



**ФОРЕКС КЛУБ / FOREX CLUB**  
школа валютных трейдеров

# **Кому светят японские свечи?**

Под редакцией В. И. Сафина



Москва · Санкт-Петербург · Нижний Новгород · Воронеж  
Ростов-на-Дону · Екатеринбург · Самара · Новосибирск  
Киев · Харьков · Минск

2004

ББК 65.262.2  
УДК 336.762.3  
К63

**К63 Кому светят японские свечи / Под ред. В. И. Сафина. — СПб.: Питер, 2004. — 224 с.: ил.**

ISBN 5-94723-845-4

Эта книга о методах прогнозирования движения курсов валют. Здесь подробно рассказывается об использовании для анализа рынка трейдовых индикаторов и осцилляторов. Эти инструменты предназначены для того, чтобы оценить перспективы продолжения тенденции или вероятность ее перелома. Даны описания основных индикаторов, которые широко используются при работе на финансовых рынках (конечно, кроме них возникали и возникают и другие, но большинство новых индикаторов либо не выдерживают проверки жизнью, либо в чем-то повторяют рассмотренные).

Автор знакомит читателя с техникой анализа графиков цен в виде японских подсвечников. Японские подсвечники — чрезвычайно образный и элегантный способ представления данных о текущих и прошлых ценах, но важно то, что определенные комбинации японских свечей могут дать трейдеру некоторую информацию о будущем. Дилинг — это оценка вероятностей тех или иных событий, и внимание к сигналам японских свечей может очень помочь трейдеру в работе. Кроме этого, в книге описывается техника работы с графиками цен, представленных в формате «крестики-нолики».

ББК 65.262.2  
УДК 336.762.3

Все права защищены. Никакая часть данной книги не может быть воспроизведена в какой бы то ни было форме без письменного разрешения владельцев авторских прав.

ISBN 5-94723-845-4

© НП «Форекс Клуб», 2003  
© ЗАО Издательский дом «Питер», 2004

# Содержание

Наше приветствие техническим аналитикам! .....	6
<b>1. Очень-очень скользкие средние .....</b>	<b>9</b>
1.1. Простые скользящие средние .....	10
1.2. Взвешенные скользящие средние .....	12
1.3. Экспоненциальные скользящие средние .....	16
1.4. Выбор параметров усреднения скользящих средних .....	19
1.5. Правила работы со скользящим средним .....	20
1.5.1. Сигналы, подаваемые скользящей средней .....	20
1.5.2. Использование комбинаций скользящих средних .....	22
<b>2. Трендовый индикатор: «верной дорогой идете, товарищи!» ....</b>	<b>25</b>
2.1. О трендах и линии линейной регрессии .....	25
2.1.1. Маленькая, но важная «вводная» .....	25
2.1.2. «Линейная регрессия» — что за зверь? .....	26
Правила использования линии линейной регрессии .....	27
2.2. Полосы Боллинджера .....	29
А теперь — о некоторых практических правилах интерпретации полос Боллинджера .....	32
Вычисление полос Боллинджера. Специально для Почемучек .....	33
2.3. Параболическая система .....	33
И наконец-то — о том, как работать с помощью параболы SAR .....	37
2.4. Система направлений .....	38
Теперь слушайте сказ о том, как с помощью системы направлений совершать сделки .....	40
Построение системы направлений .....	42
2.5. Индикатор накопление/распределение .....	46
Правила обращения с индикатором накопление/ распределение (A/D) .....	48

2.6.	Индикатор Aroon .....	50
2.7.	Индикатор RAVI .....	53
	Интерпретация сигналов RAVI .....	57
2.8.	Альфа-бета тренд .....	59
	Правила использования альфа-бета тренда .....	59
	Вычисление альфа-бета тренда .....	62
2.9.	Индикатор Ишимоку .....	62
	Работа с индикатором Ишимоку и разноцветными облаками .....	66
<b>3.</b>	<b>Осцилляторы: «По морям, по волнам! Нынче здесь — завтра там!...» .....</b>	<b>71</b>
3.1.	Критические области и принцип дивергенции в прогнозировании динамики рынка .....	71
	Правила использования OSC .....	77
3.2.	Метод схождения/расхождения скользящего среднего (MACD) .....	79
	Как можно использовать MACD .....	80
3.3.	MACD-гистограмма .....	82
	Правила работы .....	84
3.4.	Момент (Momentum) .....	86
	Способы использования индикатора момента .....	86
3.5.	Скорость изменения .....	90
	Интерпретация сигналов .....	90
3.6.	Сглаженная скорость изменения .....	91
	Правила интерпретации .....	91
3.7.	Балансовый объем .....	93
	Критерии оценки поведения OVB для вынесения глубоко продуманного решения, .....	94
3.8.	Осциллятор Чайкина .....	95
	Как работать с сигналами осциллятора Чайкина .....	96
3.9.	Индекс относительной силы .....	99
	Правила работы с RSI .....	100
3.10.	Стохастический осциллятор .....	103
	Работа по сигналам стохастика .....	106
3.11.	Индикатор %R Уильямса .....	106
	Правила интерпретации сигналов .....	110
3.12.	Осциллятор Forecast .....	111
3.13.	Параметры индикаторов .....	114
3.14.	Правила использования осцилляторов всех типов .....	118
<b>4.</b>	<b>Кому светят японские свечи? .....</b>	<b>120</b>
4.0.	Кому же они светят и что освещают? .....	120

4.1.	Классификация и терминология .....	129
4.2.	Интерпретация сигналов изолированных свечей .....	131
4.2.1.	Способ кодирования геометрии свечей .....	131
4.2.2.	«Бычьи» сигналы изолированных свечей .....	135
4.2.3.	«Медвежьи» сигналы изолированных свечей .....	137
4.2.4.	Разворотные свечи .....	138
4.3.	Парные конфигурации на графиках свечей .....	145
4.3.1.	«Бычьи» сигналы парных комбинаций .....	148
4.3.2.	«Медвежьи» сигналы парных комбинаций .....	158
4.4.	Комбинации из нескольких свечей .....	167
4.4.0.	Вечер перестает быть томным! .....	167
4.4.1.	Бычьи сигналы .....	168
4.4.2.	Медвежьи сигналы .....	178
4.5.	Нюансы в анализе конфигураций свечей .....	188
	Место появления свечной модели .....	188
	Идеальность модели .....	188
	Подтверждение сигнала .....	188
	Удаленность ваших целей .....	188
	Индивидуальность .....	190
5.	Крестики-нолики: игра или источник информации? .....	19
5.1.	Правила построения пункто-цифровых графиков .....	19
5.2.	Простые фигуры на пункто-цифровых графиках .....	190
5.3.	Сложные фигуры на пункто-цифровых графиках .....	200
5.4.	Построение и анализ линий трендов .....	200
5.5.	Ценовые ориентиры на пункто-цифровых графиках .....	210
	Ждем новой встречи с вами! .....	210
	Литература .....	210
	Международная Академия биржевой торговли	
	«ФОРЕКС КЛУБ» .....	220

# Наше приветствие техническим аналитикам!

---

И снова здравствуйте, уважаемые товарищи Будущие Капиталисты!

Спасибо за то, что вы с нами! Наши ряды отнюдь не редки! И «все больше девушек во всем мире доверяют нам и пользуются» нашими знаниями, равно как и все больше молодых людей обращают внимание на валютный дилинг как средство самовыражения и формирования своего будущего. И это приятно!

Вы снова обратили внимание на книгу из цикла «Школа валютных трейдеров», и это свидетельствует о вашей искренней готовности завоевать свободу и возможность быть хозяином своей судьбы. Это значит, что вы действительно настроены на волну FOREX CLUB и что в процессе чтения двух предшествующих книг вы уже осознали, какие перспективы для вас лично может открыть профессионализм в сфере дилинга!

А если вы случайно нашли эту книгу на полке магазина, то постарайтесь сразу же найти и самую первую из цикла «Школа валютных трейдеров» — «Играть на бирже просто?!», она даст вам полное представление о том, что мы предлагаем. Или посетите сайт компании FOREX CLUB — [www.fxclub.org](http://www.fxclub.org), или просто позвоните нам!

По нашему глубокому убеждению, валютный дилинг — та сфера деятельности, которая даже «обычному» человеку, не имеющему опыта ведения предпринимательской деятельности, дает шанс стать финансово независимым и свободным от ярма наемного труда. Нам бы искренне хотелось видеть вас в числе будущих профессиональных трейдеров. Более того, мы в этом заинтересованы, поэтому постараемся сделать все от

нас зависящее, чтобы у вас не осталось возможности свалить вину за будущие убытки на убежавший кофе, соседа или на нас! Ха-ха!

Сейчас в ваших руках третья книга из цикла «Школа валютных трейдеров». Она, как и вторая, посвящена техническому анализу. В ней мы пытаемся дать вам подробное представление о том, как и какую информацию о рынке можно получить, не обращаясь за мудрыми комментариями к далеким и дорогим консультантам-аналитикам и, более того, — даже не выходя из дома.

Если вы серьезно относитесь к тому, о чем прочтете в этой книге, то очень вероятно, что когда-нибудь действительно станете профессионалом технического анализа. Хочется верить, что одновременно вы станете и скромным владельцем собственного футбольного поля где-нибудь в пределах московской кольцевой автодороги или дачи в солнечной Италии, кому что больше по душе.

Мы уже вам намекнули, что в этой книге собрана информация о техническом анализе и инструментах, применяемых трейдерами всего мира для прогнозирования движения курсов валют. В частности, под инструментами мы подразумеваем так называемые индикаторы. Если вы думаете, что это что-то очень сложное и вы будете нами допущены к великому знанию, то спешим вас разочаровать (внимание!.. тишина!..): индикатор — это всего лишь график, а искусство его использования основано на вашем умении наблюдать за ним и делать с его помощью выводы. В общем, тематика вполне доступна даже для детей старшего школьного возраста. За время существования фондового и валютного рынков было создано великое множество таких индикаторов, но активно используется практически один и тот же «джентльменский» набор с отдельными коррективами. Большая часть из этих индикаторов предназначена для работы со свечами. Однако бывает, что трейдеры используют в своей работе «крестикнолики», представления Kagi или Renko. В этой книге мы поступим так, как велит нам совесть: вместе с вами мы рас-

смотрим основные индикаторы, которые строятся на основе свечей, то есть на основе данных о четырех традиционно важных видах цены — open, close, high, low. Затем рассмотрим конфигурации свечей, которые могут многое рассказать вам о движении цен даже без индикаторов, потому что их трактовка основана на понимании психологии толпы. И уже потом, в последней части, мы с вами рассмотрим основы работы с данными, представленными в виде крестиков-ноликов.

Кстати, будет хорошо, если вы примете во внимание такую вещь: индикаторов было и появляется много (как и положено, каждый творчески настроенный трейдер пытается оставить след в истории, и вряд ли вы окажетесь исключением!), однако выдерживают проверку временем и рынком далеко не все индикаторы. А следовательно, не стоит сломя голову кидаться в гущу событий, пытаясь найти черную кошку в темной комнате. Главное, чему вы должны сейчас научиться, — это квалифицированно пользоваться хотя бы основным набором, а все остальное оставьте себе на десерт — время и желание понять принцип действия новинок у вас обязательно появится.

В описаниях индикаторов иногда вам будут встречаться формулы. Откроем вам ужасную тайну: вообще-то торговать можно, даже не зная этих формул, а зная только то, как индикатор подает сигналы... С учетом того, что тот же самый RUMUS (программа технического анализа, созданная для вас компанией FOREX CLUB) рассчитывает значения индикаторов автоматически, ваша работа превращается если не в процесс сочинения стихов, так уж по крайней мере в сугубо интеллектуальный процесс, сильно напоминающий проведение лета на бабушкиных Гавайях.

А для Почемучек мы приготовили другой тезис! Бывает, уважаемые дамы и господа Почемучки, что формулы наоборот очень помогают понять принцип действия индикатора, поэтому не стоит к ним относиться, как к грузу проблем. Если вы, например, человек дотошный и привыкли на все иметь предварительное математическое обоснование, используйте формулы в своих целях! Ваша задача в итоге — уметь!



# 1. Очень-очень скользкие средние

А теперь, господа и дамы, зафиксируйте в своих записных книжках великую дату — сегодняшнее число. Прямо сейчас, не сходя с места, вы поймете, как умные слова сначала сбивают с толку, а потом оказываются определениями самых простых вещей! И поможет нам в этом то, что трейдеры называют скользящим средним, именно скользящим, а не скользким — это мы так пошутили...

Так вот, трейдеры называют так всего лишь тот показатель, который, с одной стороны, почему-то скользит, а с другой — что-то усредняет. Вот и вся проблема!.. А теперь разберемся в нюансах.

Скользящие средние (moving average, MA) являются показателями среднего движения курса. В простейшем случае их значение равно среднему значению цены за определенный период, который называется параметром скользящей средней. Правила торговли на основе скользящих средних являются наиболее популярными методами технического анализа, потому что они не требуют специальной умственной подготовки и их полезность может быть легко обоснована без использования сложных математических формул.

Наиболее часто скользящие средние используют для того, чтобы отделить трендовые ценовые движения от нетрендовых, чтобы «отфильтровать» локальные экстремумы от более глобального во времени равномерного движения. Фактически любая скользящая средняя — это линия, по своему общему виду сильно напоминающая график цены,

но ее отличие и полезность в том, что она несет в себе значительно меньшее количество ненужных вам шумов.

Еще одним важным достоинством скользящих средних является их способность давать сигналы о развороте тренда, подтверждать рост, спад или боковое движение рынка. Когда рынок находится в тренде, торговые системы, построенные на скользящих средних, дают хороший результат.

При использовании скользящих средних необходимо задать один или несколько параметров (чаще всего это временной интервал, который используется для усреднения и называется порядком). От того, насколько удачно для данного рынка выбраны параметры, зависит эффективность метода.

На ваш вполне резонный вопрос о том, как выглядят сигналы скользящих средних, мы ответим сейчас коротко: сигналами, сообщающими вам о предстоящем изменении трендов, являются факты пересечения скользящих средних различных порядков; а сигналами, подтверждающими тренд, — продолжение сонаправленного движения средних.

Существуют много видов скользящих средних. Мы рассмотрим три основных вида показателя среднего движения курса: простой, или линейный (Simple MA), взвешенный (Weighted MA) и экспоненциальный (Exponential MA).

## 1.1. Простые скользящие средние

Простое скользящее среднее (simple moving average, SMA), несмотря на умное название, — это всего лишь среднее арифметическое цен за определенный период времени. Например, 5-дневное MA показывает средние цены за последние 5 дней, 20-дневное — за последние 20 дней и так далее.

Общая формула для вычисления SMA за  $n$  дней такая:

$$SMA = (P(1) + P(2) + P(3) + \dots + P(n)) / n = (1/n) \sum P(i),$$

где  $n$  — период усреднения,  $P(i)$  — усредняемая цена ( $i - 1$ ) день тому назад ( $i$ -е измерение или отчет),  $P(1)$  — сегодняшняя цена,  $P(n)$  — самая старая по оси времени цена рассматриваемого нами временного промежутка.

Формула формулой, но давайте просто опишем смысл SMA доступным русским языком. Допустим, вы видите перед собой график цен, разбитый по времени на  $n$  равных промежутков. Тогда на этом графике вы увидите всего  $n$  точек, соответствующих последним ценам каждого промежутка. Если сложить все значения цены за несколько промежутков времени ( $n$  промежутков) и поделить сумму на количество промежутков ( $n$ ), то получим определенное число — среднее значение всех цен за эти  $n$  промежутков. Его и назовем значением SMA в текущий момент  $t$ . Если диапазон временных промежутков сместить на единицу вправо и рассчитать новое значение SMA, то оно будет уже другим, так как слагаемые в формуле изменились — самое левое исчезло, а справа появилось новое. Если делать эту операцию вновь и вновь, передвигаясь (скользя) все правее и правее по горизонтальной оси времени, и если при этом получаемые значения соединять линией, то мы получим график скользящего среднего. Линейное MA вычисляется проще всех скользящих средних, но у него есть один важный недостаток, о котором напомним еще раз: оно реагирует на одно изменение цен дважды. С одной стороны, хорошо, что SMA меняется тогда, когда новое, «правое» по оси времени, значение только-только попадает в период усреднения. Нам это на руку, потому что мы хотим, чтобы MA отражало динамику последних цен. Плохо то, что MA изменяется и потому, что старые цены в конце концов покидают период усреднения. Когда выпадает из периода рассмотрения высокая старая цена, MA идет вниз, если выпадает низкая старая цена, то MA повышается. Эти изменения могут не отражать текущего состояния рынка, тем не менее линейное скользящее среднее на них реагирует.

На рис. 1.1.1 приведены графики курса иены и МА для  $n = 8$  и  $n = 21$ . Хорошо видно, что чем больше  $n$ , тем более гладким получается график МА, но тем больше его изменения запаздывают относительно изменений цены. Обычно значение  $n$  не должно быть меньше 3. Максимальное значение  $n$  ограничено только количеством имеющихся данных. А их, этих данных, у вас будет хоть отбавляй!

## 1.2. Взвешенные скользящие средние

Представьте ситуацию, когда вы должны принять важное для вас решение на основе знания нескольких противоречащих друг другу, но не равнозначных по важности, фактов. Что вы будете делать? Правильно, вы начнете сравнивать эти факты, придавать каждому из них больший или меньший вес в контексте вашей ситуации. Примерно так же поступает и взвешенная скользящая средняя (**Weighted MA** или **WMA**), которая выполняет те же функции, что и **SMA**, то есть скользит и усредняет, но при этом она «умеет» придавать прошлым и сегодняшним ценам разные веса.

А давайте-ка расслабимся на минутку... Скажите нам, уважаемые товарищи Капиталисты, слышали ли вы, чтобы прогнозы погоды на ближайшие сутки делались на основе данных десятилетней давности о количестве выпавшего в аналогичном месяце снега? Естественно, нет! Статистика прошлого принимается во внимание, но все же основу прогноза всегда составляет текущая ситуация, то есть «сегодня» имеет больший вес (большую важность), чем «вчера», а «вчера» — больший вес, чем «год назад». Именно по такому принципу и принято присваивать вес последовательным ценам валюты при расчете взвешенной скользящей средней!

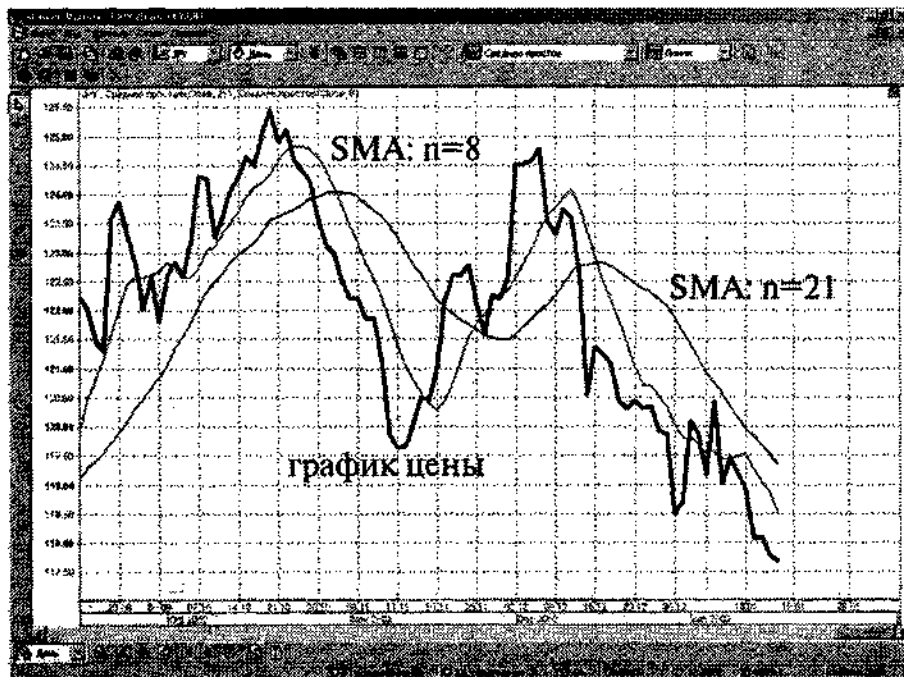


Рис. 1.1.1. Простые скользящие средние

Представьте себе снова последовательность из  $n$  цен, расположенных через одинаковые интервалы времени. А теперь обратите внимание, что обычный способ назначить любой из цен такой последовательности вес — это связать вес с порядковым номером цены: чем меньше порядковый номер цены (чем она правее, ближе к сегодняшнему моменту), тем выше ее важность (выше вес). Например, если самая старая цена была  $P(n)$ , после нее была  $P(n - 1)$ , потом  $P(n - 2)$ , недавно была  $P(2)$ , а сейчас  $P(1)$ , то веса этих цен для расчета взвешенной скользящей средней можно назначать по формуле:

$$W(i) = 1/(i + 1),$$

при этом получится, что  $W(1) = 1/2$  (вес последней, ближайшей цены самый большой),  $W(2) = 1/3$ ,  $W(3) = 1/4$ , ...,  $W(n - 1) = 1/(n)$ ,  $W(n) = 1/(n + 1)$ .

После того, как мы придали каждой цене свой вес, применим для вычисления WMA такую формулу:

$$WMA = \frac{\sum_{i=1}^n (P(i) \times W(i))}{\sum_{i=1}^n W(i)},$$

где  $W(i)$  — вес  $i$ -го отсчета. На всякий случай поясним формулу русским языком: в числителе стоит сумма всех произведений цены и ее веса, а в знаменателе — только сумма весов.

Если вдруг вы когда-нибудь найдете в себе силы взять листок бумаги и проверить поведение такой взвешенной скользящей средней, то непременно убедитесь, что теперь она не так сильно зависит от давно устаревших цен.

На рис. 1.2.1 приведены графики WMA для тех же данных, что и на графике для MA.

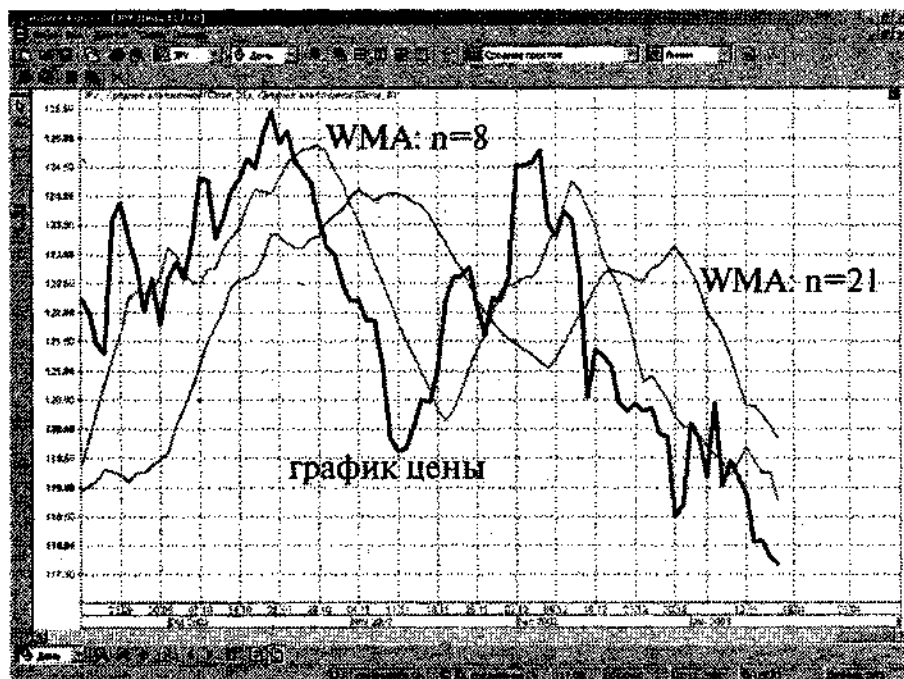


Рис. 1.2.1. Взвешенные скользящие средние

### 1.3. Экспоненциальные скользящие средние

В попытках обуздать рынок трейдеры иногда идут по тому же пути, по которому идут создатели автомобилей: и те и другие одновременно с созданием новых моделей автомобилей или индикаторов занимаются модифицированием уже имеющихся. Скользящее среднее — живой пример к этому утверждению, потому что вслед за простым и взвешенным скользящим средним возникло еще одно — экспоненциальное! А для чего? Чтобы еще лучше видеть рынок, еще увереннее принимать решения... еще... еще... еще...

Экспоненциальное скользящее среднее (EMA), так же как и WMA, имеет свои преимущества перед SMA с точки зрения отслеживания тренда. EMA придает больше значения последним, новым данным и более четко реагирует на изменения, происходящие на рынке в настоящий момент. В то же время, как и WMA, EMA не «вздрагивает» в ответ на «выпадение» старых данных из списка участвующих в расчете.

Но и от WMA экспоненциальное скользящее среднее имеет одно важное отличие: при его расчете учитываются все цены предыдущего периода, а не только того отрезка, который задан при установке периода. Как это делается? Очень просто: каждое новое значение EMA рассчитывается с использованием предыдущего значения того же EMA! В итоге получается, что самое последнее EMA будет в какой-то степени зависеть даже от самого первого своего значения, находящегося на графике гораздо левее.

На рис. 1.3.1 приведены графики EMA для  $n = 8$  и  $n = 21$ .

Для более наглядного сравнения средних между собой на рис. 1.3.2 приведены простая, взвешенная и экспоненциальная средняя для графика курса иены с периодом, равным 21.

Для тех, кто интересуется методом расчета экспоненциального скользящего среднего (EMA), приводим формулу:



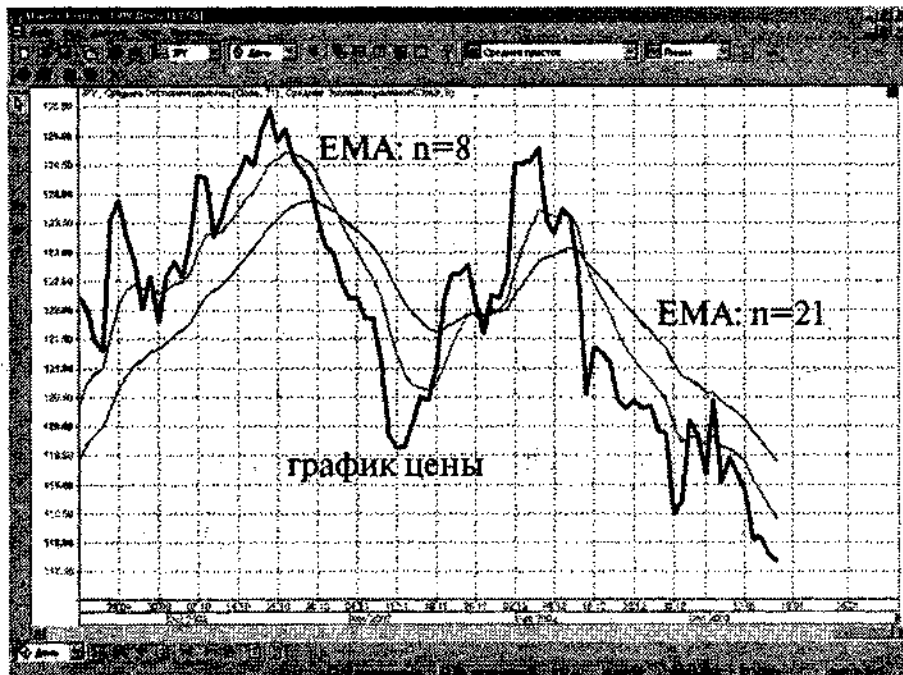


Рис. 1.3.1. Экспоненциальные скользящие средние

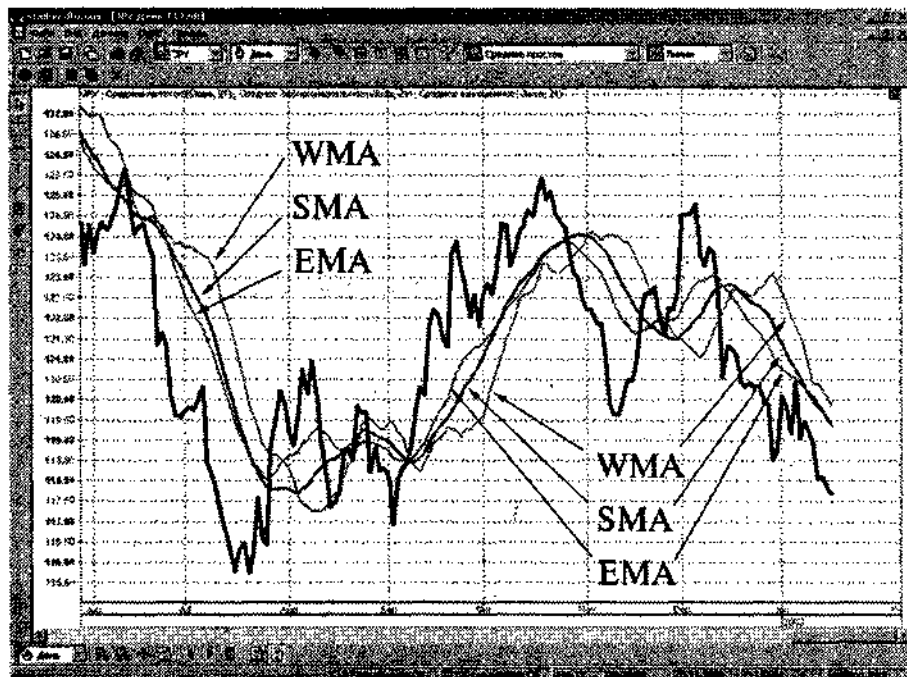


Рис. 1.3.2. Скользящие средние для цены: простая, взвешенная, экспоненциальная

$$EMA(t) = EMA(t - 1) + s \times (P(t) - EMA(t - 1)),$$

$P(t)$  — значение цены в момент времени  $t$ ,  $EMA(t - 1)$  — значение ЕМА в предыдущий момент времени, параметр  $s$  называется «сглаживающим множителем» (smoothing factor), его значение аналитик подбирает, исходя из целей своего анализа. Стандартная рекомендация в руководствах по техническому анализу:

$$s = 2/(n + 1),$$

где  $n$  — целое число, равное ширине окна, при которой простое скользящее среднее может считаться эквивалентным экспоненциальному среднему со сглаживающим множителем  $s$ .

## 1.4. Выбор параметров усреднения скользящих средних

Теперь, дамы и господа, давайте подумаем, что следует учитывать при выборе параметров усреднения. Положа руку на сердце, мы вам скажем, что вообще-то до нас уже над этим хорошо и много подумали другие трейдеры, поэтому мы вам сейчас опишем, к каким соображениям они пришли. Будем иметь в виду, что нам важны две способности среднего — чувствовать изменения (менять направление) и фильтровать изменения (воздерживаться от резкого изменения направления). Итак...

Любое более короткое МА чувствительнее к изменению цен и позволяет заметить новый тренд раньше, чем любое более длинное. Более короткое среднее, ко всему прочему, значительно легче и чаще меняет свое направление и дает больше всплесков, чем любое более длинное. Причина в том, что при вычислении скользящего среднего мы фактически складываем одни и те же «внутренние» цены проме-

жутка, а изменения в значении скользящего объясняются только появлением одного нового значения и «выпаданием» из списка одного старого. Ясно и понятно, что чем больше «внутренних» цен в нашем промежутке, тем меньшую роль будут играть краевые изменения. Вот мы и приходим к выводу, что среднее большого порядка — штука довольно консервативная и на всякие шумы плюет с высоты своего высокого порядка.

С другой стороны, свойство средних «чувствовать» тенденции разных временных порядков очень помогает держать руку на пульсе событий. В работе можно руководствоваться следующим эмпирическим правилом: чем более длинный тренд надо найти, тем длиннее должен быть период усреднения. Однако МА в большинстве случаев для цен не должно браться с  $n$  меньшим, чем  $n = 8$ , иначе оно утратит свойства инструмента для выделения тренда.

Показатель среднего движения курса помогает играть в направлении тренда. Основным сигналом от МА является направление его изменения. Оно показывает, куда движется рынок. Когда МА растет, следует играть на повышение, а когда падает, лучше играть на понижение.

## **1.5. Правила работы со скользящим средним**

### **1.5.1. Сигналы, подаваемые скользящей средней**

Работа со скользящими средними выливается в обработку двух типов сигналов. К первому типу относятся все сигналы, которые подаются самой скользящей средней. Ко второму типу можно отнести все сигналы, подаваемые их комбинациями.

Разберем сигналы, подаваемые «одинокой» скользящей средней.

- Когда МА растёт, можно открывать позиции на покупку. Покупать нужно в тот момент, когда цены падают до уровня МА или даже немного ниже средней, чтобы не терять зря возможную прибыль (вообще-то, мы сейчас намекнули вам на то, что кратковременные слабости рынка можно и нужно использовать в своих корыстных целях!). Как только вы купили, примите меры предосторожности, то есть разместите ордер stop-loss ниже последнего локального минимума цен. Как только цены пойдут вверх (когда рынок делом подтвердит показания вашей средней), перенесите ордер на уровень пересечения графика цены и линии МА.
- Когда МА падает, следует делать все наоборот! В момент, когда цены поднимутся до МА или немного выше, вы можете выгодно продать валюту (помните ведь, что продавать нужно как можно дороже). Как только продали, сразу установите меры предосторожности выше ближайшего локального максимума. А как только цены опустятся ниже МА, опустите вслед за ними ордер stop-loss — до уровня пересечения графика цены и линии МА.
- Когда МА идет ровно и только немного колеблется — это говорит о рынке без движения. Другими словами, тренда нет, есть только слабые колебания курсов в пределах более коротких промежутков времени. В такой ситуации практически бесполезно использовать в качестве советчиков скользящие средние. Эти музы здесь молчат, обратитесь к другим! А других зовут осцилляторами, и о них мы расскажем немножко позже.

Скользящее среднее (МА), как и любой другой инструмент, имеет как сильные, так и слабые стороны.

Показатель среднего движения курса позволяет обнаруживать и отслеживать тренд, но в пределах узкого коридора цен он ведет себя bestолково, хаотически.

Еще одной интересной особенностью скользящего среднего является то, что оно служит для цен линией поддержки или сопротивления. Растущее МА в таких случаях выступает как нижняя граница цен, а падающее МА — как верхняя граница. Вот почему стоит покупать около растущего МА и продавать около падающего. Зачем отказываться от денег, которые сами идут в руки?

Ну и напоследок заметим, что скользящее среднее еще и очень демократичный показатель. Он умеет скользять и усреднять не только график цен, но и вообще все, что угодно! Функцию скользящего среднего можно применить, например, к индикаторам. Об этом будет сказано ниже, при обсуждении индикатора RSI. А можно даже к другому скользящему среднему! Но надо ли...

### **1.5.2. Использование комбинаций скользящих средних**

Вот мы с вами и у нашей первой маленькой цели! Ранее мы утверждали, что с помощью скользящих средних можно обнаруживать тренд или подтверждать его наличие, а сейчас мы объясним вам, как это делать.

Чтобы определить степень правдоподобности сигналов, подаваемых скользящими средними, применяют одновременно комбинации двух или более линий, например комбинации из порядков 8–27 или 5–13–24. И при этом — обращают внимание на положение средних друг относительно друга.

Смысл этого мероприятия заключается в том, что сравнивая положение средних разных порядков друг относительно друга, мы оцениваем то, есть ли тренды на больших и малых временных интервалах. Средние большего порядка говорят нам о наличии тренда на больших временных интервалах (например, на неделях или днях), а средние маленького порядка — о наличии тренда на не-

больших интервалах (например, на часах). Мы же с вами, как люди разумные, понимаем, что маленькие переломы зачастую и ведут к большим изменениям. Поэтому каждое изменение направления более короткой средней, а тем более — ее пересечение с длинной может намекнуть нам о возможном изменении более существенной тенденции. Чтобы сделать скользящие средние надежным помощником в торговле, вы должны запомнить следующие простые правила работы с ними:

- при «бычьем» рынке наиболее чувствительная краткосрочная линия скользящего среднего расположена выше, а наиболее грубая (долгосрочная) — ниже всех остальных, в «медвежьем» рынке наблюдается обратная закономерность;
- по пересечению линий можно судить об изменении тренда — вначале пересекаются линии более чувствительные, затем в порядке возрастания — более и более грубые;
- в соответствии с тем, линии каких порядков пересеклись и как поменялось их взаимное расположение, можно судить о том, какой именно тренд — краткосрочный, среднесрочный или долгосрочный — изменил свое направление;
- скользящие средние с большим периодом сгладят все второстепенные флуктуации и покажут только долгосрочные тренды. Краткосрочные скользящие средние покажут соответственно более краткосрочные тренды и будут более чувствительными к последним данным, но не покажут долгосрочные тренды.

На приведенных выше рисунках (рис. 1.1.1, 1.2.1, 1.3.1) видно, как пересечение линий скользящих средних с разными периодами дает сигнал о развороте тренда.

Вот, собственно, и все, что хотелось рассказать вам о простейшем инструменте для вычисления трендов — скользя-

щей средней. Главное, товарищи Будущие Капиталисты, помните: не все то золото, что блестит, и не все, что ценно, обязательно имеет сложные определения! На первый взгляд простые средства для проведения технического анализа могут дать вам большое преимущество!



## **2. Трендовый индикатор: «верной дорогой идете, товарищи!»**

---

### **2.1. О трендах и линии линейной регрессии**

#### **2.1.1. Маленькая, но важная «вводная»**

Дорогие читатели!

В данный момент мы с вами начинаем знакомиться с целым классом инструментов, необходимых любому трейдеру для анализа рынка, — трендовыми индикаторами. Суть всех этих инструментов проста до безобразия, несмотря на их серьезные названия: все они в той или иной форме сообщают вам о том, есть ли на текущем рынке тренд и был ли он до вашего появления у монитора.

Важно понимать, что трендовые индикаторы, как и скользящие средние, ограничены в своих возможностях. Они дают сигнал о наличии или изменении тренда только тогда, когда тренд уже есть — пусть он даже еще не очень «старый». Как говорил Кот Матроскин (кажется, он становится классиком с нашей помощью), «чтобы продать что-нибудь ненужное, нужно сначала купить что-нибудь ненужное». Так вот, чтобы заявлять о том, что «тренд меняется» или что «можно играть на повышение по тренду», постарайтесь сначала убедиться в том, что вы сами себя не пытаетесь обмануть. В об-

щем, учтите, что любые ваши попытки использовать трендовые индикаторы на таком рынке, когда тренда нет (к примеру, сформировался канал), вызовут у профессионалов искреннее непонимание.

Вместе с тем трендовые индикаторы являются вашими верными спутниками в те моменты, когда вы действительно обнаружили тренд. Они подтвердят ваши догадки или показания других индикаторов, они дадут вам знать, когда с трендом, на который вы делали ставку, будет происходить что-нибудь неладное. Они, в конце концов, помогут вам заработать деньги. Они — это флажок на мачте вашей красивой белой яхты, развевающийся по ветру!..

### 2.1.2. «Линейная регрессия» — что за зверь?

Итак, первый из трендовых индикаторов, который мы рассматриваем, — линия линейной регрессии.

Линия линейной регрессии представляет собой обычную прямую, построенную не совсем обычным образом.

Фактически она представляет собой линию текущего тренда, но строится не на глаз и от руки, а с помощью специальной формулы для ее расчета. Главное условие при построении — чтобы расстояния между реальными значениями цен и линией тренда (линией регрессии) в среднем были минимальными. Называется такой подход к расчету методом наименьших квадратов, подробную информацию о нем можно найти в учебниках по статистике.

Для практической работы знание формул, по которым рассчитываются значения линии линейной регрессии, не является обязательным. Более того, при использовании современного программного обеспечения построение линий линейной регрессии вообще будет не вашей личной заботой, а задачей компьютера. В большинстве стандартных пакетов по техническому анализу (например, в нашей программе RUMUS) линии линейной регрессии входят в список стандартных индикаторов.

На рис. 2.1.1 мы изобразили для вас две линии линейной регрессии, построенные по ценам закрытия часовых свечей евро.

## **Правила использования линии линейной регрессии**

Наклон линии линейной регрессии позволяет определить направление тренда, чего мы, собственно говоря, от трендовых индикаторов и ожидаем.

Если линия направлена вверх, то и тренд соответственно является восходящим. Если линия регрессии направлена вниз, то и тренд является нисходящим. Если же линия регрессии практически горизонтальна, то рынок находится в боковом тренде (иначе говоря, тренда вообще нет).

Из всего вышесказанного вы должны вынести одну важную вещь: при прочих равных условиях позиции лучше открывать по той валюте, по которой линия регрессии имеет больший наклон, так как чем больше наклон линии регрессии, тем круче тренд, а чем круче тренд — тем большую прибыль можно получить за одно и то же время.

Есть и еще один метод использования линии регрессии. Он заключается том, что с ее помощью можно определить, кто сильнее в данный момент — «быки» или «медведи». Дело в том, что линию линейной регрессии можно представить как линию, точки которой соответствуют равновесию спроса и предложения на данную валюту в данный момент времени. То есть можно считать, что если цена находится на линии регрессии, то она оптимальна для рынка и по большому счету устраивает и покупателей, и продавцов одновременно. В таком случае любое отклонение реальной цены вверх или вниз от точки равновесия (от линии линейной регрессии) показывает перевес силы «быков» или «медведей». Ушли цены вверх — шалют «быки», стремятся поднять курс; падают цены ниже — это «медведи» качают свои права, играя на понижение.

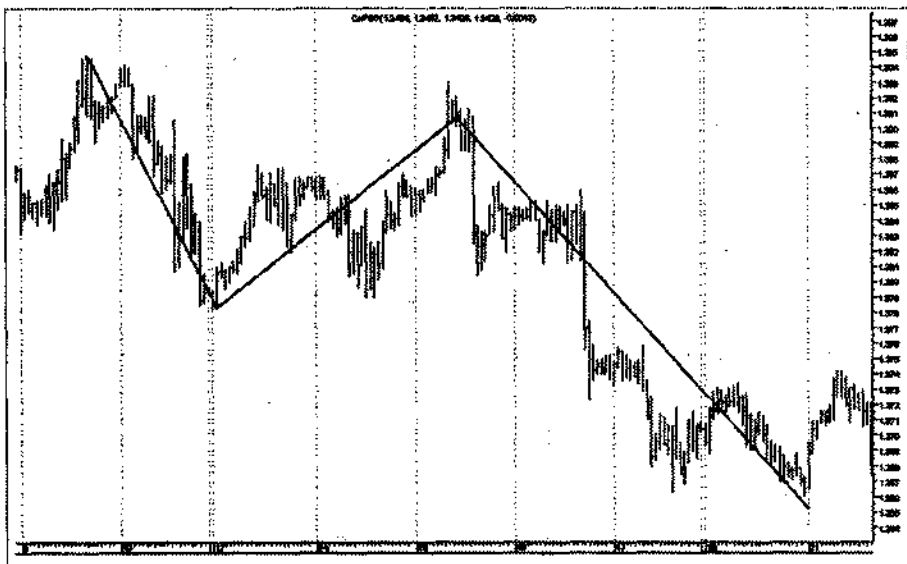


Рис. 2.1.1. Часовые свечи евро и линии линейной регрессии, построенные в разных ценовых интервалах

## 2.2. Полосы Боллинджера

А сейчас, уважаемые господа Будущие Капиталисты, послушайте грустную историю про человека, у которого большие проблемы...

«Жил да был человек Боллинджер, и была у него одна проблема: он имел очень натянутые отношения с животными — комары пытались укусить, птицы — пролететь над головой, совершив неприятности, кошки — поцарапать. Но хуже всего, что и быки с медведями при виде его не оставались равнодушными. А они-то, сами знаете, похлеще комаров проблемы создают...

И вот в один ветренный день набрал Боллинджер консервов отечественного производства “Быки и Медведи”, сел в свою парусную лодку и уплыл по реке, потому что на суше жить исключительно невозможно: то медведи на одном берегу донимают, то быки — на другом...

А есть-то хочется...

Пристанет, бывало, к левому берегу ягод собрать на витамины, — а медведи тут как тут: лапы веером, “чисто конкретно” претензии предъявляют. А все ветер! Кто его просил дуть так сильно к берегу и медведей на запах консервов приглашать!

Естественно, Боллинджер в лодку прыгает и обратно плывет, на другой берег... А ветер, как политический пройдоха, тут же меняет направление и дует уже к быкам... Вообще-то, это дело было предсказуемо: все ведь давно знают, что все сильное и отчаянное быстро кончается — гроза, любовь, ураган, тренд...

Только доплывет Боллинджер до правого берега — а там быки. И ладно бы “быки” — им соврешь что-нибудь, они и пойдут шефу докладывать, а то ведь просто быки, которые только и хотят, что рогами в бок уколоть! Приходится возвращаться туда, где был недавно, к медведям то есть. Вдруг мишки на обед ушли на другую речку... Так и снует Боллин-

джер в лодке по извилистой речке. Туда-сюда, туда-сюда... Зато — адреналин в его крови, а в легких — свежий воздух...»

Конец повести.

Напоследок оговоримся, что автор очередного индикатора и персонаж истории — просто однофамильцы.

Если вы уже задумались, что мы хотели всем этим сказать, то это хорошо. Значит, голова работает. Или сварите кофе. А если вы уже готовы двигаться дальше, то знайте: только что мы рассказали вам про то, как работает еще один индикатор, который трейдеры называют полосами Боллинджера.

При анализе графиков с помощью скользящих средних (помните такие?) часто используют так называемые конверты (*envelopes*), которые строятся сдвигом скользящего среднего вверх и вниз на определенную величину. Пересечение или отражение скользящего среднего от границ полученного канала может давать хорошие сигналы.

**Полосы Боллинджера (Bollinger bands)** подобны таким конвертам, но отличие состоит в том, что границы полос Боллинджера (берега реки) строятся выше и ниже скользящего среднего не на заданном постоянном расстоянии, а на расстоянии, пропорциональном величине среднеквадратичного отклонения цены (*SD*) относительно *MA*. Поскольку *SD* — величина переменная и зависит от текущей цены, то и ширина полос Боллинджера оказывается переменной величиной. В итоге полосы Боллинджера автоматически расширяются при неустойчивых рынках, имеющих большую волатильность, и сужаются в периоды затишья. Для нас такое их поведение удобно тем, что даже не видя графика можно сделать заключение об эмоциональном состоянии рынка.

Среднеквадратичный разброс *SD*, о котором мы упоминали, является мерой устойчивости значений цен. Для желающих понять, какую роль он играет в нашем индикаторе, мы дадим пояснение. Давайте воспользуемся наблюдениями статистов-профессионалов и предположим, что «цены

распределены по гауссовскому закону». Это предположение означает, что с вероятностью 0,68 цена должна отклоняться от среднего значения не более чем на расстояние  $1 \text{ SD}$ , с вероятностью 0,95 — не более, чем на  $2 \text{ SD}$ , а с вероятностью 0,99 — не более чем на  $3 \text{ SD}$  от средней МА. Другими словами, цены, скорее всего, останутся внутри нужного нам диапазона (между его верхней и нижней границами), если ширину диапазона мы зададим достаточно большой. Поскольку ширина полос Боллинджера пропорциональна  $\text{SD}$ , то мы можем добиться такой их ширины, чтобы цены почти всегда оставались внутри полосы — между ее верхней и нижней границей. Близость цены к одной из границ даст нам намек на то, что возможен разворот движения цен в обратную сторону. Если же цены перейдут границу — значит, нам попался очень упрямый тренд и он, скорее всего, будет развиваться еще некоторое время.

Полосы Боллинджера обычно применяются к графикам цен исходных активов (валют, бумаг, товаров), но могут строиться и на индикаторах.

Теперь поговорим о том, как выглядят полосы Боллинджера на графике, который автоматически построит для вас наш верный друг RUMUS.

Индикатор содержит три линии. Первая из них, центральная линия, — это скользящее среднее МА. Вторая и третья линии — верхняя граница диапазона (BBU, Bollinger band Up) и нижняя граница (BBL, Bollinger band Low). Рассчитываются все эти линии по несложным формулам, которые мы даем ниже, но, если в двух словах, то:

- верхняя граница получается сдвигом МА вверх на  $s$  среднеквадратичных отклонений от самой себя;
- нижняя граница — сдвигом МА на такую же величину вниз.

Мы вам по секрету рекомендуем для расчета скользящего среднего при работе на часовых свечах брать число пери-

одов в диапазоне от 30 до 48 (этот диапазон найден опытным путем), а при работе на дневных — брать 20 (в месяце около 20 рабочих дней). Скользящее среднее лучше вычислять «простым» способом (SMA). Для расчета используйте параметр  $s$ , равный 2,5; такой параметр подразумевает, что цены с высокой вероятностью отклонятся от МА не больше чем на 2,5 стандартных отклонения. А больше, наверное, и не нужно. Кстати говоря, вы лучше возьмите да и поэкспериментируйте немножко с параметрами полос — станет значительно легче жить!

### **А теперь — о некоторых практических правилах интерпретации полос Боллинджера**

Сейчас мы сделаем серьезные лица и попросим начальника транспортного цеха огласить весь список правил и итогов. А вот и он!

«Гм... Кх-Кх... Итак...

- Значительные изменения цены часто отмечаются после сжатия диапазона.
- Когда цена выходит за пределы полосы, имеет место продолжение текущего тренда
- За максимумами и минимумами, формирующимися за пределами полосы, наступает изменение направления движения цены.
- Часто после того, как цена возвращается в пределы полосы, она достигает средней линии, затем возвращается к той границе полосы, у которой недавно была, и только после этого пробивает среднюю линию, направляясь к противоположной границе диапазона.

Спасибо....»

На рис. 2.2.1 и 2.2.2 показаны полосы Боллинджера на часовом графике швейцарского франка. Они рассчитаны с использованием [www.fxclub.org](http://www.fxclub.org)



зованием 13- и 35-часовых окон, в обоих случаях  $s = 2,5$ . Хорошо видно, что период усреднения в 35 часов может быть использован для построения торговой системы.

## Вычисление полос Боллинджера. Специально для Почемучек

Пусть  $n$  – окно усреднения в скользящем среднем. Обозначим символом  $P(i)$  «усредняемую» цену, то есть каждую из всех  $n$  цен, которые принимают участие в расчете значения скользящего среднего в конкретный момент времени. Для определенности будем считать, что  $P(i)$  – цена закрытия. Показатель  $i$  меняется от 1 до  $n$ . Тогда:

$$MA = (1/n) \sum P(i).$$

Среднеквадратичный разброс и границы диапазона вычисляются по формулам:

$$SD = [P^2(i) - MA^2],$$

$$BBU = MA + s \times SD,$$

$$BBL = MA - s \times SD.$$

### 2.3. Параболическая система

То, что вы, уважаемый читатель, скорее учились в школе, чем не учились, очень упрощает нашу следующую задачу – рассказать вам о параболической системе. А задача упрощается, потому что вы наверняка помните симпатичную фигуру под названием «парабола». Она такая приятная на вид, немного выпуклая, такая гладкая, такая нежная, такая эро... Простите, что-то мы не о том!..

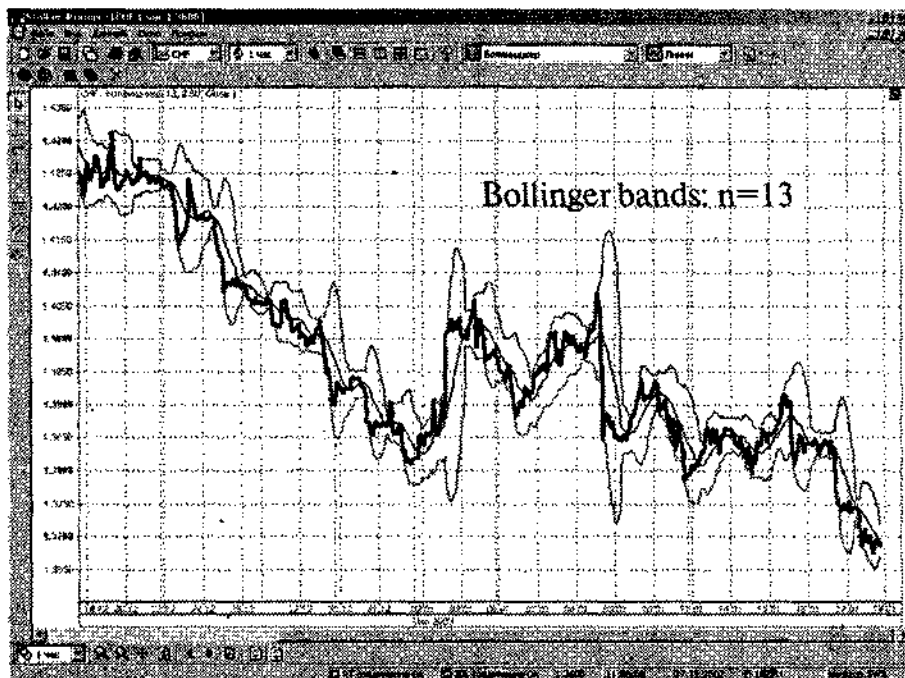


Рис. 2.2.1. Полосы Боллинджера (n = 13)

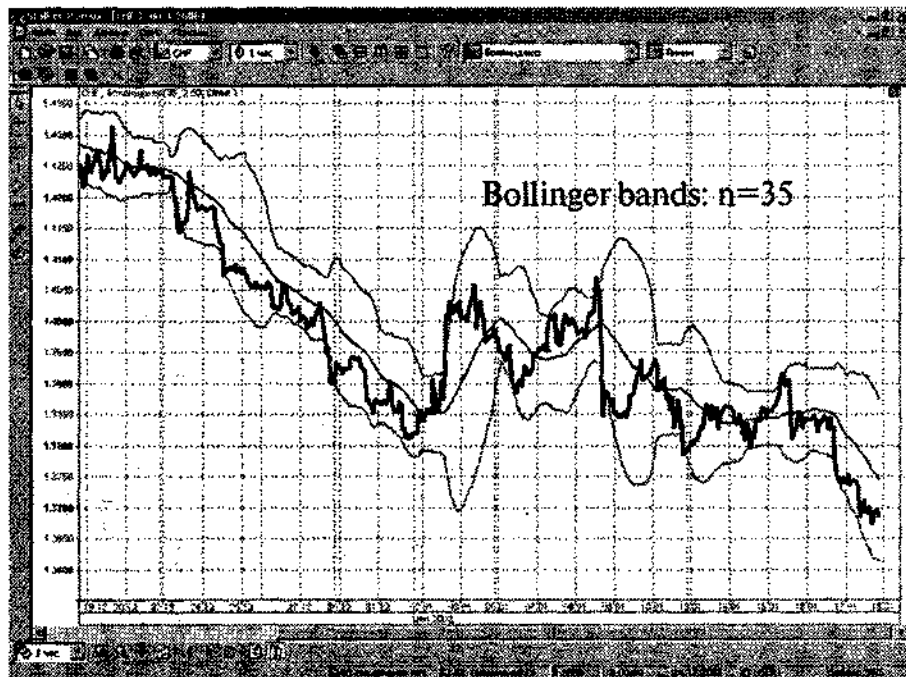


Рис. 2.2.2. Полосы Боллинджера (n = 35)

Вернемся к нашим быкам и медведям.

Так вот, **параболическая система (параболика, parabolic stop-and-reverse system)** — это такая система работы, в которой для принятия решений используется график цены, вокруг которого то там то сям разбросаны кусочки этой самой параболы. Разбросаны они, естественно, не как попало, а в строгом порядке.

Параболическая система используется для смены направления игры, когда тренд разворачивается в другую сторону. Обычно ее обозначают тремя буквами — **SAR** (от слов «stop-and-reverse» — «остановись и развернись!»). Параболика реагирует как на изменение цен, так и на течение времени, она показывает, при достижении какой цены трейдер должен закрыть позицию и, возможно, занять противоположную.

Параболическая система имеет одну особенность, о которой хорошо бы помнить: она менее чувствительна к разворотам тренда в его начале, а по мере старения тренда она постепенно ужесточает условия разворота; чем старше тренд, тем меньшие отклонения цены вызовут подачу сигнала на переворот позиции. Короче говоря, параболику имеет смысл использовать для входа тогда, когда рынок явно находится в тренде. Кто не успел, тот может опоздать, если тренд устареваает.

Теперь мы дадим вам описание параболики и сделаем это для удобства в терминах дневного графика. Однако помните, что это описание относится и к работе на любых других временных интервалах.

Сначала, как и положено, введем краткие обозначения терминов. Да будет так:

- текущее значения ордера на закрытие позиции обозначим буквами SAR;
- новое значение ордера на закрытие позиции на следующий день — SAR' (со штрихом);

- экстремальное значение, достигнутое на сегодня с момента открытия позиции, — EX (при этом давайте считать, что если текущая позиция есть 'long', то EX — это максимальный максимум с того дня, как была открыта позиция. Если же позиция — 'short', то EX — это минимальный минимум со дня ее открытия);
- F — фактор ускорения, который определяет, как быстро будет двигаться в направлении тренда ордер на закрытие позиции.

А теперь мы даем вам формулу, по которой вы будете ежедневно вычислять уровень ордера на закрытие позиции. Зачем вам нужен этот ордер, мы расскажем совсем скоро.

Формула:  $SAR' = SAR + F \times (EX - SAR)$ .

Начальное значение F обычно выбирают в интервале от 0,015 до 0,025. После достижения рынком каждого нового экстремума в направлении тренда, по которому вы играете, F увеличивается на одну и ту же величину *i* (increment), пока это самое F не достигнет установленного максимального значения (обычно равного 2).

## **И наконец-то — о том, как работать с помощью параболики SAR**

Графически параболическая система выглядит как ряд точек. Каждая точка — это ордер SAR на закрытие позиции на день, для которого рассчитана точка. Помните только, что SAR — это сегодняшний, а не завтрашний уровень остановки.

Так вот, дело в том, что когда тренд восходящий, точки SAR находятся ниже графика цены. Когда он нисходящий — выше графика. А раз мы определили тренд, значит, можем «сесть ему на шею и поехать»! Будем покупать, когда SAR ниже графика цены, а продавать — когда SAR выше графика цены. А на уровень SAR будем ставить ордер на закрытие позиции. Вот так вот! Просто — до безобразия...

Теперь найдите рис. 2.3.1 — на нем изображен график GBP и его параболическая SAR. Здесь отлично видно, как меняется поведение параболы SAR при изменении направления движения цены. То она, как по волшебству, объявляется вверху, то вдруг вверху пропадает и возникает внизу, и так далее... А причина этого ее бесконечного перепрыгивания из одного кресла в другое — изменение тренда.

При внутрисуточной торговле значения параболы со стандартными значениями параметров соответствуют таким отклонениям от текущей цены, которые оказываются слишком большими для установки стоп-лоссов, особенно на начальном этапе развития тренда. Но даже если вы не будете использовать ее для установки стоп-лоссов, то по крайней мере при открытии позиции все же учитывайте направление параболы и ее подсказку на тему о том, куда направлен тренд.

Несмотря на то что торговые системы, основанные на параболе, разрешают одну из проблем большинства следующих за трендом индикаторов (они располагают точки останова все ближе и ближе к ценам от свечи к свече), они дают сбой, если рынок становится неустойчивым. Поэтому для успешной работы таких систем необходимо использовать дополнительное условие, которое уменьшит число открытий позиций на нетрендовых рынках. Например, параболу можно использовать вместе с системой направлений (DMS): открывать позицию только в том случае, если сигналы, которые дают эти системы, согласуются между собой. Как говорится, одна голова хорошо, а две — лучше!

## 2.4. Система направлений

«Направо пойдешь — кошелек найдешь. Налево пойдешь — жену потеряешь...» — это тоже система направ-

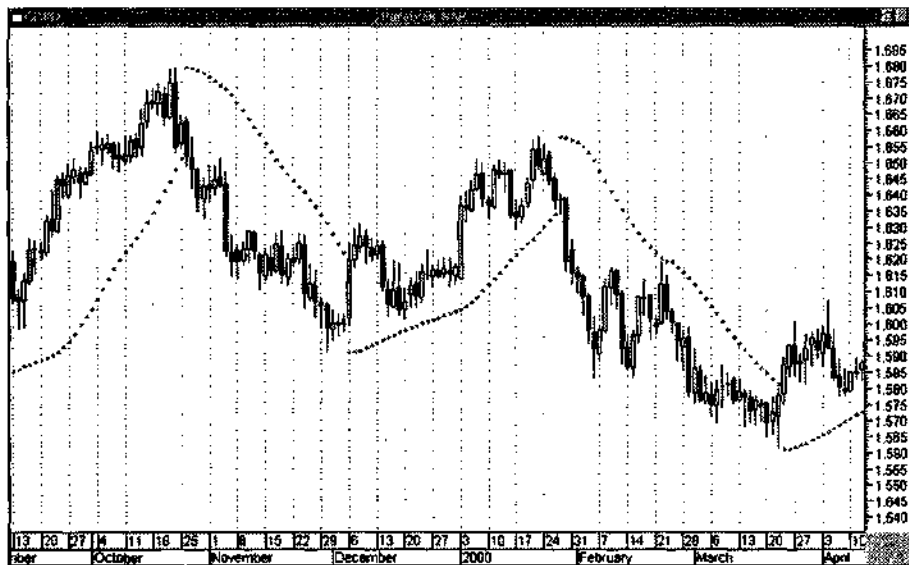


Рис. 2.3.1. Пример параболки

лений, дающая подсказки. Но к вопросам дилинга она, к сожалению, неприменима...

**Система направлений (Directional Movement System, DMS)**, которую мы с вами будем использовать в своей работе, помогает определить, есть ли тренд на данном рынке и движется ли рынок достаточно быстро, чтобы за ним стояло следовать. Она позволяет войти в игру в середине мощного тренда. К сожалению, начальные периоды тренда она не видит.

Как и в случае с параболой, описание DMS мы дадим в терминах дневных графиков, но на практике его можно использовать для любых временных интервалов.

Система направлений состоит из трех линий:  $+DIn$ ,  $-DIn$  и  $ADX$ . Первые две линии называются сглаженными линиями направлений, а  $ADX$  — никак не называется. Шутка.  $ADX$  мы будем называть средним индикатором направления. Как строятся эти линии, расскажем ниже.

Когда уже сформировавшийся тренд продолжает развиваться, расстояние между сглаженными линиями направлений увеличивается и  $ADX$  растет. И наоборот:  $ADX$  падает, когда тренд поворачивает вспять или когда рынок входит в коридор цен. Поскольку рост  $ADX$  означает наличие тренда в данное время, то в этот период в дополнение к  $ADX$  стоит использовать индикаторы, следующие за трендом, а когда  $ADX$  падает, лучше их не применять, себе дороже.

### **Теперь слушайте сказ о том, как с помощью системы направлений совершать сделки**

Сказ — ниже:

**Ситуация, когда  $ADX$  выше обеих линий или где-то между ними... Народ работает!**

- Если  $-DIn$  ниже, чем  $+DIn$ , — покупайте!
- Лучшее время покупать наступает тогда, когда линия  $-DIn$  ниже обеих оставшихся линий  $+DIn$  и  $ADX$ , если



при этом ADX растет. Это говорит об укреплении восходящего тренда.

- Если линия  $+DIn$  ниже, чем  $-DIn$ , — продавайте!
- Лучшее время продавать наступает тогда, когда линия  $+DIn$  ниже обеих оставшихся линий ( $-DIn$  и ADX), если при этом ADX тоже растет. Это говорит об укреплении нисходящего тренда.

**Ситуация, когда ADX падает... Народ устал...**

- Когда ADX падает, это означает, что направление движения рынка становится менее выраженным. Обычно в такие периоды бывает много всплесков. Если ADX идет вниз, лучше не использовать методы, предназначенные для отслеживания тренда.

**ADX идет ниже обеих линий... Народ заснул и тихонько посапывает...**

- Если ADX проходит ниже обеих линий направления, то рынок вялый и сонный. Не стоит пользоваться указателями трендов, но необходимо быть начеку, потому что основные тренды начинаются из таких застойных зон. Из этого и следует следующий пункт:

**ADX ниже обеих линий и уже долго там находится...**

- Лучший сигнал от системы направлений поступает тогда, когда ADX падает ниже обеих линий направлений. Чем дольше он там остается, тем прочнее основание для следующего движения рынка.
- Если ADX растет, все еще оставаясь ниже линий направления, это показывает, что застой на рынке заканчивается. Если ADX поднимается на 4 единицы (например, с 9 до 13) от своего наименьшего значения под обеими линиями направления, считайте, что «звонит колокол», возвещая начало нового тренда. Это значит, что начался новый рынок «быков» или «медведей». Покупайте, если  $+DIn$  сверху. Продавайте, если  $-DIn$  наверху.

На рис. 2.4.1 показан курс английского фунта и графики системы направлений. Стрелкой указана точка пересечения  $-DIn$  и  $+DIn$ . Когда  $+DIn$  поднимается над  $-DIn$ , надо покупать, когда  $+DIn$  опускается ниже  $-DIn$ , надо продавать и не надо обращать внимание на многочисленные краткосрочные пересечения.

## Построение системы направлений

Давайте разберем, как строить линии системы направлений. Для этого введем сначала новое понятие — направленный шаг. Направленный шаг (Directional Movement — DM) определяется как часть сегодняшнего диапазона цен, лежащая за пределами вчерашнего диапазона. Система направлений определяет, насколько и в какую сторону сегодняшний диапазон цен смещен относительно вчерашнего.

Теперь пройдем по шагам процесс построения системы направлений.

Определим направленный шаг (DM). Для этого сравним сегодняшний интервал цен от минимума до максимума со вчерашним интервалом. На рис. 2.4.2 хорошо видно (кстати, хорошо ли вам видно?), что интервал сегодняшнего дня может вести себя по-разному: он может быть внутри вчерашнего интервала, может охватывать его и сверху, и снизу, «вылезая» за пределы вчерашнего интервала... Может быть и так, что сегодняшний интервал выходит за пределы вчерашнего интервала только с одного края — вверх или вниз. Так вот, знайте, что направленным шагом мы считаем то расстояние, которое равно разнице между двумя краями сегодняшнего интервала, выступающими за пределы вчерашнего. Такой шаг может быть четырех типов (см. рис. 2.4.2).

- Если сегодня интервал располагается выше, чем вчера, то шаг положительный (вариант А,  $DM > 0$ , видим только  $+DM$ ).

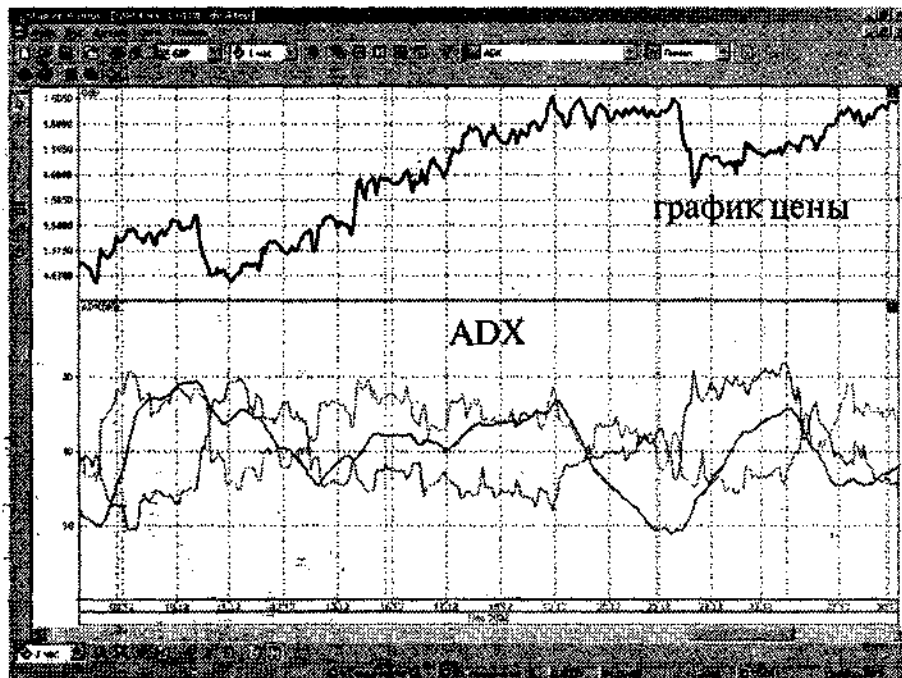


Рис. 2.4.1. Графики системы направлений

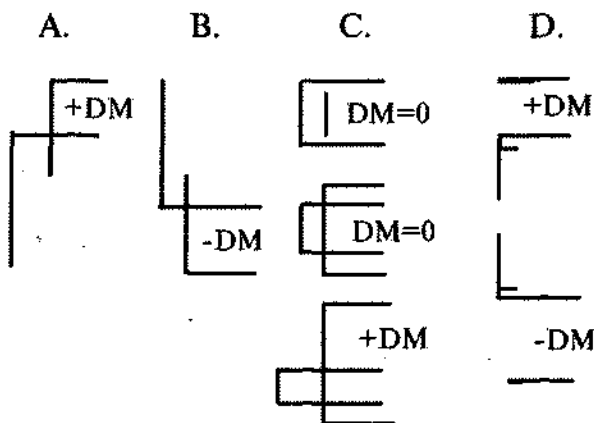


Рис. 2.4.2. Возможные диапазоны для DM

- Если сегодня интервал располагается ниже, чем вчера, то шаг отрицательный (вариант B,  $DM < 0$ , видим только  $-DM$ ).
- Если сегодняшний диапазон лежит внутри вчерашнего или выступает вверх и вниз одинаково, то направленного шага нет ( $DM = 0$ ).
- Если сегодняшний диапазон выступает за пределы вчерашнего и вверх, и вниз, но по-разному, то направленный шаг или положителен, или отрицателен: все зависит от того, в какую сторону интервал выступает больше (вариант C).

Если вы, наконец, попросите нас перестать мучить вас математикой и выразить сущность направленного шага русскими словами, то мы это с удовольствием сделаем: на текущий день  $+DM$  равно расстоянию между сегодняшней ценой закрытия и вчерашним максимумом, а  $-DM$  равно расстоянию между сегодняшней ценой закрытия и вчераш-

ним минимумом (вариант D). Численное значение DM всегда положительно, а знак перед ним показывает, выше или ниже лежит сегодняшний интервал цен по отношению ко вчерашнему.

Теперь определим «истинный диапазон» (True Range — TR) анализируемого рынка. Это всегда положительное число, наибольшее из трех значений:

- расстояния между сегодняшними максимумом и минимумом;
- расстояния между сегодняшним максимумом и вчерашней ценой закрытия;
- расстояния между сегодняшним минимумом и вчерашней ценой закрытия.

Вычислим дневной индикатор направления (Directional Index, +DI или -DI). Он позволяет сравнивать разные рынки, поскольку направленный шаг выражается в процентах от истинного диапазона каждого рынка. Значения DI — положительные числа: +DI равен нулю в тот день, когда не было движения вверх, и -DI равен нулю, когда не было движения вниз.

$$+DI = +DM/TR; \quad -DI = -DM/TR.$$

Теперь строим сглаженные линии направления (+DM<sub>n</sub> и -DM<sub>n</sub>). Обычные линии направления, если помните, мы обозначили +DM и -DM, поэтому их варианты, сглаженные скользящим средним с параметром n, обозначим +DM<sub>n</sub> и -DM<sub>n</sub>. В результате получим две линии: сглаженное положительное направление вверх +DM<sub>n</sub> и сглаженное отрицательное направление вниз -DM<sub>n</sub>. Численные значения обоих положительны. Обычно их рисуют разным цветом или как сплошную и пунктирную линии.

Соотношение между положительной и отрицательной линиями определяет тренд. Когда сверху проходит +DM<sub>n</sub>, значит, тренд идет вверх, а если сверху проходит -DM<sub>n</sub>, то

тренд идет вниз. Пересечения  $+DM_n$  и  $-DM_n$  дают сигналы о покупке и продаже.

Наконец, вычисляем средний индикатор направления (ADX). Этот уникальный компонент системы направлений показывает, когда за трендом стоит следовать. ADX измеряет расстояние между линиями направлений  $+DM$  и  $-DM$ . Он вычисляется за два шага: сначала рассчитывается ежедневный индикатор направления (DX):

$$DX = 100 \times [(+DM_n - (-DM_n)) / (+DM_n + -DM_n)],$$

затем вычисляется средний индикатор направления (ADX) путем усреднения DX через показатель среднего движения курса, например  $n$ -дневным MA.

Уффф... готово... Ваши нам аплодисменты!

## 2.5. Индикатор накопление/распределение

**Накопление/распределение (A/D – accumulation/distribution)** – это индикатор, который связывает между собой изменения цены и объема. Этот индикатор основан на простейшей предпосылке: чем больше изменения (движение) объема, сопровождающего цену, тем более значительны движения цены. По-русски говоря и в применении к валютному рынку: когда в течение какого-то времени явно увеличивается активность торгов, это приводит к изменению цены. Кстати, вы помните, что под объемом на рынке FOREX мы понимаем именно активность, то есть количество сделок за определенное время, а не общую сумму перепроданной валюты? Хорошо, что помните.

Так вот, накопление/распределение (A/D) – это фактически вариация более популярного индикатора балансового объема. Оба эти индикатора сравнивают объемы и делают на основе этого вывод о том, можно ли подтвер-

[www.fxclub.org](http://www.fxclub.org)

дить изменение цены или не стоит. Индикатор накопление/распределение, как и индикатор балансового объема, практически не используется на валютных рынках, но очень важен при работе с акциями. Это связано с тем, что при работе с акциями индикатор объема показывает сумму денег, на которую были совершены сделки, а на валютных рынках этот индикатор показывает число совершенных сделок и в этом случае 10 сделок по сто тысяч долларов дадут больший вклад, чем одна сделка на 10 миллионов долларов. Такие вот дела... Однако мы же люди, а не звери, поэтому включили этот индикатор (а также — осциллятор Чайкина) в нашу великую книгу, чтобы вы могли при желании попробовать учесть активность рынка при создании своих торговых систем. А ведь вам все равно придется их создавать — вы же не хотите нести на своих интеллигентных плечах груз ненужных в нашем бизнесе эмоций... Ну да ладно.

Когда накопление/распределение (A/D) возрастает, это свидетельствует о том, что активы накоплены (то есть скупалось под корень все, что только можно) и большая часть роста объема за прошедший период (то есть суммы денег) связана с подъемом цены. Когда индикатор опускается, это означает, что активы распределены по новым хозяевам (то есть проданы) и падение объема определялось падением цены.

Расхождение (дивергенция) между накоплением/распределением и ценой свидетельствует о предстоящих близких изменениях. Когда появляется расхождение, цена обычно меняется, как бы подтверждая трактовку накопления/распределения. Например, если индикатор поднимается, а цена опускается, следует ожидать разворота цены в обратную сторону. Дивергенция — вообще штука очень полезная. Вы еще не раз встретите ее на широких просторах технического анализа. Рекомендуем мимо не проходить.

## **Индикатор накопление/распределение (A/D) вычисляется по такой формуле:**

$$A/D = \text{volume} \times [(\text{close} - \text{open}) / (\text{high} - \text{low})],$$

где volume — объем дня, close — цена закрытия, open — цена открытия, high — максимальная цена за день, low — минимальная цена за день.

Когда вы построите A/D, то на графике традиционно увидите экстремумы. И вот в связи с ними хочется заметить, что сама структура максимумов и минимумов A/D важнее абсолютных значений индикатора, которые вообще-то зависят от начала момента вычислений.

## **Правила обращения с индикатором накопление/распределение (A/D)**

Сигналы бывают хорошие и плохие. Плохие сигналы ни вам, ни нам не нужны, поэтому мы их даже не вспоминаем. А вот лучшие сигналы от A/D поступают при расхождении между A/D и ценами. Вот она опять, наша мама-дивергенция!

Итак:

- Если цены доходят до нового максимума, а подъем A/D ниже предыдущего, то это сигнал к продаже.
- Если цены падают до нового минимума, а A/D останавливается раньше, чем при предыдущем спаде, то это сигнал к покупке.

На рис. 2.5.1 приведен пример для индикатора A/D, где изображены две ситуации, содержащие дивергенцию между ценой и индикатором. В это время надо открывать длинную позицию, потому что она предсказала нам скорое повышение цен.



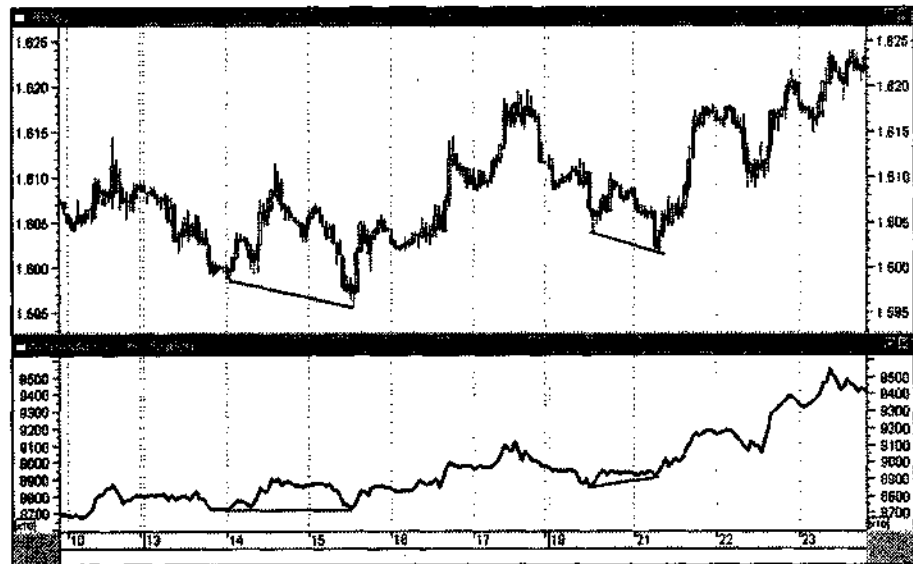


Рис. 2.5.1. Пример дивергенции для A/D

## 2.6. Индикатор Aroon

Сигналы этого индикатора простые, понятные и достаточно громкие, чтобы их можно было услышать. Aroon, можно сказать, просто кричит вам (простите, «орет», ведь он же арун, ха-ха...) про то, что на рынке сложились либо плохие, либо хорошие условия для игры. Не услышать его воззвание к народу просто невозможно, потому что оно конкретное и понятное.

Не знаю как вам, а нам название этого индикатора кроме сленгового варианта слова «кричать» сильно напоминает слово Moon, что по английски означает «Луна». Но это так, к делу вообще-то не относится, просто толика романтики и трейдеру на пользу...

**Индикатор Aroon** был создан господином Чандом (Tushar Chande). Его функция (у всех у нас есть свои функции) заключена в том, чтобы делать предположения о предстоящем изменении тренда.

Индикатор Aroon состоит из двух графиков: Aroon Up и Aroon Down. Реальный график напоминает стохастический осциллятор, имеющий диапазон значений от 0 до 100. Если цена достигает нового максимума, то Aroon Up = 100. После прохождения ценой максимума Aroon Up уменьшается на величину  $100/N$  каждый день, прошедший после последнего максимума, — и так до тех пор, пока не станет равным нулю или не появится новый максимум. Если цена делает новый минимум, то Aroon Down = 100 и затем Aroon Down уменьшается на величину  $100/N$  каждый день, прошедший после последнего минимума, пока не станет равным нулю или не появится новый минимум. Число  $N$ , которое мы только что упомянули, это число периодов, используемых для построения индикатора. Чаще всего его берут равным 14.

Пример индикатора Aroon приведен на рис. 2.6.1. Симпатичная штукovina этот Aroon — что-то такое в стиле мо-

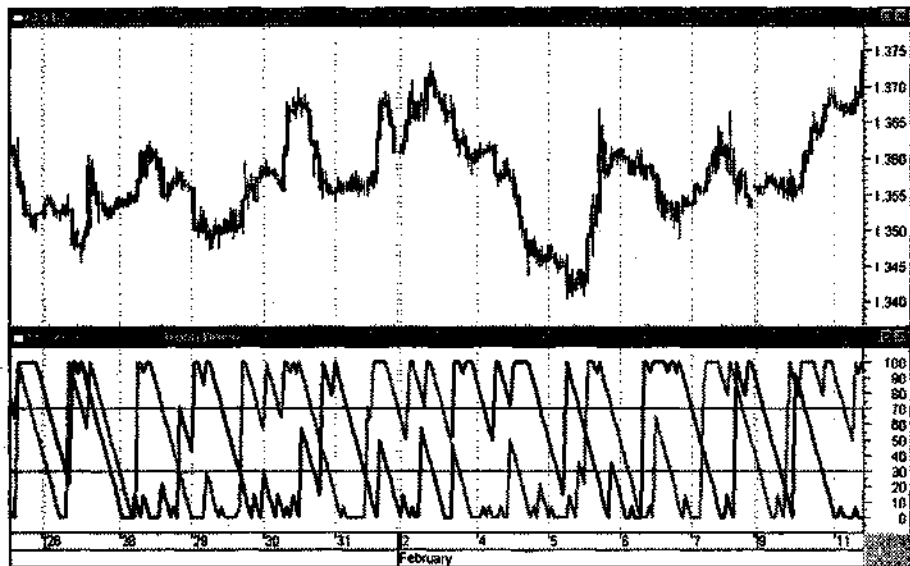


Рис. 2.6.1. Индикатор Aroon для швейцарского франка на часовых свечах

дерн... В общем, смотрите картинку, читайте интерпретацию. Формулу здесь давать не будем. Надеемся, вы только «за!».

### **Интерпретация сигналов индикатора Aroon**

Когда вы начнете работу с индикатором Aroon, вспомните о доме и семье, ведь ваша семья в вашем доме ждет вашего же успеха! А еще вспомните о том, что этот индикатор может иметь несколько состояний, связанных с взаимным расположением двух его линий — Aroon Up и Aroon Down. Состояния эти таковы:

- когда линии достигают экстремумов;
- когда линии упорно находятся в определенных диапазонах;
- когда наблюдается параллельное движение Aroon Up и Aroon Down;
- когда наблюдается пересечение Aroon Up и Aroon Down.

Что ж, давайте, уважаемые товарищи Будущие Капиталисты, последовательно рассмотрим эти состояния. Знания сигналов, которые подаются линиями, вполне достаточно для того, чтобы с этим индикатором работать на рынке.

#### **Экстремумы и нахождение линий в диапазонах**

- Когда линия Aroon Up достигает значения 100, предполагается усиление рынка.
- Если линия Aroon Up настойчиво остается между 70 и 100, отмечается новая тенденция к повышению.
- Аналогично, если линия Aroon Up достигает нулевой отметки, предполагается слабость рынка.
- Если Aroon Up остается между 0 и 30, отмечается новая тенденция к понижению.
- Сильная тенденция к повышению отмечается тогда, когда Aroon Up настойчиво остается между 70 и 100 и одновременно Aroon Down настойчиво остается между 0 и 30.

- Сильная тенденция к понижению отмечается тогда, когда Aгооп Up настойчиво остается между 0 и 30 и одновременно Aгооп Down настойчиво остается между 70 и 100.

#### **Параллельное движение Aгооп Up и Aгооп Down**

- Если линии идут параллельно друг другу на близком расстоянии, можно ожидать дальнейшего усиления тренда.

#### **Пересечения линий**

- Когда линия Aгооп Down пересекает снизу линию Aгооп Up, отмечается ослабление рынка и надо ожидать снижения цен.
- Когда линия Aгооп Up пересекает снизу линию Aгооп Down, отмечается потенциальное усиление рынка и можно ожидать повышения цен.

Вот такие, казалось бы, простые, но зато очень удобные для наблюдения сигналы нам подает Aгооп. В заключение сообщим вам о том, что на дневных свечах этот индикатор работает лучше, чем на часовых. Теперь наша совесть чиста!

## **2.7. Индикатор RAVI**

Еще одним трендовым индикатором, о котором хотелось бы сейчас рассказать, является индикатор RAVI. Он «введен в эксплуатацию» господином Т. Чандом и предназначен для определения наличия тренда. Аббревиатура RAVI — это сокращение с английского словосочетания Range Action Verification Index.

Формула для расчета RAVI просто радует своей простотой и привлекательностью. Вот она:

$$RAVI = [(SMA(s1) - SMA(s2)) / SMA(s2)].$$

Если «начинить» формулу реальными цифрами, получим:

$$RAVI = [(SMA(7) - SMA(65)) / SMA(65)].$$

Поскольку данная конкретная формула предложена в расчете на работу на дневных интервалах, параметры простых скользящих средних привязаны к соответствующему масштабу времени и взяты равными 7 и 65. Ясное дело, что на часовых интервалах вам придется подобрать другие цифры, но поговорим о «дневной» версии.

Число 65 возникло здесь потому, что Чанд предложил в качестве основы индикатора использовать 13-недельную SMA, а 13 недель — это три месяца, в которых 65 рабочих дней. Короткая средняя по Чанду составляет 10% от длинной и равна округленно 7, поэтому второй параметр равен 7.

Для того чтобы RAVI давал вам сигналы, необходимо провести две справочные линии. Чанд рекомендовал нам и всем нашим потомкам справочные линии для индикатора проводить на уровне плюс-минус 0,3% процента либо на уровне плюс-минус 0,1%. Какую конкретно цифру выбрать, вы решаете сами, исходя из видения рынка. Более того, вы можете подобрать справочные линии для каждой из валют. Например, мы выбрали справочные линии для RAVI к дневному графику евро (рис. 2.7.1) на уровнях плюс 0,5% и минус 0,5%. Чтобы было проще воспринимать информацию, мы немного «улучшили» формулу (благо Чанд не запрещал нам ничего, а что не запрещено — разрешено) и умножили значения, выраженные в процентах, на 10 000:

$$RAVI = [(SMA(7) - SMA(65)) / SMA(65)] \times 10000.$$

В итоге у нас на конкретной картинке значения индикатора теперь бегают в диапазоне примерно от минус 250 до 600, а справочные линии проведены не на 0,5%, а на уровне 50.

Нам математика «строить и жить помогает!»

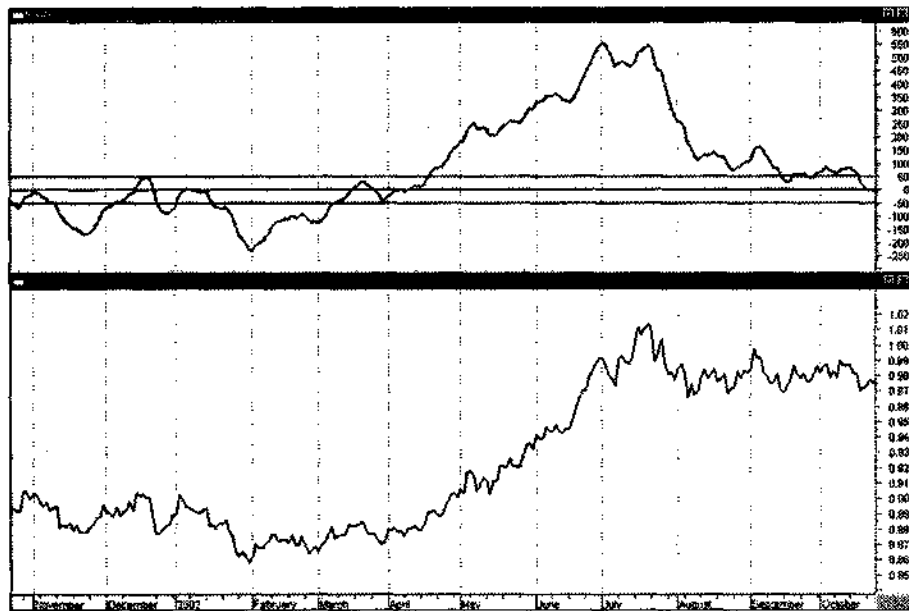


Рис. 2.7.1. Индикатор RAVI на дневном графике евро

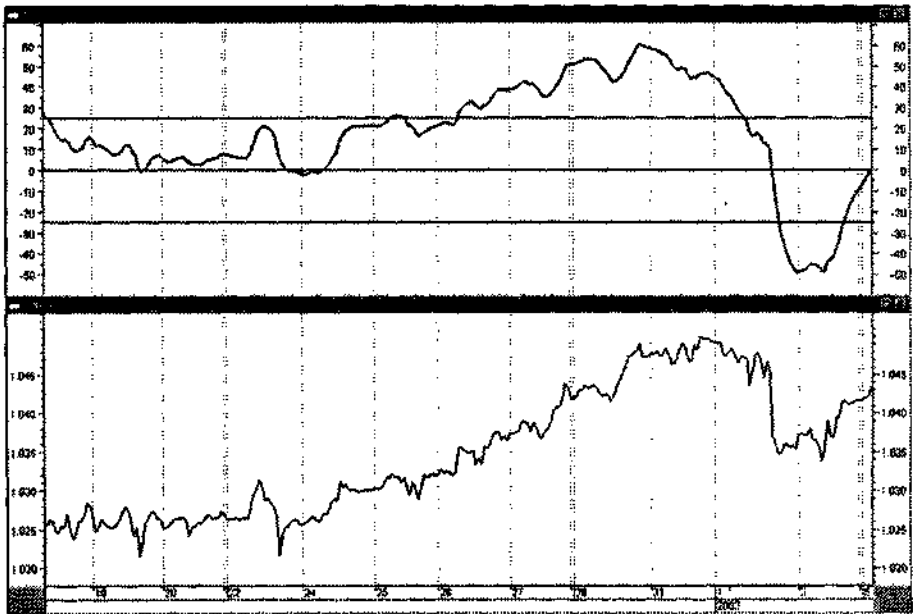


Рис. 2.7.2. Индикатор RAVI на часовом графике евро



Раз уж мы сказали про то, что RAVI можно использовать и на часовых интервалах, предлагаем еще одну иллюстрацию — рис. 2.7.2. Здесь показан индикатор для часового графика евро. При этом в качестве параметров взяты следующие цифры:

- $S1 = 12$ .
- $S2 = 72$ .
- $L = -30$  и  $30$ .

### Интерпретация сигналов RAVI

- Как водится, после описания индикатора переходим к самому интересному — к интерпретации его сигналов. **А правила таковы.**
- Считаем, что подтверждается тренд вверх, если RAVI пересек верхнюю справочную линию снизу вверх, улетел ввысь, так сказать. Другими словами, RAVI «рвется» из области неопределенности, которая лежит между справочными линиями, туда же, куда и восходящий тренд.
- Считаем, что подтверждается тренд вниз, если RAVI пересек нижнюю справочную линию сверху вниз, то есть «рухнул» еще ниже, чем нижняя линия. Если придерживаться традиций образности, то можно сказать, что RAVI «рвется» из области неопределенности, которая лежит между справочными линиями, в направлении нисходящего тренда.
- Считаем тренд сохраняющимся до тех пор, пока линия RAVI продолжает расти. Тренд вниз, соответственно, — пока RAVI продолжает падать.
- Если же, наконец, после периода роста индикатор RAVI разворачивается и начинает движение к нулевой линии, считается, что тренд прекратился и начался канал.

- Если индикатор после недолгого движения и не войдя в промежуток между справочными линиями вновь развернулся, в таком случае считаем, что тренд возобновился.

Вот такие дела. Как обычно, мы приходим к выводу, что не все гениальное должно быть сложным. Может и несложное быть гениальным.

Оба примера, которые мы вам привели, изобилуют ситуациями, которые можно бы было интерпретировать как сигналы индикатора RAVI о том, что сформирован тренд или что тренд прекратил существование.

Посмотрите, например, снова на рис. 2.7.1. Здесь очень хорошо видно, как легко и элегантно в середине апреля RAVI дал сигнал о существовании дневного тренда. После прорыва справочной линии, расположенной на уровне 50, RAVI неуклонно бежит вверх, подтверждая факт сохранения тренда. Вместе с тем, как только индикатор переставал расти и начинал немного снижаться, мы фиксировали попадание цен и минимум возникновения коридора. На рис. 2.7.2 — те же отчетливые сигналы. Лепота, товарищи Бояре, согласитесь?..

Напоследок хотелось бы сказать несколько слов про то, на что RAVI похож. А похож он на ценовой осциллятор OSC и MACD, о которых мы расскажем чуть позже. Эти индикаторы предназначены для того, чтобы по разнице между величинами скользящих средних с разными параметрами определять моменты разворота. И вот что интересно: в случае с RAVI использование показателя схождения-расхождения помогает фиксировать наличие тренда.

Тот факт, что RAVI имеет один «порядок» сглаживания, делает его очень чутким к изменению цен, в результате чего RAVI раньше предупреждает о начале и об окончании тренда, нежели, например, восемнадцатидневный ADX.

## 2.8. Альфа-бета тренд

Следующий трендовый индикатор — альфа-бета тренд (A-B trend).

Индикатор «альфа-бета тренд» используется для профилактики — вот-вот, именно так, как таблетки ремантадина используются для профилактики гриппа. От проблем лучше избавляться еще до их появления — это дешевле, проще и ваши родственники будут вам за это просто благодарны.

Главное, чем может быть ценен для вас альфа-бета тренд, — это то, что он помогает без мучительной борьбы с собственной совестью наложить царское вето на открытие позиций по сигналам других индикаторов, например — на вход в рынок по сигналам пересечений скользящих средних. Как бы хороши ни были отдельные индикаторы, но и они иногда ошибаются, давая ложные сигналы. Вот от этих ложных сигналов и можно избавиться, используя альфа-бета тренд в качестве фильтра.

Индикатор альфа-бета тренд представляет собой особым способом сглаженный ценовой график (линия фильтра F), помещенный в канал, ограниченном двумя другими линиями — верхней U и нижней L. Сглаженный график (линия фильтра F) вычисляется на основе линейной регрессии; граничные линии канала U и L строятся на таком расстоянии от центра канала, которое пропорционально среднеквадратичному отклонению цены. А вот сама линия линейной регрессии и среднеквадратичное отклонение, используемые в расчетах линий F, U и L, вычисляются с использованием  $(n + m)$  последовательных значений цены... Важно уметь с ним работать.

### Правила использования альфа-бета тренда

Для того чтобы воспользоваться альфа-бета трендом для достижения своих корыстных целей, для начала

вам нужно выбрать 3 параметра (3 числа):  $n$ ,  $m$ ,  $s$ . Целые числа  $n$  и  $m$  определяют периоды, которые используются для вычисления линии регрессии и среднеквадратичного отклонения, а параметр  $s$  влияет на ширину коридора между линиями  $U$  и  $L$ : чем больше  $s$ , тем шире коридор  $UL$ . Обычно практиками рекомендуются следующие значения параметров:  $n$  — от 10 до 20;  $m$  — от 7 до 12;  $s$  — от 0,8 до 1,2.

**Торговая стратегия**, использующая альфа-бета тренд, заключается в следующем:

- если линия  $F$  лежит еще ниже, чем нижняя граница коридора (нижняя линия  $L$ ), то следует покупать валюту, потому что скоро курс полетит вверх («бык» опустил головушку ниже  $L$ , скоро будет бить снизу вверх);
- если линия  $F$  лежит еще выше, чем верхняя граница коридора (верхняя линия  $U$ ), нужно продавать, поскольку вскоре цены рухнут вниз с большой высоты («медведь» поднял лапу и вот-вот опустит на того, кто ему подвернется);
- когда же линия  $F$  лежит в коридоре между граничными линиями канала  $L$  и  $U$ , то от сделок следует воздерживаться. Как пёл в песенке хитроумный Труффальдино из Бергамо: «...мы всегда за тех, кто побеждает!» — однако же в последнем случае нам неясно, кто побеждает — «быки» или «медведи», и неясно, куда в итоге пойдет курс.

На рис. 2.8.1 приведен альфа-бета тренд для немецкой марки при  $n = 10$ ,  $m = 10$ ,  $s = 1$ . Видно, что для  $s = 1$  сигналы на покупку или продажу появляются только на самых крутых участках тренда. Очевидно, что для данного рынка желательно уменьшить значения  $n$  и  $s$ .

К сожалению, в большинстве пакетов прикладных программ для технического анализа альфа-бета тренд в списке стандартных индикаторов отсутствует, но мы очень надеемся на то, что вскоре программисты FOREX CLUB, упорно работающие над программой RUMUS, эту проблему решат.

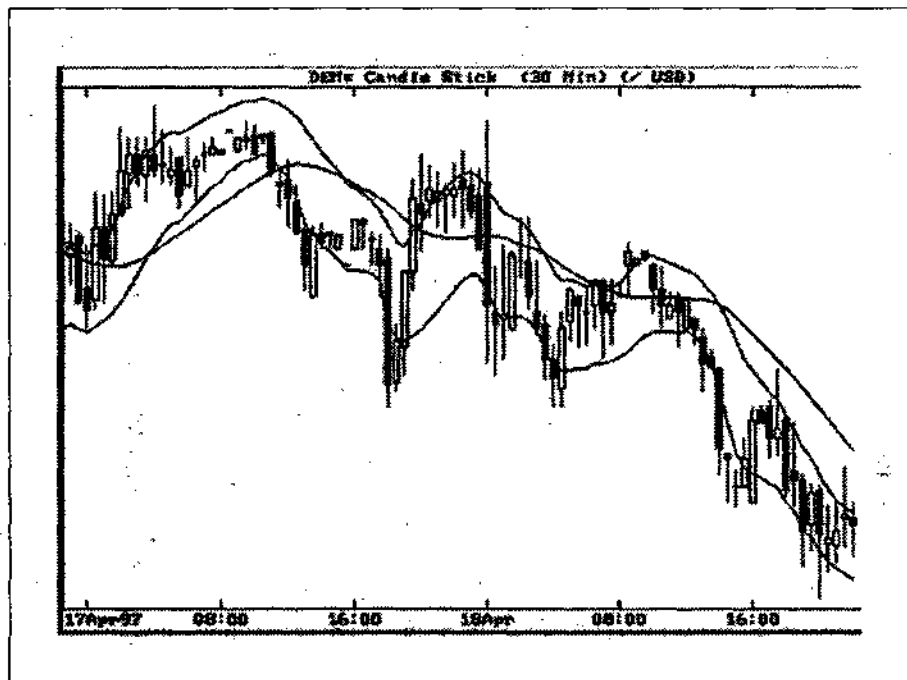


Рис. 2.8.1. Альфа-бета тренд

А может, уже решили, пока вы читали первые страницы этой книги... В общем, следите за нашей программой и за нашим сайтом. Адрес сайта — [www.fxclub.org](http://www.fxclub.org).

## Вычисление альфа-бета тренда

Вычисление альфа-бета тренда — дело не то чтобы очень сложное, но и не самое захватывающее. Можно даже сказать, что оно далеко не такое захватывающее для нематематика, как сам валютный дилинг с использованием описываемых индикаторов. И на этом основании мы просто опишем вам в двух словах то, о чем думало ответственное лицо, выводящее формулы для составляющих индикатора альфа-бета тренд. Итак...

Вычислить альфа-бета тренд — значит вычислить среднюю линию и линии коридора.

Линия линейной регрессии — та линия, которая «наилучшим образом» описывает среднее движение цен. Именно она и является основой для вычисления средней линии альфа-бета тренда. Ну и плюс к средней линии вычисляются линии коридора —  $U$  и  $L$ . Расстояние между ними зависит от среднеквадратичного отклонения... Похоже, этого вполне достаточно, чтобы жизнь перестала казаться медом, поэтому переходим к следующей теме!

## 2.9. Индикатор Ишимоку

Японцы народ умный, это знают все. Еще в те времена, когда у них не было оснований похвастаться опережением мира в автомобильной промышленности или в области электроники, они находили другие способы завладеть вниманием общественности, например придумали новый вариант представления данных о ценах — «японские свечи», о которых мы поговорим чуть позже. Экономика для

японцев и сейчас, и десяток лет назад, и даже во времена, когда еще не торговали машинами или компьютерами, а занимались только поставками своему и прочим народам риса и сопутствующих ему товаров, была делом святым. Профессионализм ценился и ценится, а японские достижения и их инициаторы вызывают законное уважение.

Вот и сейчас мы назовем вам имя одного из японских аналитиков, предложившего новый индикатор, который оказался очень популярным среди проницательных клиентов FOREX CLUB.

Итак, господин Хосода, печатающийся под псевдонимом Санждин Ишимоку, предложил нам одноименный индикатор — **индикатор Ишимоку (Ishimoku)**. Предназначением этого индикатора изначально было прогнозирование фондового рынка, однако он оказался мил и сердцам валютных трейдеров.

На сегодня индикатор Ишимоку входит в некоторые популярные наборы программного обеспечения для технического анализа, но найти по нему литературу на европейских языках было практически невозможно. Поэтому FOREX CLUB — друг, товарищ и брат современного трейдера — в стремлении исправить эту оплошность надеется в недалеком будущем выпустить отдельную книгу, посвященную этому интересному индикатору и его взаимодействию со свечным анализом. Здесь же мы вкратце опишем, что Ишимоку вообще из себя представляет и с чем его едят. Имеем в виду индикатор, конечно.

Итак...

**Ишимоку Кинко Хайо** (это полное название индикатора) предназначен для определения рыночного тренда, уровней поддержки и сопротивления, а также — что самое главное — для генерации сигналов покупки и продажи. Лучше всего индикатор работает на недельных и дневных графиках.

Индикатор состоит из целой «сети» линий, но бояться их не стоит, поскольку, с одной стороны, все они помогают

трейдеру делать деньги, а с другой стороны, все их для вас высчитает компьютер (ваша задача — лишь приказать).

Каждая из линий (мы перечислим их чуть ниже), естественно, имеет свое предназначение. В то же время каждая из них имеет свой параметр. Можно без труда догадаться, что в Ишимоку, как и во всех индикаторах, параметром являются временные периоды. Когда трейдер начинает работать с Ишимоку, он должен будет задать три временных параметра. Назовем эти три параметра просто: «первый» —  $n_1$ , «второй» —  $n_2$ , «третий» —  $n_3$ .

Линии этого индикатора таковы:

- **Tenkan-sen** — показывает среднее значение цены за первый промежуток времени  $n_1$ , определяемый как сумма максимальной и минимальной цен за это время, деленная на два.
- **Kijun-sen** — показывает среднее значение цены за второй промежуток времени  $n_2$  (фактически это скользящая средняя).
- **Senkou Span A** — показывает середину расстояния между предыдущими двумя линиями, сдвинутую вперед на величину второго временного интервала  $n_2$ .
- **Senkou Span B** — показывает среднее значение цены за третий временной интервал  $n_3$ , сдвинутое вперед на величину второго временного интервала  $n_2$ .
- **Chinkou Span** — показывает цену закрытия текущей свечи, сдвинутую назад на величину второго временного интервала  $n_2$ .

Как видите, второй параметр — ну очень популярный и используется при расчете нескольких линий. Это к вопросу о том, почему линий пять, а параметров всего три.

Все линии индикатора вы можете найти на рис. 2.9.1, где изображена красивая рыночная ситуация. При этих обстоятельствах трейдер сделал бы хорошие деньги с использованием индикатора Ишимоку.



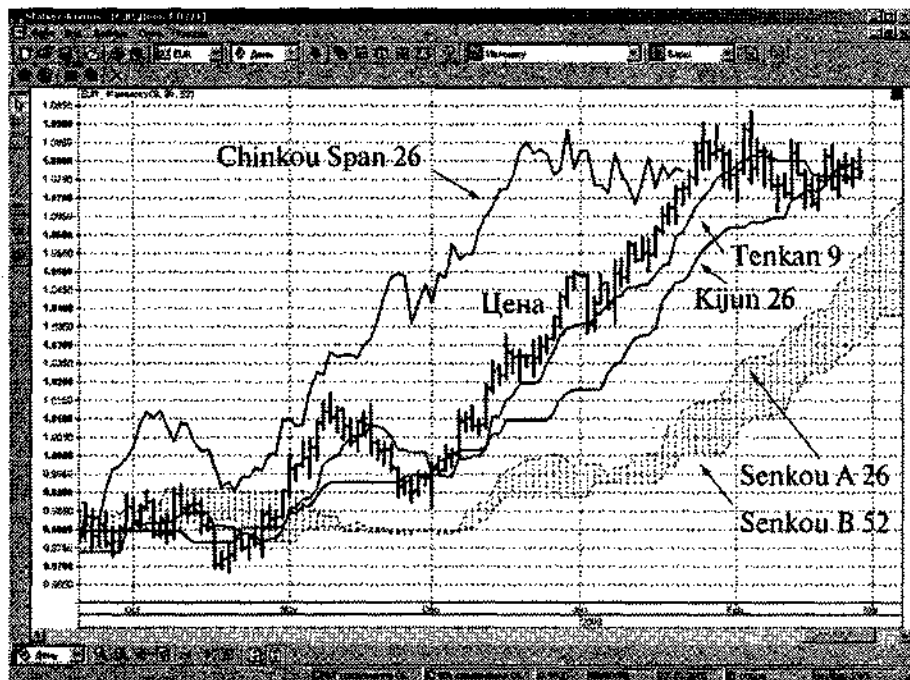


Рис. 2.9.1. Индикатор Ишимоку

## Работа с индикатором Ишимоку и разноцветными облаками

Облака... Белокрылые лошадки... Облака... Что вы мчитесь без оглядки...

Стоп. Прощу извинения у Присяжных Заседателей. Просто по вине господина Хосоды вспомнилась чудесная песенка из детства... Вот она, их японская сущность, — что ни назовут названием, все вызывает либо одни эмоции, либо другие. Западу такая жизнь и не снилась. Тут все деньги, проценты, цифры, показатели... А взгляд на птичек поднять некогда... Ну да ладно. Когда мы с вами будем профессионалами, и на нашей улице будет праздник!

Итак, на рис. 2.9.1 вы можете видеть, что область, заключенная между линиями Senkou A и B, штрихуется. В терминологии Ишимоку эта область называется «облаком» и штрихуется синим или красным цветом. Кстати, легендарный RUMUS — программа для ведения анализа рынка трейдерами FOREX CLUB — раскрашивает облака в разные цвета. И ведь как красиво получается!..

Облако — существо чрезвычайно полезное, особенно при жарком солнце. Оно защищает загорающих туристов от проблем с перегревом, а также от ожогов на носу. Если же турист вдруг решает заняться дилингом, то оно позволяет ему читать книгу, не закрывая глаза в связи с ярким солнцем. Короче говоря, облако — это хорошо.

Но и это еще не все. «**Финансовый**» смысл существования облака еще более широкий.

- Если цена находится в нем, то есть между линиями Senkou A и Senkou B, то рынок считается нетрендовым. При этом края облака образуют линии поддержки и сопротивления для цены (саппорт и резистенс, как их часто называют на английский манер).
- Если цена находится над облаком, то верхняя его линия образует первый саппорт, а вторая — второй саппорт.

- Если цена находится под облаком, то нижняя линия образует первый резистенс, в верхняя — второй резистенс.

Таким образом, облако нам может о многом нащептать. Однако и линии не дремлют — в ответственные моменты они всегда подают нам какие-то сигналы. Опишем их.

### **Chinkou Span...**

Если линия Chinkou Span пересекает график цены снизу вверх, это является сигналом к покупке. Если сверху вниз — сигналом к продаже.

### **Kijun...**

Киджун-сен («основная линия») используется как показатель движения рынка. Если цена выше нее, цены, вероятно, будут продолжать расти. Когда цена пересекает эту линию, вероятно дальнейшее изменение тренда.

Другим вариантом использования Киджун-сен является подача сигналов о покупке и продаже. Сигнал к покупке генерируется, когда линия Тенкан-сен пересекает Киджун-сен снизу вверх. Если пересечение сверху вниз — сигнал к продаже.

### **Тенкан...**

Тенкан-сен («разворотная линия») используется как индикатор рыночного тренда. Если эта линия растет или падает — тренд существует. Когда она идет горизонтально — рынок вошел в канал.

Если вы вдруг подумали, что Ишимоку — нечто совершенно, кардинально и радикально новое, мы вас, с вашего позволения, немножко охладим. На самом деле индикатор Ишимоку удачно объединяет в себе целый ряд других индикаторов и разнообразных подходов к прогнозированию движения цены. Несомненной заслугой Хосоды является тот факт, что он сумел объединить положительные моменты в одном-единственном наглядном индикаторе.

Мы поясним вам, что имеем в виду. Прямо сейчас мы «срвем все маски» и выставим на публичное обсуждение тайны индикатора Ишимоку!

Итак:

- Каждая линия представляет собой середину ценового диапазона за определенный промежуток времени. Так она демонстрирует границу преобладания «бычьей» либо «медвежьей» силы рынка (консенсус масс по поводу стоимости за определенный период).
- Любая линия Ишимоку практически моментально реагирует на появление нового экстремума за свой временной диапазон, то есть без запаздывания! Это свойство удобно использовать как трендовый сигнал. (Мы разбирали с вами индикатор Aгоon — он обладает подобным свойством.)
- Каждая линия Ишимоку представляет собой уровень любимого «волновиками» 50% отката движения цены. Здесь хорошо присоединяться к тренду, начало которого вы пропустили.
- Если присмотреться к линии Чинкоу Спан и методу ее использования, то мы опознаем один из осцилляторов — моментум (подробно о его расчете — чуть позже). В случае с Ишимоку он не высчитывается, а определяется наглядно — текущая цена визуально сравнивается с собой же, но на некий временной интервал раньше.

Итак, мы имеем многоплановый индикатор, сочетающий в себе указатели тренда, уровни возможных откатов, области поддержки и сопротивления, а также осциллятор (о них ниже поговорим). Согласитесь, индикатор Ишимоку — все равно что сложная торговая система, сочетающая различные подходы. Но как доступно и образно! Вот уж воистину, все гениальное — просто!

В порыве эмоций мы подходим к концу краткого описания индикатора Ишимоку. Сейчас еще скажем пару слов о размерностях параметров, а засим и раскланяемся с трендовыми индикаторами.

Параметры, которые рекомендует применять Хосода в работе с индикатором Ишимоку, выглядят так:  $n1 = 9$ ,  $n2 = 26$ ,  $n3 = 52$ . Иногда говорят о четвертом параметре, но он всегда равен параметру  $n2$ , поэтому здесь мы его не выделяем. Значения параметров были выбраны Хосодой не случайно. На самом деле эти размерности — наилучшие на рынке индекса Никкей — фондового рынка Японии. Давайте порассуждаем, почему.

Акции покупают надолго. Раз надолго, то лучший график для наблюдения — недельный. Тогда размерность самой долгой линии можно взять такую, чтобы она соответствовала одному году, большие сроки оставим для Соросов и им подобных стратегов. Можно и «пяtilетку в четыре года!» взять, но нужны ли нам заключения об ушедшей в прошлое пятилетней истории, чтобы торговать на «днях»? Вряд ли.

В любом спекулятивном инструменте может быть отражена некая цикличность активности любого рынка. Но больше чем на год вперед загадывать спекулянту, наверное, не стоит — слишком легко потерять контакт с реальностью. Отсюда и годовой интервал, соответствующий 52 неделям. Вот он и наш есть параметр  $n3$ .

Размерность встроенного моментума равна 26, что половине базового рыночного цикла. Моментум — из семьи осцилляторов (о них мы уже третий раз обещаем поговорить чуть позже). Известный в широких трейдерских кругах господин Элдер всячески советует так и подстраивать осцилляторы — под половину цикла. Имеет смысл обратить внимание на то, что с господином Ишимоку он во мнениях сошелся. Наверное, раз две головы всегда лучше, чем одна, имеет смысл верить обеим. Оставляем 26.

Если график не недельный, а, например, пятиминутный, то такие размерности будут лишены, так сказать, физического смысла и индикатор будет работать плохо. Поэтому вы всегда должны помнить простую вещь: как только вы решите начать работать с любым индикатором на иных проме-

жутках, чем те, для которых он первоначально разрабатывался, будьте готовы подбирать новые параметры. Они должны отражать ваш временной масштаб и быть ориентированы на соответствующие циклы рыночной активности.

Кажется, о размерностях все сказали.

Если вы захотите узнать больше об индикаторе Ишимоку (да и вообще — о чем угодно, лишь бы о дилинге), ищите наши книги. По Ишимоку мы надеемся скоро выпустить более «продвинутой» литературу. Как только появится эта книга (и вообще, как только в компании FOREX CLUB появляется что-то новое и полезное для трейдера), на сайте появляются заметные невооруженным глазом анонсы.

А теперь переходим...

...к осцилляторам!

### **3. Осцилляторы: «По морям, по волнам! Нынче здесь — завтра там!..»**

---

#### **3.1. Критические области и принцип дивергенции в прогнозировании динамики рынка**

Винни-Пух, когда он был подростком и любил козырять своим умением «читать рэп», как-то пел Пятачку: «...Мед — это странный предмет. Если он есть, то его сразу нет...». Вслед ему ряд безответственных начинающих трейдеров заявил, что это же относится и к тренду, что ставит под сомнение любые перспективы: «Рыночный тренд — это странный предмет. Если он есть, то его сразу нет...». Мы хотели бы обратить ваше внимание, уважаемые господа присяжные заседатели, на два важных фактора. Во-первых, если тренд был и тут же кончился, значит, вы слишком долго пили кофе в буфете. В следующий раз будете осмотрительнее. Во-вторых, отсутствие тренда, конечно, грустное событие, поскольку в такой ситуации возникает необходимость думать о том, какие методы применять в новых условиях. Как вы помните, трендовые индикаторы хорошо работают в тех случа-

ях, когда на рынке есть тренд. Однако при рассмотрении рынков за большой промежуток времени в любом масштабе легко заметить, что значительную часть времени трендов на рынке нет вообще. По статистике на развитие тренда тратится всего около 30% времени. Все остальное время рынок представляет из себя боковое движение цен — не строго горизонтальное, конечно, а с движениями вверх-вниз, но все же... При нетрендовых (боковых) рынках цена часто меняет направление и наиболее сложной проблемой становится узнать начало и конец коротких движений вверх и вниз. И вот к чему мы клоним: для решения этой задачи были разработаны так называемые осцилляторы.

Особенностью осцилляторов является их способность **сигнализировать о развороте рынка**. Они будут как нельзя кстати при игре в канале, то есть когда явно выраженного тренда рассматриваемого вами масштаба нет, но есть волнообразное движение цены между двумя уровнями, ограничивающими торговый диапазон сверху и снизу.

Однако осцилляторы можно использовать и на трендовых рынках — для определения приближающихся точек разворота. С этой целью при использовании осцилляторов часто применяют понятия перекупленного (*overbought*) и перепроданного (*oversold*) рынка. Рынок считается перекупленным тогда, когда цена поднялась настолько высоко, что ее дальнейшее повышение кажется маловероятным. По-русски говоря, товара на руках у покупателей уже так много, что спрос на него резко сократился. А раз нет покупателей дорогого товара, то и продавцы цены уже не могут поднять — лучше или держать цены на том же уровне, или вообще опустить. Перекупленный рынок — предвестник падения цен. Перепроданным рынок считается тогда, когда цена находится настолько низко, что маловероятно ее дальнейшее понижение. Вот представьте, что вы продавец. Согласитесь, что снижение цен хорошо только тогда, когда уже нет шансов продать по текущей цене.



Ну нет больше заинтересованных покупателей, хоть ты тресни! Приходится давать скидки. А если вдруг обнаруживается, что люди готовы платить за ваш товар, или если вы уже «скинули» все, что только можно, то вряд ли вы будете дальше снижать цены — либо будете держать их на том же уровне, либо вообще поднимете. Таким образом, перепроданность — предвестник роста цен. Таким образом, можно высказать следующую умную реплику: рынок перекуплен, если цена достигла верхнего предела своего роста, и рынок перепродан, если она достигла нижнего. В данной ситуации интересно следующее: оказывается, с помощью осцилляторов можно делать предположения о том, в какой из зон находится цена в данный момент. Для определения перекупленности или перепроданности рынка по каждому осциллятору устанавливаются определенные критические уровни. Пересечение ценами этих уровней и говорит вам о том, перекуплен рынок или перепродан, а также о том, что цены вскоре развернутся. Следовательно, заметив то, что цена пересекла, например, уровень перекупленности, можно выбирать момент для продажи и — продавать. Если же вы заметили, что цена пересекла уровень перепроданности, — начинайте покупать. Короче говоря, знание правил работы с осцилляторами поможет вам в любой момент быть готовыми к смене направления движения цены. И на эту смену вы сможете отвечать сменой направления открытия своих позиций. При правильной работе с осцилляторами вы будете комфортно себя чувствовать в бурном финансовом море: ведь вас не заставит врасплох неожиданная весть о том, что очередная волна закончилась и теперь вам вместе с рынком стремительно лететь вниз. Вы сможете использовать в своих интересах возможность своевременного определения момента, когда направление движения цен меняется.

Осциллятор ну очень сильно напоминает флюгер, который, со скрипом поворачиваясь на тонкой палочке, опове-

щает вас о предстоящем изменении ветра. Правда ведь, похоже?

В качестве примера приведем наиболее популярный осциллятор RSI, единица измерения которого — проценты, от 0% до 100%. Его критическими уровнями считаются уровни 30% (перепроданность) и 70% (перекупленность). Вариант уровней — 20% и 80%.

Другим важным показателем состояния рынка является **расхождение (divergence — дивергенция)** между направлениями движений графика цены и графика осциллятора. Лишний раз считаем нужным проговорить вслух такое предупреждение: обратите на дивергенцию особое внимание, вы еще не раз встретите ее на своем пути!

Расхождением (дивергенцией) называется такая ситуация, когда, после явно выраженного направленного движения, цена все еще продолжает ход в выбранном ею направлении, а осциллятор уже развернулся в обратную сторону. К примеру, после хода вниз график цены падает до нового локального минимума, а осциллятор в точке, по времени соответствующей этому минимуму цены, показывает значение заметно большее, чем в точке предыдущего локального минимума. Обычно дивергенция дает хороший сигнал о приближающемся развороте цены. Ее предсказание считается надежным в том случае, если значения индикатора находятся в одной из критических областей, то есть когда рынок был в перекупленном или перепроданном состоянии. Дивергенция хоть и нечастый гость на экранах мониторов, но зато — желанный для большинства профессиональных трейдеров.

Давайте рассмотрим возникновение дивергенции на примере самого простого из осцилляторов. Этот осциллятор — **price oscillator, Osc** — разность двух скользящих средних с разными окнами усреднения:

$$OSC = SMA(n1) - SMA(n2), n1 < n2.$$

Его графический смысл в том, что он отражает расстояние между двумя скользящими средними в определенный момент времени. Когда рынок находится в стадии роста, короткое скользящее среднее  $SMA(n1)$  растет быстрее, чем длинное, так как оно включает более поздние значения цены, имеющие на растущем рынке большие значения, чем более ранние. Осциллятор при этом принимает положительные значения, потому что  $SMA(n1) > SMA(n2)$ . Если рынок разворачивается вниз, короткое  $SMA(n1)$ , опережая длинное, уходит вниз, тогда как длинное  $SMA(n2)$  еще будет продолжать расти, так как в его окно усреднения поступают еще возрастающие значения цены. В тот момент, когда две скользящие средние пересекутся, OSC станет равен нулю. Затем график осциллятора уйдет ниже нулевого уровня, потому что скользящая средняя  $SMA(n2)$  находится уже ниже  $SMA(n1)$ , а это значит, что разность между ними — отрицательное число. Короче говоря, пока OSC выше нуля — наблюдается восходящий тренд, когда ниже — нисходящий. А вот здесь, уважаемые товарищи Будущие Капиталисты, есть один интересный момент — простой, но важный. Как вы думаете, что, например, означает разворот отрицательного OSC в сторону к нулевой линии, кроме того, что тренд все еще нисходящий? Начинаем думать! Внимательнее! Еще немножко... Ну... Ну как? Правильно! Разворот в сторону нулевой линии означает уменьшение расстояния между скользящими средними. А это означает, что темпы падения цен все уменьшаются и уменьшаются. В какой-то момент они вообще перестают падать и разворачиваются вверх!

Следовательно, если график OSC, находящийся внизу достаточно долго, начинает разворачиваться вверх, то это предвещает начало хода рынка вверх. Наоборот, развороты OSC сверху вниз могут давать сигналы к началу падения рынка.

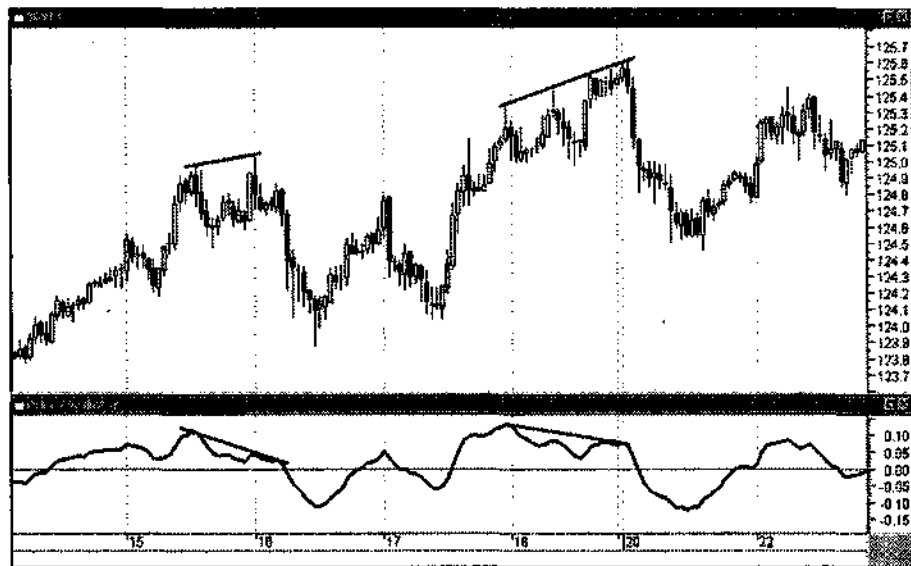


Рис. 3.1.1. Пример дивергенции на часовом графике иены

Вернемся теперь к нашим дивергенциям. На рис. 3.1.1 хорошо видны сформировавшиеся дивергенции между ценой и осциллятором. В обоих случаях цена достигла нового максимума, а график осциллятора не поднялся выше своего предыдущего максимума. Дивергенция дважды хорошо предсказала изменение направления движения цены. И это приятно!

## Правила использования OSC

Что ж, давайте подведем небольшие итоги относительно осцилляторов вообще и OSC в частности:

- Во-первых, OSC-осциллятор часто используется как индикатор для определения моментов покупки или продажи. Метод использования осциллятора прост: покупать, когда осциллятор растет и пересекает нулевую линию снизу; продавать, когда осциллятор уменьшается и пересекает нулевую линию сверху.
- Во-вторых, осцилляторы можно использовать как индикаторы того, что рынок находится в состоянии перепокупки или перепродажи. Для OSC правило определения состояния рынка таково: если график OSC находится глубоко под средней нулевой линией, то это сигнал о том, что рынок, возможно, находится в состоянии перепродажи и пора покупать; если OSC высоко над средней линией — значит, рынок в состоянии перепокупки и нужно готовиться продавать.
- В-третьих, в комбинации со своим же расхождением с ценами осциллятор (OSC или другой) может принести нам еще большую пользу. Ищите женщину! Ищите Дивергенцию!

На рис. 3.1.2 легко выделить области перепокупки/перепродажи GBP, здесь же видны развороты осциллятора, предсказывающие повороты рынка.

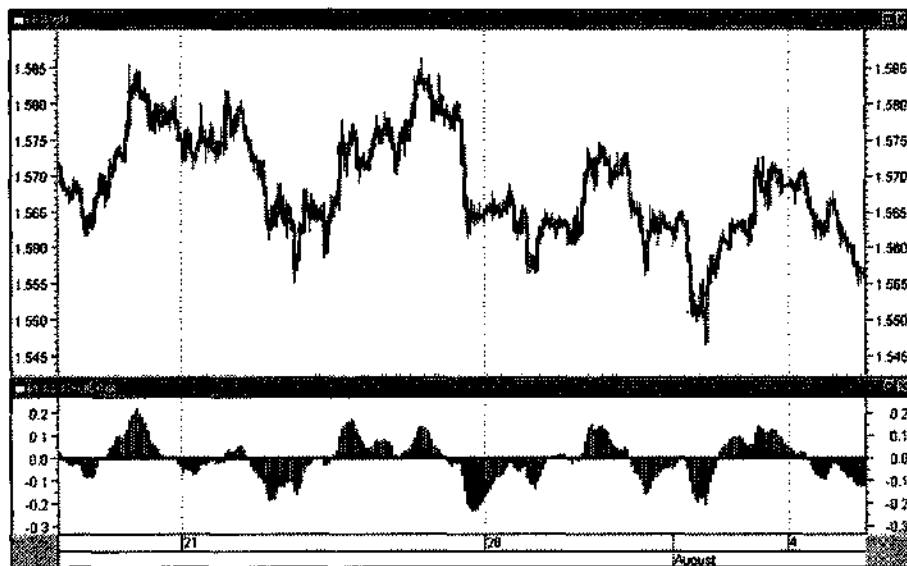


Рис. 3.2.1. График осциллятора для английского фунта

### 3.2. Метод схождения/расхождения скользящего среднего (MACD)

«Эм Эй Си Ди»! — вот правильное произношение букв его аббревиатуры для тех, кто не учил английский. Говорим это на всякий случай, потому что иногда народ так исковеркает имя этого достойного и ни в чем не повинного предсказателя рыночной погоды, что другой народ не с первого раза и понимает, о чем речь...

Индикатор схождения/расхождения скользящих средних (Moving Average Convergence/Divergence — MACD) показывает нам буквально то, о чем говорится в его названии. Сходиться и расходиться могут либо супруги, либо стада, либо скользящие средние. MACD показывает нам, в какой степени сошлись или разошлись две скользящие средние графика цены. Естественно, речь о скользящих средних с разными параметрами порядка  $n$ . Как иногда говорится о влюбленных, «если двое людей сильно друг на друга похожи, то один из них не нужен», что-то в этом есть... Так и здесь — если мы рассматриваем две скользящих средних, то имеются в виду именно две скользящих с разными параметрами порядка.

Но это еще не все. MACD не просто сравнивает скользящие средние между собой, как это делает осциллятор OSC. Он немножко более интеллектуален. MACD образуется двумя линиями: разностью между двумя экспоненциальными средними ЕМА (более быстрой и более медленной) и линией, являющейся сглаженной этой разности. Давайте обозначим буквой  $s$  порядки скользящих средних. Пусть  $s_2 > s_1$ , тогда разность двух ЕМА равна:

$$\text{MACD} = \text{EMA}(s_2) - \text{EMA}(s_1).$$

Эта разность называется «быстрой линией MACD»; часто ее называют просто MACD, понимая, что это именно бы-

страя линия. Она имеет тот же смысл, что и OSC, так как при  $s_2 > s_1$  первое слагаемое является более быстрым скользящим средним. Если помните, мы говорили вам, что скользящая средняя тем отчасти и интересна, что сглаживает неровности и что сгладить она может что угодно. Так вот, если теперь мы возьмем и сгладим значения быстрой линии MACD экспоненциальной средней ЕМА с параметром  $s_3$  (обычно  $s_3 > s_2$ ), то в результате получим вторую линию индикатора, которую в будущем будем называть так: «сигнальная линия MACD» или «сигнальная линия»:

signal MACD – ЕМА MACD( $s_3$ ).

## Как можно использовать MACD

Во-первых, его можно использовать для глубоких медитаций с целью получить от могучего мирового разума информацию о движении курса стотинки к золотому червонцу... Но лучше — по прямому назначению, о котором ниже много сказано!

Индикатор MACD наиболее эффективен на рынке с широким спектром колебаний. Имеется четыре типа сигналов на графике MACD: пересечение его линий, нахождение MACD выше или ниже нулевой линии, выполнение условия «переполучка/перепродажа» и возникновение дивергенции (расхождения с графиком цен). Рассмотрим все по порядку.

- Пересечение линий. Основное правило продажи по MACD гласит: продавать нужно тогда, когда быстрая линия MACD падает ниже сигнальной линии; ордер stop-loss поместите выше последнего локального максимума цен. Наши размышления просты: если MACD ниже своей сглаженной сигнальной линии, это значит, что MACD резко пошел вниз; причина падения MACD в том, что ЕМА( $s_1$ )



сближается сверху с ЕМА(s2) или уходит еще ниже своей «длинной» подруги; в свою очередь, причиной такого поведения средних является уменьшение темпов роста или падение цен. Основное правило покупки по MACD гласит: покупайте, когда быстрая линия MACD пересекает сигнальную линию снизу вверх; поместить stop-loss ниже последнего локального минимума.

- Положение MACD по отношению к нулевой линии. Можно продавать/покупать, когда MACD находится выше/ниже нуля. Объяснение правила рассмотрим для положительного MACD. Знак MACD зависит от того, какая из двух скользящих средних выше — ЕМА(s2) или ЕМА(s1). Если знак положительный, значит, цены растут и, вероятно, скоро войдут в зону перекупленности, чтобы потом упасть. Наша задача при этом — открывать позицию ближе к концу периода роста цен, то есть в зоне перекупленности, когда MACD высок. Не стоит открывать позицию ниже зоны перекупленности, потому что возврат цены вниз может не быть таким же, как ее ход до максимума, — в таком случае будет сложно «отыграться».
- Выполнение условия переполки или перепродажи. MACD эффективен так же, как индикатор переполки/перепродажи. Когда более короткое скользящее среднее резко отходит от более длинного скользящего среднего (то есть MACD повышается), это может говорить о том, что цена вскоре вернется на более реалистичный уровень. Следовательно, можно считать, что когда MACD «слишком высок», достигнута зона перекупленности, а когда «слишком мал» — зона перепроданности. Недостаток определения зон с помощью MACD состоит в том, что сам MACD измеряется в пунктах и не варьируется в строго отведенном процентном интервале, как RSI, поэтому не всегда можно четко определить, что есть «слишком высоко» или «слишком низко». Нужно оценивать в контексте ситуации.

- Дивергенция. Сигнал о том, что конец текущего тренда может быть близок, появляется тогда, когда MACD расходится с ценой. Традиционно принято называть «медвежьей» дивергенцией такое расхождение, когда на растущем «бычьем» рынке появляется намек на скорый разворот в пользу «медведей». Выглядит это так: новый максимум цены равен или выше предыдущего, а новый максимум MACD не достигает своего предыдущего максимума — он ниже его. Соответственно «бычья» дивергенция возникает на «медвежьем» (падающем) рынке и пророчит разворот в пользу «быков» (скорое повышение). Ее признак: новый минимум цены равен или ниже предыдущего («медвежий» рынок), а новый минимум MACD выше предыдущего. Обе эти дивергенции наиболее значимы, когда отмечаются на уровнях относительной перепродажи/переполучки.

На рис. 3.2.1 приведен график MACD и стрелками указано расхождение цены и осциллятора, после которого произошел разворот тренда.

### 3.3. MACD-гистограмма

MACD-гистограмма — это вариация индикатора MACD, которая отдельным ответственным трейдерам кажется более удобной для работы. Решайте сами. MACD-гистограмма строится в форме столбикового графика. Она в более наглядном виде изображает баланс сил между «быками» и «медведями», чем первоначальный MACD. MACD-гистограмма показывает не только то, что или «быки», или «медведи» контролируют ситуацию, но и то, что кто-то из них становится сильнее, а кто-то — слабее.

MACD-гистограмма = Быстрая MACD линия — Сигнальная линия MACD.

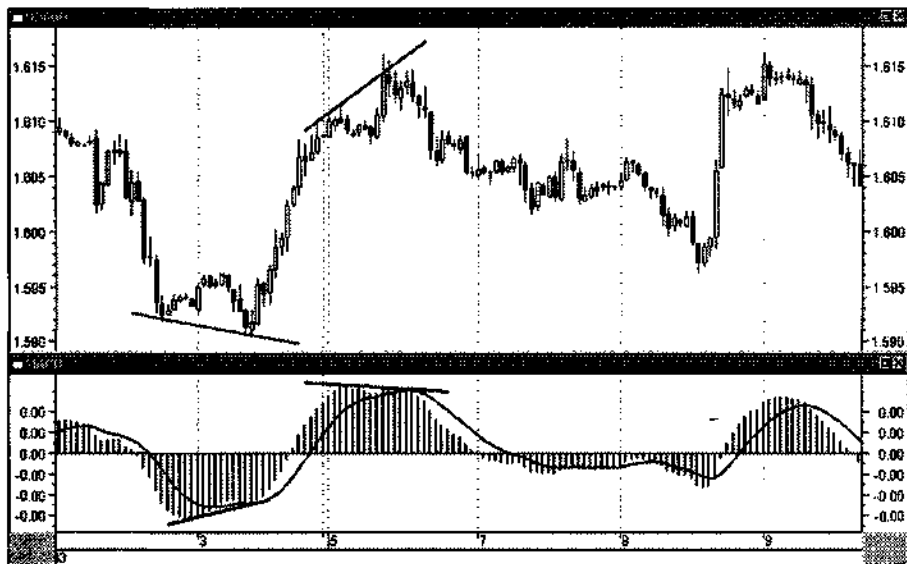


Рис. 3.2.1. Пример дивергенции на графике MACD

## Правила работы

MACD-гистограмма подтверждает тренд, когда она дает новые максимумы и минимумы одновременно с ценами. Дивергенция (опять она, родная!..) между MACD-гистограммой и ценами указывает на основные точки разворота. Эти сигналы появляются редко, но если они появились, то, как правило, позволяют уловить моменты основных разворотов и начала нового тренда.

Вот как следует реагировать на сигналы MACD-гистограммы.

- Покупайте, когда MACD-гистограмма перестает падать и движется вверх. Поместите ордер stop-loss ниже последнего локального минимума цен.
- Покупайте тогда, когда MACD-гистограмма движется вверх из своего второго, менее глубокого минимума, в то время как цены падают до нового минимума (используйте дивергенцию). Поместите stop-loss ниже последнего минимума цен.
- Продавайте, когда MACD-гистограмма перестает расти и движется вниз. Поместите ордер stop-loss выше последнего локального максимума.
- Продавайте, когда MACD-гистограмма двинется вниз от своего второго, более низкого максимума, в то время как цены достигли большего максимума (используйте дивергенцию). Поместите stop-loss выше последнего максимума цен.

На рис. 3.3.1 приведены график курса евро и MACD-гистограмма. Хорошо видны максимумы (минимумы), соответствующие удобным моментам продажи (покупки), а также момент возникновения дивергенции (он обозначен стрелками).

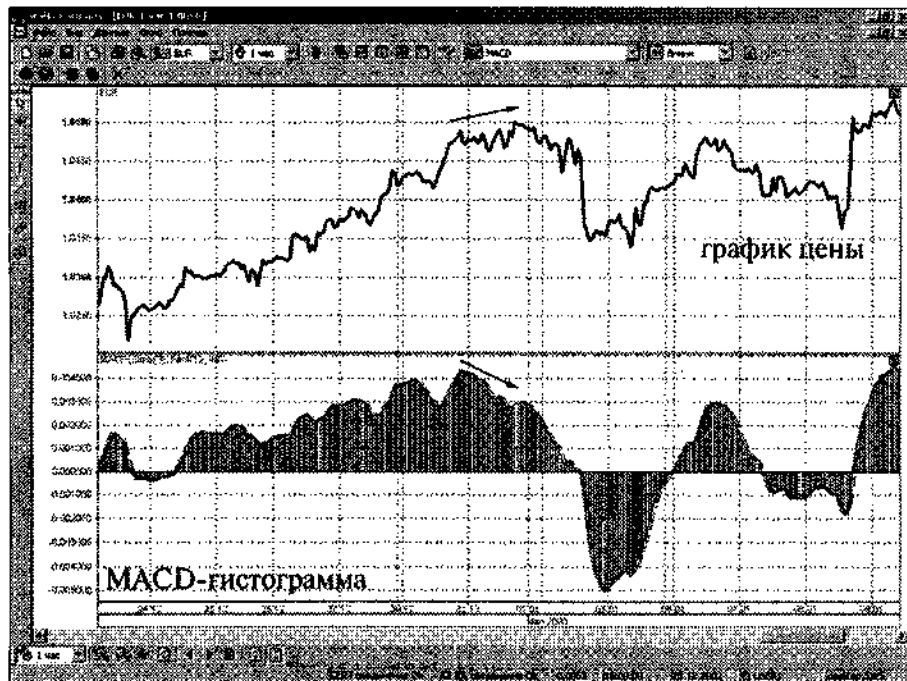


Рис. 3.3.1. Гистограмма MACD

### 3.4. Момент (Momentum)

Memento Momentum, уважаемые господа и дамы!  
Помните о Моменте!

Если вы вспомните школьный курс физики, то в памяти всплывет такое понятие — «момент силы»... что-то, связанное с длиной рычага, к которому эту силу прикладывают, да? Вот и славненько. Мы даем вам фактически прямую аналогию с новым индикатором.

**Момент (Momentum)**, как и рассматриваемый после него показатель скорости изменения (Rate of Change), — это индикатор, отслеживающий ускорение тренда, рост или снижение скорости его движения. Momentum и Rate of Change — это основные индикаторы, показывающие, ускоряется ли тренд, замедляется ли или движется с прежней скоростью. Они обычно достигают экстремальных значений раньше цен, чем и могут быть нам с вами очень полезны.

Momentum имеет один параметр — целое число  $n$ . Значение индикатора момента в текущий момент времени  $t$  есть разность текущего значения цены и цены  $n$  периодов назад:

$$M = P(t) - P(t - n).$$

Как вы понимаете, он обозначает, насколько и в какую сторону изменилась цена за  $n$  стандартных временных промежутков.

#### Способы использования индикатора момента

Существуют два способа использования индикатора момента.

Индикатор момента можно использовать как следующий за трендом осциллятор, подобно индикатору MACD. Если Momentum до сих пор падал вниз и сейчас поворачивает вверх, следует покупать. Если индикатор находится на пике [www.fxclub.org](http://www.fxclub.org)

---

и поворачивает вниз, следует продавать. Если по виду момента вам не ясно, где дно, а где пик, попробуйте сгладить его краткосрочным (например, 9-периодным) скользящим средним — так он будет выглядеть приличнее.

Если индикатор момента достигает особенно высоких или низких (но не экстремальных) значений, следует предположить продолжение текущего тренда. В любом случае следует открывать позицию только после того, как цены подтвердят сигнал, поданный индикатором (то есть, если индикатор достигает пика и падает, ждите, чтобы и цена начала падать).

Можно также использовать индикатор момента как опережающий индикатор. При этом предполагается, что высокие точки рынка часто характеризуются быстрым увеличением цены (когда все ожидают повышения цены) и что ход рынка вниз часто завершается быстрым падением цены. На пике рынка при этом индикатор момента может резко возрасти и затем резко падать — в отличие от непрерывно постепенно поднимающегося и опускающегося изменения цены. Аналогично и в низу рынка он может резко опускаться, а затем подниматься до вершин. Оба эти варианта завершаются дивергенцией цены и индикатора, предсказывающей разворот. Например, на рис. 3.4.1 и 3.4.2 приведены графики момента для франка и иены. На графиках видно, что после разворота момента от максимума или минимума разворачивается и цена.

И еще одно замечание. Тренды можно рисовать как на графиках цен, так и на графиках индикаторов. Это позволяет нам, следя за поведением тренда индикатора и графика индикатора, предсказывать поведение цены. Если тренд самого индикатора прорван (момент или RoC), то вполне вероятно, что в пределах одного-двух дней возникнет аналогичный прорыв на графике цен — такое часто случается. В итоге, вот вам еще одно правило: если пробита линия тренда опережающего индикатора, то пора готовиться к пробитию линии тренда на графике цен.

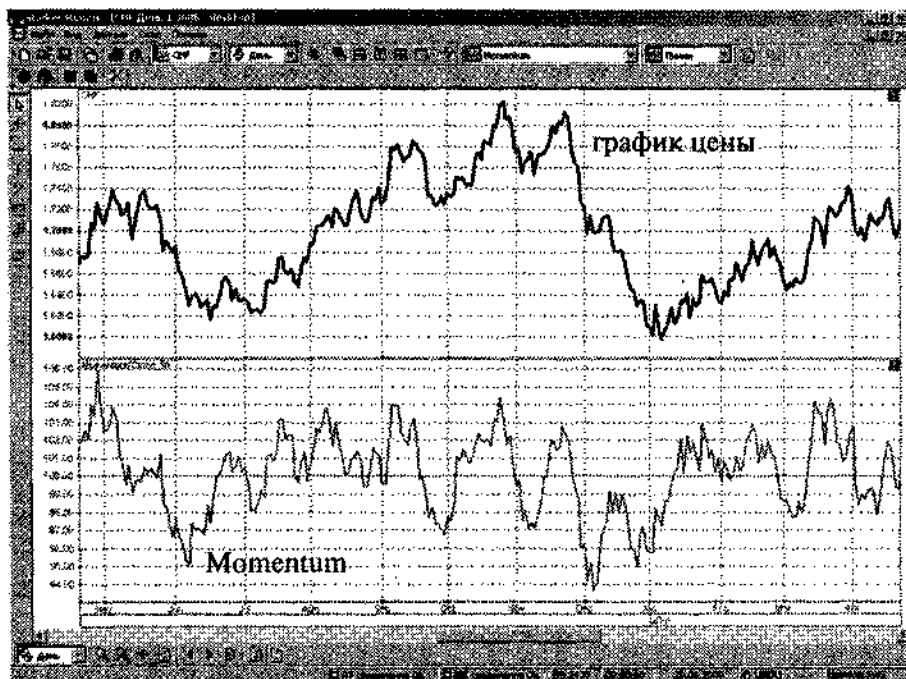


Рис. 3.4.1. График момента для франка



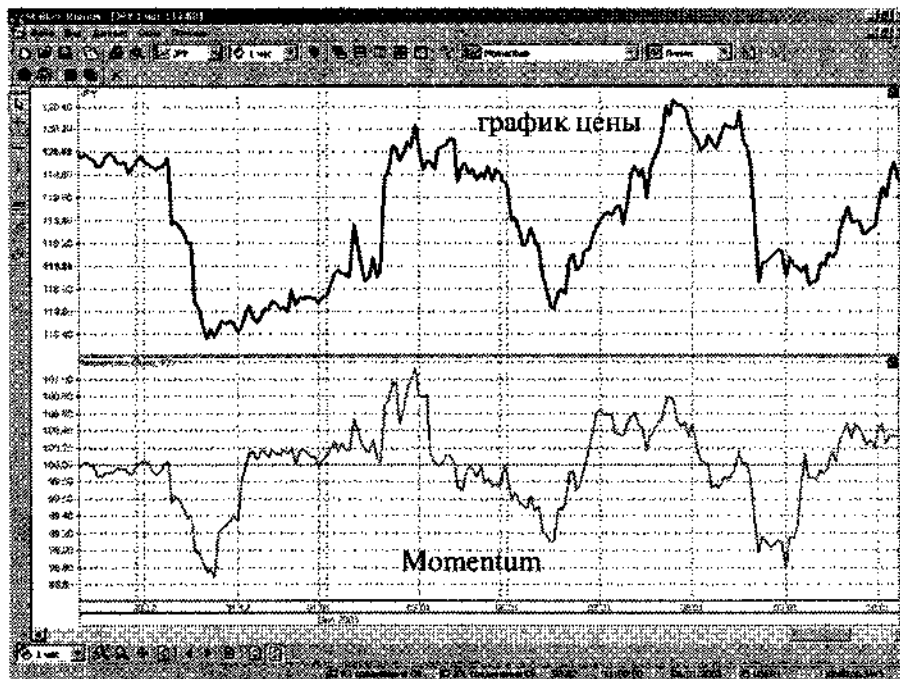


Рис. 3.4.2. График момента для иены

### 3.5. Скорость изменения

**Скорость изменения (Rate of Change – RoC)**, как и момент, сравнивает текущую цену с той, которая была  $n$  периодов назад. Отличие заключается в формуле. Момент считает абсолютную разницу в пунктах, а скорость изменения – относительную в процентах к той, которая была  $n$  периодов назад:

$$\text{RoC} = [P(t) / P(t - n)] \times 100\%.$$

Момент и RoC показывают, ускоряется ли тренд или замедляется, а может, и сохраняет свою скорость.

Когда момент и RoC достигают нового максимума, это говорит о том, что подъем, видимо, продолжится, а когда момент и RoC падают до нового минимума, это говорит о вероятности продолжения падения цен в будущем. Когда цены растут, а момент или RoC падают, это предупреждает о том, что вершина близка и пришло время извлекать прибыль из удерживаемых позиций и ужесточать остановки. Когда цены дают новый максимум, а максимум момента и RoC ниже предыдущего, дивергенция «медведей» дает сильный сигнал к продаже (дивергенцию мы называем по названию тренда, который она предсказывает). Обратное утверждение справедливо при нисходящем тренде.

#### Интерпретация сигналов

По поводу скорости изменения можно сформулировать следующие правила.

- Покупайте, когда при восходящем тренде RoC опускается ниже средней линии и движется вверх.
- Продавайте, когда при нисходящем тренде RoC поднимается над средней линией и движется вниз.

- Если открыта позиция на покупку, а цены сползают вниз, следует посмотреть, достигла ли RoC максимального значения при предыдущем подъеме. Рекордное значение RoC указывает на сильных «быков», которые, вероятно, смогут поднять рынок до прежних высот или выше. Тогда держать позицию относительно безопасно. С другой стороны, ряд понижающихся пиков RoC является признаком слабости, лучше закрывать позицию немедленно.
- Прорыв линии тренда самого индикатора на графике момента или RoC часто опережает аналогичный прорыв на графике на день или на два. Если линия тренда опережающего индикатора пробита, следует готовиться к пробитию линии тренда на графике цен.

Пример RoC приведен на рис. 3.5.1.

## 3.6. Сглаженная скорость изменения

Сглаженная скорость изменения (S-RoC) сравнивает значения экспоненциального показателя среднего движения, а не цен в два момента времени. Она дает меньше сигналов, но качество этих сигналов выше. Чтобы построить S-RoC, сначала нужно построить EMA по ценам закрытия, затем применить RoC к EMA. S-RoC не очень чувствительна к временным отрезкам EMA и RoC.

### Правила интерпретации

Интерпретировать сигналы S-RoC следует вот таким образом.

- Изменения направления движения S-RoC часто указывают на основные повороты рынка. Поворот S-RoC вверх указывает на заметный низ, а поворот вниз — на заметную вершину рынка. Расхождение между S-RoC и цена-

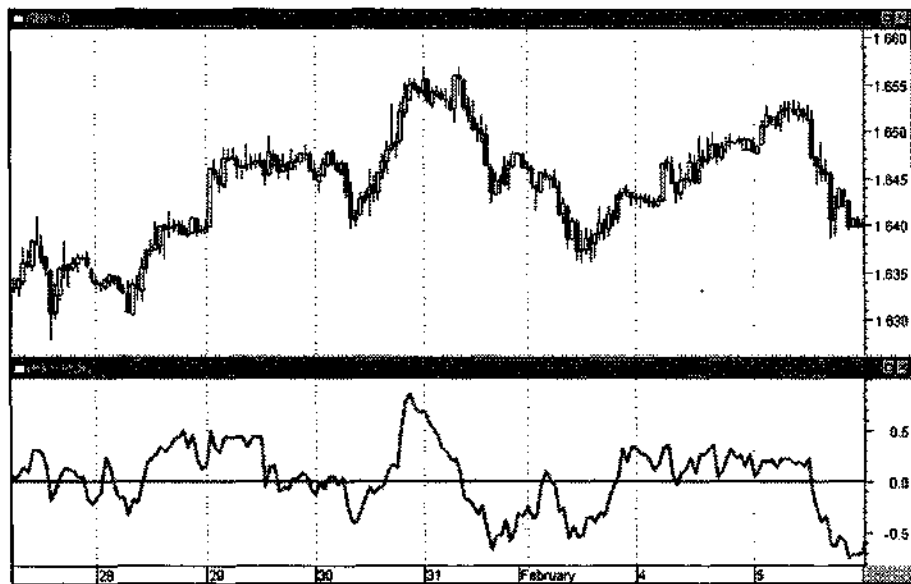


Рис. 3.5.1. Пример RoC для английского фунта

ми (дивергенция) дает особенно сильный сигнал к продаже или покупке. Вот вам свод правил использования сигналов сглаженной скорости изменения:

- ◆ Следует покупать, когда S-RoC находится под средней линией и поворачивает наверх.
- ◆ Нужно продавать, когда S-RoC перестает расти и движется вниз или когда S-RoC движется вниз, находясь над средней линией.
- ◆ Если цены дают новый максимум, а подъем S-RoC меньше предыдущего, то это сильный сигнал к продаже.
- ◆ Если цены падают до нового минимума, а минимум S-RoC не так глубок, как раньше, то давление вниз не столь сильно, как раньше, хотя рынок и упал еще ниже. Это дивергенция «быков», она дает сильный сигнал закрыть короткие позиции и открыть длинные.

### 3.7. Балансовый объем

Балансовый объем, или индикатор балансового объема (**On Balance Volume – OBV**) – индикатор, который связывает между собой объем и изменения цены. Этот индикатор предназначен для работы на рынках, где доступны данные по объему торгов, например на рынке ценных бумаг. Он показывает, вкладывают ли деньги в ценные бумаги или бумаги, наоборот, распродают (деньги изымаются). Сообщением об этом для вас является факт повышения OBV или факт его понижения.

Когда последние цены закрытия на рынке ценных бумаг выше предыдущих (цена закрытия возросла), весь дневной объем считается повышающимся, а когда ниже – объем дня считается понижающимся. Однако вы наверняка уже вспомнили тот факт, что на международном валютном рынке данные по объемам торгов недоступны, но зато есть воз-

возможность работать с параметром, который отражает активность котировок. Поэтому индикатор балансового объема можно применять и на валютном рынке.

Значение  $OBV$  рассчитывается суммированием дневного объема и накопленного (кумулятивного) общего всех последовательных показаний об объемах торгов, когда цена бумаг растет, и вычитанием дневного объема, когда цена понижается.

Если сегодняшний объем по данным на момент закрытия дня выше вчерашнего, то:

$OBV = \text{вчерашний } OBV + \text{сегодняшний объем.}$

Если сегодняшнее закрытие ниже вчерашнего, то:

$OBV = \text{вчерашний } OBV - \text{сегодняшний объем.}$

Если сегодняшнее закрытие равно вчерашнему, то:

$OBV = \text{вчерашний } OBV.$

Если движение цены валюты или бумаг предшествует движению балансового объема, то такая ситуация называется «неподтверждением». Неподтверждение возникает на вершинах «бычьих» рынков, когда цены поднимаются, не сопровождаясь синхронным ростом балансового объема, или когда они поднимаются ранее индикатора балансового объема. Также неподтверждение возникает и на минимумах «медвежьих» рынков, когда цены падают без падения или ранее индикатора балансового объема.

### **Критерии оценки поведения $OBV$ для вынесения глубоко продуманного решения**

Считаем, что индикатор балансового объема находится в восходящем тренде, когда каждый новый пик выше предыдущего и каждый новый минимум выше предыдущего. Соответственно наличие восходящего тренда индикатора говорит нам о том, что наблюдается общая тенденция повышения  $OBV$ , то есть деньги вкладываются в ценности.

Индикатор балансового объема находится в нисходящем тренде (в целом, идет распродажа), когда каждый новый пик и каждый новый минимум ниже предыдущего.

Когда индикатор балансового объема движется направо и не делает достаточно сильных поднятий и падений, это сомнительный тренд.

Рисунок 3.7.1 в подтверждение наших слов изображает график балансового объема для швейцарского франка. Следует обратить внимание на провал в феврале на графике OBV.

### 3.8. Осциллятор Чайкина

Знаете, уважаемые господа и дамы, что ни говори, а приятно видеть, когда улице, площади, больнице или университету присваивают имя человека, много сделавшего во благо живущего рядом с ним народонаселения. А в связи с нашей с вами темой особенно приятно осознавать, что еще один из индикаторов помимо Ишимоку носит имя своего создателя, тем более — нашего соотечественника. Значит, народ признал, что какая-то польза есть.

**Осциллятор Чайкина (Chaikin Oscillator — ЧО)** представляет собой осциллятор скользящего среднего, базирующийся на индикаторе накопления/распределения. Столь сложное выражение проще звучит так: индикатор накопления/распределение AD является тем самым «материалом», который и сглаживается скользящими средними; после сглаживания одна средняя вычитается из другой и мы получаем осциллятор Чайкина. Ниже дана формула для расчета, из которой можно легко понять, что осциллятор Чайкина содержит в себе как информацию об объемах, так и сведения о ценах и диапазонах их хода в течение одного стандартного временного интервала.

Алгоритм вычисления осциллятора Чайкина следующий.  
Если  $high = low$ , то считаем  $r = 0$ , иначе

$$r = \text{volume} \times [(2 \times \text{close} - (\text{high} - \text{low})) / (\text{high} - \text{low})].$$

$$AD(1) = 1,$$

$$AD(i) = AD(i - 1) + r, \text{ если } i > 1.$$

$$CHO = MA(AD, m) - MA(AD, n),$$

где MA — скользящее среднее, m и n — периоды усреднения, которые выбираются пользователем.

## Как работать с сигналами осциллятора Чайкина

Самые важные сигналы осциллятора Чайкина отмечаются в тех случаях, когда цена достигает нового верха или нового низа (особенно в области перепродажи или перепокупки), а осциллятор не может достичь своего предыдущего экстремального значения и меняет направление. При этом нужно учитывать, что сигналы в направлении среднесрочного тренда более достоверны, чем сигналы противоположные.

Второй путь использования осциллятора Чайкина заключается в том, чтобы изменения направления осциллятора рассматривать как сигналы покупки или продажи, но только в направлении тренда. Например, мы знаем, что если цена находится выше n-дневного скользящего среднего, то имеет место тенденция к повышению, если ниже — к понижению. В такой ситуации будем считать, что поворот вверх осциллятора, находящегося внизу (ниже 0), будет сообщать нам о целесообразности покупки — но только в том случае, когда цены будут выше n-дневного скользящего среднего. Поворот вниз осциллятора, находящегося выше 0, будет сигналом к продаже, если рынок ниже n-дневного скользящего среднего цены закрытия.

Рисунок 3.8.1 демонстрирует осциллятор Чайкина. Хорошо видно, что максимумам осциллятора соответствуют минимумы цены, а минимумам осциллятора — максимумы цены.



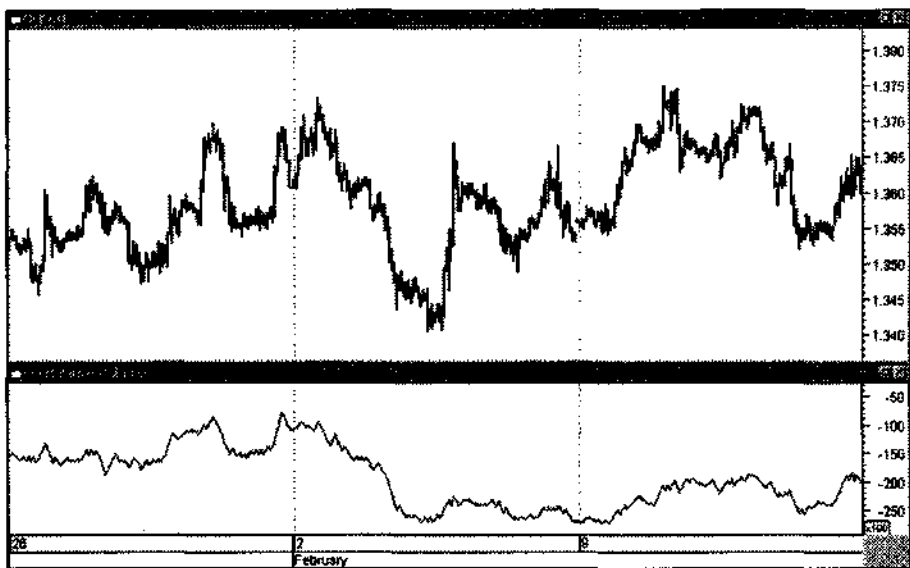


Рис. 3.7.1. График OBV для швейцарского франка

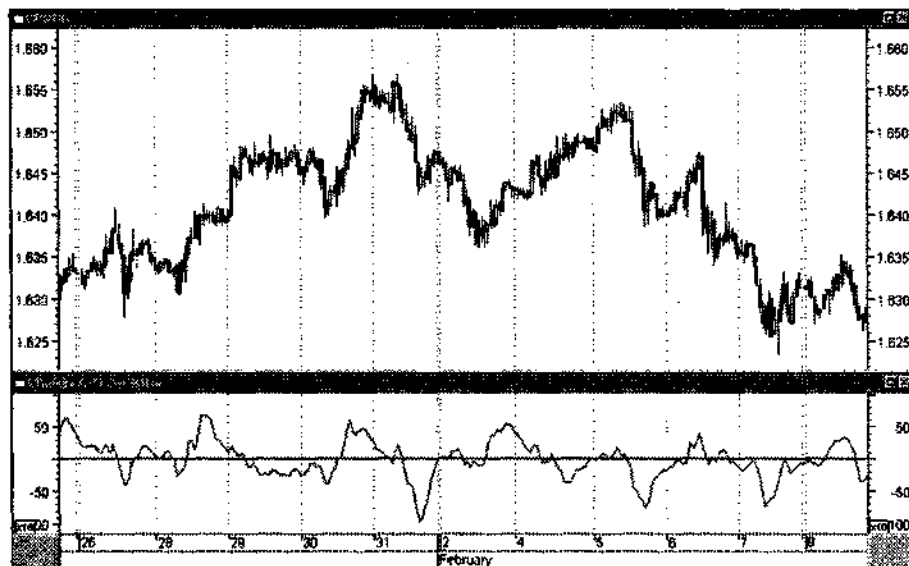


Рис. 3.8.1. Осциллятор Чайкина

### 3.9. Индекс относительной силы

В нашей жизни много красивых слов, слыша которые, ты понимаешь, что ресурсы языка практически безграничны. Один из самых гениальных ресурсов — сокращения. Чего стоит один лишь «Главснабсбытзагранпостав»! Сократить можно что угодно и до какой угодно степени, хоть до первых букв. Причем самое забавное, что в какой-то момент уже просто не будешь помнить расшифровку. Но зато!.. Все твои друзья и подруги, и даже вредные соседи все равно поймут, что ты имеешь в виду! Хотите пример из жизни? Пожалуйста! МГУ, IBM, КГБ, ЦБР, CIS, RSI... Вы говорите, последнее «буквосочетание» вам практически ничего не напоминает? Ну да, может быть... Это в вашей жизни действительно новинка, на которую стоит обратить внимание! Это — новый осциллятор, и всю правду о нем вы сейчас узнаете!

Индекс относительной силы (Relative Strength Index, RSI), вероятно, самый популярный осциллятор в техническом анализе. Он прост в использовании, он «сигналит» нам, когда пересекает заранее заданные уровни переполучки и перепродажи, к нему применимо понятие тренда индикатора (вспомните, где еще мы использовали это понятие), более того — на его графике можно еще и некоторые фигуры заметить, как на графике цен. В общем, сплошной комфорт и удобство.

Вычисляется RSI по-хитрому, хотя формула сама по себе несложная. Но ведь додумался кто-то до этого! (Тут мы преклоняем колени перед исполнителем.)

Единственным параметром RSI является целое число  $n$  — это период (или, по-другому, длина) индикатора. Используется параметр  $n$  совсем неоригинально — для ограничения количества стандартных временных интервалов, на основе которых этот осциллятор строится.

RSI выражается в процентах, а формула, по которой он вычисляется, выглядит так:

$$RSI = 100 - (100 / (1 + U / D)),$$

или, что то же самое:

$$RSI = 100 \times (1 - D / (D + U)),$$

где  $U$  — среднее значение «цены вверх» за  $n$  интервалов, а  $D$  — среднее значение «цены вниз». Суть странных «цен вверх / вниз» мы вам поясним на простом примере с цифрами. Например, у нас есть такой ряд из 6 последовательных цен закрытия: 0,8000, 0,8050, 0,8040, 0,8045, 0,8025, 0,8026. Для вычисления  $U$  мы сложим все цены «вверх», то есть те цены закрытия, которые выше предыдущих цен (0,8050, 0,8045, 0,8026), и делим эту сумму на длину периода  $n$  (на 6, а не на 3!). Для вычисления  $D$  суммируем те цены закрытия за выбранный период, которые ниже, чем предыдущие цены закрытия (0,8040, 0,8025, «цены вниз»), и делим на длину периода (на 6). Спрашивается, чего ради?

Если вы найдете в себе силы взглянуть в его скромную формулу, то поймете, что чем больше движение вверх, тем больше знаменатель дроби в скобках, тем меньше дробь  $D/(D+U)$  (кстати, она меряется в долях единицы), тем ближе к единице большая скобка, тем ближе к 100 значение  $RSI$ ! И вот мы делаем потрясающий вывод... Верхняя граница  $RSI$  — число 100, то есть 100%. Нижняя граница значений — 0%. Наш вывод:  $RSI$  колеблется между значением 0 и значением 100. Именно благодаря тому, что  $RSI$  заключен между двумя своими границами, с ним очень удобно работать.

## Правила работы с $RSI$

На графике индикатора  $RSI$  периодически возникают значимые максимумы выше 70% и минимумы ниже 30%. Часто эти максимумы и минимумы формируются ранее экстремумов основного графика. Обычно для  $RSI$  на [www.fxclub.org](http://www.fxclub.org)

уровнях 30 и 70 рисуют **сигнальные линии**, чтобы легче было определять значимые экстремумы:

- если RSI выше верхней сигнальной линии, то рынок, скорее всего, перекуплен (было много шагов цены вверх, а ведь это не может продолжаться слишком долго — когда то надо будет и повернуть);
- если RSI ниже нижней сигнальной линии, то рынок, скорее всего, перепродан.

А если рынок перепродан или перекуплен, значит, надо готовиться покупать или продавать.

График RSI часто **образует различные фигуры**, такие как голова и плечи, неудавшийся размах или треугольники, которые могут отмечаться, а могут и не отмечаться на ценовых графиках. Линии трендов на графике RSI очень часто работают столь же эффективно, как и на исходном ценовом графике; в частности, прорыв линии тренда RSI дает значимый сигнал разворота рынка.

Очень сильным сигналом, порождаемым этим индикатором, является... Правильно! **Дивергенция!** Как уже отмечалось, дивергенция — такое состояние души рынка, когда цена поднимается на новый пик (или дает новый минимум), а на графике индикатора новый пик (или новый минимум) не появляется. В нашем случае нужно, естественно, искать расхождение между графиком цены и графиком RSI. Еще одно полезное свойство RSI в том, что после формирования дивергенции ход цены обычно корректируется в направлении движений, показываемых индикатором RSI. Но это и понятно: упасть цена может только сверху, а когда она вверху, то и RSI в зоне перекупленности и оттуда он может падать только вниз...

На рис. 3.9.1 приведен график RSI для швейцарского франка. Сигнальные линии проведены на уровнях 30 и 70. На снимке с экрана хорошо видна дивергенция цены и осциллятора RSI. Обратите внимание на то, как хорошо предсказан разворот рынка!

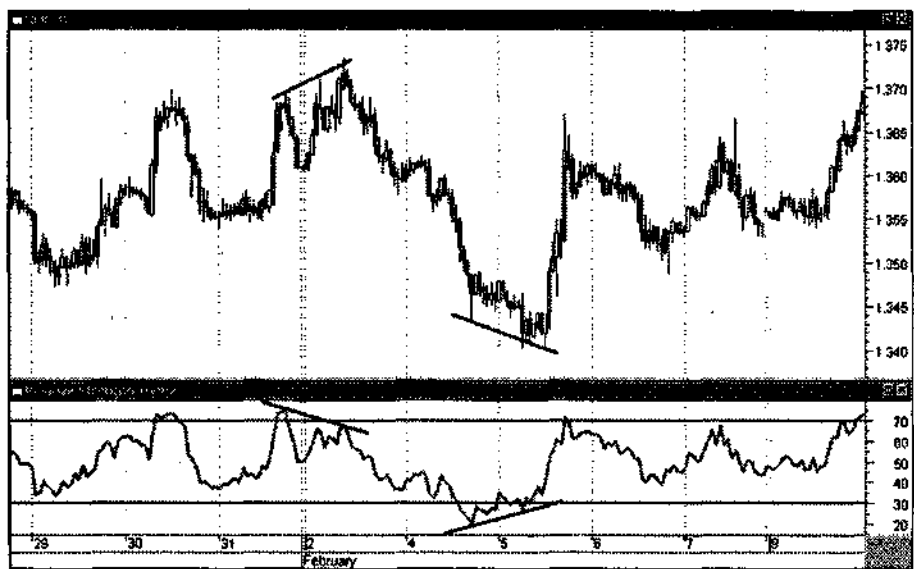


Рис. 3.9.1. Индикатор RSI для швейцарского франка

Иногда удобно рассматривать наряду с RSI сглаженный RSI. Это позволит убрать мелкие колебания RSI, которые могут приводить к лишним открытиям или закрытиям позиций. Сглаживание надо проводить по трем или по пяти точкам. Использование большего числа точек для сглаживания не оправдано, потому что сигналы индикатора будут запаздывать. На рис. 3.9.2 приведен график RSI и график сглаженного по трем точкам RSI для часовых свечей английского фунта. Видно, что сглаженный RSI имеет гораздо меньше мелких колебаний, и это позволяет принимать решения о совершении сделок более обоснованно.

### 3.10. Стохастический осциллятор

Этот осциллятор частенько называют просто и коротко — «стохастик». Смешное и пушистое слово, сильно напоминает какого-то зверька с большими круглыми и добрыми глазами. Однако полное название этого индикатора немного посерьезнее — **стохастический осциллятор (Stochastic oscillator)**. Работа стохастика основана на том допущении, что при растущем рынке цены закрытия обычно лежат ближе к максимальным, а при понижении цен — ближе к минимальным за соответствующие временные периоды. Задача трейдера в итоге сводится к тому, чтобы определить, насколько близко цены закрытия лежат к минимальным за период. Чем ближе (чем меньше стохастик) — тем более «медвежий» рынок мы наблюдаем.

Stochastic oscillator на экране монитора выглядит как две линии, которые периодически пересекаются. Главная из этих линий обозначается как %K и несет основную информацию о значении осциллятора. Она обычно изображается сплошной. Дополнительная пунктирная линия %D — это скользящее среднее от %K.

Stochastic oscillator применяется в двух вариантах: Fast Stochastics и Slow Stochastics, но это вас путать не должно,

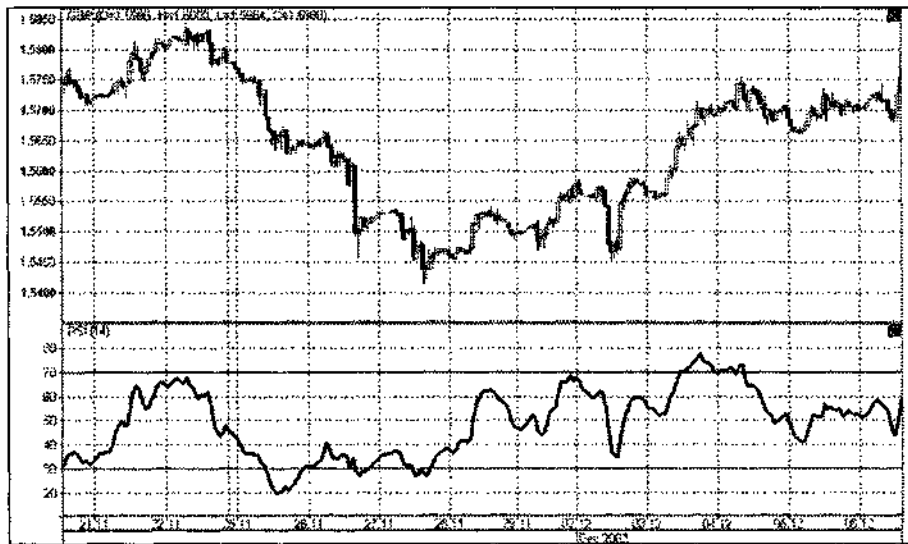


Рис. 3.9.2. График RSI и график сглавленного по трем точкам RSI для английского фунта



потому что смысл линий и их обозначения практически сохраняются.

Для того чтобы построить стохастик типа Fast Stochastic, нужно выбрать три параметра. Естественно, параметры эти задают количество временных интервалов, чтобы потом в пределах этих интервалов можно было найти что-нибудь полезное или что-нибудь с их помощью сгладить:  $n1$ ,  $n2$ ,  $n3$ . Как только параметры заданы, то по приведенной ниже формуле вычисляется главная линия %K. Именно в процессе вычисления %K косвенно используется параметр  $n1$ .

$$\%K = 100 [(Ct - L) / (H - L)].$$

Здесь буквой  $Ct$  обозначают текущую цену закрытия (в момент времени  $t$ ), значение  $L$  — это самый-самый низкий уровень цены за период  $n1$ , значение  $H$  — это самый-самый высокий уровень цены за период  $n1$ . Короче говоря, главная линия %K у нас готова. Затем в бой вступает параметр  $n2$ : мы усредняем %K скользящим средним с параметром  $n2$  и получаем линию %D. Эти две линии, %K и %D, составляют индикатор Fast Stochastic с параметрами  $n1$ ,  $n2$ .

Индикатор Slow Stochastic состоит из пары, в которой роль быстрой линии играет построенная выше %D, а медленная получается из нее сглаживанием (с параметром  $n3$ ). Обычно эти две линии вновь переобозначают как %K и %D, при этом Slow Stochastic определяется тремя параметрами  $n1$ ,  $n2$ ,  $n3$ .

Встречается и несколько иное построение индикатора, при котором %K вычисляется, как и ранее, а формула для %D имеет вид:

$$\%D = 100 CL / HL,$$

где  $CL$  — сумма величин  $(Ct - L)$  за период  $n2$ ,  $HL$  — сумма  $(H - L)$  за период  $n2$ . Построенная таким образом стохастическая линия %D используется в варианте Fast Stochastic. Медленные стохастические линии для Slow Stochastic по-

лучаются сглаживанием быстрых стохастических линий и переобозначением.

### Работа по сигналам стохастика

Есть несколько способов интерпретации стохастического осциллятора, мы приведем только наиболее простые и часто применяемые.

- Когда осциллятор (либо линия %K, либо %D) опускается ниже справочной линии (то есть 20), а затем поднимается над ней, пора покупать — рынок вышел из зоны перепроданности!
- Когда осциллятор поднимается над справочной линией (то есть 80), а затем опускается ниже, нужно продавать, потому что рынок пошел вниз, то есть вышел из зоны перекупленности!
- Покупать можно и тогда, когда %K поднимается над %D.
- Продавать следует, когда %K падает ниже %D.
- И, естественно, нужно всегда следить за расхождением (дивергенцией): как только обнаружили, что, например, цена делает серию новых более мощных пиков, а стохастический осциллятор ее не поддерживает, значит, на фоне «бычьего» рынка грядет разворот рынка в пользу медведей (на «медвежьем» рынке дивергенция, естественно, выглядит «по-бычьему»).

На рис. 3.10.1 и 3.10.2 приведены изображения двух вариантов стохастика для иены — Fast и Slow Stochastic. Сигнальные линии проведены на уровнях 20 и 80.

### 3.11. Индикатор %R Уильямса

Индикатор %R Уильямса (Williams %R) по смыслу аналогичен стохастическому осциллятору, однако [www.fxclub.org](http://www.fxclub.org)

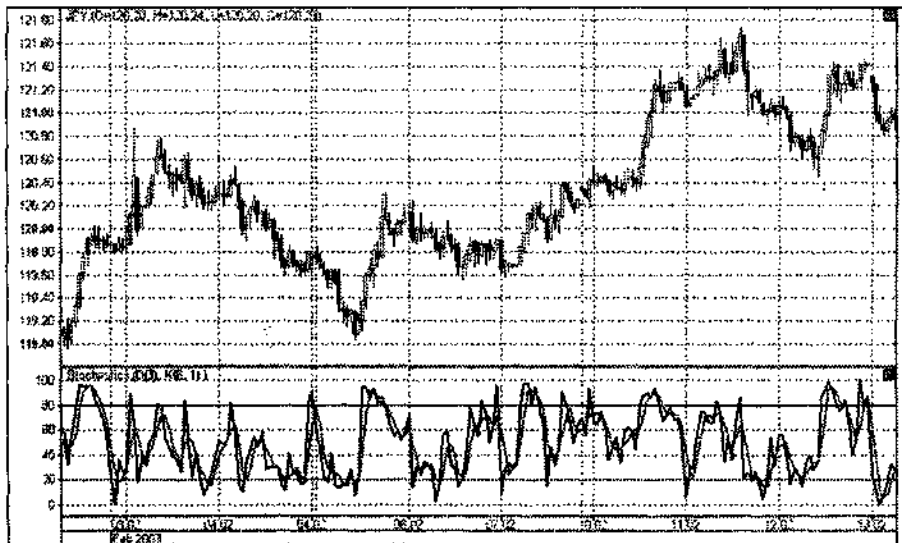


Рис. 3.10.1. График Fast Stochastics для иены

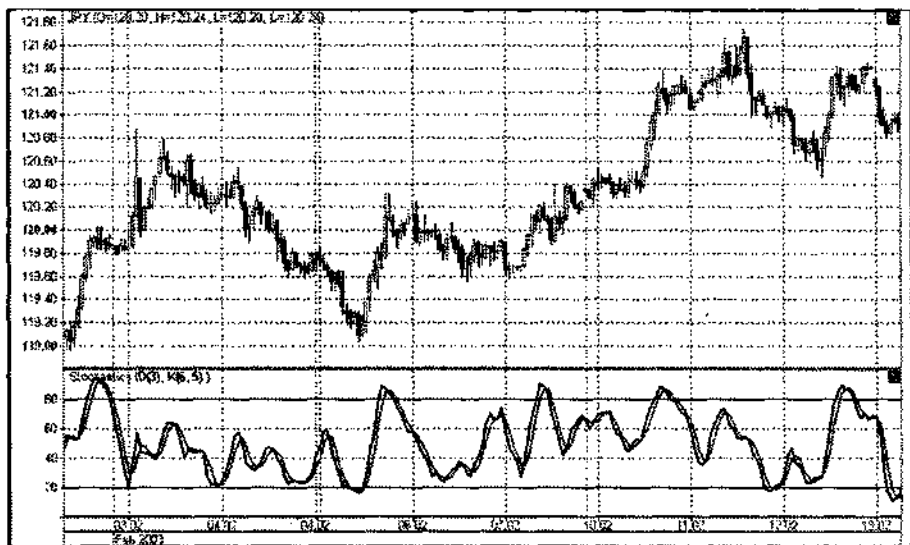


Рис. 3.10.2. График Slow Stochastics для пары

его отличие от %К (от стохастика) становится понятным, если даже мельком сравнить формулы. Дело в том, что в числителе %R не из цены закрытия вычитается цена L, а наоборот: из H — текущая цена закрытия, то есть, во-первых, состав разности изменился, а во-вторых, некоторые величины поменялись местами. Само собой, что график %R после такой двойной «махинации» будет несколько напоминать %К, но вместе с тем он будет от %К немножко отличаться, потому что в числителе дроби используется не L, а H. А вот вам для полного счастья формула индикатора Уильямса:

$$\%R = 100 \times [(H - Ct) / (H - L)],$$

В ней H — это самый высокий максимум цены за n заданных временных интервалов (часов, дней и т. д.), значение L — это самый низкий минимум цены за тот же интервал, Ct — текущая цена закрытия. Таким образом, %R показывает, насколько текущее значение цены близко или далеко от максимального среди n предыдущих. Большие значения %R возникнут при больших значениях разности (H — Ct). В свою очередь, разность может быть большой только тогда, когда цена закрытия находится далеко от самых высоких цен. Вот и получается, что если %R имеет большое значение, значит, рынок уже слишком сильно упал и можно вскоре ждать подъема. И наоборот, если %R маленький, то это говорит о близости цен закрытия к самым высоким ценам за период и еще о том, что мы где-то в зоне перекупленности, а рынок вскоре рухнет.

Индикатор %R хорошо предсказывает повороты цен. Он почти всегда показывает пики и поворачивает вниз за несколько свечей до соответствующих пиков на графике цены и до понижения цены! Обратите внимание на этот факт — и вы сможете «сесть на шéю» рынку до того, как он попытается сесть на вашу! Однако, как и для всех индикаторов, прежде чем открывать позицию по такому сигналу %R, сле-

дует дожидаться изменения направления хода цены. Например, если индикатор находится в состоянии перекупленности, то прежде чем продавать, дождитесь понижения цены (MACD — хороший индикатор для определения изменений направления цены). Продажа только потому, что индикатор Уильямса показал перекупленность, может вывести вас из рынка задолго до того, как цена действительно начнет падать. Конные атаки на танки, господа, с шашками наперевес — дело давно минувших дней. В нашем с вами случае такая тактика не пройдет однозначно — нужно быть хитрее, а MACD, в частности, может вам в этом помочь.

### Правила интерпретации сигналов

Раз есть сигналы, значит, это кому-нибудь нужно. Самое забавное, что именно вам это и может пригодиться! Поэтому слушайте сагу о том, когда следует **покупать** валюту по сигналам %R:

- если %R падает ниже нижней справочной линии (мы попали в зону перепроданности);
- если %R перестал падать в середине спада и поворачивает вверх, не дойдя до нижней справочной линии;
- если появилась «бычья» дивергенция (цена достигла нового, более высокого максимума, а максимум %R ниже предыдущего); после покупки поместите предохранительную остановку (ордер stop-loss) ниже последнего минимума цен.

«Часть вторая Марлезонского балета!» — о том, какие **сигналы к продаже** дают сигналы индикатора Уильямса %R:

- если %R поднимается выше верхней справочной линии;
- если %R перестает расти в середине подъема и поворачивает вниз, не дойдя до верхней справочной линии;

- если появилась «медвежья» дивергенция; при этом поставьте stop-loss выше последнего максимума цен.

Есть ощущение, уважаемые товарищи Будущие Капиталисты, что очень скоро вы сможете просто наперед угадывать все, что мы собираемся рассказать, говоря о принципах интерпретации сигналов очередного индикатора. Как ни странно, нововведения в расчетах разных осцилляторов почти не приводят к изменению этих принципов — как обычно, фигурируют пересечения линий между собой или с уровнями, разворот или дивергенция. В музыке всего семь нот, но, может быть, именно этим она и интересна!

На рис. 3.11.1 приведен график %R для английского фунта.

### 3.12. Осциллятор Forecast

И еще один осциллятор, который можно использовать на нетрендовых участках рынка, — осциллятор предсказания, который, однако, принято звать по-английски: Forecast.

Осциллятор Forecast строится следующим образом:

- вычисляется линия линейной регрессии по  $N$  свечкам;
- вычисляется прогноз цены по линии регрессии на следующий период;
- строится график различия между прогнозом цены и фактической ценой в процентах.

Осциллятор Forecast больше нуля, когда прогноз цены больше, чем фактическая цена, и меньше нуля, если прогноз меньше фактической цены. Если осциллятор Forecast устойчиво меньше нуля, то следует ожидать понижения цены, если больше нуля, то следует ожидать повышения цены. На рис. 3.12.1 приведен график осциллятора Forecast с периодом 12 и 24 для часовых свечей франка. Тонкой линией на-

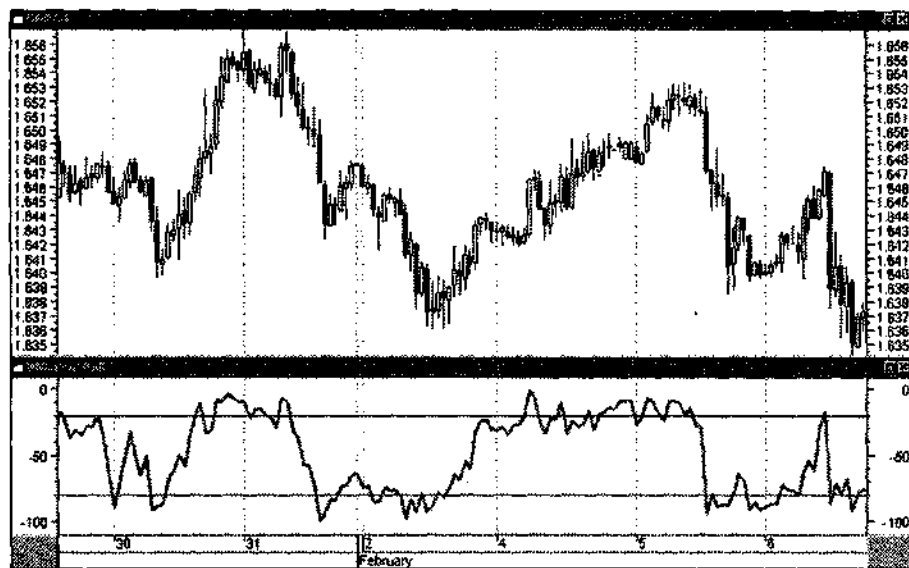


Рис. 3.11.1. График %R для английского фунта



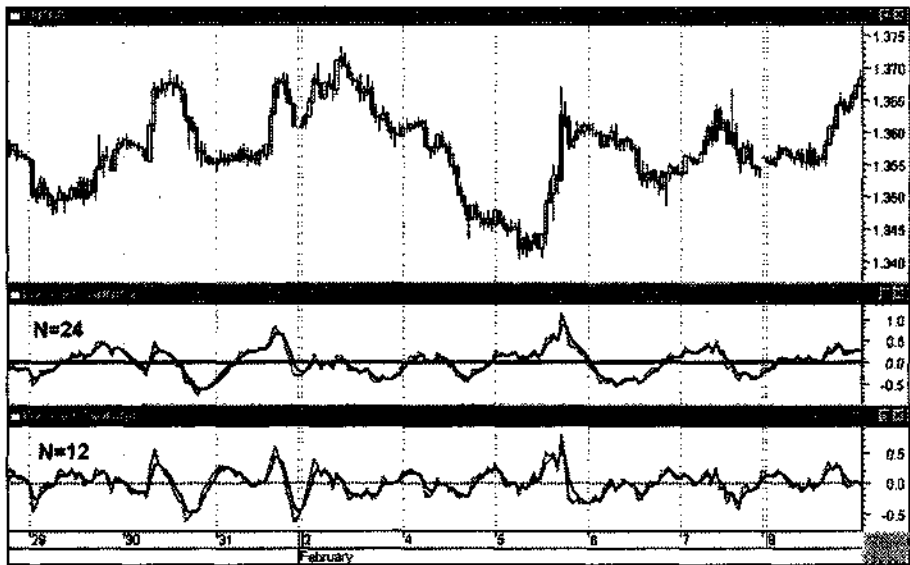


Рис. 3.12.1. Осциллятор Forecast на часовых свечах швейцарского франка

рисованы усредненные по трем точкам значения осциллятора. Пересечение сплошных и пунктирных линий можно использовать как сигнал для открытия позиций.

### 3.13. Параметры индикаторов

Уфф... Наконец-то мы с вами почти у цели! К настоящему моменту мы с вами, можно сказать, освоили два вида индикаторов — трендовые индикаторы и осцилляторы. Обе эти группы являются крайне полезными инструментами в дилинге, поскольку кроме них остается только фундаментальный анализ и ваша собственная интуиция. Оба последних фактора нельзя назвать вашим однозначным выбором сейчас, потому что интуиция — это сплав опыта и знаний, а фундаментальный анализ требует повышенного внимания и опять же — более глубоких знаний. В связи со всем вышесказанным, мы поздравляем вас с тем, что в ваших руках оказались гораздо более ясные и понятные инструменты анализа.

Из всего того, что сказано выше, вы уже поняли, что для вычисления большинства индикаторов (осцилляторы мы также относим к индикаторам) необходимо указать один или несколько параметров, например количество свечек для их вычисления, параметр сглаживания или значения уровней перекупленности/перепроданности. Оптимальные значения этих параметров зависят от вида индикатора, валюты, состояния рынка и от того, на каких временных интервалах вы будете работать. Вместе с тем большинство из параметров индикаторов являются для всех них сходными — опять же, музыка разная, а ноты одни и те же. Да, в общем-то, подумайте сами: ну что можно придумать нового, если в вашем распоряжении оказывается всего-то возможность делить по своему усмотрению бесконечное время на короткие интервалы и, помимо этого, — знать

цены? Много тут не выдумаешь. Поэтому и приходится работать с разными индикаторами, применяя идентичные виды параметров и подходы к определению значений этих параметров.

Одним из основных параметров для большинства индикаторов является число свечек, которые надо использовать при расчете значений индикатора. Это число чаще всего называют периодом индикатора или осциллятора, поэтому мы будем придерживаться традиций — изобретать велосипед здесь ни к чему. В зависимости от величины периода, индикатор может отслеживать разные по длительности изменения цены. Например, чем больший период вы выберете, тем более значительное изменение цены должно произойти, чтобы индикатор на него отреагировал. «Гром не грянет, мужик не перекрестится» — чем-то психология работы индикатора на психологию этого товарища похожа... Изменение цен может быть быстрым или медленным, но заметите вы его с помощью индикатора только тогда, когда цены изменятся достаточно сильно. Если период будет слишком мал, то индикатор будет реагировать на мелкие и случайные изменения цены, а это приведет к большому количеству ложных сигналов. Если же период будет слишком большим, то индикатор либо не заметит важное изменение цены, либо будет реагировать на него с большим опозданием. Поэтому правильный выбор величины периода имеет очень важное значение для хорошей работы индикатора! Но как же определить правильную величину периода?

При разработке и оптимизации торговых систем величину периода можно менять и методом последовательного перебора вариантов найти наилучшее значение, при котором доходность вашей торговой системы будет максимальная. Однако даже в этом случае надо задать для оптимизации начальное значение и диапазон, в котором проводится оптимизация периода. Кроме того, в большинстве случаев надо просто иметь возможность быстро построить индикатор

тор и посмотреть, какие сигналы он дает. В связи с этим в таких случаях для выбора значений периода обычно используют величину «природного» периода, который существует на рынке. В литературе по техническому анализу чаще всего рассматриваются недельные свечи и соответственно рекомендуются те значения периодов, которые неплохо работают именно на недельных свечках. Например, в качестве длины периода по умолчанию часто используется число 14. Это число выбирают исходя из того, что на рынке существует естественный квартальный цикл: три месяца, или 14 недель. Для дневных свечек в качестве периода можно брать число рабочих дней в неделе — 5 (это число хорошо работает при использовании стохастического осциллятора). Можно брать число рабочих дней в месяце — 22 (некоторые берут ближайшее число Фибоначчи — 21). Для вычисления средних часто используют число 65 — это количество рабочих дней в квартале. Если рассматривать внутрисуточную торговлю, то для часовых свечей в качестве периода индикаторов можно использовать число 6 (длительность торговой сессии), число 12 (половина дня), число 24 (торговый день) или числа, кратные им. Так, для диапазона Боллинджера хорошие результаты получаются при периоде, равном 48 или близком к нему (два рабочих дня). В общем, самостоятельно пытаюсь выбрать период, помните, что до вас люди тоже работали достаточно много над вопросами оптимизации систем и уже успели сделать кое-какие заключения. Почему бы эти заключения не принимать во внимание?

Кроме периода многие осцилляторы имеют так называемые сигнальные линии. Например, для RSI обычно это линии, проведенные на уровнях 30 и 70. При работе с индикаторами, у которых две сигнальные линии (стохастика, RSI, %W и так далее), можно использовать значения, о которых вы узнали из специальной литературы. Можно ориентироваться и на уровни, установленные по умолчанию в про-

[www.fxclub.org](http://www.fxclub.org)

граммных пакетах технического анализа, поскольку они взяты из той же литературы. Однако немножко поднаторев в деле использования стандартных параметров, вы сможете более точно подобрать эти значения при тестировании и оптимизации ваших торговых систем. Было бы желание!

Сложнее обстоит дело с теми индикаторами, для которых принято считать, что они дают сигнал при пересечении нулевой линии. Замечено на практике, что большинство таких индикаторов дают гораздо более четкие сигналы, если и для них определить не одну, а две сигнальные линии. Почему же это уже не сделано? Для этого есть две причины. Во-первых, большинство этих индикаторов было создано в то время, когда основным инструментом для построения графиков были линейка и карандаш. Поэтому построение вместо одной линии на легко определяемом уровне (нулевом) двух линий на плавающих уровнях представлялось достаточно сложной задачей. Во-вторых, эти два уровня обычно не имеют таких круглых значений, как 70 или 20, и могут сильно зависеть от того, для какой валюты или ценной бумаги их используют. Поэтому будет лучше, если на первых порах вы упростите свою задачу и в качестве сигнальной линии в таких индикаторах будете по-прежнему использовать нулевую линию. А уже по мере приобретения опыта работы будет целесообразно для каждой валюты подбирать вместо одной сигнальной линии две. В общем, простора для творчества в дилинге хоть отбавляй, но для того, чтобы стать творцом, нужно сначала побыть немножко ремесленником.

Об остальных параметрах, которые используются в общеизвестных индикаторах, можно сказать только одно: рекомендуемые в литературе значения близки к оптимальным для любой валюты. Для того чтобы их улучшить, надо иметь некоторый опыт работы на рынке FOREX и уметь оптимизировать торговые системы. Об этом мы подробно расскажем в одной из книг цикла «Школа валютных трейдеров», которая будет посвящена созданию торговых систем.

### 3.14. Правила использования осцилляторов всех типов

Несмотря на то что для вычисления осцилляторов используются самые разные формулы и мы тут вам много чего порассказали интересного, можно сформулировать основные правила использования любых осцилляторов. Вот они:

Осцилляторы используются, как правило, в бестрендовых участках рынка. При развитом тренде во внимание принимаются только сигналы по тренду (то есть при восходящем общем тренде — только сигналы на покупку). Это связано, во-первых, с тем, что против тренда лучше не играть вообще — маленький ход снижает возможную прибыль, но увеличивает риск. Во-вторых, на трендовых участках всегда есть более мелкие по масштабности колебания, где осцилляторы вообще-то можно применить — что-нибудь они покажут. Если оба эти фактора принять во внимание, приходим к выводу, что осцилляторы могут быть использованы на трендовых участках больших периодов для того, чтобы «подгадать» наиболее выгодный момент для открытия позиции, причем — по тренду.

Пересечение с нулевой линией как сигнал является слабым и принимается во внимание только в том случае, если не противоречит основной тенденции движения цены.

Критические значения осцилляторов говорят только о том, что текущее изменение цен происходит слишком быстро и, следовательно, можно ожидать скорой коррекции. Из этого, однако, следует и то, что осциллятор может достигать зоны over- (переполучки или перепродажи) задолго до окончания тренда (если в начале тренда цены изменялись значительно) и долго оставаться там по мере дальнейшего развития тренда. Следовательно, особенно сильный сигнал возникает в том случае, если в зоне over- осциллятор совершает несколько колебаний и только затем покидает ее.

**Расхождение ценового графика и осцилляторов (дивергенция)** — важная «фишка» в поведении осцилляторов. Помните о ней! Выглядит она так: ценовой график образует новый пик, по абсолютному значению превышающий предыдущий, но осциллятор этого не подтверждает. Сама величина дивергенции не влияет на силу последующего изменения цены. Использование дивергенции — один из самых надежных методов технического анализа.

На графиках осцилляторов полезно использовать линии тренда, поддержки и сопротивления. Часто здесь можно увидеть классические фигуры технического анализа, которые могут иметь большее значение, чем на ценовом графике.

**Зоны перекупленности и перепроданности** необходимо устанавливать индивидуально, в зависимости от типа рынка и временного интервала, по которому строится график.

Значительно облегчает работу построение МА на графиках осцилляторов. Правила работы с МА, построенной на базе осциллятора, ничем не отличаются от работы с МА на ценовом графике.

Чем короче период осциллятора, тем чаще возникают и меньше запаздывают сигналы; соответственно велика доля ложных сигналов. При использовании осцилляторов с большим периодом количество сигналов уменьшается, увеличивается отставание, но повышается надежность.

Идем дальше, дамы и господа?

## 4. Кому светят японские свечи?

### 4.0. Кому же они светят и что освещают?

«Японская свеча», «японские подсвечники» — согласитесь, звучит очень романтично и красиво. Интересно, а какие ассоциации у вас вызывают эти слова? Наверняка думаете о теплом ровном свете, который умиротворяет, успокаивает... Или о японце, который сидит над бумагами, пытаясь спрогнозировать движение цены на рис, а на столе у него — красивый подсвечник со свечой... и тени от ее огня ложатся на бумажные листы...

Да, уважаемые дамы и господа, образ японской свечи не зря вызывает подобные ассоциации! Если помните, мы уже не раз говорили о том, что воевать с рынком — последнее дело, потому что как только вы начинаете предъявлять претензии, рынок окатывает вас ледяной водой. А вот быть его попутчиком — гораздо более подходящее для трейдера занятие. Только тогда, когда вы осознаете, что ваша задача — двигаться туда, куда идет рынок, а не вопреки ему, у вас появятся реальные перспективы стать профессионалом дилинга и успешным, финансово независимым человеком. Вы здесь ради этого, не так ли?

Но тут возникает вопрос: а как двигаться сонаправленно с рынком? Половину ответа вы уже знаете: нужно четко



знать свои цели и ясно представлять возможности, анализировать ошибки, накапливать опыт и еще — владеть инструментами, которые следует использовать в разных ситуациях. Только что мы с вами закончили главу о трендовых индикаторах и осцилляторах, благодаря чему в ваших руках теперь есть карта, с помощью которой можно шагать в правильном направлении. Но иногда, когда вы оказываетесь в сумерках собственных сомнений, вам может потребоваться еще что-нибудь такое, что поможет разобраться в деталях конкретной ситуации. Маячок, фонарик, свеча... Вот здесь вам и окажутся верным помощником японские свечи! Они прибавят света на вашем пути, придадут вам уверенности в правильности принимаемых решений и предупредят о возможных ошибках.

Для тех, кто по каким-то причинам еще не слышал о японских подсвечниках, мы напомним, что это такое. **Свеча** — это способ изображения движения цены в пределах выбранного временного интервала, например минуты, часа, шести часов, дня или недели. Для того чтобы нарисовать свечу, нужно знать 4 цены для рассматриваемого интервала — **Open, High, Low, Close**. Диапазон между ценами Open и Close ограничивается прямоугольником, имеющим либо белый, либо черный цвет и называемым телом свечи. Тело остается белым, если  $O < C$ , то есть цены росли, иначе — тело черное. Если же  $O = C$ , то тело изображается просто в виде горизонтальной черточки. Вертикальная черта от тела свечи до цены H — это **верхняя тень**, вертикальная черта от тела до L — **нижняя тень**. В общем, японская свеча — очень простой графический объект, который несет в себе большое количество полезной информации. Все еще сомневаетесь? А зря...

Даже те простые свечи, которые вы найдете в ближайшем универмаге, могут вас поразить разнообразием своего цвета, формы, толщины. Та же самая ситуация складывается в отношении японских свечей — они могут иметь со-

вершено различные формы и складываются в большое разнообразие комбинаций, которые будут давать вам совершенно разные сигналы. Правда, с цветностью у японских свечей проблема — либо белые, либо черные. Ну, ладно, преувеличили мы. Иногда их красят каким-нибудь другим цветом. Только вот единственной к этому предпосылкой может быть лишь то, что трейдер просто большой любитель ярких впечатлений и на рынке ему их почему-то не хватает.

Разнообразные формы свечей (подсвечников) или комбинаций, которые могут быть из них составлены, имеют свои наименования. Иногда эти названия могут быть поэтическими, иногда до смешного простыми, но всегда они очень выразительные. Их важное свойство заключено в том, что они способны дать трейдеру четкое и ясное представление о состоянии рынка в момент завершения формирования свечи.

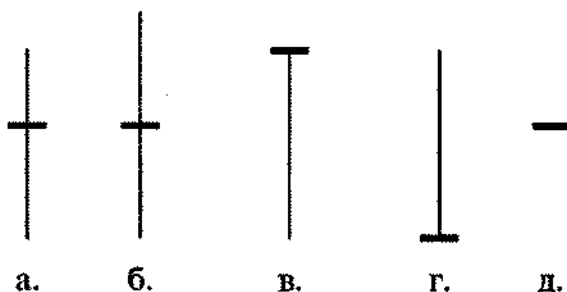
Более того, каждая свеча и любая комбинация свечей, о которых мы вам по большому секрету расскажем, являются продуктом «массового сознания» или порождением того, что можно назвать «психологией толпы». Зная это (а теперь вы это знаете!), вы сможете глубоко оценить ту беспрецедентную связь между порядком возникновения определенных свечей или их комбинаций и поведением рынка. А если сможете прочувствовать эту связь — из искры вашего маленького знания сможет разгореться пламя профессионализма. Помните об этом!

А сейчас мы расскажем вам о том, какие основные термины используются в технике японских подсвечников, и дадим классификацию некоторых типовых комбинаций, возникающих на графиках.

Кстати, есть такое предложение: несмотря на то что правильный перевод слова candlestick — подсвечник, мы будем чаще всего называть наш объект свечой. Так короче и приятнее. Вот и хорошо. Продолжим...

## 4.1. Классификация и терминология

Одним из важнейших типов свечей, с появлением которых связывают многие сигналы, являются свечи doji — их изюминка в том, что их цены открытия и закрытия совпадают или имеют очень близкие значения. Тело doji выражается в горизонтальную линию, а все индивидуальные особенности оказываются заключены в том, какой длины тени и как они соотносятся друг с другом. На рис. 4.1.1 представлены основные конфигурации doji.



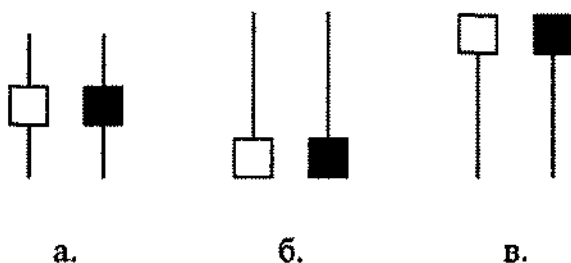
**Рис. 4.1.1.** Основные типы doji:  
 а) маленький doji (small doji);  
 б) doji с длинными тенями (long legged doji);  
 в) doji дракон (dragonfly doji);  
 г) doji могильный камень (gravestone doji);  
 д) doji четырех цен (four-price doji);

Факт появления свечи doji, как сигнал возможного разворота, важен почти всегда. Однако doji сам по себе свидетельствует лишь о наличии неопределенности на рынке. Вы еще спрашиваете, почему?! Или нам показалось? Правильно: какая может быть на рынке определенность, если ни «быки», ни «медведи» за целый час (или день, или месяц) не смогли изменить ситуацию в свою пользу? Абсолютная неопределенность, на первый взгляд. Если свече doji предшествовало несколько других doji, то такой сигнал несет

мало информации. А вот если doji возникнет после достаточно длинной свечи на тренде, то этот сигнал ни в коем случае не следует игнорировать. Здесь неопределенность, которую показывает doji, работая в одиночку, сменяется на довольно прозрачный намек. Этот намек не поймут разве что молоденькие неопытные мальчишки: тренд теряет свою силу, он начинает сомневаться! Кстати, слово doji вообще-то имеет такое значение: goof или bungle — плохая, неумелая работа. В этом что-то есть...

Считается, что на фондовом рынке doji лучше срабатывает тогда, когда появляется вверху, чем когда он появляется внизу. Дело в том, что для продолжения восходящего тренда нужны новые активные покупки акций, а вниз рынок может валиться по инерции.

Теперь вспомним детскую игрушку — волчок. Именно такое название носит свеча с коротким телом, но значительно более длинными, чем тело (и приблизительно одинаковыми по длине), тенями. «Волчок» (spinning top) символизирует равновесие сил «быков» и «медведей». Он изображен на рис. 4.1.2, а. Действительно, с одной стороны, неопределенности на рынке нет, с другой — заметного движения тоже нет. С третьей стороны — наблюдается какой-никакой, но паритет,



**Рис. 4.1.2.** Короткие свечи:  
 а) волчок (spinning top);  
 б) падающая звезда (shooting star),  
 перевернутый молот (inverted hammer);  
 в) висельник (hanging man), молот (hammer)

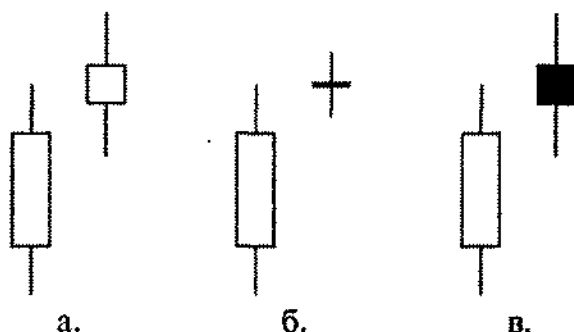
потому что и те и другие участники торгов тянут одеяло на себя приблизительно с одинаковой активностью. А вместе с тем есть ощущение, что рынок скорее жив, чем мертв, потому что у свечи есть тело.

Если при коротком теле свеча имеет только одну тень, но очень длинную, то она может называться по-разному, в зависимости от условий рынка, в которых она появляется. Названия таких свечей представлены на рис. 4.1.2, а их интерпретация будет дана ниже. Рисунок 4.1.2, б иллюстрирует свечу, которую будем называть «падающей звездой» («*shooting star*»), потому что только у падающей звезды может быть такой длинный хвост. Свечи типа *v* именуется либо как «зонтик» — *umbrella*, либо как «бумажный зонтик» — *paper umbrella* или *karakasa* (слышите, господа, как бумага зашелестела? Япония, однако...). Еще свечи *karakasa* называют *hanging man* или *hammer*, в зависимости от положения на рынке. Кстати, свечи типа *karakasa* обычно рассматриваются как сильно разворотные. Да это и понятно, потому что в течение определенного промежутка времени одна из сторон делала явно большие успехи, чем другая.

Как мы уже говорили, частенько хорошими сигналами становятся комбинации из двух или более свечей. Тем комбинациям, которые используются в интерпретации рынка чаще всех других, даже присвоены собственные имена. «Звезда» (*star*), к примеру, — это комбинация двух свечей: свечи с удлинненным телом и короткой свечи, тело которой находится за пределами тела длинной. Если пофантазировать, а точнее, понять, о чем думал рисовый трейдер, когда придумывал название этой комбинации, то можно предположить, что ему вдруг почудилась какая-нибудь большая и высокая гора, над вершиной которой зависла и ярко светила маленькая, но очень заметная звездочка. Кстати, заметьте разницу между терминами «падающая звезда» и просто «звезда». Комбинация «звезда», во-первых, — это пара свечей, а во-вторых, — главная в образе свеча не имеет одно-

стороннего длинного хвоста, а выглядит как небесное тело, которое висит на одном месте и светит во все стороны равномерно.

В зависимости от типов участвующих свечей и название, и интерпретация комбинации «звезда» могут меняться. На рис. 4.1.3 изображены некоторые примеры звезд.



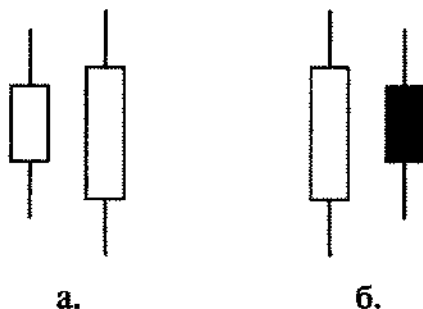
**Рис. 4.1.3.** Звезды (stars):

- а) звезда (star);
- б) doji star;
- в) shooting star

Звезды обычно указывают на некоторую неопределенность на рынке. И это вполне естественно, дамы и господа, если внезапная задумчивость рынка после сильного предварительного движения заставит нас усомниться в том, что все нормально и тренд продолжается. С другой стороны, может быть, нам и на руку, если тренд развернется, и мы только этого и ждем? В любом случае, надо быть аккуратными и осторожными. Звезды являются составными частями многих типовых и, как правило, разворотных свечных комбинаций.

Два типа парных комбинаций, в которых одна свеча как бы «поглощает» другую (то есть диапазон от цены open до close одной свечи находится внутри тела соседней), изобра-

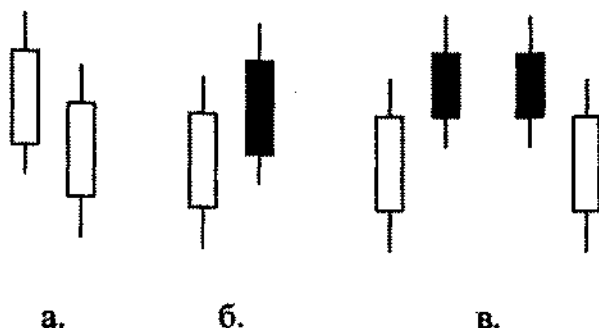
жены на рис. 4.1.4 (сочетания цветов здесь не имеют значения). Их так и можно назвать — комбинации «поглощения».



**Рис. 4.1.4.** Комбинации «поглощения»:  
 а) охват (engulfing pattern);  
 б) харами (harami, или pregnant —  
 беременная)

Парные комбинации, в которых обе свечи имеют примерно равные тела, а их диапазоны перекрываются, носят название «пронизывающие линии», либо «темные облака». В первом случае вторая растущая белая свеча как бы пронизывает первую черную, обозначающую падение, — и пронизывает она ее снизу вверх. Отсюда и название «пронизывающих линий». Во втором образе («темные облака») вы сразу и сами найдете аналогию: над большой белой симпатичной горой зависла такое же большое, но темное и тяжелое облако; оно нам предвещает дождь и холод — и даже наш рынок предпочтет спрятаться где-нибудь пониже в листьях. Бывает и еще одна комбинация из двух аналогичных по пропорциям свечей, когда тела таких свечей не перекрываются. Она называется комбинацией «встречающиеся линии». Все три варианта комбинаций изображены на рис. 4.1.5.

Из комбинаций, содержащих три свечи, здесь мы отметим только утреннюю и вечернюю звезды. Обе звезды изображены на рис. 4.1.6, и обе они, как и водится, яркие, белые. Но



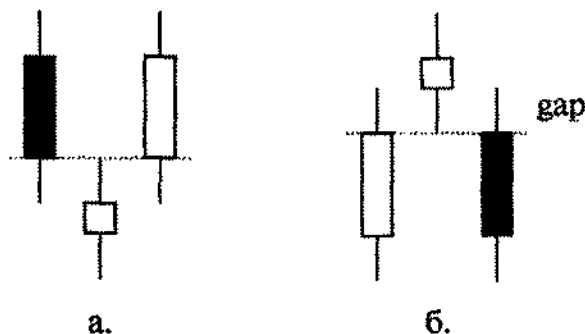
**Рис. 4.1.5.** Парные комбинации полных свечей:

- а) пронизывающая линия (piercing line);
- б) темные облака (dark cloud cover);
- в) встречающиеся линии (meeting lines)

одна из звезд — утренняя звезда — уже где-то внизу, почти у земли. После продолжительной темной ночи она показывается нам в последний раз, предвещая начало нового белого дня. И «тьму» сменит «свет». А другая — вечерняя звезда, — наоборот, уже взошла над землей в конце белого дня. Она предвещает нам темную ночь — новую черную свечу. Таким образом, вечерняя звезда находится на переходе от восходящего тренда к нисходящему, а утренняя звезда, наоборот, возникает в низу графика перед повышением. Сама звезда является малой свечой, но ее конкретный вид не имеет значения, это может быть и дожи, и волчок (рис. 4.1.1, 4.1.2).

Чуть позже мы подробно расскажем вам о том, как в технике японских свечей принято интерпретировать сигналы, подаваемые типовыми комбинациями свечей на ценовых графиках. Все те комбинации свечей, которые мы с вами изучим в этой книге, далее будут разделены на три класса: отдельные свечи, парные комбинации и комбинации из трех свечей. Такая группировка материала, когда мы упорядочиваем описания по числу свечей, выбрана нами не просто так, а для удобства использования книги как справоч-





**Рис. 4.1.6.** Утренняя и вечерняя звезда:  
а) утренняя звезда (morning star);  
б) вечерняя звезда (evening star)

ника при изучении технического анализа и в практической работе. Дело в том, что двух- и трехсвечные комбинации являются гораздо более надежными сигналами к совершению сделки, чем появление какой-то одной известной свечи. Это связано с тем, что в свечных комбинациях последние свечи фактически либо подтверждают смысл первой и второй, либо опровергают его. И кроме того, работать будет просто удобнее, если при помощи такой подачи материала в некоторые моменты вы сможете быстро идентифицировать возникающие комбинации, не перечитывая всю книгу.

Вместе с тем мы рекомендуем придерживаться следующего алгоритма работы для определения смысла свечных комбинаций, возникающих на правом краю графика: сначала стоит обратить внимание на смысл последней свечи, затем попытаться установить ее связь с предыдущей, а если этой информации окажется недостаточно, то уже тогда потребуется подумать, что может означать группа из трех последних свечей. И так далее... Удобно иметь при этом под рукой каталог, подсказывающий, как может быть понята та или иная комбинация и на какие ее особенности следует обратить внимание.

Общий смысл рыночной философии, уважаемые читатели, не меняется от того, в терминах какой из экономических теорий он выражается — в терминах теории Доу, воли Эллиотта или в сочетаниях свечей на графиках candlestick. Поэтому, определяя смысл той или иной фигуры, составленной из свечей, надо всегда помнить основные простые правила, которые действуют на рынке. Они могут очень хорошо помочь вам прояснить для себя смысл сигналов и избежать ненужных ошибок.

Существующий тренд скорее сохранится, чем изменится, поэтому для всякого разворотного сигнала, вырабатываемого свечами, следует получить подтверждение.

Чем продолжительнее по времени и сильнее был наблюдаемый тренд, тем более вероятно, что возникший разворотный сигнал говорит вам правду и изменение тенденции действительно уже близко.

Вероятность срабатывания разворотного сигнала увеличивается, если он порождается вблизи достаточно сильного старого уровня поддержки или сопротивления.

Если существуют данные по объему торгов, то этот момент можно использовать для составления прогноза: рост объема при завершении последней свечи рассматриваемой фигуры является признаком того, что фигура действительно «отрабатывает» свое назначение и ее предсказание правильное. А как же иначе? Увеличение объема — это увеличение активности торгов, а оно, как вы понимаете, может иметь место только тогда, когда все стороны четко понимают, что полезного из сложившейся ситуации можно извлечь. А «понимают» они ситуацию только потому, что учили тот же самый технический анализ, что и вы сейчас, и с толку их сбить могут только какие-то существенные рыночные неоднозначности! Удивлены? А ведь так и есть! Это называется самооправдывающимся прогнозом. А на объемы еще раз рекомендуем обращать пристальное внимание.

## 4.2. Интерпретация сигналов изолированных свечей

### 4.2.1. Способ кодирования геометрии свечей

Как мы уже рекомендовали поступать чуть раньше, начинать анализ графика, построенного с использованием японских подсвечников (candlestick), лучше всего с поиска смысла в отдельных его свечах — и опыт полезный накопите, и информацию не упустите. До того как репетировать с хором, неплохо бы знать, что представляют собой голоса его участников, чтобы потом не болела голова. Поэтому лучше попытайтесь понять, какой смысл несет каждая свеча в отдельности. Ясно, конечно, что настоящие сигналы о тенденциях содержатся во взаимном расположении групп из нескольких свечей, но тем не менее и отдельно взятая свеча может говорить о многом.

Для того чтобы навести некоторый порядок в разнообразии возможных видов свечей, мы предлагаем ввести специальный способ кодирования, который позволит кратко обозначать тип свечи и достаточно конкретно будет указывать на ее возможную интерпретацию. Код, соответствующий све-

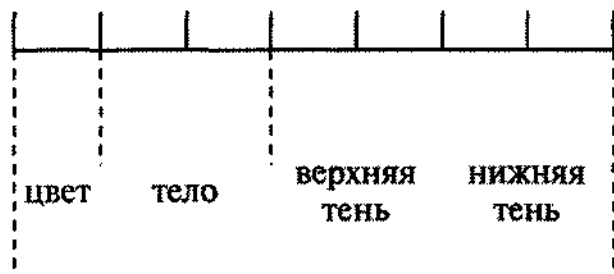


Рис. 4.2.1. Структура кода свечи

че, будет состоять из семи двоичных позиций (да, термин из области информатики, но не пугайтесь: то, что мы вам тут рассказываем, через десяток лет будут знать даже малые дети; следовательно, информация для понимания доступна). Итак, в будущем этот код может пригодиться вам для разных целей: от проверки собственных предположений по части «бычьей» или «медвежьей» сущности той или иной свечи до создания торговой системы, которую можно базировать на индикаторах, рассчитываемых из кодов свечей при помощи обычной арифметики...

Итак, смотрим на рис. 4.2.1, на нем изображена схема нашего двоичного кода.

Код этот мы называем двоичным, потому что каждая из его семи цифр может принимать только два значения — ноль или единицу. **Первая позиция этого кода** (одно двоичное число) обозначает цвет свечи:

- 1 — белая свеча.
- 0 — черная свеча.

**Вторая позиция** (двузначное двоичное число) обозначает размер тела свечи. Помните, как помечаются размеры, скажем, футболок? XX, XL и так далее. Здесь — очень похожая кодировка, только в кодировании используются две цифры — 0 или 1. По ходу дела заметьте, что обозначения для белой и черной свечи прямо противоположные, как и направление движения, которое они обозначают: для белых, например, большое тело — 11, а для черных — 00.

Итак, кодировка тела белой свечи:

- 00 — отсутствует (doji);
- 01 — малое тело;
- 10 — среднее тело;
- 11 — большое тело.

Кодировка тела черной свечи:

- 11 — отсутствует (doji);

- 10 — малое тело;
- 01 — среднее тело;
- 00 — большое тело.

**Третья и четвертая позиции** (также двузначные двоичные числа — четвертое, пятое, шестое и седьмое) кодируют размер верхней и нижней теней.

Верхняя тень:

- 00 — отсутствует;
- 01 — малая тень;
- 10 — средняя тень;
- 11 — большая тень.

Нижняя тень:

- 11 — отсутствует;
- 10 — малая тень;
- 01 — средняя тень;
- 00 — большая тень.

А теперь сделаем **хитрый ход** и добьемся того, что наши коды будут аккуратными и коротенькими! Для этого длинный-предлинный семизначный двоичный код свечи будем считать двоичным представлением какого-то десятичного числа. Это десятичное число (если мы, конечно, сможем его вычислить) и будем называть кодом (номером), соответствующим определенному виду свечи. Согласитесь, неожиданное решение проблемы?

И вот как мы это сделаем. Будем считать, что если в позиции с номером  $n$ , считая слева направо, стоит единица, то она будет соответствовать двойке в степени  $(n - 1)$ , а если стоит 0, то эта позиция равна 0:

$$0000000 = 0.$$

$$1000000 = 2(1 - 1) = 2^0 = 1.$$

$$0100000 = 2(2 - 1) = 2^1 = 2.$$

$$0010000 = 2^2 = 4.$$

$$0001000 = 2^3 = 8.$$

$$0000100 = 2^4 = 16.$$

$$0000010 = 2^5 = 32.$$

$$0000001 = 2^6 = 64.$$

А дальше, для того чтобы получить итоговый код свечи, сложим все десятичные коды отдельных позиций (при этом они у нас уже заранее должны быть посчитаны) и получим одно-единственное двух- или трехзначное число. Вот мы и получили код свечи!

На рис. 4.2.2, для того чтобы вам было легче ориентироваться в соотношениях размеров, соответствующих словам «большая», «средняя», «малая» или «отсутствующая», приведена иллюстрация.

Если мы закодируем так самые разные варианты типов свечей, то и получим весьма разнообразный по своим значениям ряд чисел. Вот вам только некоторые примеры из «личных номеров» японских подсвечников:

$$\text{а) } 1111110 = 2^6 + 2^5 + 2^4 + 2^3 + 2^2 + 2 = 64 + 32 + 16 + 8 + 4 + 2 = 126;$$

$$\text{б) } 0011000 = 2^4 + 2^3 = 16 + 8 = 24;$$

$$\text{в) } 1101011 = 2^6 + 2^5 + 2^3 + 2^1 + 2^0 = 64 + 32 + 8 + 2 + 1 = 107;$$

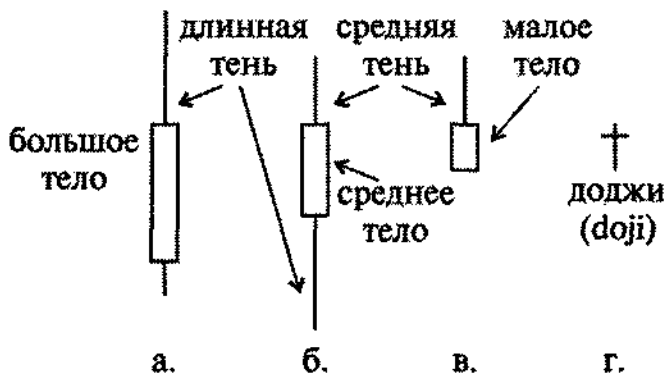


Рис. 4.2.2. Геометрические соотношения, принятые для кодирования  
[www.fxclub.org](http://www.fxclub.org)

$$г) 1000101 = 2^6 + 2^2 + 2^0 = 69$$

$$\text{или } 0110101 = 2^5 + 2^4 + 2^2 + 2^0 = 51.$$

Все бы совсем было хорошо, если бы не doji. Дело в том, что doji допускает неоднозначное кодирование, так как не очень понятно, какой у doji цвет тела. Его как бы и вообще никакого нет... Однако эту неоднозначность легко устранить, например, так: будем присваивать doji тот цвет, который противоположен цвету стоящей слева от doji свечи. Или так: считаем цвет doji белым, если верхняя тень doji длиннее нижней.

Короче говоря, теперь у нас с вами есть кодировка любой свечи, какую только можно придумать в рамках нашей классификации цвета и размеров тела и теней. А это значит, что в будущем мы сможем использовать коды отдельных свечей для создания, например, торговых систем!

В следующих трех разделах сгруппированы примеры изображений, кодов, наименований и интерпретаций «бычьих», «медвежьих» и разворотных свечей. В целом, смысл кодирования заключается в том, что чем более «бычьей» является свеча, тем больший номер она получает. И наоборот, наиболее «медвежьих» свечи получают самые малые номера. Конкретные значения размеров, при которых свечу (или ее часть) следует считать длинной или короткой, могут различаться для разных рынков. Статистический анализ распределения размеров свечей поможет обоснованно выбрать параметры, входящие в правила кодирования.

#### **4.2.2. «Бычьи» сигналы изолированных свечей**

Тут, в общем-то, и рассказывать много не потребуется. Все эти свечи, которые вы видите на рис. 4.2.3, являются сигналами того, что на повестке дня фигурирует «бычий» рынок и он, скорее всего, развивается и будет это делать в ближайшем будущем! Основание? Пожалуйста!

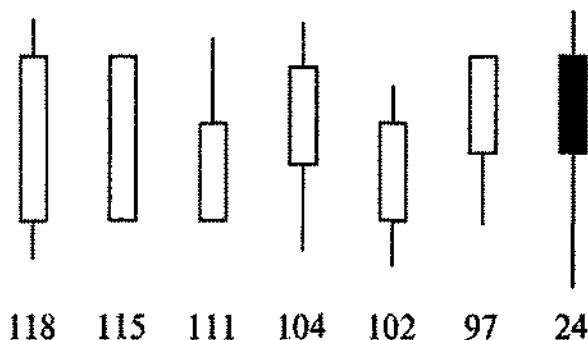


Рис. 4.2.3. Примеры «бычьих» свечей:  
 115 — blank marubozu;  
 111 — blank opening bozu;  
 97 — blank closing bozu;  
 118 и 115 — сильно «бычьи»;  
 111, 104, 97, 24 — «бычьи»;  
 102 — от sideways до bullish

Цена закрытия во всех белых свечах оказывается значительно выше цены открытия, причем длина тела соизмерима или больше длины теней. Только лишь свеча с кодом 24 является черной — эта свеча не подтверждает «бычий» рынок, она включена в эту группу как свеча, которая предсказывает разворот в пользу «бычьего» рынка.

Как и все японские свечи, те, что изображены на рис. 4.2.3, имеют свои стандартные названия. Вот они:

- длинная свеча без теней (код 115) носит название *marubozu* — лысая (стриженная голова);
- длинная свеча без теней со стороны открытия (код 111) — *opening marubozu*;
- длинная свеча без тени со стороны закрытия (код 97) — *closing marubozu*.

Мы называем эти свечи «бычьими» и имеем в виду, что они предсказывают, вероятнее всего, развитие «бычьего» рынка. Вместе с тем, уважаемые товарищи Будущие Капиталисты, учитывайте, что и у тренда терпение и сила иногда кончают-

[www.fxclub.org](http://www.fxclub.org)



ся. В какой-то момент может сложиться такая ситуация, когда очередная (после нашей белой «бычьей») свеча просигналилит нам о больших сомнениях рынка по поводу того, двигаться ли ему дальше вверх или подать в отставку. Все хорошее, в том числе и тренд, когда-нибудь кончается (впрочем, как и не очень хорошее!), поэтому нужно иметь в виду возможные повороты событий. И еще хорошо бы не хлопать ушами, а постараться использовать нестандартные сигналы в своих корыстных целях. Например, именно длинной свечой может заканчиваться сильный однонаправленный ход... но ведь, с другой стороны, именно такая свеча и может дать сигнал о предстоящей консолидации цен или развороте... Может быть, нам в итоге удастся сыграть на понижение?

#### 4.2.3. «Медвежьи» сигналы изолированных свечей

Как говорится, «аналогичный случай был в Одессе». Только в случае с «медвежьими» свечками среди большого количества черных тел, подтверждающих «медвежий» рынок и предсказывающих дальнейшее падение, мы увидим всего лишь одну белую свечу (108), говорящую нам только о возможном развороте рынка.

Встречающиеся в литературе рекомендации говорят о том, что разворотная свеча **opening marubozu** считается не столь сильной свечой, как **closing marubozu**. Это предположение можно легко обосновать, обратясь к логике: в случае с **closing marubozu** мы имеем ситуацию, когда сила, действующая в направлении цвета свечи, как бы вырывается вперёд и, как танк, давит все, что попадается на пути. Посмотрите, черная свеча **closing marubozu** падала так уверенно, что нет нижней тени, то есть «быки» не смогли отыграть ситуацию даже на пункт. А **opening marubozu** говорит о том, что белые хоть немного, но отбили атаку. То же и с белым вариантом разных **marubozu**.

Но вот интересно то, что это обоснование, к сожалению, нашей кодировке немного противоречит. Предложенный нами способ численного кодирования свечей подтверждает трактовку природы opening и closing marubozu для «бычьих» свечей (коды 111 и 97), но расходится с ним в случае «медвежьих» (коды 8 и 31), потому что в «черном» случае «по-нашему» у черной opening marubozu код меньше, чем у closing bozu, что делает opening marubozu более «медвежьей». А что с этим делать, придумайте и напишите нам!..

#### 4.2.4. Разворотные свечи

Вы когда-нибудь учили иностранный язык? Если да, то наверняка помните, как ваш преподаватель на вопрос о переводе незнакомого слова отвечал: «Надо смотреть в контексте...». Вас это бесило, но делать было нечего — и приходилось заниматься переводом целого параграфа, пытаясь выудить контекст. И не спасал словарь: оказывалось, что

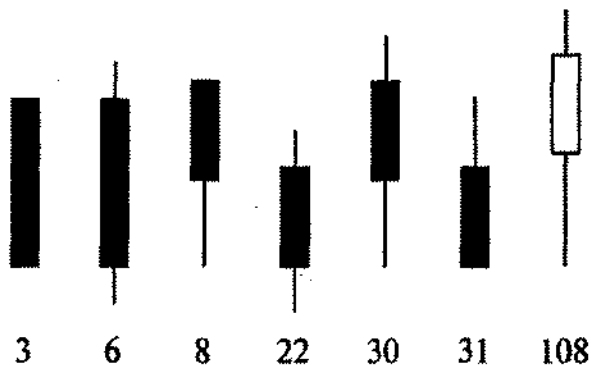


Рис. 4.2.4. Примеры «медвежьих» свечей:

- 3 — black marubozu;
- 8 — black opening bozu;
- 31 — black closing bozu;
- 3 и 6 — сильно «медвежьи»;
- 8, 30, 31, 108 — «медвежьи»;
- 22 — от sideways до bearish

у слова переводов вообще несколько и что само его значение действительно зависело от того, о чем шла речь. Такая же ситуация складывается и в рамках свечного анализа. Смысл любого сигнала, который подает нам отдельная свеча, на самом деле очень сильно зависит от места в графике, где она появляется. Приводим в пример свечи с кодами 47 и 74, изображенные на рис. 4.1.2, б). Обе они называются «*shooting star*» («падающие звезды»), если находятся на вершине графика. Рынок открывается, естественно, по цене оуп; затем, в течение одного интервала, рынок делает ряд сильных движений: сначала он сильно поднимается вверх (вплоть до максимума верхней тени), а к концу дня — если работаем на дневных свечах — не менее сильно падает вниз и закрывается вблизи цены открытия (не суть важно, чуть выше или чуть ниже ее). Если рынок перед такой свечой в общем шел вверх, то его поведение на вершине может означать ослабление

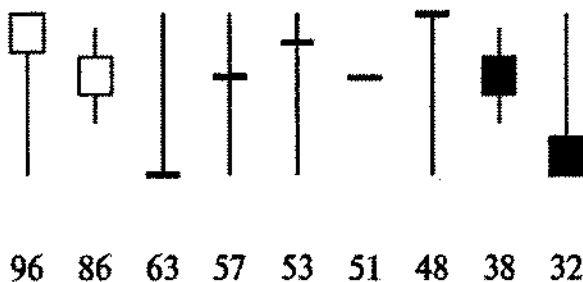


Рис. 4.2.5. Примеры разворотных свечей:

- 96 — *karakasa* (на вершине рынка — *hanging man*, внизу графика — *hammer*), независимо от цвета тела — вверху сигнал к продаже, внизу — к покупке;
- 32 — *shooting star*;
- 86, 38 — *koma*, *sideways*;
- 63 — *gravestone (tohbu)*, разворотный или *sideways*;
- 57 — *doji*, разворотный (сильный сигнал о вероятном переломе тренда);
- 53, 48 — *tohbu*, разворотные;
- 51 — разворотный, но для принятия решения необходима дополнительная информация.

силы «быков» и возможный переход к «медвежьей» тенденции. И чем длиннее верхняя тень свечи shooting star, тем сильнее данный разворотный сигнал — «медведи» умудряются успешно отбивать агрессивные атаки «быков». Кстати, те, кто купил в этот день и не закрыл позицию в течение дня, вероятно, получают к закрытию дня loss. Если вершина тени свечи shooting star действительно обозначила сильный уровень сопротивления, рынок вскоре, возможно, опять коснется этого локального максимума, а уже потом пойдет вниз. В любом случае, при виде «падающей звезды» можно загадать желание, чтобы рынок развернулся — и он, скорее всего, в ближайшем будущем это сделает.

А вот появление такой же свечи (47 или 74) в низу графика имеет несколько иной смысл, так как здесь она создает «бычий сигнал» и носит название **inverted hammer** (перевернутый молот, по-русски говоря). Типичные конфигурации inverted hammer и shooting star представлены на рис. 4.2.6. Цвет тела свечи при этом значения не имеет — при любой расцветке они являются «бычьими» сигналами. А их «бычий» прогноз с психологической точки зрения можно



а) inverted hammer

б) shooting star

Рис. 4.2.6. Разворотные сигналы inverted hammer и shooting star

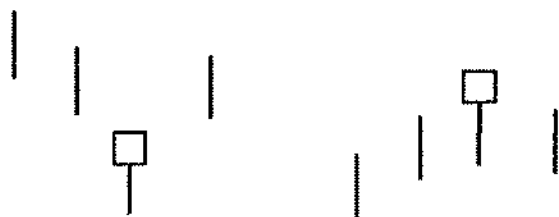
обосновать так: «быки» наконец взялись за ум и пытаются отыграть ситуацию в свою пользу. «Медведи» им, конечно, мешают, пытаясь опустить курс вниз, но наши «быки» — не что попало! Они имеют большие амбиции и умудряются в какой-то момент даже поднять курс до максимальной точки верхней тени. Некоторая усталость в итоге вынуждает их опуститься обратно почти до цены открытия свечи, но, скорее всего, это ненадолго. «Быки» скоро соберутся с силами и изменят ситуацию в свою пользу...

В отношении «звезд» можно сделать еще одно важное замечание. Особенно существенным признаком силы сигнала является наличие разрыва между телом звезды и телом предшествующей свечи. Этот разрыв, вообще-то, является определяющим фактором для правильной оценки силы «звезды», потому что он дает нам информацию о том, насколько энергичен был рынок, когда «звезда» только-только начала формироваться.

В общем, друзья, чаще смотрите на звезды!

Теперь рассмотрим свечи с кодами 96 и 32, которые образуют другую пару разворотных сигналов — hammer и hanging man. В переводе их названия означают следующее: hammer — «молот»; hanging man — «висельник» («повешенный»). Цвет этих свечей роли не играет. А важными свойствами их свечей являются короткое тельце и длинная нижняя тень. Тень у «молота», соответственно, — это его ручка, а тень у «висельника» означает чьи-то болтающиеся ноги. Согласитесь, очень образные названия придумали специалисты... Эти свечи изображены на рис. 4.2.7.

Внешне эти две свечи выглядят совершенно одинаково, а разница в названиях обусловлена их местом появления на графике цен: «молотом» считается свеча внизу рынка, а «висельником» называется та, которая располагается сверху (а где же еще висеть?). Соответственно свеча hammer является «бычьим» сигналом, а hanging man — «медвежьим» — по типу рынка, который она предсказывает. В обоих



а) hammer

б) hanging man

Рис. 4.2.7. Разворотные сигналы hammer и hanging man

случаях существенным является то, что нижняя тень более чем в два раза длиннее тела свечи, а верхняя тень отсутствует либо крайне слабо выражена.

Изменение тенденции, предсказываемое hammer и hanging man, может быть либо просто консолидацией, либо явным переломом тренда. Например, возможный «медвежий» разворот будет подтвержден, если цвет свечи hanging man будет черным, а открытие следующей свечи будет ниже закрытия hanging man. Как и для hammer, цвет тела hanging man влияет на его надежность как индикатора разворота: черный hanging man — более «медвежий», чем белый. Вам понятно, почему? Черный цвет означает, что «медведи» все же смогли сдвинуть цену вниз, несмотря на яростное сопротивление ослабленных долгой гонкой к небу «быков». Как известно, хорошее начало — половина победы, а наличие черного тела hanging man можно считать для «медведей» хорошим началом. В такой ситуации не стоит покупать, потому что есть риск оказаться надолго подвешенным в своей длинной позиции. В то же время при виде «висельника» с черным телом можно готовиться продавать. Вот тут-то вам и потребуется подтверждение намерений рынка развернуться вниз! Дождитесь этого подтверждения! Его критерием является откры-

тие следующей свечи ниже тела *hanging man*. Все, что мы сейчас рассказали, относится и к свече *hammer*, предсказывающей подъем рынка, но с точностью до наоборот.

Еще более надежный подтверждающий сигнал дает закрытие следующей свечи. Например, в случае *hammer* следующая свеча должна закрыться еще выше, после чего уже можно занимать длинную позицию. Нижняя тень должна быть в 2 раза длиннее тела (но не более чем в 3 раза), а верхняя должна быть длиной не более 10% тела. Нижняя граница тела должна быть ниже тренда для *hammer* и выше тренда для *hanging man*.

Перейдем к **разворотным** сигналам, подаваемым свечой *doji*.

Свечи типа *doji* характеризуются тем, что цены открытия и закрытия у них практически совпадают. Диапазон цен свечи может быть большим или меньшим, но отсутствие тела у свечи означает некоторое равновесие сил: ни «медведи», ни «быки» не могут взять верх. Таким образом, на явно выраженном тренде (когда ясно, кто сильнее) появление *doji* означает изменение в соотношении сил. Следовательно, если это и не окажется сигналом о переломе тренда, то уж, во всяком случае, — будет предупреждением о возможных изменениях тенденции. Наверху или внизу графика *doji* дают довольно сильные сигналы об изменении. Также особого внимания заслуживает свеча *doji*, следующая сразу за длинной свечой типа 3, 6, 115, 118: направленное движение рынка готово иссякнуть и перейти к консолидации.

Если помните, на рис. 4.1.1, в была изображена свеча *doji dragonfly* — доджи-дракон со свисающим вниз хвостом. Ее иногда еще называют *tombo*. Свеча *doji dragonfly* весьма важна, когда появляется внизу нисходящего тренда, особенно если длинная тень обозначает новый минимум или достигает старого существенного уровня поддержки. Важность ее появления в том, что рынок «в лице *doji dragonfly*» готов стремительно взлететь в небо. *Dragonfly* является частным случаем

свечей типа *hammer*, *hanging man*, а эти свечи, как вы уже знаете, предвещают разворот. *Dragonfly* с очень длинной нижней тенью (*shitahige*) называется также *takuri line*; его появление в конце нисходящего тренда является очень сильным «бычьим» сигналом.

Аналогичным образом, разворотный потенциал **doji gravestone** проявляется наверху восходящего тренда. Кроме чисто геометрической аналогии (простите, похоже на плиту и стеллу в комплекте), название *gravestone* имеет и другой намек — на могилы тех, кто погиб в битве. *Gravestone* должен находиться на земле, а не в воздухе, следовательно, его сигнал является «медвежьим». При более длинной тени сигнал более выражен: рынок после открытия сильно идет вверх, но затем не менее сильно рушится на исходный уровень — прорыв наверх не удался. Психология этой свечи заключена в следующем: «медведи» по итогам дня придавили всех «быков» к земле (к цене открытия); так получилось, потому что «быки» устали играть на повышение.

Как и для любого сигнала, полученного от одной свечи, после *doji* очень важно дождаться подтверждения: следующая за ним свеча должна открыться выше уровня *close/open* этого *doji*, если он предсказывает разворот от *bearish* (от «медвежьего» рынка) к *bullish* (к «бычьему»), и должна открыться ниже, если он наверху рынка показывает на разворот от *bullish* к *bearish*. Если вы уже имеете открытую по тренду позицию, то *doji* намекает, что следовало бы подумать об изменении позиции на нейтральную. «Посидите на заборе» (*sitting on the fence*), поболтайте с коллегами, семечки пощелкайте. Может, что-нибудь интересное и произойдет...

*Doji* часто появляется в сочетании с другими типовыми комбинациями или свечами (например, *hanging man* или *hammer* перед *doji*) или образует с другими свечами такие структуры, как **doji evening star**, **harami cross** и так далее. Такой симбиоз придает сигналам *doji* большую определенность.



### 4.3. Парные конфигурации на графиках свечей

Слоган «каждой твари — по паре!» или «одна голова — хорошо, а две — лучше!», уважаемые господа, следовало бы сделать эпиграфом к разделу о свечном анализе. Всем давно известно, что принимать решения становится значительно проще, если есть поддержка со стороны. Недаром же в одной из интеллектуальных телепередач участникам разрешалось сделать «звонок другу», чтобы уточнить ответ на заданный вопрос или получить поддержку. Странно, забавно, но факт: «звонить другу» желательно и в условиях работы с японскими подсвечниками. Дело в том, что сочетания из двух или нескольких свечей представляют собой более надежные индикаторы, чем изолированные свечи, потому что каждая последующая свеча может стать подтверждением или опровержением предсказания предыдущей.

В технике candlestick наработан определенный эмпирический опыт, позволяющий выделить наиболее интересные комбинации и дать им содержательную интерпретацию с точки зрения трейдера. В данном разделе мы рассмотрим те комбинации, которые состоят из двух свечей. Краткий обзор комбинаций, содержащих по три и более свечей, будет сделан в следующих разделах.

Ясно, что если две рядом расположенные свечи показывают одно направление рынка, то они просто подтверждают то, что видно на графике — продолжающуюся тенденцию. Но если вдруг вы замечаете, что одна свеча из комбинации противоречит другой, — будьте осторожны: противоречие свечей означает появление у «коллективного разума», то есть у рынка, какого-то внутреннего психологического конфликта. Возникновение противоречия, конечно, не всегда является разворотным сигналом. Оно может быть и сигналом продолжения, если имеющаяся тенденция еще не ис-

черпала себя и первая свеча оказывается сильнее второй. Но в любом случае нужно держать ухо востро.

Очень интересный способ выявления смысла общего сигнала, подаваемого комбинацией свечей, предложен господином С. Моррисом. Моррис предложил чрезвычайно простую вещь (все гениальное — просто!): можно объединить в одну свечу две или три отдельные свечи, а затем уже по полученной фигуре определять, какой смысл несет в себе комбинация.

На самом деле, уважаемые товарищи, такой подход — не что иное, как обычный переход от графика, отражающего колебания цен в рамках коротких временных интервалов («работа на часах»), на график с более длинными интервалами (двухчасовики, трехчасовики). Как только вы превращаете две маленькие свечи в одну широкую, думать становится в два раза легче... Кстати, вы делаете ту же самую операцию, но с точностью наоборот, когда переходите с дневного графика на двенадцатичасовой — вместо большой суточной свечи у вас появляются две 12-часовых.

Но вернемся к теме. Результирующая свеча, полученная из нескольких свечей более мелкого масштаба методом Морриса, будет иметь:

- цену open, совпадающую с open первой свечи в комбинации;
- цену close, равную close последней свечи;
- цену high, соответствующую наибольшему из максимумов во всех свечах;
- цены low, равную наименьшему из минимумов.

Полученная таким образом составная свеча сама по себе может иметь достаточно выраженный bullish, bearish или разворотный смысл. Как и положено, приведем пример. Пусть, основываясь на психологии и динамике рынка, мы посчитали, что сложившаяся комбинация «бычья». Оказалось, что и результирующая свеча также имеет смысл

bullish — она «бычья» (например, у нее достаточно высокий числовой код, построенный согласно алгоритму из параграфа 4.2). Такое совпадение смысла комбинации и результирующей свечи считается хорошим подтверждением «бычьего» характера всего рынка. Если же смысл результирующей свечи противоречит психологическому пониманию комбинации, то это означает, что сигнал, подаваемый комбинацией, нуждается в подтверждении. Прежде чем принимать решение по этой комбинации, следует подождать закрытия следующей после нее свечи.

Рассмотрим этот метод на иллюстрированном примере.

На рис. 4.3.1, а справа изображен перевернутый молот в основании «медвежьего» тренда; он считается разворотным сигналом: посмотрите — перед молотом была длинная черная свеча, а в то же время молот имеет более короткое тело и длинную верхнюю тень — то есть «медвежий» рынок стал неуверенным. Однако результирующая свеча здесь явно выраженная «медвежья» — black closing marubozu, имеющая код 4. Аналогично, изображенная слева на рис. 4.3.1, б падающая звезда на вершине «бычьего» рынка считается разворотным сигналом («медведи» давят на «быков», при-

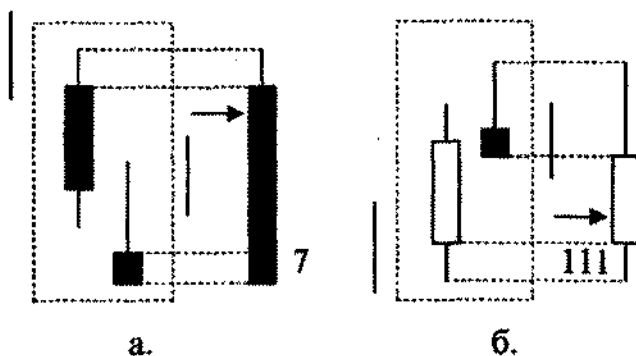


Рис. 4.3.1. Формирование результирующих свечей для двух парных комбинаций

жимая их к земле), в то время как две свечи, обведенные пунктиром, дают результирующую белую с кодом 111, то есть явно выраженную «бычью». При наличии такого противоречия только закрытие следующей свечи (справа от пунктирного прямоугольника) может подтвердить либо опровергнуть сигнал.

Надеемся, вы теперь прояснили для себя большинство нюансов в анализе рынка на основе техники японских подсвечников, и теперь мы с вами перейдем к делу — будем рассматривать отдельные комбинации и обсуждать их смысл. Представляя описание комбинаций из двух и более свечей, мы рядом всегда будем изображать, следуя С. Моррису, результирующую свечу. Это даст вам дополнительную опору для интерпретации сигналов.

#### 4.3.1. «Бычи» сигналы парных комбинаций

Давайте сразу определимся с терминологией: «бычим» сигналом мы называем тот сигнал, который формируется на фоне падающего «медвежьего» рынка, но предвещает разворот рынка вверх и смену эпохи «медведей» на эпоху «быков».

Комбинация **bullish tsutsumi (engulfing pattern, охват, рис. 4.3.2)**: тело большой белой свечи полностью перекрывает небольшую предшествующую — оно крепко обнимает, охватывает ее. Видимо, вы согласитесь с тем, что появление на фоне предшествующего «медвежьего» рынка столь сильной белой свечи само по себе говорит о многом, а то, что рынок еще и закрывается значительно выше закрытия предшествующей свечи, говорит о невероятной силе быков. Поэтому **bullish tsutsumi** и считается сильным «бычим» сигналом на «медвежьем» тренде. Кстати, она является аналогом «бычьего» **key reversal** на столбиковых графиках. Разворотный сигнал, порождаемый комбинацией «охват», является сильным, когда комбинация появляется после вы-

[www.fxclub.org](http://www.fxclub.org)

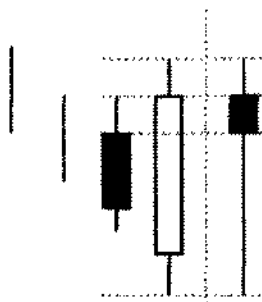


Рис. 4.3.2

раженного «медвежьего» тренда, особенно если большая свеча перекрывает тело предыдущей не менее чем на 30%. Результирующая свеча (hammer) имеет смысл разворота рынка, соответствующего ее масштабу, вверх — и это обычно еще более усиливает интерпретацию фигуры.

Комбинация **harami** (рис. 4.3.3) противоположна по конфигурации **tsutsumi**: маленькая свеча находится полностью внутри диапазона цен, созданного телом предшествующей большой. При этом цвета двух свечей противоположные: цвет первой соответствует цвету предшествовавшего (падающего) рынка, а цвет сигнальной — цвету рынка, который, возможно, появится (белая, растущая).

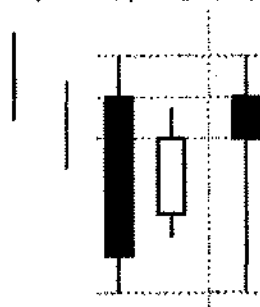


Рис. 4.3.3

Нарамі дает не столь сильные сигналы, как конфигурации охвата или конфигурации hammer и hanging man. Нарамі наиболее эффективна, когда длинная свеча является частью ярко выраженного тренда. В таком случае можно смело сделать заключение, что движущие силы тренда на исходе и следует ожидать периода консолидации, а, может быть, — и разворота. Наверное, это объяснимо: даже в жизни мы начинаем ждать солнце уже тогда, когда сильный дождь еще только «начинает заканчиваться». Кстати говоря, разворотный характер имеет и вариация harami — конфигурация harami со свечой doji в качестве малой свечи; ее называют harami cross.

Результирующая свеча, которую можно «извлечь» из комбинации методом Морриса, согласуется с разворотным характером комбинации, но все-таки подтверждение следующей свечой — обязательное условие для принятия решения. Вам нужно это помнить, чтобы не дать рынку вас обмануть.

Что касается пропорций, то для harami считается допустимым, если верхние или нижние границы тел двух свечей совпадают, но размер второй свечи меньше, чем первой. Однако недопустимо, чтобы свечи имели равные по размеру тела.

Следующая комбинация — **doji star** (доджи звезда, рис. 4.3.4) — является предвестником «бычьего» рынка. Только взглянув на нее, вы непременно скажете: «Так ведь результирующая свеча — “медвежья”! С чего же этой комбинации быть в числе разворотных?!» И тут мы вам ответим: это именно та ситуация, которая требует осторожности. Прежде чем играть на повышение, получите подтверждение возможного разворота, «позвоните другу»: дождитесь открытия следующей свечи. Несмотря на то что результирующая свеча не вызывает у вас восторга, эта комбинация все же несет в себе важное предсказание.

Разберем психологию doji star.

«...И был тренд». Но вдруг, в тот самый момент, когда падение было бурным и уверенным, на фоне выраженного

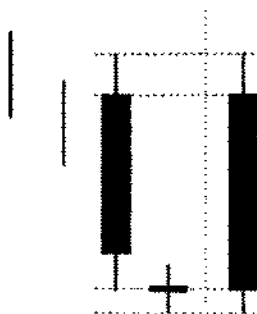


Рис. 4.3.4

«медвежьего» рынка формируется долгожданная комбинация из двух свечей. В ее составе первая длинная черная свеча и вторая короткая. Вторая свеча открывается с заметным разрывом в направлении тренда относительно первой длинной черной. К моменту закрытия второй свечи мы понимаем, что это doji! А ведь мы знаем, что doji — это либо предвестник разворотов, либо сигнал о том, что коллективный разум трейдеров испытывает глубокие сомнения в перспективах дальнейшего падения рынка. Короче говоря, вероятнее всего, что рынок уже потерял потенциал для хода вниз. И можно ждать разворота. То же самое, уважаемые товарищи Будущие Капиталисты, происходит и с любым отдельно взятым человеком: цели нельзя достигнуть, если нет уверенности в себе и будущей победе. Но... бывают и исключения!

Свеча doji обычно означает неопределенность в настроении рынка, равновесие сил «быков» и «медведей». Поэтому ее сигнал должен пониматься как возможность окончания нисходящего тренда. Но следует иметь в виду, что результирующая свеча (длинная черная) совершенно не подтверждает разворотного характера doji star, поэтому окончательный сигнал может сформироваться только после закрытия следующей свечи.

Аналогичная по смыслу комбинация (star) возникает тогда, когда вместо doji формируется свеча с малым телом. И она — следующая комбинация, которую мы рассмотрим.

**Star (hoshi)** — звезда (рис. 4.3.5) — похожа на harami пропорциями двух свечей-участников: первая свеча — длинная, вторая — короткая. Однако star отличается от harami тем, что все тело маленькой свечи расположено вне диапазона тела большой свечи. В данном случае важно взаимное расположение тел свечей, а вот тени двух свечей могут и перекрываться. Трактовка всех конфигураций star в общем оди-

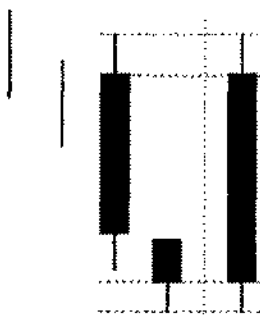


Рис. 4.3.5

накова: «wait and see»; то есть велено спокойно наблюдать за рынком. После достаточно сильного хода, сформировавшего длинную свечу, наступает период неопределенности — свеча с малым диапазоном цен. Налицо сигнал о внимании, но окончательное заключение «по делу о комбинации star» и о будущем поведении рынка можно делать только после завершения следующей (третьей) свечи. Может быть, например, вы дождетесь, что после формирования третьей свечи образуется комбинация morning star: это будет означать, что вам повезло, потому что «утренняя звезда» — также «бычий» сигнал.



**Tweezers (kenuki) bars**, «пинцет» (рис. 4.3.6) — конфигурация соответствует паре свечей, у которых совпадают их минимальные или максимальные значения. Мы видим, что между «быками» и «медведями» происходит какой-то конфликт, но пока что не понимаем, кто одержит верх. Поэтому общий смысл подобной фигуры — знак внимания, то есть опять то же самое — «расслабься и не надо шума», что цивилизованно и по-английски звучит как «wait and see».

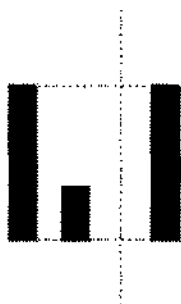


Рис. 4.3.6

В каждом пинцете — вера больного в спасение от какой-нибудь болезни, и неважно, что за ерунду думает доктор... В силу этого можно считать, что если пинцет сформирован в конце сильного движения рынка, то он может быть сигналом разворота, так как рынок встретился с сильным уровнем поддержки. Будем верить в это!

Следующая комбинация — **piercing line (kirikomi, проникающая линия, рис. 4.3.7)** — получила свое название в связи с тем, что вторая свеча комбинации «проникает» в диапазон первой, и достаточно далеко. Посмотрите на рисунок после длинной черной свечи, продолжавшей «медвежий» тренд, происходит открытие будущей белой свечи, причем с разрывом вниз по тренду. Однако этот разрыв фактически означал последние усилия «медведей», после чего ход вниз остановился и в конце концов превратился в активный рост.

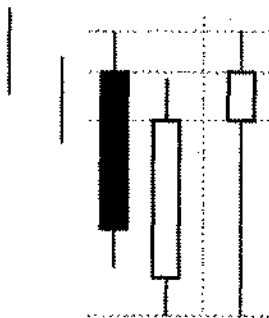


Рис. 4.3.7

Стремление «быков» открывать длинные позиции (они искренне верят в свои силы, поэтому сильны) и закрытие коротких позиций осторожными «медведями» (кому же хочется терять деньги!) приводит к сильному ходу вверх. В результате рынок закрывается выше середины черной свечи, хотя и ниже ее открытия. На этом формирование комбинации заканчивается, а для нас возникает возможность подумать о том, что предстоит игра на повышение.

Результирующая свеча по Моррису подтверждает трактовку комбинации. Мы видим, что «медведям» удавалось уронить курс до ее минимума, но «быки» вернули курс почти к цене открытия – и это делает им честь, а нам внушает оптимизм. Если, конечно, мы тоже сегодня считаем себя «быками»...

Представленные ниже парные комбинации также имеют смысл «бычьих» сигналов. Некоторые из них – разворотные, некоторые говорят о продолжении «бычьей» тенденции. Однако в любой из них легко найти психологическую подоплеку для объяснения того, что происходило в головах трейдеров и на рынке в период формирования этих комбинаций.

**Meeting lines** (встречающиеся линии, рис. 4.3.8) – две длинные свечи с совпадающими открытиями. «Быки»

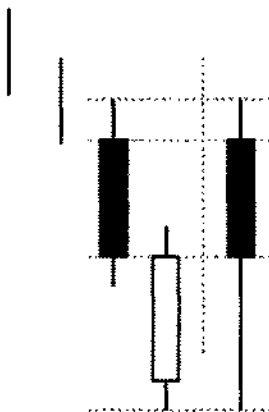


Рис. 4.3.8

смогли преодолеть разрыв, возникший между ценой закрытия первой черной свечи и ценой открытия второй белой. Они молоды, но работу свою до конца все-таки не сделали, поскольку цена закрытия второй свечи так и не проникла в тело черной! В связи с этим у нас возникают резонные вопросы о том, как трактовать силу «быков»: что это — блеф или первый бросок?

Окончательное решение о своих действиях принимаем после получения сигнала от очередной свечи, которая возникнет сразу после второй белой. Она либо подтвердит, что все это — начало формирования восходящего тренда, либо скажет нам о том, что лучше сейчас не вмешиваться.

**Separating lines (разделенные линии, рис. 4.3.9)** — это обычный сигнал продолжения «бычьей» тенденции. На фоне растущего рынка вдруг появляется черная свеча: просто «быки» в это время распивали в баре чай, а «медведи» рискнули воспользоваться бесконтрольностью над ситуацией. Но вот «быки» вернулись и задали шороху всем тем, кто пытался понизить цены. Итогом этого конфликта стал дальнейший рост курса валюты.

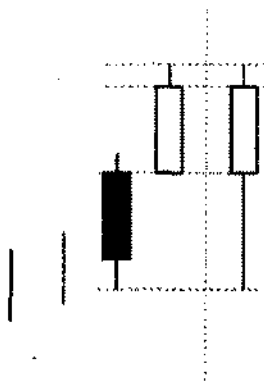


Рис. 4.3.9

**Homing pigeon (почтовый голубь, рис. 4.3.10)** — это комбинация, также аналогичная комбинации *harami*, но здесь обе свечи черные. В *harami*, если помните, цвета двух свечей противоположные. *Homing pigeon* дает нам с вами «бычий» разворотный сигнал, требующий подтверждения. Неоднозначность «голубя», воспринимаемого без подтверждения, заключается в том, что:

во-первых, результирующая свеча черная, падающая (она имеет код 30);

во-вторых, рынок хоть и находится в состоянии, когда сила медведей изрядно поиссякла, но он и не выглядит очень уж привлекательным для «быков», еще не вступивших в бой. От малой свечи здесь веет какой-то неопределенностью, чем-то «медвежьим», потому что и цена закрытия малой свечи ниже цены открытия, и нет в ней информации о перевесе «быков» или «медведей», потому что есть симметрия теней...

Короче говоря, самый лучший шаг с нашей стороны — это ждать, что будет дальше.

Кроме того, *homing pigeon* является хорошим сигналом о целесообразности выхода из рынка для тех, кто был в ко-

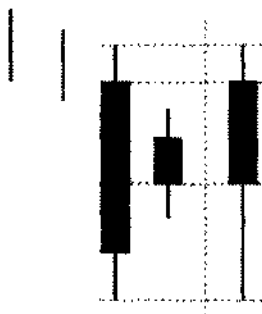


Рис. 4.3.10

роткой позиции. Он хороший, потому что и вероятность разворота высока, и получение этого сигнала не вызвало у нас потери значительной части прибыли, то есть мы можем сохранить то, что уже завоевали, закрыв позицию.

**Matching low** (рис. 4.3.11) – эта комбинация говорит нам о том, что цены подошли к сильному уровню поддержки. В чем-то он похож на «пинцет», только здесь на одном уровне находятся цены закрытия. Потому она и названа плохо переводимым на русский язык словосочетанием «выровненные низы».

Сигнал **matching low** является «бычьим» разворотным сигналом, нуждающимся в подтверждении следующей

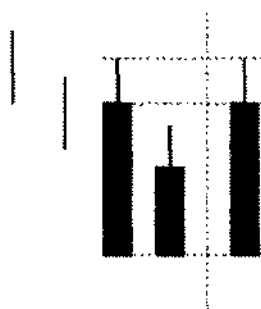


Рис. 4.3.11

свечой. Основанием для того, чтобы утверждать такие вещи, является результирующая свеча, «извлеченная» из комбинации по методу Морриса: она является «медвежьей» свечей, то есть противоречит имеющейся у трейдеров информации о смысле самой комбинации *matching low*. Но, как вы знаете, результирующая для комбинации свеча — это фактически свеча большего в два раза временного масштаба, и среди других таких же она имеет силу «одиночки». А это значит, что ее смысл может быть опровергнут новой свечей, частью которой и будет ожидаемая нами после комбинации свеча-подтверждение.

#### 4.3.2. «Медвежьи» сигналы парных комбинаций

Как и в случае с «бычьими» комбинациями, давайте оговорим, что «медвежьим» сигналом будем называть тот сигнал, который формируется на фоне растущего «бычьего» рынка, но предвещает разворот рынка вниз, то есть смену эпохи «быков» на эпоху «медведей».

**Dark cloud cover (kabuse, завеса темных облаков, рис. 4.3.12)** — первая «медвежья» комбинация, которую мы

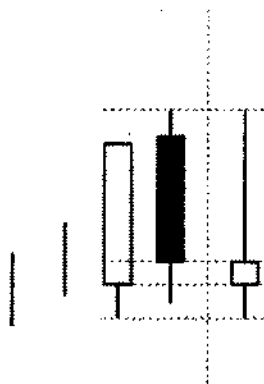


Рис. 4.3.12

рассмотрим. После явного «бычьего» рынка возникает черная свеча. Она похожа на темное-темное облако, которое загородило яркий свет белой свечи (отсюда и название). Черная свеча открывается выше предыдущей белой и закрывается ниже ее середины.

А не напоминает ли вам, уважаемые товарищи, эта комбинация что-нибудь из главы о «бычьих» сигналах? Правильно! Есть некоторое сходство с комбинацией «пронизывающие линии», только расцветка у них обратная и смысл у этих комбинаций тоже противоположный: «пронизывающие линии» предвещают «бычий» рынок, а «завеса темных облаков» — «медвежий».

Белая свеча «завесы» говорила нам о том, что активно развивался восходящий тренд, «быки» были очень сильны и уверены в себе в этот период. Следующая свеча открывается выше, даже с разрывом, и мы ждем, что и она будет белой... Но что же происходит?! Неожиданно вступают в бой «медведи», причем, несмотря на попытки «быков» развить успех, новая свеча закрывается в нижней половине предыдущей. К ее закрытию мы видим, что обе свечи имеют большие тела, а черная закрывается ниже середины белой. При этом черная свеча имеет достаточно выраженную верхнюю тень, что лишний раз говорит о силе «медведей». Эти факторы все вместе сигнализируют нам о наступлении времени «медведей», и данная комбинация традиционно считается сильным «медвежьим» сигналом.

**Atekubi bar** (рис. 4.3.13) — очередная «медвежья» комбинация, дающая сигнал к продаже. На рисунке это самая левая комбинация. Вслед за только что сформировавшейся черной возникает короткая белая свеча, причем открывается она ниже закрытия черной свечи. Закрытие белой свечи происходит на уровне минимума черной свечи, и плюс к этому белая свеча не имеет тени. Цены доходят до уровня закрытия предыдущего дня и останавливаются. Рынок как бы закрывает разрыв, образовавшийся на момент открытия

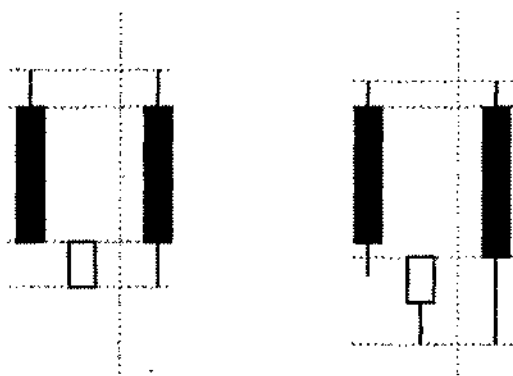


Рис. 4.3.13

белой свечи. То, что «белые» не смогли преодолеть уровень цены закрытия черной свечи, говорит об их слабости. В таких условиях можно ожидать, что сформировавшийся было разрыв на имеющемся «медвежьем» рынке никак не скажется и рынок продолжит движение вниз. А раз так, значит, будем продавать. Результирующая свеча также «медвежья», что подтверждает наши рассуждения.

**Irikubi bar** (рис. 4.3.13) представляет собой вариант *atekubi* (на рисунке — вторая комбинация слева), в котором закрытие белой свечи происходит чуть выше минимума предшествующей черной. Сигнал остается «медвежьим». В нем положительно то, что цены так и не пересекли цену закрытия черной свечи.

Если открытие белой свечи происходит намного ниже минимума черной, но закрытие белой — также намного выше минимума черной, то такая комбинация называется *sashikomi bar*, ее сигнал также интерпретируется как «медвежий».

**Bearish tsutsumi (engulfing pattern, рис. 4.3.14)** — это «медвежья» комбинация охвата, в которой большая черная свеча полностью перекрывает предшествующую малую белую свечу. *Bearish tsutsumi* является аналогом «медвежье-  
[www.fxclub.org](http://www.fxclub.org)



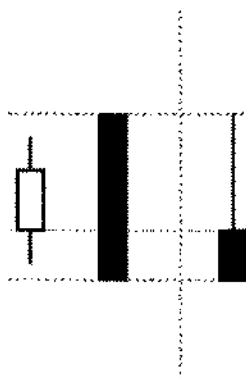


Рис. 4.3.14

го» key reversal на bar chart. Что касается структуры комбинации, то она схожа с *bullish tsutsumi*, только отличается расцветкой и смыслом — и то и другое у этих двух комбинаций противоположное (если помните из предыдущей главы, «бычий» охват выглядит как длинная белая свеча, обнявшая маленькую черную, то есть все задом наперед по сравнению с «медвежьим»...).

Заметив *bearish tsutsumi* («межвежий» охват), подумайте о том, что он несет в себе довольно сильный сигнал о предстоящем падении рынка, поскольку энергичные бандинские вылазки «медведей» (черная свеча) явно подкосили столь скромных в последнее время и умиротворенных «быков» (белая свеча).

Комбинация из двух свечей *bearish tasuki bar* (рис. 4.3.15) также является «медвежьим» сигналом. Вместе с тем результирующая свеча — выраженная «бычья», ее код 96, ее цвет — белый. В связи с неопределенностью, возникшей из-за противоречия между смыслом комбинации и результирующей свечи, дождитесь подтверждения развития нисходящего тренда, а уже потом решайтесь на продажу.

Давайте разберем, какие события могут скрываться за самой комбинацией *bearish tasuki bar*.

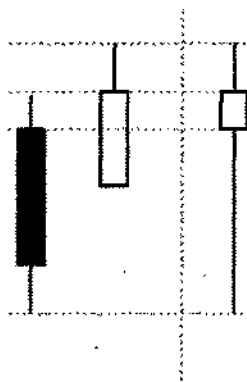


Рис. 4.3.15

Сначала цены падали — появилась черная свеча. Затем, как и положено при нормальном «медвежьем» движении, открытие новой свечи произошло ниже предыдущего открытия, но цены, вопреки ожиданиям, пошли вверх. В итоге мы получили длинную белую свечу с открытием выше середины предшествующей длинной черной и с закрытием несколько выше максимума черной. Объяснение такого поведения цен может крыться, например, в том, что произошло массовое закрытие коротких позиций (profit-taking). «Медведи» заволновались и решили зафиксировать свою прибыль, начали покупать, а это и привело к резкому скачку на фоне явного движения вниз. Такое поведение не может долго продолжаться, потому что «медведи» вскоре возобновят игру на понижение и можно ожидать новых коротких продаж (sell-off). А это значит, что вместе с возобновлением продаж начнется новый этап падения цен.

**Meeting lines (встречающиеся линии, рис. 4.3.16)**, очередная комбинация, тоже является «медвежьим» сигналом. Она прогнозирует разворот тренда вниз. Ее характерной чертой является то, что цены закрытия первой белой и второй черной свечи одинаковы.

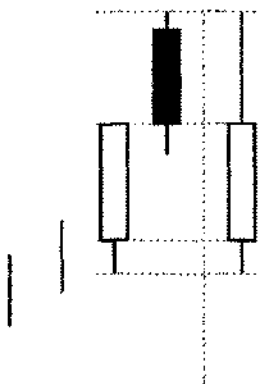


Рис. 4.3.16

Упорно двигаясь вверх, цена к исходу периода белой свечи остановилась на уровне close. Затем, сделав рывок по тренду вверх, она опять упала к close. Две свечи встретились! Хода вверх уже нет — он исчерпал силу. Но если вверх хода нет, может быть, цена пойдет вниз?

«Фишка» этой комбинации заключается в следующем: уровень, где наконец-таки встречаются белая и черная «встречающиеся линии», является важным уровнем, на пробитие которого вниз и следует обратить внимание!..

Дело в том, что любая свеча — это простое представление сложного движения цены в течение определенного стандартного интервала. Это касается и свечей из meeting lines. И если две свечи подряд закрытие соответствует одной и той же цене, значит, цена close не просто некая цена, а важный ориентир. Он сообщает нам, что рынок очень неравнодушен к цене close. А мы-то знаем, что в дилинге развитие событий при подходе цен к явно важному уровню может быть двояким — либо уровень пробит, либо нет. Вот и получается, что, прежде чем открывать позицию на продажу, нам надо дождаться решения рынка.

Вероятно, meeting lines напоминает вам комбинацию dark cloud (темное облако), которая тоже была «медвежь-

ей». Но тут надо бы вспомнить, что в комбинации *dark cloud* черная свеча закрывается существенно ниже, символизируя то, что сил у ее «медведей» несколько больше, чем сил у «медведей» *meeting lines*. А это значит, *meeting lines* дает менее сильный сигнал разворота, чем *dark cloud*... Поэтому все-таки, господа и дамы, дождитесь подтверждения!

(Кстати, это советует нам сделать и результирующая свеча, которая противоречит нашей трактовке комбинации.)

Имя комбинации *separating lines (bearish)*, рис. 4.3.17) в переводе означает «расходящиеся линии». Они потому и «расходящиеся», что цены *close* в течение двух последних временных интервалов стремились в разные стороны. Сигнал всей комбинации также «медвежий», его смысл — продолжение нисходящего тренда. И это успешно подтверждает результирующая свеча.

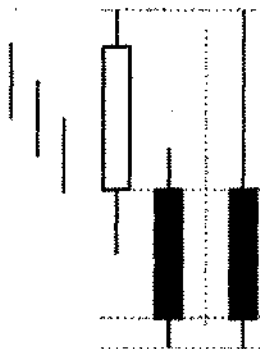


Рис. 4.3.17

Процесс формирования этой комбинации с самого начала вызывает у нас трепет, потому что на фоне «медвежьего» тренда вдруг формируется большая белая свеча — первая из комбинации. И мы думаем — а что будет дальше? Но затем оказывается, что рынок в данном случае не исчерпал инерцию хода вниз, потому что явное большинство участников не поддержало «бычьи» настроения. В результате следую-

щая свеча открывается там же, где открылась белая, и ход вниз продолжился — сформировалась вторая черная «медвежья» свеча.

«Хорошего понемножку» — именно так можно трактовать противоречие между известным смыслом комбинации **doji star bearish** («бычья» звезда доджи, рис. 4.3.18) и ее результирующей свечей.

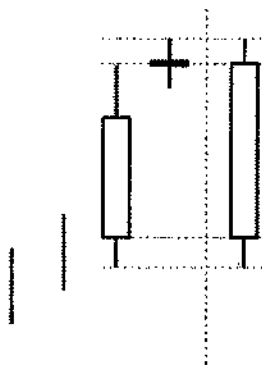


Рис. 4.3.18

Комбинация **doji star bearish** является сигналом предупреждения о том, что сильный восходящий тренд готов измениться. Ее длинная белая свеча подтверждает силу восходящего тренда, а следующая — будущая **doji** — открывается даже с отрывом вверх. Но на этом подъем заканчивается — сколько уже можно двигаться вверх, силенок-то уже у «быков» маловато! И теперь, после небольшого колебания цен, рынок закрывается там же, где открылся: появляется **doji**. В этот момент масса спекулянтов во всех уголках планеты приходит к выводу, что тренду настал конец и надо играть на понижение, — и это еще более увеличивает вероятность разворота рынка и падения цены.

Результирующая свеча для **doji star** — большая белая — не подтверждает разворотный характер комбинации, поэтому необходимо дождаться закрытия следующей свечи. Зато

она подтверждает вышеупомянутый тезис — «Хорошего понемножку!». И из этого можно сделать интересный вывод на будущее! Сама по себе результирующая свеча констатирует то, что в ее временном масштабе цены сильно росли. Но то, что цена в ее масштабе растет, совсем не значит, что тренд продолжится! Если мы разложим результирующую свечу на две более мелких, то можем увидеть разворотную комбинацию *doji star* и сделать заключение об окончании роста цен!

**Harami bearish** (рис. 4.3.19) говорит нам о возможном развороте тренда вниз и предстоящем падении цен. *Harami bearish* — это «медвежий» антипод комбинации *harami bullish*, потому что она появляется на фоне «бычьего» рынка и имеет противоположную *harami bullish* расцветку — вторая свеча черная, как и прогнозируемый рынок. Структура у *harami bearish* аналогична структуре *harami bullish*: тело малой черной свечи полностью находится внутри диапазона тела предыдущей белой свечи.

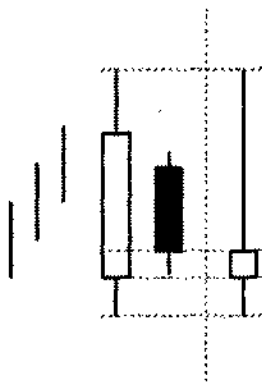


Рис. 4.3.19

Интересно, что результирующая свеча (пусть даже она и белая) «прижата» к своему минимуму, что говорит об активности «медведей» и подтверждает смысл комбинации *harami bearish*.

Harami (bearish и bullish) являются одними из наиболее часто встречающихся комбинаций на графиках.

На рис. 4.3.20 приведены без особых комментариев еще несколько комбинаций, являющихся антиподами соответствующих «бычьих» фигур.

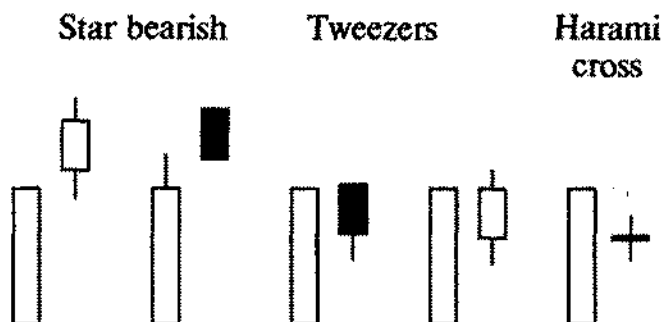


Рис. 4.3.20

## 4.4. Комбинации из нескольких свечей

### 4.4.0. Вечер перестает быть томным!..

А все потому, что мы с вами поднялись еще на одну ступеньку бесконечной лестницы познания. Сейчас мы переходим к рассмотрению многосвечных комбинаций, то есть состоящих из трех и более свечей. Вполне понятно, что к осознанию наличия на графиках этих комбинаций вы придете в тот момент, когда уже проанализированы отдельные свечи на правом краю графика или когда вы уже изучили возможные двухсвечные комбинации. Такой алгоритм анализа свечных комбинаций наиболее рационален.

Как и прежде, мы рассмотрим отдельно «бычьи» сигналы, отдельно — «медвежьи».

### 4.4.1. Бычьи сигналы

Утренняя звезда (*morning star*, рис. 4.4.1) — это «бычья» разворотная комбинация из трех свечей, возникающая в низу сильного нисходящего тренда. Очень интересно то (и вы не только можете, но и обязаны это использовать!), что «утренняя звезда» появляется после предварительного двухсвечного сигнала «звезда» (*star*), о котором мы уже раньше вам рассказывали.

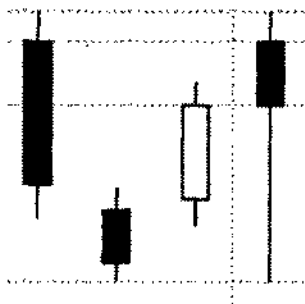


Рис. 4.4.1

Обратите внимание на то, как формируется *morning star*: сначала мы видим длинную спадающую вниз черную свечу; затем, с небольшим отрывом от нее вниз, формируется малая свеча (цвет не имеет значения) — можно сказать, что в этот момент рынок задумался... А теперь вспомните: ведь именно такую комбинацию ранее мы и называли «звездой». Помните, что она нам говорила? «Wait and see!» — сиди и смотри, грызи семечки, болтай с друзьями, но на амбразуру, сломя голову не кидайся...

И что же дальше? Мы сидели, ждали, и вдруг вверх стремительно взлетает белая свеча, перекрывающая большую часть диапазона первой черной! Фактически в этот момент мы получаем сигнал подтверждения того, что рынок не только задумался, но уже принял решение сменить направление тренда.



Чтобы вам было проще запомнить смысл комбинации, вот вам образ: после черной ночи мы видим, что низко над горизонтом горит звезда, но еще не понимаем, то ли она села перед зарей, то ли она не встала и ночь впереди. И только тогда, когда начинает вставать яркое солнце (белая свеча), мы понимаем, что наступает день.

Что касается геометрии *morning star*, то разрыв между первой и второй свечами является обязательным (как и в «звезде»), а разрыв между второй и третьей делает эту фигуру очень сильным сигналом, хотя, как правило, на графиках он оказывается заполненным — и это не противоречит «бычьему» характеру фигуры.

**Abandoned baby** (рис. 4.4.2) — потрясающе образное название для следующей комбинации. Дословный перевод с английского — «покинутый ребенок». Посмотрите же — вслед за высоким отцом в черном плаще и красивой матерью в чем-то белом семенит маленький-маленький челове-

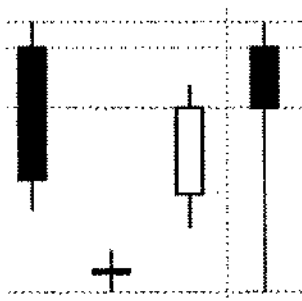


Рис. 4.4.2

чек. Здесь вроде бы и нет прямой связи с фактом смены тренда, но все же название хорошо связывает образ с графическим изображением комбинации. Можно в придачу подметить, что жена в белом обычно ходит под руку с мужем, находясь справа... Ладно, довольно ассоциаций, а то перейдем на обсуждение демографической ситуации в Европе.

Abandoned baby — это частный случай morning star, причем соответствующий ее наиболее выраженному разворотному сигналу. Средняя свеча расположена с разрывом по отношению к обеим соседним (даже с учетом теней) и является doji-свечой. А это значит, что предварительная «звезда» — «не простая, а золотая», то есть doji-star, символизирующая крепкую задумчивость рынка. Можно допустить, что если рынок сначала очень сильно задумался, а потом резко и коротко подтвердил решение, то такой сигнал является достаточно сильным, чтобы ему верить.

Tri-star («три звезды», рис. 4.4.3) — редкий и привлекающий внимание своей оригинальностью вариант star-конфигурации. Эта комбинация дает трейдеру сигнал внимания или предвещает разворот. Результирующая свеча в «трех звездах» — это свеча spinning top («волчок»), мы о ней ранее говорили. «Волчок», как вы помните, несет в себе

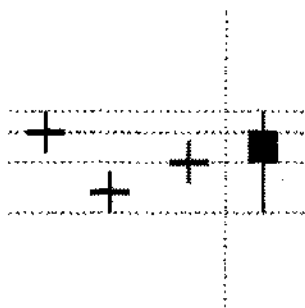


Рис. 4.4.3

неопределенность и невозможность принять грамотное решение (это состояние на английском называют «indecision»). Следовательно, — и потому, что три doji подряд говорят о редком неумении рынка выбрать поведение на будущее, и потому, что свеча по Моррису не дает какой бы то ни было конкретной информации, — комбинации типа tri star должны восприниматься с большой осторожностью.

Вместе с тем *tri star* нельзя игнорировать, поскольку неопределенность на рынке можно трактовать не только как отдых перед продолжением тенденции, но и как сигнал о высокой вероятности разворота.

Когда произносится название следующей «бычьей» комбинации, вспоминается что-то из кинофильмов про войну 1812 года — солдаты в белых мундирах цепью и с винтовками наперевес идут в наступление на врага...

**Три белых солдата** (*three white soldiers*, рис. 4.4.4) — так называется эта комбинация — это три последовательных белых свечи с возрастающими максимумами. Каждая новая свеча открывается ниже закрытия своей предшественницы, но закрывается все равно выше уровня закрытия предыдущей. В самом ярком варианте этой конфигурации открытие очередной свечи находится несколько выше середины тела предыдущей свечи; откаты вниз для выбора удачного открытия длинных позиций свидетельствуют о силе восходящего движения (ясно ведь, что выгоднее покупать немножко дешевле, чтобы от продажи получить большую прибыль...).

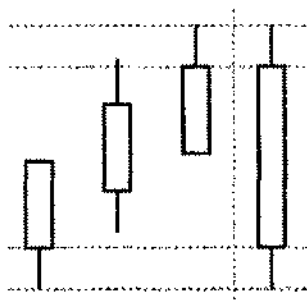


Рис. 4.4.4

Появляясь в низу рынка, три белых солдата дают сильный сигнал разворота, то есть смены «медвежьего» тренда на «бычий».

Если же сигнал появляется на «бычьем» рынке, то после сильного хода вверх происходит откат, возможно даже ниже уровня открытия большой белой свечи. Но этот откат оказывается всего лишь коррекцией «бычьего» тренда, после которой прежняя тенденция возобновляется со значительной силой. Сила подтверждается большой белой результирующей свечой.

«Бычий разрыв», или *breakaway bullish* (рис. 4.4.5) — это сигнал, обозначающий конец распродажи (*sell-off*) и возможный разворот рынка вверх.

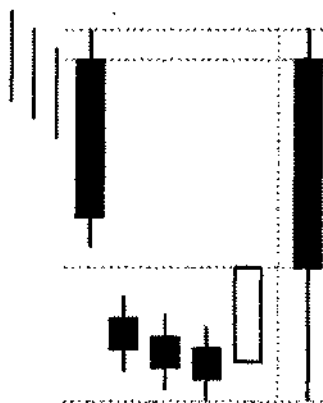


Рис. 4.4.5

После сильного «медвежьего» хода, заканчивающегося длинной черной свечой (левая свеча в комбинации), формирует разрыв цен. После этого движение рынка сильно тормозится, но в целом продолжается в том же направлении. Затем происходит сильный обратный ход цен вверх, в итоге чего формируется большая белая свеча, которая заполняет часть ранее образовавшегося разрыва, но не весь.

С точки зрения психологии толпы (извините, рынка) эту комбинацию можно описать так:

«и был тренд...»,

затем, практически из последних сил, «медведями» был совершен рывок вниз — они стали продавать, опуская тем самым цену до земли...,

но, наконец, активы иссякли — все было распродано, — и наступило затишье, рынок задумался на некоторое время, продолжая слабое движение вниз...,

а затем, когда «быки» уверовали в свои силы (они заметили, что «медведи» больше не делают новых атак), а влияние «медведей» стало слабеть (у них нет больше на руках «товара» для ведения бизнеса), наступает время «быков» и рынок постепенно разворачивается вверх.

**Rising three** (три «бычьих» шага, рис. 4.4.6) — комбинация, предсказывающая продолжение «бычьего» тренда. После сильного хода вверх происходит откат, возможно даже ниже уровня открытия большой белой свечи. Но этот откат оказывается всего лишь коррекцией «бычьего» тренда, после которой прежняя тенденция возобновляется со значительной силой (что подтверждается большой белой результирующей свечой).

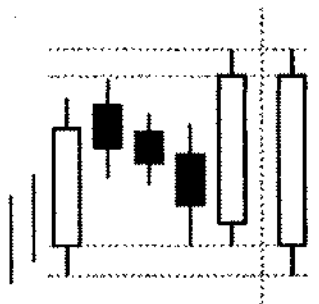


Рис. 4.4.6

**Three lines strike** (рис. 4.4.7) — комбинация возможного продолжения «бычьего» тренда. После сильного хода вверх, обозначенного тремя большими свечами типа three white

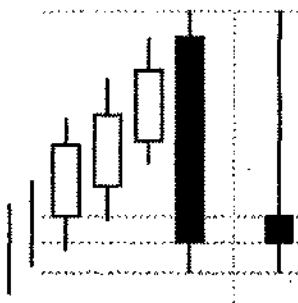


Рис. 4.4.7

soldiers, рынок совершает сильный откат одной свечой до уровня ниже начала первой белой свечи. Часто такой откат означает стремление занять удобную длинную позицию на энергичном «бычьем» тренде. После следующей свечи, подтверждающей движение вверх, можно надеяться на достаточно длительный период «бычьего» рынка в будущем.

В этом месте, уважаемые товарищи Будущие Капиталисты, мы хотели бы остановиться на одном важном моменте, не связанном напрямую со свечами.

Не очень давно мы с вами говорили о «трех белых солдатах» и утверждали, что эта комбинация несет в себе знак продолжения тренда. И вдруг, несколько параграфов спустя, мы встречаем комбинацию, допускающую настолько резкое падение цены, что цена закрытия последней свечи оказывается ниже цены открытия первой белой из «трех солдат»! Более того, после этого приходится еще и ждать подтверждения того, что это всего лишь коррекция, а не разворот, в виде пятой свечи, которой на рисунке нет... А значит, в этот же момент нужно быть готовым к тому, что рынок теоретически может вообще развернуться!

Таким образом, даже сильная комбинация «три белых солдата» не дает нам повода для абсолютной уверенности в том, куда рынок будет двигаться завтра, — всегда уместно быть начеку. Ваши действия должны быть продуманы зара-

нее, а ваши стоп-лоссы должны быть расставлены так, чтобы неожиданный разворот не сбил вас с ног.

**Tasuki lines** (рис. 4.4.8) — общее название для двух парных комбинаций: либо черная свеча открывается ниже закрытия предшествующей белой (но выше ее середины), а закрывается чуть ниже минимума этой предшествующей белой; либо белая свеча открывается выше закрытия предыдущей черной, а закрывается немного выше ее максимума. Предсказывающий потенциал комбинации *tasuki* сам по себе невелик, но она широко используется в составе более сложных фигур — например следующей:

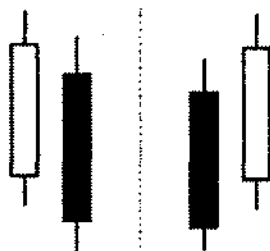


Рис. 4.4.8

**Upside tasuki gap** («верхний тасуки-разрыв», рис. 4.4.9) — комбинация продолжения «бычьего» тренда. После силь-

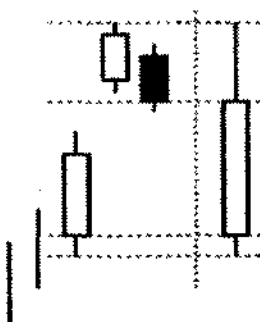


Рис. 4.4.9

ного хода вверх следующая свеча открывается с разрывом, но третья свеча образует со второй комбинацию *tasuki*, формируя откат, который все же так и не заполняет образовавшийся разрыв. Откат не нарушает восходящей тенденции, если он является следствием распродажи для занятия long позиций. Если игроки действительно планируют играть на повышение, то вы увидите подтверждение возможного движения вверх.

Следующее название очень романтично — «три южных звезды», или на английском — *three stars in the south* (рис. 4.4.10). Видимо, название этой комбинации связано с двумя вещами. Во-первых, юг (как для нас, так и для японцев) — та сторона света, где люди ходят вверх головами, то есть в самом низу... А во-вторых, три свечи чем-то напоминают звезды, хотя, конечно, эти звезды не имеют той «правильной» формы, которую они должны бы иметь, чтобы таковыми называться (диапазоны тел здесь перекрываются), но дареному коню в зубы не смотрят.

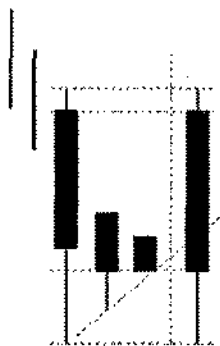


Рис. 4.4.10

*Three stars in the South* являются «бычьим» разворотным сигналом. То, что длинная черная свеча с большой нижней тенью сопровождается двумя черными небольшими свечами с повышающимися минимумами, говорит о возникновении



на пути «медведей» препятствия — нисходящий тренд натолкнулся на сильную линию восходящего тренда. Длинная тень первой свечи говорит о возросших «бычьих» настроениях; третья свеча короткая, внутри диапазона второй — свидетельство возможного перелома в настроении рынка. Как говорится, «ждите ответа!»: дождетесь подтверждения — будет шанс сыграть на повышение. Что касается результирующей свечи, то она с одной стороны имеет длинное черное «медвежье» тело, но, с другой стороны, — длинную нижнюю тень, говорящую об активизации «быков» и об их давлении на «медведей» снизу вверх.

**Ladder bottom** (рис. 4.4.11) — лестница из трех подряд длинных черных свечей упирается в черную свечу с высокой верхней тенью. Эта последняя черная свеча напоминает нам о том, что конец света еще не наступил (есть еще у «бычьего» рынка проблески в сознании), потому что вновь проглядывает из-за туч что-то хорошее и светлое — длинная верхняя тень говорит об увеличении активности тех сил, которые поднимают цены вверх. Следующая свеча — белая. Она открывается с разрывом навверх относительно тела последней черной. Результирующая свеча (hammer) по Моррису подтверждает возможный разворотный, причем — «бычий», характер комбинации.

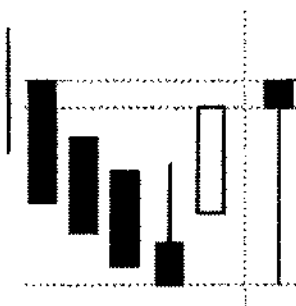


Рис. 4.4.11

В заключение еще два примера, без особых комментариев.

**Three inside up (harami age, рис. 4.4.12)** — подтвержденная bullish harami. «Ну что сказать, ну что сказать...» — харами вызвал предчувствие разворота, поскольку дал нам сигнал о сомнениях рынка по поводу того, стоит ли такими семимильными шагами двигаться вниз. Мы ждали — и получили подтверждение разворота в виде белой свечи.

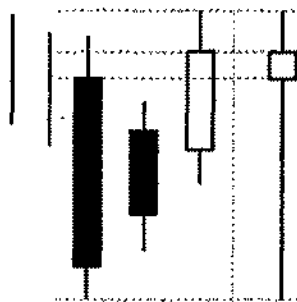


Рис. 4.4.12

**Three outside up (рис. 4.4.13)** — подтвержденный охват (bullish engulfing). Первая белая свеча продемонстрировала нам силу тех сил (простите за каламбур), которые взвинчивают цены. То, что вслед за этой свечой появилась новая белая, подтверждает силу «быков».

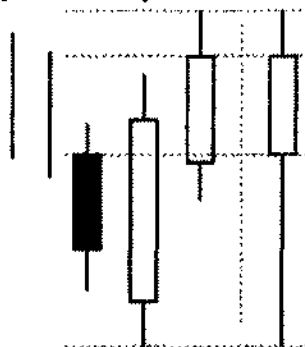


Рис. 4.4.13

#### 4.4.2. Медвежий сигнал

«Вечерняя звезда» (*evening star*, рис. 4.4.14): после сильного хода вверх (длинная белая) возникает остров в виде короткой свечи (любого цвета), после которого формируется длинная черная свеча, закрывающаяся глубоко внутри диапазона длинной белой. Таким образом, *evening star* — это двухсвечная конфигурация «Звезда», подтвержденная ходом рынка вниз. В идеальном виде разрыв имеет место между малой свечой и обеими соседними, причем наиболее сильно выраженный «медвежий» сигнал соответствует *doji* в качестве островка с разрывами от обеих свечей; как правило, правая свеча заполняет этот разрыв, но не должна охватывать островок. Большая белая свеча слева является обязательным элементом, так как смысл *evening star* — разворот явно выраженного восходящего тренда. Хорошим признаком является малая нижняя тень третьей свечи, так как это свидетельствует об уверенности медведей, держащих короткие позиции.

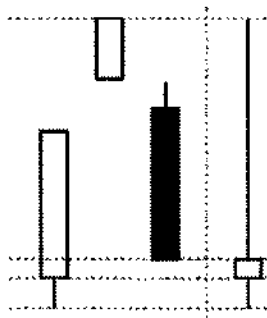


Рис. 4.4.14

Комбинация *upside gap's two crows* («две взлетевшие вороны», рис. 4.4.15) отличается от *evening star* с черной малой свечой тем, что третья свеча (так же как и вторая) является черной малой и не заполняет разрыва с большой белой свечей. «Ну не шмогла я, не шмогла!», что же делать

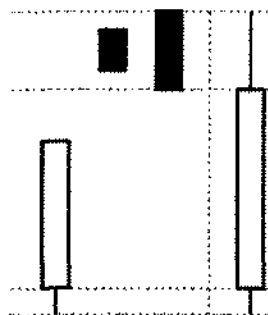


Рис. 4.4.15

теперь... Ясно, что эта комбинация не такая сильная, как evening star.

**Three star bearish** («три «бычьих» звезды», рис. 4.4.16) — это антипод комбинации three star bullish. Звезды сами по себе, как вы помните, являются признаком задумчивости рынка, то есть толпы. А когда их на небе целое созвездие (висят себе и думают, думают...), то это тем более выглядит подозрительно и говорит о вероятности изменений. Результирующая свеча выглядит «подавленно», имея белое тело, но длинную верхнюю тень. Сопротивление «медведей» было достаточно сильно для того, чтобы остановить восходящую тенденцию, а сейчас они набираются сил, чтобы развернуть рынок вспять.

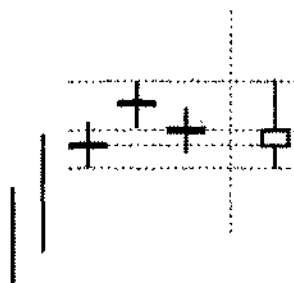


Рис. 4.4.16

**Three black crows** («три черных вороны», рис. 4.4.17) — это «медвежья» разворотная комбинация, антипод трех белых солдат. Белые солдаты, как вы помните, готовы к тому, чтобы наступать, и это говорит нам о возможном продолжении тренда. А вот «три черных вороны», вдоволь налетавшись, все-таки должны где-то приземлиться — и это дает нам право предполагать, что падение цен продолжится.

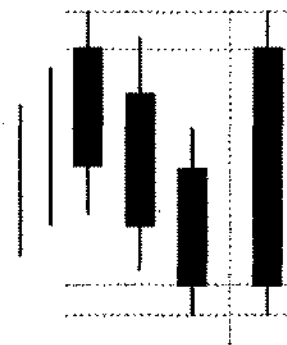


Рис. 4.4.17

**Breakaway bearish** (рис. 4.4.18) — «медвежий разрыв», иначе говоря. Эта комбинация символизирует возможное завершение «бычьего» тренда; комбинация, противоположная breakaway bullish.

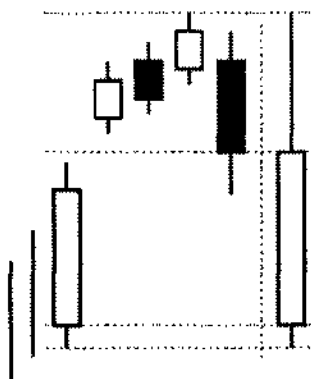


Рис. 4.4.18

**Falling three** («три медвежьих шага», рис. 4.4.19) — коррекция на продолжающемся медвежьем тренде; комбинация, противоположная rising three. Falling three говорит о том, что «медведи» производят некие маневры для занятия более выгодных для новой продажи позиций. В итоге бой между «быками» и «медведями» возобновляется...

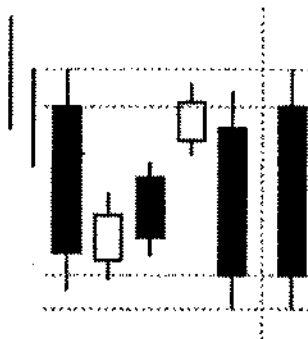


Рис. 4.4.19

**Three lines strike** (рис. 4.4.20) — конфигурация коррекции «медвежьего» тренда с вероятным его продолжением. Вспомните аналогичную комбинацию, имеющую смысл коррекции «бычьего» рынка — здесь та же самая ситуация, только в пользу «медведей».

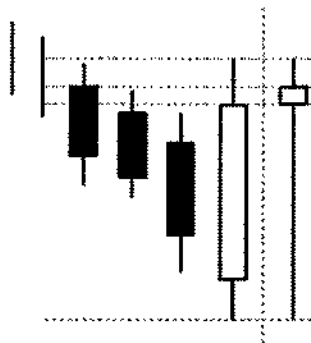


Рис. 4.4.20

**Downside tasuki gap** («нижний тасуки-разрыв», рис. 4.4.21) — это комбинация, предсказывающая продолжение медвежьего рынка. Закрытие белой свечи — хорошая возможность открыть короткую позицию. Длинная, стройная, правильная результирующая «медвежья» свеча по Моррису подтверждает высокую вероятность продолжения «медвежьего» тренда после периода коррекции.

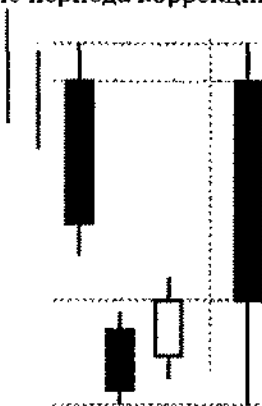


Рис. 4.4.21

А вот и комбинация **two crows** (рис. 4.4.22) — «две вороны» словно пикируют из-за облаков к земле, крича нам о предстоящем падении цен.

Рынок после сильного белого подъема открывается с разрывом наверх, после чего ход заканчивается и первая из «ворон» начинает пикировать, но не долетая до белой свечи, то есть образуя разрыв с большой белой свечой... Следующая свеча открывается несколько наверх, но затем рынок падает — вторая «ворона» более стремительна, и это она увлекает стаю за собой вниз к земле. Эта вторая «ворона», большая, мудрая и черная, заполняет разрыв и закрывается внутри тела больших белых туч, уверенно проходя облака и стремясь к земле. Довольно сильный сигнал смены «бычьего» рынка на «медвежий».

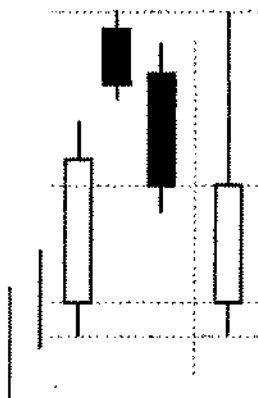


Рис. 4.4.22

**Advance block** (рис. 4.4.23) – эта конфигурация сигнализирует о возможной смене настроений на «бычьем» рынке. По форме аналогична *three white soldiers*, но каждая свеча нового максимума закрывается гораздо ниже, формируя длинную тень. Достигнутые максимумы удержать не удастся, что говорит о возможной слабости «бычьего» рынка и напоминает о том, что «деревья не растут до неба».

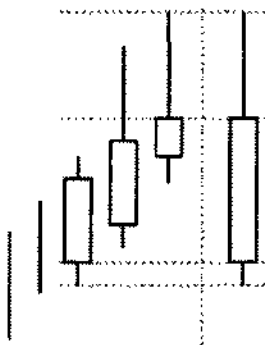


Рис. 4.4.23



**Three inside down (harami sage, рис. 4.4.24)** — фактически это подтвержденная конфигурация *harami bearish*. Как говорится, «без комментариев». Они тут и не нужны — подтверждение есть подтверждение.

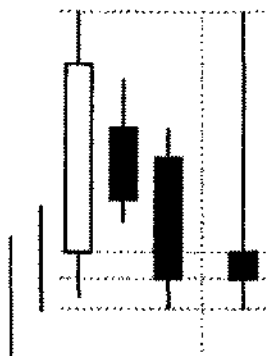


Рис. 4.4.24

А это — **three outside down (рис. 4.4.25)** — подтвержденная конфигурация охвата (*bearish engulfing*). Сопротивление восходящего рынка преодолено, и «медведи», пусть медленно (длинная верхняя тень свечи Морриса), но все более уверенно начинают гнать «быков» с пасеки, чтоб не мешали мед добывать.

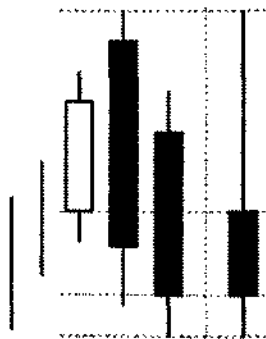


Рис. 4.4.25

**Three crows («три вороны»)** — эта комбинация здесь не изображена, но она представляет собой «медвежий» аналог «трех белых солдат»: три параллельно (в линейку вниз) расположенных черных свечи.

## 4.5. **Нюансы в анализе конфигураций свечей**

Если вы еще с нами, значит, вы к сему моменту уже получили яркое представление о том, какие бывают комбинации и к чему они ведут.

А теперь давайте вспомним, где мы собираемся работать. Конечно! Там же, где работают и все другие трейдеры, то есть на чрезвычайно динамичном валютном рынке FOREX. И этот рынок, вообще-то говоря, не имеет «человеческого лица» (помните фразу — «капитализм с человеческим лицом»? — так вот это не совсем о рынке). Рынок больше смахивает на энергичную лошадь, стремящуюся выбить нас из своего седла (она же изначально не знает, что должна быть «хорошей»). Поэтому и говорим вам в очередной раз:

- не ссорьтесь с нею, то есть с лошадью в лице рынка;
- помните о том, что она может преподнести сюрприз и попытаться сделать энергичный скачок вопреки вашим интересам;
- знайте, что когда лошадь несется по лужку со скоростью автомобиля, ей свернуть с дороги чрезвычайно трудно...

В общем, после столь образной нотации прослушайте информацию о том, какие могут быть проблемы с этим домашним животным.

Итак, при анализе свечных конфигураций необходимо обратить внимание на...

## Место появления свечной модели

Прежде чем анализировать конфигурацию свечей, проведите анализ предшествующей ей ситуации. Обязательно надо учитывать, после какого движения цен появляется интересующая вас свечная модель. К примеру, завеса темных облаков, которая возникла на сильной области сопротивления, должна трактоваться как более приближенная к развороту, чем «медвежье» поглощение, появившееся вне области сопротивления. Появление свечи «доджи» после длинного тренда гораздо более значимо, чем появление такого же «доджи» при боковом движении рынка. Поэтому, если вы решили проверить надежность свечных моделей, помните, что не следует основывать сигналы на покупку и продажу исключительно на стандартной трактовке свечной модели. Первый фактор, который вы должны добавить в анализ, — где появилась модель. Вам нужно научиться представлять приоритеты; доверяйте той информации от свечей, которая согласуется с общим рыночным настроением.

Таким образом, анализ свечей требует от вас некоторой доли творчества. И именно это делает затруднительным использование компьютеров для правильного тестирования систем, основанных на конфигурациях свечей. Давайте разберем следующую ситуацию.

## Идеальность модели

Мы уже обсуждали, что свечные модели основаны на психологических факторах. Поэтому свечи, в отличие от инструментов, основанных на конкретных математических цифрах (средние и осцилляторы), не могут быть с легкостью адаптированы к компьютерному тестированию. Это было бы исправимо, если бы программисты могли описать все реакции человеческого мозга на внешние раздражители. Однако увы и ах...

Скользящие средние дают только два варианта интерпретации: либо средняя выше вчерашней цены закрытия, либо нет — от этого и зависит вывод (курс растет или падает). Однако свечные сигналы определены далеко не так однозначно и в интерпретации свечной модели допускается доля субъективности. Вопросы могут встать даже так:

«Является ли в условиях этого рынка разворотной та модель, которая в соответствии со справочником предсказывает разворот?» (это относится к предыдущему разделу о «месте появления модели»);

или: «Ага!.. Тут закрытие свечи не дотянуло до середины предыдущей 2 пункта! И что за необязательность?! И как мне это трактовать?!» (а здесь мы получили проблему неидеальности модели).

Например, в классической модели «завеса темных облаков» закрытие черной свечи должно быть ниже середины предшествующего белого тела. Это правило может быть количественно учтено. Но что, если появилась не идеальная завеса темных облаков, в которой закрытие второй черной свечи не достигло половины тела первой? Такая модель, на основании стандартного определения, не будет являться моделью «завеса темных облаков», и компьютер не выделит ее как модель. Далее возникает вопрос: «Что случится, если неидеальная модель “завеса темных облаков” возникнет в области сопротивления?» Скорее всего, компьютер не распознает такую модель как «завеса темных облаков». Однако при таком сценарии эта неидеальная модель «завеса темных облаков» должна быть рассмотрена как более «медвежья», чем классическая модель «завеса темных облаков»...

Таким образом, даже элементарные шаги по распознаванию моделей компьютером могут стать проблемой. Поэтому тем, кто применяет компьютерные программы для свечных моделей, необходимо помнить, что свечные модели должны рассматриваться в качестве «указателей на развилке дорог». В то время как идеальные свечные модели могут

быть с легкостью просчитаны, неидеальные модели четко описать невозможно, но часто они дают полезные сигналы, которые также должны учитываться.

### **Подтверждение сигнала**

Если появляется свечная модель, то это не означает, что автоматически дается сигнал на покупку или продажу. Необходимо определить общую рыночную картину на момент появления модели. Возможно, для этого придется привлечь дополнительные индикаторы, которые смогут подтвердить ваши предположения.

### **Удаленность ваших целей**

Одной из проблем является соотношение риска/доходности. Только тот факт, что модель появилась, не означает, что следует сломя голову кидаться в бой и немедленно открывать позиции на основании этой модели. К примеру, если на рынке появилась падающая звезда, но риск составляет 30 пунктов, а цель находится на расстоянии тоже 30 пунктов, то позицию лучше не открывать.

Другая проблема – размещение ордера «стоп-лосс». Это может быть относительно легкой процедурой при использовании компьютера (некоторое тестирование позволяет даже торговать без стопов, хотя это очень опасная процедура, которая нарушает один из основных принципов торговли – соотношение риск/доход), но как определить цель? Для одних трейдеров это могут быть минимумы за прошлый период, для других – старая область поддержки либо 50% коррекция. Конкретный выбор уровня стоп-лосса вы должны сделать сами. Но для указания этих уровней уже недостаточно использовать только свечи.

## Индивидуальность

То, насколько результативно вы сможете торговать при помощи свечей, будет зависеть от вашей торговой философии, вашего восприятия риска, вашего же темперамента и желания замечать и по-своему описывать нюансы. Все это — крайне индивидуальные черты. Но если вы решаете проверить свечные модели при помощи компьютера либо использовать компьютер для помощи в торговле по свечам, любые ваши шаги должны быть основаны на четких критериях и правилах, выбранных с позиций рационализма и с учетом вышеописанных нюансов. Не хотите думать головой во время торговли — придется потрудиться хотя бы при подготовке своей торговой системы, где будет привлечен к работе свечной анализ!

Вместе с тем только тогда, когда вы добавите свечи в свою торговую систему, вы сможете узнать, где свечи дадут вам преимущество, а где нет.

Короче говоря, пробуйте! А мы порадуемся за вас, если вы найдете остроумный ход и эффективный способ заставить свечи гореть ярче!

## 5. Крестики-нолики: игра или источник информации?

### 5.1. Правила построения пункто-цифровых графиков

«Крестик, нолик... нолик, крестик... нолик, нолик, нолик!.. Нолик, опять нолик, еще нолик... И еще один... нолик... крестик... Дорогая Маша, вашему семейству уже поздно пить боржоми! Ваши деньги приказали мне вас беречь, пока вы бегали выключать растущее молоко! Уже все упало, что могло!...» — ответственно и серьезно кричал в утреннюю тишину уютного одесского дворика старый жилец, заинтригованно глядя на экран монитора. А на экране умный и оперативный RUMUS от FOREX CLUB демонстрировал перипетии «быко-межвежьих» боев...

Если вы захотите написать книгу о быте, жизни, подвигах и достижениях валютных трейдеров из числа ваших знакомых, пишите и присылайте! Можете использовать это описание в качестве заставки, а мы начнем изучение еще одного способа представления данных о ценах — пункто-цифровых графиков, которые иначе так и называются — «крестики-нолики».

Пункто-цифровые графики («крестики-нолики» = пункто-цифровой = point and figure = P&F) — один из самых ста-

рых способов графической регистрации биржевых цен. Он берет свое начало с 1880-х гг., когда появился спрос на передаваемую по телеграфу биржевую информацию. После многих усовершенствований, проходивших в ногу с развитием компьютерных технологий, этот метод вновь становится популярным в 1980-х гг. И поэтому к настоящему времени уже издано значительное количество руководств для аналитиков по «крестикам-ноликам», а также созданы соответствующие компьютерные программы. Так что же это за метод отображения серьезной информации с таким забавным названием, напоминающим название детской игры?

Сама техника построения пункто-цифрового графика основана на абсолютизации одного из эмпирических принципов рыночной философии: действующий тренд скорее сохранится, чем переломится. Иными словами, если сначала был явный ход цены, а потом на графике возникла неопределенность в характере дальнейшего движения, то трейдер должен исходить из того, что направление первоначального хода, скорее всего, сохранится. Тенденция имеет место до тех пор, пока не появятся однозначные сигналы о ее переломе. Вообще говоря, а кто сомневался? Резкие перемены возможны только там, где работают одни гении или... совсем не гении. История показывает. Но вернемся к нашей теме.

В методе «крестики-нолики» этот тезис о сохранности тенденции принимается в самом прямом смысле: на графике фиксируются только движения цены вдоль наметившейся тенденции, а малые обратные движения просто игнорируются. Если же обратное движение проявилось достаточно сильно (превзошло некоторый заранее установленный порог), то оно принимается за новую тенденцию, а движения в прежнем направлении игнорируются, пока опять не проявятся достаточно сильно.

График «крестики-нолики» (P&F) строится в координатной системе, где по вертикали через равные промежутки откладываются значения цены (отмечаются либо крести-

[www.fxclub.org](http://www.fxclub.org)



ком «Х», либо ноликом «0»), а горизонтальная ось не имеет ни масштаба, ни единиц измерения. Большинство трейдеров изображают график R&F на равномерной сетке с квадратными ячейками — при таком раскладе вид графика получается наиболее эстетичный.

Конкретный R&F график для заданного рынка определяется двумя параметрами:

- **box** в единицах измерения цены данного рынка (в пунктах, пипсах) — это «параметр чувствительности» графика к изменению цены;
- **reversal** в единицах **box** — это «параметр реверсировки», определяющий чувствительность графика к изменению направления движения цены.

Алгоритм построения графика заключается в следующем. Пусть текущее значение цены  $p$  зафиксировано на графике, то есть в соответствующей клетке помещен **X** или **0**. Если следующее значение цены  $p_1$  отличается от текущего меньше чем на величину **box**, то есть  $|p_1 - p| < \text{box}$ , то график не изменяется. Крестик в таком случае остался сам собой, а рядом ничего не появилось. Не имеет значения, больше  $p_1$ , чем  $p$ , или меньше — если отклонение меньше величины **box**, то оно не фиксируется.

Пусть теперь  $|p_1 - p| > \text{box}$  (изменение цены меньше, чем принятый нами «размер» интервала **box**).

Если текущее значение цены **X** и  $p_1 > p$  (цена росла до этого, а сейчас еще выросла), то в том же столбце проставляется столько крестиков, сколько умещается **box**'ов в интервале от  $p$  до  $p_1$ , то есть появится  $\{(p_1 - p) / \text{box}\}$  крестиков (фигурные скобки обозначают целую часть числа). То есть в данной ситуации ход вверх сохранился, а цена преодолевает новые и новые интервалы **box**.

Если  $p_1 < p$  (при том же текущем начальном «Х»), то проверяем, выполнено ли условие реверсировки, то есть не произошел ли разворот. Если выполняется условие  $\{(p - p_1) /$

box) reversal, то в следующем столбце проставляются нолики в количестве  $\{(p - p1) / box\}$ . При этом первый нолик ставится на клетку ниже текущего крестика, остальные выстраиваются по вертикали вслед за последним — черед ноликов растет вниз; последний «0» становится новым текущим значением цены.

Если же текущее значение было «0» и  $p1 < p$  (точнее,  $p1 < (p - box)$ ), то в этом же столбце вниз проставляются нолики; их количество определяется той же формулой.

Если  $p1 > p + box$ , то проверяется условие реверсировки. Если оно выполнено, то есть выполняется  $\{(p1 - p) / box\}$  reversal, то в следующем столбце проставляются крестики начиная с клетки над текущим «0». Заметим, что если условие реверсировки не выполнено, то в обоих случаях график не меняется.

Вид полученного графика очень сильно зависит от значений параметров box и reversal. Если box = 1 пункт, reversal = 1 пункт, то график R&F мало отличается от столбикового графика; но с увеличением этих параметров происходит как бы «сглаживание» графика или его «конденсация». Это и понятно: если вы установите box в пять пунктов, то движение в размере четырех не будет зафиксировано.

То, какими значениями параметров пользоваться в анализе, зависит от целей, стоящих перед трейдером. А цели он ставит сам. И для их постановки при игре на краткосрочных позициях могут понадобиться детальные графики (малые значения параметров), при более стратегических позициях можно отфильтровать мелкие флуктуации, увеличив box. Наиболее подходящее значение reversal будет сильно зависеть от статистики конкретного рынка. Для рынков с малой волатильностью reversal может быть небольшим. А на рынке, где большие колебания цен являются обычным делом, желательно увеличить reversal — в таком случае на графике R&F будут регистрироваться только те переломы тренда, которые действительно связаны с существенными изменениями тенденции.

Стандартным набором параметров является такой: трехклеточная реверсировка,  $\text{box} = 1$ ,  $\text{reversal} = 3$ . Его популярность подтверждается частым использованием в руководствах по техническому анализу. В зависимости от конкретных целей, трейдер может подобрать наилучшие значения параметров, отвечающие поставленной им задаче выделения требуемых сигналов. То есть, выбирая параметры, трейдер проводит «оптимизацию» R&F-графика.

Если хорошо подумать, уважаемые товарищи Будущие Капиталисты, то окажется, что даже этот скупой и, казалось бы, малоинформативный график можно обогатить дополнительной визуальной информацией. Как? А вспомните о детских «раскрасках»! Дело в том, что для удобства трейдера на графике R&F с началом нового дня или часа крестики и нолики могут быть окрашены в новый цвет. Таким образом, в пункто-цифровой график как бы вводится время. Иногда для этой цели как-то просто выделяют клетку, которая соответствует началу дня или часа.

Исходная информация для построения графика может быть различной. В той формулировке алгоритма, что была изложена выше, в качестве  $p$  подразумевались тиковые данные, то есть рассматривалось каждое изменение цены. Но  $p$  может иметь и иной смысл. Например, распространенным вариантом R&F-графика является High/Low R&F, которые строятся на основе максимальных или минимальных цен (High или Low). Итог построения изображен на рис. 5.1.1. Смысл в том, что если цены росли, то вы сначала сравниваете очередное максимальное значение бара с текущей ценой. То есть, если текущее значение цены было «X», то новое значение берется  $p1 = \text{High}$  нового столбика, после чего проверяются условия относительно  $\text{box}$ . Если оно выполнено (то есть  $p1 > p + \text{box}$ ), то ставится новый «X». Если же новый «X» не появился, то сравниваете имеющийся X, но уже с минимальной ценой очередного бара. Берется  $p1 = \text{Low}$  и проверяются условия относительно  $\text{box}$  и  $\text{reversal}$ .

Если они выполнены, то обычным образом делается переход к новому столбцу (из ноликов). Аналогично при текущей цене «0» берется Low нового столбика и проверяются условия на box и reversal — делать ли переход к новому столбцу из крестиков.

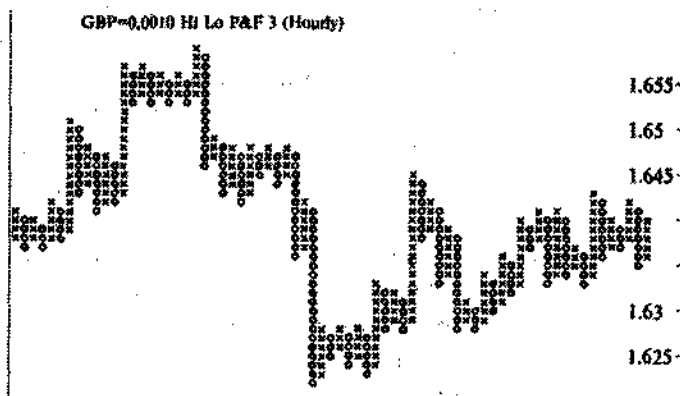


Рис. 5.1.1. High/Low график «крестики-нолики»

## 5.2. Простые фигуры на пункто-цифровых графиках

Анализ любых графиков в техническом анализе начинается с выделения типовых графических моделей цен. Здесь, в случае с P&F, ситуация точно такая же, с той лишь разницей, что внешний вид графиков P&F совсем не похож на вид графика цены, индикаторов и тем более — свечей. Впрочем, для наиболее детального графика (box = 1, reversal = 1) отличие от обычных столбиковых графиков очень мало. Здесь можно выделить те же уровни поддержки и сопротивления, тренды и фигуры. Мы думаем, что вам будет полезно проанализировать различные графики одновременно в разных формах — в виде bar, candle или P&F,

чтобы почувствовать характер возникающих изменений при переходе от одной формы представления к другой.

Итак, существенное и видимое отличие R&F от других графиков проявляется при больших значениях box и reversal, так как здесь сильно меняется геометрия типовых графических ценовых фигур и по-другому происходит интерпретация наблюдаемых сигналов. Основные элементы технического анализа — линии поддержки и сопротивления — выглядят на R&F также по-другому в сравнении с «братьями и сестрами» на временных графиках. Сила уровня сопротивления на временном графике определяется временем, проводимым рынком в окрестности этого уровня. Так как на графике R&F время отсутствует, здесь все определяется соотношением динамики рынка и параметров графика. Например, при малой волатильности рынка по сравнению с box и reversal (напоминаем: волатильность — это диапазон естественных колебаний цен) график может стоять в одной клетке очень долго, пока колебания рынка не превысят параметров. Данная клетка будет соответствовать сильному уровню консолидации, рядом с которым цены провели очень продолжительное время, хотя на графике R&F она будет выглядеть как основание одного-единственного столбика. То есть, казалось бы, сходу и не скажешь, что конкретно имеет в виду данная конкретная клетка...

Существенная особенность, замечаемая на R&F графиках, — это «непривычное» поведение линий трендов. Вспомните, уважаемые господа и дамы, что является основным признаком тренда на временном графике? Правильно! Это — последовательность повышающихся локальных максимумов и минимумов (для случая восходящего тренда). Величина D превышения следующего локального экстремума над предыдущим определяет угол тренда. Но на графике R&F все тренды, у которых  $\text{box} < |p1 - p| < 2 \text{ box}$ , будут создавать превышение в одну клетку, поэтому все такие тренды на R&F будут изображаться восходящей

линией, идущей под углом 45 градусов к горизонтали. Это объясняет легко видимую распространенность 45-градусных трендов на R&F-графиках. Более того, часто на R&F-графиках рисуют тренды по двум соседним точкам, и это является обоснованным, так как при достаточно больших box и reversal за время пребывания графика в этих двух клетках может иметь место достаточно длительное развитие рынка по восходящему тренду. Вот и пожалуйста — хоть и кажется, что графики R&F совершенно бестолковое изобретение, на первый взгляд, а оказывается, что и не совсем. Надежды они нас не лишают, что чудесно само по себе. Фантазию с их помощью развить можно — вообще хорошо, потому что полезно для души, измотанной современным рационализмом и логичностью... Может быть, можно и денег заработать?

Давайте рассмотрим примеры конфигураций и принятую интерпретацию типовых фигур на графиках R&F, начиная от простых фигур, содержащих три столбца, и переходя затем к более сложным. Многообразие фигур на R&F-графиках намного более ограничено по сравнению с многообразием на временных. Тут мы и скажем то, что давно хотелось: «Это ужасный их недостаток!...». Да, многие тонкие детали индивидуального развития динамики рынка, наблюдаемые на графиках из предыдущих глав и помогающие в оценке и прогнозировании, здесь вырождаются в небольшой набор вариантов сочетания столбцов из крестиков и ноликов. Но это можно превратить и в достоинство! При удачном выборе параметров R&F-графика рыночный «шум» в виде ложных buy и sell сигналов отфильтровывается, а столбики составляют структуры, разложение которых на простые комбинации и составление из них все более сложных фигур позволяет выделять достаточно надежные сигналы! Так что наши R&F на поверку оказались вовсе не таким бесполезным вариантом представления данных, а действенным фильтром!

Двойной верх (**double top**) и двойной низ (**double bottom**) — вот простейшие из возможных R&F-конфигураций. Они состоят из трех столбцов (рис. 5.2.1, 5.2.2) и возникают всякий раз, когда рынок «проверяет» некоторую линию консолидации и прорывает ее. Посмотрите на пример двойного низа, изображенный на рис. 5.2.2. В какой-то момент рынок обозначил уровень поддержки (нижний «0» в левом столбце), затем мы увидели откат от этого уровня, а затем — возврат к нему, завершившийся прорывом. Символ S проставлен внизу правого столбца вместо «0», чтобы обозначить момент генерирования sell сигнала. Таким образом, на графике R&F произошла как бы «отмена» уровня поддержки. Если бы этого «прорыва» не случилось, должны бы были иметь место открытия длинных позиций. А здесь же перевесило чашу весов открытие коротких позиций — «медведи» одержали верх, цены побежали от них вниз. Аналогичным образом, **double top** формируется при «тестировании» и прорыве линии сопротивления. Сам по себе двойной экстремум (**double top/bottom**) означает только то, что прорван уровень консолидации. И все бы хорошо... И мы уже спокойны и даже рады конкретной, понятной фигуре... Но!... как и принято на рынке, а также во многих науках, — все надо рассматривать в контексте! В зависимости от контекста, в котором появляется «двойной верх/низ», **double top/bottom** имеет смысл либо продолжения (рис. 5.2.1, а, 5.2.2, а), либо разворота тенденции (рис. 5.2.1, б, 5.2.2, б). Символ «B» означает момент генерирования buy-сигнала (буква «B» заменяет в соответствующей клетке крестик «X»).

Другие формации — «бычий» сигнал (**bullish signal formation**) (рис. 5.2.3) и «медвежий» сигнал (**bearish signal formation**) (рис. 5.2.4) — образуют характерные разворотные конфигурации. Как и положено «бычьим» фигурам, **bullish signal formation** имеет повышающиеся основания столбиков. Но в отличие от «бычьего» **double top**, здесь по-

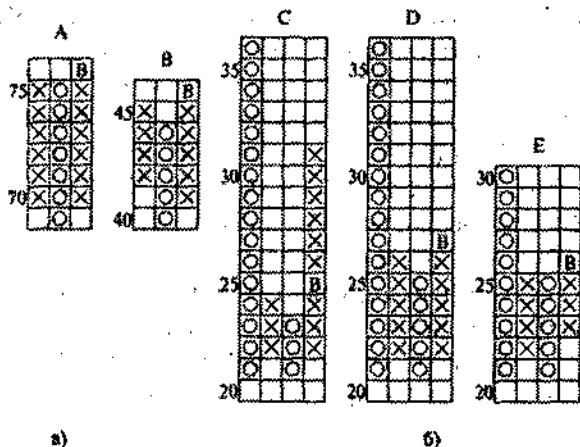


Рис. 5.2.1. Double top:

а – конфигурации продолжения;  
б – конфигурации перелома

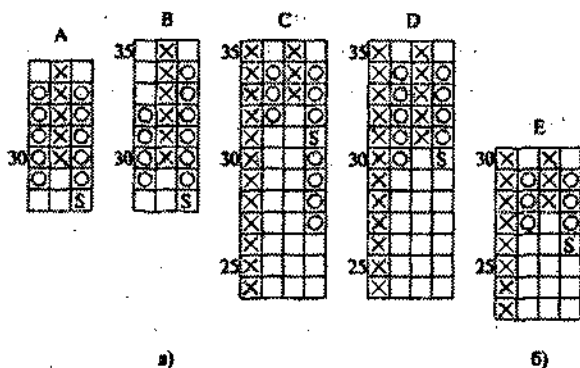


Рис. 5.2.2. Double bottom:

а – конфигурации продолжения;  
б – конфигурации перелома

вышающуюся картину демонстрируют также и вершины столбцов. Завершается фигура «бычьим» сигналом в четвертом столбце. Аналогичным образом bearish signal formation характеризуется понижением как вершин, так и оснований



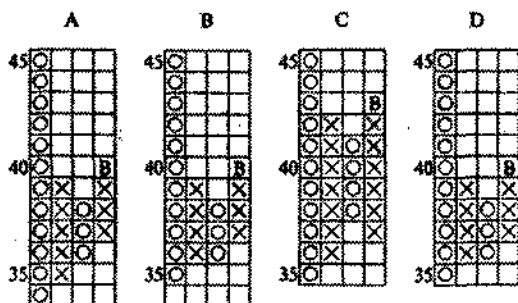


Рис. 5.2.3. Разворотная фигура bullish signal formation

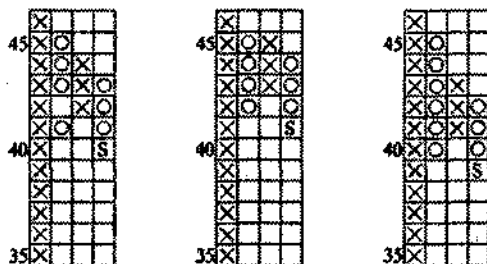


Рис. 5.2.4. Разворотная фигура bearish signal formation

последующих столбцов: как и положено, на «медвежьем» тренде каждый новый минимум ниже предыдущего минимума и каждый новый максимум ниже предыдущего максимума.

**Тройной верх (triple top)** – очередная конфигурация, несущая информацию о возможном развороте тренда. Разворотные варианты этой конфигурации представлены на рисунке 5.2.5, а, а варианты продолжения – на рис. 5.2.5, б. «Бычий» сигнал (В) окончательного формирования фигуры возникает при прорыве третьим столбиком, состоящим из крестиков, уровня сопротивления, обозначенного первыми двумя столбиками крестиков. Вариант с повышающи-

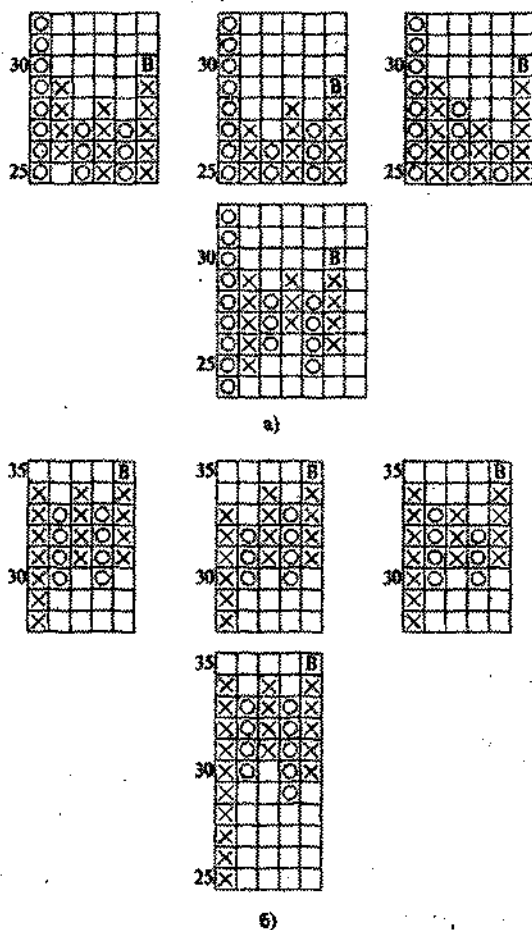


Рис. 5.2.5. Тройной верх:  
 а — triple top как фигура перелома;  
 б — triple top как фигура продолжения

мися вершинами столбцов крестиков является наиболее «бычьим», а вариант с понижающимися столбиками ноликов считается наиболее слабым «бычьим» сигналом. На рис. 5.2.6 представлены варианты фигуры **тройной низ (triple bottom)**, генерирующей «медвежий» sell-сигнал (S). Этот сигнал возникает при прорыве третьим столбцом ноликов уровня поддержки, соответствующего основаниям двух предшествующих столбцов ноликов.

### 5.3. Сложные фигуры на пункто-цифровых графиках

Чтобы жизнь не казалась медом и с той целью, чтобы «не все коту масленица, а иногда и капельница», люди научились и на графиках P&F опознавать сложные фигуры... И кто их об этом просил? Жили бы мы все спокойно и в неведении, как у Христа за пазухой...

Короче говоря, картина, при которой P&F-график состоит из одних только явно выраженных простых фигур, не является типичной. Рынок с умеренной волатильностью (у которого средний размах колебаний цен имеет тот же размер, что и параметры P&F-графика) будет порождать на графике более длительно формируемые фигуры. Такие конфигурации, где генерирование однозначного сигнала В или S происходит на протяжении большого числа столбцов (от 7 и выше), называются сложными фигурами. Сложные фигуры еще иногда называют составными, потому что бывают ситуации, когда определенные фигуры можно трактовать как составленные из простых фигур. Также к сложным фигурам относят конфигурации из 5–6 столбиков, в которых имеются существенные особенности, отличающие их от уже рассмотренных простых фигур.

Вот вам пример: фигура «катапульта» в двух ее разновидностях, bullish и bearish catapult, представленная на рис. 5.3.1.

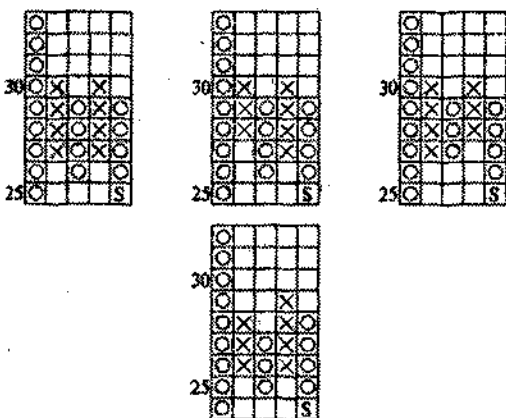
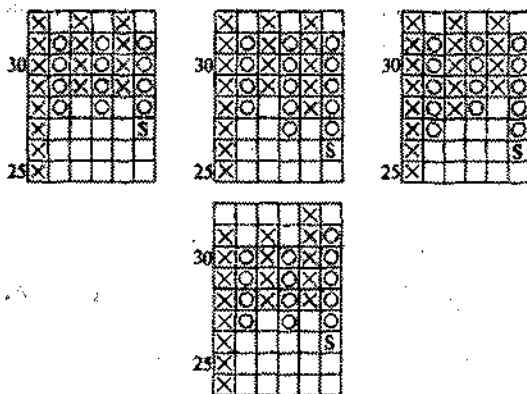


Рис. 5.2.6. Тройной низ (triple bottom):  
 а – как фигура перелома;  
 б – как фигура продолжения

А названия вообще-то очень смешные, если дословно перевести: «бычья катапульта», «медвежья катапульта»... Куда, спрашивается, катапультируют бедных животных?..

**Bullish catapult** — «бычья катапульта» — представляет собой модификацию фигуры **triple top**. После прорыва вверх, которым заканчивается формирование **triple top**, происходит откат вниз до старых уровней консолидации и только затем — новый прорыв вверх. Типовой такая конфигурация **bullish catapult** считается при сравнительно невысоком столбике, в котором возникает первый В — сигнал (меньше 7 крестиков) и после него — откат, не прорывающий прежних уровней консолидации. После объяснения, надеемся, вам стало понятно, причем тут катапульта: перед «полетом» происходит своеобразное «растягивание резины»; резину отпустили — «быки» и «медведи» полетели, куда им положено лететь вместе с ценами... А раз есть «бычья» катапульта, должна быть и «межвежья»: **bearish catapult** — «медвежья катапульта» — является аналогичной модификацией фигуры **triple bottom**.

**Симметричный треугольник (bullish/bearish symmetrical triangle)** в типичном варианте выглядит как пять столбиков с понижающимися вершинами и повышающимися основаниями (рис. 5.3.2). Сигнал от **bullish symmetrical triangle** (от «бычьего симметричного треугольника») формируется, когда в последнем столбике происходит прорыв ближайшего предыдущего максимума. Сужение диапазона цен с приближением к вершине треугольника называется «сжатием» рынка (**compression**), и оно свидетельствует о назревающем кризисе цен.

Тройной верх с повышающимися основаниями (**triple top with higher bottoms**) (рис. 5.3.3) является сильной «бычьей» фигурой и в зависимости от того, на каком тренде он формируется, может быть либо фигурой продолжения, либо разворотной. Особых комментариев эта фигура не требует, так как является прямой иллюстрацией основного по-

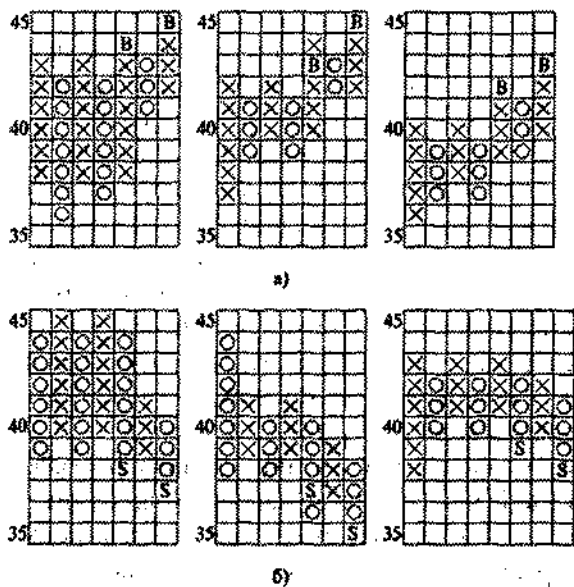


Рис. 5.3.1. R&amp;F-катапульта:

а – bullish catapult;

б – bearish catapult

нения технического анализа: последовательность повышающихся локальных максимумов и локальных минимумов есть восходящий тренд. Формирование «медвежьего» тренда описывается соответственно фигурой «тройное основание с понижающимися вершинами» (triple bottom with lower tops), изображенной на рис. 5.3.4.

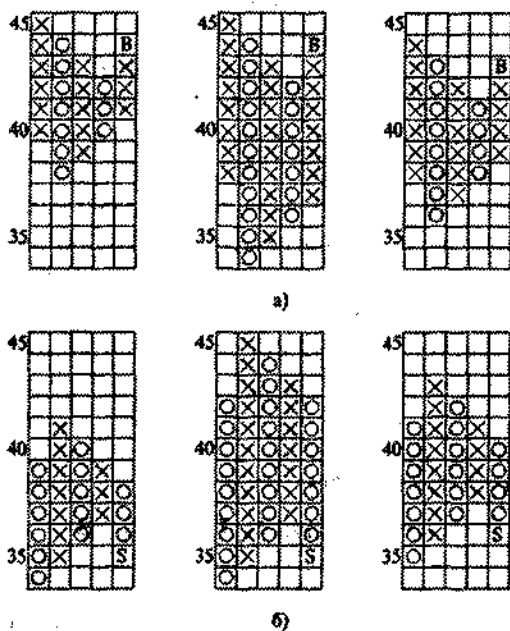
Нам кажется, что нет необходимости перечислять здесь все встречающиеся в руководствах по техническому анализу сложные фигуры. Поэтому мы приведем в качестве примера еще две сложные фигуры и на этом остановимся. Эти фигуры понятным образом интерпретируются исходя из свойств R&F-графиков и простых фигур, описанных ранее. Они изображены на рис. 5.3.5, 5.3.6.

Под конец нашего повествования о взрослой игре «крестики-нолики» мы хотели бы заметить, что при интерпретации более сложных фигур, имеющих большую протяженность по горизонтальной оси, наиболее важным становится построение и толкование трендовых линий. Надеемся, у вас это получится!

## 5.4. Построение и анализ линий трендов

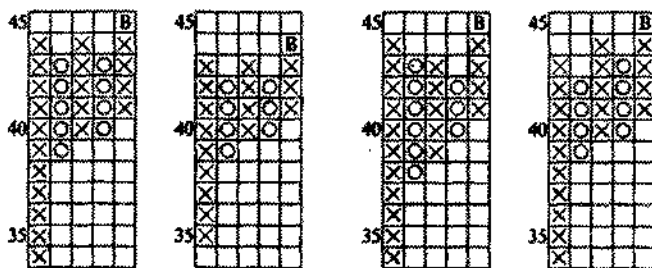
Слово, как говорится, не забавный воробейка. Вылетит — ловить бесполезно, даже с использованием современных электронных технологий. Посему, мы переходим к описанию того, каким же образом можно строить и анализировать линии тренда на пункто-цифровых графиках.

Основной особенностью построения линий трендов на R&F-графиках является их стандартный угол наклона — 45 градусов, что очень необычно, хотя, надеемся, вы уже частично привыкли к странным свойствам «крестиков-ноликов». Величина такого угла наклона тренда может быть объяснена очень просто. Дело в том, что такой угол — это

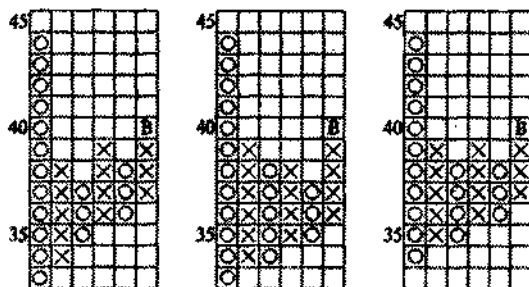


**Рис. 5.3.2. Симметричные треугольники:**  
 а - bullish symmetrical triangle;  
 б - bearish symmetrical triangle



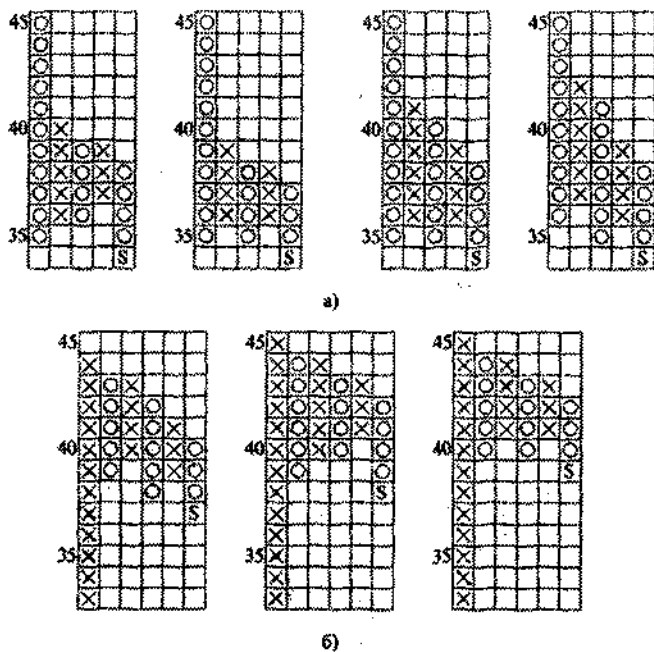


а)



б)

**Рис. 5.3.3. Тройной верх с повышающимися основаниями (triple top with higher bottoms):**  
 а – как фигура продолжения;  
 б – как разворотная фигура



**Рис. 5.3.4.** Тройное основание с понижающимися вершинами (triple bottom with lower tops):  
 а – как фигура продолжения;  
 б – как разворотная фигура

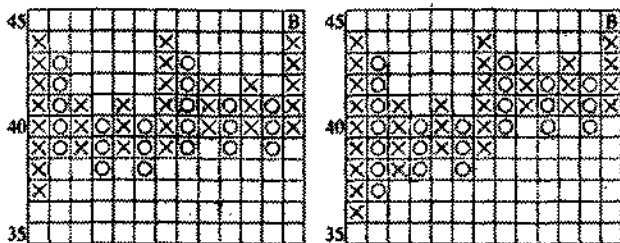


Рис. 5.3.5. Spread triple top formation

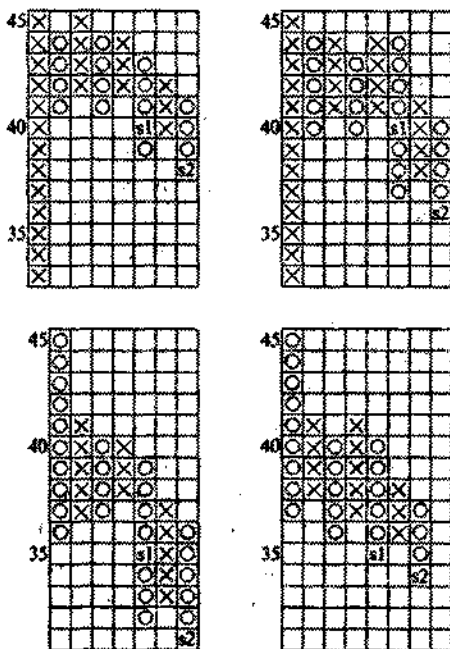


Рис. 5.3.6. Тройное основание с откатом (triple bottom with a pullback)

следствие большой степени усреднения, свойственной R&F-графикам, построенным с применением больших значений параметров box и reversal.

Для того чтобы строить линии тренда на пункто-цифровых графиках, желательно понять одну вещь: полезными для работы на графиках R&F с большими параметрами box и reverse могут быть только те линии, которые строятся в тот момент, когда башня из крестиков сменяется ноликом, или наоборот.

Как объяснить такой подход? Можно так. Просто новая клетка с крестиком или ноликом появляется только тогда, когда изменение цены больше параметра. Если параметр большой сам по себе и если при этом башенка ноликов в новом столбце состоит из нескольких клеток (а пусть даже из двух!), то и время «на один нолик» определить невозможно, и неясно, как цена ходит внутри каждой клетки. Если еще рассматривать крайние точки удаленных столбцов, то картина становится вообще необъяснимой с точки зрения того, как цена удаленных столбцов правых связана с гораздо более ранними левыми. В общем, понятие тренда как-то само по себе становится бессмысленным. А для рядом стоящих столбцов, само собой, новая клетка не может появиться сразу же «на две клетки выше», потому что не может случиться изменения на двойную величину параметра без изменения на одну. Вот и получается, что угол оказывается равен 45 градусам.

Если вы уяснили это, то вот вам правило построения линии «бычьего» тренда (bullish support line). Оно заключается в том, что после возникновения сильного «бычьего» сигнала в некотором столбце «растущих» крестиков ищем клетку ниже основания этого столбца и клетку, находящуюся под основанием предшествующего столбца ноликов. Затем через эти две клетки проводим восходящую линию. Вот вам и тренд. Соответственно для построения нисходящего тренда (bearish resistance line) необходимо дождаться «бычьего» сигнала в столбце ноликов, а затем провести линию тренда.

[www.fxclub.org](http://www.fxclub.org)

Она будет наклонена вниз по углом 45 градусов и будет проходить через клетки над текущим столбцом ноликов и над вершиной предшествующего столбца крестиков.

Так же как на временных графиках, на пункто-цифровых проводят линии каналов. Ясно, что восходящему тренду будет соответствовать «бычья» линия сопротивления — *bullish resistance line*, потому что сам он — линия поддержки, а нисходящему — «медвежья» линия поддержки, то есть *bearish support line*, потому что сам нисходящий тренд — это линия сопротивления.

Правила торговли в трендовом рынке и в каналах при работе на графиках P&F такие же, как и для временных графиков. Линия тренда сохраняет силу, пока нет сильного сигнала о ее переломе. Сигналы *sell*, получаемые возле линии восходящего тренда, должны игнорироваться. Сигналы *sell* возле линии «бычьего» канала *bullish resistance line* дают возможность открытия коротких позиций при краткосрочных операциях, но эти позиции имеют повышенный риск и так далее.

Тот факт, что все линии трендов на P&F-графиках направлены под углом 45 градусов, имеет следствием очевидный недостаток: если график ушел, например, достаточно высоко от «бычьей» линии тренда, то он может порождать множество *sell*-сигналов, совершенно не касаясь данной линии. Подобная нечувствительность линий тренда приводит к необходимости вводить краткосрочные и среднесрочные линии тренда для управления краткосрочными позициями. Аналогичным образом ранее осуществлялась коррекция линии тренда при прорыве линии канала на столбиковом графике.

## 5.5. Ценовые ориентиры на пункто-цифровых графиках

«Как здорово, что все мы здесь сегодня собрались!...»  
А помните ли вы, уважаемые товарищи Валютные Спекулян-

ты, зачем мы здесь собрались? Если вы сказали, что мы изучаем R&F, то мы ставим вам незначет. Мы здесь, чтобы научиться зарабатывать деньги своей головой и с помощью своих же знаний для удовлетворения своих же желаний и реализации всевозможных фантазий. Интересно, о чем вы сейчас подумали...

Но дело в том, что для того, чтобы зарабатывать, нужно знать, где это можно сделать и сколько можно «взять». Мы с вами мелочиться не привыкли (а привыкли — будем отвыкать!) и именно поэтому для определения возможного хода цены той или иной валюты используем все инструменты, которые предлагает нам технический анализ для решения проблемы прогнозирования. Важнейшая задача технического анализа — после детектирования «медвежьего» или «бычьего» сигнала, когда сделан прогноз направления хода цены, сделать прогноз величины этого будущего хода. Подобные ориентиры являются ценнейшей информацией для трейдеров в определении стратегии управления позициями. Если вы помните, на временных графиках мы сформулировали ряд эмпирических правил по формированию ценовых ориентиров: при прорыве канала ход цены равен высоте канала, после H&S ход цены примерно равен высоте головы и др. На графиках R&F оказывается возможным сформулировать свои специфические правила для расстановки ценовых ориентиров. И это хорошо!

Итак, правило «вертикальный счет» (vertical count) предлагает нам придерживаться следующего алгоритма расчета целей при возникновении разворотного сигнала.

Ценовой ориентир (PO; он же — price objective; он же — уровень, до которого дойдет цена после завершения данной фигуры перелома) вычисляется для «бычьего» сигнала по формуле  $PO = Low + Num \times reversal$ , где Low — значение клетки-основания столбца ноликов, предшествующего развороту, Num — число клеток в столбце перед разворотом, то есть перед моментом появления «бычьего» сигнала,

reversal — параметр правила реверсировки данного R&F графика.

Для случая «медвежьего» сигнала вместо Low будет High — значение клетки, являющейся вершиной столбика из крестиков, предшествующего развороту; так же в формуле вместо знака «+» будет «-», то есть:  $PO = High - Num \times reversal$ .

Использование правила «вертикального счета» означает, что мы как бы предполагаем энергичное, почти или совсем без локальных откатов, движение цены в направлении выявленного сигнала. Само собой разумеется, что длина такого хода равна произведению количества шагов в одном направлении и длины шага. Будем считать, что при таком движении каждый шаг будет стоить числа клеток, соответствующего величине reversal, а количество будущих шагов возьмем равным предшествующему ходу Num из тех же соображений, что и во временных графиках.

Другое правило расчета ценовых ориентиров, которое мы вам сейчас предложим, применимо только к R&F-графикам и называется «горизонтальным счетом» (horizontal count).

«Горизонтальный счет» для случая «бычьего» прорыва области консолидации определяет ориентир цены после прорыва достаточно длительной области консолидации следующим образом:  $PO = Low + width \times reversal$ , где Low — значение нижней клетки для столбиков, определяющих границу области консолидации, width — ширина (длительность) области консолидации, равная количеству составляющих ее столбцов. При «медвежьем» прорыве Low заменяется на High и вместо «+» будет «-».

Правило «горизонтальный счет» является прямым следствием такого принципа: «чем длительнее область консолидации, тем больше будет ход цены после прорыва». Ширина зоны консолидации в таком случае фактически равна количеству попыток со стороны графика пробить уровень

поддержки или сопротивления. Записанная формула предполагает, что прорвав уровень, рынок сделает в определенном направлении по крайней мере столько же шагов, сколько было сделано попыток «вырваться на волю». А каждый шаг при энергичном ходе стоит столько, сколько box'ов заложено в параметре reversal (рис. 5.1.1). Вот такие пироги, уважаемые товарищи Будущие Капиталисты!



## **Ждем новой встречи с вами!**

---

Вот мы с вами и дошли до важной точки. Книжка закончилась... Какая жалость...

Но все же с этого момента для вас начинается еще более интересный и важный период — период поиска «своего» индикатора, того самого, которому вы сможете доверять, как собственному другу. Это время, когда можно начинать задумываться о подготовке своей торговой системы — ей вы доверите свой душевный покой. Если она будет «правильная», то вы это почувствуете, хотя ощущение удовлетворения от ее работы не спасет вас от желания сделать свою систему еще более совершенной. Но о том, что такое «торговая система», мы расскажем подробнее в других наших книгах. Сейчас вам важно понять следующее: понимание сути индикаторов и преимуществ той или иной формы представления данных о ценах играют самую важную роль в процессе построения своей торговой системы и, главное, — в процессе реализации трейдером своих планов на совершение сделок, а за ними — планов на жизнь, свою и своей семьи!

Мы желаем вам успеха! Мы надеемся, что вы продолжите обучение дилингу вместе с нами, и еще раз благодарим вас за доверие к компании FOREX CLUB!

Мы рады делиться с вами своим опытом, уважаемые товарищи Будущие Капиталисты!

Искренне ваш,

**ФОРЕКС КЛУБ**

[www.fxclub.org](http://www.fxclub.org)

---