

Фракталы

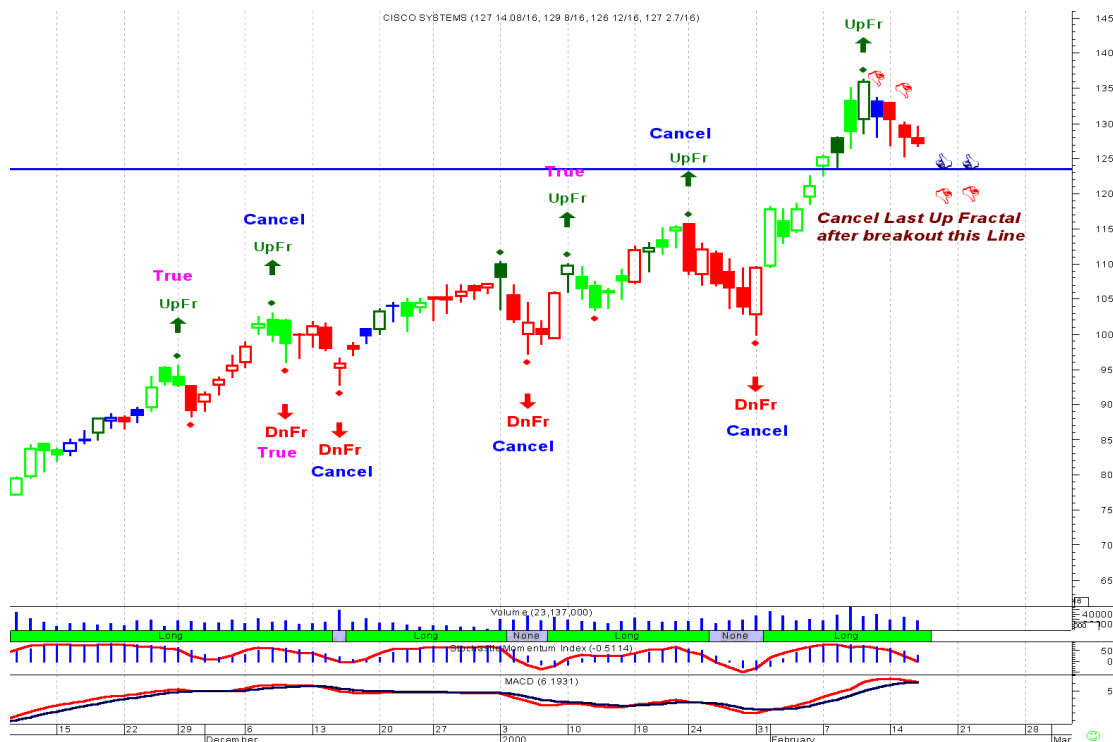
17 февраля 2000

Фракталы появляются на рынке достаточно часто. Абсолютно во всех временных диапазонах. Не играет ровно никакого значения, что рассматривать: дневные, недельные, часовые, минутные или тиковые графики - везде их можно выявить. Их природа обманчива. Они появляются и исчезают, поэтому многим, как показывает опыт, не под силу освоить данный инструмент выявления основной структуры рынка.

В основном, проблема заключается в том, что их пытаются сравнивать с прочими обманчивыми явлениями. Типа: стохастических осцилляторов, MACD или еще каких-то других индикаторов. Это - неправильно. Фрактал зарождается как естественное явление, показывающее, что в некий промежуток времени на рынке, вела его за собой одна из его сторон (продающая или покупающая), потом они меняются местами, и происходит коррекция. Именно фрактал и позволяет определить, что происходит: коррекция, или же - разворот.

Основное его преимущество в том, что позволяет входить в рынок тогда, когда шансы максимальны и почти наверняка известно, что фрактал "не отменится". Потому что, если входит в рынок по направлению фрактала, то надо это делать спустя некоторое время. Второе использование - торговать немедленно, но в сторону, противоположную фракталу. Это - для краткосрочных позиций.

Представленный ниже рисунок показывает, сколько возникало фракталов и сколько их отменилось (CSCO, дневной график).

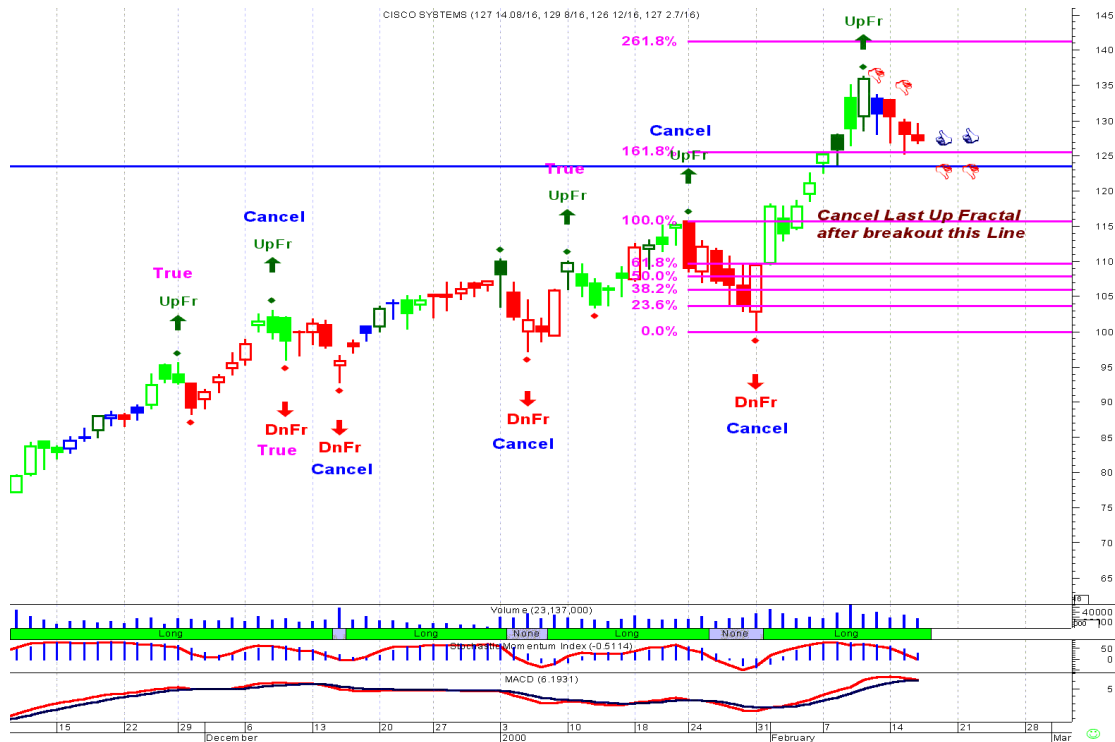


Также мы видим, что после последнего пика прошло четыре дня и существует не отмененный фрактал наверх. То есть, если покупать, то надо сегодня, либо завтра (это согласно моим исследованиям, иногда надо покупать на третий день, но это - в основном в ситуации явного тренда, либо часто применимо для недельных и месячных графиков). Почему не отменен? - Потому что дно любого из дней после пика не достигало дна

второго бара от пика. Уровень, где фрактал уничтожится, находится на горизонтальной линии.

Это дает возможность предположить такой план торговли, который представлен на рисунке в виде пальцев. После пика и начала движения вниз, надо было продавать, если торговля ориентирована на краткосрочные периоды (но это - против тренда!). От линии надо покупать (чуть выше дна второго бара до пика). Если линия пробивается, то следует выходить по стопу, и возможно - занимать короткую позицию.

Теперь проверяем нашу гипотезу простым построением линий Фибоначчи. Что получается, хорошо видно на графике, данном ниже:



Теперь мы понимаем, что рынок после пробития 100 (вершина 115 с небольшим) прошел выше 1.68, согласно сделанному измерению. Но - не достиг 2.618, скорее всего, наткнулся на 2.382 (я не проводил точные измерения, оставляя простор для самостоятельных исследований). Обычно всегда от этих уровней следует откат, как минимум, - к 1.618. Что рынок уже и "сделал".

Таким образом, наши выводы: поддержка на 1.618 оказалась прочной и устояла. Если она продержится и дальше, то рынок пойдет выше. То есть - надо покупать. Таким образом, мы получили более точную точку для входа, которая размещена на линии Фибо, или чуть выше. Стоп надо ставить ниже Фибо. Если же поддержка будет пробита, и рынок закрепится ниже линии 1.618 (161,8%), то очень велика вероятность, что цена достигнет уровня 1.000 линии Фибо, что соответствует 100%, согласно обозначений на графике, то есть - возникают возможности извлечения выгоды от занятия короткой позиции, о которой упомянуто выше.

По идее, стоп для длинной позиции можно поставить совсем близко. Но мы знаем, что рынок может сделать прокол и пройти "по стопам". Наши ордера снимут, а потом цены благополучно уйдут вверх. Теперь мы вспоминаем, что у нас есть линия отмены фрактала наверх и, если мы действительно ему доверяем, то ставим наш стоп чуть ниже линии отмены фрактала.

В принципе, теперь надо переходить к внутри дневным графикам, чтобы более точно рассчитать цену. Но даже так, как мы рассчитали и последовательно разобрались в ситуации, нам понятно, что весь наш риск - около 1.75. Не более! Это в том случае, если нас заполнят от линии Фибо. Если же мы выберем точку посередине - между Фибо и линией отмены фрактала, то наш риск будет еще меньше.

Использование внутри дневных графиков, способно еще более улучшить нашу точность. В теории, если взять цену точно на линии отмены фрактала, или хотя бы на один тик выше (в надежде, что он не отменится), то риск может быть сведен к 1-2 тикам, что может составить величину в 1/16 - 1/8 доллара для данной конкретной акции, потому что она торгуется активно и спред между спросом и предложением очень узок.

Если теперь присоединить здравый смысл, заключающийся в знании прочих факторов, типа выступления Гринспена сегодня, 17 февраля 2000, в 10 часов NY, или возможного сильного влияния завтрашних экономических новостей, то нам становится понятно, что рынок готовится к росту, но опасается "подвоха", поэтому и находится в самой безрисковой зоне для него. Если все будет хорошо - рынок пойдет вверх. Если плохо - пойдет вниз. При этом спекулянты, находясь около указанной линии, рискуют очень мало, по причинам, уже вышеуказанным.

Мы не стали акцентировать свое внимание на прочих индикаторах. Понятно, что берутся в расчет. Главное, что необходимо выяснить с их помощью, а именно: в какой фазе рынок находится сейчас. Что он делает? - Растет или падает? Этот вопрос достаточно простой, чтобы его разбирать дополнительно, поэтому он остается для самостоятельного исследования.

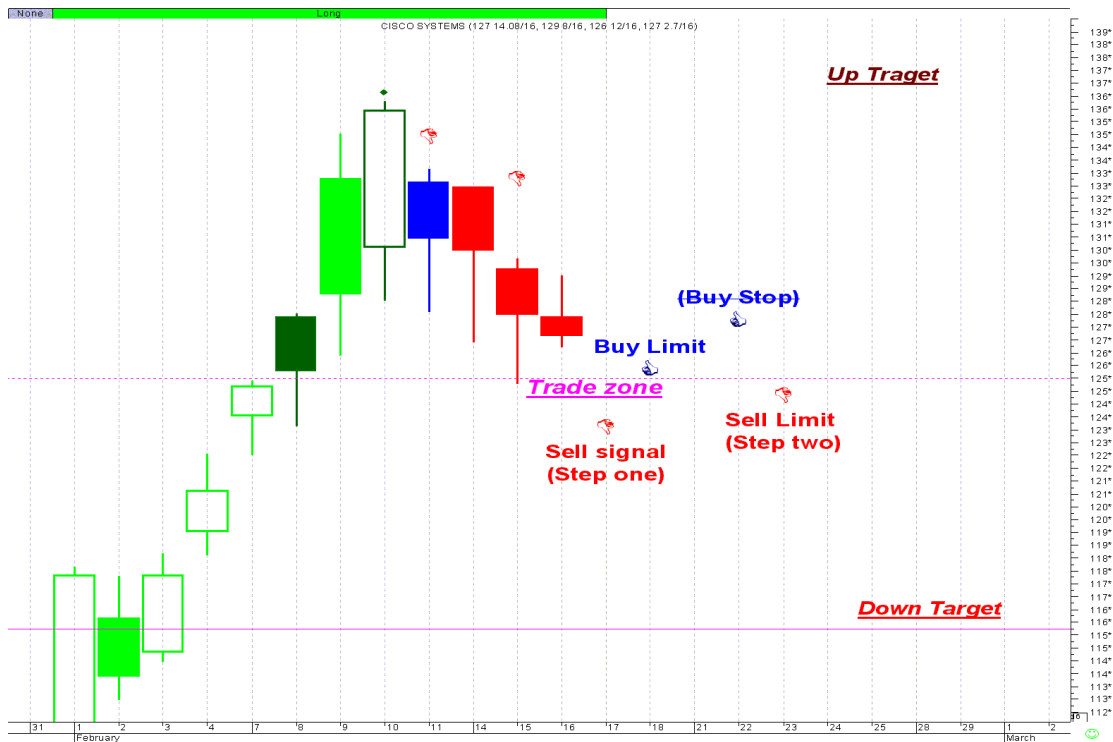
Вообще, точки входа, типа представленных, являют собой образчик минимального риска. Особенно он проявляется хорошо в случаях занятия позиции точно от линий Фибо, которые являются одновременно и поддержкой, а после пробития, превращаются в сопротивление. Риск мал потому, что, даже в случае неудачного входа и разворота рынка в противоположном направлении, существуют большие шансы того, что цена вернется к этому уровню, только уже с другой стороны. Если точно понимать суть происходящего, то можно некоторое время "перетерпеть" и закрыться с минимальными потерями, которые будут очень близки к нулю, потому что вероятность выхода по цене входа велика.

Представленный чуть ниже график показывает такого рода торговлю, которая строится на представленных выше соображениях. Она является достаточно "продвинутой" и у нее существует полный план операций для любого развития ситуации.

Она предполагает, что сейчас надо ставить лимитный ордер на покупку в районе 126, или даже чуть ниже. Если ордер не исполняют, то можно купить чуть позже по рынку, либо поставив стоп ордер на покупку выше текущей цены, рассчитав его значение по внутри дневным графикам. Если же ориентироваться на текущую ситуацию по дневным графикам, то стоп ордер на покупку целесообразно ставить по цене открытия вчерашнего дня, или на 1-2 тика выше. Но этот ордер имеет смысл использовать как запасной и не использовать его сегодня, а оставить на завтра. В этом варианте, его уровень может быть откорректирован по результатам сегодняшней торговли.

В нижней части торговой зоны выставляется стоп. Количество контрактов на продажу может быть даже выше, если мы готовы немедленно развернуться в противоположную сторону. Но это - только самая первая и быстрая реакция. Если мы хотим подождать, то лучше дождаться закрепления ниже 125-1/2 и продавать уже от нее, или чуть ниже, с лимитного ордера. Этот вход будет предполагать занятие позиции, используя коррекцию

после пробития поддержки первым импульсом. Аналогичным образом, как и для покупки, рассчитывается стоп для короткой позиции.



Каковы могут быть результаты торговли при составлении того плана действий, который был составлен? Ответ - на графике. Движение вверх, в любом случае будет хоть на один тик, но выше пика, где разместился фрактал вверх. Более долгосрочный прогноз "видит" верхнюю цель на 2.682. Нижняя - на 1.00, то есть - в районе 116.

Обобщая все сказанное, можно отметить, что покупать надо сегодня в течение дня. Если действовать завтра, то лучше воспользоваться стоп ордером на покупку, выставляемым до открытия рынка. Особенно это будет актуально, если сегодня будет сформирован дожи, или молот, либо еще какая то формация, подтверждающая возможность разворота. Так как в случае выхода позитивных новостей, после открытия рынок очень быстро устремится вверх, стоп ордер будет немедленно заполнен и существует много шансов, что это будет одна из самых лучших цен торгового дня.

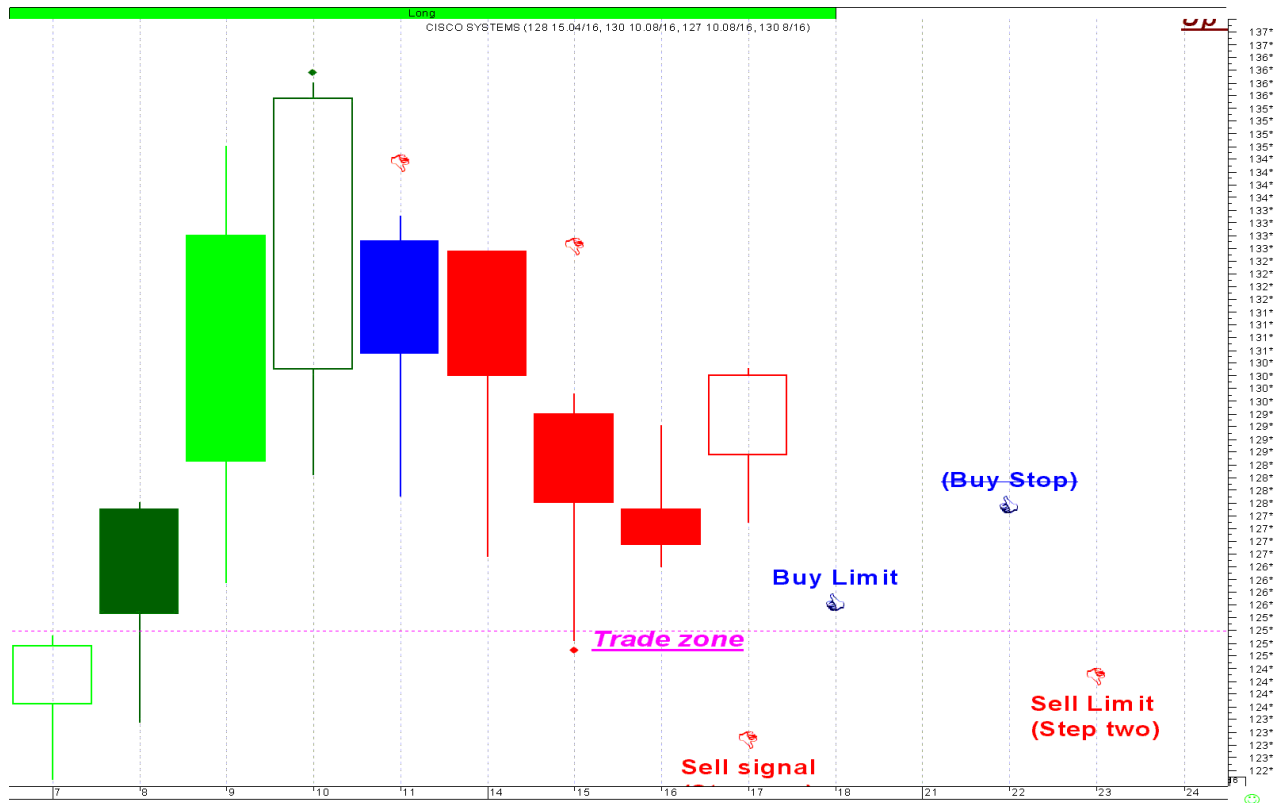
Фракталы (Часть 2)

19 февраля 2000

Чтобы окончательно стало ясно с фракталами, следует рассмотреть продолжение развитие ситуации. Итак, на следующий день рынок открывается достаточно высоко и начинается развитие вверх. В ранее представленных материалах был упущен один, очень серьезный момент (моя личная недоработка). Образование дна и торговля следующего за ним бара показывают возможность образования фрактала вниз. Это позволяет нам иметь на 17 февраля, до открытия рынка, судить о том, что если он окажется истинным, то цены все-таки еще опустятся в будущем, но сейчас им надо для этого вырасти. Такое соображение заставляет нас, если мы ориентируемся торговать

немедленно, входить в рынок, используя один из двух ордеров: лимитный и стоп на покупку, размещаемый на 1/16 выше цены закрытия. Если же брокер позволяет, то можно ставить и на 1/32 выше.

Такой торговый план, как показывают итоги дня, давал возможность получить очень хорошую цену и иметь на конец дня какую-то прибыль. Это достаточно ясно из рисунка ниже:



Теперь мы уже 100% имеем фрактал вниз и одновременно фрактал вверх. Оба из них являются не отмененными. Если следовать определению Билл Вильямса, то фрактал вверх является фрактальным стартом, а фрактал вниз - фрактальным сигналом. Как с ними работать?

Есть разные суждения на этот счет. Все зависит от продолжительности торговли и риска, который охватывают эти два сигнала. Наиболее простой способ понять, как с ними работать, это - принять во внимание, что один из них будет отменен, либо окажется сбывшимся. Что из этого следует? - Понятно, что. Чтобы исполнился фрактал вниз, цена должна протестировать еще раз уровень поддержки, который ранее был уже определен, то есть - в районе 125-1/2. Чтобы он отменился - она должна подняться выше 133. Таким образом, у нас есть коридор цен, который является критическим для рынка в текущий момент времени.

Это позволяет определять свое поведение следующим образом: если мы стоим в длинной позиции, то при росте рынка надо просто наблюдать и резко усилить свое внимание при приближении рынка к отметке 133. При этом, надо быстро реагировать на рынок при его открытии. Если цены пойдут вниз, то имеет смысл закрыть позицию и, может быть, даже встать в короткую. Если же мы вне рынка, то надо входить в него, при открытии, в направлении развития ценового движения.

Кроме того, несколько опрометчиво высказанный взгляд на возможные последствия выступления Гринспена (в первой части), содержал ошибку. Его выступление вышло в

16:00 NY. Таким образом, мы имеем торговлю уже на следующий день, которая будет развиваться по результатам выступления. Если речь идет о таких сильно торгуемых акциях, как Cisco, то вполне можно даже определить свою позицию на пост-маркете. Благо, возможности теперь для этого есть.

Итак, следующий день дает нам такую картину:



Мы видим, что фрактал вниз начинает сбываться. Рынок опять вернулся в ту торговую зону, которая была определена ранее. То есть, мы получаем возможность вернуться к тому торговому плану, который был составлен перед открытием рынка 17 февраля. Но теперь возникает определенное преимущество, так как имеется дополнительная информация, позволяющая уточнить уровни размещения ордеров даже на основании дневных графиков.

Хорошая точка для покупки - 124. Стоп ордер на покупку можно размещать на 126 или чуть выше. Если же судить по конфигурации цен, то с наибольшей вероятностью на следующий день, то есть в понедельник, 21 февраля, будет проторгован коридор цен между 124 и 125-1/2. Если это будет так, то мы имеем большие шансы получить разворотную фигуру наверх. В этом случае во вторник можно с большей уверенностью ставить стоп ордер на покупку, чем в понедельник, когда выставлять его до рынка можно только если до рынка ситуация совершенно ясна.

Следует заметить, что понедельник-вторник - последние дни, когда следует принимать во внимание фрактал наверх. Позже - его свойства утрачиваются практически полностью. Только в 10 процентах случаев он "срабатывает" после 7-го дня. В то же время, если он срабатывает на седьмой день, то - это чрезвычайно сильный сигнал.

Также надо заметить, что пик последнего дня показывает возможность образования фрактала наверх. В каком случае он сработает? Если цена не опустится ниже 125-1/2, и два последующих дня наивысшие цены будут характеризоваться понижением каждая относительно предыдущей. Надо заметить, что шансов для этого немного. Это

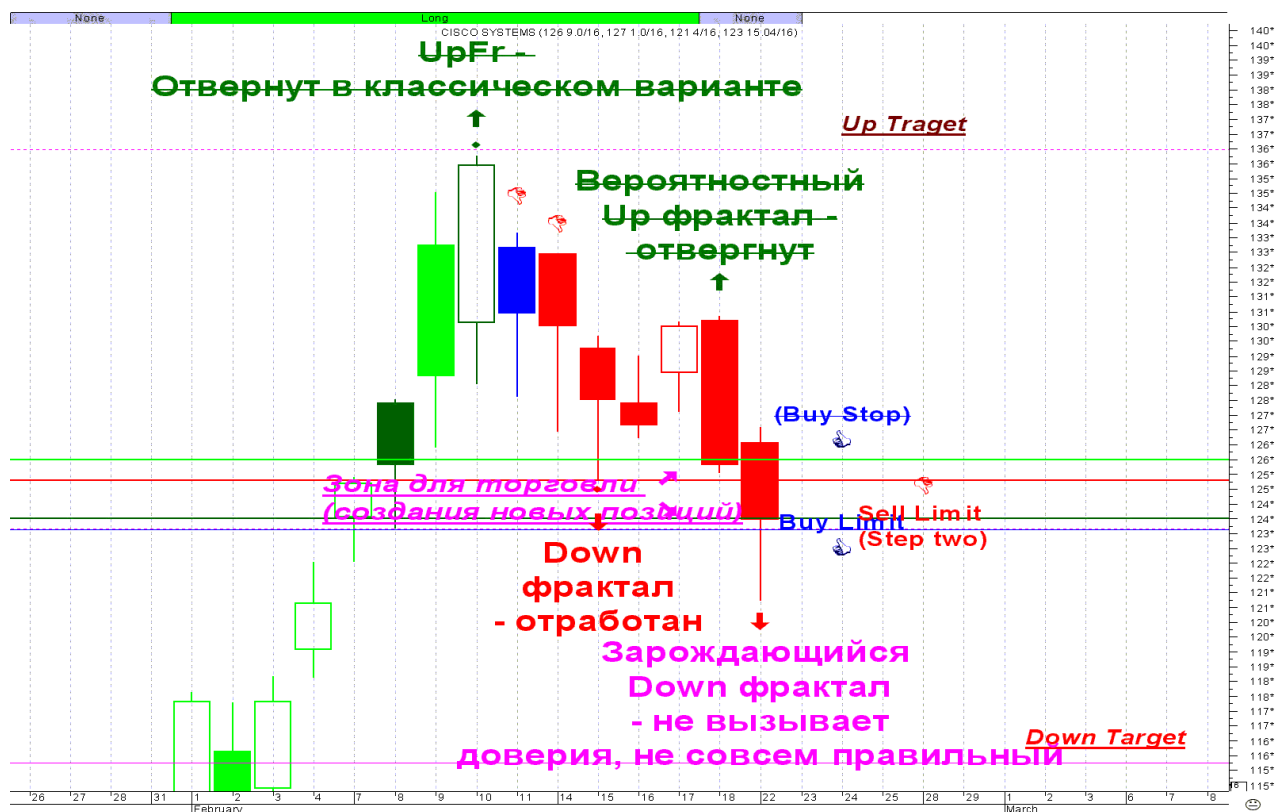
возможно, как вариант, в случае торговли в понедельник внутри предыдущего бара, с основанием на, или чуть ниже. То есть, между: 125-3/4 и 129. Для текущей ситуации - это будет сильное, хорошее восходящее движение. Следующий за ним день (вторник) должен быть понижающим и охватить диапазон чуть ниже 129 и вниз - вплоть до 124. Хотя, надо заметить, что Cisco такая бумага, что может практически весь этот диапазон пройти за один день, - в понедельник, а во вторник - остыть, торгуясь внутри предыдущего дня.

Фракталы (Часть3)

23 февраля 2000

Итак, мы продолжаем рассматривать ситуацию с развитием фрактала, чтобы стало окончательно ясно, что это такое. (Фракталы не являются законченными объектами до той поры, пока они либо не реализуют свой прогноз, или не отменятся.)

Что мы видим по итогам торговли 22 февраля на Cisco Systems (CSCO), нам показывает график внизу:



Первое, на что следует обратить внимание - насколько "хорошо лег" между теми линиями, которые были проведены ранее, основное тело свечи. Это свидетельствует о том, что наши размышления близки к истине, и мы достаточно неплохо владеем ситуацией.

Следует заметить, что последний фрактал вниз себя оправдал: цена упала ниже минимального значения 4-го бара тому назад от последнего торгового дня. Фракталы вверх также отменились, если рассматривать ситуацию в классическом варианте.

Последний бар не может являться центральным, так как не соответствует условию простой фрактальной формации. В то же самое время, более сложные формы фракталов допускают иные варианты. Согласно им, мы все еще имеем как фрактал наверх (самый первый фрактал наверх), так и зарождающийся фрактал вниз (последний бар). Тот из них, который реализуется и не будет отменен, проявит себя в полную силу. То есть, скорее всего, будут наблюдаться драматические движения рынка, которые могут привести к очень бурно развивающейся ситуации.

Теперь, если мы все еще не в рынке, можно ориентироваться на следующее развитие ситуации, которых, естественно, два:

Первый заключается в прорыве линии поддержки. 22 февраля она устояла, так как цена закрытия выше нее. Для того, чтобы сориентироваться, следует внимательно смотреть за открытием рынка. Если он открывается чуть ниже (вообще-то, у него есть шансы открыться с небольшим гэпом вниз, что приведет к катастрофическому падению) и движется вниз, то надо однозначно продавать. Если открывается выше (скажем, от красной линии), и движется вниз, то надо смотреть внутри дневные графики и трезво оценивать ситуацию, так как первое движение вниз может являться ложным и способно закончиться в первые 20-40 минут торговли. Поэтому инициировать торговлю в этом случае в первые минуты рынка не стоит. Лучше дождаться определенности в ситуации.

Следует заметить, что представленный план больше подходит для внутри дневной торговли. Более осторожному трейдеру лучше оставаться вне рынка, потому что, если наименьшая цена опустится ниже основания от 22 февраля, то мы будем иметь три бара, которые отвечают условию фрактала вниз. Чтобы он оформился, цены обязательно поднимутся выше в последующие дни, поэтому существует возможность вхождения в рынок после коррекции его наверх и наличия сигнала к продаже. То есть, мы имеем в запасе, как минимум еще 3-4 дня. Причем, для такой ситуации гарантировано, что цена продажи будет выше. Таким образом, наш ордер на продажу с лимита поднимается достаточно высоко - в область 128-129.

Второй вариант предполагает открытие выше и движение наверх. Если такое происходит, то надо однозначно покупать, так как даже если рынок пойдет вниз в будущем, то сейчас он сначала вырастет. Кроме того, ему есть куда идти наверх: Ближайшая область 128-129 практически гарантирована. Надо обратить внимание, что критической зоной для отмены зарождающегося фрактала вниз может являться уровень 133. В принципе, для текущей ситуации, он может пока рассматриваться как претендент на закрытие позиций в краткосрочной торговле и исследования возможности для занятия короткой позиции. Если же рынок идет выше, то наша цель вверху все та же.

Надо отметить, что последняя свеча дает нам сигнал к покупке, так как ясно просматривается формация "Молот". Хотя она и не слишком сильна в данном случае, но тем не менее, заставляет задуматься и подвергнуть сомнению возможность движения вниз в ближайшие дни. Здесь, кстати, надо сказать о той ситуации, когда уже была инициирована торговля. Если была создана короткая позиция, в которую следовало однозначно входить от красной линии (более агрессивные могли инициировать торговлю от светло-зеленой), то оставаться в ней на следующий день было не слишком разумно. По любому, ее надо было закрывать, особенно когда цены пересекли снизу вверх уровень поддержки, так как это является информацией о том, что прорыв вниз может оказаться ложным.

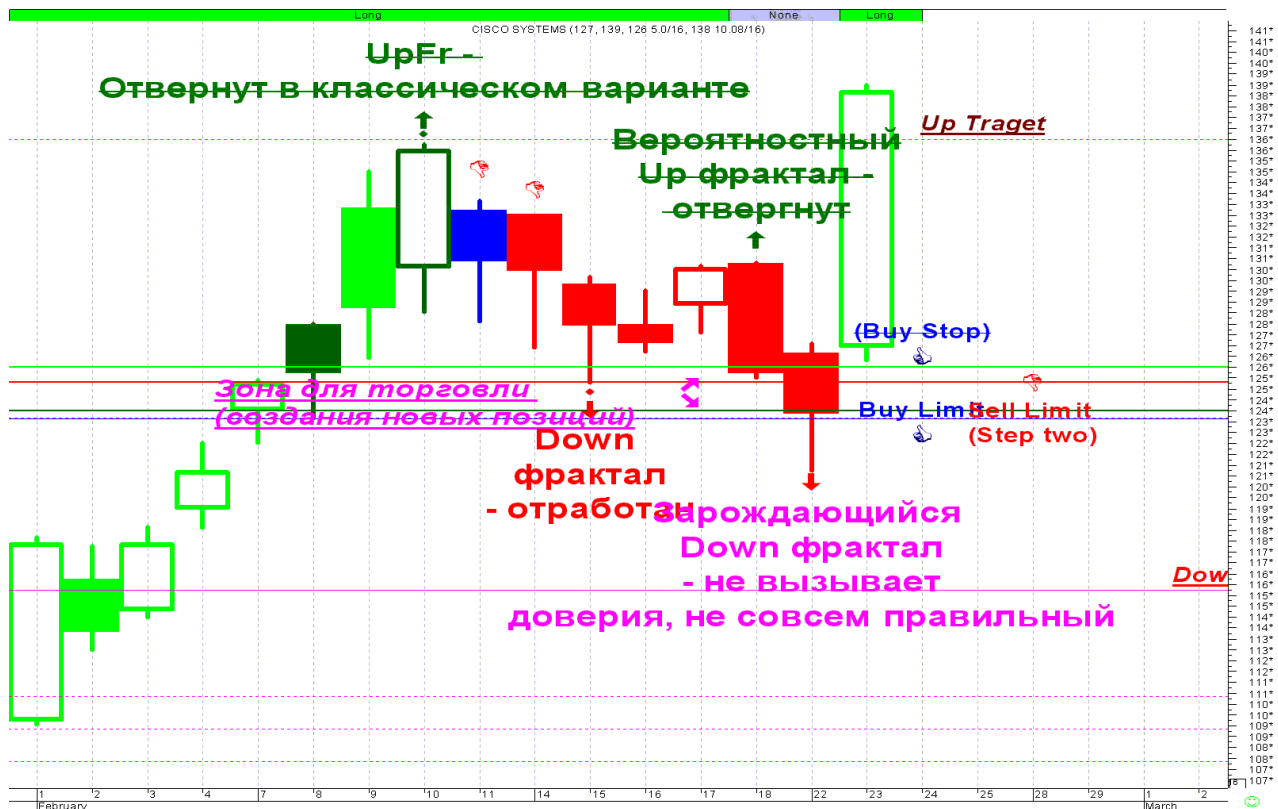
Кроме того, индексы однозначно показывают сигнал на покупку. S&P500 имеет шансы создать сильную разворотную фигуру "Утренняя звезда дожи", что наиболее ясно видно на фьючерсе, который, к тому же, демонстрирует расхождение с наличным индексом.

Вообще, Cisco очень сильно коррелирует именно с S&P500, я бы даже сказал, что индекс следует за Cisco. Хотя это, с академической точки зрения неверно, так как корреляция между ними не может превышать 60-65%, но, тем не менее, общее направление у них совпадает. То есть, в определенном смысле, эта акция может определять настроение рынка, и служить неким ориентирующим вектором. Насколько долго продлится это, сказать трудно. Все зависит от акцентирования внимания дикторов CNN на этой акции.

Фракталы (Часть 4)

24 февраля 2000

И вот, наконец, мы можем подвести итоги развития ситуации, которая разрешилась в торговле 23 февраля на Cisco (CSCO), что достаточно наглядно видно на все том же графике:



Несмотря на то, что самый первый фрактал наверх, который рассматривался в самом начале, был отвергнут рынком, он резко вышел в верхнюю зону, пройдя за один день все уровни и даже преодолел верхнюю цель, которая была поставлена, как минимальная цель для занятия длинной позиции. При этом надо обратить внимание, что именно на 7-й день от пика, на котором идентифицировался фрактал наверх, существовали самые благоприятные цены для покупки. Можно отметить, что все последовательно разобранные фрактальные конфигурации, создали единую фрактальную модель

"Дракон" (Dragon), которая еще не является освещенной в литературе по рынку, насколько мне это известно.

Теперь, с точки зрения фрактального анализа, мы имеем исполнение как фрактала наверх, так и фрактала вниз. Сейчас же, в текущий момент времени, фракталов, как сигналов, нет. Дно, определенное 22 февраля фракталом быть уже никак не может. Чтобы зародился какой-либо новый фрактал, надо ждать создания необходимой конфигурации для левой части этой модели, то есть: трех последовательных баров, отвечающих требуемым условиям.

Чтобы сейчас ориентироваться в торговле, необходимо переходить уже к иным формам анализа с целью определить возможные целевые точки рынка. Но в данном случае, мы уже имеем только возможность войти в рынок на уровне "основной толпы", которая только "вскакивает в вагон", что не всегда дает высокую вероятность качественной торговли.

Подводя итог, остается обратить внимание на тот факт, что именно использование фракталов, всегда дает наилучшие шансы войти с меньшим риском при большой потенциальной отдаче от торговли, что практически невозможно при иных способах входа в рынок.