующие управление сделкой до самого выхода.

В этой книге вы изучили все факторы, необходимые для создания плана сделки. Узнали, что одним из способов определения минимальных условий, необходимых для рассмотрения сделки, являются сетапы на основе момента двух таймфреймов. Вы изучили конкретные объективные стратегии входа, применяемые после того, как формируются минимальные условия для рассмотрения сделки. Узнали, как определять

состояние времени, цены, модели и моментума с целью регулирования стопа, чтобы управлять сделкой до выхода. По мере развития сделки вы должны будете принимать решения, но решения должны приниматься в контексте направления рынка, а не под воздействием внезапного страха или жадности — факторов, не связанных с первоначальными причинами открытия сделки.

Некоторые читатели спросят: «Почему бы просто не дать нам план сделки?» На т. е. несколько причин.

Во-первых, вы, вероятно, не станете ему следовать. Когда придет время принимать решения, начнете сомневаться в объективных правилах и станете делать необоснованные предположения.

Очень трудно следовать чужому плану. Несколько лет назад я в течение двух лет проходил подготовку и участвовал в приключенческих гонках. Гонки эти были главным образом суточными и включали езду на горном велосипеде, пеший туризм / бег, греблю на каяке, спуск на веревке и ориентирование на местности. Нагрузка была зверская. Я прочитал несколько книг о тренировке на выносливость и понял ключевые принципы. Нанял на несколько месяцев тренера, чтобы тот составлял план тренировки на каждый день для развития выносливости при езде на велосипеде и беге. Каждый уик-энд я получал по электронной почте учебный план на следующую неделю. Следовал ли я плану каждый день? Нет. План был хорошим ориентиром, показывавшим, над чем надо работать, но нередко я изменял его в соответствии со своим состоянием. Тренировочный план держал меня в фокусе. Я работал в рамках плана, но в некоторые дни варьировал его в зависимости от самочувствия. План тренера был ключом к улучшению моих результатов, но, думаю, я добился большего или, по крайней мере, сохранял мотивацию и заинтересованность в подготовке благодаря производимым мною изменениям. Другими словами, я использовал план тренера как руководство для выработки собственного плана. Очень трудно следовать плану другого человека.

Во-вторых, вы можете захотеть начать с более жесткого и объективного плана, чем тот, который предложил бы я. Такой план может привести к тому, что сетатов, соответствующих вашим более объективным правилам и принципам, будет меньше, но зато успешных сделок — больше. За увеличение количества правил обычно приходится платить: открывается меньше сделок, но часто среди них возрастает доля успешных. По мере приобретения опыта вы сможете расширять правила и принципы, что позволит вам применять свои новые знания в процессе принятия решений.

Предыдущие главы дали вам всю информацию, необходимую для выработки плана сделки и принятия надлежащих решений. Пройдемся

еще раз по основным элементам, присущим каждому плану сделки, чтобы облегчить вам создание собственного уникального плана.

Ключевые элементы плана сделки

1. *Объективные минимальные условия сетапа на сделку.* Каковы объективные минимальные условия, которые должны сформироваться для того, чтобы можно было рассматривать сделку? Я считаю, что сетапы на основе моментума двух таймфреймов, изученные вами в книге, являются лучшими объективными условиями для идентификации потенциальных сделок. Они должны быть частью вашего плана сделки. Главное здесь то, что сетапы на основе моментума двух таймфреймов логичны и объективны. Они работают. Моментум двух таймфреймов — лучший фильтр для сделок, который мне удалось найти за более чем 20 лет.
2. *Необъективные условия сетапа.* При рассмотрении сетапа на сделку нужно учитывать позицию модели, цены и времени. Эти условия могут быть объективными или субъективными. Создали ли минимальные условия модели впечатление, что коррекция или тренд могли завершиться? Достиг ли рынок типичной ценовой и /или временной цели, на которой может произойти разворот коррекции или тренда? Решать вам, но решения эти укладываются в рамки очень узких принципов, о чем вы уже узнали в предыдущих главах.
3. *Объективная стратегия входа.* Я в высшей степени уверен, что, после того как складываются условия для сетапа на сделку, стратегия входа должна быть объективной. Другими словами, не нужно больше принимать решений о том, как и на какой цене исполнять сделку и ставить первоначальный защитный стоп. В этой книге вы изучили две объективные стратегии входа: разворот моментума и прорыв колебания. Это все, что вам нужно.
4. *Стратегия управления сделкой / выходом из сделки.* Как вы собираетесь управлять сделкой вплоть до выхода? Именно здесь вам предстоит принимать большинство торговых решений. Вы можете сделать эту часть своего плана очень объективной, например подтягивать стоп одного элемента по стратегии 1BL/H после первого разворота моментума меньшего таймфрейма против тренда большего таймфрейма. Или переносить стоп одного элемента, если рынок достигает 100%-ной чередующейся ценовой проекции. Это объективные стратегии выхода, которые хорошо вам послужат.

Однако, чтобы максимизировать отдачу от ваших знаний и опыта, вы должны считать позицию цены, времени и модели частью вашей стра-

тегии управления сделкой. Именно там должны будут приниматься решения в зависимости от конкретных условий, складывающихся по мере развития рынка. Вы узнали из примеров сделок, приведенных в предшествующих главах, включая сделки трейдеров, включенные в главу 8, что план управления сделкой может изменяться по мере развития тренда и получения новой рыночной информации.

Очень важной частью управления сделкой всегда является торговля, по крайней мере, двумя элементами. Выход из одного элемента осуществляется в зависимости от краткосрочных условий, а второй элемент придерживается с оглядкой на состояние более высокого таймфрейма. Рассчитывайте объективную стратегию выхода для краткосрочного элемента и подбирайте для элемента большего таймфрейма стратегию, основанную на принятых решениях согласно изменению рынка в процессе развития сделки.

Это четыре элемента любого плана сделки. Из примеров сделок, приведенных в предыдущих главах, вы узнали все, что нужно знать, для того чтобы разработать собственный план сделки и принимать решения, основанные на четырех элементах. Примеры на видео продемонстрируют проведение от входа до выхода еще нескольких сделок, основанных на планах сделки, следующих этим четырем принципам.

Не поддавайтесь искушению купить успех, не верьте, что преуспеете, выполняя шаг за шагом чужой план сделки или купив торговую систему. Вы добьетесь успеха только тогда, когда приобретете знания и опыт и разработаете свой собственный план сделки, включающий вышеописанные четыре элемента.

У каждого успешного трейдера есть письменный план сделки. Большинство неудачливых трейдеров его не имеют.

ТЕХНОЛОГИЯ, ТАЙМФРЕЙМЫ, РЫНКИ И ЛЕВЕРИДЖ

У какого таймфрейма лучший потенциал для получения торговой прибыли? На каких рынках лучше торговать?

На протяжении примерно 10 последних лет развивается тенденция в пользу все более краткосрочной торговли, особенно популярен дейтрейдинг с высоким леввериджем. А не так уж и давно таймфреймы у большинства трейдеров, включая фьючерсных трейдеров с высокой долей заемных средств, составляли от нескольких дней до нескольких недель или месяцев. Сегодня мы назвали бы это торговлей на колебаниях (*свинг-трейдингом*) или позиционной торговлей. По крайней мере до начала 1990-х гг. данные в реальном времени обходились очень дорого, комисионные были относительно высоки, компьютеры совсем недешевы

и существовало очень мало программ для торговли в реальном времени. Все это быстро изменилось к середине 1990-х гг.

Когда я начинал торговать в начале 1980-х гг., лишь очень немногие трейдеры имели программы для построения графиков. Большинство из нас рисовали графики на миллиметровой бумаге, которую мы покупали в магазинах канцтоваров, или же дочерчивали графики в буклетах, которые получали раз в одну-две недели по почте от фирм, специализировавшихся на исследованиях рынков. Помню также, как я ежедневно в брокерской фирме строил на бумаге 15-минутные графики, обновляя их каждые 15 минут.

Сделки тогда размещались не через онлайн-торговую платформу с мгновенным исполнением. Мы звонили брокеру, передавали ему ордер, брокер звонил своему представителю, ордер в конечном счете исполнялся, и нам снова звонили, чтобы сообщить цену исполнения. Из-за задержки между звонком брокеру и исполнением ордера цена исполнения нередко оказывалась на удалении в несколько тиков от рынка, каким он был во время принятия решения о сделке. И мы получали весь этот замечательный сервис за целых \$100 на фьючерсный контракт!

Теперь у нас есть совсем недорогие данные в реальном времени, включая одноминутные графики, если пожелаем; есть широчайший выбор невероятного программного обеспечения для трейдинга, мгновенное исполнение ордеров всего за \$3,00 на сделку для фьючерсного контракта и сущие гроши стоит доля в акциях. Мы можем проводить десятки сделок в день, если захотим. На некоторых счетах Forex можем пользоваться леввериджем 100:1. Как все изменили поразительные чудеса технологии! Означает ли это, что сегодня успеха добиваются больше в процентном отношении трейдеров, чем в дни торговли до Интернета? Вероятно, нет. Я подозреваю, что процент успеха даже меньше, чем в старые дни, когда графики чертились от руки!

Вы, вероятно, знаете, что по статистике 70% или больше трейдеров (по некоторым расчетам, за 90% с лишним) в течение нескольких месяцев теряют большую часть или весь свой торговый капитал. У меня нет точных статистических данных, но после более чем 20 лет преподавания трейдинга и бесед с брокерами мне кажется, что этот процент в последние годы, похоже, не улучшился. Я говорил с брокерами, которые конфиденциально сообщали, что свыше 95% их клиентов теряют деньги и закрываются в течение шести месяцев. Новые технологии, программное обеспечение и услуги по поставке данных в реальном времени не привели к появлению более успешных трейдеров. Новые технологии лишь предоставляют больше информации и быстрее. Трейдеры по-прежнему должны учиться, как использовать эту информацию, чтобы принимать решения.

Лeverидж имеет и крайне положительные, и крайне отрицательные стороны. Если вы на правильной стороне рынка, лeverидж весьма существенно умножает прибыль. Если на неправильной, он может вас очень быстро выпотрошить. На каждый инь есть свой ян.

Прочитайте это очень внимательно: *если вы не можете делать деньги на сделках без внешнего финансирования, вы никогда не будете делать деньги на сделках с внешним финансированием*. Если вам не удастся последовательно получать прибыль на вашем счете с внешним финансированием для торговли фьючерсами, акциями или на Forex, почему бы вам не поучиться торговать на рынках без лeverиджа, где цена приобретения опыта и создания торгового плана может быть совсем небольшой? Существуют биржевые и взаимные фонды, которые повторяют большинство основных финансовых рынков, включая все главные индексы акций, облигаций, золота, валют и даже части недвижимости. Вы можете открывать маленькие позиции, постепенно приобретая опыт и разрабатывая торговый план. Создав план, приобретя опыт и научившись получать прибыль на сделках без лeverиджа, сможете применить свои знания, опыт и торговый план к сделкам с фьючерсами, акциями и на Forex с привлечением внешнего финансирования.

Вам не нужно иметь большой счет или идти на серьезный риск, чтобы научиться торговать и строить торговый план. Конечно, с маленьким счетом и сделками без внешнего финансирования много денег не сделаете. Но и не проиграете много, пока учитесь. Процесс обучения на сделках с внешним финансированием может оказаться весьма дорогостоящим. Пока вы не разработали надежный и успешный торговый план, приносящий деньги на регулярной основе, ваша цель состоит не в том, чтобы делать деньги, а в том, чтобы *учиться торговать*. Мои слова могут показаться странными, но это правда. Как только научитесь торговать, деньги придут сами. Нет абсолютно никакой причины серьезно рисковать, пока не научитесь успешно торговать.

Вас интересует торговля фьючерсами на фондовые индексы типа ES-мини (фьючерсный мини-контракт S&P)? Торгуйте SPY ETF до тех пор, пока не начнете получать уверенную прибыль, и тогда переходите к фьючерсному контракту с внешним финансированием. Хотите торговать на Forex? Забудьте про лeverидж 100:1, пока не научитесь торговать. У большинства основных валютных пар есть биржевые фонды, которыми вы можете торговать, пока не научитесь торговать успешно. *Если не можете делать деньги, торгуя без внешнего финансирования, вы никогда не будете делать деньги, торгуя с внешним финансированием*. Такая вот простая истина. В этом четкое различие между теми, кто серьезно относится к изучению трейдинга, и теми, кто думает, что трейдинг — это просто способ быстрого обогащения.

Я понимаю, что в последние годы дей-трейдинг стал очень привлекательным, благодаря новым недорогим технологиям: быстроходишь и выходишь, тут же теряешь и тут же находишь, не нужно держать позицию ночь напролет, а риск сводишь к минимуму. Звучит соблазнительно, но, думаю, что шансов на успех у внутридневного трейдера намного меньше, чем у трейдеров на колебаниях или у позиционных трейдеров, по крайней мере, пока вы не научились торговать. Дисциплинированность, мышление, организованность и способность к принятию решений неуловимо меняются, когда вы весь день пялитесь на экран, где тик за тиком выстраиваются внутридневные бары. Чрезвычайно трудно сохранять дисциплину, придерживаться торгового плана и принимать логичные, разумные решения в предельно краткосрочных внутридневных сделках.

Настоятельно рекомендую трейдерам, интересующимся дей-трейдингом, сначала создать торговый план и накопить опыт в торговле на колебаниях и позиционной торговле, предпочтительно на сделках без внешнего финансирования, а уже потом пытаться торговать внутри дня.

Если вы не можете делать деньги на среднесрочных сделках без внешнего финансирования, используя недельные и дневные данные, вы быстро разоритесь, влезая в краткосрочные сделки на рынках с высокой долей заемных средств.

ТОРГУЙТЕ РАДИ ПУНКТОВ, А НЕ РАДИ ТИКОВ

Одним из больших недостатков дей-трейдинга является ограниченный потенциал прибыли. Внутридневные трейдеры торгуют ради тиков, а не ради пунктов. За один день рынок проходит лишь некоторое ограниченное расстояние, которое и составляет потенциал прибыли. Чтобы сделать достаточно денег и окупить ваши торговые расходы (программное обеспечение, данные, образование и т. д.) с помощью дей-трейдинга, вы должны торговать большими позициями. Ваше время и расходы вряд ли окупятся, если будете торговать только двумя или тремя фьючерсными контрактами, даже если у вас очень высокая доля выигрышей.

Я полагаю, что дей-трейдинг приносит наименьшую прибыль соответственно потраченным вами времени и инвестициям по сравнению с любым другим таймфреймом. По крайней мере, даже если вы успешный внутридневной трейдер, подумайте также о более долгосрочных позициях, которые длятся от нескольких дней до нескольких недель, чтобы захватить долгосрочные тренды, несущие в себе потенциал большего вознаграждения. Заставьте свои знания и опыт работать ради большей потенциальной прибыли. У. Ганн учил, что «большие деньги делаются

на больших трендах». Начинающие трейдеры должны с вниманием отнестись к этой истине. Торгуйте ради пунктов, а не ради тиков.

УСПЕХ КУПИТЬ НЕЛЬЗЯ

Иногда я почти стыжусь того, что связан с платным обучением трейдеров и разработкой программного обеспечения для трейдинга, потому что бизнес этот изобилует откровенными мошенниками, раздающими обещания и утверждающими, что вы можете быстро и легко научиться тому, как молниеносно разбогатеть на трейдинге. Вы же видели объявления типа: «Познайте “тайны” Уолл-стрит или профессиональных трейдеров и срывайте куш». Видели в объявлениях графики со стрелочками покупки и продажи, где каждая сделка приносит большую прибыль; или объявления, обещающие сотни процентов прибыли, если только вы будете следовать «системе» или подпишетесь на брошюры с «консультациями»; или программное обеспечение для торговли (обычно очень дорогое), которое якобы будет подавать вам сигналы на покупки и продажи с неизменно прибыльными результатами. Знаю, что если вы подписаны на периодику или посещаете сайты, посвященные трейдингу, то видели много таких нелепых обещаний. Вы, вероятно, купились на некоторые из них и потратили много денег с небольшой или никакой пользой. И не только вы. Я сам был таким лохом, особенно в первые годы. Думаю, что это часть процесса обучения, который все мы проходим, когда изучаем что-то новое и действительно думаем, что есть секреты, узнав которые сможем быстро встать на путь, ведущий к богатству.

Остерегайтесь промоутеров, делающих невыполнимые обещания. Руководствуйтесь здравым смыслом, который, к сожалению, время от времени изгоняется из нашего сознания страхом и жадностью. Есть много хороших преподавателей трейдинга. Некоторые из них работают давно и имеют немало опыта как в трейдинге, так и в обучении трейдеров. Профессиональные педагоги никогда не делают нереалистичных заявлений. Собственно, я даже не припомню, чтобы когда-либо видел объявление или рекламу настоящего преподавателя трейдинга с обещаниями отличных результатов. Они знают: лучшее, что они могут сделать, так это научить вас тому, в чем сами преуспели. Как вы поступите с этими знаниями, дело ваше.

Чем больше знаний и опыта вы приобретете, тем быстрее научитесь отличать полезную и ценную информацию от надувательства.

Я утверждал это несколько раз в книге и опять повторяю, чтобы убедиться, что вы меня поняли: *успех купить нельзя*. Вы должны заработать его, приобретя образование и опыт.

ВЫ МОЖЕТЕ СТАТЬ УСПЕШНЫМ ТРЕЙДЕРОМ

Вы знаете, каковы шансы против того, чтобы вы стали успешным трейдером. Статистика во многих источниках сообщала вам о том, какой высокий процент трейдеров уходит или банкротится после первых же месяцев. Но вы не обязаны быть одним из них.

Если вы приложите все силы, чтобы научиться торговать, то сможете достичь успеха. Подойдите к этому с деловой точки зрения. Учитесь, оценивайте, изучайте, создайте свой торговый план и приобретите опыт. Не совершайте ошибку большинства начинающих трейдеров — не переторговывайте и не рискуйте слишком сильно для размера вашего счета. Подумайте о торговле на рынках без внешнего финансирования, пока вы не разработали торговый план и не проверили его в режиме реального времени. Хотя я не могу давать обещания или гарантии, но если вы будете применять стратегии, с которыми познакомились в книге, думаю, что достигнете большого успеха.

А если вы уже стали опытным и успешным трейдером, включите описанные в книге стратегии в свой торговый план, и ваши результаты должны будут улучшиться, возможно, значительно.

Посетите сайт www.highprobabilitytradingstrategies.com, где можно бесплатно ознакомиться с новыми примерами сделок и больше узнать о стратегиях торговли, преподанных в книге.

С наилучшими пожеланиями и успешной вам торговли,

Роберт Майнер

Дополнительные примеры сделок — от бара к бару, от входа до выхода

Осталось еще много примеров сделок, которые я хотел включить в книгу и видео, но не смог из-за нехватки места. Воспользуйтесь паролями, указанными в книге, ссылки на которые находятся на нашем вебсайте, чтобы получить доступ к программе непрерывного образования для владельцев книги, в том числе включающую:

- новые примеры сделок Роберта, его учеников и читателей книги;
- учебные пособия онлайн и комментарии к сделкам;
- стратегии, не включенные в книгу;
- форум для владельцев книги и т. д.

Эти и многие другие ресурсы, доступные только для читателей книги, находятся на сопутствующем книге сайте www.HighProbabilityTradingStrategies.com. Не желаете ли целый месяц бесплатно получать один из наших *DT Daily Reports*? Присоединяйтесь к нам и регистрируйтесь.

Глоссарий

Глоссарий состоит из двух разделов. Первый раздел организован в алфавитном порядке, второй — по главам. Оба раздела включают одни и те же определения.

ГЛОССАРИЙ В АЛФАВИТНОМ ПОРЯДКЕ

Бычий моментум — возникает, когда индикатор моментума находится в положительной зоне. У индикатора с двумя линиями быстрая линия находится выше медленной линии. В основе высокоперспективных стратегий лежит требование торговать в направлении моментума. Если моментум является бычьим, рассматриваются только длинные сделки, за исключением случаев, когда бычий моментум перекуплен.

Бычий перекупленный моментум — возникает, когда индикатор находится в бычьем состоянии и достиг зоны перекупленности. У индикатора с двумя линиями быстрая линия находится выше медленной линии, и обе линии достигли зоны перекупленности. В большинстве случаев перекупленность бычьего моментума предупреждает, что потенциал движения в верхнюю сторону, скорее всего, ограничен, поскольку приближается максимум моментума и, вероятно, максимум цены.

Бычий разворот моментума — возникает, когда моментум переходит из медвежьего в бычий тренд. У индикаторов с двумя линиями быстрая линия уходит выше медленной линии. Нередко разворот бычьего моментума является сетапом на длинную сделку или выход из короткой сделки.

Бычье расхождение цены / моментума — возникает, когда цена достигает нового минимума, а индикатор моментума показывает более высокий минимум. Предупреждает, что снижение замедляется и скоро цена может достичь минимума, за которым последует рост.

Внешнее восстановление — восстановления больше 100%. Наиболее часто используются внешние восстановления 127%-, 162%- и 262%-ные. Используются главным образом для облегчения идентификации ценовой цели заключительной секции коррекции или тренда, например волны C коррекции ABC или волны 5 пятиволнового тренда.

Внутреннее восстановление — восстановления меньше 100%. Наиболее часто используются внутренние восстановления 38,2%-, 50%-,

61,8%- и 78,6%-ные. Используются для облегчения идентификации ценовой цели коррекции. Большинство коррекций заканчивается на одном из четырех ключевых внутренних восстановлений или в непосредственной близости от него. Глава 4 учит, как использовать другие методы ценового анализа, чтобы заранее определить, какое именно внутреннее восстановление станет, вероятно, концом коррекции.

Внутридневной трейдер (дей-трейдер) — очень краткосрочный трейдер, который обычно приклеивается к монитору в рабочие часы рынка, открывая и закрывая сделки в течение одного торгового дня. Шансы на успех у внутридневного трейдера крайне малы, если только он ранее не освоил устойчиво прибыльный торговый план, работая со сделками на колебаниях или с позиционными сделками.

Волна Эллиотта — подход к анализу моделей, разработанный Р. Эллиоттом. Идея заключается в том, что обычно тренды и коррекции совершаются в ограниченном числе моделей, которые подчиняются правилам и принципам, помогающим определять, чему принадлежит секция — тренду или коррекции. Одно из самых важных достоинств волнового анализа Эллиотта заключается в том, что он помогает понять, когда рынок приближается к окончанию тренда или коррекции. Тренды обычно состоят из пяти отчетливо различимых секций. Коррекции должны иметь, по крайней мере, три секции, но могут развиваться и в гораздо более сложные структуры.

Временное восстановление — сравнивает временной диапазон корректирующей секции с предшествующей секцией тренда. Наиболее часто используются отношения 38,2; 50; 61,8; 100 и 162%. Простые коррекции ABC обычно завершаются в диапазоне временных восстановлений от 38,2 до 61,8%. Сложные коррекции обычно завершаются 100%-ным временным восстановлением предшествующей секции тренда.

Выброс — при определении циклических диапазонов выбросом называется временной диапазон, который оказывается намного длиннее или короче других диапазонов. Выбросы могут исключаться при расчете циклических диапазонов.

Динамические коэффициенты — ряд геометрических и гармонических функций, используемых в динамических стратегиях времени и цены, включая 0,382; 0,50; 0,618; 0,786; 1,00; 1,272; 1,618 и 2,618. Уникальность динамических стратегий времени и цены заключается в том, что для временного или ценового анализа используются различные коэффициенты. Кроме того, коэффициенты применяются по-разному, в зависимости от того, где находится рынок — в тренде или в коррекции.

Импульсный тренд — термин Эллиотта, обозначающий тренд с пятью секциями. Поскольку из пяти волн состоят многие тренды, трейдер должен всегда быть готов к окончанию тренда, если рынок движется в пятой волне.

Индикатор моментума — большинство основанных на цене индикаторов называют также индикаторами моментума. В большинстве случаев индикатор моментума представляет скорость изменения цены за ретроспективный период. Скорость изменения может показывать, убыстряется или замедляется тренд рынка по сравнению с предшествующими трендами. Моментум не всегда движется в том же направлении, что ценовой тренд.

Коррекция ABC (простая коррекция) — часто встречающаяся модель коррекции. Состоит из трех колебаний, причем третье колебание (волна C) превышает экстремум первого колебания (волна A). Ее также называют зигзагом. Коррекция с тремя колебаниями может быть и неправильной, если волна C не превышает экстремума волны A. Временные и ценовые цели, завершающие трехсекционную коррекцию ABC, вполне предсказуемы. Всегда нужно исходить из того, что коррекция состоит, по крайней мере, из трех секций.

Коэффициенты Фибоначчи. См. *Динамические коэффициенты.*

Медвежий моментум — возникает, когда индикатор моментума находится в отрицательной зоне. У индикатора с двумя линиями быстрая линия находится ниже медленной линии. В основе высокоперспективных стратегий лежит требование торговать в направлении моментума. Если моментум является медвежьим, рассматриваются только короткие сделки, за исключением случаев, когда медвежий моментум перепродан.

Медвежий перепроданный моментум — возникает, когда индикатор находится в медвежьем состоянии и достиг зоны перепроданности. У индикатора с двумя линиями быстрая линия находится ниже медленной линии, и обе линии достигли зоны перепроданности. В большинстве случаев перепроданность медвежьего моментума предупреждает, что потенциал движения в нижнюю сторону, скорее всего, ограничен, поскольку приближается минимум моментума и, вероятно, минимум цены.

Медвежий разворот моментума — возникает, когда моментум переходит из бычьего в медвежий тренд. У индикатора с двумя линиями быстрая линия уходит ниже медленной линии. Нередко разворот медвежьего моментума является сетапом на короткую сделку или на выход из длинной сделки.

Медвежье расхождение цены /моментума — возникает, когда цена достигает нового максимума, а индикатор моментума показывает более низкий максимум. Предупреждает, что рост замедляется и скоро цена может достичь максимума, за которым последует снижение.

Многоэлементная торговля — каждая открываемая сделка должна иметь, по крайней мере, два элемента. Стратегия выхода у каждого элемента своя. Один элемент считается краткосрочным и закрывается, если рынок достигает цели локальной коррекции. Вторым элементом считается

долгосрочным и закрывается на цели тренда. В длительной перспективе торговля по плану многоэлементной сделки должна повышать чистую доходность.

Осцилляторы — обычно этот термин используется взаимозаменяемо с *индикатором момента*.

Перевес (времени и/или цены) — термин, придуманный У. Ганном для описания ситуации, когда время и/или цена коррекции больше, чем время и/или цена предшествующих коррекций. Предупреждает, что тренд большего таймфрейма может разворачиваться в сторону или коррекции более высокого таймфрейма, или нового тренда, идущего в противоположном направлении.

Перекупленность — уровень индикатора, обычно выражаемый как процент диапазона возможных значений индикатора, расположенных от минимума до максимума. Означает, что индикатор находится на относительно высоком уровне, обычно в районе 70–80%. Для многих индикаторов достижение уровня перекупленности означает, что потенциал движения цены вверх до достижения максимума цены может быть ограничен.

Перепроданность — уровень индикатора, обычно выражаемый как процент диапазона возможных значений индикатора, расположенных от минимума до максимума. Означает, что индикатор находится на относительно низком уровне, обычно в районе 20–30%. У многих индикаторов достижение уровня перепроданности означает, что потенциал движения цены вниз до достижения минимума цены может быть ограничен.

Плавающий вход на максимуме/минимуме бара — как только образуются условия для входа, включая разворот момента меньшего таймфрейма, ордер на открытие длинной или короткой позиции ставится на один тик выше/ниже максимума/минимума предыдущего бара. Используется во всех таймфреймах.

План сделки — план ведения трейдинга, включая условия входа, стратегии входа и выхода, максимальный риск для капитала и управление сделкой. У каждого успешного трейдера есть свой план сделки. О четырех ключевых элементах плана сделки читайте в главе 9.

Позиционный трейдер — торгует на долгосрочных трендах, длящихся от нескольких дней до нескольких недель. Торгует ради пунктов, а не ради тиков. При одинаковом капитале и риске в длительной перспективе успешный позиционный трейдер наверняка сделает больше денег, чем целая комната успешных внутридневных трейдеров — если вы сможете найти достаточно успешных внутридневных трейдеров, чтобы заполнить ими комнату. Большинство легендарных трейдеров прошлого столетия были позиционными трейдерами. «Большие деньги делаются

на больших трендах» (У. Ганн). Позиционный трейдер редко, если вообще когда-либо, следит за рынком в течение торговой сессии.

Полоса времени — в бычьем тренде это наложение диапазонов «максимум–максимум» и «минимум–максимум» недавних циклов. Если ритм недавних временных циклов продолжится, то следующий максимум будет, предположительно, достигнут в диапазоне (наложении) полосы времени. При измерении диапазонов «минимум–минимум» или «минимум–максимум» выбросы можно не считать. В медвежьем тренде полосой времени является наложение недавних временных диапазонов «минимум–минимум» и «максимум–минимум».

Принцип наложения — если рынок торгуется назад в диапазон предыдущей секции, это называется наложением на секцию. Данный важный фактор предупреждает, что рынок совершает скорее коррекцию, чем новый тренд.

Противотренд — коррекция против главного тренда. Следует всегда исходить из того, что коррекция пройдет, по крайней мере, три секции. Для торгового плана очень важно рассчитать возможное окончание коррекции, чтобы можно было открыть сделку в направлении тренда.

Размер позиции — количество элементов (контрактов, акций, лотов), торгуемых в сделке. *Максимальный* размер позиции не должен превышать 3% от счета, чтобы не представлять риск для капитала. (О том, как рассчитать максимальный размер позиции, см. главу 6.)

Ретроспективный период — количество прошлых баров, используемых индикатором для расчета своего текущего значения. Более короткий ретроспективный период повышает чувствительность индикатора к недавней волатильности и трендам цены. Более длинный ретроспективный период заставляет индикатор реагировать на изменения медленнее.

Риск — в трейдинге обычно обозначает сумму денег, которая может быть потеряна, если сделка пойдет против первоначальной позиции. Более правильное определение этого термина — «вероятность происхождения события». См. также *Риск для капитала*.

Риск / вознаграждение — соотношение суммы денег, подвергаемой риску, и потенциального вознаграждения. Обычно показывается в виде отношения, например 3:1, при этом на первое место ставится вознаграждение, а на второе — риск, т. е. речь в данном примере идет о потенциальной прибыли в размере \$3 при риске в \$1 (риск для капитала). Риск на элемент сделки можно определить как разность между ценой входа и ценой первоначального защитного стопа. Прогноз вознаграждения всегда является лишь наиболее благоприятным предположением о вероятном минимальном движении рынка.

Риск для капитала — количество капитала (денег), которое может быть потеряно, если сделка пойдет против первоначальной позиции. Другими

словами, потенциальная стоимость определения, будет ли прибыльным решение о сделке или нет. Часто называется просто *риском*. Первоначальный риск для капитала на элемент сделки представляет собой разность между ценой входа и ценой первоначального защитного стопа.

Система трейдинга — ряд совершенно объективных правил, которые определяют точные цены входа, стоп-лосса и выхода. Также называется механическим трейдингом. «Купить успех нельзя» — насколько мне известно, до сих пор не было продано ни одной торговой системы, которая бы устойчиво обеспечивала прибыль при реальной торговле в течение долгого времени. Вместо того чтобы покупать систему, отдайте эту сумму и деньги с вашего торгового счета на благотворительные цели (куда именно — выбирайте сами). Найдите своим деньгам лучшее применение вместо того, чтобы тратить их на бесполезное предприятие.

Сложная коррекция — любая коррекция, имеющая больше трех секций (волн). Форму сложной коррекции заранее предсказать невозможно. Временные и ценовые цели для сложной коррекции заранее определить не так легко, как для простой коррекции ABC.

Стратегия входа — определяет условия входа и конкретные цены входа и первоначального стоп-лосса. Стратегии входа, рекомендуемые в книге, полностью объективны при достижении соответствующих рыночных условий. В книге рекомендуются две стратегии входа: плавающий вход на максимуме (минимуме) бара при развороте момента и вход на прорыве колебания.

Стратегия входа на прорыве колебания — после того как создаются условия для сделки, выставляется ордер на открытие длинной или короткой позиции по цене на один тик выше /ниже максимума или минимума предыдущего колебания. Первоначальный защитный стоп-лосс ставится на один тик ниже /выше максимума или минимума колебания, достигнутого до входа. Суть здесь в формировании условий для разворота или продолжения тренда, а затем в открытии сделки после того, как рынок проходит выше /ниже максимума или минимума колебания в ожидаемом направлении тренда.

Стратегия выхода — условия выхода из открытой сделки. Стратегия выхода должна быть определена до открытия сделки. Может быть полностью объективной, например, когда стоп подтягивается на максимум /минимум предыдущего бара после разворота момента. Но может быть и более субъективной, меняющейся по мере движения рынка. Даже если стратегия выхода более субъективна, цель сделки и общие условия подготовки к выходу из сделки должны быть определены заранее. Регулирование стратегий выхода по мере развития рынка и поступления новой информации можно посмотреть на примерах сделок, описанных в главах 7 и 8.

Стратегия «Моментум двух таймфреймов». См. *Стратегия «Моментум множественных таймфреймов»*.

Стратегия «Моментум множественных таймфреймов» — в соответствии с ней сделки можно открывать только тогда, когда в одном и том же направлении расположены моментумы, по крайней мере, двух таймфреймов, например недельного и дневного или дневного и 60-минутного. Суть стратегии состоит в том, чтобы торговать в направлении большего таймфрейма, исполняя сделку после разворота моментума меньшего таймфрейма в направлении моментума большего таймфрейма. Можно использовать моментум более чем двух таймфреймов. (См. правила стратегии «Моментум двух таймфреймов» в тексте книги касательно исключений для бычьей перекупленности и медвежьей перепроданности.)

Стратегия плавающего входа на максимуме (минимуме) бара при развороте моментума — после разворота моментума меньшего таймфрейма в направлении моментума большего таймфрейма цена входа ставится на один тик выше/ниже последнего заверщенного бара. Если сделка не была исполнена, цена входа подтягивается с каждым новым баром до тех пор, пока моментум меньшего таймфрейма не совершит разворот в противоположном направлении. Если ордер входа в сделку исполнен, первоначальный защитный стоп ставится на один тик ниже/выше минимума/максимума колебания, заверщенного до входа. Суть здесь в том, что сделка открывается только в том случае, если рынок пробивает бар максимума или минимума в направлении сделки.

Треjder на колебаниях (свинг-треjder) — торгует на колебаниях рынка, которые обычно длятся два-три дня и более. Имеет намного лучшие шансы на успех, чем внутридневной трейдер. Торгует ради пунктов, а не ради тиков. Может испытывать необходимость следить за рынком в течение торговой сессии.

Тренд — главное направление движения цены. Та сторона рынка, на которой нужно торговать. Нередко тренды состоят из пяти секций. Такие тренды называют также импульсными трендами волн Эллиотта.

Управление сделкой — общий термин для обозначения способа управления любой сделкой от входа до выхода.

Цели цены и времени для конца волны — уникальный подход, используемый в динамических стратегиях времени и цены для заблаговременного прогнозирования с высокой вероятностью временных или ценовых целей завершения тренда или коррекции. В этой книге рассказывается о целях EOW для простой коррекции ABC и пятиволнового тренда.

Чередующаяся проекция времени (АТР) — сравнивает временной диапазон колебаний, происходящих в одном направлении. Наиболее часто используются проекции времени 62%-, 100%- и 162%-ные. Суть здесь

в том, что временной диапазон секции часто оказывается равен одному из ключевых отношений АТР недавних секций. АТР строится на трех точках разворота. Временной диапазон между двумя точками разворота измеряется и проецируется от третьей точки разворота.

Чередующаяся проекция цены (АРР) — сравнивает диапазон цен колебаний, происходящих в одном направлении. Наиболее часто используются проекции цены 62%-, 100%- и 162%-ные. Иногда у других авторов и в некоторых программах обозначаются как *расширения цены* (*price extensions*). Суть здесь в том, что диапазон цен секции часто оказывается равен одному из ключевых отношений АРР недавних секций. АРР строится на трех точках разворота. Диапазон цен между двумя точками разворота измеряется и проецируется от третьей точки разворота.

ГЛОССАРИЙ ПО ГЛАВАМ

Сначала даны термины без привязки к определенным главам, затем — термины по мере их появления в очередной главе.

Риск для капитала — количество капитала (денег), которое может быть потеряно, если сделка пойдет против первоначальной позиции. Другими словами, потенциальная стоимость определения, будет ли прибыльным решение о сделке или нет. Часто называется просто *риском*. Первоначальный риск для капитала на элемент сделки представляет собой разность между ценой входа и ценой первоначального защитного стопа.

Внутридневной трейдер (дей-трейдер) — очень краткосрочный трейдер, который обычно приклеивается к монитору в рабочие часы рынка, открывая и закрывая сделки в течение одного торгового дня. Шансы на успех у внутридневного трейдера крайне малы, если только он ранее не освоил устойчиво прибыльный торговый план, работая со сделками на колебаниях или с позиционными сделками.

Коэффициенты Фибоначчи. См. *Динамические коэффициенты* (глава 4).

Перевес (времени и/или цены) — термин, придуманный У. Ганном для описания ситуации, когда время и/или цена коррекции больше, чем время и/или цена предшествующих коррекций. Предупреждает, что тренд большего таймфрейма может разворачиваться в сторону или коррекции более высокого таймфрейма, или нового тренда, идущего в противоположном направлении.

Позиционный трейдер — торгует на долгосрочных трендах, длящихся от нескольких дней до нескольких недель. Торгует ради пунктов, а не ради тиков. При одинаковом капитале и риске в длительной перспективе успешный позиционный трейдер наверняка сделает больше де-

нег, чем целая комната успешных внутридневных трейдеров — если вы сможете найти достаточно успешных внутридневных трейдеров, чтобы заполнить ими комнату. Большинство легендарных трейдеров прошлого столетия были позиционными трейдерами. «Большие деньги делаются на больших трендах» (У. Ганн). Позиционный трейдер редко, если вообще когда-либо, следит за рынком в течение торговой сессии.

Риск — в трейдинге обычно обозначает сумму денег, которая может быть потеряна, если сделка пойдет против первоначальной позиции. Более правильное определение этого термина — «вероятность происхождения события». См. также *Риск для капитала*.

Трейдер на колебаниях (свинг-трейдер) — торгует на колебаниях рынка, которые обычно длятся два-три дня и более. Имеет намного лучшие шансы на успех, чем внутридневной трейдер. Торгует ради пунктов, а не ради тиков. Может испытывать необходимость следить за рынком в течение торговой сессии.

ГЛАВА 2. Стратегия «моментум множественных таймфреймов»

Медвежий моментум — возникает, когда индикатор моментума находится в отрицательной зоне. У индикатора с двумя линиями быстрая линия находится ниже медленной линии. В основе высокоперспективных стратегий лежит требование торговать в направлении моментума. Если моментум является медвежьим, рассматриваются только короткие сделки, за исключением случаев, когда медвежий моментум перепродан.

Медвежий перепроданный моментум — возникает, когда индикатор находится в медвежьем состоянии и достиг зоны перепроданности. У индикатора с двумя линиями быстрая линия находится ниже медленной линии, и обе линии достигли зоны перепроданности. В большинстве случаев перепроданность медвежьего моментума предупреждает, что потенциал движения в нижнюю сторону, скорее всего, ограничен, поскольку приближается минимум моментума и, вероятно, минимум цены.

Медвежий разворот моментума — возникает, когда моментум переходит из бычьего в медвежий тренд. У индикатора с двумя линиями быстрая линия уходит ниже медленной линии. Нередко разворот медвежьего моментума является сетапом на короткую сделку или на выход из длинной сделки.

Бычий моментум — возникает, когда индикатор моментума находится в положительной зоне. У индикатора с двумя линиями быстрая линия находится выше медленной линии. В основе высокоперспективных стратегий лежит требование торговать в направлении моментума. Если моментум является бычьим, рассматриваются только длинные сделки, за исключением случаев, когда бычий моментум перекуплен.

Бычий перекупленный моментум — возникает, когда индикатор находится в бычьем состоянии и достиг зоны перекупленности. У индикатора с двумя линиями быстрая линия находится выше медленной линии, и обе линии достигли зоны перекупленности. В большинстве случаев перекупленность бычьего моментума предупреждает, что потенциал движения в верхнюю сторону, скорее всего, ограничен, поскольку приближается максимум моментума и, вероятно, максимум цены.

Бычий разворот моментума — возникает, когда моментум переходит из медвежьего в бычий тренд. У индикаторов с двумя линиями быстрая линия уходит выше медленной линии. Нередко разворот бычьего моментума является сетапом на длинную сделку или выходом из короткой сделки.

Стратегия «Моментум двух таймфреймов». См. *Стратегия «Моментум множественных таймфреймов».*

Ретроспективный период — количество прошлых баров, используемых индикатором для расчета своего текущего значения. Более короткий ретроспективный период повышает чувствительность индикатора к недавней волатильности и трендам цены. Более длинный ретроспективный период заставляет индикатор реагировать на изменения медленнее.

Стратегия «Моментум множественных таймфреймов» — в соответствии с ней сделки можно открывать только тогда, когда в одном и том же направлении расположены моментумы, по крайней мере, двух таймфреймов, например недельного и дневного или дневного и 60-минутного. Суть стратегии состоит в том, чтобы торговать в направлении большего таймфрейма, исполняя сделку после разворота моментума меньшего таймфрейма в направлении моментума большего таймфрейма. Можно использовать моментум более чем двух таймфреймов. (См. правила стратегии «Моментум двух таймфреймов» в тексте книги касательно исключений для бычьей перекупленности и медвежьей перепроданности.)

Индикатор моментума — большинство основанных на цене индикаторов называют также индикаторами моментума. В большинстве случаев индикатор моментума представляет скорость изменения цены за ретроспективный период. Скорость изменения может показывать, убыстряется или замедляется тренд рынка по сравнению с предшествующими трендами. Моментум не всегда движется в том же направлении, что ценовой тренд.

Осцилляторы — обычно этот термин используется взаимозаменяемо с *индикатором моментума*.

Перекупленность — уровень индикатора, обычно выражаемый как процент диапазона возможных значений индикатора, расположенных от минимума до максимума. Означает, что индикатор находится

на относительно высоком уровне, обычно в районе 70–80%. Для многих индикаторов достижение уровня перекупленности означает, что потенциал движения цены вверх до достижения максимума цены может быть ограничен.

Перепроданность — уровень индикатора, обычно выражаемый как процент диапазона возможных значений индикатора, расположенных от минимума до максимума. Означает, что индикатор находится на относительно низком уровне, обычно в районе 20–30%. У многих индикаторов достижение уровня перепроданности означает, что потенциал движения цены вниз до достижения минимума цены может быть ограничен.

Медвежье расхождение цены /моментума — возникает, когда цена достигает нового максимума, а индикатор моментума показывает более низкий максимум. Предупреждает, что рост замедляется и скоро цена может достичь максимума, за которым последует снижение.

Бычье расхождение цены /моментума — возникает, когда цена достигает нового минимума, а индикатор моментума показывает более высокий минимум. Предупреждает, что снижение замедляется и скоро цена может достичь минимума, за которым последует рост.

ГЛАВА 3. Практическое распознавание моделей трендов и коррекций

Коррекция ABC (простая коррекция) — часто встречающаяся модель коррекции. Состоит из трех колебаний, причем третье колебание (волна C) превышает экстремум первого колебания (волна A). Ее также называют зигзагом. Коррекция с тремя колебаниями может быть и неправильной, если волна C не превышает экстремума волны A. Временные и ценовые цели, завершающие трехсекционную коррекцию ABC, вполне предсказуемы. Всегда нужно исходить из того, что коррекция состоит, по крайней мере, из трех секций.

Сложная коррекция — любая коррекция, имеющая больше трех секций (волн). Форму сложной коррекции заранее предсказать невозможно. Временные и ценовые цели для сложной коррекции заранее определить не так легко, как для простой коррекции ABC.

Противотренд — коррекция против главного тренда. Следует всегда исходить из того, что коррекция пройдет, по крайней мере, три секции. Для торгового плана очень важно рассчитать возможное окончание коррекции, чтобы можно было открыть сделку в направлении тренда.

Волна Эллиотта — подход к анализу моделей, разработанный Р. Эллиотом. Идея заключается в том, что обычно тренды и коррекции совершаются в ограниченном числе моделей, которые подчиняются правилам и принци-

пам, помогающим определять, чему принадлежит секция — тренду или коррекции. Одно из самых важных достоинств волнового анализа Эллиотта заключается в том, что он помогает понять, когда рынок приближается к окончанию тренда или коррекции. Тренды обычно состоят из пяти отчетливо различимых секций. Коррекции должны иметь, по крайней мере, три секции, но могут развиваться и в гораздо более сложные структуры.

Импульсный тренд — термин Эллиотта, обозначающий тренд с пятью секциями. Поскольку из пяти волн состоят многие тренды, трейдер должен всегда быть готов к окончанию тренда, если рынок движется в пятой волне.

Принцип наложения — если рынок торгуется назад в диапазон предыдущей секции, это называется наложением на секцию. Данный важный фактор предупреждает, что рынок совершает скорее коррекцию, чем новый тренд.

Тренд — главное направление движения цены. Та сторона рынка, на которой нужно торговать. Нередко тренды состоят из пяти секций. Такие тренды называют также импульсными трендами волн Эллиотта.

ГЛАВА 4. За пределами восстановлений Фибоначчи

Чередующаяся проекция цены (АРР) — сравнивает диапазон цен колебаний, происходящих в одном направлении. Наиболее часто используются проекции цены 62%-, 100%- и 162%-ные. Иногда у других авторов и в некоторых программах обозначаются как *расширения цены* (*price extensions*). Суть здесь в том, что диапазон цен секции часто оказывается равен одному из ключевых отношений АРР недавних секций. АРР строится на трех точках разворота. Диапазон цен между двумя точками разворота измеряется и проецируется от третьей точки разворота.

Динамические коэффициенты — ряд геометрических и гармонических функций, используемых в динамических стратегиях времени и цены, включая 0,382; 0,50; 0,618; 0,786; 1,00; 1,272; 1,618 и 2,618. Уникальность динамических стратегий времени и цены заключается в том, что для временного или ценового анализа используются различные коэффициенты. Кроме того, коэффициенты применяются по-разному, в зависимости от того, где находится рынок — в тренде или в коррекции.

Цели цены и времени для конца волны — уникальный подход, используемый в динамических стратегиях времени и цены для заблаговременного прогнозирования с высокой вероятностью временных или ценовых целей завершения тренда или коррекции. В этой книге рассказывается о целях EOW для простой коррекции ABC и пятиволнового тренда.

Внешнее восстановление — восстановление больше 100%. Наиболее часто используются внешние восстановления 127%-, 162%- и 262%-ные. Используются главным образом для облегчения идентификации ценовой цели заключительной секции коррекции или тренда, например волны С коррекции ABC или волны 5 пятиволнового тренда.

Внутреннее восстановление — восстановления меньше 100%. Наиболее часто используются внутренние восстановления 38,2%-, 50%-, 61,8%- и 78,6%-ные. Используются для облегчения идентификации ценовой цели коррекции. Большинство коррекций заканчивается на одном из четырех ключевых внутренних восстановлений или в непосредственной близости от него. Глава 4 учит, как использовать другие методы ценового анализа, чтобы заранее определить, какое именно внутреннее восстановление станет, вероятно, концом коррекции.

ГЛАВА 5. За пределами традиционных циклов

Чередующаяся проекция времени (АТР) — сравнивает временной диапазон колебаний, происходящих в одном направлении. Наиболее часто используются проекции времени 62%-, 100%- и 162%-ные. Суть здесь в том, что временной диапазон секции часто оказывается равен одному из ключевых отношений АТР недавних секций. АТР строится на трех точках разворота. Временной диапазон между двумя точками разворота измеряется и проецируется от третьей точки разворота.

Динамические коэффициенты — ряд геометрических и гармонических функций, используемых в динамических стратегиях времени и цены, включая 0,382; 0,50; 0,618; 0,786; 1,00; 1,272; 1,618 и 2,618. Уникальность динамических стратегий времени и цены заключается в том, что для временного или ценового анализа используются различные коэффициенты. Кроме того, коэффициенты применяются по-разному, в зависимости от того, где находится рынок — в тренде или в коррекции.

Цели цены и времени для конца волны — уникальный подход, используемый в динамических стратегиях времени и цены для заблаговременного прогнозирования с высокой вероятностью временных или ценовых целей завершения тренда или коррекции. В этой книге рассказывается о целях EOW для простой коррекции ABC и пятиволнового тренда.

Выброс — при определении циклических диапазонов выбросом называется временной диапазон, который оказывается намного длиннее или короче других диапазонов. Выбросы могут исключаться при расчете циклических диапазонов.

Полоса времени — в бычьем тренде это наложение диапазонов «максимум–максимум» и «минимум–максимум» недавних циклов. Если ритм недавних временных циклов продолжится, то следующий максимум

будет, предположительно, достигнут в диапазоне (наложении) полосы времени. При измерении диапазонов «минимум–минимум» или «минимум–максимум» выбросы можно не считать. В медвежьем тренде полосой времени является наложение недавних временных диапазонов «минимум–минимум» и «максимум–минимум».

Временное восстановление — сравнивает временной диапазон корректирующей секции с предшествующей секцией тренда. Наиболее часто используются отношения 38,2; 50; 61,8; 100 и 162%. Простые коррекции ABC обычно завершаются в диапазоне временных восстановлений от 38,2 до 61,8%. Сложные коррекции обычно завершаются 100%-ным временным восстановлением предшествующей секции тренда.

ГЛАВА 6. Стратегии входа и размер позиции

Стратегия входа — определяет условия входа и конкретные цены входа и первоначального стоп-лосса. Стратегии входа, рекомендуемые в книге, полностью объективны при достижении соответствующих рыночных условий. В книге рекомендуются две стратегии входа: плавающий вход на максимуме (минимуме) бара при развороте момента и вход на прорыве колебания.

Стратегия плавающего входа на максимуме (минимуме) бара при развороте момента — после разворота момента меньшего таймфрейма в направлении момента большего таймфрейма цена входа ставится на один тик выше /ниже последнего завершенного бара. Если сделка не была исполнена, цена входа подтягивается с каждым новым баром до тех пор, пока моментум меньшего таймфрейма не совершит разворот в противоположном направлении. Если ордер входа в сделку исполнен, первоначальный защитный стоп ставится на один тик ниже /выше минимума /максимума колебания, завершенного до входа. Суть здесь в том, что сделка открывается только в том случае, если рынок пробивает бар максимума или минимума в направлении сделки.

Размер позиции — количество элементов (контрактов, акций, лотов), торгуемых в сделке. *Максимальный* размер позиции не должен превышать 3% от счета, чтобы не представлять риск для капитала. (О том, как рассчитать максимальный размер позиции, см. главу 6.)

Стратегия входа на прорыве колебания — после того как создаются условия для сделки, выставляется ордер на открытие длинной или короткой позиции по цене на один тик выше /ниже максимума или минимума предыдущего колебания. Первоначальный защитный стоп-лосс ставится на один тик ниже /выше максимума или минимума колебания, достигнутого до входа. Суть здесь в формировании условий для разворота или продолжения тренда, а затем в открытии сделки после того,

как рынок проходит выше/ниже максимума или минимума колебания в ожидаемом направлении тренда.

Плавающий вход на максимуме / минимуме бара — как только образуются условия для входа, включая разворот импульса меньшего таймфрейма, ордер на открытие длинной или короткой позиции ставится на один тик выше/ниже максимума / минимума предыдущего бара. Используются во всех таймфреймах.

ГЛАВА 7. Стратегии выхода и управление сделкой

Стратегия выхода — условия выхода из открытой сделки. Стратегия выхода должна быть определена до открытия сделки. Может быть полностью объективной, например, когда стоп подтягивается на максимум/минимум предыдущего бара после разворота импульса. Но может быть и более субъективной, меняющейся по мере движения рынка. Даже если стратегия выхода более субъективна, цель сделки и общие условия подготовки к выходу из сделки должны быть определены заранее. Регулирование стратегий выхода по мере развития рынка и поступления новой информации можно посмотреть на примерах сделок, описанных в главах 7 и 8.

Многоэлементная торговля — каждая открываемая сделка должна иметь, по крайней мере, два элемента. Стратегия выхода у каждого элемента своя. Один элемент считается краткосрочным и закрывается, если рынок достигает цели локальной коррекции. Второй элемент считается долгосрочным и закрывается на цели тренда. В длительной перспективе торговля по плану многоэлементной сделки должна повышать чистую доходность.

Риск/вознаграждение — соотношение суммы денег, подвергаемой риску, и потенциального вознаграждения. Обычно показывается в виде отношения, например 3:1, при этом на первое место ставится вознаграждение, а на второе — риск, т.е. речь в данном примере идет о потенциальной прибыли в размере \$3 при риске в \$1 (риск для капитала). Риск на элемент сделки можно определить как разность между ценой входа и ценой первоначального защитного стопа. Прогноз вознаграждения всегда является лишь наиболее благоприятным предположением о вероятном минимальном движении рынка.

Управление сделкой — общий термин для обозначения способа управления любой сделкой от входа до выхода.

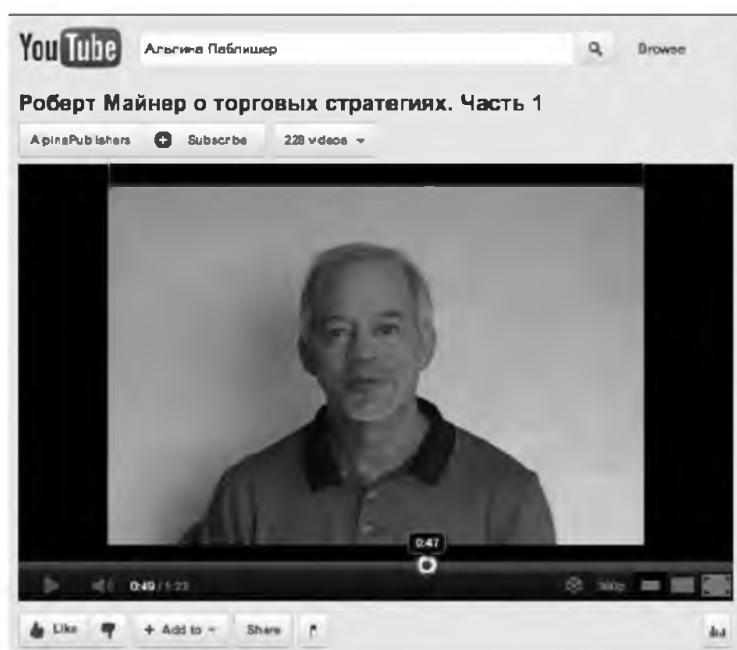
План сделки — план ведения трейдинга, включая условия входа, стратегии входа и выхода, максимальный риск для капитала и управление сделкой. У каждого успешного трейдера есть свой план сделки. О четырех ключевых элементах плана сделки читайте в главе 9.

ГЛАВА 9. Трейдинг как бизнес и другие вопросы

Система трейдинга — ряд совершенно объективных правил, которые определяют точные цены входа, стоп-лосса и выхода. Также называется механическим трейдингом. «Купить успех нельзя» — насколько мне известно, до сих пор не было продано ни одной торговой системы, которая бы устойчиво обеспечивала прибыль при реальной торговле в течение долгого времени. Вместо того чтобы покупать систему, отдайте эту сумму и деньги с вашего торгового счета на благотворительные цели (куда именно — выбирайте сами). Найдите своим деньгам лучшее применение вместо того, чтобы тратить их на бесполезное предприятие.

План сделки — план ведения трейдинга, включая условия входа, стратегии входа и выхода, максимальный риск для капитала и управление сделкой. У каждого успешного трейдера есть свой план сделки.

Видео «Роберт Майнер о торговых стратегиях»



ВВЕДЕНИЕ

Уже неоднократно в книге «Торговые стратегии с высокой вероятностью успеха» упоминалось видео, пришло время познакомиться и с ним. Видео представляет собой учебный видеокурс, в котором я смог записать дополнительные пошаговые примеры, используя программное обеспечение для торговли в режиме обучения.

Видео не является обзором или повторением материала книги. Оно скорее позволяет показать дополнительные примеры в режиме реального времени, чтобы вы смогли лучше увидеть, как стратегии, описанные в книге, претворяются в жизнь день за днем и бар за баром на многих различных рынках и в различных таймфреймах.

Повторюсь, я уверен, что сочетание книги и данного видео создает среду для обучения лучше, чем даже при посещении большинства семинаров, потому что вы можете изучать весь материал в удобном для вас темпе и пересматривать записанные на диске примеры много раз.

ЧТО СОДЕРЖИТ ВИДЕО

В нем приведены примеры сделок продолжительностью приблизительно два часа, имевших место на различных рынках и в различных таймфреймах и описанных от входа до выхода, включая все подробности плана управления по каждой сделке. Сначала идет краткое введение, за которым следуют четыре сделки:

1. Сделка на колебаниях S&P.
2. Сделка с евро.
3. Сделки с акциями.
4. Краткосрочная сделка с S&P.

Примеры записаны от бара к бару, от входа до выхода. Есть также заключительное видео.

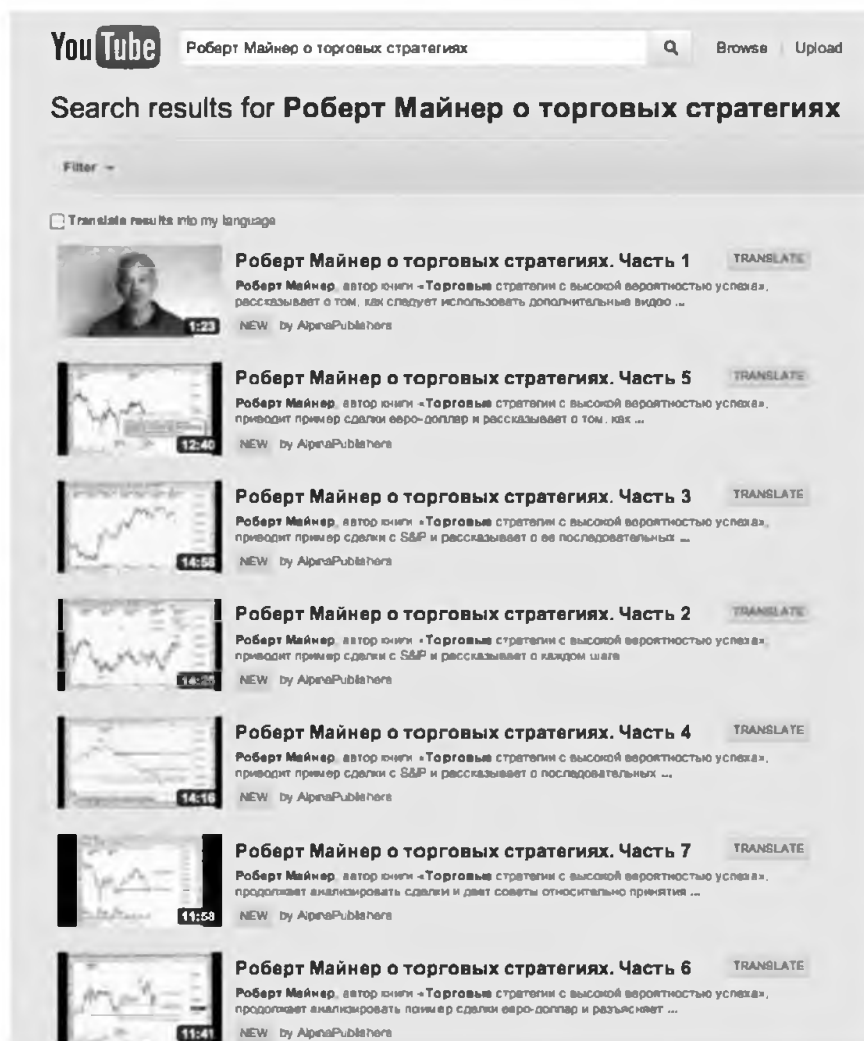
Важно, чтобы вы прочитали книгу, прежде чем смотреть видео, поскольку примеры, которые оно содержит, подаются исходя из предположения, что вы знакомы со стратегиями и терминологией, описанными в книге.

ГДЕ МОЖНО НАЙТИ ВИДЕО

Видео можно найти на сайте YouTube.com, набрав в строке поиска ключевые слова «Роберт Майнер о торговых стратегиях» или набрав в строке вашего браузера адрес <http://youtu.be/a4N3gSfDkC0>

Видео состоит из 10 частей:

- Часть 1. Роберт Майнер, автор книги «Торговые стратегии с высокой вероятностью успеха», рассказывает о том, как следует использовать дополнительные видеоматериалы.
- Часть 2. Пошаговый пример с S&P.
- Часть 3. Пошаговый пример с S&P.
- Часть 4. Пошаговый пример с S&P.
- Часть 5. Пример сделки евро/доллар и рассказ о том, как правильно анализировать рыночные условия.
- Часть 6. Пример сделки евро/доллар и разъяснение, почему описанные в книге стратегии применимы к любому рынку и любым условиям.



- Часть 7. Автор книги «Торговые стратегии с высокой вероятностью успеха» продолжает анализировать сделки и дает советы относительно принятия решений.
- Часть 8. Автор анализирует относительно краткосрочные сделки с фьючерсными контрактами, а также говорит об уроках, которые необходимо извлечь.

- Часть 9. Пример, как использовать данные даты входа для очень краткосрочных сделок.
- Часть 10. Роберт Майнер рассказывает о том, где читатели могут получить дополнительные примеры и другую полезную информацию.

Библиография

- Armstrong, Martin A. *The Greatest Bull Market in History*, vol. 1 & 2. Princeton Economics, 1986.
- Belveal, L. Dee. *Charting Commodity Market Price Behavior*. Traders Press, 2000.
- Boroden, Carolyn. *Fibonacci Trading: How to Master the Time and Price Advantage*, McGraw Hill, 2008.
- Burnham, Terry. *Mean Markets and Lizard Brains*. John Wiley & Sons, 2005.
- Chande, Tushar S., and Stanley Kroll. *The New Technical Trader*. John Wiley & Sons, 1994.
- Elder, Dr. Alexander. *Come Into My Trading Room*. John Wiley & Sons, 2002.
- Elder, Dr. Alexander. *Entries and Exits: Visits to Sixteen Trading Rooms*. John Wiley & Sons, 2006.
- Gann, W. D. *How to Make Profits in Commodities*. Lambert Publishing Company, 2003.
- Gann, W. D. *45 Years in Wall Street*. Lambert Publishing Company, 2002.
- Gann, W. D. *Truth of the Stock Tape and Wall Street Stock Selector*. Lambert Publishing Company, 2003.
- Hobbs, Derrik S. *Fibonacci for the Active Trader*. Trading Markets, 2003.
- Johnson, Jaime S. *No BS Forex Trading*. No BS Traders Publishing, 2008.
- Kelly, Fred. *Why You Win or Lose: The Psychology of Speculation*. Fraser Publishing Co., 1962.
- LeFevre, Edwin. *Reminiscences of a Stock Operator*. John Wiley & Sons, 1994.
- Longstreet, Roy W. *Viewpoints of a Commodity Trader*. Traders Press, 1978 (reprint).
- Merrill, Arthur A. *Behavior of Prices on Wall Street*. Analysis Press, 1984.
- Merrill, Arthur A. *Filtered Waves*. Analysis Press, 1977.
- Miner, Robert. *Dynamic Trading*. Traders Press, 1997.
- Paul, Jim, and Brendan Moynihan. *What I Learned Losing a Million Dollars*. Infrared Press, 1994.
- Pesavento, Larry, and Leslie Joufflas. *Trade What You See*. John Wiley & Sons, 2007.
- Plummer, Tony. *The Psychology of Technical Analysis*. Kogan McGraw-Hill, 1993.
- Prechter, Robert R. Jr., ed. *The Major Works of R. N. Elliott*. New Classics Library, 1980.

Prechter, Robert R. Jr., ed. *Pioneering Studies in Socionomics*. New Classics Library, 2003.

Prechter, Robert R. Jr., ed. *The Wave Principle of Human Social Behavior*. New Classics Library, 1999.

Prechter, Robert R. Jr., ed. *Elliott's Market Letters (1938-1946)*. New Classics Library, 1993.

Rogers, Jim. *Investment Biker*. Random House, 1994.

Shiller, Robert J. *Irrational Exuberance*, 2nd ed. Princeton University Press, 2005.

Sklarew, Arthur. *Techniques of a Professional Commodity Chart Analyst*. Commodity Research Bureau, Inc.,

Williams, Bill. *New Trading Dimensions*. John Wiley & Sons, 1998.

Майнер Роберт

Торговые стратегии с высокой вероятностью успеха

Тактики входа и выхода на рынках акций,
фьючерсов и валют

Руководитель проекта *А. Половникова*

Корректор *Е. Чудинова*

Компьютерная верстка *А. Фоминов*

Подписано в печать 02.02.2012. Формат 70×100 1/16.

Бумага офсетная № 1. Печать офсетная.

Объем 20,7 печ. л. Тираж 2000 экз. Заказ №

ООО «Альпина Пабlishер»

123060, Москва, а/я 28

Тел. (495) 980-53-54

www.alpinabook.ru

e-mail: info@alpinabook.ru



МЕЖДУНАРОДНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ХОЛДИНГ

Финансовый холдинг FIBO Group (Financial Intermarket Brokerage Online Group) основан в 1998 году. FIBO Group предоставляет полный комплекс услуг интернет-трейдинга на мировых финансовых рынках. Основными партнерами FIBO Group являются такие авторитетные компании и банки, как крупнейший брокерский дом MF Global (Man Financial), Bawag Bank, IG Markets, Альфа-Банк, а в 2010 году мы стали участником электронной торговой сети Integral.

Основные направления деятельности МФХ FIBO Group Forex

1. Качественное исполнение торговых ордеров
2. Конкуренсные спрэды
3. Гарантия выплаты собственных и заработанных средств
4. Качественный сервис как до открытия счета, так и после
5. 60 валютных пар с низкими спрэдами
6. Минимальный размер контракта 1000
7. Торговля на ECN или с FIBO Group
8. Современное программное обеспечение: MetaTrader, Power Trader, FX Inside
9. Новости от Dow Jones и Thomson Reuters

Нашим клиентам мы предлагаем на выбор два варианта осуществления торговых операций на рынке Forex: в первом варианте FIBO Group выступает как market maker, во втором — как STP брокер на ECN. Основное отличие между этими технологиями в способе обработки торговых операций клиента. В первом случае FIBO Group будет выступать контрагентом по сделке клиента, во втором случае клиент торгует на ECN-площадке и контрагентом по сделке будет третья сторона.

CFD

CFD — это финансовый инструмент, позволяющий трейдеру зарабатывать вне зависимости от того, дорожает или дешевеет базовый актив, иными словами, вы можете извлекать прибыль как от продажи, так и от покупки, при этом базовым активом может быть все что угодно: акции, фьючерсы, облигации или валюты. Во многом торговля CFD похожа на торговлю валютами, основная разница состоит в базовом активе.

FIBO Group предлагает для торговли 20 CFD на наиболее ликвидные базовые активы: нефть, золото, ведущие фондовые индексы и агрокультуры. Торговля CFD в FIBO Group является альтернативой биржевой торговле, но при этом требует гораздо меньших средств для того, чтобы начать торговлю.

Преимущества торговли CFD

1. Размер сделки от 0,01 лота
2. Комиссия отсутствует
3. Начальный депозит 300 долларов
4. Гарантированное исполнение по заявленной цене ордеров s/l и t/p
5. Открытие ордеров без проскальзывания
6. Торговля на терминале MetaTrader

Futures & Options

Компания FIBO Group предлагает вам значительно расширить свои торговые возможности, получив прямой доступ на ведущие фьючерсные и опционные биржи мира.

Биржевая торговля производными финансовыми инструментами характеризуется высочайшим уровнем защиты клиентов, который обеспечивается следующими факторами:

1. Ваш торговый счет открывается напрямую у нашего партнера — крупнейшего фьючерсного брокера в мире MF Global. Данная компания, история которой уходит корнями в XVIII век, стабильно удерживает первое место по торговому обороту на большинстве основных мировых бирж, специализирующихся на операциях с деривативами.
2. Прозрачность, соответствие жестким требованиям и регулируемость всех участников биржевых торгов гарантируются такими организациями, как CFTC и NFA. Ваши инвестиции будут надежно защищены американским законодательством, а также правилами и уставами национальных саморегулирующихся организаций.
3. Ваши средства размещаются на сегрегированных счетах крупнейших банков США — Harris Trust and Savings Bank / JPMorgan Chase Bank. Сегрегирование счетов — эффективная модель, которая обеспечивает защиту инвесторов и разделяет средства клиентов брокерской компании от средств самой компании.



МЕЖДУНАРОДНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ХОЛДИНГ

Европейский уровень сервиса FIBO Group и прочие позиции одного из мировых лидеров среди других брокерских компаний подразумевают наилучшие условия торговли, индивидуальный подход к каждому клиенту, достойную аналитическую и техническую поддержку, инновационное программное обеспечение, в том числе собственные разработки специалистов FIBO Group.

ПРЕИМУЩЕСТВА РАБОТЫ С FIBO Group

- Широкий выбор финансовых инструментов
- Удобное программное обеспечение
- Программирование торговых систем и индикаторов
- Аналитическая поддержка

КОНТАКТЫ:

Центральный офис:

109028, г. Москва, Подкопаевский пер., д. 4, корп. А
БЦ «Ноев Ковчег» (м. Китай-город),
Тел./факс: 8 (495) 739-11-34; 739-11-35
8 (800) 505-3426 — на территории РФ звонок бесплатный
E-mail: sales@fibo-forex.ru

Отделение FIBO Group в Санкт-Петербурге:

191002, г. Санкт-Петербург, 7-я линия ВО, д. 76,
бизнес-центр «Сенатор», офис 604 (м. Василеостровская)
Тел./факс: 8 (812) 332-25-01 (многоканальный)
E-mail: spb@fibo.ru

Отделение FIBO Group в Екатеринбурге:

600124, г. Екатеринбург, ул. Радищева, д. 33, этаж 2
Тел./факс: 8 (343) 379-06-69
E-mail: ekat@fibo.ru

Отделение FIBO Group в Украине:

02068, Украина, Киев, проспект Григоренко, д. 20
Тел./факс: + 380 (44) 361-66-85; 361-66-58
E-mail: kiev@fibo.ru

Отделение FIBO Group в Казахстане:

Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Тулебаева
д. 38 (угол Макатаева) бизнес-центр «Жетысу», этаж 5
Тел./факс: + 7 (727) 273-72-70, + 7 (727) 273-84-65, 8 800 08-05-777
(звонок на территории Казахстана бесплатный)
E-mail: kz@fibo.ru

Robert C. Miner

HIGH PROBABILITY TRADING STRATEGIES

Entry to Exit Tactics for Forex, Futures, and Stock Markets



Торговля на сегодняшних финансовых рынках может быть весьма непростым предприятием. Но на этом поприще вполне возможно добиваться стабильного успеха, если вы готовы освоить полный план сделки от входа до выхода. Роберт Майнер искусно описывает все аспекты практического торгового плана — от начала и до конца сделки, созданного им в течение своей более чем двадцатилетней карьеры. В результате сформирован всесторонний подход к трейдингу, который позволит вам уверенно торговать на самых различных рынках и в самых различных таймфреймах.

Высказываемые в книге идеи необходимы для успеха в трейдинге, а лучше всего изучать их на примерах, которые содержит видео, являющееся продолжением книги.



Тел./факс: 8 (495) 739-11-34,
739-11-35
E-mail: sales@fibo-forex.ru
www.fibo.ru

МФХ FIBO Group с 1998 года оказывает клиентам со всего мира профессиональные сервисные услуги по доступу на мировые финансовые рынки. Разветвленная сеть филиалов успешно осуществляет свою деятельность в Западной Европе, на Ближнем Востоке, а также в странах бывшего Советского Союза. Наш многолетний опыт работы в сфере биржевой торговли позволяет лучше понимать потребности клиента и предоставлять ему действительно качественный сервис.

ISBN 978-5-9614-1703-6



9 785961 417036

ООО «АЛЬПИНА ПАБЛИШЕР»
заказ книг (495) 980-80-77
и на сайте www.alpinabook.ru

мы на **facebook**
www.facebook.com/alpinabook



приложение
Бизнес-книги
в App Store

Бизнес-книги для iPhone и iPad