Джо Росс

Руководство по трейдингу

Подсказки, хитрости, стратегии и тактика для трейдеров.

Посвящение

Мы посвящаем это руководство всем тем, кому раньше никогда ничего не посвящали

Предостережение

ЭТОТ КУРС ПРЕДНАЗНАЧЕН ПОМОЧЬ НАУЧИТЬ ВАС, КАК ТОРГОВАТЬ АКЦИЯМИ И УЛУЧШИТЬ ВАШИ ТОРГОВЫЕ НАВЫКИ. НЕКОТОРЫЕ РАЗДЕЛЫ ЭТОГО КУРСА ТРУДНО ПОНЯТЬ С ПЕРВОГО РАЗА. ЭТО РУКОВОДСТВО ПРЕДНАЗНАЧЕНО ДЛЯ ВДУМЧИВОГО ИЗУЧЕНИЯ. РАЗРАБОТКА КОНЦЕПЦИЙ ЭТОГО КУРСА ЗАНЯЛА МНОГО ЛЕТ. БОЛЬШИНСТВО ТРЕЙДЕРОВ НЕ СМОЖЕТ ВНИКНУТЬ В НИХ ПРИ ПОВЕРХНОСТНОМ ЧТЕНИИ ТЕКСТА. ДО СИХ ПОР БОЛЬШАЯ ЧАСТЬ ЭТОГО МАТЕРИАЛА ПРЕДНАЗНАЧАЛАСЬ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО ДЛЯ ЧАСТНЫХ СЕМИНАРОВ, КОТОРЫЕ СТОИЛИ ПО 10 000$ ДЛЯ КАЖДОГО СТУДЕНТА.

© Joe Ross © Перевод: www.kroufr.r

Об авторе

Джо Росс - трейдер, автор и преподаватель, стал активным трейдером в 1957, когда начал свою торговую карьеру на рынках товарных фьючерсов. В 1982 году, когда стали возможными внутридневные сделки по фьючерсам на индекс акций S&P 500 по реальным данным, он успешно переквалифицировался из позиционного трейдера в дейтрейдера. В 1988 он сформировал Trading Educators с целью обучать интересующихся трейдеров фьючерсных, бондовых и валютных рынков. С 1988 года Джо написал семь серьезных текстов по торговле фьючерсами. Все они стали классикой. Восьмой текст предназначался только студентам, обучавшимся на его частных курсах дейтрейдинга. В 1991 году, в дополнение к приватному обучению, Джо начал давать семинары и писать Trader's Notebook, обучающий информационный бюллетень. Он сделал это, чтобы информировать своих студентов о новых методах торговли и глобальных ситуациях, которые могут затронуть все рынки. Джо учит, что трейдер может жить в любой точке мира, где он в состоянии получать трейдерское обслуживание и сможет торговать на любом рынке в любое время, будь то акции, фьючерсы, валюты на Форексе или контракты на разницу процентных ставок. Чтобы доказать это, Джо переехал на Багамы. "Телефоны никуда не годятся и я с трудом могу получать данные," говорит Джо. Но и оттуда он успешно торгует.

Хотя карьера Джо сосредоточилась главным образом на торговле фьючерсами, а в последние годы он углубился в дейтрейдинг на фьючерсы S&P 500, он также был успешным трейдером на фондовом рынке. На самом деле, множество активных и успешных трейдеров фондового рынка прочли книги Джо на своем пути к успеху. Как любит говорить Джо, "рынок - это рынок, а график - это график. Сложив одно и другое, плюс способ поставить ордер, трейдер должен быть в состоянии заработать свои деньги".

Джо имеет степень бакалавра наук по менеджменту от Калифорнийского университета в Лос-Анджелесе. Свою докторскую работу по информатике он сделал в университете Джорджа Вашингтона в Норфолке, Вирджиния. На сейчас Джо добавил еще четыре книги по рынку акций к своему авторскому репертуару. Пятая книга распределяется частным образом.

© Joe Ross © Перевод: www.kroufr.ru

Оглавление

Введение 4
Часть I. 5
Глава 1. Раздражённый. 5
Глава 2. Достижение совершенства. 7
Глава 3. Мысли об управлении счётом. 9
Глава 4. Позвольте себе ошибаться. 11
Глава 5. Каков Ваш EQ? 16
Глава 6. Управление капиталом. 21
Глава 7. Трейдинг – это искусство. 28
Глава 8. Мозг против машины. 35
Глава 9. Опыт 39
Глава 10. Вы – лузер? 42
Глава 11. Трейдинг здравого смысла. 45
Глава 12. Последний Стоп Лосс. 48
ЧАСТЬ II 52
Глава 13. Ритм - трейдинг. 52
Глава 14. Жимми 54
Глава 15. Концепция повторного прорыва. 58
Глава 16. Сладкая колесница 61
Глава 17. Дейтрейдинг против позиционной торговли. 63
Глава 18 . Оставаться в тренде. 66
ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ИНДЕКСА ТОВАРНОГО КАНАЛА (CCI) ДЛЯ РАБОТЫ В ТРЕНДЕ 66
Глава 19. Слабые руки против сильных. 73
Глава 20. Изучение обследованием. 77
Глава 21. Шажки ребёнка –гигантские шаги. 82
Глава 22. Истинная история. 88
Глава 23. Горбатая техника. 96
Глава 24. Решения на основе дивергенции. 101
Глава 25. Канал Келтнера. 110
Глава 26. Толчковые бары. 117
Глава 27. Манипуляция рынком. 120
Глава 28. Ликвидация. 125
Глава 29. Некоторык внутридневные фавориты. 132

Глава 30. 1-2-3 и Полосы Боллинджера. 136

Приложение А. Закон графиков. Информация, не показанная в наших предыдущих руководствах. Максимумы и минимумы 1-2-3. 142

Приложение В. Ещё раз об уловке трейдера..... 166

Приложение С. Идентифицируем скопления..... 173

Введение

В этом руководстве мы даем подсказки, хитрости и различные инсайты выгодного трейдинга. Здесь Вы увидите множество графиков, примеров необычного использования индикаторов, способов использовать новости и правительственных сообщений, методов использовать фундаментальные факторы, а также торговые идеи, которые потребовали многих лет опыта, чтобы их обнаружить, сделать работоспособными и, наконец, осуществить.

Некоторые из представленных здесь идей мы переняли у очень успешных трейдеров. Другие были получены на основе нашего собственного многолетнего опыта торговли.

Мы знаем, что Вам хочется поскорее начать, а не слушать заезженную пластинку о положительных героях. Поэтому давайте начнем.

Часть I.

Глава 1. Раздражённый.

Следующая ситуация весьма часто случается со многими трейдерами. Просмотрите ее и припомните, не происходило ли подобное и с Вами:

Вы искренне следовали своему плану торговли и правилам, которые сами же установили для трейдинга. Следуя им, сейчас Вы находитесь в сделке, которая уже не выглядит настолько хорошей. В то же самое время, следуя своему торговому плану, Вы видите, что пропустили красивое движение на другом рынке, которое могло вознаградить Вас большим количеством денег.

Вы находитесь в плохой позиции, да еще и пропустили крупную сделку. Вы становитесь раздраженным. Вы размышляете сам с собой, что Ваш торговый план не так уж и хорош. Вы думаете, что должна быть методика получше, которую Вам следует использовать, чтобы она препятствовала подобным ситуациям. Вы говорите себе: “Да! Вот именно, я изменю методику своей работы”. Таким образом, Вы создаете новое правило или изменяете старое так, чтобы это правило позволило бы Вам захватить сделку, которую Вы пропустили, и избежать той, которую взяли. Вы совершали эту ошибку?

Может случиться и по-другому: Вы находитесь в сделке, а Ваши правила заставляют Вас выйти из нее с небольшой прибылью или вообще без нее. Вскоре после того, как Вы выходите из сделки согласно плану, цены взлетают и движутся туда, где Вы получили бы существенную прибыль, оставшись в рынке. Движение оставляет Вас сидеть и думать о своей глупости. Вы приходите к выводу, что с тем способом, которым Вы работаете, что-то не так.

Ваши правила или Ваш план, или и то, и другое не должны ошибаться. Поэтому Вы меняете то, что делаете, или создаете новое правило так, чтобы в следующий раз, когда подобное случится, Вы не останетесь с носом.

Только что Вы похоронили всю ту тяжелую работу, которую сделали ранее, ту работу, который позволила Вам успешно торговать до сих пор. Вы похоронили свое образование и обучение. Вы похоронили мудрость, которая позволила бы Вам, как трейдеру, иметь последовательный успех. Вы только начали торговую историю, и предполагается, что должны торговать будущими движениями цены. Но Вы торгуете тем, что уже случилось, а не тем, что случится. Не будучи готовым оставить позади прошлое, вы настраиваете себя на выбывание в будущем.

Если Вы думали или действовали так, как мы только что описали, у Вас есть серьезная проблема с жадностью. Почему? Потому что жадности всегда мало. Вы не можете удовлетворить жадность. Жадность хочет больше, и больше, и еще больше.

Не каждая сделка - Ваша. Не каждая сделка обязана приносить Вам прибыль. Вы должны быть удовлетворены получением разумной доли сделок, которые соответствуют Вашему описанию хорошей сделки. Некоторые из этих сделок станут крупными, другие - хорошими, а определенный процент Ваших сделок окажется плохим. Другого пути здесь не бывает.

Не каждая хорошая сделка превратится в крупную. Когда Вы входите в сделку по своим правилам и плану

торговли, Вы понятия не имеете, окажется ли она хорошей, а тем более крупной сделкой. Реальность трейдинга состоит в том, что следует действовать так хорошо, как Вы только можете, ведь Вам не дано знать будущее.

Всякий раз, когда мы пропускаем большое движение, а затем пытаемся найти какой-то паттерн, индикатор, объяснение, или модификацию того, что мы делаем, чтобы в следующий раз не пропустить "большое" движение, это будет похоже на охоту за чем-то неуловимым - продолжение поисков чаши святого Грааля в трейдинге.

Какая ужасная ошибка давать себе волю. Выигрышный трейдер состоит из получения небольшой прибыли и некоторой большей прибыли, но регулярно. Очевидно, будут и какие-то убытки. Мы всегда хотим удержать потери на минимуме, но бывают случаи, когда убыток окажется большим, чем хотелось бы.

Если неприятная ситуация заставляет Вас становиться раздраженными, то Вам нужно пересмотреть свое мышление и свой подход к торговле. Ваш торговый план должен предусматривать разочарования и потери.

Вы должны верить в то, что делаете и торговать, зная, что, когда Вы следуете своим правилам и своему плану, Вы будете делать деньги на своей торговле.

Когда Вы становитесь раздраженным и начинаете менять свой план, свои правила, или и то, и другое, Вы готовы к почти неизбежному фиаско и худшей вещи, которая может случиться с трейдером - Вы потеряете смелость своих суждений. Без этого Вы не сможете торговать более или менее уверенно.

Вот почему мы советуем Вам записывать причины и пояснения для каждой сделки, которую Вы делаете, даже если Вам приходится делать это после того, как Вы ее завершите. Вы должны развить острое чутье на сделки, которые будут Вашими. Записывайте свой план торговли каждый день и для каждой сделки, которую намереваетесь провести. Если у Вас не было времени запланировать все сделку, убедитесь, что рассмотрели те, которые делали без предварительного планирования. Потом Вы сможете вернуться назад по истории своей торговли и сможете увидеть, почему и когда имели успех.

Помните: Вот некоторые действия, которые следует предпринять прежде, чем откроется рынок.

• Рассмотрите основные формации на графиках тех инструментов, которые Вы намереваетесь торговать. Рассмотрите потенциальные области скоплений, изучив общую картину от более долгосрочных графиков.

• Запишите все потенциальные входы, как Вы их видите на графике.

Вам нужно проходить через это упражнение, каждый день, когда Вы торгуете. Это требует дисциплины. Однако, его выполнение поможет Вам разработать такие привычки, которые сформируют из Вас великого трейдера.

Если Вы слишком заняты, чтобы быть дисциплинированным, то Вы слишком заняты для торговли. Если Вы не будете дисциплинировать себя, то очень скоро исчезнете со сцены трейдинга.

Глава 2. Достижение совершенства.

В трейдинге берите качеством, а не количеством. Выбирайте лучших из лучших. Рассматривайте общую картину. Если Вы ранее не сталкивались с таким советом, или знаете о нем и не следуете ему, самое время принять эти слова близко к сердцу. Но как?

Выбор сделок и адекватное планирование идут рука об руку. Именно здесь большинство потенциальных профессиональных трейдеров выпадает из потока.

Намного больше денег сделано в результате надлежащего планирования, чем просиживания перед экраном, торгуя все, что появляется или "выглядит" хорошим.

Трудно понять, почему люди думают, что они должны торговать так много. Трудно уловить, почему люди думают, что они должны открывать так много сделок, как они открывают.

Истина в обратном. Существует правильный подход к каждой сделке. Вот именно в этом достижении совершенства все дело.

Все это начинается с надлежащего менеджмента: планирование, организация, делегирование, направление и контроль.

Эти аспекты менеджмента нужно связать воедино в Вашей торговле; на самом деле они перекрываются.

Хотя планирование - главная функция управления, включенная в достижение совершенства, Вы не сможете хорошо спланировать, если не организованы для такой деятельности.

У Вас должны быть под рукой инструменты: Ваше программное обеспечение для трейдинга, Ваши данные, надлежащее оборудование. Все слагаемые для планирования должны быть на месте, что само по себе является частью организации.

При планировании Вы должны быть физически здоровым: хорошее питание, физические упражнения, хороший отдых и мысленная готовность - все это части организации Вашей жизни, все это слагаемые достижения совершенства, как трейдер.

Чтобы быть побеждающим трейдером, Вы должны быть среди лучших. Не может быть никакого второго плана. Есть только победители и проигравшие, а чтобы быть победителем, Вы должны быть чемпионом. И точно так же, как у любого чемпиона, у Вас должна быть дисциплина, самообладание и готовность тренироваться, тренироваться, тренироваться.

В трейдинге нет передышек - Вы или получаете золото или отдаете его. Часто в то время, как другие глазеют по сторонам или болеют на спортивных соревнованиях, Вы заняты размышлениями о графиках, стратегиях, сделках, планировании. Когда другие слушают музыку или смотрят телевизор, Вы прорабатываете свою торговлю, тренируясь в выборе сделок, упорно трудясь, чтобы стать более проницательным трейдером.

Часть достижения совершенства требует прилежного исследования графиков. Данные, представленные на экране и сохраненные как графики, являются, по большей части, всем, что у Вас есть для принятия торговых решений. Это картина, отображение того, что имеет место в реальности рынка. Ваша работа по достижению совершенства и становлении адекватным трейдером состоит в том, чтобы нарисовать в уме и вообразить, что заставляет цены двигаться и сформировать способ, которым они делают. Спросите себя, “Как то, что я вижу перед собой, касается спроса и предложения на этом рынке?” Спросите себя, “то, что я вижу на графике, связано со спросом и предложением или то, что я вижу, связано с проекцией движений каких-то инсайдеров или маркет-мейкеров?”

Спрос и предложение - это не то, что заставляет цены двигаться или мешает движению большую часть

времени. Чем скорее Вы поймете этот факт, тем более обеспеченным будете. Рынки проектируются, рынками манипулируют - Вы должны это знать.

Но на графике есть нечто большее, чем просто ценовые паттерны. Отраженные на графике эмоциональные реакции людей. Реакции на слухи и новости; на национальные и мировые события; на правительственные сообщения - также находятся на графиках.

Вы можете сказать, что ценовые движения, либо их недостаточность, являются результирующим влиянием общего восприятия всех трейдеров, которые участвуют в рынке конкретного товара.

Но на графиках есть и кое-что еще, что принимается во внимание очень немногими. Это - манипуляции и инсайдеров, и маркет-мейкеров, и брокеров, держащих большие массивы основного товара, которым Вы пытаетесь торговать.

При достижении совершенства в качестве трейдера Вы должны научиться отыскивать свидетельства всего этого, когда изучаете свои графики. Это совокупное действие общего восприятия, которое заставляет формироваться паттерны на ценовом графике.

Вы должны учиться находить на рынках истину. Есть определенные истины, которые самоочевидны; они всегда верны. Например, возьмем феномен прорыва. Когда цены прорываются, никто не может изменить тот факт, что они действительно прорвались. Это - факт, и это верно. Прорыв может оказаться "ложным", но, тем не менее, это - прорыв. Как часть достижения совершенствования в своих навыках выбора сделки, Вы должны научиться различать, какие прорывы наиболее вероятно будут истинными, а какие, скорее всего, ложны. Как это можно узнать? Ценовыми паттернами на графике.

А как насчет тренда? Ваша работа в достижении совершенствования, как трейдера, состоит в том, чтобы освоить торговлю в тренде. Тренд - это тренд. Он будет трендом до конца и часть Вашей работы - знать, когда рынок не в тренде.

Тренд - это тренд, пока он продолжается. Пока рынок в тренде, он говорит правду. Тренд может измениться, но правда остается правдой. Если цены растут, тренд - восходящий. Если цены падают, тренд снижается. В тренде можно найти истину. Это - непреложный факт. Вы должны научиться делать деньги, торгуя по тренду. Вы должны изучить, из чего состоит тренд. Вы должны научиться определять тренды заранее, чтобы максимально использовать рынок, пока он в тренде. Ваша работа по достижению совершенства в качестве трейдера состоит в том, чтобы научиться распознавать, когда тренд, скорее всего, начнется, и так же важно научиться быть еще более искусным в расшифровке, когда же тренд закончится.

В достижении совершенства Вы должны научиться распознавать "свою" сделку(ки) и брать только "свои" сделки. Торгуйте формации и паттерны, которые Вы можете легко опознать и идентифицировать.

Вы должны научиться торговать, используя подсказки и хитрости, которые Вам показывают, копить и хранить коллекцию методов, которые приводят к выбору сделок высокой вероятности.

Как же все это осуществить? Практика, практика, ПРАКТИКА. Практикуйтесь в распознавании областей скопления. Практикуйтесь в распознавании прорывов высокой вероятности. Практикуйтесь в распознавании тренда. Практика и еще больше практики. Точно так же, как любой, кто хочет достигнуть совершенства в чем-либо, должен быть полностью поглощен своим делом, учиться, практиковаться и снова практиковаться. Вы должны стать виртуозом трейдинга. Вы должны практиковать, но, тем не менее, всегда помня о том, что Вы никогда не сможете достичь истинного совершенства, что всегда останется место для усовершенствования. Всегда будут способы, которыми Вы смогли бы сделать что-то лучше, эффективнее, с большей скоростью и изяществом.

Глава 3. Мысли об управлении счётом.

Мы часто слышим от студентов по телефону, из писем и лично на семинарах, что они очень хотят торговать чужими деньгами на управляемых счетах.

С другой стороны, мы также знаем студентов, которые хотят, чтобы их деньгами управлял кто-то другой. В любом случае опыт может быть мучительным.

Эта глава должна послужить предупреждением и предостережением обеим группам. Так как Ваш автор в тот или иной момент времени участвовал в управлении чужими счетами, то сказанное здесь основано на моем собственном опыте и, с позволения читателя, это можно назвать “Признания трейдера”.

Психологическая основа для успешной торговли - на самом деле тема щекотливая. Никто, о ком мы когда-либо слышали, не был в состоянии точно определить, из-за чего именно к одному трейдеру приходит успех, в то время как другой трейдер терпит неудачу. Хотя была некоторая необходимость сделать это, составляя профиль характеристик "среднего" победителя, но никто, кого мы знаем, не выделял ряд общих знаменателей среди профессиональных выигрышных трейдеров. Кроме того, кто из нас является “средним”? Вы?

Выигрыши на рынках, похоже, требуют соблюдения определенного баланса характеристик, которыми отличаются выигрывающие трейдеры. Еще более усложняет идентификацию трейдеров-победителей то, что, похоже, есть разница между теми трейдерами, которые могут успешно торговать на собственные деньги и теми, кто может успешно торговать чужими деньгами. Мне встречались и те, и другие.

Двое из самых успешных управляющих капиталом, которых я знаю лично, начинали с торговли чужими деньгами. Они начали торговать на деньги других людей из-за отсутствия достаточного для торговли собственного капитала. Позже, когда у них уже появились деньги, достаточные для работы на собственном счету, они обнаружили, что потерпели досадную неудачу. Они не могли торговать на свои собственные деньги хоть с какой-то степенью успеха. Больше того, когда они торговали на собственные деньги одновременно с торговлей на управляемых счетах, то терпели неудачу и там, и там.

После дальнейших исследований и после общения со многими трейдерами, которые пробовали себя в разных ипостасях, я обнаружил, что есть много трейдеров, которые имеют успех при торговле чужими деньгами, но не могут выбраться из ямы, пытаясь торговать на собственные деньги. Неизменно, после дальнейшего разбора, некоторые признавали, что они были намного более смелыми и храбрыми с деньгами других людей, чем когда деньги были их собственными.

Также в этой группе тех, кто торгует лучше для других, чем для себя, я выделил трейдеров, которые сказали, что они намного более осторожны и консервативны с деньгами других, чем с собственными деньгами.

Итак, в пределах этой группы трейдеров, которые могут успешно торговать на управляемых счетах, некоторые успешны, потому что более смелы с деньгами других людей, а некоторые успешны, потому что более осторожны с деньгами, которые им не принадлежат.

Далее мы обратимся к тем трейдерам, которые успешно управляют собственными счетами, но, попытавшись управлять деньгами других, потерпели неудачу.

Я слышал о довольно многих трейдеров, которые пытались управлять чужими деньгами. В эту группу я включаю тех, кто потерпел неудачу. Я говорил со многими студентами, у которых был

опыт потери по крайней мере половины денег под их управлением. Удивительно, но ответы были теми же самыми, что и в группе, которая успешно управляет капиталом. Они говорят, что, когда деньги им не принадлежат, торгуют слишком скрупулезно, слишком консервативно. Хуже того, когда дела идут не так, как надо, они не действуют рационально и с тем же холодным расчетом как в случае с собственными деньгами. Когда они торгуют на своем собственном счете, они не думают о нем, как о деньгах. Зато, когда они управляют чужим счетом, все, о чем они могут думать, так о том что это - деньги. И, поскольку они им не принадлежат, надо работать максимально надежно, чтобы не потерять их.

К сожалению, опыт показывает, что то, чего они больше всего боятся, как раз и происходит - они на самом деле теряют деньги.

Я говорил со студентами, которые успешно управляют собственными деньгами, потому что они более осторожны со своей собственностью, чем с деньгами других. Они также потерпели неудачу с чужими деньгами и переключились на торговлю только собственных счетов.

Среди студентов и знакомых, я насчитал, по крайней мере, четыре категории трейдеров, которые пытаются управлять деньгами. Я уверен, что есть и другие категории, но нашел только следующие:

1. Те, кто успешно управляет деньгами других, но не может управлять собственным счетом хоть сколько-нибудь успешно, потому что они слишком осторожны со своими собственными деньгами, в то время как смелее ведут себя с чужими.

2. Те, кто успешно управляет деньгами других, но не может управлять их собственным счетом хоть сколько-нибудь успешно, потому что слишком смелы со своими собственными деньгами, в то время как более осторожны с деньгами других.

3. Те, кто успешно управляет собственными деньгами, но терпит неудачу с чужим капиталом, потому что слишком осторожны, управляя деньгами для кого-то.

4. Те, кто успешно управляет их собственными деньгами, но терпит неудачу с чужим капиталом, потому что слишком смелы, управляя деньгами для кого-то.

Выводы:

Среди студентов я не нашел никого, кто успешно торговал бы и на чужих, и на собственных счетах. Размер выборки для этого исследования был слишком малым, чтобы создать хоть сколько-нибудь значимую статистику, но некоторые предупреждения и предостережения сделать можно.

Тем из Вас, кто хочет управлять своими деньгами, следует знать, что отдельные успехи любого трейдера, работающего на собственные деньги, не дают никакой гарантии, что этот человек сможет успешно управлять чужими деньгами.

Те же, кто хочет управлять деньгами других, должны знать, что успешная торговля на Вашем собственном счету не дает никакой гарантии, что Вы сможете успешно управлять счетами других людей.

Неудача в любой из этих ситуаций будет весьма болезненной! Фактически, боль может быть столь большой из-за преждевременного конца торговых надежд.

Будьте очень осторожны, потому что в обеих этих ситуациях результат может принести большую личную боль. Боль может быть и физической, и умственной, а может и заставить Вас прервать свою торговую карьеру. Я считаю своей обязанностью предостеречь Вас обо всем, связанном с

управлением деньгами, пытаетесь ли Вы управлять деньгами других, или хотите, чтобы кто-то работал с Вашими. Цена может оказаться ужасающей.

Ответственность при торговле на чужие деньги на самом деле может подкосить Вас. Скорее всего, Вам придется в течение многих лет работать без отдыха. Работать до поздней ночи и большую часть выходных.

Постоянная работа без отдыха не принесет ничего хорошего для Вашей торговой карьеры.

Интересно, что большинство моих студентов приезжает ко мне научиться торговать так, чтобы они могли стать независимыми и не ходить каждый день на работу. Однако, торговля чужими деньгами является одним из самых изнурительных видов деятельности, которые Вы только можете себе представить.

Глава 4. Позвольте себе ошибаться.

В книге "Трейдинг как Бизнес", я показал, как некоторые свойства характера не позволяют допустить, что в сделке можно ошибаться.

Вот реальная история очень раздраженного трейдера. Это еще один рассказ о том, к чему приводит отказ разрешить себе ошибаться.

Будучи дейтрейдером, поначалу он связался с нами, чтобы пожаловаться, насколько он недоволен получаемыми результатами.

Он хотел узнать, не могли ли бы мы порекомендовать ему хорошую книгу по трейдингу. Мы предложили ему несколько собственных изданий, и он выбрал одно из них.

Через некоторое время он позвонил снова. На сей раз, он выражал неудовлетворение своим компьютером. Его комплектующие, оказывается, были недостаточно быстры. Могли ли мы порекомендовать ему хороший компьютер? Если бы у него был хороший компьютер, как у других, он мог бы превратить свои убытки в выигрыши - примерно так рассуждал он.

Через месяц-другой он позвонил, чтобы сказать нам, что книга ему понравилась, но он пока еще проигрывает. Он хотел знать, не можем ли мы порекомендовать ему несколько торговых методик. Он был уверен, что, если он изменит свою технику, удача ему улыбнется. Мы выполнили его пожелания и дали ему несколько торговых подсказок, которые ему могли бы понравиться на пробу.

Прошло какое-то время, и мы снова получили от него известия. Теперь он жаловался, что дома его слишком многое отвлекает. Он рассказал, что ищет офис и спросил, нет у нас кого-нибудь из студентов из его района, кто захотел бы снять офисное помещение вместе с ним.

В следующий раз он позвонил, чтобы попросить помощи по сделке. Ему было сказано, что мы не возражаем отвечать на вопросы о содержании наших книг. Кроме того, мы не против отвечать на вопросы о брокерах, оборудовании, программах, поставке данных и т.д. Но, отвечая на вопросы, непосредственно связанные со сделкой, с торговой стратегией или управлении счетом, мы считаем, что за такие консультации нужно платить. Он согласился заплатить за это.

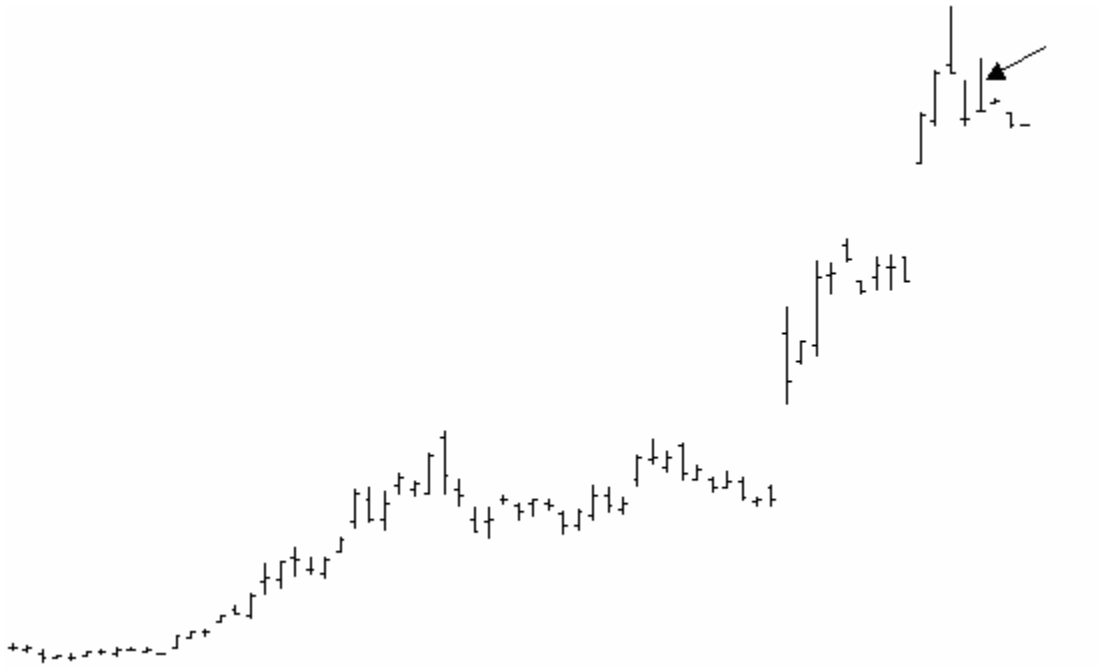
Месяц спустя мы снова получили от него известие. На сей раз это был факс. Он послал нам график, демонстрирующий сделку, которую он рассматривал. Он хотел, чтобы мы отправили факс в ответ. Единственный ответ, который мы отправили ему факсом, был о том, что с него будет взыскана

оплата, если нам придется потратить время на анализ его позиции и ответ.

Он позвонил нам, чтобы сказать, что, отправляя факсом график, он думал, что это будет бесплатно. Он сказал, что, не отправив факсом ответ по существу вопроса, мы спровоцировали его проигрыш в сделке. На самом же деле нас даже не было в офисе, когда прибыл его факс. Даже если бы мы хотели ответить, это было бы спустя несколько часов после того, как он уже проиграл.

Рассмотрев график, который он отправил факсом, мы увидели, что он открылся вверх в то время, когда должен был идти в короткую.

График, который он отправил факсом, показан ниже. Внимательно рассмотрите его. Иногда Вы просто должны знать, когда торговать. Как бы Вы поступили в этой ситуации?

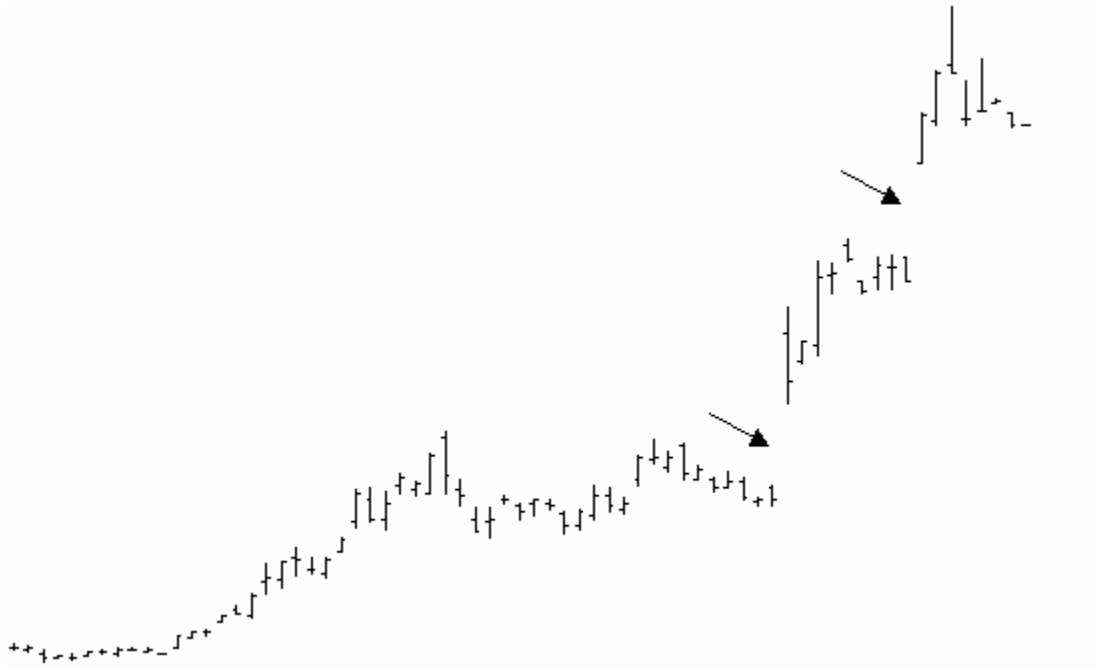


Раздраженный купил на стрелке. Он купил на кульминации покупок. Но что он должен был знать?

Есть много визуальных подсказок на графике, которые являются сильными признаками появления кульминации.

Давайте их сейчас рассмотрим!

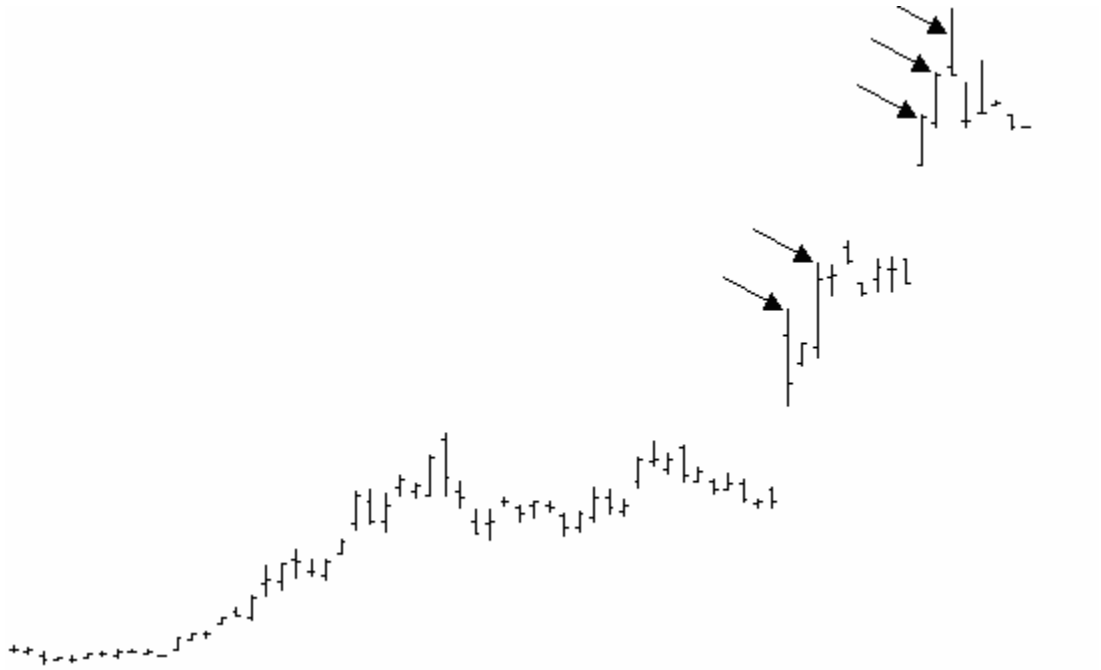
Первое - это два взрывных гэпа.



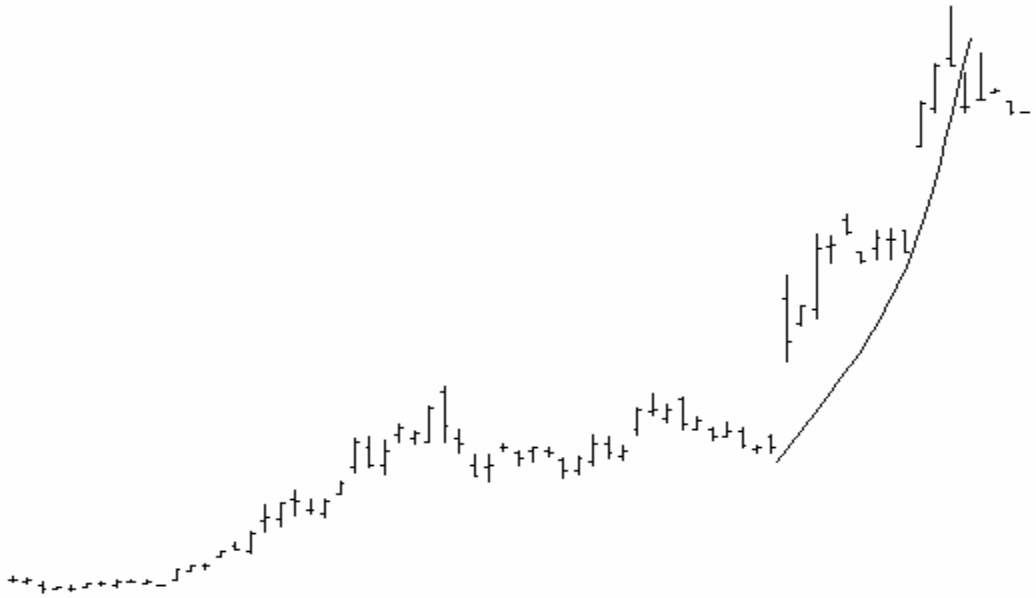
Гэпы такого размера, как на графике выше, часто предшествуют кульминации покупок. Цены ушли слишком далеко и слишком быстро!

Много лет мы учили, что трейдеры должны знать о гэпах все. Они часто предсказывают неизбежный конец любого движения, будь то вверх или вниз.

Второе - это размер отдельных ценовых баров, ведущих вверх, включая вершину.

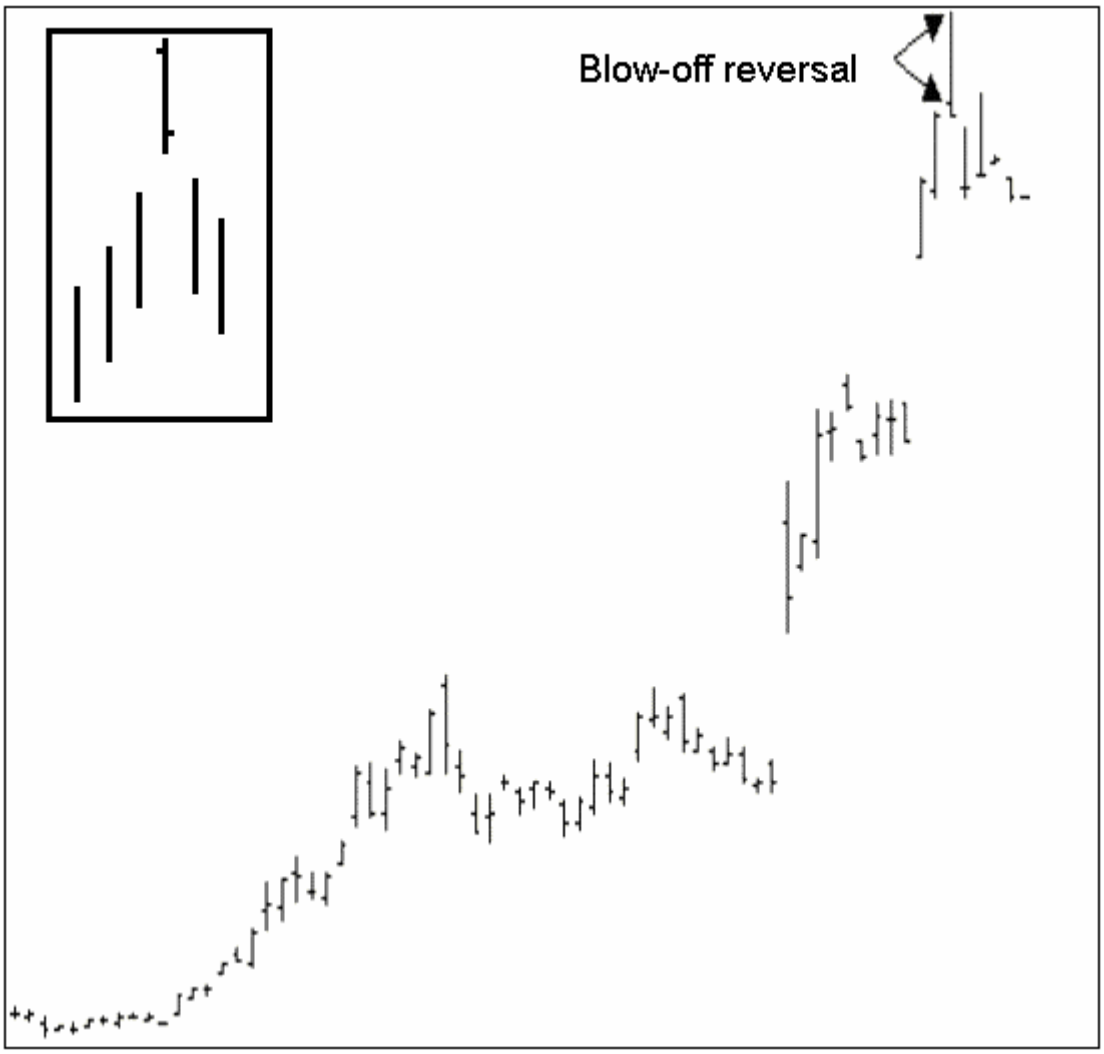


Расширенные диапазоны цен отдельных ценовых баров часто вызваны новостями или фундаментальной информацией. В данном случае сработали слухи. Когда они не подтвердились, выпуск пара был неизбежным. При расширенном диапазоне цены отдельных баров мы обращаем внимание на высоту этих баров, отмеченных стрелками. Высота этих баров измеряет волатильность. Если Вы добавите к размеру гэпов еще и высоту ценовых баров, то увидите, что, по крайней мере, в течение двух из тех дней, изменчивость была чрезвычайно большой.



Резко ускоряющийся тренд, или взрыв. Фактически, такое резкое ускорение, какое мы видим на этом ценовом графике, отображает взрыв цены и волатильности. С визуальной точки зрения мы можем видеть, как рынок “выгнул спину”. Он стал "параболическим". С психологической точки зрения здесь работает стадный инстинкт.

Давайте рассмотрим разворотный бар выпуска пара на вершине. Если бы минимум этого бара был хоть чуть-чуть повыше, мы увидели бы разворотный остров (см. вставку).



Когда бычий рынок входит в свою заключительную фазу, растущие цены привлекают все больше и больше внимания трейдеров, которые боятся, что упустят хорошую возможность, а так же внимание тех, кто слишком рано зашортил рынок. В конечном счете какая-то новость или слух вызывает эмоциональный ответ, который приводит к паническим покупкам. Безумный порыв покупателей резко сдвигает цены в сторону переоцененности.

Переоцененность, в свою очередь, дает старт продажам со стороны хорошо информированных, профессиональных интересов. Профи способствуют кульминационному поведению цены, продавая на растущем спросе. Они делают это, чтобы нарастить свою прибыль. Такая продажа на максимально выросших ценах ведет рынок к точке, где уже не осталось никого, желающего купить - цены просто запредельно высоки.

Результатом будет то, что слабые руки рынка (обычно это публика и трейдеры, которые боятся пропустить движение) встречаются с превосходящей силой, продажей со стороны сильных рук, профессионалов.

На пике движения и покупка, и продажа, спрос и предложение находятся на своем самом высоком уровне. Усиленная торговля обоих источников приводит к другой особенности кульминационного действия, которая обнаруживается, как расширение объема. Как только безумство покупок подходит к концу и возвращаются массивные продажи, мы видим, что цены меняют направление. Возникает ценовой разворот. На графике мы видим это на ценовом баре, как гэп открылся, взлетел к своему максимуму, а затем, поскольку продажи пересиливают покупки, закрылся на своем минимуме - истинный ключевой разворот (кульминация покупок ниже). Вы можете видеть, что произошло с ценами в течение нескольких дней и недель после кульминации:

Конечно, обратное верно и в случае “кульминации продаж”. Стадный инстинкт срабатывает, когда лонги проигрывают, а те, кто ехал на рынке вниз, достигли своего психологического и финансового предела. Это провоцирует наводнение панических продаж, которое делает цену недооцененной.

Когда рынок подавлен мощными предложениями, крупные фонды и инсайдеры начинают процесс накопления, покрывая шорты от более высоких уровней.

Кто же продает на дне кульминации продаж и покупает около вершины кульминации покупок? Вы уже можете догадаться! Это слабо информированный, менее опытный, непрофессиональный, плохо финансированный трейдер. Это слабые руки рынка. Они торгуют слишком часто. Они торгуют, обладая совершенно недостаточным капиталом. Они торгуют эмоционально, руководствуясь страхом и жадностью.

Они откусывают позиции больше по размеру, чем могут проглотить. Они торгуют на неподходящих рынках. Они торгуют не в то время. Они не знают, когда торговать и не знают, как (вверх или вниз, в зависимости от обстоятельств).

Чем опытнее мы становимся, тем лучше понимаем, что ожидание правильной сделки является самой мудрой из стратегий. На широком диапазоне разнообразных фьючерсов обычно можно найти рынки, которые находятся на кульминации покупок или продаж. Мы “поднялись” бы на сделках, которые, скорее всего, станут выигрышными. Кульминации покупок и продаж предоставляют именно такую возможность, если Вы торгуете их в правильном направлении. Кульминации покупок замечательно подходят для того, чтобы выписать колл-опционы выше максимума кульминации или просто продать фьючерс. Кульминация продаж идеальна для того, чтобы продать пут-опционы ниже минимума кульминации или просто купить фьючерс. А в то время, как Вы поджидаете хорошие возможности, можно понежиться на пляже, поиграть в гольф, съездить на рыбалку или просто расслабиться и насладиться деньгами, которые Вы сделали на торговле в кульминации рынка.

Глава 5. Каков Ваш EQ?

В своей книге “Трейдинг - это Бизнес", я говорил о трейдинге, как о самом прекрасном бизнесе в мире. В конце этой главы я покажу Вам, что не один я уверен в том, что торговля - превосходный способ зарабатывать на жизнь.

Каков Ваш эмоциональный коэффициент (EQ)? Вы знаете? А Вы уверены, что он у Вас вообще есть?

Ваш EQ включает в себя несколько факторов, которые определяют, будете ли Вы иметь успех в качестве трейдера. В этой главе мы осветим некоторые из них. Мы поговорим об основных качествах, которые входят в состав Вашего EQ. Вы должны знать о них, если хотите иметь успех в этом самом прекрасном бизнесе в мире.

САМОМОТИВАЦИЯ

Одним из первичных факторов, первостепенной важности, если Вы собираетесь достигнуть успеха, как трейдер, является позитивная мотивация. Вы могли бы сказать, что это способность добиться ощущения энтузиазма, рвения и уверенности. Способность заставить себя неустанно преодолевать рутину учебы просто необходима. Это черта, характерная для исполнителей мирового класса в любой области. От гроссмейстеров шахмат до олимпийских атлетов - везде со всей очевидностью прослеживается способность к самомотивации. Достижение этого требует, чтобы Вы верили в себя, знали что сработает формула: хочу - могу - делаю. Кроме того, Вы должны четко определить цели и быть оптимистом в их достижении. Оборотной стороной самомотивации является пессимизм. Пессимист видит все в черном свете, потому что на самом деле он не верит в свою способность

преуспеть. Пессимист, скорее будет интерпретировать убыток отдельной сделки как знак - я потерпел фиаско, я никогда не смогу стать трейдером. Он переносит убытки в свою собственную душу. И наоборот, самомотивированный оптимист отнесет факт убытка к ситуации, которая его вызвала, а не перенесет его на себя. После этого у него будет мотивация провести следующую сделку.

Ваше предрасположение к позивному или негоативному взгляду на жизнь не обязательно является врожденным. Пробуя и практикуясь, пессимист может научиться думать более позитивно. Доказано, что, если Вы сможете научиться отслеживать зарождение отрицательных, пагубных мыслей, то сможете реструктурировать ситуацию за менее пагубный срок и видеть вещи в более обнадеживающем свете.

САМООСОЗНАНИЕ

Самоосознание - способность распознать ощущение, когда оно приходит. Умение распознавать ощущения и отделять их от мнений является базой для интуитивной торговли. Люди, более уверенные в своих ощущениях, являются лучшими проводниками по жизни в трейдинге.

Развитие самоосознания требует, чтобы Вы научились распознавать и использовать то, что называют "сердцем чувствую".

Чувствуя "серцем", человек не всегда знает об этом. Слишком часто люди стремятся подавлять эти ощущения, а не взращивать их и выдвигать на первый план.

Чтобы научиться чувствовать сердцем, требуются преднамеренные усилия. Вы должны настроиться на свои ощущения и научиться оценивать их. Трейдинг от сердца - один из лучших способов, которым Вы только можете торговать. Стать более проницательным в эмоциональном понимании - значит заложить фундаментальный камень Вашего EQ.

ЭМПАТИЧЕСКИЕ НАВЫКИ .

Способность поставить себя на место другого очень важна для успешной торговли. Вы должны быть в состоянии работать с людьми, с которыми придется иметь дело на рынке. Способность знать, что чувствует другой человек, существенна для Вашей способности взаимодействовать с собственными желаниями. Даже по телефону мы можем улавливать оттенки настроения человека на другом конце линии. Это делается столь тонким образом, что, если Вы не обращаете внимание специально, это почти незаметно. Даже способ, которым Вы отдаете приказ при голосовом общении с дилером, или то, как Вы говорите "пожалуйста" или "спасибо", может дать понять другому почувствовать, что Вы грубы, что Вы чувствуете себя выше него, или что Вы не принимаете этого человека. С другой стороны, тон Вашего голоса, интонации, выражение Вашего лица, когда Вы отдаете словесный приказ, могут быть приподнятыми. Это может дать человеку, принимающему Ваш приказ, понимание важности и значимости. Вы можете заставить того человека захотеть помочь Вам и предоставить Вам самый лучший сервис. Чем четче мы различаем чувства других, тем лучше качество сигналов, которые мы можем послать им. В случае, если Вы говорите себе, “но я никогда не отдаю словесные ордера, я - электронный трейдер,” подумайте еще раз. Вы никогда не знаете заранее, когда выйдет из строя Ваша электронная система ордеров, и Вам придется позвонить брокеру и сказать ему устно, чего Вы хотите.

За многие годы торговли я научился воздерживаться от входа в сделку при словесном ордере, если обнаруживаю, что человек, принимающий ордер, почему-то сердит, расстроен, или плохо себя чувствует; здесь возрастает риск неудачи, если эта связь в организационной цепи находится в состоянии "что-то не так" и неспособна хорошо функционировать.

Я не забываю всегда хвалить и благодарить тех людей, которые хорошо обращаются с моими сделками. Я даю им понять, что ценю даже самые малые знаки благосклонности и сотрудничества.

РАБОТА С НАСТРОЕНИЕМ

У всех нас бывают капризы, хорошие и плохие. Это часть человеческой природы. Настроение - часть становления нашего характера, а ключом к работе с капризами является уравновешенность. Вообще говоря, мы не очень то можем контролировать себя, когда нас захлестывают волны эмоций. Капризы абсолютно эмоциональны, независимо от причины. Но, в действительности, мы можем контролировать хоть немногое - как долго продлится настроение, и как мы будем к нему относиться. Психологи говорят, что труднее всего снять настроение гнева. Когда Вы пропускаете сделку, потому что кто-то другой попал впросак, или Вы получаете ужасную котировку по необъясненным причинам, Вы можете переполниться гневом. Вспышки гнева стимулируют систему возбуждения мозга, оставляя Вас еще более разбалансированным.

Эффективной техникой для работы со столь сильной эмоцией может стать техника реструктурирования. Когда Вы пропускаете сделку или получаете необъяснимо плохую цену, скажите себе, что, возможно, рынок был слишком быстрым или, возможно, у человека, принявшего Ваш ордер, был плохой день.

Попытайтесь увидеть ситуацию с другой стороны. Реструктурирование можно применить к любому плохому настроению. Чем скорее Вы посмотрите на то, что случилось, в более позитивном свете, тем скорее сможете избавиться от отрицательной эмоции.

Другой способ разрядить состояние гнева - отвлечение. Выключите экран компьютера и уйдите куда-нибудь в другое место, чтобы остыть. Хорошо сделать это, когда Вы чувствуете отчаяние из-за серьезной потери, или расстроены из-за того, как Вы торговали. Вам нужно уйти и оставаться там, пока не сможете думать ясно. Трейдеры, попавшие в ситуацию, казавшуюся невозможной, испытывают мозговой ступор. Лучшее, что Вы можете сделать - уйти. Заставьте себя думать о чем-то другом. Займите свои руки или сделайте какие-то физические упражнения. Прогуляйтесь. Сделайте что-то, чтобы вызволить свой мозг из запертого состояния. Ваша цель - отвлечься.

Отвлечение и реструктурирование могут облегчить депрессию и беспокойство, а так же гнев и фрустрацию. Добавьте к ним глубокое дыхание, медитацию и другие методы расслабления, и Вы обнаружите, что у Вас появилась возможность контролировать свои отрицательные эмоции.

Distraction and restructuring can alleviate depression and anxiety as well as anger and frustration. Add to these deep breathing, meditation and other relaxation techniques, and you will find that you have a fair measure of control over negative moods.

УПРАВЛЕНИЕ ИМПУЛЬСАМИ .

Допустим, Вы находитесь в сделке, а она начинает идти против Вас. Вы испытываете импульс немедленно выйти! Но у Вас также есть цель оставаться в этой сделке, чтобы дать ей положенный шанс. В такой ситуации следование импульсу жертвует целью.

Может быть, сущность эмоционального контроля состоит в способности задержать импульсы, которые мешают достичь целей. Управление импульсами является важной частью Вашего EQ и способности добиться успеха.

Способность сопротивляться импульсам можно развить, практикуясь. Когда Вы сталкиваетесь с импульсом, напоминайте себе о своих долгосрочных целях.

Вспоминается случай, когда знакомый трейдер захотел купить несколько опционов далеко "вне денег". Он хотел заплатить по самому минимуму, возможному для них, который в этом случае должен был составлять 6$ за штуку.

Он ждал три недели, чтобы опционы упали до той цены, но они стойко оставались на уровне 10$ каждый. Наконец, повинуясь импульсу, так как чувствовал, что уже не может больше ждать, он предложил 10$ и был исполнен. Двумя днями спустя и в течение следующих нескольких недель он спокойно мог бы купить их по 5$. То, что он сделал, позволило импульсу помешать его цели, которая состояла в покупке опционов по самой низкой цене. Позже, когда эти опционы выросли в 30 раз с 5$, что он мог заплатить за них, его сделка выросла только в 15 раз, потому что он заплатил удвоенную цену от той, по которой они продавали двумя днями позже. Вместо того, чтобы сделать на каждом 150$, он получил только по 75$.

САМЫЙ ПРЕКРАСНЫЙ БИЗНЕС В МИРЕ .

Ричард Расселл в "Письмах по Теории Доу" когда-то описал часть “Идеального Бизнеса”. Нам кажется, что могло бы быть интересным показать Вам, как то, что мы думаем о трейдинге, совпадает с концепцией идеального бизнеса от Ричарда Расселла. Наши комментарии выделены жирным шрифтом.

“(1) Идеальный бизнес торгует со всем миром, а не с одним-единственным соседом или в одном городе или государстве. Другими словами, у него есть неограниченный глобальный рынок (а сегодня это более важно чем когда-либо, так как мировые рынки сейчас открылись до степени, беспрецедентной за всю мою жизнь). Между прочим, сколько раз Вы замечали магазин, преуспевающий в течение многих лет - пока поблизости не появлялся другой, больший и лучший магазин - и это становилось концом для первого магазина”.

Когда Вы - трейдер, весь мир и все его биржи - Ваш рынок для покупок или продаж!

“(2) Идеальный бизнес предлагает продукт, который обладает "неэластичным" спросом. Неэластичный - значит такой продукт, который требуется людям или желаем ими - почти невзирая на цену”.

Как трейдер, Вы можете выбирать, покупать или продавать любой из многих предметов потребления. Если есть нехватка сырой нефти, Вы можете купить фьючерсы на сырую нефть пониже и продать их повыше. Если есть нехватка золота, Вы можете купить фьючерсы золота. Посмотрите, неэластичность - основание для каждого бычьего рынка, где бы он ни был, а эластичность, ее противоположность, является основанием для каждого медвежьего рынка.

“(3) Идеальный бизнес продает продукт, который нельзя легко подменить или скопировать. Это означает, что продукт - оригинальный или, по крайней мере, он может быть защищено авторским правом или запатентован”. С фьючерсами Вы как трейдер имеете основной продукт и Вы уникальны.

“(4) У идеального бизнеса - минимальные требования к трудозатратам (чем меньше персонала, тем лучше). Сегодняшним примером этого может служить часто упоминаемая "виртуальная корпорация". Виртуальная корпорация может состоять из офиса с тремя исполнителями, когда буквально все производство и услуги сданы в аренду другим компаниям”.

Вы можете придумать меньшие трудозатраты, чем один-единственный человек? Вы - единственный руководитель и единственный служащий, управляющий Вашим торговым бизнесом.

“(5) Идеальный бизнес обладает низкими накладными расходами. Он не нуждается в дорогом местоположении; он не нуждается в большом количестве электроэнергии, рекламы, консультациях юристов, дорогостоящих служащих, дорогом оборудовании и т.д.”

Трейдерский бизнес, хотя у него и есть некоторые накладные расходы, в основном избегает упомянутых здесь пунктов. Вероятно наибольший и единственный пункт расходов - это комиссии, включая сюда и плату за получение данных, когда Вам требуются котировки в реальном времени. Поверьте, некоторые трейдеры на самом деле торгуют по ценам из газет, по графикам из бюллетеней и даже по бесплатным данным с искусственной задержкой.

“(6) Идеальный бизнес не требует больших наличных издержек или мощных инвестиций в оборудование. Другими словами, он не связывает Ваш капитал (не случайно ли одна из основных причин банкротств нового бизнеса - недостаточная капитализация).”

Ну что сказать о недостаточной капитализации. Многим маленьким трейдерам, пытающимся "зарабатывать на жизнь" трейдингом, катастрофически не хватает капитала. Однако, торговля фьючерсами, благодаря предоставляемому плечу, требует относительно небольших капиталовложений, соразмерного со средними ожидаемыми доходами.

“(7) Идеальный бизнес обладает наличным оборотом. Другими словами, он не связывает Ваш капитал с длинными или сложными условиями кредита.”

Трейдинг на фьючерсах - одно из самых ликвидных занятий. Наличные доступны в течение 24-48 часов. Никаких кредитов здесь не привлекается.

“(8) Идеальный бизнес относительно свободен от всех видов правительственных и ведомственных инструкций, а также от резкой критики (если у Вас есть собственный бизнее, Вы точно знаете то, что я имею в виду).”

Как индивидуальный трейдер, торгующий на собственном счете, Вы фактически свободны от правительственных инструкций кроме тех, которые затрагивают всю индустрию. Однако, Вы подчиняетесь правилам биржи. Они, в принципе, минимальны и существуют только для размещения ордера на рынке.

“(9) Идеальный бизнес портативен или легко подвижен. Это означает, что Вы можете делать свой бизнес (и жить) там, где хотите - Невада, Флорида, Техас, Вашингтон, Южная Дакота (в этих штатах нет государственных подоходных налогов) или о, можно даже в Монте-Карло, в Швейцарии или на юге Франции.”

Вот где трейдер может блистать на самом деле. Вы можете осуществлять свой трейдерский бизнес в любой части света. Чем меньше Вы занимаетесь дейтрейдингом и требуете реальных данных, тем в большее число мест Вы можете поехать и жить там. Пока у Вас есть телефонная связь и возможность получать цены в пределах разумного отрезка времени, Вы - в бизнесе. А сейчас, с доступом к электронным торгам через Интернет, весь мир - это Ваш рынок.

“(10) Вот решающий, но часто пропускаемый фактор: идеальный бизнес должен удовлетворять Ваши интеллектуальные (а часто и эмоциональные) потребности. Нет ничего лучше, чем любить то, что Вы делаете. Когда это так, Вы не работаете, Вы наслаждаетесь.

Вот еще одна ситуация, в которой трейдинг действительно выигрывает. Большинство людей, торгующих на собственном счете, на самом деле получают наслаждение, решая никогда не надоедающие задачи рынков.

“(11) Идеальный бизнес оставляет Вам свободное времЯ. Другими словами, он не требует от Вас работы и внимания 12, 16 или 18 часов в день (моя жена - адвокат, которая уходит из дома в 6:30 и приходит в 18:30, а часто и позже, хорошо знает, как это).”

Даже дейтрейдер не должен торговать целый день или каждый день недели. Трейдинг может быть очень расслабляющим и спокойным, если Вы позволите ему быть таким.

“(12) Суперважно: идеальный бизнес - это такой, в котором Ваш доход не ограничен Вашими личными возможностями (у адвокатов и докторов есть эта проблема). Нет, в идеальном бизнесе Вы можете продать 10 000 клиентам так же легко, как одному.

Итак, у нас совпало 11 из 12 правил. Грустно, но верно - когда Вы трейдер, Вы один! Вы не можете нанять себе замену. Но Вы можете продать 100 контрактов с таким же самым усилием, которое требуется, чтобы продать 10 контрактов.

“Вот именно. Если Вы используете этот перечень, он может помочь Вам отсечь много ерунды и лицемерия, пожеланий и мечтаний относительно того, что Вы ищете в жизни и в своей работе. Никто из нас не работает в идеальном бизнесе. Но полезно знать, что мы ищем и чего хотим. Как когда-то выразился один мой приятель, ‘я не могу снести яйцо и не могу его приготовить, но я знаю, как выглядит хороший омлет и каким он должен быть на вкус.’

"Работа - это проявленная любовь. И если Вы не можете работать с любовью, а только с отвращением, лучше Вам бросить такую работу, сесть в воротах храма и принимать милостыню от тех, кто работает с радостью.’

Три правила работы от Альберта Эйнштейна:

(1) Найти простоту в беспорядке.

(2) Найти гармонию в хаосе.

(3) Найти возможность посреди трудностей.

Три правила работы Эйнштейна - сердце и ядро того, чему мы пытаемся научить в своих книгах, на семинарах и при обучении частным образом! Пожалуйста, прочитайте правила Эйнштейна и запомните их. Они являются основой всей успешной торговли.

Глава 6. Управление капиталом.

Есть несколько частых ошибок, которые я видел, как трейдеры делают в области управления деньгами. Во-первых, давайте поймем, что управление капиталом - это наше все.

Управление деньгами перекрывает управление риском, сделкой, бизнесом и самим собой, и все же у него есть много аспектов, которые делают его уникальным, четко отличающимся от всех других областей управления. В этой главе мы хотим исследовать некоторые разделы управления капиталом, которые, похоже, происходят из-за причуд ума, что приводит к дорогостоящим ошибкам.

СЛУШАЕМ МНЕНИЯ

Ким открыла длинную позицию по сырой нефти после внимательного изучения столь многих факторов, сколько она посчитала разумным включить при принятии решения о сделке. Она вошла в сделку потому, что ее изучение основных фундаментальных факторов убедило ее, что цены на

сырую нефть должны скоро начать расти. После этого Ким включает телевизор и смотрит один из каналов финансовых новостей.

У "эксперта" по сырой нефти берут интервью. Он начинает говорить о том, что запасы сырой нефти почти наверняка в этом году снизятся, потому что нефтяные компании не проводят настолько обширных исследований, как это было в предыдущие годы. Ким внимательно слушает, что он говорит, а затем начинает сомневаться относительно своего решения о сделке, в которую она вошла. Чем больше она об этом думает, тем сильнее паникует. Она решает отказаться от позиции даже при том, что получит убыток. Тот факт, что "эксперт" решил что-то совершенно по-другому, поколебал ее уверенность. Она выходит из внутридневной сделки и получает убыток в размере 400$. Цена так и не подошла к ее защитному стопу, который располагался на расстоянии 700$ от входа. Рынок не ушел достаточно далеко, чтобы сработал ее стоп. К концу дня ее фьючерс сырой нефти сделал новый максимум, а в следующие дни взорвался настоящим бычьим рынком. Вместо великолепной победы у Ким остался убыток. Она потеряла больше, чем деньги, она потеряла уверенность в себе.

Что нужно было сделать?

Вы должны выработать свои собственные правила торговли и торговать то, что видите. Забудьте о мнениях, Вашем собственном, а особенно о чужих. Если Вы не принадлежите к очень редкой породе людей, мнения которых достаточно хороши для торговли, не торгуйте на них.

Делайте оценку, основываясь на фактах, которые у Вас есть, а затем открывайте сделку. Только убедитесь, что у Вас есть стратегия для того, чтобы выйти до того, как потери станут чересчур большими. Если бы Ким придерживалась своей первоначальной стратегии и размещения стопа, она осталась бы счастливым победителем вместо опечаленного проигравшего.

КУСАЕМ БОЛЬШЕ, ЧЕМ МОЖЕМ ПРОГЛОТИТЬ

Откусить больше чем можно прожевать - слабость многих трейдеров. Такая форма торговли происходит от жадности и неумения ясно определить цели сделки. Торговать только затем, чтобы "делать деньги" - недостаточно.

Пит продал в короткую Т-бонды и теперь смотрит только вперед. Он замечает, что делает деньги на своей сделке. Ощущая себя очень уверенно и думая, что умно было бы диверсифицироваться, он входит в длинную позицию по фьючерсу на серебро, а также продает в короткую колл-опционы на пшеницу, которая, как он уверен, направляется вниз. Почти сразу, как только он входит в рынок, цены на пшеницу взлетают вверх и его коллы в большой беде. Пит выкупает проигрывающие короткие коллы и продает дополнительные коллы два к одному с более высокой ценой страйка. В конце дня он смотрит на другие позиции. У серебра был внутридневной разворот с шипообразным дном и оно закрывается на максимуме дня.

Т-бонды сделали внутренний день, но для Пита они внезапно кажутся слабыми, он падает на несколько тиков. В конце дня он находит, что большая часть денег, которые он сделал на своих коротких Т-бондах, ушла на то, чтобы выкупить короткие колл-опционы на пшеницу. Он закрыл их и теперь имеет дополнительную премию на счете, но также имеет и дополнительный риск, и теперь у него короткие коллы на растущем рынке - незавидная позиция.

Кроме того, теперь он беспокоится по поводу своего длинного серебряного фьючерса, основываясь на том, что серебро закрылось по максимуму там, что похоже на истинный разворот. Еще более ухудшило ситуацию то, что он потерял уверенность в себе. Только что все было легко и просто, выигрышное короткое серебро, но теперь стало ужасным, запутанным хаосом и у Пита есть хороший шанс проиграть по всем трем сделкам. Если Пит продолжит запредельно торговать таким образом,

он может закончить свой путь без гроша в кармане.

Что нужно было сделать?

Разбейте каждую сделку на строго определенные цели. Убедитесь, что Вы достигаете этих целей прежде, чем добавлять другие позиции. Даже при одной единственной короткой продаже Т-бондов, Пит мог принять цель для сделки. Один-два пункта - вот все, что ему нужно было для того, чтобы с удовлетворением записать эту сделку в выигрыши. Потом он мог принять решение о дополнительной позиции. Очень немногие трейдеры могут успешно управлять множественными позициями на множестве рынков.

САМОНАДЕЯННОСТЬ

Самонадеянность - специфический вид ловушки, которая захлопывается, когда люди думают, что у них есть какая-то особенная информация или личный опыт, независимо от его качества. Именно поэтому маленькие трейдеры получают плохие сделки не имея никакой информации, кроме "горячих подсказок".

Тим - фермер. Он выращивает свиней и покупает для них огромное количество кормов. У Тима большая ферма, которая приносит неплохую прибыль. Он возит на рынок по 250 свиней в неделю. Благодаря размеренным поставкам продукции на рынок у Тима нет никакой необходимости страховать свой бизнес. Но он хочет косвенно уменьшить стоимость кормов, которые ему приходится покупать, поэтому он покупает фьючерс на сою. Тим целыми днями слушает погодные и сельскохозяйственные новости. Он встречается с другими фермерами, пытаясь собрать всю информацию, какую только возможно, это могло бы помочь ему стать более прибыльным. Но у Тима есть большая проблема, под названием узость кругозора. Когда он смотрит на зерновые поля в своем районе, независимо от того, что он там видит, он экстраполирует это на весь мир.

Другими словами, если Тим видит вокруг засуху, он подозревает, что все поля по всему миру также должны быть сухими. Был год, когда Тим ощутил местную засуху. Он связался со всеми местными фермерами и они подтвердили, что в их местностях засуха также присутствует. Фактически, засухе подвергся весь штат, где Тим выращивает своих свиней.

Тима не слишком беспокоили собственные запасы кормов. У него в бункерах сохранилось многое из небывалого урожая предыдущих лет. Тим решил поспекулировать на том, что он считал инсайдерской информацией. Он позвонил своему брокеру и купил большую партию фьючерсов на сою. Тим излучал уверенность. Он был уверен, что цены на сою скоро взлетят вверх и он сделает себе небольшое состояние. Жадность Тима как будто превратила его в свинью. Однако фьючерсы, которые он купил, начали падать, а стоимость его инвестиций стала заметно снижаться. Тим упустил из виду более широкую перспективу. Повсюду, где выращивали зерновые, дожди шли в обычном режиме. Засуха была ограничена только пределами того штата, где жил Тим. Он проиграл потому, что был уверен в своем ограниченном знании.

Что нужно было сделать?

Всем нам требуется расширять свой кругозор. Нам нужно быть скромнее в отношении рынков. Мы никогда не можем позволить себе впасть в самонадеянность по поводу того, что мы считаем специальным знанием. Трейдер никогда не может позволить себе расслабиться. Тим думал, что он узнал что-то такое, что еще не дошло до других. Таким образом, Тим сделал еще одну ошибку. Он услышал только то, что хотел услышать.

СЛЫШИМ ТО, ЧТО ХОТИМ УСЛЫШАТЬ - ВИДИМ ТО, ЧТО ХОТИМ УВИДЕТЬ

Участники рынка называют это предпочтениями. Предпочтения распространены среди трейдеров. Когда они рассматривают сделку, то часто искажают дополнительную информацию, чтобы поддержать свое мнение. Вот почему обычно добросовестный трейдер может проигнорировать то, что на самом деле делает рынок. Мы видели, как трейдеры убеждают себя, что рынок растет, когда фактически он был в установленном нисходящем тренде. Мы видели, как трейдеры опрашивают своих друзей и брокеров до тех пор, пока не получали мнение, совпадающее с их собственным, а затем входили в сделку, основанную на этом мнении.

Наши студенты, Фран и ее муж Джон, решили переехать в Миссури Озаркс. Все говорили им, что там для них нет никаких способов зарабатывать на жизнь. Все советовали им не делать этого.

Наконец, служащий церкви, которую они посещали, сказал им, что туда стоит поехать. Из двадцати или тридцати опрошенных человек, этот служащий был единственным, кто посоветовал им переехать. Конечно, это было именно то, что они хотели услышать. Они продали свой дом и большую часть имущества, накопленного за долгие годы. Они переселились в Озаркс и разорились в течение года. Им пришлось уехать и все начинаться сначала. Джону, который уже был почти на пенсии, теперь пришлось снова искать работу. А что же Фран? Ей пришлось бросить многообещающее начало в качестве трейдера, чтобы работать официанткой.

Что нужно было сделать?

Смотрите на каждую сделку объективно. Не позволяйте себе зацикливаться на своем мнении. Учитесь распознавать разницу между тем, что Вы видите, что Вы чувствуете и что Вы думаете. Затем отбросьте то, что Вы думаете. Закройте уши для других мнений, как только Вы приняли решение. Не позволяйте своему брокеру говорить Вам то, что Вы хотите услышать. Никогда не спрашивайте своего брокера, своих друзей, или своих родственников об их мнении. Выключите телевизор или радио, Вам не нужно видеть или слышать то, что там говорят. Уберите все индикаторы со своего графика и посмотрите только на ценовые бары. Если Вы все еще видите там сделку, открывайте ее.

БОЯЗНЬ ПОТЕРЬ

Существует огромная разница между несклонностью к риску и боязнью потерь. Вы можете ненавидеть проигрыши. Фактически, Вы можете запрограммировать свой мозг, чтобы найти способы не проигрывать. Но игра без потерь - это логически продуманный процесс, а не эмоциональные реакции.

Здесь играют роль две человеческие тенденции. Первой является ошибка завышенной стоимости, а вторая - синдром преувеличения потерь.

Ошибка завышенной стоимости: Вы находитесь в сделке, которая начинает идти против Вас. Вы рассуждаете, что Вы уже заплатили комиссию, поэтому у Вас есть затраты, которые нужно восполнить. Кроме того, Вы провели время и силы на исследование и планирование этой сделки. Вы считаете время и силы, как стоимость. Вы ждали только такой возможности и боитесь, что теперь, когда она появилась, Вы должны будете пропустить эту сделку. Потраченное на ожидание возможности время - это тоже нечто, что Вы считаете стоимостью. Вы не хотите списывать со счетов все эти затраты, поэтому решаете дать сделке немного больше простора. К тому времени, когда Вы понимаете, что Вы наделали, боль оказывается почти подавляющей. Наконец, Вам приходится принять убыток, который теперь намного больше, чем мог бы быть. Размер убытка добавляется к Вашему страху потерять снова. Исход - блокировка мозга и неспособность нажать на спусковой крючок сделки.

Синдром преувеличения потерь: Вы преувеличиваете важность потери в сделке в два - три раза, по сравнению с выигрышем в сделке. В Вашем уме убыткам придается большее значение, чем выигрышам. В действительности, ни то, ни другое не является более или менее важным. Фактически, выигрыши не обязаны быть столь же многочисленными, как убытки, пока выигрыши значительно больше убытков по размеру. Конечно, лучше всего иметь больше побед, чем потерь, при том, что выигрыши больше убытков по размеру.

Что нужно было сделать?

Оценивайте свои сделки исключительно по их потенциалу будущей потери или прибыли. Спросите себя, "что я ожидаю выиграть на этой сделки, и что я могу проиграть на этой сделки?" Продумайте вопрос. "Что наихудшее может случиться со мной, если я открою эту сделку, и есть ли у меня план и стратегия выйти до того, как это случится?" "Если я начну проигрывать, есть ли способ развернуть ситуацию и выйти победителем?" Учитесь смотреть на затраты по сделке, как на неотъемлемую часть Вашего бизнеса. Когда Вы даете сделке больше пространства, часто Вы просто выбрасываете деньги на ветер.

ВЛОЖЕННЫЕ ДЕНЬГИ ДОРОЖЕ ВЫИГРАННЫХ

У трейдеров существует тенденция гораздо небрежнее обращаться с теми деньгами, которые они выиграли, чем с теми, которые они вложили. Только, то что Вы выиграли деньги на хороших сделках, не означает, что этими деньгами теперь можно азартно рисковать. Людям свойственно рисковать деньгами, которые они расценивают как выигрыш, как будто эти деньги упали с неба. Они забывают, что деньги - это всегда деньги. Оценка денег в зависимости от того, откуда они взялись, может привести трейдера к неудачным последствиям. Тенденция принимать больший риск с деньгами, полученными от сделок, чем с деньгами, которые были инвестированы, как капитал, не имеет никакого смысла. Тем не менее трейдеры рискуют деньгами, выигранными на рынках так, как им и в страшном сне не привиделось бы обращаться с деньгами на своем сберегательном счете.

Что нужно было сделать?

Подождите некоторое время перед тем, как подвергнуть риску деньги, выигранные в сделке. Держите свой торговый счет на постоянном уровне. Снимайте свой выигрыш со счета, помещая его в безопасное консервативное место. Чем дольше Вы держите деньги у себя, тем вероятнее будете считать их своими собственными.

ЗАБЫВАЕМ О МАРЖЕВОЙ ИНФЛЯЦИИ

Перед крахом 1987 года у индекса фьючерсов акций S&P 500 была минимальная маржа около 12 000$. Сразу после краха маржа, по требованию некоторых брокеров, была повышена до 36 000$ и выше.

Знакомый трейдер по имени Вилли полагал, что, пока цены индекса, по которому у него открыта короткая позиция, идут вниз, ему нужно непрерывно добавлять к своей позиции всякий раз, когда цена сначала откатывается, а затем прорывается к новым минимумам. Индекс, который он торговал, стал очень волатильным и его брокер поднял маржу на 1/3. Вилли торговал на маленьком счете и, когда он попытался продать дополнительные короткие контракты на свою уже короткую позицию, его брокер не позволил ему этого. Вилли горько жаловался, но брокер был непреклонен в своем решении. Брокер не позволял Вилли использовать незафиксированную прибыль, чтобы покрыть дополнительную маржу, требуемую для увеличения позиции. Он объяснил Вилли, что поступить так - на самом деле означает позволить Вилли строить пирамиду, а это не разрешается брокерской фирмой.

Ошибка Вилли состояла в том что некоторые называют “иллюзией денег”. Вилли предполагал, что, поскольку его позиция двигалась в его пользу, у него становилось больше силы для продаж и больше маржа. Брокер быстро повернул Вилли лицом к реальности. В то время как некоторые брокеры могут разрешать такое, незафиксированная бумажная прибыль на самом деле не составляет дополнительных средств, которые можно использовать для маржи. Мечта Вилли о невероятной прибыли от этой сделки осталась только мечтой. Вилли должен быть благодарен, что его брокер не позволил ему столкнуться с проблемами. Пирамидинг на незафиксированной бумажной прибыли - не лучший способ преуспеть для фьючерсного трейдер.

Что следовало предпринять?

Вы должны понять, что каждое так называемое "добавление" к открытой позиции - на самом деле - целая новая позиция. Каждое добавление несет в себе весь новый риск, и каждое добавление приближает Вас к сделке, которая потерпит неудачу и станет проигрышной. Планируя сделку, помните, что, если рынок станет изменчивым, требования по марже могут повыситься, таким образом сводя на нет любую стратегию, построенную на прибавлении к Вашей позиции. Нет ничего ошибочного в построении одной ноги позиции за один раз, пока цены поднимаются или опускаются, но, когда изменчивость диктует необходимость увеличения маржевых требований, остерегайтесь попыток добавить, помня, что у Вас может не получиться увеличить позицию.

Продавцы опциона могут быстро войти в такие же трудные позиции. Когда они перекатываются к новым страйкам, чтобы защитить короткую опционную позицию, над которой нависла угроза, они могут столкнуться не только с потребностью в большей позиции, но также и с увеличенной маржой при создании этой большей позиции. Они могут обнаружить, что у них больше нет достаточной маржи, чтобы защитить конкретную позицию и, таким образом, встанут перед лицом значительных потерь.

НЕСКОЛЬКО КЛЮЧЕВЫХ ОШИБОК

На наших курсах мы всегда упоминаем о некоторых ключевых ошибках, которые обычно делают трейдеры. Вот еще некоторые их них:

Ошибка: **Путание трейдинга с инвестированием**. Многие трейдеры оправдывают открытие сделок тем, что они думают, будто должны заставлять свои деньги работать. В то время как это может быть верным для денег, которые Вы вкладываете, как капитал, это совершенно не касается денег, которыми Вы спекулируете. Если Вам не принадлежит основной актив, например, при продаже товара в короткую, это спекуляция, а спекуляция - это не инвестиция. Хотя возможно, что Вы вообще не инвестируете во фьючерсы. Трейдера не должно беспокоить, работают ли деньги на него. Забота трейдера - это мудро и своевременно спекулировать, держа убытки небольшими, быть готовым быстро выйти и максимизировать прибыль, не оставаясь слишком долго на одном месте, то есть, в точке, где он отдаст больше, чем небольшой процент того, что уже получил.

Ошибка: **Копирование торговых стратегий других людей.** Знакомый биржевой трейдер рассказывал о временах, когда он пытался копировать действия одного из крупных, более опытных трейдеров. В то время как опытный ветеран победил, мой друг проиграл. Копированная торговля редко выходит вперед. У Вас может быть другой набор целей, чем у того, кого Вы копируете. Вы можете не суметь мысленно или эмоционально перетерпеть убытки, с которыми столкнется его стратегия. У Вас может не быть нужной глубины торгового капитала. Вот почему следование за торговлей фьючерсами различных консультантов, в то же самое время не используя собственное мнение, редко работает в конечном счете. Некоторые из лучших трейдеров выпускают бюллетени,

но их подписчики обычно терпят неудачу. Торговля фьючерсами является настолько персонифицированной, что для двух человек почти невозможно торговать одинаковым образом.

Ошибка: **Игнорирование риска сделки**. Большинство трейдеров, входя в сделку, смотрит только на те деньги, которые от нее рассчитывают получить. Они редко полагают, что сделка может пойти против них и они могут проиграть. Реальность состоит в том, что всякий раз, когда кто-то покупает фьючерсный контракт, кто - то другой продает тот же самый фьючерсный контракт. Покупатель убежден, что рынок вырастет. Продавец убежден, что рынок закончил рост. Если Вы будете смотреть на свои сделки таким образом, то станете более консервативным и реалистичным трейдером.

Ошибка: **Ожидание, что каждая сделка сделает Вас богатым**. Когда мы говорим людям, что трейдинг - это спекуляции, они утверждают, что должны торговать потому, что следующая сделка может быть той, которая принесет им тонны денег. Люди забывают, что для того, чтобы стать победителем, Вам не нужно ждать большой сделки, которая придет однажды, чтобы сделать Вас богатыми. Даже когда она действительно придет, нет никакой гарантии, что Вы будете в этой конкретной сделке. Вы заработаете больше и сможете больше удержать, если будете торговать с целями, удовлетворяясь регулярными маленькими и средними выигрышами. Трейдер делает свои деньги, получая свою долю от ежедневного поведения цены рынков. Это не означает, что Вы должны торговать каждый день. Это означает, что, когда Вы действительно торгуете, нужно быть готовым быстро выйти, если сделка не идет в Вашем направлении в течение заранее установленного промежутка времени. Если сделка действительно идет в Вашу сторону, защитите ее стопом и держите.

Ошибка: **Завышенные ожидания прибыли**. Самые большие разочарования случаются, когда ожидания нереалистично высоки. Многие трейдеры сталкиваются с проблемами, ожидая от своей торговли больше, чем разумная прибыль. Они будут часто входить в сделки и, когда она пойдет в их сторону и они выиграют, они мысленно начнут тратить свой выигрыш, а могут даже и занять под ожидаемый выигрыш, чтобы взять дополнительный риск. Действительность состоит в том, что Вы редко делаете все деньги доступными в сделке. Я не могу сосчитать случаи, когда у меня были сотни или тысячи долларов незафиксированной бумажной прибыли, а я видел, что большинство этой прибыли тает прежде, чем я мог или имел здравый смысл выйти. У одного знакомого трейдера была прибыль 700$ за контракт в короткой сделке по евродоллару. На следующий день его позиция буквально схлопнулась на новостях о 50-пунктовом снижении процентной ставки. Ему повезло выйти по 350$ за контракт. Деньги от трейдинга нечасто приходят столь же быстро или так изобильно, как Вы ожидали или верили, а вот накладные расходы трейдинга прибывают точно по расписанию. Ложные ожидания гигантских прибылей заставляли обнадеженных трейдеров бросать свою работу до того, как у них что-то получилось. Та же самая ложная надежда заставляет их терять деньги друзей и семьи. Ложная надежда заставляет их закладывать дома и другое имущество. Слишком высокие ожидания опасны для благосостояния любого трейдера и его окружающих.

Ошибка: **Не надо планировать финансы**. Прежде, чем Вы примете торговое решение по позиции или прежде, чем начнете день торговли, учитывайте свои мотивы и цели.

• Для чего Вы сегодня торгуете?
• Почему Вы открываете эту сделку?
• Поможет ли она Вам приблизиться к цели?

Ошибка: **Открытие сделки из-за того, что это выглядит правильным на данный момент.** Это одно из самых печальных оправданий, которые мы слышим от трейдеров, не знающих, как управлять сделкой. К тому времени, когда они звонят нам, все уже очень плохо. Они вошли в сделку потому, что, по их или чьему-то еще мнению, это было правильным действием. Они думали, что следовать диктату мнения - это проницательно. Они не планировали сделку и, хуже того, они не планировали

свои действия на случай, если сделка пойдет против них. Только то, что рынок взбудоражен и делает мощные ходы - не причина для входа в сделку. Иногда, когда Вы совершенно не понимаете, что происходит, самым мудрым было бы не делать вообще ничего. Всегда будет новая возможность сделки. Вы не обязаны торговать.

Ошибка: **Взятие на себя слишком большого риска.** При всех предупреждениях о риске, содержавшихся в формах для открытия счета, при всех обязательных предупреждениях в книгах, журналах и всяческой другой литературе, которую Вы получаете, как трейдер, почему настолько трудно принять, что трейдинг несет в себе огромный риск? Это - как если Вы понимаете умом, что торговать фьючерсами опасно, но на самом деле не принимаете это близко к сердцу и живете так, пока не оказываетесь охваченным ужасом крупной проигрышной сделки. Жадность заставляет трейдеров принимать на себя слишком большой риск. Они открывают слишком много сделок. Они размещают свой стоп чересчур далеко. Они торгуют очень маленьким капиталом. Мы не советуем Вам избегать торговли фьючерсами. Мы лишь говорим, что Вы должны осуществлять незыблемый дисциплинирующий план торговли, основанный на знании фьючерсных рынков, на которых Вы торгуете, вкупе с хорошим здравым смыслом.

Глава 7. Трейдинг – это искусство.

Первоочередной задачей, с которой должен справиться каждый трейдер - это знать, какие элементы анализа говорят ему правду в данный момент времени. Наиважнейшие факторы торговли - это подчиняться здравому смыслу и торговать только то, что Вы видите. Однако, бывает необходимо использовать технические индикаторы, знать циклы, а возможно, даже и Ваши собственные теории смогут помочь Вам торговать тем, что Вы видите. А бывают ситуации, когда нужно решительно отказаться от всего этого и торговать только то, что Вы видите, безо всяких подтверждений. Это можно было бы назвать "интуитивным" трейдингом. Иногда подтверждение можно получить от фундаментальных факторов рынка. Конечно, перед тем, как торговать, лучше все-таки иметь подтверждение того или иного вида.

Хотя трейдер-одиночка, без поддержки штата исследователей, вряд ли может себе позволить глубоко копаться в фундаментальных факторах актива, почти любой трейдер легко может на основании новостей и различных сообщений и советов выявить некоторые фундаментальные факторы, необходимые для подтверждения.

Таким образом, технический трейдер отличается от трейдера-фундаменталиста, который может проводить часы и дни, исследуя фундаментальные факторы рынка, на котором он хочет торговать. Технические трейдеры могут удовлетворительно использовать чужие исследования, чтобы знать, какой фьючерс стоит понаблюдать, и могут выиграть у трейдеров-фундаменталистов, правильно рассчитывая свои сделки и на графиках и с помощью технического анализа.

В отношении спроса, который ведет рынок, должно быть достаточно только оценки того факта, что цены растут. Весь технический и фундаментальный анализ мира на таком рынке идет лесом. Только торговля тем, что Вы видите на графике, имеет смысл.

Спрос, который стимулирует пузыри на акциях, приводящие к соответствующим пузырям на индексах акций, вроде тех, которые мы видели в последние годы двадцатого века, бросает вызов всем типам анализа, кроме осознания того, что, если Вы видите, что цены растут, Вы должны быть в длинной позиции, хотя и с защитными стопами, чтобы быть уверенным в захвате прибыли.

Спрос, стимулирующий пузыри на американских фондовых рынках, оставил многих аналитиков в растерянности качать головами. Во избежание таких конфузов мы утверждаем, что Вы должны торговать то, что видите. В целях безопасности и для уверенности на непузырных рынках, которые Вы видите обычно, нужно пользоваться поддержкой и подтверждениями со стороны некоторых

других методов анализа. Бывают ситуации, когда просто не остается времени для подтверждения. Выбор "другой" области - это отдельный выбор, основанный на опыте и успехе. Вы учитесь использовать то, что работает именно для Вас.

Метод избегания конфузов состоит в том, что Вы никогда не должны зацикливаться на каком-то рынке, на определенном способе торговли или на специфическом методе анализа. Самые успешные трейдеры, которых я видел, учатся торговать целым арсеналом инструментов аналитических методов. Они учатся использовать соответствующий инструмент для специфического состояния рынка.

Чтобы избежать конфуза, Вам не нужно зацикливаться на философии. Когда Вас спрашивают, в какую сторону, по Вашему мнению, пойдет рынок, Вы должны быть в состоянии ответить, “я не знаю, но следуя за поведением самого рынка и по моему собственному анализу, я встану в нужную сторону - даже если это будет просто решение постоять в сторонке.”

Как трейдер, Вы должны научиться танцевать с рынком. Вам также следует знать, что, если рынок, где Вы торгуете, решил станцевать "ча-ча-ча", Вам придется повторять за ним. Но прежде, чем Вы сможете танцевать с рынком, этому нужно научиться. Вы должны узнать и понять основные силы, которые двигают цены (Подсказка: Страх и Жадность). Вы должны развить навыки распознавания образов и, может быть полезным подключать индикаторы, которые скажут Вам о рынке то, что Вы еще не готовы увидеть невооруженным глазом. Индикаторы должны усилить Ваш анализ, но не заменить его. Индикаторы - это не замена Вашего собственного восприятия, основанного на том, что Вы видите и знаете.

Что же это такое двигало фондовые рынки всю последнюю часть девяностых? Это был спрос! Люди вливали деньги во взаимные фонды сумасшедшими количествами. Но фонды не могли просто сидеть на этих деньгах, они должны были инвестировать их туда, где люди хотят помещать свои деньги - на американском фондовом рынке. Любой, кто обращал внимание на их графики постоянно растущих цен, мог это видеть.

БИЗНЕС ПОД КЛЮЧ?

Слишком много трейдеров приходят в эту профессию в поисках бизнеса под ключ.

Бухгалтер может купить существующую практику. Это может сделать доктор и, в некоторой степени, нотариус. Инженер может прикупить существующую фирму. Люди с предпринимательской жилкой могут купить франшизу. Если у Вас есть достаточно денег, Вы можете получить высококлассную франшизу от знаменитой фирмы. К вам придут, обучат и окажут всяческую помощь. Вам достается дело, полностью оборудованное всем, что, как предполагается, нужно для управления бизнесом. Ваша реклама уже спланирована. У Вас есть штатное расписание и производственный цикл. Вам показали, какие книги потребуются и научили, как все это осуществить, используя компьютерные программы, предоставленные тем же франчайзером. Если Вы не клинический идиот, Вы можете быть вполне уверены в будущем преуспевании.

Однако, трейдинг очень далек от того, чтобы быть бизнесом под ключ. Вы просто не можете пойти и купить механическую систему торговли, которая гарантирует хоть сколько-нибудь жизнеспособную степень успеха. О, я знаю, что они рекламируются именно так, как и некоторые франшизы в других областях бизнеса. Но фальшивки и мошенничества есть во всем мире. Принцип "качество на риск покупателя"!!

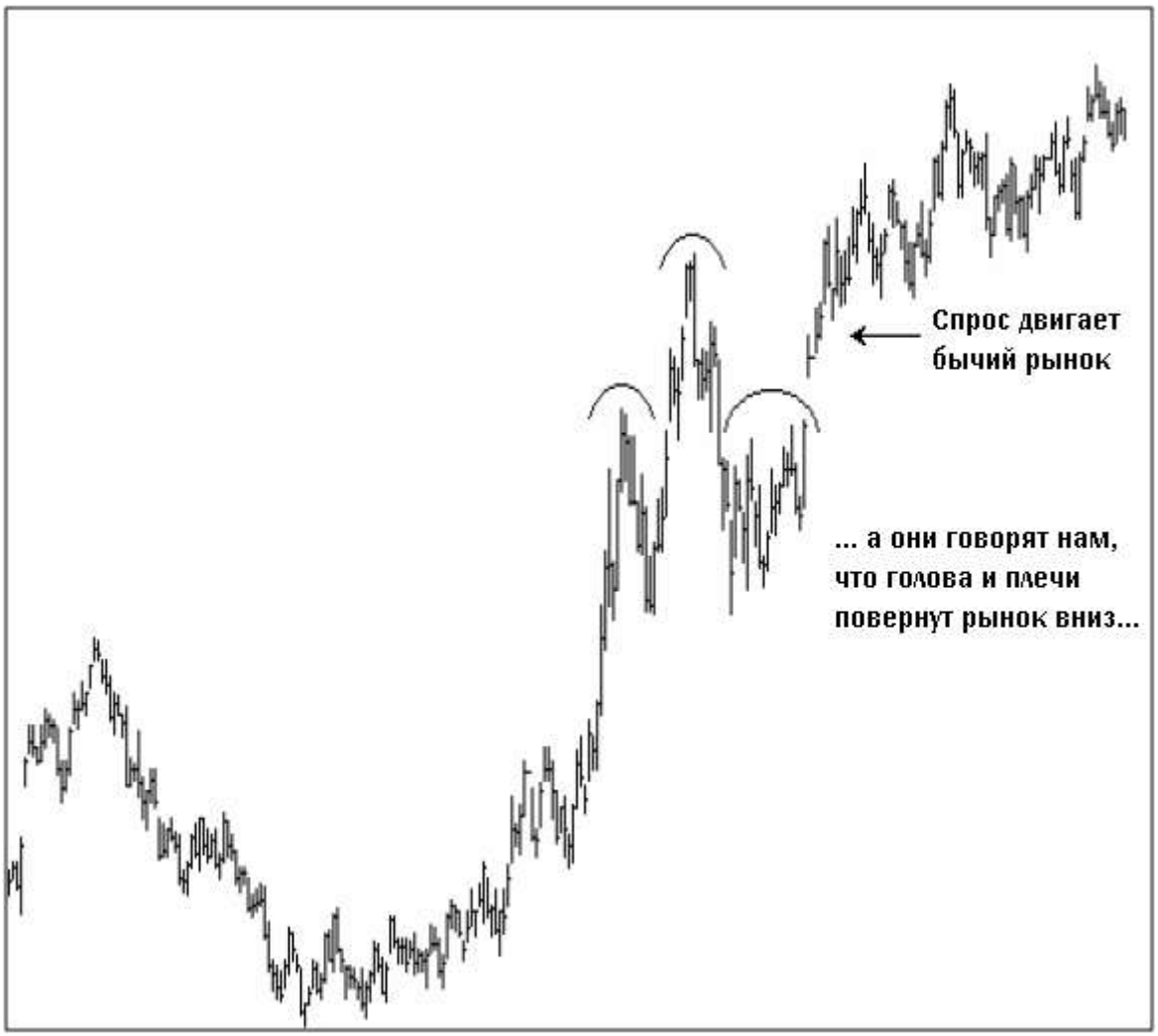
Когда Вы - трейдер, никто не дает Вам штатное расписание. Никто не предлагает Вам руководство по производственному циклу. Нет никакой школы, куда трейдеры могут пойти, чтобы обучаться именно этому бизнесу. (Мы надеемся хоть как-то исправить это положение при помощи наших

учебников, семинаров и обучающих сессий.)

Никто на самом деле не сядет рядом с Вами, чтобы показать, какие фьючерсные рынки и в какой период времени Вы должны торговать. Трейдинг нельзя упаковать. Существует слишком много аспектов торговли, которые проистекают из отдельно взятой индивидуальности и специфики ума самого трейдера. Трейдинг - не единственное подобное занятие. Что угодно, действительно творческое, не может быть упаковано, как бизнес.

ИСКУССТВО ТРЕЙДИНГА

Люди говорят о трейдинге, как если бы он был наукой. С различной степенью успеха (неудачи??), они пытаются применить математику и научные теории к рынкам и, следовательно, к торговле фьючерсами. Но если Вы позволите себе торговать ради поиска себя самого, то быстро заметите, что это - форма искусства, а не наука. Трейдинг гораздо ближе к искусству и музыке, чем к науке. Великие трейдеры - личности почти всегда творческие. Может ли кто-нибудь упаковать и дать франшизу на производство полотен, которые создали Сальвадор Дали или Пикассо? Возможно ли упаковать и дать франшизу на творчество Артура Рубинштейна, Элвиса Пресли или Уитни Хьюстон? Торговля - искусство, основанное на восприятии художником того, что случается на рынках. Если бы это было не так, появилось бы гораздо больше трейдеров.



Обратите внимание на паттерн "голова и плечи" на предыдущем графике. Если бы цены следовали своего рода законам или если бы анализ графиков был наукой, почему рынок не пошел вниз вместо подъема? Если что-либо доказуемо с научной точки зрения, то это должно быть в состоянии неоднократно воспроизводиться с теми же самыми результатами. Если бы рынки и трейдинг были

научно обоснованными, то Вы должны быть в состоянии получать те же самые результаты каждый раз, когда видите специфический паттерн рынка. Но ведь это совсем не так! Если бы это было так, то Вы могли бы еще при обучении профессии трейдера запомнить все основные ценовые паттерны, сделанные рынками. Тогда Вы точно знали бы, что делать в каждом случае. Вы знали бы, как делать свою работу, а плата за трейдинг походила бы на большинство зарплат других рабочих мест - по минимуму.

Подобное наблюдение можно отнести и к теориям. Теория - это теория, пока она не становится фактом. Факт есть факт, потому что это - результат, который может быть неоднократно доказан. Факт становится фактом, когда результат чего-либо всегда один и тот же. Если Вы выпрыгиваете из самолета, то упадете - это факт. Если Вы скатываетесь вниз с сорокафутового трамплина... ну, дальше Вы знаете! Но почему мы никогда не видели факт Волны Эллиотта? Поскольку, по-видимому, нет таких двух человек, которые могли бы договориться, в какой именно волне они сейчас находятся, до свершения факта!!

Множество художников практикуется и обучается у великих мастеров, но, чтобы добиться успеха самим, им придется развить свой собственный стиль, основанный на их собственном восприятии окружающего мира.

Музыканты учатся у музыкантов, имеющих больше знаний, опыта и зрелости. Но прежде, чем они также смогут стать опытными или достигнуть уровня величия, им придется интерпретировать музыку своего собственного восприятия того, что они видят и слышат.

Не каждый трейдер рожден стать великим. В последнюю очередь Вам следует мнить себя великим трейдером. Ваш успех в торговле придет из получения опыта в дисциплине восприятия рынков для понимания того, что они есть на самом деле и как они в действительности работают.

КЛАССИЧЕСКИЕ ТОРГОВЫЕ ПАТТЕРНЫ

Можно предположить, что одной из первых попыток научного подхода к рынкам была попытка распознавания образов. Распознавание образов совершило полный круг. Оно вышло из моды много лет назад, а теперь вернулось по дороге компьютерного распознавания образов. Старики сделали свою большую торговлю на этих паттернах, а возможно, некоторые делают до сих пор: головы и плечи, восходящие и нисходящие треугольники, флаги, вымпелы, катушки и т.д. Они работают? И да, и нет! Видите, весь вопрос здесь - в восприятии. Были правила о том, как торговать эти паттерны. Мы можем сказать Вам, что они будут работать на Вас, если Вы будете знать, когда они говорят Вам правду, а когда нужно отказаться от них, как от бесполезных. То же самое верно и для технических индикаторов.

Помните паттерн "голова и плечи", который мы показали Вам на предыдущей странице? Факт реального спроса уничтожил любое подобие действительности для паттерна "голова и плечи" - ведь после него предполагалось падение!

Однако, понимание того, что лежит позади классических графических паттернов, поможет Вам стать лучшим трейдером.

КЛАССИЧЕСКИЕ ЦЕНОВЫЕ ПАТТЕРНЫ

Рассмотрим ценовую сделку в пределах относительно узкого Торгового Диапазона (между точками "A" и “B” на графике).

Распознав поперечное движение цены, трейдер, открывшийся вверх, мог бы купить дополнительные контракты, если цена вырастет выше текущей консолидации. Он может поставить входной ордер на покупку в точке "B", чтобы "добавить" к своим позициям, если сможет получить какое-то подтверждение того, что тренд пошел выше. Но кроме того, зная, что цена может упасть ниже нынешнего Торгового Диапазона и пойти вниз, он может также поставить селл-ордер ниже рынка в точке “A”, чтобы ограничить свои убытки.

У трейдеров, стоящих вниз реакция на цены будет противоположной. Если цена растет выше последнего Торгового Диапазона, многие из них могли бы поставить ордера на покупку выше точки “B”, чтобы ограничить убытки. Но они также могут и "добавить" к позиции, если цена пойдет ниже точки “A”, поставив ордер на продажу в короткую где-нибудь ниже точки "A". Имейте в виду, что так называемое "добавление" к позиции - употребляется неправильно. Вы не можете "добавить" к позиции, Вы можете только создать дополнительную позицию, которая по существу "добавляет" риск.

Третья группа не находится в рынке, но они наблюдают за ним в ожидании сигнала к открытию длинной или короткой позиции. У этой группы могут стоять ордера на покупку выше точки "B", потому что, по-видимому, при проходе через точку “B” поведение цены начало бы указывать на восходящий тренд. Они могут также поставить ордера на продажу ниже точки “A” по обратным причинам.

Предположим, что рынок вырос до точки "C". Если Торговый Диапазон между точками “A” и “B” был относительно узким, а период времени бокового движения - относительно длительным,

накопленные ордера на покупки выше рынка могут быть весьма многочисленными. Кроме того, когда рынок прорывается выше точки "B", результатом будет поток рыночных ордеров на покупку. По мере того, как удовлетворяется эта лихорадка покупателей, а взятие прибыли от предыдущих длинных позиций заставляет рынок опускаться от более высокой точки “C” к точке "D", на рынке начинает работать другое отчетливо заметное отношение.

Часть первой группы, которая держала длинные позиции между точками “A” и “B”, не покупала дополнительные контракты, пока рынок рос к точке "C". Теперь они могут захотеть добавить к своим позициям "на падении". Следовательно, пока цена дрейфует вниз, ручеек ордеров на покупку от этих трейдеров возрастает.

Вторая группа трейдеров, с короткими позициями, установленными в первоначальном Торговом Диапазоне, видит рост цены к точке C и последующий ее откат в сторону цены, по которой они первоначально продали в короткую. Если они не закрыли свои короткие позиции ордером на покупку выше точки "B", они наверняка захотят закрыться на дальнейшем падении, чтобы минимизировать убытки.

Те, кто еще не в рынке, разместят ценовые ордера сразу ниже рынка, желая "войти на дне".

Результатом влияния ралли от “A” до “C” будут психологические изменения во всех трех группах. Результатом будет другой тон на рынок, когда от всех трех групп на падениях могла ожидаться некоторая поддержка. (Поддержка на графике определяется как место, где покупки приносят спрос, достаточный, чтобы остановить снижение цены.) Поскольку эта поддержка усилена увеличением ордеров рынка и ростом ордеров на покупку, рынок еще раз продвигается к точке "C". Затем, по мере того, как рынок усиливается и поднимается выше точки “C” в направлении "E", психология снова понемногу меняется.

У первой группы длинных трейдеров теперь может быть достаточно прибыли для пирамидинга дополнительных контрактов с их прибылью. В любом случае, по мере роста рынка растет и их энтузиазм и они нацеливаются на более высокие цели цены. В психологическом отношении у них есть рыночное преимущество.

Оригинальная группа, которая продала в короткую между “A” и “B” и еще не закрылась, несет увеличивающиеся убытки. Их общее отношение - негативное, потому что они теряют деньги и уверенность. Их надежды тают с нагромождением потерь. Часть этой группы начинает ликвидировать свои короткие позиции или стопами или ордерами по рынку. Часть разворачивает свои позиции и идет в длинную.

Группа, которая все еще не вышла на рынок - или потому что их ордера на покупку по рынку так и не были достигнуты или потому, что они не были уверены, двинулся ли рынок вверх - начинает "покупать по рынку".

Помните, что, даже если много трейдеров еще не вышли на рынок из-за колебаний, их отношение все еще будет бычьим. И, возможно, они даже укоряют себя, что не вошли раньше. Что же касается тех, кто продал с прибылью ранее установленные длинные позиции только затем, чтобы увидеть движение рынка еще выше, их отношение все еще склоняется к длинным сделкам. Они также могут быть среди тех, кто будет покупать на дальнейшем падении.

Итак, с каждым падением рынок должен найти поддержку: 1) трейдеров с длинными позициями, которые добавляют к свои позициям; 2) трейдеров, которые стоят вниз по рынку и хотят выкупить свои шорты, как только рынок “еще чуть-чуть опустится”; и 3) новых трейдеров без позиции на рынке, которые хотят забраться на борт того, что они считают вполне оперившимся бычьим рынком.

Это объяснение приводит к поведению цены, которая показывает нам одно максимум за другим, и каждый новый минимум выше предыдущего. В широком смысле это будет выглядеть как восходящий ряд волн последовательно более высоких максимумов и более высоких минимумов.

Но в некоторый момент психология снова незаметно меняется. Первая группа с длинными позициями и хорошей прибылью больше не желает добавлять к своим позициям. Фактически, они ищут место, чтобы “взять прибыль.” Вторая группа побитых трейдеров с короткими позициями уменьшилась до маленькой кучки несгибаемых шортов, наотрез отказывающихся закрыть свои короткие позиции. Они больше не являются элементом поддержки, нетерпеливо ожидающими, чтобы купить рынок на падениях.

Третья группа тех, кто так и не поучаствовал в движении, уже не собирается покупать, так как чувствует, что большая часть движения наверх уже пропущена. Они считают риск поворота вниз слишком большим по сравнению с теперь уже ограниченным потенциалом роста. Фактически, они могут начинать искать место "продать рынок и поехать вниз”.

Когда рынок демонстрирует значимую нехватку поддержки на падении, которое “уходит слишком далеко, чтобы быть бычьим,” это - первый сигнал поворота в психологии. Снижение от точки “I” до точки “J” является классическим примером такого падения. Это снижение сигнализирует о новом тоне рынка.

Поддержка на падениях становится сопротивлением на подъемах, и развивается более двухстороннее действие рынка. (Сопротивление - противоположность поддержки. Сопротивление на графике - уровень цен, где наплыв предложений на продажу, как ожидают, остановит рост и может повернуть цены вниз.)

СПАД

Теперь картина изменилась. По мере того, как цены начинают продвигаться от точки “J” к точке "K", трейдеры с ранее установленными длинными позициями берут прибыль на продажах. Большинство трезвомыслящих трейдеров с короткими позициями закрыло свои шорты, поэтому они не добавляют рынку существенного нового стимула покупок. Фактически, оценив последнее длительное снижение, они могут и добавить к своим коротким позициям.

Если ралли обратно к максимумам не сможет установить новые максимумы, эта неудача быстро обратит на себя внимание профессиональных трейдеров как сигнал того, что бычий рынок сбился с курса. Это еще более верно, если ралли дойдет только приблизительно до уровня вершины роста в точке "G".

Когда фактическое взятие прибыли и новые короткие продажи вынуждают рынок снизиться от точки "K", следующая критическая точка - нижняя точка реакции "J". Главный медвежий сигнал появится, если рынок пробьётся через этот значимый минимум (поддержка) после неудавшейся попытки установить новые максимумы цены. Говоря словами техников, завершится разворотный паттерн голова-и-плечи. Однако, чем просто давать названия ценовым паттернам, важно понять, как психология поведения рынка в различных точках заставляет рынок поступать именно так, как он это делает. Она также объясняет, почему определенные точки являются весьма значимыми.

На медвежьем рынке отношения трейдеров будут обратными. Каждое снижение делает медведей более уверенными и преуспевающими, а быки становятся все более подавленными и уставшими. С диаметрально обратной психологией паттерн разворачивается, чтобы сформировать череду более низких максимумов и более низких минимумов.

Но в некоторый момент медведи уже не хотят добавлять к ранее установленным коротким позициям. Те, кто раньше стоял в длинную по рынку и отказался продавать выше, в конце концов уменьшатся до твердого ядра из тех трейдеров, которые стиснули зубы и напрочь отказались продавать. Трейдеры не в рынке, которые могли неудачно пытаться открыть короткие позиции на более высоких уровнях, начнут считать длинную сторону рынка более привлекательной. Первое же ралли, которое “уйдет слишком высоко, чтобы быть медвежьим”, послужит сигналом о возможном новом развороте тренда.

С этим основным пониманием психологии рынка во все три его фазы трейдер будет лучше подготовлен, чтобы оценить значение всех графических паттернов цены.

Никто не ожидает устанавливать короткие позиции на максимумах или длинные - на минимумах, но развитие ощущения психологии рынка дает задел поиску лучших сделок.

Когда Вы анализируете графики, подходите к ним с пониманием, что они отражают человеческие мысли о ценах, которые являются результатом и борьбой между силами спроса и предложения. Ваше отношение и способность оценить психологию рынка определят Ваш успех при анализе графика. Неожиданные события могут резко и без предупреждения менять ценовые тренды. Кроме того, некоторые графические формации довольно трудно визуализировать, и Вам иногда потребуется также и хорошее воображение.

ЗАПОМНИТЕ ЭТОТ СЦЕНАРИЙ ИЗ ТРЕХ ФАЗ - КАЖДЫЙ ТРЕЙДЕР ДОЛЖЕН УМЕТЬ ПЕРЕСКАЗАТЬ ЕГО ПО ПАМЯТИ!!

Глава 8. Мозг против машины.

В этой главе мы исследуем нынешнее состояние дел в области сравнения электронного компьютера с человеческим мозгом. Наше заключение, как Вы увидите, состоит в том, что сейчас дело обстоит так, что в области разработки искусственного интеллекта ученым еще предстоит пройти длинный путь прежде, чем появится возможность создать торговую программу, которая сможет соответствовать тому, что в состоянии сделать человек. Я уверен, что Вы все распознаете содержание рисунка ниже. Да, это снежинка, и говорят, что среди них нет двух одинаковых.

СЕНСАЦИИ

За прошедшие годы я видел множество сенсационных новых способов торговли. Еще совсем недавно единственным индикатором у всех была простая скользящая средняя. Потом появились стохастики и им подобные индикаторы. За ними пришло великое множество технических индикаторов. Потом наступил черед еще более сложных индикаторов. К сожалению, ни один из этих индикаторов, от первого до последнего, не породил множества успешных трейдеров. Фактически, многие из авторов и создателей различных индикаторов за эти годы отказались от них.

Сегодняшняя сенсационная новинка в трейдинге - распознавание образов компьютером. В то время, как для некоторых это может оказаться полезным инструментом (у некоторых даже индикаторы работают), чаще всего те, кто будет использовать методы компьютерного распознавания образов, потерпят неудачу. Они потерпят неудачу потому, что забудут принять во внимание множество вещей, о которых я хочу поговорить в этой главе.

ПАТТЕРНЫ

Человеческий мозг - замечательная вещь. Он создан силой, далеко из-за пределов человеческого понимания. На самом деле, один только человеческий мозг может стать доказательством любому здравомыслящему человеку, что Бог есть и что все вещи были созданы Им. Самые сложные понятия, которые человек только способен представить, не могут сравниться с изощренностью человеческого мозга, а смешная идея, что это чудо возникло посредством череды космических несчастных случаев, или что оно эволюционировало, выходит за пределы вероятности.

Мозг подразумевается, как месторасположение сознания. Я не уверен, что это так. Сознание может очень спокойно быть духовной вещью, когда оно не имеет возможности содержаться в мозге. Дух не является физическим и поэтому не подчиняется физическим законам времени и пространства. Но, за неимением лучшего термина, я использую словосочетание "человеческий мозг".

Человеческий мозг способен накапливать огромное количество мелочей и, так или иначе, сортировать и классифицировать эти детали столь тонким образом, который мы еще даже не начинаем понимать. Эта способность организации такой массы пустяков и извлечения их в нужный момент мы именуем "интуицией" или “догадкой”. В отношении искусства торговли некоторые трейдеры называют это “торговлей спинным мозгом”. Вы спинным мозгом чувствуете, что нужно пойти в длинную или в короткую. У Вас есть только догадка, что цена товара вот-вот обвалится. Никаких конкретных доказательств нет. Вы не можете обьяснить, почему или откуда Вы это знаете. Вы просто знаете. Научиться торговать по интуиции - вот форма искусства в чистом виде.

Исследователи решили, что догадки или интуиция рождаются в правом полушарии мозга. Это не означает, что там живет интуиция, это означает, что явление, известное как догадка, приходит в наши мысли оттуда.

Правду говоря, интуиция - это и есть, по существу, распознавание образов. Каким-то необъяснимым тонким образом мозг осознает, что это уже происходило с ним раньше, или что у того, что видят глаза, уже было какое-то определенное значение в прошлом, и поэтому сейчас ситуация может оказаться сходной. Все это также может указывать на вероятный результат, если таковой соответствует ситуации.

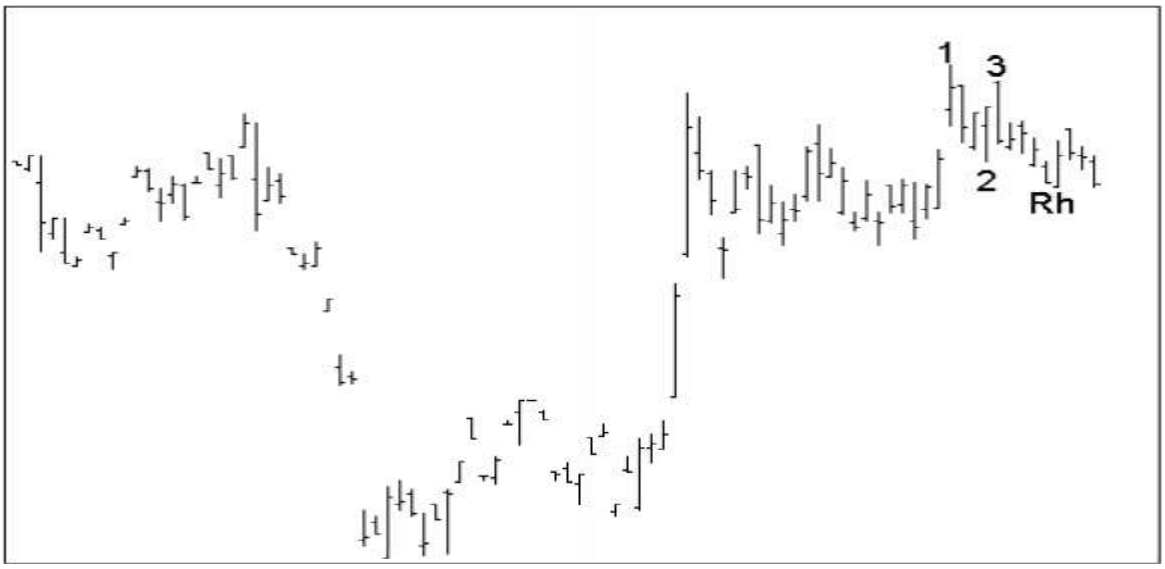
Компьютер распознает образы примерно таким же образом. Компьютерная программа опознает, что этот паттерн подобен одному из тех, с которыми она уже сталкивалась прежде. Она также в состоянии отследить вероятные результаты, полученные после таких паттернов.

Так в чем же разница между тем, что могут сделать при распознавании образов мозг и компьютер? Разница огромна, и когда Вы оцените ее, то сможете увидеть явные слабости в компьютерном распознавании образов, наскольку далеко оно сегодня по сравнению с распознаванием образов, полученным в результате мыслительных процессов человека. Как обычно, лучше всего это продемонстрировать рисунком.

Компьютер точно оценил паттерн на графике ниже, как 1-2-3, за которым следует Крюк Росса (Ross Hook - RH). Из компьютерного анализа можно сделать вывод, что у Вас есть потенциал зашортить на прорыве этого крюка.

Однако, паттерн рассматривается совершенно вне контекста. Вы бы очень задумались насчет продажи в короткую, если бы увидели его в контексте, показанном на графике ниже.

Человеческое распознавание образов видит паттерн в контексте. Оно в состоянии сравнить паттерн, случившийся в одном месте, с подобным паттерном, произошедшим в другом похожем месте. Человеческий мозг в состоянии вынести мнение, компьютер же ни к чему не подходит с точки зрения человеческого мнения.



Человеческий мозг распознает и оценивает отношения между открытием, максимумом, минимумом и закрытием. Если бы на графике был показан объем, то он также был бы принят во внимание.

Рассматривая паттерн, мозг может видеть, что, да, это максимум 1-2-3, за которым следует Крюк Росса, что может указывать на сигнал продажи, но он также осознает, что поступить так - значит продать точно в середине Торгового Диапазона.

Ваш человеческий мозг способен связать все, что Вы видите, с тем, что он подсознательно принял и запомнило из прошлых подобных ситуаций.

Мозг помнит о времени дня, дате и времени года, когда роль играют даже сезонные или циклические факторы.

Мозг может учесть в контексте текущую цену относительно всего масштаба цен и может помнить исторические уровни недооценки и переоценки для конкретного рынка. Он может также напомнить, было ли

недавно событие, которое могло бы объяснить огромный гэп, который иногда замечается на ценовых графиках. А компьютер может сказать, вызван ли гэп новостями?

Человеческий мозг может также учесть некоторые следующие пункты:

• Характер специфического рынка, на котором паттерн случался ранее. Мозг способен признать, что на одном рынке паттерн происходит не так, как на другом. Поэтому он в состоянии дать подсознательную оценку истинности того, что он видит. Компьютер этого сделать не может. Он знает только о конкретном паттерне. Он не видит паттерн в контексте одного или другого рынка.

• Человеческий мозг может учесть, что паттерн происходит в день правительственного сообщения, или в предпраздничный день, или что в этот день погашаются месячные или квартальные опционы. Компьютер неосведомлен об этих фактах, но, даже если бы он имел их, то потребовалось бы невероятное количество программистов, чтобы точно научить компьютер тому, что именно Вы хотите сделать при любой мыслимой ситуации.

• Человеческий мозг оценивает паттерны относительно ликвидности. Он может осмыслить, что рынок по той или иной причине может быть неликвидным, а значит, паттерн может не означать то, на что указывает.

• Человеческий мозг рассматривает паттерн в контексте волатильности рынка. Он может распознать, встретился ли паттерн в тренде или в консолидации. Он может оценить относительный размер баров, из которых состоит паттерн. Он не только может расшифровать отношения между открытиями и закрытиями, а также максимумами и минимумами, но и смысл того, как закрываются ценовые бары, составляющие паттерн - в своей верхней или нижней половине. Компьютер ничего этого не осознает. Компьютеры просто не понимают.

• У мозга определяет смысл условий, сопутствующих специфическому графическому паттерну. Даже без вашего осознания этого, мозг может помнить, что этот паттерн работает при тиках относительно большого размера. Компьютер совершенно не осознает такие детали.

• Человеческий мозг способен создавать относительные сравнения. Он может установить, видел ли какой-то конкретный паттерн на быстром рынке, "нормальном" рынке или на медленном рынке. Компьютер не принимает во внимание такие вещи.

• Человеческий мозг в состоянии выявить и определить ценность состава рынка относительно его участников, глядя на идентификаторы спроса-предложения, либо посредством сообщений об инсайдерской торговле, отчетов о Позициях Крупных Трейдеров, сообщений о сантименте рынка, либо по новостям.

• Посредством глаз человеческий мозг в состоянии рассмотреть весь рынок в контексте, состоящий из сотен ценовых баров. Компьютерные программы распознавания образов ограничены только последними x барами - редко более 30.

Другими словами, мозг может коррелировать тысячи, на первый взгляд, несвязанных между собой осколков информации и представить их трейдеру в форме вероятности успеха. Компьютер неспособен это сделать.

Похоже, что слишком многие трейдеры делают буквально все, только бы не пользоваться замечательным устройством, расположенным между ушей. Вместо этого они хотят использовать индикаторы, фазы луны, астрологические аспекты, теории всех видов, а теперь еще и компьютерное распознавание образов. Проблема состоит в том, что они хотят использовать их изначально. Вместо того, чтобы использовать свой мозг, а уж затем идти дальше, чтобы посмотреть, как эти синтетические заменители мозга могут усилить свое восприятие, они хотят сперва использовать искусственные заместители. Они ставят телегу впереди лошади. А потом они обнаруживают, что они настолько запутались, что их мозг стал одурманенным. Просто удивительно, насколько много трейдеров так никогда и не понимают своих целей?

Такое замешательство ведет к боязни. Вы не знаете, в какую сторону повернуть или что на самом деле предоставляет Вам синтетическая альтернатива. Вы просто не понимаете основную картину и не улавливаете состояние рынка.

Когда человеческий мозг, наконец, схватывает концепцию, он может заставить рот произнести: "я вижу!” Мы не знаем такого компьютера, который может сделать это. Компьютерного понимания сегодня на самом деле не существует.

Если я ошибаюсь и, возможно, компьютеры могут постигать суть, то пропасть между степенью понимания мозга по сравнению компьютером настолько обширна, что, по-видимому, в настоящее время мост через нее

невозможен. Вы, как человек, можете даже не подозревать о тех деталях, которые мозг организует в то, что называют чувством спинным мозгом.

Так есть ли какая-то ценность в компьютерном распознавании образов? Да, если Вы берете его, учитывая действительность. Оно может привлечь Ваше внимание к паттерну, на который Вы, возможно, иначе не обратите внимание. Распознавание образов, как и индикаторы, может показать Вам то, что Вы могли и не заметить при поверхностном взгляде на рынок. Оно может даже показать Вам картину большую, чем та, на которой Вы сосредоточены в данный момент. Конечно, вопрос, использовать ли такие программы, остается целиком в Вашем выборе!

Глава 9. Опыт .

На протяжении всего нашего курса по трейдингу мы пытались донести до Вас, что существует большая разница между отношением к торговле инвестора и трейдера. Есть между ними также и много общих черт. В каком-то смысле трейдер тоже инвестирует капитал в собственные способности к торговле. Поэтому, в таком смысле трейдинг - это инвестирование. Торговля и инвестиции взаимосвязаны. Вы приходите к этому через опыт.

По большей части, трейдерский подход характеризуется более краткосрочным мышлением, чем образ мыслей инвестора. Он может также быть намного сильнее основан на технической информации, чем на фундаментальной. Но здесь снова появляется дилемма. Что такое, собственно, техническая информация? Что такое фундаментальная информация? Где они перекрываются? Они взаимосвязаны? Конечно, да. Но опять же, именно с опытом Вы узнаете и разовьете оценку этих понятий.

ТЕХНИЧЕСКИЙ ПРОТИВ ФУНДАМЕНТАЛЬНОГО??

Будучи трейдерами, мы можем слышать довольно фантастические вещи от авторов и мастеров по обучению людей торговле фьючерсами. Одна из самых странных вещей, которые мы можем услышать - когда люди пытаются разделить торговлю на техническую или фундаментальную. Ну почему все должно быть классифицировано? Хоть кто-то бы объяснил, как отделить одно от другого? Действительно ли это возможно, или же здесь есть какой-то второй план, который нельзя разложить по полочкам, ни как технический, ни как фундаментальный?

Например, как Вы классифицируете торговлю по новостям? Конечно Вы не назовете новости фундаментальной информацией, не так ли? Наш друг рассказывал об одном случае в январе, когда он услышал, как комментатор на CNBC объяснял, что цена кофе выросла из-за заморозков в Бразилии. В этой истории была только одна нестыковка - в январе в Бразилии - середина лета. Действительно ли новости достойны называться фундаментальным фактором?

А как насчет сезонных сделок? Они являются техническими или фундаментальными? Конечно, они не основаны на твердых фактах. Кто знает, окажется ли завтра сезон похожим на прошлый? Кто знает, будет ли погода этим летом такой же, как и прошлым?

Они говорят - открывайтесь на слухах, выходите по факту. Это технический или фундаментальный подход? Или это лишь просто старый добрый здравый смысл?

Эта глава - об опыте, но главное в ней: Вы должны выжить, как трейдер, достаточно долго, чтобы приобрести опыт. Опыт покажет Вам, что трейдинг невозможно разложить по полочкам. Опыт приведет Вас к осознанию, что некоторые лучшие сделки, которые Вы только сможете когда-либо осуществить, получаются из опыта, хорошего чутья и старого доброго здравого смысла. Опыт продемонстрирует Вам, что многие крупные сделки пришли благодаря хорошей внимательности и умению быть оппортунистом. Опыт приведет Вас к тому, когда Вы будете брать щепотку того, что другие могут называть "фундаментальными факторами", горсточку того, что некоторые называют “техническим анализом” и смешивать все это с добавлением ложки своего ноу-хау, чтобы преуспеть в зарабатывании на жизнь на рынках.

ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЕ ФАКТОРЫ

Мы понимаем, что фундаментальные факторы имеют дело с известными фактами и опубликованной или неопубликованной информацией об основном товаре или инструменте, которым Вы желаете торговать. Поскольку статистические данные лгут, правительства сознательно лгут в статистике, либо время от времени поступают так невольно, то те, кто может и хочет представить ее в нужном свете, тратят тонны денег, проводя собственные исследования, чтобы придумать собственное фундаментальное знание. Сюда входит сбор информации и статистические исследрвания всего, что только можно себе вообразить, что могло бы затронуть основной актив. Они исследуют производство, маркетинг, условия распространения, финансовые состояния и т.д.; все, что только могут узнать об основном активе. Они могут даже лично посетить фермы, шахты или финансовые учреждения, чтобы обсудить основной актив. Затем они комбинируют эти знания с тем, что кажется правдоподобным с подачи различных агентств.
Даже с реальным данными экономически невозможно конкурировать с этими монстрами относительно того количества фундаментальных знаний, которое они могут предоставить и в состоянии собрать.

ТЕХНИЧЕСКИЕ МЕТОДЫ

Технический анализ в своей наиболее чистой форме предполагает, что все известное о рынках, что затрагивает рынки, может быть замечено на ценовом графике. Мы полагаем, что это верно. Но именно здесь действительность и тот вид технического анализа, который мы видим сегодня, расходятся. Мы подразумеваем, что в целом технические индикаторы показывают Вам то, что Вы не можете обычно видеть своими двумя глазами, просто глядя на график и анализируя его? По общему признанию, здесь есть несколько вещей. Мы никогда не отрицали, что такой индикатор, как полосы Боллинджера, может показать Вам местоположение стандартных отклонений 2. Без полос мы не сможем визуально узнать, где располагается это отклонение от цены. Но большинство технических индикаторов стирает те самые вещи, которые мы действительно хотим увидеть. Они сбивают Ваш прицел с того, что на самом деле происходит с ценой.
Сглаживая, они хотят удалить "шум". Но это тот самый шум, который мы, как трейдеры, а тем более дейтрейдеры, чаще всего хотим видеть. Шум - это то, что говорит нам о происходящем на самом деле.

РЕАЛЬНОСТИ

Фундаментальные факторы, в самом чистом своем смысле, лежат за пределами того, с чем может иметь дело отдельный трейдер. У большинства отдельных трейдеров просто нет времени на проведение необходимых исследований. Но это не означает, что они не могут использовать эту информацию, волею случая наткнувшись на нее. Технические параметры в самом чистом смысле прекрасны, но способ, которым они были ухудшены до фактически бессмысленных индикаторов, не имеет никакого резона. Окончательная глупость технических индикаторов - это глупость представления их в виде механических систем торговли. Использование механических систем представляет собой апофеоз недисциплинированного ума. Это эквивалентно констатации того, что у Вас нет дисциплины, чтобы проявить самоконтроль, Вас нужно дисциплиновать холодной, бесчувственной машиной. В то время как Вы пытаетесь убежать от самодисциплинированной торговли, механические системы требуют от Вас еще более строгой дисциплины, и Вы теперь должны сидеть и скрипеть зубами от боли, вызванной механическим аспектом системы. Механическая торговля не лишена дисциплины, скорее она относит дисциплину к неверной составляющей сделки. Вместо того, чтобы придать значение планированию, организации, направлению и контролю сделки, она переключает трейдера на механический сигнал, а затем вынуждает его страдать от сделки в порядке применения дисциплинарных мер - весьма часто дисциплина, которую он не понимает, основана на системе, которую он не понимает, а все это может вывести его целиком за пределы царства реальности.
Реальности рынка многочисленны. На рынки влияет большое количество вещей, которые не возможно измерить ни фундаментальным, ни техническим анализом. В дополнение к сезонности, новостям, слухам,

погоде и здравому смыслу нужно принимать во внимание состояние рынка в то время, когда должна быть открыта сделка. Рынок быстр? Действительно ли рынок тонкий? Действительно ли размер тика необычен? Маркет-мейкеры двигают рынок? Сегодня день погашения опционов? А не предпраздничный ли сегодня день? Важный чиновник собирается произнести речь? Рынок вошел в состояние истерии или даже эйфории? Вы собираетесь купить, или собираетесь продать? Все это - суммирование, организация и восприятие этих и других критериев, составляющих реальности торговли.

ТОРГОВЛЯ РЕАЛЬНОСТИ

Мы убеждены, что лучший способ трейдинга можно назвать “Торговля Реальности™”. Мы настолько убеждены в этом, что на будущее зарегистрировали это название, как торговую марку “Reality Trading™”. Торговля Реальности рассматривает рынок как единое целое, живая, пульсирующая действительность, которая включает в себя фундаментальные факторы, технические данные и такие реальности, как новости, слухи, сезонные тенденции, здравый смысл и состояние рынка.

Давайте посмотрим на возможную сделку, которая основана на фактах. Скажем, это сделка, которая была удачной большинство лет из последних пятнадцати. Допустим, что сделка заключается в покупке мартовских фьючерсов на пшеницу где-то между сентябрем и декабрем текущего года.

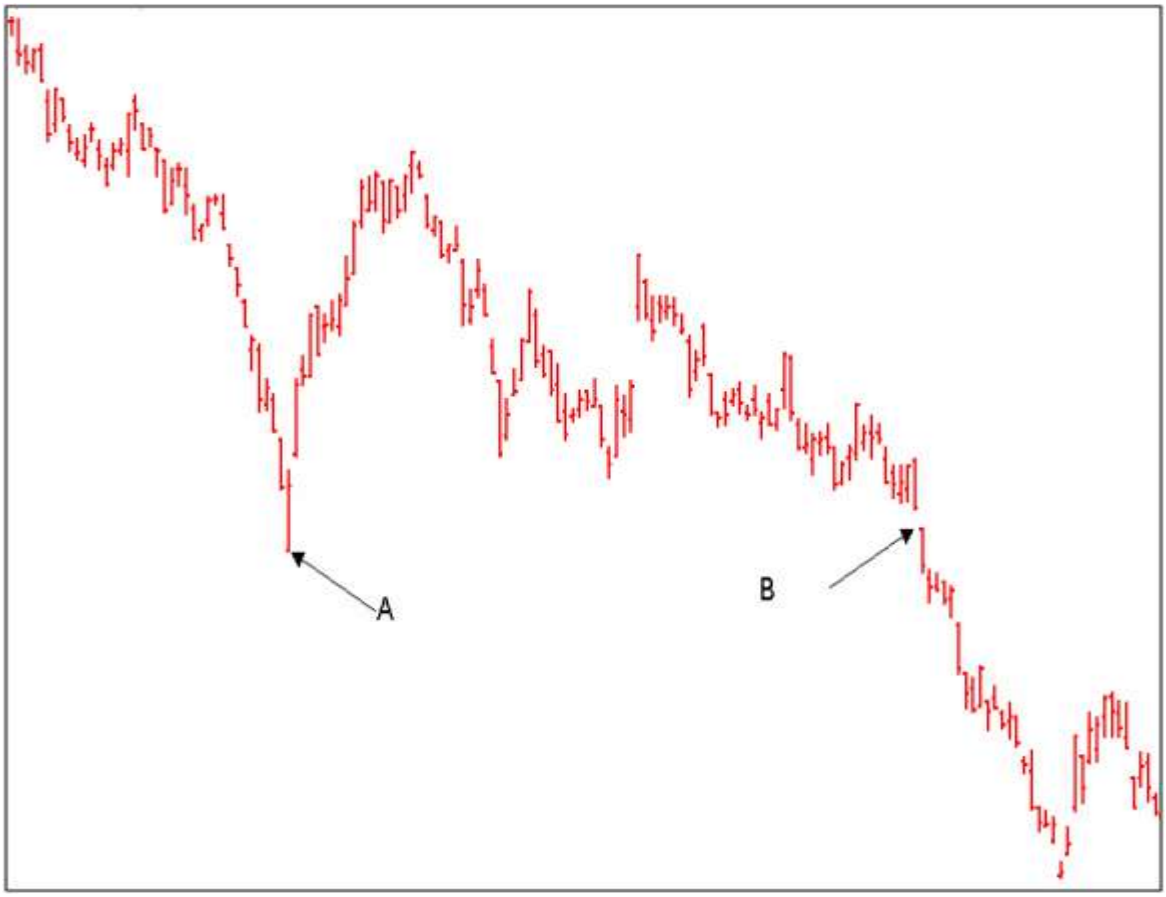
Сначала мы надеемся увидеть, что мартовский фьючерс на пшеницу ведет себя, как обычно. Что должен показать график мартовского фьючерса на пшеницу, чтобы эта сделка сработала?

Мы начинаем наблюдать за мартовским фьючерсом на пшеницу с первой недели сентября, в поисках возможного входа между этим моментомм и последней неделей ноября. Мы не особенно интересуемся тем, что показывал мартовский фьючерс на пшеницу до сентября, но согласно прошлым сезонным паттернам, сентябрь не должен заканчиваться нисходящим трендом. Нормальный паттерн для фьючерса на пшеницу в это время года состоит в том, что цены на пшеницу начинают расти или, по крайней мере, остаются ровными. Падающие цены указывали бы на повышенное предложение пшеницы. Рост или боковое движение могло начаться и ранее, или оно может начаться позже, но не к концу сентября. Главное, что мы не хотим видеть, это падающие после сентября цены на пшеницу. Если цены на пшеницу падают в вышеупомянутый период времени, то это не нормальный год для этого фьючерса, и нам придется избежать этой сделки. Никто не знает наверняка, какие погодные условия будут между первой неделей сентября и временем, когда станут известны цифры урожая на пшеницу. Никто не знает, будет ли экспорт расти, падать или останется таким же по сравнению с предыдущим годом. Это сезонное ожидание, которое должно поддержать цену фьючерса на пшеницу.

Очевидно, такой же самый вид техники можно применить к любому товару, который, как ожидается, испытывает повышенную сезонную активность.

Итак, давайте взглянем на график пшеницы. Мы хотим выбрать самое лучшее время для открытия. Опыт показывает, что два наилучших выбора здесь таковы:

- Правительство между сентябрем и октябрем объявляет, что экспортные продажи пшеницы существенно выросли - ситуация покупки
- Отчет демонстрирует урожай пшеницы больше ожидаемого с сентября по ноябрь - ситуация продажи в короткую.



В точке “A” мы видим правительственное сообщение о том, что спрос на экспортную пшеницу является большим. Это середина сентября. Люди ринулись покупать фьючерс на пшеницу. Однако, судя по виду этого графика, общий спрос на пшеницу был не слишком хорош. Фактически, показанный год большую часть времени был неудачным для пшеницы.

Позже, уже за пределами интересующего нас периода времени, в точке “B”, мы видим, что правительственное сообщение об урожае на январь стало действительно плохим для пшеницы. Ее было просто слишком много. Цены на пшеницу начали падать. Что же остановило это падение? Ожидание проблем в аграрном секторе из-за необычно холодной погоды.

Глава 10. Вы – лузер?

Вы отрежете себе нос от злости на лицо?

Помните про Винсента Ван Гога? Добрый старый Винсент узнал, что не нравится подруге, и поэтому отрезал себе ухо. Некоторым из Вас не нравится иметь деньги, поэтому Вы отрезаете себя от них, теряя их на рынке. Вы никак не сможете убедить нас, что на самом деле деньги Вам нравятся, когда Вы столь стремительно и быстро стараетесь их потерять.

Мы хотим дать Вам реальный пример того, как плохое управление капиталом превращает выигрышную сделку в проигрышную. Сделка случилась в этом году, недавно, когда мы стали свидетелями того, как профессиональный трейдер (PT) совершил пагубный ход, который мы Вам покажем.

Сначала мы покажем Вам, как выглядел график. Затем поговорим о том, что трейдер сделал, что он должен был сделать и чего не сделал, несмотря на то, что он приехал к нам, чтобы мы потренировали его в дейтрейдинге.

PT был дейтрейдером, торгующим на пятнадцатиминутных графиках. Чтобы оценить перспективу, он также поглядывал на часовые графики. Пятиминутные графики давали ему хорошее видение того, что происходит сейчас на рынках, и способ оптимизировать входы. Давайте взглянем на его метод входа, его причины для входа, и разберем, где он сделал ошибку. Между прочим, этот человек - прекрасный трейдер. Он приехал к нам потому, что в то время испытывал серьезную просадку на счете.

Стрелка указывает на шестидесятиминутный рассматриваемый период. Это - час открытия торгов индексами акций в США.

(Первая стрелка): Взгляд на шестидесятиминутный график дал РТ краткий обзор рынка. Ценовой бар показывает, что цены были в восходящем тренде и остались в нем.

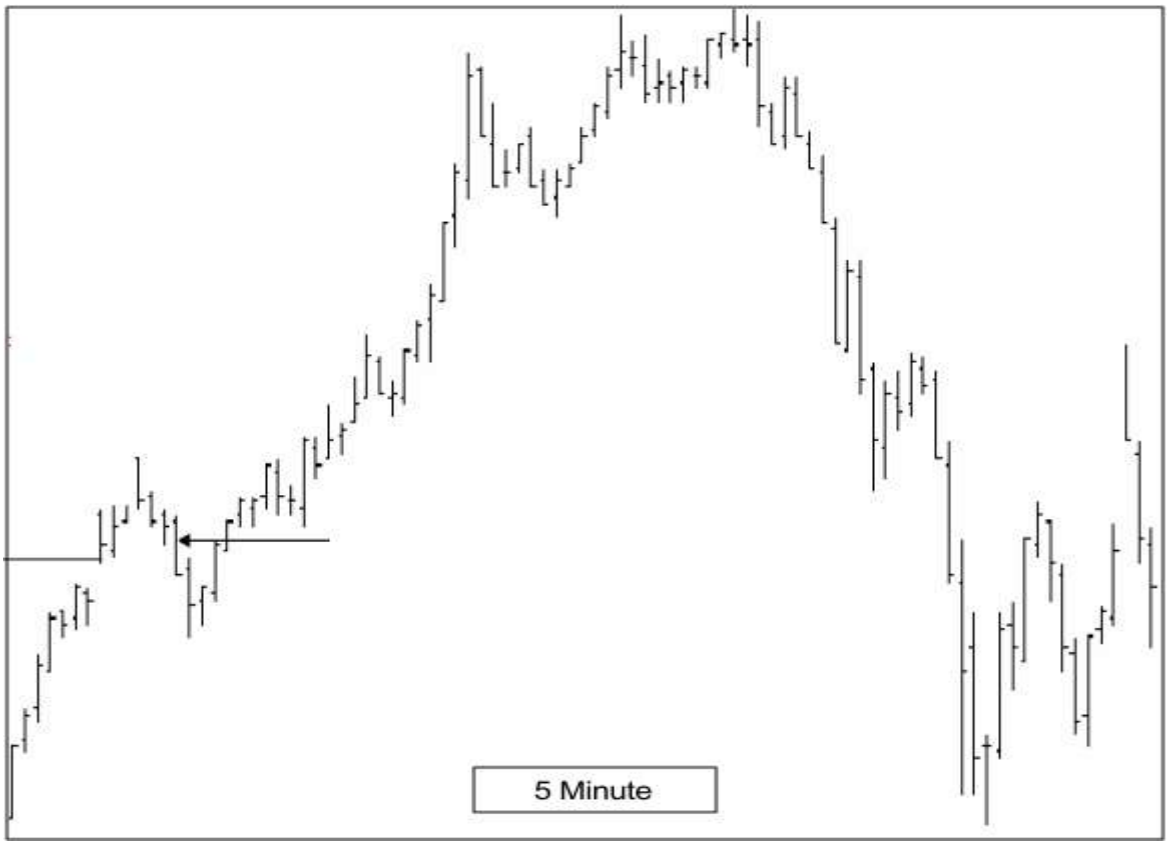
(Первая стрелка): Тот же самый ценовой бар показывает, что цены открылись на гэпе от закрытия предыдущего дня. Гэп открытия обычно означает, что инсайдеры могут первоначально попытаться торговать в короткую. План РТ состоял в использовании импульса инсайдеров, чтобы спрятать (взять противоположную сторону от направления) открытие, полагая, что инсайдеры могли фактически удвоить свои шорты, основанные на гэпе.

Затем РТ обратился к своему пятнадцатиминутному графику для проверки того, что он увидел.

(15-минутный график): Согласно которому он сказал нам, что искал откат назад по крайней мере на 3/8 от последнего подъема, начавшегося в предыдущий день. Хотя он, по существу, не использует формации 1-2-3 лоу, мы взяли на себя смелость разметить график таким образом, чтобы Вы могли видеть начало подъема (стрелка на графике). Мы также отметили максимум вводного пятнадцатиминутного бара как Крюк Росса (Ross Hook - Rh), который вошел в силу, поскольку второй пятнадцатиминутный бар открылся ниже, чем вводный пятнадцатиминутный бар, и не пошел выше.

PT планировал открыться в короткую на прорыве минимума вводного пятнадцатиминутного бара.

Для оптимизации своего входа он перешел на пятиминутный график в поисках формации входа, которая могла бы открыть короткую сделку еще до фактического прорыва пятнадцатиминутного минимума. Было интересно наблюдать за ним, потому что то, что он искал, было эквивалентом входа "Уловка Трейдера" (Trader's Trick), или прорывом скопления до фактического выхода за пределы минимума.



(5-минутный график): Как оказалось, там не было никакого входа "Уловка Трейдера", доступного до прорыва минимума бара открытия. И при этом не было прорыва скопления, помогающего его входу. Минимум бара открытия (левая стрелка) был пробит (правая стрелка) во время между двадцатью пятью и тридцатью минутами после открытия. Вы можете видеть излишне длинный бар, говорящий о том, что инсайдеры поймали некоторые стопы, поставленные сразу под минимумом бара открытия. Эти селл-стопы были размещены там в качестве защитных теми, кто пошел в длинную после того, как был пробит максимум пятиминутного бара открытия, а так же теми, кто хотел открыться в короткую на прорыве минимума бара открытия, что привело к появлению длинного бара типа "толчок", поскольку минимум бара открытия был пробит.

Ранее мы отметили, что PT сделал ошибку. Он превратил выигрышную сделку в проигрышную. Как ему это удалось? Счастливый случай дал ему возможность открыть короткую позицию на два тика лучше, чем уровень прорыва минимума бара открытия. Затем цена опустилась к точке, где он выигрывал на сделке 250$. Поскольку он раньше лишь немного торговал во время учебной сессии, он вышел на рынок только пятью лотами. Он не смог закрыть некоторые из своих контрактов, даже при том, что его комиссии и затраты составляют только $9 на круг.

Когда бар, следующий за его баром входа (спустя 35 минут после открытия), угрожал его точке входа, а

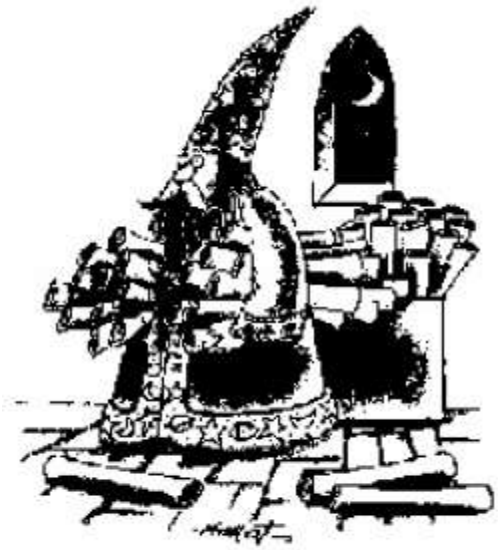
затем закрылся в нижней половине бара, мы вздохнули с облегчением и посоветовали ему закрыть всю позицию. У него было бы больше 325$ прибыли на пяти лотах. Но он не превратил сделку в наличные. Вместо этого он захотел обсудить ее. Когда следующий бар (спустя 40 минут после открытия) уже не смог пойти немного ниже, а стал, фактически внутренним баром, который закрылся на своем максимуме, он, наконец, поставил стоп в точку безубыточности.

Наконец, он был выбит выше точки безубыточности с потерей в размере 150$ плюс затраты. То, что могло стать неплохой прибылью, превратилось в убыток. Эта ошибка показала, что было неверным в торговле РТ. Он потерял след. Он не смог взять деньги, в то время как они там были. Мы надеемся, что многие из Вас смогут поучиться на его ошибке. Цель РТ состояла в том, чтобы взять на сделке по крайней мере два полных пункта. Но он был упрям. Цены индекса акции не собирались давать ему в тот день так много пунктов. Рынок говорил ему, что единственное, что происходило при минимуме открытия, это то, что инсайдеры управляли стопами. Когда он увидел, что цены оттуда не пошли резко вниз, у него должен был быть альтернативный план получить то, что он мог взять от рынка на тот момент.

В плане РТ спрятаться на открытии не было ничего ошибочного. На самом деле, это был неплохой план, которому мог бы часто следовать любой из нас. Дефектным оказалось именно управление этим планом, так же как и дисциплина.

Глава 11. Трейдинг здравого смысла.

Этот трейдер готов в дорогу.



Волшебник рынка

Да, все его инструменты - на месте. Только посмотрите на все эти графики. К тому же, он, кажется, нашел тайну торговли по луне. Если и нет, то, конечно, он решил работать по звездам. Только посмотрите на волшебные символы на его шляпе и полах мантии. Похоже, он провел во всем этом всю ночь. Графики, сложенные сзади, могут быть частью системы "черный ящик". Как Вы можете видеть, коробка хоть немного черная, не так ли? Но вот цитата из известного издания Уолл Стрит: “системы торговли типа "черный ящик" мертвы. Старомодная работа человеческого ума и интуиция - вот ключи к успеху.” Это слова менеджера одного из самых успешных хеджевых фондов.

Теперь спросите себя, “Если умные деньги знают, что механические системы не работают, почему не знаю я?” Множество управляемых товарных пулов, которые торгуют по механическим системам, ежегодно вылетают из рынка. Вывод: механические системы, торговые модели, даже нейронные сети могут не работать, когда трейдинг требует смелости. Нейронные сети, которые показывали некоторую степень успеха, могут быть губительными при слишком малом или слишком большом обучении. Трудно подобрать

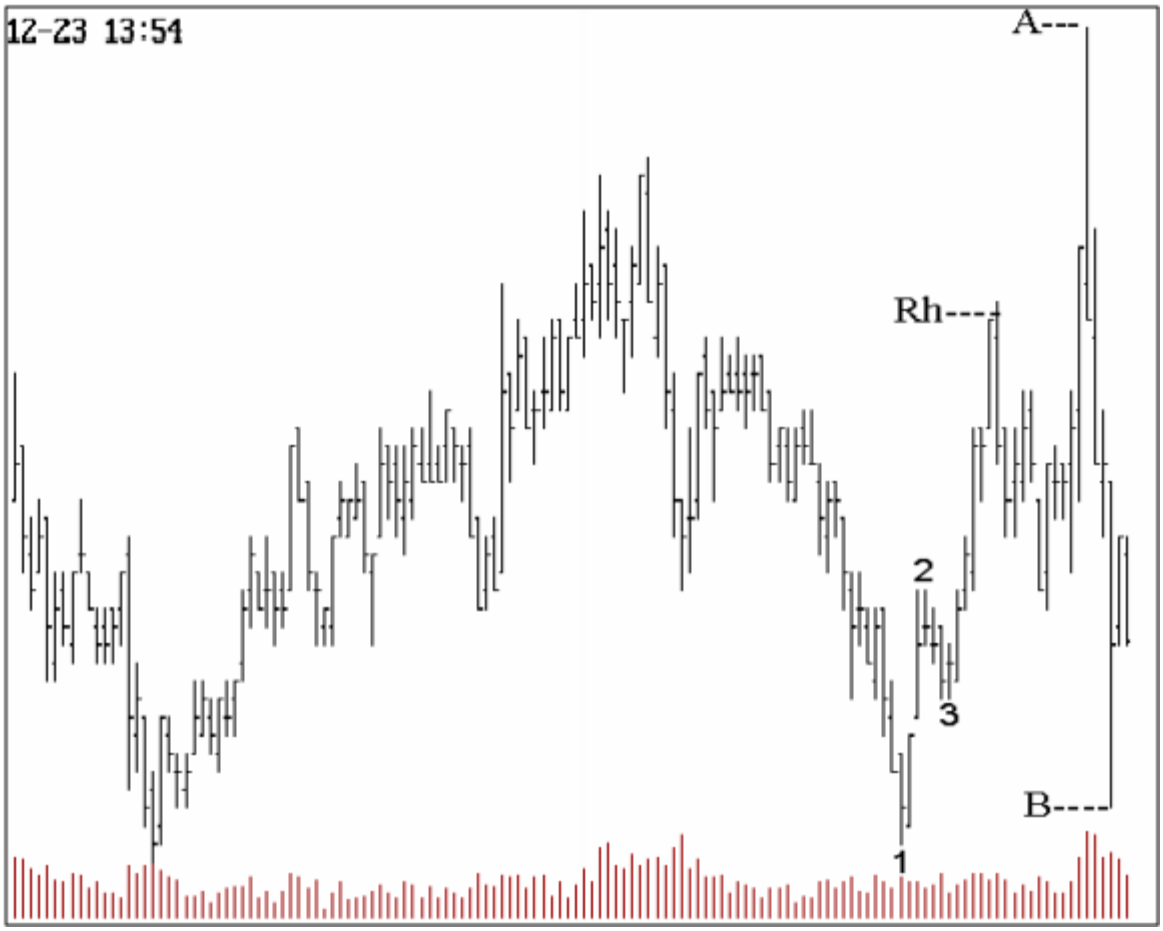
правильный баланс. Даже тогда вмешательство человека остается единственным способом, которым эти сети могут быть оптимизированы. Оставленные сами по себе, они делают слишком много ошибок. Без вмешательства человека они ошибаются в тайминге правильных сделок и, поэтому, выставляют неверные оценки.

Недавно нам позвонил брокер, который также является разработчиком систем. Он сказал, “мне действительно нравится Ваш материал. Вы правы насчет систем - они не работают. Я думаю, у Вас есть что-то такое, чему никто больше не учит - здравый смысл”.

БОЛЬШЕ ЗДРАВОГО СМЫСЛА

Мы много раз говорили и писали, что в течение последних двух недель года нужно избегать торговать фьючерсами, особенно один-два дня до Рождества и за один-два дня до Нового года. В то время как с большой осторожностью еще можно поработать с длинными опционами, фьючерсы становятся слишком опасными. В один год мы решили понаблюдать и получить примеры того, почему мы избегаем торговать фьючерсами в сезон праздников или за день до любого праздника в течение года.

В следующем примере и на графике ниже Вы увидите, что может случиться, когда рынок становится тонким, то есть неликвидным.



23 декабря этот обычно очень ликвидный рынок повел себя очень странно. Без какого-либо экономического оправдания, внезапно, цена основного актива прыгнула вверх, пролетев за несколько минут до максимума, отмеченного буквой "A". Почти сразу же рынок развернулся и свалился вниз от "A" до "B" меньше, чем за 15 минут. Ну, а теперь - остальная часть истории.

В это время перед своими компьютерами работали, в основном, только розничные трейдеры, а также лишь несколько маркет-мейкеров и инсайдеров. Кто-то из последних решил, что пришло время забрать домой

хороший рождественский подарок для своей семьи. Здесь, несомненно, был скоординированный сговор, они повели цену до максимума в точке "А", срезая все стопы между началом движения и максимумом в точке "А", а затем гарантировали себе еще большую прибыль, выбивая всех из рынка на пути вниз от "А" до "В". Теперь Вы можете думать, что было бы достаточно умно разместить бай-стоп сразу выше области Крюка Росса (Rh) и, открывшись в длинную, взять прибыль и выйти, увидев, что рынок не в состоянии пойти выше. А вот и грустные новости: Кроме стопов, уже присутствующих на рынке, локалы не заполняют посторонние ордера. В ответ на свой выходной стоп Вы получили бы "невозможно". Рынок, как говорится, был "быстрым", а маркет-мейкеры никогда Вас не отпустят, пока цена не выйдет поближе к уровню "В".

Такой вид управления стопами и "рыночных игр" может случиться на любом рынке, когда он тонкий. Ах да, дневной график (здесь не показан) выглядел точно так же, как и во многие другие дни, а внутридневное поведение оказалось убийственным. Множество людей получили очень мрачное Рождество. Много денег ушло к маркет-мейкерам на маневре, случившемся в тот день. Это была настоящая сезонная торговля инсайдеров. Это был сезон открытой охоты на любого чужака, который оказался достаточно глуп, чтобы торговать в этот день.

И еще один пункт, возникающий время от времени, касается настороженности, которую нужно иметь в дни выхода отчетов и других событий, которые могут затрагивать определенные рынки. Один такой случай произошел в сфере президентских речей, и он оказал непосредственное и определенное влияние на финансовые рынки. Фьючерс на индекс акций показал особенно сильную реакцию на объявление, что планируется снижение налогов для среднего класса. Война и слухи о войне также очень затрагивают рынки. Во время периодов политической напряженности фактически любое сообщение может очень сильно сдвинуть рынок.

Вы должны запросить и получить календарь у своего брокера или на любой бирже, где Вы торгуете. Эти календари содержат важные даты событий, касающихся фьючерсов и опционов на фьючерсы, торгующихся на различных биржах. Вы должны также понимать, что эти календари не всегда точны. Весьма часто в них отсутствуют сообщения об отчетах. Мы в Trading Educators используем два разных календаря, и время от времени они не стыкуются. Часто мы берем бесплатный календарь на бирже, и он оказывается более полным, чем дешевое барахло, произведенное многими брокерами.

Однако, и он или оба эти календаря могут пропускать определенные, возможно, повторяющиеся сообщения, которые появляются в один месяц и могут не появиться в следующем. И конечно, речи президентов, главы Федеральной Резервной системы, губернаторов ФРС, иностранных чиновников, конгрессменов, и другие события, которые могут обрушить или взорвать курсы акций какого-то сектора, не появляются в календаре событий.

Вы всегда должны сами следить за собственными делами. Даже при том, что это не было отмечено в календаре, факт, что президент произносит очень разрекламированную речь о снижении налогов, должен был насторожить любого, кто торгует на финансовых рынках. Тема президентской речи была достаточной, чтобы ее рассматривать, как сообщение. У рынков была сильная реакция на его слова.

Легкий путь определить, может ли то, что происходит, затронуть рынки индексов акций, состоит в том, чтобы посмотреть и на валютные котировки, и на рынки процентной ставки спустя десять - пятнадцать минут после того, как они открылись. Если Вы видите, что валюты сделали существенное движение до открытия рынков индекса акций, примите это, как сигнал. Другими словами, используйте здравый смысл. Это, в конце концов, Ваши деньги. Также посмотрите на Т-бонды и Евродоллары. Если кто-то из них показал существенное движение до открытия рынков индекса акций, торгуйте осторожно. В дни новостей определенные индексы акций часто подвергаются диким колебаниям. В день, когда новость вызывает большое движение на одном из других рынков, цены некоторых акций также могут отразить такую новость.

А как насчет других рынков? Есть ли способ выявить, что будет в различных новостях? Есть ли способ получить предупреждение? Иногда да! А иногда Вы даже можете что-то с этим сделать!

Довольно много лет назад, когда бонды начали торговаться на вечерней сессии, мы стали обращать внимание, что часто вечером перед днем новости на рынке бондов проявлялось неожиданное направление, странная активность, или и то, и другое. Это происходило не всегда, но достаточно часто, чтобы мы начали подозревать то, чему ни один из нас не хотел бы верить.

Но, хотя нам не нравится думать о коррупции и обмане, существующем в правительствах и на рынках, нужно быть действительно наивным, чтобы не понимать, что на сегодняшних рынках существует большая коррупция и непорядочность.

Стало очевидно, что были люди, предвидевшие содержание основных новостей, и эти люди торговали в течение вечерней торговой сессии рынка облигаций, основываясь на этом знании. Вечерняя сессия предоставляла им замечательный способ прокрасться под покровом ночи, когда большинство трейдеров их не видит.

То, на что мы обратили внимание на вечерней сессии рынков облигаций, также верно и может часто замечаться, если отследите поведение цен финансовых инструментов, торгующихся на сессии Globex Чикагской Товарной биржи. Вы сможете иногда увидеть, что коррупция имеет место в течение ночи на фьючерсных контрактах S&P 500 E-mini. Разве ночь не является традиционным периодом времени, когда большинство воров делает свою работу?

Если Вы видите, что во время вечерней сессии и торговли ранним утром имела место большая активность, будьте начеку. Вы должны быть готовым защищаться.

Вы должны сами блюсти свои интересы. Этот мир слабо устойчив и происходящее может заставить рынки на открытии просто взбеситься.

Те из Вас, у кого есть доступ к таким данным, должны научиться наблюдать ранние торги индексами акций, которые имеют место до открытия фондовых рынков. Вы должны неукоснительно проверять их каждый день, когда Вы торгуете. Если на акциях S&P 500 собирается проявиться мощное движение, Вы сможете увидеть его в сделках, которые происходят до открытия дневной сессии фьючерсных рынков индексов акций.

Мы хотим предостеречь: множество книг и семинаров рекламирует ценность использования полноразмерных фьючерсов S&P 500, как спусковой крючок для того, чтобы участвовать в краткосрочных внутридневных сделках по любому из мини-контрактов. Это - чрезвычайно дилетантский подход к торговле. Корреляция между мини-индексом, которым Вы стремитесь торговать, и движениями полноразмерного S&P 500 может быть очень небольшой. Есть много дней, когда мини идут своим собственным путем. Мы видели и тестировали огромное число трейдеров, которые, действительно не понимая, как торговать, пытались использовать движения полноразмерных S&P 500, и которые, в конечном счете, теряли много денег. Движения S&P 500 могут испытывать намного большие поддельные колебания, чем движения мини.

И при этом не следят за движениями отдельной акции или сектора акций, у которых есть по крайней мере показатели спроса и предложения, которые хоть как-то держат под контролем движения цены. Это не верно в отношении S&P 500 фьючерсов. Нам сказали, что в одной конкретной книге есть описание стратегии следования за полноразмерными S&P 500 для дейтрейдинга. Автор базирует один из своих выигрышных примеров на сделке, которая имела место в середине августа 1997 года. Очевидно, автор был не осведомлён о том факте, что объем в течение того и следующего месяца истощился до уровня, никогда прежде не виданного на фьючерсах S&P 500, и что это движение на величину далеко за 800 тиков (4 000$) вызвало большую тревогу в питу S&P 500. За этим чрезмерно большим одиночным движением в течение последующих дней последовало лишь одно движение больше 500 тиков (2 500$). 800 тиков S&P в то время, когда эти сделки имели место, оценивались как 50$ x 800 или $4 000 за контракт. Другими словами, трейдер, купивший 10 лотов S&P, внезапно оказался на $40 000 долларов беднее, когда рынок упал вниз на 800 тиков буквально за доли секунды. Удивительно, но за короткий промежуток времени большая часть убытков была восстановлена. Но пожалейте бедных фьючерсных трейдеров, которые купили сразу перед этим 800-тиковым провалом. Если Вы захотите строить свои мини-сделки на основе S&P 500, Вы будете в шоке. Есть намного лучшие способы торговать. Главным образом, научитесь читать график и, в частности, обращайте внимание на график того мини-индекса, который Вы торгуете.

Глава 12. Последний Стоп Лосс.

“Только глупцы презирают мудрость и наставление. Премудрость возглашает на улице, на площадях

возвышает голос свой. Мудрость обращается к толпе на рынках, к судьям в их судах, к каждому на земле: "'Вы простаки!' - кричит она. 'Далеко ли Вы уйдете, будучи глупцами? Долго ли будете насмехаться над мудростью и бороться с фактами? Приходите и послушайте меня! Я изолью на Вас свой дух мудрости и сделаю Вас мудрыми. Я звала Вас так часто, но Вы до сих пор не пришли. Я умоляла, но все напрасно, поскольку Вы отвергли мои советы и наставления. Предупреждаю, однажды Вы окажетесь в беде, и тогда уже я буду смеяться! Сейчас Вы дразните меня? - Потом я буду дразнить Вас! Когда ужасная буря закружит Вас, а Вы будете поглощены муками и бедствием - вот тогда я не отвечу на Ваш крик о помощи. Будет слишком поздно, сколько бы Вы не искали меня в тревоге".

"Вы закрыли глаза на факты и не хотели почитать мудрость и доверять ей, Вы повернулись ко мне спиной и отвергли мои советы. Именно поэтому Вам придется съесть горькие плоды собственного пути и испытать полную ужаса тропу, которую Вы выбрали сами. Поскольку Вы отвернулись от меня - до смерти; Ваше собственное самодовольство убьет Вас. Глупцы! Но все, кто слушает меня - мудрость - будут жить в мире и безопасности, без боязни'".

Эти строки - пересказ из Книги Притчей Соломоновых. Вы можете прочитать оригинальные изречения в первой главе той книги.

Мы решили вставить их здесь, потому что каждый всегда надеется, что с ним никогда не произойдет то, что случается с любым другим трейдером. Но такой же трейдер совершил самоубийство от отчаяния из-за убытков, которые он потерпел на рынке.

Этот красивый и талантливый джентльмен был миллионером до того, как потерял свои деньги. Он заработал состояние на недвижимости, покупке, восстановлении и последующей продаже различного имущества. Потом он обратился к трейдингу. Торговля выглядела настолько легкой! А сколь многие из Вас рассматривают рынки таким же образом?

В начале первой главы Притчей говорится, "В глазах всех птиц напрасно расставляется сеть, но не в глазах глупцов; они сами заманивают себя в сети! Они ловят в сети собственные жизни".

Этот человек сам заманил себя в ловушку. Это рынок убил его? Нет, он сделал это сам. Он слил хорошие деньги после плохих. В почти маниакальном безумстве он отчаянно пытался отыграть свои все возрастающие потери. Его дни проходили в интенсивной панике. По мере того, как его состояние истощалось, а его мечты о шальных деньгах таяли, как дым, он обвинял в своих проблемах всех и вся. Когда мы встречались с ним, он обвинял свой компьютер. Он обвинял свою подачу данных. Он обвинял своего брокера. Он обвинял инсайдеров рынка. Не нужно было говорить с этим человеком - способов помочь ему не было. Какие бы советы ему ни давали, он отказывался признать, что с его торговлей или его отношением что - то не так.

Встречи с ним были безрадостными. Его изможденный взгляд с дикими глазами немедленно загружал всех, кто ему встречался.

Где был его последний стоп-лосс? Очевидно, что для этого человека - только могила. Он вложил дуло в рот и нажал на крючок.

А где Ваш последний стоп-лосс? Там же, где и у него? Стоит ли трейдинг самой Вашей жизни? А семья этого человека? Кто утешит его жену в старости? Кто будет рядом с его детьми и внуками? Уж конечно, не он!

Должно быть время и место, когда Вы решите уйти. Для большинства людей эта точка наступает раньше, чем желание спасти состояние возобладает над желанием спасти свою жизнь.

В течение многих лет мы пытались понять, почему люди бросались из окон и стремились к смерти в результате биржевого краха 1929 года. Мы надеемся, что ни один из нас никогда так и не поймет этого в течение своей жизни.

Мы не перестаем поражаться отношению людей, которые контактируют с нами по поводу наших книг и семинаров. Дрожь охватывает при мысли о безумной потребности торговать, которой поглощены некоторые из них.

ТОРГОВЛЯ ПЕРЕД ПРАЗДНИКАМИ

Это было перед трехдневным праздничным уик-эндом. В пятницу рынок должен был быть закрыт. В четверг мы ожидали очень тонкую торговлю. Совпало так, что в четверг должен был выйти один из главных отчетов правительства. В пятницу, когда рынок будет закрыт, выйдет еще один правительственный отчет. Эти отчеты, как известно, оказывают значительный эффект на рынки, чувствительные к ставкам. А чтобы уж совсем жизнь малиной не казалась, днем в понедельник после этого трехдневного уик-энда Глава Центрального банка должен произнести важную речь по дальнейшей политике.
По нашей оценке, в четверг рынки были бы слишком тонкими и изменчивыми для торговли. Правильная мысль здесь только одна: "Я не буду рассматривать сегодня ни одной сделки. Перед праздником рынки будут тонкими".
К нашему чрезвычайному изумлению, мы начали получать телефонные звонки с вопросами о различных сделках, которые находили люди. Некоторые были встревожены нашим напоминанием о том, что, по нашему мнению, совершенно незачем торговать в такое время, ввиду праздника, отчетов и будущей речи. Было похоже, будто звонящие оскорблены нашим предостережением и заботой об их безопасности.
Это были трейдеры или искатели острых ощущений? Что, люди торгуют ради эмоциональных всплесков от этой деятельности? Не хватает адреналина? Очевидно, для кого-то дело обстоит именно так! Очевидно, трейдинг для некоторых - это страсть.
Почему бы тогда им не заняться прыжками с парашютом, автогонками или еще какой-то безрассудной деятельностью?
Некоторые трейдеры так нетерпеливы. У них есть потребность торговать. Хуже того, некоторое чувствуют, что им нужно совершать сделки весь день - пока открыты рынки.

Перед тем, как торговать каждый день на реальные деньги, Вам требуется опыт торговли. У Вас должна быть хорошо продуманная и налаженная дисциплина, сформированы торговые привычки. Вы должны развить отношение терпения и разумного удовлетворения. Вы должны научиться настраивать свои инстинкты и интуитивные способности. Даже после этого Вас не минут некоторые мучительные переживания.
Что же, спрашивается, заставляет так многих думать, будто они могут услышать о трейдинге от друга, прочитать пару книг, дающих только поверхностные знания по профессии трейдера, пройти одно или двухдневный семинар, а затем успешно выйти и немедленно стать выдающимся трейдером?
Скорее всего, Вам придется провести годы за изучением искусства торговли и уж наверняка для этого потребуется много месяцев. Это занятие требует большой стойкости, навыка и дисциплины, особенно когда дело доходит до дейтрейдинга. Смертность среди дейтрейдеров чрезвычайно высока.
Очень может быть, что при таком ошибочном подходе, если все, что Вам нужно, это азарт, то у Вас были бы гораздо лучшие шансы при игре в казино или на гоночном треке. В казино нет никаких комиссий, там не надо платить биржевые взносы. Не нужно читать так много книг и не требуется посещать никаких семинаров. Вероятно, самое большое преимущество в казино состоит в том, что игровые столы, по большей части, работают справедливо. Игорный дом знает, что ему не нужно обманывать Вас, чтобы забрать Ваши деньги. Преимущество дома уже заложено в системе. Но это не так на торговых платформах биржи. Инсайдеры будут регулярно пробовать что угодно, чтобы получить над Вами преимущество. Они украдут Вашу прибыль плохим исполнением сделки. Они будут опережать Ваши сделки. Они сфальсифицируют попытки открыться в длинную только для того, чтобы пойти в короткую и наоборот. Они используют все шансы, чтобы добиться Ваших денег. Если Вы хотите просто выбросить свои деньги, то лучше сделать это за игровыми столами, получив к тому же намного большее удовольствие. По крайней мере, там Вас накормят, предложат напитки и развлекут Вас, пока будут отбирать Ваши деньги. Фьючерсные рынки - одно из наихудших мест для азартного игрока.
Священное Писание говорит: "Есть время носить траур". Эта глава была временем плача.
Священное Писание также говорит, что есть время радоваться и быть счастливым. Тот же самый день, который принес новость о самоубийстве, также принес и новости о трех трейдерах, которые счастливо делают на рынках много денег. Каждый в отдельности сделал то, что мы надеемся и просим сделать всех вас. Он нашел себя и свой способ торговли.
Он не использует наши методы как они есть, он выстроил свой способ торговли на основе того, чему мы его

научили, методом, который больше ему нравился. Он нашел методы и техники, которые соответствуют его уровню комфорта и его индивидуальности. Он нашел способ торговать, который соответствует его темпераменту.

Он позвонил, чтобы сказать нам это. Что он получил от нас? Он уловил идею, что трейдинг тесно связан с индивидуальностью. Он понял, что Вы можете сделать почти что угодно и заставить это работать на рынках, если только верите в себя самого и в то, что Вы делаете. Он начал рассматривать свою торговлю с точки зрения бизнеса. Он взял под контроль себя, а затем начала работать его торговля.

Он убедился, что придумал жизнеспособный способ торговли. Он изучал и перепроверял его больше двух лет, пока не удостоверился, что, если бы он следовал этому методу, то преуспел бы.

Что, он нашел какой-то волшебный метод торговли? Нет! Он нашел чашу Святого Грааля трейдинга? Конечно, нет! Он нашел самого себя. Он нашел дисциплину, которой он может следовать, и метод, который работает на него. Для того, чтобы прийти к этой реализации, он доверился нам. Но все, что мы сделали, это показали ему дорогу. Путь к успеху ему пришлось пройти самостоятельно. Мы действительно гордимся им. Он очень дорог нам. Наши пути пересеклись и наши жизни соприкоснулись и каждый из нас извлек пользуиз этого.

Единственное и самое важное, что Вы можете иметь в трейдинге - это полная уверенность и вера в то, что Вы делаете. Вы должны верить в себя. К сожалению, к тому времени, когда многие из Вас найдут истину, они уже выдохнутся. Вы не уверены в самом себе. Вы слушаете, читаете и поглощаете тонны дезинформации. Вы должны оставить все это в стороне и продолжать движение вперед.

В трейдинге Вы сами - свой злейший враг. Решите в своем уме, что приобретение дисциплины Вам требуется для торговли. Вы должны сделать это. Один из наших студентов, когда ему было далеко за семьдесят, сделал это. Он, наконец, научился сдерживать себя и успешно торговать. У него это было похоже на сжатие зубов (если у него все еще были зубы), но теперь он последовательно хорошо торгует. Его желание успеха было настолько сильным, что это поражало. Мы знали, что он сделает это, еще до того, как он этого добился. Откуда мы знали? Мы знали потому, что этот человек снова и снова преодолевал свои ошибки в торговле. Он хотел противостоять каждой ошибке, допускал их снова и работал с ними. Это требует смелости, и мы приветствуем его огромную целеустремленность и стойкость в преодолении его торговых проблем.

К счастью, звонки с рассказами об успехах далеко превосходят по численности те, что говорят нам о каких-то неудачах. Мы очень благодарны за это. Пожалуйста, звоните или пишите, чтобы сообщить нам о своих успехах, чтобы мы тоже могли порадоваться. В области трейдинга существует огромная потребность в поддержке.

После этой минипроповеди Вы, наверное, уже начали задаваться вопросом, а перейдем ли мы когда-нибудь к обучению Вас дополнительным методам? Перейдем, конечно. Однако, чтобы дать Вам время обдумать все то, что мы здесь сказали, сделаем паузу. Вам придется подождать до следующего раза.

ЧАСТЬ II

Глава 13. Ритм - трейдинг.

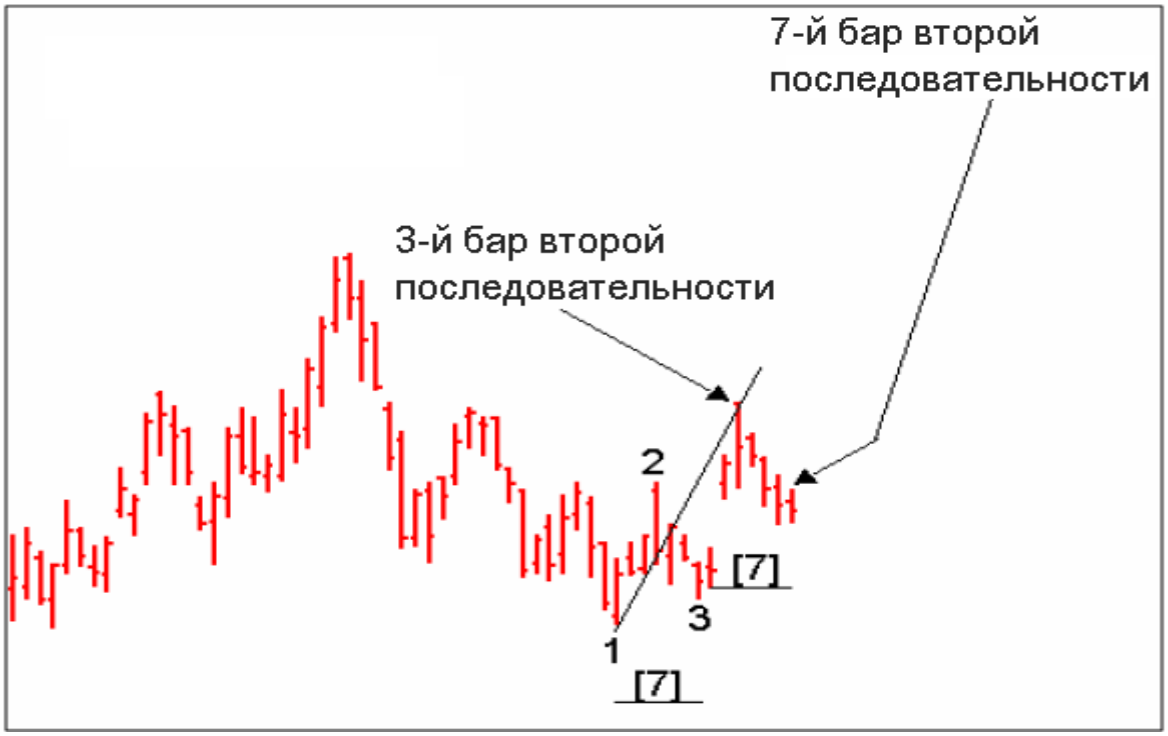
Мы собираемся показать Вам старую технику, которая до сих пор работает и превосходно ведет себя на преимущественно тонких боковых рынках. Мы называем ее “Ритм-трейдинг”. Мы покажем Вам способ узнать, когда и как скальпировать рынок по графику так, чтобы Вы открывались в правильном направлении. Это способ поймать ритм поведения цены. И, между прочим, Вы сможете делать это в любой период времени, кроме тех, когда ценовое движение не будет предлагать достаточной изменчивости для прибыльной торговли. Это займет немного Вашего времени.

Как только Вы обнаружили на графике, что цены идут боком, Вы ищете подходящий минимум. Вам нужен минимум формации 1-2-3, которая имеет ширину в 5-10 баров. Формация 1-2-3 на предыдущем графике содержит семь [7] баров между точками #1 и #3 включительно.

Затем Вы проводите линию от точки #1 до максимума самого высокого бара из последовательности следующих 7 баров. Чтобы подсчитать нашу следующую последовательность из семи баров, мы начинаем с первого бара, следующего за точкой #3. У нас получилась линия от точки #1 до вершины третьего бара из второй последовательности семи.

Теперь нам нужно подождать следующего минимума цены перед ценовым баром, делающем и более высокий минимум и более высокий максимум. В случае выше это происходит на семнадцатом ценовом баре, считая с #1. Фактически, "следующий минимум” случился на шестнадцатом ценовом баре, считая с #1.

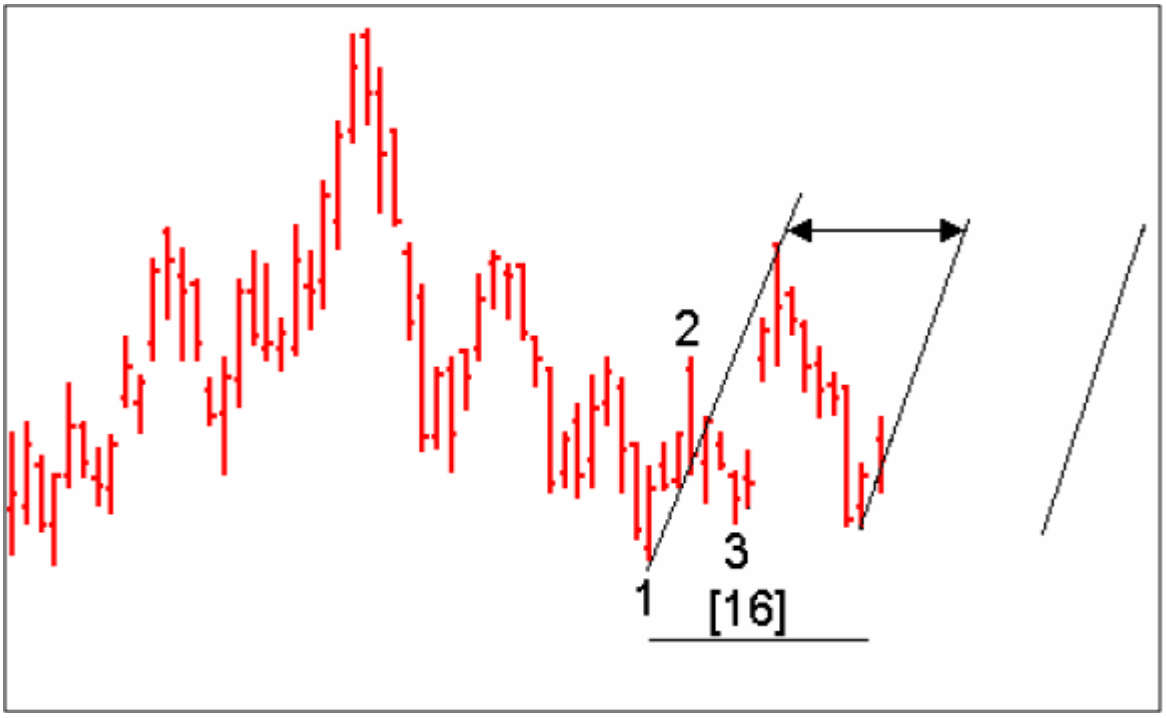
Теперь, от основания шестнадцатого бара мы проводим линию, параллельную первой проведенной линии. Не имеет значения, куда она ведет, пока она параллельна. Ее цель состоит в том, чтобы позволить нам измерить расстояние между ритмичными минимумами.



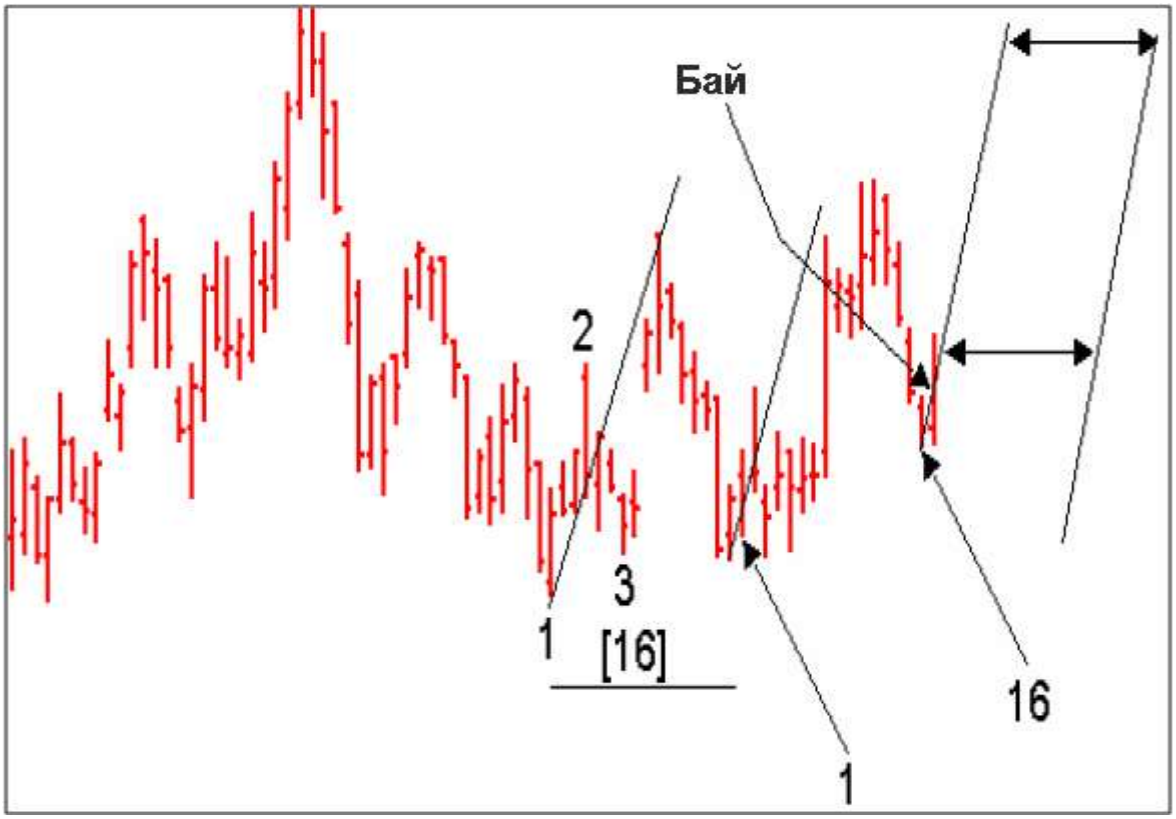
.

Теперь у нас есть полный цикл ритма из шестнадцати [16] баров. Мы могли бы сказать, что цены, как мы уже можем видеть в этой точке, маршируют в ритме 16 ударов. Цикл ритма можно представить как состоящий из семи баров между точками #1 и #3 и этих девяти баров (всего получается 16), которые включают в себя ряд баров, начинающийся с первого бара после точки #3 и заканчивающийся баром #16.

Так как мы знаем расстояние между ритмичными минимумами, мы теперь составляем план, согласно которому будем ожидать следующий минимум, и проводим его, как параллельную линию.



Как только мы установили, что цикл ритма состоит из шестнадцати баров, мы будем покупать на прорыве максимума бара, который припадает на следующий ожидаемый минимум ритмичного цикла.
Если минимум наступит раньше или позже, но не дальше, чем на один бар, то мы купим на прорыве максимума более раннего или позднего бара.
На графике ниже мы попытались бы купить на прорыве максимума бара, идущего сраду перед помеченным цифрой "16", самого бара “16” и, если это не был минимум, на прорыве максимума бара, следующего сразу после помеченного цифрой "16".



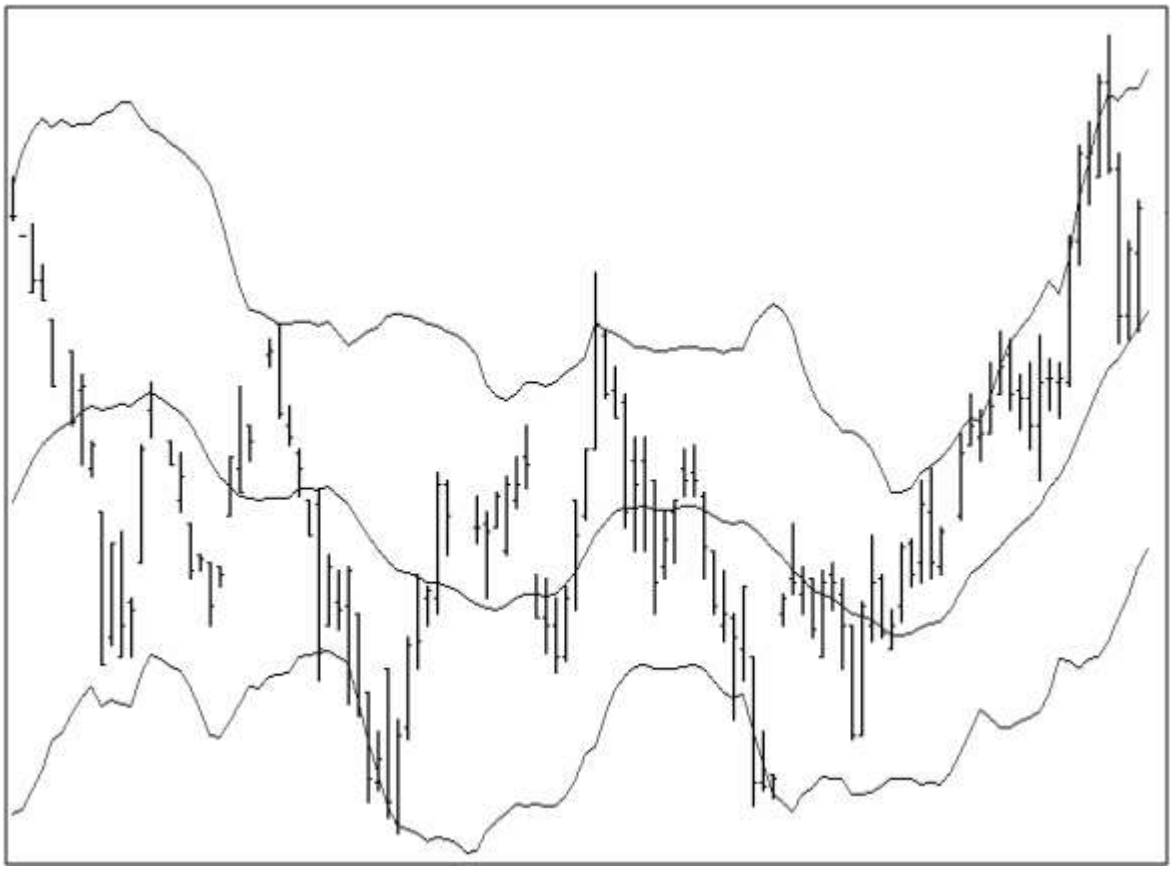
Так как мы теперь знаем, где располагается минимум ритмичного цикла, то проводим нашу следующую параллельную линию.
Мы продолжаем этот паттерн, пока не обнаружим, что потеряли ритм. Ритм почти всегда будет теряться, как

только цены начинают двигаться в тренде.
С анализом ритма и боковыми ценами мы позволяем поведению цены определять свой собственный цикл вместо того, чтобы пытаться наложить на нее какой-то теоретический цикл. Если у рынка есть ритм, он играет свою собственную мелодию. Этот ритм может и будет меняться. Здесь нет никаких священных коров. Ваша работа в качестве трейдера состоит в том, чтобы войти в гармонию с поведением цены. Цены пойдут туда, куда хотят и когда хотят. Если поведение цены будет достаточно любезно, чтобы подать ритм, который Вы сможете поймать, то танцуйте в ритме цены, пока можете. Вы никогда не узнаете, в какой момент рынок захочет сменить партнеров.

Глава 14. Жимми .

Бар Жимми (Gimmee) происходит из одной из старейших известных трейдерам формаций - разворотного бара в конце растущих или падающих цен, когда рынок, как замечено, идет вбок. Хотя распознавание разворотных баров известно давно, использование их в комбинации с полосами Боллинджера - не столь древняя наука. До появления компьютеров рассчитывать полосы было слишком тяжело и трудоёмко. Сегодня фактически любая програма может нанести полосы на график, поэтому мы здесь не будем напрасно тратить время на математику.
Достаточно будет сказать, что полосы построены так, чтобы, при параметрах 20-периодной скользящей средней по закрытиям и двух стандартных отклонениях приблизительно 96.5 % всех закрытий будут укладываться в пределах полос.

Вот, как выглядят полосы. Как торговать Жимми, будет пояснено далее:



БАРЫ ЖИММИ - НЕ ЧТО ИНОЕ, КАК РАЗВОРОТНЫЕ БАРЫ, КОТОРЫЕ ПОЯВЛЯЮТСЯ, КАК ТОЛЬКО ЦЕНЫ ДОСТИГЛИ ВЕРХНЕЙ ИЛИ НИЖНЕЙ ПОЛОСЫ НА ДВИЖУЩЕМСЯ ВБОК РЫНКЕ.

КАК ТОРГОВАТЬ ЖИММИ

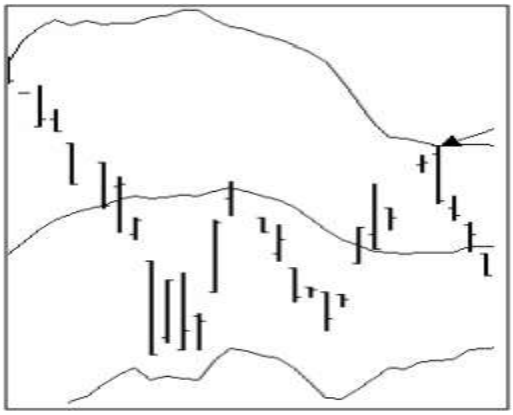
Бары Жимми - это бары, которые разворачивают направление цены, как только цена коснулась верхней или нижней полосы. Однако, пожалуйста отметьте, что это должно происходить, когда цены находятся в консолидации (Торговый Диапазон).

БАРЫ ЖИММИ НА ВЕРХНЕЙ ПОЛОСЕ

Как только цена дошла до верхней полосы, бар, коснувшийся верхней полосы или следующий за ним бар может определяться, как бар Жимми. Все, что для этого требуется, это появление ценового бара, который закрылся ниже, чем открылся.

Если такой ценовой бар появился, ордер короткой продажи должен быть выставлен на один тик ниже минимума бара Жимми.

Вот несколько примеров:

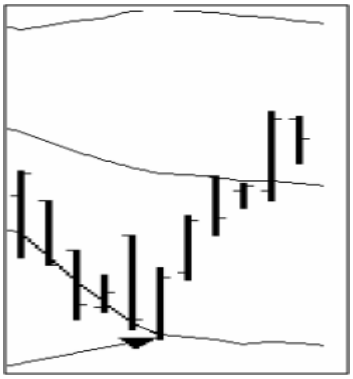


Бар Жимми в этом примере - тот, который коснулся верхней полосы. Что делает его баром Жимми:
1. Цены росли.
2. Цены коснулись верхней полосы.
3. Ценовой бар закрылся ниже, чем открылся, когда ранее цены росли.
Селл-ордер должен быть размещен на один тик ниже минимума бара Жимми.

Бар Жимми в этом примере - ценовой бар, следующий за тем баром, который коснулся верхней полосы. Что делает его баром Жимми:
1. Цены росли.
2. Цены коснулись верхней полосы.
3. Ценовой бар закрылся ниже, чем открылся, когда ранее цены росли.
Селл-ордер должен быть размещен на один тик ниже минимума бара Жимми.

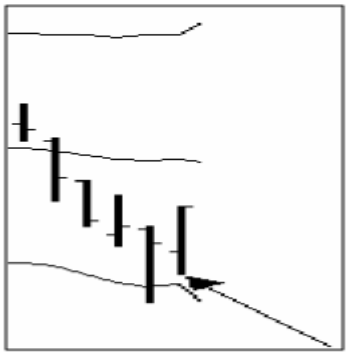
БАРЫ ЖИММИ НА НИЖНЕЙ ПОЛОСЕ

Как только цена дошла до нижней полосы, бар, коснувшийся нижней полосы или следующий за ним бар может определяться, как бар Жимми. Все, что для этого требуется, это появление ценового бара, который закрылся выше, чем открылся.
Если такой ценовой бар появился, ордер на покупку должен быть выставлен на один тик выше максимума бара Жимми.



Бар Жимми в этом примере - тот, который коснулся нижней полосы. Что делает его баром Жимми:
1. Цены падали.
2. Цены коснулись нижней полосы.
3. Ценовой бар закрылся выше, чем открылся, когда ранее цены падали.

Бай-ордер должен быть размещен на один тик выше максимума бара Жимми.



Бар Жимми в этом примере - ценовой бар, следующий за тем баром, который коснулся нижней полосы. Что делает его баром Жимми:

1. Цены падали.
2. Цены коснулись нижней полосы.
3. Ценовой бар закрылся выше, чем открылся, когда ранее цены падали.

Бай-ордер должен быть размещен на один тик выше максимума бара Жимми.

ЗАМЕЧАНИЯ ПО СУЩЕСТВУ

Мы воздержались бы от входа в сделку, если экстремум бара Жимми касается или очень близок (вопрос на усмотрение) к скользящей средней (средняя линия между двумя полосами Боллинджера). Весьма часто цены останавливаются или входят в небольшую консолидацию, когда достигают уровня средней. См. рисунок А ниже.

Мы воздержались бы от входа в сделку, если бар Жимми чрезмерно удлинен по сравнению с размерами предыдущих ценовых баров. Часто после бара большого размера следующие несколько баров отображают реакцию на движение большого бара. См. рисунок В ниже.

Мы воздержались бы от входа в сделку, если открытие следующего бара после Жимми совершилось с гэпом, открывшимся за пределами диапазона цен бара Жимми. Такие гэпы открытия вне диапазона цен одного бара часто приводят к тому, что цены откатываются к закрытию предыдущего бара. См. рисунок С ниже.

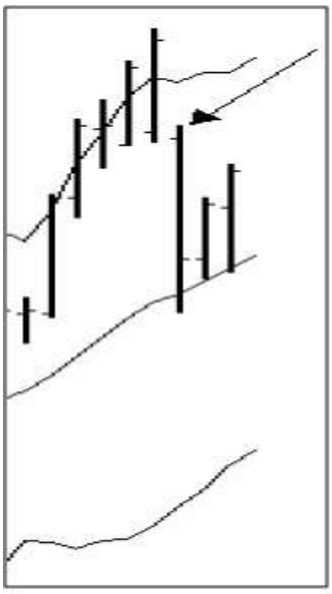


Рисунок А

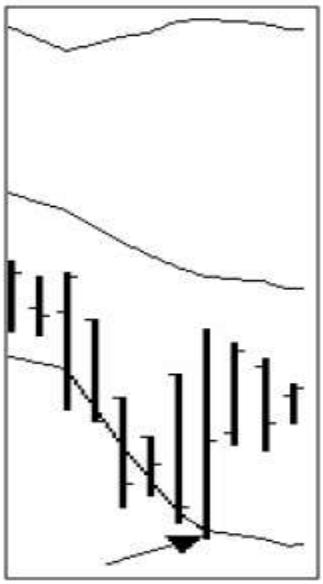


Рисунок В

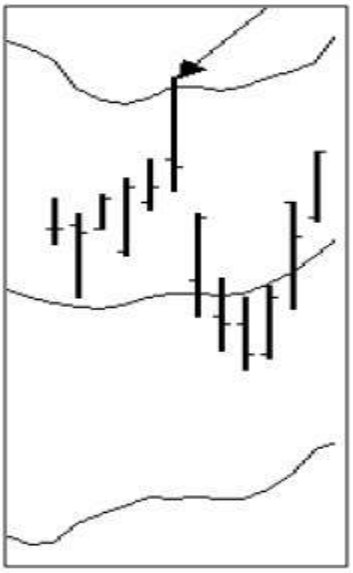
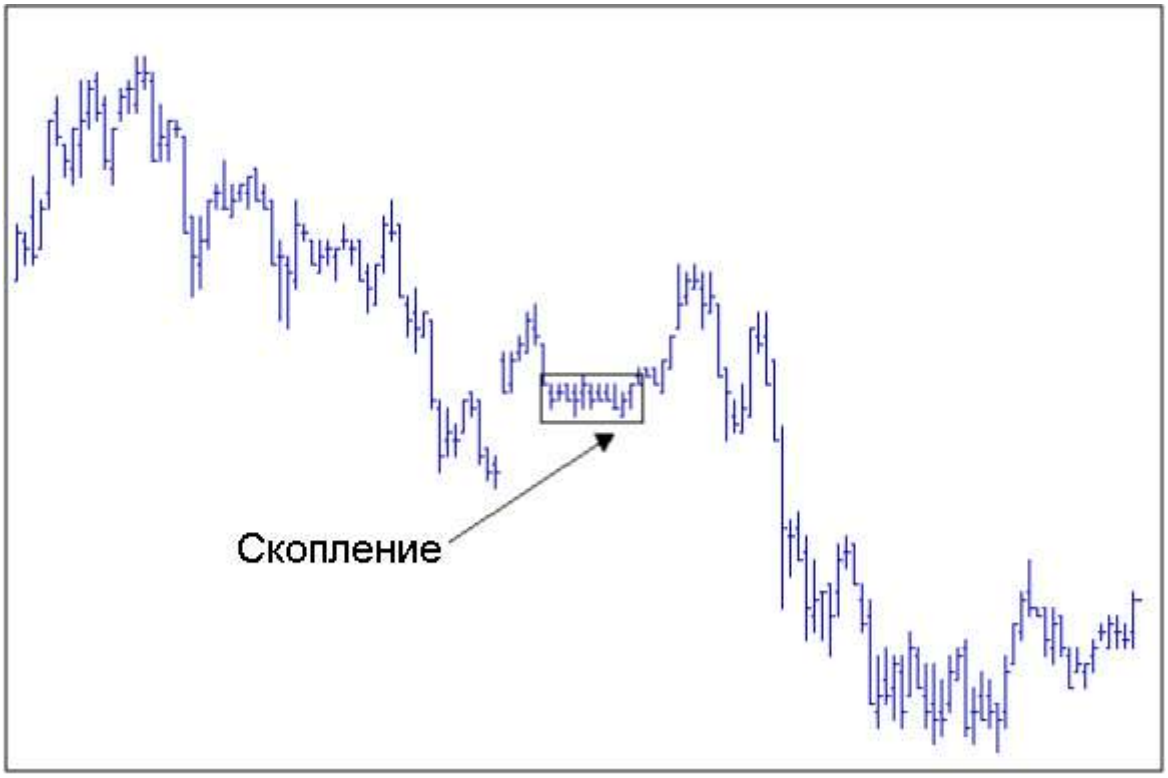


Рисунок С

Глава 15. Концепция повторного прорыва.

Довольно часто цены входят в фазу скопления и начинают двигаться боком. Следующий график - тому пример.

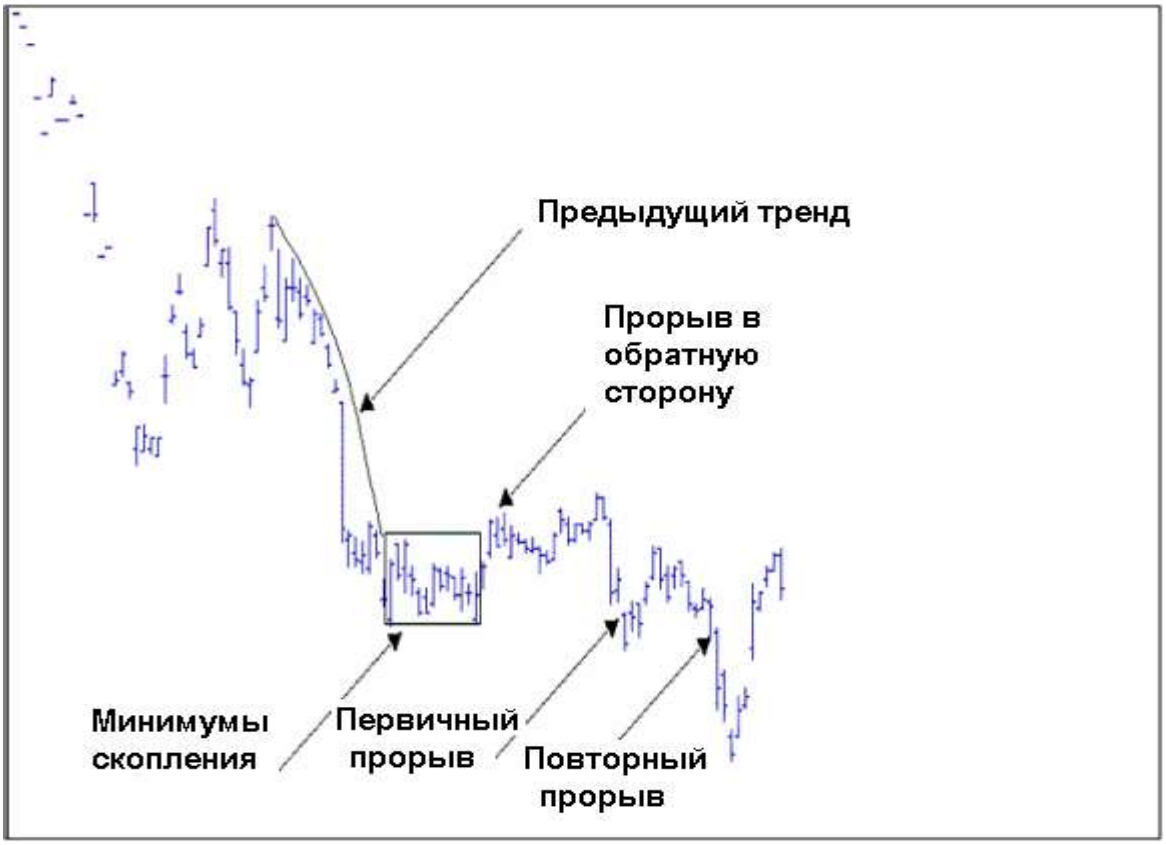


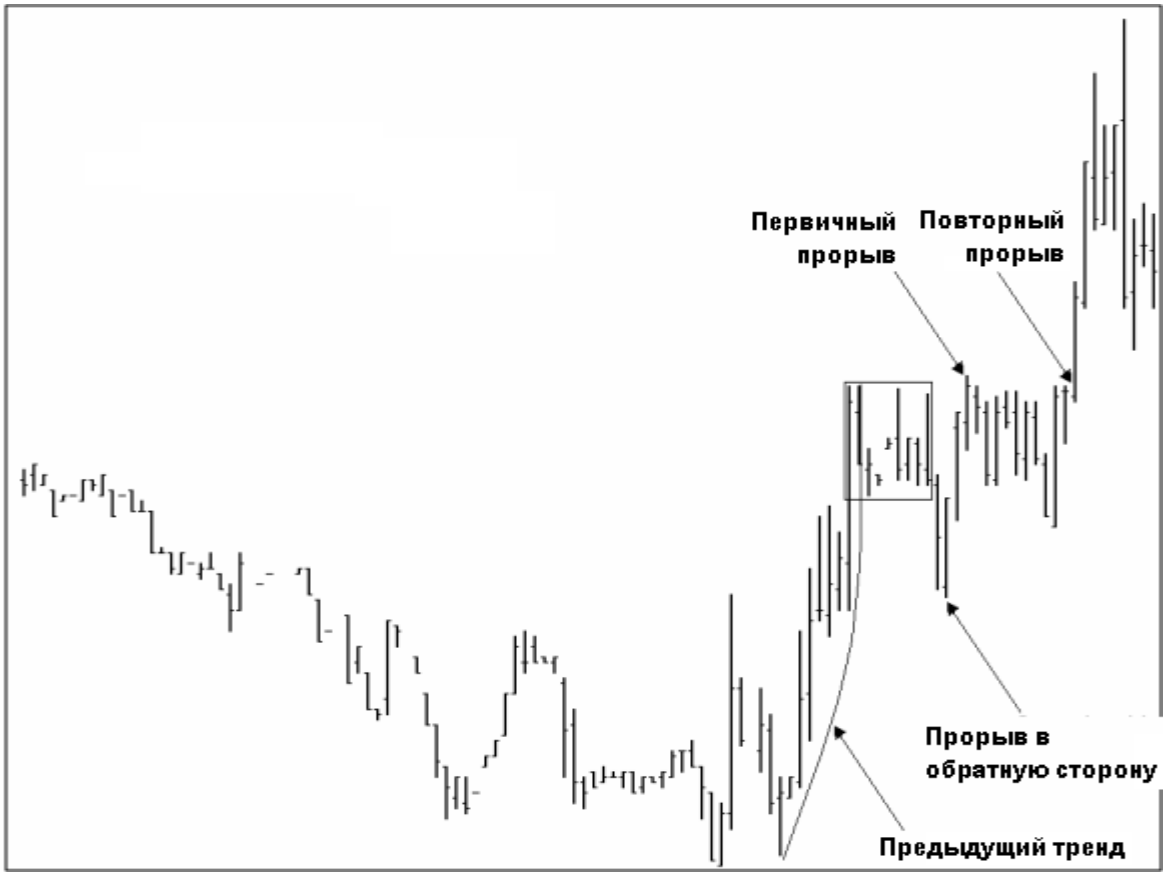
Когда такое происходит, часто лучше открываться на повторном прорыве скопления в направлении предыдущего тренда. Затраченный период времени не имеет никакого значения. Вышеприведенный график оказался пятиминутным. Однако, тот же самый принцип может применяться на любом периоде времени.
Вот условия для постановки сделки:
1., Должен быть предшествующий тренд.
2. Должна быть ясно видимая область скопления, чем более плоская внешне, тем лучше.
3. Должен быть прорыв этой области скопления в направлении против предшествующего тренда. Другими словами, если предыдущий тренд был нисходящим, сначала должен появиться прорыв скопления снизу вверх.
4. За прорывом вверх должен последовать первый прорыв в направлении предшествующего тренда.
5. За первым прорывом скопления следует обратная реакция в направлении или даже до уровня цен скопления.
Повторный прорыв дна области скопления на графике ниже случился в направлении предыдущего тренда (вниз). Когда цена проходит через минимумы области скопления, Вам следует продать в короткую, поскольку направление предыдущего тренда - вниз. Сделка выглядела бы так:

Вы можете задаться вопросом, зачем нужно делать именно так. Причина состоит в том, что при первом выходе цены из скопления часто единственной причиной ценового прорыва является то, что маркет-мейкеры видят легкую возможность скальпировать некоторую прибыль, заставив сработать ордера. Ордера имеют тенденцию накапливаться сразу выше и ниже области скопления. Однако, при втором проходе через скопление, предыдущих ордеров там уже нет. Повторное движение цены через скопление - обычно уже реальный ход.

ЗАМЕЧАНИЯ ПО СУЩЕСТВУ

1. Убедитесь, что Вы можете четко идентифицировать направление предыдущего тренда.
Следует ожидать очень краткосрочное скальпирование на начальном этапе, то есть, когда происходит первый прорыв, реакция не должна продлиться больше нескольких баров.
Стоит отказаться от краткосрочного скальпа, выбирая для сделки только повторный прорыв.
2. Убедитесь, что Вы можете идентифицировать прорыв в противоположную сторону. В примере ниже показано, что прорыв скопления вверх является менее заметным, чем это было в предыдущем примере.
3. Попытайтесь найти такую область скопления, у которой есть плоское дно, если повторный прорыв ожидается через минимумы. Попытайтесь найти область скопления с плоской верхней границей, если повторный прорыв ожидается через максимумы.
4. ОБРАТИТЕ ВНИМАНИЕ, ЧТО ОБЛАСТИ СКОПЛЕНИЯ, ИЗ КОТОРЫХ ПРОИЗОШЕЛ ПРОРЫВ ВВЕРХ, УЖЕ НЕ ВЫГЛЯДЯТ ПЛОСКИМ СКОПЛЕНИЕМ, ТАКЖЕ, КАК И ТЕ, ИЗ КОТОРЫХ ПРОИЗОШЕЛ ПРОРЫВ ВНИЗ

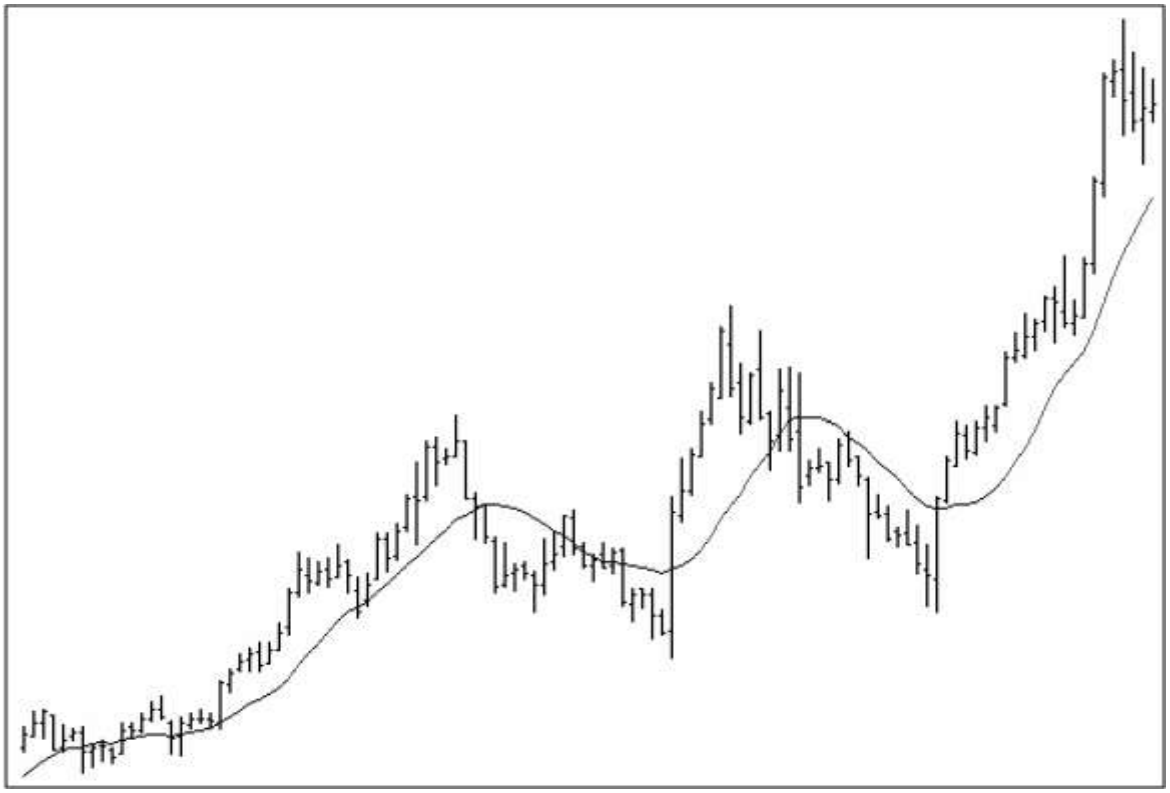




Нам пришлось долго и тяжело искать этот пример повторного прорыва из скопления с плоской вершиной, но мы хотели дать Вам пример того, как оно выглядит. По большей части, скопления с плоской вершиной найти тяжелее, чем скопления с плоским дном. Однако, вышеприведенный график соответствует всем критериям, которые мы обсуждали в торговле повторного прорыва

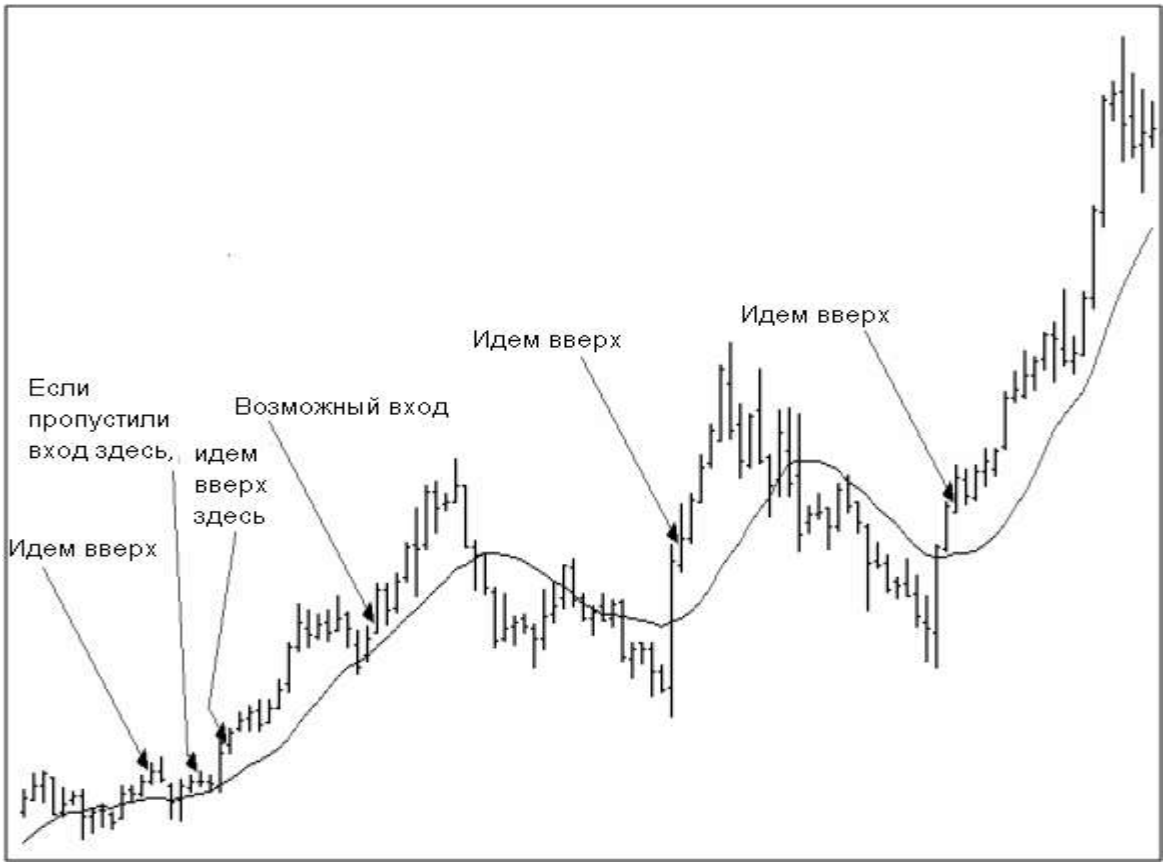
Глава 16. Сладкая колесница .

Один из наиболее трудных типов поведения цены для торговли - когда цены постепенно растут, но по мере своего продвижения вверх делают широкие колебания.
Техника торговли "Сладкая Колесница" используется для заработка на таких типах колебаний при постепенно растущем рынке. Это очень простой, но эффективный способ торговли, когда цены движутся боком, но имеют восходящий уклон тренда. "Сладкая Колесница" позволит Вам оказаться в сделке задолго до того, как цены войдут в более крутой тренд.



"Сладкая Колесница" использует простую 40-периодную скользящую среднюю по закрытиям, а выглядит все это, как показано выше:
Мы предпочитаем использовать ее на недельных графиках, при более долгосрочной торговле, но она точно также работает на дневных и внутридневных графиках. Правила торговли - ясные и легкие для следования.
1. Когда цена выше скользящей средней, открываются длинные позиции.
2. Эта техника не позволяет никаких коротких позиций.
3. Когда цены - плоские (без колебаний) и вращаются вокруг скользящей средней, новые позиции не открываются.
4. На первом ценовом баре, который целиком оказался выше скользящей средней и закрылся в верхней половине своего диапазона цен

• Открывайтесь вверх на первом ценовом бара, имеющем, по крайней мере 80 % его диапазона цен выше скользящей средней и закрывшемся в верхней трети его диапазона цен
• Открывайтесь вверх на прорыве максимума бара, отвечающего этим критериям. Это - бар входа для этой сделки.
На следующем графике показаны некоторые входы открытия вверх.



Рассматривая график слева направо, давайте обратим внимание на несколько точек:

• Представьте, что до первого бара входа цены широко ходили вверх и вниз вокруг скользящей средней. Основываясь на этом предположении и цене, мы показываем Вам первый раз, когда Вы могли сделать попытку входа в длинную после падения цены ниже линии скользящей средней.

• Ценовой бар перед первым баром “идем вверх” четко весь выше скользящей средней. Его закрытие находится в верхней половине его диапазона цен. Он квалифицируется, как бар входа, поэтому Вы открываетесь вверх на прорыве его максимума. Тот же самый набор правил относится и к следующему бару “идем вверх”, который Вы могли "пропустить".

• Ценовой бар перед следующим баром “идем вверх” имеет минимум ниже скользящей средней, однако, 80 % его диапазона цен выше средней, а закрытие находится в верхней трети его диапазона. Ценовой бар перед следующим баром “возможный вход” квалифицируется, как бар входа по той же самой причине.

• Ценовые бары перед следующими отметками “идем вверх” имеют половину своего диапазона выше скользящей средней и закрылись в верхней трети своих диапазонов цен. Это квалифицируется, как бар входа.

• Ценовой бар перед последним баром “идем вверх” весь свой диапазон цен имеет четко выше скользящей средней, и закрывается в верхней половине своего диапазона цен. Это - бар входа.

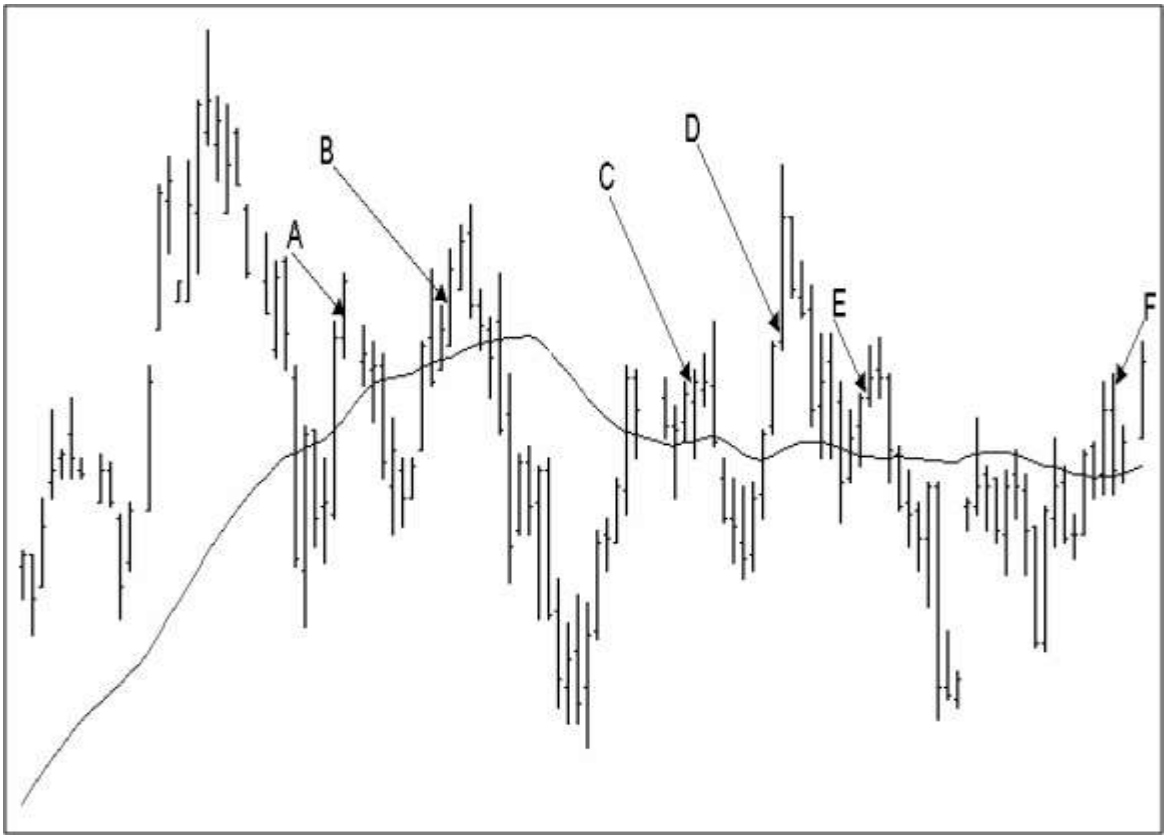
ЗАМЕЧАНИЯ ПО СУЩЕСТВУ

• Убедитесь, что цены ходят выше и ниже скользящей средней. Чем эти колебания шире, тем лучше.

• Убедитесь, что цены находятся в тренде, но не слишком крутом (под углом не больше 45 градусов). Крутые тренды почти всегда будут удерживать цены выше скользящей средней.

• Вам нужны некоторые пересечения скользящей средней и цены, но остерегайтесь, чтобы цена не обнимала среднюю постоянно. Если это так, ситуация не подходит для этой техники.

Если рынок движется боком, а скользящая средняя в значительной степени идет горизонтально, следующий график указывает на характер проблем, перед которыми Вы окажетесь:



Глава 17. Дейтрейдинг против позиционной торговли.

Уже долгие годы не утихают споры: что лучше - дейтрейдинг или позиционная торговля?
От многих дейтрейдеров мы слышали, что они предпочитают дейтрейдинг потому, что при таком способе торговли они оставляют меньше денег на столе. Они сочувствуют тяжелому положению бедного позиционного трейдера, который не имеет возможности выйти из плохой сделки так быстро, как это может дейтрейдер. Они считают, что могут быстро извлечь прибыль, пока она доступна. Их захватывает азарт ежедневных боев на ристалище рынка. Среди дейтрейдеров также распространено мнение, что у них больше возможностей, чем у позиционных трейдеров. Наконец, и это важно, дейтрейдеры чувствуют себя комфортно оттого, что им не нужно оставлять позиции на ночь, а поэтому они могут спать без страха, что проснувшись, они обнаружат какой-нибудь ужасный неожиданный гэп цены, не только уничтоживший любую прибыль, которая могла накопиться, но принесший огромные убытки.
Конечно, позиционные трейдеры придерживаются прямо противоположных взглядов. Они полагают, что это именно дейтрейдеры оставляют большую часть денег на столе. Они уверены, что дейтрейдинг разрушает капитальную базу из-за чрезмерной стоимости транзакций. Они жалеют дейтрейдеров, вынужденных бороться с трендовым рынком множество раз в течение дня и часто бывающих сильно побитыми этим рынком, тогда как они, позиционные трейдеры, просто используют в своих интересах долгосрочный тренд. Позиционным трейдерам не нужно сидеть целый день перед экраном. Они вольны наслаждаться и другими радостями жизни, избегая при этом безумной торговли, часто требуемой от дейтрейдеров. Позиционные трейдеры утверждают, что при столь обширном выборе нет недостатка в возможностях войти в хорошо продуманные, хорошо спланированные сделки. Наконец, позиционные трейдеры испытывают комфорт от осознания того, когда рынок действительно начинает тренд и получают огромные прибыли по сравнению с риском, при том, что они будут в рынке и не пропустят движение.
Кто из них прав? Правы и те, и другие, или же все они ошибаются. Это зависит от Вашей точки зрения и того, где Вам комфортнее.
Выбор временного интервала для сделки - это функция уровня комфорта, складывающегося из: уровня экономического комфорта, уровня эмоционального комфорта или уровня психологического комфорта, а

возможно, и всех трех. Кроме того, это функция финансовых возможностей и трейдерской смекалки. Только хорошо осведомленный трейдер делает большую часть денег. Трейдер, который знает себя, знает, как читать графики и хорошо осведомлен о внутренней работе рынков, делает большую часть денег, но только если его знания сопровождаются дисциплинированным действием, дисциплинированным принятием решений и достаточным капиталом, соответствующими его стилю торговли и периоду времени, на котором он пытается торговать.

Иногда соответствующей оказывается комбинация дейтрейдинга и позиционной торговли.

Объединение этих двух способов может стать хорошей стратегией для позиционного трейдера, пытающегося оптимизировать свои входы и выходы с рынка с помощью дейтрейдинга, используя для определения времени входа и выхода внутридневной график.

Объединение этих двух способов может стать хорошей стратегией для дейтрейдера, который решил оставить выигрышную позицию на ночь в тех ситуациях, когда защитный стоп-лосс уже можно переместить туда, где он будет защищать прибыльную позицию.

Каждому трейдеру приходится от чего-то отказываться, чтобы получить другие преимущества. Например, дейтрейдеру приходится не оставлять позиции на ночь и потерять возможность пользоваться преимуществами долгосрочного тренда.

Позиционный трейдер, если у него есть время и возможность контролировать рынок в течение дня, должен будет согласиться быть привязанным к экрану на неопределенное время, в попытке оптимизировать свои входы и выходы. Если он не имеет возможности наблюдать за рынком в течение дня, ему будет довольно трудно оптимизировать свои входы и выходы.

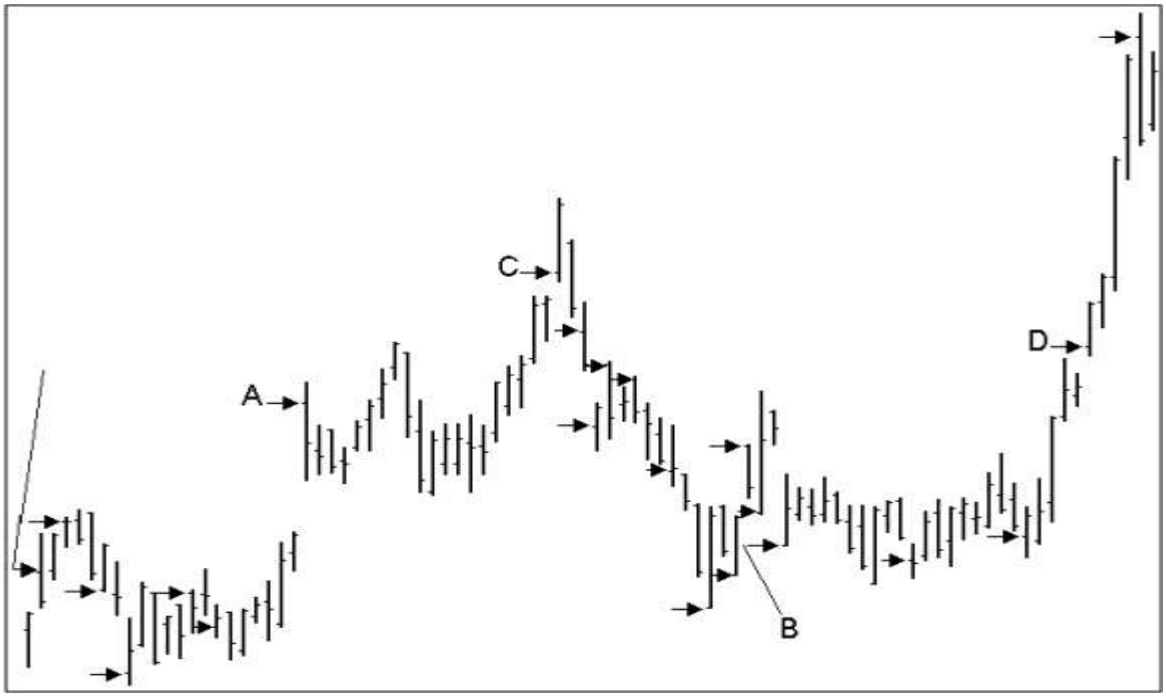
Давайте рассмотрим каждую из этих возможностей, чтобы понять, как могла бы работать такая философия торговли.

ЗНАЧЕНИЕ ДЕЙТРЕЙДИНГА ДЛЯ ПОЗИЦИОННОГО ТРЕЙДЕРА

Если у позиционного трейдера есть доступ к данным в реальном времени и свободное время, чтобы контролировать поведение цены в те моменты, когда он желает войти или выйти из рынка, он часто может оптимизировать результаты этих событий, побыв немного дейтрейдером. Давайте рассмотрим одну ситуацию, в которой это могло бы быть возможно.

Предположим, позиционный трейдер ищет или вход, или выход в такой день, когда цены открываются огромным гэпом в пределах или сразу за пределами области скопления.

Наблюдения свидетельствуют, что следует ожидать некоторую реакцию обратно к закрытию предыдущего дня. Обычно такая реакция будет иметь место в день гэпа. Иногда реакция может быть отсрочена на день.



На графике выше мы взяли на себя смелость промаркировать открытия с гэпом. Есть много уроков, которые мы можем вынести из этого графика, и мы позднее воспользуемся им снова. Первый урок дает нам доказательство того, что открытия с гэпом в пределах или сразу за пределами областей скопления обычно приводят к реакции, когда цены откатываются к закрытию предыдущего дня. Этот кусочек знаний стоит во много раз дороже большинства книг и манускриптов, за которые Вам еще придется платить.

Теперь давайте посмотрим на график с точки зрения некоторых вероятных позиций, открытых позиционным трейдером. С помощью дейтрейдинга позиционный трейдер может использовать это знание в своих интересах в свете следующих сценариев:

СЦЕНАРИЙ: ГЭП В БЛАГОПРИЯТНУЮ СТОРОНУ В ТОЧКАХ “A” ИЛИ “B”

Зная, что большинство открытий с гэпом в пределах или сразу за пределами скопления приводят к реакции цены, откатывающейся к закрытию предыдущего дня, позиционный трейдер, согласный на дейтрейдинг и желающий взять прибыль, возникшую в результате гэпа, может выйти сразу, как только увидел гэп.

СЦЕНАРИЙ: ГЭП В НЕБЛАГОПРИЯТНУЮ СТОРОНУ В ТОЧКАХ “A” ИЛИ “B”

Зная, что большинство открытий с гэпом в пределах или сразу за пределами скопления приводят к реакции цены, откатывающейся к закрытию предыдущего дня, позиционный трейдер, желающий извлечь большую часть возможной прибыли, подождет реакции на гэп, и попытается выйти по более благоприятной цене, чем мог получить иначе.

ЗАМЕЧАНИЯ ПО СУЩЕСТВУ

• Обратите внимание, что только в точках “C” и “D” цены так и не продемонстрировали откат к закрытию предыдущего дня. В случае “C” цены показали хорошую реакцию на следующий день.

• На графике отмечено двадцать два открытия с гэпом. Только два из двадцати двух так и не показали хорошую реакцию на открытие гэпа. Основываясь на продемонстрированном поведении цены, можно сказать, что цены показывают сильную реакцию на открытие с гэпом в 90.9 % случаев.

ЗНАЧЕНИЕ ПОЗИЦИОННОЙ ТОРГОВЛИ ДЛЯ ДЕЙТРЕЙДЕРА:

Если дейтрейдер хочет оставить сделку на ночь, когда накопилась приемлемая прибыль, он может часто извлечь выгоду, поступая так при сильном тренде цены.

Ко времени закрытия сессии трейдер должен видеть по сделке достаточную прибыль и быть в состоянии разместить на рынке стоп для защиты прибыли.

Вероятность того, что усиливающийся тренд продолжится, очень высока и, определенно, сделку стоило бы оставить на ночь.
Глядя на тот же самый график дневных цен, мы видим, что, как только цены вошли в тренд в точке "D", было бы весьма выгодно подержать выигрышную позицию, пока она защищена стопом.

ЗАМЕЧАНИЯ ПО СУЩЕСТВУ

• Убедитесь, что цены действительно находятся в тренде. Приемлемый тренд - тот, который движется под углом 45 или больше градусов. Весьма часто, особенно вначале, падающие цены показывают угол больше 45 градусов. В целом, цены имеют тенденцию падать на 1/3 быстрее, чем они растут.
• Поймите, что на каждое открытие с гэпом будет реакция того или иного рода. Не позволяйте панике выбить Вас из сделки. Заранее точно определите, какую часть Вашей прибыли хотите защитить, и придерживайтесь своего плана.
• Иногда, цены могут перепрыгнуть через Ваш защитный стоп, что может превратить выигрышную сделку в проигрышную.
• Когда тренд становится слишком крутым, а линия тренда становится параболической, Вы находитесь около конца тренда. Подтяните стопы поближе или рассмотрите целесообразность закрытия позиции вообще.

Глава 18 . Оставаться в тренде.

Поскольку мы только что говорили о возможности дейтрейдера оставлять позицию на ночь, давайте теперь рассмотрим способ оставаться в тренде, позволяя изменчивости цены указать нам точку выхода. Для этого нам вначале нужно разобрать некоторый материал, который мы представляли в "Торговле Крюком Росса".

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ИНДЕКСА ТОВАРНОГО КАНАЛА (CCI) ДЛЯ РАБОТЫ В ТРЕНДЕ

Мы вместе разберем, как можно использовать индикатор CCI методом, который до сих пор видели немногие. Обратите пристальное внимание на то, что здесь узнаете. (Индикатор CCI доступен в большинстве графических пакетов.)

CCI измеряет среднее отклонение Типичной Цены бара относительно скользящей средней Типичной Цены

N баров. Типичная Цена рассчитывается, как максимум плюс минимум плюс закрытие, деленное на три. Это дает взвешенную по закрытиям Типичную Цену.

Индикатор CCI, как правило, отображается на трех горизонтальных линиях: +100, 0, и -100. Однако, теоретически, если не фактически, CCI может растягиваться до бесконечности.

У такого масштаба есть одно большое преимущество. Для CCI все более и более трудно показывать все большие экстремумы своих значений. Требуется все более и более сильный импульс, чтобы продвинуть CCI дальше по шкале.

Опыт показал, что лучше всего работает CCI с периодом в 30 баров. Мы протестировали все значения вплоть до 50 баров и пришли к выводу, что 30 баров - наилучший параметр. Однако, возможно, на других рынках будут лучше работать другие значения, поскольку мы не проверяли все доступные рынки.

Любая программа, которая позволяет Вам вставлять фиктивный ценовой бар, может использоваться, чтобы эмулировать метод, которым мы используем CCI. Чтобы вставить цену, Вы должны иметь возможность создать гипотетический ценовой бар для того, что будет следующим баром цены. Как узнать, каким будет следующий ценовой бар, покажет только время. Это легко сделать на дневном графике большинством программ. На чем-то меньшем, чем 15-минутный график, Вам пришлось бы попотеть. Действительно, расчеты лучше всего проводить над часовым, дневным или недельным графиком. Как только Вы поместили на график гипотетический бар, просто запустите индикатор CCI и посмотрите, каково будет его значение.

Гипотетический бар должен иметь только одну цену для всех полей. Открытие, максимум, минимум и закрытие могут быть Типичной Ценой, но, если Ваша программа позволит, Вы можете также вставить максимум и минимум, если Вам хочется сделать дополнительную работу.

Как узнать, какова может быть Типичная Цена следующего бара?

Мы покажем Вам два способа сделать это. Затем мы покажем Вам, как использовать CCI в качестве инструмента следования тренду, который будет удерживать Вас в хорошо установленном тренде.

Отображение Типичной Цены следующего бара в скоплении, по существу, делалось этим способом с самого начала торговли на бирже. Каждый день множество специалистов и маркет-мейкеров приезжают на биржу с этими числами в руке. Они стараются продавать на или около типичного максимума и покупать на или около типичного минимума. Если либо максимум, либо минимум будут пробиты больше, чем на несколько тиков, то Вы увидите, как они прыгают с парашютом, спасая свою жизнь. Это обнаруживается на графике, как сверхдлинный внутридневной бар.

РАСЧЕТ ТИПИЧНОЙ ЦЕНЫ СЛЕДУЮЩЕГО БАРА В СКОПЛЕНИИ

Open + High + Low + 2(Close)) / 5 = X

X минус High = Спроектированный минимум Следующего Бара

2X минус Low = Спроектированный максимум Следующего Бара

Пример: O - 24, H - 25, L - 23, C - 23.5

(24 + 25 + 23 + 2(23.5)) / 5 = 23.8

2(23.8) - 25 = 22.6 = Спроектированный минимум Следующего Бара

2(23.8) - 23 = 24.6 = Спроектированный максимум Следующего Бара

Типичная Цена Следующего Бара = (Спроектированный минимум Следующего Бара +

Спроектированный максимум Следующего Бара) / 2

(22.6 + 24.6) / 2 = 23.6

РАСЧЕТ ТИПИЧНОЙ ЦЕНЫ СЛЕДУЮЩЕГО БАРА В ТРЕНДЕ

ТИПИЧНАЯ ЦЕНА В ВОСХОДЯЩЕМ ТРЕНДЕ.

Чтобы вычислить Типичную Цену следующего бара в восходящем тренде, мы должны найти среднюю скорость роста. Для этого расчета важно использовать 4 бара.

Мы хотим знать, на какую величину, в среднем, цены перемещаются в направлении восходящего тренда. Чтобы узнать это, мы измеряем дистанцию от минимума до максимума.

Вот пошаговый процесс:

Мы измеряем расстояние от минимума одного бара до максимума следующего бара, чтобы увидеть, насколько далеко ушли цены за период в два бара. Проделаем это для трех перекрывающихся периодов по два бара.

Вот пример:

BAR	LOW	HIGH	AMOUNT MOVED
1	26.00		
2	26.50	28.00	2.00
3	27.75	30.25	3.75
4	29.25	31.00	3.25

Затем мы складываем результаты вместе и делим их на три.

2 + 3.75 + 3.25 = 9

9/3 = 3 в среднем.

Добавив 3 к последнему известному минимуму (29.25), мы получаем **число 32.25, которое является спроектированным максимумом следующего бара.**

Затем мы должны определить завтрашний спроектированный минимум.

Измеряем среднюю волатильность для последних трех баров. Средняя волатильность равняется сумме разниц между максимумом и минимумом, деленной на три.

BAR	LOW	HIGH
1	26.00	
2	26.50	28.00
3	27.75	30.25
4	29.25	31.00

Имеем:

31.00 - 29.25 = 1.75

30.25 - 27.75 = 2.50

28.00 - 26.50 = 1.50

Три разницы, это 1.75, 2.50 и 1.50.

Суммируем их и делим на 3 = 5.75/3 = 1.92 (округленно).

Вычитая 1.92 от спроектированного максимума (32.25), мы получаем **число 30.33 - спроектированный минимум следующего бара.**

Наконец, нужно прибавить спроектированный максимум к спроектированному минимуму и разделить на два,

чтобы получить Типичную Цену.

В данном случае: (32.25 + 30.33) / 2 = 31.29.

Важно понимать, что это не точная наука, но Вы будете удивлены, насколько часто мы попадаем в точку, в пределах тика или двух.

Мы можем также вычислить Типичную Цену и по-другому, измеряя дистанцию от максимума до максимума, чтобы получить спроектированный максимум.

Чтобы получить спроектированный минимум, мы затем проделали бы то же самое, что сделали только что и вычли из спроектированного максимума среднюю волатильность за три дня.

Третья идея состоит в том, чтобы также измерить дистанцию от закрытия до закрытия, чтобы получить спроектированное закрытие.

Затем мы можем сложить спроектированный максимум + спроектированный минимум + спроектированное закрытие, а результат разделить на три, чтобы получить Типичную Цену, взвешенную по закрытию.

Окончательным штрихом следует спроектировать открытие и добавить его туда же.

Затем мы можем подставить эти четыре значения цены в формулу, которую я дал, для того, чтобы найти Типичную Цену в скоплении.

Это - вопрос Вашего выбора. При нынешнем программном обеспечении, которое во многих случаях настраивается пользователем, мы можем проделать все это всеми способами, а затем уже сделать свой выбор.

ЗАВТРАШНЯЯ ТИПИЧНАЯ ЦЕНА В НИСХОДЯЩЕМ ТРЕНДЕ

Чтобы рассчитать завтрашнюю Типичную Цену в нисходящем тренде, мы должны найти среднюю скорость падения. Для этого расчета важно использовать 4 бара.

Мы хотим знать, на какую величину, в среднем, цены перемещаются в направлении нисходящего тренда. Чтобы узнать это, мы измеряем дистанцию от максимума до минимума. Вот пошаговый процесс:

Мы измеряем расстояние от сегодняшнего минимума до минимума предыдущего дня, чтобы увидеть, насколько далеко ушли цены за период в два бара. Проделаем это для трех перекрывающихся периодов по два бара.

BAR	HIGH	LOW	AMOUNT MOVED
1		61.25	
2	63.50	60.75	2.25
3	62.75	60.00	2.00
4	61.50	59.25	1.50

Затем мы складываем результаты вместе и делим их на три.

2.25 + 2.00 + 1.50 = 5.75 / 3 = 1.92 (округленно) в среднем.

Вычитаем 1.92 от последнего известного максимума (61.50) и **получаем число 59.58 - завтрашний спроектированный минимум.**

Затем мы должны определить завтрашний спроектированный максимум.

Измеряем среднюю волатильность для последних трех баров. Средняя волатильность равняется сумме разниц между максимумом и минимумом, деленной на три.

BAR	HIGH	LOW
1		61.25
2	63.50	60.75
3	62.75	60.00
4	61.50	59.25

Имеем:

61.50 - 59.25 = 2.25

62.75 - 60.00 = 2.75

63.50 - 60.75 = 2.75

Три разницы, это 2.25, 2.75 и 2.75.

Суммируем их и делим на 3 = 7.75 / 3 = 2.58

Добавляем 2.58 к спроектированному минимуму, получаем число 62.16 - завтрашний спроектированный максимум.

59.58 + 2.58 = 62.16.

Наконец, нужно сложить спроектированный минимум и спроектированный максимум, а результат разделить на два, чтобы получить Типичную Цену.

В данном случае: (62.16 + 59.58) / 2 = 60.87 = завтрашняя Типичная Цена.

И последнее. Для тех, кто хотел бы знать формулу CCI:

ЧЕТЫРЕ ШАГА ДЛЯ РАСЧЕТА CCI

1. ВЫЧИСЛЯЕМ СЕГОДНЯШНЮЮ "ТИПИЧНУЮ" ЦЕНУ, ИСПОЛЬЗУЯ МАКСИМУМ, МИНИМУМ И ЗАКРЫТИЕ:

X1 = 1/3 (H + L+C)

2. ВЫЧИСЛЯЕМ СКОЛЬЗЯЩУЮ СРЕДНЮЮ ДЛЯ N ПОСЛЕДНИХ ТИПИЧНЫХ ЦЕН:

$$\bar{x} = \frac{1}{N} \sum_{i=1}^{N} x_i$$

3. ВЫЧИСЛЯЕМ СРЕДНЕЕ ОТКЛОНЕНИЕ N ПОСЛЕДНИХ ТИПИЧНЫХ ЦЕН:

$$MD = \frac{1}{N} \sum_{i=1}^{N} x_i \quad \bar{x} \;|$$

4. ВЫЧИСЛЯЕМ ИНДЕКС ТОВАРНОГО КАНАЛА:

$$CCI = \frac{(x_1 - \bar{x})}{1.5 * MD}$$

ГДЕ:

N = ЧИСЛО ДНЕЙ В БАЗЕ ДАННЫХ

X1 = ТИПИЧНАЯ ЦЕНА ТЕКУЩЕГО БАРА

X2 = ТИПИЧНАЯ ЦЕНА ПРЕДЫДУЩЕГО БАРА

X3 = ТИПИЧНАЯ ЦЕНА БАРА ПЕРЕД ПРЕДЫДУЩИМ БАРОМ

XN = САМАЯ СТАРАЯ ТИПИЧНАЯ ЦЕНА В БАЗЕ ДАННЫХ

$$\sum_{i=1}^{N}$$

$$\sum_{i=1}^{N} x_i = x_1 + x_2 + x_3 \cdots + x_N$$

$$|\ \ |$$

ПОКАЗЫВАЕТ "АБСОЛЮТНУЮ ВЕЛИЧИНУ"; РАЗНИЦА ДОЛЖНА БЫТЬ ДОБАВЛЕНА ТАК, БУДТО ВСЕ ЭТО ПОЛОЖИТЕЛЬНЫЕ ЧИСЛА.

Нужно перевести всю эту математику на человеческий язык. Следует понимать, что CCI показывает Вам отношения (выраженные как среднее отклонение) сегодняшней Типичной Цены к скользящей средней Типичных Цен. Измеряя сегодняшнюю Типичную Цену против скользящей средней типичных цен, мы в действительности проводим измерение волатильности.

Теперь пришло время рассмотреть, как же использовать эту концепцию, чтобы оставаться с трендом. Правила подобны тому, что мы показывали в "Торговле Крюком Росса", но все же этот свод правил немного отличается, так что будьте внимательны.

Правила

1. ОГЛЯДЫВАЯСЬ НАЗАД ОТ НЫНЕШНЕГО ПОВЕДЕНИЯ ЦЕНЫ, CCI МОЖЕТ ДВИГАТЬСЯ ЧЕРЕЗ ТРИ ИЗ “ВИДИМЫХ ГОРИЗОНТАЛЬНЫХ” (VH) ЛИНИИ (+100, 0, -100) В НИСХОДЯЩЕМ ТРЕНДЕ ИЛИ ЛИНИИ (-100, 0, +100) В ВОСХОДЯЩЕМ ТРЕНДЕ. ПОВРЕМЕНИТЕ С РЕШЕНИЕМ, ЧТО ЭТО - ТРЕНД.

2. КОГДА ЦЕНЫ ПРОШЛИ ЧЕРЕЗ ВСЕ ТРИ ЛИНИИ, ВЫ ОБЫЧНО ОБНАРУЖИТЕ, ЧТО У ВАС ЕСТЬ СИЛЬНЫЙ ПРОДОЛЖАЮЩИЙСЯ ТРЕНД. ЭТО ПОДХОДЯЩЕЕ ВРЕМЯ, ЧТОБЫ СЕРЬЕЗНО РАССМОТРЕТЬ ОТКРЫТИЕ ПОЗИЦИИ, ПОКА ЛИНИЯ СНОВА НЕ ДОСТИГЛА 0:

Имейте в виду, что CCI может меняться от одной программы к другой, ну и, конечно, данные могут несколько меняться от одного поставщика к другому. Однако: ПОСКОЛЬКУ CCI НАЛОЖЕН НА ГРАФИКИ, полученные ВАШИМ СОБСТВЕННЫМ ПРОГРАММНЫМ ОБЕСПЕЧЕНИЕМ, СТОИТ ПРИНЯТЬ ПРОИЗВЕДЕННЫЕ СИГНАЛЫ.

Чтобы помочь прояснить концепцию, дадим пару иллюстраций.

Выше дан 5-минутный график, охватывающий период времени в 3 дня. (В то время, когда писались эти строки, мы использовали 5-минутный график только потому, что наше программное обеспечение позволяло [сейчас уже нет] быстро подключать цену, а программа немедленно давала величину CCI. И наоборот, мы могли дать программе величину CCI, а оно скажет нам, какая цена была бы при этой величине.) Позвольте также добавить, что способность сделать такие проекции не требуется для техники, которую я описываю.

В точке “A” CCI ниже линии -100. Обратите внимание, что CCI изогнулся и пошел выше горизонтальных линий -100, затем выше 0 и, наконец, выше +100. Когда Вы видите такое поведение CCI, Вы должны подозревать создание тренда. Если у Вас присутствуют и другие признаки тренда, такие как технические индикаторы или формации 1-2-3, сопровождаемые Крюком Росса, Вы можете использовать CCI для своего трейлинг-стопа.

Как только CCI поднимается выше +100, Вы решаете держать свою позицию, пока CCI снова не коснется линии 0, или можете спроектировать цену, при которой он коснется 0, с помощью расчета типичной цены. Такая проекция точно указала бы Вам, при какой цене CCI коснулся бы 0, и Вы можете запланировать выйти по этой цене. В данном конкретном случае CCI так ни разу и не коснулся 0 снова.

График выше - 5-минутный, охватывающий период времени в 3 дня.

В “A” мы видим, что CCI пересекает линию +100 вниз. Впоследствии он пересекает “0”, а затем и -100 в точке "B". Такая ситуация, в комбинации с любыми другими фильтрами, которые мы можем иметь, сигнализирует нам, что развивается тренд. Вскоре после точки "B" CCI касается "0", но после этого тренд начинается всерьез. CCI так ни разу снова не коснулся “0” до точки "C".

ЗАМЕЧАНИЯ ПО СУЩЕСТВУ

• CCI сам по себе не является хорошим индикатором начала тренда. Однако, он предлагает превосходный сигнал тревоги, что тренд может формироваться, как только Вы видите, что CCI пересекает три горизонтальные линии.

• Сигналы CCI следует фильтровать, по крайней мере, одним другим методом подтверждения тренда.

• Если Вы не хотите рассчитывать типичные цены в целях проекции CCI, просто выходите из сделки на первом баре после того, как CCI коснулся "0". Статистически, результаты будут те же самые, что и с проектированием. Для дейтрейдеров это может означать подождать дополнительные несколько минут, в зависимости от периода времени сделки. Однако для позиционных трейдеров это может означать дополнительный день или дополнительную неделю. Поэтому позиционные трейдеры, поскольку они обладают временем на расчеты проекций, вероятно, более заинтересованы в этом.

Глава 19. Слабые руки против сильных.

Что такое трейдинг? Вы когда-нибудь задавались этим вопросом? Это выбор сигнала входа, который настолько хорош, что рынок буквально обязан вручить Вам жирную прибыль? На самом деле, трейдинг - это во многих отношениях битва между “слабыми руками” и “сильными руками.”

Некоторые люди с поверхностным мышлением могли бы сказать, что трейдинг - значит просто находить превосходные точки входа, но большинство людей, торгующих на рынках, ведет себя так, будто именно обнаружение точек входа - это все, из чего складывается трейдинг. Они действуют таким образом, что я все больше убеждаюсь - большинство никогда не думало о торговле иначе, как только о методе, системе или технике, которая дает хорошие сигналы входа. БОЛЬШИНСТВО ТРЕЙДЕРОВ ДЕЙСТВУЕТ ТАК, БУДТО

ВЕСЬ ТРЕЙДИНГ ВРАЩАЕТСЯ ВОКРУГ ВХОДА В РЫНОК!

Как будто, если они смогут каким-то образом найти метод хороших сигналов входа, остальная часть сделки автоматически окажется прибыльной.

Фактически, чтобы доказать, что я прав в своей оценке того, как ведет себя большинство трейдеров, я могу сослаться на свидетельства многих томов с материалами, касающихся технических индикаторов, циклов, сезонности, астрологии, математических индикаторов, осцилляторов, распознавания образов, объемов и открытого интереса. Кроме того, есть исследования времени и цены Ганна, волны Эллиотта и отношения Фибоначчи. Если Вам не по душе все перечисленное, можете попробовать еще фракталы, 5VBTP, японские свечи, Тональные Колебания, Сантимент Рынка, Нейронные сети и многое другое.

А вообще, хоть что-нибудь из перечисленного имеет какую-нибудь ценность? Удивительно, но ответ здесь - твердое ДА! Любой инструмент, а возможно, и все они хороши для сигналов входа, а поэтому, по умолчанию, для выходных сигналов - особенно, если Вы знаете, как использовать одно или больше из них, верите в них, уверены в них и освоили их.

Я не ставлю своей целью осуждать сигналы или методы входа. Мне просто хочется, чтобы Вы поняли, какую относительно маленькую роль они играют в Вашей фактической торговле, несмотря на то, что фактически вся доступная литература, похоже, живет исключительно на входах в рынок. Мой собственный многолетний опыт торговли говорит мне, что различные элементы сделки состоят из следующих категорий в приблизительном процентном соотношении:

Идентификация сигналов 10%

Управление сделкой 20%

Управление риском 10%

Управление капиталом 10%

Управление собой 50%

Хочу подчеркнуть здесь и сейчас, что в способе, которым я оценивал эти компоненты и проценты, нет ничего научного. Кто-то другой может сделать равно хорошие предположения или провести более точное исследование того, сколько времени успешный трейдер должен потратить на каждое из перечисленных действий. Моя собственная история торговли говорит мне, что вышеперечисленное, по крайней мере, близко к истине.

Меня больше всего озадачивает то, насколько мало трейдеров на самом деле признают, что трейдинг включает в себя действия, которые я перечислил. В свете процентов, данных выше, возникает вопрос, “Почему трейдеры тратят девяносто процентов своего времени или даже больше на сигналы входа?” Почему они продолжают гнаться за миражом, так называемой “чашей святого Грааля” трейдинга? Я утверждаю, что чаша святого Грааля трейдинга, если бы она была найдена, оказалась бы не чем иным, как распознаванием сигналов входа или техникой идентификации входа. Откуда я это знаю? Благодаря многим тысячам трейдеров, с которыми я соприкасался, но никогда не сталкивался с тем, кто искал бы чашу святого Грааля управления. Я никогда не встречал трейдера, который бы искал исключительно совершенный способ справиться с собой, с целью стать выигрышным трейдером.

Я никогда не сталкивался с трейдером, который бы заявил, “я ищу надежный способ освоить управление сделкой так, чтобы я смог стать выигрышным трейдером.” А еще я не встречал тех, кто, чтобы преуспеть, стремился бы стать потрясающим менеджером риска или хорошим управляющим капиталом. Мне попадались только сотни трейдеров, которые в течение бесчисленных часов бектестинга и моделирования лишь стремились найти совершенные условия для сделки, сигналы входа или методы идентификации, которые гарантируют, что каждая сделка или даже большинство сделок окажется в выигрыше. Я также столкнулся с множеством книг и семинаров, которые продвигают поиск гарантируемого идеального способа войти в рынок. Кроме того, в медиа пространстве и на презентациях мы видим лишь тех, кто стимулирует

остальных на поиски идеальной техники входа.

Эти поиски неизменно касаются точки 'входа'. Каким волшебным путем войти в сделку? Как выглядит идеальный сигнал входа и как мне распознать его? Какая комбинация событий принесет мне гарантированную прибыль и как мне отличить ее от всех остальных.

Если я прав в своей оценке количества времени, которое трейдер должен посвятить различным элементам торговли, и если верно, что большинство трейдеров тратит девяносто процентов своего времени на выполнение десяти процентов работы по сделке, то ничего удивительного в том, что число проигрывающих трейдеров, по некоторым оценкам, превышает девяносто процентов?

Когда вновь прибывший пытается узнать, как делать деньги в качестве трейдера, его сразу окружает множество книг, методов и систем, вращающихся вокруг понятия входа на рынок. Большая часть рекламы навязывает новому трейдеру убеждение заняться входом в рынок. Сами биржи выпускают большую часть материалов по входам. Кто их обвинит в этом? Они хотят привести человека ко входу на рынок как можно быстрее. Чем скорее Вы начнете торговать, тем скорее они получат от Вас свою прибыль.

Брокеры также хотят заставить Вас побыстрее выходить на рынки. Чем скорее, тем лучше, поскольку речь идет об их комиссионных.

Меня всегда поражала близорукость индустрии трейдинга. Они постоянно стараются как можно быстрее собирать комиссии и выплаты, полностью игнорируя тот факт, что, если бы они снабжали трейдеров информацией и фактами о том, как прибыльно торговать, то могли бы значительно продлить то время, в течение которого трейдер будет им выгоден.

Согласно одному поставщику данных, каждый месяц на рынок фьючерсов приходит приблизительно пять тысяч новых, потенциальных трейдеров. А ведь многие еще пробуют свои силы в торговле акциями.

Что же происходит с этими пятью тысячами новичков? По моим оценкам, большинство из них теряет свой торговый капитал за несколько месяцев. Брокеры говорили мне, что средний срок жизни начинающего трейдера составляет меньше шести месяцев. Большую часть времени из этих нескольких месяцев потрачено в попытках хоть что-то узнать о том, как торговать.

Убытки нарастают быстро и неумолимо. Недавно открытый счет закрывается, а попытка торговать отброшена, как дело проигрышное. Некоторые трейдеры или, как я говорю, желающие стать трейдерами, делают довольно странную и глупую вещь - в точке, где они проиграли многое, но не все. Вместо того, чтобы принять поражение, они оставляют остаток своего торгового капитала брокеру. Об этих деньгах со временем полностью забывают, а в некоторых случаях еще и отдают в качестве штрафов.

Обычно брокер, по возможности, пытается заставить человека торговать на свои деньги, чтобы можно было заработать комиссию. Однако клиринговые фирмы позволяют деньгам оставаться в качестве части их фондов. Они могут даже принести проценты по этим деньгам на рынках овернайт. Некоторые из первоначальных пяти тысяч новичков остаются в такой "спячке" до нескольких лет. Время от времени, главным образом при везении найти наставника или, что реже, уяснив для себя, как нужно торговать, потенциальный трейдер на самом деле становится прибыльным и успешным трейдером.

Чему же именно научились прибыльные и успешные трейдеры, что же делает их таковыми? Они учатся управлять собой, вырабатывая дисциплину и самообладание. Они изучают не механические системы торговли, а, скорее, системный подход к своей торговле. Они учатся строить разумные цели. Они узнают, как должным образом рассчитать уровни размещения стопов. Они узнают, как торговать меньше, а прибыль получать больше. Они понимают, какие рынки и сделки лучше подходят для их индивидуальности. Они понимают, что трейдинг - это не ставить "все на карту".

Многое из того, чему научился успешный трейдер, нелегко или даже невозможно описать в книге. Именно поэтому мы в Trading Educators советуем своим читателям не переставать учиться всю свою торговую

карьеру - на семинарах в группе, частным образом, через онлайн-чаты и везде, где можно получить информацию, которую просто не получится поместить в книгу.

Мы готовы к общению с Вами всякий раз, когда Вы готовы к общению с нами.

Я думаю, будет интересно имеено здесь, в середине этого учебника по трейдингу, рассмотреть Заявление о миссии, которого мы придерживаемся у себя Trading Educators.

Заявление о миссии

• Показывать пытливым трейдерам фьючерсов правду о торговле, обучая их, как читать график так, чтобы они могли успешно торговать то, что видят и открывая им все инсайдерские знания, которые им нужны для понимания рынков.

• Чтобы они торговали с прибылью, учить их должным образом управлять сделками, а так же правильному мышлению и самоконтролю.

Чтобы достичь нашей миссии, мы обучим наших студентов так, чтобы они знали и поняли:

• Куда, скорее всего, пойдут впоследствии цены

• Почему цены пойдут туда

• Кто и по каким причинам двигает цены

• Как далеко, скорее всего, уйдут цены, когда они двинутся на самом деле

• Их собственная роль в движении цен

• Как использовать в своих интересах полученные знания

• Как должным образом управлять сделкой, в которую они вошли

• Как управлять собой и выработать дисциплину, необходимую, чтобы стать успешными трейдерами

Преимущества наших Клиентов

• Независимость от сложных методов торговли, волшебных индикаторов и систем типа "черный ящик"

• Независимость от мнения, чьего бы то ни было, включая их собственное

• Независимость, достигнутая через знание, как читать график

• Независимость благодаря знанию действий инсайдеров

• Независимость благодаря целостному подходу

• Независимость благодаря знанию того, как управлять и сделкой, и самим собой

• Независимость благодаря тому, что они понимают и торгуют то, что видят

• Независимость благодаря изученной истине трейдинга

Студенты изучают только доказанные методы и техники, что помогает им сохранять капитал и создавать последовательную прибыль

Они учатся работать эффективно и умно. Они учатся рассматривать трейдинг как бизнес: мы не предлагаем чаши святого Грааля или волшебных систем. Они учатся приспосабливаться к меняющимся условиям рынка

Они изучают систематический подход к торговле, а не механические системы торговли.

Глава 20. Изучение обследованием.

Что такое стравливание волатильности?

Стравливание волатильности наступает, когда цены, до этого мощно двигавшиеся в одном направлении, внезапно прекращают движение в этом направлении и начинают консолидироваться. Мы вот-вот покажем Вам графики, отображающие такую ситуацию. Во время стравливания диапазон ценовых баров по вертикали уменьшается в размере, а торговля значительно успокаивается, оставляя рынок намного менее изменчивым, чем было ранее.

Можно ли делать деньги на стравливании? Если да, то как?

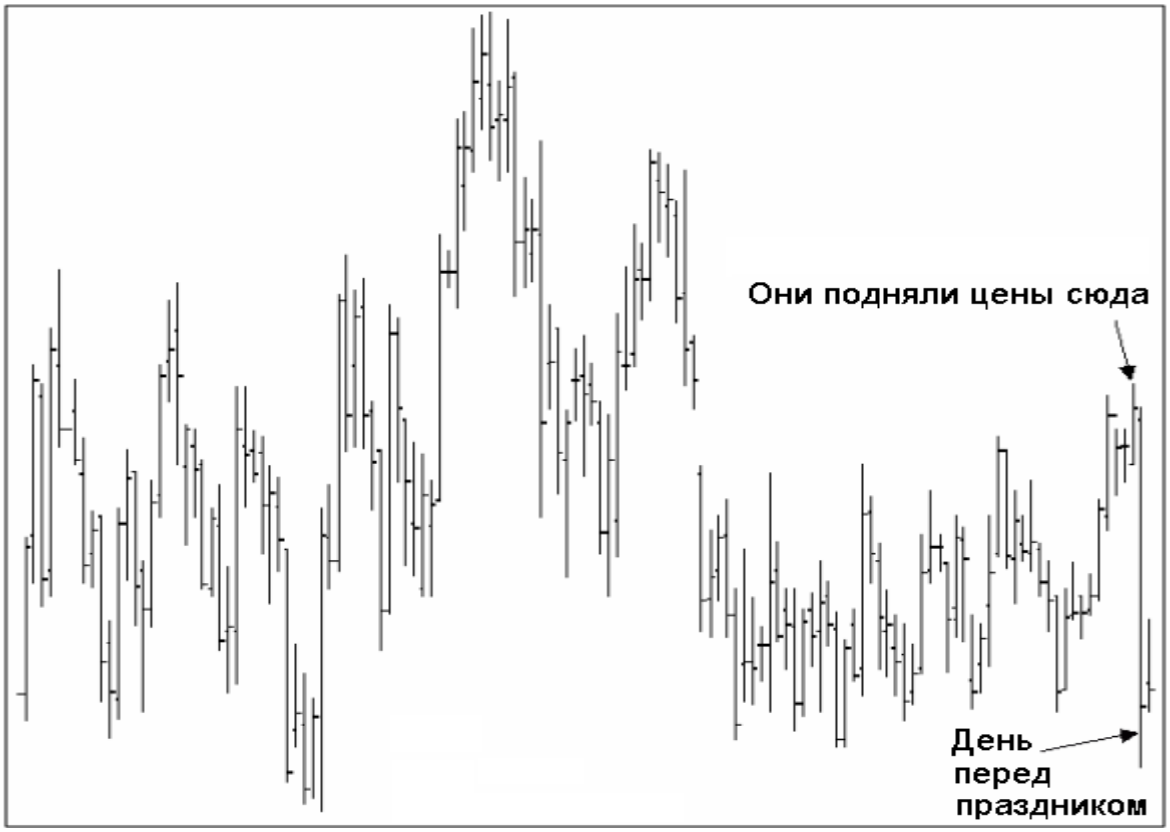
Стравливания волатильности не создается сильными руками, но время от времени используются ими, поскольку они запугивают слабые руки, заставляя их уйти с рынка. Поступая так, сильные игроки собирают осколки, которые оставляют позади себя слабые игроки. Это часто случается на тонко торгующихся рынках и на всех рынках во время праздников. Стравливания могут быть более явными для тех, кто имеет контроль над рынком. Стравливания волатильности - это именно та причина, из-за которой Вы должны научиться избегать торговли перед праздниками. Именно в это время двигатели рынка могут сделать себе праздничный подарок за счет глупых слабых игроков, у которых не хватает ума избегать торговли в таких ситуациях.

Бывали случаи, когда маркет-мейкеры большую часть всей своей годовой прибыли получали как раз перед праздниками, когда рынки достаточно тонкие и они могли гонять цены то в одну сторону, то в другую, по желанию.

Для случайного трейдера ценовой график тонко торгующегося фьючерса выглядит неотличимо от хорошо торгующегося. В конце дня открытие, максимум, минимум и закрытие располагаются по своим местам независимо от ликвидности. Но в течение торгового дня тонко торгующегося фьючерса видно, что у инсайдеров - просто пикник. Они убирают стопы и выше, и ниже рынка. Эти деньги перетекают в их карманы, в том числе и с Вашего счета.

Внимательная экспертиза некоторых графиков покажет Вам, как инсайдеры это проделывают, и что Вы должны искать. Может случиться так, что Вы также захотите поиграть в эту игру. В течение этих периодов низкой ликвидности проницательный трейдер/бизнесмен постоит в стороне, но постарается использовать то же самое действие в своих интересах в то время, когда ликвидность будет на высоте.

Давайте посмотрим несколько графиков, чтобы увидеть, что мы имеем в виду. Начнем с рынка, который и в обычное время торгуется тонко, да еще, как многие другие, может еще больше похудеть, когда приближаются Рождество и Новый год. То, что Вы увидите, это меньшее стравливание волатильности, иначе известное, как провал или внезапный коллапс.



Сначала двигатели рынка повели рынок вверх. Они заставили это выглядеть так, будто цены собираются прорваться вверх. И на самом деле, цена моментально пробила вершину Торгового Диапазона, а потом взлетела еще раз за два дня до праздника.

Это было сделано, чтобы создать бычью ловушку и собрать все бай-стопы, скрывающиеся выше Торгового Диапазона.

Намерение маркет-мейкеров состояло в том, чтобы заставить как можно больше людей думать, что они на самом деле подняли рынок. Их реальная задача, однако, состояла в поднятии рынка так, чтобы можно было потом опустить его с более высокого уровня и, таким образом, забрать победу себе, а неосторожных трейдеров оставить в убытке.

Если Вы не считаете, что такие выходки на рынке совершаются намеренно и целенаправленно, то у Вас нет никакой деловой хватки в трейдинге. Вам надо посетить один из наших семинаров, где мы рассказываем о таких вещах. Теперь давайте разберем еще одну игру с младенцами, а потом мы рассмотрим несколько истинных стравливаний волатильности, на которых могут делать деньги даже посторонние трейдеры.

Следующая ситуация случилась на другом тонко торгуемом рынке. Вы должны всегда помнить о вялых рынках и опасностях плохого заполнения, внезапных разворотов и ловушек, предназначенных, чтобы освободить Вас от денег, заработанных с таким трудом.

Как насчет этого? Они двинули рынок и заполнили ордера выше так называемого сопротивления и ниже так называемой поддержки. Какой хороший день создали себе эти люди.

Это как в старой поговорке, “кот из дому - мышам раздолье”. Если нет множества ордеров (ликвидности) и более сильных рук (например, в виде крупных фондов), чтобы остановить эти махинации, у маркет-мейкеров есть свобода двигать стопы на рынке. Они могут видеть их, они знают, где они. Многие из них - открытые ордера, которые они держат в своих руках, или те, что видны на их торговых экранах.

Иногда это будут сильнейшие игроки рынка, которые двигают рынок в собственных целях.

Они часто делают это сразу перед движением рынка в ту или иную сторону. Например, если они хотят поднять рынок, то сначала могут поджать его вниз, наращивая покупки непосредственно перед тем, как сделают свое реальное движение, которое должно поднять рынок. В других случаях они сильно поднимают рынок и, таким образом, могут продать по более высоким ценам, сбрасывая части своих позиций по мере движения и выкупая их обратно по более низким ценам чем те, по которым первоначально продавали.

Такие действия могут выглядеть, как восходящий взрыв или нисходящий коллапс. Есть ли у нас способ обыграть эти ситуации и сделать деньги? Да, есть! Это можно проделать и, до некоторой степени, Вы сможете управлять количеством риска, который желаете принять на себя при этом.

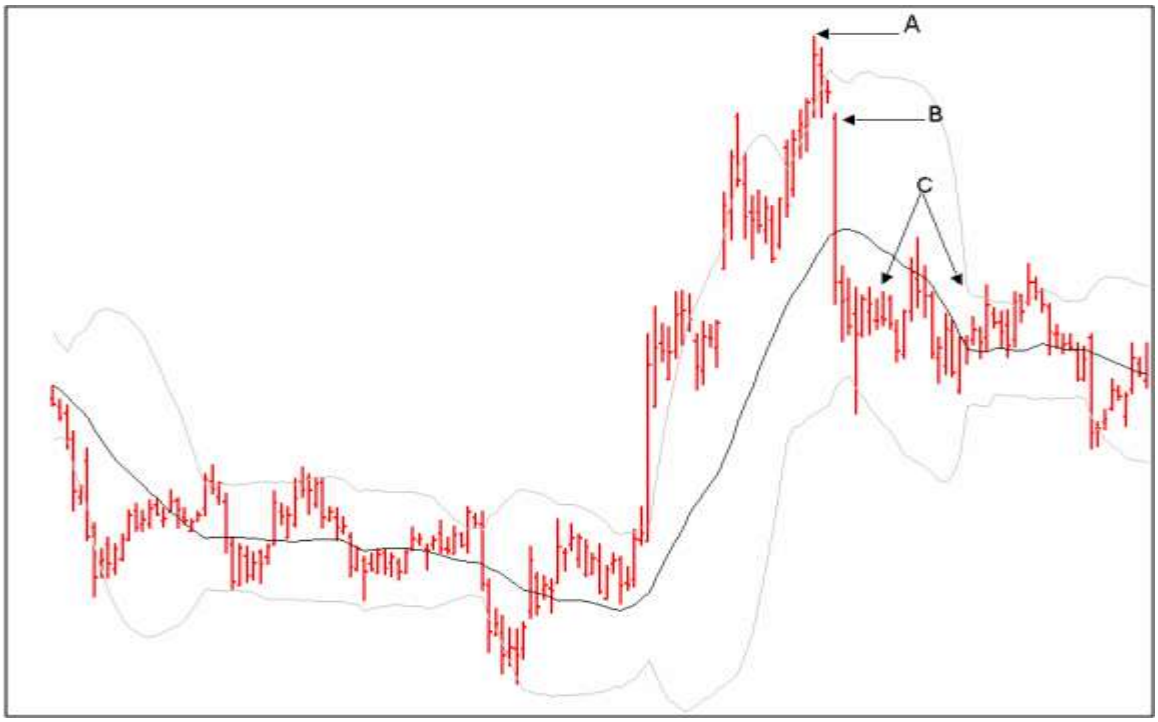
Давайте посмотрим, как это делается. Сначала мы покажем это, как чистую фьючерсную игру. Затем рассмотрим это как чистую игру опционов и, наконец, как сделать это, комбинируя фьючерсы и опционы. Потом Вы сможете сделать свой выбор относительно того, как попытаться совершить такую сделку, если, конечно, вообще захотите пробовать.

Что-что, Вы не торгуете опционы? Если нет, то стоило бы их изучить. Поскольку Вы хотите стать настоящим трейдером, это все равно придется сделать. Хотя опционы, по большей части, не входят в задачи этой книги, может, нам стоит немного пощекотать Ваше воображение и заставить изучить их, как способ весьма улучшить Вашу фьючерсную торговлю. Наша цель - не поощрить Вас торговать опционами, а показать Вам, как это могло бы быть сделано, если бы Вы захотели попробовать.

Стравливание волатильности происходит только после внезапного взрыва или коллапса цен. Цены могут взорваться вверх или могут обвалиться. В любом случае, изменчивость будет очень высока, а такая

волатильность считается весьма опасной, мягко говоря. При таком поведении большинство трейдеров предпочтет оставить цену в покое. Но ситуация может дать хорошую возможность тем трейдерам, у кого есть план на эту самую ситуацию. Теперь посмотрим на стравливание волатильности.

Обратите пристальное внимание, что до большого падения цены были изменчивы, пока двигались вверх. Цена даже закрывалась за пределами верхней полосы (полосы Боллинджера с параметрами 20-периодная простая скользящая средняя и 2 стандартных отклонения) за несколько дней до того, как сделать самый высокий максимум на графике - “A”. По мере того, как цены росли, накопилось очень много стопов для защиты прибыли в различных местах, которые трейдеры, занимающие длинные позиции, могли рассматривать, как поддержку. Премии колл-опционов должны были быть весьма высокими, поскольку инвесторы, не желающие идти в длинную по фьючерсу, показывали высокий уровень спроса на рынке по колл-опционам. Спустя два дня после того, как был достигнут самый высокий максимум, появился внутренний день доджи. Такое поведение цены вызвало волнение ордеров на рынке, поскольку трейдеры теперь видели два дня подряд, когда цена была не в состоянии сделать более высокие максимумы.



На следующий день после доджи маркет-мейкеры с удовольствием остригли тех трейдеров, у которых были стопы сразу под двойным минимумом, получившимся от бара, который сделал самый высокий максимум "A" и от разворотного бара сразу после него. На следующий день, день большого хода вниз - "B", маркет-мейкеры позаботились об остальной части стопов, частично отловив тех трейдеров, у которых были стопы наверху, на дне и в середине восходящего гэпа, сделанного несколькими неделями ранее. Они проделали это без жалости. Они открыли рынок гэпом вниз, а затем сработали тысячи стопов, стоящих на рынке. Это случилось потому, что внезапно никто не захотел покупать на этом рынке, или потому, что рынком манипулировали маркет-мейкеры? Ответ лежит на поверхности - как только ушла большая часть стопов, которые они на самом деле собрали за следующие несколько дней, большая часть волатильности цены на этом рынке исчезла и цены вошли в консолидацию, как показано в точках "C".

Давайте снова посмотрим на график, чтобы увидеть пути, которыми можно было бы торговать на этом рынке.

Обратите внимание, что в день после “A” поведение цены привело к разворотному бару у верхней полосы. Похожий разворотный бар был за 12 дней до “A”, что дало небольшой выигрыш или безубыточную сделку, в зависимости от того, как сделка была защищена (если вообще открывалась). Когда цены настолько изменчивы и идут почти вертикально (по параболе) вверх, определенно стоит открываться на разворотных

барах у верхней полосы, используя близкий стоп. Разворотный бар после “A” был превосходной ситуацией для короткой продажи чистого фьючерса.

Сугубо опционные трейдеры могли выписать коллы выше рынка спустя один или два дня после “A”, зная, что поведение цены было чрезвычайно изменчиво. То, что цена была экстремально волатильна, подтверждается фактом, что в многочисленных случаях за последние несколько недель цены неоднократно пробивали верхнюю полосу. Выписать коллы можно было вплоть до бара "B", когда была доступна исключительно высокая премия на колл, а коллы далеко вне денег принесут чрезвычайно высокие цены.

Но как только цены вошли в коридор, как в точке "C", премии коллов резко снизятся, оставляя продавцу колла довольно жирную премию на его счете, при ценах актива очень далеко от цены страйка колла.

Цены коллов резко падают, когда становится очевидно, что нет фактически никаких шансов немедленного отката назад, к предыдущим максимумам. Вы можете буквально положить в карман любую премию, полученную от этих коллов. Стравливание волатильности происходит на основании факта, что торговый диапазон, как правило, уменьшает рыночное восприятие изменчивости, а таким образом, и непосредственно цену опционов. Стравливание волатильности буквально означает, что изменчивость сдулась. Выписка коллов выше падения или выписка путов ниже взрыва - фактически вернаяч опционная сделка. Но, пожалуйста, помните, что выписка голых опционов может потребовать значительного маржевого счета, и многие брокеры будут советовать Вам не выписывать опционы вообще. Концепция сделок этого вида и многих других преподается на наших частных обучающих сессиях тем, кто хочет о них узнать. Добро пожаловать!

Конечно, возможно было также и взять лучшее из обоих миров, комбинируя продажу колла с продажей фьючерса в короткую, пока происходило падение. Проделав это, Вы воспользовались бы замечательной возможностью резко увеличить прибыль в ситуации стравливания волатильности.

ЗАМЕЧАНИЯ ПО СУЩЕСТВУ

• Трейдер, который знает, что делать с высокой волатильностью, находится в лучшей позиции, чтобы делать деньги, чем трейдер, который не знает, что делать.

• Остерегайтесь тонко торгующихся фьючерсов. Изменчивость на таких рынках может быть целиком вызвана манипуляциями маркет-мейкера.

• Остерегайтесь торговать на любом рынке в день перед праздником

• Защитите себя от ложных шагов маркет-мейкеров и других сильных рук, работающих на рынке, где Вы торгуете.

• Будьте очень осторожны с ценовыми движениями, когда цены приближаются к областям так называемой поддержки и сопротивления. Подтяните стопы, возьмите прибыль или просто выйдите.

• Знайте, что большую часть времени внутридневное поведение цены не имеет фактически ничего общего со спросом и предложением. Истинный спрос и предложение отмечаются в трендовых ценах на долгосрочных графиках. Месячный восходящий тренд намного более показателен для короткого предложения, чем недельный восходящий тренд, а недельный восходящий тренд более показателен, чем восходящий тренд на дневном графике. Месячный нисходящий тренд намного более показателен по предложению, чем недельный нисходящий тренд, а недельный нисходящий тренд более показателен, чем нисходящий тренд на дневном графике

Глава 21. Шажки ребёнка –гигантские шаги.

То, что мы называем “шажками ребенка” и “гигантскими шагами,” раскроет для Вас один из самых захватывающих защитных методов, который может использовать любой трейдер. Шажки ребенка и гигантские шаги детально объясняются в разделе "Уловка Трейдера" (Trader’s Trick), где упоминается фактически все, о чем мы писали, и который доступен бесплатно на нашем сайте. Развернуто посмотреть все это можно будет в Приложении В, в конце этого курса.

ШАГИ

Говорят, что лучшая защита - это нападение. Так как большинство трейдеров едва ли имеют возможность двигать рынок или существенно влиять на движение цен каким-либо способом, нужно учиться торговать защищенно. Защищенно - не значит трусливо или неубедительно. Мы имеем в виду вот что - отдельный трейдер, не имея возможности сдвинуть цены, должен избегать быть растоптанным теми трейдерами, которые в состоянии манипулировать рынком и проектировать ценовые движения. Средний трейдер, читающий этот курс, должен защититься, чтобы не стать жертвой спроектированных движений рынка, будут ли они маленькими (шажки ребенка) или большими (гигантские шаги).

Когда цены начинают двигаться, трейдер не может знать наверняка, является ли это движение истинным, или это просто фальшивка. Мы предполагаем, что каждое движение цены является истинным для кого-то, но, в то время как инсайдеры рынка, со своими небольшими затратами, могут быть прибыльными на движении в доли пункта, внешнему трейдеру, чтобы выйти в прибыль, обычно требуется намного больший ход.

Никто, кроме создателя управляемого движения, не знает, способно ли такое движение стать прибыльным. Никто, кроме создателя управляемого движения, не знает истинных намерений этого хода. Создатель поднимает рынок потому, что он хочет привести его к более высоким ценам? Или рынок растет потому, что создатель на самом деле хочет начать лавину продаж с намного более высокой цены?

Создатель ведет цены вниз потому, что он настоящий короткий продавец на рынке, или цены ведут вниз только для того, чтобы можно было открыть огромную длинную позицию по гораздо более низким ценам?

Есть и более острая проблема, чем незнание намерений создателя. Мы ведь не понимаем истинный размер его намерений. Если мы видим серию бидов, которые поднимают рынок, размер того, что мы видим - действительно ли истинный размер того, что пытается купить создатель, или готовящаяся позиция выходит далеко за пределы того, что мы сейчас видим на рынке?

Посмотрите: Мы видим цену на 272.25. Следующий бид - 272.50 за 50 контрактов. Сразу за ним идет бид 272.75 еще за 50 контрактов. Это действительно означает, что кто-то очень хочет иметь основной актив? Или на самом деле это крупный продавец в короткую, который хочет поднять покупки так, чтобы можно было начать продавать, к примеру, от 274.50?

Посмотрите: Мы видим цену на 339.50, следующий бид - 50 контрактов по 339.25, за которым быстро следует еще 100 контрактов по 339. Означает ли это, что кто-то сбрасывает основной актив? Может, это значит, что короткий продавец пытается повести рынок вниз? Или это означает, что покупатель, пытаясь открыть очень большую позицию, пока что притапливает рынок селл-ордерами так, чтобы иметь возможность купить по намного более низкой цене?

Так как мы не можем установить истинный размер или узнать намерения какого бы то ни было движения, а в особенности запланированных ходов, мы должны найти способ защититься от таких движений и, фактически, так сказать, “плыть по течению”.

Но прежде давайте продолжим исследовать проблему, перед которой стоит средний отдельный трейдер.

Человеческая натура такова, что трейдеры, всегда и везде пытаются обмануть рынок. Кажется, нет конца дуракам, которые выходят на рынки с некоторой теорией, системой или методом, который обязательно

должен сделать их богатыми, причем быстро. Это тот же самый вид дураков, что регулярно поставляется во все казино нашего мира, как пушечное мясо для владельцев этих игорных заведений, которые более чем счастливы забрать себе их деньги в обмен на разрешение купаться в глупости все время между их прибытием и уходом, потеряв все деньги, а, возможно, и деньги их друзей, знакомых и родственников. Барнум был прав, говоря, что сосунки рождаются каждую минуту. В конечном счете, некоторые из этих сосунков находят свой путь на рынки, чтобы стать ягнятами для заклания. Они - словно иллюстрации к пословице, ощипав свои перья, пойдут домой голые и им будет стыдно, но умнее не станет ни один. Неизменно, вновь и вновь, они возвращаются с новым завихрением, новым методом или каким-то правилом, но только для того, чтобы снова стать подсобным рабочим.

Как бы то ни было, эти потенциальные победители, за явным перевесом в многочисленности, оказывают влияние на рынки. Они делают такие глупости, как торговля по ретрейсментам Фибоначчи*, покупают или продают по “золотому отношению”, торгуют по системам прорыва, торгуют по математическим системам, вслепую используют индикаторы вместо мозгов, и т.д. Ни один из этих способов торговли не имеет смысла, тем не менее они действительно создают "шум" на рынках, особенно, когда дело доходит до рынков дейтрейдинга. Чем больше этих дураков находится на рынке, тем громче шум. Инсайдеры научились приветствовать этот шум таким же образом, как казино научились приветствовать системных игроков. Лишь вопрос времени, когда они потеряют всю свою ставку и должны будут освободить место для следующего сосунка.

Проблема для нас, трейдеров, заключается в том, что, когда мы видим покупку на ретрейсменте, мы не можем быть уверены, что покупка такова, что мы сможем получить от нее прибыль, или эта покупка принесет прибыль только инсайдеру. И наоборот, когда мы видим продажу на ретрейсменте, мы не уверены, что эта продажа реальна и может быть прибыльной для нас, или же она такова, что только инсайдеры будут в состоянии получить от этого движения прибыль.

Следующая проблема возникает, когда мы видим на рынке покупку или продажу в точках прорыва. Это реальный прорыв или просто сработали стопы?

*ТРЕЙДЕРЫ ФИБОНАЧЧИ ПОКУПАЮТ ИЛИ ПРОДАЮТ НА РЕТРЕЙСМЕНТАХ 0.382, 0.50 И 0.619. ИНСАЙДЕРЫ ИСПОЛЬЗУЮТ СВОЮ ПОКУПКУ/ПРОДАЖУ, КАК ЧАСТЬ ИМПУЛЬСА, ИМ ТРЕБУЕТСЯ ПЕРЕДВИНУТЬ ЦЕНЫ ДО СВОИХ СОБСТВЕННЫХ ЦЕЛЕЙ.

К этому времени Вы уже можете быть совершенно обескуражены и готовы поднять руки вверх и сдаться. Не делайте этого. Продержитесь еще немного, пока мы покажем Вам, как "Уловка Трейдера" решает большую часть этих проблем в большинстве случаев.

Поскольку нет никакого способа узнать, кто, что и зачем делает, их размер, их намерения, или что-то еще, все, что мы можем сделать, это торговать защищенно и пытаться поймать движения, которые происходят на рынке определенным образом, минимизируя свои убытки, в то же время позволяя нашей прибыли расти.

Поскольку толпа постоянно и устойчиво проигрывает на рынке, мы должны научиться торговать вместе с теми, кто в состоянии двигать рынок. Верьте или нет, но мы можем победить в то время, когда выигрывает маркет-мейкер, и даже - когда он проигрывает!! Как это?

Мы рассмотрим различных игроков и то, как все это работает, а затем дадим несколько примеров и графиков, чтобы помочь Вам закрепить объяснения "Уловки Трейдера".

ШАЖКИ РЕБЕНКА

Шажки ребенка - это те, что создаются небольшими маркет-мейкерами и, по большей части, они затрагивают

только дейтрейдеров. Эти шажки, в основном - маленькие манипуляции рынком, подходящие для собирания нескольких тиков или долей пункта. Когда рынок скучен, с небольшим потоком ордеров, инсайдерам это надоедает, и они толкают цены туда-сюда, пытаясь поднять понемногу то тут, то там. Это - не что иное, как торговля на спреде, когда маркет-мейкеры “выгребают карманы друг у друга” и у всех посторонних, достаточно глупых, чтобы торговать, когда нет ничего, действительно достойного торговли.

Шаги подростка или промежуточные шаги, проявляются, когда рынок перемещается на короткое расстояние, чтобы собрать стопы, которые могли появиться на рынке благодаря ордерам на покупку и продажу от трейдеров прорыва и ретрейсмента, а так же от тех трейдеров, которые бездумно следуют за различными индикаторами и пересечениями скользящих средних. Иногда это проявляется, как медленное срабатывание таких стопов и подобная ситуация довольно затруднительна для нашей торговли. Однако, когда рынок торгует шагами ребенка, он, как правило, движется боком и часто похож на паука или многоножку с торчащими во все стороны ногами. Мы редко можем делать деньги, когда рынок изображает паука или многоножку. Награда редко будет достойной риска. Однако, поведение цены на графике может быть похожим на медленно ползущую вверх или вниз гусеницу. Мы можем делать деньги на таком рынке и часто должны хотя бы попытаться. Однако, эта попытка должна соответствовать рекомендациям "Уловки Трейдера".

ГИГАНТСКИЕ ШАГИ

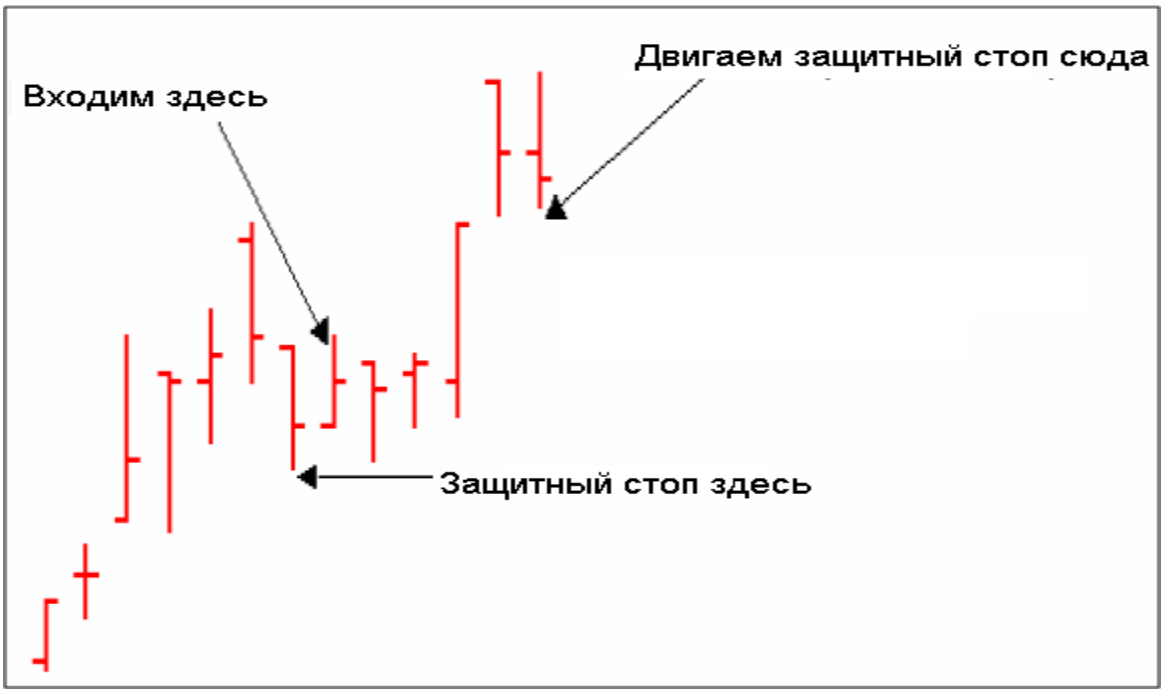
Гигантские шаги - большие сильные движения во время внутридневной торговли, заметные на дневных графиках почти так же, как и на внутридневных. По большей части, гигантские шаги - это манипуляции очень крупными трейдерами, которые заставляют срабатывать стопы на дневных графиках почти таким же способом, какие при шажках ребенка используются ими на внутридневных графиках. И снова повторим, мы хотим избежать бокового движения цены.

Теперь мы готовы воспользоваться советами "Уловки Трейдера", чтобы продемонстрировать, как решить различные представленные проблемы.

Пока для нас есть место сделать прибыль между точкой, где мы ожидаем выйти на рынок и точкой прорыва, мы можем двинуться вместе с маркет-мейкерами, когда они идут к местам расположения бай-стопов от трейдеров прорыва.

Если цены пойдут вниз (на коррекцию), к точке, где у трейдеров волшебных чисел ретрейсмента стоят свои бай-стопы, а затем цены начнут двигаться вверх, запуская ордера трейдеров прорыва, тогда мы поймаем не только импульс от маркет-мейкеров, идущих за ордерами трейдеров прорыва, но также и импульс давления покупок, созданного трейдерами ретрейсмента. Местоположение нашего бай-стопа указывает "Уловка Трейдера".

Теперь давайте посмотрим, как развивались события. Но для себя отметьте: единственная разница между внутридневным движением и тем же самым движением на дневном графике - это разница по величине. Очевидно, если бы график был дневным, то ожидаемое движение было бы большим, чем если бы это был 15-минутный график. График - это график и только график!!



Как видите, в данном конкретном случае трейдеры ретрейсмента вообще не открылись. Последователи "Уловки Трейдера" открылись, но им пришлось попотеть на следующем ценовом баре после заполнения. Мы взяли на себя смелость переместить свой защитный стоп после первого разворотного бара (который закрылся ниже, чем открылся). Почему?

По двум причинам:

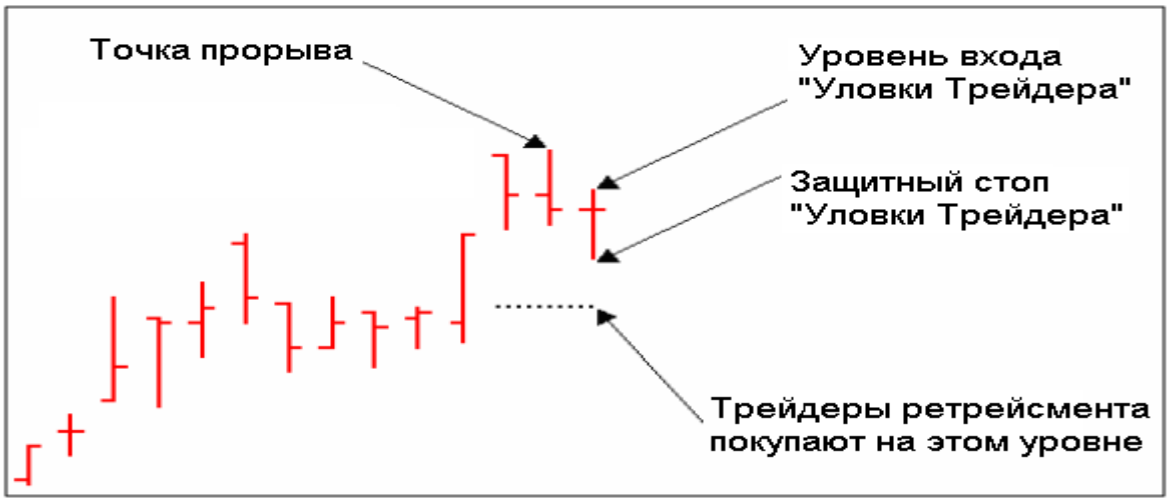
1. В семидесяти пяти процентах случаев, когда имеет место бар разворота, следующий бар показывает ценовое движение ниже (выше), в направлении разворотного бара.

2. Для всех, кого мы знаем, единственное место, где здесь можно поймать стопы - это точка прорыва. Так как хорошие трейдеры берут прибыль, пока она доступна для захвата на столе, мы хотим захватить столько доступной прибыли, сколько сможем, все еще оставаясь открытыми для более существенного движения вверх, если оно будет иметь место.

Мы играем проценты, в значительной степени так же, как это делают казино. Если цены продолжат сильный рост, мы будем там. Если все, что произошло, было лишь собиранием стопов, то мы отдадим капельку прибыли, которая была на столе, забрав остальную часть наших денег, и подождем, чтобы увидеть, что рынок сделает потом. Мы торгуем то, что видим, а не то, что думаем, и это - единственный известный нам

способ последовательно выигрывать деньги, будучи трейдером.

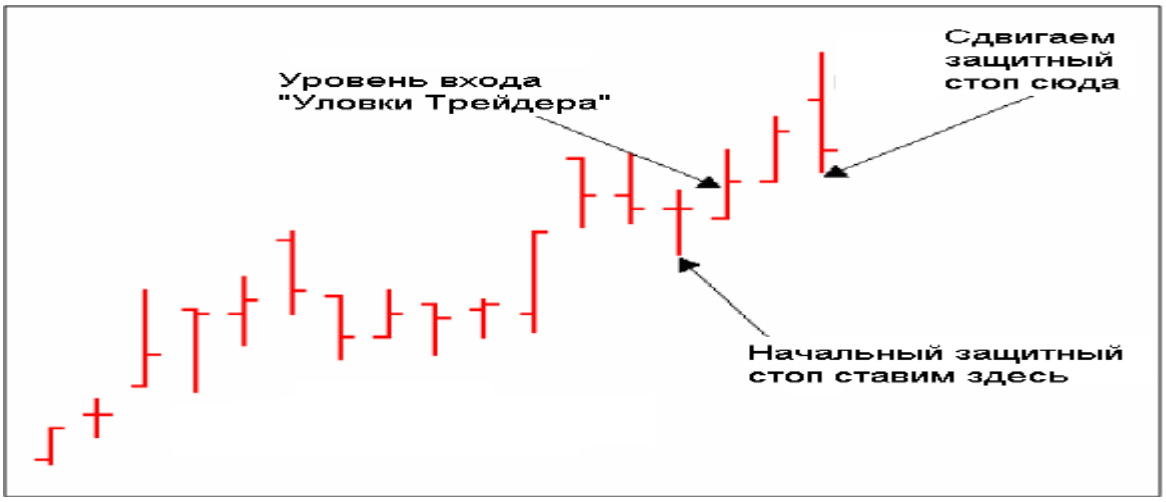
Давайте посмотрим, что случилось потом. Между прочим, поведение цены, которое мы Вам показываем, взято с первого попавшегося графика на экране нашего компьютера.



Здесь мы видим, что паттерн повторяется. Если есть пространство между уровнем входа по "Уловке Трейдера" и точкой прорыва, указывающее на получение прибыли, то попытка входа оправдана. Как обычно, мы держим близкий защитный стоп, либо умственный, либо физический.

Точка входа трейдеров ретрейсмента располагается где-нибудь от 38.2 % до 61.8 % от последнего движения вниз, при том, что 50 %, “золотое сечение”, наиболее распространено. Это числа отношения Фибоначчи. Трейдеры Ганна также используют 50%-е отношение ретрейсмента, но они будут также искать меньшие ретрейсменты на 1/3 и большие ретрейсменты на 2/3 от последнего движения вверх. Вся эта глупость имеет не больше смысла, чем присвоение степени доктора собаке, которая научилась подавать лапу. Однако, инсайдеры очень хорошо осведомлены об особенностях мышления трейдеров ретрейсмента и прорыва, и большую часть своего импульса они получают, питаясь ордерами, которые те размещают на рынках.

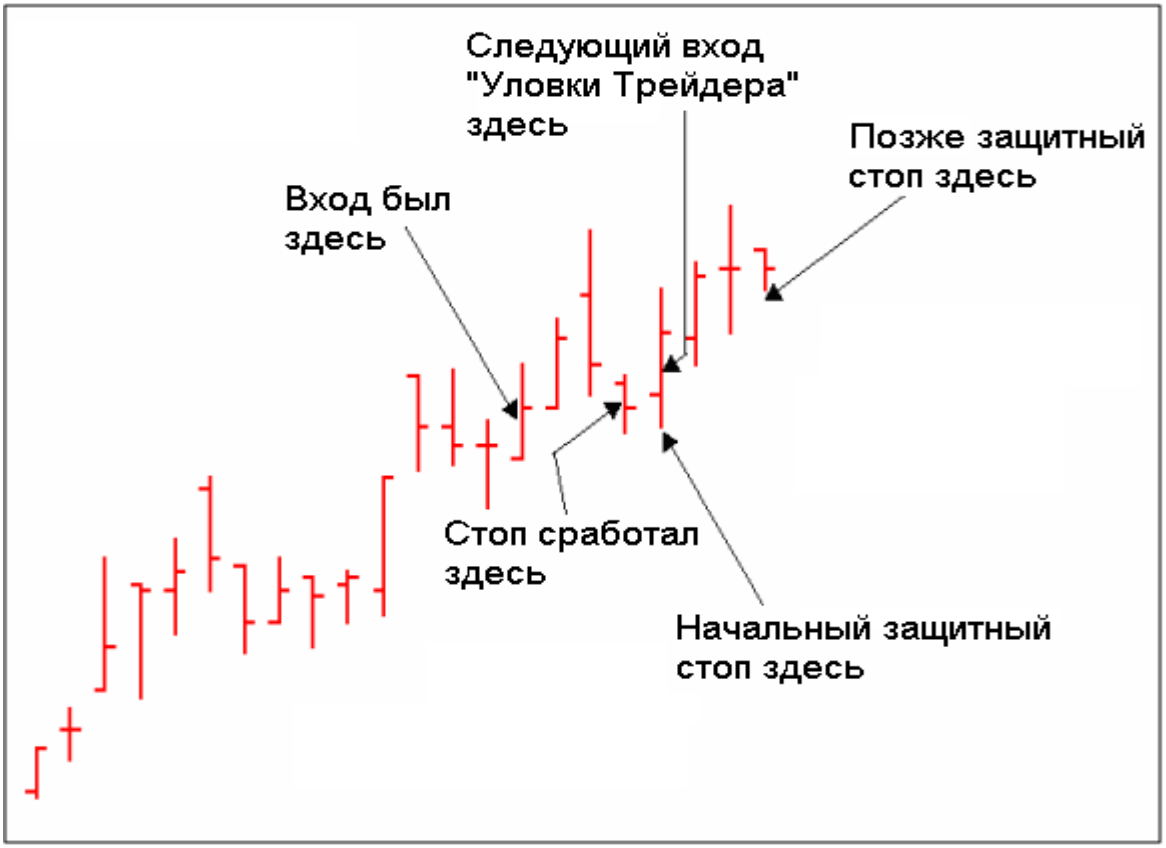
Эти ордера - просто зерно для мельницы, которое перемалывается в прибыль для инсайдеров. На самом деле, профессиональные трейдеры очень благодарны трейдерам-новичкам и их глупости. В конце концов, они много лет позволяют нам поддерживать достойный образ жизни. А теперь давайте продолжим разбираться с нашим графиком.



Как и ранее, мы перемещаем наш защитный стоп сразу под последний показанный бар, потому что он

разворачивается, закрываясь ниже, чем открылся.

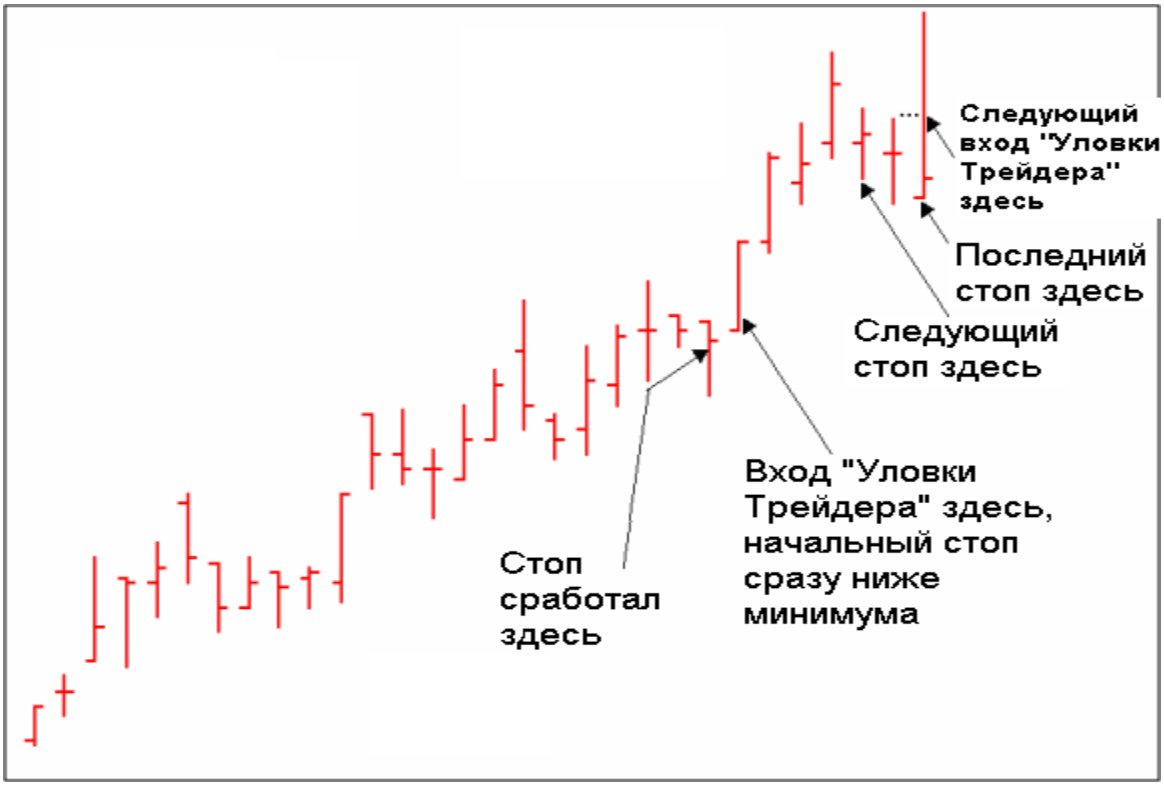
И снова, кажется, что трейдеры ретрейсмента остались в стороне от этого движения. Здесь мы можем быть выбиты с небольшой прибылью или вовсе без нее, но, по крайней мере, у нас оставалась возможность попасть в движение с низким риском. Давайте посмотрим!



Первый защитный стоп помещен ниже минимума бара, который является баром "Уловки Трейдера". Стоп перемещен сразу под минимум первого бара, показывающего разворот своим закрытием ниже открытия, пока цены растут. В этом случае, если мы будем выбиты, то сделаем больше, чем несколько тиков, что получили на предыдущей сделке. Еще раз, трейдеры ретрейсмента на этой сделке не входят. Когда ценовое движение идет под углом 45 градусов или еще круче, трейдеры ретрейсмента редко получают хоть что-то от доступного поведения цены. А Вы обратите внимание, что трейдеры прорыва, если они не использовали большие стопы, принимая на себя больше риска, неоднократно получили по голове в этой череде ценовых шагов.

Давайте продолжим о трейдинге.

Уловка Трейдера хороша для коррекции из трех баров. Более трех баров процент успеха снижается. Да, Вы пропустите несколько хороших сделок там, где коррекция длится больше трех баров. Чаще всего в этой серии входов мы видели коррекции из двух баров.



Имеет ли значение, что этот рынок кто-то двигает преднамеренно? Нет! Имеет ли значение, знаем ли мы намерения маркет-мейкера? Нет! Имеет ли значение, были ли движения истинными? Нет! Имеет ли значение число контрактов (размер), которые поступают в продажу? Нет! Нас беспокоит, что трейдеры прорыва ставят свой обед на наш стол? Нет! Нас беспокоит, что трейдеры ретрейсмента не обедали вообще? Нет! Нам нужно использовать индикатор? Нет! Мы использовали какой-нибудь вид "волшебного" ряда чисел? Нет! Мы имеем шанс проиграть что-то на самой последней сделке? Да! Мы контролируем возможные убытки на том последнем стопе? Да! Сказано достаточно? Надеемся, да!

Глава 22. Истинная история.

Недавно в финансовой публикации появилась такая цитата: “Попытайтесь найти что-то работающее и оставайтесь с ним.”

Это хороший совет для торговли на рынках?

Хотя на поверхностный взгляд это утверждение может казаться правильным и мудрым, более глубокий анализ покажет, что этот совет может быть неподходящим для трейдера.

Мы хотим дать Вам пример, основанный на истинной истории. Мы изменили его достаточно, чтобы защитить личность упоминаемого человека.

Когда-то давно жил молодой человек, который пришел на товарные рынки всего с 500$. Через терпеливую выносливость, постоянство и интеллектуальное наблюдение этот молодой человек превратил свои 500$ в состояние, составляющее сотни миллионов долларов. Его успех быль столь велик, что за его результативность им восхищались во всем мире. Действительно, он стал очень известным и уважаемым трейдером.

И вот наступил год, когда в череде сделок на падающем рынке он понес убытки на своем счете, составляющие 10 % от всех денег, которые он когда-либо сделал на рынках. Денег, которые он сделал и для себя, и для других. В его случае это количество представляло собой сумму в десятки миллионов долларов. Столь серьезная потеря весьма охладила человека и он сказал себе: “Мне нужно отдохнуть от рынков.” С этой мыслью он решил закончить свою карьеру трейдера и заняться чем-то другим.

Будучи не особенно знакомым с каким-то другим способом зарабатывать на жизнь, он, естественно, потерпел фиаско в своих попытках начать новую карьеру и через несколько бесплодных лет проб и ошибок он решил вернуться к трейдингу. Из-за этих неудавшихся попыток найти себе другое занятие его эго и уровень уверенности оказались на очень низком уровне, но он сохранил все свои заметки за много лет торговли и решил, что начнет торговать вскоре после того, как он пересмотрит свои записи, а затем некоторое время поторгует на демо.

Он последовал своему плану. Тщательно и последовательно он включался в трейдинг. Он перечитал и заучил все свои заметки. Он снова и снова пересматривал бесчисленные графики, которые отображали сделки, которые он сделал - те самые сделки, что сделали его богатым.

Потом он купил исторические данные за те годы, когда его торговля достигла сияющих высот. Очень тщательно и вдумчиво он проводил бектестинг по этим данным, пока он не добился уверенности, что сделает те же самые сделки таким же образом. На демо, с минимальными отличиями, он обновлял свое первоначальное состояние. В этой точке он почувствовал, что достиг своего прежнего трейдерского уровня. Оставалось лишь проверить себя в реальной торговле.

Он начал открывать сделки. Он следовал всему тому, что знал, как сделать. Его дисциплина была великолепна. Он лучился уверенностью, что сделает еще одно состояние на своей торговле. Но он начал проигрывать! Как привык еще с прежних лет торговли, он начал исследовать себя. Он проверял и перепроверял методику своей торговли. Он проверял каждое торговое решение. Он проверял свои входные ордера. Он проверял свои реакции на возникающие кризисы. Он не мог найти ошибку в своей торговле, поэтому торопился.

К середине года его потери почти удвоились по сравнению с тем годом, когда он пережил свой самый большой убыток.

Что-то в мире было не так? Все, казалось, оставалось на месте. Или он потерял навыки, которые когда-то вознесли его на вершину?

Ответ оказался прост - он пытался делать то, что блестяще работало когда-то, но теперь больше не работает. Он не додумался протестировать только один аспект - аспект самого рынка. Этот великий трейдер не изменился. У него все еще оставалась дисциплина. Он все еще мог торговать тем же способом, как и всегда. У него все еще был свой системный метод торговли. Ошибка заключалась в том, что он оказался не в состоянии почувствовать, что рынок изменился. Он решительно изменился при вливании целой новой группы участников. Дело было не в том, что его система или метод входа и сам он были не хороши. Дело было не в том, что ему не хватало дисциплины следовать тому, что обычно работало раньше. Нет! То, что должно было работать, больше не работало, а он не сумел понять ситуацию и приспособиться. Его ошибка стоила ему десятки миллионов долларов. Ему потребовалось еще пять лет постоянных проигрышей денег прежде, чем он, наконец, пришел к осознанию того, в чем он нуждался, необходимости приспособить его методику к изменениям, которые произошли на рынке.

У этой истории счастливый конец. Великий трейдер снова вернулся в строй и пожинал денежный урожай. Он

получил суровый урок. Это можно назвать уроком о том, как выжить посредством адаптации.

И в меньшем масштабе - мы знали трейдера, который занял у друга 10 000$, чтобы начать дейтрейдинг на индексах акций (никогда не занимайте деньги для начала торговли). Он никогда раньше не торговал внутри дня на индексах акций, но в течение нескольких лет торговал на товарной бирже (очевидно, не слишком успешно, так как ему потребовались 10 000$, чтобы начать торговать снова). Он начал электронный дейтрейдинг и в течение следующих 12 месяцев имел прибыль от 50 000$ до 80 000$ в месяц. Он вернул долг другу, купил красный Ягуар, носил часы за 7 000$ и женился. Дела определенно шли в гору. Но он торговал, используя определенный метод, который, из-за различных изменений правил, перестал работать. Он был настроен продолжать торговлю по этой стратегии, которая принесла ему большой успех. У нас были с ним многочисленные беседы. Мы объяснили ему изменения правил и сказали, почему его торговая стратегия больше не будет работать. Наконец, он купил книгу, которая описывала механическую систему торговли. Книга стоила 100$, и трейдер прилежно следовал советам, предлагаемым в книге. Все, что ему нужно было сделать, это купить некоторую программу за дополнительные 200$, которая позволит ему использовать механическую систему торговли, просто нажимая несколько кнопок на компьютере. Как оказалось, объединенная стоимость книги и программы была приблизительно в тысячу раз больше их реальной ценности.

Всего за три месяца наш друг-трейдер потерял больше 40 000$. Между прочим, он пытался также и торговать валютами, но с тем же самым печальным результатом. У этой истории нет счастливого конца. Мы недавно говорили с этим трейдером. Он уходил из трейдинга, по крайней мере, дважды за последний год, потратил или потерял большую часть своих денег, и полностью сконцентрировался на ежедневных мыльных операх. Мы надеемся, он скоро вернется в строй. Мы включили сюда эту историю, чтобы Вы не думали, что все наши трейдерские истории заканчиваются только так, как нам хотелось бы.

Если уж говорить об историях, то вот еще одна, довольно интересная. Она может быть для вас полезной. Мы знаем двух трейдеров, один торговал уже в течение приблизительно 10 месяцев, а другой - около двух с половиной лет. Ни один из них не был очень уж крупным дейтрейдером, но оба были весьма последовательны в своей ежедневной и ежемесячной прибыли. К сожалению, оба они имели плохие характеры и оба были весьма ленивы. Они и торговали в одном и том же дейтрейдинг-офисе, и оба купили большое количество контрактов по цене 4,00$. Даже при том, что они были дейтрейдерами, они на самом деле иногда держали и по несколько более долгосрочных позиций; вот сейчас был как раз один из таких случаев.

За следующие шесть месяцев их рынок хорошо поднялся и быстро занял видное место благодаря выпускам новостей из сельскохозяйственного департамента. Рынок вырос до максимума 6,90$. Оба трейдера сделали действительно хорошие деньги, причем настолько, что оба прекратили торговать и решили начать жить заоблачной жизнью - проводить больше времени с семьями, играть в гольф, и что угодно еще, что им только приходило в голову. Они вели себя так, будто получили выигрыш по лотерейному билету. Однако, они ведь до сих пор не обменяли свой билет на деньги, потому как полагали, что рынок будет расти всегда. Поэтому они не видели причин покрывать расходы, или продать хоть часть, чтобы взять какую-нибудь прибыль. К сожалению, на седьмом месяце их открытой позиции пришли сразу несколько по-настоящему плохих новостей. На следующий день рынок открылся на целый пункт ниже закрытия предыдущего дня, а уже следующий день отправил их еще на два пункта вниз - как раз туда, откуда они начали свой долгий путь. Они обнаружили, что вовсе не торговали все семь месяцев и ничего не нажили на потенциальном состоянии. Им пришлось начать все сначала. Это может быть действительно обескураживающим бизнесом.

KISS

Мы собираемся показать Вам технику, которая, если будете старательно ей следовать, фактически гарантирует, что Вы будете на рынке победителем. Она следует принципу армии США - KISS (Keep It Simple, Stupid - Не Усложняй, Тупица). Эта техника хорошо работает на трендовых, но несколько изменчивых рынках. Мы хотим использовать в своих интересах вероятности. Статистические данные показывают, что, как только тренд начался, проценты говорят в пользу продолжения. Когда цены находятся в прерывистом тренде, увидеть общую линию тренда может быть затруднительно.

Однако, может оказаться возможным очертить тренд, создав канал с использованием линий тренда для максимумов и минимумов.

Мы предполагаем, что Вы прочитали Приложение, но, если нет, то для того, чтобы понять дальнейшее, пожалуйста, рассмотрите “ЗАКОН ГРАФИКОВ”. Мы включили его расширенную версию в Приложение, с большим количеством деталей, чем представлялось ранее.

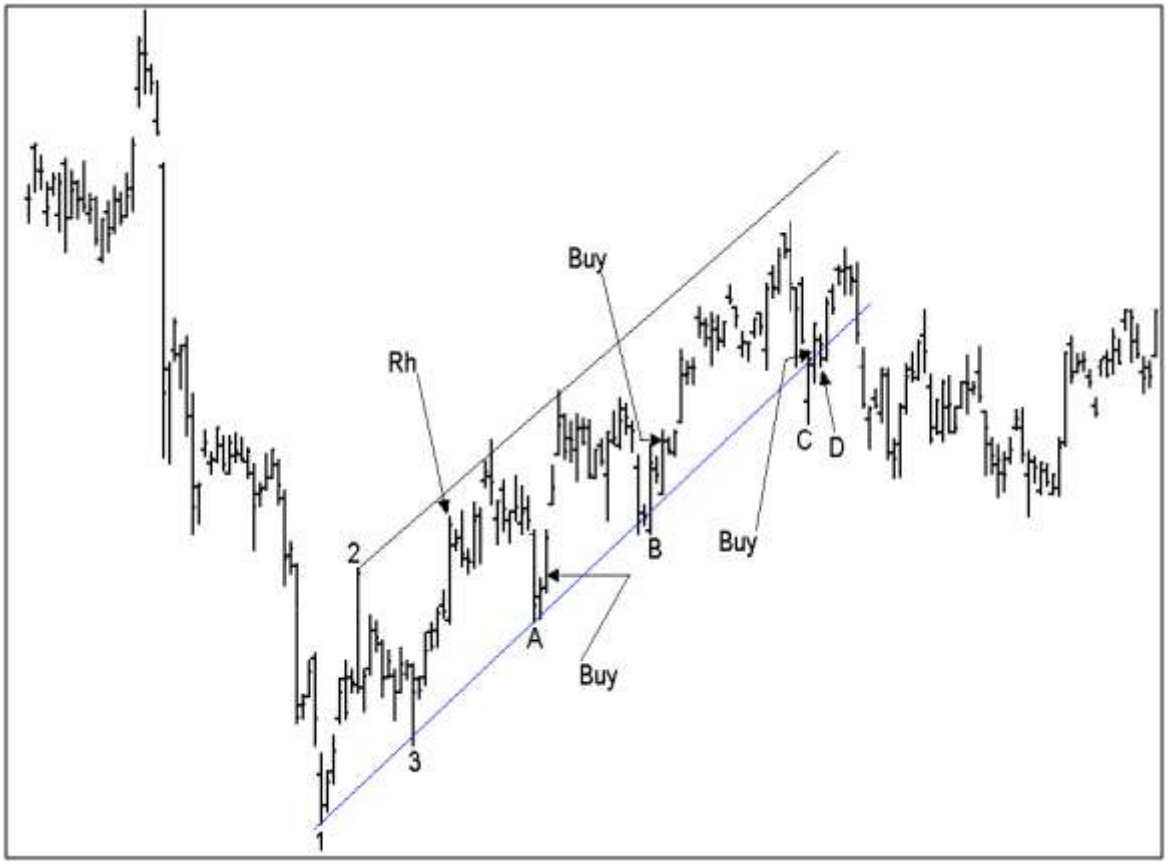
Первым шагом следует идентифицировать тренд, как только он установился. Это мы сделали, и отметили минимум 1-2-3, который определяет тренд. Прорыв Крюка Росса после определяемого тренда устанавливает тренд.

Первоначально мы провели линию тренда между точками 1 и 3. Однако, такая линия является просто предварительной, потому что, пока тренд не установлен, у нас в действии есть только определяемый тренд.

Как только у нас появился установленный тренд, мы изменили линию тренда, чтобы включить "A", а затем добавили линию канала так, чтобы она была параллельной линии тренда. Верхняя линия канала имеет небольшое значение, лишь помогая визуально отобразить тренд.

Как уже упоминалось во многих местах наших курсов, цель торговли состоит в том, чтобы победить. Это реализуется сохранением убытков минимальными и максимизированием прибыли. А это, в свою очередь, достигается удержанием потенциала убытка на минимуме, а вероятности выигрыша - на максимуме.

Трендовый канал предлагает такую возможность только, когда цены достигают линии канала. В трендовом канале импульс и направление тренда, вероятно, продолжатся, как только границы канала будут протестированы. Чтобы еще больше увеличить вероятность, что любой убыток будет небольшим по сравнению с тем, что можно получить при выигрыше, мы хотим видеть не только касание ценами линии канала, но также и завершение разворотного бара, который свидетельствует, что в данном случае закрытие будет выше чем открытие того ценового бара, на котором цены касаются или пробивают линию восходящего тренда (точки A, B и C).



Давайте рассмотрим возможные сделки по одной:

• В точке "A" у нас есть ценовой бар, который касается линии восходящего тренда. Следующий за ним - бар, который не только касается линии восходящего тренда, но также и разворачивает направление цены, закрываясь выше, чем открылся. Мы покупаем на прорыве максимума разворотного бара.

• В точке "B" у нас есть ценовой бар, который пробивает линию восходящего тренда. Перед “B” были два ценовых бара, которые также пробивали линию восходящего тренда, но ни один из них не показал признаков разворота цены. Поэтому наша точка входа - пробой ценой максимума ценового бара "B". Этот пробой случился двумя барами позже.

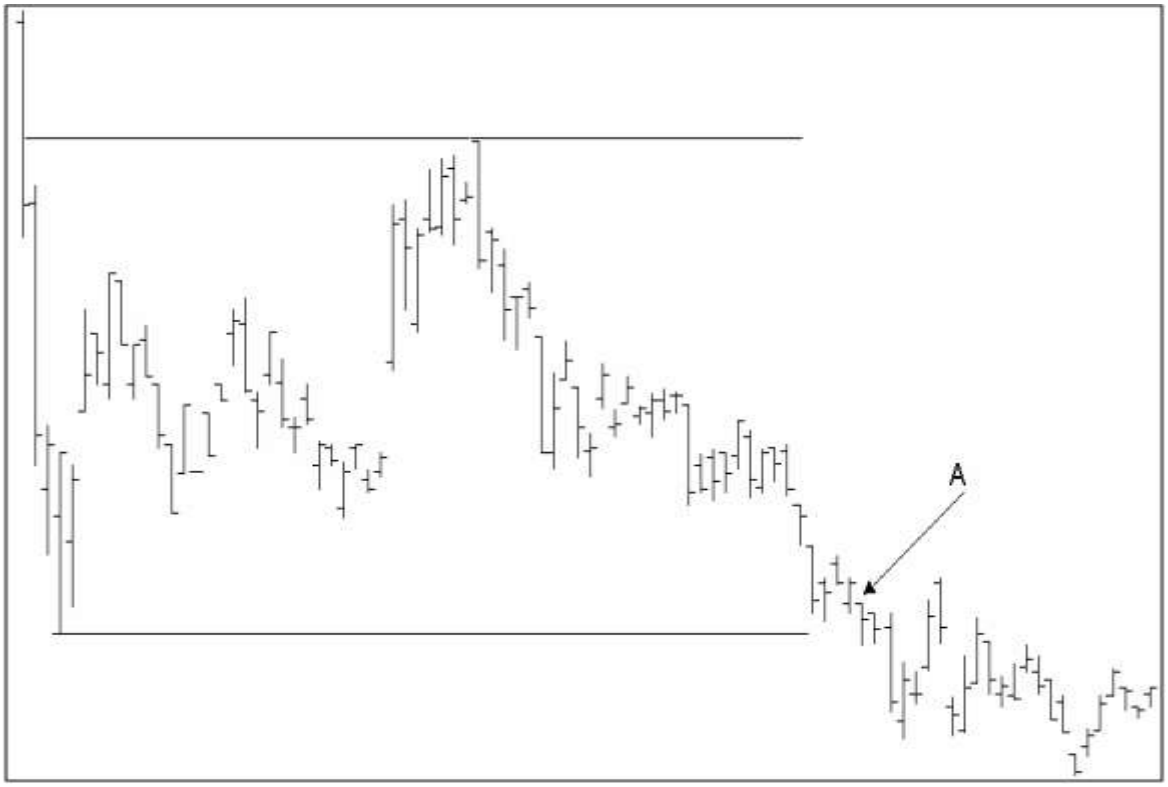
• В точке "C" у нас есть ценовой бар, большая часть которого лежит значительно ниже линии восходящего тренда, но который закрылся выше этой линии. Поскольку закрытие выше, чем открытие, “C” - разворотный бар. Мы покупаем на прорыве максимума бара "C", и выходим по стопу на следующем ценовом баре "D". Бар “D” пробивает линию восходящего тренда, как объясняется в следующем параграфе.

Стоп для этих сделок первоначально располагается под линией тренда. Как только тренд делает новые максимумы на барах, лежащих в пределах канала, стоп перемещается по линии канала.

Это не означает, что Вы всегда сидите и ждете, пока цены не достигнут линии канала, чтобы выйти по стопу. Стоп для взятия прибыли следует размещать так, чтобы брать некоторую прибыль, как и на любой сделке, где прибыль возможна. Прибыль следует брать любым методом, который ближе к поведению цены, чем линия тренда. Только убедитесь, что берете прибыль, пока она доступна.

Обратите внимание, что еще одна возможность покупки появилась через два бара после бара “D”, когда цена пробила максимум еще одного разворотного бара на линии тренда.

Давайте рассмотрим другой график:

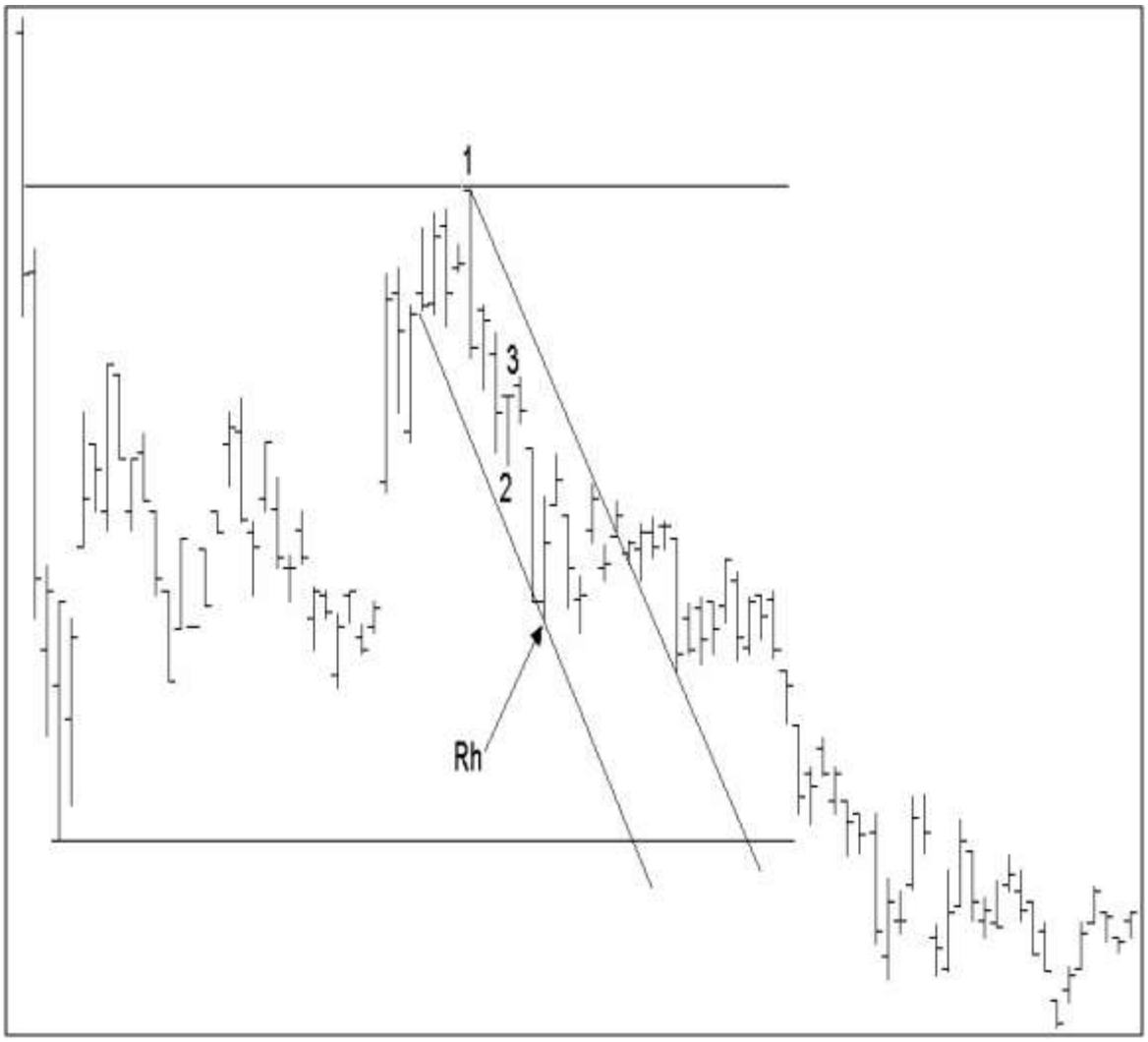


Снова мы видим, что цены идут в тренде, но может оказаться полезным отчертить тренд проведением нескольких линий канала.

Вопросы: “Где точно начался тренд и когда, если когда-либо, можно начинать торговать, используя технику канала?” После того, как мы увидим, что цены пробиваются ниже нижней горизонтальной линии скопления в точке “А”? До того? Можно ли здесь торговать вообще?

Пока цена не пробилась ниже нижней горизонтальной линии, которую мы провели, чтобы отделить то, что мы расцениваем, как тонкий боковой рынок, справедливо ли говорить, что цена находится в тренде?

Помимо очерчивания скопления, это поможет нам также выделить и возможный трендовый канал? Давайте посмотрим. Ответ может Вас удивить.



Как можете видеть, хотя по определению у нас присутствовали и определяемый, и установленный тренд, и мы провели линии канала по тем же самым правилам, и для графика восходящего тренда, показанного ранее, здесь не было никаких сделок, доступных с использованием этой техники, потому что цены вышли за пределы канала и остались там.

Ни разу мы не увидели разворотного бара, следующего за пробоем Крюка Росса, который позволил бы нам войти в сделку, продавая в короткую в пределах канала.

Должны ли мы изменить линию нисходящего тренда, а также линию канала? Нет! Мы не хотим менять метод, если не обнаруживаем, что он почти никогда не работает. В таком случае, рынок, возможно, изменился, и мы должны придумать новый метод или адаптировать этот в порядке компенсации.

Мы надеемся, что Вы сможете видеть простоту этой стратегии и поймете тактику ее выполнения. На рынке, который идет в явном и менее хаотичном тренде, Вам не нужно будет проводить линии канала.

На явно трендовом рынке, который последовательно создает более высокие максимумы и более высокие минимумы, или более низкие максимумы и более низкие минимумы, лучшим способом показать движение может быть простая линия тренда или линия скользящей средней. Стратегия и управление сделкой в нормальном тренде также несколько иные. Мы показали некоторые из этих стратегий и тактик в наших учебниках TRADING BY THE MINUTE© и TRADING THE ROSS HOOK©.

Помните, Вам нет необходимости обязательно найти что-нибудь, что работает, а затем придерживаться этого. Такая стратегия будет хороша некоторое время, но в конце концов оставит Вас в дураках. Такое случалось и с лучшими из трейдеров.

Ваша цель, как трейдера, должна состоять в том, чтобы иметь комплект инструментов, из которого Вы сможете вытащить соответствующий инструмент для каждого состояния рынка, с которым столкнетесь. Имейте в виду: то, что работает сегодня на одном рынке, может сегодня же не работать на другом. То, что работает сегодня на одном рынке, может не работать на этом же самом рынке завтра.

Рынки идут в тренде, и они же могут двигаться боком. Скопления могут быть краткосрочными, вроде передышки в пределах тренда, или они же могут быть долгосрочными, как при Диапазонной Торговле. Тренды могут быть постепенными, с прогрессивно более высокими максимумами и минимумами в восходящем тренде, и прогрессивно более низкими максимумами и минимумами в нисходящем тренде. Но это описание чересчур упрощает поведение цены рынка.

Есть старое высказывание, что рынок может идти в восходящем тренде, в нисходящем, или не быть в тренде вообще (боковой рынок). Не поверьте в это на секундочку. Рынок может идти вверх в постепенном тренде, или ступеньками, хаотичным трендом, или взрывным. Он может опускаться постепенно, или идти вниз ступеньками, может падать беспорядочно или просто обвалиться. Каждая ситуация требует разного набора инструментов. Безумие механических систем торговли в том, что они пытаются торговать все пути, которыми может двигаться рынок, используя один-единственный инструмент. Это похоже на ремонтника, который пытается все чинить одним только молотком.

У боковых рынков также есть различия. Бывают узкие Торговые Диапазоны, а бывают большие беспорядочные Диапазоны Торговли. Есть Диапазоны, когда цена непрерывно движется в узком рендже в течение долгого времени. Люди называют их "катушками". Есть Диапазоны, которые непрерывно расширяются в течение долгого времени. Люди назвали их "мегафонами". Основные причины каждой из этих формаций совершенно разные. Разные обстоятельства требуют использовать разные наборы инструментов. Вам хочется торговать все эти разнообразные формации 18-барным Индикатором Относительной Силы (RSI)? А что, если Вы измените RSI на 15 или 14? Вы все еще получите тот же самый набор сигналов? В противном случае, какой из них верный? Использование разных отрезков времени для индикаторов, или разных осцилляторов походит на использование молотков разных размеров. Молоток всегда остается молотком. Но иногда Вам требуется и гаечный ключ!

Вы слышали, как говорят: “Если это работает, не улучшайте это”. Люди неправильно понимают значение того, о чем говорится. Верно, что, если нечто на рынке работает, не следует с ним играть, пытаясь сделать его еще лучше. Такие попытки привели к краху многих трейдеров. Но Вы должны быть всегда готовы к тому,

что то, что работало, может перестать работать. Тогда это будет не вопрос улучшения чего-либо. Тогда это становится вопросом адаптации, следующей за осознанием того, что то, что Вы делали, больше не работает, потому что рынки изменились.

Наш знаменитый и великий друг по трейдингу, после пяти лет разочарований и мук, наконец, выучил этот урок. Мы все можем научиться на его опыте.

Глава 23. Горбатая техника.

Время от времени, цены могут вести себя довольно дико. Иногда мы видим большие изменчивые Торговые Диапазоны, сокращенные тренды, которые не в состоянии длиться дольше короткого времени. Множество взлетов и падений делает рынки трудными для торговли, даже для очень хороших трейдеров.

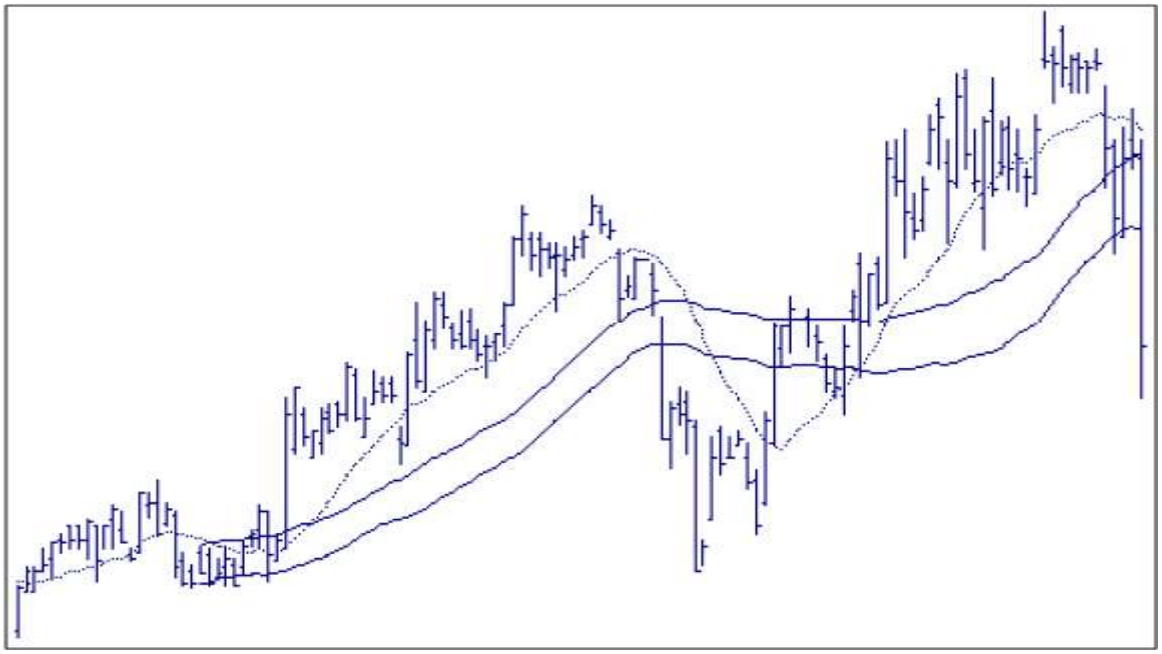
Похоже, в такие времена только инновационные и адаптивные трейдеры могут последовательно делать деньги на своей торговле.

Иногда все, что нужно - это простой набор инструментов. Давайте рассмотрим именно такой набор инструментов, который, с технической точки зрения, оказывается успешным в торговле на графиках особого вида, с которыми мы сталкиваемся время от времени. На последующих иллюстрациях мы будем использовать пятнадцатибарную экспоненциальную скользящую среднюю по закрытиям, наряду с простыми сорокабарными скользящими средними по максимумам и минимумам. С помощью сорокабарных простых скользящих средних по максимумам и минимумам мы попытаемся создать канал.

Когда цены уходят за границы канала, мы попытаемся торговать в указанных местах. Мы не будем пытаться делать сделки, когда цены находятся в пределах канала. Экспоненциальная скользящая средняя будет фильтром, используемым, чтобы воспрепятствовать нашей торговле, когда скользящая средняя будет плоской. Поэтому, даже когда цены находятся вне канала, пока пятнадцатибарная скользящая средняя будет плоской или относительно плоской, мы не будем пытаться торговать.

Сделка совершается, когда скользящая средняя указывает на тренд, а цены находятся вне канала. Если цены будут выше канала, то мы совершаем сделки только в длинную сторону. Если цены будут ниже канала, то мы совершаем сделки только в короткую сторону.

Давайте посмотрим на график, чтобы Вы могли получить картину того, как Горбатая техника работает на любом временном интервале. Вы можете использовать Горбатую технику для внутридневной торговли или долгосрочной позиции. Подробнее - ниже.



На графике выше мы видим три скользящие средние. Самая активная (пунктирная линия) - это 15-барная экспоненциальная скользящая средняя по закрытиям. Она используется, чтобы отфильтровать плоские отрезки в поведении цены. Когда 15-барная средняя плоская - мы не пытаемся открывать какие-либо сделки.

Более сглаженные линии средних, это: 1) 40-барная простая скользящая средняя по максимумам и 2) 40-барная простая скользящая средняя по минимумам. Эти две средние формируют канал, который служит, чтобы очертить ценовые бары так, чтобы мы знали, когда все в порядке, чтобы попытаться войти в сделку.

Если цены располагаются вне канала, пока 15-барная средняя не является плоской, мы можем попытаться войти в сделку, как будет объяснено в нижеследующем материале.

Идея Горбатой техники состоит в том, чтобы всегда удерживать нас на правильной стороне рынка. Это достигается посредством канала, созданного сорокабарными простыми скользящими средними по максимумам и минимумам.

ВСЯКИЙ РАЗ, КОГДА ЦЕНЫ НАХОДЯТСЯ В КАНАЛЕ, МЫ НЕ ТОРГУЕМ. ВСЯКИЙ РАЗ, КОГДА ЦЕНЫ ВЫШЕ КАНАЛА, СООТВЕТСТВУЮЩАЯ ПОЗИЦИЯ ДОЛЖНА БЫТЬ ДЛИННОЙ. ВСЯКИЙ РАЗ, КОГДА ЦЕНЫ НИЖЕ КАНАЛА, СООТВЕТСТВУЮЩАЯ ПОЗИЦИЯ ДОЛЖНА БЫТЬ КОРОТКОЙ.

Единственное, что может воспрепятствовать тому, чтобы мы пытались открыться в короткую ниже канала или в длинную выше канала - если пятнадцатибарная экспоненциальная скользящая средняя будет плоской или около того. Цель использования экспоненциальной скользящей средней состоит в том, чтобы придать больший вес последним ценам в целях более быстрого обнаружения момента, когда цены начнут выравниваться.

При использовании Горбатой техники мы применяем методику трех фильтров, чтобы быть на правильной стороне поведения цены. Мы соблюдаем старую концепцию торговли с долгосрочным трендом, открываясь по сигналу краткосрочного прорыва максимума/минимума, когда среднесрочный тренд движется против долгосрочного.

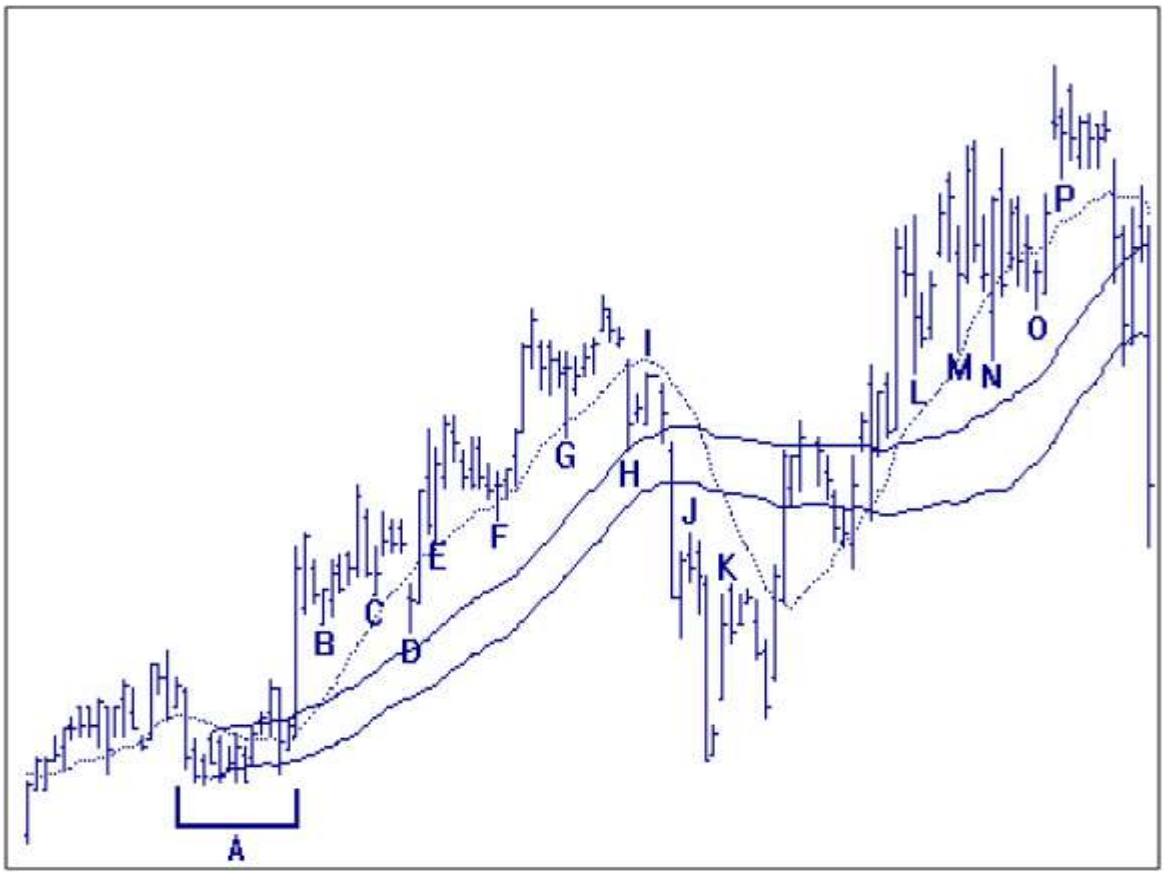
Давайте рассмотрим несколько графиков, чтобы увидеть, как работает концепция, и в то же время установим некоторые правила.

• Когда цены выше 40-барной скользящей средней по максимумам, мы идем в длинную на пробое максимума бара, сделавшего локальный минимум.

• Когда цены ниже 40-барной скользящей средней по минимумам, мы продаем в короткую на пробое минимума бара, сделавшего локальный максимум.

• Мы не открываемся на открытии гэпом, будь то максимума или минимума.

• Мы не входим в сделку, если 15-барная скользящая средняя - плоская или же развернулась в противоположную сторону от направления сделки, которую мы хотим открыть.



В точке "A" - цена внутри канала. Ценовые бары должны целиком располагаться за пределами канала прежде, чем мы сможем использовать Горбатую технику. Когда цены выше канала, мы пытаемся купить на прорыве максимума бара, который сделал локальный минимум. Точка 'B' - локальный минимум. Вход на 1 тик выше 'B' позволил бы нам покрыть затраты и, возможно, дал бы небольшую прибыль. Трейлинг-стоп под минимумом каждого бара максимизирует прибыль на 4 баре после 'B'. Точка 'C' - следующий локальный минимум. Вход на 1 тиканье выше максимума 'C' принес бы немного больше, чем только покрытие стоимости и выход по безубыточности где-нибудь на следующих двух временных интервалах. Следующий локальный минимум - точка 'D'. Вход на 1 тик выше максимума 'D' стал бы прибыльной сделкой. Вход выше следующего локального минимума, 'E', возможно, только покрыл бы расходы и стал безубыточным. Вход выше локального минимума 'F' дал бы некоторую неплохую прибыль, как и вход выше локального минимума 'G'.

'H' - локальный минимум, максимум которого так и не был пробит, поэтому здесь входа не было. В точке 'I' экспоненциальная скользящая средняя поворачивается и становится плоской. Кроме того, на пробое 'I' не было возможного входа.

Впоследствии цены уходят на другую сторону канала. Теперь мы надеемся открываться в короткую.

Поскольку мы работаем с ценовыми барами, которые целиком располагаются за пределами канала, мы пытаемся продать на прорыве минимума бара, который делает локальный максимум.

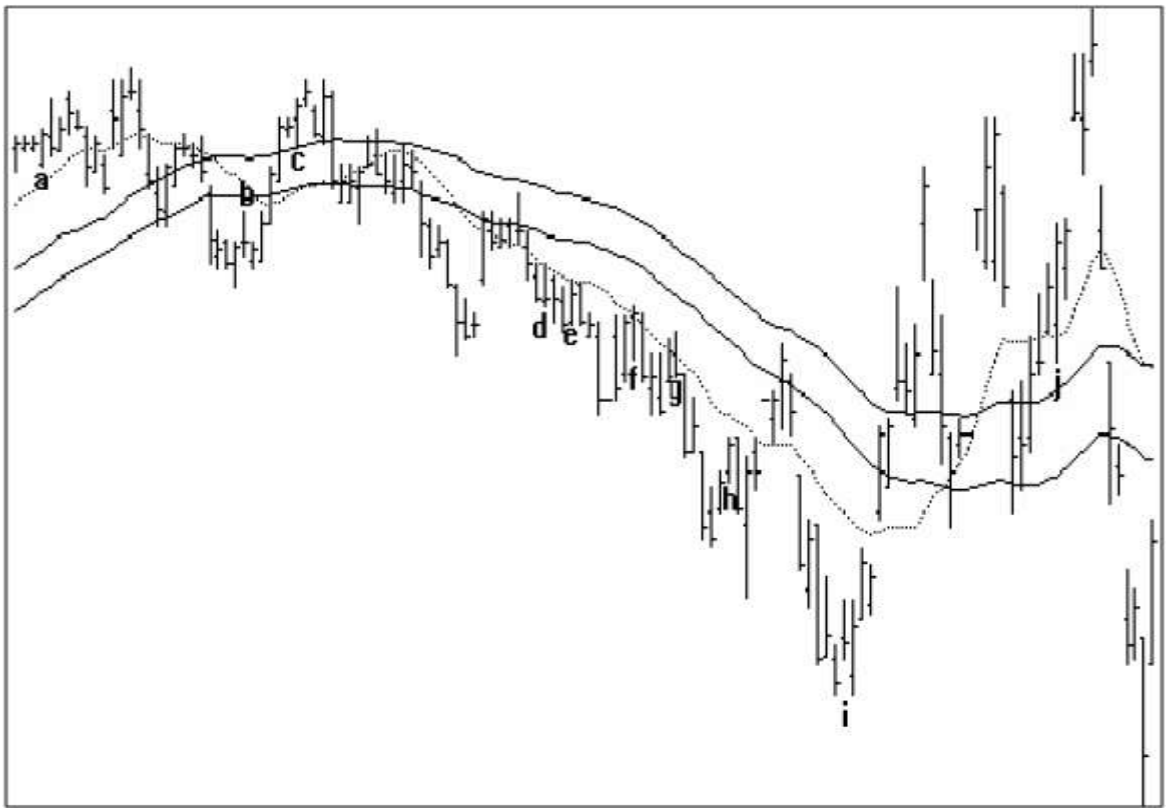
'J' - локальный максимум. Это вершина незначительной коррекции текущего среднесрочного нисходящего тренда. Продажа на прорыве минимума 'J' привела бы к прибыльному движению. 'K' - локальный максимум. Продажа на прорыве минимума 'K', случившаяся 3 дня спустя, также привела к прибыльной сделке.

Впоследствии цены пошли обратно в канал и сквозь него. 'L' - локальный минимум. Потребовалось 3 бара, чтобы пробить его максимум. Когда это случилось, мы могли покрыть затраты и даже взять небольшую прибыль. Вход, основанный на прорыве максимума 'M', принес легкую прибыль.

Прорыв максимума бара 'N' не был бы взят, из-за гэпа открытия. То же самое верно для прорыва бара 'P'. Прорыв максимума 'O' привел бы к прибыли. То что мы здесь делаем, можно было бы назвать скальпированием. Скальпирование на долгосрочном графике, используя краткосрочные торговые техники - отличный способ торговли при том поведении цены, которое мы видим на этих графиках.

Теперь давайте посмотрим другой график, чтобы помочь Вам закрепить идею того, что мы пытаемся делать. Пожалуйста, будьте внимательны.

Следующий график отображает рынок, последняя часть ценового графика которого происходила на фоне слухов о неприятностях на Ближнем Востоке. Проблема состояла в том, что ситуация была очень переменчивой. До слухов цены вырвались из скопления и начали падать. Давайте обратим внимание, как Горбатая техника уберегла нас от проблем.



Начнем с точки "a", где у нас есть локальный минимум целиком за пределами канала, открываем сделку. В

лучшем случае здесь у нас не больше, чем покрытие расходов и безубыточность.

В точке 'b' мы попытались бы пойти в короткую ниже минимума локального максимума, но сделка была аннулирована из-за гэпа открытия.

В точке 'c' 15-барная средняя растет и, таким образом, заполнение выше максимума 'c' приведет к покрытию расходов и выходу на безубыточности.

Точки 'd', 'e', 'f', 'g' и 'h' принесли нам прибыльные сделки, основанные на продаже в короткую на прорыве минимума бара, сделавшего локальный максимум. Точка 'i' не сработала из-за гэпа открытия.

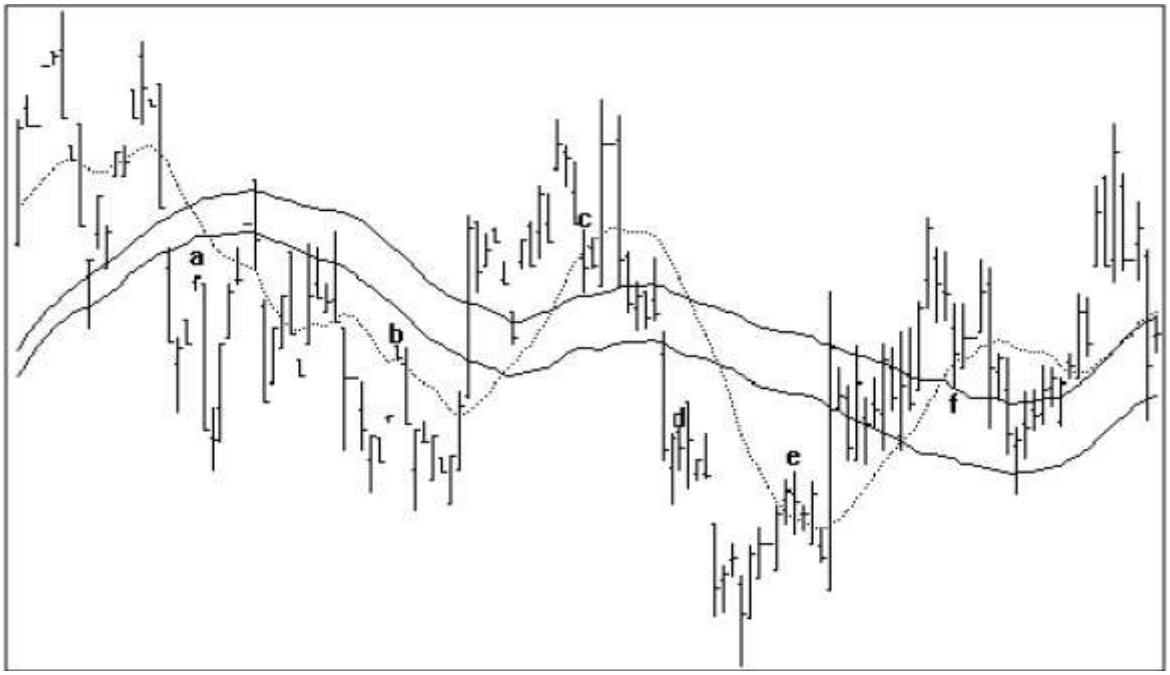
Лучшей сделкой оказалось открытие на один тик выше 'j'. Точка 'j' была локальным минимумом.

Теперь давайте уделим немного внимания управлению Горбатой сделкой. Мы всегда покрываем расходы как можно скорее после входа, используя 1/3 нашей позиции. Мы устанавливаем своего рода краткосрочную цель в виде тейк-профита на 1/3 нашей позиции. Потом мы позволяем работать оставшейся 1/3.

Время от времени, когда 15-барная скользящая средняя является плоской, мы пропускаем большие движения, которые могли бы принести пользе. Но это компенсируется тем, что мы избегаем больших ходов, которые могли бы уничтожить нас. Мы удовлетворяемся получением устойчивой и регулярной прибыли.

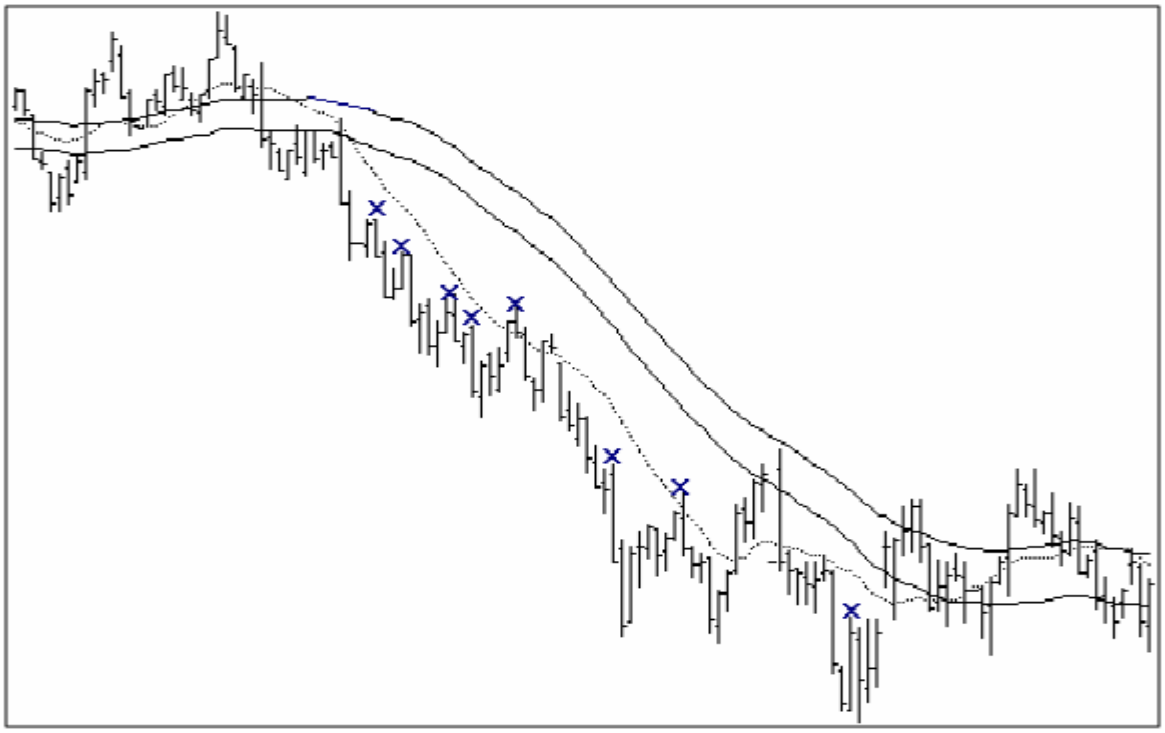
Теперь давайте посмотрим на другой график, используя Горбатую технику.

Насколько мы можем видеть, на этом графике было только шесть сделок. Здесь было бы довольно трудно торговать без фильтрации того или иного рода. Горбатая техника предоставляет такой фильтр. Очевидно, Горбатая техника, возможно, время от времени не дает так уж много сделок, но везде, где мы ее тестировали, она приводит к относительно маленьким убыткам по сравнению с относительно крупными выигрышами. Похоже, она выполняет требование сохранять потери маленькими, в то время как Вы позволяете своей прибыли расти. Давайте посмотрим на эти шесть сделок.



В точках 'a', 'b', 'd' и 'e' мы продаем в короткую на прорыве минимума локального максимума. В точках 'c' и 'f' мы покупаем на прорыве максимума локального минимума.

Вот еще один, последний график, использующих Горбатую технику.



Как только цены пробились ниже канала, продажа в короткую на прорывах минимума почти каждого ценового бара, который сделал локальный максимум, приводит к хорошей прибыли или, по крайней мере, покрывает расходы.

Мы пометили буквами каждую точку, в которой, как мы думаем, это могло случиться.

И только последняя метка почти наверняка привела бы к убытку.

Глава 24. Решения на основе дивергенции.

Предмет дивергенции - один из тех, к которым мы приближаемся с предельной осторожностью. Мы надеемся, что уже ясно дали понять в других темах этого курса, что у нас неважное отношение к осцилляторам и индикаторам, когда такие "инструменты" используются без разбора или используются в виде механического способа торговли. Однако, при разумном использовании, с полным пониманием того, как и для чего они созданы, а также со знанием того, когда им можно доверять, а когда они будут вводить в заблуждение, мы не против использования таких инструментов.

Дивергенция - это тема, горячо обсуждаемая последние годы. Индикатор может расходиться с ценой намного дальше, чем хотели бы допустить сторонники его использования. Тем не менее, при разумном использовании, дивергенция может стать полезным инструментом. Мы советуем научиться использовать ее в подходящее время и, возможно, с несколькими другими индикаторами, которые должны будут подтверждать ее истинность.

В этой главе мы хотим объединить деликатную тему дивергенции с индикатором, который Вы можете найти для себя полезным.

ВАША РАБОТА ТРЕЙДЕРА

Работа трейдера - работа по принятию решений. Чтобы выполнить эту работу, трейдер использует доступные ему практические инструменты.

Интересный торговый инструмент, который можно использовать, чтобы помочь в принятии торгового решения, включает в себя дивергенцию на осцилляторе Гистограмма MACD (MACDH) в соединении с сезонным сигналом входа. Аббревиатура MACD обозначает Конвергенцию-Дивергенцию Скользящих средних.

MACDH отображает гистограмму разницы между двумя скользящими средними.

СОЕДИНИМ ВСЕ ЭТО С MACDH

Мы хотим показать Вам метод, который Вы могли бы использовать в своем подходе к созданию торгового решения, используя несколько типовых сделок, в которые мы были вовлечены. Этот метод и подход ценны для анализа сделок на любом периоде времени.

Для двух выбранных сделок мы использовали MACDH, чтобы помочь в принятии нашего торгового решения относительно истинности дивергенции, которую мы видели на более краткосрочном графике.

Мы рассмотрим несколько инструментов, которые могут использоваться для фильтрации этих сделок. Некоторые из этих инструментов являются историческими по своей природе. В параметрах MACDH мы выставили краткосрочную скользящую среднюю по 9 барам и долгосрочную скользящую среднюю по 19 барам. Хотя в этом нет ничего магического, 9-ти и 19-ти барные скользящие средние являются довольно стандартными при использовании MACDH для торговых сигналов на вход.

Годы исследований создателя MACDH, Джеральда Аппеля, показали, что дивергенция, такая, как Вы видите на следующих графиках предполагает очень сильное подтверждение изменения тренда. Дивергенция, на

которую мы ссылаемся, состоит в том, что, в то время, как цены перемещаются выше и делают новые максимумы, MACDH перемещается ниже и не делает новых максимумов. Глядя на этот первый график, Вы можете задаться вопросом, “Не может ли случиться так, что цены собрались перекатиться в нисходящий тренд? В этом случае Вы можете захотеть продать в короткую. Или Вы могли бы подумать, “Возможно, цены не будут снижаться, они могут войти в фазу скопления!”

КРАТКОСРОЧНЫЙ ГРАФИК

График, на котором мы показываем Вам эту конкретную сделку, позволяет Вам видеть цены до того, как Вы будете знать заключительный результат дивергенции, показанной на графике. Однако, вход в эту сделку, как и в любую другую, всегда должен решаться на основании "риска против прибыли против вероятности". Такой вид принятия решения - трейдерская работа. До предлагаемого входа в длинную цены были в установленном восходящем тренде.

Нужно полагать, что такое поведение цены, как показанное на графике, может очень хорошо привести цены в скопление, в противоположность подлинному движению цен вниз. Количество риска, конечно, зависит от того, где Вы разместите свой защитный стоп или как построите свою стратегию выхода.

Теперь мы должны рассмотреть возможности риска/прибыли. Чтобы получить внятный ответ, мы должны принять защитный стоп. Каким процентом от наших денег мы можем рискнуть на прямой короткой позиции?

Другой фактор в нашем решении - вероятность того, что цены войдут в этой точке в длительное скопление. История показывает, что цены фьючерсного контракта редко делают V-основания, но в данном случае мы обеспокоены тем, сделают ли цены V-вершину. Взгляд на месячный график показывает нам, что цены вошли в область предыдущего скопления и могут двинуться выше перед ходом назад, к долгосрочному скоплению.

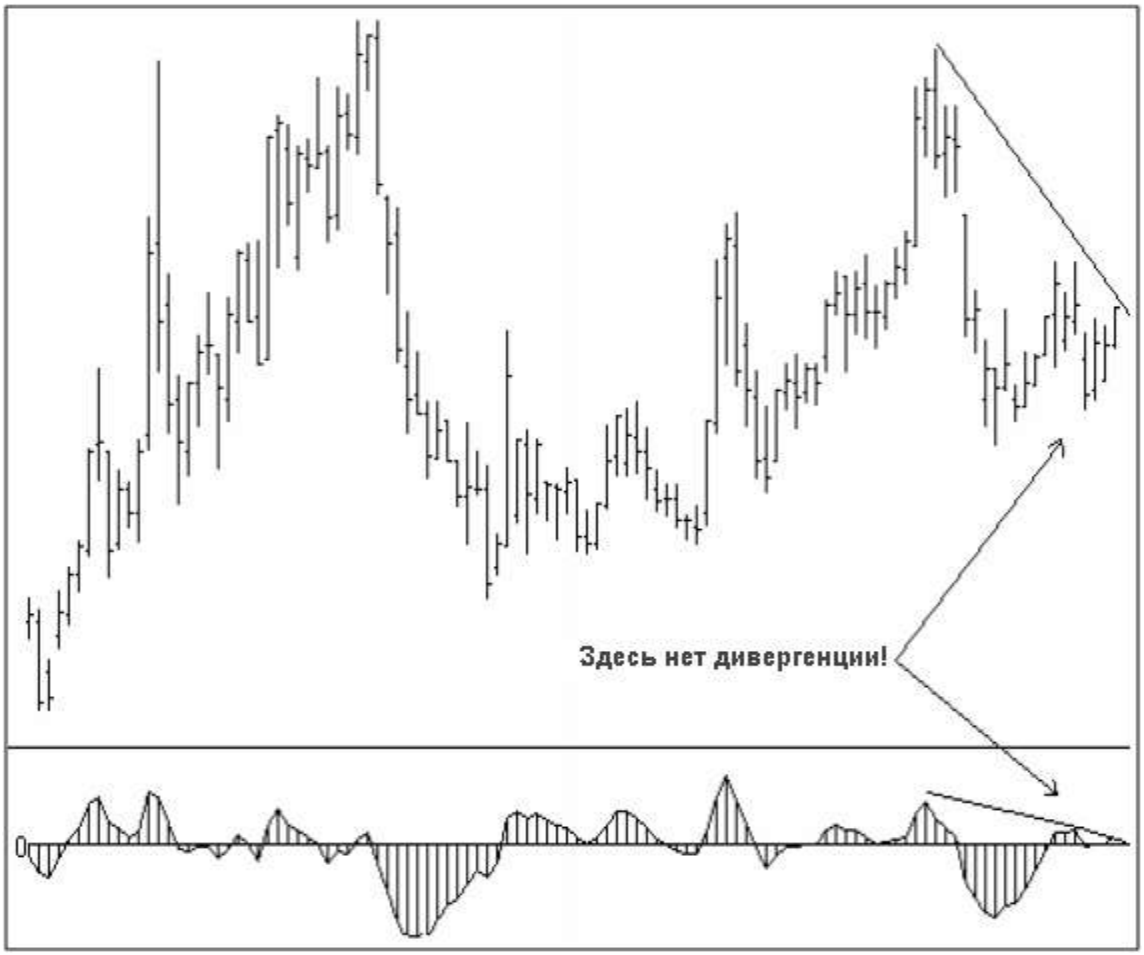
Мы объединим два индикатора на разных периодах времени для помощи в анализе, можно ли с технической точки зрения ожидать, что цены в данный момент времени пойдут вниз. Первый - это MACDH. Вторым будут полосы Боллинджера.

Чтобы принять наше торговое решение, мы будем использовать три разных периода времени: короткий, промежуточный и долгосрочный. Отношение периодов времени составит пять к одному, следующим образом:

• Промежуточный период времени будет в пять раз больше краткосрочного.

• Долгосрочный период времени будет в пять раз больше промежуточного.

Поскольку мы будем сначала рассматривать долгосрочный график, то сократим скользящие средние MACDH до 5 и 11 месяцев соответственно. Фактором сглаживания пусть будут 11 месяцев. Фактор сглаживания может использоваться, чтобы точнее совместить пики и впадины гистограммы в соответствии с пиками и впадинами цены. Мы сократили длину скользящих средних потому, что хотим заставить MACDH показывать нам текущую ситуацию в ценах более динамическим образом. Долгосрочный ценовой график будет следующим:

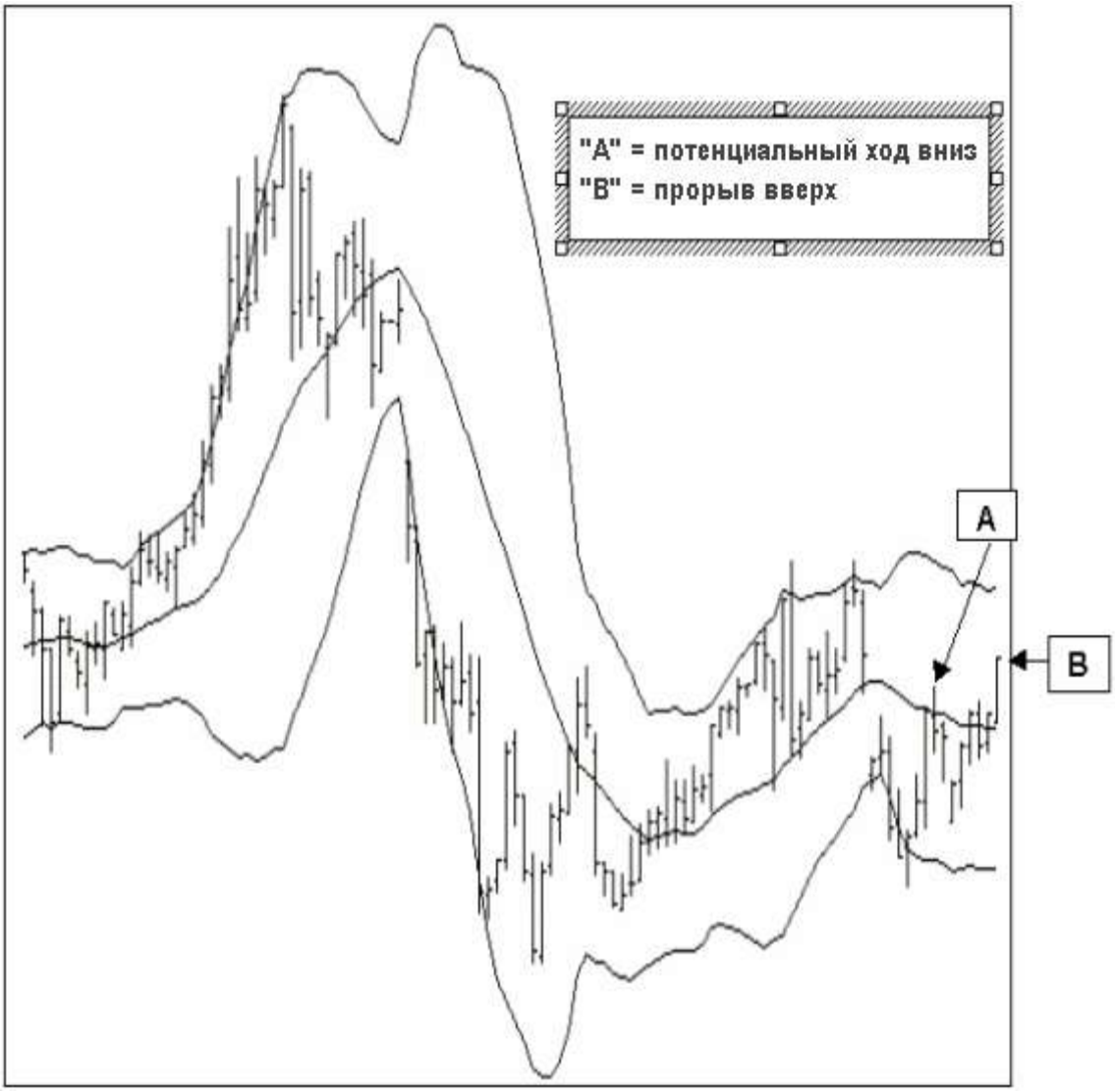


ДОЛГОСРОЧНЫЙ ГРАФИК

Давайте посмотрим на график, показывающий полосы Боллинджера перед тем, как мы скажем Вам, как так получилось, что мы приняли решение воздержаться от короткой продажи. Оказались мы правы или нет, Вы сможете судить на основании следующего среднесрочного графика.

Имейте также в виду, что из этих трех вещей, которые может сделать цена, две - против взятия этой сделки. Цены могут двинуться вверх, вниз или вбок. Чтобы цены значительно опустились, нам потребуется некоторые признаки сильного движения вниз. Наиболее вероятное поведение цены, чтобы бы эта сделка стала успешной, было то, чтобы цена не смогла сделать новый максимум, таким образом, получив истинную дивергенцию на краткосрочном MACDH. Если цены не войдут в скопление, мы можем ожидать, что цены продолжатся в направлении восходящего тренда. Вероятность продолжения тренда равна таковой на вершине Торгового Диапазона.

Была ли какая-нибудь подсказка относительно потенциального хода вниз на среднесрочном графике?



СРЕДНЕСРОЧНЫЙ ГРАФИК

На самом деле, нет. Мы не нашли ничего, что указывало бы на такое движение. Фактически, на среднесрочном графике цены пробились вверх.

Полосы Боллинджера являются плоскими и параллельны друг другу. Это обычно происходит, когда цены находятся в Торговом Диапазоне.

Полосы Боллинджера чрезвычайно надежны для того, чтобы показать нам вероятные области сдерживания цены. График выше указывает на сдерживание. Полосы относительно плоские, а 20 барная скользящая средняя находится в центре.

Основываясь на недельном графике, Полосы Боллинджера указывают на продолжение Торгового Диапазона, как на самый вероятный результат движения цены . Цены устойчиво перемещаются к вершине Торгового Диапазона. Опыт работы с полосами Боллинджера показал, что, когда полосы Боллинджера примерно параллельны, высока вероятность непосредственного продолжения существующего поведения цены.

Плоскостность полос указывает на устойчивую волатильность и то, что цены в настоящее время находятся, в основном, в равновесии.

Есть также фундаментальные факторы, которые следует учитывать, если мы сможем узнать что-нибудь из новостей или из соответствующих сообщений.

Основываясь на том, что мы уже видели, помимо каких-либо фундаментальных факторов, весьма возможно принять интеллектуальное торговое решение.

В пользу Короткой Позиции:

• Дивергенция MACDH на дневном графике

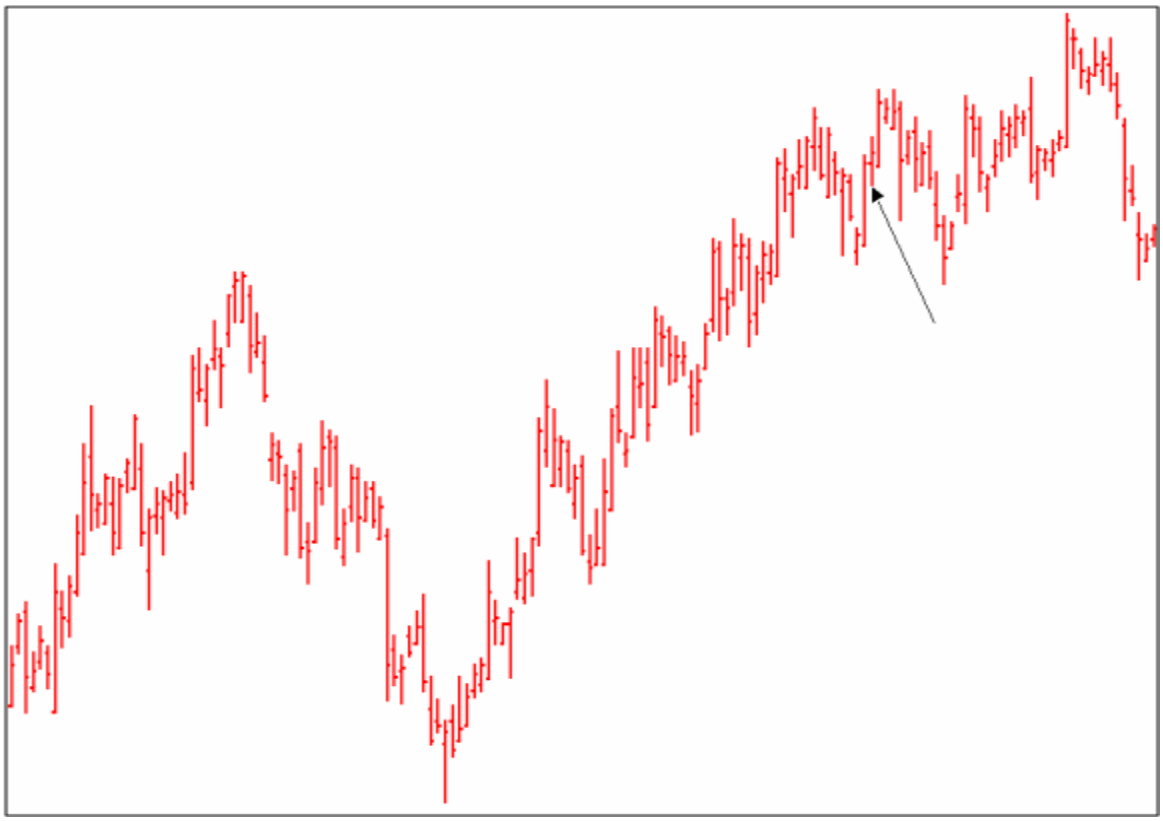
Против Короткой Позиции:

• Две из трех вероятностей на графике указывают на Торговый Диапазон или продолжение восходящего тренда.

• MACDH на долгосрочном графике не показывает дивергенции и Торговый Диапазон рынка.

• Полосы Боллинджера на среднесрочном графике указывают на устойчивую волатильность и продолжение хода вверх на недельной основе.

Наше решение: больше факторов говорят против короткой позиции чем за нее. Не берите эту сделку. Краткосрочный результат показан ниже.



БЛИЖАЙШИЙ РЕЗУЛЬТАТ

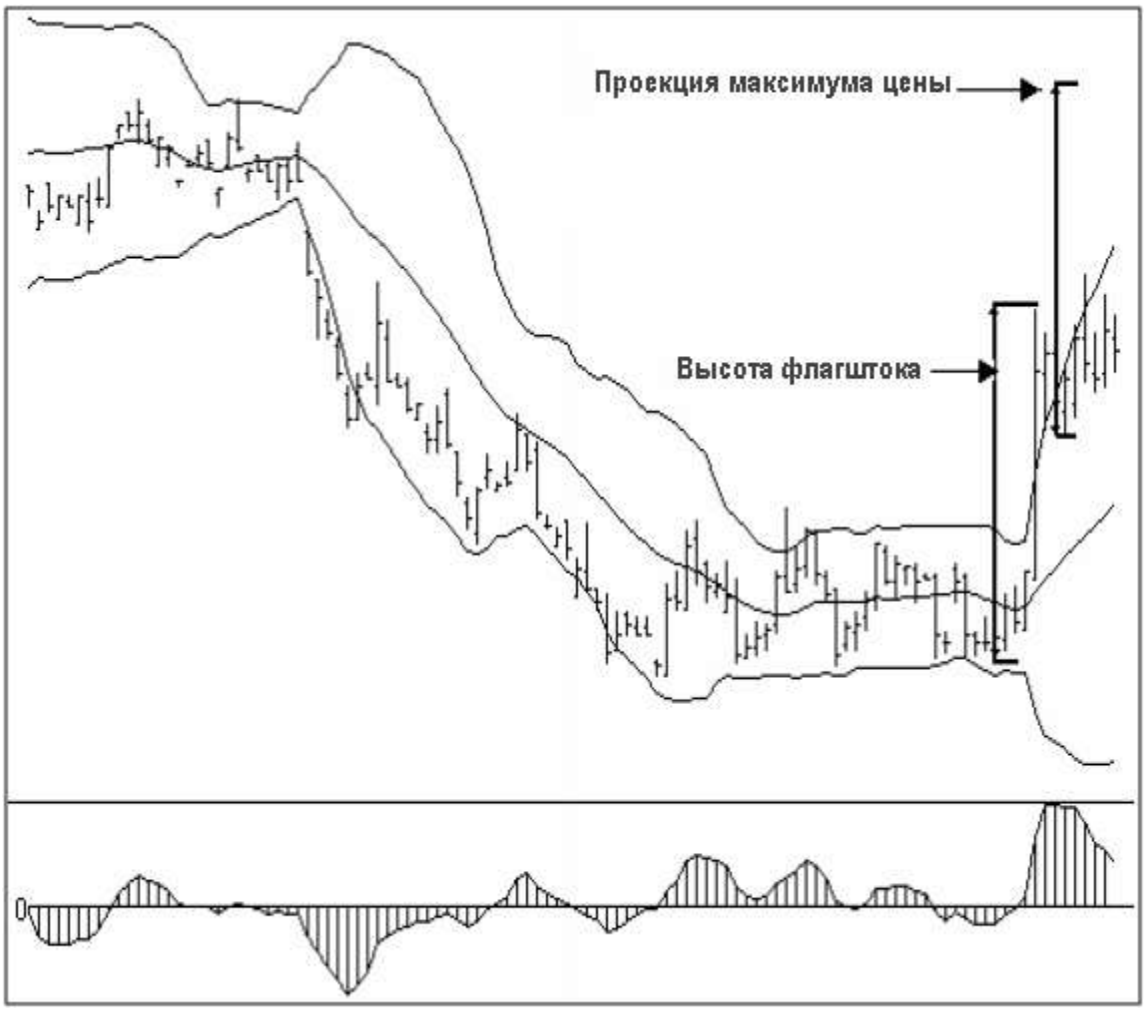
Стрелка на графике выше указывает на последний бар, который мы видели на краткосрочном графике. Если бы мы приняли решение продавать в короткую, то оказались бы неправы. Мы не могли видеть общую картину до принятия торгового решения.

Теперь давайте рассмотрим предложенную длинную торговую ситуацию, упомянутую ранее.

На краткосрочном ценовом графике мы видим, что цены вырвались из Торгового Диапазона и теперь формируют то, что некоторые называют "флагом". Согласно некоторым техническим аналитикам, прорыв флага вверха приведет к росту цен на дистанцию, приблизительно равную высоте флагштока.

Обратите внимание, что цены выросли быстрее, чем ранее падали в нисходящем тренде. Внезапное движение привело к незначительной консолидации цены. Опыт показывает, что, если не сохраняется высокий спрос, цены отступят, чтобы протестировать вершину прежнего Торгового Диапазона.

Обратите внимание, что любые стопы, которые могли накопиться выше вершины флагштока, только что сработали. Повторный прорыв вершины флагштока (но не самого флага) может указывать на дальнейшее реальное движение цены.



КРАТКОСРОЧНЫЙ ГРАФИК

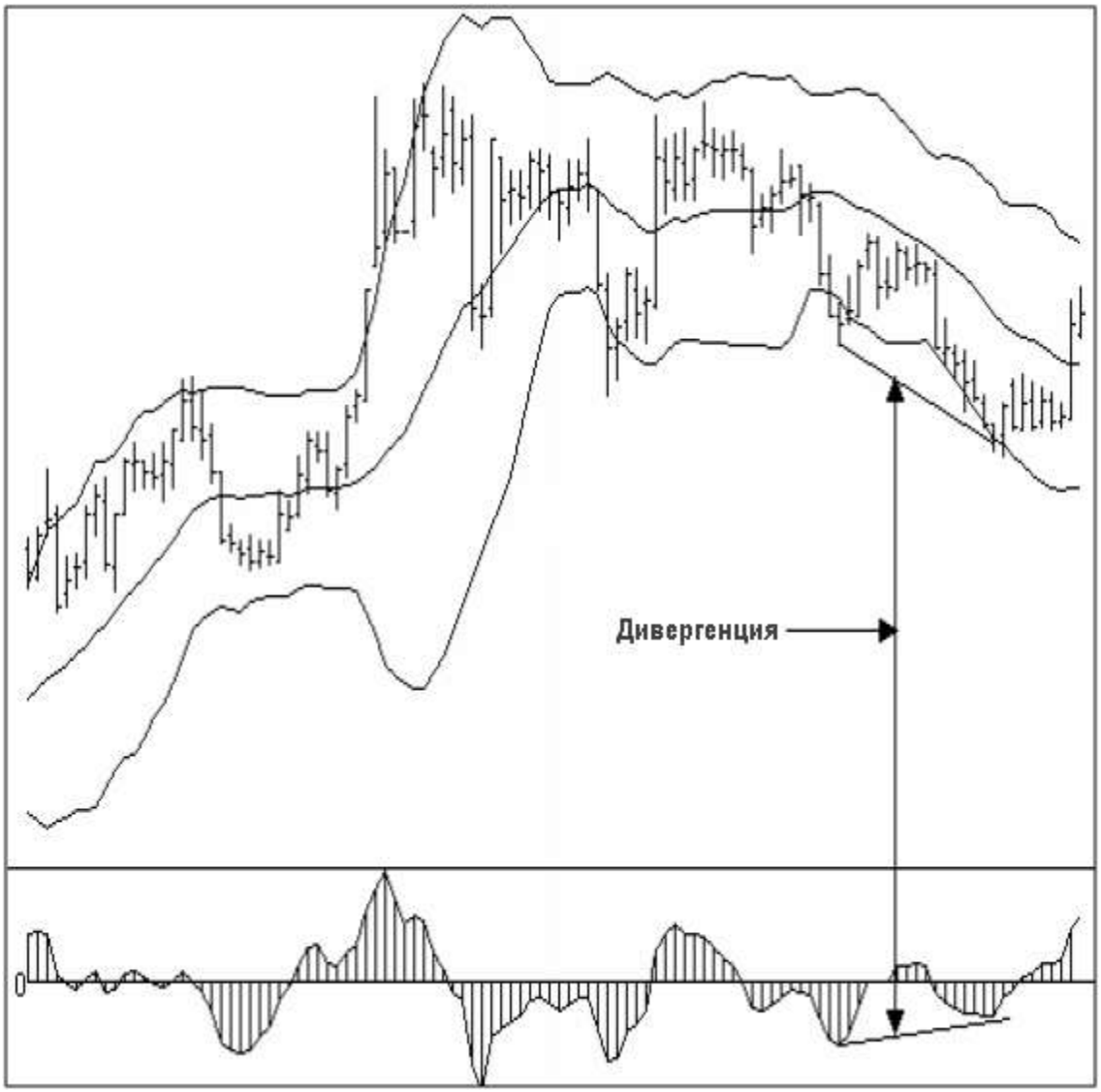
Отношения между открытиями и закрытиями не помогают нам на дневном графике. Начиная с коррекции от вершины флагштока было равное количество более высоких и более низких закрытий относительно открытий. Цены колебались в незначительной консолидации.

Полосы Боллинджера на краткосрочном графике указывают на возрастающий рынок, но это потому, что в

действительности, незначительная ценовая консолидация еще не зарегистрирована. MACDH показывает расхождение с полосами Боллинджера.

Что еще может нам здесь помочь принять торговое решение?

Взгляд на среднесрочный график ниже дает нам несколько дополнительных подсказок.



СРЕДНЕСРОЧНЫЙ ГРАФИК

1.) MACDH расходился с поведением цены перед тем, как цены выровнялись, а затем пошли выше. Дивергенция оказалась превосходным признаком того, что должно было проявиться.

2.) Полосы Боллинджера: нижняя полоса Боллинджера развернулась и теперь является плоской. Это указывает на конец нисходящего тренда и начало либо восходящего тренда, либо Торгового Диапазона. Когда обе полосы Боллинджера являются плоскими, цены имеют тенденцию двигаться от одной Полосы к другой. Движение цены к уровню верхней полосы привело бы цены точно в область проекции на краткосрочном графике.

3.) То, что цены могут войти в Торговый Диапазон, показано фактом, что предыдущее скопление

происходило примерно на том же уровне цен.

Наступило время принять решение.

В пользу Длинной Позиции:

• Цены на среднесрочном и краткосрочном графиках растут.

• Краткосрочный график говорит в пользу движения до вершины флагштока.

• Краткосрочный график говоит в пользу движения к верхней полосе. Сложенные вместе, возможности говорят в пользу того, что цена сделает краткую паузу, а затем вырастет далее.

Против Длинной Позиции:

• Цены, возможно, двигались слишком быстро и теперь готовы консолидироваться.

Наше решение:

Больше факторов говорит в пользу длинной позиции, чем против нее. Мы войдем в длинную позицию при первой возможности. Ближайший результат показан далее.

БЛИЖАЙШИЙ РЕЗУЛЬТАТ

Стрелкой обозначен последний бар, который мы видели на краткосрочном графике. Таким образом, это не была такая уж крупная сделка! Мы не совершенны. Но цена действительно пробилась и подошла к вершине

флагштока. Единственной проблемой здесь осталось только время - чтобы вовремя войти и вовремя выйти.

Глава 25. Канал Келтнера.

Если говорить о памяти, то все, что может помочь в запоминании, называется мнемосхемой. Мнемосхема - это то, что Вы видите, действующее в качестве спускового механизма, чтобы помочь Вам вспомнить слово, предложение или даже концепцию либо идею.

А есть ли название для того, что может помочь в визуализации? Для трейдера это может быть Канал Келтнера.

Мы неоднократно использовали Канал Келтнера, как помощь видению. Как и другие полосовые индикаторы, полосы Канала Келтнера были разработаны для выявления определенных аспектов поведения цены.

Превосходный способ научиться торговать тем, что Вы видите, может состоять в создании различных каналов "полос", чтобы очертить структуру канала. Каналы дают визуализацию феноменов рынка, которые иначе могли бы остаться незамеченными.

Вероятно, простейшая форма использования полос - это провести линию тренда, используя направляющие и соединяя главные минимумы цены рынка, чтобы создать дно канала. Чтобы визуализировать вершину канала, проведите линию тренда, соединяющую главные ценовые максимумы.

Полосы имеют свойство показывать, высока или низка цена относительно того, где она была ранее. История полос была прогрессивной. Нанося линии вокруг структуры, созданной поведением цены, трейдер в состоянии создать визуальный конверт, помогающий его восприятию того, что имеет место на специфическом рынке. Например, полосы Боллинджера - результат истории методов создания каналов. Они были разработаны, между прочим, чтобы показать местоположение стандартных отклонений определенного числа от скользящей средней типичных цен.

Так как рынки имеют тенденцию колебаться, а не перемещаться по прямой, то, чтобы лучше охватить полное действие рынка, были введены различные техники. Простая скользящая средняя использовалась, чтобы создать полосы, которые сдвинуты вверх и вниз на фиксированный процент. J.M. Hurst, пионер создания полос, использовал такую технику. Эта техника была расширена, в нее включено использование геометрических или экспоненциальных скользящих средних, а так же различные виды взвешенных скользящих средних.

Полосовые индикаторы также были настроены так, чтобы содержать определенный процент доступных данных от поведения цены.

При этом методе рынок сам устанавливает ширину полосы. Мы полагаем, что эту технику первоначально разработал Marc Chaikin из Bomar Securities.

ТОРГОВЛЯ ПО КАНАЛУ КЕЛТНЕРА

Как и другие полосовые индикаторы, полосы Келтнер разрабатывались, чтобы выявить определенные аспекты рынка.

Полосы Келтнер весьма отличаются от полос Боллинджера, и по ним следует торговать в совершенно иной манере. Не совершайте ошибку, пытаясь заменить одно другим просто потому, что они время от времени выглядят похоже.

В Канале Келтнера нет ничего волшебного, никаких специальных характеристик, превозносящих этот индикатор над другими полосовыми техниками. Мы используем их потому, что расстояние между полосами рассчитывается на основании изменчивости истинного диапазона бара от максимума до минимума. В Trading Educators мы стремимся одобрять индикаторы, основаны на волатильности, потому что изменчивость - это весьма реальный фактор в поведении цены, который часто пропускается многими трейдерами, которые отводят графику не что иное, как случайный вид. Еще важнее, что для использования Канала Келтнера Вам следует научиться понимать его различные особенности.

Полосы созданы скользящей средней по изменчивости каждого бара от максимума до минимума и последующим умножением этой средней на постоянное число, чтобы подстроить расстояние до полосы от линии скользящей средней. Такой вид комбинации других полосовых методов, имеет некоторые характеристики полос Харста, полос Чайкина и полос Боллинджера.

1. Константа определяется пользователем.

2. Волатильность выражена, как разница между максимумом и минимумом каждого отдельного ценового бара. Лучший способ измерить волатильность состоит в том, чтобы замерить движение от вчерашнего минимума до сегодняшнего максимума, если сегодняшний максимум выше вчерашнего, и измерить движение от вчерашнего максимума до сегодняшнему минимума, если сегодняшний минимум ниже вчерашнего. Такой метод измерений наверняка учитывает все гэпы и становится более истинной мерой изменчивости. (На заметку: цифры волатильности доступны на ряде вебсайтов. www.mrci.com - один из них).

Мы понятия не имеем, кто такой Келтнер, и не знаем, как он (она?) использовал эти полосы. Мы нашли их в программном обеспечении, которое используем, и экспериментировали с ними, пока не достигли удовлетворительных результатов.

Применяя эту технику, мы используем 9-периодную экспоненциальную скользящую среднюю по закрытиям и постоянный множитель 1.9. Почему 9 и 1.9? Потому что эта скользящая средняя и этот множитель хорошо работают и у нас, и у других. Скользящая средняя может быть простой или экспоненциальной. Не будет иметь большого значения, какая скользящая средняя используется. Экспоненциальные скользящая средние в большей степени учитывает последние цены.

Будьте уверены, в этих числах нет ничего удивительного или сверхъестественного. Другие комбинации чисел, скорее всего, работали бы не хуже. Здесь нужно именно научиться использовать Канал Келтнера при одних и тех же настройках и придерживаться их, пока, наконец, не окажется, что они уже не представляют никакой ценности.

Каковы особенности Канала Келтнера? На боковых рынках расстояние между полосами сужается из-за падающей волатильности. На трендовых рынках дистанция между полосами увеличивается, по крайней мере, до тех пор, пока изменчивость не достигает некоего равновесия. Отсюда полосы остаются примерно на одинаковом расстоянии друг от друга. Больше о способе, которым мы используем полосы Канала Келтнера, особенно и сказать нечего. Фактически, бывает, вдруг обнаруживается, что Вы в значительной степени игнорируете полосы и придерживаетесь главным образом скользящей средней. Полосы, как говорилось ранее, прежде всего предназначены для визуальной помощи. Мы обнаружили, что не все могут видеть (или замечать) увеличения и уменьшения изменчивости. Хотя скользящая средняя создана ценой, числом дней (9),

а ширина полосы (1.9) - нашим воображением. Мы сами решили использовать 9 и 1.9. В этом выборе нет ничего от рынка, а мы не собираемся ограничивать свободу и поклоняться тому, что создано нашими руками. Из-за этого мы регулярно нарушаем любые правила, которые мы, могли связывать с индикатором Канала Келтнера, в пользу здравого смысла и безопасности.

Почему же тогда мы включили полосы? Потому что они хорошо помогают визуально. Когда Вы увидите результаты торговли по ним и протестируете их самостоятельно, сможете решить, стоит ли их использовать. Как всегда, Вы должны поэкспериментировать с полосами, и Вам должно быть с ними комфортно. Вы можете попробовать разную ширину полос и можете менять скользящую среднюю. Это можно делать в соответствии с поведением цены каждого рынка.

Имейте в виду, что мы имеем дело с каналом, в противоположность конверту. По самой своей природе канал подразумевает, что рынок находится в тренде. Это означает, что Вы должны знать, как определить тренд. Вы должны знать, на что похож тренд. Тренд - это Ваш фильтр для Канала Келтнера. Конечно, чем скорее Вы сможете обнаружить тренд, тем скорее Вы будете эффективно использовать Канал Келтнера, как мы представляем его в этой главе.

Канал Келтнера одинаково хорошо работает на любом периоде времени. Чем более трендовым будет рынок, тем выше шансы на успех при использовании Канала Келтнера.

МЕТОДОЛОГИЯ КАНАЛА КЕЛТНЕРА

Сезонность и Цикличность: Когда только возможно, мы хотим открывать сделки во время тех периодов, когда рынок будет в истинном тренде. У некоторых фьючерсов имеются сезонные тенденции и, таким образом, уместно использовать сезонность и цикличность (какие слова?) всякий раз, когда и везде, где возможно, как фильтр для Вашей сделки. Так как сезонность и цикличность действительно связаны со своевременностью, то, если есть определённое время дня, когда рынок имеет тенденцию уходить в тренд, Вы должны применить это знание в своем дейтрейдинге.

Полосы: во время входа в сделку верхняя и нижняя Полосы должны быть явно трендовыми и идти в одном и том же направлении.

Скользящая средняя: во время сделки средняя должна идти в тренде в том же самом направлении, что и полосы.

Канал для торговли обнаруживается между скользящей средней и верхней полосой при восходящем тренде и между скользящей средней и нижней полосой при нисходящем тренде.

Мы ищем обычные откаты к линии скользящей средней.

Ценовые Бары: Ценовые бары должны откатываться следующим образом:

1. Касание или, если хотите, очень близкий подход к почти касанию скользящей средней. Если Вы выберете метод близкого подхода, это будет строго вопрос Вашего восприятия.

2. Проникновение сквозь скользящую среднюю, но меньше чем на половину расстояния ширины канала против тренда.

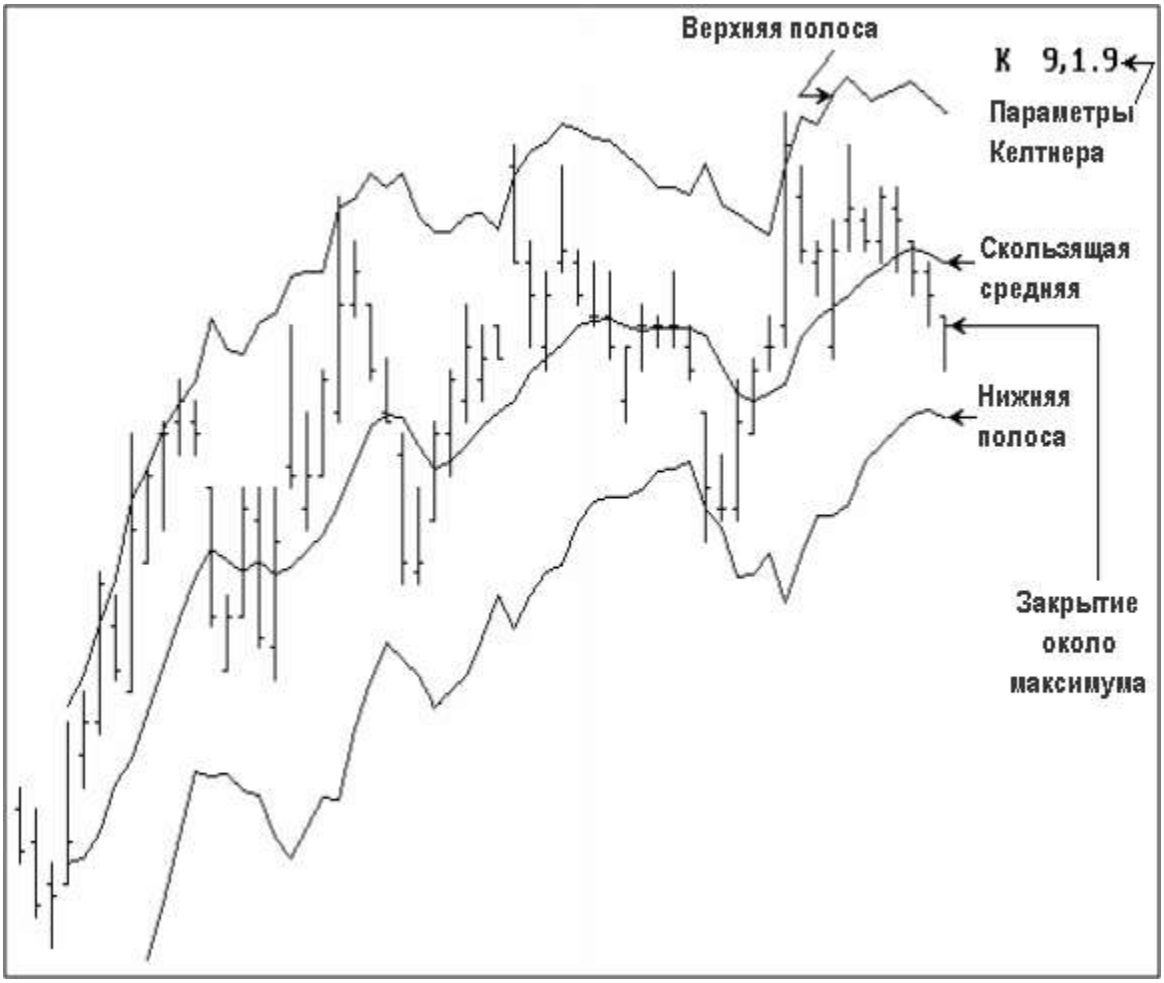
3. Прежде, чем можно будет рассматривать возможный вход, ценовые бары должны показать внутридневной разворот в направлении тренда.

Правила Выхода: Везде на протяжении курса мы показываем Вам различные методы выхода. Мы не можем сказать Вам, где разместить Ваш выходной стоп, или даже должны ли Вы вообще использовать стоп в общепринятом смысле. Однако, Вы должны пользоваться здравым смыслом. Никогда не следует рисковать больше, чем Вы можете себе позволить. У Вас должен быть план получения от сделки разумной прибыли. Всегда, когда это возможно, торгуйте с целями.

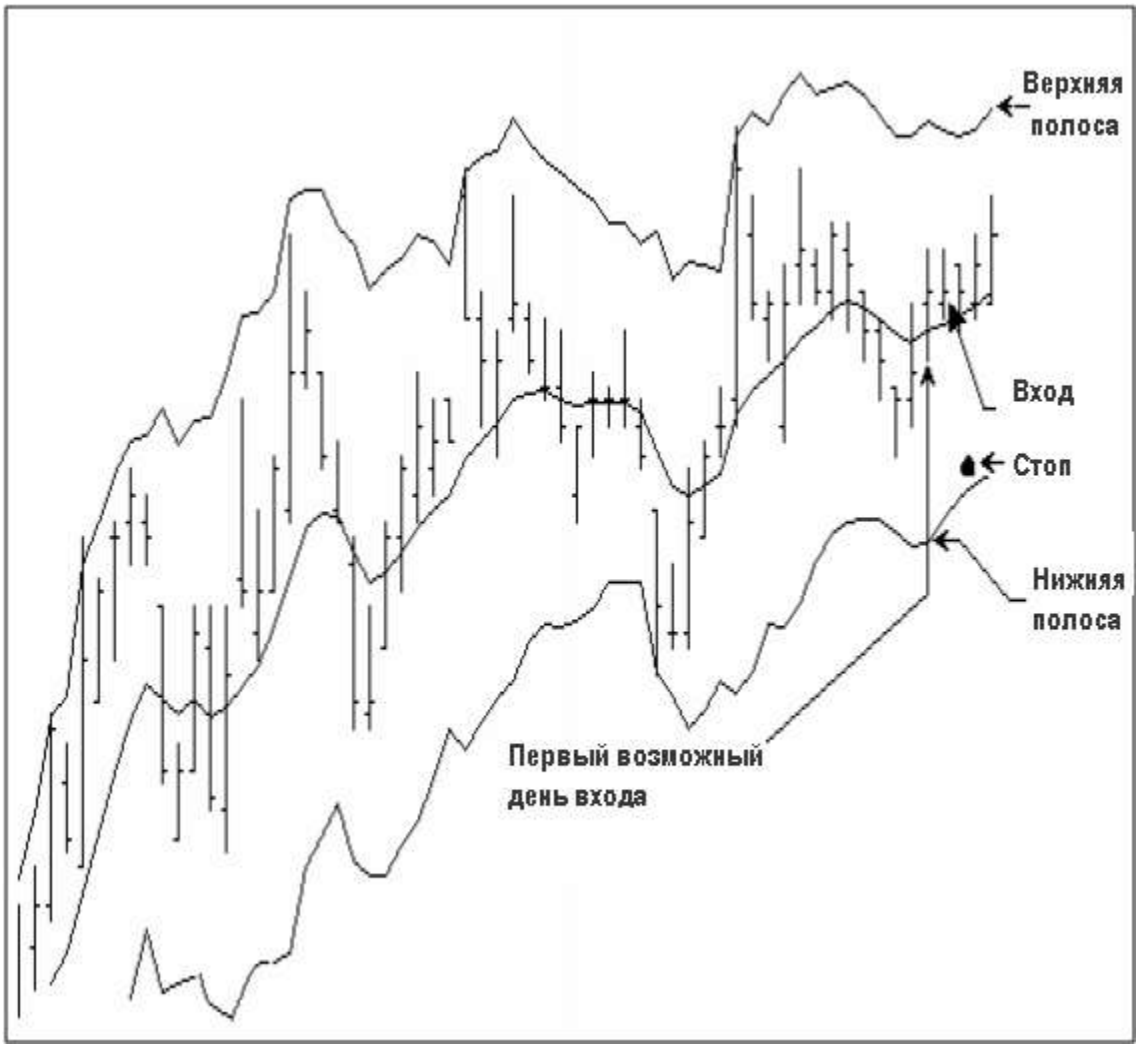
ОБРАТИТЕ ВНИМАНИЕ: Как торговать, не используя стоп; как торговать с целями; когда и как добавлять к сделке; как максимизировать Ваши выигрыши и держать убытки маленькими; как управлять капиталом, риском, самой механикой сделки и многое, многое другое - все это преподается на семинарах Trading Educators.

ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ: Эта методика не подходит для механизации. Здесь присутствует определенная степень вмешательства человека и присущего ему восприятия. Использование этого метода торговли требует решений. Применение методики станет более ясным по мере рассмотрения ряда графиков.

В оставшейся части этой главы мы хотим представить одну единственную сделку. Однако, эта сделка изначально планировалась нами как долгосрочная. Это определенно была не сделка на день. Далее - график:

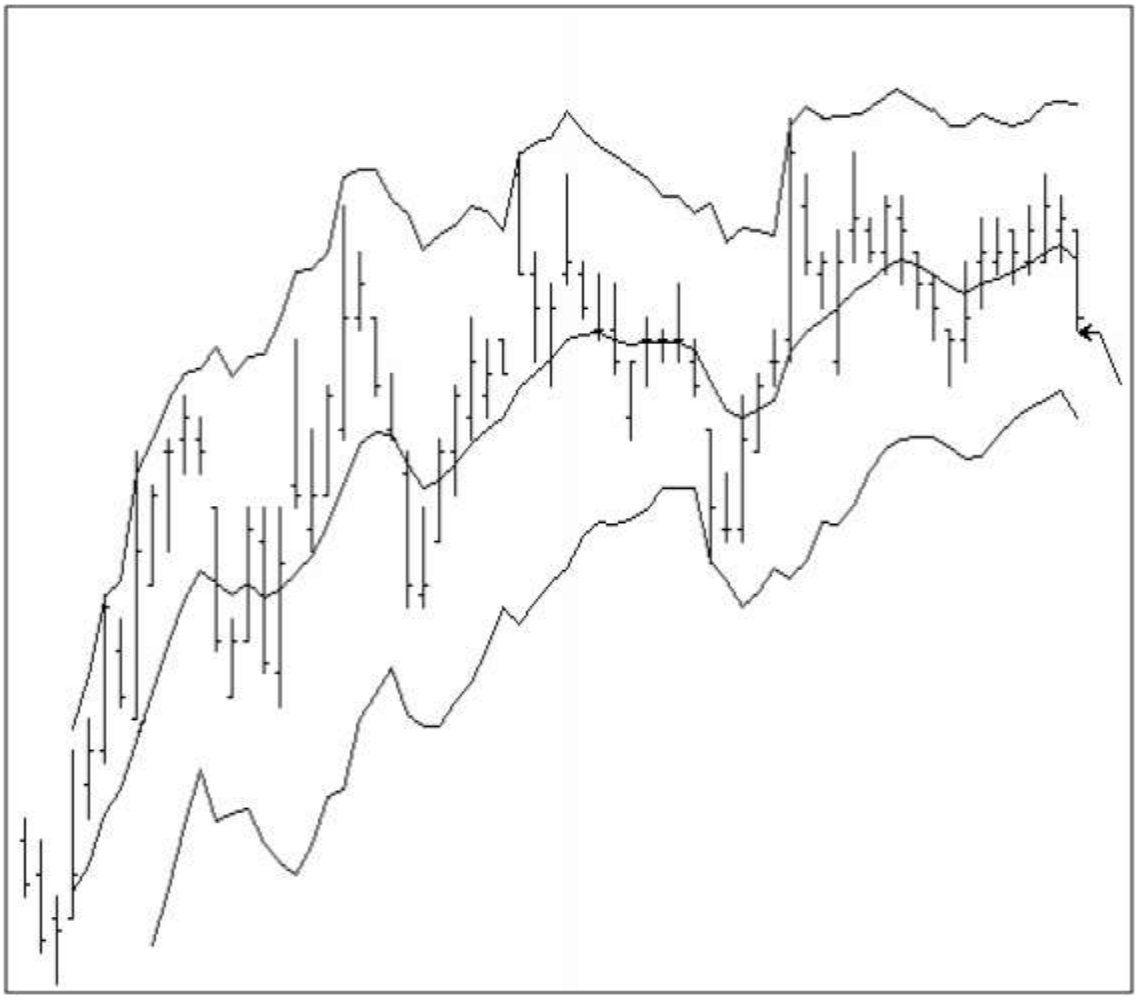


Вы можете видеть, что с точки зрения метода Канала Келтнера здесь нет никакого сигнала на покупку. И полосы, и скользящая средняя поворачиваются вниз. А теперь давайте посмотрим на ситуацию пять дней спустя.

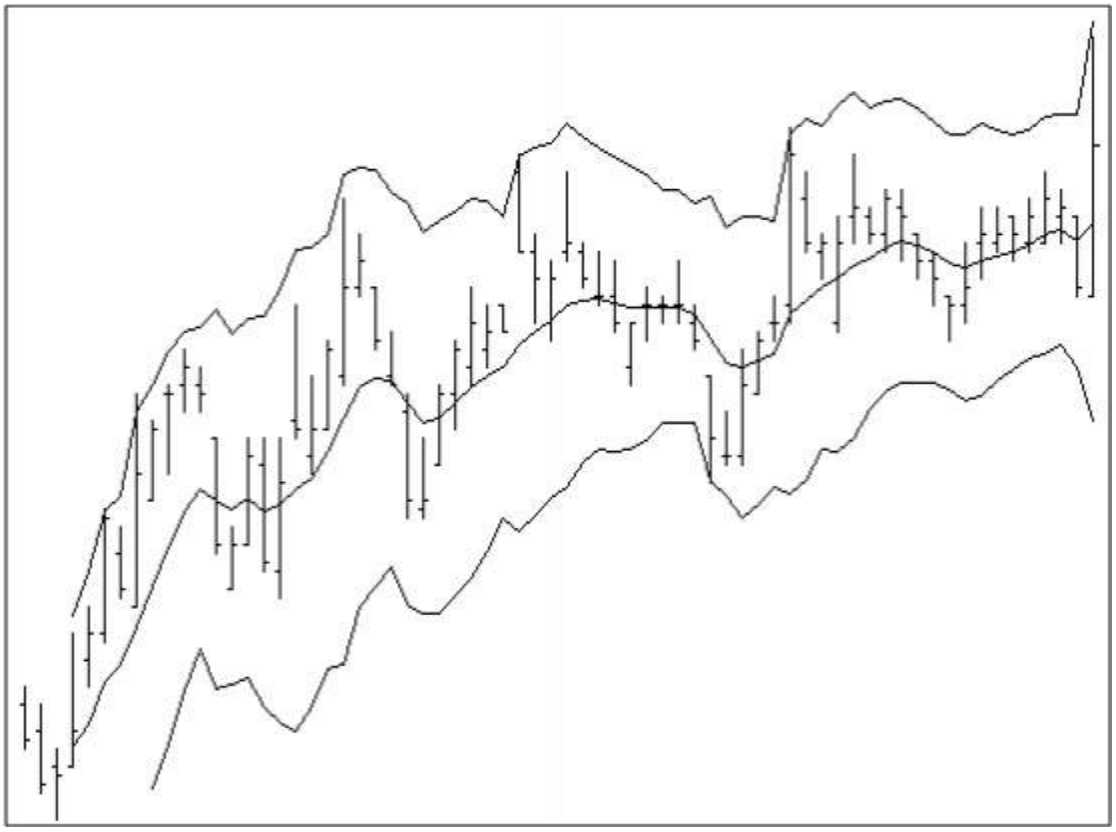


Пять дней спустя ситуация изменилась. Полосы и скользящая средняя поднимаются. Цены откатились и сделали незначительный пробой скользящей средней, а затем развернулись, закрывшись выше, чем открылись. Это - наш сигнал открыться вверх. Если бы мы наблюдали ситуацию внутри дня, мы могли бы открыться вверх еще до закрытия. Если же мы являемся трейдерами по концу дня, мы выходим на рынок не раньше, чем через 15 минут после открытия. В любом случае, мы примем решение о входе в 22.50. Наш стоп располагается на комфортном уровне, поэтому мы решили рискнуть по крайней мере 1 000$ в сделке. Стоп - на 21,50$. Оглядываясь назад, на то, что мы пометили как “первый возможный день входа”, мы можем видеть, что закрытие в верхней части дневного диапазона цен было значимым. Цены развернулись внутри дня достаточно, чтобы оторваться от минимума и зарыться на максимуме. Мы открываемся вверх и, по мере того, как цены растут, берем от рынка некоторую прибыль и перемещаем стоп в точку безубыточности.

Мы выбиты по стопу из оставшихся контракта (ов) по безубыточности за день до того, как цены прорвутся через скользящая среднюю. И что, у нас теперь есть сигнал на продажу? Не по правилам. Цены развернулись и пробили скользящую среднюю, но прежде, чем мы могли бы снова заинтересоваться ими, на сей раз для возможного движения вниз, нам нужно будет увидеть откат цен назад, к линии скользящей средней.

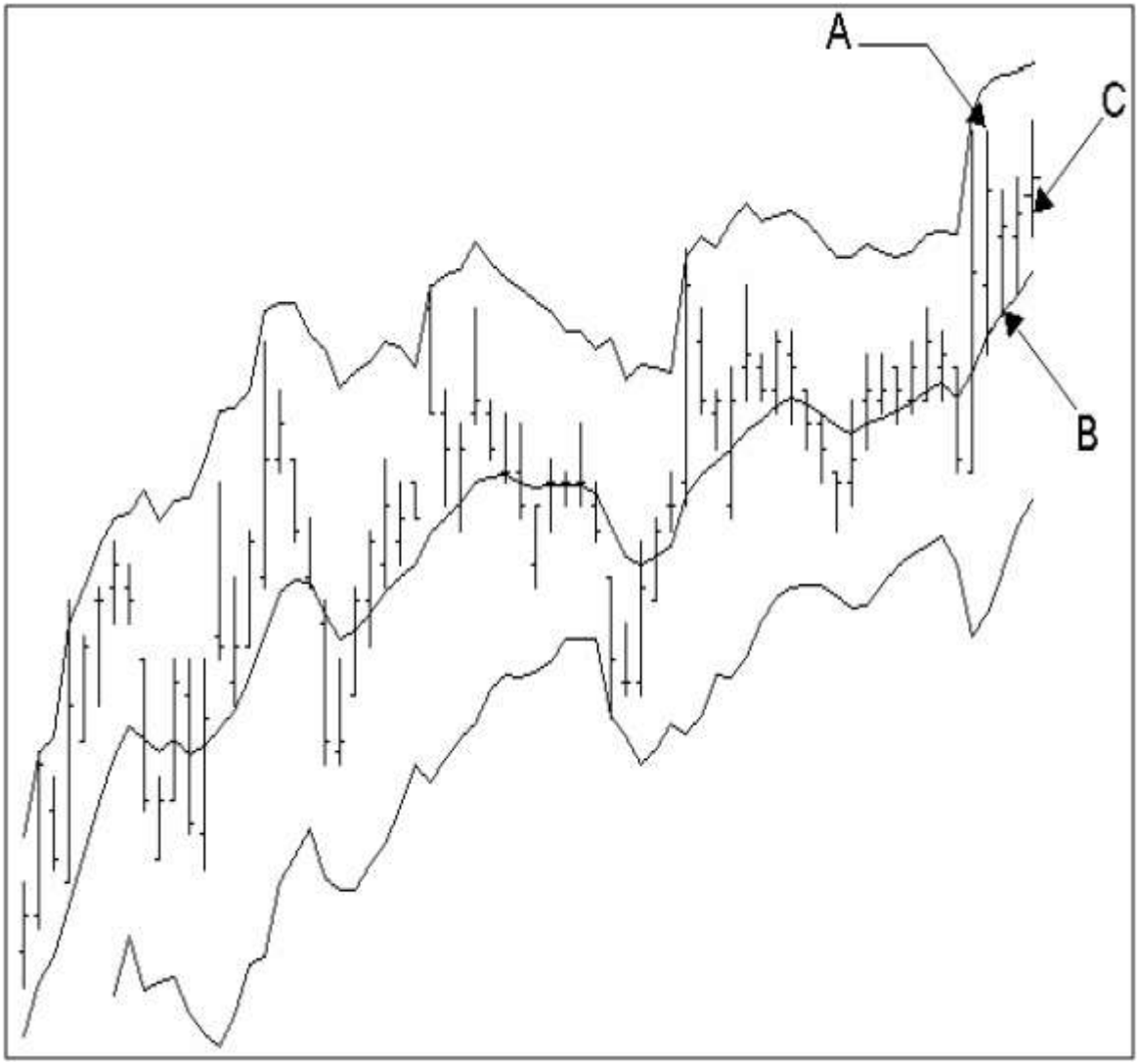


Давайте посмотрим, что произошло дальше!!



Ничего себе! Что здесь творится? Цены не могут решить, по какому пути пойти? Фактически, это закрытие было довольно слабым для такого большого дня.

Может, будет откат к скользящей средней, чтобы мы могли попробовать еще раз открыться вверх?

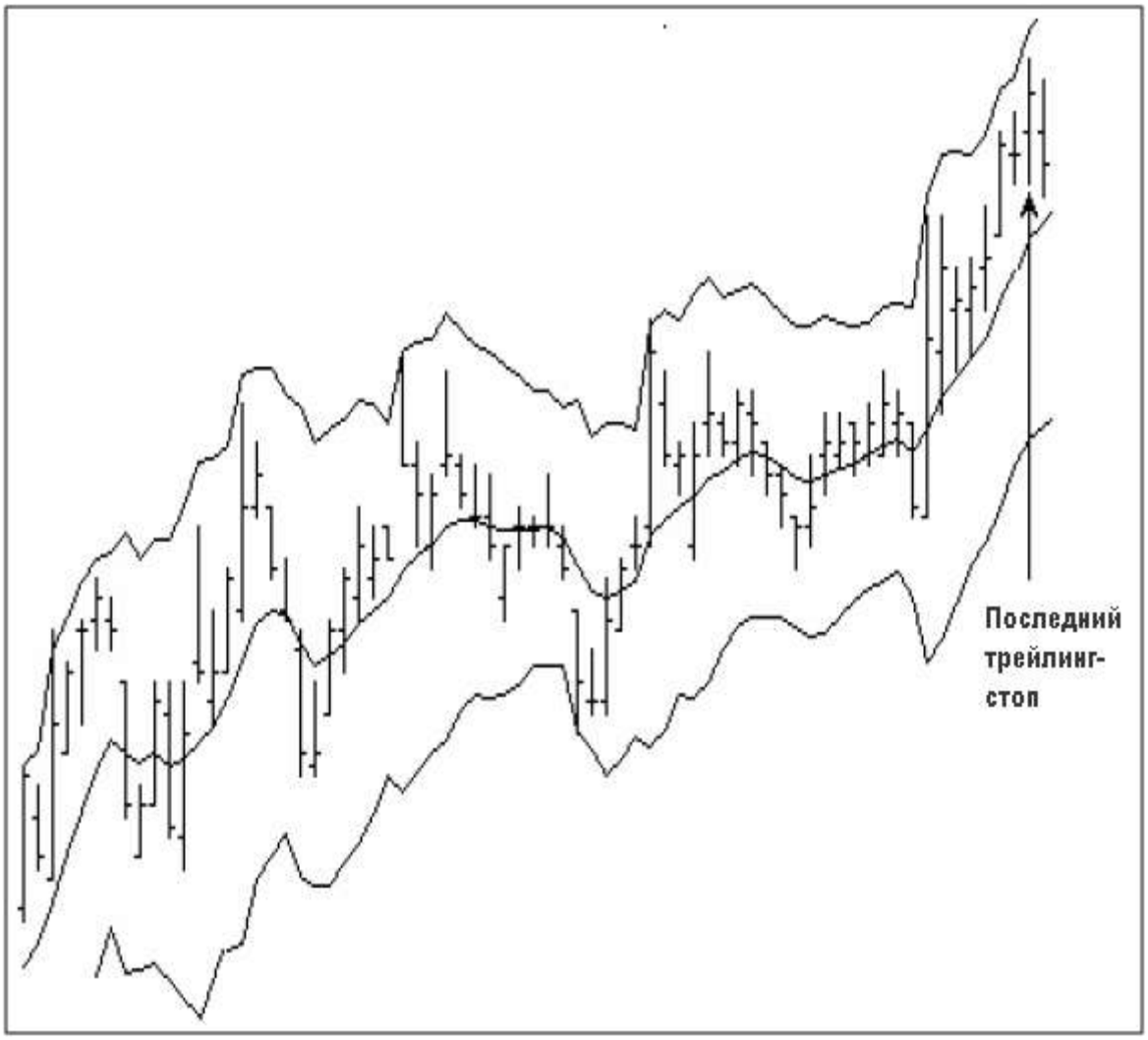


Открылись на следующий день после "большого" дня:

A: Мы не можем использовать день “A”, потому что он нарушает наше второе правило для отката: “Пробой сквозь скользящую среднюю, но меньше чем на половину расстояния ширины канала против тренда”. День "A" прошел больше половины пути через верхний канал.

B: Внутренний день. Цены касаются линии скользящей средней и закрываются всего на один тик меньше, чем половина ширины канала. Это хорошо. День “B” является тем баром, который дает нам наш сигнал входа на день "C". Мы открываемся спустя 15 минут после открытия Дня "C". Мы рискуем в этой позиции 1 000$.

Следующий график покажет Вам, чем все это закончилось.



После входа в сделку:

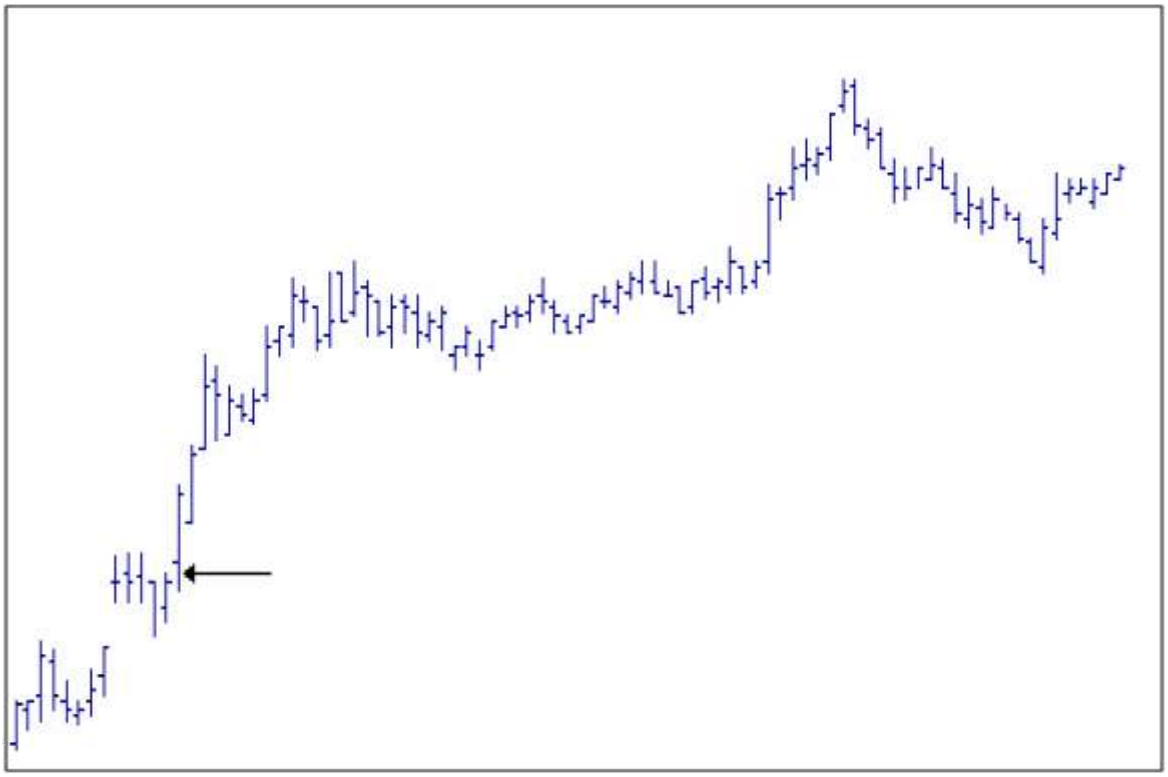
• Как можно скорее переведите несколько контрактов в наличные, чтобы взять прибыль и заплатить за сделку. Переместите стоп в безубыточность.

• Как только появился минимум, который выше точки безубыточности, переносите стоп сразу под минимум каждого дня, пока он не сработает.

Глава 26. Толчковые бары.

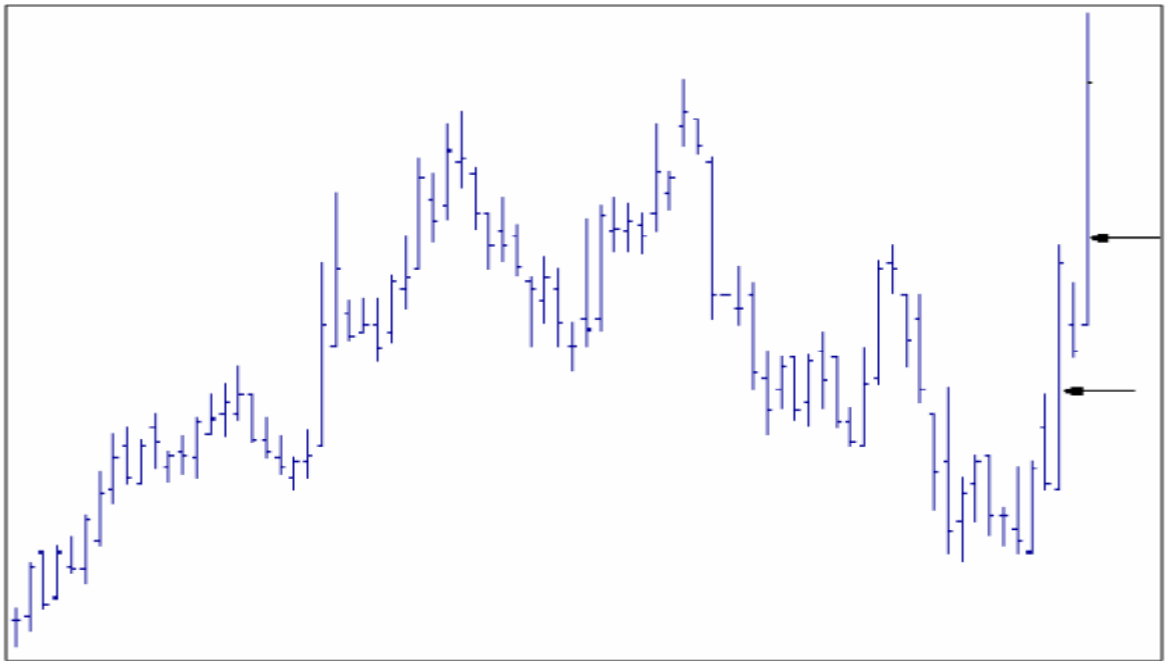
Один из самых сильных сигналов, который только можно получить на любом графике, независимо от периода времени, это тот, который мы называем толчковым баром. Хотя толчковые бары случаются в обоих направлениях, лучшие и наиболее заслуживающие доверия - те, которые происходят в восходящем направлении. Вам нужно будет некоторое время понаблюдать их прежде, чем Вы сможете оценить то, что мы здесь описали. Ваше внимание к толчковым барам хорошо вознаградит Вас за то время, которое Вы потратите на обучение их идентифицировать. Вы должны также узнать, как управлять сделками, которые возникают в результате работы толчкового бара.

Вообще говоря, мы покупаем на прорыве максимума восходящего толчкового бара. Мы покажем Вам некоторые из них, чтобы Вы могли лучше представить то, о чем мы пишем. Толчковый бар на рисунке ниже отмечен стрелкой.



Толчковые бары закрываются на своих максимумах или очень близко от них. Обычно они вдвое или даже еще больше по размеру, чем предшествующие им бары, хотя это и не обязательно. По мере того, как Вы их изучаете, Вы научитесь распознавать их, даже когда они не будут намного большими чем предшествующие им бары. Они неизменно выбиваются из ряда скопления.

Мы покупаем на максимуме или на прорыве максимума толчкового бара, как только видим, что цена закрывается на или около его максимума. Иногда все, что мы должны сделать, это войти на один тик выше максимума толчкового бара.

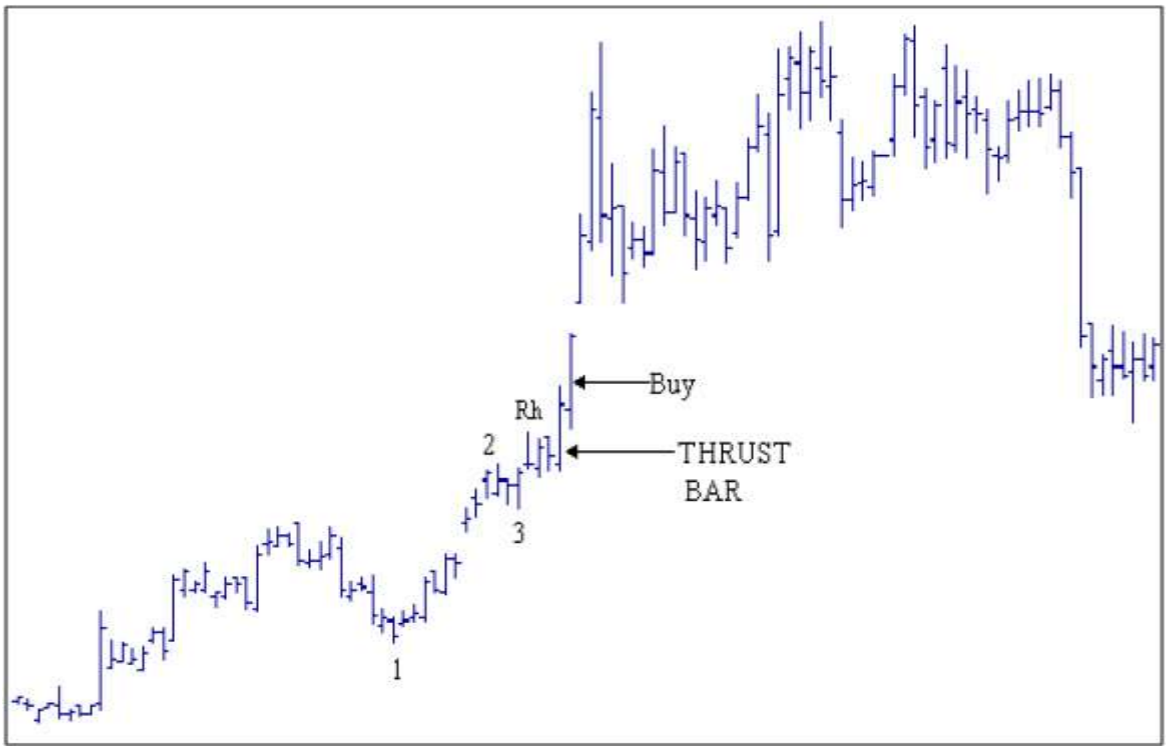


А бывает, что следующий бар опустится немного ниже максимума толчкового бара, таким образом давая нам шанс войти по немного более низкой цене, используя "Уловку Трейдера". На графике выше нижняя стрелка указывает на толчковый бар. Верхняя стрелка указывает на точку покупки.

Ордер “Цена или лучше” хорошо использовать с толчковыми барами, если для Вас возможно войти по такому ордеру.

Толчковые бары могут также случаться и на трендовых рынках. Вы ждете минимум 1-2-3, сопровождаемый Крюком Росса. Затем Вы ищете толчковый бар на четырех барах коррекции. Еще раз, Вам нужно будет задать управление сделкой, капиталом и риском.

Нет ничего удивительного делать то, что применяется ко всему одинаково. Вам нужно будет учитывать свой собственный стиль торговли, количество приемлемого риска и размер Вашего счета. Мы покажем Вам пример толчкового бара, происходящего на трендовом рынке. Если бы, однако, Вы торговали 1-2-3 и Крюки Росса, Вы уже были бы в этой сделке.

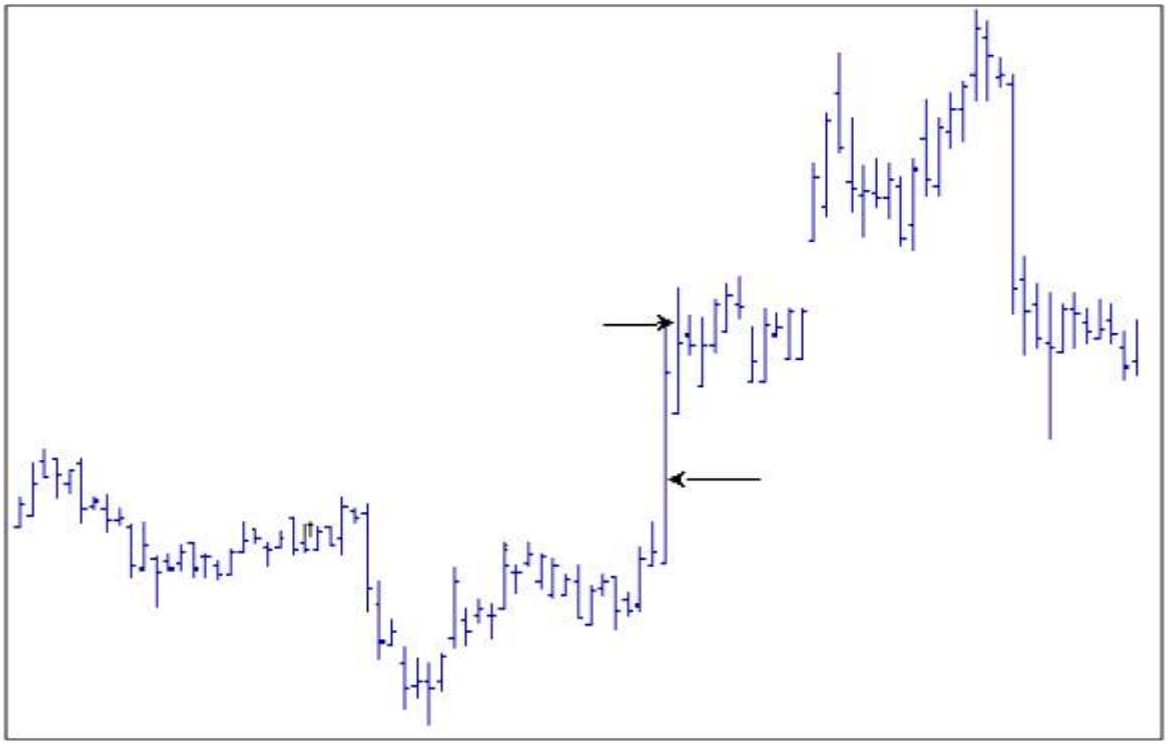


На тот случай, если Вы думаете, что это работает всегда, позвольте нам опустить Вас на землю графиком ниже.

Поскольку Вы никогда не знаете наверняка, насколько далеко пойдет рынок после толчкового бара, сделку нужно рассматривать, как скальп. Как можно скорее Вы должны покрыть расходы. У Вас должна быть определенная цель для следующей части Вашей полной позиции. Если после достижения первой цели у Вас еще сохраняется часть позиции, то Вы можете попытаться дать сделке поработать, насколько возможно.

Ордер может сработать несколькими барами позже, но между толчковым баром и баром входа в сделку должно быть не больше четырех баров.

Конечно, если Вы перероете свои графики, то найдете и другие примеры толчковых баров, которые не принесли много денег. Помните, только то, что бар является большим, не делает его толчковым. Он также должен закрыться на вершине или совсем рядом с ней. Если Вам для этого требуются точные цифры, позвольте нам сказать только, что это должно случиться в верхних 10 % диапазона бара. Вы можете захотеть еще более усложнить задачу, потребовав лучшие 5 %. Часто Вы так и будете делать, не забывайте только основываться на том, что Вы видите.



На этом графике есть много не таких "горячих" толчковых баров. Мы указали нижней стрелкой на самый очевидный, а вход отметили верхней стрелкой. Посмотрите сами, не видите ли Вы других. Таким образом Вы проверите себя в реальных условиях. Важно знать о них и учиться использовать их в своей торговле. Есть многочисленные случаи, когда толчковые бары дают превосходные сделки. По крайней мере, они дают Вам некоторую подсказку, что в настоящий момент происходит что-то реальное.

Глава 27. Манипуляция рынком.

“Боже, прошу, выведи меня из этой сделки и я клянусь, что никогда больше не буду торговать”.

А Вы оказывались когда-либо в положении доблестного трейдера на рисунке ниже?

“Зачем, о зачем я вообще открыл эту сделку?? Мне нужно было уйти, пока еще было можно!!?

Возможно, как и этот бедолага, Вы не планировали должным образом свои сделки. Если Вы похожи на многих других знакомых нам трейдеров, Вы наверняка торопитесь. Вы мчитесь к сделке, проявляя очень мало терпения. Вы, вероятно, понятия не имеете о том, как планировать торговую кампанию, и Вы, скорее всего, потеряете большую часть своих денег прежде, чем это узнаете. Очень жаль, потому что, как и в любом деле, подготовка - это наибольшая часть работы.

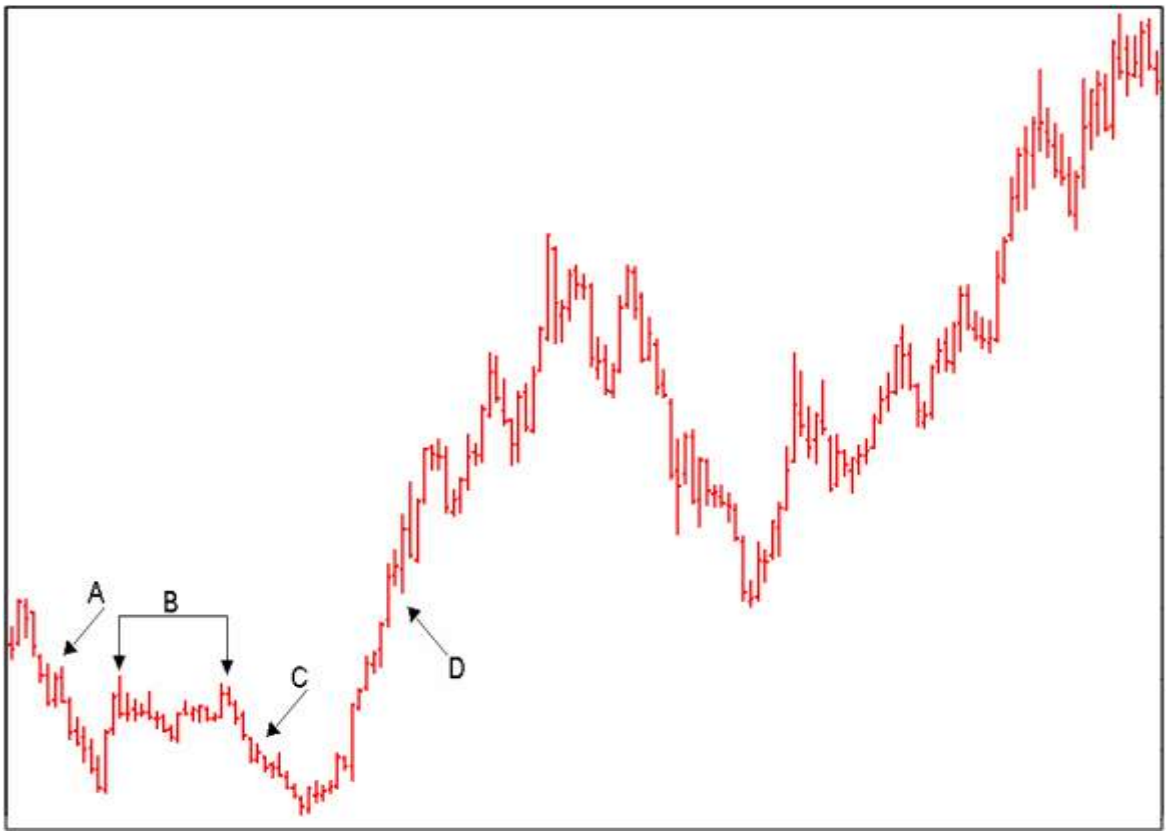
Если уж делать что-то, это нужно делать хорошо. Итак, в этой главе позвольте нам показать Вам еще несколько вещей, которые Вы должны знать, чтобы добиться нужной цели.

Некоторым из Вас требуются уроки о том, как наладить более долгосрочный трейдинг и его планирование. Это не вся трудность. Мы начнем с нескольких основ торговли.

СЛУЧАЙНОЕ БЛУЖДАНИЕ?

В течение многих лет мы отрицали любые применения теории Случайного Блуждания к ценам на фьючерсы. С течением времени наше неприятие стало лишь более сильным. Как мы объясняли в другом месте, рынок - это ситуация “слабые руки” против “сильных”. Цены проектируются сильными руками, чтобы использовать в своих интересах слабые руки. Так было всегда и так всегда будет, если, так или иначе, человеческая натура не изобретет способ измениться без помощи божественного вмешательства.

Давайте взглянем на несколько картинок, сработанных сильными руками. Чтобы показать Вам некоторые основные движения, мы сместимся к дневным, недельным и месячным графикам. Даже если Вы дейтрейдер, Вы сможете использовать в своих интересах эти движения, когда они происходят, если знаете, что это именно то, что Вы ищете. На рынке вполне достаточно фьючерсов для торговли, таким образом, эти ситуации можно найти во многих местах. Все, что Вам нужно - это увидеть.



МЕСЯЧНЫЙ ГРАФИК ЦЕНЫ

Вот, что нужно искать:

• “A” - Цены начинают опускаться в область основного минимума.

• “B” - Цены консолидируются в течение длительного периода времени. (Помните, это - месячный график.)

• “C” - Цены сжимаются сильными руками еще ниже, снизившись достаточно, чтобы вытеснить все слабые руки. Любой бык на этом рынке теперь готов сдаться или уже капитулировал. Во время и после сжатия сильные руки накапливают все доступное на минимуме, на минимальных ценах. Теперь этот рынок принадлежит сильным рукам.

• “D” - С этих пор не осталось никого, готового продать, и единственное, что может произойти, это удержание спроса и рост цены. Сильные руки продают на возрастающем спросе. Передача ценностей в конечном счете меняется от сильных рук к слабым.

Вы можете раз за разом видеть этот же самый сценарий на квартальных, месячных, недельных и дневных графиках. Он также случается и внутри дня. Различаются только игроки и размах происходящего. Движущая сила, однако, всегда остается той же самой - жадность.

Сильные игроки на рынке терпеливы. Они могут позволить себе быть таковыми. Они знают, что им нужны лишь несколько больших, хорошо спланированных движений, чтобы сделать свое состояние еще толще, чем уже есть.

Как Вы можете использовать в своих интересах ситуацию, подобную той, что мы сейчас видели? Вы должны научиться распознавать паттерн:

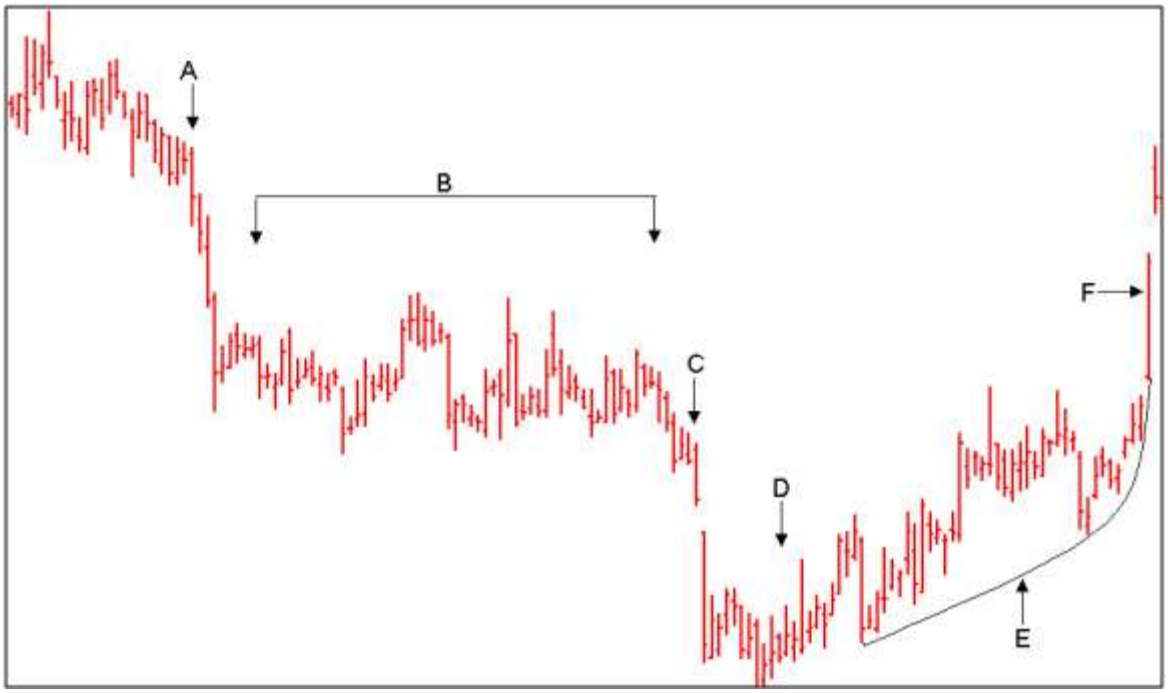
a. падение цен, за которым следует выравнивание в скопление, которое выглядит, как минимум, до которого цены могут дойти.

b. неожиданное дальнейшее падение цен (сжатие), за которым следует другой период скопления перед началом роста цен.

c. устойчивое повышение цен, которое, наконец, проникает сквозь прежнее скопление

Именно в этот период устойчиво растущих цен Вы можете взять на рынке превосходные сделки. Вы можете считать, что этот рост продлится в течение достаточно долгого времени.

Давайте посмотрим на другой график. На сей раз мы взглянем на дневные цены.



ДНЕВНОЙ ГРАФИК ЦЕНЫ

• “A” - Цены начинают падение к тому, что в то время было определяющими минимумами.

• “B” - Цены консолидируются около основных минимумов там, что кажется дном. Выглядит это так, будто цены уже ниже не пойдут.

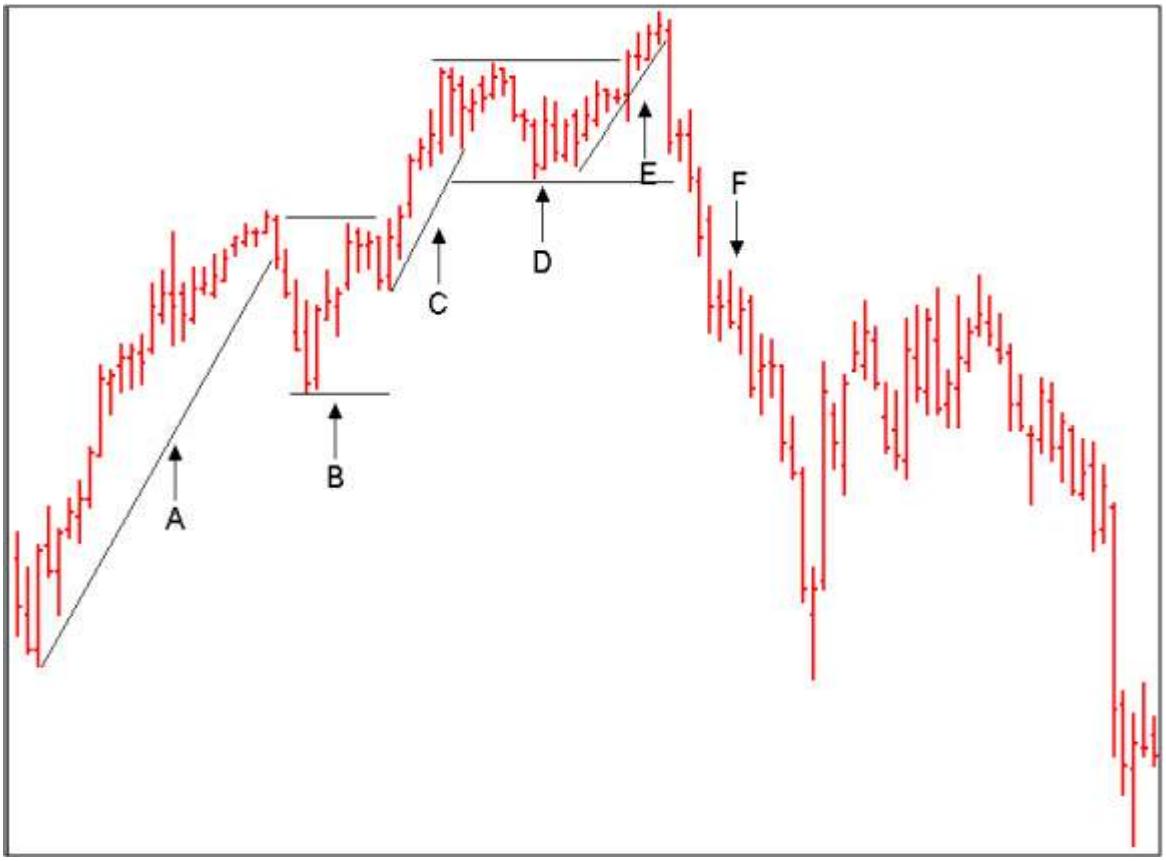
• “C” - На страх всем быкам цены действительно падают ниже. Идет сжатие. Все слабые руки изгнаны с рынка. Это безоговорочная капитуляция быков.

• “D” - период консолидации формируется еще раз. В этом пункте и во время сжатия у нас было накопление от сильных рук.

• “E” - Цены начинают расти на спросе

• “F” - Цены растут выше прежней консолидации.

Мы рассмотрели бычье сжатие. Иногда сжатие может быть медвежьим. Далее - пример медвежьего сжатия. На сей раз мы будем использовать недельный график.



• “A” - Цены поднимаются к новым абсолютным максимумам

• “B” - Цены консолидируются, похоже, что наступил конец бычьего роста.

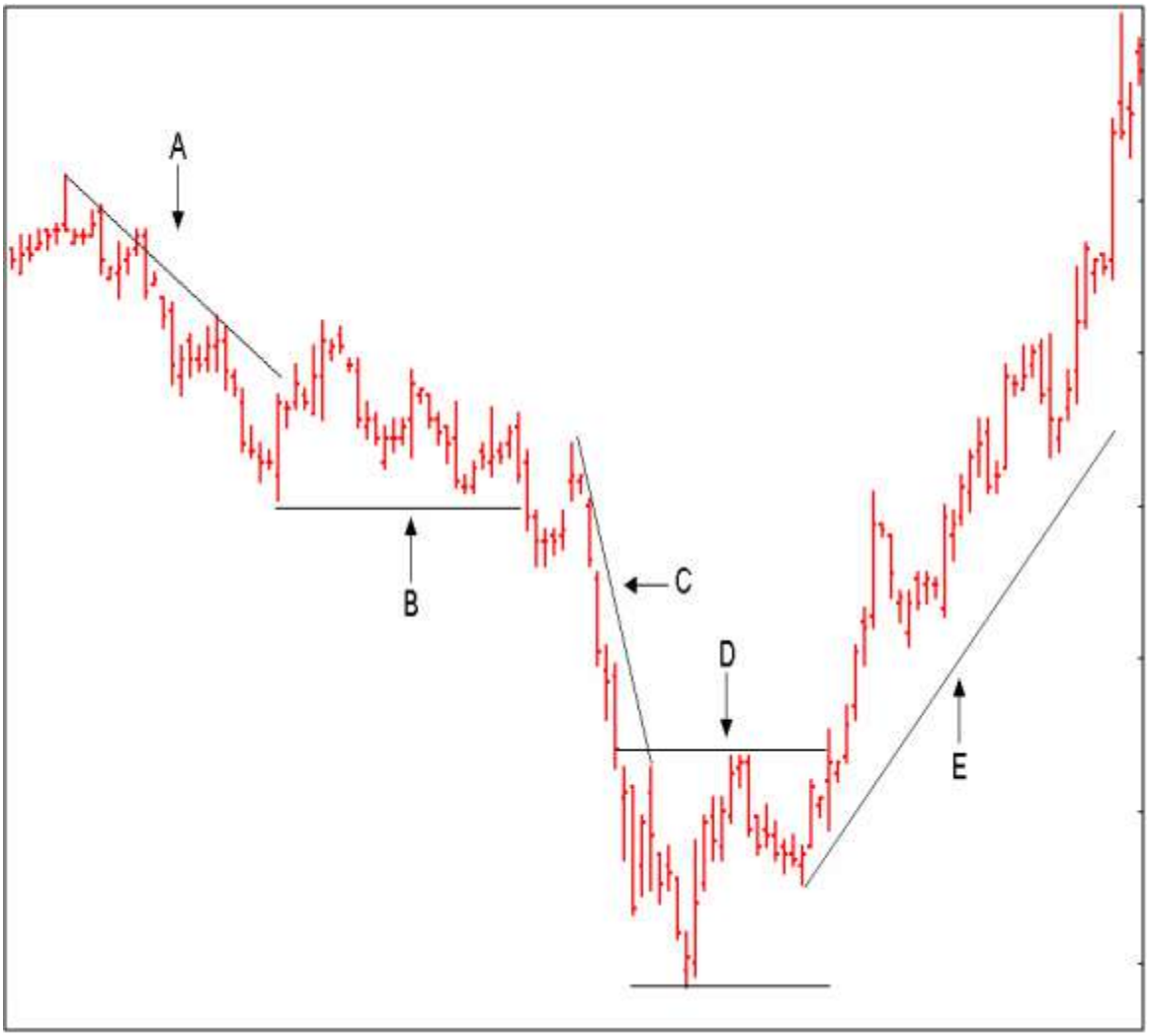
• “C” - Цены снова растут в попытке сжать слабых медведей.

• “D” - Цены консолидируются еще раз. Возможно, теперь началось распределение и цены пойдут вниз.

• “E” - Неверно! Цены на заключительном сжатии делают еще более высокий максимум. Теперь медведи полностью капитулировали. Сильные руки вытеснили медведей. Есть только один путь, куда теперь могут пойти цены.

• “F” - Правильно! Вниз!! Мимо предшествующего скопления.

Мы полагаем, что Вы не успокоитесь, пока мы не покажем Вам, что это также происходит и на внутридневных графиках. Итак, теперь на очереди дейтрейдинг.



• “A” - Цены упали до самого низкого минимума за несколько дней.

• “B” - Цены выровнялись по сравнению с углом предшествующего нисходящего тренда.

• “C” - Быки плотно сжаты резким падением цен.

• “D” - Цены консолидируются еще раз.

• “E” - Цены устойчиво растут, продвигаясь выше прежнего скопления.

Глава 28. Ликвидация.

Знание, когда ликвидировать сделку, по крайней мере столь же важно, как и знание, когда в сделку войти. Так как большинство трейдеров все же правильно расценивают вход, значит, проблема состоит в необходимости знать, когда выйти. Слишком часто трейдеры, выходя из рынка, находятся на неверной стороне сделки.

Мы постоянно поражаемся, что трейдеры остаются в длинной позиции, когда рынок дает ясный сигнал продажи. Также верно и обратное. Трейдеры, которые обычно открылись бы вверх на сигнале покупки, стараются оставаться короткими, получив тот же самый сигнал на покупку при открытой позиции вниз.

Если Вы открыты вниз и видите прорыв точки номер 2 формации 1-2-3 лоу, то, конечно, пора подумать о выходе из короткой позиции, причем независимо от того, победили ли Вы или проиграли.

Сигналы мощных паттернов, вроде 1-2-3, являются хорошим способом выйти из сделок. Но есть и другие тонкости поведения рынка, которое может указать нам, что пора выходить.

Есть контрольные признаки, которые сообщают нам, что пришло время хватать свои деньги и бежать, все равно, с выигрышем или с проигрышем. В этой главе мы поделимся с Вами некоторыми мысли о ликвидации и выходе.

КТО КОНТРОЛИРУЕТ

Один из способов определить, когда наступает пора выйти, состоит в том, чтобы выявить, кто имеет контроль над рынком, покупатели или продавцы?

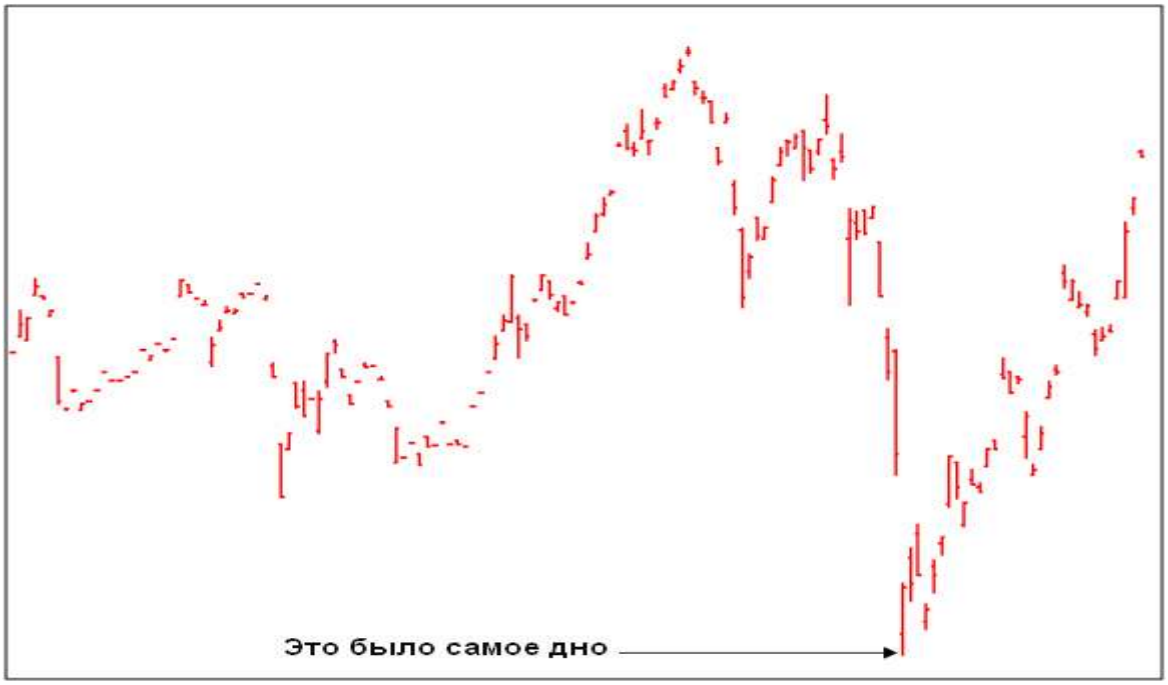
Независимо от масштаба времени, если Вы открыты вверх и начинаете видеть много баров, которые говорят Вам, что рынком управляют продавцы, Вам следует устремиться на выход. Больше того, Вы должны стараться уловить момент, когда покупатели только начинают терять контроль над рынком.

Это означает, что, как только Вы видите ценовые бары, больше не закрывающиеся в своей верхней трети, начинайте думать о защите - будь то побеждая или проигрывая!

Обратное верно, когда Вы стоите вниз. Независимо от периода времени, если Вы больше не видите, что цены закрываются в нижней трети ценовых баров, Вам срочно следует подумать о выходе из сделки.

Обычно число баров, по которым можно судить, что тренда больше нет, меняется. Иногда достаточно и одного единственного бара. Очень крупный бар может быть весьма убедительным. В восходящем тренде крупный бар с очень низким закрытием может быть баром выпуска пара, признаком разворота тренда цены. Импульс на таком баре явно снижается. Выходите как можно скорее.

Очень крупный бар в нисходящем тренде с очень высоким закрытием может оказаться дном. Цены после такого обычно уходят в ралли. Выйдите из всех коротких позиций. См. пример ниже.



Гэп может быть достаточным, чтобы обратить Ваше внимание, что тренда больше нет. Большой внешний гэп, с закрытием очень близко к минимуму в восходящем тренде или с очень высоким закрытием в нисходящем тренде может быть сигналом, что цены теперь готовы двинуться в противоположном направлении - направление, которое будет идти против Вашей позиции. (См. пример ниже.)

Такой тип подробного анализа намного более важен в начале сделки, до того, как Вы получили прибыль, чем после того, как сделка стала прибыльной.

ПРАВИЛО ВРЕМЕНИ

Если Вы можете наблюдать за поведением цены, а цена не дала Вам покрыть расходы за определенное число минут, то выходите, независимо от того, выигрываете Вы или проигрываете. Важно иметь или ограничение по числу, или ограничение по времени, или и то, и другое. Жизненно важно записать в голове, что, "Я выйду из этой сделки, неважно, с выигрышем или с проигрышем в пределах такого-то и такого-то периода времени".

Выбранный период должен быть подобран так, чтобы он соответствовал Вашему характеру, стилю торговли и индивидуальным качествам. Вы должны выбрать свой собственный параметр времени. Мы хотим пояснить, что мы не проводили обширных статистических тестирований, которые подтвердили бы какое-то конкретное число минут, как идеальное время. Вы должны методом проб и ошибок найти свое время. Как только Вы обнаружите его, используйте его независимо от периода времени, на котором торгуете. Сюда входят как сделки внутри дня, так и недельные или дневные сигналы графиков. Если Вы не покрыли расходы за выбранный период времени, выходите.

А вот еще одно правило, которое Вам могло бы понравиться. Мы называем его правилом 3 баров. Оно гласит, что, если Вы не покрыли расходы к тому времени, когда на графике появятся три бара, Вы выходите. Какое из правил применять, может зависеть и от поведения цены, и от того, что Вы видите. Вам может понравиться правило времени, поскольку Вы ищете почти немедленное подтверждение своей правоты.

Возможно, в Вашем конкретном случае, больший успех пришел бы с правилом 4 или 5 баров. Это целиком Ваше решение.

Нас спрашивали, “Имеет смысл использовать правило времени для всех рынков?” Ответ здесь - "возможно". Конечно, "да", если Ваш стиль торговли и методы входа предполагают взрывное движение после входа. Если Вы не видите его, то знаете, что ошиблись, по крайней мере, в настоящее время. Поэтому Вы выходите. Вы можете взять много небольших попаданий и выжить за счет них.

Одно из основных отличий, характерных для успешных трейдеров, которое отделяет их от трейдеров-неудачников - успешные трейдеры не боятся потерь. Убытки им могут и не нравиться, но они полагают, что это цена ведения бизнеса. Они эмоционально не переживают убытки и не принимают их на свой счет, не относят потери к себе и к своим способностям трейдера или человека. Трейдеры-неудачники переносят потери на себя лично. Они переживают их, как свою неудачу. Они считают убытки личной трагедией. На самом деле, убытки - это цена ведения бизнеса. Ваша работа состоит в том, чтобы держать эти затраты настолько малыми, насколько возможно.

ОБЪЕДИНЕНИЕ ПРАВИЛА ВРЕМЕНИ С ТЕМ, КТО СОЗНАЕТ СИТУАЦИЮ

На ранних стадиях сделки, еще до того, как покрыли расходы, еще до достижения числа минут Вашего правила времени, если Вы видите два бара подряд, открытие и закрытие которых указывают против Вашей сделки, Вы должны выйти.

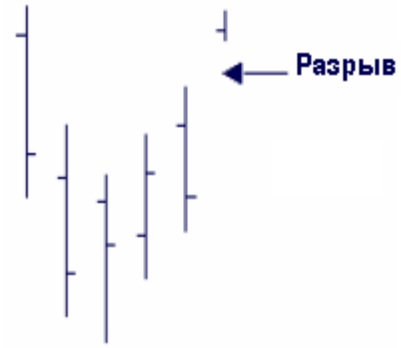
Если Вы стоите вниз и видите два последовательных бара, которые закрываются выше, чем открываются, Вы должны начать процедуру выхода. Если Вы стоите вверх и видите два последовательных бара, которые закрываются ниж, чем открываются, выходите. Вам больше не нужно находиться в сделке.

Когда Вы используете правило трех баров, независимо от периода времени, если видите два последовательных закрытия в противоположную сторону, как только что описано, выходите, не дожидаясь, пока на графике появятся три бара.

РАЗРЫВЫ РЫНКА

Разрывы рынка могут быть сигналом. Это незначительный сигнал внутри дня, но они становятся мощным сигнальным паттерном на дневных графиках, а также на очень активных пятиминутных или графиках большего временного интервала.

Вот как выглядит Разрыв Рынка:

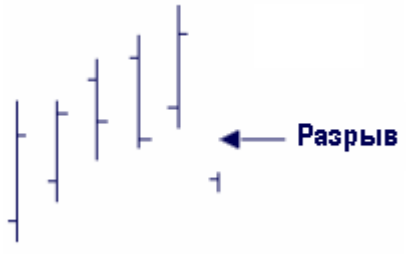


Когда Вы видите самое низкое закрытие, за которым следуют два более высоких закрытия, затем более низкое закрытие, а затем разрыв, закрывайте свои короткие позиции, у Вас появился сигнал покупки.

Важная вещь - паттерн закрытий. Очевидно, этот паттерн может проявляться с бесконечным разнообразием отношений "максимум-минимум-открытие".

Противоположный паттерн также верен. Если Вы открыты вверх, то, когда он появляется, Вы должны немедленно выйти из своей длинной позиции. Не повредило бы в этой точке также и продать в короткую.

Паттерн: самое высокое закрытие, за которым следуют два более низких закрытия, затем более высокое закрытие, а затем - разрыв.



Помните, это паттерн именно закрытий, что важно. Отношения открытий, максимумов и минимумов не имеют смысла при поиске этого паттерна.

Это не значит, что отношения открытий, максимумов и минимумов не также важны, но при Разрывах Рынка мы интересуемся только отношениями между закрытиями и тем фактом, что рынок затем прорывается на открытии.

ЦЕНА ПРОТИВ ОБЪЕМА

Что можно сделать с объемом? Что он показывает? Самое важное - знать, растет или уменьшается цена относительно объема. Уровень объема, кроме своего влияния на хорошее заполнение, не имеет смысла, если цены не движутся. Фактически, объем относительно движения или неподвижности цен может многое сказать Вам о том, что происходит в среде трейдеров-инсайдеров. Если цены не движутся, независимо от того, насколько велик объем, Вы можете быть вполне уверены, что не происходит ничего, кроме торговли инсайдеров между собой.

Инсайдеры вполне довольны, когда рынок остается в пределах узких торговых диапазонов. Они могут благополучно скальпировать на своих деньгах в пределах столь узких диапазонов цен, куда Вы войти не осмелитесь. Они обладают преимуществом минимальных комиссионных или вооще их отсутствия, и бонусами своего статуса инсайдера. Временная задержка для их сделок будет крохотной, пока рынок остается не слишком тонким. То же самое верно и для проскальзывания. Пока есть достаточно трейдеров, проскальзывание инсайдера будет минимальным, если будет вообще.

Вообще говоря, тренд не создается инсайдерами. Реальное трендовое движение вызвано посторонними, которые выходят на торговую арену, чтобы преднамеренно сместить или спроектировать рынок туда, куда им хотелось бы.

Поэтому, когда Вы видите, что объем истощается, Вы можете ожидать слабую динамику цен. Если это происходит не на фоне некоторых новостей и после того, как цена шла в тренде, Вы можете смело предположить, что движение закончено, и пора выходить из сделки. Объем - не абсолютный индикатор,

поскольку на рынке могут иметь место, например, манипуляции, а цена может не показывать увеличенный объем перед отчетом о прибылях или другими важными новостями. Но он может действовать как решающий фактор, когда Вы колеблетесь. Он может быть фильтром, который говорит "входите" или "выходите". Помните, что очень часто сигнал входа в сделку может быть Вашим сигналом выхода из сделки.

УМСТВЕННЫЕ СТОПЫ ПРОТИВ ФИЗИЧЕСКИХ

Один из самых частых вопросов, который нам задают - “Где я должен разместить свой стоп?” Одинаково важный, но редкий вопрос - “Когда мне ставить стоп?” Сейчас мы поднимем другой вопрос - “Почему Вы поставили стоп именно там или зачем поставили его вообще?”

Давайте рассмотрим их вместе. Мы дадим Вам кое-что для применения в Вашем трейдинге с этого времени.

Инсайдеры хотят видеть Ваш стоп-лосс. Это в их интересах. Когда Ваш стоп находится в рынке, он становится частью рынка. Это дополнительный ордер на рынке. Это хорошо для бизнеса. Бирже это нравится. Инсайдеры это любят. Это дает им цель поиска. Когда Ваш стоп-лосс находится в рынке, они могут видеть его и взять Ваши деньги.

Поэтому, мы утверждаем, что когда только возможно, Ваш стоп-лосс должен быть умственным, но только пока Вы не решите держать позицию дольше дня, иначе замените его стопом защиты прибыли. НИКОГДА НЕ ПЕРЕНОСИТЕ ПРОИГРЫВАЮЩУЮ ПОЗИЦИЮ НА СЛЕДУЮЩИЙ ДЕНЬ!

Есть различные типы стоп-лоссов, которые сосредотачиваются вокруг Вашего умственного восприятия и мыслей о том, что происходит: стоп-лосс, который говорит, “я еще не совсем ошибаюсь, я дам этой сделке больше пространства,” или “я совершенно неправ и должен либо отсутствовать, либо идти в другую сторону”, или “Ничего себе, а что, если у меня будет сердечный приступ, пока я торгую и мой счет уничтожится прежде, чем кто-либо поймет, что со мной?”

• “Я еще не совсем ошибаюсь”. Эта мысль, конечно, похожа на высказывание “я беременен только наполовину”. Если Вы неправы, Вы неправы полностью. Выйдите! Сейчас же!

• “Я совершенно неправ и должен либо отсутствовать, либо идти в другую сторону”. Не удивительно ли, как наш ум может расставлять нам ловушки. Вышеприведенная мысль на самом деле нелогична. Когда Вы неправы, Вы автоматически “совершенно неправы”. Однако, вторая часть мысли уводит в область догадок, куда Вам нужно научиться не попадать. “Я должен идти в другую сторону” призывает к развернуть стоп - двойной ордер. Одна часть, чтобы вывести Вас из того, что было неправильным, а другая - чтобы ввести Вас в позицию, которая, мы надеемся, является правильной. Преднамеренное ожидание взятия убытка не имеет большого смысла. Вы никогда не должны позволять ценам далеко уходить против Вас. Если Вы поняли, что ошиблись, и перестроили сделку должным образом, то Вы должны развернуться - рынок идет в другую сторону.

• “Ничего себе, а что, если у меня будет сердечный приступ, пока я торгую и мой счет уничтожится прежде, чем кто-либо поймет, что со мной?” Эта ситуация призывает ставить катастрофический стоп. Катастрофический стоп должен быть на случай, если у Вас случится сердечный приступ или удар, пока Вы в торговле, или Вас отозвали, или появились еще какие-либо препятствия для выхода из сделки в подходящее время. В обычных условиях Вы выйдете из сделки задолго до того, как цены достигнут уровня Вашего катастрофического стопа.

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ПОТЕРИ

Спросите себя, сколько раз Вы входили в сделку только для того, чтобы увидеть, как Вас выбило из рынка до того, как сделка осуществилась. Вы хотели вернуться. Вы знали, что должны вернуться. Но из-за того, что Вы были так деморализованы полученным убытком, Вы не вернулись в сделку.

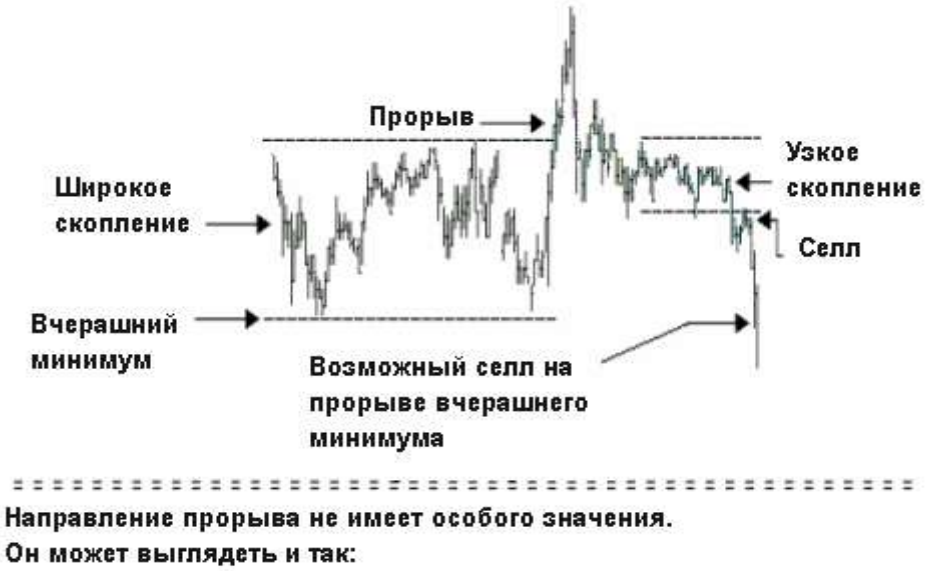
В этой точке Вы проиграли намного больше, чем деньги. Вы потеряли чувство собственного достоинства. Вы потеряли свою уверенность. Вы потеряли смелость своих суждений и Вы потеряли самообладание.

Много раз, будучи выбитым из сделки, Вы обнаружите невозможность вернуться в нее. Цена не будет давать Вам точку входа. Вы будете ждать отката цены, чтобы можно было войти повторно. Но это так и не происходит. Кроме броска в омут по маркет-ордеру на быстром рынке, у Вас не оказалось возможности открыться. В данном случае Вам следует научиться жить с убытком. В этом случае Вы потеряли возможность.

Глава 29. Некоторык внутридневные фавориты.

Внутридневные области скопления весьма распространены и часто случаются. Существуют определенные графические паттерны, которые просто должны быть распознаны так, чтобы ими можно было торговать. Некоторые из наших студентов просто влюблены в эти паттерны и регулярно их торгуют.

Некоторые из лучших внутридневных сделок, которые мы можем сделать, показаны в следующих формациях:

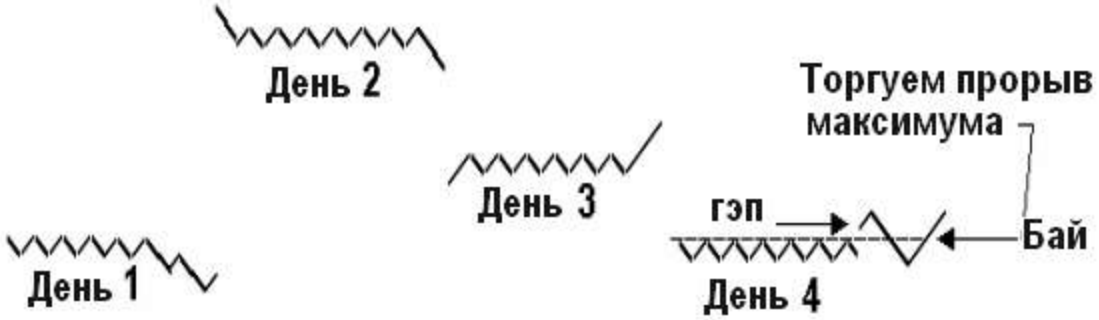


Обратите внимание: "селл" в верхней части графика показан дважды.

Вся оставшаяся часть этой главы посвящена собранию паттернов, которыми мы пользовались с большим успехом. Вам стоило бы их запомнить, это будет с пользой потраченное время.

Мы также отсылаем Вас к Приложению С этого руководства, а так же к книге "ТРЕЙДИНГ КРЮКОМ РОССА", где Вы найдете более подробные разборы скоплений.

Гэп, ретрейсмент через скопление, а потом прорыв максимума



Обратите внимание: В День 4 цены могут отойти обратно, до середины предшествующей области скопления или даже сквозь нее.

Следующий график показывает гэп вниз от Дня 3 ко Дню 4, ретрейсмент через скопление, близко к минимуму Дня 3 и прорыв скопления, сформированного в День 4. Вы можете продать на прорыве скопления Дня 3. Или же, вход мог быть сделан на прорыве минимума Дня 3, после прорыва скопления около минимума Дня 3.

Что же касается четырех дней на нижней половине графика, то здесь мы видим гэп и ретрейсмент к максимумам скопления, около максимума Дня 3. Затем мы видим скопление в День 4 и прорыв скопления Дня 4, ближе к максимуму Дня 3, чем к скоплению Дня 3. Торгуйте на прорыве более высокого скопления, если эти два скопления равны по размеру сверху вниз. В противном случае торгуйте прорыв более узкого скопления.

Вот, что нужно делать, когда цены открываются на новом максимуме выше самого высокого максимума за последние три дня:

Гэп открытия на новом максимуме за последние три дня;
Нет ретрейсмента до какого-нибудь из предшествующих скоплений за последние три дня.
НЕ ТОРГОВАТЬ!

Гэп открытия на новом максимуме за последние три дня;
Ретрейсмент до середины или до низа любого из предшествующих скоплений за последние три дня.
МОЖНО ТОРГОВАТЬ!

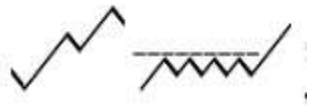
Гэп открытия на новом максимуме за последние три дня;
Ретрейсмент прошел сквозь предшествующее скопление за последние три дня с последующим прорывом в направлении гэпа.
МОЖНО ТОРГОВАТЬ!

Гэп открытия на новом максимуме за последние три дня;
Ретрейсмент к середине, дну или сквозь любое скопление за последние три дня, за которым сегодня следует скопление равной высоты.
ТОРГУЙТЕ ПРОРЫВ ВЕРХНЕГО ИЗ ЭТИХ ДВУХ СКОПЛЕНИЙ!

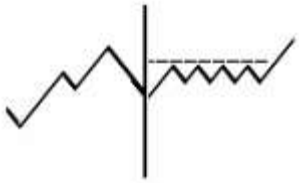
Обратное справедливо для открытия короткой позиции.

Когда область скопления попадает прямо на предыдущий максимум или минимум, то должен быть ретрейсмент, по крайней мере, к середине скопления, прежде, чем торговать прорыв предыдущего максимума или минимума. Обратите внимание: вертикальные линии на пиктограммах 3-6 ниже указывают на новые дни.

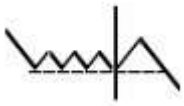
Покупайте на прорыве максимума вчерашнего скопления.



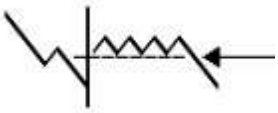
Иногда скопление около вчерашнего максимума появляется сегодня.



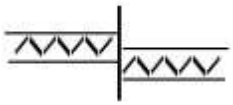
Часто никакого гэпа нет.



Мы совершаем сделку сквозь область скопления независимо от того, по какую сторону она располагается относительно сегодняшнего открытия.



Продаем на прорыве скопления, а, возможно, еще и на прорыве минимума.



Если скопления равны по расстояниям сверху вниз, торгуйте на прорыве того, которое ближе к экстремуму в том направлении, куда Вы хотите пойти.

Если скопления неравны по расстояниям сверху вниз, торгуйте на прорыве самого узкого.

ОСНОВА ОСНОВ

Когда есть два скопления приблизительно равны по размерам сверху вниз, мы торгуем прорыв более высокого, если открываемся вверх, и прорыв более низкого, открываясь в короткую. Это позволит нам избегать торговли на верхнем сопротивлении или на нижней поддержке. Однако, если две области скопления отделяет друг от друга достаточное число тиков, открывайтесь ордером бай или селл, но будьте готовы выйти, если цены достигнут области второго скопления.

Глава 30. 1-2-3 и Полосы Боллинджера.

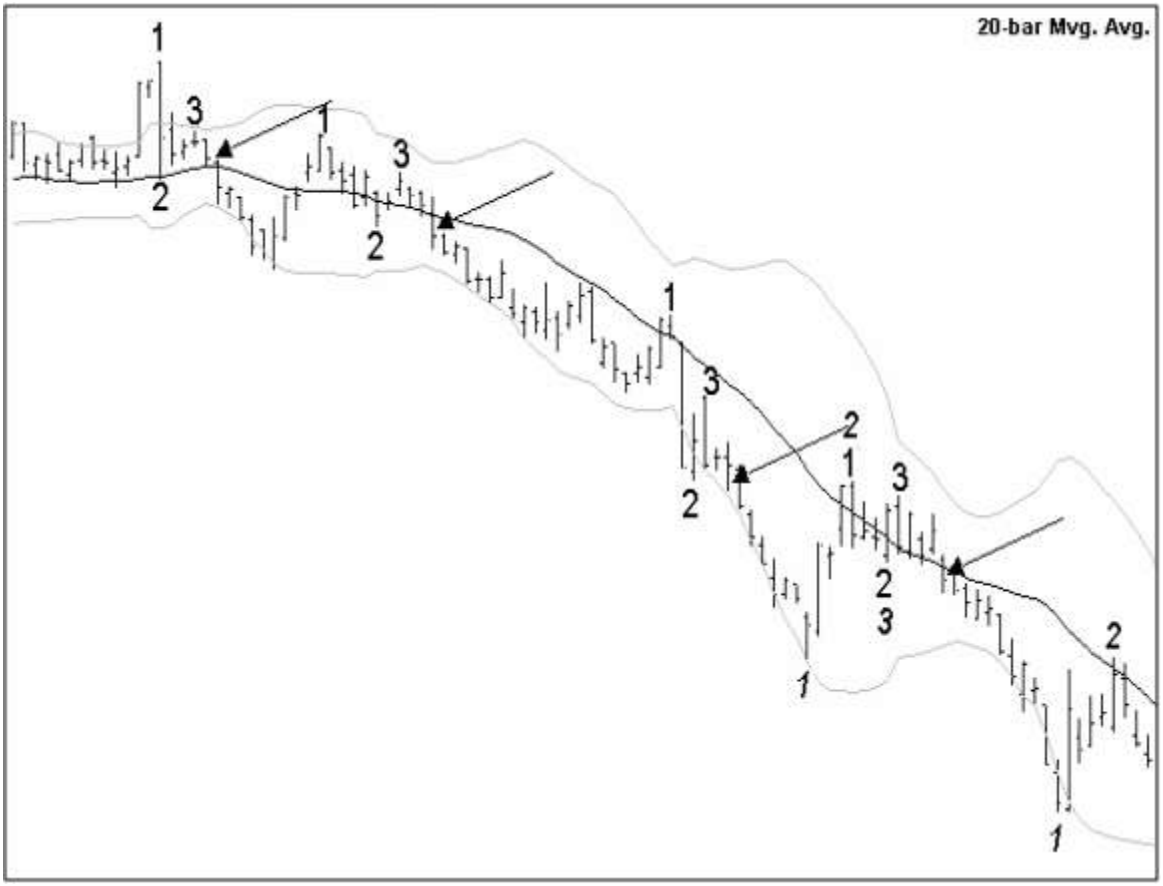
Мы уже упоминали ранее, что Полосы Боллинджера выполняют очень важную функцию для способности читать ценовые графики. Полосы Боллинджера предлагают визуальное представление местоположения двух стандартных отклонений цены. Статистически говоря, два стандартных отклонения охватывают 96.5 % всех цен, основываясь на простой или экспоненциальной скользящей средней цен. Если эти цены будут представлены, например, закрытиями, то мы можем ожидать, что 96.5 % всех закрытий будет находиться в пределах границ Полос Боллинджера. Изо всех методов нахождения поворотных моментов рынка Полосы Боллинджера оказались самыми успешными, в этом они статистически надежны, показывая трейдеру, где расположены так называемые перекупленность и перепроданность. Фактически, любая программа, которая может рисовать отдельные Полосы Боллинджера, одну, основанную на скользящей средней по минимумам, а

другую - на скользящей средней по максимумам, даст нам превосходный индикатор относительных уровней перекупленности и перепроданности. В дальнейших примерах мы будем использовать обычный набор Полос Боллинджера по 2 стандартным отклонениям, основанных на 20-барной простой скользящей средней по закрытиям.

Однако, одних только индикаторов редко бывает достаточно для действительно хорошего трейдинга. Необходимо что-то еще, чтобы трейдер мог быть уверен, что поворот рынка все же произошел и что цены теперь готовы двигаться в другом направлении или, по крайней мере, прекратить движение в прежнем направлении.

Хочется еще сказать о формациях 1-2-3. Максимум 1-2-3, случившийся на верхней Полосе Боллинджера или у линии скользящей средней, и минимум 1-2-3, случившийся на нижней Полосе Боллинджера или у линии скользящей средней, дают внимательному трейдеру превосходные сигналы смены направления.

Давайте рассмотреть несколько примеров трейдинга такого типа. Он хорошо работает на любом временном интервале и на любом рынке, который является достаточно динамичным для колебаний в тренде из стороны в сторону или колебаний с достаточной изменчивостью в пределах Торгового Диапазона, чтобы вызвать прибыльные возможности для торговли. Фактически, если цены плохо ходят в пределах выбранного периода времени, то здесь, вероятно, не стоит торговать вообще. Вообще говоря, такое происходит, когда Полосы Боллинджера становятся относительно горизонтальными.



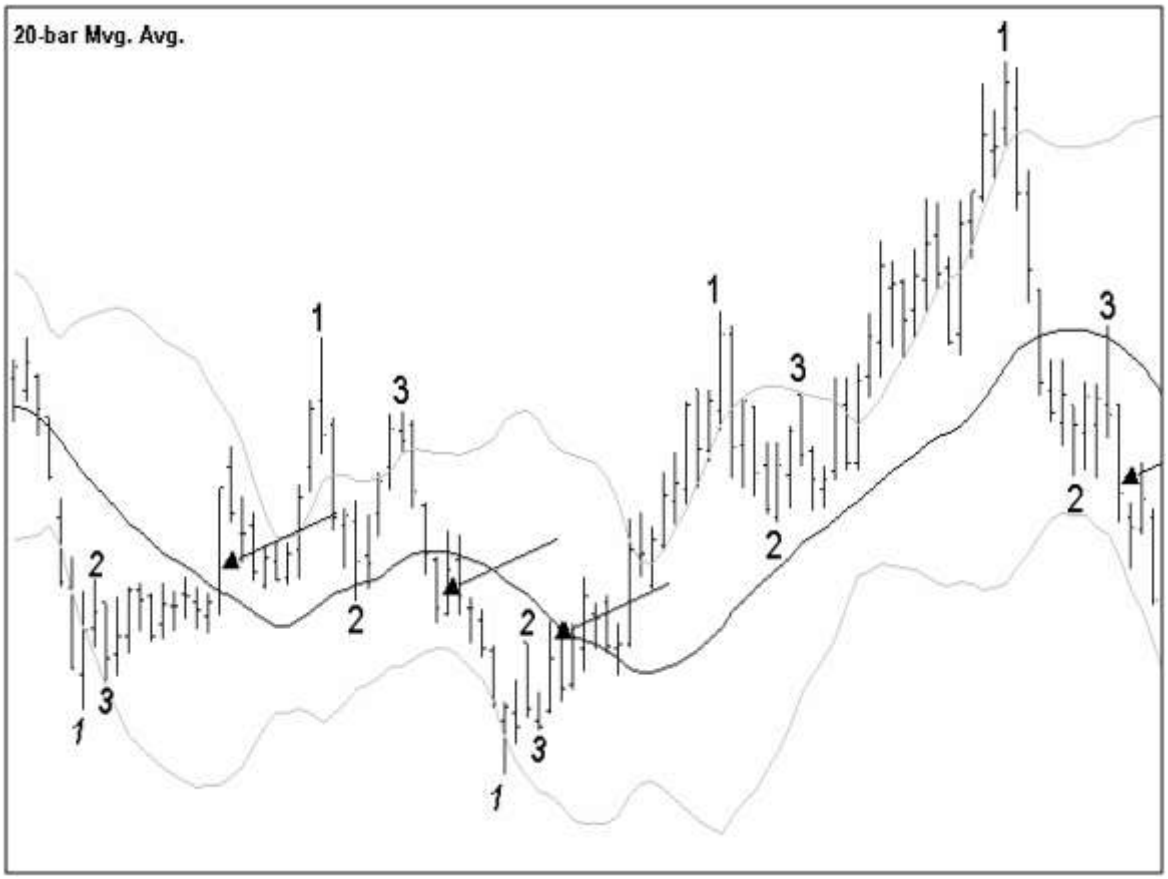
Обратите внимание на графике выше:

• 1-2-3 = Формации продажи в короткую.
• 1-2-3 = Формации открытия вверх.
• Стрелки = Точки входа

Правила: На нисходящем рынке цены должны коснуться верхней Полосы Боллинджера или выйти за нее, либо цены должны коснуться или пройти линию скользящей средней прежде, чем формация 1-2-3 станет истинной, по которой можно торговать. На рынке с восходящим трендом цены должны коснуться нижней Полосы Боллинджера или выйти за нее, либо цены должны коснуться или преодолеть линию скользящей средней прежде, чем формация 1-2-3 станет истинной, по которой можно торговать.

Формации 1-2-3 описаны в Приложении А этого руководства.

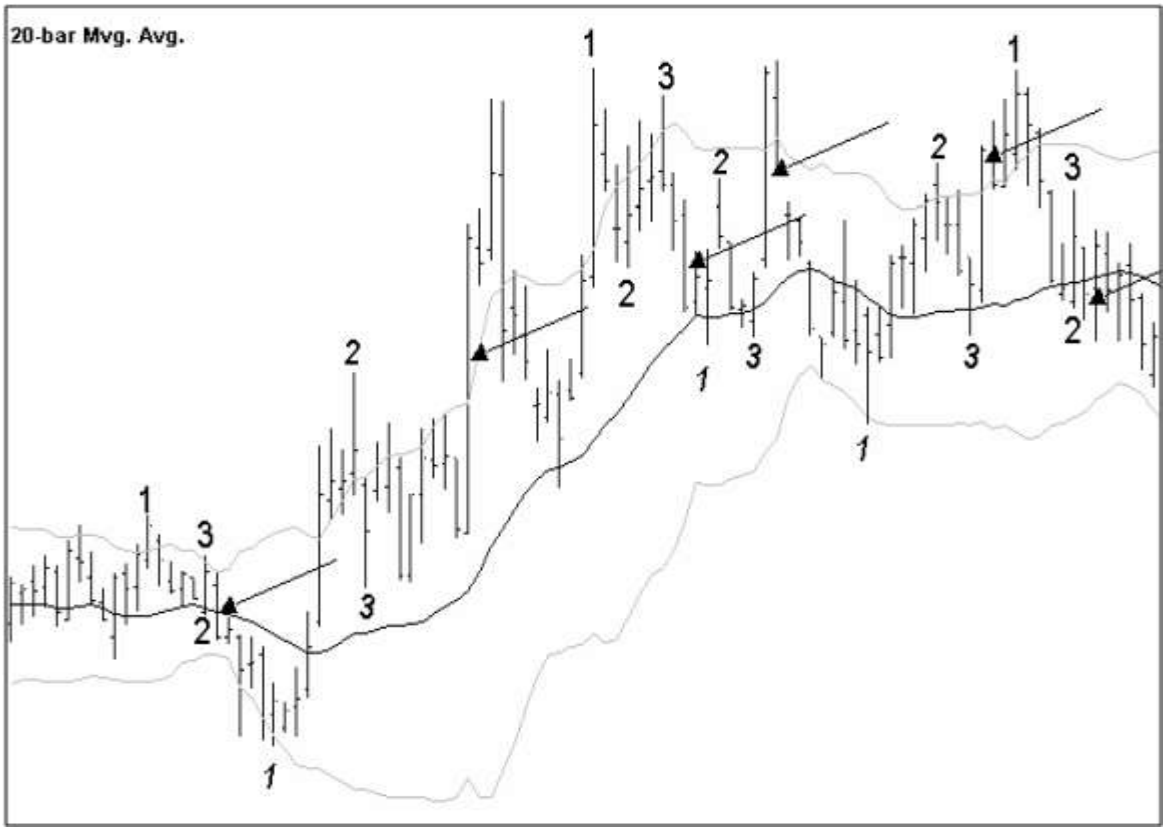
Давайте посмотрим еще несколько графиков



Где мы размещаем свои выходы? Точки выхода располагаются на один тик ниже точки номер 3 при движении вверх и на один тик выше точки номер 3 при движении вниз. Если Вы не можете позволить себе спланировать выход согласно этому методу, то Вам следует избегать торговли в выбранном периоде времени, а может быть, опуститься к меньшему периоду времени. Всегда есть выбор не торговать вообще, когда Вы не можете позволить себе соответствующую точку выхода.

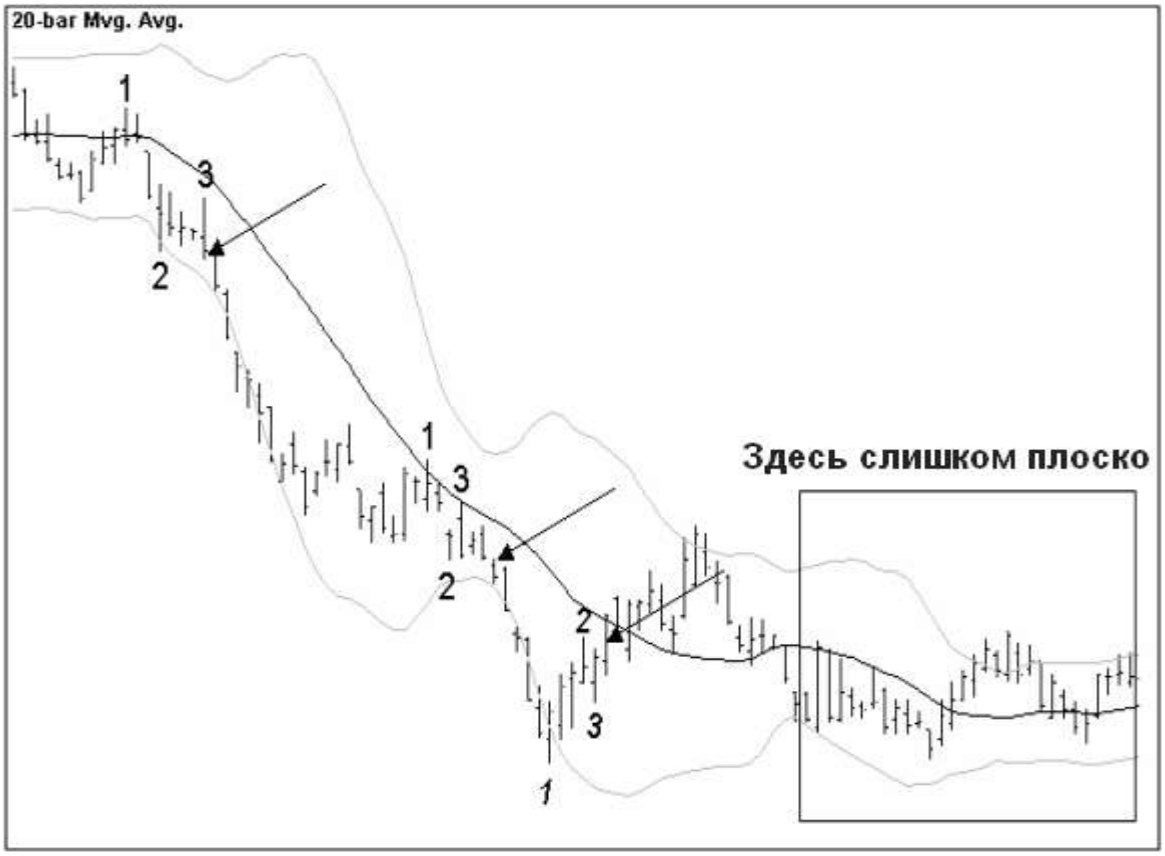
Кроме того, мы двигаем стоп или ментальный выход по естественным уровням поддержки при движении вверх или по естественному сопротивлению при движении вниз. Но проделываем мы это только после того, как взяли на сделке некоторую прибыль и находимся в позиции, которая принесет уже не меньше, чем безубыточность.

Вот еще один график, демонстрирующий сильно колеблющиеся цены.



Как Вам, например, вот это? Иногда мы можем наткнуться на действительно волатильные рынки. Этот похож на скачки дикого мустанга. Если Вы обнаружите рынок, который похож на подобный график, может быть, стоит его пропустить.

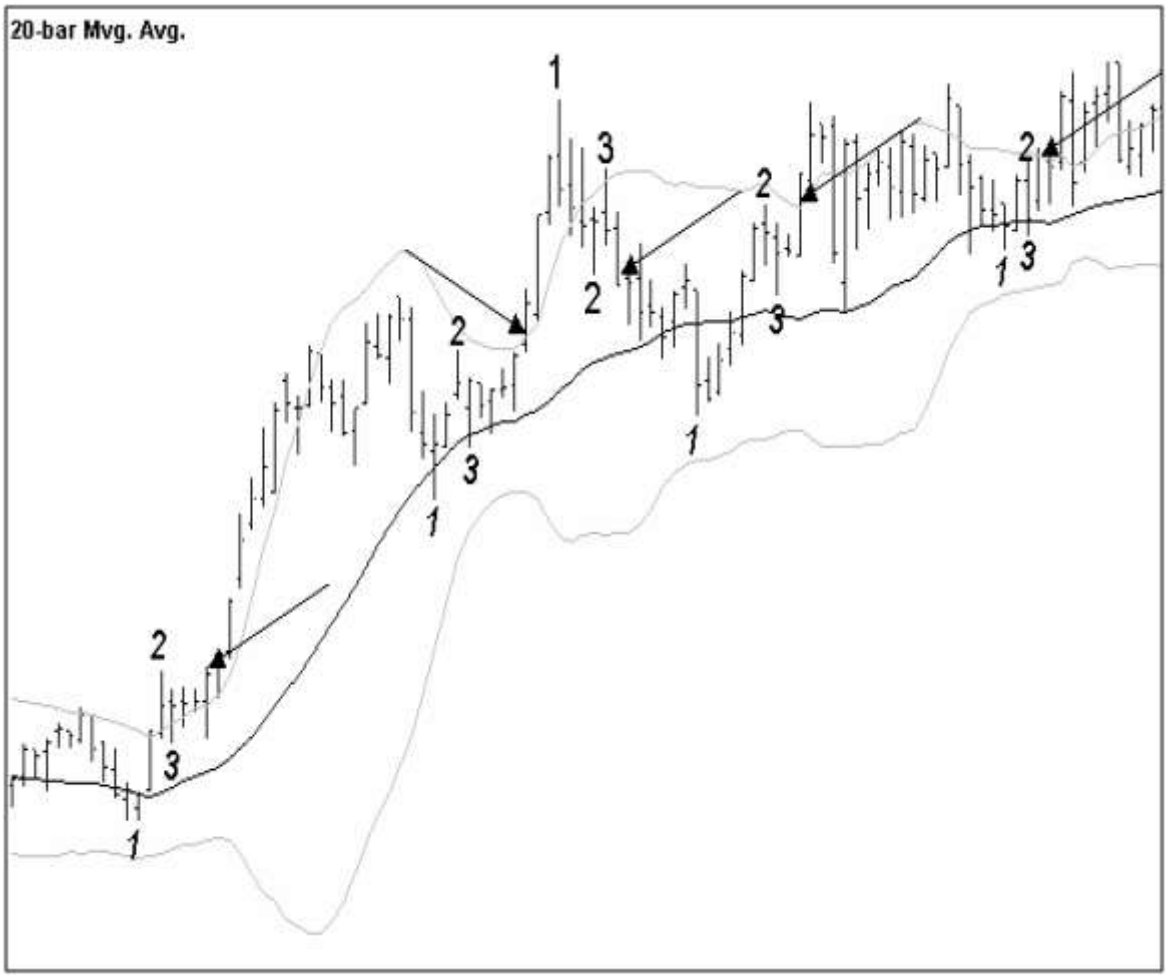
Лучше поискать что-то вроде следующего графика.



Это как раз тот сорт поведения цены, которое нам нравится видеть на графике. Обратите внимание, какие четкие и ясные здесь формации 1-2-3. Во всех случаях легко было поддерживать выходы за точками номер 3.

Следом за последним паттерном 1-2-3 цены начали выравниваться. Там была почти завершенная формация максимум 1-2-3, но точка 3 так и не смогла материализоваться. Кроме того, цены стали довольно плоскими. Другими словами, они успокоились и изменчивость покинула рынка. А теперь посмотрите на то, что произошло с Полосами Боллинджера. Они стали относительно узкими.

При том богатстве выбора, которое у нас есть, мы почти всегда в состоянии найти ликвидные рынки, которые хорошо идут в тренде вверх или вниз, либо показывают разумно волатильные колебания, что позволяет нам пожинать прибыль.



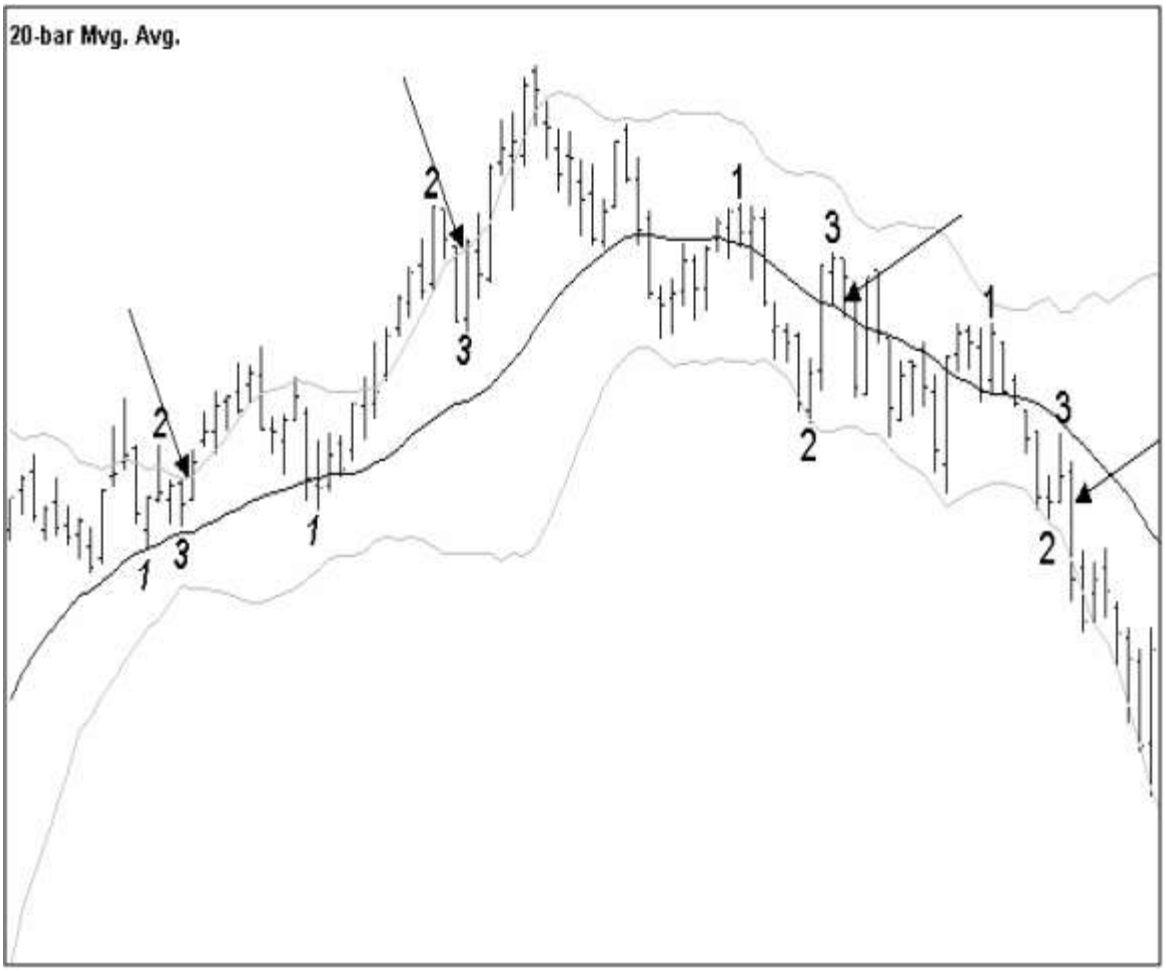
На графике выше есть несколько превосходных входов. И снова мы видим, что точкам 3 ни разу не был брошен вызов.

Обратите внимание, что последний Минимум 1-2-3 лежит в очень плоской области. Возможно, вход мог бы быть и получше. Как только Полосы Боллинджера начинают сужаться, часто лучше искать сделку в другом месте.

Кроме того, обратите внимание на ситуацию за последней формацией 1-2-3. Цены опустились значительно ниже линии скользящей средней. Но, поскольку ценовой бар, делающий точку 1, не теряет контакт с линией скользящей средней, остается приемлемым взять прорыв точки 2, как сигнал входа.

Мы пытались показать Вам эти сделки в наименее благоприятном свете так, чтобы Вы могли ценить, насколько хороши они на самом деле. Мы могли использовать в качестве входа Уловку Трейдера, и значительно улучшить результаты тех сделок, у которых максимумы и минимумы 1-2-3 произошли у линии скользящей средней.

Давайте посмотрим на еще один ценовой график. На сей раз мы будем использовать стрелки, чтобы указать на те входы, где мы могли использовать Уловку Трейдера, а не прорыв точки 2. Уловка Трейдера подробно объяснена в Приложении В.



На графике выше мы отметили только те сделки, когда формации 1-2-3 случались у линии скользящей средней. Очевидно, были также сделки, когда формации 1-2-3 происходили на линиях Полосы Боллинджера, но эти сделки используют в качестве входа только прорыв точки 2. Мы хотели показать Вам, насколько лучше использовать для входов Уловку Трейдера на тех формациях, когда 1-2-3 происходит у скользящей средней.

Кроме того, обратите внимание, что довольно часто 1-2-3, происходящие у скользящей средней, сопровождаются весьма заметным трендом.

Мы думаем, что к настоящему времени Вы уже должны хорошо понимать эту концепцию. Мы предлагаем, чтобы Вы вернулись к этим графикам и пересмотрели их в поисках следующего:

• Сколько раз сильный тренд следует за паттернами 1-2-3, которые формируются у линии скользящей средней?

• Как часто вход на основании Уловки Трейдера улучшает результаты входа в сделку, когда формация 1-2-3 началась у линии скользящей средней?

• Действительно ли лучше подождать прорыва точки 2, когда паттерн 1-2-3 происходит у одной из линий полос Боллинджера?

• Сколько раз Уловка Трейдера не смогла воспрепятствовать Вам войти в плохую сделку, когда паттерн 1-2-3 формируется на одной из линий полос Боллинджера?

ВЫВОДЫ

Уловка Трейдера может использоваться на паттернах 1-2-3 либо на полосах, либо на скользящей средней. Однако, наш опыт показал, что на полосах точку 2 должна быть взята перед входом. Уловка Трейдера показывает лучшие результаты, когда используется с 1-2-3, которые формируются от скользящей средней.

Когда цены достигают одной из полос, мы подтягиваем стопы или пододвигаем поближе к цене наш ментальный выход, основываясь на статистической вероятности, что движение может быть почти закончено.

Если движение началось от паттерна 1-2-3, который сформировался у одной из полос, мы пытаемся взять некоторую прибыль, когда цены достигают скользящей средней. Если наш вход основан на 1-2-3, который сформировался у скользящей средней, мы пытаемся взять некоторую прибыль, когда цены достигают одной из полос. Однако, довольно часто паттерны 1-2-3, которые формируются у скользящей средней, в конечном счете, приводят к сильному трендовому рынку и, когда это происходит, мы хотим взять от тренда максимально возможную прибыль прежде, чем выходить из всей нашей позиции.

Приложение А. Закон графиков.

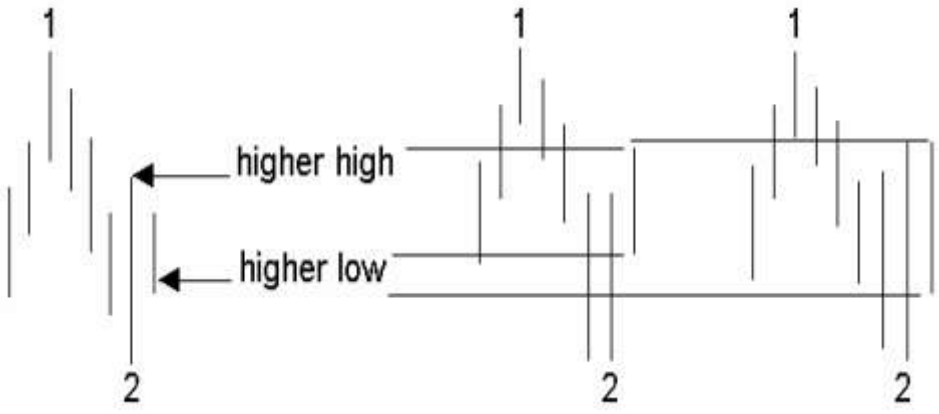
Информация, не показанная в наших предыдущих руководствах.
Максимумы и минимумы 1-2-3.

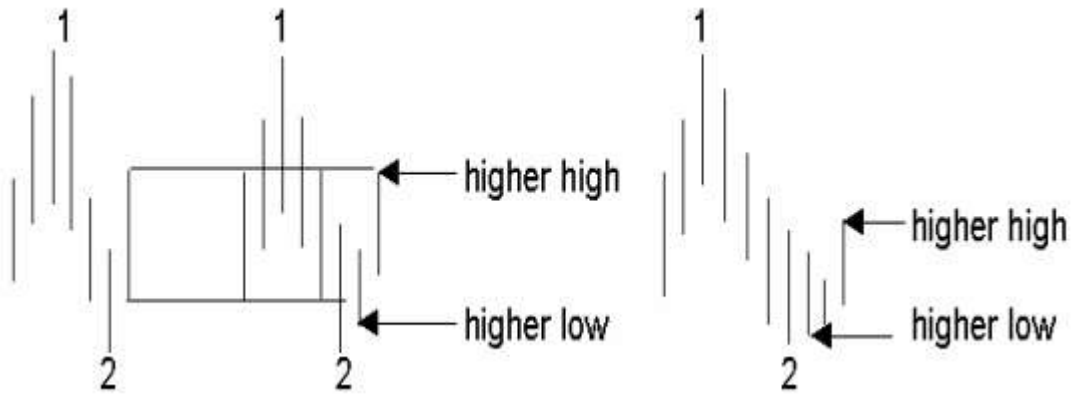
Типичный максимум 1-2-3 сформирован в конце восходящего тренда. Как правило, цены делают финальным максимум (1), пойдут вниз к точке (2), где начинается восходящая коррекция; затем продолжат двигаться вверх к точке, откуда они возобновляют нисходящее движение, создавая таким образом пивот (3). В движении от точки 1 к точке 2 может быть больше одного бара, и снова от точки 2 к точке 3. Коррекция должна завершиться прежде, чем смогут быть определены точки 2 или 3.

Максимум 1 создан, когда предыдущее-движение закончилось и цены начали опускаться.

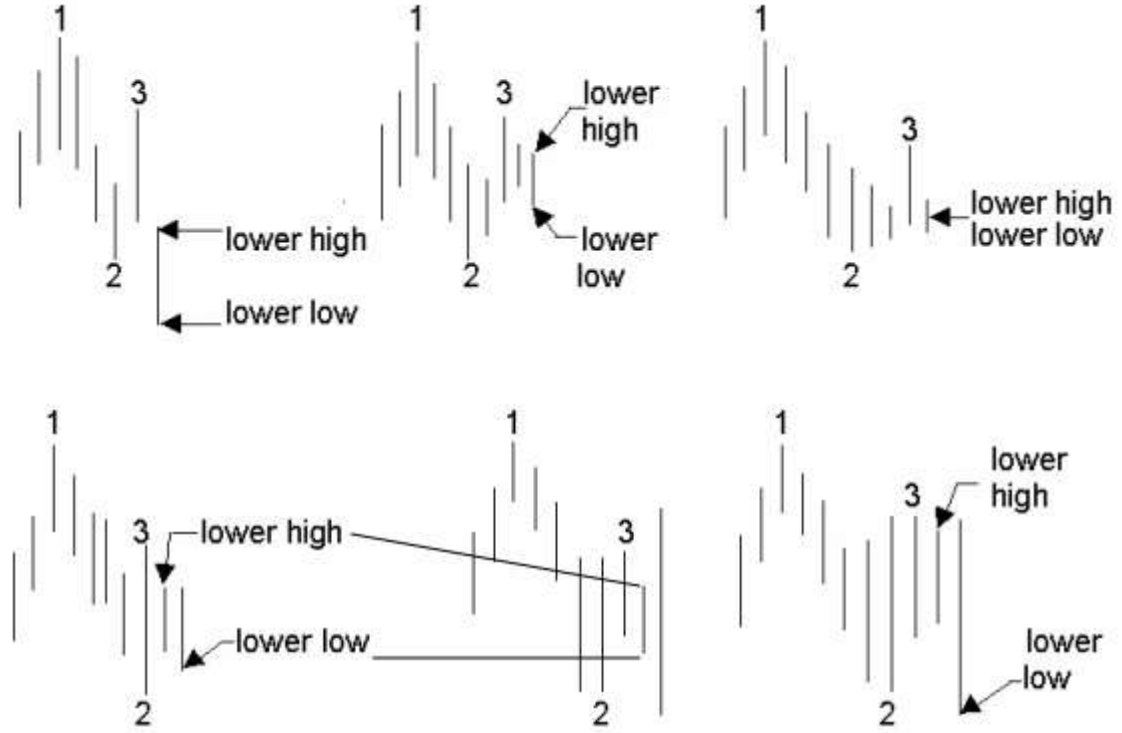
Точка номер 1 идентифицирована как последний бар, сделавший новый максимум на восходящем этапе последнего колебания.

Точка номер 2 максимума 1-2-3 создается, когда имеет место полная коррекция. Полная коррекция означает, что, когда цены продвигаются от потенциальной точки номер 2, должен быть единственный бар, который делает и более высокий максимум, и более высокий минимум, чем предыдущий бар или комбинация до трех баров, создавших и более высокий максимум, и более высокий минимум. Более высокий максимум и более высокий минимум могут располагаться в любом порядке. Следом за тремя барами у нас есть скопление. Скопление будет подробно объясняться позже. И точка номер 1, и точка номер 2 могут появляться на одном и том же баре.

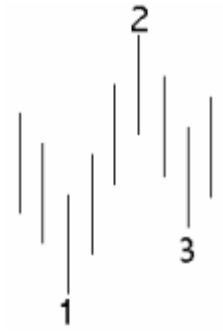




Точка номер 3 максимума 1-2-3 создается, когда имеет место полная коррекция. Полная коррекция означает, что, когда цены опускаются от потенциальной точки номер 3, должен быть хотя бы один бар, но не больше двух баров, которые формируют более низкий минимум и более низкий максимум, чем предыдущий бар. Возможно, что точка номер 2 и точка номер 3 случаются на одном и том же баре.



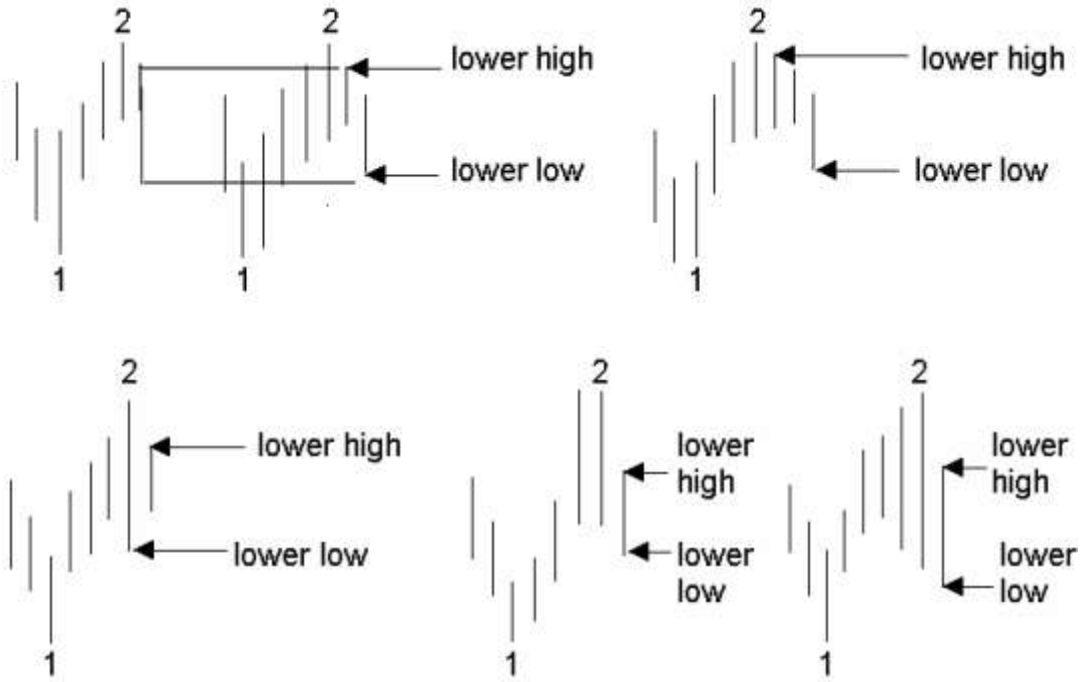
Теперь давайте рассмотрим минимум 1-2-3.



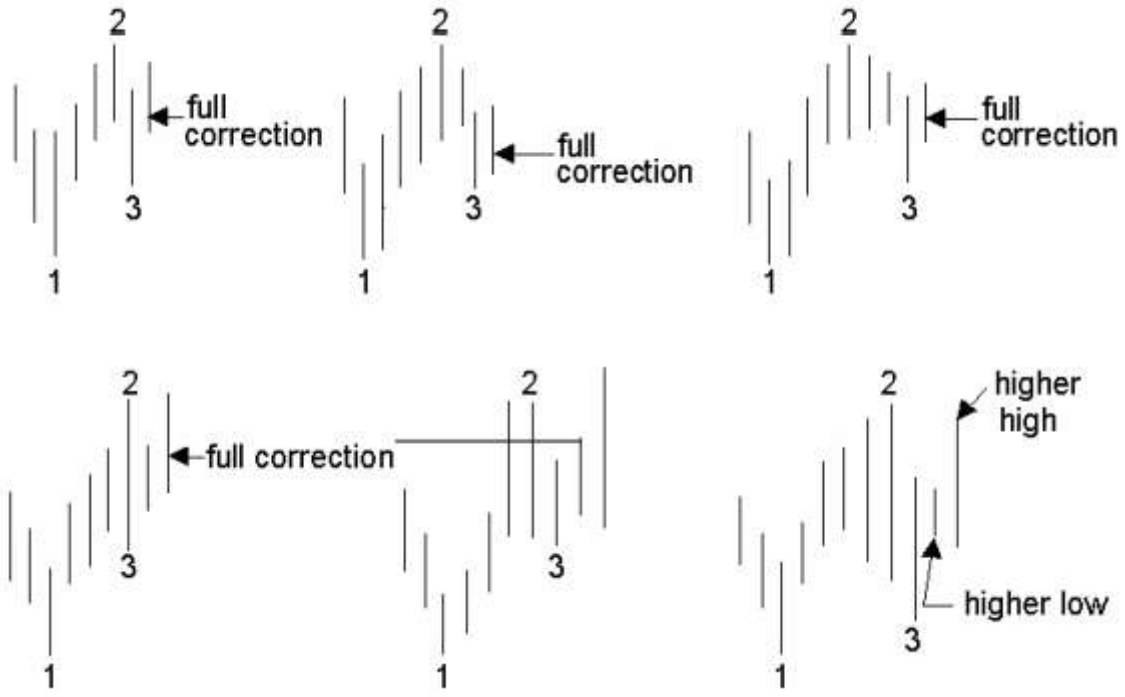
Типичный минимум 1-2-3 формируется в конце нисходящего тренда. Как правило, цены делают заключительный минимум (1); поднимаются вверх к точке (2), где начинается нисходящая коррекция; затем продолжают двигаться вниз к точке, где возобновляется восходящее движение, таким образом, создавая пивот (3). Может быть больше одного бара при движении от точки 1 к точке 2 и снова от точки 2 к точке 3. Должна состояться полная коррекция до того, как смогут быть определены точки 2 или 3.

Минимум номер 1 создан, когда предыдущее движение вниз закончилось и цены начали двигаться вверх. Точка номер 1 идентифицирована, как последний бар, сделавший новый минимум на последнем движении вниз последнего колебания.

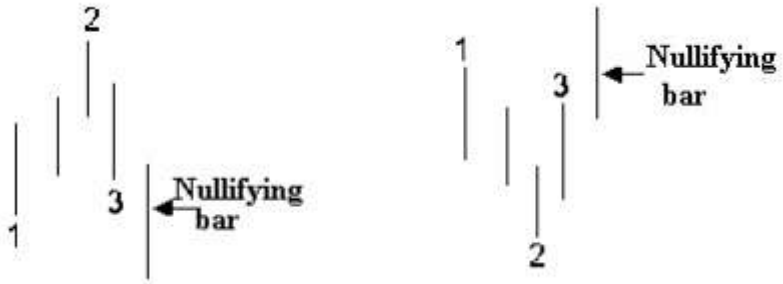
Точка номер 2 минимума 1-2-3 создается, когда имеет место полная коррекция. Полная коррекция означает, что, когда цены спускаются от потенциальной точки номер 2, должен быть единственный бар, который делает и более низкий максимум, и более низкий минимум чем предыдущий бар, или комбинация до трех баров, создавших и более низкий максимум, и более низкий минимум. Более низкий максимум и более низкий минимум могут располагаться в любом порядке. Следом за тремя барами у нас есть скопление. И точка номер 1, и точка номер 2 могут появляться на одном и том же баре.



Точка номер 3 минимума 1-2-3 создается, когда имеет место полная коррекция. Полная коррекция означает, что, когда цены поднимаются от потенциальной точки номер 3, должен быть хотя бы один бар, но не больше двух баров, которые формируют более высокий минимум и более высокий максимум, чем предыдущий бар. Возможно, что точка номер 2 и точка номер 3 случаются на одном и том же баре.



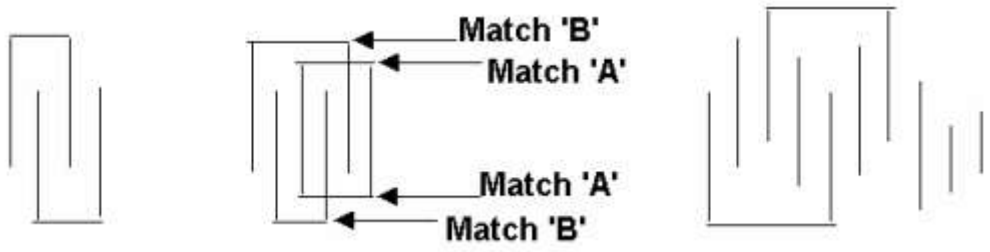
Все максимумы или минимумы 1-2-3 аннулируются, когда любой бар перемещает цену на уровень точки номер 1 или за ее пределы.



ВЫСТУП СОСТОИТ ИЗ МИНИМУМ ЧЕТЫРЕХ ЦЕНОВЫХ БАРОВ. У НЕГО ДОЛЖНО БЫТЬ ДВА СОВПАДАЮЩИХ МИНИМУМА И ДВА СОВПАДАЮЩИХ МАКСИМУМА. СОВПАДАЮЩИЕ МАКСИМУМЫ ДОЛЖНЫ БЫТЬ РАЗДЕЛЕНЫ, ПО КРАЙНЕЙ МЕРЕ, ОДНИМ ЦЕНОВЫМ БАРОМ, И СОВПАДАЮЩИЕ МИНИМУМЫ ДОЛЖНЫ БЫТЬ РАЗДЕЛЕНЫ, ПО КРАЙНЕЙ МЕРЕ, ОДНИМ ЦЕНОВЫМ БАРОМ.

Совпадения не обязательно должны быть точными, но не должны отличаться больше чем на три минимальных тика. Если есть больше чем два совпадающих максимума и два совпадающих минимума, то есть выбор, взять ли в качестве сигнала входа последние ценовые совпадения в ряду (совпадение А) или те, которые представляют самые высокие и самые низкие цены ряда (совпадение В). [См. ниже]

ВЫСТУП НЕ МОЖЕТ СОДЕРЖАТЬ БОЛЬШЕ 10 ЦЕНОВЫХ БАРОВ. ВЫСТУП ДОЛЖЕН СУЩЕСТВОВАТЬ В ПРЕДЕЛАХ ТРЕНДА. Рынок должен подняться в тренде к Выступу или опуститься в тренде вниз к Выступу. Выступ представляет собой точку отдыха цен, поэтому следует ожидать, что после прорыва Выступа тренд продолжится.



Торговый диапазон.

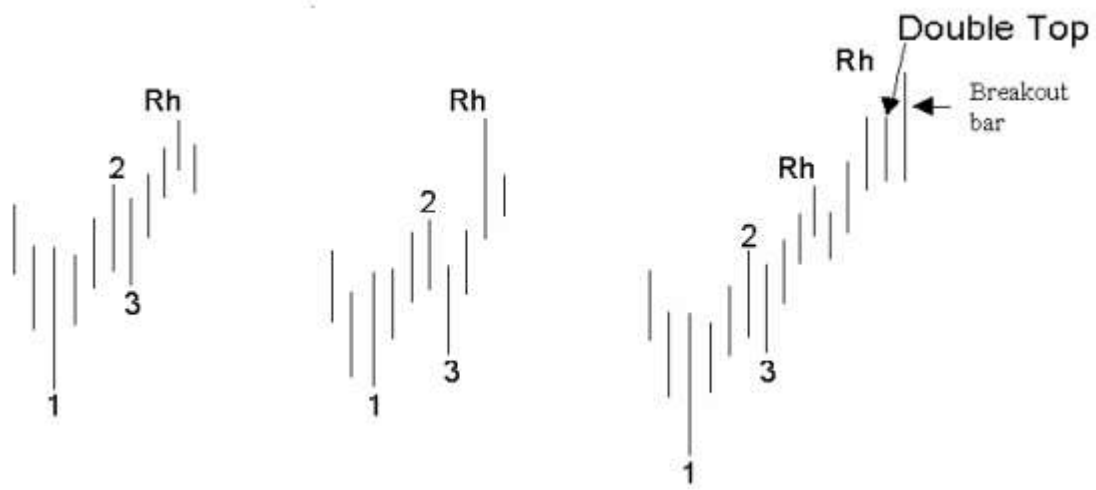
Торговый Диапазон (См. ниже) подобен Выступу, но может состоять больше чем из десяти ценовых баров. Бары от десятого до двадцатого не имеют большого значения. Обычно между барами 20 и 30, то есть, на баре 21-29, будет прорыв к максимуму или минимуму Торгового Диапазона, установленного этими барами до прорыва.

Крюки Росса.

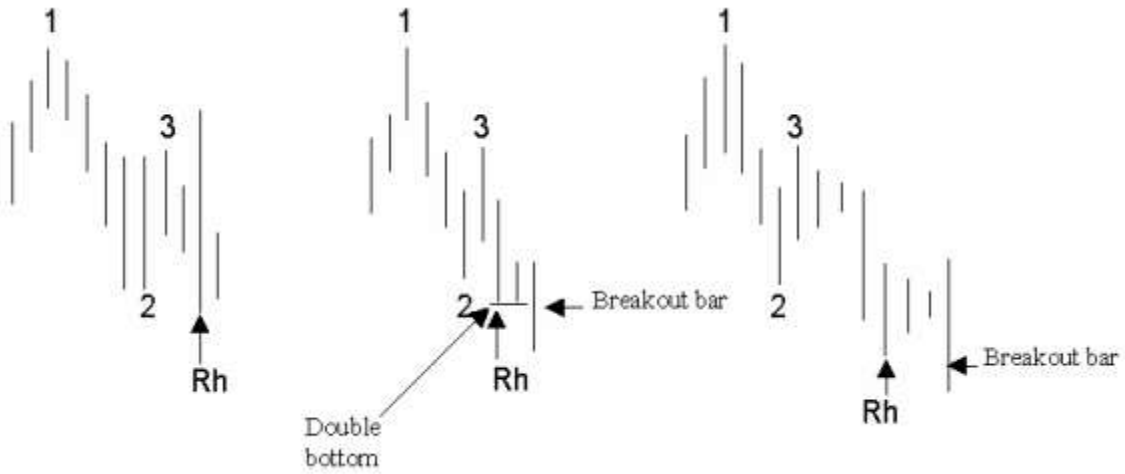
Крюк Росса создается:

1. Первая коррекция после прорыва максимума или минимума 1-2-3.
2. Первая коррекция после прорыва Выступа.
3. Первая коррекция после прорыва Торгового Диапазона.

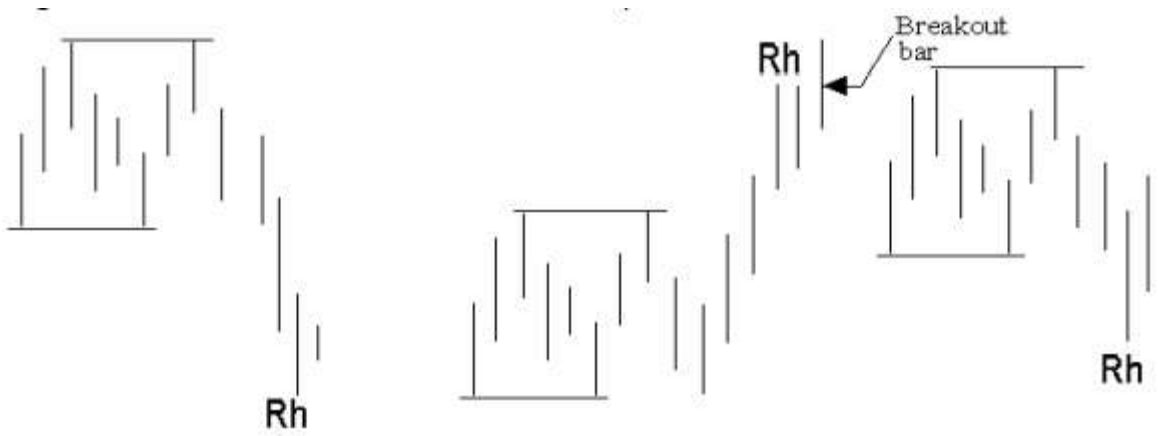
При восходящем тренде после прорыва минимума 1-2-3, первая попытка ценового бара сделать новый максимум создает крюк Росса. (Двойной максимум / двойная вершина также создают крюк Росса).

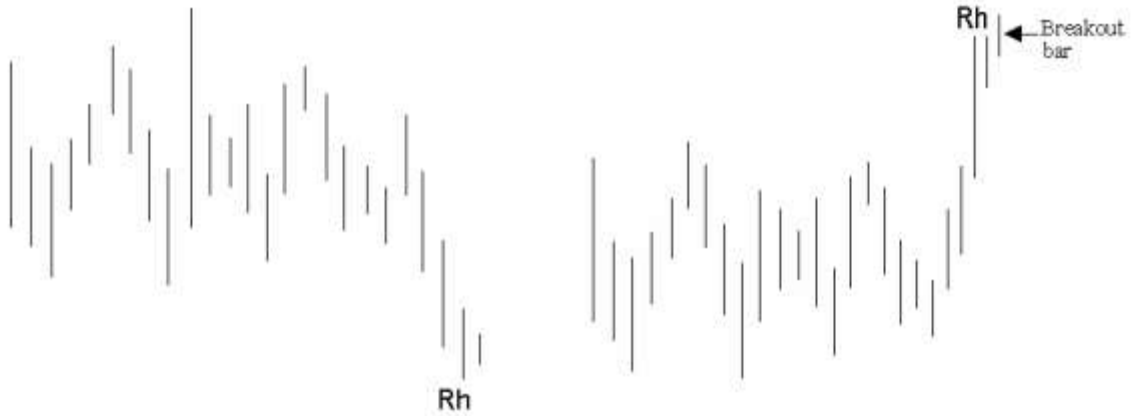


При нисходящем тренде после прорыва максимума 1-2-3, первая попытка ценового бара сделать новый минимум создает крюк Росса. (Двойной минимум/двойное дно также создают крюк Росса).



Если цена прорывается через верх Выступа или Торгового Диапазона, первая попытка сделать новый максимум создает крюк Росса. Если цена прорывает низ Выступа или Торгового Диапазона, первая попытка сделать новый минимум создает крюк Росса (Двойной максимум или минимум также создают крюк Росса).





Мы определили паттерны, которые составляют Закон Графиков. Тщательно их изучите.

Эти формации делает уникальными то, что они могут быть определены конкретно. Способность сформулировать точное определение ставит эти формации отдельно от таких неопределенных общих мест, как “голова и плечи,” “катушки,” "флаги", "вымпелы", "мегафоны" и другие воображаемые ценовые паттерны, которые часто прилагаются в виде ярлыков к поведению цен.

Трейдинг в скоплении.

Поперечная динамика цен может быть пробита в трех различных и определенных областях:

1. Выступы - состоят из не более, чем 10 ценовых баров
2. Скопления - 11-20 ценовых баров включительно
3. Торговые Диапазоны - 21 бар или больше, с прорывом, обычно происходящим на ценовых барах с 21 по 29 включительно.

Торговые Диапазоны, состоящие больше, чем из 29 ценовых баров, имеет тенденцию слабеть после 29 ценовых баров, а прорыв после 29 баров цены будет:

• Относительно сильным, если Торговый Диапазон сужался сверху вниз (закручивание).

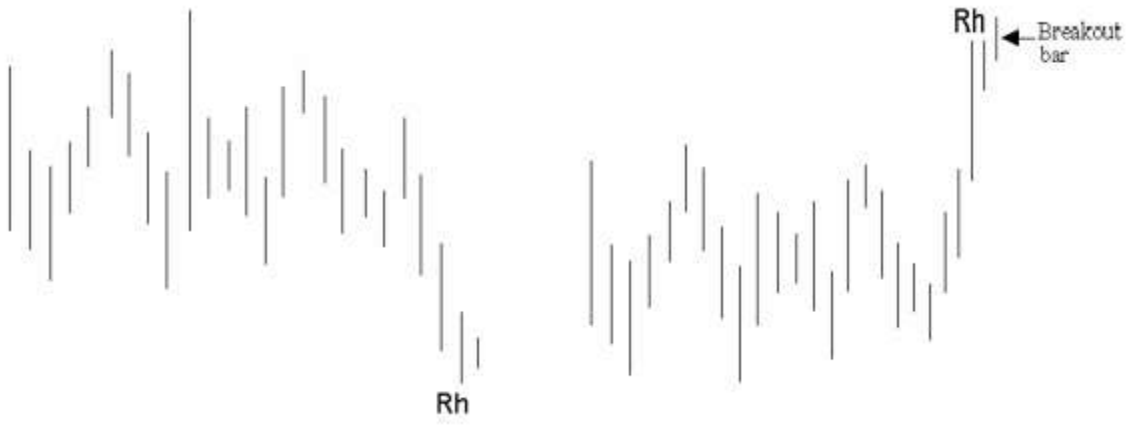
• Относительно слабым, если Торговый Диапазон расширялся сверху вниз (мегафон).

Мы собрали значительный материал о прорывах Выступов, и прежде всего, по определению, Выступы

должны происходить на трендовых рынках, а прорыв лучше всего торговать в направлении предшествующего тренда, как только появятся два совпадающих максимума и два совпадающих минимума.

Следующее обсуждение касается, прежде всего, Скоплений и Торговых Диапазонов:

В теме Закона Графиков мы определили первую коррекцию после прорыва Торгового Диапазона или Выступа, являющуюся крюком Росса.



То же самое верно и после прорыва Скопления, то есть, первый ретрейсмент (коррекция) после прорыва Скопления также составляет крюк Росса.

Проблема, с которой большинство трейдеров сталкивается при работе с боковыми рынками, это определение

момента, когда цены больше не движутся боком, а на самом деле начали тренд. Кроме прямого прорыва и коррекции, которая определяет крюк Росса, как можно обнаружить, что рынок больше не идет вбок и начался тренд?

В других статьях мы говорили, что прорыв точки номер 2 формации максимум или минимум 1-2-3 'определяет' тренд, и что прорыв точки последующего крюка Росса 'устанавливает' тренд, определенный ранее.

По формациям максимум и минимум 1-2-3 можно удовлетворительно торговать, используя вход Уловки Трейдера. По всем крюкам Росса также можно удовлетворительно торговать, используя вход Уловки Трейдера.

Однако, в то время как формации 1-2-3, происходящие на боковом рынке, все еще определяют тренд, формации 1-2-3 на боковом рынке, торгуются не удовлетворительно, если использовать Уловку Трейдера. Это потому, что Скопления и Торговые Диапазоны обычно составляются из противоположных формаций максимум и минимум 1-2-3.

Если боковой рынок принял вид формации /\/\ или формации \/\/, эти формации будут чаще состоять из определяемых минимумов 1-2-3, за которыми следуют максимумы 1-2-3, или максимумов 1-2-3, за которыми следуют минимумы 1-2-3. В любом случае, прорыв точки номер 2 здесь обычно - не исключительный случай, на котором, конечно, торговать не стоит.

Нам необходима схема разрешения конфликтов. Схема разрешения конфликтов не только увеличит вероятность успешной сделки, но также будет сильным индикатором направления, в котором, наиболее вероятно, последует прорыв. Такая схема разрешения конфликтов - крюк Росса.

Когда рынок идет боком, трейдер должен видеть формации 1-2-3, за которыми следует крюк Росса, происходящие в пределах бокового поведения цены. Вход тогда лучше всего осуществлять с использованием Уловки Трейдера перед прорывом точки крюка Росса.

Конечно, ничто не будет работать всегда. Будут и ложные прорывы. Однако, по статистике, нарушение крюка Росса в момент, когда ценовое движение является боковым, последовательно приводит ко входу с низким риском и повышенной вероятностью успеха. Так как нарушение крюка Росса, происходящее в боковом рынке, является приемлемой сделкой, то вход, основанный на Уловке Трейдера перед пробоем крюка Росса, предлагает еще лучший вход.

Разъясняющие моменты для формации 1-2-3.

Множество людей спрашивали нас о трейдинге по формациям максимум или минимум 1-2-3.

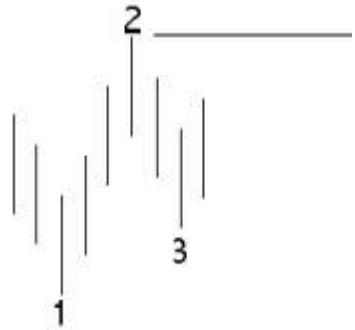
Они спрашивали, “Когда Вы покупаете и когда продаете?”

Хотя мы предпочитаем использовать вход Уловки Трейдера, когда это возможно (См. Приложение B), иллюстрации ниже должны помочь уяснить, когда не использовать Уловку Трейдера.

Прорыв Максимума Или Минимума 1-2-3

Давайте проиллюстрируем, что такое 1-2-3:

Селл на прорыве точки №2 максимума 1-2-3



Бай на прорыве точки №2 минимума 1-2-3

Примечание: Точка №3 не выходит за пределы минимума точки №1 в восходящем тренде или максимума точки №1 в нисходящем тренде.

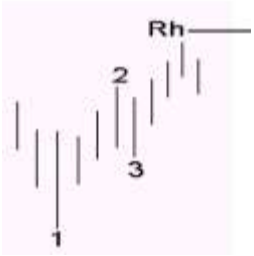
Мы устанавливаем умственный либо компьютерный, или и тот, и тот сигнал тревоги, который предупредит нас о возможном прорыве этих ключевых пунктов. Мы не будем входить в сделку, если цена гэпом перепрыгнет точку нашего входа. Мы откроемся, только если рынок будет торговаться через нашу точку входа.

Максимумы и Минимумы 1-2-3 появляются только в поворотные моменты рынка, которые в действительности являются основными или промежуточными максимумами или минимумами. Мы ищем минимум 1-2-3, когда рынок, вроде бы, делает дно или достиг 50%-го или большего ретрейсмента. Мы ищем максимум 1-2-3, когда рынок, как будто, рисует вершину или достиг 50%-го или большего ретрейсмента.

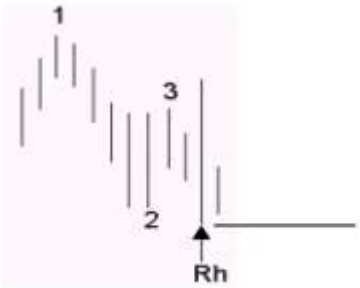
Точный вход будет всегда у фактического прорыва или до него.

Разъясняющие моменты для Крюков Росса.

Нам задают тот же самый вопрос о крюках Росса, что и касательно формации 1-2-3: “Когда мне покупать, а когда продавать?” Наш ответ - по существу тот же, что и для формаций 1-2-3. Хотя мы предпочитаем вход посредством Уловки Трейдера (См. Приложение В), такой вход не всегда возможен. Когда вход Уловкой Трейдера не доступен, открывайтесь на прорыве непосредственно точки крюка Росса.



Покупайте на прорыве точки крюка Росса. Но имейте в виду предупреждение: Когда точка крюка Росса пробивается, это очень часто бывает ничем иным, как срабатыванием стопов, и тогда прорыв будет ложным.



Продавайте на прорыве точки крюка Росса.

Некоторые комментарии о серии последующих графиков могут снять несколько вопросов:

Важно! Цены делают двойную вершину на последнем показанном крюке Росса, а затем откатываются. Много профессиональных трейдеров пошли бы в короткую, как только почувствовали, что это была двойная вершина.

Заметьте, что мы можем соединить Истинную линию Тренда от точки нижнего крюка Росса до минимума коррекции, который дал нам точку №3, а затем до минимума коррекции, который создал двойную вершину крюков Росса.

Это дает нам минимум 1-2-3 и крюк Росса в случае прорыва наверх. Это также дает нам максимум 1-2-3 и крюк Росса в случае прорыва вниз. Прорыв двойной вершины (Rh) настроит нас на последующие крюки Росса вверху, если цены пройдут область двойного сопротивления, а затем скорректируются.

Двойная вершина крюков Росса представляет собой вход с низким риском в короткую позицию. Однако, в этом примере, мы будем ждать вход при пробое непосредственно крюка Росса. Более продвинутый трейдер мог бы решить пойти в короткую, как только цены уйдут от двойной вершины. Это - сделка с низким риском, потому что стоп может быть временно помещен над максимумом. Заметьте, что мы говорим "временно". Двойная вершина может оказаться ужасным местом для стопа, поскольку инсайдеры проектируют движение на срабатывание стопов, в наличии которых они уверены.

Вход по Уловке Трейдера (Trader’s Trick Entry - TTE, см. Приложение B) позволил бы нам открыться вверх не дожидаясь прорыва двойной вершины крюка Росса. Более консервативная сделка использует вход по Уловке Трейдера, полагая, что цены, по крайней мере, протестируют максимум, поскольку цены движутся вверх. Вход по Уловке Трейдера в этом случае производится сразу выше третьего бара коррекции. В Точке входа по Уловке Трейдера можно открыть всю или же только часть позиции. Это лишь вопрос выбора. Если Вы хотите знать, как поступаем мы, то мы выбираем открытие всей позиции при Входе по Уловке Трейдера.

Однако, цены продолжают идти вниз и пробивают нижний крюк Росса. У нас должен был оставаться селл-стоп ниже этого крюка Росса. Мы можем продать в короткую все или часть позиции, поскольку пробит нижний крюк Росса.

Мы видим, что цены падают. Однако, мы не должны суетиться перед рынком на каждом более низком баре, потому что к тому времени, когда цены пробивают крюк Росса, рынок опустится уже на четыре бара подряд. Если Вы вспомните уроки из нашего раздела в ЭЛЕКТРОННОМ ТРЕЙДИНГЕ ‘TNT’, как я обнаруживал тренд в то время, когда он находился еще в родовых путях, то узнаете, что рынок может готовиться к коррекции.

Отметьте внутридневную коррекцию на стрелке в правой части графика. Здесь произошло важное событие. Внутридневная коррекция подает нам хороший сигнал. Тот факт, что рынок открылся и торговался выше максимума предыдущего бара, а затем пробил минимум предыдущего дня, показывает, что у нас есть, по крайней мере, еще один хороший день, чтобы быть короткими. Торгуя внутри дня, обратите внимание на крюк Росса, созданный внутридневной коррекцией. Фактически, торгуя внутри дня, используйте Вход по Уловке Трейдера, чтобы открыться до того, как цена пробьет минимум предыдущего дня.

Теперь у нас есть внутридневная коррекция следом за разворотным баром. Рынок заговорил! Отметьте гэп открытия за пределами минимума предыдущего бара. Затем обратите внимание на поведение цены в течение остатка дня. Профессиональные трейдеры откроются вверх на таком гэпе открытия, как этот, некоторые из них как можно скорее после открытия, а другие - когда цены будут торговаться через открытие вверх. Когда Вы видите такой гэп открытия на сильно трендовом рынке, возьмите прибыль. Если Ваши эмоции находятся под контролем, берите прибыль и разворачивайтесь. Большую часть времени Вы будете рады, что поступили так. Фактически, многие профессионалы, если они думают, что рынок начинает переполняться, удвоятся вверх на гэпе открытия и будут торговать вдвое больше контрактов против тренда, чем по тренду.

Рынок говорит нам, что следует ожидать коррекцию. Вы слышите его?

Когда цены корректируют и открываются в верхней части диапазона предыдущего бара, а затем перемещаются выше максимума предыдущего бара, возможно, Вы не увидели конца коррекции.

Последний ценовой бар характеризует график, как 5-барную область консолидации. Мы нарисовали рамку вокруг этой области. Эта область, как полагают, является скоплением чередованием и описана в Электронном Трейдинге ‘TNT’ III - Технический Трединг, и в Приложении С данного руководства.

Хотя здесь и не показано, Вы можете вообразить 3x3 скользящую среднюю по закрытиям, которая проходит через середину 5-барного скопления.

Вы можете вспомнить из ЭЛЕКТРОННОГО ТРЕЙДИНГА ‘TNT’ III, что 3x3 скользящая средняя - фильтр для Обратных крюков Росса. Здесь она также является фильтром по тем же самым причинам - мы находимся в определенном скоплении из-за чередования.

Так как сделка не прошла наш фильтр из-за “гэпа открытия за пределами минимума Rh”, мы должны удалить все ордера на продажу прорыва Rh. Гэп, открывающийся ниже диапазона предыдущего бара, несет двойной груз ордеров от инсайдеров.

Цены идут вверх в разворотный день. Помните, когда инсайдеры чувствуют, что рынок переполнен или корректирует, они удваивают свои ордера на открытия гэпа за пределами диапазона цен предыдущего дня. Это удвоение может служить фильтром для наших сделок, потому как мы можем ожидать, что инсайдеры попытаются заполнить гэп. Дейтрейдеры могут использовать это, чтобы торговать прямо вместе с инсайдерами, которые ожидают именно этот тип поведения цены.

Когда ценовой гэп проходит Rh, а затем корректируется, мы можем разместить ордер на продажу ниже нового Rh.

На следующий день мы получаем гэп открытия сверху. На сей раз он выше максимума предыдущего дня. Он также несет двойной груз селл-ордеров. Это день коррекции и, таким образом, мы можем соединить некоторые сегменты линии.

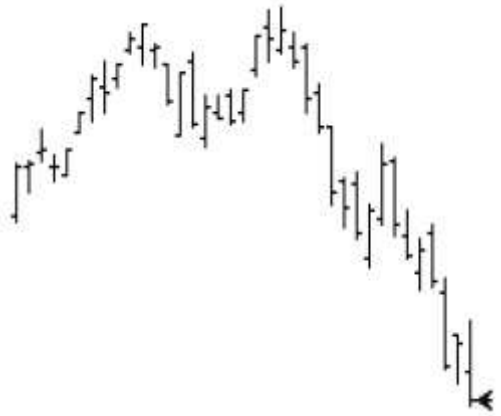
Цены поражают наш селл-стоп ниже Rh. Наш селл-стоп был размещен на один тик ниже точки Rh. Мы хотим

увидеть пробой Крюка прежде, чем осуществить вход.

С заполнением на гэпе, открывающемся ниже нашего селл-стопа, существует много проблем, наименьшая из которых - это слиппедж. Поэтому, если это вообще возможно, мы не входим в ордера, пока не увидим, где происходит открытие. Брокера следует проинструктировать именно таким образом, если Вы вообще используете его для фактического размещения Вашего ордера. На графике выше цены открылись точно на тик ниже Rh.

Следующий ценовой бар делает необычное закрытие. Мы должны сделать все, что можем, чтобы защитить прибыль. На следующем ценовом баре должна быть дальнейшая коррекция.

Мы защищаем прибыль, перемещая наш стоп на один тик выше максимума любого бара, который закрывается очень близко к максимуму, когда мы чувствуем, что цены должны продолжить спуск.



Коррекция начинается внутри дня, создавая ситуацию внутридневного крюка. Дейтрейдеры могли бы скальпировать здесь несколько тиков прибыли.

Дейтрейдеры могли бы получить прибыль, продав под минимумом предыдущего дня. Любой дейтрейдер в любое время должен считать прорыв минимума предыдущего дня веской причиной продажи в короткую.

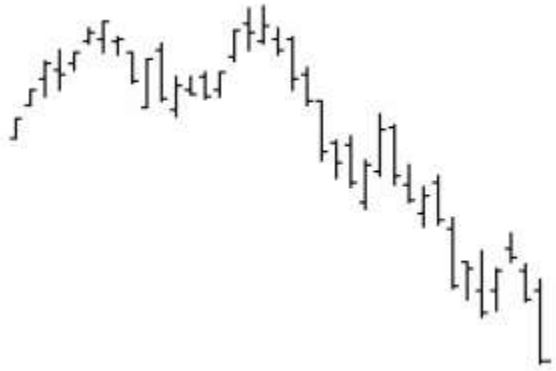
Коррекция цены на последнем показанном баре дает нам другой Rh.

Поскольку цены корректируют, мы пытаемся продать прорыв минимума корректирующего бара.

Следующие комментарии относятся к графикам выше и ниже. Мы можем поставить всю нашу позицию, но у нас есть только две возможности. Может быть, лучше поставить 2/3 позиции на верхнюю из этих двух точек входа, и только 1/3 на крюк, если нам дадут выбор. Как только цены начнут откатываться вниз, мы немедленно пробуем 2/3. Если мы все еще не можем открыть позицию, то должны будем поместить всю позицию на крюк. Вы можете вспомнить подобную ситуацию, мы смотрели на 3x3 скользящую среднюю по закрытиям и считали ее фильтром для сделки, потому что 3x3 проходила пятибарную консолидацию. В данном случае 3x3 скользящая средняя все еще показывала сдерживание нисходящего тренда.

Сделка на минимуме пропущена из-за гэпа открытия. Тогда мы пытаемся продать прорыв следующего минимума, так же как и Rh.

Наша позиция заполняется в обеих точках входа.



Следующие комментарии относятся к графикам выше и ниже: Поскольку мы забираем прибыль из рынка, мы прибываем в точку, где накопили достаточную прибыль, так что, если мы хотим рискнуть этой прибылью, то можем подержать наш стоп еще дальше от цены.

Если мы не хотим брать на себя дополнительный риск, то лучше трейлить 50%-й стоп, по мере того, как рынок опускается, и подтягивать стопы на разворотных барах или при любых признаках того, что что-то идет неправильно.

Из-за разворотного бара мы подтягиваем стопы. Мы не хотим, чтобы победа превратилась в поражение.

Другая внутридневная коррекция дает дейтрейдерам возможность продать в короткую.

Все трейдеры могут среагировать на рынок и заполниться, как только пробит минимум.

Цены красиво пробиваются вниз.

Нисходящий тренд совершенно невредим. Если мы готовы принять на себя больший риск, то можем позволить стопу отстать подальше.

Здесь мы видим полезным держать трейлинг-стоп еще немного дальше, как только мы установили приемлемую прибыль.

В любом случае, мы поместили бы селл-стоп ниже Rh и следующего бара коррекции, в действительности выбирая Уловку Трейдера.

Теперь у нас есть три возможных точки продажи. Всякий раз, когда мы получаем 3 бара коррекции, мы перемещаем свой стоп (если он у нас есть) на один тик выше максимума трехбарной коррекции. Это потому, что, если бы мы получили коррекцию из больше, чем трех баров, то должны были бы предположить, что тренд, по крайней мере, временно завершился, и цены могут теперь пойти выше или, по крайней мере, перейти в фазу скопления.

Гэп открытия промахивается мимо нашей самой высокой точки входа. Из-за этого мы будем пытаться заполнить 2/3 нашей позиции на прорыве минимума бара гэпа вниз.

И снова точка входа была пропущена из-за гэпа открытия. Мы попробуем войти еще раз на следующем ценовом баре.

Этот бар приносит нам заполнение около закрытия.

В этой точке наша вся позиция должна быть на месте.

Нам не нужен селл-ордер ниже Rh, если вся наша позиция находится в игре.

Обратите внимание на последних четырех графиках на следующее:

Соответствующий трейлинг-стоп удерживал бы нас на рынке в течение четырех дней, показанных на этих графиках. Мы были бы в состоянии строить позицию, добавляя лоты.

Но имейте в виду, что добавление лотов также добавляет и новый риск. Кроме того, новый риск может быть больше по своей природе, чем первоначально принятый риск. Почему? Поскольку каждый раз, когда мы добавляем к своей позиции, мы ближе по времени к концу движения.

Метод управления сделкой, который мы показали Вам в этой серии графиков, должен был продемонстрировать Вам альтернативный метод управления сделкой. Он предназначен тем трейдерам, которые решают, как управлять их собственными позициями. У нас есть два основных подхода, которые могут кому-нибудь подойти.

Первый заключается в том, чтобы поставить всю позицию на начальном входе, а затем ликвидировать позицию по частям, чтобы покрыть расходы, взять небольшую прибыль, и наконец, держать сделку так долго, сколько возможно с тем, что осталось от позиции после частичной ликвидации.

Обратный метод предписывает строить позицию по частям, осторожно пробуя воду. Если начальная часть становится прибыльной, то Вы добавляете к позиции, добавляя лоты шаг за шагом, пока не поставите всю позицию.

По большей части, приемлемость того или иного метода зависит от Вашего личного уровня комфорта в работе с риском, и Ваших финансовых возможностей для этого риска.

Теперь мы рассмотрим еще два графика. В действительности рынок продолжал движение вниз еще в течение достаточно долгого времени после последнего графика ниже.

Здесь мы видим разворотный день. К настоящему времени Вы должны знать, что это обычно означает определенного рода коррекцию.

Конечно же, цены корректируют. Мы начали бы пытаться продать на прорыве минимума коррекции. Мы также поместили бы селл-стоп на часть позиции ниже Rh.

Помните, только Вам решать, какую часть позиции Вы хотите разместить на любом данном уровне. Это вопрос комфорта и стиля. Где Вам комфортнее размещать ордера на вход?

Приложение В. Ещё раз об уловке трейдера.

Цель входа по Уловке Трейдера (TTE - Trader's Trick entry) состоит в том, чтобы ввести нас в сделку до того, как войдут другие трейдеры.

Давайте будем реалистами. Трейдинг - это бизнес, в котором тот, кто осведомлен лучше, имеет преимущество перед менее осведомленным. Стыдно, что большинство трейдеров заканчивает проведением бесчисленных часов и тратой массы долларов в поисках и приобретении ошибочных знаний. К сожалению, здесь наличествуют тонны дезинформации, и она активно распространяется. Чего мы пытаемся избежать, так это ущерба, который может быть нанесен ложным прорывом.

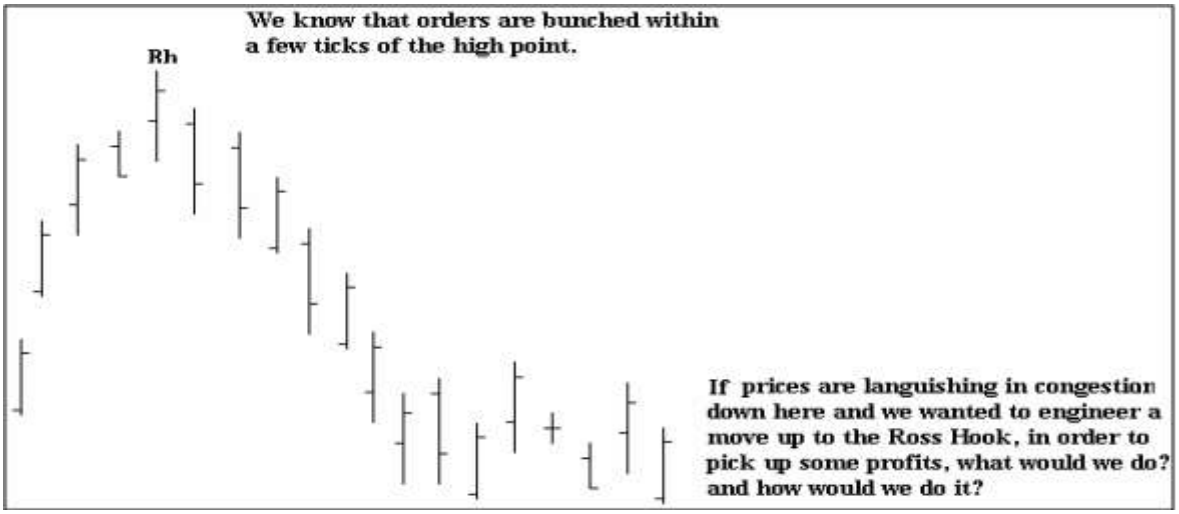
Как правило, сразу за точкой крюка Росса будет много ордеров. Это также верно для точки номер два формации 1-2-3. Инсайдеры хорошо знают о нагромождении ордеров в этих точках и, если они могут заставить их сработать, они двинут цены туда, они видят ордера, сложенные вместе, а затем еще немного через эту точку, чтобы ликвидировать настолько большую часть собственной позиции, насколько возможно. Это действие инсайдеры называют “запуск стопов”.

Если давление толпы (то есть, нас) не будет достаточным, чтобы увести рынок к новому уровню, прорыв окажется ложным.

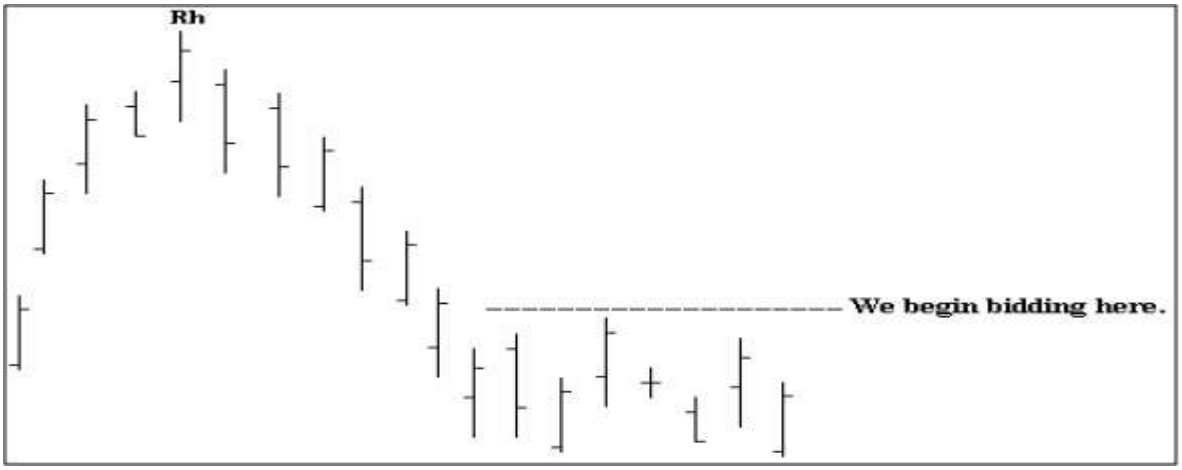
Уловка Трейдера разработана, чтобы побить инсайдеров в их собственной игре или, по крайней мере, создать единое игровое поле, на котором мы можем торговать. ТОРГУЯ КРЮКИ, МЫ ХОТИМ ВОЙТИ ДО ФАКТИЧЕСКОГО ПРОРЫВА ТОЧКИ КРЮКА. ЕСЛИ ПРОРЫВ НЕ БУДЕТ ЛОЖЕН, ТО РЕЗУЛЬТАТОМ БУДЕТ СУЩЕСТВЕННАЯ ПРИБЫЛЬ. ЕСЛИ ЖЕ ПРОРЫВ ОКАЖЕТСЯ ЛОЖНЫМ, ТО МЫ, ПО КРАЙНЕЙ МЕРЕ, ПОКРОЕМ СВОИ РАСХОДЫ И ВОЗЬМЕМ НЕКОТОРУЮ ПРИБЫЛЬ, КАК КОМПЕНСАЦИЮ ЗА ПОТРАЧЕННЫЕ УСИЛИЯ.

Инсайдеры часто будут проектировать движения, нацеленные точно на те точки, где они предполагают множество ордеров. Именно такая разработка делает возможной Уловку Трейдера.

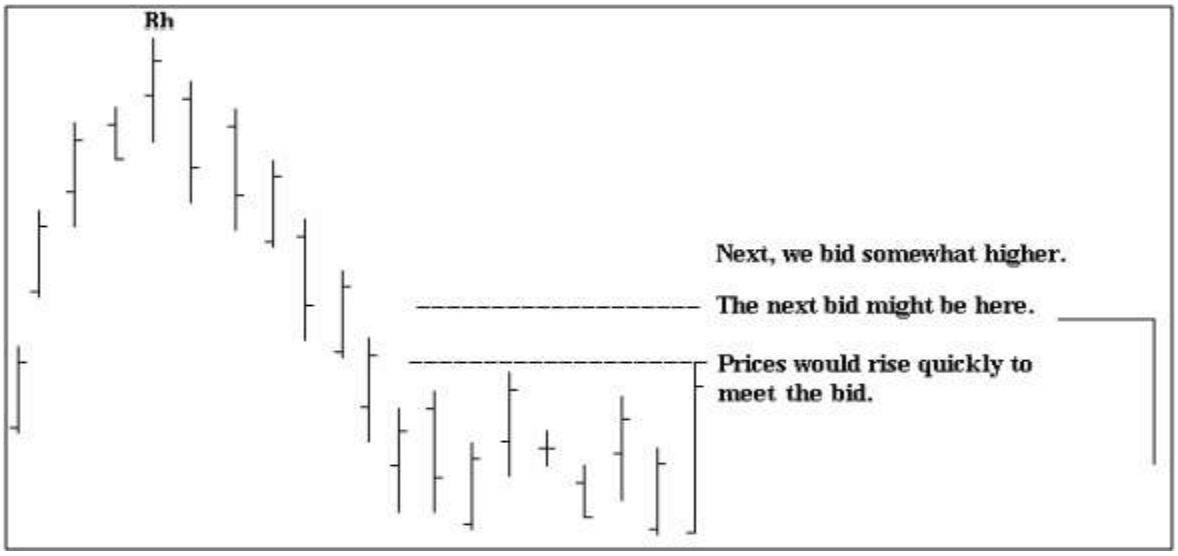
Лучше всего объяснить инсайдерскую технику на примере. Задайте себе следующий вопрос: Если бы мы были крупными операторами биржи и хотим заставить рынок сдвинуться на достаточное для нас расстояние, чтобы взять крупную прибыль и знать, что мы можем легко закрыться на более высоком уровне, чем нынешний, из-за сосредоточенных там ордеров, как мы спроектировали бы такое движение?



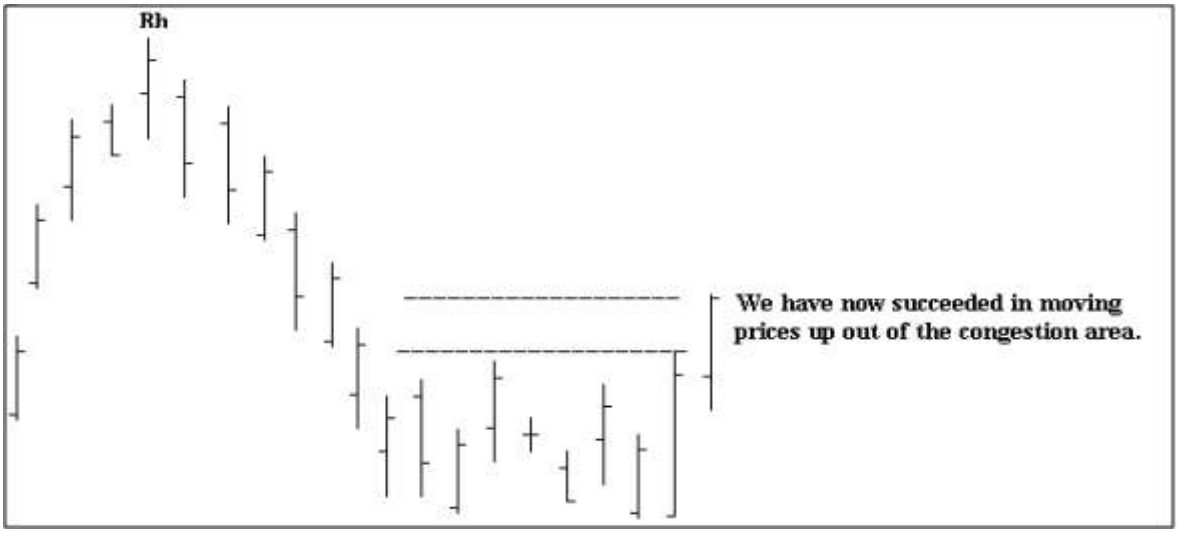
Мы начали бы с предложения цены немного выше рынка.



Из-за предложения большого количества контрактов выше рынка цены быстро переместились бы к нашему уровню цен.



И снова, из-за предложения большого количества контрактов на более высоком уровне, цены перемещаются к этому следующему уровню.



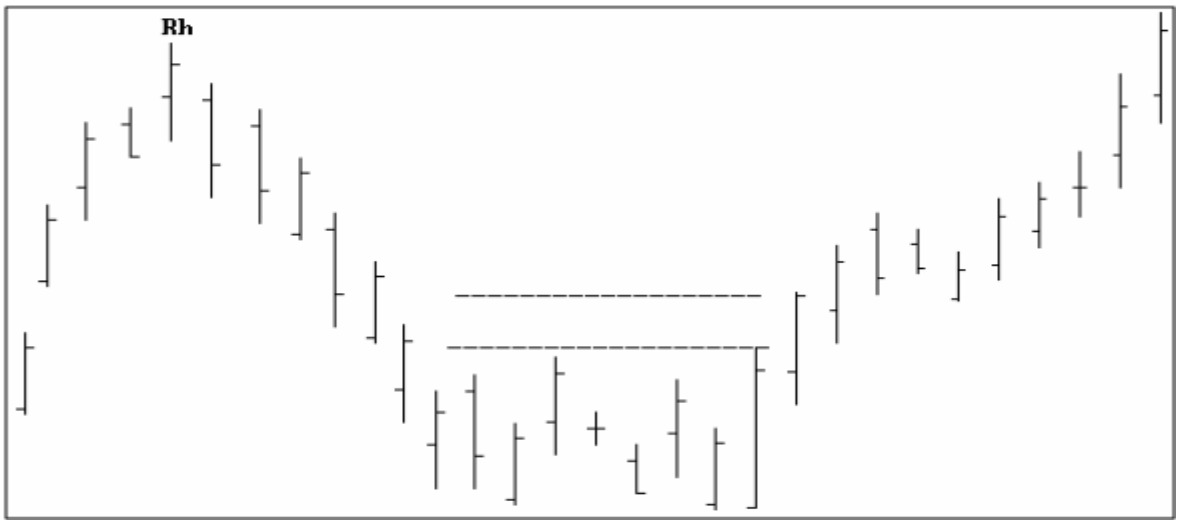
Внезапное движение цены вверх, к нашему переоцененному биду, заставит других обратить внимание. Другие - это дейтрейдеры, торгующие через интернет, и даже инсайдеры.

Их бай-ордера помогут сдвинуть рынок вверх, туда, где сгруппированы стопы. Не имеет значения, дневной это график или пятиминутный, принцип один и тот же.

Чтобы поддержать импульс, нам, вероятно, придется разместить еще несколько бай-ордеров выше рынка, но мы не против. Мы знаем, что над верхней точкой лежит множество ордеров. Эти бай-ордера помогут нам заполнить наши ликвидационные селл-ордера, когда для нас придет время спешно выходить.

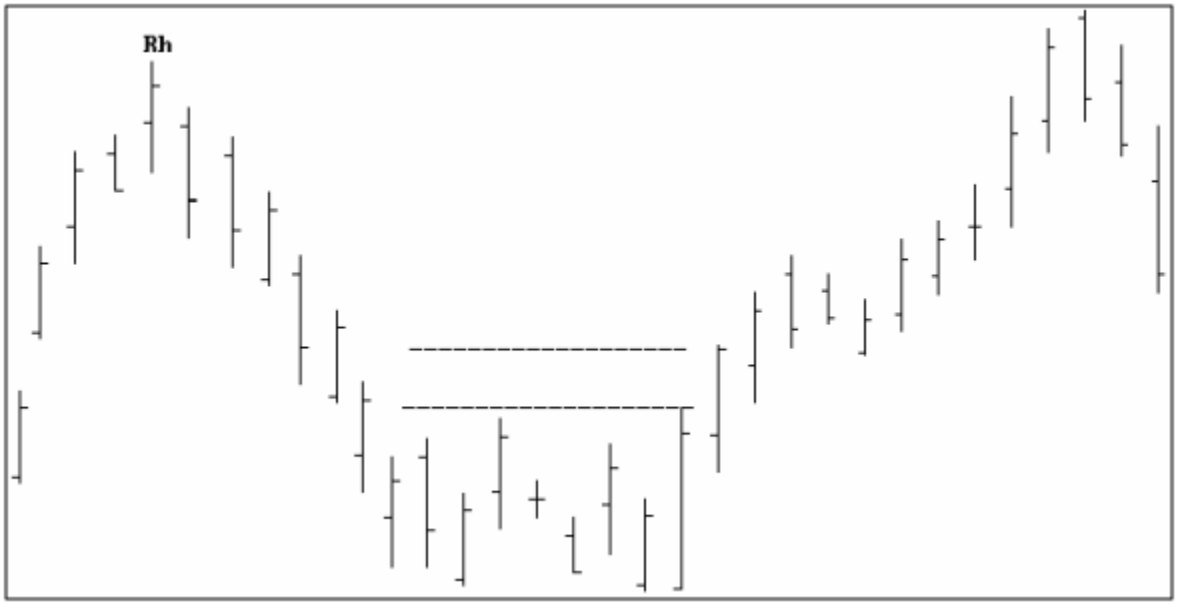
Кто поставил бай-ордеры выше рынка? Трейдеры, конечно. Они состоят из двух групп. Одна группа - те, кто когда-то пошел в короткую после того, как был сделан максимум, и определившие точку выхода выше верхней точки. Другая группа - те, кто решил, что, если рынок пробьет этот максимум, нужно открыться вверх.

Из-за наших бидов выше рынка, вкупе с действиями других трейдеров и дейтрейдеров, рынок начинает сильное движение. Движение привлекает внимание остальных, и рынок начинает двигаться еще сильнее из-за входящих в него новых покупателей.



Этот вид движения не имеет ничего общего со спросом и предложением. Он целиком придуман и спроектирован.

Когда рынок приближается к максимуму, уже фактически каждый хочет участвовать в этом "удивительном" движении. Если не будет сильных покупок толпы, рынок потерпит неудачу на максимуме или вскоре после его достижения. Это известно, как кульминация покупок.



В чем причина этой неудачи? В продажах. Чьих? Наших, как крупного оператора, и всех остальных инсайдеров, которые стремятся взять прибыль. По крайней мере, вскоре после того, как будет достигнут максимум, рынок сделает своего рода внутридневное колебание.

Если же покупок окажется достаточно, чтобы преодолеть все продажи, то рынок продолжится. В противном случае инсайдеры замечательно проведут время, продавая в короткую, особенно те, кто знает, что это было спроектированное движение. ОБРАТИТЕ ВНИМАНИЕ: НИ СЕКУНДЫ НЕ ДУМАЙТЕ, ЧТО МЕЖДУ ИНСАЙДЕРАМИ НЕТ СГОВОРА ДЛЯ МАНИПУЛЯЦИИ ЦЕНАМИ.

Что произойдет - мало того, что продажа будет сделана в целях ликвидации, но также и чтобы развернуть позицию и пойти в короткую. Это означает, что продажи на кульминации покупок могут быть чуть ли не втрое большие, чем те, которые обычно бывают только при взятии прибыли.

Почему втрое? Потому что, если цены были спроектированы наверх крупным оператором, реальное намерение которого состоит в том, чтобы продать, он должен будет продать один набор контрактов, чтобы ликвидировать всю свою покупку, а плюс к этому может и удвоить число, которое он первоначально намеревался продать.

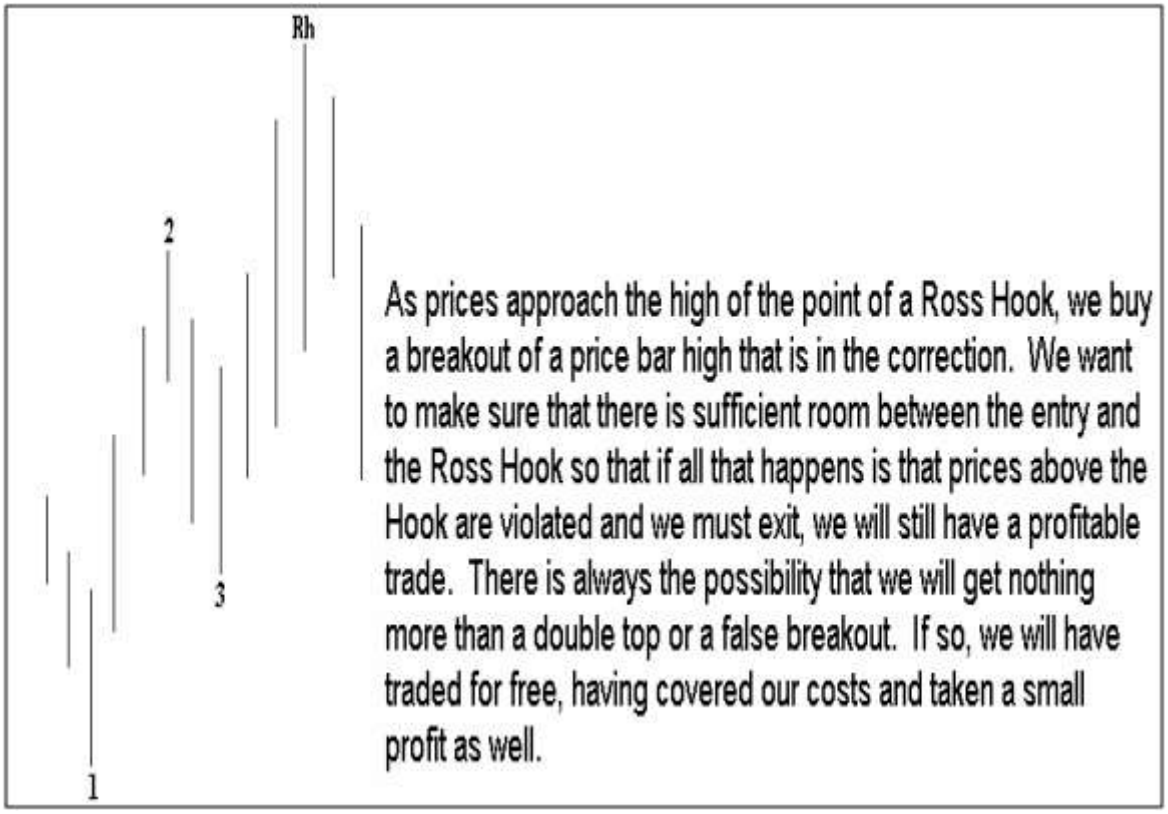
Покупкам толпы придется преодолевать эти дополнительные продажи.

Из-за этого графики показывают нам ложный прорыв. Конечно, обратный сценарий верен для спроектированного движения вниз, приводящего к ложному прорыву вниз.

ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ: ПЕРЕМЕЩЕНИЕ РЫНКА, ПОКАЗАННОЕ В ПРЕДЫДУЩЕМ ПРИМЕРЕ - ЭТО НЕ ТО, ЧТО ДОЛЖЕН ПЫТАТЬСЯ ДЕЛАТЬ СРЕДНИЙ ТРЕЙДЕР!

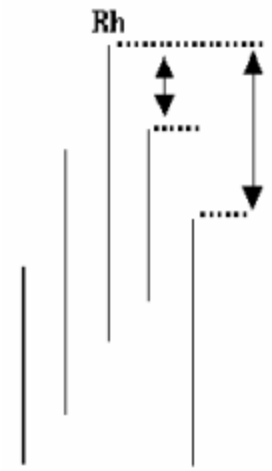
Очень важно понять, что может происходить, когда рынок приближается к крюку Росса побыв некоторое время в области скопления. Предшествующие страницы иллюстрировали это понятие.

Памятуя о предыдущей информации, давайте посмотрим, как достичь Уловки Трейдера.



На графике выше Rh - на максимуме. После максимума было два ценовых бара: один - который не смог пройти выше Крюка, а другой просто содействовал глубине коррекции.

Давайте снова рассмотрим это подробно на примере.

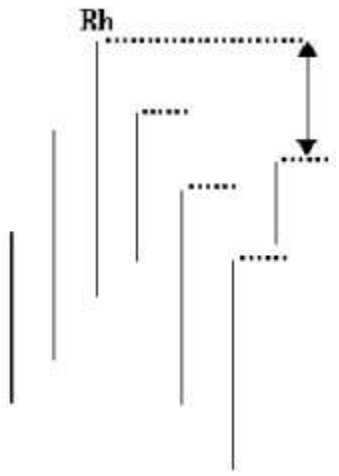


После максимума появился бар, который не смог сделать более высокий максимум. Этот отказ создает крюк Росса и это первый бар коррекции. Если есть достаточно места, чтобы покрыть расходы и взять маленькую прибыль на расстоянии между максимумом бара коррекции и точкой Крюка, мы пытаемся купить на прорыве максимума бара, который создал Крюк, то есть, первого бара коррекции. Если максимум первого бара коррекции не сработал, мы ждем второго бара коррекции.

Как только завершился второй бар коррекции, мы пытаемся купить на пробое его максимума, снова при условии, что будет достаточно места, чтобы покрыть расходы и взять прибыль, основываясь **на расстоянии**

между нашей точкой входа и точкой Крюка.

Если максимум второго бара коррекции не будет пробит, то мы попытаемся купить на пробое максимума третьего бара коррекции, если есть достаточно места, чтобы покрыть расходы и взять прибыль, основываясь на расстоянии между между нашей точкой входа и точкой Крюка. После трех баров коррекции мы прекратим попытки купить на прорыве максимумов коррекции.



А как быть, если четвертый бар оказался таким, как на рисунке выше? Пока цены поднимаются в направлении тренда, который создал крюк Росса, и пока у нас есть достаточно места, чтобы покрыть расходы и взять прибыль, мы купим на прорыве максимума любого из трех предыдущих баров коррекции. В примере выше, если бы мы смогли открыться прежде, чем цены пробили максимум второго бара коррекции, мы откроемся. В противном случае, и если все еще есть место, чтобы покрыть расходы и получить прибыль от пробоя первого ценового бара коррекции, мы откроемся там. Кроме того, мы можем открыться на прорыве максимума последнего ценового бара, показанного двойной стрелкой, даже если это гэп через один из максимумов баров коррекции.

НАПОМИНАНИЕ: КАК ТОЛЬКО В КОРРЕКЦИИ ПОЯВЛЯЕТСЯ БОЛЬШЕ ТРЕХ БАРОВ, МЫ БОЛЬШЕ НЕ ПЫТАЕМСЯ ВОЙТИ В СДЕЛКУ. РЫНОК ДОЛЖЕН НАЧАТЬ ДВИГАТЬСЯ В СТОРОНУ КРЮКА ДО ТОГО, КАК ПОЯВИТСЯ ЧЕТВЕРТЫЙ БАР.

Хотя здесь не показано, однако та же самая концепция относится к крюкам Росса, сформированным в конце движения вниз.

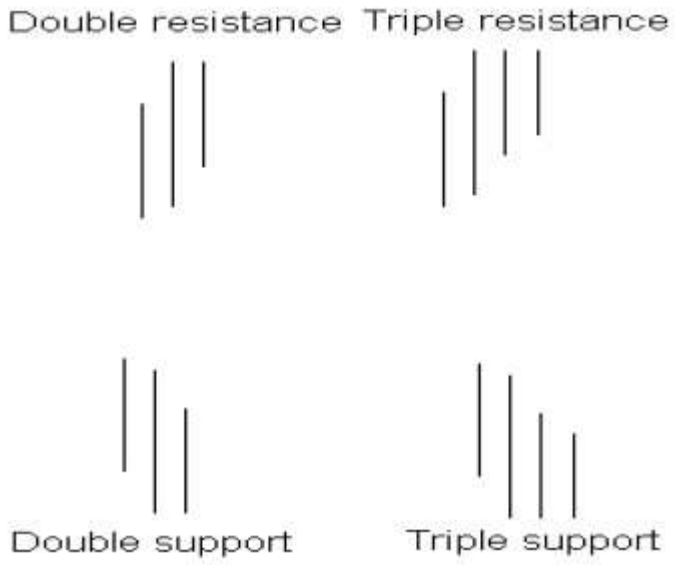
Риск-менеджмент основан на ожидании того, что цены подойдут, по крайней мере, к точке Крюка. Тогда мы возьмем или уже взяли некоторую прибыль и покрыли расходы.

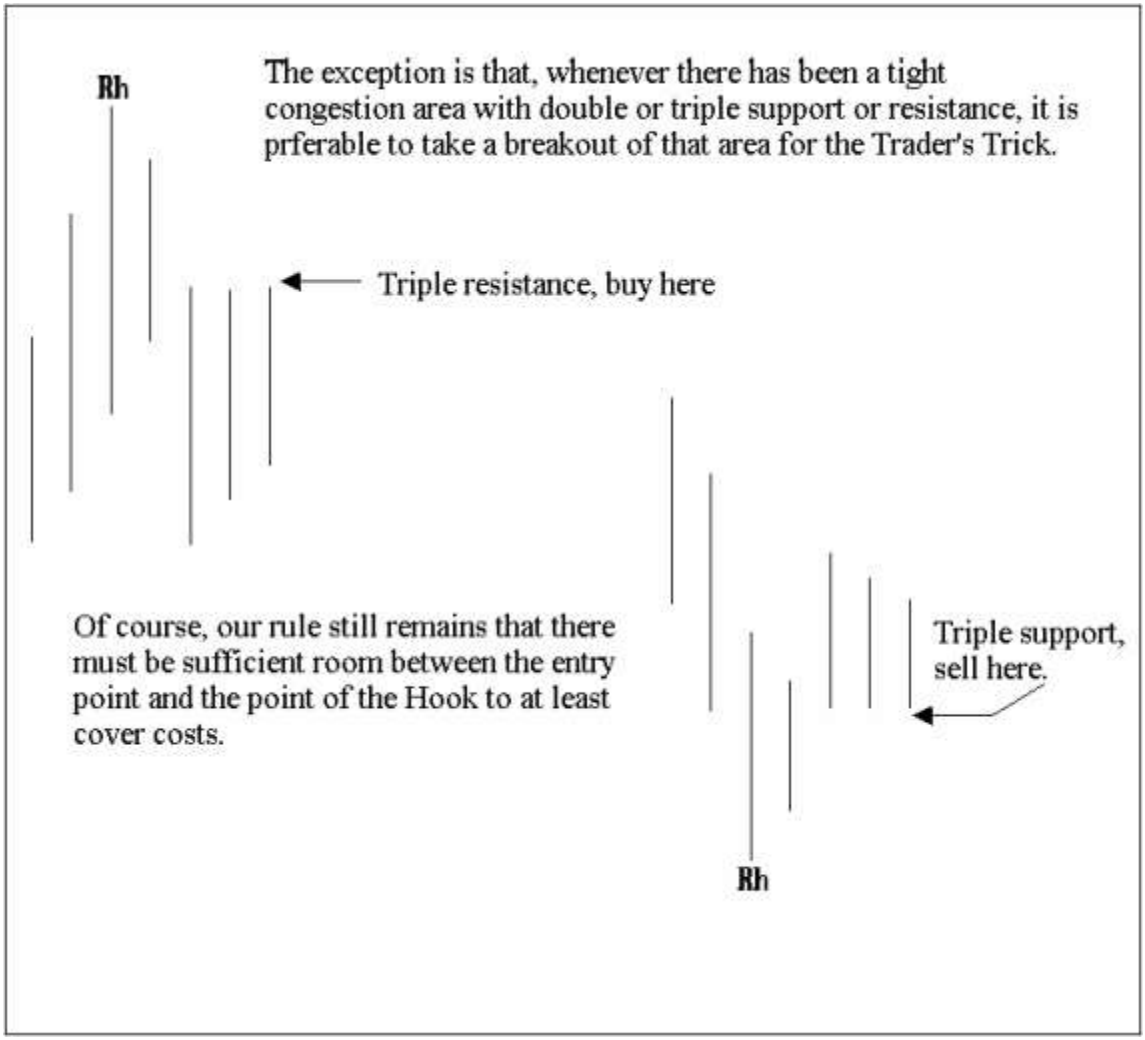
Теперь мы готовы выйти по безубыточности, как наихудший вариант, из оставшихся контрактов. Не считая каких-то немыслимых проскальзываний, худшее, что мы можем сделать, это выйти из сделки с прибылью, покрывающей наши затраты и силы.

Обычно мы ограничиваем Уловку Трейдера не больше, чем тремя барами коррекции после максимума бара, который является точкой Крюка. Однако, у этого правила есть важное исключение. Следующий график показывает использование двойных или тройных областей поддержки и сопротивления для того, чтобы осуществить Уловку Трейдера.

Пожалуйста, поймите, что "поддержка" и "сопротивление" на внутридневном графике - это не тоже самое,

что спрос и предложение на рынке в целом. Что имеется в виду, показано в следующих четырех примерах:





Всегда, если бизнес может последовательно получать прибыль, этот бизнес будет процветать. Добавьте к этой прибыли огромную сумму денег, сделанную на сделках, которые взлетают без откатов назад, и станет очевидно, что трейдинг может приносить огромную прибыль.

Метод менеджмента, который мы используем, показывает, почему настолько важно иметь капитал должного размера. Размер в трейдинге помогает чрезвычайно.

Метод также показывает, почему, если мы не имеем достаточного капитала (у большинства трейдеров), мы должны быть терпеливыми и постепенно наращивать свой счет, беря прибыль быстро, когда она есть.

Если Вы не в состоянии отслеживать собственные ордера внутри дня с помощью электроники или по Интернету, это может дорого Вам стоить, и может быть уместно переговорить с брокером, который выполнит Ваш план торговли вместо Вас. Есть брокеры, которые делают это, и Вы можете с удивлением обнаружить, что некоторые выполняют такое обслуживание по разумным ценам, если Вы будете торговать регулярно.

Когда мы торгуем, используя Уловку Трейдера, мы не хотим быть заполненными на гэпе открытия за пределами нашей желаемой цены входа, если нет достаточного места, чтобы все еще покрыть расходы и взять прибыль. Вы понимаете логику этого? Причина состоит в том, что у нас нет никакой возможности знать заранее, реально ли движение к прорыву или нет. Если оно будет спроектированным, то рынок продвинется до срабатывания массы ордеров и, возможно, на несколько тиков дальше. Потом рынок развернется без движения в направлении прорыва. Пока у нас остается достаточно пространство между точкой нашего входа и точкой скопления ордеров, мы сработаем не хуже безубыточности. Обычно у нас также будет прибыль и для оставшихся контрактов, однако небольшая.

Если движение окажется реальным (не спроектированным), то рынок даст нам огромную прибыль по сравнению с нашим риском и затратами. Помните, комиссия и время - наши единственные реальные инвестиции в сделке, если она идет в нашу сторону.

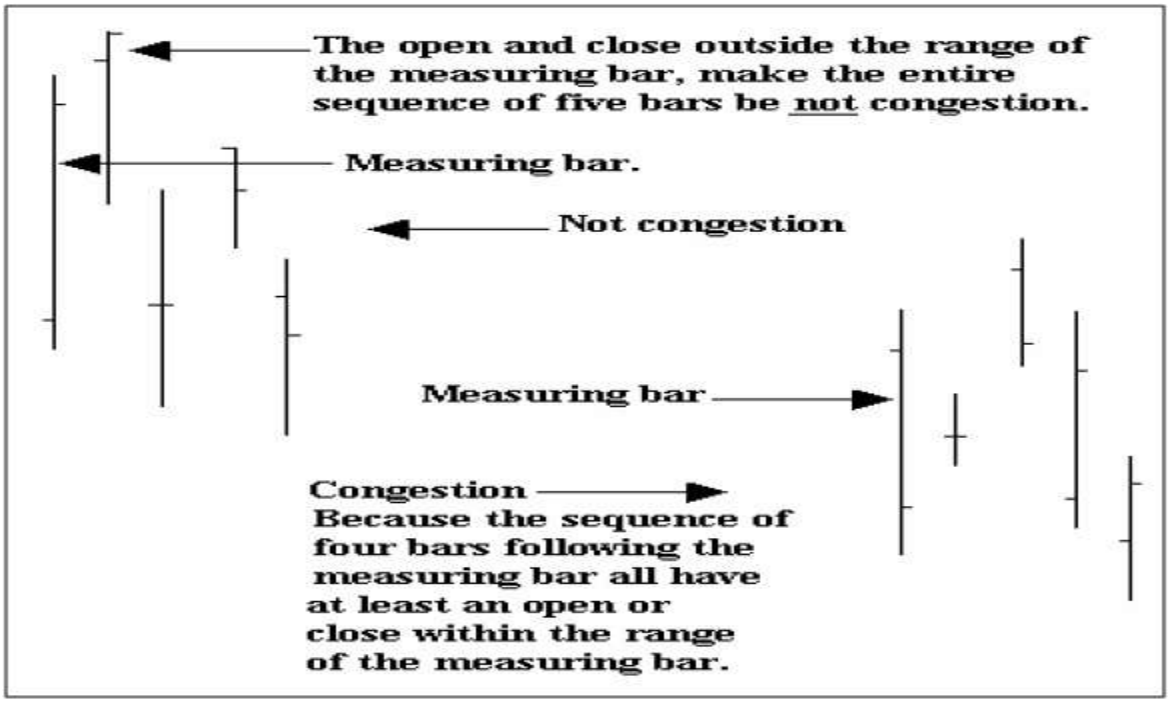
В Уловке Трейдера важно понимать, что, входя на рынок в правильной точке, мы можем нейтрализовать действия инсайдеров. Мы можем что-то заработать, даже если прорыв окажется ложным.

Некоторые прорывы будут реальными. Это гарантируется самим рынком. Когда эти прорывы случатся, мы станем счастливыми и богатыми трейдерами.

Приложение С. Идентифицируем скопления.

Одна из концепций, которые должен изучить каждый трейдер - как узнать, что цены находятся в скоплении. Есть несколько правил для раннего обнаружения этого важнейшего ценового действия, которые подробно объясняются в этой главе.

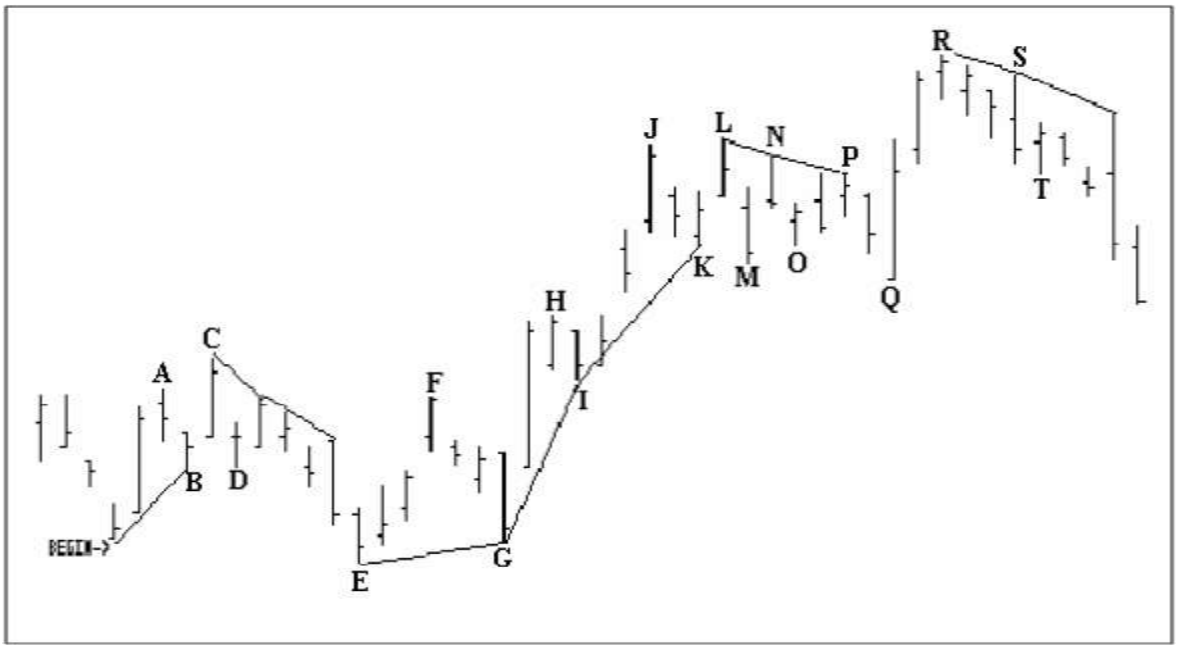
ПРАВИЛО: ЕСЛИ ЦЕНЫ ОТКРЫТИЯ ИЛИ ЗАКРЫТИЯ ЧЕТЫРЕХ ПОСЛЕДОВАТЕЛЬНЫХ БАРОВ УКЛАДЫВАЮТСЯ В ПРЕДЕЛЫ ГРАНИЦ ДИАПАЗОНА “МЕРНОГО БАРА”, У ВАС ЕСТЬ СКОПЛЕНИЕ. ЭТО НЕЗАВИСИТ ОТ ТОГО, ГДЕ МОГУТ РАСПОЛАГАТЬСЯ МАКСИМУМЫ И МИНИМУМЫ. "МЕРНЫЙ БАР" СТАНОВИТСЯ ТАКИМ НА ОСНОВАНИИ СВОЕГО ДИАПАЗОНА ЦЕН, СОДЕРЖАЩЕГО ОТКРЫТИЯ ИЛИ ЗАКРЫТИЯ ПО КРАЙНЕЙ МЕРЕ 3 ИЗ 4 ПОСЛЕДУЮЩИХ ЦЕНОВЫХ БАРОВ.



Слева - скопления нет, потому что открытие и закрытие второго бара лежат за пределами "мерного бара", обозначенного, как Measuring bar. Поэтому вся совокупность из пяти баров не является скоплением. Справа скопление есть, потому что у каждого из четырех баров, следующих за "мерным", либо открытие, либо закрытие лежит внутри диапазона мерного бара.

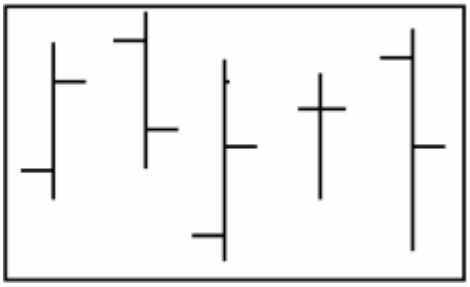
Тщательно изучите этот график еще раз. Скопление может быть очень неявным. Часто различие между скоплением и трендом лежит лишь в расположении какого-нибудь единственного открытия или закрытия.

Перед дальнейшей демонстрацией этой концепции давайте рассмотрим комбинацию точек “K” и “M” на графике ниже. Даже при том, что бар “M” закрылся ниже диапазона мерного бара "J", мы видим, что “L” сделал новый максимум, а затем закрылся, снизившись в Торговый Диапазон “J”, а это говорит нам, что цены все еще находятся в скоплении. Это будет объясняться на следующих страницах. Кроме того, теперь у нас есть скопление на основании альтернативных баров, которые также будут обсуждаться ниже.

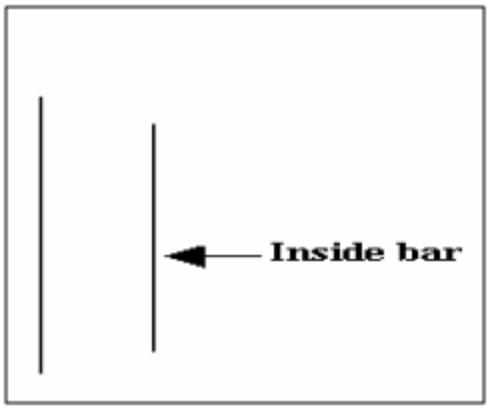


ВСЯКИЙ РАЗ, КОГДА ЦЕНЫ НЕ ДЕЛАЮТ БОЛЕЕ ВЫСОКИЕ МАКСИМУМЫ И БОЛЕЕ ВЫСОКИЕ МИНИМУМЫ, ИЛИ БОЛЕЕ НИЗКИЕ МАКСИМУМЫ И БОЛЕЕ НИЗКИЕ МИНИМУМЫ, И КОГДА МЫ МОЖЕМ ВИДЕТЬ ЧЕТЫРЕ БАРА ПОДРЯД, ВРЕМЕНАМИ В СОЧЕТАНИИ С ВНУТРЕННИМИ БАРАМИ, А ВРЕМЕНАМИ - С ДОДЖИ, У НАС ЕСТЬ СКОПЛЕНИЕ.

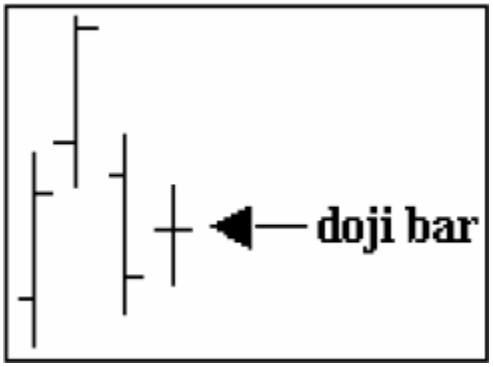
АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ БАРЫ - КОГДА ЦЕНЫ ОТКРЫВАЮТСЯ НИЖЕ, А ЗАКРЫВАЮТСЯ ВЫШЕ НА ОДНОМ БАРЕ, И ОТКРЫВАЮТСЯ ВЫШЕ, А ЗАКРЫВАЮТСЯ НИЖЕ НА СЛЕДУЮЩЕМ.



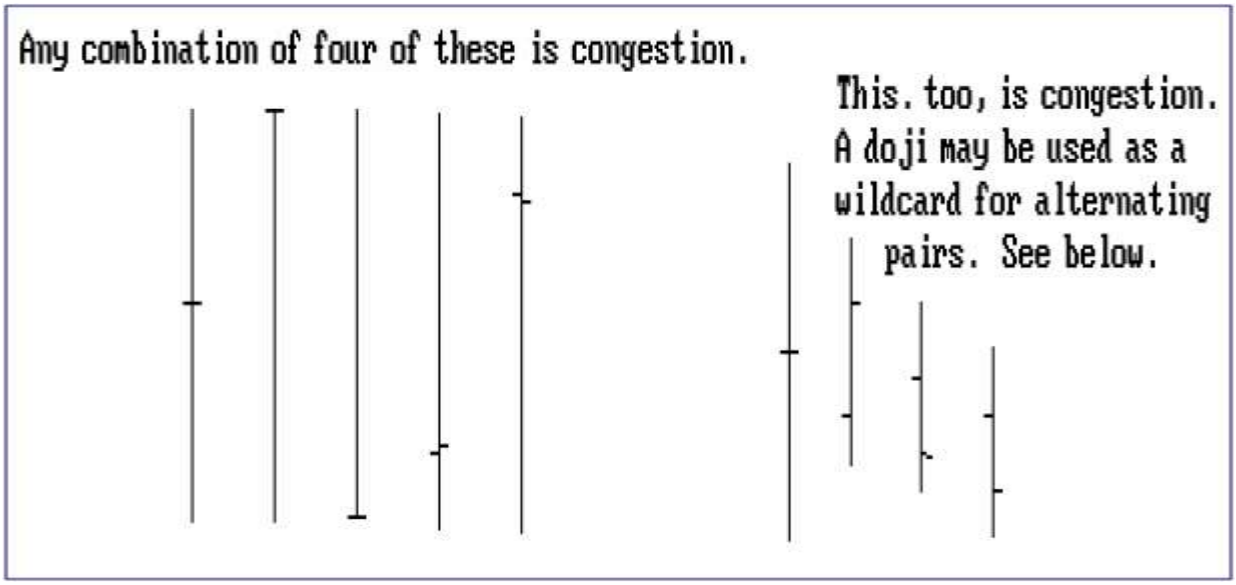
Внутренние бары выглядят так:



Бары Доджи выглядят так:



Ниже показаны еще бары Доджи. Открытие и закрытие по одной и той же цене или очень близко к ней приводят к бару, похожему на это:



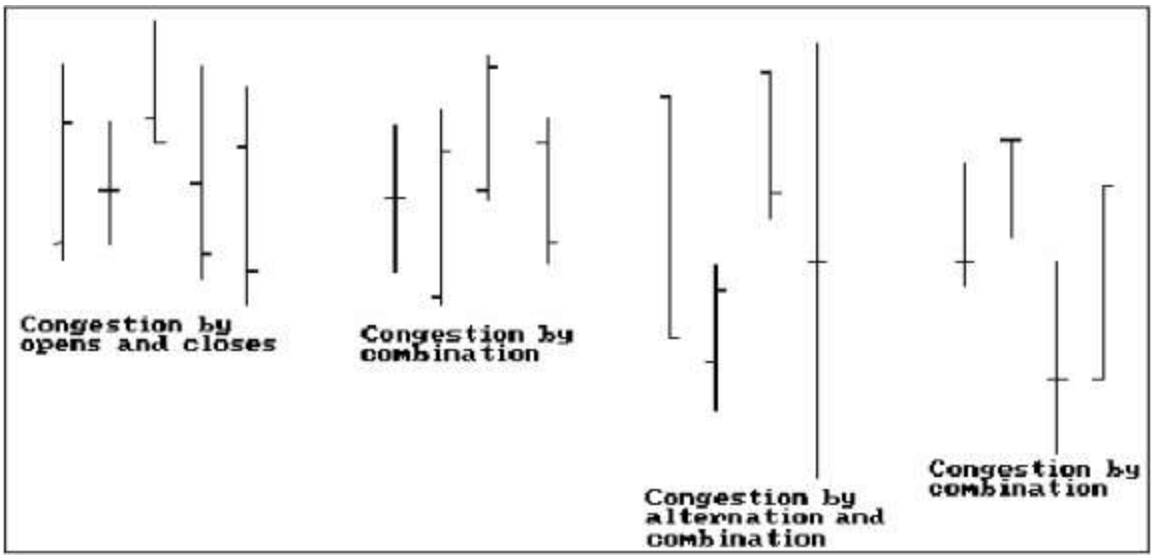
Слева: любая комбинация из четырех баров здесь является скоплением. Справа: это тоже скопление. Доджи может использоваться как джокер для альтернативных пар. См. ниже.

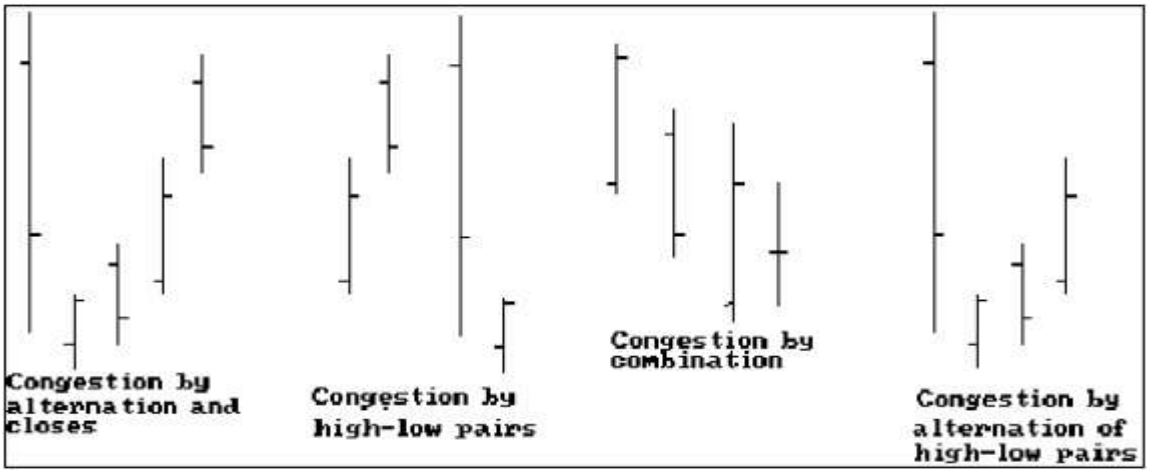
Комбинация альтернативных пар является скоплением.

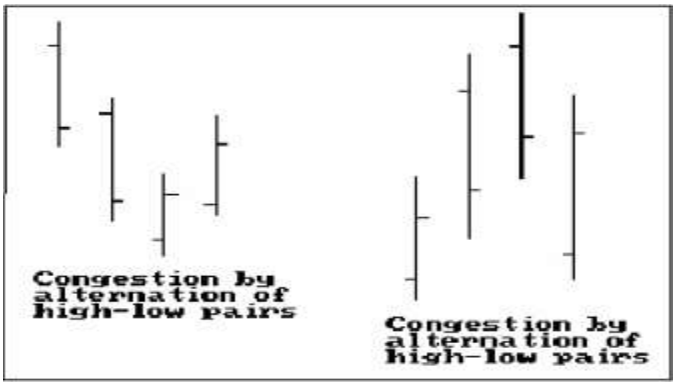
"Заостренные" места, появившиеся, когда рынок находится в скоплении, не являются крюками Росса. Если в пределах скопления был определен тренд, у Вас теперь есть тренд, а любое последующее заостренное место - крюк Росса.

Первый бар скопления легко может быть последним баром того, что было трендом. Скопление может выглядеть подобно любому из следующих, пока оно состоит из четырех или больше баров. Тщательно изучите эти формации:

СКОПЛЕНИЯ:

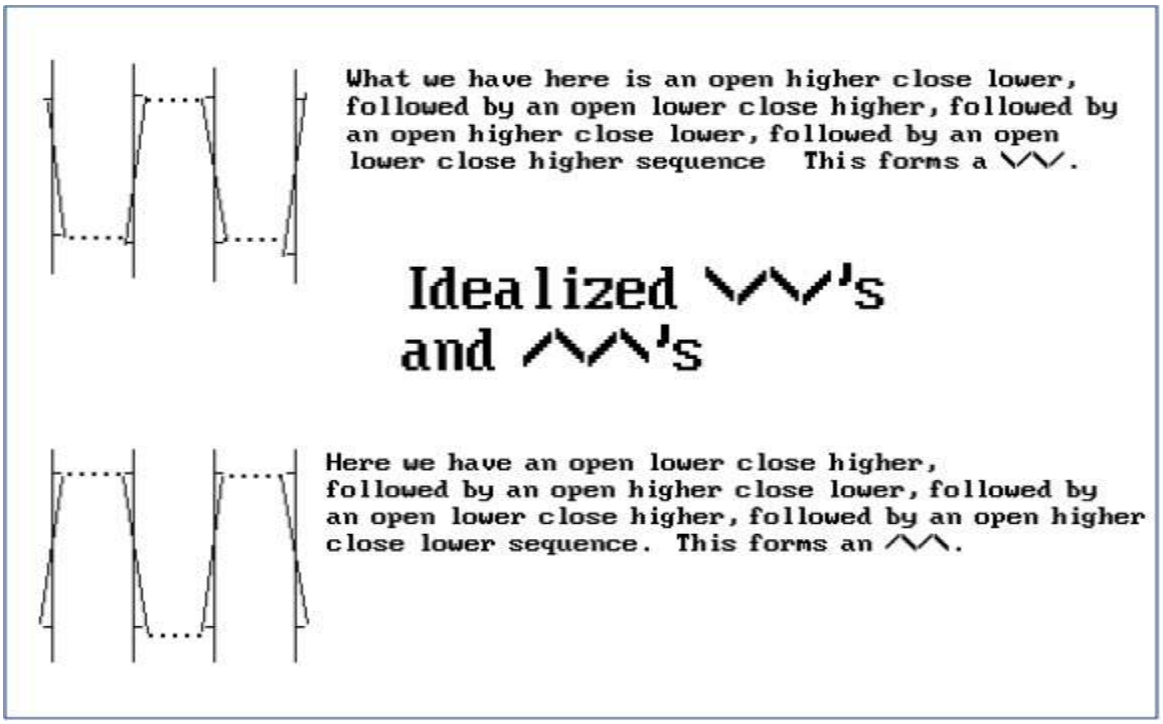






Часто скопление начинается или заканчивается доджи. Часто скопление начинается или заканчивается длинным баром или гэпом.
Другой способ идентифицировать скопление состоит в том, что Вы видите на графике /\/\ или \/\/.

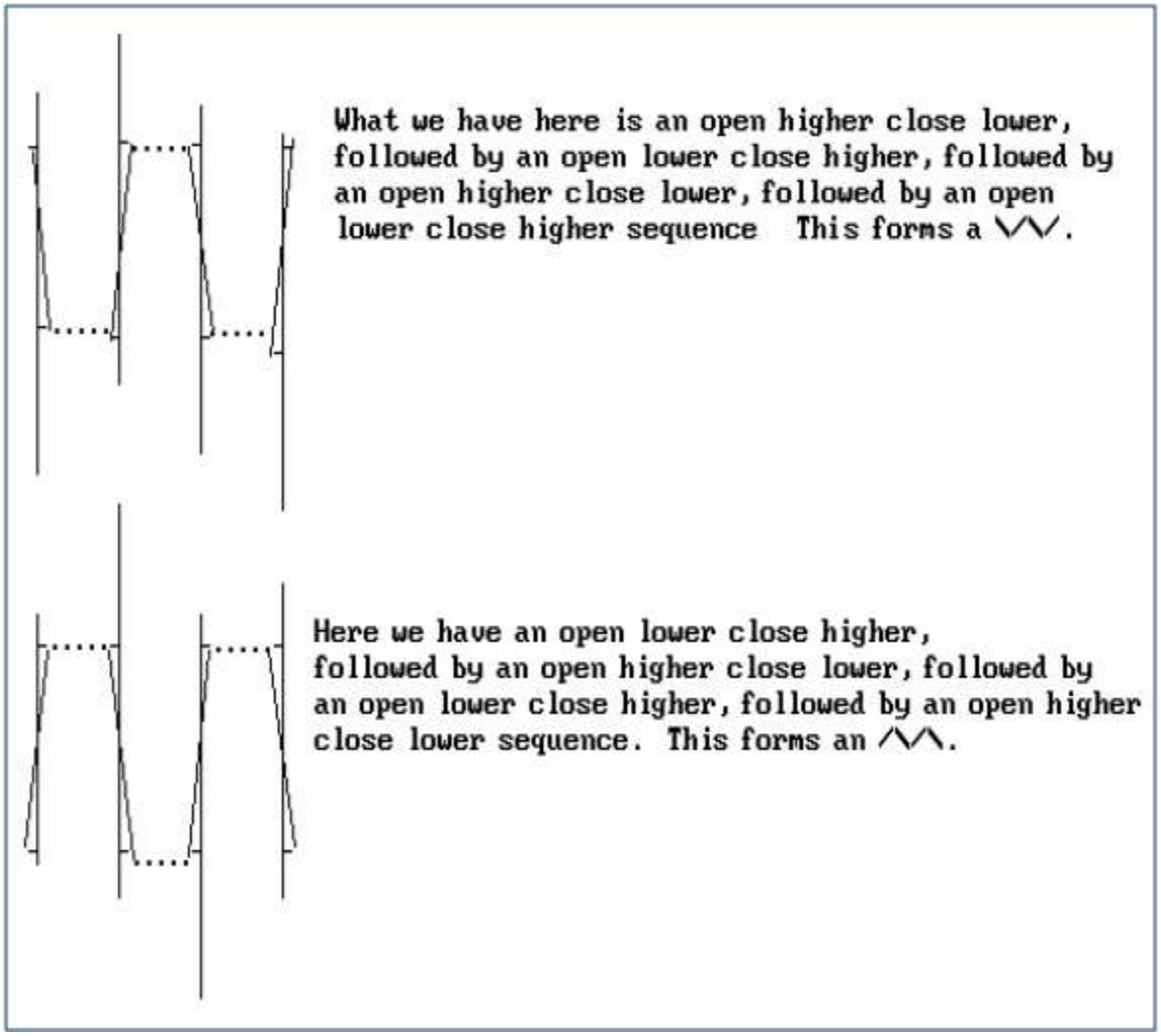
Самое малое число баров, которые могут составить эту формацию - четыре. Давайте посмотрим, как это делается.



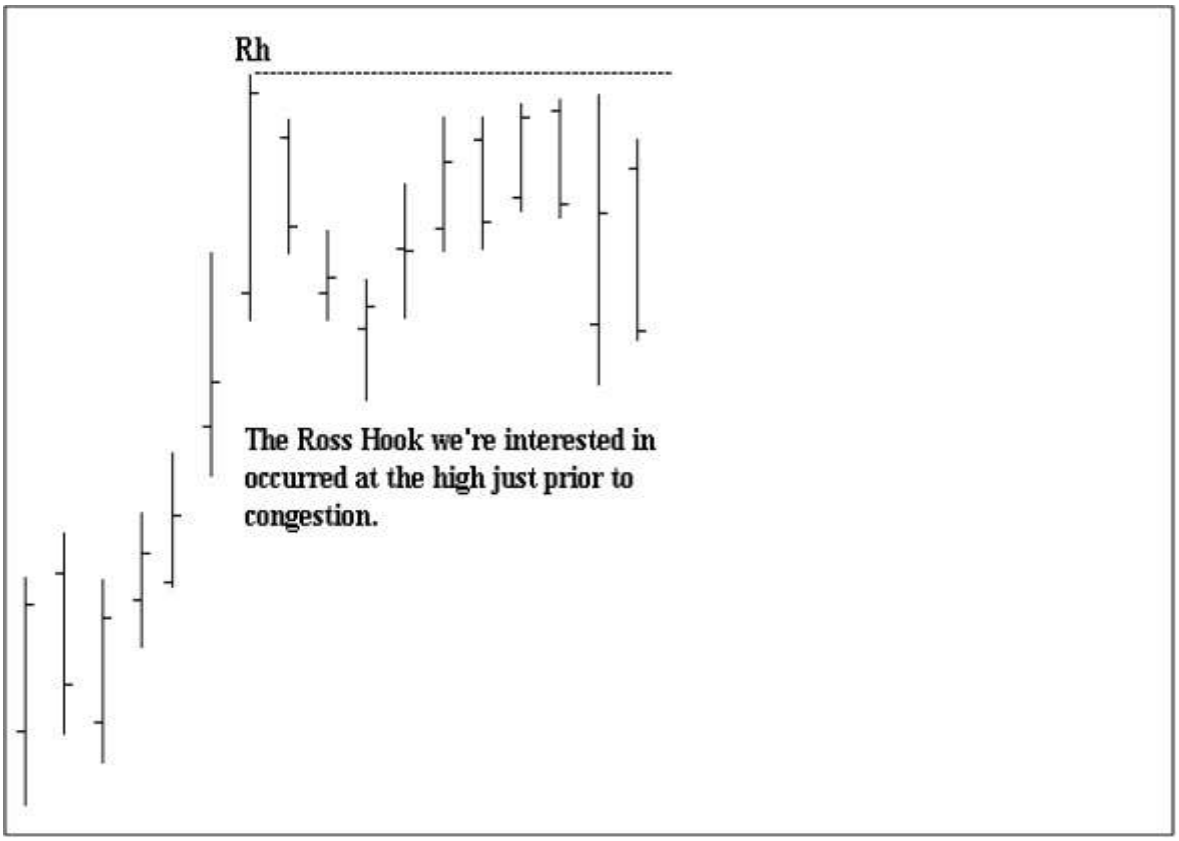
Здесь вверху мы видим открытие выше, а закрытие ниже, после чего идет открытие ниже, а закрытие выше, затем открытие выше, а закрытие ниже и наконец - открытие ниже, а закрытие выше. Это формация \/\/.

Внизу мы видим открытие ниже, а закрытие выше, после чего идет открытие выше, а закрытие ниже, затем открытие ниже, а закрытие выше и наконец - открытие выше, а закрытие ниже. Это формация /\/\.

В действительности мы можем получить что-то, больше похожее на следующее:



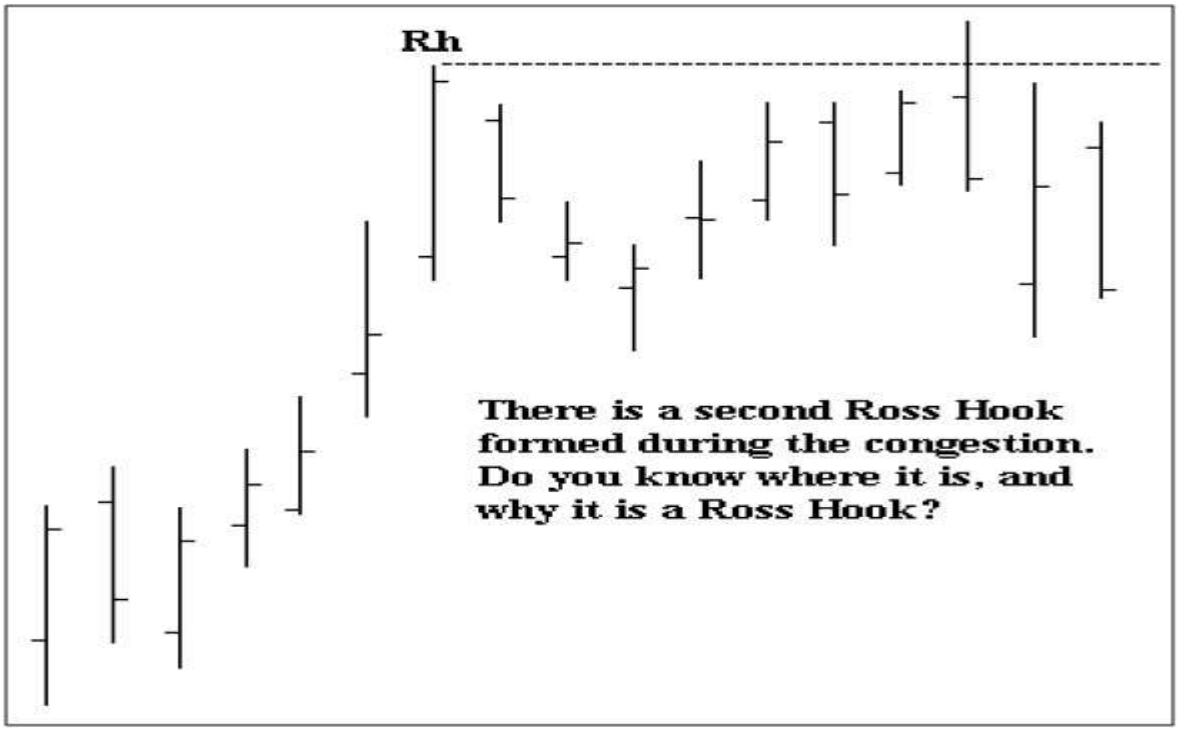
Если мы получим формацию, которая похожа на следующую, крюк Росса будет выглядеть, как отмечено. Если этот Крюк будет пробит, мы хотели бы стоять в длинной позиции еще до пробоя. Заметьте, что бар, который создал крюк Росса, был последним баром тренда и первым баром скопления.



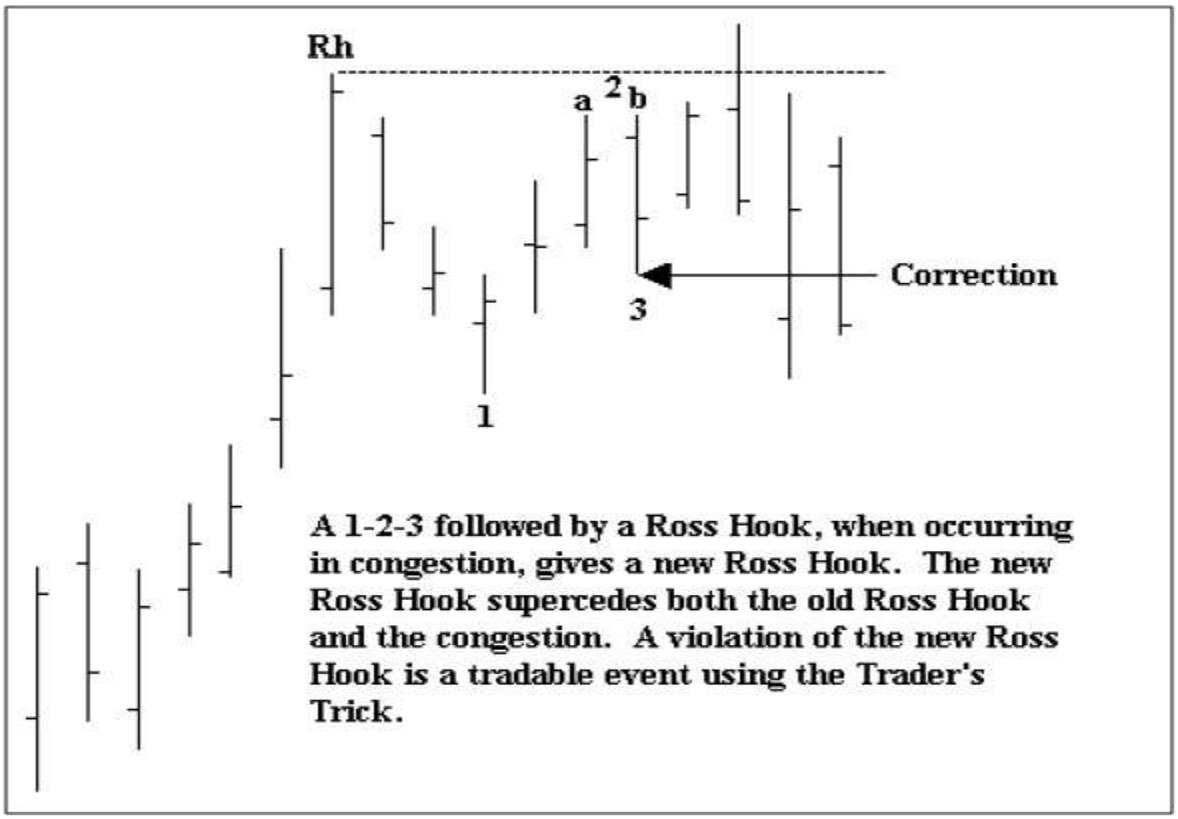
Интересующий нас Крюк Росса случился на максимуме, сразу перед скоплением.

Теперь, давайте посмотрим, научились ли Вы чему нибудь. Предположим, что у нас есть установленный тренд, и цены, поднялись от намного более низкого уровня. Мы немного изменили график, так что будьте внимательны.

Крюк Росса, отмеченный ниже.



Во время скопления сформировался второй Крюк Росса. Это он? И если он, то почему.



Обратите внимание: **ФОРМАЦИЯ 1-2-3, ЗА КОТОРОЙ СЛЕДУЕТ ПРОРЫВ ТОЧКИ №2, УКАЗЫВАЕТ, ЧТО ПОСЛЕДУЮЩИЙ КРЮК РОССА ПРЕВОСХОДИТ ЛЮБОЕ СКОПЛЕНИЕ ИЛИ ПРЕДЫДУЩИЙ КРЮК РОССА. ДОВОЛЬНО ЧАСТО ТАКОЙ РЯД ЦЕНОВЫХ БАРОВ БУДЕТ СПОСОБОМ, КОТОРЫМ ЦЕНЫ ВЫХОДЯТ ИЗ ОБЛАСТИ СКОПЛЕНИЯ, ТО ЕСТЬ, ФОРМАЦИЯ 1-2-3 В ОБЛАСТИ СКОПЛЕНИЯ, ПРОРЫВ ТОЧКИ №2, ЗА КОТОРЫМ СЛЕДУЕТ КРЮК РОССА.**

Ценовой бар, отмеченный “b”, сделал новый локальный минимум. Пробитие ценами локального двойного сопротивления, “a” и "b", является значительным событием. Точки “a” и “b” вместе составляют точку номер два минимума 1-2-3, происходящего в скоплении. Минимум бара “b” также является точкой №3, а двумя барами позже мы получаем самый высокий максимум скопления, который является также Крюком Росса - Rh.

Новый крюк Росса представляет еще более значимую точку прорыва. Объединенный со старым Rh, он дает существенное сопротивление. В пределах нескольких тиков друг от друга они составляют двойную вершину. Если цены их пробьют, мы обычно ожидаем относительно долгосрочное, сильное движение.

Мы использовали здесь термин "относительно" потому, что интенсивность и продолжительность движения будет различной относительно периода времени, за который были сделаны ценовые бары. Очевидно, такое движение на минутном графике не сравнится с эквивалентным движением на дневном. Когда мы смотрим на график, стоит обратить внимание еще на кое-что важное. Цены отступили от точки сопротивления, таким образом создавая второй крюк Росса. Это представляет собой неудавшийся прорыв. Вот, почему так важет Разворотный Крюк Росса - RRh. Когда цена откатывается от сопротивления и движется к RRh, это может указывать, что единственная причина теста или даже пробоя сопротивления состояла в том, что цены были "спроектированы" в этом направлении некоторой стороной или сторонами, способными двигать цены ради собственной выгоду. Эдесь нужно ожидать, что цены затем могут двинуться в противоположном направлению на пробой RRh.

Теперь, проведем краткий обзор различных скоплений. Должны произойти все три следующих условия, которые определяют скопление, без формирования более высоких максимумов или более низких минимумов.

Скопление по Открытиям/Закрытиям: Четыре последовательных закрытия или открытия в пределах диапазона мерного бара. Если используются открытия, то не может быть никаких корректирующих баров до бара, на котором используется открытие или на нем.

Скопление по Комбинации: серия из четырех последовательных доджи или из, по крайней мере, одного доджи и любых трех альтернативных баров. Доджи - джокер и может использоваться в чередовании с любым другим баром. Если есть три бара не-доджи, один из них должен чередовать максимум и минимум с другими двумя не-доджи барами.

Скопление Чередованием: серия четырех последовательных альтернативных баров типа "открытие выше - закрытие ниже", "открытие ниже - закрытие выше" в любой последовательности. Это определение включает Скопление пар Максим/Минимум.

© Joe Ross
© Перевод: www.kroufr.ru