Pattern Price & Time

Using Gann Theory in Trading Systems

James A. Hyerczyk



John Wiley & Sons, Inc.

New York • Chichester • Weinheim • Brisbane • Singapore • Toronto

Модель, Цена и Время

Применение Теории Ганна в системах торговли

Джеймс Хьержик



Москва
"ИК Аналитика"
2000

УДК 33
ББК 65.5
Х11

Перевод с английского *Темиргалиева* Э.

Редактор перевода *Завгородняя Д.*

Научный редактор *Чекулаев М.*

Джеймс Хьержик
Х11 Модель, Цена и Время. - М.: ИК Аналитика, 2000.- 320 с.

ISBN 5-93855-003-3

УДК 33
ББК 65.5

Copyright © 1998] James A. Hyerczyk
Published John Wiley & Sons, Inc.
© Перевод на русский язык, оформление.

ISBN 5-93855-003-3

ИК Аналитика, 2000.

Предисловие

Когда ко мне впервые обратилась Памела ван Гиессен (Pamela van Giessen) из John Wiley & Sons с предложением обдумать написание книги о торговле, использующей методологию В.Д.Ганна, то поначалу мне пришлось подумать об этом некоторое время. Все-таки анализ Ганна - сложный вопрос. Первой моей мыслью было то, что мне не под силу будет это сделать: я никак не мог бы написать обо всех материалах, которые Ганн освещал в своих книгах. К тому же я не знал, с какой стороны приняться за это дело. Надо ли мне дополнить его курс? Нужно ли обновить тему о том, Как *делать прибыль на товарном рынке? С* чего начать? Это только некоторые из тех вопросов, которые пробегали в моей голове. После долгих раздумий и дебатов внутри самого себя, я, наконец-то, решил, что в книге о методологии Ганна нет необходимости, потому что и так уже было опубликовано много книг и курсов на эту тему. Тогда мне пришла в голову мысль написать книгу о том, какие темы я считаю главнейшими в работе Ганна: модель, цена и время. Наметив книгу, я решил, что наипростейшим подходом будет демонстрация того, как каждый метод работает по отдельности, а также как они работают все вместе, будучи объединенными .

Мой опыт в бизнесе, связанном с торговлей на рынке товарных фьючерсов, показал мне, что слишком часто трейдеры в своем анализе начинают чрезмерно пристращаться к чему-то одному: модели, цене, либо ко времени. Наиболее общие ошибки создаются системами вокруг времени входа и цены выхода, или цены входа и момента выхода. В дополнение к этому, есть еще трейдеры, которые часто практикуют модель при входе или выходе в условиях снизившихся цен, либо для очень короткого временного промежутка. Эти наблюдения предоставили еще одно свидетельство того, что сочетание всех трех методов необходимо для успеха на рыночном пространстве. Это как раз и есть та предпосылка, на которой была построена моя книга.

После краткого введения о В. Д. Ганне и его происхождении, книга начинается с простого объяснения индикатора тенденции. Усваивая применение этого приема, читатель ознакомится с различными моделями, создаваемыми графиками индикатора тенденции, а затем и с концепцией цены и времени. На протяжении всех глав будут обсуждаться различные пути сочетания цены и времени. А по окончании, в последней главе, будут представлены торговые стратегии, использующие все три концепции.

Предназначение этой книги - обучающее. Никоим образом она не предназначена заменить книги и курсы, написанные самим В.Д.Ганном. Что бы то ни было, новичкам следует использовать эту книгу как введение в вопросы модели, цены и времени, а экспертам - для повышения его или ее способностей к успешной торговле. Несмотря на то, что в этой книге рассма-

триваются концепции анализа Ганна, она не претендует на первенство по анализу Ганна, хотя здесь есть очень много оригинальных идей и приемов, которые раскрываются на протяжении всего текста. Хотя страницы этой книги ограничены по объему, тем не менее, я надеюсь, что анализ модели, цены и времени представлен подробным и ясным образом. Я надеюсь, что идеи, изложенные в этой книге, будут такими же полезными для Вас, как и для меня.

Джеймс А. Хьержик

Палое Парк, Иллинойс
Январь 1998

От Автора

Я бы хотел поблагодарить Ника Фламбураса (Nick Flambouras) за то, что он ознакомил меня с методологией анализа В.Д.Ганна. Хотя я был всего лишь обычным сотрудником с маленькими или вообще никакими деньгами в торговой книге, Ник позволил мне изучать различные инструменты, которые он использовал для анализа фьючерсного рынка. Мое увлечение техническим анализом началось в то время, когда мне были раскрыты многие графики Ганна, которые были у него в офисе. Я буду всегда признателен Нику за предоставленную мне возможность наблюдать за работой настоящего знатока Ганна.

Я также хочу поблагодарить Никки Джонс (Nikki Jones) за то упорство, которое было проявлено в трудные времена, за предоставление мне возможности ознакомиться с курсами и книгами Ганна, за помощь мне в исследовании материалов Ганна и за ответы на вопросы о В.Д.Ганне всякий раз, когда я за ними обращался.

Много благодарности также выражаю Питеру Пичу (Peter Pich), который развил программу Ганн-Трейдер 2[1]. Без этого программного обеспечения моя жизнь была бы полным кошмаром. До использования этой программы, я проводил все ночи и выходные напролет, копируя данные и вычерчивая графики вручную. После разработки этой программы, у меня оставалось больше времени, чтобы анализировать рынок и развивать торговые стратегии.

Я хочу выразить признательность Лес Розенталь (Les Rosenthal) и Джеку Сандеру (Jack Sander), которые помогали мне в трудные времена. Также спасибо Левису Борселлино (Levis Borsellino). Хотя мы не и виделись друг с другом очень уж часто, тем не менее, я научился у него торговле, а также психологической закалке.

Дейв Хайтовер (Dave Hightower) и Терри Роггенсак (Terry Roggensack) также заслуживают благодарности' за предоставление мне возможности в развитии способностей рыночного аналитика. И, наконец, большое спасибо Бобу Бошнеку (BoЬ Boshnack), который верил в мою методологию и оказывал посильную помощь моей карьере, поддерживая в наиболее необходимые моменты.

Дж. А. Х.

[1] ориг: Ganntrader 2

Содержание

1. Кто был В. Д. Ганн? 1
2. Теория Ганна Вкратце 5
3. Графические Основы 25
4. Графики индикатора малой тенденции 49
5. Графики индикатора промежуточной тенденции 67
6. Графики индикатора основной тенденции 87
7. Исключения из правил для индикатора тенденции 109
8. Торговля по графику колебаний 145
9. Цена 187
10. Время 251
11. Применение техники Ганна 293

От научного редактора

Нет такого трейдера, который ни разу не слыхал о теории Ганна. Нет такого аналитика, который бы хоть раз в жизни не работал с инструментами Ганна. Труднее отыскать пакет технического анализа, в котором отсутствуют "Лучи Ганна" и их модификации, нежели перечислить те программы, где они есть. И неудивительно. Удивительно другое: до сих пор инструменты Ганна - это, пожалуй, самые загадочные и неизученные инструменты технического анализа.

Их простота поражает. Она же и обескураживает. Я наблюдал бесчисленное количество раз успешные построения и качественный анализ, основанные на инструментах Ганна. Почти что ни в одном случае ни один человек, даже тот, кто сам делал построения, не верил в истинность прогноза. И не было ни единого раза, когда бы предсказание не исполнилось, каким бы невероятным оно ни казалось вначале. Один из самых поразительных случаев отмечен в год, последовавший за сильным бычьим рынком на российских акциях.

В конце 1997 - начале 1998 года один мой знакомый, математик по образованию, получил задание от одной российской инвестиционной компании провести исследования на предмет выявления инструментов технического анализа, работающих наилучшим образом на фондовом рынке. В результате длительного изучения вопроса он пришел к выводу, что лучше всего "работают" "Лучи Ганна", построенные определенным образом. Для этого ему даже потребовалось вывести специальный алгоритм исчисления финансовых рядов. Его долгосрочный прогноз на основании полученных данных показал, что рынок упадет и будет находиться очень низко. В названные им ценовые уровни основных российских акций никто не поверил. Во всяком случае, заказчик - руководитель инвестиционной компании - долго смеялся, чему я и сам был свидетелем. Когда прогноз в точности исполнился, смеяться было некому: недоверчивой фирмы к этому времени уже не существовало.

К сожалению, проблема использования методов Ганна заключается в том, что мало "прочесть", надо еще и "построить". На первый взгляд - нонсенс. Ведь вначале "строят" графику, а потом "читают" ее. Но разобраться в том, как будет развиваться цена, в границах построений Ганна - вещь более легкая, чем наложение различной графики. Вот в чем фокус. Вот где - ключ к разгадке построений Ганна, основанных на достаточно четких концепциях. Но чтобы вполне оценить его методы необходимо знать, что в действительности представляет собой его теория.

Эта книга приоткрывает завесу тайны для российского читателя, ранее знакомого с теорией Ганна лишь понаслышке. А это, согласитесь, не самый лучший способ изучать серьезные теории. В том, что его взгляды легли в основу многих известных течений науки технического анализа, вы немедленно убедитесь, как только начнете читать эту книгу. Здесь вы

найдете зачатки свинговой техники, позднее развитой в теории фрактальной торговли, а также первые попытки выявления основной структуры рынка. Характерно, что уже на заре технического анализа эта проблема решалась Ганном не с помощью упрощенных подходов, а через триединство взаимодействий, где цена, время и модель образуют хитросплетение великой интриги рынка.

Относительно творчества Ганна, а в особенности - о его успехах на поприще рыночной торговли, ходит множество легенд. Начиная с того, что он стал супер-миллионером в результате торговых операций с помощью своих методов, до утверждения, что он умер нищим. Из этой книги вы узнаете, что документы свидетельствуют о, по меньшей мере, двух миллионах долларов, "работавших" на его торговом счету практически постоянно. Кому-то эта сумма может показаться незначительной. Однако, позвольте вам напомнить, что в тот момент на дворе стоял 1955 год.

Я не буду производить сложные вычисления и приводить выкладки относительно размеров инфляции, доходности рынка, а также покупательной способности этой суммы в означенный год и пытаться затем спроецировать все это в настоящее время. Я просто напомню вам, что в 1960 году Индекс Доу-Джонса стоил 600. Сейчас, в середине лета 2000 года, он находится в районе 10500. Не нужно быть экономическим гением и выпускником Гарварда, чтобы сообразить, что два миллиона долларов в 1955 году сейчас "весят" никак не меньше, чем 35 миллионов долларов. Я думаю, что это хорошая сумма, про которую никто не посмеет сказать, что она "слабовата". Любой трейдер вправе гордиться тем, что он ее "сделал" на рынке товарных фьючерсов. - Если, конечно, он ее действительно "сделал", начав, скажем, с одной или двух тысяч (в сегодняшнихденьгах).

Все это кажется вам красивой выдумкой? Значит, вам незнакомы теоретические построения Ганна, а также тот практический инструментарий, который создан на их основе. Самое удивительное, что все это - "работает"! Невероятно, но - факт! И здесь я вынужден повториться. Для того, чтобы это стало работать в ваших руках, надо точно понимать, во-первых, на каких принципах основаны построения Ганна, во-вторых, как они выполняются. Основные положения его теории и методы построений изложены в этой книге.

Работая над изданием этой книги на русском языке, мы свято верили и продолжаем верить в то, что сумеем помочь вам, трейдеры и аналитики финансовых рынков. Мы искренне надеемся, что эта во всех отношениях полезная книга поможет вам открыть для себя и освоить еще один из методов технического анализа, основанный на построениях Ганна и его понимании рынка. На самом деле, теоретические построения Ганна - это оригинальная философская система, породившая достаточно простые и доступные способы оценки рынка, которые на удивление эффективно работали, работают, и - будем надеяться - продолжат работать в будущем".

Михаил Чекулаев. научный редактор

1 Кто был В. Д. Ганн?

Конечно, В.Д.Ганн не был самым первым техническим аналитиком рынка, но, безусловно, он оказался более успешным. Создавая и публикуя новый подход к анализу рынка, Ганн не раз претендовал на побитие мирового рекорда не только в применении действия финансового рычага, но и по точности его использования, так как развил торговые стратегии, привлекательные для спекулянтов, а также мог предвещать движения рынка вплоть до определения точных ценовых уровней.

Вильям Делберт Ганн родился на хлопковом ранчо 6 июня 1878 г. в Луфкин, штат Техас. Он проявлял хорошие способности в математике уже в ранние годы. Окончив среднюю школу, Ганн начал торговать в 1902 году, когда ему было 24 года. Как он сам признавался, его ранняя торговля основывалась на "надежде, страхе и жадности", которые, как им позже было осознано, совершено не могут быть совместимы с успешной торговой стратегией.

После потери значительной суммы денег, Ганн начал замечать, что рынок движется согласно математическим законам и по определенным временным циклам. В частности, он интересовался связью между ценой и временем и ссылался к этому взаимоотношению как к "квадрату" цены и времени. Он старательно начал изучать это взаимодействие. Даже путешествуя по Англии, Индии и Египту, он продолжал непрерывно изучать математические теории и исторические цены.

В развитии своих теорий, Ганн, несомненно, был одним из наиболее трудолюбивых технических аналитиков. Он делал графики, показывающие дневные, недельные, месячные и годовые цены огромного числа акций и товаров. Он был страстным исследователем, упорно создающим графики цен столетней давности. В то время, когда большинство аналитиков рынка придерживались строгофундаментальных взглядов, революционные теории Ганна основывались на естественных математических законах, временных циклах и его непоколебимом убеждении в том, что деятельность рынка в прошлом предопределяет будущую ситуацию.

Ганн переехал в Нью-Йорк Сити в 1908 году. Он открыл брокерские конторы на Бродвее 18, и начал испытывать свои теории и приемы на реальном рынке. В течение года всем другим уже стало совершенно понятно, что успех Ганна зависел не только от его удачливости. В 1909 году, статья в *Тикер Дайджест*[1] поясняла, что "... господин Ганн развил полностью новую идею относительно принципов, управляющих движениями фондовой биржи[2]." В этой статье Ганн утверждал, что большинство трей-

---

[1] ориг: "The Ticker Digest"

[2] Из статьи Дайджест по Тикерам и Инвестированию (ориг: "The Ticker and Investment Digest"). опубликованной в декабре 1909 года, переизданной в работе Ганна Курс по Товарным Рынкам (ориг: Commodities Course). Lambert-Gann Publishing Co., Inc., Pomeroy, Вашингтон, стр. 178.

деров входят в рынок без каких-либо знаний или предварительной подготовки, и большинство, в конце концов, теряет деньги. Он объяснял, что им обнаружена цикличность в подъеме и снижении цен на акции и товарных рынках, поэтому и решил применить естественные законы к торговой стратегии. Ганн указывал, что именно те месяцы, что он посвятил обучению в Лондонском "Британском Музее", раскрыли ему то, что им названо *Законом Вибрации.*

Этот закон определяет определенные точки, до которых акция будет подниматься или опускаться, и предсказывает результат задолго до того, как Стрит узнает причину, либо следствие. После этого туманного объяснения, Ганн был сдержан в высказываниях по поводу своих стратегий и не хотел объяснять свои теории в каких-либо деталях.

Хотя прошлый успех еще не является залогом будущих хороших результатов, торговля Ганна была чрезвычайно успешной, вплоть до пунктов. Анализ его торговых записей выявляет, что в течение 25 рыночных дней Ганн провел 286 торгов, 264 из которых оказались успешными. Процентная ставка в 92.31% его успеха превратила его первоначальное вложение из $450 в $37,000.

Коллега Ганна сказал: "Однажды я видел, как он берет $130.00 и менее чем за месяц прокручивает их до $12,000.00. Он может прокрутить деньги быстрее, чем кто-либо другой, кого я встречал раньше". Так что совсем не удивительно, что пресса сделала заключение: "...такие показатели как эти... не имеют аналогов во всей истории Стрита"[3]. Хотя теории Ганна были, очевидно, временами очень выгодны, все же они были так же, как и прочие подходы, подвержены потенциальному риску существенных потерь, который свойственен фьючерсному товарному рынку.

Ганн публиковал предсказания основных движений рынка на год, а также точных линий поддержки и сопротивления. Газеты всей страны шли по следу его предсказаний в 1921, 1922 и 1923 годах, подтверждая их точность. В январе 1929 он издал годовой прогноз, в котором говорилось:

> В сентябре будет зафиксировано одно из самых сильных падений за все годы. Инвесторы потеряют уверенность, а публика будет пытаться выйти из него слишком поздно. ... Будет "Черная Пятница", характеризующаяся паническим падением цен на акции и лишь малыми и слабыми их подъемами"[4].

Его способности к анализу и точному прогнозу распространялись не только на рынок. Он предсказал точную дату отречения от престола Кайзера, окончание Первой Мировой Войны и выборы президентов Вильсона и Хардинга. Ганн также предрек наступление Второй Мировой Войны за тринадцать лет до ее начала и описал самолет-невидимку за шестьдесят один год до его изобретения.

Замалчивание Ганном о собственных успехах позже обернется в почти что религиозный пыл поведать миру о его знаниях. Он начал писать во время своей торговой карьеры, начиная с книги *"Правда о Ленте Коти-*

---

[3] Ibid., стр. 180

[4] Из "1929г. Годовой Прогноз Рынка Акций" в "Правда о Ленте Котировок" (опубликованный в 1923 году компанией Financial Guardian Publishing Co., переизданный Lambert-Gann Publishing Co.), стр. 36.

ровок"[5], написанной в 1923 году (опубликована компанией Financial Guardian Publishing Co., переиздана Lambert-Gann Publishing Co.). Эта книга предназначалась в помощь трейдерам для проведения анализа рыночной конъюнктуры с использованием стандартной ленты котировок. В 1927 году он написал "Туннель Сквозь *Пространство: Или - Оглядываясь Назад, в 1940 год*"[6] (опубликована компанией Financial Guardian Publishing Co., переиздана Lambert-Gann Publishing Co.). Этот, похоже, автобиографический роман позволяет проникнуть внутрь теорий Ганна и его мировоззрения. (Он также включает предсказания Второй Мировой Войны и самолета-невидимки.) Ганн продолжал писать книги и курсы, объясняющие его новые открытия, включая *"Новый Индикатор Тренда для Акций"*, "Как *Сделать Прибыль на Товарном Рынке"* и "45 *Лет на Уолл* Стрит"[7] (опубликованы в 1936, 1942 и 1949 годах соответственно; все три книги позднее были переизданы Lambert-Gann Publishing Co.). Он также создал домашние курсы обучения торговли акциями и на товарном рынке, а также проводил воскресные семинары для объяснения использования специальных инструментов, позволяющих проводить вычисления цены и времени, которые он открыл. Эти материалы считались достаточно ценными для того, чтобы люди в 1932 году выкладывали $1,500 за домашний курс обучения товарному рынку и $5,000 за его ценовые шаблоны и семинар по вычислению временных параметров.

Ганн продолжал совершенствовать свои приемы и обучать им других, вплоть до своей смерти 4 июня 1955 года. Из статей и заметок, некоторые из которых датированы числом всего лишь за две недели до его смерти, очевидно, что Ганн продолжал свое стремление к совершенствованию торговой системы. Например, существует письменное доказательство того, что он разрабатывал трехмерный график, который соединял в себе цену, время и объем, а также способ их применения на рынке.

После его смерти слухи о $50,000,000, полученных с рынка акций и фьючерсов, ходили по всей биржевой отрасли. Однако, эта цифра не обоснована документами, оставшимися после его смерти. По одной простой причине: движение и изменчивость рынка не дают такую возможность. Кроме того, брокерские отчеты показывают, что он торговал с балансом на счету, составлявшим более $2,000,000 и его завещание, хранящееся в Майями, показывает цифру значительно меньше $50,000,000.

Большинство доказательств того, что Ганн торговал с большим успехом, найдено в многочисленных статьях газетчиков, которые были свидетелями его кратковременной активности в торговле. Эти статьи, переизданные во многих книгах, освещают его успехи, рассматривая их с точки зрения точности и результатов ведения операций. Поскольку Ганн был великим подвижником своих книг и курсов по торговле, то показанными оказались только его успехи. Хотя иногда промелькивали сообщения о потерях, но основные из них никогда не освещались. Тем не менее, Ганн всегда предупреждал об опасности торговать без стоп-лосс ордеров.

---

[5] ориг: "Truth of the Stock Tape"

[6] ориг: "The Tunnel Thru The Air: Or. Looking Back from 1940"

[7] "New Stock Trend Indicator. How to Make Profits in Commodities и 45 Years in Wall Street"

Следуя за работой Ганна в хронологическом порядке, можно увидеть, что он испытывал потери, когда впервые начинал торговать. Помимо убытков от торговли, у Ганна также случались потери в банке и на брокерской фирме. Эти события, возможно, играли главную роль в его желании преуспеть на рынке. Как и многие трейдеры сегодня, Ганн вначале получал доход от продажи своих консультационных услуг и книг, одновременно при этом торгуя. По его некрологу можно судить, что он был и автором книг, и брокером акций. Но, если быть более точным, то следует признать, что по мере того, как росли его популярность и успех, он уделял все больше внимания торговле.

По мере того, как он старел, здоровье его начинало ослабевать, что делало очень трудным писательский труд и проведение лекций. В это время он продал свои издательские права Эду Ламберту (Ed Lambert) и создал Lambert-Gann Publishing. Благодаря этой деловой сделке, он мог получать некоторый доход от переиздания своих книг и курсов, но, по моему мнению, Ганн уделял большее внимание извлечению дохода от рынка. В мае 1954 года он констатировал "Я подхожу к своему 76- летнему дню рождения и сейчас пишу новый курс инструкций не для того, чтобы сделать деньги (потому что у меня доход больше того, что я мог бы потратить)..."[8]

Основываясь на существующих доказательствах, только что кратко обрисованных, а также на материалах статей, освещающих его торговую деятельность, Ганн вел операции на рынке достаточно успешно, но не накопил того огромного состояния, которое приписывается ему слухами.

8 Из Курса по Товарному Рынку В. Д. Ганна, Lambert-Gann Publishing Co., Inc.. Помрой, Вашингтон, стр.1

2 Теория Ганна Вкратце

Теория Ганна может быть описана в виде учения о взаимосвязи модели, цены и времени, а также о том, как эта взаимосвязь влияет на рынок. Теория Ганна рассматривает модель, цену и время как важные ключевые элементы в прогнозировании будущей динамики рынка. В то время как каждый элемент имеет свою собственную характеристику, все они отличаются тем, что каждый также обладает уникальным свойством частичного совпадения.

Центральное внимание в Теории Ганна уделено поиску закрепленных взаимосвязей между этими тремя основными индикаторами изменений направлений и тенденций рынка. Другими словами, в определенных случаях модель имеет огромное влияние на рынок, тогда как в другое время цена и время выявляют свое господство. Именно баланс этих трех элементов, особенно цены и времени, дает наилучшие возможности, которые могут привести к достижению большего успеха на рынке. Теория Ганна помогает трейдеру определить лучшие комбинации модели, цены и времени для проведения успешной торговли. В то время как торговля создается каждым элементом индивидуально, трейдер, который выборочно взвешивает сигнал только по отношению к какому-нибудь одному элементу, может понести потери в огромном количестве. Одновременно с этим, трейдер, который достаточно терпелив, чтобы дождаться надлежащего равновесия модели, цены и времени, добьется большего успеха.

Изучение модели состоит в правильном построении графика колебаний (свингов) индексов малых, промежуточных и основных тенденций и разворотных моделей по ценам закрытия. Изучение цены у Ганна состоит в анализе углов и процентной коррекции. Изучение времени рассматривает синхронизацию колебаний и циклов, а также исторические даты. Комбинация этих трех факторов помогает трейдеру решить, когда и где продать или купить. В этой книге я описываю приемы, помогающие трейдерам определить, как обнаружить эти элементы путем правильного построения графиков и как они могут быть использованы в торговой деятельности.

При всем изобилии доступных материалов по Теории Ганна, лишь немногие из них объясняют, *как* использовать методические инструменты Ганна на практике в системе торговли. Раньше я думал, что могут быть ценными материалы любого рода, пока не остановился из-за одного огромного астрофизического закона. Другими словами, информация о взаимосвязи циклов цены и времени очень интересна, но если она не может быть практически использована в системе торговли, тогда я считаю ее совершенно бесполезной. Исследование, раскрывающее, что основание шестидесятилетнего цикла приходилось на 1998 год плюс-минус два года,

не поможет Вам выгодно торговать соевыми бобами сегодня. Вот почему Вы должны сконцентрировать свое внимание на рынке и на том, что сегодня Вам диктуют модель, цена и время.

Мое же намерение состоит в том, чтобы сфокусировать Ваше внимание на той части Теории Ганна, которая могла бы быть использована для создания выгодной торговой системы. Мои изучения оригинальной работы Ганна показывают, что он, в основном, использует графики колебаний (свингов), кластеры углов Ганна и расчеты циклов от предыдущих вершин и оснований. Также существует свидетельство того, что он прибегал к астрологии, прежде чем начинать некоторые торговые операции. Однако этот последний аспект не обсуждается в деталях, так как требует большого предварительного исследования до того, как он может быть применен. Я всегда рассматриваю некоторые простые примеры того, как Ганн применял финансовую астрологию к рынкам. Это делается каждый раз, когда эта тема всплывает в материалах, посвященных концепции времени, являющейся ключевым элементом анализа Ганна. В дополнение ко всему прочему, Ганн создал и использовал ряд шаблонных цен и графиков времени, которые применял для определения текущих и будущих уровней сопротивления и поддержки.

Многие из его работ содержат правила торговли по гипотетическим примерам. Только однажды я обнаружил в подлиннике рекомендации по торговле - это был его Master Egg Course. Эта информация, однако, стала основой для моего исследования, так как разъяснила мне, что было важным и что - нет, в развитии торговой системы, созданной по Ганну. Каждый параграф освещал то, как Ганн совмещал модель, цену и время в торговой стратегии. В том параграфе[1], что приведен ниже, он рассказывает об использовании Шаблонного Графика:

> Пример: 3 мая 1949 года, фьючерс на Яйца в октябре на максимуме 5025. Расчет базировался на отсчете 168. что значит 14 лет, и 169 - как квадратная степень 13. Заметьте, что цена 5010 пройдена на 7/16 пункта цикла на 5010, что делает ее сопротивлением и уровнем продажи, основывающемся на Таблице Квадратов. Смотрите заметки и временные периоды справа от Шаблонного Графика.

Польза последующего примера в демонстрации углов поддержки и сопротивления:

> Прошлым вечером я отправил телеграмму в Чикаго о том, что октябрьский фьючерс на Яйца сегодня следует уверенно продавать. Причины таковы: Основываясь на углах, построенных по максимумам и минимумам на дневном графике, с использованием угла 4x1, который двигается по 2 1/2 в день от первой вершины 4790, созданной 6 декабря 1948 года, а затем пересекается на 5020. 45 градусный угол восходит от минимума 4685 16 марта 1949 года и пересекается на 5020. Угол в 67 1/2 градусов, который восходит на 20 пунктов в день от минимума 4785 с 18 апреля, пересекается на 5020. а угол, восходящий от 4735 с 14 февраля, пересекается на 5005. создавая 4 важных угла, исходящих от этой вы-

[1] Все котировки в этой главе о Master Egg Course взяты из работы В. Д. Ганна Commodities Course и переизданы с разрешения Никки Джонса в Lambert-Gann Publishing Co.. Inc.. Box О. Помрой. Вашингтон 99347

сокой точки. Точка уверенного и сильного сопротивления, потому что времени от момента начала движения прошло более 6 месяцев. Время, прошедшее после самой важной точки вершины, от достигнутой 6 декабря 1948 года, уже подходит к пяти месяцам, а угол, исходящий от этой вершины называется точной вершиной.

В другом примере Ганн говорит о важности ценовой шкалы:

После того, как получил 1 письмо о том. что контракты на Яйца были изменены 1 февраля, и что 1 пункт сейчас равен $1,44 я провел несколько экспериментов, чтобы подогнать углы к денежной величине, потому что это очень важно. Я хотел получить что-нибудь, что работало бы к углу от 11 1/4 угла и что, при умножении 114 на 8, давало бы 1152 или прибыли $11,52 на 8 пунктах. Это создало бы угол 5x4, или около 39 градусов, двигающийся с темпом в 8 пунктов в день вместо 45 градусного угла, двигающегося по 10 пунктов в день.

Обсуждение графика колебаний и углов происходит в следующем параграфе:

Годы исследования и опыт доказывают, что первое движение, после которого реакция длится более чем 3 дня, расположит позднее угол на важной высоте. Это правило также действует для недельных и месячных графиков. После того, когда уже есть вторая и третья вершина и, когда происходит сильный спад от третьей вершины, угол, исходящий от основания, должен называться основанием и вершиной следующего продвижения. Вы заметите, что на сильнейшем падении с 24 января по 8 февраля цена снижается к углу от предельного минимума 4485, а угол 2 x 1 от третьей вершины вызывает второе и также - последнее основание на 4560. С этого минимума 4560 мы начинаем двигать угол вверх по 8 пунктов в день. Он образует минимум 2 марта, затем образует вершину на 4850 30 марта, от которой последовала 2-х дневная реакция. И, наконец, 3 мая 1949 года этот, только что появившийся, угол пересечет угол первой вершины на 5020.

В другом параграфе, Ганн соединяет пункт процентной коррекции, график колебаний и углы:

Рынок закрылся на половине пути дневного диапазона 3 мая. 4 мая был сигнальный день. Открытие было на 50 центах; максимум дня был 5005; минимум - 4980; рынок закрылся на 4985. Это был первый день после 18 апреля, когда рынок проломил минимум предыдущего дня и закрылся под ним. Общее время от 4560 до 5025 составило 58 рыночных дней. Ввиду того факта, что этот срок не больше 6 месяцев, то можно ожидать сильной реакции. 45 градусный угол от минимума 4795 является самым важным для наблюдения за поддержкой и вторичным подъемом. Спад будет продолжаться, по крайней мере, 5 дней с не *более* чем однодневным, подъемом.

Затем он растолковывает данные, взятые из графика колебаний:

Другие причины вершины 3 мая были таковы:
Первое движение вверх от 4485 до 4760 - общий заработок 275 пунктов.
Первое движение вниз 215 пунктов.
Второе движение вверх от 4560 до 4850 - общий заработок 290 пунктов.
Второе движение вниз от 4850 до 4775 - потеря 75 пунктов.
Третье движение вверх от 4775 до 5025 - общий заработок 250 пунктов. Это на 25 пунктов меньше, чем первый заработок и на 40 пунктов слабее второго.

В этом параграфе Ганн рассматривает важность использования времени в графиках колебаний:

> Самый протяженный временной период был 11 рыночных дней с 24 января по 8 февраля. А последнее продвижение от 18 апреля было 11 рыночных дней, поэтому, когда рынок падает более 11 дней, это будет характеризоваться разбалансированием, ввиду длительного временного периода. Когда падение больше, чем 75 пунктов, то это перевесит последний ценовой спад или пространственный переворот и приведет к более низким ценам.

В следующих четырех параграфах используется Шаблонный График для толкования рынка. Также: время и цена рассматриваются с точки зрения геометрии.

> Изучите Шаблонный График на фоне предыдущих вершин и оснований, и Вы увидите, как он подтверждает геометрические углы на других графиках. Пример: 5010 в противоположном, на 180 градусов, направлении от 60 центов, 4890 на 45 градусном угле от 1050, является предельно низкой ценой. 4950 на 180 градусов от 45 центов. От 30 центов, что половина 60, 45 градусный угол пересекается на 48 центах. Вот почему рынок сделал 3 основания возле 48 центов в период с 13 по 18 апреля. Шаблонный График показывает те же самые уровни сопротивления. Одновременно с этим, используя временной период, Вы узнаете основные математические и геометрические законы движений рынка.Возвращаясь к прошлым записям и внимательно изучая все важные вершины и основания, Вы увидите работу законов. Пока колебания фьючерса на Яйца происходят в диапазоне 5 пунктов, что сейчас равно $7.20, а это есть 2 цикла по 360 градусов, то очень важным становится угол 1/2 от 360, которое составляет движение по 2 1/2 пункта в день. Колебания теперь будут лучше на цикле 360 градусов. Через несколько дней я отправлю Вам другой Шаблонный График, показывающий угол каждые 15 градусов и уровни сопротивления, которые помогут Вам определить точки сопротивления и пересечения.

Наконец, после анализа графиков колебаний, процентной коррекции, углов поддержки и сопротивления, а также Шаблонного Графика, он получает возможность придти к какому-либо заключению и начать торговать.

> Пример: Диапазон колебаний и существование текущих вариантов по Яйцам приходится на минимум 4485 и максимум 5025, что создает коридор в 540 пунктов. Вычитая из 540, мы имеем баланс 180. Это означает, что рынок продвинул 1 1/2 цикла, или - оборота, и был на 180 градусном угле 3 мая 1949 года. Написавший эти строки продал Яйца по 5015 4 мая 1949 года.

Хотя эта торговля не оправдала всех ожиданий, мне был *более* интересен мысленный процесс, который привел к определению уровня входа. Изучая первый встреченный счет Ганна, я обнаружил торговые приемы, которые он считал важными для определения торговой операции. Когда Ганн начал торговать серьезно, он использовал комбинацию графиков колебаний, процентную коррекцию и углы для определения цены поддержки, а графики колебаний и цикличные даты для определения времени. Позднее, чтобы успешнее торговать, он развил Шаблонные Графики цены и времени. Этот прием вне компетенции этой вводной книги, так как

прежде должны быть освоены даже много более простые приемы, чтобы затем удачно их применять. Более того, требуются определенные аналитические инструменты, которые доступны только через компанию Lambert-Gann Publishing Company . В дополнение, необходимо также глубокое понимание циклов и их причин.

Вообще говоря, Ганн, в основном использовал комбинацию модели, цены и времени для ведения торговли. Как я говорил ранее, они являются ключевыми моментами в анализе Ганна, поэтому я считаю их важными для развития торговой системы. Хотя Ганн проявлял интерес и мастерство также и во многих других сферах, темы анализа модели, цены и времени являются основными в этой книге.

ОСНОВА ТЕОРИИ ГАННА

Закон Вибрации

Однажды, во время одного из интервью, Ганн раскрыл секрет своей торговли, состоявший в постижении вибрации товарного рынка. "Закон Вибрации" как он это назвал, объясняет причину периодического повторения подъемов и спадов цен на товарном рынке. Приводимые ниже выдержки из статьи Ганна подробно раскрывают эту тему.[2]

> Вскоре я начал замечать периодические повторяющиеся подъемы и спады на рынке акций и товарном рынке. Это привело меня к заключению о том. что естественные законы составляют основу движений рынка. После серьезных поисков и исследований в основных областях всех известных наук, я обнаружил, что Закон Вибрации позволяет мне точно определять пункты, до которых могут подняться или опуститься цены на акции или товарном рынке в течение данного промежутка времени. Разработка этого закона определяет причины и предсказывает результаты намного раньше, чем об этом узнает Стрит. Многие спекулянты могут освидетельствовать факт того, что ими лишь рассматривается результат, и игнорируются причины, приведшие к потерям.
>
> - - -
>
> Очень сложно представить достаточное и полное представление о Законе Вибрации так, как я его применяю на рынке. Однако, публике, возможно, будет доступно ухватить некоторые принципы, когда я буду констатировать, что Закон Вибрации - фундаментальный закон, на котором основаны беспроводный телеграф, беспроводный телефон и фонографы. Без существования этого закона вышеупомянутые идеи оказались бы невозможными для исполнения.
>
> - - -
>
> Просматривая всю историю рынков и тот огромный объем статистики, относящейся к ним. становится очевидным, что определенные законы ведут к изменениям и колебаниям в определении ценности акций и что существует закон периодичности, или - цикличности, который стоит во главе всех этих движений. Наблюдения показывают, что существуют регулярные периоды интенсивной актив-

[2] Переиздано в Техническом Обзоре В. Д. Ганна (ориг: " The W. D. Gann Technical Review"), том 1, ч. И. стр. 1,12 ноября 1982г

ности на Бирже, за коими следуют периоды бездеятельности. Господин Генри Холл (Henry Hall) в своей последней книге уделил много места "Циклам Процветания и Депрессии", которые он обнаружил повторяющимися через регулярные интервалы времени. Закон, который я применяю, предоставляет сведения не только об этих длинных циклах и колебаниях, но и предсказывает дневные или даже ежечасные движения акций. Зная точную вибрацию каждой акции в отдельности, я могу определить пункты, на которых каждую из них ожидает поддержка или сильное сопротивление.

- - -

Только те, кто тесно соприкасались с рынком, обнаружили феномен отлива и прилива, или - подъема и спада в стоимости акций. В определенный момент времени акция становится вдруг интенсивно активной, по ней делаются огромные сделки; в другое время эта же самая акция может стать практически бездеятельной с очень маленьким объемом торговли по ней. Я обнаружил, что Закон Вибрации создает и контролирует эти параметры. Я также открыл, что определенные фазы этого закона ведут к подъему акции, а совершенно другие - к ее спаду.

- - -

Я обнаружил, что в самой акции существует внутренние гармоничные или дисгармоничные отношения, обусловливающие движущую ею мощь или силу. Поэтому секрет всей ее деятельности достаточно прозрачен. С помощью своего метода я определяю вибрацию каждой акции. Принимая же во внимание стоимость на определенных отрезках времени, я могу в большинстве случаев точно сказать, как будет вести себя акция в тех или иных условиях.

- - -

Способность определять тенденции рынка существует благодаря моим знаниям характеристик каждой индивидуальной акции и определенных групп различных акций по их собственным темпам вибрации. Акции подобно электронам, атомам и молекулам, которые настойчиво придерживаются своей индивидуальности, что полностью отвечает фундаментальному Закону Вибрации. Наука учит, что "первоначальный импульс любого вида, в конце концов, разделится на периодичное и ритмичное движение". Точно так же "как маятник снова и снова возвращается на свой угол, как луна возвращается на свою орбиту, как каждый начинающийся год всегда дарит розы весной, так и свойство элементов периодично повторяется при увеличении веса атомов".

- - -

Основываясь на своих продолжительных исследованиях, изученьях и проделанных экспериментов, я нахожу, что не только сами акции вибрируют, но и движущие силы тоже находятся в состоянии вибрации. Эти вибрирующие силы можно узнать только по тем движениям, которые они произвели, поведению акций и их стоимости на рынке. Пока все эти огромные колебания и движения рынка цикличны, они действуют, согласно закону периодичности.

- - -

Если мы хотим уйти от потерь при спекуляции, мы должны иметь дело с их причинами. Все существующее основывается на точной пропорции и совершенной взаимосвязи. Это есть даже в природе, потому что математические принципы высокого порядка лежат в основе всех вещей. Фарадей сказал: "Во Вселенной нет ничего кроме математических точек силы".

По Закону Вибрации, каждая акция на рынке двигается согласно собственному, отличаемому характеру поведения, что проявляется в интенсивности, объеме и направлении. Все ее основные эволюционные качества охарактеризованы присущими ей собственными темпами вибрации. Акции, подобно атомам, являются действительно центром энергии, поэтому они математически контролируются. Акции создают свои собственные поля действий и мощности; мощности для привлечения и отторжения. Это, в основном, объясняет, почему определенные акции в одно время ведут рынок, а в другое - "убивают" его. Таким образом, при спекуляции, если следовать логике науки, абсолютно необходимо придерживаться естественных законов.

• • •

После многих лет терпеливого изучения я доказал, к своему полному удовлетворению, а также продемонстрировал это и другим, что вибрация объясняет каждую возможную фазу, а также рыночные условия.

Эта информация помогает нам понять немного больше о типе исследований В.Д.Ганна, которые он провел ради развития своего собственного приема для проведения анализа. Статью нужно читать как подготовительный материал, потому как если рассматривать его полностью, то выяснится, что он выходит далеко за рамки того, что освещено в этой книге. В этом издании я принимаю основную концепцию Ганна относительно рыночных движений и то, что рынки находятся под влиянием Закона Вибрации. Я не хочу объяснять как доказать существование Закона Вибрации, но считаю намного полезней написать о том, как использовать приемы, которые Ганн применял при торгах на рынке. Например, я согласен с тем, что циклы и вибрации существуют. Поэтому, основываясь на этом, здесь я не собираюсь доказывать ни их существование, ни наличия их влияния на ценовые движения акций и товарного рынка.

Математика

Ганн был редкостным математиком. Он был учеником чисел, числовых теорий и числовой прогрессии. Он часто говорил, что его теория анализа основывается на естественных законах и математике.

Пока движется время, земля возвращается вокруг своей оси, а время измеряется числами и их прогрессией, и пока цены в своих движениях вниз и вверх измеряются числами, становится понятным, почему Ганн так сильно интересовался числами, числовыми теориями и математикой. И запомните... у него не было персонального компьютера или даже ручного или настольного калькулятора – только карандаш.

Ганн говорил, что его метод торговли базируется на естественных и математических законах. Несколько лет он отказывался раскрыть хоть какую-то часть своего метода. Метод был основан на естественных законах, но теория, лежащая в фундаменте, базировалась на математике. В то время как цена и время обозначены просто математическими числами, его система вовлекает числа и их прогрессию. Он говорил, что просто-напросто смог пробраться назад в историю и даже съездил в Индию за старинными

пред-Индусскими записями, философскими знаниями и древними архивами пред-Индусского периода.

По мере изучения работы Ганна, мы начинаем понимать, что некоторые числа занимают доминантное место в его методе торговли. Квадраты чисел были важными показателями для него, а именно такие числа: 16, 25, 36, 49, 64, 121 и 144. Он полагал, что рынки движутся по моделям, восприимчивым к ценовым движениям этих квадратов с точки зрения как цены, так и времени. Например, подъем на каком-то определенном рынке может иметь склонность к возникновению сопротивления на уровне 64 цента или 64 дней, отсчитанных от основания. Подобно этому, спад на рынке может обнаружить поддержку на уровне 144 долларов или недель в том же количестве, отложенных от вершины. Этот прием был соединен с другими, которые он разработал, что стало главной частью инструментов в его анализе.

Основные числа

В этот момент некоторые из Вас могут отнестись с недоверием к методам Ганна из-за их относительной неясности, но я бы попросил вас попридержать немного свои сомнения. Ганн обнаружил некоторые числа наиболее значимыми по причинам различного характера: некоторым - религиозным и духовным, другим - историческим, а третьим - психологическим.

Была ли или нет его вера обоснованной или она основывалась на доказуемом факте, - все это совершенно не относится к делу. Он использовал числа в качестве основы для своей торговли, и они могут работать, если правильно совмещены с техникой, применяемой в торговой системе.

Ганн изучал числа и циклы многими, зачастую уникальными, путями. Множество проводимых им исследований фокусируется на определении значения чисел и том, как они соотносятся с рыночным движением. Его исследование включает изучение ранних египетских рукописей, а также информацию о циклах. Он проводил также обширное исследование циклов, освещенных в Библии. Записи указывают на то, что древние египтяне считали число семь символом не только земной, но и вечной жизни. Эта мысль говорит о том, что число семь символизирует полный цикл и обозначает как время, так и ритм. Эта информация была использована Ганном при развитии теории семидневного цикла для краткосрочных рыночных движений.

Ганн считал число три с половиной важным, так как оно являлось половиной семи, а в Библии оно фигурирует несколько раз. Например, в Книге Откровения, где женщину послали в дикую местность на три с половиной года. Видение Даниила 42 месяца *(3 1/2* года). Христос-дитя был спрятан в Египте на три с половиной года. Служение Христа людям продолжалось ровно три с половиной года. Ганн использовал эту информацию для изучения и исследования циклов в 31/2-дня,-недели, -месяца, -года, а затем применил полученные знания в торговле на рынке.

Ганн также считал важным число девять, так как оно упоминается в девяти блаженствах, зафиксированных в Евангелии от Матфея. Он верил,

что девять соответствует числу ступеней продвижения апостола к высшей жизни. Число 12 также было важно для Ганна, так как оно символизировало для него космос. Он нашел его в: 12 племен Израиля, 12 апостолов и 12 знаков Зодиака.

Другие важные числа Ганна подразделяются на следующие: один год состоит из 365 дней. Это как раз то время, что необходимо солнцу, чтобы войти в полушарие, затем перейти в другое полушарие и опять вернуться на стартовую позицию. Движение Солнца создает определенные времена года, влияет на урожай и погоду, поэтому имеет доминирующее влияние на нашу жизнь. По этой причине 30 дней, или - солнечный цикл, оказывает господствующее влияние. Кроме того, как уже было сказано ранее о числе семь, добавлю, что оно важно еще и по причине своей причастности клунному циклу.

Число 144 также являлось важным для Ганна: либо потому, что в одном дне 1440 минут (десятичное число не рассматривается), а это составляет 40% цикла (360° X 0.40 = 144°), либо потому, что это - квадрат числа 12. Числа, неоднократно проявляющие себя в различных науках, таких как математика, геометрия, физика - циклы, и других естественных учениях, были очень важны для Ганна. После изучения математики и исследований числовых моделей, Ганн был вынужден найти практическое применение своим новым приобретенным знаниям. Вооруженный этой информацией. Ганн вернулся к акциям и товарным рынкам. После применения своей сильной математической подготовки на этих рынках, он заключил, что рынки придерживаются математических законов. Из этого заключения он смог развить свою теорию торговли. Эта теория в основном доказывала, что движения рынка руководствуются силами модели, цены и времени.

МОДЕЛЬ

В Теории Ганна модель определяется как учение о колебаниях рынка. Графики Колебаний определяют изменения тенденции. Например, тенденция идет вверх, когда рынок пересекает вершины, образованные колебательными движениями, и идет вниз, когда рынок пересекает основания колебаний. Трейдер также может получить информацию из графиков колебаний о величине и продолжительности движений рынка. Это достижимо из рассмотрения того, как цена, что есть величина, и время, а это есть продолжительность, соединяются в модели. Дополнительно, трейдер может узнать о специфических характеристиках рынка путем анализа моделей, образованных графиками колебаний. Например, графики очерчивают рыночную тенденцию, чтобы сформировать двойные вершины и основания, сигнальные вершины и основания, а также тенденцию, уравновешивающую предыдущие движения.

ЦЕНА

В теории Ганна, анализ цены состоит из ценовых целей графика колебаний, углов и точек процентной коррекции.

Ценовые Цели Графика Колебаний

После построения графика колебаний, трейдер создает важную информацию о ценах, которая может быть использована для прогнозирования будущих вершин и оснований. Эти цены могут быть рассмотрены как точки *ценового баланса.* Например, если график колебаний показывает, что рынок имел недавнюю тенденцию к подъему на 7-10 центов, прежде чем до сформировалась вершина, тогда от следующего основания прогноз будет для последующих 7-10 дней подъема. И, наоборот, если рынок продемонстрировал тенденцию на прорыв 10-12 пунктов от вершины, то, наблюдая за следующей вершиной, трейдер может спрогнозировать спад на 10-12 центов. Если колебания равны предыдущим колебаниям, тогда рынок уравновешен.

Углы

Геометрические углы являются другой важной частью метода торговли Ганна. Рынки являются геометрическими, согласно тому, как они построены и функционируют. Из этого следует то, что они будут графически расположены в полном соответствии с законами геометрии. Ганн настаивал на использовании правильной шкалы при построении графика для каждого рынка, чтобы поддерживать гармоничную связь. Поэтому он выбрал ценовую шкалу, которая соответствовала бы геометрическому построению или описывалась формулой. В основном, он полагался на 45-градусные углы для разделения графика на важные ценовые и временные зоны. Такой угол обычно обозначается, как "11" угол, потому что он демонстрирует один интервал цены и один интервал времени. Он также использовал другие пропорциональные геометрические углы для разделения цены и времени. Эти углы известны, как 12 или 21 углы, потому что они представляют собой один интервал цены и два интервала времени или два интервала цены и один интервал времени, соответственно. Все и любой из углов являются важными, потому что они демонстрируют поддержку и сопротивление. Они также обладают способностью предсказывать будущее направление и динамику цены. Все их необходимо знать, чтобы прогнозировать место и время местонахождения рынка в будущем.

Точки Процентной Коррекции

Точно так же, как углы Ганна предлагают трейдеру ценовые уровни, движущиеся согласно со временем, точки процентной коррекции обеспечивают выявление поддержки и сопротивления, которые остаются фиксированными до той поры, пока рынок остается в некотором ценовом диа-

пазоне. Ганна обычно считают создавшим правило процентной коррекции, которое констатирует, что большинство движений цен корректируются до 50%. Другие процентные доли это - 25% и 75% с преобладающим 50%) уровнем.

Ганн верил, что трейдеры станут преуспевать, если будут использовать ценовые индикаторы, такие как балансовые точки графика колебаний, углы и точки процентной коррекции для нахождения поддержки и сопротивления. В сущности, однако, комбинация двух ценовых индикаторов предоставит трейдеру лучшие поддержку и сопротивление, с которыми можно работать. Например, когда угол 11 восходящей тенденции от главного основания и 50%) ценовой уровень, каждый по отдельности, дают прогноз сильной поддержки, тогда точка, где они оба пересекаются на графике, говорит трейдеру о наличии сильнейшей поддержки.

ВРЕМЯ

Согласно Ганну, время имеет огромное значение для рынка, потому что, когда время истекает, тенденция меняется. Ганн использовал графики колебаний, ежегодные даты, циклы и квадраты цен для измерения времени.

Хронометраж Графика Колебаний

Правильно построенный график колебаний может предоставить ценную информацию о продолжительности свинговых колебаний. Эта информация используется как для проектирования продолжительности будущих движений вверх от данного основания, так и для определения продолжительности будущих движений вниз от данной вершины. Основная предпосылка для хронометража графика колебаний - это повторение моделей рынка. Вот почему необходимо сохранять записи прошлых подъемов и прорывов. Как только сформировано основание или вершина, трейдер должен использовать информацию предыдущих колебаний для проектирования минимальной и максимальной продолжительности развивающегося в настоящее время движения. Основная предпосылка исходит из того, что ценовые колебания уравновешивают время и предыдущие движения цены. Однако, при мощных движениях вверх продолжительность подъема больше, чем продолжительность спада, а соответствующие колебания вверх равны или больше, чем предыдущие движения вверх. И, наоборот, в сильных движениях вниз продолжительность спада больше, чем продолжительность подъема. А последовательные колебания вниз равны или больше, чем предыдущие движения вниз.

Ежегодные Даты

Среди инструментов хронометража, использованных Ганном, существует понятие, рассматриваемое как "ежегодные даты". Этот термин относится к историческим датам, когда рынок создавал основные вершины и ос-

нования. Собранная информация, в действительности, отражает сезонность рынка, потому что очень часто ежегодные даты повторяются в будущем. Серия ежегодных дат отражает сильную тенденцию рынка к созданию главной вершины и основания каждый год, почти в одно и то же самое время. Например, для того, чтобы предвосхитить будущую вершину или основание для пшеницы, Ганну требовалось изучить цены, обратившись назад в двенадцатый век, и обратить внимание не только на цены, но и на их минимумы и максимумы. Даты и время являлись промежутками между ежегодными датами: вершина к вершине, вершина к основанию, основание к основанию и основание к вершине. В этих точках подразумевалось вмешательство факторов фундаментального характера влияния. Информацию, которую он приобретал из этого исследования, была крайне необходимой для его анализа, а эти даты были явными ключами к другим его подходам в исследовании рынка: временным циклам.

Циклы

Как упоминалось ранее, Ганн пытался создать инструменты анализа, которые были геометрическими по своему замыслу. При изучении ежегодных дат, он обнаружил серии одно-годовых циклов. С точки зрения геометрии, однолетний цикл представляет собой один круг, или - 360 градусов. Построенные на геометрической связи с рынком, четвертные части года Ганн также считал важными временными периодами. Этими четвертными делениями являлись 90-дневный цикл, 180-дневный цикл и 270-дневный цикл. Используя однолетний цикл, а также его деления. Вы обнаружите дату, когда несколько таких циклов (три или более) одновременно ведут к единственной точке в будущем. Дата, во время которой несколько циклов ведут вверх, называется *временной группой.* Временная группа используется для предвещания основных вершин и оснований. Временные циклы являются основной частью анализа Ганна и должны соединяться с ценовыми индикаторами для обоснованного прогнозирования развития рыночной тенденции.

КВАДРИРОВАНИЕ ЦЕНОВОГО ДИАПАЗОНА ВРЕМЕНЕМ

Квадрирование цены и времени являлось одним из важнейших открытий, которые Ганн когда-либо сделал. В своем курсе по торговле он говорил: "Если вы строго следуете правилу и когда-либо наблюдаете, как цена возводится в квадрат временем, или, когда цена и время идут вместе, то вы сможете спрогнозировать важные изменения в тенденции с очень большей точностью".

Получение цены через возведение в квадрат цены временем означает равное число точек вверху или внизу, балансируемых равным числом временных периодов – либо дней, недель, или же месяцев. Ганн предложил

трейдерам возводить в квадрат ценовой диапазон, наименьшие и наибольшие цены.

Квадрирование Ценового Диапазона

Когда углы Ганна нарисованы внутри некоторого ценового диапазона, они показывают трейдеру графическое изображение возведения коридора цен в квадрат. Например, если у рынка диапазон 100 и единица шкалы 1 пункт, то угол Ганна движется вверх от основания диапазона по 1 пункту за временной период и достигает вершину диапазона через 100 временных периодов.

Квадрирование Минимума

Квадрирование минимума означает, что соответствующее количество времени прошло с тех пор, как была определена наименьшая цена. Это происходит, когда угол Ганна, двигаясь вверх от основания, достигает временного периода, равного минимуму. Например, если минимальная цена - 100 и единица шкалы - 1, тогда в конце 100 временных периодов, угол Ганна для восходящей тенденции достигнет своего квадрата. Понаблюдайте за вершиной, основанием или изменением тенденции в этот момент. Рынок продолжает возводить в квадрат наименьшую цену до тех пор, пока он существует.

Графическое представление возведения в квадрат минимальной цены можно увидеть на графике Ганна, называемого *графиком нулевого* угла. Этот график стартует как угол восходящей тенденции с цены 0 в тот момент, когда появился минимум, и ведет его вверх по одной единице за временной период. Когда этот угол достигает подлинной минимальной цены, тогда ожидаются основание, вершина или изменение в тенденции.

Квадрирование Максимума

Квадрирование максимума означает, что соответствующее количество времени прошло с тех пор, когда была достигнута наибольшая цена. Это происходит, когда угол Ганна, двигаясь вниз от вершины, достигает временного периода, равного максимуму. Например, если максимальная цена 500 и единица шкалы 5, то в конце 100 временных периодов, угол Ганна для нисходящей тенденции достигнет своего квадрата. Понаблюдайте за вершиной, основанием или изменением тенденции в этот момент. Рынок продолжает возводить в квадрат максимум, или - наибольшую цену, до тех пор, пока он существует.

Графическое представление возведения в квадрат максимальной цены можно увидеть на графике нулевого угла. Этот график стартует как угол восходящей тенденции с цены 0 в тот момент, когда появился максимум, и ведет его вверх по одной единице за временной период. Когда этот угол достигает уровня подлинной максимальной цены, тогда ожидается образование основания, вершины или изменение в тенденции.

Анализ времени в теории Ганна требует от трейдера изучение колебаний рынка, ежегодных дат, циклов и возведения в квадрат цены и времени, чтобы обеспечить себе помощь в определении будущих вершин, оснований и изменений в тенденциях.

В то время как изучение предыдущего периода времени требует от трейдера сбора данных из существующих графиков, то база для большей части этого анализа получена из фундаментальных учений Ганна о финансовой астрологии и из его собственных шаблонных графиков. В следующем разделе представлено краткое обсуждение этих двух приемов.

ТЕХНИКА ДЛЯ ОЦЕНКИ РАЗВИТИЯ ЦЕНЫ И ВРЕМЕНИ

Естественные Циклы и Финансовая Астрология

В то время как в этой книге раскрываются наиболее традиционные методы анализа времени, существует и другой важный инструмент, который Ганн использовал для работы со временем - это учение о циклах естественного характера. Естественный цикл - это цикл, который не может быть изменен человеком. Например, 28-дневный цикл на рынке может быть обнаружен через анализ исторической активности цены. А такой естественно повторяющийся цикл, как 14-дневный период, - это цикл луны. Тогда как первый цикл может быть изменен по мере получения большего количества данных, лунный цикл никак не может быть изменен. Так как лунный цикл существует по естественным законам, то его состояние в будущем может быть предсказано. Для Ганна *целение* времени естественными циклами луны, солнца и планет было очень важным. Например, 30-дневный цикл основан на солнечном цикле, а 12-годовой и 84-годовой циклы базируются на циклах Урана и Юпитера соответственно.

Изучение естественных циклов, их происхождение, а также их влияние на рынки, вело Ганна к развитию торговой системы, основанной на финансовой астрологии. Финансовая астрология - это учение о том, как планеты и их феномен влияют на товарный рынок и рынок ценных бумаг. Финансовый астролог верит в то, что планетарное влияние является причиной возникновения бычьего или медвежьего рынков.

Часто цитируют высказывание Ганна о том, что нет ничего мистического в его методах предсказания. Он также утверждал, что в действительности, если у него имеются соответствующие данные, то он может использовать геометрию и алгебру совместно с теорией о циклах, чтобы предсказать время наступления определенного события. Это, в конечном счете, язык астролога. Также обратите внимание, что в большинстве своих работ Ганн использовал термин круг так. как это делали греки (для греков слово "круг" означал цикл, опять-таки астрологический термин). Астрологи используют математику, геометрию и алгебру для нахождения местоположения планет и луны, изучают прошлые влияния во время нахождения

планет в определенных позициях по отношению друг к другу, Солнцу, Земле, а затем они применяли свои расчеты для прогнозирования.

Годами Ганн создавал графики для предсказания будущих цен на год вперед (его годовые прогнозы). Финансовая астрология, по всей вероятности, являлась методом, который он использовал для таких прогнозов. Точная цена, время дня, день, а также и месяц - все они были включены в них.

Фундаментальным принципом финансовой астрологии является то, что орбиты планет, группы планет, солнце и луна влияют на мысли и действия людей и события. В частности, все эти планетарные влияния воздействуют на цикличность, проявляющуюся в ценах акций и товаров. В сумме, все это и означает финансовую астрологию. Пока Вы, возможно, захотите ограничиться пессимистичным взглядом на данный вопрос, но то, что Ганн был экспертом в финансовой астрологии и был полностью предан ей, а также использовал ее для улучшения своей торговли - это остается неопровержимым фактом.

Он был достаточно осторожным, чтобы не публиковать чего бы то ни было о своем использовании финансовой астрологии, так как знал, что такого рода заявления получат, безусловно, отрицательную реакцию, повлияв в дальнейшем на его статус, брокерский и консультационный бизнес.

Вне всякого сомнения, Ганн проложил новый путь в финансовой астрологии. Большинство астрологов способны использовать только толкования долготы и временные периоды. Однако он мог преобразовывать долготу в цену и, таким образом, он мог генерировать методологию для уровней поддержки и сопротивления. Это было новое продвижение в финансовой астрологии, которое объясняет, как он мог предположительно предусмотреть вплоть до одной-восьмой, максимумы и минимумы акций. Вы, возможно, начинаете понимать, что он мог предвещать рынок задолго до его начала, делая прогнозы "минута в минуту".

И, наконец, изучение астрологии, но - не обязательно вера, сыграло основную роль в развитии приемов Ганна в прогнозировании. Вместо того, чтобы мне самому пытаться объяснить, как он применял астрологию, следующая выдержка из редкостной статьи[3] более детально расскажет о том, как он преобразовывал астрологический анализ в анализ цены и времени, а потом - в торговую систему. Чем писать, как обычно завуалировано, заменяя при этом астрологические предпосылки рыночными терминами, Ганн применял уникальные термины в астрологии.

В первом параграфе Ганн объясняет, как преобразовывать градусы планет в цены для нахождения поддержки и сопротивления.

> ... 67 центов, прибавьте к ним 90, получается 157, или - 7 градусов Девы. Прибавьте 135, получается 202, или - 22 градуса Весов. Прибавьте 120, получается 187, или - 7 градусов Льва. Прибавьте 180, получается 247, или - 7 градусов Стрельца. Прибавьте 225, получается 292, или - 22 градуса Козерога. Прибавьте 240, получается 307, или - 7 градусов Водолея. Прибавьте 270, получается 337, или - 7 градусов Рыб. Прибавьте 315, получается 382, или - 22

[2] Из послания Ганна с надписью "Соевые Бобы: уровень сопротивления цены", оригинал которого напечатан в Курсе по Товарному Рынку В. Д. Ганна, но уже не был размещен в последующие издания этого курса

градуса Овна. Прибавьте 360, получается 427, или - 7 градусов Близнецов. Прибавьте 271 1/4, получается 338 1/4. Максимум на Бобы в мае был 436 3/4. После этого максимума предельный минимум был 201 1/2. Заметьте, что 67 плюс 135 дает 202, а также, что половина 405 это - 201 1/2, и 180 плюс 22 1/2 - это 202 1/2, что и является математическим доказательством того, почему Соевые Бобы в мае образовали основание на *201 1/2.*

Все вышеупомянутые ценовые уровни могут быть измерены Временными Периодами дней, недель и месяцев. Те моменты, когда временные периоды выходят на эти цены, становятся важными для изменения в тенденции. Особенно, если они подтверждаются геометрическими углами, идущими от максимумов к минимумам.

Здесь Ганн создал уровни поддержки и сопротивления, используя долготу позиции солнца. В следующей выдержке Ганн описывает использование долготы основных планет для создания уровней поддержки и сопротивления.

Активные углы и градусы

Под действующими, или - активными, углами подразумеваются Периоды Цены и Времени, когда существует долгота основных планет, или - позиция квадратов, треугольников и противостояния по отношению к этим планетам.

Средние числа шести основных планет, геоцентрических и гелиоцентрических орбит, являются самыми сильными точками Сопротивления Цены и Времени. Также: геоцентрическое и гелиоцентрическое среднее число пяти основных планет без Марса имеет большое значение и должно постоянно наблюдаться.

Вам бы следовало также посчитать средние числа восьми планет, вращающихся вокруг Солнца, так как это первый и самый важный нечетный квадрат числа. Квадрат числа "1" - один, и "1" - это Солнце. 8 прибавить к "1" будет 9 - квадрат числа 3, который и образует первый важный нечетный квадрат, имеющий большое значение для Времени и Цены.

Примеры действующих, активных углов: в настоящей записке от 18 января 1954 года говорится, что Сатурн геоцентрический на 8 градусе к 9 градусам Скорпиона. Прибавьте квадрат или 90 градусов, и получается 8 к 9 градусам Водолея, что равно цене 308-309 - цена Бобов в мае.

Планета Юпитер находится на 21 градусе Близнецов, что есть 81 градус по долготе от "О" квадрат 9. Если вычесть 135 градуса от Юпитера, то получается 306 или 6 градусов Водолея. Вот почему Соевые Бобы встречали сопротивление так много раз между 306 и 311 1/4. Уровни сопротивления цены образуются строго вокруг этих градусов и цен, а геометрические углы образуются ежедневно, еженедельно и ежемесячно, но Сила воздействия Сатурна и Юпитера образует Уровни Сопротивления Времени и Цены, что останавливает продвижение Соевых Бобов.

Пример: 2 декабря 1953 года, майская соя на максимуме 311 1/4. Это равно 18 градусам 45' в Рыбах, закрытый квадрат или 90 градусов Юпитера, 135 градусов к Сатурну и 180 градусов средних данных, и 120 градусов Урана.

Цена 300 равна 30 градусам Девы. 302 равно 30 градусам Весов. 304 равно 30 градусам Скорпиона. 18 января 1954 года планета Сатурн геоцентрическая на 8 градусах 30 часах Скорпиона и 15 градусов Скорпиона дают цену 303. Поэтому, когда майские бобы спадают к 302, то они будут ниже тела, или - долготы Сатурна, показав более низкие значения. В то же самое время, учитывая оборот Земли в 365 1/4 вокруг Солнца, цена в 308 1/2 становится 90 градусов, или - квадрат к Сатурну. До тех пор, пока позиция ниже 308 1/2 внутри квадрата, цена будет идти ниже. А при 24 обороте, когда цена разбивает вниз 304, появляется медвежий знак Скорпиона, который приведет к более низким ценам.

Изучайте и анализируйте все вариации по товарам таким же образом, как мы анализировали майские Бобы. Запомните, что когда встречаются такие Точки Сопротивления, Вы должны предоставить рынку время показать, что он образует основания и вершины, а также готовится изменить свое поведение. Не теряйтесь в предположениях, а подождите, пока не получите четкий сигнал к покупке или продаже против этих уровней сопротивлений, а затем поместите ордер на стоп-лосс. Имей вы раньше всю вышеуказанную информацию, то, конечно, поставили бы контракт по майским бобам в короткую позицию 2 декабря 1953 года и закрыли бы ее 17 декабря по 296, потому что цена упала к 45 градусному углу от 44 на месячном графике минимумов и максимумов.

Астрологу, обладающему необходимыми знаниями, а также и опытному трейдеру эти заметки раскрывают важную связь между моделью, ценой и временем. Вдобавок, они также показывают, что, хотя применение финансовой астрологии может быть полезным инструментом для торговли, трейдеру не следует отказываться от традиционных графических методов, так как оба эти способа следует использовать совместно. К примеру, знание астрологии необходимо для интерпретации и преобразования уровней планет, а знание приемов технического анализа все еще нужно для построения графиков, интерпретации оснований и вершин, нахождения точек поддержки и сопротивления, а также размещения стоп-ордеров. Вся эта информация может показаться сложной для того, чтобы ею руководствовались. Но запомните: доминирующая тема каждого параграфа - это модель, цена и время.

Шаблонные Графики

Исследование и торговля требовали огромного количества времени, особенно до той поры, пока Ганну приходилось создавать графики вручную. В то же самое время, он чувствовал, что ему необходимо упростить свой анализ путем развития графика модели, цены и времени, который являлся универсальным и постоянным. Это и подтолкнуло его к разработке и созданию шаблонных графиков.

В течение ряда лет Ганн разработал несколько шаблонных графиков, включая графики Квадрат Девяти, Квадрат Четырех и Шаблонный 360 Градусов. Эти графики включали в себя лучшие приемы его техники для работы с ценой и временем и обеспечивали ему быстрый и легкий путь прогнозирования рынка. Шаблонный график лучше всего описать как постоянный график в форме кругов, квадратов и спиралей, которые представляют собой естественные углы и постоянные точки сопротивления, либо цены и времени, либо объема. Хотя и утверждалось, что он применял эти графики для торговли исключительно на поздней стадии своей карьеры, пример Master Egg Course демонстрирует, как он использовал свои шаблонные графики вместе совместно со своими традиционными графиками баров.

Необходимо отметить, что эти графики, возможно, представляют работу всей жизни Ганна, и поэтому не должны быть использованы до тех пор, пока не будут освоены более традиционные методы анализа Ганна. Пос-

кольку глубокое изучение и исследование нужно для того, чтобы знать, как использовать шаблонные графики, необходимо иметь надлежащие базовые знания по анализу Ганна. Вот почему я считаю, что шаблонные графики находятся вне компетенции этой книги. Вдобавок ко всему прочему, шаблонные графики доступны только в его курсе по торговле.

ТЕОРИЯ ГАННА И ЕЕ ПРИМЕНЕНИЕ В ТОРГОВЛЕ

Теория Ганна основана на том принципе, что цена и время должны быть уравновешены. Рынки склонны постоянно изменяться и находиться в движении, иногда - с огромной волатильностью. Теория Ганна утверждает, что существует определенная последовательность в этом движении. Применяя надлежащие инструменты для анализа такого движения, можно точно спрогнозировать дальнейшее его направление.

Нахождение балансирующих точек тоже необходимо для предвещания будущих цен и движений. Ганн разработал несколько методов для определения этих балансирующих точек. Первый метод использует модели, созданные графиками колебаний для нахождения балансирующих точек. Второй метод использует углы и возводит в квадрат цену и время для нахождения балансирующих точек. Третий метод использует время.

Пока преобладающие рыночные движения остаются сбалансированными, рынок считается неинтересным, потому что основные движения появляются, когда цена идет впереди времени или, когда время идет впереди цены. Правильное применение различных инструментов анализа Ганна помогут Вам определить, когда очевиднее всего появятся эти основные движения.

Теперь, после того, как теория объяснена, как ее следует применять в торговле?

Первым шагом будет создание графиков, которые правильно демонстрируют концепцию анализа модели, цены и времени. Вторым шагом будет создание графиков колебаний, которые обеспечат трейдеру возможность проанализировать величину и продолжительность подъемов и спадов. Третьим шагом будет использование информации, полученной из графиков колебаний, чтобы осуществить прогнозирование будущих ценовых и временных целей. Помимо прогнозирования, этот график также применяется для определения тенденции рынка.

После того, как модель будет проанализирована в форме графика колебаний, трейдер переходит к четвертому шагу, которым является создание графиков углов Ганна. Используя основания и вершины, образованные на графике колебаний, трейдер начинает рисовать по правильной шкале геометрические углы вверх от оснований и вниз от вершин. Поскольку эти углы движутся с одинаковым темпом, трейдер использует углы в качестве поддержки и сопротивления, и пытаясь спрогнозировать будущее направление и ценовой потенциал рынка.

Уровни процентной коррекции также создаются путем использования информации, взятой из графиков колебаний. Каждая пара оснований и вершин на графике колебаний образует ценовой диапазон. Внутри каждого диапазона расположены уровни процентной коррекции, самый сильный из которых - 50% ценовой уровень. В этот момент, трейдер может оценить силу или слабость рынка, соотнося текущую цену на рынке к процентным уровням. К примеру, сильный рынок будет торговать выше 50% цены, а слабый рынок ниже 50% цены.

Затем, на шестой ступени, применяется изучение времени. Трейдеры должны использовать исторические графики для исследования ежегодных дат и циклов, которые указывают на даты будущих оснований и вершин. График колебаний применяется для прогнозирования будущих дат оснований и вершин, базирующихся на продолжительности предыдущих подъемов и спадов. Графики углов Ганна используются для предсказания, когда рынок возведет в квадрат цену и время. Теперь график процентной коррекции показывает основные деления времени текущего диапазона, где наиболее важным в данное время является 50 процентная коррекция.

На седьмой стадии информация, собранная из графиков модели, цены и времени, создает торговую стратегию. Это - самый важный шаг, так как в нем соединяются все три графика. Например, график колебаний показывает трейдеру, где меняется тенденция. Если тенденция сменяется наверх, то трейдер использует предыдущий подъем для прогнозирования того, как далеко и как долго может быть ожидаем подъем. Углы Ганна, нарисованные из основания графика колебаний, показывают трейдеру восходящую поддержку, которая движется с одинаковым темпом. Вдобавок, график углов Ганна показывает трейдеру время, требуемое для достижения цели графиком колебаний, которое основано на скорости движения угла Ганна. Ценовой уровень в 50 процентов действует как поддержка, когда рынок над ним, и как сопротивление, когда рынок находится под ним. "Сильнейшая точка на графике появится при пересечении восходящего угла Ганна и 50% ценовой коррекции. И, наконец, индикаторы времени используется для того, чтобы показать трейдеру, что верхняя цель возможна, потому что ежегодные даты и циклы могут подтвердить существование сходных движений рынка в прошлом.

Соединив модель, цену и время, трейдер создает торговую стратегию. Торговая стратегия основана на принципе равновесия цены и времени, которое возникает в определенных точках на графике. Три метода анализа "вытягивают" эту информацию из графика. Без надлежащего применения инструментов этих трех методов анализов, ценная информация остается потерянной для трейдера. Это и есть сущность Теории Ганна, которая утверждает, что, если правильно применять способы чтения графиков, то найдешь подход к рынку.

3 Графические Основы

На протяжении всей книги мы будем так много раз обращаться к графикам, что читателю станет ясно различие между, некоторыми графиками: одни из них важнее, чем другие. Мое же намерение состоит в том, чтобы ознакомить вас с таким количеством графиков, какое только может позволить нам это книжное пространство, потому что многим трейдерам легче "читать" графики, чем что-либо иное. Такие преференции в основе своей больше физические и, возможно, зависят от индивидуального процесса мышления. Эти графики используют данные, сгенерированные действием рыночными действиями, а не созданы осциллографами или путем исчисления средних показателей, которые порой сглаживают ценовую активность, имеющую место на рынке. Как уже утверждалось, наши первичные вопросы - это модель, цена и время. Каждый раз, когда представляется или анализируется график, указываются также и ссылки, освещающие эти три главные момента. Некоторые трейдеры выбирают ключевую информацию из графиков колебаний, для других легче использовать график углов, но совсем немногие могут использовать информацию, созданную обоими типами графиков. Наконец, если даже вам покажется слишком трудным такой тип анализа для выявления информации, то вы должны быть в курсе, что эти типы графиков абсолютно необходимы для технического анализа.

Графики являются тем инструментарием, с помощью которого проводится анализ будущих рыночных движений. Подобно врачу, который полагается на специальные инструменты для проведения какой-либо сложной процедуры, либо юристу, возлагающего надежды на свод законов или судебные прецеденты, или же архитектору, использующего форму и структуру для создания великолепных сооружений, чартист должен иметь необходимые инструменты для правильного анализа, прогнозирования и торговли фьючерсами.

ГРАФИКИ В ГАНН-ФОРМАТЕ

Основные графики, использующиеся для анализа должны содержать следующие данные: цену открытия, максимальную, минимальную и цену закрытия. Графики могут быть и обычно представляются в виде простого бара. Согласно же стиля Ганна, чертится вертикальная линия для диапазона, определяемого минимумом и максимумом, с крючком слева наверху и с крючком слева внизу. Точка слева от диапазона - открытие, а дефис справа от диапазона - закрытие (Рис. 3.1). Оба графика содержат одинаковые данные, но, поскольку, собственное восприятие играет большую

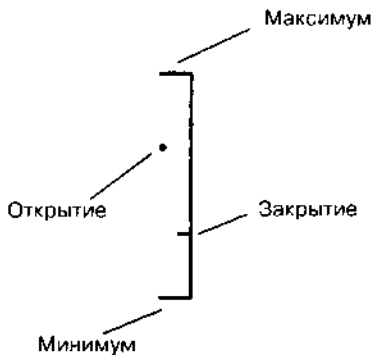


Рис. 3.1 График в Ганн-Формате

роль в построении графика, то многие из чартистов могут предпочесть один график другому.

Шкала

Графическая шкала важна для построения графиков цены и времени из-за способности ценового движения быстро меняться в *течение* периода времени. График цены и времени или Ганна-формат график должен иметь шкалу "один к одному" и одинаковое количество квадратов в ячейках вверх и вправо. Например, Ганн предпочитал *8 и 12* сетчатый график на дюймовой диаграммной бумаге (Рис. 3.2). Это дает возможность взглянуть на рынок, расчерченный на квадраты, что необходимо при построении углов Ганна от вершин и оснований. Линия, проведенная по диагонали от одного к другому углу на таком типе графика, делит квадрат ровно на две половины, тем самым, создавая правильный 45 градусный угол.

Если у вас нет программы Ганнтрейдер 2, и нет никакого желания рисовать графики вручную, тогда вам нужно использовать графики, созданные другой программой. Но эти типы графиков часто являются причиной возникновения проблем для анализаторов Ганна, потому что они специально приспособлены для прямоугольной формы экрана. При использовании таких программ, как Omega Super Charts или Omega TradeStation, аналитикам важно подогнать шкалу графика на экране под надлежащую цену и временную шкалу анализируемого рынка. Например, график соевых бобов должен быть построен по шкале 1 цент в день или график казначейских облигаций должен быть построен по шкале 4/32-ых в день. Хотя углы Ганна, вычерченные от вершин или оснований на квадратном графике, продуцируют 45 градусные углы, то просто нарисованные 45 градусные углы от вершин или оснований на графике при использовании неправильной шкалы, не смогут образовать углы на тех же точках, как на графике с правильной шкалой. А это означает, что рынок вряд ли будет следовать по таким углам в нисходящей и восходящей тенденции. Когда это происходит, трейдер теряет способность точно прогнозировать будущее движение цены, а также выявлять поддержку и сопротивление.

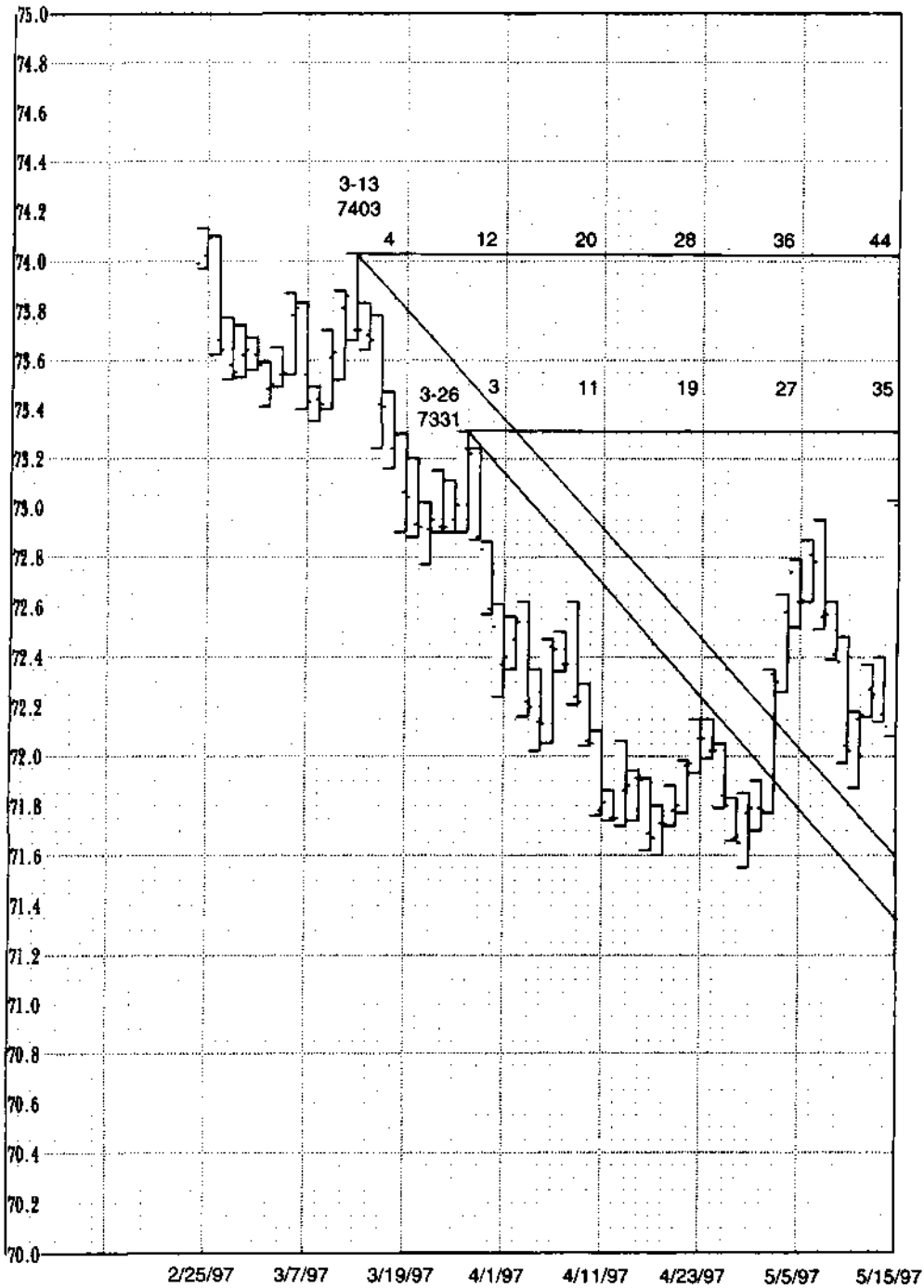


Рис. 3.2 График в Ганн-Формате с правильной шкалой. Углы имеют математическую взаимосвязь с рынком.

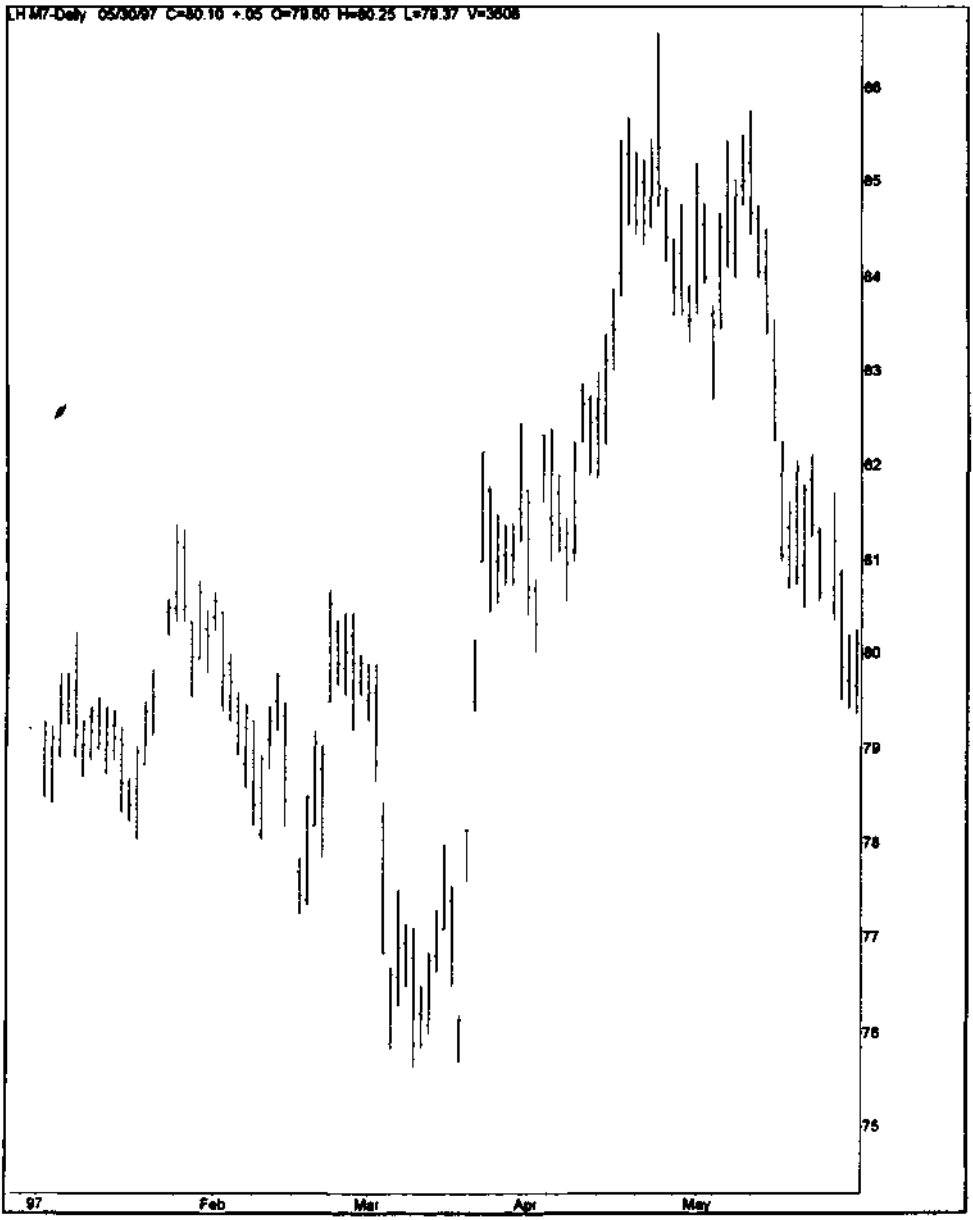


Рис. 3.3 Сжатые бары усложняют применение приемов Ганна при анализе этого графика. (График построен в SuperCharts от Omega Research Inc.)

Размер

Маленький график имеет свойство затушевать искомую модель на графике, так как все основные точки поддержки и сопротивления скомпонованы на ограниченной площади. Хотя многие графические программы способны сфокусировать отождествленные точки на графике, обычно этот процесс проходит много стадий. Это одна из причин того, почему построение графиков на бумаге без помощи компьютера - наилучший способ представить рынок так, как этого требует анализ цены и времени по Ганну. Несмотря на то, что процесс обновления рынка вручную каждый день, неделю или месяц, может отнимать много времени, преимущество содержится в наличии возможности придавать графику предсказательную функцию путем рисования поддержки и сопротивления в будущем. Эти преимущества намного перевешивают отрицательные моменты потери времени, возникающие в результате обновления графика вручную.

Именно поэтому большой график - суровая необходимость. Все углы, относящиеся к делу, а не только близлежащие, должны быть хорошо видимыми на графике. Это потому, что углы, нарисованные от исторических оснований и вершин часто влияют на текущие рыночные условия. И еще: просто нанесение на график близлежащих углов может исказить уровни поддержки и сопротивления, потому что аналитик не сможет заметить кластеры углов поддержки и сопротивления. Если всех нужных углов не будет видно, аналитик может ошибочно принять графические точки за слабую поддержку или сопротивление, когда они на самом деле являются сильными точками.

ПРАВИЛЬНОЕ ПОСТРОЕНИЕ ГРАФИКА

Делая долгосрочные графики, аналитик должен быть осведомлен о том, что существуют различные форматы графиков, (Ганн настаивал на правильном и надлежащем построении долгосрочных графиков. Например, он рекомендовал объединять месяцы контракта на один и тот же товар, в противоположность очень популярного около- рыночного построения графика продолжения. Таким образом, когда истекает срок жизни графика Ноябрьских Соевых Бобов 1995 года, то аналитик начинает строить график Ноябрьских Соевых Бобов 1996 года на том же долгосрочном графике. То же самое происходит и с другими товарными фьючерсами. Это кардинально отличается от объединения краткосрочных и переходящих друг в друга графиков, как, например объединение графика Ноябрьских Бобов с графиком Январских Бобов, а потом - Мартовских Бобов, и так далее.

Обоснование в том, что необходимо построение долгосрочных графиков, состоит в потребности поддержания математической взаимосвязи оснований и вершин, достигнутых месяцев одного контрактом на один и тот же месяц. Более того, это помогает избежать смешивания контрактов на старый и новый урожай, что часто приводит к образованию больших це-

новых разрывов на графике. Хотя большие "прорехи" могут также появляться и на графиках продолжения тех же контрактов, тем не менее, рынок обычно начинает торговлю на, либо возле важных точек, являющих исключительную роль для определенных контрактов. Например таких, как точка 50% цены или постоянного диапазона. Главные основания и уровни сопротивления, которые могут и не быть представлены на продолжающихся контрактах, способны проявиться при построении в контрактах, объединенных на графике, согласно концепции Ганна. Когда используется построение контракта на один и тот же месяц, но разных лет, на графике могут быть легко выявлены исторические вершины и основания. Также становится *более* легким делом определить цикличность в торговых колебаниях, что обычно является исключительным только для определенных периодов. Этого нельзя сказать при использовании альтернативного способа размещения контрактов следом друг за другом в порядке торговли по ним,

В этом вопросе я немного отличаюсь от Ганна, особенно если дело касается стиля в построении графиков. Мое исследование показывает, что этот вид построения долгосрочных графиков для наблюдения за рынком лучше, но это совсем необязательно для краткосрочной торговли. Так происходит потому, что большинство трейдеров будут пристально наблюдать за ценовой активностью того контракта, который сейчас торгуется с наибольшей интенсивностью. Более того, в эпоху торговой активности Ганна, данные были скудными, и самое большее время, в течение которого торговался контракт, было от трех до шести месяцев. Сегодня трейдер может создать Ганн- Формат график более чем на два года вперед для большинства контрактов еще до начала активной торговой деятельности по ним. Ценная информация может быть потеряна, если эти данные соединены со сведениями из предыдущего временного периода. Исследования показывают, что, создавая месячные, недельные и дневные графики контракта, начиная с его первого торгового дня, можно приобрести ценную информацию в отношении временной цикличности, а также основной тенденции и главных уровней поддержки и сопротивления. Мое исследование настоятельно советует придерживаться того, чтобы построение графика определенного годового контракта с первого торгового дня должно практиковаться только при наличии данных, по крайней мере, за двенадцать месяцев. К примеру, построение месячного, недельного и дневного графика Ноябрьской Сои-1997 с первого торгового дня в феврале 1995 года, может предоставить *более* точные и уместные данные с точки зрения и цены и времени, чем объединение графика Ноябрьской Сои - 1997 с графиком Ноябрьской Сои - 1996, которое осуществляется с ноября 1996 года.

Я не призываю отказываться от стиля Ганна объединять месяц контракта с месяцем того же контракта, но другого года. Трейдер должен продолжать делать это для нахождения исторических оснований и вершин, равно как и чтобы выявить основной цикл или сезонные даты. Однако для того, чтобы найти более точную информацию для торговли, настоятельно рекомендуется, чтобы чартист использовал всю информацию о цене и времени, доступную по торгуемому в настоящее время контракту. Дополни-

тельное подтверждение этому заключению может быть найдено при анализе и торговле контрактом по Ноябрьской Сое - 1998, в то время как контракт по Ноябрьской Сое - 1997 более активен.

Если Вам надо было торговать контрактом по Ноябрьской Сое - 1998, зачем же Вам тогда знать, как вел себя контракт по Ноябрьской Сое-1997? Это оттого, что вся информация, нужная Вам, уже содержится в графике по Ноябрьской Сое - 1998. Ганн не ошибался, рекомендуя вращение того же самого контракта, так как в его время года контрактов не накладывались друг на друга, как это происходит сейчас, когда компьютеры пришли на помощь трейдерам и аналитикам.

Запомните, продолжая строить долгосрочные графики одного и того же контракта для обнаружения основных вершин, оснований и циклов, используйте в настоящее время действующий контракт от первого дня его торговли до начала открытия вами торговых возможностей.

Метод продолжения не рекомендуется для рынков, которые не имеют "старый урожай" или "новый урожай". Например, как для рынков валюты, фондовых индексов или казначейских облигаций. "Прокрутка" от одного месяца к другому, производимому с фьючерсом на финансовый актив, не оказывает того огромного воздействия на график модели, как это происходит при обороте, например, от старого урожая сои до ее нового урожая. Но это вовсе не призывает вас не строить графики одного и того же контракта, но разных лет, для инструментов финансовой природы. Такой тип построения все еще может использоваться для определения главных вершин и оснований, которые по-своему специфичны. Однако, для торговых целей, особо рекомендуется построение долгосрочных графиков именно текущих и активно торгуемых контрактов.

Другая трудность в построении долгосрочного графика "от контракта к контракту" - это "прокрутка". Эти графики могут быть прокручены на первый уведомительный день, либо последний торговый день, или же где-то между ними. Часто рынки становятся весьма активными во время месяца поставки. Эта активность может привести к высокой волатильности, которая способна вывести рынок сильно вверх или вниз. Образованное таким движением острый шип может сильно исказить графическое изображение.

Несмотря на то, что у Ганна были хорошие намерения, когда он советовал прокрутку контракта с одним и тем же месяцем, условия на рынке уже изменились с тех времен, как он торговал на нем. Его подход не был неправильным, потому что можно было приобрести очень ценную информацию из тех графиков, стиль которых он предложил. Но этот стиль уже не столь актуален на сегодняшних, активно торгующихся, рынках. Ганн вдохновлял трейдеров исследовать и экспериментировать, часто менял свои приемы, чтобы приспособить их к специфичности контракта, а также текущей рыночной активности. Для того чтобы идти в ногу с существующими сегодня условиями, трейдер должен быть гибким в своем анализе. Поэтому чартист особенно заинтересован в использовании всей информации, доступной ему по определенному контракту. Ориентируясь на текущие рыночные условия, трейдер должен строить месячные, недельные и дневные

графики наиболее активно торгуемого контракта с самого первого дня его торговли, наряду с долгосрочными графиками "по Ганну".

Требования по Построению Графиков Цены и Времени

Построение графиков цены и времени также требует того, чтобы аналитик наносил на график все дни периода торговли фьючерсом (Рис. 3.4). Исходя из этого, не должно оставаться места для праздников и выходных. Так как каждый день имеет определенную ценность, то пустое место дней, когда не было торговли, может исказить будущую величину угла (Рис. 3.5). К примеру, если сегодня 5 января, то угол Ганна, размещенный от основания за несколько дней до Дня Благодарения, на графике с неправильно оставленными пустыми местами, поменяет величину во время праздников. Например, таких как День Благодарения, Рождество или Новый Год. Если значение ячейки составляет 2 цента в день, то в этом случае угол будет смещен на 6 центов 5 января. При таком смещении, трейдер может неосторожно купить на 6 центах, что окажется чрезмерно высокой ценой. Основное правило, которому надо следовать здесь - это строить график рынка на дне, открытом для торговли, и перескакивать дни, когда биржа закрыта, и торговля не ведется. В самой ранней стадии контракта, может быть только одна цена: открытие, максимальная, минимальная или закрытия. В эти дни просто помечайте закрытие в каждый требуемый для надлежащего анализа день.

Временные Периоды

Во времена Ганна многие рынки торговали по шесть дней в неделю, а в сегодняшние дни рынки открыты на протяжении только пяти дней в неделю. Вдобавок, в течение последних нескольких лет многие рынки добавили торги, проводимые накануне вечером, к прежним, только дневным, сессиям. В связи с этим, настоятельно рекомендуется чартистам не путать данные целого дня с данными только лишь дневной сессии. Строя график дневной сессии вместе с вечерней торговлей, цены, нанесенные по прежде использовавшемуся принципу, а в особенности: открытие, минимум, максимум и закрытие, способны привести к неправильно построенным ценовым границам, точкам процентной коррекции, графикам колебаний и углов Ганна. Если усердный чартист создает график целого дня, а также и график только лишь дневной сессии, то он должен обозначить разницу между этими двумя графиками. Хотя диапазон дневной сессии может быть тем же, что и интервал торговли целого дня, очень важно не спутать эти два временных периода.

Приемы Построения Внутридневных Графиков

Внутридневной график создает ту же сходную проблему, как и в случае с временными периодами. Чартист может обозначить внутридневной гра-

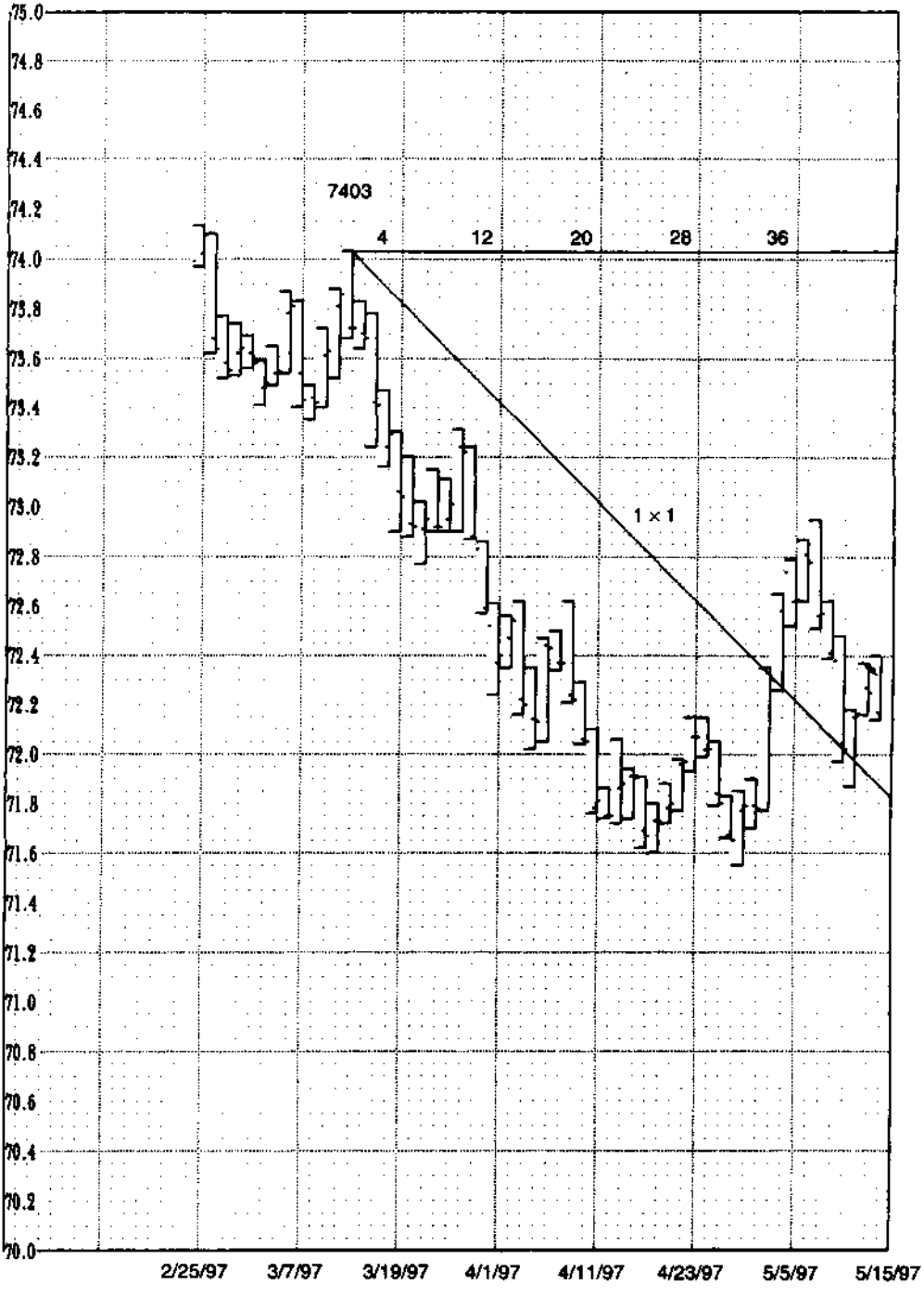


Рис. 3.4 График "по Ганну" с рыночными днями.

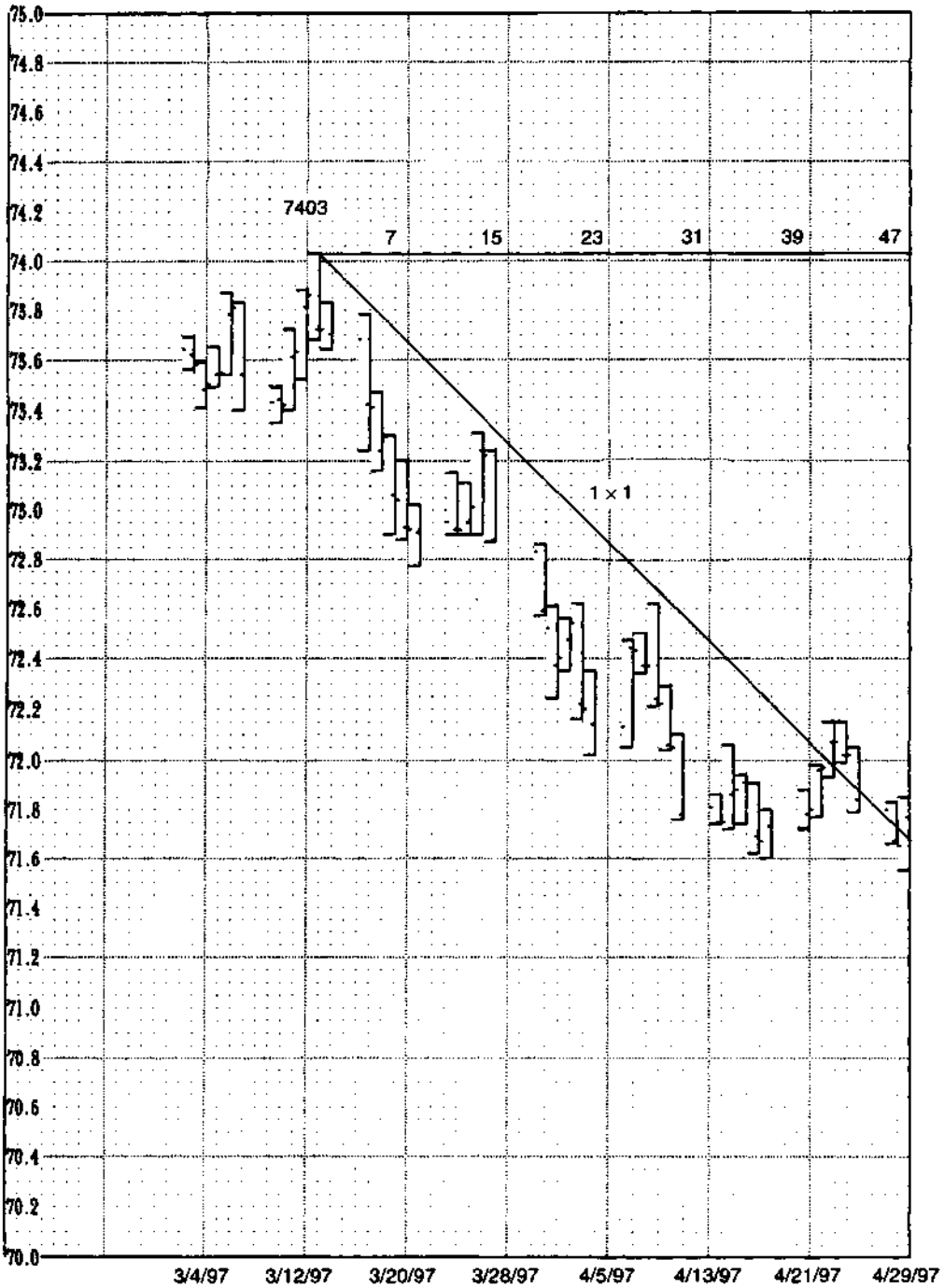


Рис. 3.5 График Ганна с календарными днями. Календарный график имеет другой вид, чем график с рыночными днями. Он искажает также и будущую величину угла, так как включает в себя неторговые дни.

фик как "полная сессия" или "дневная сессия". Неправильное построение внутридневного графика полной сессии и дневной сессии может привести к неправильно определенным диапазонам, точкам процентной коррекции, графикам колебаний и углов Ганна. Если чартист выбирает построение графика только для полной сессии, тогда он должен правильно объединить данные при соединении вечерней и дневной сессий. На графике не должно быть пробелов для тех периодов, в течение которых слабая торговля не выставляла цену во время вечерней сессии, когда был открыт рынок. Это - согласно тому правилу, что каждая ячейка имеет определенный размер, когда требуется определить открытие рынка. В дни, когда торговая сессия заканчивается раньше, например, в предпраздничные дни на финансовом рынке, чартист должен закончить график, когда рынок остановил торговлю и начать график на следующем баре, как раз в момент возобновления рынка. Основная идея здесь - это избежать остаточных пробелов на внутридневном графике, если данные не доступны из-за каких-либо сбоев с поставкой данных, либо в случае использования компьютерных графиков, или же из-за применения офф-лайна во время построения.

ГРАФИЧЕСКИЕ ПРОГРАММЫ

Как упоминалось выше, чем больше график, тем лучше. Такая программа, как Ганнтрейдер 2, может создавать очень большие Ганн-Формат графики. Эта программа читает данные от CSI (Commodity Systems, Inc.) и может легко создавать графики с применением или без использования приемов Ганна к структуре графика. У чартистов, использующих эту программу, есть выбор в создании графиков со всеми уже встроенными деталями, определяющие параметры временной шкалы, либо только графиков в Ганн-Формате. Распечатанные графики со всеми используемыми приемами анализа прекрасны для наблюдения рынка, но в некоторых позициях их необходимо преобразовывать всякий раз, когда изменяется бар. Эти графики также могут быть построены с учетом резервирования большего пространства на них для будущего процесса обновления. Используя Ганн-Формат графики в таких программах, как SuperCharts или TradeStation, чартист может сохранить углы на графике для будущего использования. Такие графические программы могут также редактировать углы по мере будущей торговли на рынке. Большой график дает возможность чартисту увидеть всю относящуюся к делу информацию, а также позволяет дорисовать углы Ганна, точки процентной коррекции, а также все основания и вершины в будущем. Это одно из основных преимуществ такой программы, как Ганнтрейдер 2, которая позволяет чартисту продлевать применение своих важных аналитических приемов в будущем, что дает ему возможность прогнозировать будущую деятельность рынка.

При этом, чартист должен отметить, что указанные программы, создающие Ганна-графики, равно как и аналитические инструменты Ганна, накладывают информацию на графики, согласно определенных инструкций.

Например, Ганнтрейдер 2 может рисовать углы на графике при указании желаемой вершины или основания. Есть функции, позволяющие автоматическое редактирование графиков колебаний и углов Ганна, но в некоторых случаях они должны быть отфильтрованы для предоставления котировок, действительно относящихся к текущим рыночным обстоятельствам.

Вдобавок, SuperCharts и TradeStation рисуют просто углы Ганна от точек на графике, заданных чартистом. Эти точки не предопределены программой. Поэтому необходимо иметь сильную подготовку по Теории Ганна, если эти программы используются в полном объеме их возможностей.

Эти программы обеспечивают аналитика быстрыми снимками рынка, использующие для их создания приемы Ганна, но они не могут заменить необходимость изучения и практики в применении Теории Ганна на графиках, которые созданы вручную. В любом случае, я настоятельно рекомендую серьезным исследователям Ганна приобрести эти программы.

ТИПЫ ГРАФИКОВ

Годовые и квартальные графики могут быть построены, прежде всего, для показа основных долгосрочных вершин, оснований, точек процентной коррекции в целях прогнозирования на дальнюю перспективу. Их использование в торговле не рекомендуется, так как изменения в тенденции слишком долго развиваются. Поскольку большая часть этой книги посвящена проблеме развития торговых приемов и стратегий, то я предпочитаю заострить внимание на месячных, недельных и дневных графиках для развития торговой системы.

Месячные Графики

Месячное построение (рис. 3.6) является важным графиком для наблюдения при наличии котировок в базе данных, охватывающих, по крайней мере, пять лет. Месячный график показывает открытие, максимум, минимум и закрытие каждого месяца года. С помощью этого графика трейдер может наблюдать за основными вершинами, основаниями и точками процентной коррекции. Более того, трейдеры могут отмечать даты оснований и вершин для прослеживания циклических и сезонных движений рынка. Используя этот график, трейдер будет иметь прекрасную возможность прослеживать величину и продолжительность колебаний торговли от вершины до основания, от основания до вершины, от вершины к вершине и от основания до основания. И, наконец, трейдеры могут видеть, где и как основные движения начинаются, а также заканчиваются.

Недельные Графики

Недельный график (Рис. 3.7) является важным представлением для наблюдения при наличии котировок в базе данных, включающей в себя,

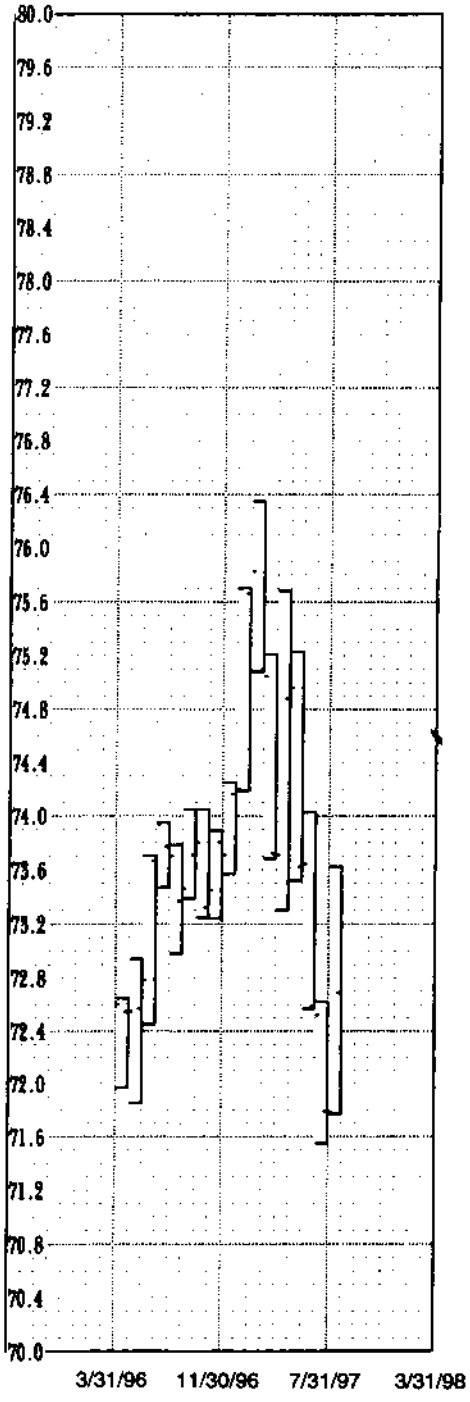


Рис. 3.6 Месячный график в Ганн-Формате.

по крайней мере, два года. Недельный график дает представление об открытии, максимуме, минимуме и закрытии каждой недели. С помощью этого графика трейдер может наблюдать за основными вершинами, основаниями и точками процентной коррекции. Также: трейдеры могут отмечать даты оснований и вершин для прослеживания циклических и сезонных движений рынка. Используя этот график, трейдер будет иметь прекрасную возможность прослеживать величину и продолжительность колебаний торговли от вершины до основания, от основания до вершины, от вершины до вершины и от основания до основания.

Дневные Графики

Дневной график (Рис. 3.8) является важным построением для наблюдения в случае наличия котировок в базе данных, по крайней мере, в пределах одного года. Дневной график содержит открытие, максимум, минимум и закрытие. С помощью этого графика трейдер может наблюдать за основными вершинами, основаниями и точками процентной коррекции. Кроме того, трейдеры могут отмечать даты оснований и вершин для отслеживания циклических и сезонных движений рынка. Используя этот график, трейдер будет иметь прекрасную возможность прослеживать величину и продолжительность развития торговли от вершины до основания, от основания к вершине, от вершины до вершины и от основания к основанию.

Индикатор Тренда, или - Графики Колебаний

После наблюдения за торговой моделью рынка, аналитик должен работать над графиком для выяснения полезной информации. Первым графиком, который аналитик должен построить, является индикатор тренда, или - график колебаний (Рис. 3.9). Все остальные графики основываются на информации, полученной и обнаруженной на этом графике. График колебаний, который следует за движениями рынка вниз и вверх, может быть создан для всех временных периодов: месяца, недели, дня и внутри него. Это потому, что все рынки образуют колебания, а у всех рынков имеются тенденции. График колебаний необходим потому, что при правильном его построении он обеспечивает трейдера ценной информацией о цене и времени, которая может быть полезна для прогнозирования будущего движения цены, обнаружения циклически повторяющихся вершин и оснований, а также и для механических торговых систем.

Колебания могут быть образованы как с точки зрения цены, так и времени. Наиболее популярные типы графиков колебаний - это график одного периода, или - малых колебаний, график двух периодов, или - промежуточных колебаний, график трех периодов, или - основных колебаний. Некоторые аналитики определяют дневной график, как график малой тенденции, недельный - как график промежуточной тенденции и месячный - как график основной тенденции. В любом случае, все графики отражают колебания, а все колебания могут быть прослежены и помечены на графике, несмотря на то, какой временной период используется в данный момент.

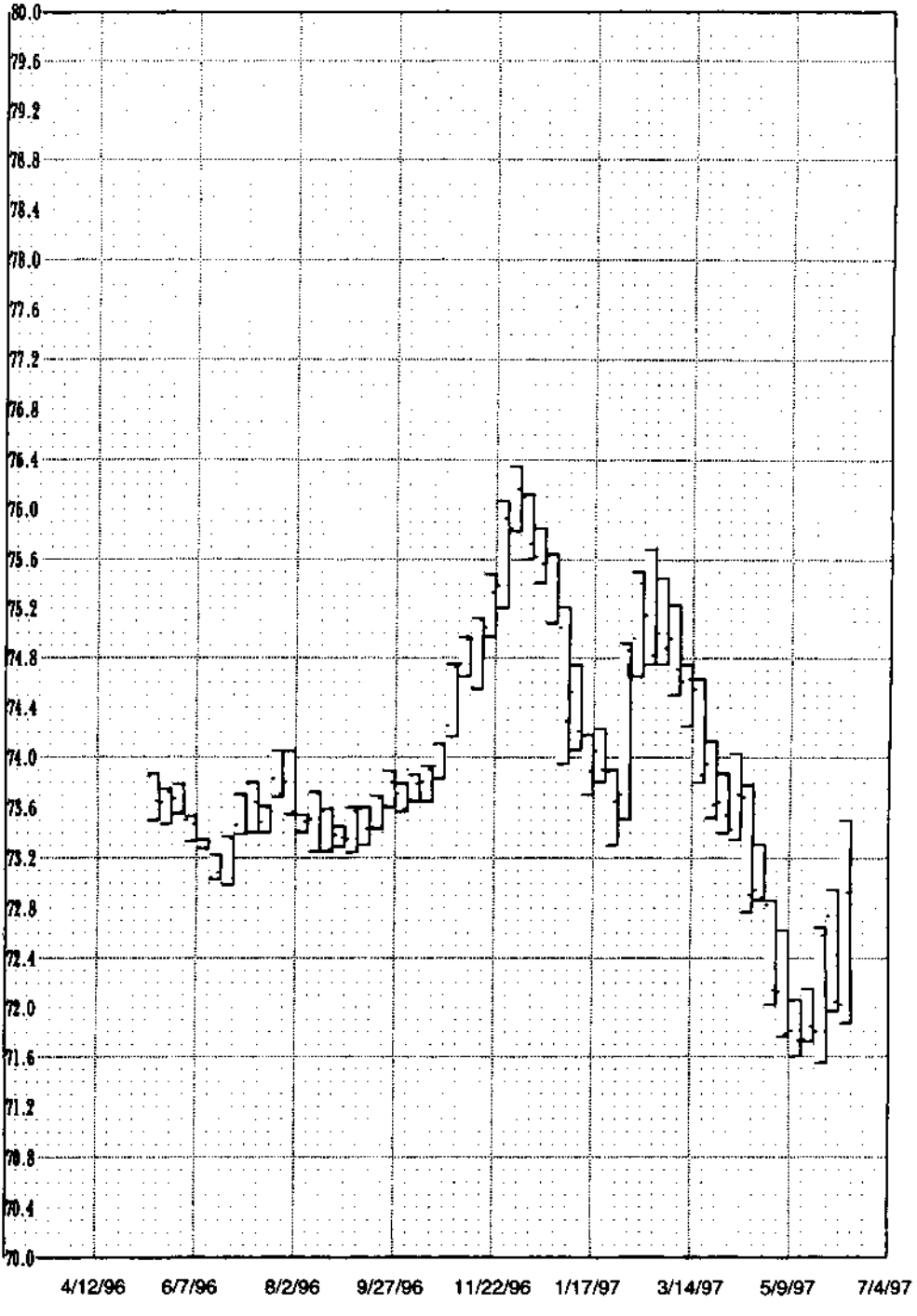


Рис. 3.7 Недельный график в Ганн-Формате.

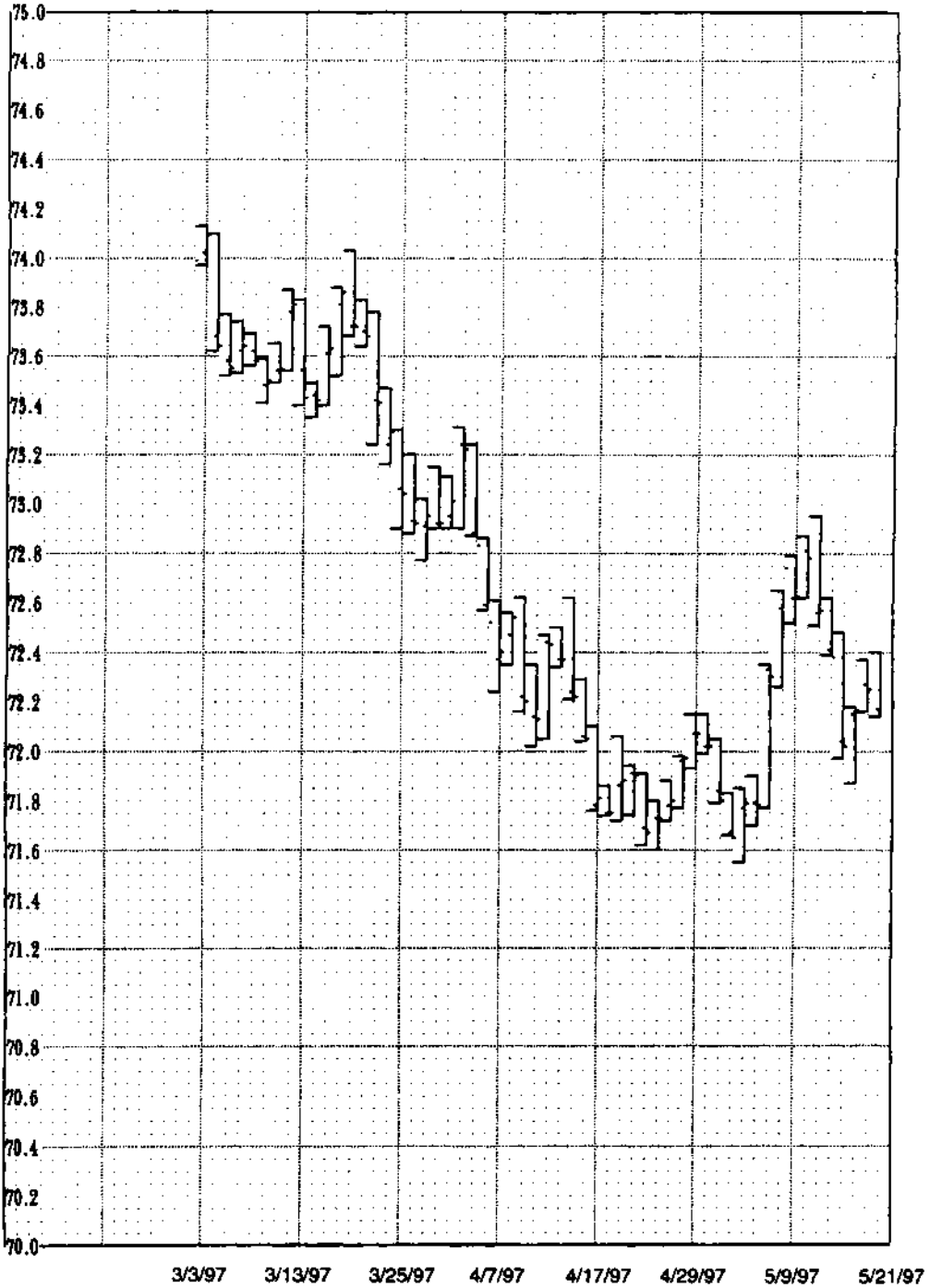


Рис. 3.8 Дневной график в Ганн-Формате.

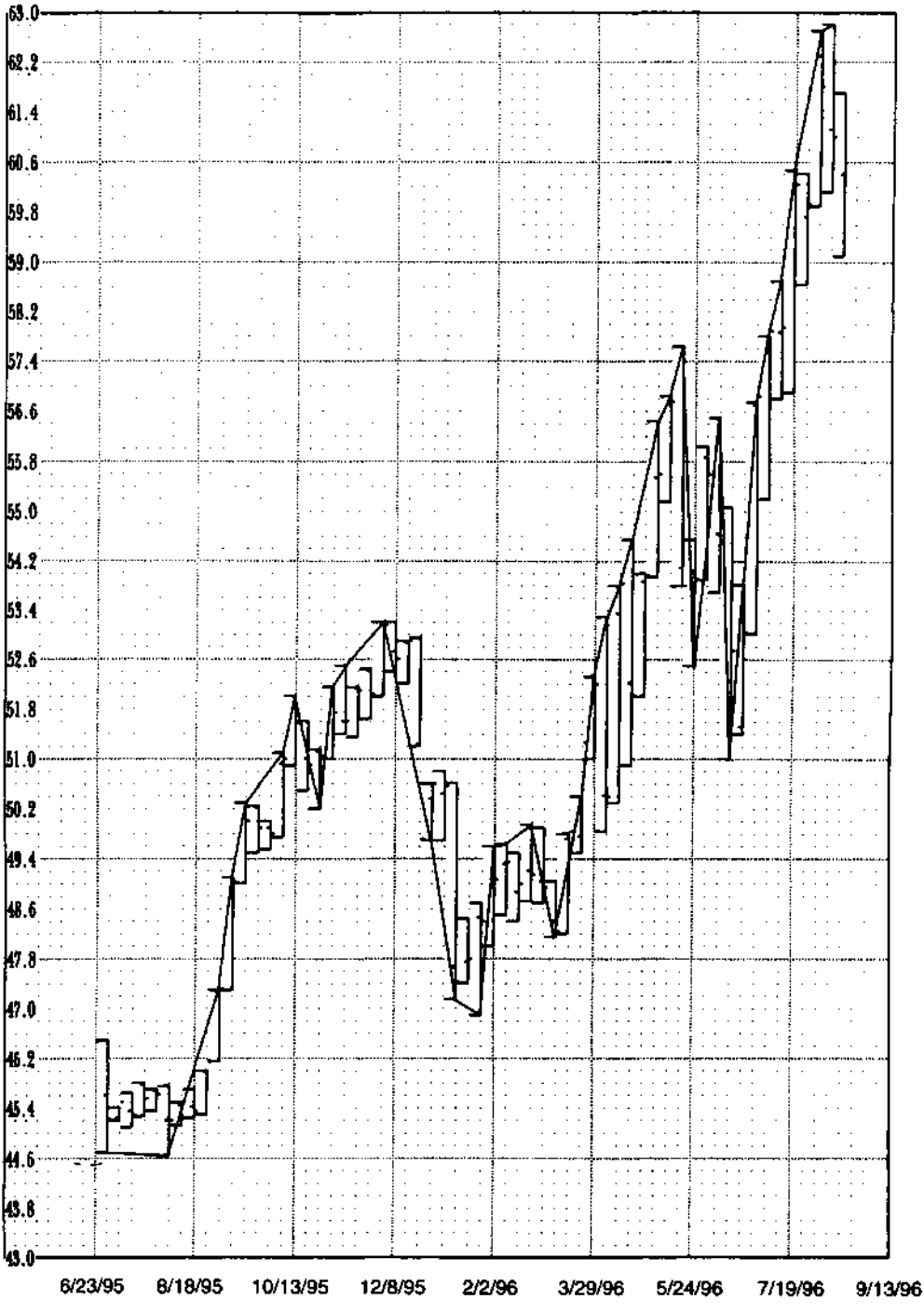


Рис. 3.9 График колебаний в Ганн-Формате.

Графики Модели

После изучения рынка и создания трех графиков колебаний, демонстрирующих колебания различного типа, трейдер начинает узнавать особенности рынка. Эти особенности включают в себя информацию о том, какой рынок имеет тенденцию образовывать двойные или тройные вершины и основания, какие тенденции у рынка в части выставления сигнальных вершин (цен закрытия у разворотных вершин), либо сигнальные основания (цены закрытия при развороте в основании), а также - какой рынок представляет собой пирамиду. В дополнение к поддержке и сопротивлению (ценовая информация), информация о которых содержится в графике колебаний, трейдер сможет также найти временную информацию, готовой и доступной для использования. Эта информация о времени включает в себя ежегодные даты (циклические даты), протяженность колебаний наверх и вниз, а также сезонность рынка. Важно получить все это из предложенной рынком информации о модели, цене и времени, чтобы получить постоянную информационную поддержку в результате правильно построенного графика колебаний.

Кроме информации о модели, цене и времени, возникающие на графике колебаний, трейдер также должен знать сведения, на которые автор ссылается, как на "горизонтальную и вертикальную" (Рис. 3.10). "Горизонтальная" информация - это основания и вершины. Потому что линия, проводимая в будущее из этих оснований и вершин всегда горизонтальна. Эти линии ведут «в бесконечность». С другой стороны, время всегда отражается вертикальной линией на графике, прослеживая даты важных оснований и вершин в будущем. Точки, на которых эти линии пересекаются, являются очень важными уровнями поддержки, сопротивления и временными зонами, простирающиеся в будущее до бесконечности.

Графики Углов Ганна

Внутри вертикальных и горизонтальных зон рынок тоже двигается по диагонали (Рис. 3.11). Эти диагональные линии, или - углы, представляют собой и цену, и время, и еще - образуют модели, по которым надо судить о силе и направлении рынка. Из-за временной и ценовой сущности этих углов, они имеют предсказательное свойство, что дает трейдеру возможность предвещать будущее движение цены.

Углы проводятся из оснований и вершин. Каждый угол, проводимый из основания или вершины, несет в себе характеристику этого основания или вершины. Например, угол, проведенный из трехдневного главного основания, является *более* сильным, чем угол, проведенный из малого, или - промежуточного, второстепенного основания. Или еще: угол на месячном графике сильнее, чем угол на недельном или дневном графике. Это другая причина того, что основные низы и вершины должны правильно наноситься на графиках колебаний. Пропуск, либо невозможность обновления лишь одного колебания в основании или на вершине могут привести к дальнейшему разветвлению. Это потому, что прошлое, настоящее и бу-

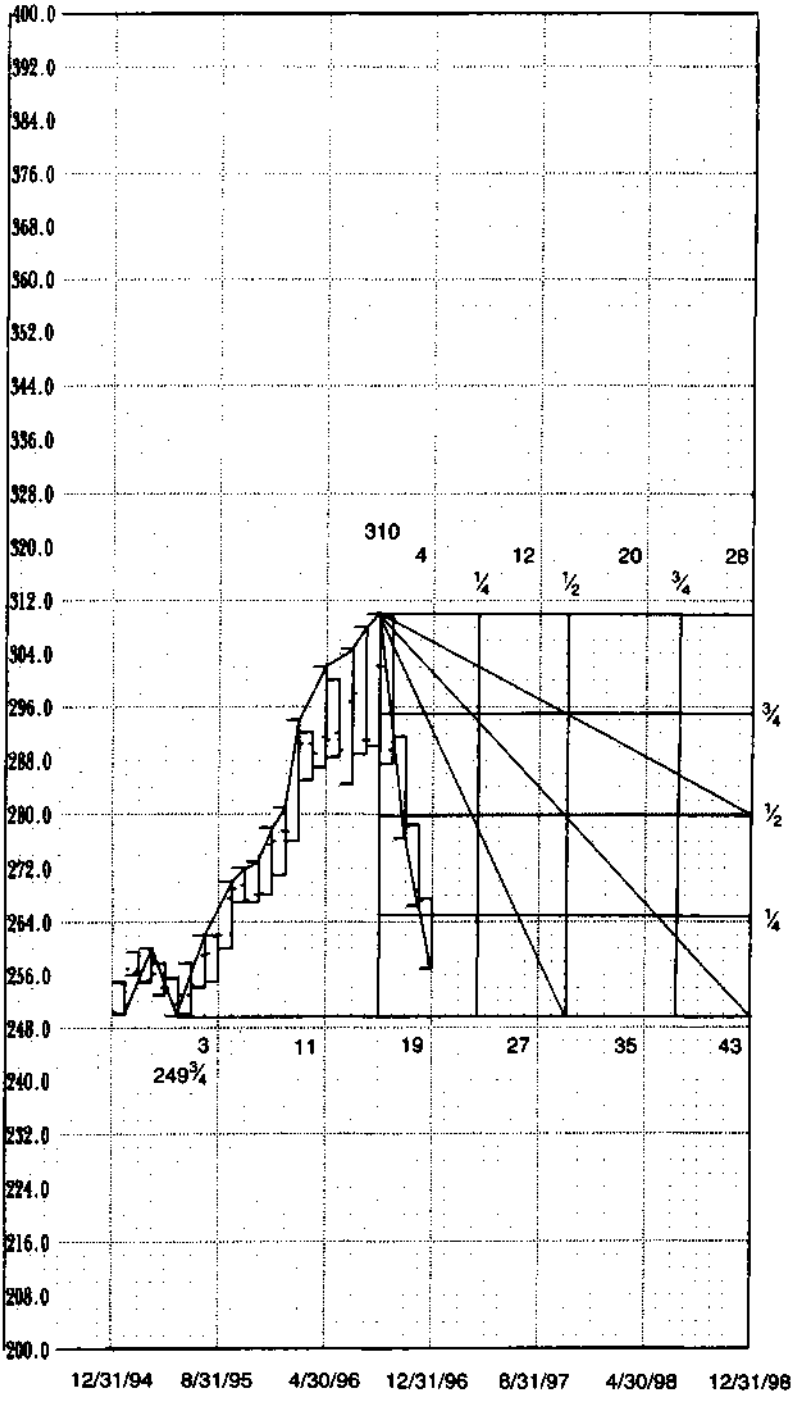


Рис. 3.10 График квадратов в Ганн-Формате.

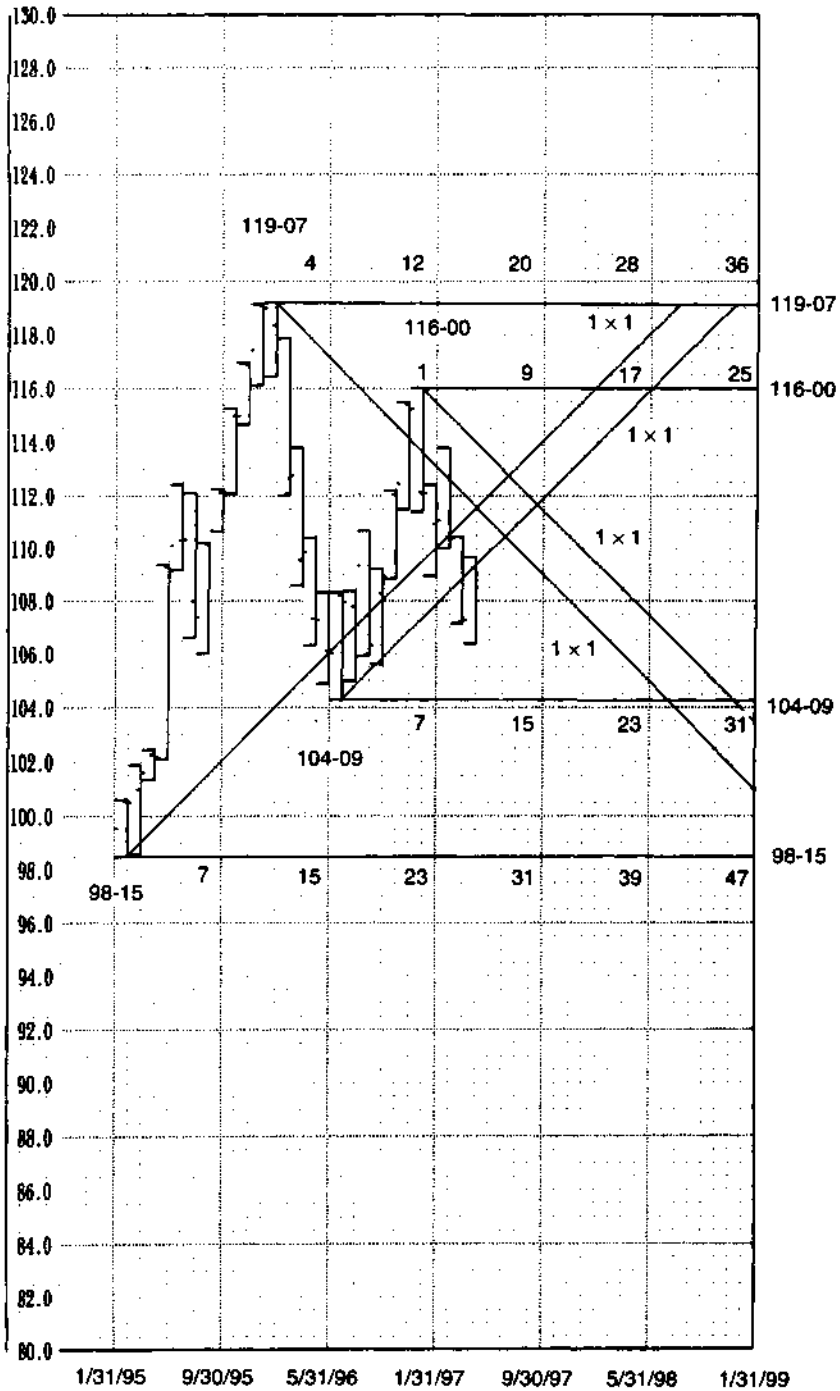


Рис. 3.11 График углов в Ганн-Формате.

дущее - все это находится на углах в одно и то же время: они проводятся из прошлого, мы знаем, где они находятся сейчас, и нам доступно продолжить их в будущее. Это- в соответствии с утверждением Ганна из его Master *Egg Course,* который был уже указан ранее.

Годы исследований и опыт доказали, что первое продвижение, реакция от которого длится больше, чем три дня, позже образует угол на важной вершине. Это правило распространяется и на недельный, и на месячный графики. Когда уже есть вторая и третья вершины, и начинается спад от третьей вершины, то угол от третьей вершины должен образовать основания и вершины последующего движения.

Для того, чтобы аккуратно построить график углов, чартист должен знать правильную шкалу для каждого торгуемого рынка. Без правильной шкалы, цена и время будут неправильными, в результате чего способность предсказания будет потеряна. Наконец, пересечение двух и *более* независимо определенных точек поддержки и сопротивления должно быть отмечено, так как эти ценовые уровни становятся сильнейшими зонами поддержки и сопротивления на графике. Эти точки поддержки и сопротивления могут быть найдены из того же графика. Например, графика дневного индикатора основной тенденции с углами, либо они могут быть найдены в результате анализа комбинаций временных периодов. Таких как углов поддержки дневного и недельного графиков.

График Процентной Коррекции

И последний график, который надо изучить и построить в этой главе - это график процентной коррекции (рис. 3.12). Этот график также сконструирован из графика колебаний. Вершины и основания этого графика образуют ценовой диапазон. Внутри этого коридора цен существуют такие точки процентной коррекции, как 33%, 50% и 67%. Эти точки также представляют собой важные уровни поддержки и сопротивления. Когда эти точки процентной коррекции объединены с прошлыми вершинами и основаниями, а также и углами, то они могут создать сильные точки импульсного воздействия, которые способны развернуть рынок или изменить тенденцию.

Диапазон, созданный вершиной и основанием, также образует важные временные точки, такие как точки конца ценового коридора и процентной коррекции времени внутри диапазона. Комбинация сильных точек цены и времени образует инструмент, используемый для предсказания и легкого обнаружения точек поддержки и сопротивления.

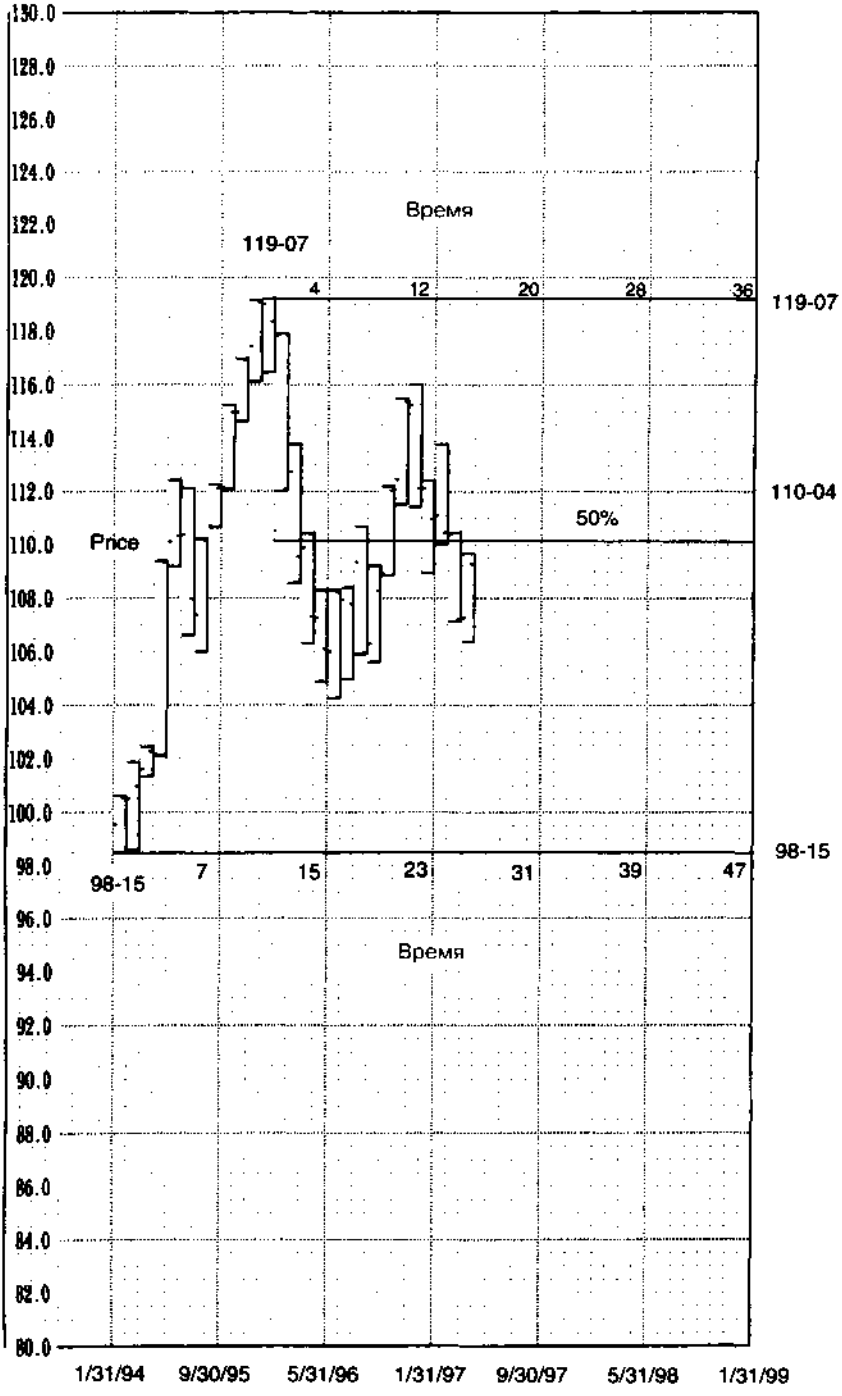


Рис. 3.12 График процентной коррекции.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Данные о цене и времени имеют два вида: (1) табличные данные и (2) визуальные данные. Первый вид - это необработанные данные, содержащиеся в компьютерных файлах, которые содержат в себе дату, открытие, максимум, минимум, закрытие, объем и открытый интерес. Всякий, имеющий компьютер, больше знаком именно с таким видом данных. Второй - это графическое отображение этих табличных данных. Три основных элемента табличных и графических данных - это цена, время и объем. Основные моменты этой книги - это цена и время, и их комбинация, которая и образует модель. Объем и открытый интерес, которые могут быть основными детерминантами модели, тенденции и торговли, не обсуждаются в этой книге.

Цена может быть нанесена на график в различных измерениях. Назовем некоторые из них: доллары/фунт, доллары/бушель или доллары/унция. При анализе цены и времени ценовая шкала, используемая на графике, является наиболее важной, потому что трейдер должен максимально контролировать график, а использование правильной ценовой шкалы как раз и помогает чартисту выполнить задание. Изучение движения рынка по графику может помочь чартисту определить вполне точно, какую ценовую шкалу ему надо использовать. Неверная ценовая шкала может привести к использованию неправильных точек поддержки и сопротивления, а также подвергнуть чартиста на некачественный расчет рынка из-за стремлений к поиску определенной цены и подходящего времени. Никогда не будет лишним подчеркнуть, насколько важно правильно составить шкалу на графике.

Время - другой важный фактор, который должен быть учтен при построении графиков. Чартист должен предоставлять себе возможность наблюдать рынок в как можно большем количестве временных периодов. Диапазон этих временных периодов должен начинаться с долгосрочных (годовых) интервалов до краткосрочных (пятиминутных). Построение графиков различных временных масштабов помогает трейдеру понять суть анализируемого рынка. Это дает ему возможность определить с разумной степенью точности, когда развернется рынок .

Правильно построенный график состоит их факторов цены и времени, которые при объединении образуют легко узнаваемые модели, помогающие человеку торговать с приемлемой точностью. Вдобавок, удачно разработанную торговую систему, а также приемы по управлению деньгами лучше применять, когда трейдер работает с последовательно и аккуратно построенным графиком. Записи также крайне необходимы для ведения хорошего бизнеса. Без них бизнес потерпит неудачу. Графики - это записи, которые должны разрабатываться и поддерживаться надлежащим образом, иначе трейдера ждет провал. Надо быть внимательным при построении графиков, для использования. Прошлое должно изучаться для определения будущего, а графики являются записями прошлых рыночных действий. Также как рынку требуется время для развития, чартисту нужно время, чтобы разработать необходимые графики для изучения характера

рынка: бычий он или медвежий. Для того, чтобы двигаться дальше и узнать больше о *более* интересных моментах в проведении анализа модели, цены и времени, трейдер должен иметь твердое убеждение в том, что нужно строить первоклассные графики.

Из простого графика баров трейдер может создать график колебаний, показывающий тенденцию, основания и вершины. График колебаний также создает и модели, которые могут быть использованы трейдером для определения времени, а также того, как и когда тенденция начнется и закончится. Вдобавок, график колебаний предоставляет трейдеру шанс обнаружить важные временные точки текущего фьючерсного контракта, который может торговаться в будущем, а также несет в себе записи точек горизонтальной поддержки и сопротивления на рынке. Графики углов, созданные на основе графиков колебаний, показывают диагональное направление в движении рынка. Они и несут в себе характеристики оснований и вершин, от которых были проведены углы. Другими словами, чем сильнее вершина или основание, тем сильнее угол, проведенный от них. Каждая группа колебаний образует диапазон, внутри которого находятся точки процентной коррекции. Комбинация горизонтальных и диагональных точек образуют точки существенного воздействия, которые могут повернуть рынок или изменить тенденцию. Эти точки могут быть созданы различными инструментами анализа или путем объединения временных периодов. Время также может быть объединено подобным же образом для обеспечения трейдера датами по ключевым циклам. И, наконец, объединение модели, цены и времени может также стать основой для развития эффективной торговой системы.

4 Графики индикатора малой тенденции

По мере изучения графиков товарных рынков трейдер неизбежно обнаружит на них небольшие колебания цен. Совокупность этих малых колебаний образует малую тенденцию. Информация о малой тенденции рынка и ее изменениях крайне важна для трейдера.

Этот индикатор достаточно популярен, так как многие трейдеры полагают, что возможно получить большую прибыль, улавливая небольшие колебания рынка. К сожалению, трейдеры, пытающиеся сделать "быстрые деньги" исключительно при торговле на малых колебаниях, как правило, терпят неудачу, будучи введённые в заблуждение многочисленными ложными сигналами и из-за неизбежных издержек, возникающих в инвестиционной отрасли. Единственное назначение этого графика - информировать о роли малой тенденции в промежуточной и основной тенденциях. Настоятельно не рекомендуем применять его в качестве единственного источника информации о существующих тенденциях.

Азарт - не лучший советчик: эмоции, жадность ведут к попытке сорвать куш, оценивая ситуацию на основании "целого движения", малого тренда, боясь запутаться в "большом движении". Попытки торговать на малом тренде, вместо того, чтобы, проявив терпение и выдержку, проанализировать основной, кончаются провалом, трейдер теряет уверенность в своих торговых способностях и после ряда серьезных потерь или пропущенных движений отказывается либо от своей порочной системы, либо от торговли вообще. Потеря же уверенности в своих возможностях ведет в дальнейшем к мучительным сомнениям и колебаниям при проведении торговых операций.

Это предостережение ни в коей мере не умаляет значения малой тенденции как индикатора будущей динамики рынка. Оно только означает, что малая тенденция является частью системы совершенных инструментов для успешной торговли, применяясь для изучения промежуточной и основной тенденций. Именно так ее и следует использовать, особенно, если трейдером движет твердое решение торговать на малой тенденции внутри дня или же в течение всего нескольких дней. Пока что практика показывает, что большие деньги делаются на долгосрочных торговых позициях и на основных рыночных колебаниях. И только лишь те, кто могут позволить себе рисковать, имея низкие издержки при торговле, мгновенный доступ к рынку и свободное время, чтобы развить оптимальную торговую систему, смогут получить хорошие результаты.

Торговля на малой тенденции требует полной самоотдачи. Трейдеру необходимо постоянно достраивать и изучать правильно построенный график потому, что основное движение может начаться в любое время

и трейдер должен быть всегда готов к этому. Торговля на малой тенденции означает постоянное напряжение риска, умение держать удар, проигрывая на нескольких торговых операциях подряд в надежде, что прибыль будет намного больше, чем потери.

Те, кого не устраивает, что дней потерь будет больше, чем дней выигрыша, те, кто не обладают достаточной интуицией и не способны быстро адаптироваться к изменениям тенденции, должны избегать торговли на малом тренде.

Узнав о ловушках, подстерегающих его при использовании малой тенденции как единственного индикатора будущего направления рынка, читатель наверняка засомневается: "А тогда нужен ли мне вообще этот график индикатора малой тенденции?" Дело в том, что правильно построив этот график, трейдер получает изображение, отражающее каждую малую вершину и каждое малое основание, а также дату появления каждого из них. Кроме того, он сможет определять, когда происходили изменения в малой тенденции, и какова продолжительность колебаний цены и времени.

ОПРЕДЕЛЕНИЕ

График малой тенденции может использоваться для нахождения второстепенных оснований и вершин для каждого периода времени. Во избежание путаницы между месячным, недельным, дневным графиками или графиками внутри дня, назовем каждый период торговли баром.

График малых колебаний, или график одного бара, отражает одно движение рынка. От минимальной цены рынок каждый раз образует вершину - максимум в сравнении с предыдущим баром, вследствие чего линия малой тенденции движется вверх от последнего минимума к новому максимуму. Это превращает предыдущую минимальную цену во второстепенное основание (рис. 4.1). После достижения максимальной цены рынок каждый раз образует более низкую цену - минимум по сравнению с предыдущим баром, соответственно линия малой тенденции движется вниз от последнего максимума к новому минимуму. Это действие превращает предыдущую максимальную цену во второстепенную вершину (рис. 4.2). Комбинация линии малой тенденции, проходящей от основания, и линии малой тенденции, идущей от вершины, образует малое, или второстепенное, колебание. Эта информация крайне важна, так как стоп-ордера рекомендуется размещать под второстепенными основаниями, но не на наименьшей цене, и над второстепенными вершинами, но не над максимумом текущих баров. Поймите и запомните разницу между минимумом и основанием второстепенного колебания, а также между максимумом и вершиной второстепенного колебания.

Как только сформируется первое малое колебание, можно ожидать изменения в малой тенденции. Если ее график начинается с первого торгового месяца, недели или дня, а линия второстепенного колебания движет-

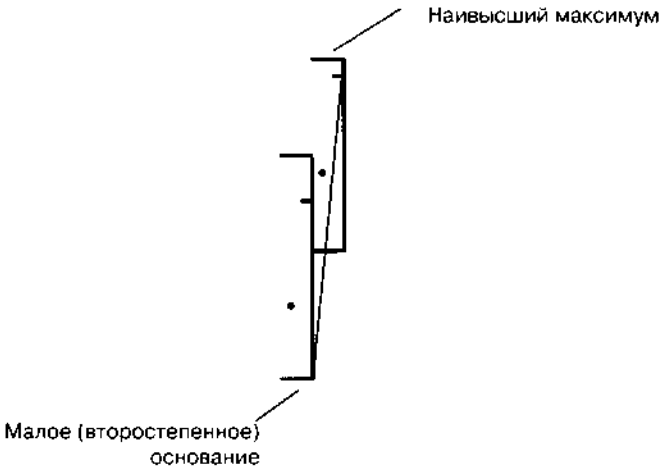


Рис. 4.1 Ценовой бар Ганна, второстепенное основание. Минимальная цена становится второстепенным основанием, когда рынок образует наивысший максимум.

ся вверх, к новому максимуму, то - это не значит, что малая тенденция развернулась наверх. И, наоборот, если первое движение идет вниз, то это вовсе не означает, что малая тенденция направляется в нижнюю часть рынка. Единственный путь для малой тенденции наверх - это пересечь малую (второстепенную) вершину, и единственный путь для малой тенденции вниз - это пересечь малое (второстепенное) основание. Еще: если малая тенденция идет вверх, а рынок вначале образует малое колебание вниз,

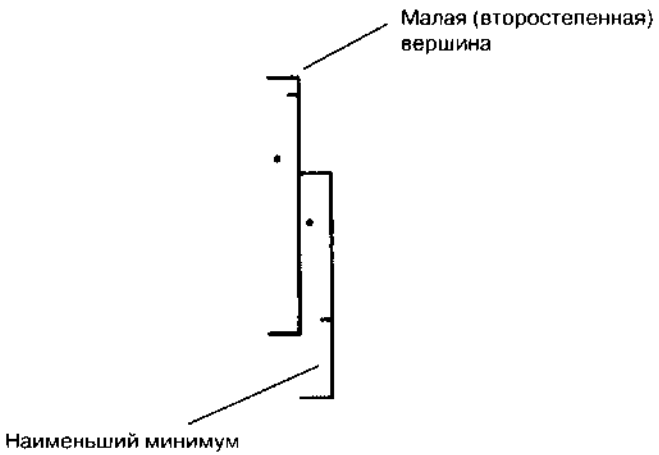


Рис. 4.2 Ценовой бар Ганна, малая вершина. Максимальная цена становится второстепенной вершиной, когда рынок образует наименьший минимум.

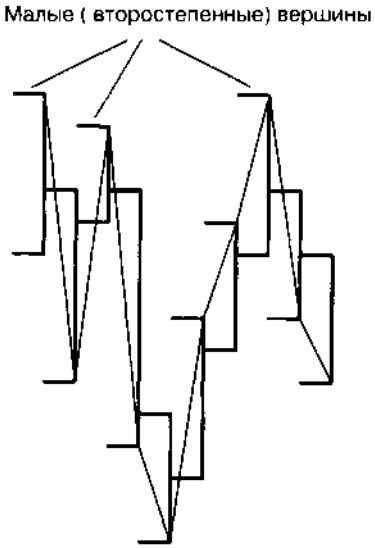


Рис. 4.3 Бары индикатора малой тенденции от максимальной цены. Второстепенные вершины образованы колебаниями рынка вниз на один бар. От максимума линия малой тенденции движется к наименьшему минимуму.

которое не аннулирует предыдущее второстепенное основание, образованное этим малым колебанием, то это - коррекция. Если же малая тенденция идет вниз, а рынок образует малое колебание наверх, которое не аннулирует предыдущую второстепенную вершину, то это тоже коррекция. Рынок состоит из двух типов движений вверх и вниз. График малой тенденции привлекает внимание к этим двум типам движений, выделяя движения восходящие и движения, их корректирующие, а также нисходящие движения и движения, которые их корректируют.

Короче, конструируя график малой тенденции, или второстепенного колебания, аналитик просто следует за каждым последующим баром движения рынка - вверх или вниз. Пересечение установленной линии нисходящей тенденции с новой линией восходящей тенденции - это и есть основание малого колебания. Пересечение установленной линии восходящей тенденции с новой линией нисходящей тенденции - это вершина малого колебания. Комбинация оснований и вершин малого колебания образует график индикатора малой тенденции (рис. 4.3). Пересечение вершины малого колебания изменяет второстепенную тенденцию, разворачивая ее по направлению вверх. Прорыв основания малой тенденции меняет эту второстепенную тенденцию, поворачивая ее в нижнем направлении. Рынок состоит из восходящих тенденций, нисходящих тенденций и корректирующих движений.

ПОСТРОЕНИЕ

Для правильного построения графика малой тенденции необходимо следующее: график баров, данные о цене и времени, красная ручка, зеленая ручка, черная ручка и линейка. Черная ручка нужна для обновления графика, зеленая - для обозначения восходящего движения линии тренда, красная - для обозначения нисходящего движения линии тренда. Так как неуверенно нанесенная линия может быть неправильно истолкована, то для нанесения четких и точных линий применяется линейка. Данные о цене и времени используются для подтверждения точного обозначения максимума и минимума, так как расчеты, сделанные "на глаз", могут привести к неправильным обозначениям, которые тоже крайне неблагоприятно могут повлиять на результаты анализа.

График малой тенденции (рис. 4.4) лучше всего начинать с первого бара торгуемого контракта, потому что к тому времени, как дойдет очередь до анализа этого контракта, он начнет активно торговаться на рынке, а у аналитика к этому моменту будут построены уже все малые колебания, а также приобретена ценная информация о цене и времени, начиная с момента нанесения на график всей динамики. Этот график является "отпечатками пальцев" рынка, потому что каждый индивидуальный рынок имеет свои уникальные модели, содержащиеся в едином графике, с помощью которого можно идентифицировать рынок. Вот почему важно поддерживать точные данные.

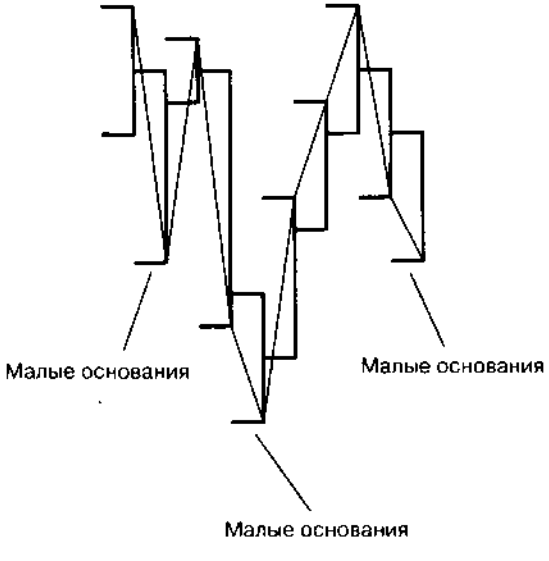


Рис. 4.4 Бары индикатора малой тенденции от минимальной цены. Второстепенные основания образованы колебаниями рынка наверх. От минимума линия малой тенденции движется к наивысшему максимуму.

Малая тенденция и месячный график от минимальной цены

На месячном графике начинайте построение индикатора с первого месяца торговли. Затем каждый месяц просто следуйте движению рынка. Если от минимальной цены рынок образовал движение к вершине, создав максимум, используйте зеленую ручку для проведения линии малой тенденции, простирающейся вверх от минимума, находящегося на один бар назад, до максимума текущего бара. В этом случае минимум, что находится одним баром назад, становится малым основанием, или - второстепенным низом. Каждый месяц, когда рынок образует последующую вершину - максимум, ведите линию малой тенденции вверх, к достигнутой им максимальной цене. Продолжайте вести линию малой тенденции от максимума к максимуму, пока рынок не образует локальный наименьший минимум. В этом случае используйте красную ручку для нанесения линии малой тенденции вниз от одного бара, который находится позади максимума, к минимуму текущего бара. Тогда максимум, что размещен на один бар назад, становится малой вершиной. Каждый месяц, когда рынок образует последующий наименьший минимум, продолжайте вести линию малой тенденции вниз, к вновь достигнутой минимальной цене. Продолжайте вести линию малой тенденции от минимума к минимуму до тех пор, пока рынок не образует локальную наибольшую вершину.

Малая тенденция и месячный график от максимальной цены

На месячном графике (рис. 4.5) начинайте строить индикатор с первого месяца торговли, затем каждый месяц просто следуйте движению рынка. Если от максимальной цены рынок образовал наименьший минимум, используйте красную ручку для проведения линии малой тенденции вниз от вершины того бара, который находится позади на один бар, до минимума текущего бара. Тогда максимум, что расположен на один бар назад, становится малой вершиной. Каждый месяц, когда рынок образует последующий наименьший минимум, ведите линию малой тенденции вниз, к вновь достигнутой минимальной цене. Продолжайте вести линию малой тенденции от минимума к минимуму, пока рынок не образует локальный наибольший максимум. В этом случае используйте зеленую ручку для нанесения линии малой тенденции, проводимой вверх от бара, что находится на один позади минимума, к максимуму текущего бара. Тогда минимум, который расположен на один бар назад, становится малым основанием. Каждый месяц, когда рынок образует последующий наибольший максимум, ведите линию малой тенденции вверх, к вновь достигнутой максимальной цене. Продолжайте вести линию малой тенденции от максимума к максимуму до тех пор, пока рынок не образует наименьший минимум.

Малая тенденция и недельный график от минимальной цены

На недельном графике (рис. 4.6) начинайте строить индикатор с первой недели торговли. Затем каждую неделю просто следуйте движению рын-

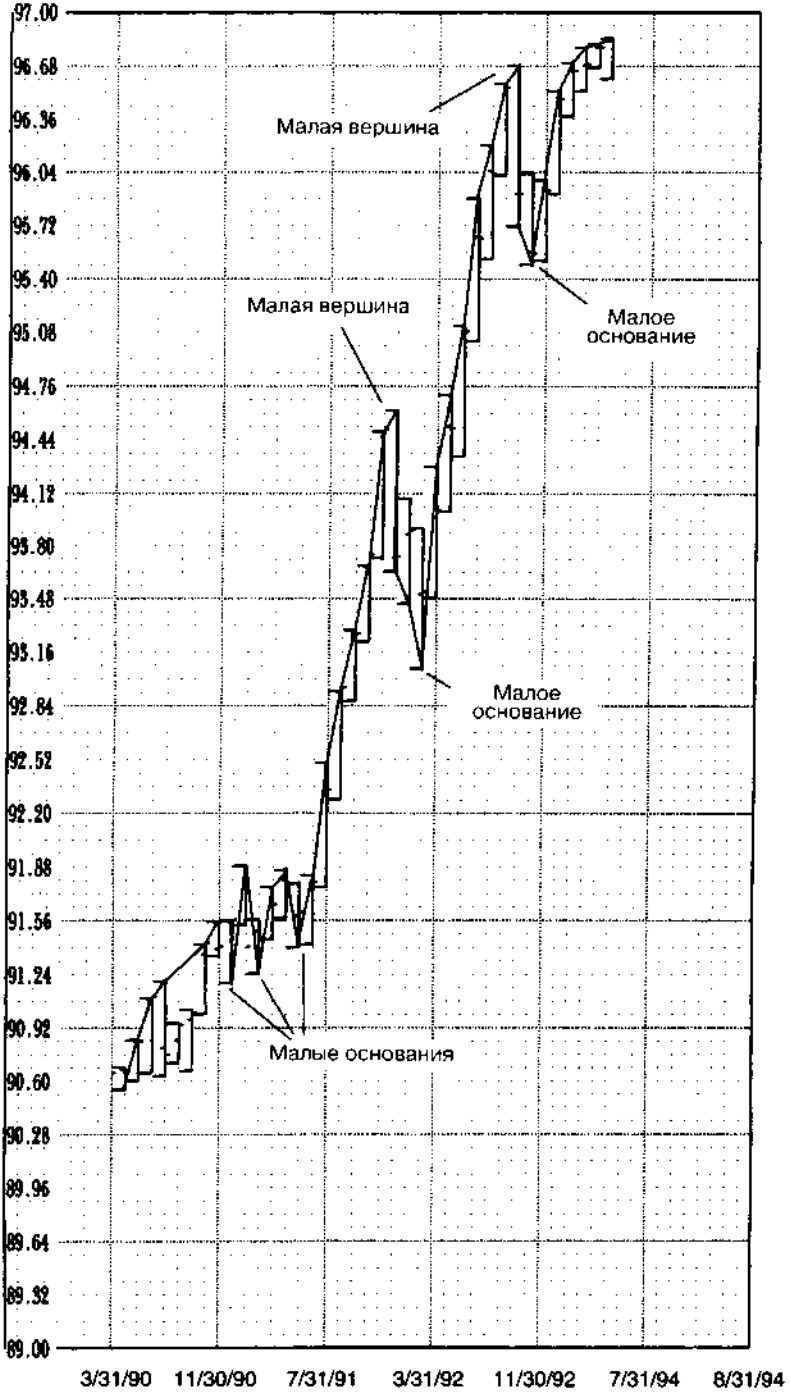


Рис. 4.5 Месячный график малой тенденции от максимальной цены.

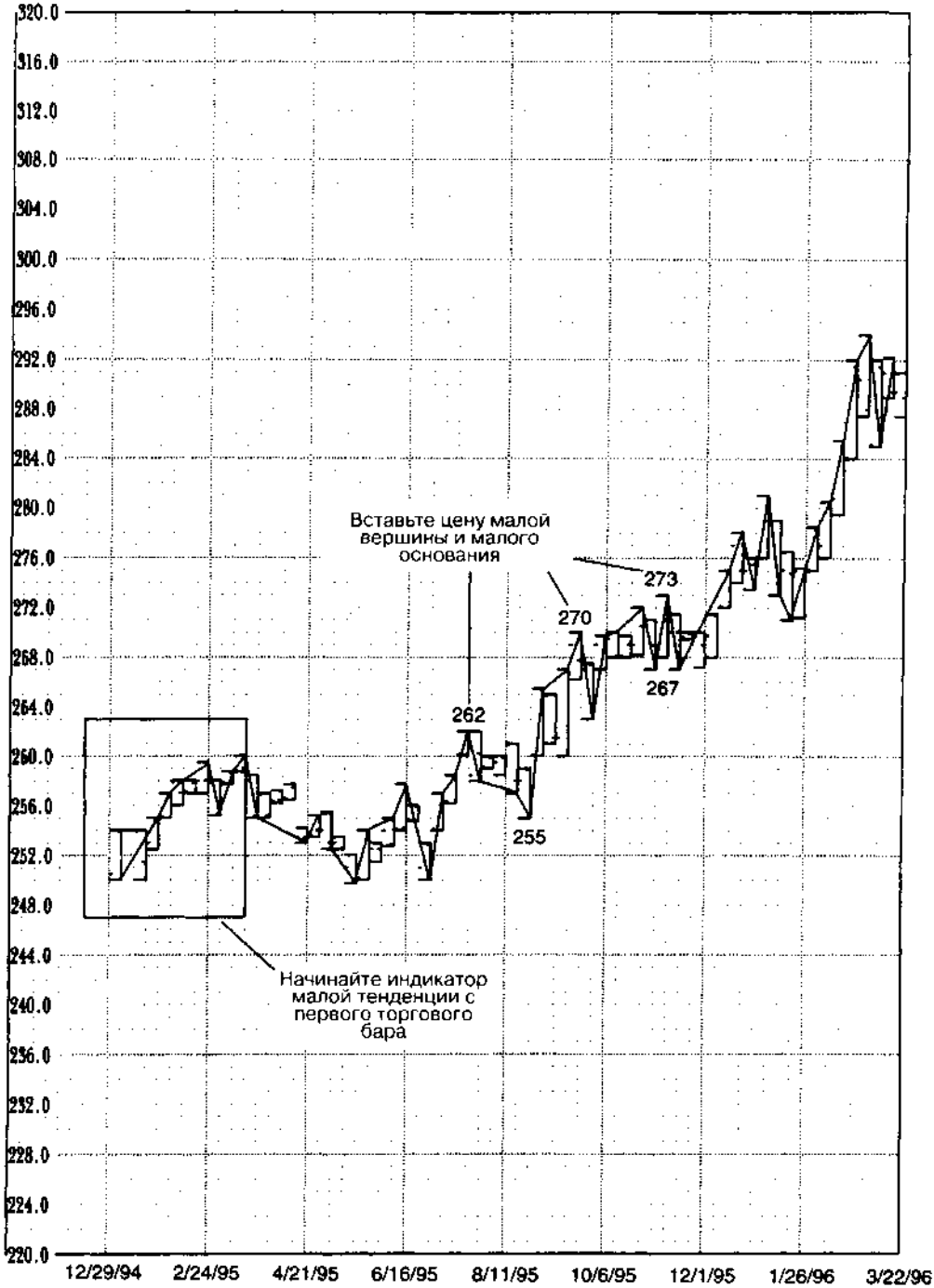


Рис. 4.6 Недельный график индикатора малой тенденции от минимальной цены.

ка. Если, оттолкнувшись от минимальной цены, рынок образовал локальный наибольший максимум, то используйте зеленую ручку для проведения линии малой тенденции вверх от минимума, который был зафиксирован одним баром раньше, до максимума текущего бара. Тогда минимум, что был один бар назад, становится малым основанием. Каждую неделю, когда рынок образует последующий наибольший максимум, продолжайте вести линию малой тенденции наверх, к достигнутой рынком максимальной цене. Продолжайте вести линию малой тенденции от максимума к максимуму, пока рынок не образует локальный наименьший минимум. В этом случае используйте красную ручку для нанесения линии малой тенденции вниз, ведя ее от одного бара позади максимума, к минимуму текущего бара. Тогда максимум, который находится на предыдущем баре, становится малой вершиной. Каждую неделю, когда рынок образует последующий наименьший минимум, продолжайте вести линию малой тенденции вниз, к достигнутой рынком минимальной цене. Продолжайте вести линию малой тенденции от минимума к минимуму до тех пор, пока рынок не образуетнаивысшиймаксимум.

Малая тенденция и недельный график от максимальной цены

На недельном графике начинайте строить индикатор с первой недели торговли. Затем каждую неделю просто следуйте движению рынка. Если после достижения максимальной цены рынок образовал локальный наименьший минимум, то используйте красную ручку для нанесения линии малой тенденции, ведя ее вниз от максимума, что находится один бар назад, до минимума текущего бара. Тогда этот максимум, что находится одним баром раньше, становится малой вершиной. Каждую неделю, когда рынок образует последующий наименьший минимум, продолжайте вести линию малой тенденции вниз, к достигнутой минимальной цене. Продолжайте вести линию малой тенденции от минимума к минимуму до тех пор, пока рынок не образует наибольший максимум. В этом случае используйте зеленую ручку для нанесения линии малой тенденции вверх, начиная от минимума того бара, что на один позади, к максимуму текущего бара. Тогда минимум, который находится одним баром назад, становится малым основанием. Каждую неделю, когда рынок образует последующий наибольший максимум, продолжайте вести линию малой тенденции вверх к достигнутой максимальной цене. Продолжайте вести линию малой тенденции от максимума к максимуму до тех пор, пока рынок не образует локальный наименьший минимум.

Малая тенденция и дневной график от минимальной цены

Принимаясь за дневной график, начинайте строить индикатор от первого дня торговли, а затем каждый день просто следуйте движению рынка. Если от минимальной цены рынок образовал локальный наибольший максимум, используйте зеленую ручку для проведения линии малой тенденции вверх, с минимума предыдущего бара до максимума текущего бара. Тогда

минимум предыдущего бара становится малым основанием. Каждый день, когда рынок образует последующий наибольший максимум, продолжайте вести линию малой тенденции наверх к достигнутой максимальной цене. Ведите линию малой тенденции от максимума к максимуму до тех пор, пока рынок не образует локальный наименьший минимум. В этом случае используйте красную ручку для нанесения линии малой тенденции вниз, начиная от максимума предыдущего бара к минимуму текущего бара. Тогда максимум на предыдущем баре становится малой вершиной. Каждый день, когда рынок образует последующий наименьший минимум, продолжайте вести линию малой тенденции вниз, к достигнутой минимальной цене. Ведите линию малой тенденции от минимума к минимуму до той поры, пока рынок не образует наивысший максимум.

Малая тенденция и дневной график от максимальной цены

Работая с дневным графиком, стройте индикатор, начиная с первого дня торговли. Затем каждый день просто следуйте движению рынка. Если от максимальной цены рынок образовал локальный наименьший минимум, используйте красную ручку для проведения линии малой тенденции вниз от максимума, который на один бар позади, до минимума текущего бара. Тогда максимум, что находится на этом предыдущем баре, становится малой вершиной. Каждый день, когда рынок образует последующий наименьший минимум, продолжайте вести линию малой тенденции вниз, к достигнутой минимальной цене. Продолжайте наносить линию малой тенденции от минимума к минимуму, пока рынок не образует локальный наивысший максимум. В этом случае используйте зеленую ручку для нанесения линии малой тенденции, ведя ее вверх от минимума предыдущего бара к максимуму текущего бара. Тогда минимум предыдущего бара становится малым основанием. Каждый день, когда рынок образует последующую наибольшую вершину, ведите линию малой тенденции вверх, к достигнутой новой максимальной цене. Продолжайте вести линию малой тенденции от максимума к максимуму до той поры, пока рынок не образует наименьший минимум.

Итак, мы выяснили, как начинать построение графика индикатора малой тенденции. Продолжайте строить месячные, недельные и дневные графики вплоть до дня текущего рынка. После обозначения каждого малого колебания записывайте над малыми вершинами цены и даты появления. То же самое проделывайте с малыми основаниями, но записывайте цены и даты появления уже внизу - под малыми основаниями.

Внутренний бар

Необходимо отметить тот важный факт, что при отслеживании малых колебаний рынка появляются внутренние и внешние движения. Поскольку эта графическая модель остается всегда правильной для всех временных периодов (месяца, недели, дня), то мы ссылаемся на нее как на *внутренний бар* (рис. 4.7). Внутренний бар появляется, когда максимум ниже пре-

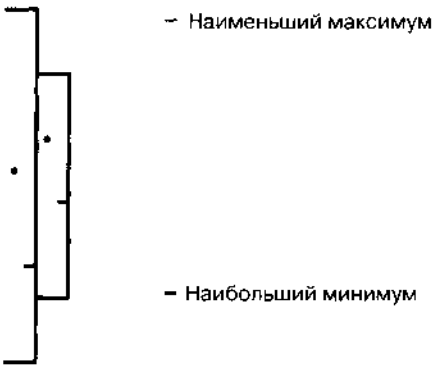


Рис. 4.7 График внутреннего бара.

дыдущего, а также когда минимум выше предыдущего. При построении графика малых колебаний рынка мы не придаем значения внутреннему бару, а ожидаем появления торгового диапазона последующего бара. Чтобы определить, будет ли линия малой тенденции развиваться наверх или же пойдет вниз, мы, игнорируя внутренний бар, рассматриваем предыдущий бар. Этот бар известен как последний активный бар. Если линия тенденции двигалась вверх до внутреннего бара, а текущий рыночный подъем выходит вверх над максимумом последнего активного бара, то линия малой тенденции движется наверх. Если линия тенденции двигалась вверх вплоть до внутреннего бара, а рынок продвигается вниз под минимумом последнего активного бара, то линия малой тенденции движется вниз. Если линия тенденции двигалась вниз до внутреннего бара и прорыв выходит над минимумом последнего активного бара, то линия малой тенденции продолжает двигаться вниз. Если линия тенденции двигалась вниз до внутреннего бара, а рынок начинает движение над максимумом последнего активного бара, то линия малой тенденции теперь следует этому движению наверх. Короче говоря, трейдер не придает значения внутреннему бару и ориентируется на последний активный бар, чтобы обнаружить направление движения линии малой тенденции.

Внешний бар

Период внешнего бара (рис. 4.8) возникает, когда максимум текущего периода времени размещен выше, чем в предыдущий период, а также, когда минимум настоящего периода времени находится ниже, чем в предыдущий период. В отличие от ситуации с внутренним баром, порядок появления максимума и минимума на дневном баре, характеризующемся внешним движением, является решающим моментом, поэтому его следует особо отметить. Если линия малой тенденции продвигается вверх и первое дневное движение наружу направлено к максимуму, тогда линия малой тенденции движется вверх к максимуму, а затем вниз, к минимуму того же самого бара (рис. 4.9). Если линия малой тенденции движется вверх и пер-



Рис. 4.8 График внешнего бара.

вое дневное движение вовне направлено к минимуму, то линия малой тенденции движется вниз к минимуму, а затем вверх - к максимуму (рис. 4.10). Еще: если линия малой тенденции движется вниз и первое дневное движение наружу направлено к максимуму, то линия малой тенденции движется к максимуму, а затем к минимуму. И, наконец, если линия малой тенденции движется вниз и первое дневное движение вовне направлено к минимуму, то линия малой тенденции движется вниз, к минимуму, а затем - вверх, кмаксимуму.

Очень важно, чтобы порядок возникновения максимума и минимума дневного внешнего движения был записан правильно, потому что либо рынок продолжает тенденцию, либо трейдер будет вынужден продвигать стоп к новому уровню. Когда тестирование индикатора малой тенденции по историческим данным, а также порядок достижения цен диапазона внешнего дня не могут быть подтверждены, то безопаснее согласиться с тем, что цена, ближайшая к открытию, появляется первой, а цена, находящаяся ближе к закрытию, фиксируется последней.

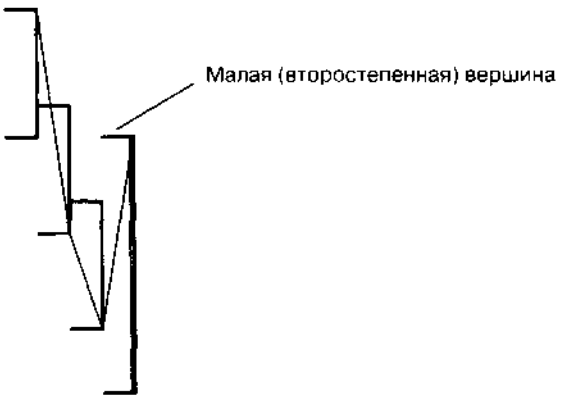


Рис. 4.9 Индикатор малой тенденции графика внешнего бара.

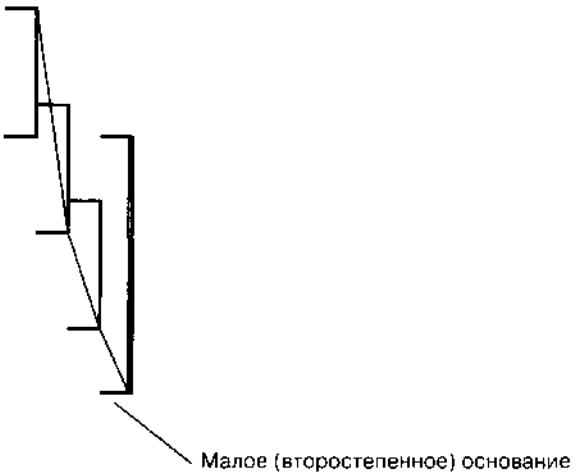


Рис. 4.10 Индикатор малой тенденции графика внешнего бара.

СТОП-ОРДЕРА

Стоп-ордера рассматриваются ниже более подробно на конкретных примерах. Здесь мы приводим общее правило, которого рекомендуется придерживаться: стоп-ордера размещаются под второстепенными основаниями (рис.4.11), а также над второстепенными вершинами. Потому, что малая тенденция изменится, когда рынок достигнет стоп-ордера.Однако, стоп-ордер, размещенный под минимумом и над максимумом, чаще всего активизируется без особой причины, просто выводя трейдера из рынка и лишая его, тем самым, возможности успешно продолжать торговлю. Другая, *более* основательная причина, почему, несмотря на его популярность, такого способа размещения стоп-ордера нужно избегать, состоит в том, что трейдер, на самом деле, просто размещает стоп внутри обычного колебания рынка. Используя график малой тенденции для входа в рынок, никогда не рассматривайте возможность размещения стопа на определенной долларовой сумме, поскольку почти всегда такая защитная остановка будет "заполнена" рынком при нормальном течении торговли.

В реальности, рынок подсказывает, где надо разместить защитные остановки. То есть, действительно верные точки стоп-ордеров "размещаются" самим рынком. Заранее и верно построенный, а также хорошо изученный график колебаний второстепенных движений поможет трейдеру определить, создает ли выбранный им рынок такие ценовые колебания, которые он может себе позволить. Если размеры капитала не позволяют трейдеру выполнить стоп-ордер, ему стоит отложить торговлю на этом специфическом рынке и попытаться найти другой, соответствующий его капиталу.

Ценовые уровни, на которых торгуется рынок, часто определяют величину колебания и, в конечном счете, величину стоп-ордера. Например, рынки, торгуемые ближе к максимуму, имеют *более* широкий размах коле-

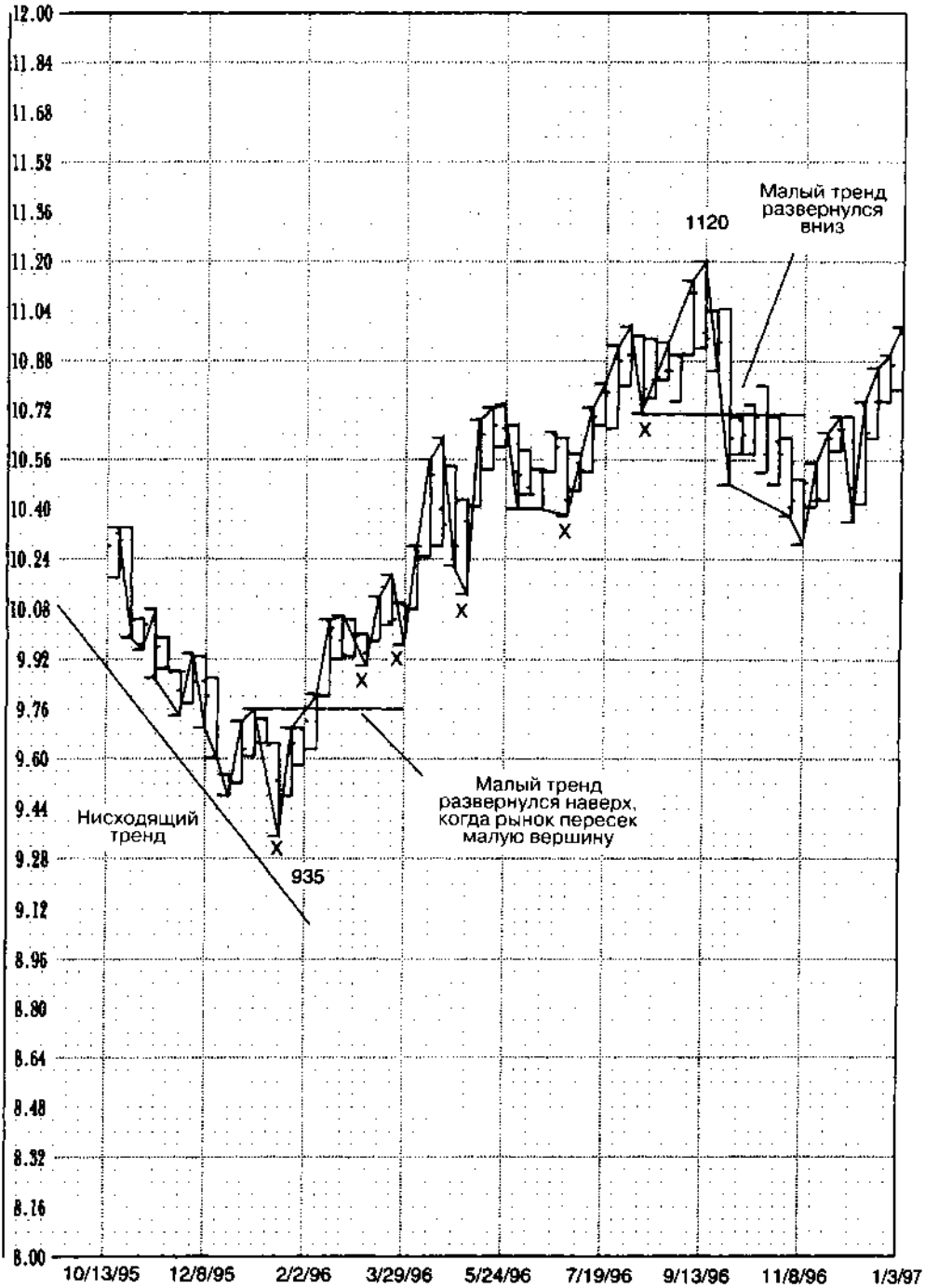


Рис. 4.11 График размещения стопа малой тенденции. "X" показывает, что стопы размещены под малыми основаниями во время восходящей тенденции. Стопы следуют за восходящей тенденцией. "Долларовые" стопы не учитываются.

баний, чем рынки, торгуемые ближе к минимальным ценам. Стоп-ордера должны размещаться на одну, две или три единицы цены выше или ниже малых (второстепенных) вершин и оснований. Место размещения стоп-ордера зависит от позиции рынка по отношению к ценовому уровню и текущей рыночной волатильности. К примеру, когда рынок торгуется на исторически низком уровне, стоп-ордер следует разместить ближе к второстепенному основанию либо второстепенной вершине, чем тогда, когда рынок торгуется на исторически высоком уровне. Используйте долгосрочные графики для определения позиции рынка и размещайте защитные остановки соответственно ситуации.

Когда обсуждаются конкретные, специфические рынки, то инструкции для определения правильного размещения стоп-ордера по отношению к второстепенной вершине или второстепенному основанию даются в соответствии с конъюнктурой, или текущим уровнем рынка, на котором он торгуется в исторической ретроспективе.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ОБРАБОТАННОЙ ИНФОРМАЦИИ

Ведите записи этих колебаний, так как выявленные вами точки могут стать важными уровнями поддержки и сопротивления на протяжении всей жизни текущего рынка либо важными историческими точками поддержки и сопротивления в будущем. Кроме того, являясь важными точками цены, даты второстепенных вершин и оснований могут стать еще более важными временными точками в жизни текущего рынка либо исторически существенными временными точками в будущем.

После того, как второстепенные вершины и основания определились, записывайте колебания с точки зрения цены и времени от вершины к вершине, от вершины к основанию, от основания к вершине и от основания к основанию. Эта информация может быть использована для определения ситуации, когда рынок либо будет расширяться, либо, наоборот, сжиматься. Малые колебания также должны быть сгруппированы по ценовым уровням и календарным дням. Это даст трейдеру представление о поведении рынка на различных ценовых уровнях в определенные периоды времени. Помимо циклической информации, этот график содержит важные сезонные данные. Кроме того, трейдеры должны анализировать силу восходящих движений от различных ценовых уровней, а также их соответствующие коррекции исилу нисходящих движений от различных ценовых уровней и их соответствующие коррекции. Для организации этой информации, чтобы облегчить запись и обработку изменений во времени и цене, может быть применена любая программа, обеспечивающая ведение крупноформатной (электронной) таблицы. Очень важно вести записи этих колебаний, потому что они могут быть весьма полезны в прогнозировании колебаний будущих цен и временных периодов.

В зависимости от перспективных планов трейдера, все эти графики необходимы для определения второстепенной тенденции в изучаемый пери-

од времени. Дальнейший анализ покажет, что все эти графики взаимосвязаны. Таким образом, их создание - вовсе не напрасное усилие. Имея в распоряжении все эти графики, трейдер располагает возможностью ретроспективного взгляда: малая вершина или основание на месячном графике являются самыми важными, за ними следуют малая вершина или основание на недельном графике, затем малая вершина и основание на дневном графике, и, наконец, малая вершина и основание на часовом графике (который здесь не обсуждается).

После построения графика малой тенденции и изучения вершин и оснований необходимо понять взаимодействие графиков, то есть усвоить ряд правил, которые подробнее рассматриваются ниже,при обсуждении процентной коррекции и углов Ганна. Эти правила - следующие:

1. Малая вершина на месячном графике всегда является малой вершиной на недельном, дневном или часовом графике.
2. Малая вершина на недельном графике всегда является малой вершиной на дневном и часовом графике, но не всегда на месячном графике.
3. Малая вершина на дневном графике всегда является малой вершиной на часовом графике, но не всегда на недельном или месячном графике.
4. Малая вершина на часовом графике не всегда является малой вершиной на дневном, недельном или месячном графике.
5. Малое основание на месячном графике всегда является малым основанием на недельном, дневном или часовом графике.
6. Малое основание на недельном графике всегда является малым основанием на дневном и часовом графике, но не всегда на месячном графике.
7. Малое основание на дневном графике всегда является малым основанием на часовом графике, но не всегда на недельном или месячном графике.
8. Малое основание на часовом графике не всегда является малым основанием на дневном, недельном или месячном графике.
9. Малая восходящая и нисходящая тенденции на месячном графике образуются из серии колебаний, состоящих из недельного, дневного и часового графика. Обязательно выясните, сколько недельных, дневных и часовых колебаний в среднем требуется для образования месячной восходящей или нисходящей тенденции.
10. Малая восходящая и нисходящая тенденции на недельном графике образуются из серии колебаний, состоящих из дневного и часового графика. Обязательно выясните, сколько дневных и часовых колебаний в среднем требуется для образования недельной восходящей или нисходящей тенденции.
11. Малая восходящая и нисходящая тенденции на дневном графике образуются из серии колебаний часового графика. Обязательно выясните, сколько часовых колебаний в среднем требуется для образования дневной восходящей или нисходящей тенденции.

12. Малая восходящая и нисходящая тенденции на часовом графике образуются из серий колебаний, возникающих из других внутридневных периодов, таких как 30-минутный, 15-минутный или 5-минутный графики. Обязательно выясните, сколько колебаний из внутридневных периодов в среднем требуется для образования часовой восходящей или нисходящей тенденции.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

График индикатора малой или второстепенной, тенденции просто следует за малым, или, по-другому, одно-баровым колебанием рынка. Трейдеры просто следуют за движениями рынка вверх и вниз, при этом поднимая или опуская линию малой тенденции. Пересечение второстепенной вершины или второстепенного основания изменяет само направление развития тренда вверх или вниз, а не только развитие индикатора линии тенденции. Эти явления образуют восходящие и нисходящие тенденции, а также коррекции. Изменения в направлении превращают минимумы в основания, а максимумы - в вершины. Внутренние бары должны игнорироваться при построении графика индикатора малой тенденции. И, наоборот, движения внешнего бара должны наблюдаться очень внимательно, так как порядок создания максимума и минимума внешнего бара играет кардинально важную роль в структуре графика индикатора малой тенденции. Когда появляется внешний бар, трейдер должен отметить, что было первым - максимум или минимум.

Избегайте размещения защитных остановок выше максимума и ниже минимума последних баров. Размещайте их над второстепеными вершинами и под второстепенными основаниями. Размещение стопа должно быть соотнесено с исторической торговой ситуацией на рынке. Изучение и анализ данных графика малой тенденции поможет определить продолжительность колебаний, оценивая ситуацию с точки зрения цены и времени: от вершины к вершине, от вершины к основанию, от основания к вершине и от основания к основанию. Затем эту информацию можно использовать, чтобы оценить, будет ли рынок расширяться или сжиматься. Кроме того, анализ поведения рынка на различных ценовых уровнях и в течение временных периодов поможет трейдеру распознать сущность рынка. И, наконец, трейдер должен знать, как взаимодействуют месячные, недельные, дневные и внутридневные графики, чтобы лучше понимать ситуацию, определяющую процесс возникновения поддержки и сопротивления.

5 Графики индикатора промежуточной тенденции

Изучив график малой тенденции и ознакомившись с некоторыми его недостатками, аналитик может перейти к графику промежуточной тенденции (рис. 5.1). Причем, уяснив себе все сложности, возникающие при построении графика малой тенденции, он может отдать предпочтение последнему. К тому же, график промежуточной тенденции предоставляет более "правдивые" изменения в тенденции и позволяет избежать двойных потерь. И, наконец, стоимость торговли значительно уменьшается, потому что количество сигналов на графике промежуточной тенденции значительно меньше по сравнению с графиком малой тенденции.

Ниже приводятся основные преимущества торговли с использованием графика промежуточной тенденции:

1. Возможности для торговли в случае использования промежуточной тенденции появляются реже, чем при использовании малой тенденции. Это сводит издержки в торговле к минимуму.
2. Торгуя реже, чем по индикаторам малой тенденции, трейдер избегает двойных потерь, а также снижает вероятность длинной череды потерь.
3. Возможности при торговле с помощью промежуточной тенденции развиваются медленнее, но *более* предсказуемо, чем при использовании малой тенденции. Такая ситуация дает трейдеру время понаблюдать за образованием тенденции и откорректировать свои взгляды и позиции в тех случаях, когда это необходимо.
4. При том, что для построения графика промежуточной тенденции и графика малой тенденции применяется один и тот же инструментарий, временные затраты могут быть и меньше. Особенно в тех случаях, когда текущий рынок находится на крутом восходящем или нисходящем тренде.
5. Торговля на промежуточной тенденции избавляет от умственного перенапряжения, возникающего вследствие частых перемен направления, от переживания череды потерь, обычно связанных с торговлей на малой тенденции.
6. Изучение графика малой тенденции полезно для определения наступающих изменений в тенденции на графике промежуточной тенденции. Тогда как изучение графика промежуточной тенденции полезно для определения изменений в тенденции на графике основной тенденции (см. Главу 6).

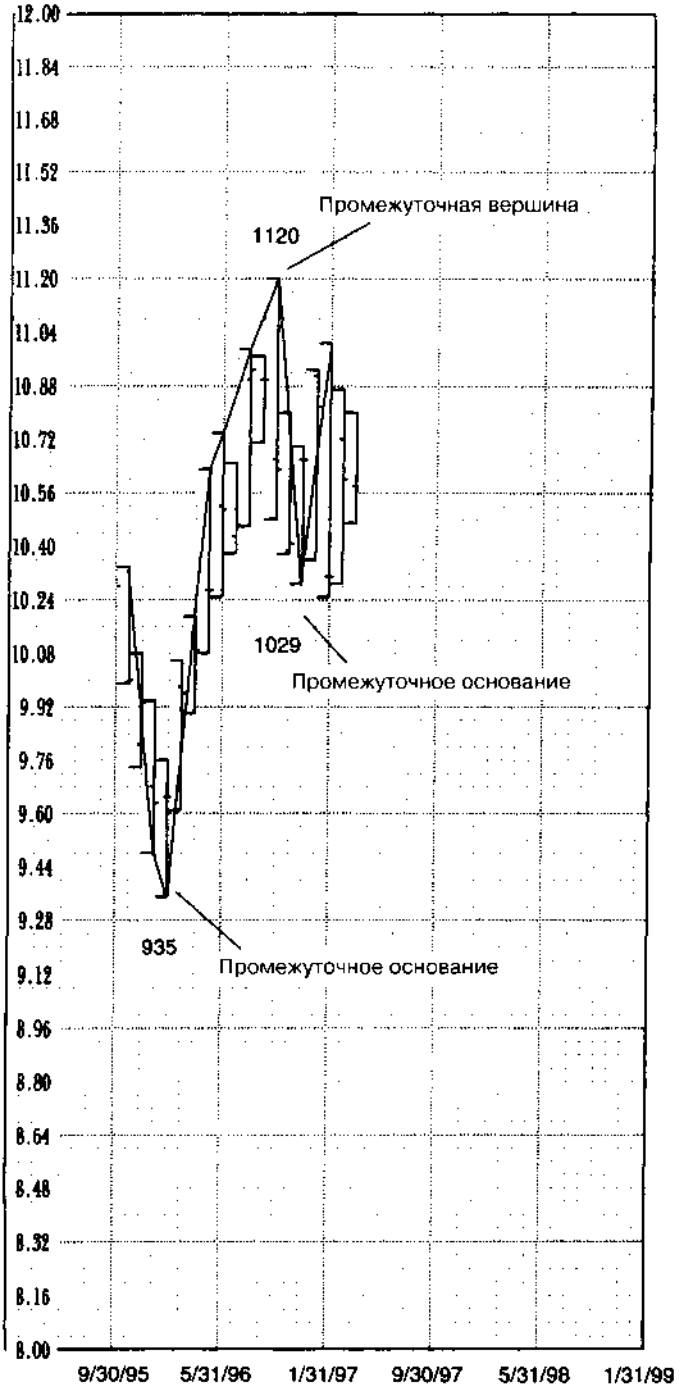


Рис. 5.1 График промежуточной тенденции, в котором индикатор линии тенденции движется вверх или вниз, согласно двух-баровому движению рынка.

Ознакомившись с недостатками графика малой тенденции и некоторыми преимуществами графика промежуточной тенденции, трейдер часто выбирает график промежуточной тенденции как единственный источник данных о тенденции и информации о рынке. Правильно конструируя этот график, трейдер получает такое изображение рынка, которое отражает каждую промежуточную вершину и каждое промежуточное основание, а также и дату их появления. Кроме того, трейдер будет в состоянии определить момент изменения промежуточной тенденции и продолжительность промежуточных колебаний, рассматривая их с точки зрения цены и времени. Эта информация позволяет создать простую и эффективную торговую систему.

ОПРЕДЕЛЕНИЕ

Поскольку график промежуточной тенденции может быть использован для определения промежуточных вершин и оснований для любого периода времени, то, во избежание путаницы, при упоминании месячных, недельных, дневных и внутридневных графиков, мы называем каждый период времени баром.

График промежуточных колебаний или двух-баровый график отражает движение рынка, очерчиваемое двумя барами (рис. 5.2).

От минимальной цены рынок каждый раз образует наибольший максимум по сравнению с предыдущим баром для двух последовательных периодов времени. Таким образом, линия промежуточной тенденции движется вверх от последнего минимума, который был зафиксирован два бара назад, к новому максимуму. Это действие делает минимальную цену, полученную двумя барами ранее, промежуточным основанием. От максимальной цены рынок каждый раз образует локальный наименьший минимум, если сравнивать его с предыдущим баром для двух последовательных периодов времени. Линия промежуточной тенденции двигается вниз от последнего максимума, достигнутого двумя барами ранее, к новому минимуму. Эта ситуация делает максимальную цену двух баров тому назад промежуточной вершиной. Комбинация линии промежуточной тенденции, идущей от промежуточного основания и линии промежуточной тенденции, идущей от промежуточной вершины образует промежуточное колебание. Эта информация крайне важна, так как во время обсуждения размещения "стопа", трейдерам рекомендуется размещать защитную остановку под основаниями промежуточных колебаний, а не под минимумами последних баров, и над вершинами промежуточных колебаний, но не над максимумами последних баров. Научитесь видеть разницу между минимумом и основанием промежуточного колебания и между максимумом и вершиной промежуточного колебания.

Как только сформируется первое промежуточное колебание, трейдер может ожидать изменения в промежуточной тенденции. Если график промежуточной тенденции начинается с первого торгового месяца, недели

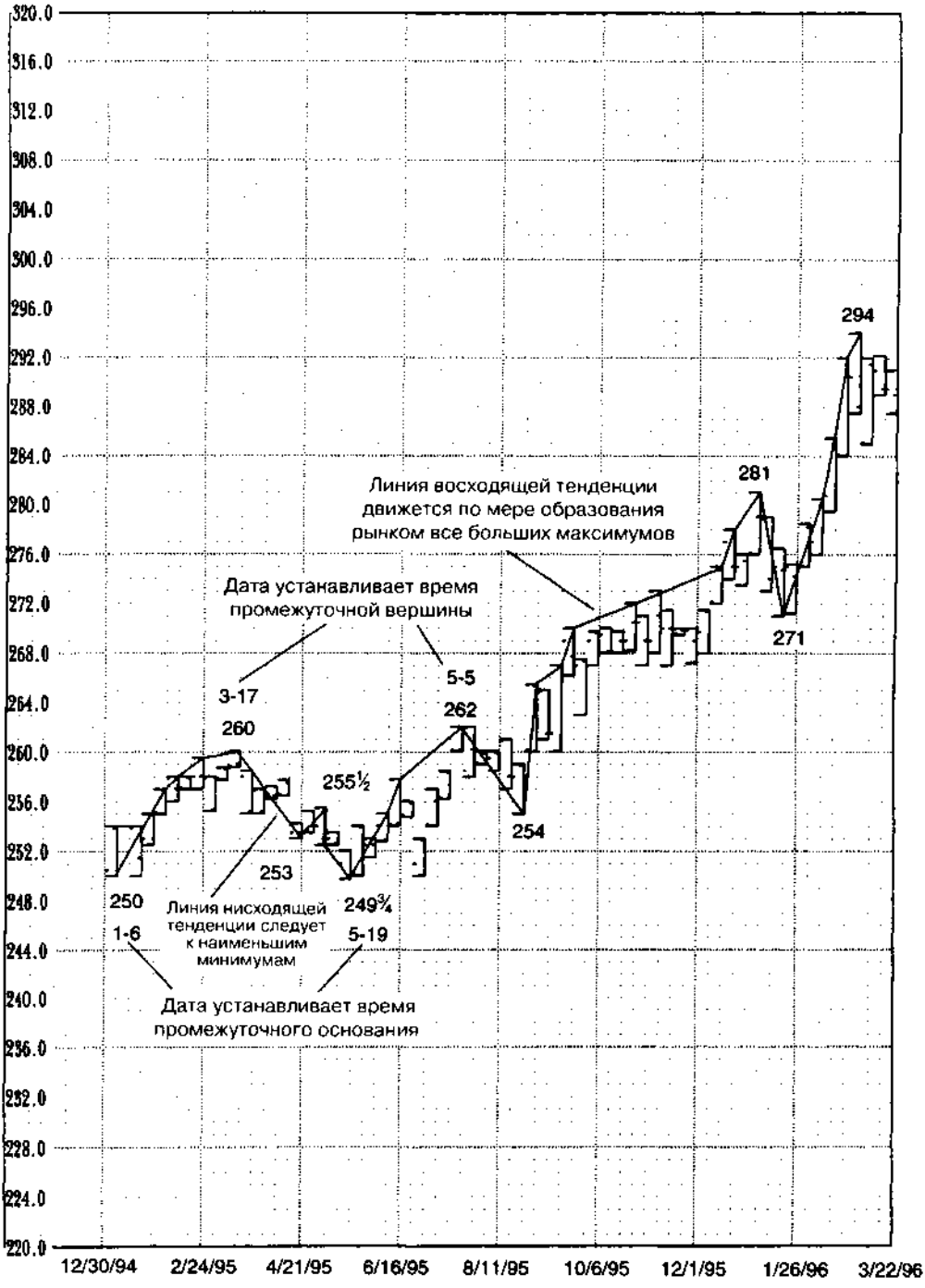


Рис. 5.2 График индикатора промежуточной тенденции. Промежуточный график прослеживает двух–баровые колебания рынка. Каждая цена – это промежуточное основание или промежуточная вершина.

или дня и линия промежуточной тенденции движется вверх к новому максимуму, то это не значит, что промежуточная тенденция развернулась наверх. И, наоборот, если первое движение идет вниз, то это вовсе не означает, что промежуточная тенденция направляется вниз. Единственный показатель разворота промежуточной тенденции наверх - это пересечение промежуточной вершины. Точно так же единственный показатель разворота вниз - это пересечение промежуточного основания. Заметьте, если промежуточная тенденция идет вверх, а рынок образует промежуточное колебание вниз, но не аннулирует предыдущее основание промежуточного колебания, то это - коррекция. И если промежуточная тенденция идет вниз, а рынок образует промежуточное колебание наверх, но не аннулирует предыдущую вершину промежуточного колебания, это тоже коррекция. Движения рынка вверх, как и его движения вниз, бывают двух типов. График промежуточной тенденции позволяет отличать восходящие движения от восходящих корректирующих движений в первом случае, а также нисходящие движения от нисходящих корректирующих движений - во втором.

Короче, строя график промежуточной тенденции, аналитик просто следует за двух-баровым движением рынка вверх и вниз. Пересечение точно построенной линии нисходящей тенденции с новой линией восходящей тенденции - это основание промежуточного колебания. Пересечение точно построенной линии восходящей тенденции с новой линией нисходящей тенденции - это вершина промежуточного колебания. Комбинация оснований и вершин промежуточных колебаний образует график индикатора промежуточной тенденции (рис. 5.3). Пересечение вершины промежуточного колебания меняет промежуточную тенденцию в направлении наверх. Прорыв основания промежуточной тенденции изменяет промежуточную тенденцию, направляя ее вниз. Рынок состоит из промежуточных восходящих тенденций, промежуточных нисходящих тенденций и корректирующих промежуточных тенденций.

ПОСТРОЕНИЕ

Для правильного построения графика промежуточной тенденции необходимо следующее: график баров, данные о цене и времени, красная ручка, зеленая ручка, черная ручка и линейка. Черная ручка нужна для обновления графика, зеленая - для обозначения восходящего движения линии промежуточной тенденции, а красная - для обозначения нисходящего движения линии промежуточной тенденции. Так как неуверенно начерченная линия может быть истолкована неправильно, для нанесения четких и прямых линий применяется линейка. Данные о цене и времени необходимы для подтверждения точности обозначения максимума и минимума, так как расчеты, сделанные "на глаз", могут привести к искажению картины и неправильным выводам.

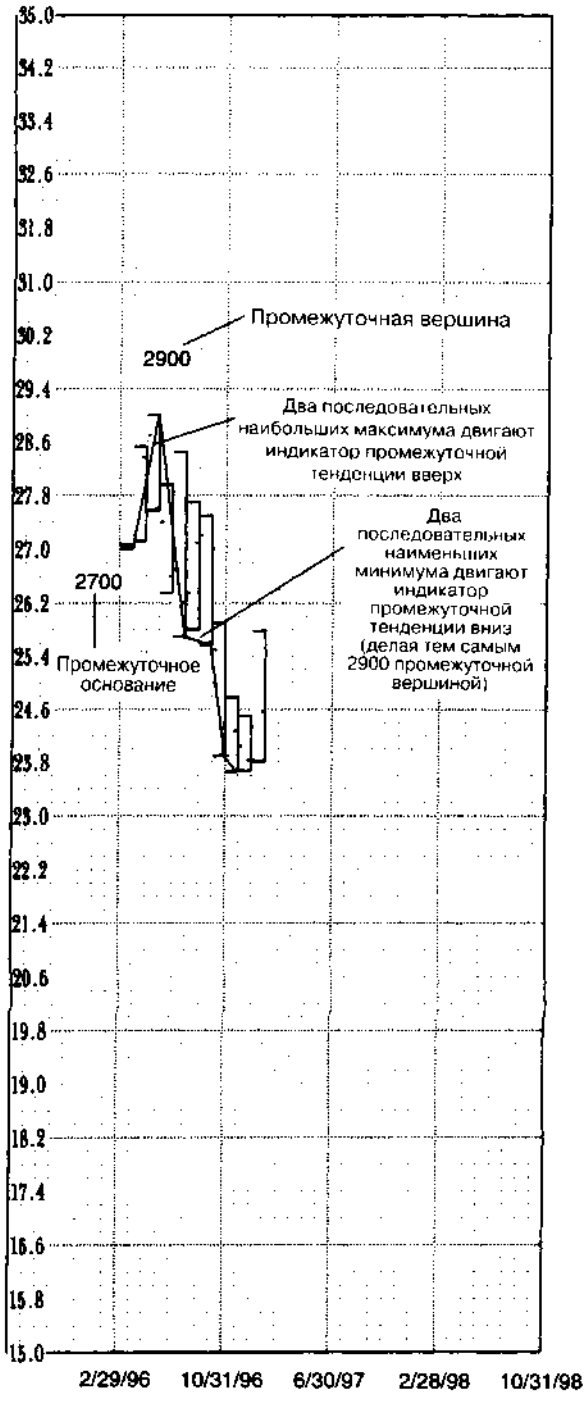


Рис. 5.3 График промежуточной тенденции, показывающий промежуточную вершину и основание.

Лучше всего начинать график промежуточной тенденции (рис. 5.4) с первого бара, когда открылась торговля по контракту. Тогда к тому времени, как дело дойдет до анализа контракта, а рынок будет активно торговаться, у вас будут уже построены все промежуточные колебания по этому контракту и налицо ценная информация о цене и времени, так как вся динамика будет нанесена на график, начиная с самого первого момента. Такой график является как бы "отпечатками пальцев" рынка, потому что выявляет особенные, уникальные модели, присущие каждому рынку, с помощью которых его можно идентифицировать и *более* точно охарактеризовать. Вот почему необходимо всегда поддерживать точные данные о рыночных движениях.

Промежуточная тенденция и месячный график от минимальной цены

Работая с месячным графиком, начинайте строить индикатор с первого месяца торговли, а затем каждый месяц просто следуйте движению рынка. Если от минимальной цены рынок образовал два последовательных наибольших максимума, используйте зеленую ручку для проведения линии промежуточной тенденции вверх, от основания того бара, который находится на два бара позади, до максимума текущего бара. Тогда минимум двумя барами раньше становится промежуточным основанием. После того, как двух-баровый индикатор обозначил движение наверх, дальше уже необязательно иметь два последовательных наибольших максимума, чтобы вести линию промежуточной тенденции вверх. Каждый месяц, когда рынок образует последующую наибольшую вершину, продолжайте вести линию промежуточной тенденции наверх, к достигнутой максимальной цене. Продолжайте вести линию промежуточной тенденции от максимума к максимуму, пока рынок не образует два последовательных наименьших минимума. В этом случае используйте красную ручку для нанесения линии промежуточной тенденции вниз от максимума двумя барами позади к минимуму текущего бара. Тогда максимум на два бара сзади становится промежуточной вершиной. После того, как двух-баровый индикатор определил движение вниз, дальше уже необязательно иметь два последовательных наименьших минимума, чтобы вести линию промежуточной тенденции вниз. Каждый месяц, когда рынок образует последующий наименьший минимум, просто ведите линию промежуточной тенденции вниз, к этой вновь достигнутой минимальной цене. Продолжайте вести линию промежуточной тенденции от минимума к минимуму, пока рынок не образует два последовательных наибольших максимума.

Промежуточная тенденция и месячный график от максимальной цены

На месячном графике начинайте строить индикатор с первого месяца торговли, а затем каждый месяц просто следуйте движению рынка. Если от максимальной цены рынок образовал два последовательных наимень-

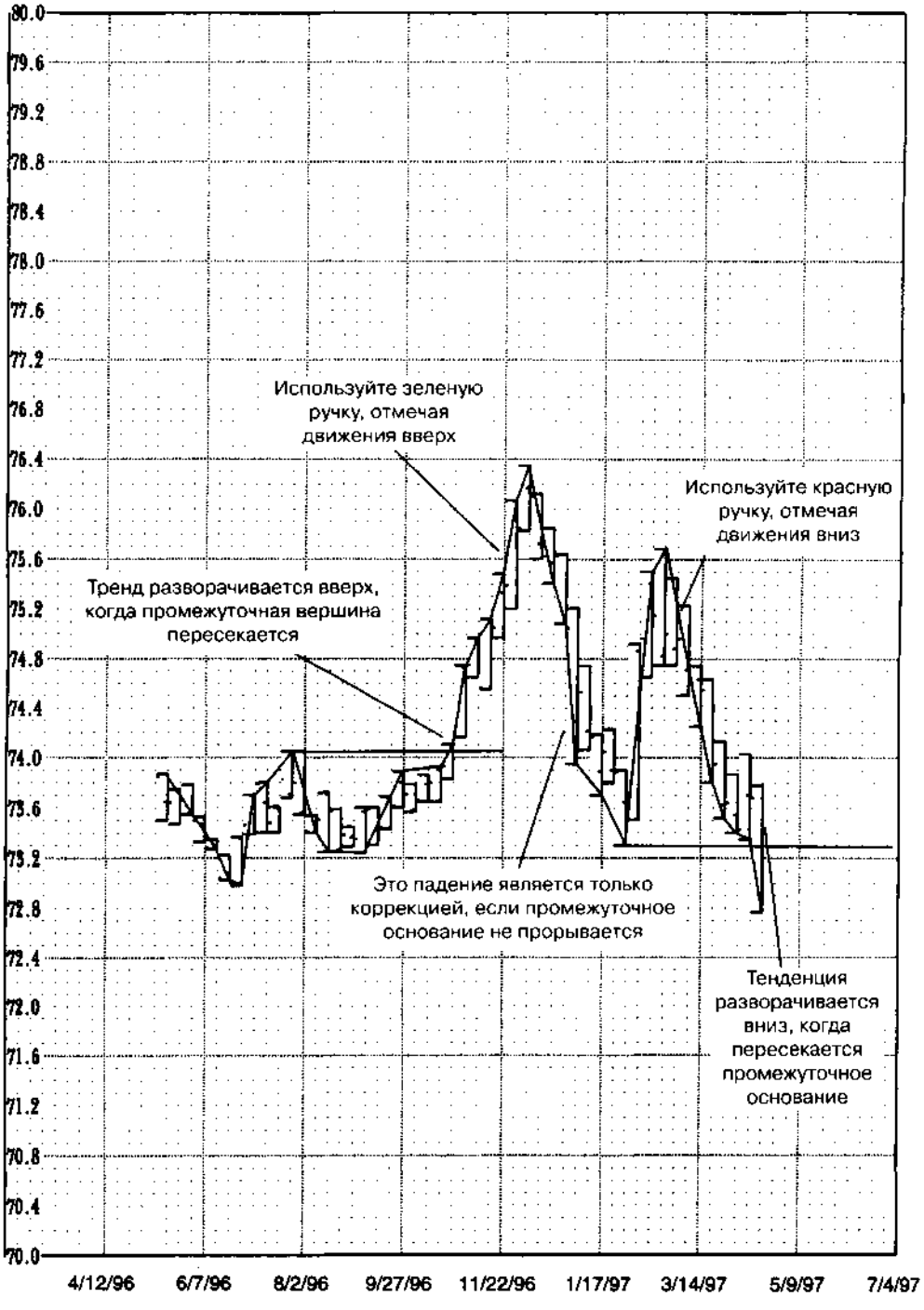


Рис. 5.4 Пример графика промежуточной тенденции за 1997 год на недельном канадском долларе.

ших минимума, используйте красную ручку для проведения линии промежуточной тенденции вниз от максимума, что двумя барами раньше, до минимума текущего бара. Тогда максимум, который был зафиксирован двумя барами раньше, становится промежуточной вершиной. После того, как двух-баровый индикатор вызвал движение вниз, дальше уже необязательно иметь два последовательных наименьших минимума, чтобы продолжать вести линию промежуточной тенденции вниз. Каждый месяц, когда рынок образует последующий наименьший минимум, ведите линию промежуточной тенденции вниз к вновь достигнутой минимальной цене. Продолжайте вести линию промежуточной тенденции от минимума к минимуму, пока рынок не образует два последовательных наибольших максимума. В этом случае используйте зеленую ручку для нанесения линии промежуточной тенденции, проведя ее вверх, от минимума двумя барами позади к максимуму текущего бара. Тогда минимум, размещенный двумя барами раньше, становится промежуточным основанием. После того, как двух-баровый индикатор определил свое движение наверх, дальше уже необязательно иметь два последовательных наибольших максимума, чтобы продолжать вести линию промежуточной тенденции наверх. Каждый месяц, когда рынок образует последующий наибольший максимум, продолжайте вести линию промежуточной тенденции вверх, к вновь достигнутой максимальной цене. Ведите линию промежуточной тенденции от максимума к максимуму, пока рынок не образует два последовательных наименьших минимума.

Промежуточная тенденция и недельный график от минимальной цены

На недельном графике начинайте строить индикатор с первой недели торговли. Затем каждую неделю просто следуйте движению рынка. Если от минимальной цены рынок образовал два последовательных наибольших максимума, то используйте зеленую ручку для построения линии промежуточной тенденции вверх от минимума двумя барами раньше до максимума текущего бара. Тогда минимум, который возник на два бара раньше, становится промежуточным основанием. После того, как двух-баровый индикатор определил свое движение наверх, дальше уже необязательно иметь два последовательных наибольших максимума, чтобы вести линию промежуточной тенденции вверх. Каждую неделю, когда рынок образует последующий наибольший максимум, ведите линию промежуточной тенденции наверх, к вновь достигнутой максимальной вершине. Продолжайте вести линию промежуточной тенденции от максимума к максимуму, пока рынок не образует два последовательных наименьших минимума. В этом случае используйте красную ручку для нанесения линии промежуточной тенденции вниз от максимума, что находится двумя барами раньше, к минимуму текущего бара. Тогда максимум на два бара позади становится промежуточной вершиной. После того, как двух-баровый индикатор

определился в движении вниз, дальше уже необязательно иметь два последовательных наименьших минимума, чтобы продолжать вести линию промежуточной тенденции вниз. Каждую неделю, когда рынок образует последующий наименьший минимум, продолжайте вести линию промежуточной тенденции вниз, к вновь достигнутой минимальной цене. Продолжайте вести линию промежуточной тенденции от минимума к минимуму, пока рынок не образует две последовательных наибольших вершины.

Промежуточная тенденция и недельный график от максимальной цены

Работая с недельным графиком, начинайте строить индикатор с первой недели торговли, а затем каждую неделю просто следуйте движению рынка. Если от максимальной цены рынок образовал два последовательных наименьших минимума, используйте красную ручку для построения линии промежуточной тенденции вниз от максимума, что находится двумя барами раньше, до минимума текущего бара. Тогда максимум двумя барами раньше становится промежуточной вершиной. После того, как двух-баровый индикатор определился в своем движении вниз, дальше уже необязательно иметь два последовательных понижающихся минимума, чтобы вести линию промежуточной тенденции вниз. Каждую неделю, когда рынок образует последующий наименьший минимум, ведите линию промежуточной тенденции вниз, к этой вновь достигнутой минимальной цене. Продолжайте вести линию промежуточной тенденции от минимума к минимуму, пока рынок не образует два последовательных наибольших максимума. В этом случае используйте зеленую ручку для нанесения линии промежуточной тенденции вверх, ведя ее от минимума, который находится двумя барами раньше, к максимуму текущего бара. Тогда минимум, что расположен двумя барами раньше, становится промежуточным основанием. После того, как двух-баровый индикатор определился в своем движении наверх, дальше уже необязательно иметь два последовательных наибольших максимума, чтобы продолжать вести линию промежуточной тенденции вверх. Каждую неделю, когда рынок образует последующий наибольший максимум, наносите линию промежуточной тенденции, направляя ее вверх, к вновь достигнутой максимальной цене. Продолжайте вести линию промежуточной тенденции от максимума к максимуму, пока рынок не образует два последовательных наименьших минимума.

Промежуточная тенденция и дневной график от минимальной цены

На дневном графике начинайте строить индикатор с первого дня торговли, а затем каждый день просто следуйте движению рынка. Если от минимальной цены рынок образовал два последовательных наибольших максимума, то используйте зеленую ручку для нанесения линии промежуточной тенденции вверх, ведя ее от минимума, что находится двумя барами

раньше, до максимума текущего бара. Тогда минимум, который размещен двумя барами раньше, становится промежуточным основанием. После того, как двух-баровый индикатор определился в движении вверх, дальше уже необязательно иметь два последовательных наибольших максимума, чтобы наносить линию промежуточной тенденции по направлению вверх. Каждый день, когда рынок образует последующий наибольший максимум, ведите линию промежуточной тенденции вверх, к вновь достигнутой максимальной цене. Продолжайте вести линию промежуточной тенденции от максимума к максимуму, пока рынок не образует два последовательных наименьших минимума. В этом случае используйте красную ручку для нанесения линии промежуточной тенденции вниз от максимума, который находится двумя барами раньше, к минимуму текущего бара. Тогда максимум, что расположен двумя барами раньше, становится промежуточной вершиной. После того, как двух-баровый индикатор вызвал движение вниз, дальше уже необязательно иметь два последовательных наименьших минимума, чтобы вести линию промежуточной тенденции вниз. Каждый день, когда рынок образует последующий наименьший минимум, ведите линию промежуточной тенденции вниз, к вновь достигнутой минимальной цене. Продолжайте вести линию промежуточной тенденции от минимума к минимуму, пока рынок не образует два новых последовательных наибольших максимума.

Промежуточная тенденция и дневной график от максимальной цены

Работая с дневным графиком, начинайте строить индикатор с первого дня торговли, а затем каждый день просто следуйте движению рынка. Если от максимальной цены рынок образовал два последовательных наименьших минимума, то используйте красную ручку для построения линии промежуточной тенденции вниз от максимума, который находится двумя барами раньше, к минимуму текущего бара. Тогда максимум, что находится на два бара позади, становится промежуточной вершиной. После того, как двух-баровый индикатор определился в своем движении вниз, дальше уже необязательно иметь два последовательных наименьших минимума, чтобы вести линию промежуточной тенденции вниз. Каждый день, когда рынок образует последующий наименьший минимум, ведите линию промежуточной тенденции вниз, к вновь достигнутой минимальной цене. Продолжайте вести линию промежуточной тенденции от минимума к минимуму, пока рынок не образует два последовательных наибольших максимума. В этом случае используйте зеленую ручку для нанесения линии промежуточной тенденции вверх, проведя ее от минимума, который зафиксирован двумя барами раньше, к максимуму текущего бара. Тогда минимум, что находится за два бара до этого, становится промежуточным основанием. После того, как двух-баровый индикатор определил свое движение наверх, дальше уже необязательно иметь два последовательных наибольших максимума, чтобы продолжать вести линию промежуточной тенденции

вверх. Каждый день, когда рынок образует последующий наибольший максимум, ведите линию промежуточной тенденции вверх, к вновь достигнутой максимальной цене. Продолжайте наносить линию промежуточной тенденции от максимума к максимуму, пока рынок не образует два последовательных наименьших минимума.

Итак, мы выяснили, как начинать построение графика индикатора промежуточной тенденции. Продолжайте строить месячные, недельные и дневные графики вплоть до текущего дня. После обозначения каждого промежуточного колебания записывайте над промежуточными вершинами цены и даты появления. То же самое проделывайте с промежуточными основаниями, но записывайте цену и даты появления внизу, под промежуточными основаниями (рис. 5.5).

Внутренний бар

Необходимо отметить тот важный факт, что при отслеживании промежуточных колебаний рынка появляются внутренние и внешние движения, либо выводящие цены вовне, либо оставляющие их внутри предыдущего ценового интервала. Поскольку эта модель встречается на графиках всех временных периодов (месяца, недели, дня),она имеет общее название внутренний *бар* (рис. 5.6). Внутренний бар появляется, когда максимум ниже предыдущего, а минимум - выше предыдущего. При построении графика промежуточных колебаний рынка трейдер игнорирует внутренний бар и ожидает следующего бара, чтобы увидеть его торговый диапазон. Поскольку внутренний бар в расчет не принимается,дальнейшее направление линии промежуточной тенденции - вверх или вниз - определяем по предыдущему бару. Этот бар называют *последним активным баром*. Если линия тенденции двигалась вверх вплоть до внутреннего бара и текущий рыночный подъем выходит над максимумом последнего активного бара, то линия промежуточной тенденции продолжает двигаться вверх. Если линия тенденции до появления внутреннего бара двигалась вверх и рынок движется ниже основания последнего активного бара, то линия промежуточной тенденции начинает двигаться вниз. Если линия тенденции до появления внутреннего бара двигалась вниз и опускается ниже минимума последнего активного бара, то линия промежуточной тенденции продолжает движение вниз. Если линия тенденции до появления внутреннего бара двигалась вниз и рынок движется над максимумом последнего активного бара, то линия промежуточной тенденции начинает двигаться вверх. Короче, трейдер не придает значения внутреннему бару и обращается к последнему активному бару, чтобы определить направление движения линии промежуточной тенденции.

Внешний бар

Период, определяемый как внешний бар (рис. 5.7), имеет место, когда максимум цены, зафиксированный в настоящий период времени выше, чем

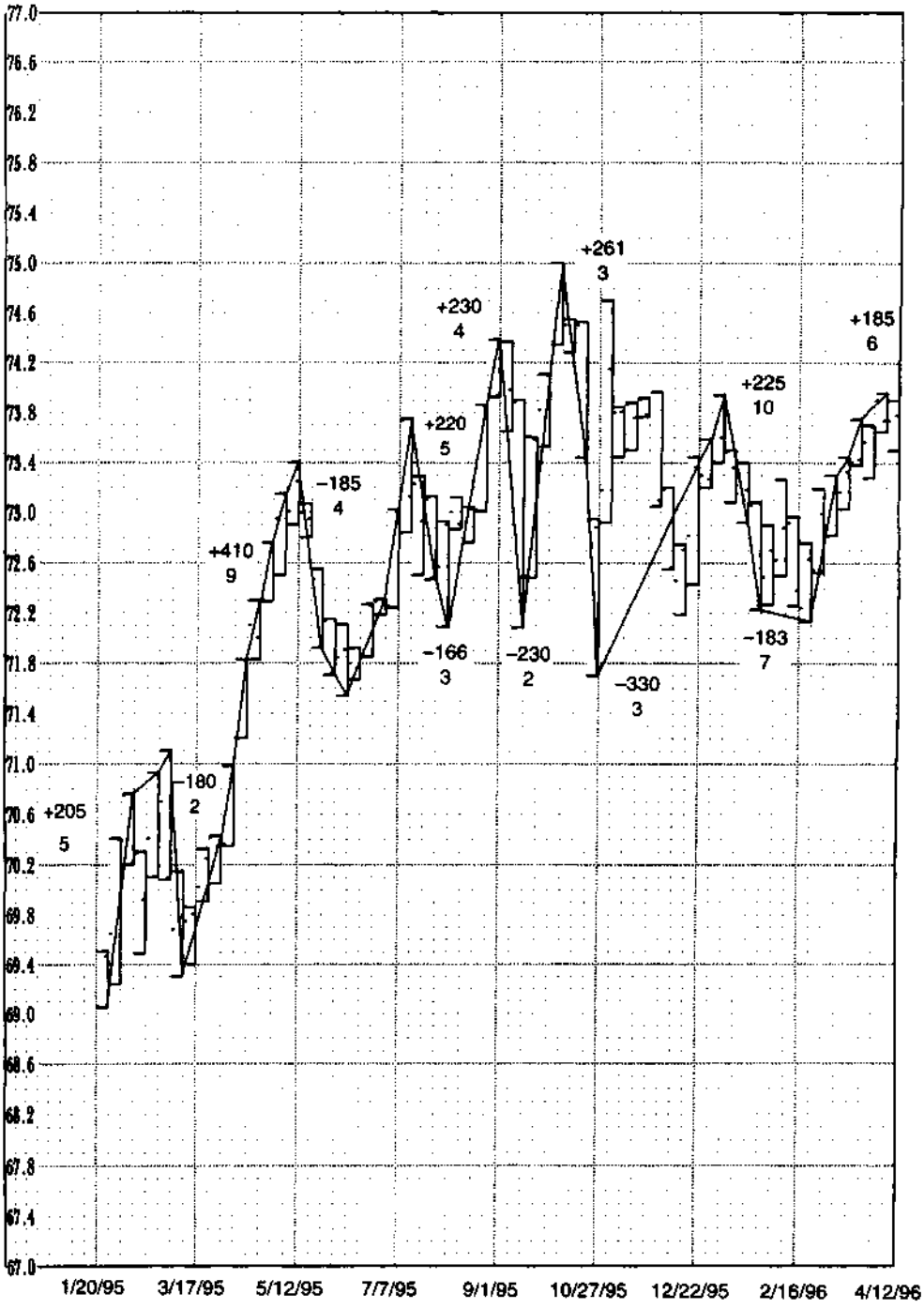


Рис. 5.5 График, показывающий промежуточную тенденцию, колеблющуюся вверх и вниз. После установления объема движений с точки зрения цены найдите общие колебания, среднее значение подъемов и спадов.

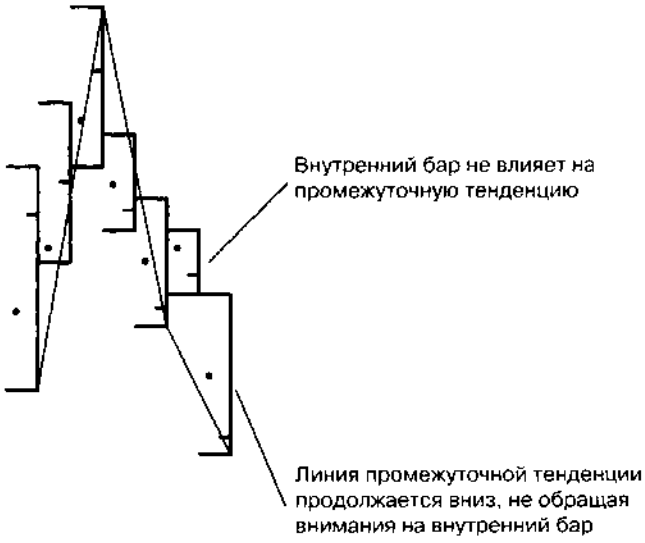


Рис. 5.6 График внутреннего бара, показывающий промежуточную тенденцию.

в предыдущем периоде времени, а также когда минимум в настоящий период времени располагается ниже, чем в предыдущий период времени. В противоположность ситуации с внутренним баром, порядок появления максимума и минимума на дневном внешнем движении может стать переломным моментом, поэтому ему следует уделить особое внимание. Если линия промежуточной тенденции движется вверх и первое дневное внешнее движение направлено к максимуму, тогда линия промежуточной тенденции движется вверх, к вершине, а затем вниз, к минимуму того же самого бара. Если линия промежуточной тенденции движется вверх, а первое *дневное внешнее движение* направлено к минимуму, то линия промежуточной тенденции движется вниз, к минимуму, а затем - *вверх, к максимуму.* Аналогично, но с точностью до наоборот: если линия промежуточной тенденции движется вниз, а первое дневное внешнее движение направлено к вершине, то линия промежуточной тенденции направляется сначала к максимуму, а затем к минимуму. И, наконец, если линия промежуточной тенденции идет вниз и первое дневное внешнее движение направлено к минимуму, то линия промежуточной тенденции движется сначала вниз, к основанию, затем - вверх, к максимуму.

Кардинально важно правильно записать точный порядок появления максимума и минимума при дневном внешнем движении, поскольку либо рынок продолжает тенденцию, либо трейдер будет вынужден передвигать свой стоп-ордер к новому уровню. Когда тестирование индикатора промежуточной тенденции по историческим данным и порядок появления вершин и низов на внешнем дне невозможно подтвердить, то безопасней согласиться, что, цена, ближайшая к открытию появляется первой, а цена, расположенная ближе к закрытию - последней.

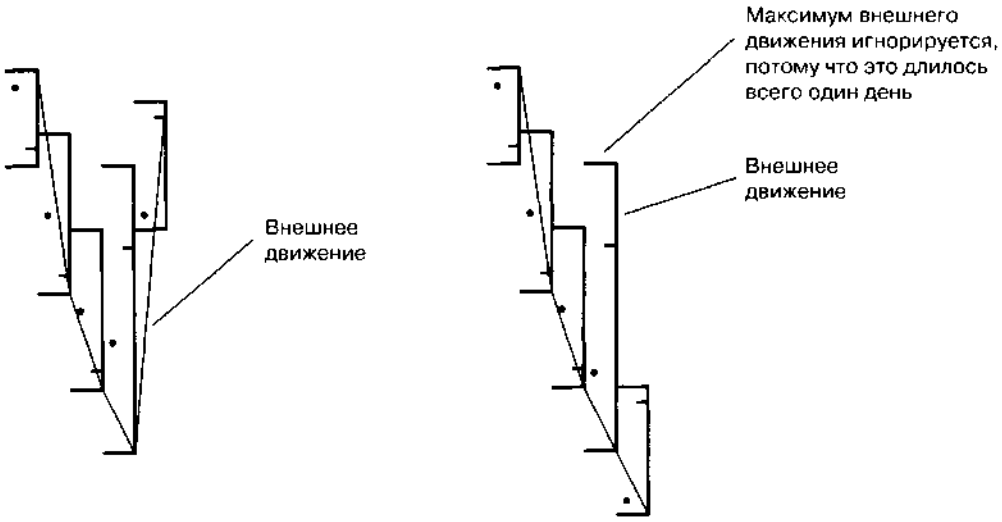


Рис. 5.7 Графики внешних баров, показывающие промежуточную тенденцию и внешние движения. *Слева*: индикатор тенденции движется вниз. Минимум внешнего дня появляется перед максимумом. Индикатор промежуточной тенденции движется вниз, а затем вверх. *Справа*: индикатор тенденции продолжает движение вниз, которое игнорирует внешнее движение.

СТОП-ОРДЕРА

Стоп-ордера рассматриваются ниже более подробно на конкретных примерах. Здесь мы приведем общее правило, которого необходимо придерживаться: размещать защитные остановки под промежуточными основаниями (рис. 5.8) и над промежуточными вершинами. Потому, что когда стоп-ордер бывает достигнут рынком, промежуточная тенденция изменится. С другой стороны, защитная остановка, которая размещена под минимумом или над максимумом, чаще всего безосновательно "заполняется" и просто выводит трейдера из рынка. Другая, *более* основательная причина, почему нужно избегать такого способа размещения стоп-ордера, несмотря на его популярность, - та, что трейдер просто размещает свой стоп внутри обычного колебания рынка. При использовании графика промежуточной тенденции для входа в рынок никогда не рассматривайте возможность размещения защитной остановки, основываясь на определенной долларовой сумме, поскольку почти всегда такой стоп будет "снят" при нормальном развитии торговли на рынке.

Фактически, точки размещения стопов устанавливаются самим рынком. Заранее аккуратно построенный и тщательно изученный график промежуточных колебаний в дальнейшем поможет трейдеру определить, создает ли выбранный им для торговли рынок такие ценовые колебания, которые он может себе позволить в силу причин объективного характера. Если трейдер не может позволить себе потерять некоторую часть своих

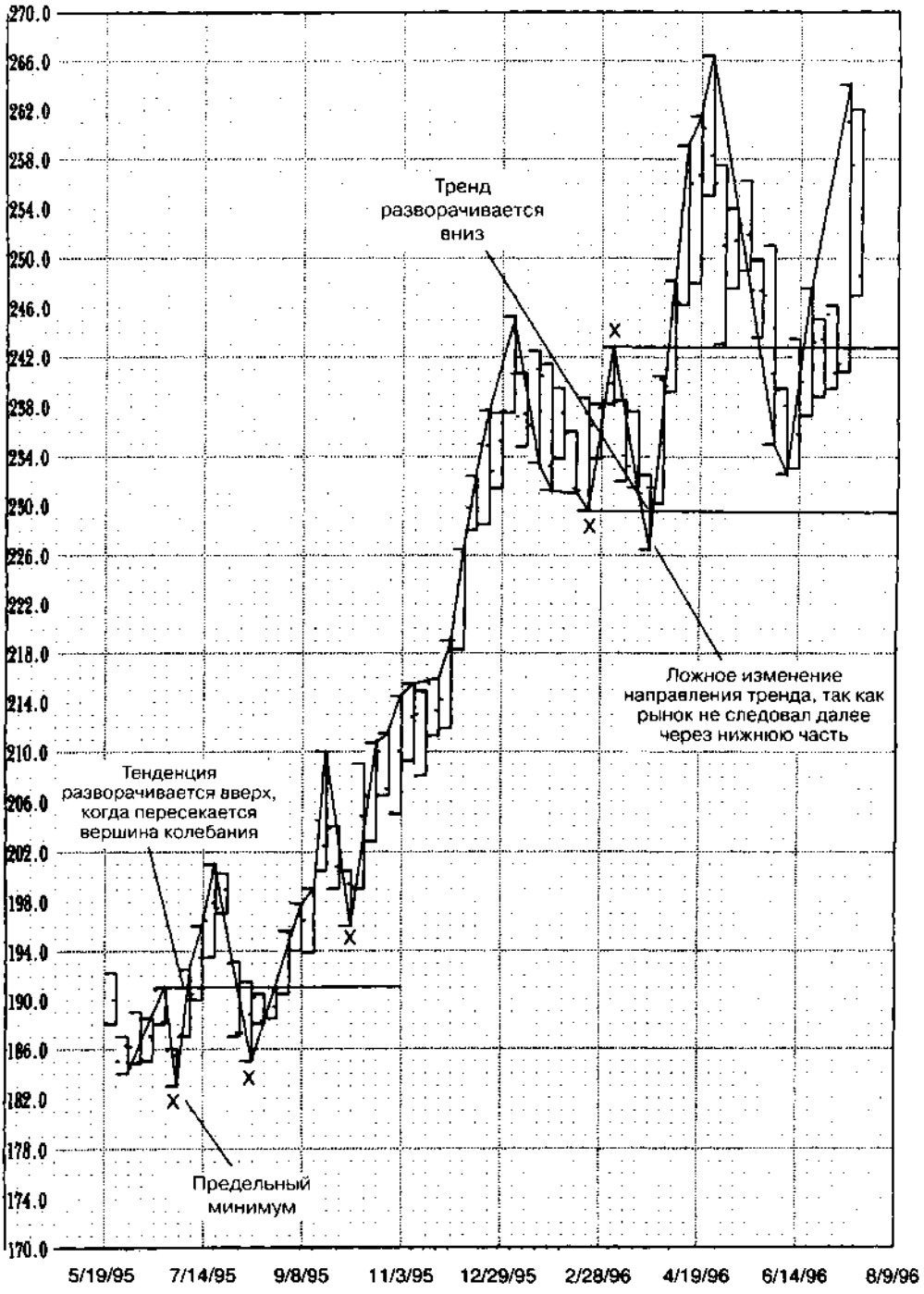


Рис. 5.8 График промежуточной тенденции и размещения стопа.

средств в связи с исполнением устанавливаемого им стоп-ордера, ему стоит отложить торговлю на этом специфическом рынке и поискать другой, на котором он сможет торговать. Обычно, но не всегда, это зависит от размеров инвестиционного капитала, которым трейдер может рисковать.

Ценовой уровень, на котором торгуется рынок, часто определяет величину колебания и, в конечном счете, расстояние, на котором размещается защитная остановка. Например, рынки, торгующиеся ближе к максимуму, демонстрируют более широкий размах колебаний, чем рынки, которые торгуются ближе к своим минимальным ценам. Стоп-ордера должны размещаться на одну, две или три единицы цены выше или ниже промежуточных вершин и оснований. Какому размещению защитной остановки следует отдать предпочтение, зависит от общей позиции рынка по отношению к историческим ценовым уровням, а также текущей рыночной волатильности. К примеру, когда рынок торгуется на исторически низком уровне, стоп-ордер следует разместить ближе к промежуточному основанию или промежуточной вершине, чем в том случае, когда рынок торгуется на исторически высоком уровне. Используйте долгосрочные графики для определения позиции рынка в исторической ретроспективе и размещайте защитные остановки соответственно текущей ситуации.

Когда обсуждаются определенные рынки, то правила для определения правильного размещения стоп-ордера по отношению к промежуточной вершине или промежуточному основанию даются в соответствии с текущим торговым уровнем рынка, который определяется в сравнении с исторической ретроспективой.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ОБРАБОТАННОЙ ИНФОРМАЦИИ

Ведите записи этих колебаний, так как выявленные вами точки могут стать важными уровнями поддержки и сопротивления на протяжении всей жизни текущего рынка или даже еще *более* важными историческими точками поддержки и сопротивления в будущем.Кроме того, являясь важными точками цены, даты вторичных вершин и оснований могут стать важными временными точками в жизни текущего рынка либо исторически существенными временными точками в будущем.

После того, как промежуточные вершины и основания определились, записывайте колебания, анализируя их с точки зрения цены и времени: от вершины к вершине, от вершины к основанию, от основания к вершине и от основания к основанию. Эта информация помогает определить, будет ли рынок расширяться или сжиматься. Промежуточные колебания также должны быть сгруппированы по признаку их ценовых уровней и календарных дней. Это даст трейдеру представление о поведении рынка на различных ценовых уровнях в определенные периоды. В дополнение к исходной циклической информации, этот график содержит важные сезонные данные. Кроме того, трейдеры должны анализировать силу восходящих движений от различных ценовых уровней, а также их соответствующие кор-

рекции. Аналогично, трейдеры должны изучать силу нисходящих движений от различных ценовых уровней и их соответствующие коррекции. Для организации этой информации может применяться любая программа, обеспечивающая ведение крупноформатной (электронной) таблицы. Это необходимо, чтобы изменения во времени и цене могли быть легко обработаны и проанализированы. Очень важно вести записи этих колебаний, потому что они могут стать ценной информацией в прогнозировании колебаний как будущих цен, так и временных периодов.

Независимо от перспективы, все эти графики должны быть созданы для определения промежуточной тенденции изучаемого периода времени. Дальнейший анализ покажет, что все они взаимосвязаны.Таким образом, создание их всех не будет напрасным усилием. Имея все эти графики под рукой, трейдер получает ретроспективу: промежуточная вершина или основание на месячном графике являются самыми важными точками, за ними следуют промежуточная вершина или основание на недельном графике, затем - промежуточная вершина и основание на дневном графике и, наконец, - промежуточная вершина и основание на часовом графике (который здесь не обсуждается).

После построения графика промежуточной тенденции и изучения вершин и оснований обратите внимание на следующие моменты для того, чтобы понять взаимодействие графиков между собой. (Мы вернемся к ним при обсуждении процентной коррекции и углов Ганна).

1. Промежуточная вершина на месячном графике всегда является промежуточной вершиной на недельном, дневном или часовом графике.
2. Промежуточная вершина на недельном графике всегда является промежуточной вершиной на дневном и часовом графике, но не всегда на месячном графике.
3. Промежуточная вершина на дневном графике всегда является промежуточной вершиной на часовом графике, но не всегда на недельном или месячном графике.
4. Промежуточная вершина на часовом графике не всегда является промежуточной вершиной на дневном, недельном или месячном графике.
5. Промежуточное основание на месячном графике всегда является промежуточным основанием на недельном, дневном или часовом графике.
6. Промежуточное основание на недельном графике всегда является промежуточным основанием на дневном и часовом графике, но не всегда на месячном графике.
7. Промежуточное основание на дневном графике всегда является промежуточным основанием на часовом графике, но не всегда на недельном или месячном графике.
8. Промежуточное основание на часовом графике не всегда является промежуточным основанием на дневном, недельном или месячном графике.

9. Промежуточная восходящая и нисходящая тенденции на месячном графике образуются из серий колебаний, наблюдаемых на недельном, дневном и часовом графиках. Обязательно выясните, сколько недельных, дневных и часовых колебаний в среднем требуется для образования месячной восходящей или нисходящей тенденции.
10. Промежуточная восходящая и нисходящая тенденции на недельном графике образуются из серий колебаний, наблюдаемых из дневного и часового графиков. Обязательно выясните, сколько дневных и часовых колебаний в среднем требуется для образования недельной восходящей или нисходящей тенденции.
11. Промежуточная восходящая и нисходящая тенденции на дневном графике образуются из серий колебаний часового графика. Обязательно выясните, сколько часовых колебаний в среднем требуется для образования дневной восходящей или нисходящей тенденции.
12. Промежуточная восходящая и нисходящая тенденции на часовом графике образуются из серий колебаний, которые наблюдаются на других внутридневных периодах, таких как 30-минутные, 15-минутные или 5-минутные графики. Обязательно выясните, сколько колебаний из внутридневных периодов в среднем требуется для образования часовой восходящей или нисходящей тенденции.
13. Промежуточная восходящая тенденция состоит из восходящих колебаний и соответствующих им коррекционных движений.
14. Промежуточная нисходящая тенденция состоит из нисходящих колебаний и соответствующих им коррекционных движений.
15. Промежуточная восходящая тенденция состоит из малых восходящих тенденций и малых нисходящих тенденций.
16. Промежуточная нисходящая тенденция состоит из малых нисходящих тенденций и малых восходящих тенденций.
17. Промежуточная вершина всегда является малой вершиной, но малая вершина не всегда является промежуточной вершиной.
18. Промежуточное основание всегда является малым основанием, но малое основание не всегда является промежуточным основанием.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

График индикатора промежуточной тенденции просто следует за промежуточным, или - двух-баровым, колебанием рынка. Трейдеры следуют за движениями рынка вверх и вниз, при этом поднимая или опуская линию промежуточной тенденции. Пересечение промежуточной вершины или промежуточного основания изменяет направление промежуточной тенденции, а не только в части движения линии тренда. Это действие образует восходящие и нисходящие тенденции, а также коррекции. Изменения направления превращают минимумы в основания, а максимумы - в вершины. Внутренние бары во время построения графика индикатора промежуточной тенденции в расчет не принимаются. И наоборот, движения внешнего бара заслуживают особого внимания, так как порядок возникновения максимумов и минимумов внешнего бара весьма важен в структуре графика индикатора промежуточной тенденции. Когда появится внешний бар, трейдер должен отметить, что было первым: максимум или минимум.

Избегайте размещения защитных остановок выше максимума и ниже минимума. Вместо этого размещайте их над вершинами и под основаниями. Размещение стопа должно быть соотнесено с исторической торговой позицией рынка. Изучение и анализ данных, созданных графиком промежуточной тенденции, поможет трейдеру определить продолжительность колебаний с точки зрения как цены, так и времени: от вершины к вершине, от вершины к основанию, от основания к вершине и от основания к основанию. Затем, эта информация поможет оценить, будет ли рынок расширяться или сжиматься. Далее, поведение рынка на различных ценовых уровнях и временных периодах поможет трейдеру распознать истинную сущность рынка. И, наконец, трейдер должен обладать знаниями о взаимодействиях месячного, недельного, дневного и внутридневного графиков, чтобы лучше понимать ситуацию относительно уровней поддержки и сопротивления.

6 Графики индикатора основной тенденции

После изучения графика промежуточной тенденции и некоторых его недостатков аналитик может перейти к графику основной тенденции. Уяснив сложности использования графика малой тенденции и убедившись в сравнительной простоте применения графика промежуточной тенденции, трейдер, возможно, захочет разработать индикатор, обеспечивающий долгосрочный обзор рынка. В то время, как индикатор малой тенденции является самым активным, а за ним следует индикатор промежуточной тенденции, индикатор основной тенденции является наиболее стабильным, однако не обязательно лучшим с точки зрения конечной цели - получения прибыли. График малой тенденции включает слишком большое число случайных изменений в тенденции, что чревато высокими издержками при торговле. В противоположность ему, график основной тенденции имеет значительно более низкие значения торговых издержек, с точки зрения комиссионных, но при его использовании весьма вероятны потери из-за упущенных возможностей. Лучше всего применять этот график в сочетании с графиком промежуточной тенденции. Например, с помощью графика основной тенденции определяется бычий рынок, но для определения возможности покупок лучше использовать график промежуточной тенденции, прослеживая по нему коррекции. Аналогично, на медвежьем рынке, определенном с помощью индикатора основной тенденции, лучше всего следовать за индикатором промежуточной тенденции, чтобы войти в рынок, используя корректировочные движения. К построению графика основной тенденции нельзя относиться безответственно, так как основной тренд любого рынка для трейдера должен иметь первостепенную важность.

Для того, чтобы провести качественный анализ рынка и успешно торговать, аналитик должен построить графики всех трех тенденций - основной, промежуточной и малой. Колебания краткосрочных графиков являются частью колебаний долгосрочных графиков. Поскольку каждый отдельный график имеет свои преимущества и недостатки, их комбинация принесет больше пользы в процессе торговли. Лучший способ применять эти графики - значит торговать в направлении основной тенденции, используя график промежуточной тенденции для входа и выхода из рынка по направлению основной тенденции. Наиболее решительные трейдеры могут использовать еще и график малой тенденции для размещения ордеров на покупку или продажу в направлении, указываемом промежуточной и основной тенденциями. Не используйте только один график как единственный источник информации. Необходима именно комбинация графиков, чтобы уточнить направление основной тенденции. Правильно построив

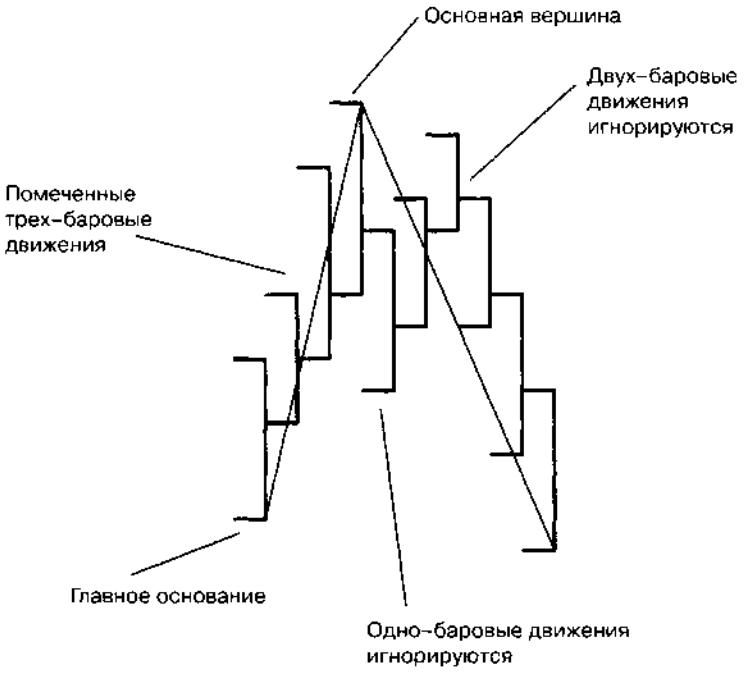


Рис. 6.1 Базовая конструкция графика индикатора основной тенденции

график основной тенденции, трейдер всегда будет иметь перед собой картину, отражающую каждую основную вершину и каждое основное основание, а также дату их появления (рис. 6.1). Кроме того, трейдер сможет определять, когда наблюдались изменения основного тренда, а также продолжительность колебаний с точки зрения как цены, так и времени. При помощи этой исходной информации можно разработать простую и эффективную торговую систему.

ОПРЕДЕЛЕНИЕ

Поскольку график основной тенденции может быть использован при определении основных вершин и оснований для любого периода времени, то во избежание путаницы, возникающей при упоминании месячных, недельных, дневных и внутридневных графиков, мы называем каждый период времени баром.

График основных колебаний прослеживает трехбаровое движение рынка (рис. 6.2). От минимальной цены рынок каждый раз образует наибольший максимум, в сравнении его с предыдущим баром, для трех последовательных периодов времени.Соответственно этой концепции, линия основной тенденции движется вверх от последнего минимума, который был три бара тому назад, к новому максимуму. Это движение определяет мини-

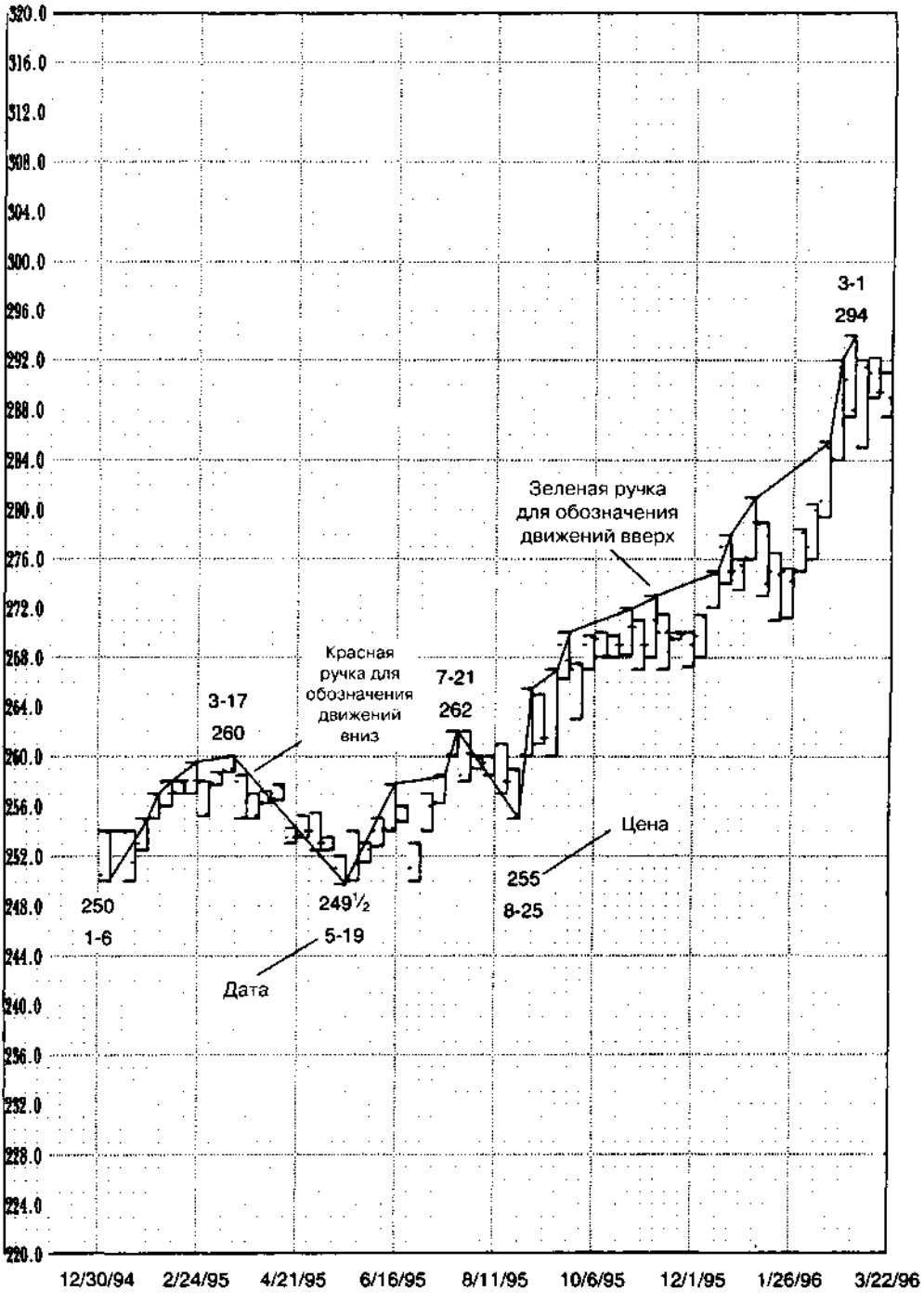


Рис. 6.2 Образец графика индикатора главного тренда

мальную цену, полученную три бара назад, как основное основание. От максимальной цены рынок каждый раз образует наименьший минимум, если сравнивать его с предыдущим баром, для трех последовательных периодов времени. Таким образом, линия основного тренда движется вниз, направляясь от последнего максимума, который был зафиксирован три бара тому назад, к новому минимуму. Это превращает максимальную цену, размещенную три бара назад, в основную вершину. Комбинация линии основной тенденции, идущей от основного минимума, и линии основной тенденции, идущей от основной вершины, образует основное колебание. Эта информация крайне важна: при обсуждении размещения защитной остановки трейдерам рекомендуется размещать стоп под основаниями этих основных, или главных, колебаний, а не под минимумами, а также над вершинами основных колебаний, но не над максимумами. Научитесь видеть разницу между минимумом и основанием главного колебания и между максимумом и вершиной главного колебания.

Как только сформируется первое главное колебание, трейдер может ожидать изменения в основной тенденции. Если график основной тенденции начинается с первого торгового месяца, недели или дня, а линия основной тенденции движется вверх, направляясь к новому максимуму, это не означает, что основная тенденция развернулась наверх. Аналогично, если первое движение идет в нижнюю часть, то это вовсе не означает, что основная тенденция направляется вниз. Единственный путь для разворота основной тенденции наверх - это пересечь основную вершину. И единственный способ для основной тенденции развернуться вниз - это пересечь главное основание. Вдобавок, если основная тенденция идет вверх, а рынок образует основное колебание вниз, что не аннулирует предыдущую вершину основного колебания, то это - коррекция. Так же: если основная тенденция идет вниз, а рынок образует основное колебание наверх, что не аннулирует предыдущую вершину основного колебания, то это - тоже коррекция. Рынок состоит из двух типов движений вверх и вниз. График основной тенденции привлекает внимание к этим двум типам движений путем выделения восходящих движений и восходящих корректирующих движений, а также нисходящих движений и нисходящих корректирующих движений.

Короче говоря, конструируя график основной тенденции, аналитик просто следует за каждыми последующими тремя барами в движении рынка вниз или вверх. Пересечение установленной линии нисходящей тенденции с новой линией восходящей тенденции - это основание главного колебания. Пересечение установленной линии развития восходящей тенденции с новой линией нисходящей тенденции - это вершина главного колебания. Комбинация оснований и вершин основного колебания образует график индикатора основной тенденции. Пересечение вершины основного колебания изменяет основную тенденцию, направляя ее вверх. Прорыв основания главной тенденции меняет основную тенденцию, направляя ее вниз. Рынок состоит из основных восходящих и нисходящих тенденций, а также коррекции основных тенденций.

ПОСТРОЕНИЕ

Для правильного построения графика основной тенденции необходимо следующее: график баров, данные о цене и времени, красная ручка, зеленая ручка, черная ручка и линейка. Черная ручка нужна для обновления графика, зеленая - для обозначения восходящего движения линии основной тенденции, а красная для обозначения нисходящего движения линии основной тенденции. Так как слабо начерченная линия может быть неправильно воспринята, линейка применяется для четкого и прямого нанесения линий. Данные о цене и времени используются для уверенности в точном обозначении на графике максимумов и минимумов, так как расчеты, сделанные "на глаз", могут привести к неправильным обозначениям, которые могут неблагоприятно повлиять на результаты исследований.

Лучше всего выстраивать график основной тенденции (рис 6.3) с того самого первого бара, когда контракт начал торговаться. Это позволяет аналитику иметь в своем распоряжении все основные колебания к тому моменту, как дойдет черед до анализа контракта, то есть, когда рынок начнет активно торговаться. Необходимо, чтобы вся ценная информация о цене и времени была приобретена заблаговременно, что и достигается в результате нанесения на график всей предшествующей динамики. Этот график является как бы "отпечатками пальцев" рынка, общим рисунком его индивидуальности,с помощью которого и можно полноценно идентифицировать рынок, потому что каждый рынок имеет свои собственные уникальные модели. Вот почему всегда должны поддерживаться точные данные о рыночных колебаниях.

Основная тенденция и месячный график от минимальной цены

Работая с месячным графиком, начинайте построение индикатора с первого месяца торговли, а затем каждый месяц просто следуйте движению рынка. Если от минимальной цены рынок образовал три последовательных наибольших максимума, то используйте зеленую ручку для нанесения линии главного тренда вверх от минимума, зафиксированного три бара тому назад, ведя ее до максимума текущего бара. Тогда минимум, который находится на три бара назад, становится главным основанием. После того, как трех-баровый индикатор определился в своем движении наверх, дальше уже необязательно иметь три последовательных наибольших максимума, чтобы вести линию основной тенденции наверх. Каждый месяц, когда рынок образует последующий наибольший максимум, просто ведите линию основного тренда наверх, к вновь достигнутой максимальной цене. Продолжайте вести линию основной тенденции от максимума к максимуму, пока рынок не образует три последовательных наименьших минимума. В этом случае используйте красную ручку для нанесения линии основной тенденции вниз от максимума, который зафиксирован три бара тому назад, ведя ее к минимуму текущего бара. Тогда максимум, что на три бара назад, становится основной, или главной, вершиной. После того, как трех-баровый индикатор определился в движении вниз, дальше уже необязательно

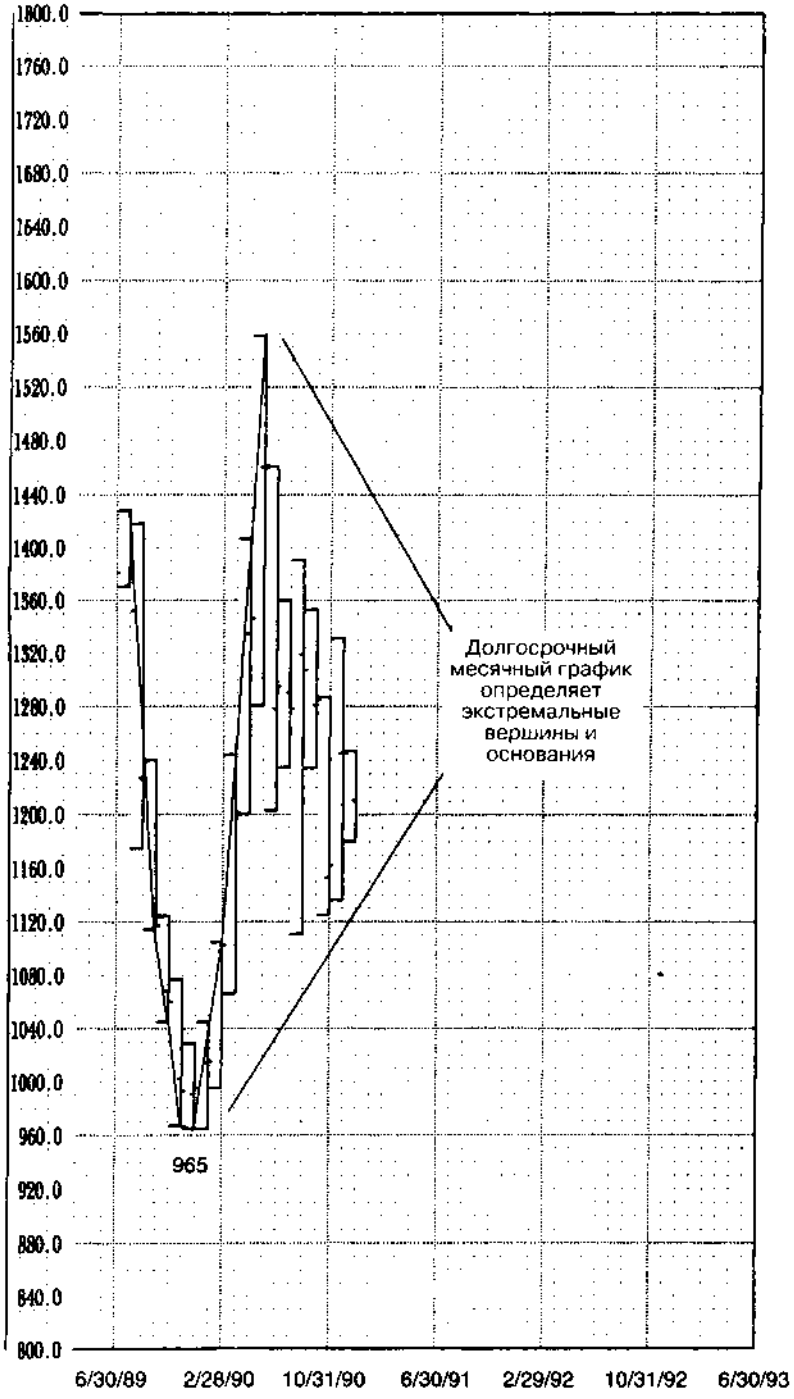


Рис. 6.3 Месячный график индикатора главного тренда от минимальной цены

иметь три последовательно понижающихся наименьших минимума, чтобы продолжать вести линию основной тенденции вниз. Каждый месяц, когда рынок образует последующий наименьший минимум, ведите линию основной тенденции вниз, к вновь достигнутой минимальной цене. Продолжайте вести линию основной тенденции от минимума к минимуму, пока рынок не образует три последовательно расположенных наибольших максимума.

Основная тенденция и месячный график от максимальной цены

Работая с месячным графиком, начинайте строить индикатор с первого месяца торговли, а затем каждый месяц просто следуйте движению рынка. Если от максимальной цены рынок образовал три последовательных наименьших минимума, то используйте красную ручку для проведения линии основной тенденции вниз от максимума, который был зафиксирован три бара тому назад, продолжая ее до минимума текущего бара. Тогда максимум, что находится на три бара позади, становится основной вершиной. После того, как трех-баровый индикатор вызвал движение вниз, дальше уже необязательно иметь три последовательно возникающих наименьших минимума, чтобы продолжать вести линию основной тенденции вниз. Каждый месяц, когда рынок образует последующий наименьший минимум, просто ведите линию основной тенденции вниз, к вновь достигнутой минимальной цене. Продолжайте вести линию основной тенденции от минимума к минимуму, пока рынок не образует три последовательно расположенных наибольших максимума. В этом случае используйте зеленую ручку для нанесения линии основной тенденции, направляя ее вверх от минимума, который возник три бара тому назад, к максимуму текущего бара. Тогда минимум, что три бара назад, становится главным основанием. После того, как трех-баровый индикатор определился в своем движении наверх, дальше уже необязательно иметь три последовательно возникающих наибольших максимума, чтобы продолжать вести линию основной тенденции вверх. Каждый месяц, когда рынок образует последующий наибольший максимум, продолжайте вести линию основной тенденции вверх, к вновь достигнутой максимальной цене. Продолжайте наносить линию основной тенденции, ведя ее от максимума к максимуму, пока рынок не образует три последовательно идущих друг за другом и, соответственно, понижающихся, наименьших минимума.

Основная тенденция и недельный график от минимальной цены

На недельном графике начинайте строить индикатор с первой недели торговли, а затем каждую неделю просто следуйте движению рынка. Если от минимальной цены рынок образовал три последовательно идущих наибольших максимума, то используйте зеленую ручку для нанесения линии главного тренда наверх от минимума, который был достигнут тремя барами раньше, ведя ее к максимуму текущего бара. Тогда минимум, что на три бара позади, становится главным основанием. После того, как трех-баровый индикатор определился в своем движении наверх, дальше уже необя-

зательно иметь три последовательно идущих друг за другом наибольших максимума, чтобы продолжать вести линию основной тенденции вверх. Каждую неделю, когда рынок образует последующий наибольший максимум, продолжайте вести линию основной тенденции наверх, к вновь достигнутой максимальной цене. Продолжайте вести линию основной тенденции от максимума к максимуму, пока рынок не образует три последовательно возникших наименьших минимума. В этом случае используйте красную ручку для нанесения линии основной тенденции вниз от максимума, который на три бара позади, к минимуму текущего бара. Тогда максимум, что расположен три бара назад, становится основной вершиной. После того, как трех-баровый индикатор начал движение вниз, дальше уже необязательно иметь три последовательных наименьших минимума, чтобы продолжать вести линию основной тенденции вниз. Каждую неделю, когда рынок образует последовательно понижающийся минимум, продолжайте вести линию основной тенденции вниз, к вновь достигнутой минимальной цене. Продолжайте наносить линию основной тенденции от минимума к минимуму, пока рынок не образует три последовательно возникших наибольших максимума.

Основная тенденция и недельный график от максимальной цены

На недельном графике начинайте строить индикатор с первой недели торговли, а затем каждую неделю просто следуйте движению рынка. Если от максимальной цены рынок образовал три последовательно идущих наименьших минимума, то используйте красную ручку для проведения линии основной тенденции вниз от максимума, что на три бара позади, нанося ее вплоть до минимума текущего бара. Тогда максимум, что три бара назад, становится основной вершиной. После того, как трех-баровый индикатор определил движение вниз, дальше уже необязательно иметь три последовательно идущих друг за другом наименьших минимума, чтобы продолжать вести линию основной тенденции вниз. Каждую неделю, когда рынок образует последующий наименьший минимум, ведите линию основной тенденции вниз, к вновь достигнутой минимальной цене. Продолжайте прокладывать линию основной тенденции от минимума к минимуму, пока рынок не образует три последовательно возникших наибольших максимума. В этом случае используйте зеленую ручку для нанесения линии основной тенденции вверх от минимума, который возник три бара тому назад, ведя ее к максимуму текущего бара. Тогда минимум, что три бара назад, становится главным основанием. После того, как трех-баровый индикатор вызвал движение наверх, дальше уже необязательно иметь три последовательно возникающих наибольших максимума, чтобы продолжать вести линию основной тенденции наверх. Каждую неделю, когда рынок образует последующую наибольшую вершину, просто ведите линию основной тенденции вверх, к вновь достигнутой максимальной цене. Продолжайте наносить линию основной тенденции от максимума к максимуму, пока рынок не образует три последовательно идущих друг за другом наименьших минимума.

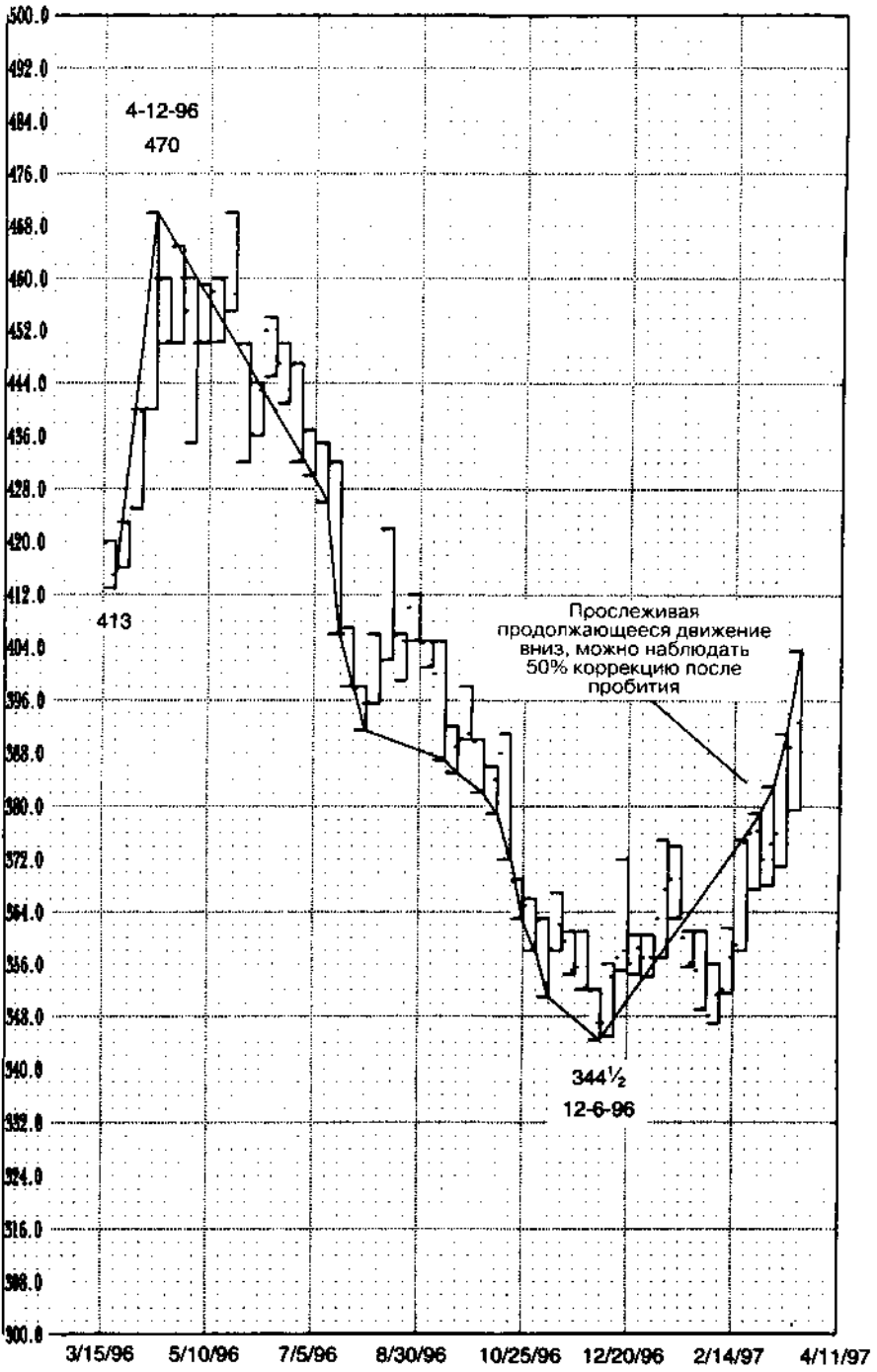


Рис. 6.4 Недельный график индикатора главного тренда от максимальной цены. Стоит индикатору основной тенденции один раз принять направление вниз на недельном графике, и оно может длиться несколько недель кряду

Основная тенденция и дневной график от минимальной цены

Обращаясь к дневному графику, начинайте строить индикатор с первого дня торговли, а затем каждый день просто следуйте движению рынка. Если от минимальной цены рынок образовал три последовательно идущих друг за другом наибольших максимума, то используйте зеленую ручку для проведения линии основной тенденции вверх от минимума, который зафиксировался тремя барами ранее, нанося ее до максимума текущего бара. Тогда минимум, что три бара тому назад, становится главным основанием. После того, как трех-баровый индикатор определился в своем движении наверх, дальше уже необязательно иметь три последовательно идущих наибольших максимума, чтобы продолжать вести линию основной тенденции наверх. Каждый день, когда рынок образует последующую наибольшую вершину, продолжайте вести линию основной тенденции наверх, к вновь достигнутой максимальной цене. Продолжайте прокладывать линию основной тенденции от максимума к максимуму, пока рынок не образует три последовательно возникших наименьших минимума. В этом случае используйте красную ручку для нанесения линии основной тенденции вниз от максимума, который возник три бара тому назад, ведя ее к минимуму текущего бара. Тогда максимум, расположенный три бара назад, становится основной вершиной. После того, как трехбаровый индикатор определился в движении вниз дальше уже не обязательно иметь три последовательных наименьших минимума, чтобы продолжать вести линию основной тенденции вниз. Каждый день, когда рынок образует последующий наименьший минимум, продолжайте вести линию основной тенденции вниз, к новой минимальной цене. Продолжайте прокладывать линию основной тенденции от минимума к минимуму, пока рынок не образует три последовательно идущих друг за другом наибольших максимума.

Основная тенденция и дневной график от максимальной цены

На дневном графике начинайте строить индикатор с самого первого дня торговли, а затем каждый день нужно просто следовать движению рынка. Если от максимальной цены рынок образовал три последовательно идущих друг за другом наименьших минимума, то используйте красную ручку для проведения линии основной тенденции вниз от максимума, который возник три бара тому назад, до минимума текущего бара. Тогда максимум, что на три бара позади, становится основной вершиной. После того, как трех-баровый индикатор вызвал движение вниз, дальше уже необязательно иметь три последовательно идущих наименьших минимума, чтобы продолжать вести линию основной тенденции вниз. Каждый день, когда рынок образует последовательно понижающиеся цены - наименьшие минимумы, ведите линию основной тенденции вниз, к вновь достигнутой минимальной цене. Продолжайте вести линию основной тенденции от минимума к минимуму, пока рынок не образует три последовательных, идущих друг за другом, наибольших максимума. В этом случае используйте зеленую ручку для нанесения линии основной тенденции вверх от минимума,

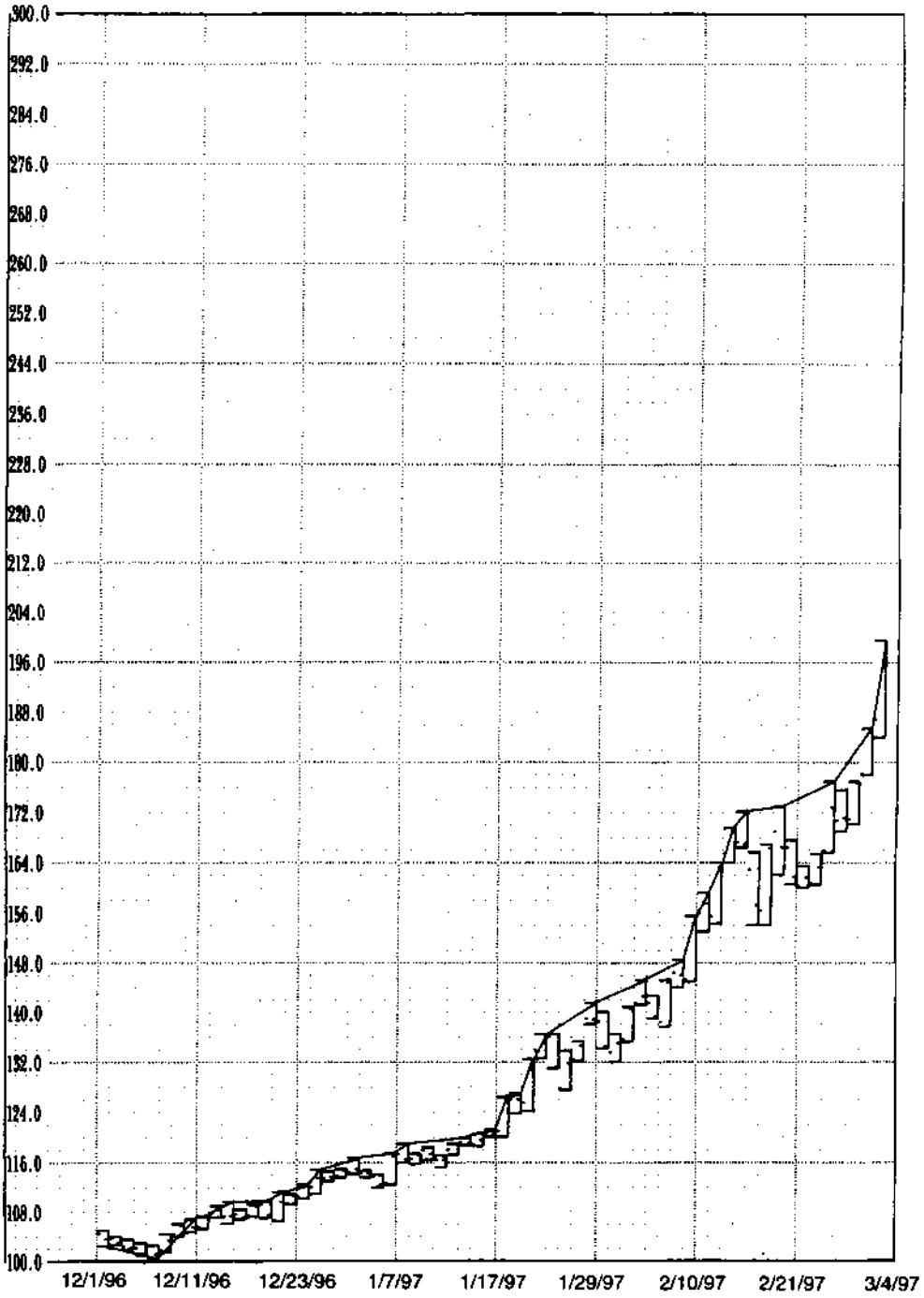


Рис. 6.5 Дневной график индикатора основной тенденции от минимальной цены, отражающий важность трехдневного графика индикатора основной тенденции. Заметьте, что этот график не показывает трехдневную коррекцию за трехмесячный период. Также обратите внимание на то, что торговые диапазоны возле минимумов более узкие, а возле максимумов более широкие.

который размещен три бара тому назад, ведя ее к максимуму текущего бара. Тогда минимум, что на три бара позади, становится главным основанием. После того, как трех-баровый индикатор определился в своем движении наверх, дальше уже необязательно иметь три последовательных наибольших максимума, чтобы продолжать вести линию основной тенденции наверх. Каждый день, когда рынок образует последующую наибольшую вершину, продолжайте вести линию основной тенденции наверх, к вновь достигнутой максимальной цене. Продолжайте прокладывать линию основной тенденции от максимума к максимуму, пока рынок не образует три последовательно идущих друг за другом наименьших минимума.

Итак, мы выяснили, как начинать построение графика индикатора основной, или главной, тенденции (рис. 6.6). Продолжайте строить месячные, недельные и дневные вплоть до дня текущего рынка. После обозначения каждого основного колебания записывайте над основными вершинами цены и даты их появления. То же самое проделывайте с главными основаниями, но записывайте цену и даты появления под главными основаниями.

Внутренний бар

Необходимо отметить тот важный факт, что при отслеживании основных колебаний рынка появляются внутренние и внешние движения. Поскольку эта графическая модель характерна для всех временных периодов (месяца, недели, дня), условимся называть ее *внутренним баром* (рис. 6.7). Внутренний бар появляется, когда максимум - ниже предыдущего, а минимум - выше предыдущего. При построении графика главных колебаний рынка аналитик не придает значения внутреннему бару и ждет следующего бара, чтобы определить новый торговый диапазон. Так как внутренний бар игнорируется, то аналитик должен всегда смотреть на предшествующий бар, чтобы определить, будет ли линия основной тенденции идти наверх, или же она пойдет вниз. Этот бар известен как последний активный бар. Если до появления внутреннего бара линия тенденции двигалась вверх и текущий рыночный подъем выходит над максимумом последнего активного бара, то линия основной тенденции продолжает двигаться наверх. Если же до появления внутреннего бара линия тенденции двигалась вверх, а рынок начинает двигаться ниже минимума последнего активного бара, то линия главного тренда начинает движение вниз. Если до появления внутреннего бара линия тенденции двигалась вниз и продвижение вниз выходит ниже минимума последнего активного бара, то линия основной тенденции продолжает движение вниз. Если же до появления внутреннего бара линия тенденции двигалась вниз, а рынок движется выше максимума последнего активного бара, то линия основного тренда начинает движение наверх. Короче говоря, трейдер не придает большого значения внутреннему бару и обращается к последнему активному бару, чтобы определить направление в движении линии основной тенденции.

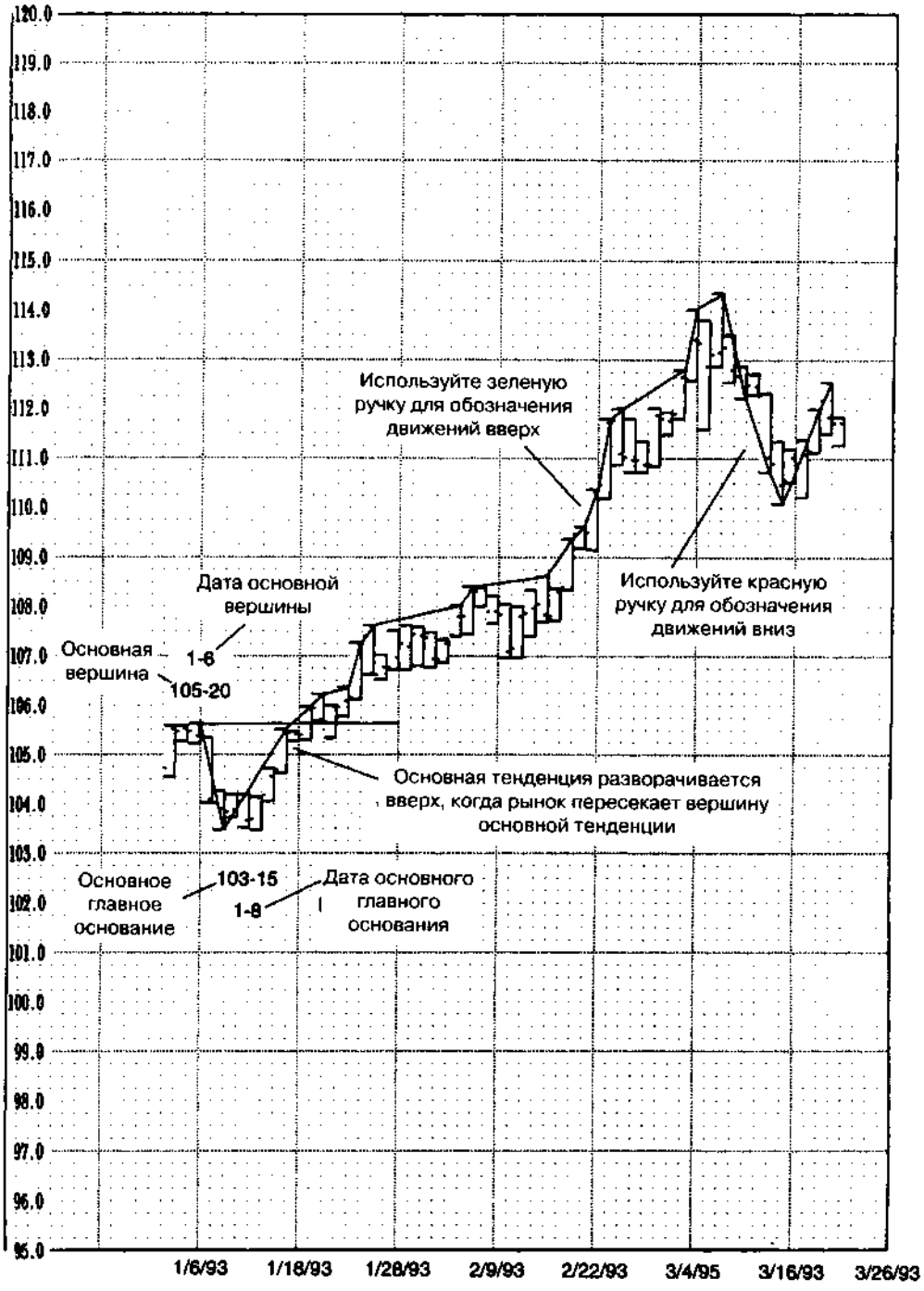


Рис. 6.6 График индикатора основной тенденции, показывающий движения рынка вверх и вниз. График отслеживает основные (трех-баровые) колебания рынка.

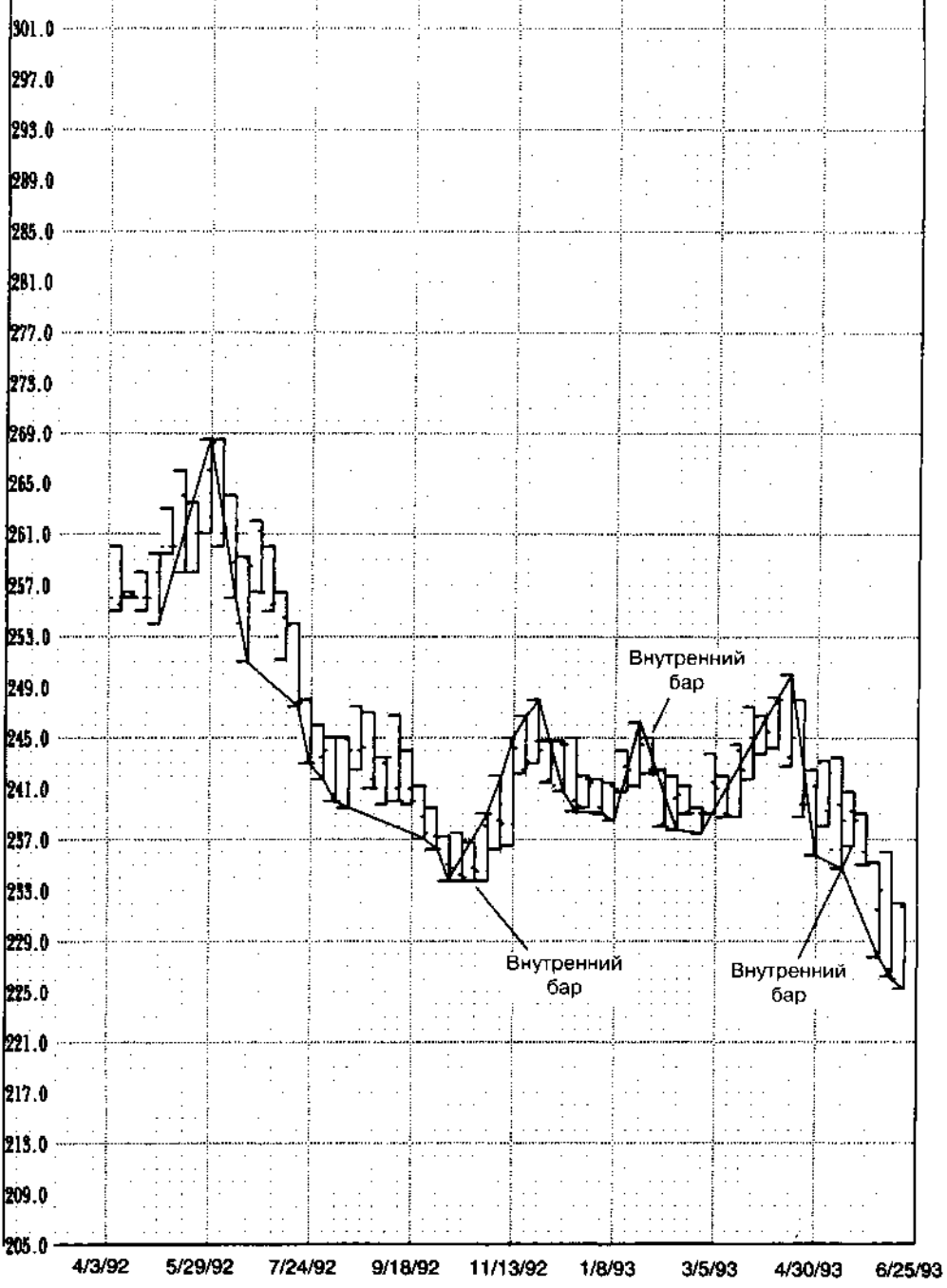


Рис. 6.7 График внутреннего бара, показывающий, что внутренний бар не влияет на индикатор основной тенденции, а индикатор основной тенденции игнорирует внутренний бар.

Внешний бар

Период внешнего бара (рис. 6.8) возникает, когда максимум, зафиксированный в текущий период времени, оказывается выше, чем в предыдущий период, а также, когда минимум в настоящий период времени ниже (меньше), чем в предыдущий период. В противоположность внутреннему бару, порядок появления максимума и минимума на дневном внешнем движении является критическим моментом и его следует особо отметить. Если линия основного тренда движется наверх и первый импульс дневного внешнего движения приводит к достижению максимума, тогда линия основной тенденции движется вверх, к максимуму, а затем - вниз, к минимуму того же самого бара. Если линия основной тенденции движется наверх и первое дневное внешнее движение направлено к минимуму, тогда линия основной тенденции движется сначала вниз, к минимуму, а затем - вверх, к максимуму. Также: если линия главного тренда движется вниз, а первое внешнее дневное движение направлено к максимуму, тогда линия основной тенденции движется к максимуму, а затем - к минимуму. И, наконец, если линия основной тенденции движется вниз, и первый импульс дневного внешнего движения направлен к минимуму и достигает его, тогда линия основной тенденции движется сначала вниз, к минимуму, затем - вверх, к максимуму.

Очень важно, чтобы верный порядок достижения максимума и минимума дневного внешнего движения был записан правильно, потому что либо рынок продолжает тенденцию, либо трейдер будет вынужден передвигать стоп к новому уровню. Когда тестирование индикатора основной тенденции по историческим данным и порядок появления вершин и оснований внешнего дня не могут быть подтверждены, то безопасней остановиться на том, что цена, ближайшая к открытию, достигается первой, а цена, расположенная ближе к цене закрытия появляется последней.

СТОП-ОРДЕРА

Ниже мы подробно рассмотрим размещение защитных остановок на конкретных примерах, основное же правило состоит в том, что размещать стоп-ордера следует под главными основаниями (рис. 6.9) и над главными вершинами. Потому, что промежуточная тенденция может измениться, когда стоп-ордер будет исполнен. Однако, «стоп», размещенный под минимумом и над максимумом, чаще всего активизируется и исполняется, просто выводя трейдера из рынка. Другая, *более* основательная причина, почему такого типа размещения стоп-ордера лучше избегать, не смотря на его популярность, - та, что трейдер в этом случае просто размещает стоп внутри естественного колебания рынка. Поэтому, пользуясь графиком основной тенденции, чтобы войти в рынок, никогда не применяйте защитную остановку на определенной денежной сумме, поскольку почти наверняка такой стоп будет исполнен при нормальном развитии рыночного процесса.

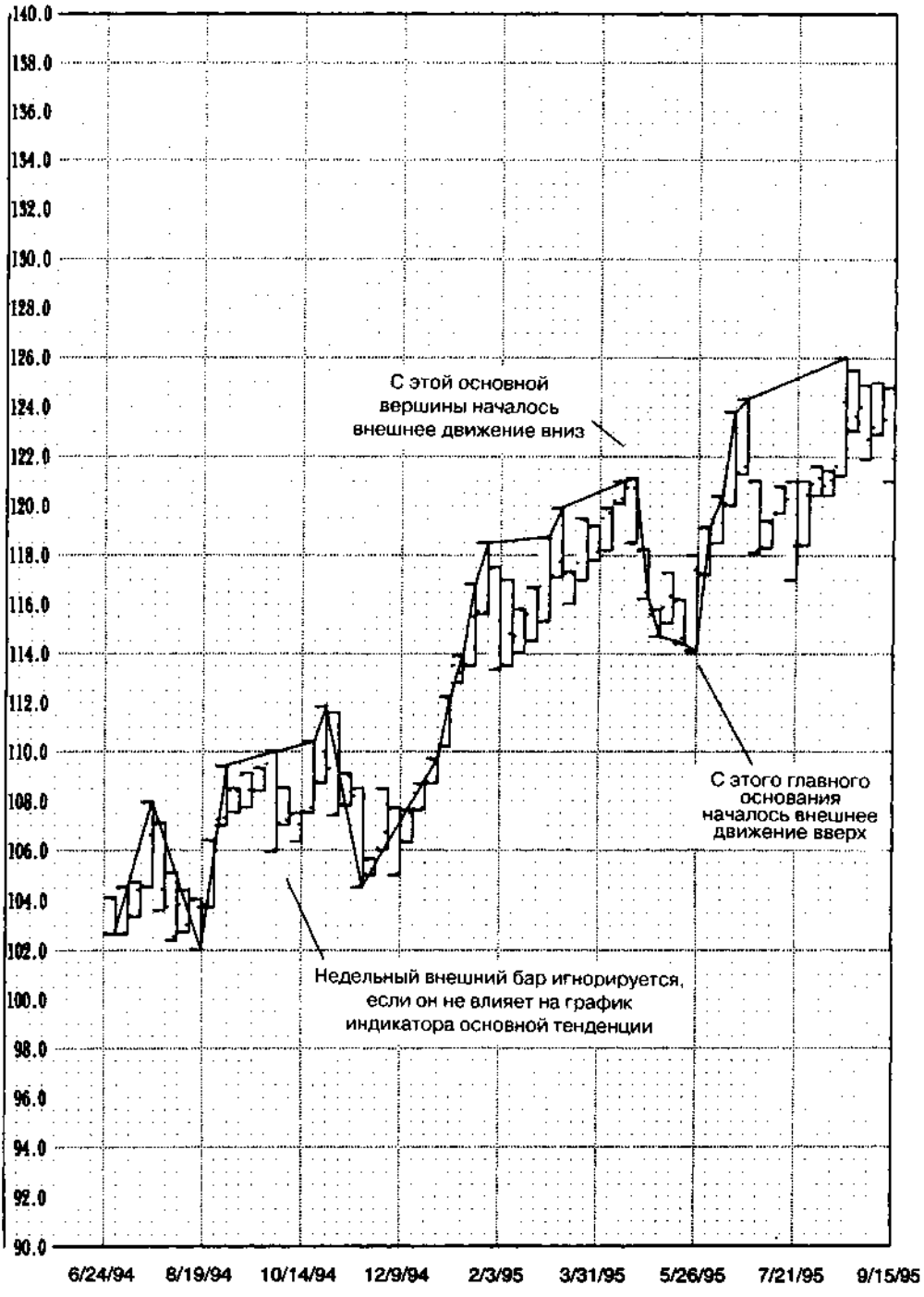


Рис. 6.8 График внешнего бара, показывающий, что внешние движения часто служат признаком формирования будущей основной вершины или главного основания.

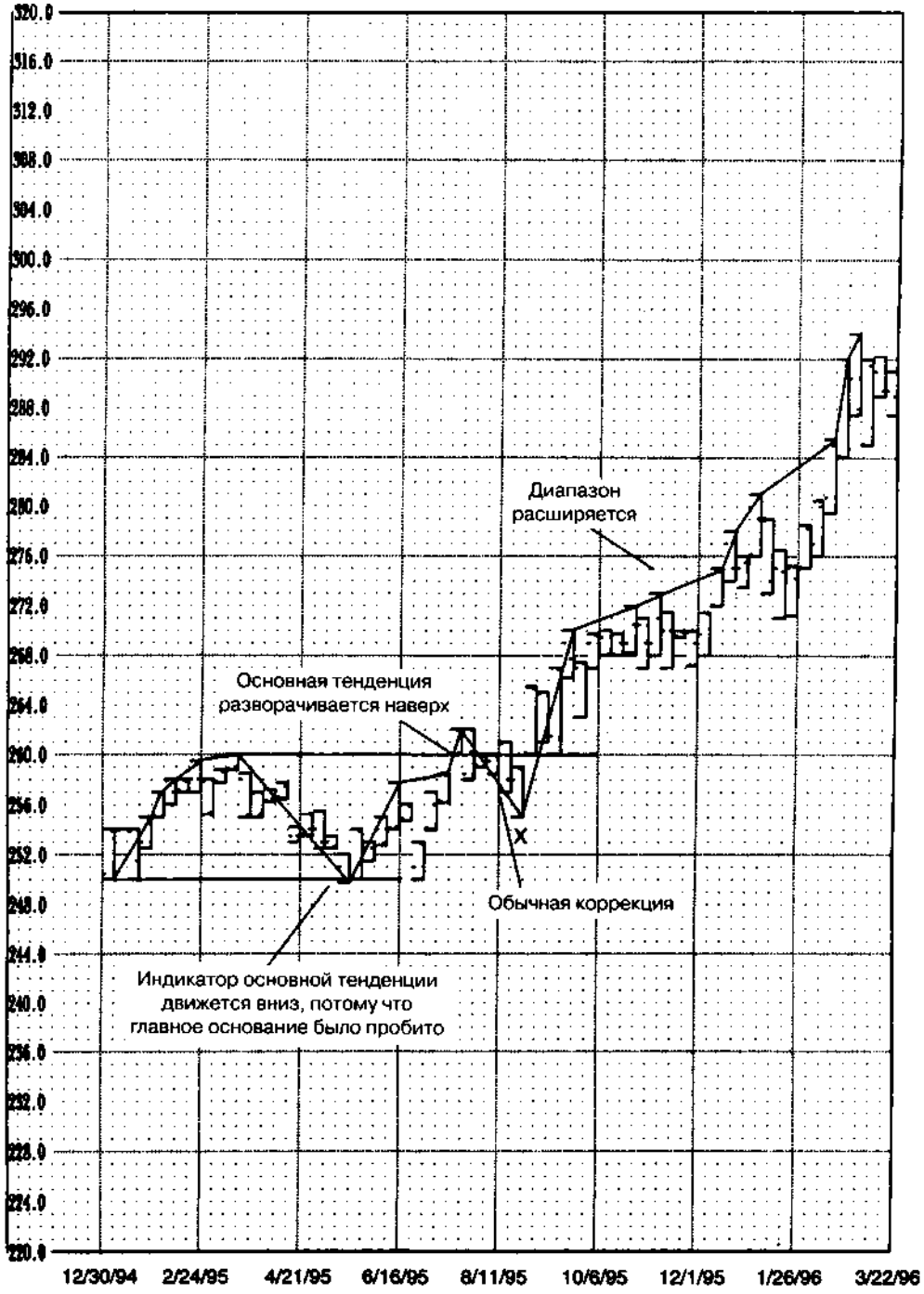


Рис. 6.9 График индикатора основной тенденции и размещения стопа. "X" обозначает стопы, размещенные под главными основаниями не на определенной денежной сумме. Стопы определены самим рыночным движением. Движение останавливается на трех-баровых колебаниях, образованных рыночным движением.

Рынок способен сам установить точки размещения защитных остановок. Заранее построенный и хорошо изученный график главных колебаний в дальнейшем поможет трейдеру определить, может ли он выдержать такие ценовые колебания, которые создает выбранный им рынок. Если нет, ему стоит отложить торговлю на этом специфическом рынке и поискать другой, на котором он сможет себе позволить торговать *более* свободно с тем капиталом, которым он располагает.

Ценовой уровень, на котором торгуется рынок, часто определяет величину колебания и, в конечном счете, размер стоп-ордера, или величину размещения, от текущего уровня. Например, рынки, торгуемые ближе к максимуму, имеют более широкий размах колебаний, чем рынки, торгуемые ближе к их исторически минимальным ценам. Защитные остановки должны размещаться на одну, две или три единицы цены выше или ниже основных вершин и оснований. Величина стоп-ордера зависит от позиции рынка по отношению к ценовому уровню и от текущей рыночной волатильности. К примеру, когда рынок торгуется на исторически низком уровне, стоп-ордер следует разместить ближе к главному основанию или основной вершине. И, наоборот, дальше от них - когда рынок торгуется на исторически высоком уровне. Используйте долгосрочные графики для определения позиции рынка и размещайте стоп-ордер соответственно текущей ситуации.

Когда обсуждаются какие-то определенные, специфические рынки, инструкции даются для определения правильного размещения защитной остановки по отношению к основной вершине или главному основанию, а также в соответствии с тем текущим уровнем, на котором торгуется рынок.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ОБРАБОТАННОЙ ИНФОРМАЦИИ

Ведите записи этих колебаний, так как найденные точки могут стать важными уровнями поддержки и сопротивления на протяжении текущего рынка или же исторически важными точками поддержки и сопротивления в будущем. Являясь важными ценовыми точками, даты основных вершин и оснований могут также стать важными временными точками на протяжении текущего рынка или сыграть существенную роль в перспективе.

Теперь, после того, как главные вершины и основания определились, записывайте колебания, фиксируя их с точки зрения цены и времени: от вершины к вершине, от вершины к основанию, от основания к вершине и от основания к основанию. Эта информация может быть использована для определения ситуации, когда рынок будет расширяться, либо сжиматься. Основные колебания также должны быть сгруппированы по ценовым уровням и календарным дням. Это даст трейдеру представление о поведении рынка на различных ценовых уровнях и в определенные периоды. Помимо циклической информации, эти сведения содержат важные сезонные данные. Трейдеры должны также анализировать силу восходящих движе-

ний от различных ценовых уровней и их соответствующие коррекции. И, аналогично, - силу нисходящих движений от различных ценовых уровней и соответствующие им коррекции. Для организации этой информации, с тем, чтобы изменения во времени и цене могли быть легко рассчитаны и статистически обработаны, может быть применена любая программа, обеспечивающая ведение крупноформатной (электронной) таблицы. Очень важно вести записи этих колебаний, потому что они могут оказаться ценными в прогнозировании будущих колебаний цены и временных параметров.

Но и независимо от планов на будущее, все эти графики необходимо строить для определения основной тенденции на всем протяжении изучаемого периода времени. Дальнейший анализ покажет, что все они тесно взаимосвязаны. Таким образом, их построение - вовсе не напрасные усилия. Имея все эти графики в своем распоряжении, трейдер получает ретроспективу: главная вершина или основание на месячном графике, самые важные, за ними следуют главная вершина или основание на недельном графике, затем - главная вершина и основание на дневном графике и, наконец, - главная вершина и основание на часовом графике (который здесь не обсуждается).

После построения графика основной тенденции и изучения вершин и оснований, чтобы понять взаимодействие графиков, в обязательном порядке придерживайтесь следующих правил (они раскрываются при обсуждении процентной коррекции и углов Ганна):

1. Основная вершина на месячном графике всегда является главной вершиной на недельном, дневном или часовом графике.
2. Главная вершина на недельном графике всегда является основной вершиной на дневном и часовом графике, но не всегда на месячном графике.
3. Главная вершина на дневном графике всегда является основной вершиной на часовом графике, но не всегда на недельном или месячном графике.
4. Главная вершина на часовом графике не всегда является главной вершиной на дневном, недельном или месячном графике.
5. Главное основание на месячном графике всегда является главным основанием на недельном, дневном или часовом графике.
6. Главное основание на недельном графике всегда является главным основанием на дневном и часовом графике, но не всегда на месячном графике.
7. Главное основание на дневном графике всегда является главным основанием на часовом графике, но не всегда на недельном или месячном графике.
8. Главное основание на часовом графике не всегда является главным основанием на дневном, недельном или месячном графике.
9. Основная восходящая и нисходящая тенденции на месячном графике образуются из серии колебаний, возникающих на недельном, дневном и часовом графиках. Выясните, сколько недельных, днев-

ных и часовых колебаний в среднем требуется для формирования месячной восходящей или нисходящей тенденции.

10. Основная восходящая и нисходящая тенденции на недельном графике возникают из серии колебаний, прослеживаемых на дневном и часовом графиках. Выясните, сколько дневных и часовых колебаний в среднем требуется для формирования недельной восходящей или нисходящей тенденции.
11. Основная восходящая и нисходящая тенденции на дневном графике образуются из серии колебаний, которые видны на часовом графике. Выясните, сколько часовых колебаний в среднем требуется для формирования дневной восходящей или нисходящей тенденции.
12. Основная восходящая и нисходящая тенденции на часовом графике образуются из серий колебаний, что видны на других внутридневных периодах, выявляемых на таких графиках, как 30-минутный, 15-минутный или 5-минутный. Обязательно выясните, сколько колебаний из внутридневных периодов в среднем требуется для формирования часовой восходящей или нисходящей тенденции.
13. Основная восходящая тенденция состоит из восходящих колебаний и соответствующих коррекций.
14. Основная нисходящая тенденция состоит из нисходящих колебаний и соответствующих им корректировочных движений.
15. Основная восходящая тенденция состоит из промежуточных восходящих тенденций и промежуточных нисходящих тенденций.
16. Основная нисходящая тенденция состоит из промежуточных нисходящих тенденций и промежуточных восходящих тенденций.
17. Главная вершина всегда является промежуточной и малой вершиной, но промежуточная и малая вершина не всегда являются главной вершиной.
18. Главное основание всегда является промежуточным и малым основанием, но промежуточное и малое основание не всегда являются главным основанием.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

График индикатора основной тенденции просто следует за основным, или трех-баровым, колебанием рынка. Трейдеры следуют за движениями рынка вверх и вниз, при этом направляясь вверх или вниз согласно линии главного тренда. Пересечение основной вершины или главного основания изменяет направление развития тенденции: вверх или вниз, а не только угол движения линии тенденции. Эта ситуация образует восходящие тренды, нисходящие тренды и коррекции. Изменения в направлении превращают минимумы в основания, а максимумы - в вершины. Внутренние бары должны игнорироваться во время построения графика индикатора основной тенденции. И, наоборот, движения внешнего бара должны выявляться и наблюдаться очень внимательно, так как порядок достижения макси-

мума и минимума на внешнем баре - критический момент, особенно по отношению к структуре графика индикатора основной тенденции. Когда появится внешний бар, трейдер должен отметить, что было достигнуто в первую очередь: максимум или минимум.

Избегайте размещения защитных остановок выше максимума и ниже минимума. Размещайте их над вершинами и под основаниями. Размещение «стопа» должно быть соотнесено с исторической торговой позицией рынка. Изучение и анализ данных графика основной тенденции поможет трейдеру определить продолжительность колебаний с точки зрения цены и времени: от вершины к вершине, от вершины к основанию, от основания к вершине и от основания к основанию. Затем, эта информация может быть использована, чтобы оценить, будет ли рынок расширяться или сжиматься. Далее, поведение рынка на различных ценовых уровнях и в различные временные периоды поможет трейдеру распознать истинную сущность рынка. И, наконец, трейдер должен обладать знаниями о взаимодействии месячного, недельного, дневного и внутридневного графиков, чтобы лучше понять ситуацию, складывающуюся с уровнями поддержки и сопротивления.

7. Исключения из правил для индикатора тенденции

Главы 4, 5 и 6 содержат сопроводительные объяснения по поводу построения графиков индикаторов тенденций, а также относительно их применения в процессе торговли. Там же рассматривались упрощенные способы размещения защитной остановки. Рассмотренный метод, будучи достаточно механистичным, тем не менее предполагает, что трейдер будет критически оценивать наблюдаемые им колебания рынка. Для оценки реальных рыночных условий трейдер должен постоянно владеть всей информацией о рынке и видеть альтернативные ситуации. Так, не следует придавать значения несущественным и неподтвержденным колебаниям индикатора тенденции, преждевременно перемещая все свои стопы. Далее приводятся примеры ситуаций, когда показания индикатора тенденции могут быть отклонены - двойные основания и вершины, длительные ценовые движения, уравновешивающие колебания, а также сигнальные вершины и основания.

ДВОЙНОЕ ОСНОВАНИЕ

Работая с графиком индикатора тенденции, аналитик заметит, что этот график колебаний создает некоторые общие, легко распознаваемые графические модели. Одна из таких моделей - формация двойного основания. Покупка на двойном основании чаще всего бывает очень надежной, потому, что защитная остановка, размещенная под двойным дном, довольно редко активизируется. Обычно это происходит, когда двойное основание было сформировано на экстремально низком уровне. Или же эта формация возникла в результате движения вниз, которое происходило в течение длительного периода с точки зрения цены и времени. Одинаково стоящие основания вовсе не обязательное условие для формирования двойного основания: второе основание может быть слегка выше первого. Изучив случаи образования двойного основания на каждом графике индикатора тенденции в исторической ретроспективе, чартист сможет определить точную величину допустимой ценовой разницы между каждым из этих оснований. Двойное основание, в котором второе дно немного выше первого дна, известно как *вторичное верхнее основание,* и оно часто означает высокую вероятность выхода торговли в верхнюю область рынка (рис. 7.1 - 7.3). Такова наиболее общая модель, возникающая перед началом большо-

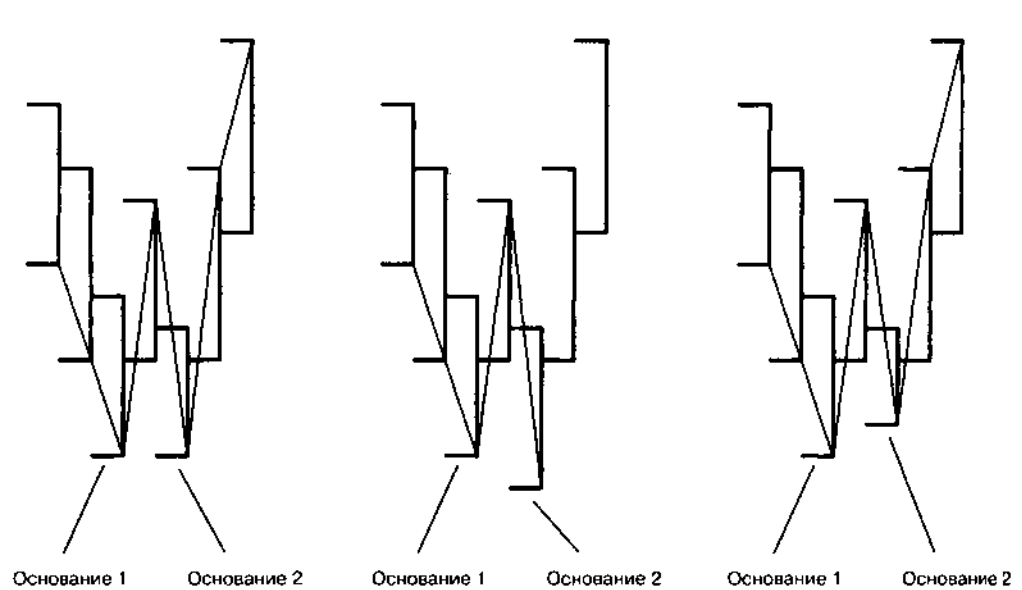


Рис. 7.1 Графики малой тенденции, показывающие двойные основания. Второе основание может быть идентично первому основанию (а), ниже первого основания (б) или выше первого основания (в).



Рис. 7.2 Графики промежуточной тенденции, показывающие двойные основания. Второе основание может быть идентично первому основанию (а), ниже первого основания (б) или выше первого основания (в).

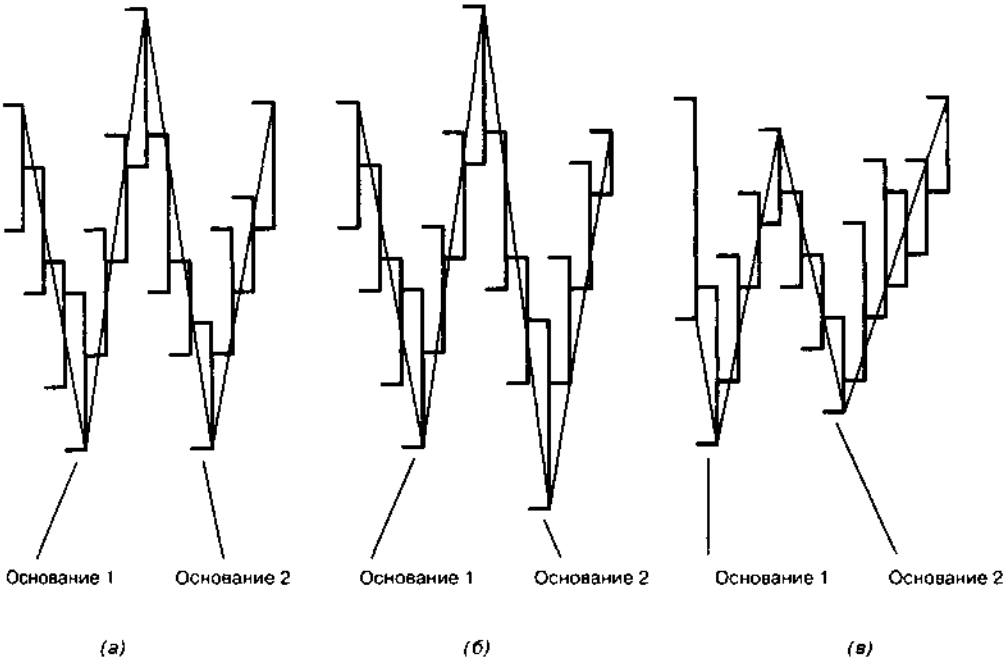


Рис. 7.3 Графики основной тенденции, показывающие двойные основания. Второе основание может быть идентично первому основанию (а), ниже первого основания (б) или выше первого основания (в).

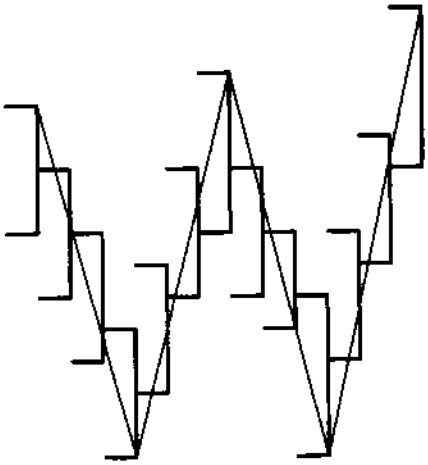


Рис. 7.4 Формация двойного основания. Модель также известна под названием W- основание, потому что комбинация основания, вершины и основания индикатора тенденции образуют форму "W".

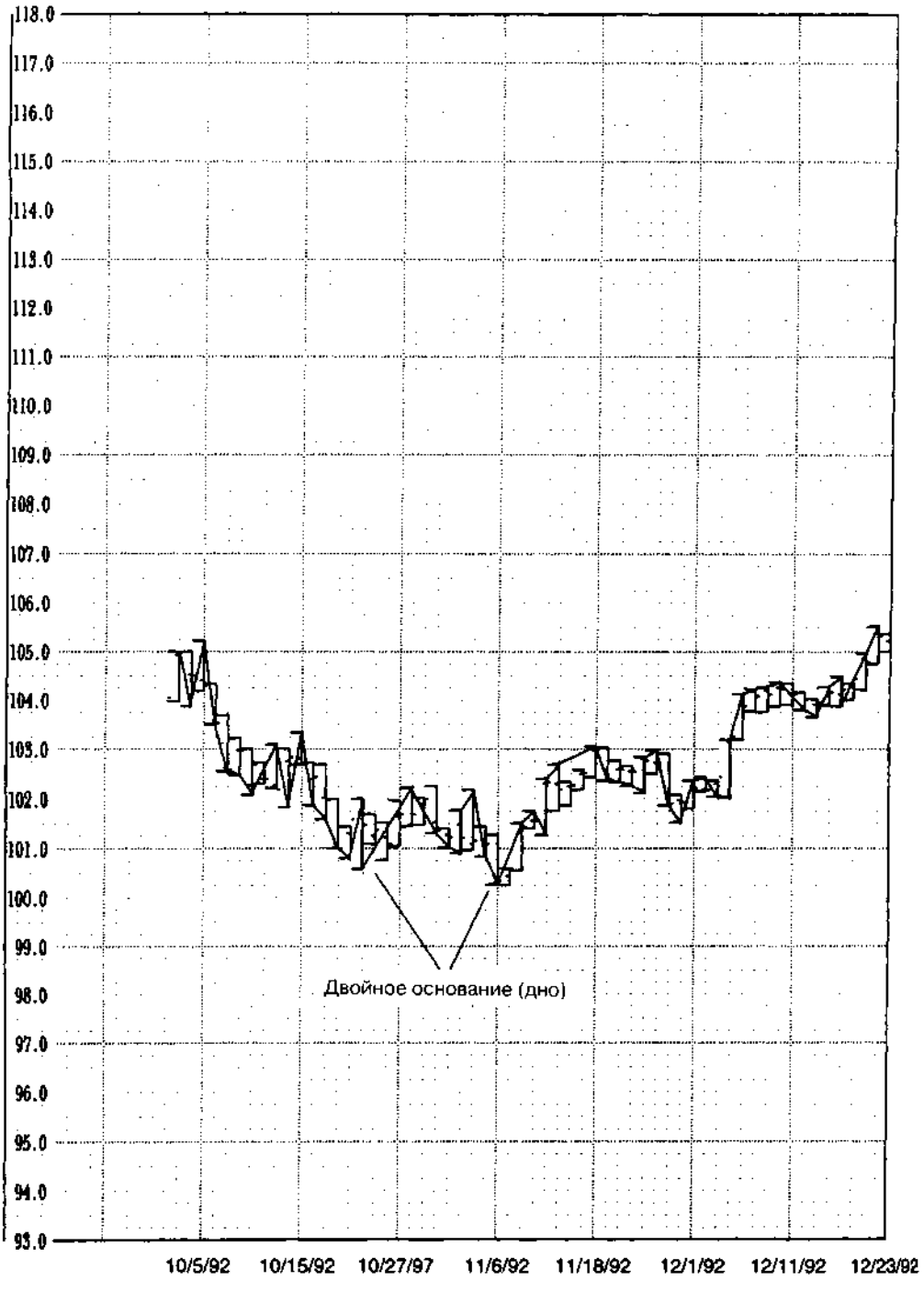


Рис. 7.5 Формация двойного основания на индикаторе малой тенденции, показывающая, что второе основание может быть ниже, чем первое.

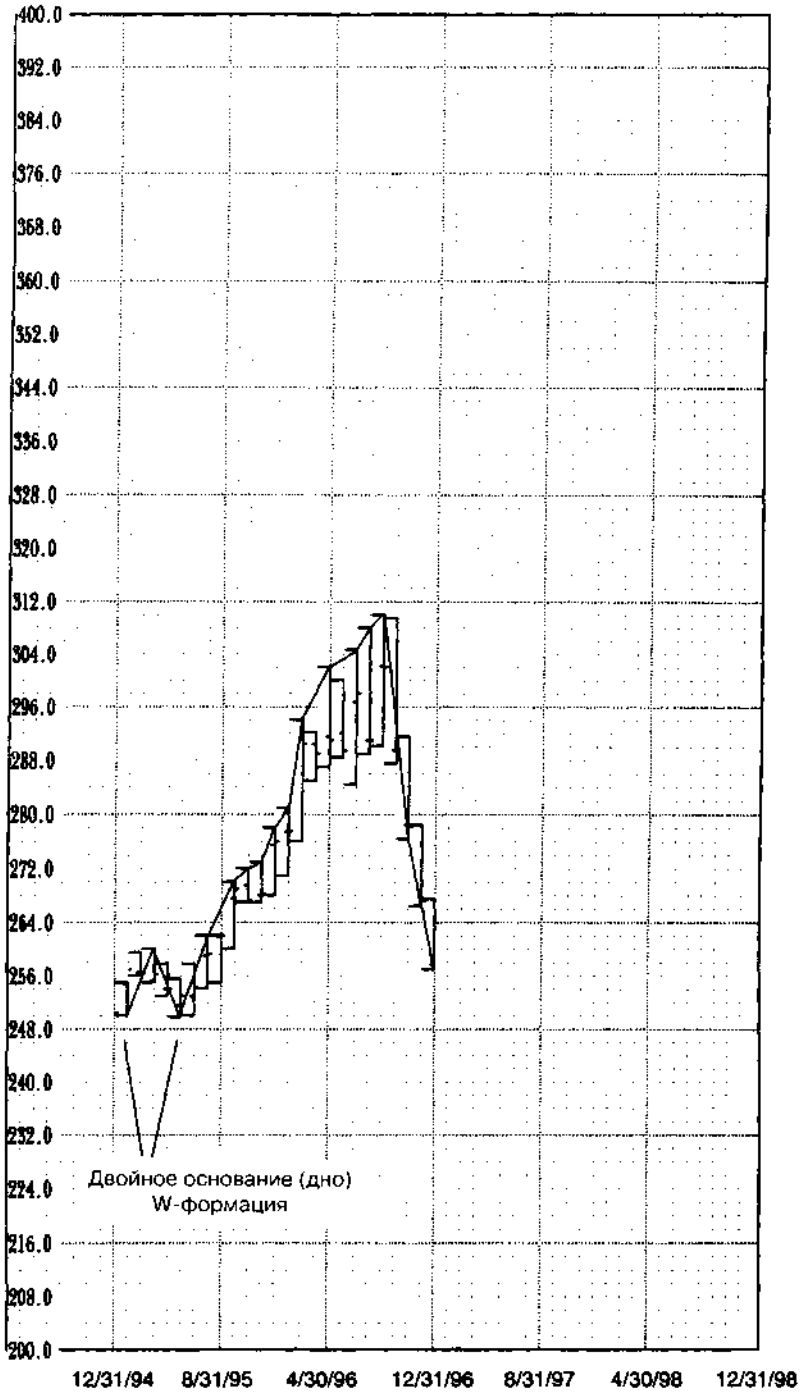


Рис. 7.6 Формация двойного основания на индикаторе промежуточной тенденции.

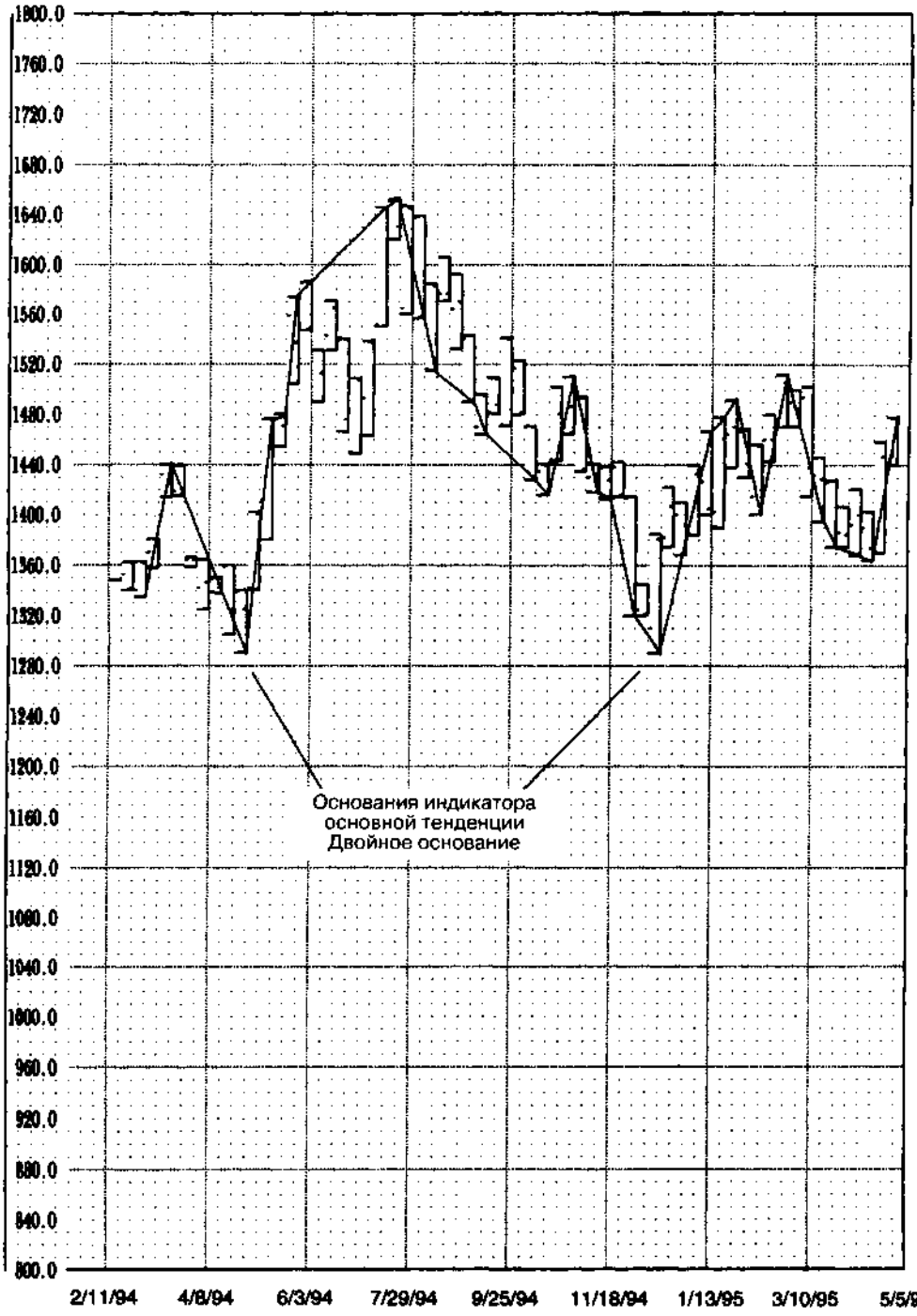


Рис. 7.7 Формация двойного основания на индикаторе основной тенденции, показывающая, что второе основание может быть идентично первому .

го подъема цен, особенно если вслед за первым основанием последовал острый шипообразный выступ наверх.

Модель двойного основания часто упоминается также как W-основание (рис. 7.4), поскольку конфигурация соответствующей кривой индикатора тенденции напоминает букву "W". Эта модель соответствует двум торговым возможностям: покупке против тенденции, которая формирует второе основание (направленное вниз) и покупке после прорыва последней вершины колебания. При каждой покупке под основанием, указываемым индикатором последней тенденции, размещается защитная остановка для ограничения потерь (стоп-лосс).

Используя двойное основание для получения сигналов к торговле, помните: несмотря на то, что эта формация может быть описана одним и тем же способом для индикатора любого масштаба, от малого до основного, устойчивость ее для каждого из них совершенно различна.

Двойные основания на графике индикатора малой тенденции (рис. 7.5) образуются чаще и являются менее устойчивыми с точки зрения частоты изменений в направлении индикатора, чем на графиках индикаторов промежуточной и основной тенденций. Двойные основания на графике индикатора промежуточной тенденции (рис. 7.6) появляются реже, чем на графике индикатора малой тенденции, но чаще, чем на графике индикатора основной тенденции. Двойное основание на промежуточном графике устойчивее, чем такое же основание на графике малой тенденции. Одновременно, оно является более слабым, чем такое же основание, возникшее на графике индикатора основной тенденции.

Двойные основания на графике индикатора основной тенденции (рис. 7.7) образуются реже, чем на графиках индикаторов промежуточной и малой тенденций, и являются наиболее устойчивыми.

Устойчивость двойного основания является производной времени. Чем больше расстояние между двойными основаниями, тем важнее эта формация. Она особенно важна, если двойное основание образовалось после длительного движения вниз либо сформировалось на исторически низком уровне. Двойное основание, образованное на уровне экстремально высокой цены, часто подсказывает первую возможность для продажи, особенно при прохождении его критических уровней (определяющих формацию). Трейдерам следует учитывать, насколько вытянуты формации двойных оснований, а также обращать особое внимание на их расположение относительно рынка в целом.

ДВОЙНАЯ ВЕРШИНА

Другой легко узнаваемой формацией на правильно построенном графике индикатора тенденции является формация двойной вершины (рис. 7.8 - 7.10). Продажа на двойной вершине часто бывает очень надежной, потому что защитная остановка, размещенная над двойной вершиной, редко активизируется. Особенно хорошо, когда двойная вершина была сформиро-

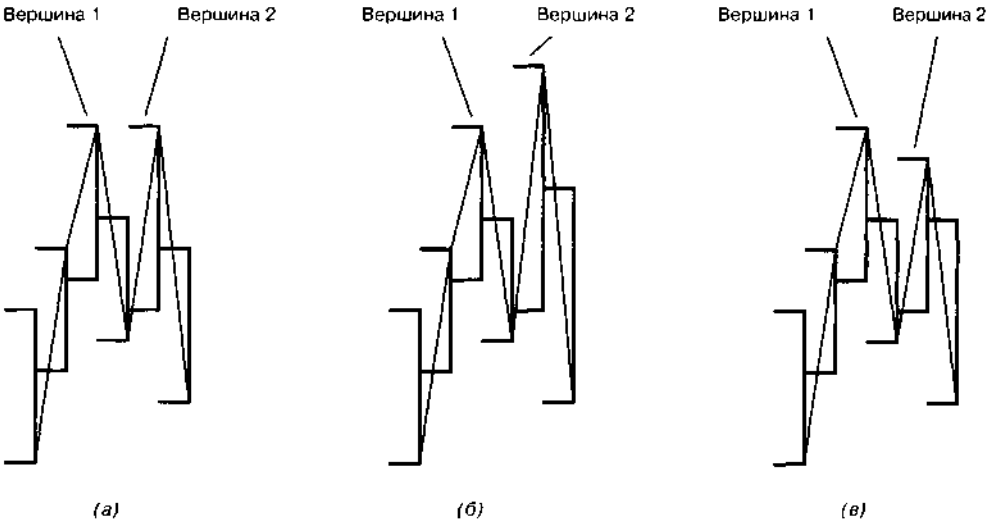


Рис. 7.8 Графики малой тенденции, показывающие двойные вершины. Вторая вершина может быть идентична первой вершине (а), выше первой вершины (б) или ниже первой вершины (в).

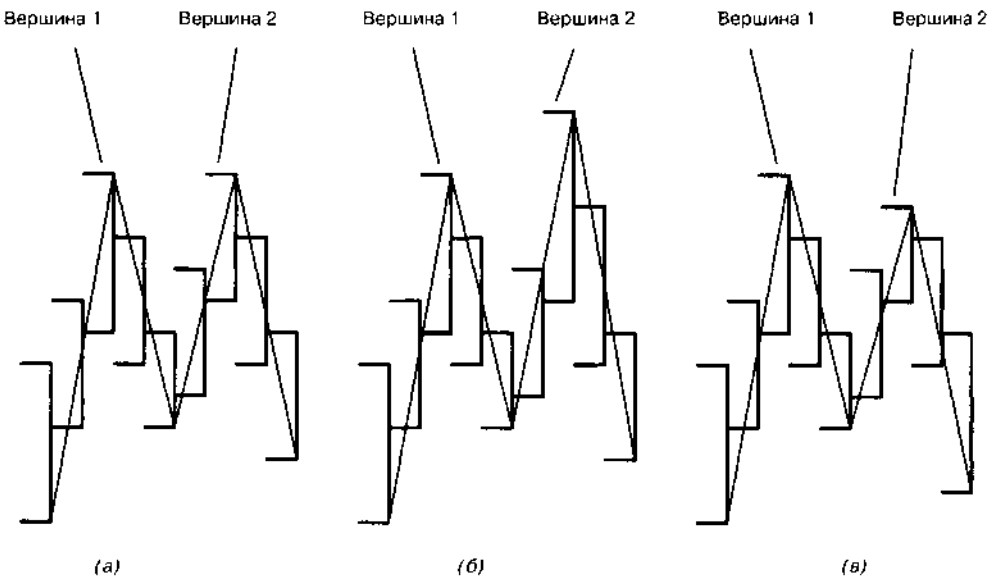


Рис. 7.9 Графики промежуточной тенденции, показывающие двойные вершины. Вторая вершина может быть идентична первой вершине (а), ниже первой вершины (б) или выше первой вершины (в).

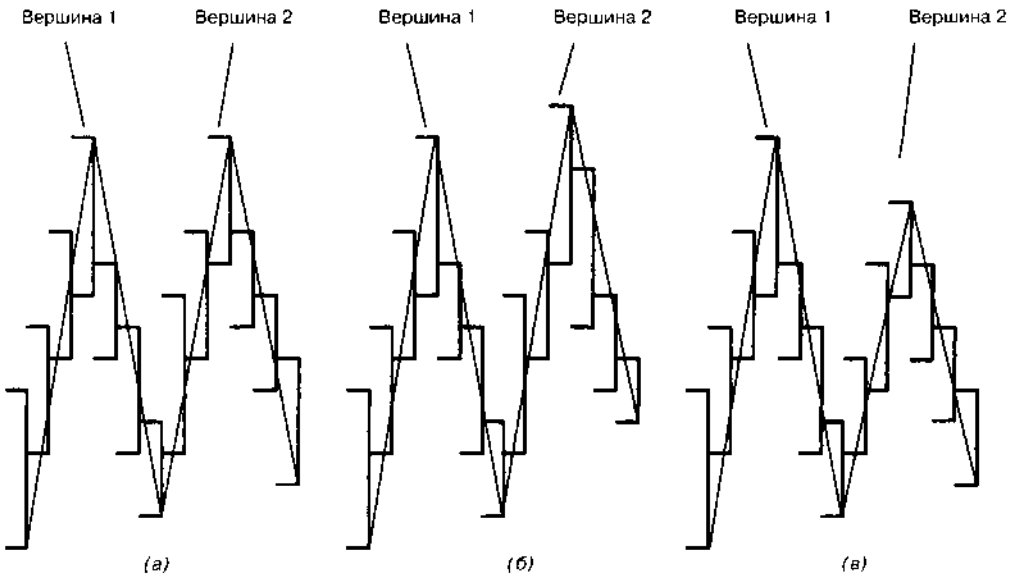


Рис. 7.10 Графики основной тенденции, показывающие двойные вершины. Вторая вершина может быть идентична первой вершине (а), выше первой вершины (б) или ниже первой вершины (в).

вана на экстремально высоком уровне или возникла после длительного движения вверх. Одинаково стоящие вершины (одни и те же цены) совсем не обязательны для формирования двойной вершины: вторая вершина может быть слегка выше первой. Изучив случаи образования двойных вершин на каждом из графиков индикатора тенденции в исторической ретроспективе, чартист получит точную ценовую величину допустимой разницы между основаниями. Двойная вершина, у которой вторая вершина немного ниже первой, известна как *вторичная нижняя вершина*. Она с высокой степенью вероятности показывает, что будет торговаться нижняя часть рынка (рис. 7.11). Такова наиболее общая модель перед началом резкого падения цен, в особенности, если за первой вершиной последовал острый шипообразный выступ вниз.

Модель двойной вершины также упоминается как М-вершина из-за того, что конфигурация кривой, соединяющей вершины и основания индикатора тенденции, напоминает букву "М". Эта модель соответствует двум торговым возможностям: продаже против тенденции, которая формируется следом за образованием второй вершины (восходящий тренд) и продаже после прорыва основания колебания. При каждой продаже над вершиной индикатора последней тенденции размещается защитная остановка для ограничения потерь (стоп-лосс).

Используя двойную вершину для получения сигналов к торговле, помните: несмотря на то, что эта формация может быть описана одним и тем же

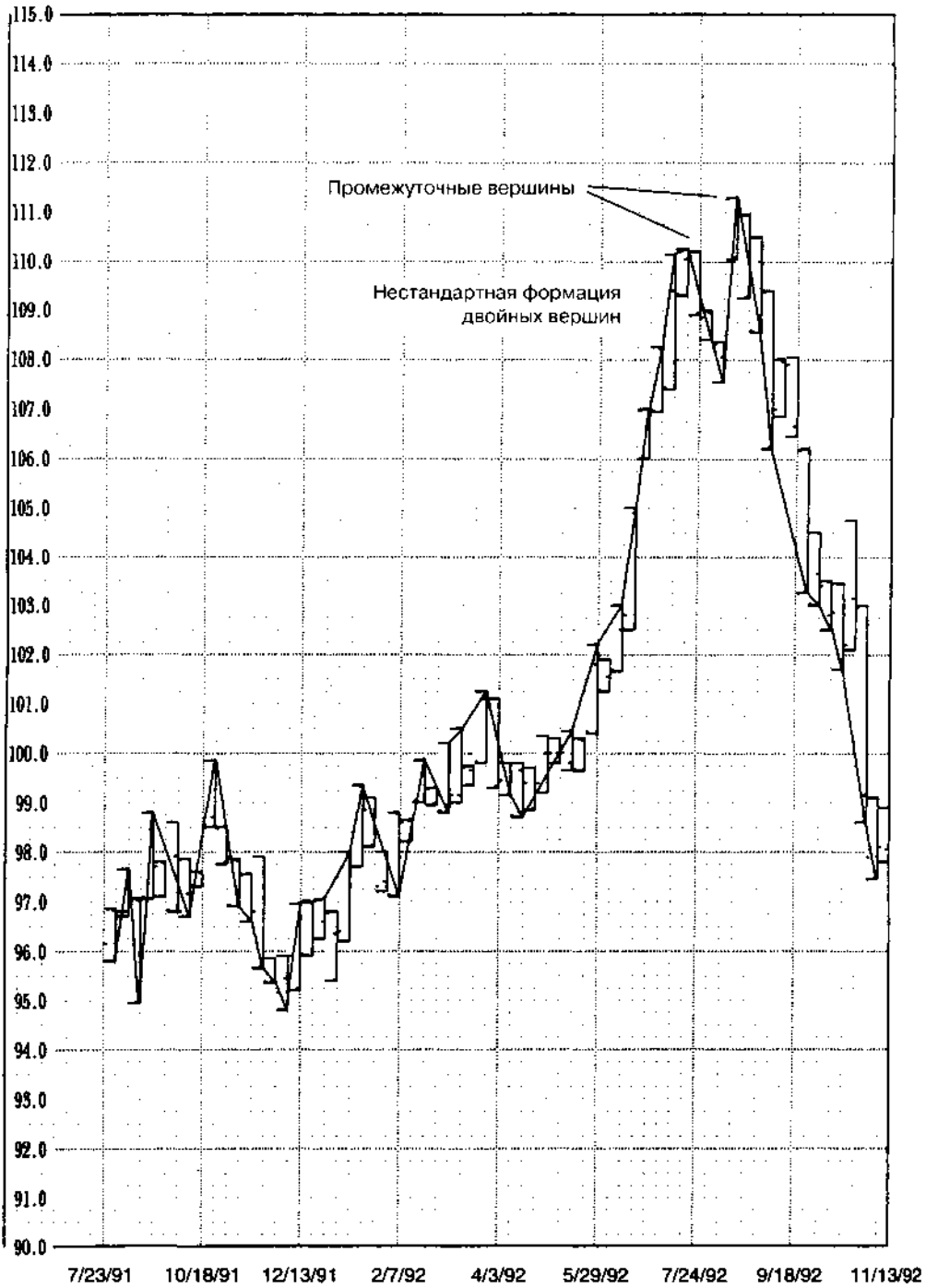


Рис. 7.11 Двойная вершина индикатора промежуточной тенденции, показывающая, что вторая вершина может быть выше, чем первая.

способом для индикатора любого масштаба времени, от малого до основного, устойчивость ее для каждого из них совершенно различна.

Двойные вершины на графике индикатора малой тенденции образуются чаще и являются менее устойчивыми с точки зрения частоты изменения направления индикатора, чем на графиках индикаторов промежуточной и основной тенденций. Двойные вершины на графике индикатора промежуточной тенденции появляются реже, чем на графике индикатора малой тенденции, но чаще, чем на графике индикатора основной тенденции. Двойная вершина на промежуточном графике устойчивее, чем та же вершина на графике малой тенденции. В то же время, она слабее, чем на графике индикатора основной тенденции.

Двойные вершины на графике индикатора основной тенденции образуются реже, чем на графиках индикаторов промежуточной и малой тенденций, и являются наиболее устойчивыми.

Устойчивость двойной вершины является производной времени. Чем больше расстояние между двойными вершинами, тем важнее их формация. Она особенно важна, если двойная вершина оформилась после длительного движения вверх либо возникла на исторически высоком уровне. Двойная вершина, образованная на уровне экстремально низкой цены, часто показывает первую возможность для покупки, особенно при проникновении в ключевые ценовые точки, которые находятся на границах формации. Трейдерам следует учитывать, насколько вытянуты формации двойных вершин, а также обращать особое внимание на их расположение относительно рынка в целом.

ДЛИТЕЛЬНЫЙ ПОДЪЕМ, ИЛИ ПРАВИЛО ПРОРЫВА

Торговля на основе графиков индикаторов тенденций представляет собой четко отлаженный механизм, действие которого подчиняется определенным законам. Однако бывает, что реальные условия рынка вступают в противоречие с этими законами. Особенно часто это касается размещения замыкающих стоп-ордеров, обеспечивающих выход на заключительном этапе после длительного подъема с точки зрения цены и времени. Например, при наличии семи последовательных баров, обеспечивающих торговые движения в одном направлении.

Ганн считает, что после семи следующих друг за другом баров с повышающимися вершинами и минимумами трейдеру следует переместить стоп на продажу из позиции, расположенной ниже основания индикатора последней тенденции, на позицию, определяемую чуть ниже минимума седьмого дня (рис. 7.12). Аналогично, после семи последовательных баров с понижающимися максимумами и минимумами он советует перемещать стоп на покупку из позиции, расположенной выше вершины индикатора последней тенденции, на позицию, определяемую чуть выше максимума седьмого дня.

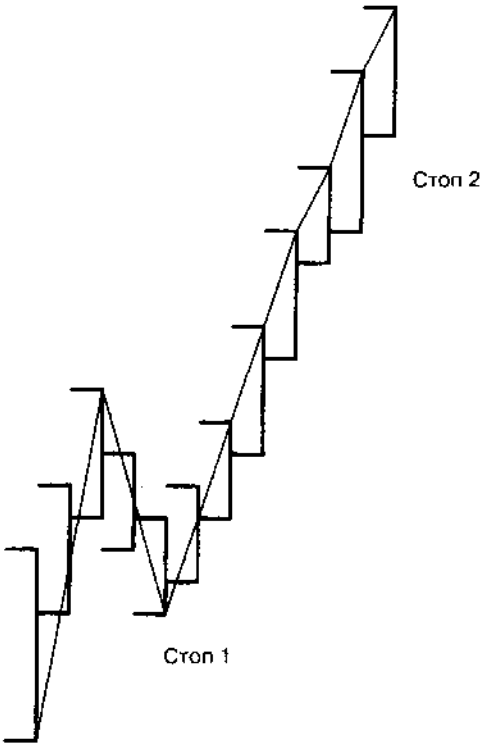


Рис. 7.12 График длительного подъема. После семидневного подъема трейдерам следует обдумать перемещение стопа вверх из позиции ниже основания колебания на позицию ниже минимума седьмого дня.

Выбор точного значения стопа может зависеть и от личных предпочтений трейдера (рис. 7.13). Например, трейдер захочет после семидневного подъема ввести стоп, который закрывает открытые позиции чуть ниже уровня закрытия седьмого дня, вместо того, чтобы поместить его под минимумом этого бара. Или после семидневного спада - ввести стоп на закрытие чуть выше непосредственно закрытия седьмого дня, а не ставить его над максимумом этого бара.

Каждый рынок имеет свои характерные отличия. К примеру, некоторые рынки имеют особенность последовательно подниматься, чтобы образовать какую-либо вершину, или последовательно падать, чтобы образовать дно, в течение пяти дней вместо рассмотренных выше семи. Изучая графики колебаний определенного рынка, трейдер сможет найти оптимальный вариант стопа. Ряд законченных колебаний, образованных рынком, также может вызвать раннее завершение движения рынка. Например, колебания рынка могут возникать группами, по три или пять колебаний подряд. Скажем, в случае растущего рынка, трейдер может выбирать, перемещать ли ему стоп вверх, ставя его под минимум, или же передвигать эту остановку под основанием колебаний, следуя за тремя или пятью колебаниями, иду-

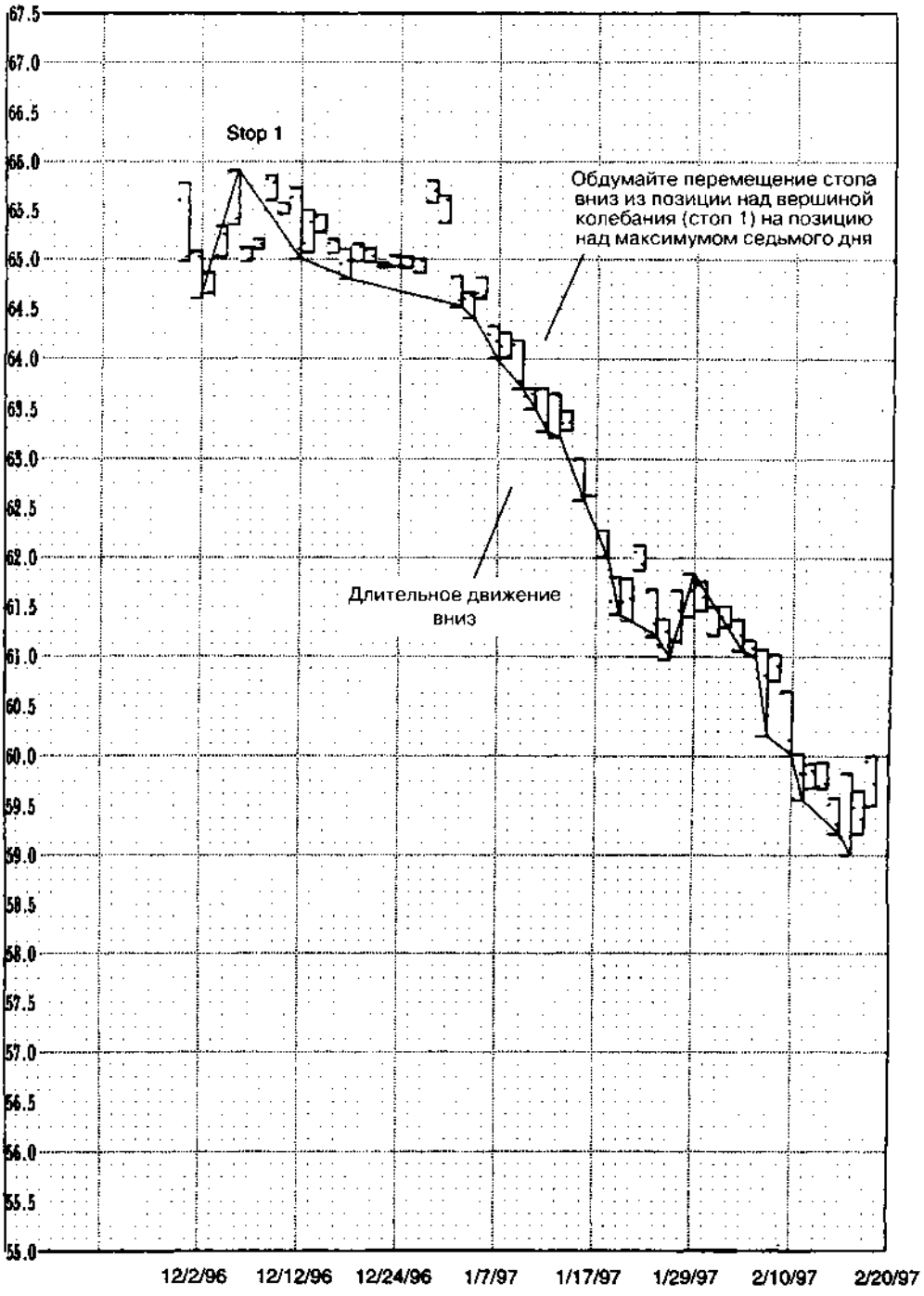


Рис. 7.13 График длительного спада. Исключение из правил стопа индикатора тенденции. Стоп, когда он так устанавливается, не меняет тенденцию, а используется для фиксирования прибыли.

щими вверх. При движении же вниз, соответственно, перемещать ли стоп над максимумом, либо двигать его над вершинами колебаний, вслед за тремя или пятью колебаниями, развивающимися в нижнюю часть рынка.

УРАВНОВЕШИВАЮЩИЕ КОЛЕБАНИЯ

Существует еще одно исключение из правил, связанное с размещением стопа. Это - график уравновешивающих колебаний, который включает в себя расчет движений предыдущих колебаний (рис. 7.14). К примеру, если последнее колебание было 9 центов вверх и 4 цента вниз, тогда, вслед за следующим 9-центовым подъемом, стоп следует переместить вверх от позиции, находящейся ниже основания последнего колебания, на позицию, что как раз под 4-центовой коррекцией последней максимальной цены. Такой тип "перетаскивания" стопа потребует от трейдера постоянного наблюдения за тем, как рынок образует новые максимумы. Это необходимо, чтобы постоянно перемещать стоп на правильную позицию. Такая остановка рассчитана на активизацию после подъемов, эквивалентных или превышающих предыдущий подъем. Аналогичные действия осуществляются и в отношении падения, которое больше, чем предыдущие спады.

Ситуация со стопами на продажу прямо противоположна. Например, если последнее колебание было 50 пунктов вниз и 20 наверх, тогда вслед за спадом на 50 пунктов, стоп нужно переместить вниз, с позиции над вершиной последнего колебания на позицию, что как раз над 20 пунктами коррекции последней минимальной цены.

Перевес цены и времени

Полагаясь на графики колебаний, трейдеру необходимо рассчитать величину и продолжительность колебаний. Явно, что при нисходящем рынке спад имеет тенденцию более длительного развития, нежели подъем, который бывает короче, особенно если рассматривать ситуацию с точки зрения цены и времени. Когда рынок находится ближе к своему основанию, частота его колебаний обычно начинает расти. То же самое происходит с продолжительностью подъемов с точки зрения как цены, так и времени. За этими действиями нужно наблюдать и считать их путеводной нитью рынка к основанию. Особенно за ними нужно внимательно наблюдать, когда рынок достиг уровня исторически минимальной цены.

Часто первый сигнал о достижении основания выглядит как расширение дневного диапазона в верхнюю часть рынка. Это движение может появиться на первый, второй или третий день, после того, как цены достигли своего дна. Даже ранее того, как рынок пересечет вершину колебания в основании, он покажет все признаки дна. Трейдеры должны отметить это первое движение колебания вверх от основания. Эта ситуация часто повторяется, причем из года в год, и может служить характеристикой определенного рынка - у каждого рынка она обладает своими собственными

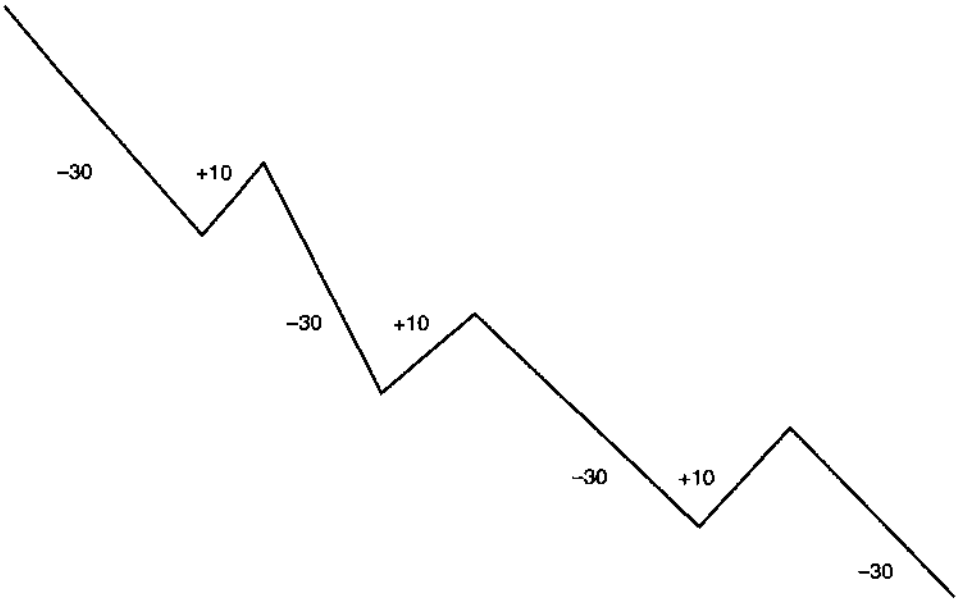


Рис. 7.14 График полностью уравновешенного колебания.

особенностями. Записи этих характеристик необходимы, так как очень часто они являются ключом к определению величины и продолжительности предстоящего подъема. Такой тип движения часто проявляется на сезонной основе, либо иным циклическим образом. Вот почему исторические даты оснований должны быть всегда под рукой. Чем более продолжительным является первый подъем от основания с точки зрения цены и времени, тем сильнее будет предстоящий рост. В этом легко убедиться, потому что это происходит достаточно часто. Это особенно важно при торговле против тенденции, когда покупаешь на последующем спаде, ожидая двойного основания.

"Перевес" означает, что, с точки зрения цены и времени, текущий подъем превысил предыдущий подъем (рис. 7.15). Перевес времени является наиболее важным индикатором изменения текущей тенденции. Хотя ценовое движение рынка от основания является хорошим индикатором изменения в тенденции в ближайшей перспективе, но, чем дольше рынок находится над основанием последнего колебания с точки зрения времени, тем выше вероятность изменения в тенденции в самое ближайшее время. Это известно, как создание основы "временной поддержки", вместо использования только цены для ее построения (ценовой поддержки).

Быстрый подъем, который перевешивает, или, по-другому - пересекает, вершину колебания, терпит неудачу намного чаще, если твердая временная основа не была как следует создана. Иногда это называется *тихим рынком*. Трейдеры часто говорят: "Никогда не торгуй в шорт при тихом рынке". Когда образуется основание для последующего подъема, лучше всего будет построить для рынка основные уровни поддержки, базируясь

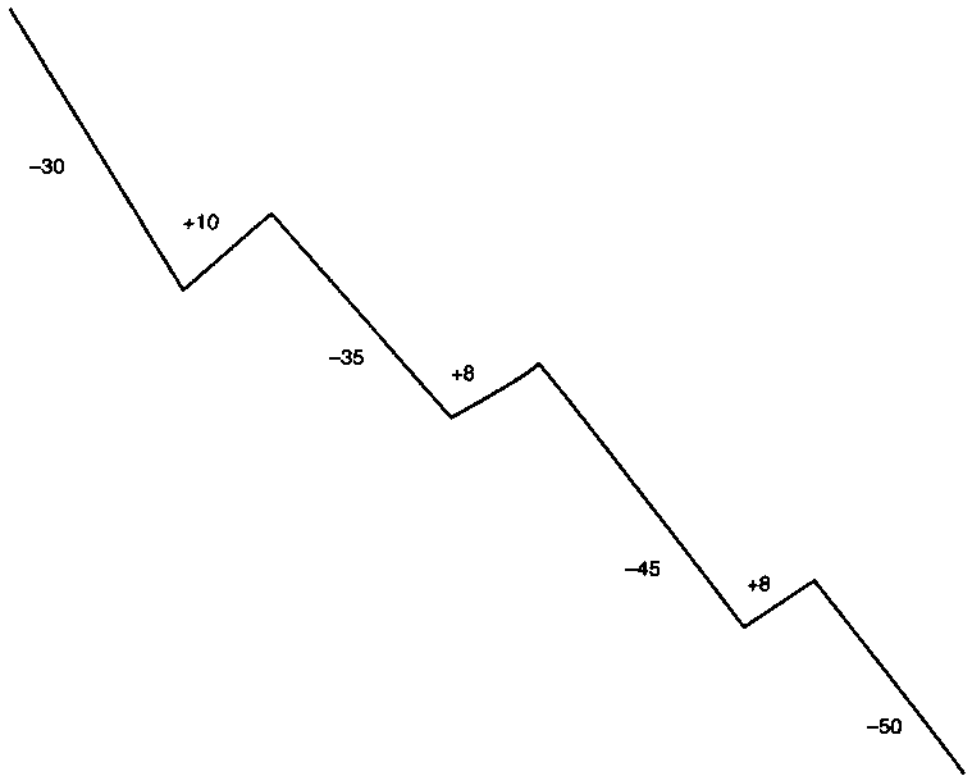


Рис. 7.15 График, показывающий перевес. Подъемов на рынке с нисходящей тенденцией бывает меньше, чем спадов. Часто они бывают меньше, нежели на предыдущем подъеме. С другой стороны, нисходящие колебания бывают больше в ценовом измерении, чем подъемы. Аналогично, число предыдущих спадов на рынке меньше, чем таковое в нисходящей тенденции.

на нескольких временных периодах, отличающихся малыми диапазонами, нежели ориентироваться на один какой-либо короткий период с одним большим движением.

Хотя ранее и было отмечено, что следует игнорировать внутренние бары при построении графика колебаний, однако это не означает, что они совсем не важны. Полное игнорирование появления внутреннего бара допустимо только во время фазы построения графика колебания, так как значительно более ценная информация может быть получена из череды внешних дней (рис. 7.16).

То же самое происходит и с вершиной. Вслед за сильной, длительной восходящей тенденцией, у рынка часто бывает день, когда первый спад от максимума превышает предыдущий спад, если рассматривать всю ситуацию с точки зрения как цены, так и времени. Если первое снижение от вершины отличается расширяющимся дневным диапазоном, либо, если двух- или трехдневный спад последнего дня от самого высокого максимума демонстрирует расширяющийся дневной диапазон, тогда наблюдайте за серией внутренних дней, обеспечивающих перевес времени, чтобы устано-

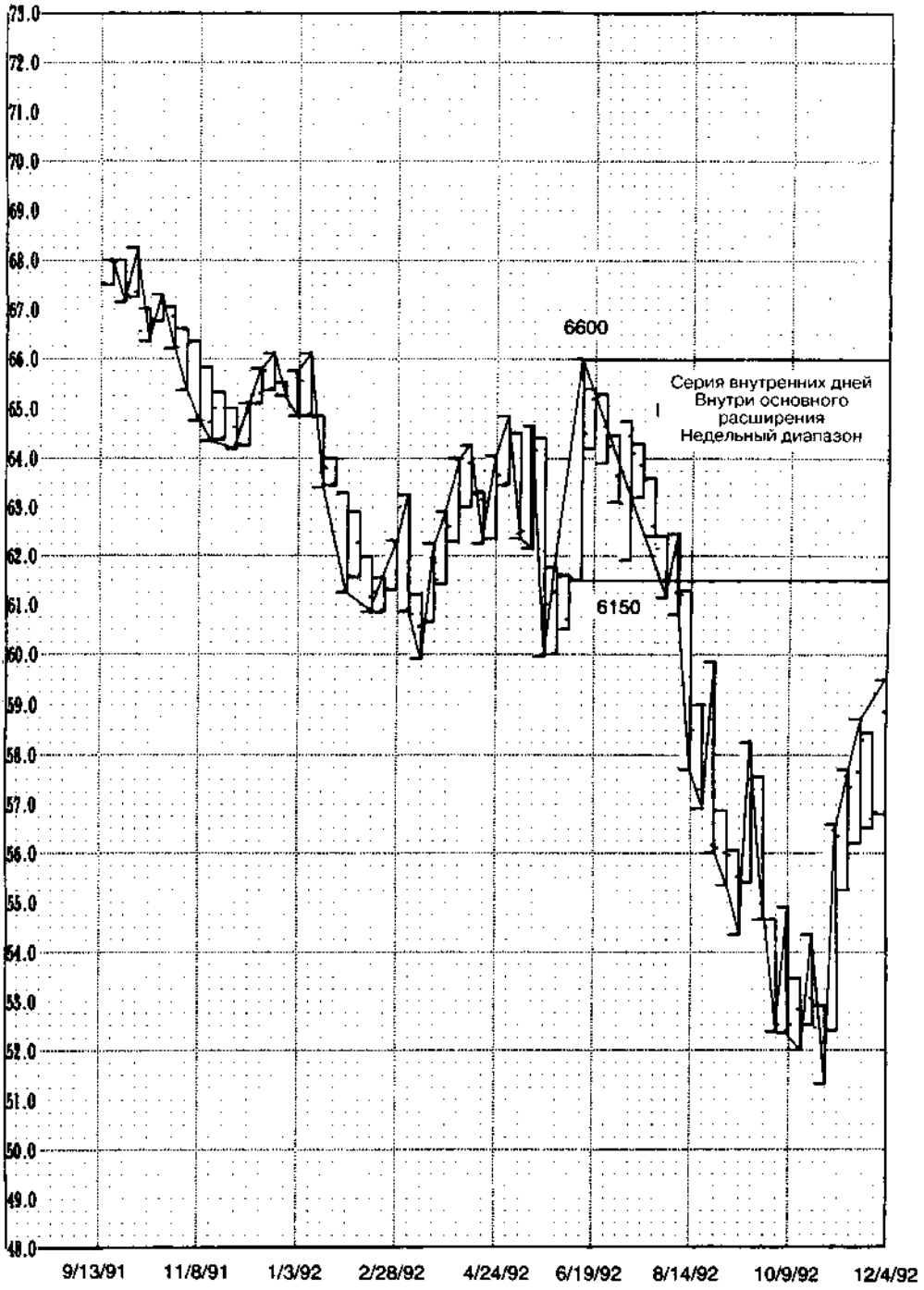


Рис. 7.16 График, показывающий перевес. Подъемов на рынке с нисходящей тенденцией бывает меньше, чем спадов. Часто они бывают меньше, нежели на предыдущем подъеме. С другой стороны, нисходящие колебания бывают больше в ценовом измерении, чем подъемы. Аналогично, число предыдущих спадов на рынке меньше, чем таковое в нисходящей тенденции.

вить последующий спад, который, вероятней всего, будет вести к перемене в тенденции. Запомните, что, несмотря на резкое падение от вершины, превышающее предыдущий спад с точки зрения цены, рынку нужно перевесить время, чтобы ускорить движение вниз, которое может изменить тенденцию.

Это вполне соответствует всему, что было сказано в отношении создания базы для поддержки (рис. 7.17). Внутренние дни обычно следуют после расширяющегося дневного диапазона цен. Расширенный дневной диапазон, возникший от самого нижнего основания, часто служит показателем формирования главного основания. Однако этого может быть совсем недостаточно, чтобы привлечь новых покупателей, которые могут изменить тенденцию, направив ее вверх, что обычно служит причиной ускорения этого движения. Дело в том, что рынку нужно перевесить время. Этому способствует образование ряда внутренних дней, обычно следующих за расширившимся дневным торговым диапазоном, который возник от самого низкого основания. Трейдеру важно наблюдать за серией внутренних дней возле основания, чтобы своевременно обнаружить признаки приближающегося ускорения в движении основной тенденции вверх.

Внешние движения (рис. 7.18) могут быть использованы для отражения изменений предстоящей тенденции. Внешнее движение может временно остановить подъем или спад, что позволяет времени или цене "уловить" текущую рыночную ситуацию. Часто серия внутренних движений появляется внутри внешнего, *более* широкого, ценового коридора. Их следует тщательно наблюдать, чтобы выявить признаки, обеспечивающие построение базы для поддержки, которая может привести к инициации подъема, либо созданию вершины, вызывающей в последующем спад. Пересечение вершины выступа внешнего движения дня может привести к началу восходящей тенденции. В то же время, пересечение минимума движения дня может привести к началу нисходящей тенденции. Таким образом, позиция рынка с точки зрения цены и времени часто определяет силу разворота движения.

Короче говоря, высота рынка часто предопределена длиной основы, и, наоборот, - для вершин. Вслед за длительным движением вниз с точки зрения цены и времени, а в особенности, следуя за расширяющимся ценовым коридором вниз, наблюдайте за серией внутренних движений, оповещающих о формировании основания. Аналогично, следуя за длительным движением вверх с точки зрения цены и времени, наблюдайте за *серией* внутренних движений, оповещающих о формировании вершины. То же самое - относительно ряда внутренних движений, возникающих вслед за внешним движением.

Здесь необходимо отметить, что покупка и продажа, основанные на разворотах таких типов вершин и оснований, не меняют тенденцию, поворачивая ее вверх или вниз, но являются фактически исключениями из строгих правил, действующих в отношении индикатора тенденции. Покупка или продажа на разворотах в направлении развития тенденции в большинстве случаев ведет к успешной торговле. Однако совсем не придавать значения формации не рекомендуется. Для достижения успеха эта формация требует изучения и определенных практических навыков.

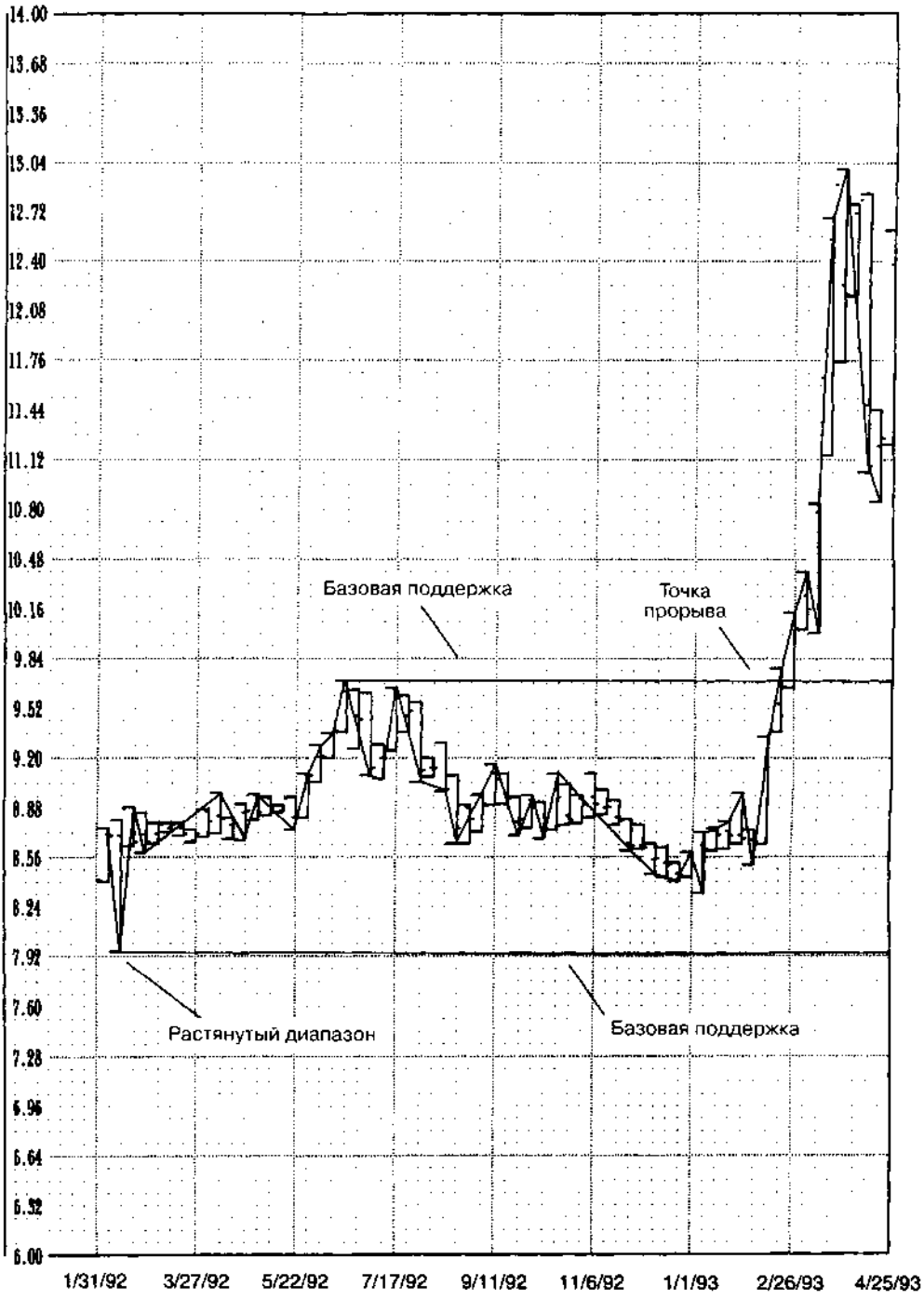


Рис. 7.17 График, показывающий основу поддержки.

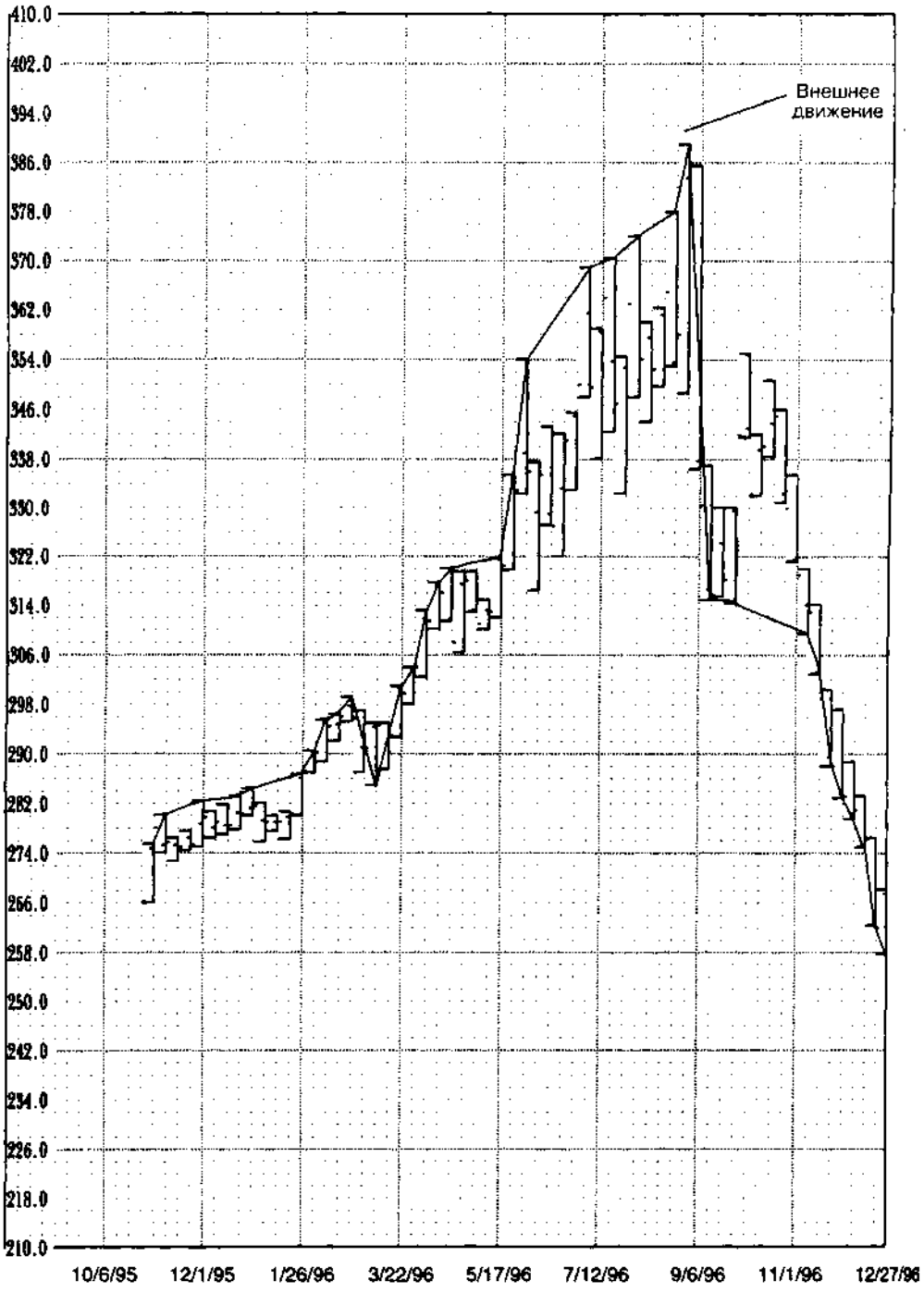


Рис. 7.18 График, показывающий внешнее движение. Внешние движения часто показывают вершины, основания или изменения в тенденции.

Прогнозирование ценовых движений

Умение расшифровывать колебания рынка может оказаться важным инструментом прогнозирования (рис. 7.19).Чтобы достаточно точно определить, куда и когда пойдет рынок, анализ основных вершин и оснований рекомендуется сочетать с данными о предыдущих колебаниях цены. Этот прием также помогает трейдеру понять, намерен ли рынок "догонять" торговую модель, когда он находится "позади" нее, или же ему необходимо произвести "урегулирование", чтобы повторно уравновесить формацию.

К примеру, если последний подъем был на 40 пунктов за 5 дней, то впоследствии, от основания, можно ожидать такого же движения на 40 пунктов за 5 дней. Если рынок движется по 60 пунктов за 2 дня, то можно ожидать коррекции в 20 пунктов в последующие 3 дня, прежде чем опять возобновится тенденция. Далее, если рынок поднимается только на 30 пунктов за 4 дня, то можно ожидать подъема на 10 пунктов за последний день колебания, что и уравновесит рынок. Для такого типа анализа требуется время, потому что нужно знать характеристики колебаний торгуемого рынка, а их можно получить только из записей колебаний.

Владея этим способом анализа, трейдер может прогнозировать возникновение расширенного торгового диапазон дня или внутренних дней. Другими словами, торгуя ежедневно или наблюдая, как развивается тенденция в ценовых коридорах, пока рынок там находится, он может предвидеть, куда, скорее всего, будет двигаться рынок и когда, с наибольшей вероятностью, он будет находиться в замкнутом ценовом коридоре.

СИГНАЛЬНЫЕ ВЕРШИНЫ И СИГНАЛЬНЫЕ ОСНОВАНИЯ

Еще два наиболее важных исключения из правил по индикатору колебания наблюдаются при наличии сигнальной вершины (рис. 7.20) и сигнального основания (рис. 7.21). Я изучал эту формацию достаточно широко и пришел к выводу, что она является универсальной моделью. Другими словами, не важно, какой и когда торгуется рынок, в какой-то момент любой из них образует сигнальную вершину, либо сигнальное основание, которые наблюдаются на основных вершинах или главных основаниях.

Сигнальная вершина

Сигнальная вершина (рис. 7.22) может быть определена следующим образом: вслед за длительным движением вверх с точки зрения цены и времени, рынок образует наибольший максимум за весь предыдущий временной период, более низкое закрытие, закрытие ниже средней точки временного периода и закрытие ниже точки открытия. Если возникает такая ситуация, значит рынок образовал вершину, а тенденция готовится развернуться вниз.

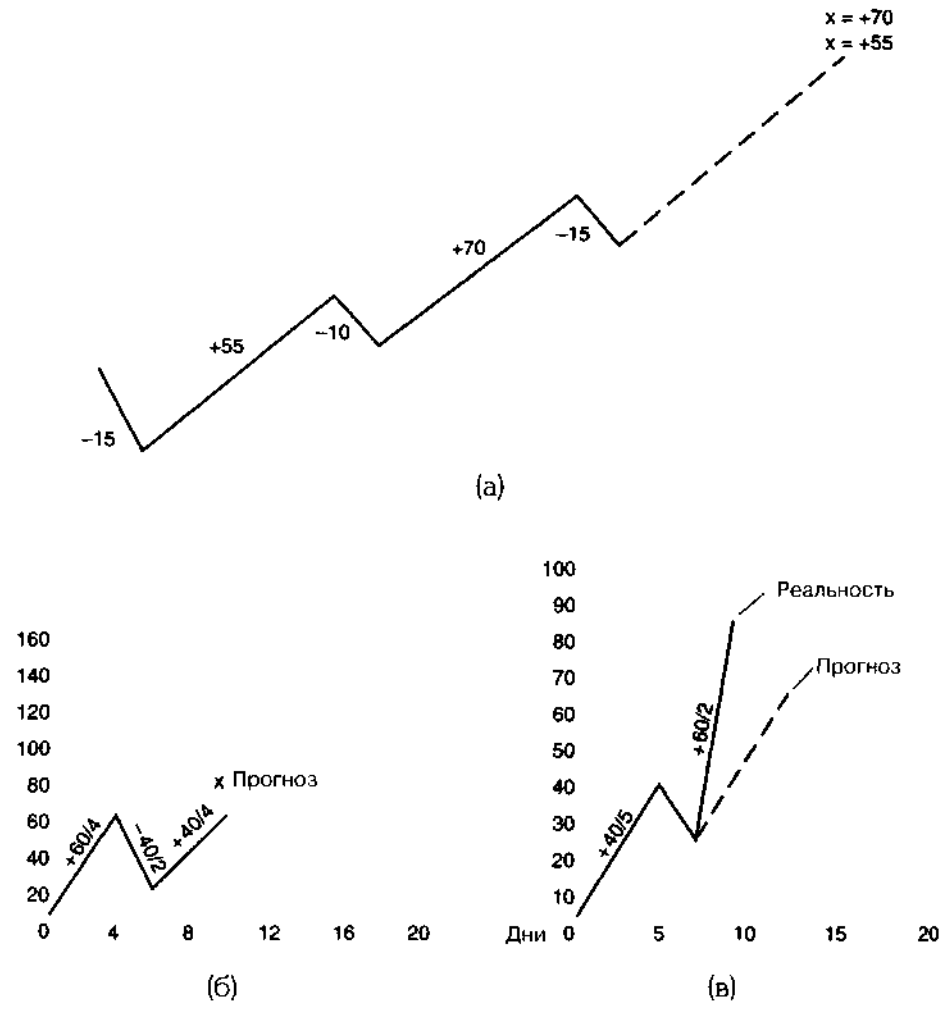


Рис. 7.19 Используйте график колебаний для прогнозирования следующего подъема (а). Этот график отражает возможную вершину или изменение в тенденции (б). Заметьте, что первый подъем был 60 пунктов за 4 дня, а второй подъем был 40 пунктов за 4 дня. Время уравновесило предыдущий подъем. Однако цена была короткой. Действительный рост оказался больше ожидаемого (в). Здесь на графике отмечена коррекция, что произошла ранее и была точно предугадана потому, что в этой точке и на эту дату существовал баланс колебаний.

Сигнальная вершина является одним из самых мощных сигналов образования главной вершины. Обычно она возникает на исторических вершинах или рядом с ними и часто становится максимумом, достигнутым торгуемым контрактом, вот почему очень важно изображать ее на графике, наблюдать и помечать исторические вершины товарного рынка. Как было сказано ранее, это достигается путем использования годового, квартального, месячного и недельного графиков, построенных в виде переходящих

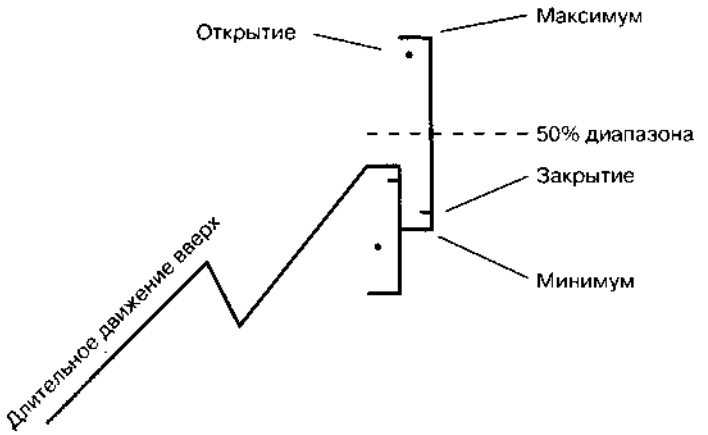


Рис. 7.20 График сигнальной вершины. Условия: (1) длительное движение вверх в по цене и во времени, (2) наибольший максимум, (3) более низкое – закрытие, (4) закрытие ниже открытия и (5) закрытие ниже 50% ценового диапазона исследуемого временного периода.

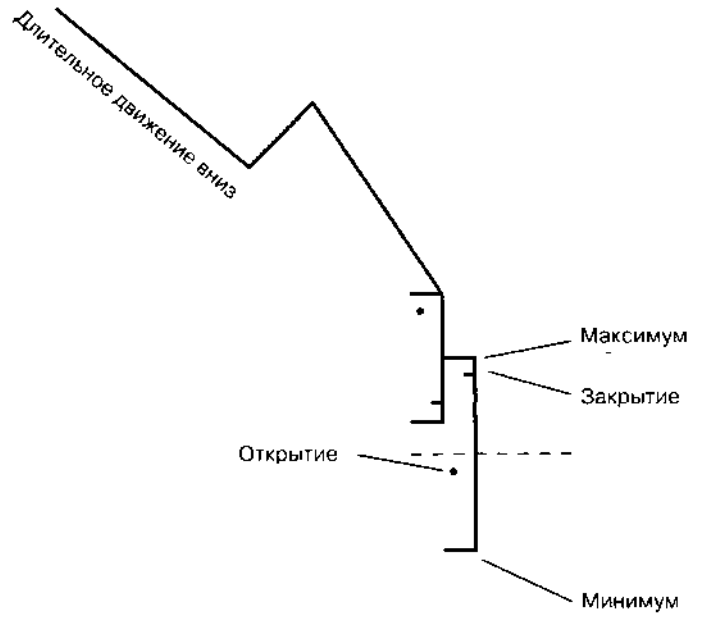


Рис. 7.21 График сигнального основания. Условия: (1) длительное движение вниз по цене и во времени, (2) наименьший минимум, (3) более высокое закрытие, (4) закрытие выше открытия и (5) закрытие выше 50% ценового диапазона исследуемого временного периода.

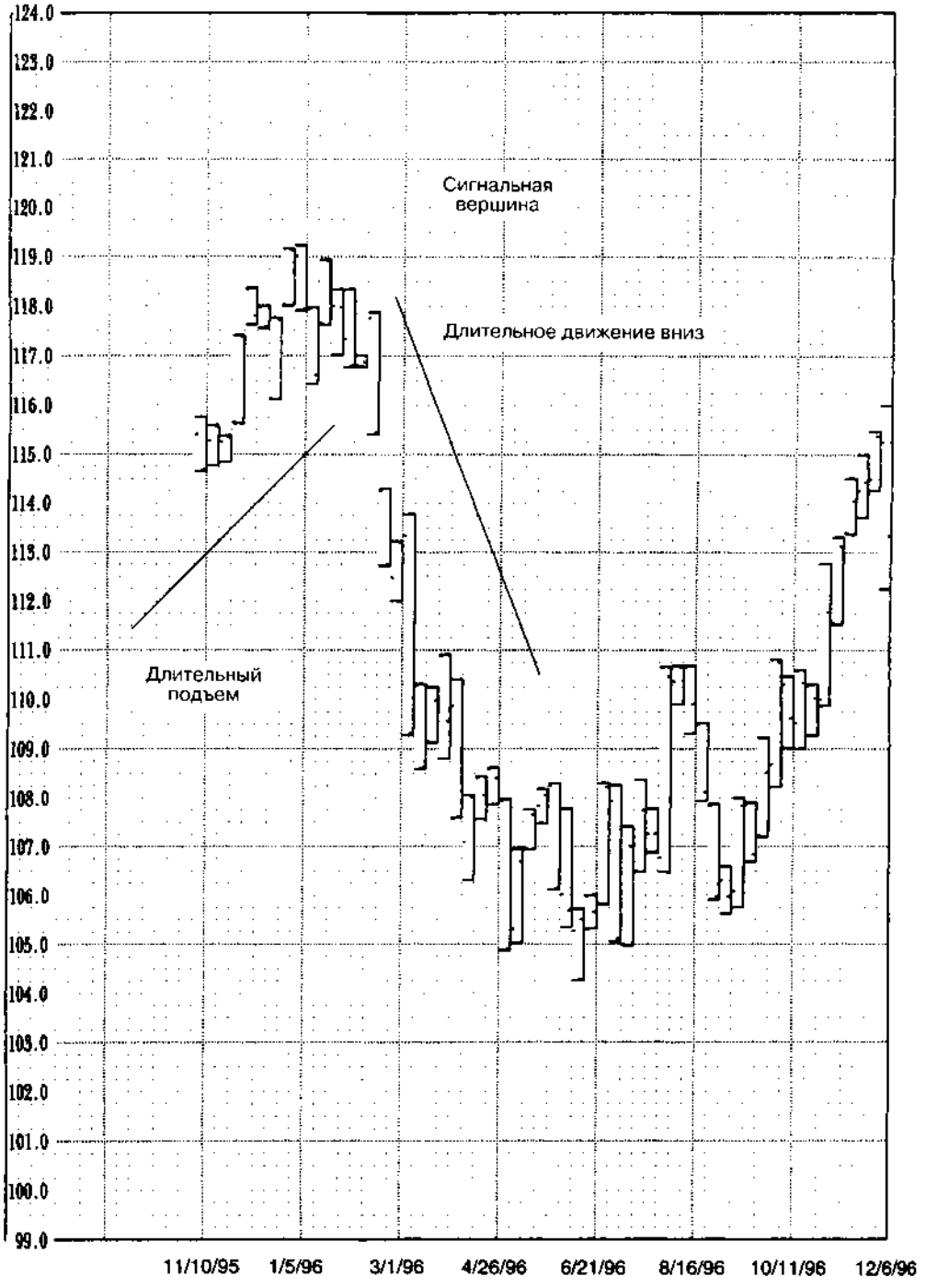


Рис. 7.22 График сигнальной вершины, показывающий, что длительное движение вверх и сигнальная вершина часто приводят к длительному движению вниз.

месяцев на один и тот же контракт. Эти графики обычно начинают "работать" после сильного вертикального подъема, а также, когда торговля находится в зоне, которая еще не идентифицирована как сопротивление на текущем активном графике. Другими словами, такой тип вершины чаще всего возникает вслед за прорывом над максимумом, достигнутым старым контрактом, а также на максимуме нового контракта.

Самого по себе этого сигнала может быть недостаточно для инициации продажи, поскольку для его подтверждения требуется наличие завершенного спада, иначе восходящая тенденция может возобновиться. Завершенный спад является необходимым элементом, подтверждающим образование сигнальной вершины. Сигнальная вершина часто называется *вершиной разворота цены закрытия или вершиной ключевого разворота,* но эти термины не так определенны. Точно так же неопределенны и ссылки на закрытие под средней точкой дня, закрытие под открытием или завершенный спад, либо длительное движение наверх, просматривающееся как в цене, так и во времени. Для того, чтобы понять значимость сигнальной вершины, нам необходимо разбить ее на компоненты.

Длительное движение по фактору цены - важная составляющая в определении значения сигнальной вершины. Этот тип сигнала должен появляться вслед за мощным подъемом цены. Как уже говорилось, необходимо вести записи величины прошедших подъемов в отношении цены, потому что рынок часто их просто повторяет. Изучайте прошлые данные для того, чтобы увидеть, равноценен или превышает текущий подъем - предыдущий в момент появления сигнальной вершины дня. Знание этих исторических колебаний поможет трейдеру заранее предвидеть сигнальную вершину дня. Оценивая картину ценовых колебаний, полезно также знать, достиг ли рынок действительно исторически высоких ценовых уровней.

Длительное движение во времени также является важным индикатором предстоящего появления сигнальной вершины дня. Как уже говорилось, время играет важнейшую роль в определении изменения тенденции или вершины. Знание истории рыночных подъемов с точки зрения времени очень важно для прогноза относительно времени и места появления ожидаемой сигнальной вершины. Исторические данные графика колебаний, такие как их продолжительность - от оснований до вершин, а также от вершин до вершин, могут представить ценную информацию в этом плане. Если временное колебание рынка достигает уровня, который останавливает подъем цен, то можно ожидать появления сигнальной вершины.

Наибольший максимум и *более* низкое закрытие появляются достаточно часто, даже в середине мощного подъема. В отсутствие длительного движения в цене или времени, а также завершенного спада, эта модель может выдать ложный сигнал о формировании вершины. Исследования показывают, что если эта модель не выполняется, то только потому, что рынок не смог выполнить, по крайней мере, какое-либо одно из следующих условий: равновесие ценового колебания, равновесие временного колебания, завершенность ценового движения в границах временного периода.

Несмотря на то, что разворот вниз появляется вслед за длительным движением вверх с точки зрения цены и времени, наибольшим максимумом,

более низким закрытием, а также завершением ценового движения во временных границах, мощность этого сигнала бывает различной. К примеру, рынок может иметь все перечисленные факторы, но с закрытием ниже средней точки дня и не ниже цены открытия. Если совершенная сигнальная вершина называется *трехсигнальной вершиной,* то наибольший максимум и более низкое закрытие, которое находится ниже средней точки дня, либо только под ценой открытия, создают *двухсигнальную вершину.*

Вершины с таким типом формации следует изучать, чтобы определить силу сигнала, предвещающего образование сигнальных вершин. То же самое относится и к дням сигнальной вершины, которые закрываются ниже, а также под ценой открытия, но не под средней точкой дня.

Ниже приводятся варианты сигнальных вершин в порядке убывания их мощности. Все они предполагают наличие длительного подъема с точки зрения цены и времени:

1. Наибольший максимум и более низкое закрытие, закрытие ниже открытия и закрытие ниже средней точки дня.
2. Наибольший максимум и *более* низкое закрытие, закрытие ниже средней точки дня.
3. Наибольший максимум и *более* низкое закрытие, закрытие ниже открытия.
4. Наибольший максимум и более низкое закрытие.

Главное, за чем нужно наблюдать после длительного, с точки зрения цены и времени, движения наверх, - это ситуация, складывающаяся вокруг наибольшего максимума и *более* низкой цены закрытия, а также произошедший прорыв вниз. Степень мощности вершины должна определяться вне зависимости от того, где находится закрытие - ниже средней точки дня и/или выше цены открытия. Итак, записи о том, как была сформирована главная вершина, должны вестись в обязательном порядке. К ним следует достаточно часто обращаться, чтобы уверенно и точно определить мощность и надежность предстоящего спада.

Запомните также и другое правило: важный сигнал о достижении вершины рынка сам по себе не развернет тенденцию вниз, а только лишь временно "заморозит", затормозит рынок и создаст предпосылки к движению в нижние области. Этот спад не является изменением тенденции, хотя и может привести к таковому. Рекомендую изучить необходимое движение, обычно называемое "прорывом", в исторической ретроспективе. Тогда вы сможете определять, насколько сильным должно быть проникновение вниз минимальных цен во время образования сигнальной вершины, чтобы оно подтверждало истинность сигнальной вершины. Эта величина обычно варьируется на рынке и должна быть заранее известна, чтобы избежать следования ложным сигналам к продаже.

При использовании индикаторов тенденции для входа или выхода из рынка трейдерам следует перемещать свои стопы наверх, с позиции, находящейся под основаниями колебаний, к позициям, которые располагаются непосредственно под минимумом бара сигнальной вершины, чтобы зафиксировать любую достигнутую ранее прибыль и покинуть рынок прежде,

чем он подтвердит наличие сигнальной вершины, продемонстрировав завершенный и истинный прорыв вниз.

Вариации, которые могут наблюдаться в формации сигнальной вершины, способны привести к различным исходам. Например, обычно ориентируются на закрытие, происходящее ниже средней точки оцениваемого периода, но известны и другие варианты фильтрования мощности этого сигнала. Скажем, если рынок закрылся ниже на 25% или 10% относительно средней точки дневного диапазона. Для того, чтобы сделать этот сигнал более надежным для прогнозирования основных вершин, за ним нужно наблюдать, а также тестировать его, используя, например, такую программу, как *SuperCharts или MetaStock*.

Индикаторы времени тоже могут быть усилены. Помимо наблюдения за продолжительностью подъема с точки зрения цены, можно сравнить сигнальные вершины, которые появлялись, благодаря наличию циклов или сезонных изменений. Анализ цены также может быть отфильтрован путем наблюдения и тестирования сигнальных вершин, появляющихся на исторически значимых ценовых уровнях, точках основной процентной коррекции и основных формациях углов Ганна.

Несмотря на то, что сигнальные вершины в действительности не изменяют тенденцию вниз механически, трейдеры часто торгуют против тенденции при возникновении такой ситуации или хотя бы похожей на нее. Используя этот сигнал в исследовании рынка, многие достаточно уверенно входят в краткосрочную позицию против тенденции, начиная продавать еще до появления сигнальной вершины. Это часто связано с риском больших денежных потерь, потому что приходится идти против тенденции и стоп-лосс должен быть размещен чуть выше сигнальной вершины, которая способна образоваться потенциально, но еще не получила должного подтверждения.

Дополнительная стратегия, используемая для инициации или добавления коротких позиций и осуществляемая против текущей тенденции, - это продажа на 50% коррекции от первого движения вниз после фиксации и образования сигнальной вершины. Это движение будет развиваться один или два дня и представляет собой наиболее общую торговую модель. Эта стратегия может также ограничиться лишь 33% коррекции либо, напротив, увеличить ее величину до 67%. В сочетании с предыдущими основными вершинами, точками равновесия или углами Ганна, продажа в ситуации коррекции может образовать основные точки входа и выхода, которые в состоянии развернуть рынок или даже переломить тенденцию, направив ее вниз.

Сигнальное основание

Сигнальное основание (рис. 7.23) может быть идентифицировано по следующим признакам: после длительного, с точки зрения цены и времени, движения вниз рынок образует наименьший минимум за весь предшествующий период времени, *более* высокое закрытие, закрытие выше средней точки оцениваемого временного периода, а также закрытие выше от-

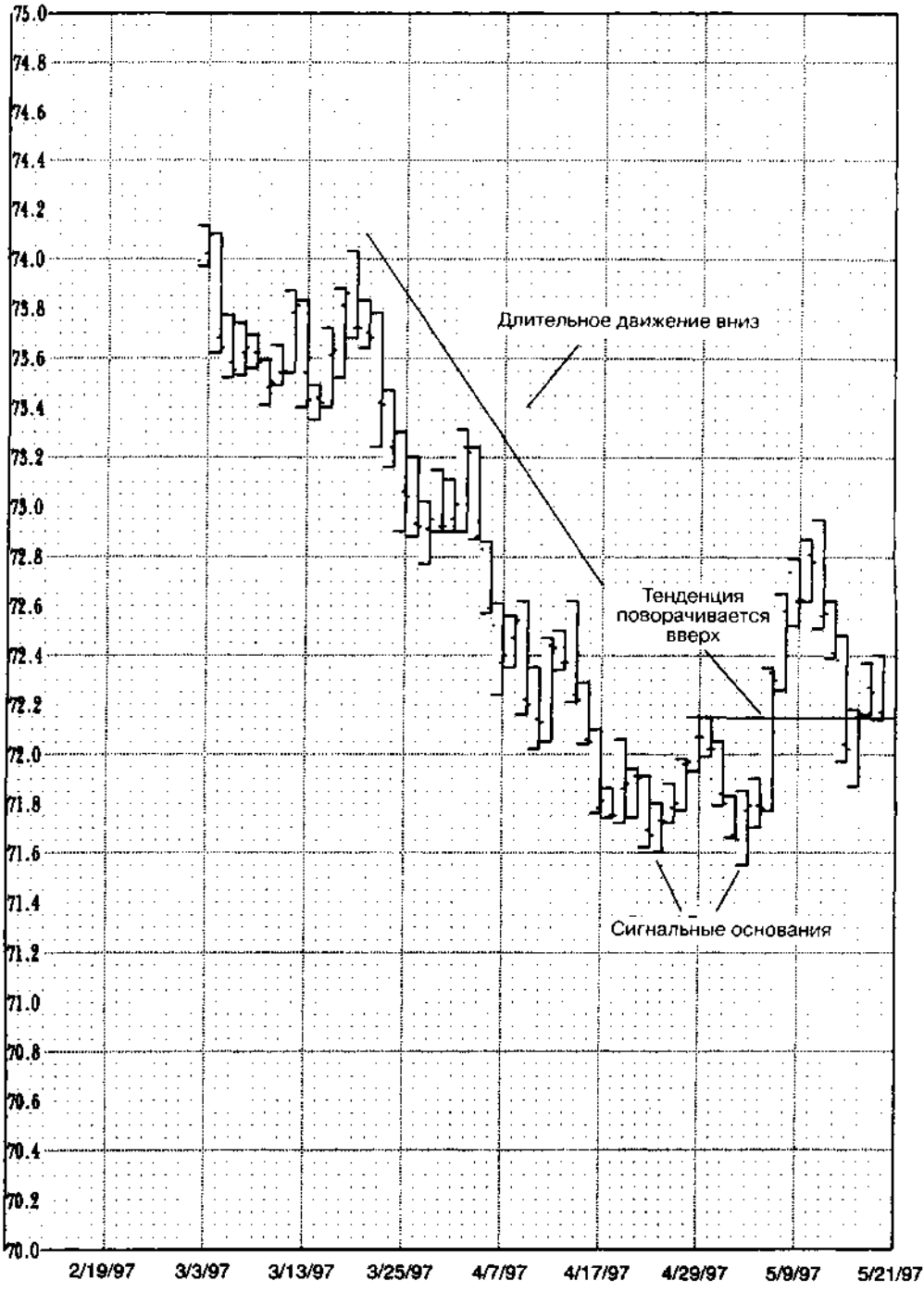


Рис. 7.23 График сигнального основания, показывающий компенсационные сигнальные основания, которые являются существенным признаком того, что тенденция готовится к развороту наверх.

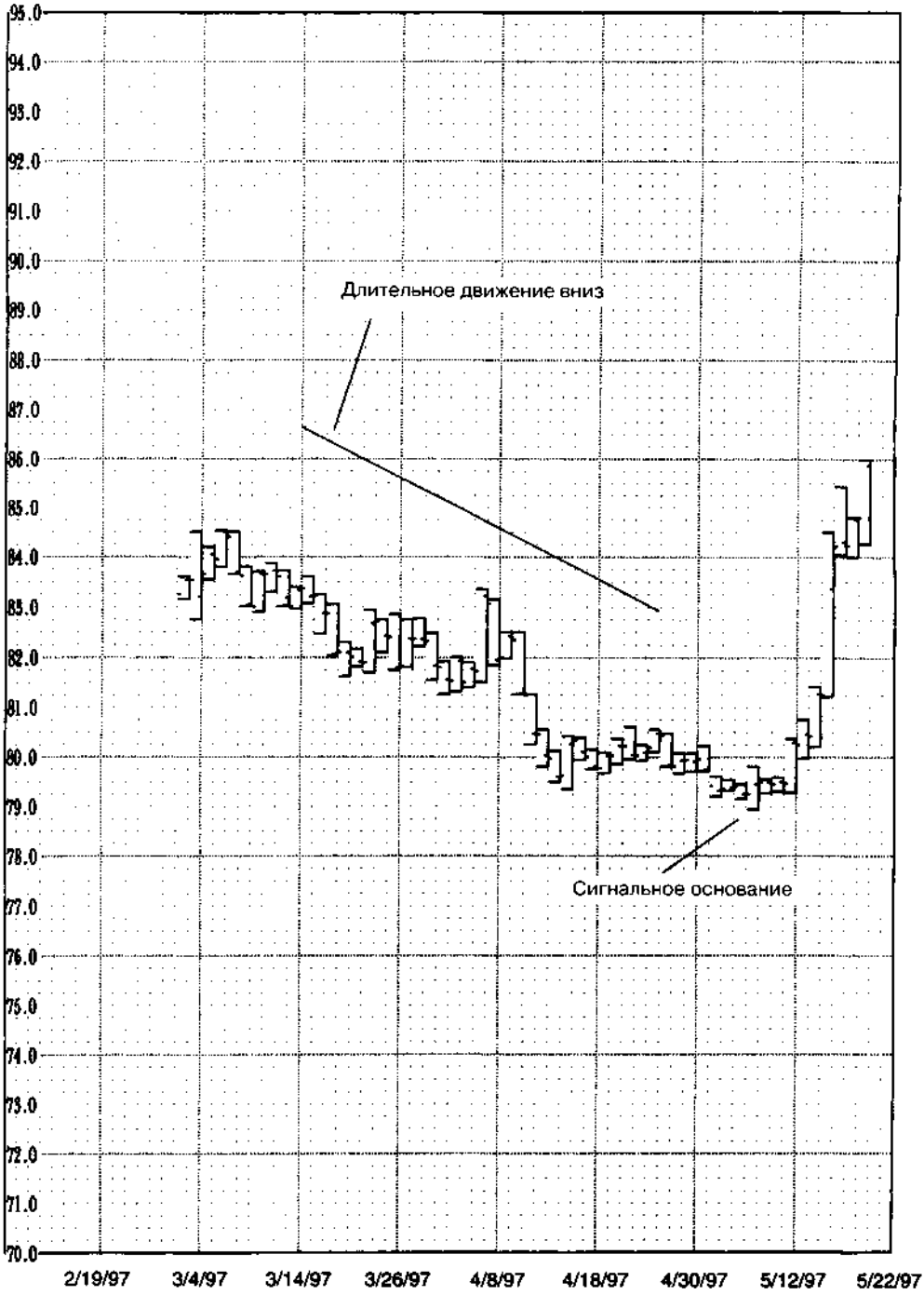


Рис. 7.24 График сигнального основания, показывающий, что расширенный диапазон внешнего сигнального основания часто ведет к сильному подъему.

крытия. Если все это происходит в действительности, значит рынок образовал основание и тенденция готовится развернуться вверх.

Сигнальное основание является одним из самых мощных индикаторов образования главного основания. Обычно оно возникает на исторических основаниях или рядом с ними и часто становится минимумом, который достигается торгуемым контрактом. Вот почему очень важно отражать эти основания на графике и рассматривать в ряду всех исторических оснований товарного рынка. Как уже было сказано, все это выполняется при использовании годового, квартального, месячного и недельного графиков с переходящими друг в друга контрактами с одним и тем же месяцем. В большинстве случаев, эти графики начинают активно «работать» после того, как рынок пережил сильный вертикальный спад и торговля находится в зоне, которая еще не идентифицирована как поддержка на текущем активном графике. Другими словами, такой тип основания чаще всего возникает вслед за прорывом, который выходит вниз ниже минимума старого контракта и образует минимум для нового контракта.

Самого по себе наличия этого сигнала обычно недостаточно для инициации покупок, потому что при этом не обязательно возникает действительный подъем и нисходящая тенденция опять возобновляется. Вырывающийся наверх подъем необходим, так как подтверждает образование сигнального основания. Сигнальное основание часто называют еще *основанием разворота цены закрытия* или *основанием ключевого разворота,* но эти термины не так определенны. Это верно также и в отношении ссылок на закрытие выше средней точки дня, закрытие выше открытия либо резкого всплеска наверх. Или же длительного движения вниз в цене и по времени. Для того, чтобы понять значимость сигнального основания, нам необходимо разбить его на компоненты.

Длительное движение в цене - важная часть в определении значимости сигнального основания. Этот тип сигнала должен появляться после сильного ценового спада. Как уже говорилось, необходимо вести записи величины спадов в отношении цены, потому что рынок их часто повторяет. Изучайте прошлые данные для того, чтобы увидеть, равноценен или превышает текущий спад предыдущий в момент появления сигнального основания. Знание исторических данных серьезно помогает предвидеть появление сигнального основания дня. Помимо изучения величины ценовых колебаний, трейдеру следует знать, достиг ли рынок действительно исторически низких ценовых уровней.

Длительное движение во времени также является важным признаком предстоящего появления дневного сигнального основания дня. Как уже говорилось, время играет важнейшую роль в определении изменения тенденции или формирования основания. Таким образом, история рыночных временных спадов, а именно - исторические данные графика колебаний, такие как протяженность от оснований до вершин и от оснований до оснований, является важной информацией для определения времени и места появления истинного сигнального основания. Если рынок достигает критического уровня колебания с точки зрения времени, которое остановило спад, то можно ожидать формирования сигнального основания.

Наименьший минимум и *более* высокое закрытие появляются достаточно часто, даже в середине мощного спада. В отсутствие длительного движения в цене или времени и подъема в виде всплеска эта модель может подать ложный сигнал нахождения рынка в основании. Исследования показывают, что эта модель "не работает" только в том случае, если рынок не смог выполнить, по крайне мере, одно из каких-либо следующих условий: равновесие ценового колебания, равновесие временного колебания, выход наверх с разрывом относительно предыдущей ценовой зоны в последующем временном периоде.

Итак, разворот наверх появляется после длительного, с точки зрения цены и времени, движения вниз, наличия наименьшего минимума, более высокого закрытия и выхода в более высокую ценовую зону с каким-либо разрывом в следующем периоде времени. Однако, эти сигналы могут иметь различную степень мощности. К примеру, рынок может отвечать всем вышеперечисленным условиям, но закрыться выше средней точки дня и не выше цены открытия.Если самое совершенное сигнальное основание называется *трехсигнальным основанием,* то совпадение условий: наименьший минимум и более высокое закрытие с закрытием только лишь над средней точкой дня или только выше цены открытия - называют двухсигнальным*основанием.*

Основания с таким типом формации следует специально изучать для того, чтобы уверенно определять истинную силу сигналов, предвещающих образование сигнального основания. То же самое относится и к дням сигнального основания, которые закрываются выше: над ценой открытия, но не над средней точкой дня.

Ниже приводятся варианты сигнальных оснований в порядке убывания их мощности. Они предполагают наличие длительного, с точки зрения цены и времени, предыдущего спада:

1. Наименьший минимум и более высокая цена закрытия, закрытие выше открытия и закрытие выше средней точки дня.
2. Наименьший минимум, более высокая цена закрытия и закрытие выше средней точки дня.
3. Наименьший минимум и *более* высокая цена закрытия, а также закрытие выше открытия.
4. Наименьший минимум и более высокая цена закрытия.

Главное, на что следует обратить внимание, - это наименьший минимум и более высокая цена закрытия, которая следует за длительным движением вниз с точки зрения цены и времени, а также подъемом в виде "всплеска". Уровень мощности основания должен определяться вне зависимости от того, где находится закрытие: над средней точкой дня и/или выше открытия. Записи о том, как было сформировано главное основание, должны вестись обязательно. К ним следует обращаться, чтобы определить мощность и надежность предстоящего подъема.

Следует также помнить, что сам по себе этот сигнал относительно возникновения основания рынка автоматически не изменит тенденцию, направив ее вверх. Он лишь временно "заморозит", затормозит рынок и соз-

даст ситуацию его готовности к новому падению вниз. Этот спад не является изменением тенденции, хотя и может реально привести к нему. Следует вести учет для определения того, насколько проникновение максимума цен во время образования сигнального основания необходимо для подтверждения истинности сигнального основания. Количество пунктов, которое требуется для действительного выхода наверх, сильно варьируется рынком и должно быть известно для того, чтобы избежать следования ложным сигналам к покупке.

При использовании индикаторов тенденции для входа или выхода из рынка, трейдерам следует перемещать стопы (на покупку) вниз: от позиции над вершинами колебаний к позициям, находящимся непосредственно над максимумом бара сигнального основания, чтобы зафиксировать любую прибыль и выйти из рынка прежде, чем он подтвердит образование сигнального основания с завершенным подъемом.

Вариации формаций сигнального основания могут привести к различным итогам. Например, при ориентации на закрытие выше средней точки периода, можно использовать фильтрование мощности этого сигнала. Скажем, определив условия: закрытие рынка выше 25%, либо 10% от середины дневного диапазона цен. Для того, чтобы сделать этот сигнал более полезным в прогнозировании главных оснований, за ним нужно наблюдать, а также тестировать его, используя, например, такую программу, как *SuperCharts* или *Metastock*.

Индикаторы времени тоже могут быть некоторым образом усилены. Кроме наблюдения за продолжительностью спада с точки зрения цены, трейдер может сравнить появляющиеся сигнальные основания в плане цикличности и сезонности. То есть, по фактору времени. Анализ цены может быть отфильтрован также путем наблюдения и тестирования сигнальных оснований, появляющихся на исторически значимых ценовых уровнях, точках основной процентной коррекции и формациях основных углов Ганна.

Несмотря на то, что сигнальные основания не изменяют тенденцию, автоматически разворачивая ее вверх, трейдеры могут входить и против тенденции. Особенно те, кто ограничиваются в исследовании рынка только этим первичным сигналом. Они могут входить в краткосрочную позицию против тенденции, покупая еще до появления сигнального основания. Однако это связано с риском больших денежных потерь,поскольку при торговле против тенденции стоп-лосс должен быть размещен достаточно близко - непосредственно под сигнальным основанием.

Возможная стратегия при покупке против тенденции - это занятие длинной позиции на 50% коррекции от первого движения вверх от сигнального основания. Это движение будет развиваться один или два дня. В то же время, она является наиболее общей торговой моделью. Эта стратегия может изменяться и ограничиваться только 33% коррекции, либо, наоборот - расширяться до 67% коррекции. В сочетании с предыдущими главными основаниями, точками равновесия и углами Ганна, продажа и покупка на коррекции может образовать основные точки входа и выхода, которые в состоянии развернуть рынок в любую из сторон: продол-

жить главную, предыдущую тенденцию вниз либо изменить ее полностью, направив от нижней части в верхнюю область рынка.

Эти два исключения из стандартных правил по использованию защитных остановок в районе сигнальных вершин и оснований, которые предполагают размещение их непосредственно чуть выше вершины колебания и чуть ниже основания колебания, разработаны для настырных трейдеров, которые хотят зафиксировать прибыль еще до того, как рынок определит весь свой будущий путь. Нужно отметить, что хотя при выполнении этих остановок изменения в тенденции могут и не происходить, но очень часто инициация правил расстановки стоп-ордеров, сама по себе, служит важным индикатором возникновения изменений в тенденции в ближайшем будущем. Эти стопы также очень эффективны при активной и быстротекущей торговле, когда рынок образует несколько больших колебаний за небольшой период времени.

ДРУГИЕ ВАЖНЫЕ ФОРМАЦИИ

В дополнение к формациям сигнальной вершины и сигнального основания, очень часто рынок демонстрирует предстоящее изменение в тенденции путем закрытия на или возле максимума или минимума.

Закрытие возле минимума

Вслед за длительным движением вниз с точки зрения цены и времени, либо, когда рынок торгуется около исторически низкого уровня, у него всегда будет наблюдаться расширенный диапазон ценового бара вниз, что приведет к закрытию на минимуме либо в пределах одного или двух ценовых изменений от минимальной цены (рис. 7.25). В следующем периоде рынок может открыться выше и никогда уже не будет торговаться ниже закрытия минимума предыдущего и этого дня.

Это рыночное действие не изменит тенденцию, но оно является сильным признаком того, что рынок готовится к изменению в направлении развития тенденции или строит зону поддержки.

Закрытие возле максимума

Вслед за длительным движением вверх с точки зрения цены и времени либо, когда рынок торгуется возле исторически высокого уровня, у него всегда будет расширенный ценовой диапазон бара вверх, что приведет к закрытию на максимуме либо в пределах одной или двух ценовых единиц колебания от максимума (рис. 7.26). В последующий период рынок откроется ниже, и, возможно, никогда уже не будет торговаться выше закрытия предыдущего дня и максимума текущего дня.

Это рыночное действие не изменит тенденцию, но послужит сильным признаком того, что рынок готовится к изменению в направлении разви-

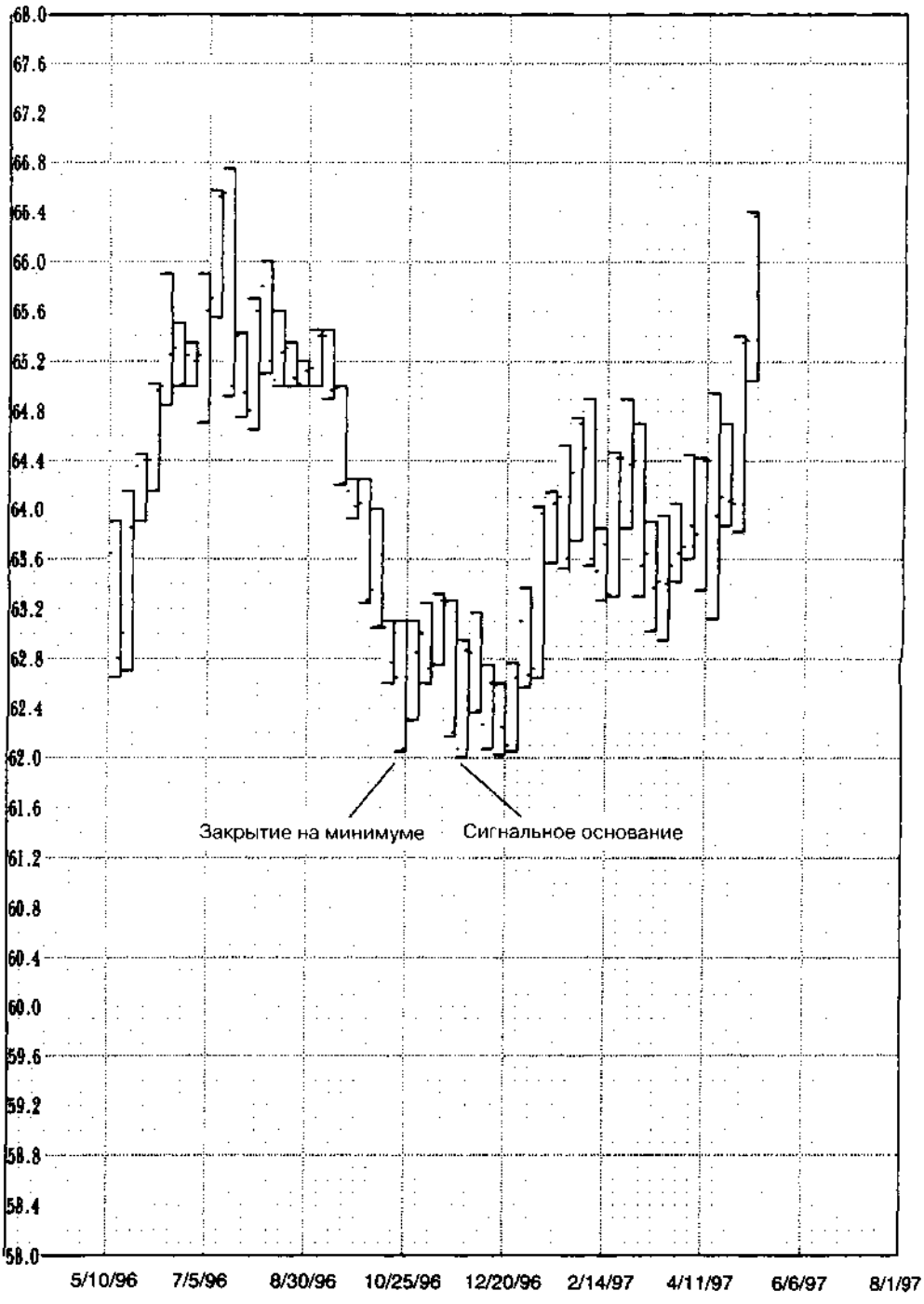


Рис. 7.25 График, показывающий закрытие возле минимума. Несмотря на закрытие недели на минимуме, рынок начал подъем. Последнее основание было сигнальным основанием.

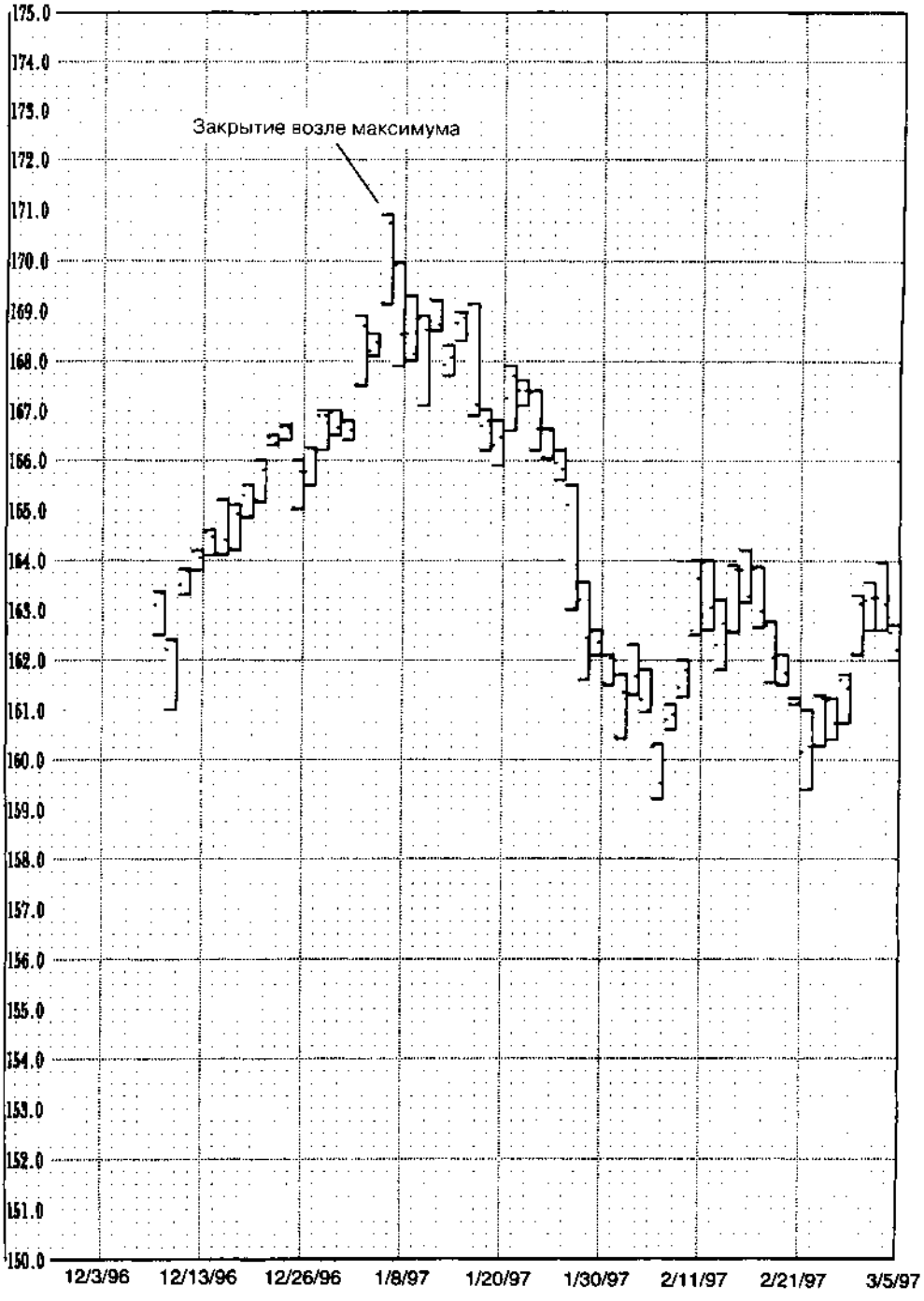


Рис. 7.26 График, показывающий закрытие возле максимума. Низкое открытие после закрытия возле максимума не меняет тенденцию, но является существенным признаком того, что рынок готовится изменить направление и начать движение вниз.

тия тенденции или строит зону сопротивления. Эти формации вершин заслуживают внимания, поскольку выдают достоверный и точный прогноз.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Многие трейдеры мечтают о системах, доводящих до автоматизма торговлю в тенденции. Некоторые обстоятельства помогают трейдеру извлечь максимальную прибыль от торговли и уменьшить риск до минимума. Полагаю, что это и есть исключения из правил по индикатору тенденции. Поглощенный искусством торговли исключительно на индикаторе тенденции, трейдер должен осознать, что успешная торговля включает в себя также и создание стратегических шагов. Способность к распознаванию определенных сигналов, таких как двойная вершина или двойное основание, длительное движение в цене, равновесие колебаний, сигнальная вершина или сигнальное основание, серьезно помогает трейдеру определить предстоящие изменения в тенденции еще до того, как активизируется индикатор тенденции.

На этом заканчивается глава о графических моделях, являющихся исключениями из правил по графику колебаний. Изучая как график, так и исключения, обратите особое внимание на то, что сигнальные вершины и сигнальные основания появляются, в большинстве своем, как главные вершины и основания.

8 Торговля по графику колебаний

После завершения построения графика индикатора тенденции и наблюдения за поведением рынка можно приступать к созданию простой торговой системы. Простейшая система, которую надо создать - это та, которая механически вовлекает трейдера в торговлю. Знание особенностей рынка и каждого индикатора тенденции является ключом к успеху при использовании метода торговли по колебаниям для входа и выхода из рынка. Эта глава посвящена приемам создания торговых стратегий, использующих графики колебаний. Торговля в экстремальных уровнях, по правилам "стоп и разворот", а также различные методы пирамидной торговли - вот что рассматривается в этой главе.

ОБЗОР ГРАФИКОВ ИНДИКАТОРА

Графики индикатора малой тенденции

График индикатора малой, или однодневной, тенденции (рис. 8.1) легко построить, так как он просто следует однодневному движению рынка вверх или вниз.

Линия малой тенденции движется вверх от минимальной цены вслед за поднимающимся максимумом, который выше, чем таковой предыдущего бара. При этом линия рисуется от минимума, что на один бар позади, к максимальной цене текущего бара. Это действие превращает минимум, который на один бар позади, в малое основание. По мере продолжения движения рынка наверх, линия тенденции двигается вверх, продвигаясь к каждому новому максимуму. Этот процесс продолжается до тех пор, пока рынок не образует цену ниже, чем предыдущий минимум. Когда это происходит, линия малой тенденции движется вниз, от максимума на предыдущем баре к минимуму на текущем баре, что превращает последний максимум в малую вершину. Эта основная формация нужна для торговли по индикатору однодневной или малой тенденции.

Графики индикатора промежуточной тенденции

График индикатора промежуточной, или двухдневной, тенденции (рис. 8.2), построить очень легко. Он очень похож на график индикатора малой или однодневной тенденции, но следует двухдневному движению рынка.

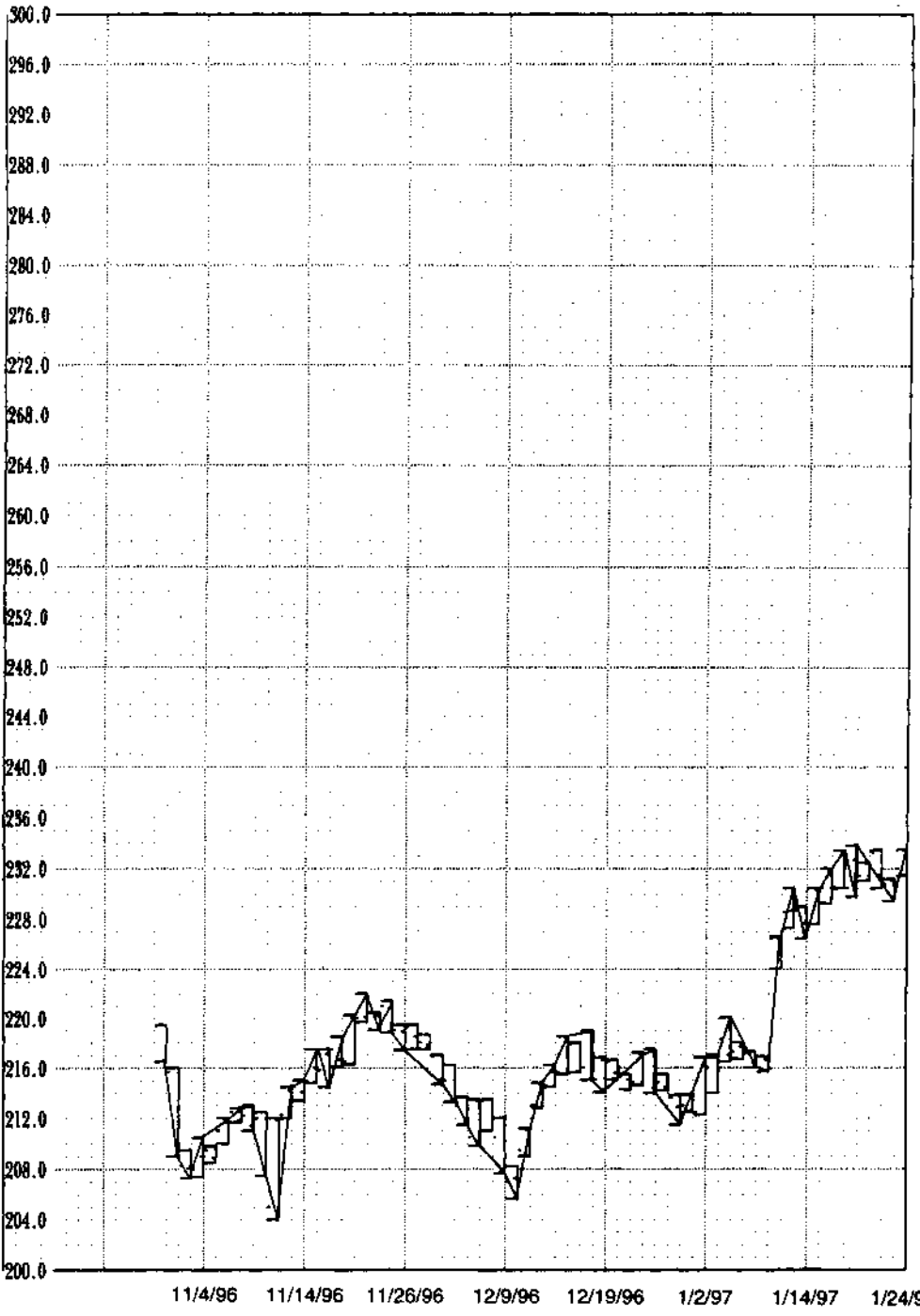


Рис. 8.1 График индикатора малой тенденции, или однодневного колебания, прослеживает однодневное движение рынка.

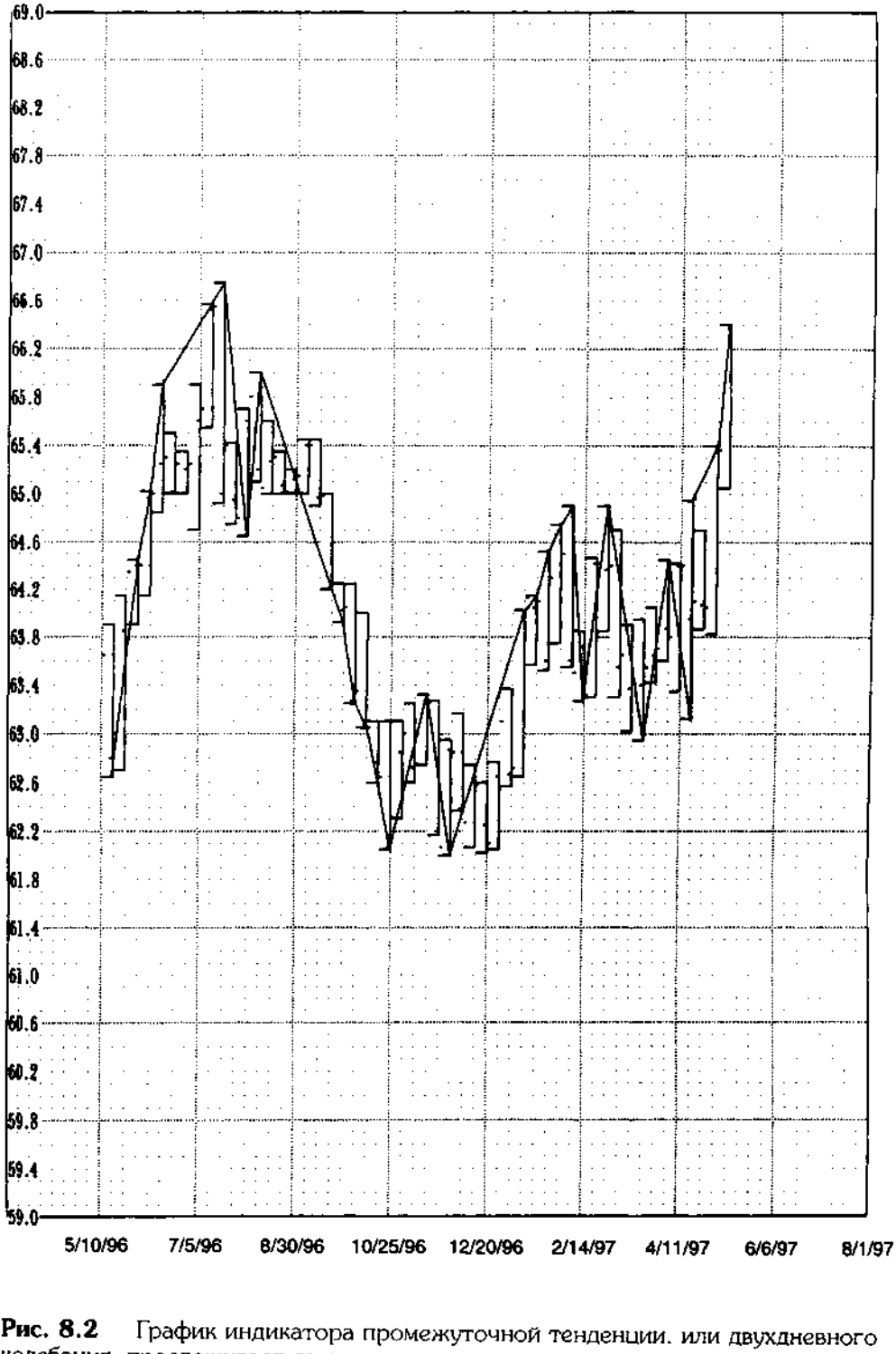


Рис. 8.2 График индикатора промежуточной тенденции, или двухдневного колебания, прослеживает двухдневное движение рынка.

Линия промежуточной тенденции движется вверх от минимальной цены вслед за двумя максимумами, последовательно повышающимися по сравнению с предыдущим баром. При этом, линия рисуется от минимума, что на два бара назад, к максимальной цене текущего бара. Это действие превращает минимум, расположенный двумя барами раньше, в промежуточное основание. По мере развития движения рынка вверх, линия тенденции движется вверх к каждому новому максимуму. Этот процесс продолжается до тех пор, пока рынок не образует два последовательно идущих друг за другом понижающихся минимума. Когда это происходит, линия промежуточной тенденции движется вниз: от максимума предыдущего бара к наименьшему минимуму текущего бара, что превращает последний максимум, расположенный двумя барами раньше, в промежуточную вершину. Эта основная формация нужна для торговли по индикатору двухдневной, или промежуточной, тенденции.

Графики индикатора основной тенденции

График индикатора основной, или трехдневной, тенденции (рис. 8.3) строится по тому же принципу, что и график однодневной и двухдневной тенденции. Разница только в том, что он следует трехдневному движению рынка.

Линия основной тенденции движется вверх от минимальной цены, прослеживая три максимума, последовательно повышающиеся в сравнении с предыдущим баром. При этом линия строится от минимума, что на три бара позади, к максимальной цене текущего бара. Это превращает минимум, который расположен на три бара назад, в главное основание. В этот момент совсем не обязательно иметь три последовательно идущих друг за другом наибольших максимума, чтобы продолжать вести линию тенденции вверх. По мере развития движения рынка вверх, линия тенденции продолжает идти вверх, стремясь к каждому новому максимуму. Этот процесс продолжается до тех пор, пока рынок не образует три последовательно идущих друг за другом наименьших минимума. Как только это случается, линия основной тенденции движется вниз, к наименьшему минимуму текущего бара, что превращает последний максимум на три бара позади в основную вершину. Эта главная формация нужна для торговли по индикатору трехдневной, или основной, тенденции.

Общие характеристики

Лучше всего начинать строить все три индикатора тенденции с самого первого дня выхода контракта на биржу и нанося на график все ценовые колебания, тогда тенденция будет известна еще до начала активной торговли по контракту. В период пассивной или вялой торговли, особенно в течение первых месяцев выпуска контракта, у рынка иногда бывает только цена закрытия. Рассматривайте эту цену, как максимум или минимум, в зависимости от того, где она находится: над или под диапазоном (ценой) последнего (предыдущего) дня. По мере развития этого графика записы-

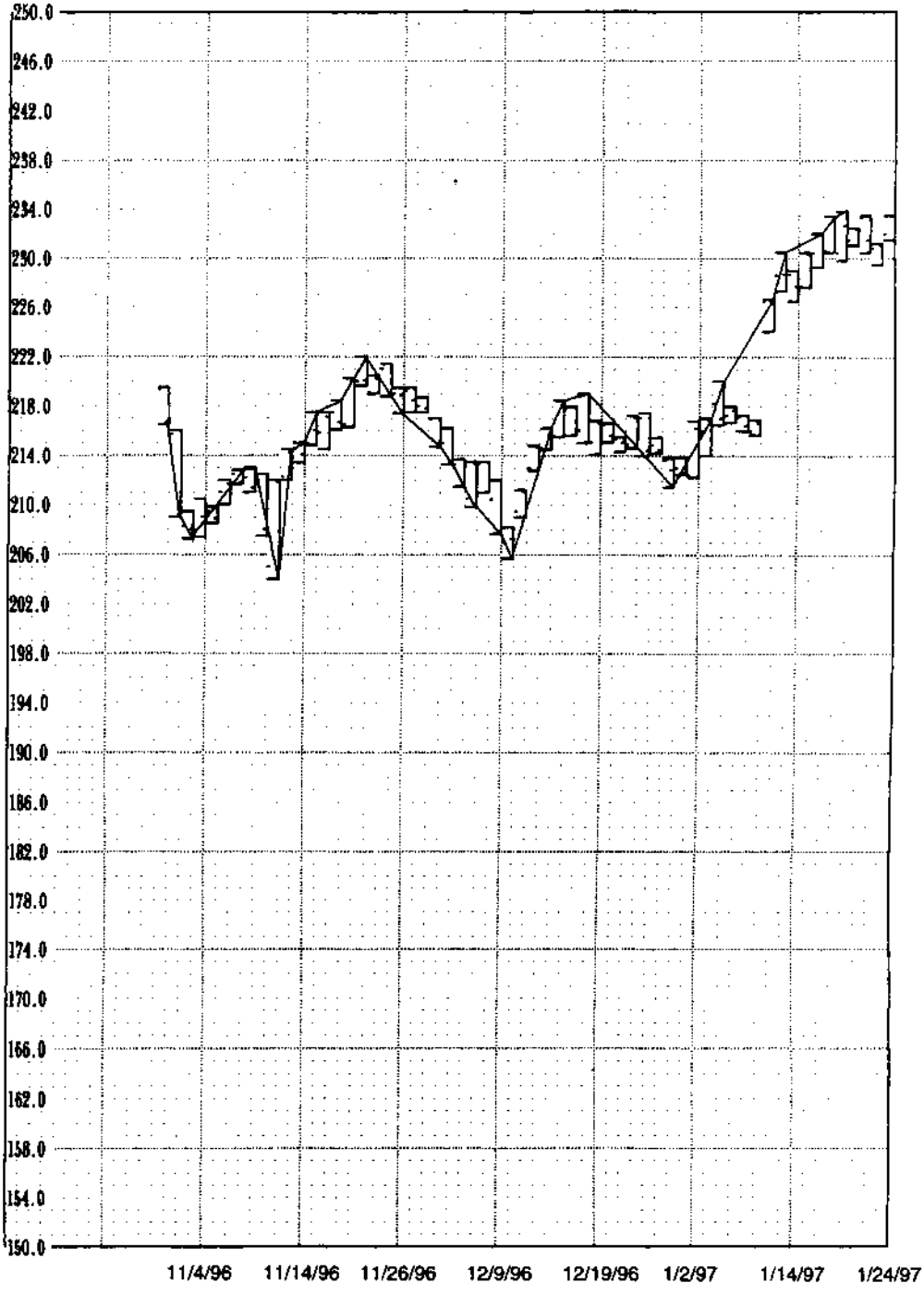


Рис. 8.3 График индикатора основной тенденции,или трехдневного колебания, прослеживает трехдневное движение рынка.

вайте цены, а также даты происхождения колебаний над их вершинами и под их основаниями. Эти данные необходимы, так как обеспечивают трейдера данными о возникновения главных вершин и оснований контракта за длительный период.

Фиксируйте эти данные в крупноформатной (электронной) таблице, с помощью которой любой промежуток легко может быть исчислен с точки зрения как цены, так и времени. Очень важно записывать эту информацию так, чтобы можно было видеть все изменения: от вершины к основанию, от основания к вершине, от вершины к вершине и от основания к основанию. Эта информация должна поддерживаться в отношении и цены, и времени, чтобы трейдер изучал продолжительность и расстояние любого колебания, которое ему необходимо знать для прогнозирования предстоящих колебаний рынка. К тому же, постоянно фиксируемые вершины и основания можно использовать для анализа циклов и возникновения исторических вершин и оснований.

Трейдер также должен быть осведомлен об активности рынка на самых разных ценовых уровнях. Например, следует отмечать величину и продолжительность колебаний, как на максимальном, так и на минимальном уровне. Наиболее достоверные наблюдения показывают, что торговая активность на минимумах бывает в известной степени стесненной и ограниченной, а на максимальных уровнях - обширной, причем демонстрирует расширенный ценовой диапазон. Эта информация помогает трейдеру определить, в каком ценовом диапазоне возможны движения текущего рынка. Собирая данные о колебаниях и изучая величину и продолжительность колебаний от вершины к вершине, аналитик может узнать по характеристикам рынка на вершине, когда подъем подойдет к завершению, и это предостережет его от входа в новую позицию на очень высоком уровне либо ранее окончания основного колебания. Аналогичным образом подобная информация может быть тщательно подобрана для изучения величины и продолжительности торговли от основания к основанию, что избавит трейдера от опасности занять позицию на экстремально низком уровне или ранее окончания основного цикла понижающихся цен.

В отношении всех этих трех индикаторов действуют те же самые правила, что и при входе в рынок или выходе из него. К примеру, трейдер входит в рынок в длинную позицию, когда рынок пересекает вершину последнего колебания. Он продолжает удерживать свою длинную позицию ровно столько времени, сколько рынок продолжает образовывать наибольшие вершины и повышающиеся основания, что контролируется с помощью защитного стопа, устанавливаемого под низ последнего колебания. Трейдер делает прямо противоположное, когда работает с короткой позицией. Например, входя в рынок с короткой позиции в момент пересечения рынком основание последнего колебания. Этот торговый прием применяется, когда рынок достигает предельных параметров с точки зрения цены и времени.

ОСНОВНЫЕ ИНСТРУКЦИИ ПО ТОРГОВЛЕ

Точки покупки и продажи

После построения графиков индикатора тенденции, изучения вершин и оснований колебаний, а также принципов размещения стопа довольно просто начинать торговлю, используя этот, уже подготовленный, торговый арсенал. Ниже даются общие рекомендации, как использовать индикатор тенденции при входе в рынок.

Использование индикатора тенденции только лишь при входе в рынок позволяет трейдеру ориентироваться на рынке, следя за изменениями в тенденции (рис. 8.4 и 8.5). После правильного построения графиков индикаторов тенденции определите текущее положение рынка относительно его исторических ценовых уровней или диапазона, в котором движется активный в настоящее время контракт. Это важно, потому что индикатор тенденции как инструмент анализа работает лучше, когда рынок находится на историческом максимуме или минимуме, либо следует за продолжительно развивающимся движением вверх или вниз.

Построение индикатора тенденции может быть начато от любой точки графика, но на определенных уровнях он будет проявлять себя намного удачней, чем на других. Построение индикатора тенденции от экстремального уровня может дать лучший результат, чем в том случае, когда он стартует от середины основной кампании. Ниже даются пояснения относительно начала торгов, основанных на индикаторе тенденции, от четырех распространенных и достаточно легко идентифицируемых ценовых уровней.

Инициирование сигнала индикатора тенденции к покупке на экстремальном минимуме. В ситуации вялого, движущегося в горизонтальном тренде рынка, который возник вслед за длительным движением вниз с точки зрения цены и времени, а также, когда рынок находится на экстремально низком ценовом уровне (рис. 8.6-8.8), размещайте стоп на покупку одного контракта над вершиной последнего колебания. После этого просто ждите, пока рынок не достигнет защитной остановки и не заполнит ордер. Затем размещайте стоп-ордер на продажу чуть ниже основания последнего колебания. Если рынок продолжает подниматься вверх, оставайтесь в этой позиции до тех пор, пока он продолжает образовывать все новые наибольшие максимумы и повышающиеся минимумы. Защитная остановка на продажу должна помещаться под основание последнего колебания. В продолжение развития этого подъема рынок может образовать ряд последовательно идущих друг за другом локальных максимумов, что может позволить ему достичь самых высоких вершин. В это время продолжайте следовать вверх за рынком, перемещая стоп на продажу каждый раз под основание нового колебания, фиксируя при этом прибыль. Как только рынок образует новую вершину колебания, а также прорвет осно-

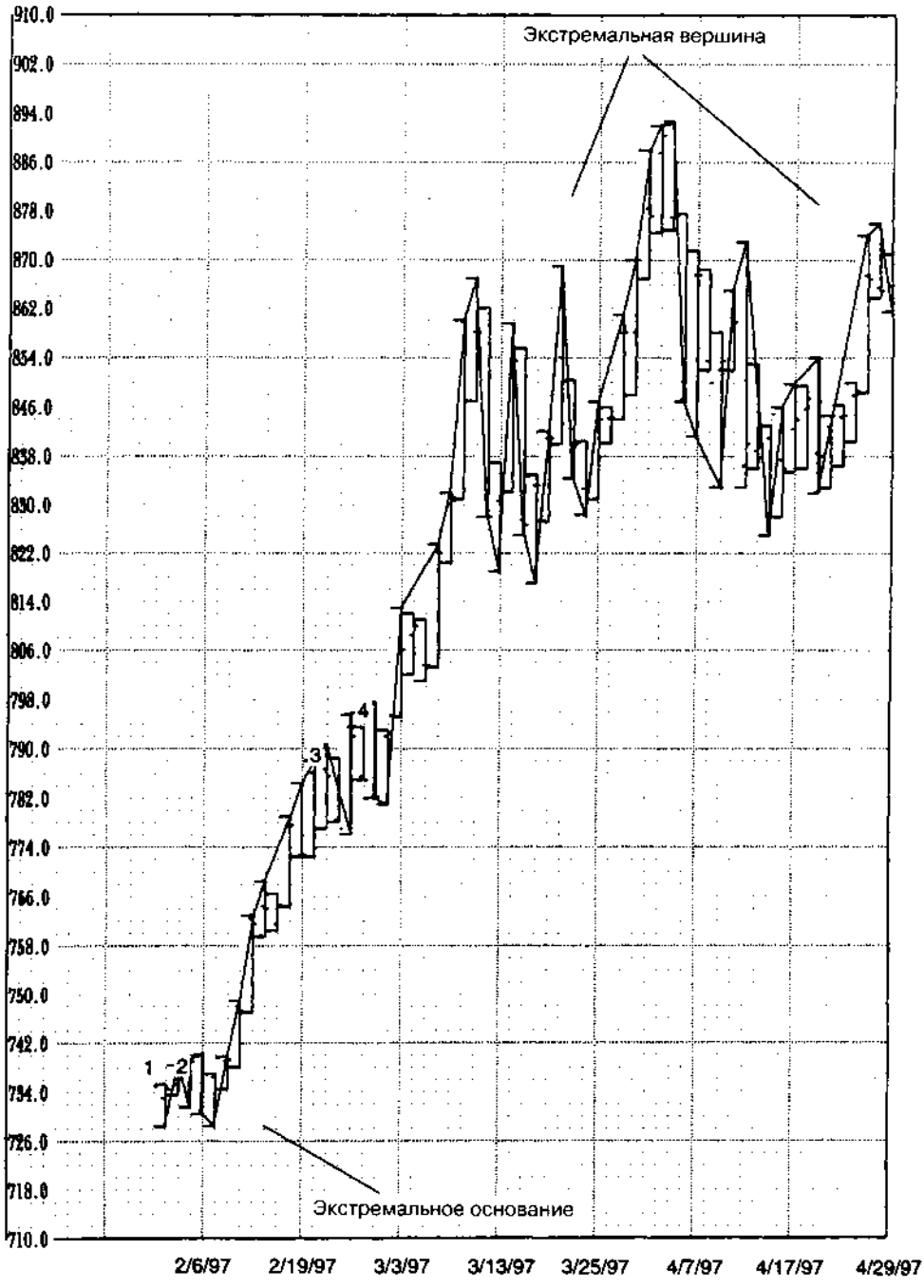


Рис. 8.4 Индикатор малой тенденции и точки покупки. Сильная покупка рядом с максимумом контракта не рекомендуется, так как возрастает частота торговли с двойными убытками, напротив,рекомендуется покупка на экстремальном основании во время пересечения рынком малых вершин, обозначенных 1,2,3 и 4.

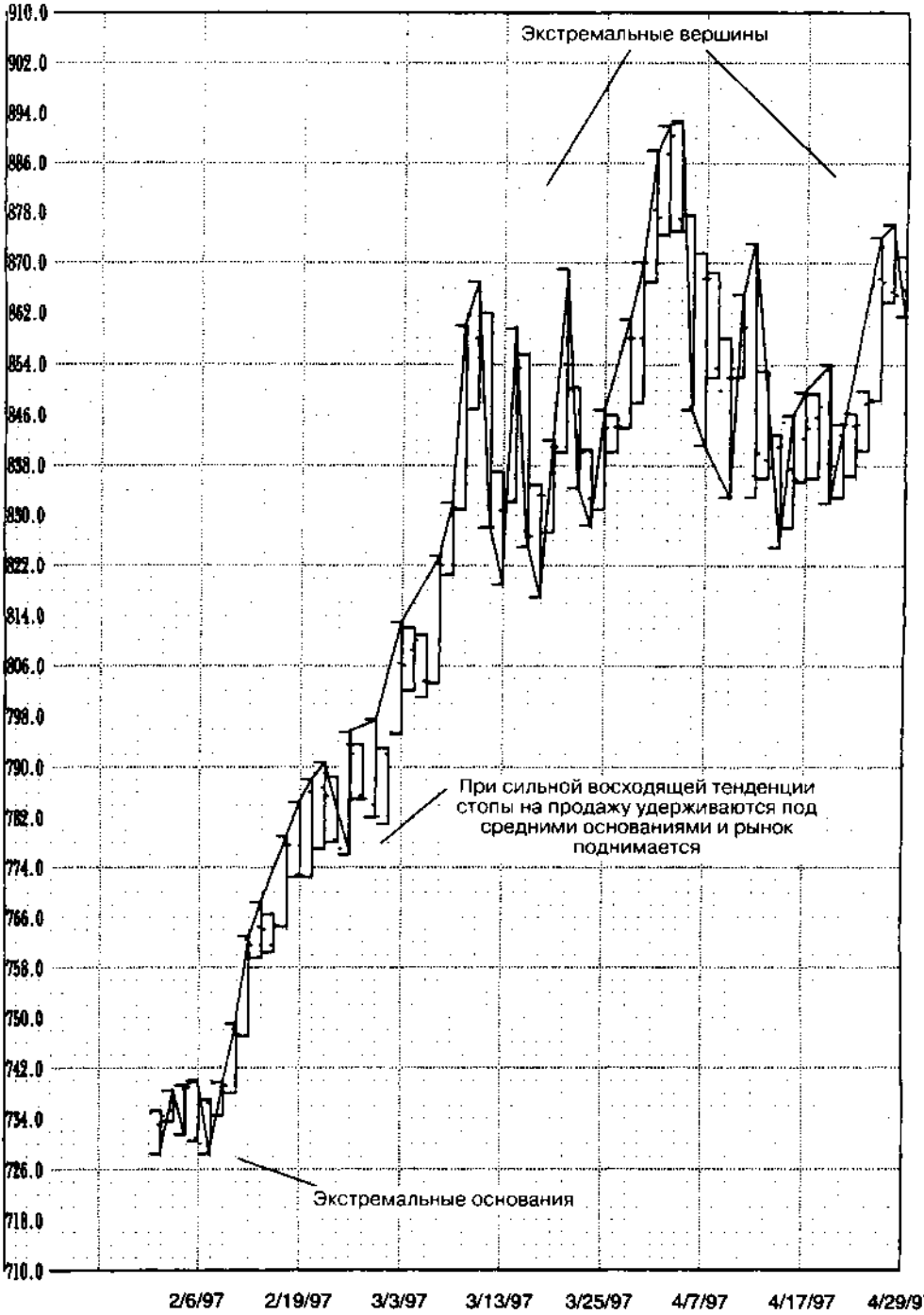


Рис. 8.5 Индикатор малой тенденции и точки продажи. На этом графике могут быть двойные убытки. Возле вершины частота малых оснований и точек продажи возрастает.

вание последнего колебания, позиция будет закрыта, а трейдер окажется в пассивном состоянии.

Инициирование сигнала индикатора тенденции к продаже на экстремальном максимуме. В ситуации вялого рынка, когда он движется в горизонтальном (боковом) направлении после длительного движения вверх с точки зрения цены и времени, а также, когда рынок находится на экстремально высоком ценовом уровне (рис. 8.9 - 8.11), размещайте стоп на продажу одного контракта непосредственно под основанием последнего колебания. Затем просто ждите, пока рынок не достигнет этого стопа и не заполнит его. После чего, поставьте защитный ордер на покупку непосредственно над вершиной последнего колебания. Если рынок продолжает опускаться ниже, оставайтесь в этой позиции до тех пор, пока он продолжает образовывать все новые понижающиеся минимумы и понижающиеся максимумы, постоянно сохраняя свой стоп на покупку над вершиной последнего колебания. В продолжение развития всего этого спада цен рынок может образовать серию самых низких оснований. В это время продолжайте следовать вниз за рынком, размещая защитную остановку на покупку каждый раз над вершиной нового колебания, чтобы использовать ее для фиксирования прибыли в случае резкого и неожиданного разворота. Как только рынок достигнет истинного основания и в результате резкого движения наверх прорвет последнюю главную вершину, позиция будет закрыта с помощью стопа, а трейдер окажется с пассивным торговым счетом.

Разворотный стоп (Стоп и разворот)

Инициирование сигнала к покупке с помощью разворотного стопа, или Стоп и разворот. Как уже было сказано, входить в покупку безопаснее всего либо после длительного движения вниз с точки зрения цены и времени, либо, когда рынок достиг экстремально низкого ценового уровня. Так как очень часто такое поведение бывает успешной моделью для торговли, то наиболее активные трейдеры могут выбрать время для покупки непосредственно вслед за выходом из короткой позиции. После достижения ценами стоп-ордера, предназначенного как для покупки с целью закрытия позиции, так и начала новой торговли, то есть - разворота, трейдер просто следует за восходящими колебаниями рынка. При этом он постоянно перемещает свои стопы на продажу, которые работают одновременно также как и "стоп и разворот" вверх каждый раз, когда образовывается новое промежуточное основание в колебательных движениях. Он сохраняет ту же длинную позицию, пока рынок продолжает образовывать все новые восходящие вершины и повышающиеся основания. Торговля ликвидируется, а позиция разворачивается вниз, когда основание последнего колебания пересекается, и тем самым, рынком достигается стоп на продажу.

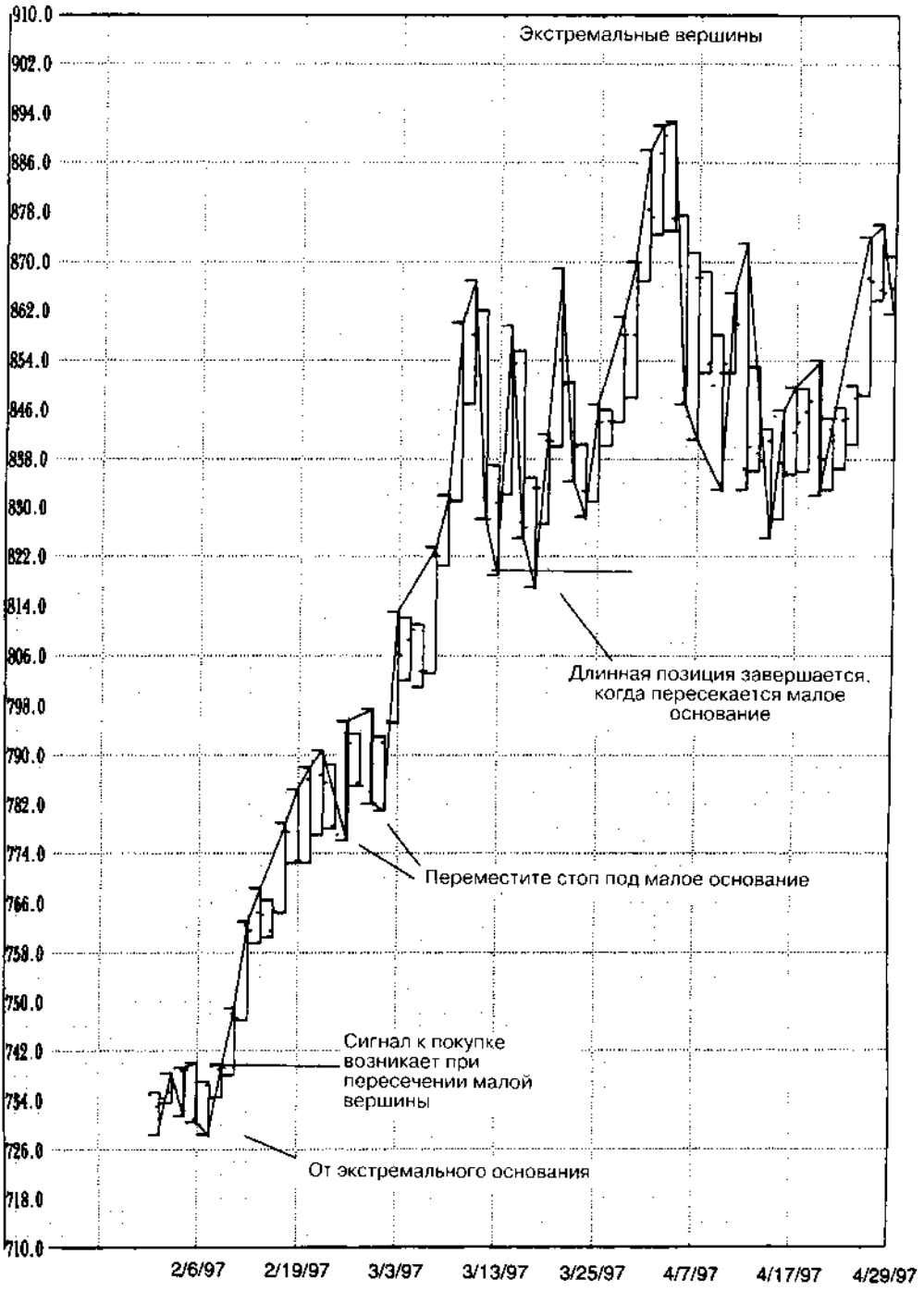


Рис. 8.6 Индикатор малой тенденции и сигнал к покупке от экстремального минимума.

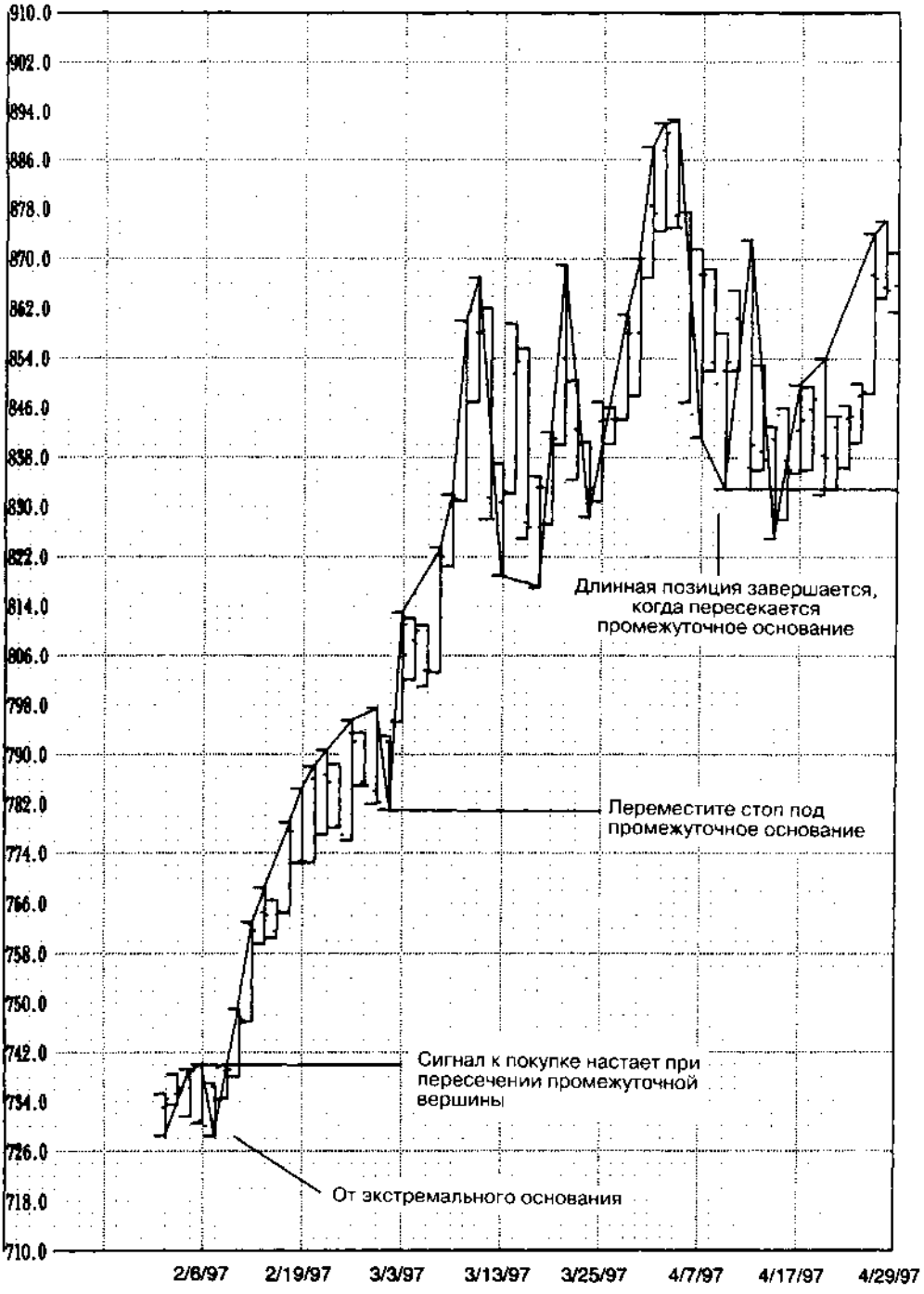


Рис. 8.7 Индикатор промежуточной тенденции и сигнал к покупке от экстремального основания.

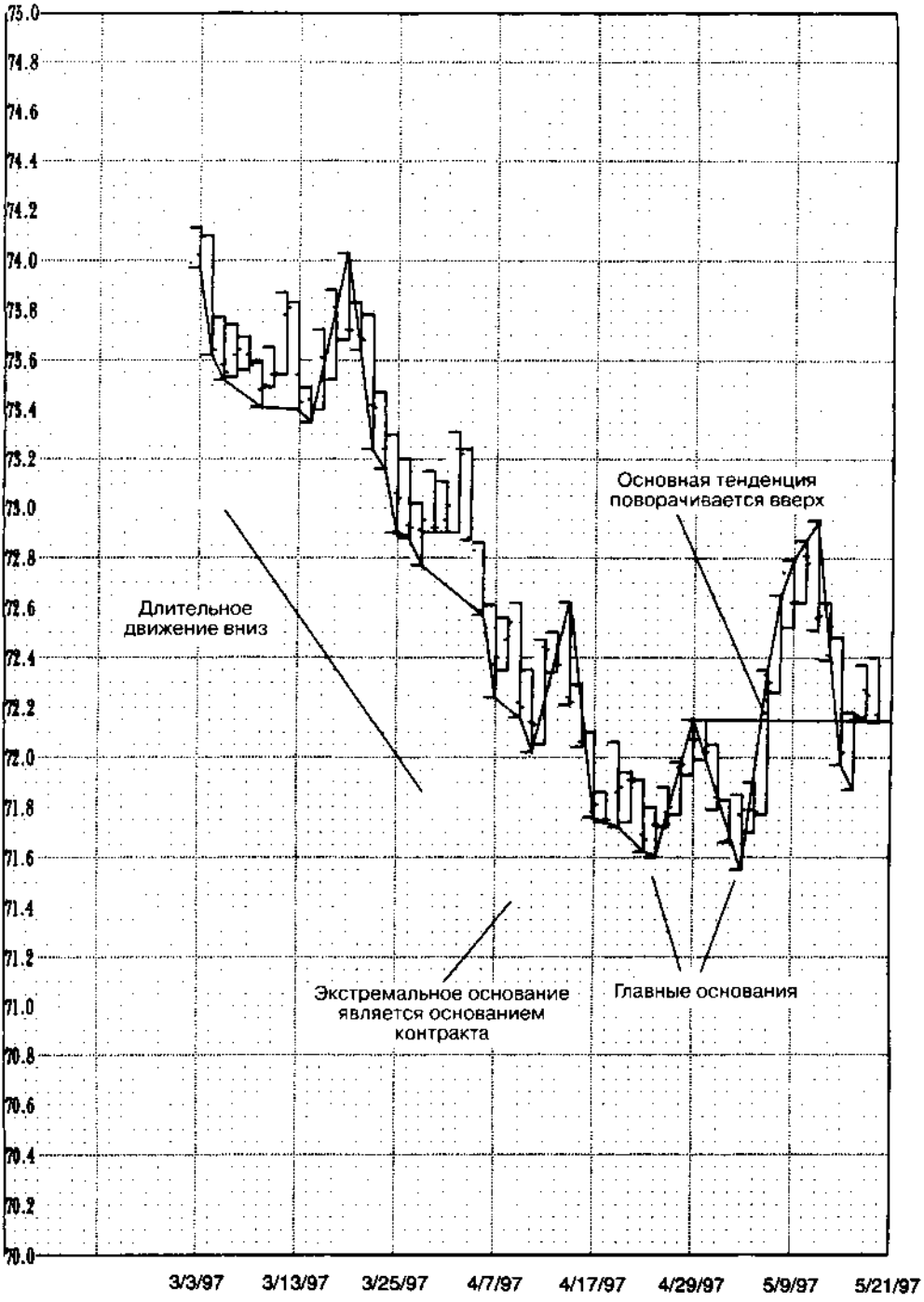


Рис. 8.8 Индикатор основной тенденции и сигналы к покупке от экстремального основания.

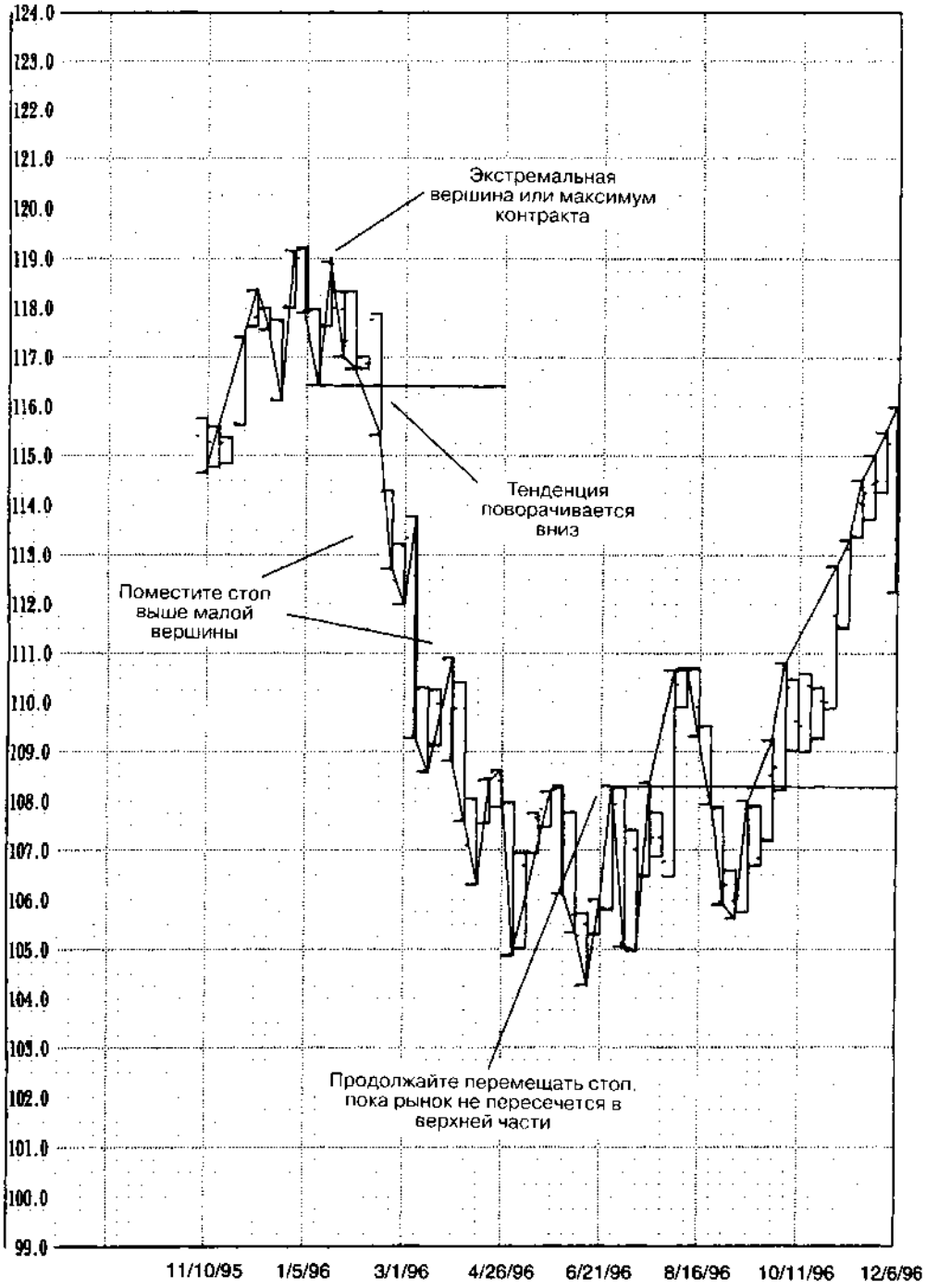


Рис. 8.9 Индикатор малой тенденции и сигналы к продаже от экстремального максимума.

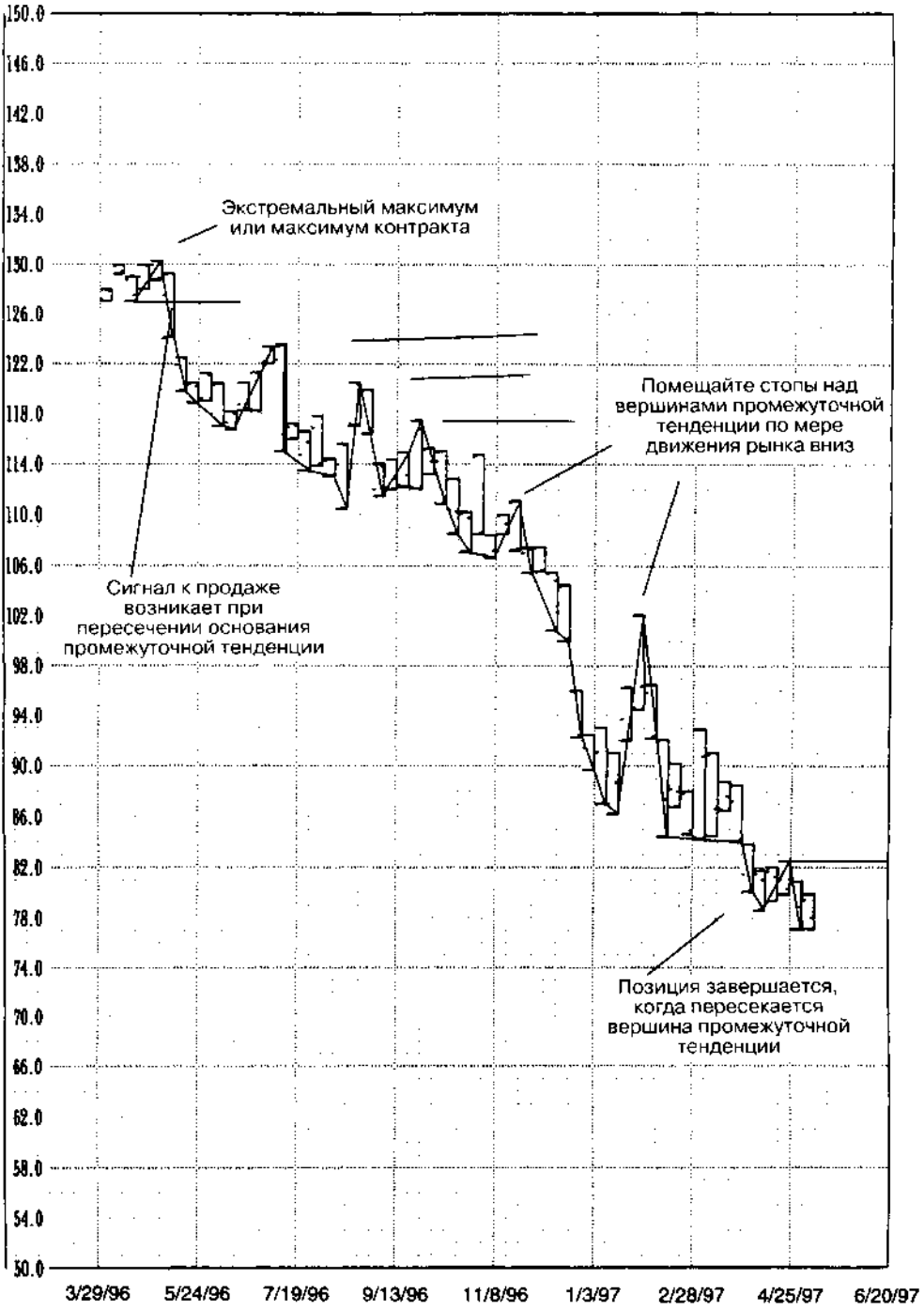


Рис. 8.10 Индикатор промежуточной тенденции и сигнал к продаже от экстремального максимума.

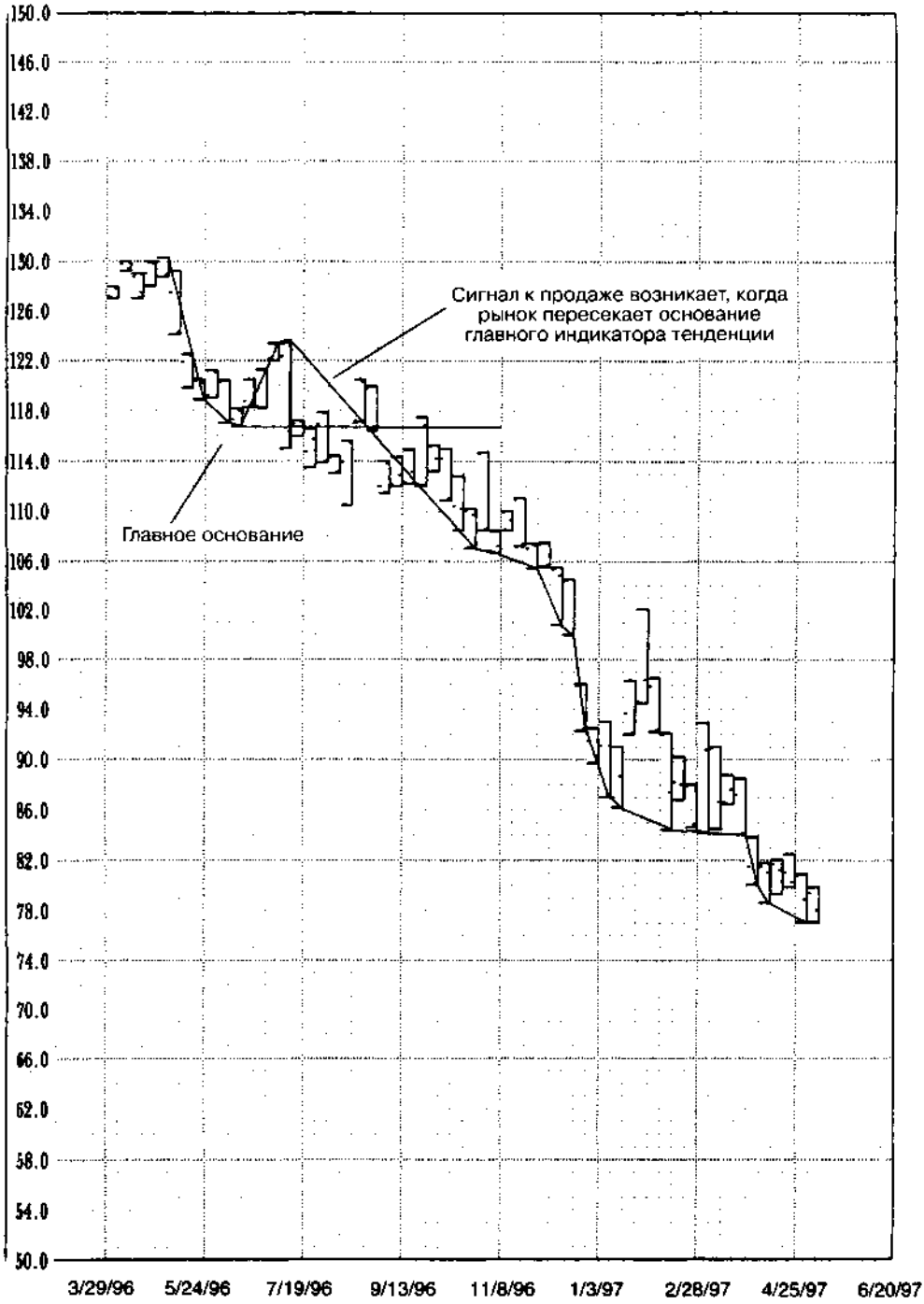


Рис. 8.11 Индикатор основной тенденции и сигнал от экстремального максимума. По мере достижения рынком экстремального минимума должно выполняться 7-10 недельное правило.

Длинная позиция инициируется стоп-ордером на покупку. Разворот часто связан с большим риском, чем при самостоятельном сигнале к покупке, образованном вслед за длительным движением вниз с точки зрения цены и времени или на экстремально низком уровне. Это связано с тем, что покупка в данном случае часто начинается на таком ценовом уровне, который может также являться и серединой ценового диапазона торгуемого контракта. Нередко на этом уровне может возникнуть даже отрывистая, двусторонняя торговля, напоминающая по форме пилу. В такой ситуации потери следуют чаще из-за большого количества проигрышных торгов и высоких комиссионных расходов. Надо отметить, что описанная особенность более характерна для индикатора малой тенденции, чем для индикаторов промежуточной и основной тенденций. По мере исследования и изучения конкретного рынка трейдер определит, какой индикатор наиболее подходит для его стиля торговли. Эта тема рассматривалась более подробно в предыдущих главах.

Единственный случай, когда можно рекомендовать покупку на развороте, - это вслед за длительным движением вниз с точки зрения цены и времени, которое привело рынок к исторически низкому ценовому уровню в тот момент, когда трейдер был в короткой позиции, а индикатор тенденции плавно перемещался вниз. В этом случае у трейдера будет избыточный капитал для разворота, так как исходным положением являлась прибыльная короткая позиция. Другими словами, трейдер рискует "рыночными" деньгами, то есть тем, что он уже заработал на рынке.

Инициирование сигнала к продаже с помощью разворотного стопа, или Стоп и разворот. Точно так же, как и в случае использования модели "стоп и разворот" на покупку, инициирование сигнала к продаже через разворотный стоп является рискованным мероприятием. Оно связано с большим риском, чем инициирование короткой позиции от экстремально высокого уровня, поскольку при использовании модели "стоп и разворот" обычно слаб контроль над ценовым уровнем, от которого может быть инициирована позиция. Если продажа вызвана на или рядом с историческим уровнем поддержки или зоной основной процентной коррекции, то трейдер, возможно, будет торговать по обе стороны рынка в течение продолжительных временных периодов, пока рынок не оторвется от цен поддержки. Такой тип сигнала рекомендуется решительным и активным трейдерам, способным выдержать торговлю, создающую так называемый "двойной убыток" (возникает, когда рынок постоянно только и делает, что "выбивает" по стопам), а также повышенные комиссионные расходы.

Единственный случай, когда рекомендуется применение стиля "стоп и разворот" к продаже, - это период после длительного движения вверх с точки зрения цены и времени, которое привело рынок к исторически высокому ценовому уровню в тот момент, когда трейдер был в длинной позиции, а индикатор тенденции плавно перемещался вверх. В этом случае у трейдера будет избыточный капитал для разворота, так как исходным

положением являлась прибыльная длинная позиция, создающая некоторый «запас прочности» в этом смысле. Другими словами, трейдер рискует "рыночными" деньгами, которые ему это позволяют.

ОБРАЗОВАНИЕ ПИРАМИДЫ: ОБЩЕЕ ОПИСАНИЕ

После построения графика колебаний и наблюдения за изменением рынка трейдер обычно начинает обдумывать перспективу торговли по пирамидной схеме. Пирамидная торговля не слишком популярна, так как источник ее происхождения - высокая волатильности а также краткосрочные колебания, наблюдаемые на сегодняшнем рынке. Перспектива большого объема открытых позиций на рынке, да еще и с двойным убытком, часто отпугивает трейдеров от применения пирамидной схемы. Чтобы освоить пирамиду, необходимо изучать и исследовать рынок. Правильно построенный график колебаний, наряду с хронометражем, помогут спланировать эффективную и мощную по силе пирамидную программу.

Часто пирамида не срабатывает от того, что трейдеры не предоставляют рынку достаточно времени для развития долгосрочной тенденции. То есть, многие обдумывают торговлю только близлежащих контрактов и не придают значения отсроченным, *более* "дальним", контрактам, потому как полагают, что рынок с низким открытым интересом не может хорошо торговаться. Выбор рынка для торговли зависит от индивидуального стиля ведения операций. Краткосрочные, или однодневные, трейдеры, ведущие операции исключительно внутри дня, должны торговать на рынке с наиболее высокой ликвидностью, тогда как страх ничтожной отдачи удерживает многих трейдеров от сделок по отсроченным контрактам.

Если вы хотите торговать по пирамидной схеме, то вам придется готовиться к торговле дальних по сроку контрактов, а это означает, что вы не должны бояться торговли контрактом, срок которого варьируется от шести месяцев до года, а может и *более,* в будущем. Как мы только что сказали, изучайте и исследуйте рынок, и уверенность в своих силах возникнет сама собой. Трейдеру, желающему преуспеть в пирамидной торговле, необходимо, не обращая внимания на краткосрочную курсовую прибыль, сосредоточиться на долгосрочном потенциале рынка.

Этот подход к торговле на рынке отличается коррелятивным характером. Трейдеры на краткосрочной основе полагаются на быстротекущие рынки, они стремятся быстро войти и выйти из рынка, для чего им крайне необходима его волатильность. Пирамидный же трейдер исходит из того факта, что позиция может потребовать определенного времени, чтобы получить должное развитие. Поэтому он не должен беспокоиться о повседневной рыночной активности. Таким образом, если вы намерены торговать долгосрочно, то вам необходимо приобрести требуемые рыночные данные и построить график для изучения перспектив.

Так как у графических служб не достает места охватить все торгующие рынки, они продают график наиболее активного контракта. В идеальном

случае трейдерам следует использовать долгосрочные графики для планирования пирамиды. Месячные и недельные графики обычно лучше всех указывают на тот рынок, который подходит для пирамиды. Эти графики дают трейдеру возможность видеть, какие рынки торгуются на экстремальных уровнях, что с наибольшей вероятностью и соответствует эффективной долгосрочной пирамиде.

Как уже было сказано, пирамидная торговля сегодня часто проигрывает из-за того, что трейдер не предоставляет тенденции достаточно времени для развития. Если вы торгуете близлежащим контрактом, то пирамида чаще всего провалится, потому что "прокрутка" (переход на другой месяц) произойдет слишком рано. На примере торговли соевых бобов пирамида ноябрьских соевых бобов, начавшаяся в октябре, прервана "прокруткой" к январским соевым бобам. Процесс перехода от одного контракта к другому зачастую сбивает трейдера с толку, особенно если это процесс "перетекания" трейдеров от контракта, торгуемого на старый урожай, к контракту на новый урожай. Такая, постоянно происходящая, "прокрутка" может вынудить аналитика больше сосредоточиваться на этом "перетекании" с одного контракта на другой, нежели на фактической торговле.

Короче говоря, если вы хотите добиться успеха в образовании пирамиды, использующей долгосрочные тенденции рынка, то вы должны торговать отсроченными контрактами, не исключая возможности краткосрочной и относительно небольшой отдачи на инвестированный капитал, ввиду низкой ликвидности, а также аккуратно исследовать и серьезно планировать свою торговую стратегию.

ПИРАМИДА ПОКУПКИ

При долгосрочной пирамидной схеме ознакомьтесь с исторически низким уровнем данного рынка. Волатильность на этих экстремальных уровнях зачастую бывает очень низкой, особенно, если рынок завершает длительное движение вниз. В условиях низкой волатильности и узкого торгового диапазона можно без труда контролировать размещение и передвижение ордеров, ограничивающих убытки.

Построение пирамиды с индикатором малой тенденции

Существует два различных способа выстраивать пирамиду при торговле, использующей индикатор малой тенденции:

1. Покупка после пересечения вершины малой тенденции.
2. Покупка через фиксированные интервалы времени в направлении малой тенденции.

Пирамидная покупка с использованием только малых колебаний. Высокая в конечном построении, пирамида может начаться с просто-

го пресечения вершины малой тенденции после длительного движения вниз с точки зрения цены и времени. Конечно, высокая пирамида не образуется только по случайному стечению обстоятельств. Она должная быть заранее запланирована. После инициации первой сделки, обеспечивающей начало пирамиды, трейдер просто идет вслед за колебаниями рынка, добавляя позиции по мере того, как рынок продолжает двигаться вверх и пересекать малые вершины (рис. 8.12).

Этот метод вовлекает покупательную силу, поэтому трейдер должен помнить, что могут возникнуть обычные колебания рынка вниз после того, как имели место сигналы к покупке. Это корректировочное движение может превратить прибыльную позицию в позицию с нулевой прибылью или даже в убыточную, что является следствием покупки по достаточно высокой цене - на вершине колебания.

Пирамидная покупка на фиксированных ценовых уровнях с использованием индикаторов малой тенденции. Второй способ построения пирамиды - это покупка на фиксированных уровнях цен после появления первого сигнала к покупке. Самый разумный способ определять, какой фиксированный ценовой уровень лучше всего использовать - это изучать прошлую историю малых колебаний данного контракта. Запомните, что в пирамиде, идущей от основания, трейдер покупает устойчивость. Если средний показатель восходящего колебания соевых бобов - 20 центов, то не начинайте увеличение пирамиды после 20-центового подъема. Вместо этого найдите среднюю точку среднего показателя восходящего колебания, от которого рынок, вероятней всего, будет ускоряться в своем движении наверх. Идея такова, что нужно покупать по тенденции, но по лучшей цене, чем покупка над вершиной колебания. Эта лучшая цена предопределена ценовым развитием конкретного рынка, которое, в свою очередь, предсказуемо с помощью таких инструментов, как, например, процентная коррекция или угол Ганна. (Эти два понятия будут рассматриваться более подробно в последующих главах.) Информация, полученная посредством построения и изучения исторических колебаний определенного рынка, необходима для правильного образования пирамиды. Используйте исторические данные для изучения особенностей колебаний.

Использование этого метода в построении пирамиды также может превратить прибыльную позицию в позицию с нулевой прибылью или даже в убыточную, вследствие покупки по высокой цене, но для данного метода это менее вероятно, чем для предыдущего.

Пирамидная покупка через фиксированные интервалы времени с использованием графика малого колебания. Выражение "идти против течения рынка" достаточно часто употребляется в торговле. Однако торговля через фиксированный интервал времени осуществляется согласно ритму рынка, а не в борьбе с его течением. Если, судя по информации о предыдущих колебаниях, рынок стремился откорректировать определенное количество временных периодов от своей вершины, то покупай-

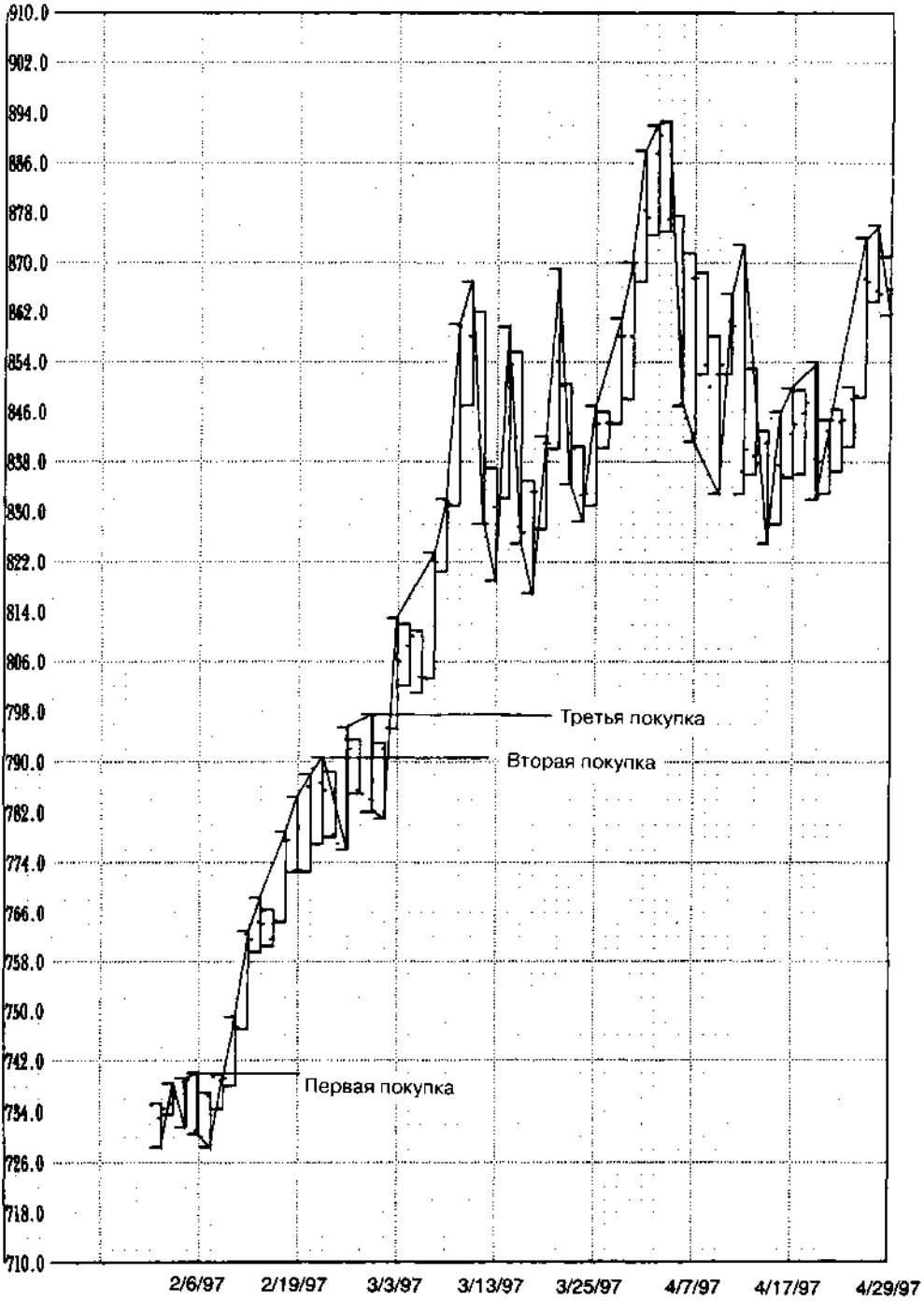


Рис. 8.12 Индикатор малой тенденции и пирамидная покупка. От экстремального основания трейдер покупает каждый раз при пересечении вершины малой тенденции.

те, когда рыночные сделки будут ниже в течение такого же периода времени, как и во время предыдущего спада. Например, если первое малое колебание содержит 10 дней вверх и 4 дня вниз, а второе колебание 15 дней вверх и 4 дня вниз, рассматривайте возможность покупки на следующем 4-дневном спаде, который следует за подъемом.

Для того чтобы эта пирамида хорошо работала, необходимо, чтобы рынок продолжал торговаться точно таким же образом. Если подъем постигает та же неудача, как и предыдущий, с точки зрения времени или, если последующий спад будет дольше предыдущего, то только время будет отражать изменение в тенденции. Имейте в виду, что вы стремитесь торговать согласно течению времени рынка. Когда время истекает или меняется модель, тогда считайте, что изменилась тенденция.

Построение пирамиды с индикатором промежуточной тенденции

Существует три различных способа выстраивать пирамиду при торговле, использующей индикатор промежуточной тенденции:

1. Покупка после пересечения вершины промежуточной тенденции.
2. Покупка через фиксированные интервалы в направлении промежуточной тенденции.
3. Покупка с использованием комбинации малой и промежуточной тенденций.

Как и в предыдущем случае, торговля должна начинаться на экстремальном ценовом уровне. Необходимую информацию предоставят исторические данные и данные предыдущих колебаний.

Пирамидная покупка с использованием только промежуточных колебаний. Первый способ построения пирамиды - это покупка с помощью индикатора промежуточной тенденции (рис. 8.13). На экстремально низком уровне покупайте, как только рынок в первый раз пресечет вершину промежуточной тенденции, и сразу поместите защитную остановку под основанием последнего промежуточного колебания. Вторая часть пирамиды добавляется, когда рынок пересекает следующую промежуточную вершину. Продолжайте торговать подобным образом до тех пор, пока рынок не достигнет экстремально высокого уровня или пока он не пересечет основание последнего промежуточного колебания.

Пирамидная покупка на фиксированных уровнях цен при использовании графика промежуточной тенденции. Второй пирамидный метод - это покупка на фиксированных уровнях цен (рис. 8.13). Начинайте строить пирамиду таким же образом, как и в первом случае. По мере развития движения добавляйте позиции на уровнях заранее фиксированных цен. Единственный способ определения хорошего уровня фиксированной цены - это изучение величины предыдущих колебаний. Если у рын-

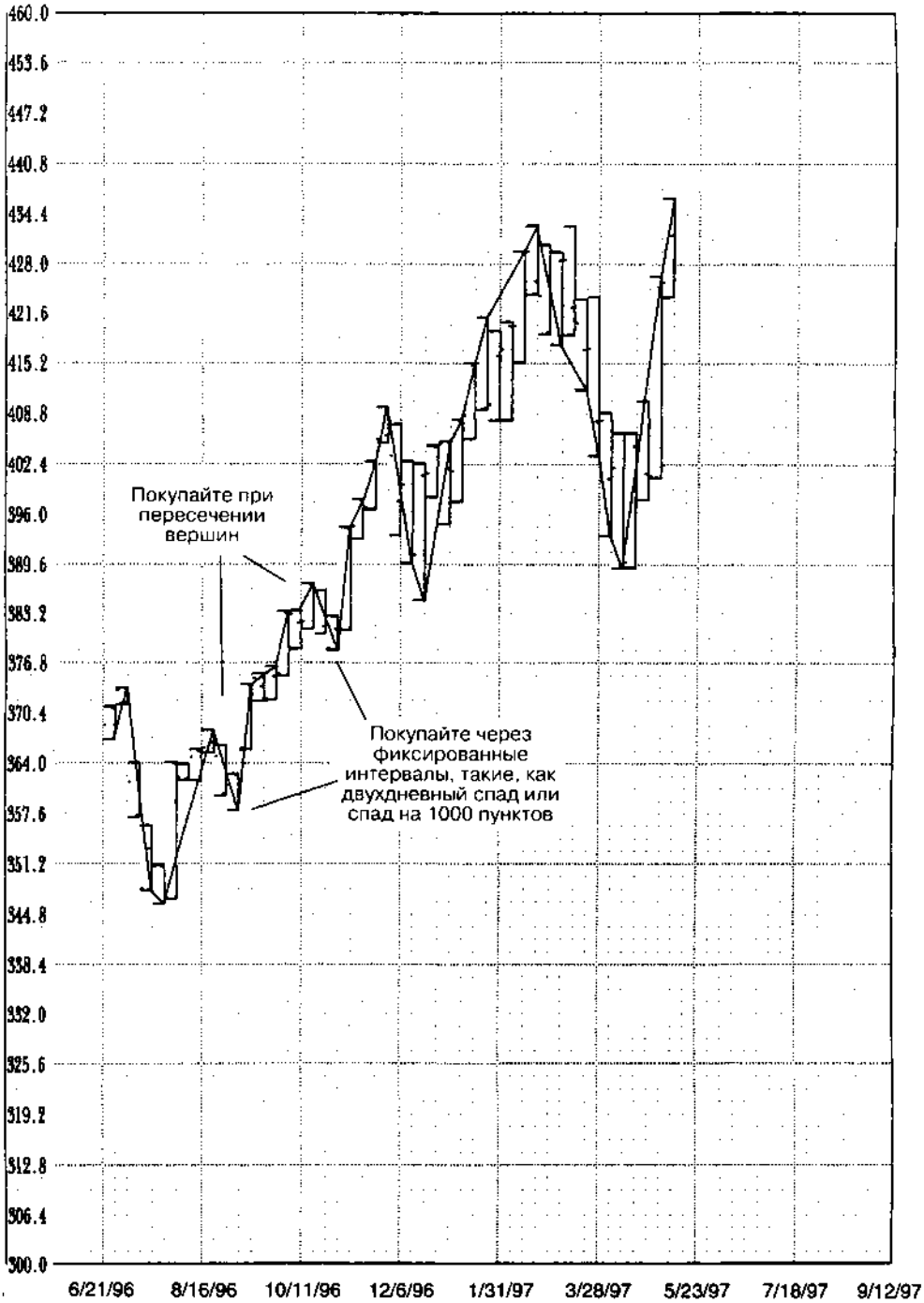


Рис. 8.13 Индикатор промежуточной тенденции с различными способами построения пирамиды.

ка наблюдается сильная тенденция к подъему на 10 центов, то старайтесь покупать на каждых 5 центах, ожидая 10-центового подъема.

Учитывайте также величину предыдущих спадов на рынке, поскольку они склонны сохранять закономерности, им присущие. Например, если у рынка наблюдается тенденция к спаду на 5 центов от вершин, то покупайте на 5-центовых спадах. Эти спады могут быть также на уровнях процентной коррекции или внутри углов Ганна при восходящей тенденции.

Идея такова, что лучше покупать на уровнях фиксированных цен, являющихся лучшими ценами, чем покупать на прорывах вершины последнего промежуточного колебания. Для использования этого торгового приема необходимы как его теоретическое изучение, так и практические навыки.

Пирамидная покупка через фиксированные интервалы времени при использовании графика промежуточного колебания. Выражение "торговать против течения рынка" часто употребляется в торговле. Однако торговля через фиксированный интервал времени осуществляется согласно ритму рынка, а не в борьбе с его течением. Если, судя по информации о предыдущих колебаниях, рынок стремился скорректировать определенное количество временных периодов от своей вершины, то покупайте, когда рыночные сделки будут ниже в течение такого же периода времени, как и предыдущий спад. Например, если первое колебание 10 дней вверх и 4 дня вниз, а второе колебание 15 дней вверх и 4 дня вниз, то рассматривайте возможность покупки на следующем 4-дневном спаде, который следует за подъемом.

Для того чтобы эта пирамида работала хорошо, необходимо, чтобы рынок продолжал торговаться точно таким же образом. Если подъем постигнет та же неудача, как и предыдущий, с точки зрения времени или, если последующий спад будет дольше предыдущего, то время будет отражать изменение в тенденции. Имейте в виду, что здесь вы пытаетесь торговать, согласно течению времени рынка, а не цены. Когда время истекает или меняется модель, тогда считайте, что изменилась тенденция.

Пирамидная покупка при использовании комбинации индикатора малой тенденции и индикатора промежуточной тенденции. Третий способ войти в рынок - это начать позицию в тот момент, когда рынок пересекает вершину последнего промежуточного колебания. Дополнительные позиции добавляются к длинной позиции, для чего используются графики малого, или однодневного, колебания. Принимаются к рассмотрению только те сделки, инициируемые графиком малого колебания, которые совпадают с направлением, указываемым промежуточной тенденцией. Защитные стоп-ордера размещаются под промежуточными основаниями промежуточной тенденции, управляющей соответствующими длинными позициями, а также под малыми основаниями малой тенденции для соответствующих ей длинных позиций. Еще один вариант использования этого приема - это размещать стопы под промежуточным основанием.

Это стиль торговли решительного трейдера. Он предполагает начало на экстремально низком или исторически глубоком ценовом уровне. Пира-

миду же этот способ торговли напоминает из-за ширины в основании и сжатости на вершине, потому что у трейдера есть альтернатива ликвидации позиций по мере движения рынка вверх.

Построение пирамиды с индикатором основной тенденции

Существует четыре различных способа выстраивать пирамиду, практикуя торговлю с использованием индикатора основной тенденции:

1. Покупка после пересечения вершины основной тенденции.
2. Покупка через фиксированные интервалы в направлении основной тенденции.
3. Покупка при использовании комбинации малой и основной тенденций.
4. Покупка, использующая комбинации промежуточной и основной тенденций.

Как и в уже рассмотренных случаях, торговля должна начинаться на экстремальном ценовом уровне. Необходимую информацию предоставят исторические данные и данные предыдущих колебаний.

Пирамидная покупка с использованием только основных колебаний. Первый способ построения пирамиды - это покупка с помощью индикатора основной тенденции (рис. 8.14). На экстремально низком уровне покупайте, как только рынок в первый раз пресечет вершину основной тенденции. После этого и поставьте защитную остановку под дном последнего основного колебания. Вторая часть пирамиды добавляется, когда рынок пересекает следующую основную вершину. Продолжайте торговать подобным образом, пока рынок не достигнет экстремально высокого уровня, либо пока он не пересечет основание главного колебания.

Пирамидная покупка на фиксированных уровнях цен с использованием графика основной тенденции. Второй пирамидный метод - это покупка на фиксированных уровнях цен. Начинайте строить пирамиду таким же образом, как и при первом методе. По мере развития движения добавляйте позиции на фиксированных ценовых уровнях . Единственный способ определить хороший уровень фиксированной цены - это изучить величины предыдущих колебаний. Если у рынка наблюдается сильная тенденция к подъему на 30 центов, то старайтесь покупать на каждые 15 центов в ожидании подъема на 30 -центов.

Также рассматривайте величину предыдущих спадов на рынке, которые демонстрируют закономерности. Например, если у рынка наблюдается склонность к спаду на 20 центов от вершин, тогда покупайте на 20-центовых спадах. Остановки этих падений могут быть также на уровнях процентной коррекции или внутри углов Ганна, углов восходящей тенденции.

Идея такова, что лучше покупать на уровнях фиксированных цен, чем покупать на прорывах главной последней вершины тенденции. Для успеш-

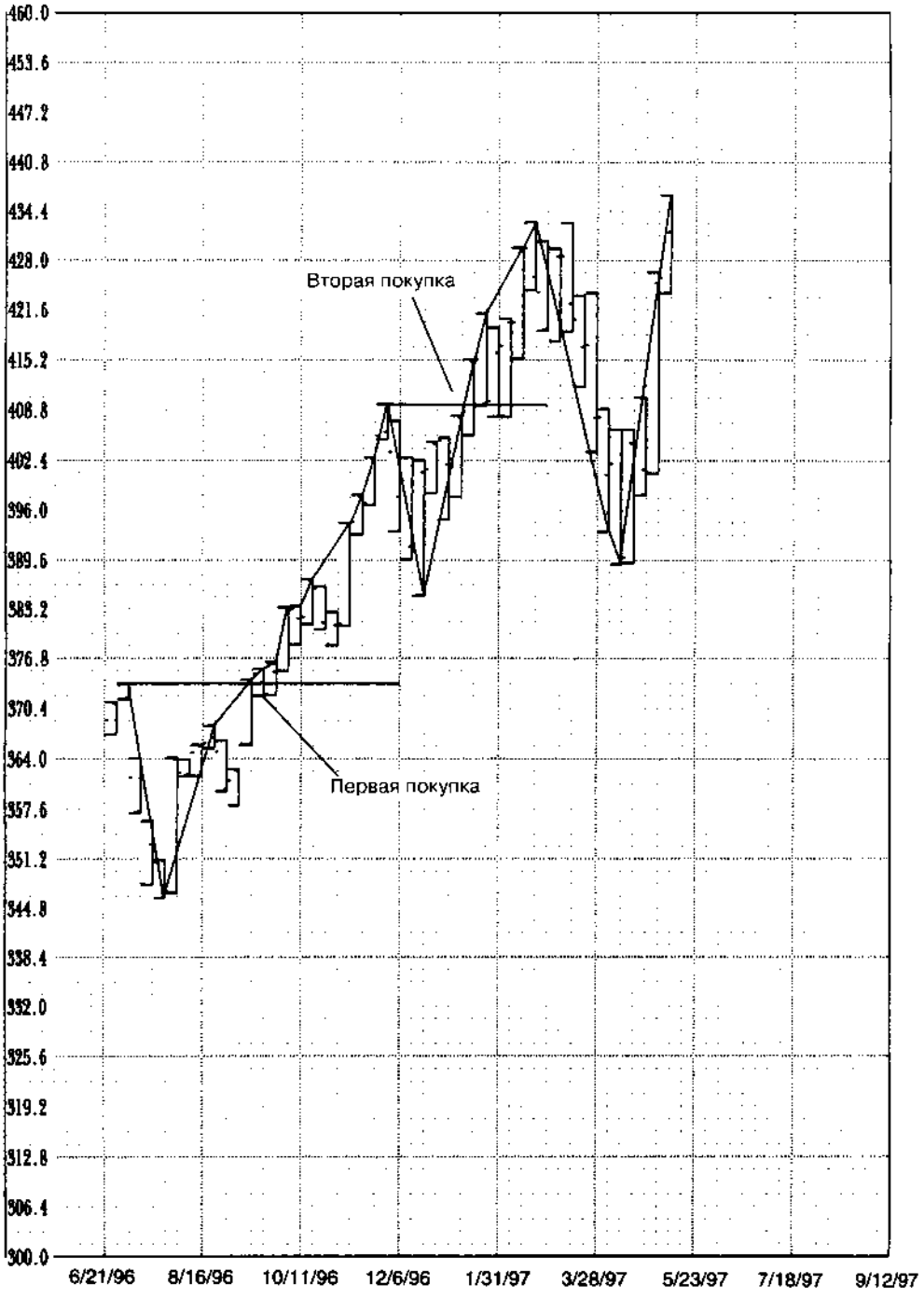


Рис. 8.14 Индикатор основной тенденции и пирамидная покупка. Индикатор основной тенденции выдает немного сигналов для пирамиды из-за редких главных вершин и оснований. Вдобавок, сигналы к покупке могут появиться прямо над экстремальным основанием или рядом с экстремальной вершиной.

ного применения этого торгового приема необходимы как теоретическая подготовка, так и практические навыки.

Пирамидная покупка через фиксированные интервалы времени при использовании графика основного колебания. Выражение "торговать против течения рынка" часто употребляется в торговле. Однако торговля через фиксированные интервалы времени осуществляется согласно ритму рынка, а не в борьбе с его течением. Если, судя по информации о предыдущих колебаниях, рынок стремился скорректировать определенное количество временных периодов от вершины, то покупайте, когда рыночные сделки будут идти ниже в течение такого же периода времени, как и предыдущий спад. Например, если первое колебание 20 периодов вверх и 7 периодов вниз, а второе колебание 25 периодов вверх и 7 периодов вниз, то рассматривайте возможность покупки на следующем 7-периодном спаде, который следует за подъемом.

Для того чтобы эта пирамида работала, необходимо, чтобы рынок продолжал торговаться таким же образом. Если подъем постигнет та же неудача, как и предыдущий, с точки зрения времени, либо, если последующий спад будет дольше предыдущего, тогда время будет отражать изменение в тенденции. Имейте в виду, что вы пытаетесь торговать, согласно течению времени рынка. Когда время истекает или меняется модель, тогда считайте, что изменилась тенденция.

Пирамидная покупка при использовании комбинации индикатора малой тенденции и индикатора основной тенденции. Третий способ войти в рынок - это начать позицию в тот момент, когда рынок пересекает вершину последнего основного колебания. Дополнительные позиции добавляются к имеющейся длинной позиции, когда используется еще и график малого или однодневного колебания. Выбираются все сделки, инициируемые графиком малого колебания, в направлении основной тенденции. Защитные стоп-ордера размещаются под главными основаниями для длинной позиции основной тенденции и под малыми основаниями для длинных позиций в малой тенденции. Еще один вариант этого приема - ставить стопы под главным основанием.

Этот способ торговли предполагает, что трейдер остановится на основной тенденции и воспользуется преимуществом малых восходящих колебаний внутри основных восходящих колебаний. Он удерживает трейдера на рынке до тех пор, пока основная тенденция остается в движении наверх, но направляет его в сторону облегчения своей позиции, если индикатор малой тенденции проявляет признаки понижения.

Это стиль торговли решительного трейдера. Она должна начинаться на экстремально низком или исторически глубоком ценовом уровне. Этот способ торговли напоминает пирамиду из-за ширины в основании и узкого диапазона на вершине, потому что у трейдера есть альтернатива ликвидации позиций по мере движения рынка как вниз, так и вверх.

Пирамидная покупка при использовании комбинации индикатора промежуточной тенденции и индикатора основной тенденции. Четвертый способ войти в рынок - это стартовать в позиции с того момента, когда рынок пересекает вершину последнего главного колебания. Дополнительные позиции добавляются к длинной позиции, для чего используется график промежуточного или двухдневного колебания. Сделки, инициируемые графиком промежуточного колебания, выбираются в направлении основной тенденции. Защитные стоп-ордера размещаются под главными основаниями для длинных позиций основной тенденции и под промежуточными основаниями для длинных позиций промежуточной тенденции. Еще один вариант этого приема - размещать стопы под главными основаниями.

Этот способ торговли предполагает, что трейдер остается в основной тенденции и пользуется преимуществом промежуточных восходящих колебаний внутри основных восходящих колебаний до тех пор, пока основная тенденция остается в движении наверх, но направляет его к облегчению своей позиции, если индикатор основной тенденции проявляет признаки понижения.

Это стиль торговли решительного трейдера. Она должна начинаться на экстремально низком или исторически глубоком ценовом уровне. Пирамиду этот способ торговли напоминает из-за ширины в основании и сжатости на вершине, потому что у трейдера есть альтернатива ликвидации позиций по мере движения рынка вверх.

Правильная пирамида покупки

В зависимости от того, насколько решителен трейдер и насколько он уверен в правильности определения истинно экстремального уровня, он может начинать свою позицию с так называемой «правильной пирамиды».

Правильная пирамида начинается при наличии сигнала к покупке и характеризуется созданием большой позиции возле основания и меньшей позицией возле вершины. Трейдеры, применяющие этот метод, должны уметь квалифицированно рассчитывать сопротивление, чтобы успешно ликвидировать позиции на соответствующих ценовых уровнях.

Эти точки сопротивления могут образовывать различные комбинации бывших промежуточных вершин, особенно если подъем начался после резкого спада. Дополнительные точки сопротивления обычно выявляются как точки процентной коррекции и через углы Ганна, которые идут от предыдущих вершин, если таковые определяются. Такие дополнительные точки сопротивления будут рассматриваться в следующих главах.

ПИРАМИДА ПРОДАЖИ

Приняв решение в пользу долгосрочной пирамидной продажи, ознакомьтесь с исторически высоким уровнем этого рынка. Волатильность на этих экстремальных значениях зачастую бывает высокой, особенно, если рынок завершает длительное движение вверх. В условиях высокой вола-

тильности и при широком торговом диапазоне очень внимательно наблюдайте расставленные защитные остановки, чтобы свободно контролировать риск.

Построение пирамиды с индикатором малой тенденции

Существует два различных способа выстраивать пирамиду, торгуя по индикатору малой тенденции:

1. Продажа после пересечения основания малой тенденции.
2. Продажа через фиксированные интервалы в направлении малой тенденции.

Пирамидная продажа при использовании только малых колебаний. Пирамида с короткой позиции может начаться с простого пресечения основания малой тенденции после длительного движения вниз с точки зрения цены и времени. Конечно, пирамида коротких позиций не образуется случайно, она должна быть заранее запланирована. После исполнения первой сделки, начинающей пирамиду, трейдер просто следует за колебаниями рынка, добавляя позиции по мере того, как рынок продолжает двигаться вниз, пересекая малые основания (рис. 8.15).

Этот метод вовлекает слабые шорты, поэтому трейдер должен быть в курсе, что могут возникнуть обычные колебания рынка вверх после того, как имели место некоторые сигналы к продаже. Это действие может превратить прибыльную позицию в нулевую или даже в убыточную, вследствие продажи по относительно низкой цене.

Пирамидная продажа на фиксированных ценовых уровнях при использовании индикатора малой тенденции. Второй способ построения пирамиды - это продажа на фиксированных уровнях цен после появления первого сигнала к продаже. Самый разумный способ определить, какой фиксированный интервал лучше всего использовать - это изучить историю малых колебаний, характерных для этого контракта. Запомните, что в пирамиде, идущей от вершины, трейдер продает слабость. Если средний показатель нисходящего колебания серебра - 20 центов, то не начинайте увеличивать пирамиду после 20-центового спада. Вместо этого найдите среднюю точку среднего показателя восходящего колебания, от которого рынок, вероятней всего, будет ускоряться вниз. Идея такова, что нужно продавать по тенденции, но по лучшей цене, чем покупать под основанием колебания. Эта лучшая цена является предопределенным ценовым увеличением. Данный прием предполагает вычисление 50% точек, либо использование углов восходящей тенденции. Информация, приобретенная посредством построения и изучения исторических колебаний соответствующего рынка, необходима для образования эффективной пирамиды. Используйте исторические данные для изучения особенностей колебаний.

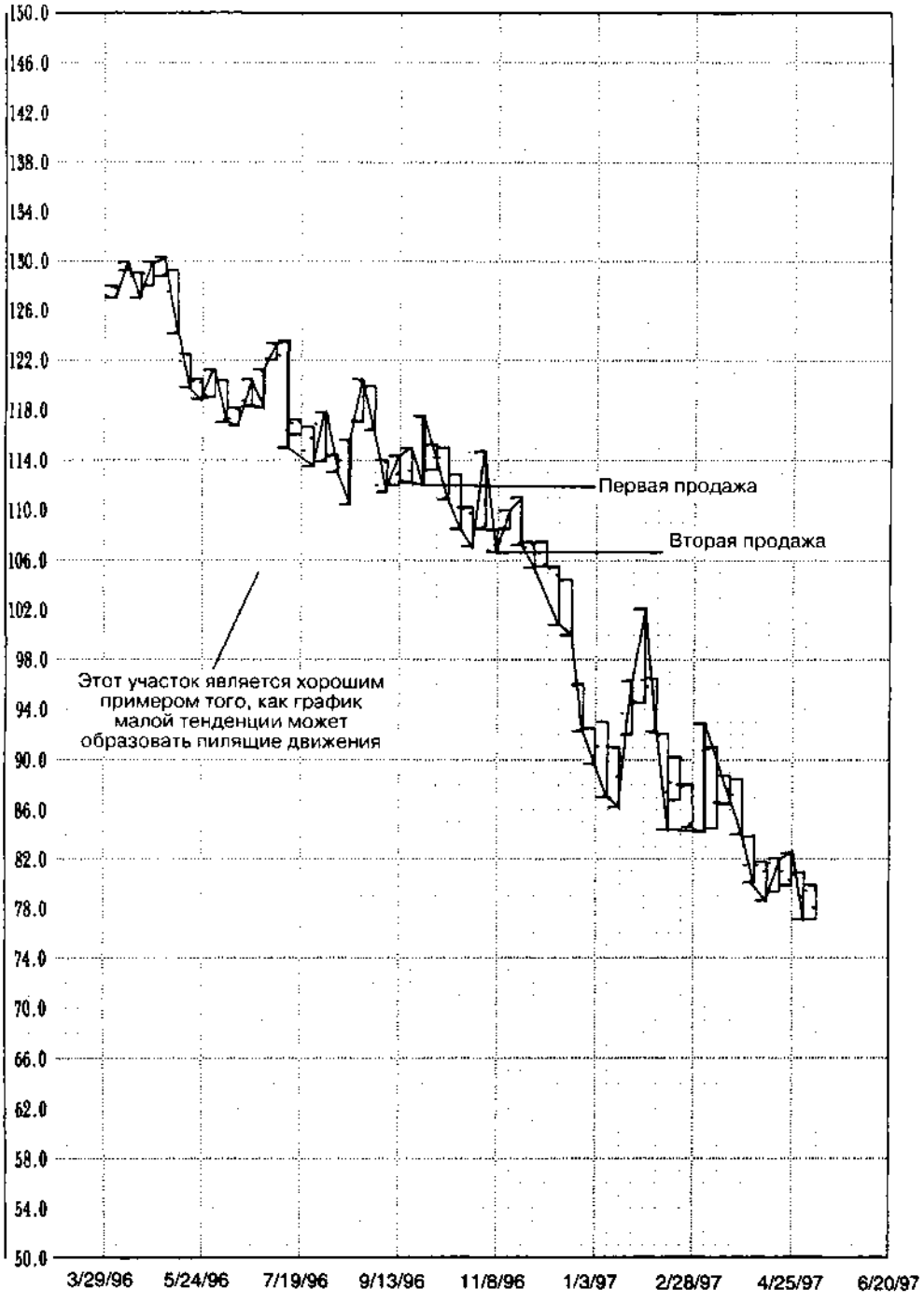


Рис. 8.15 Индикатор малой тенденции и пирамидная продажа с индикатором тенденции. Применяющий этот метод старается выстроить многократные позиции, продавая каждый раз, когда рынок пересекает основание малой тенденции.

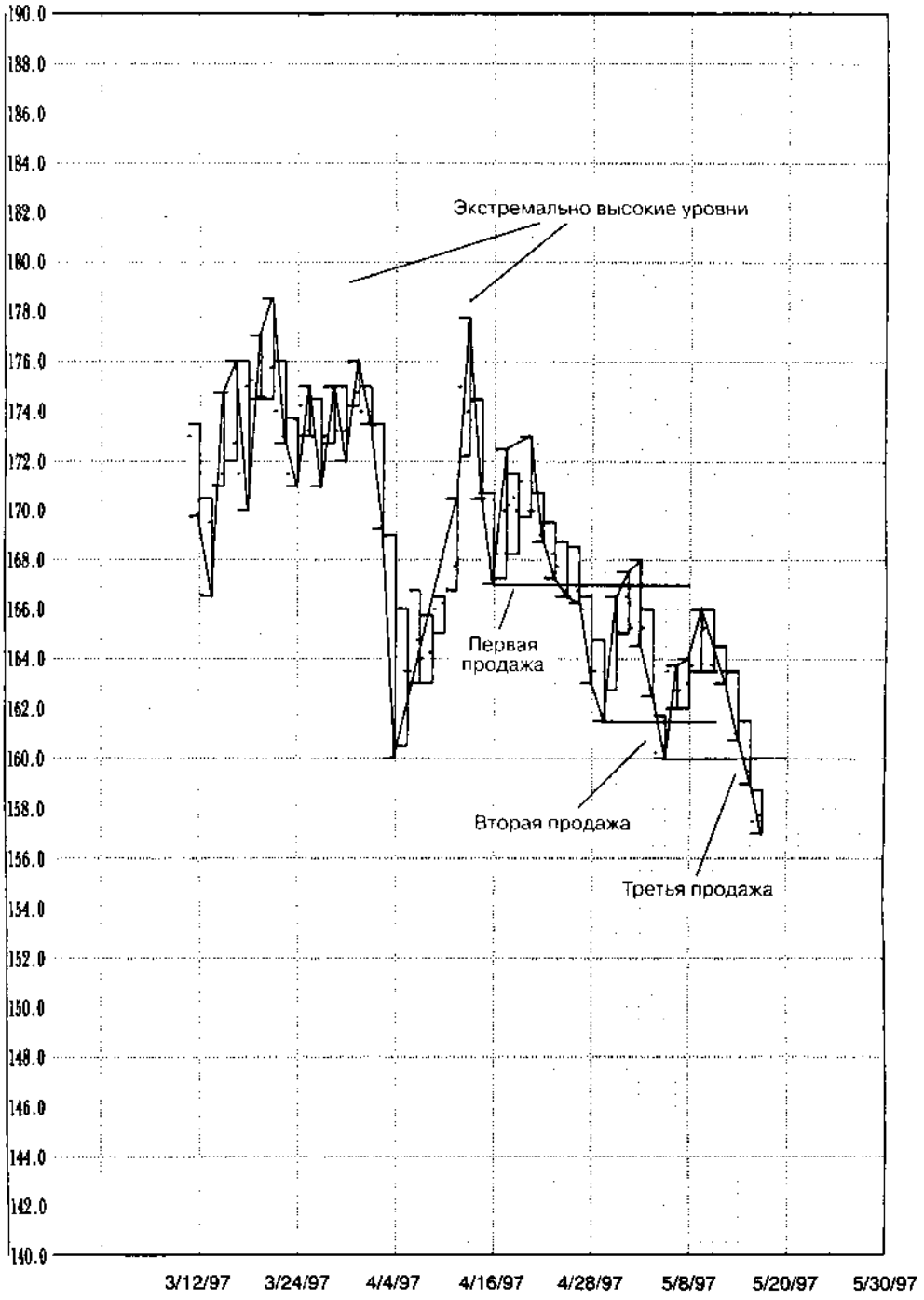


Рис. 8.16 Индикатор малой тенденции и пирамидная продажа с малыми колебаниями. От экстремально высокого уровня продавайте каждый раз, когда рынок пересекает малое основание.

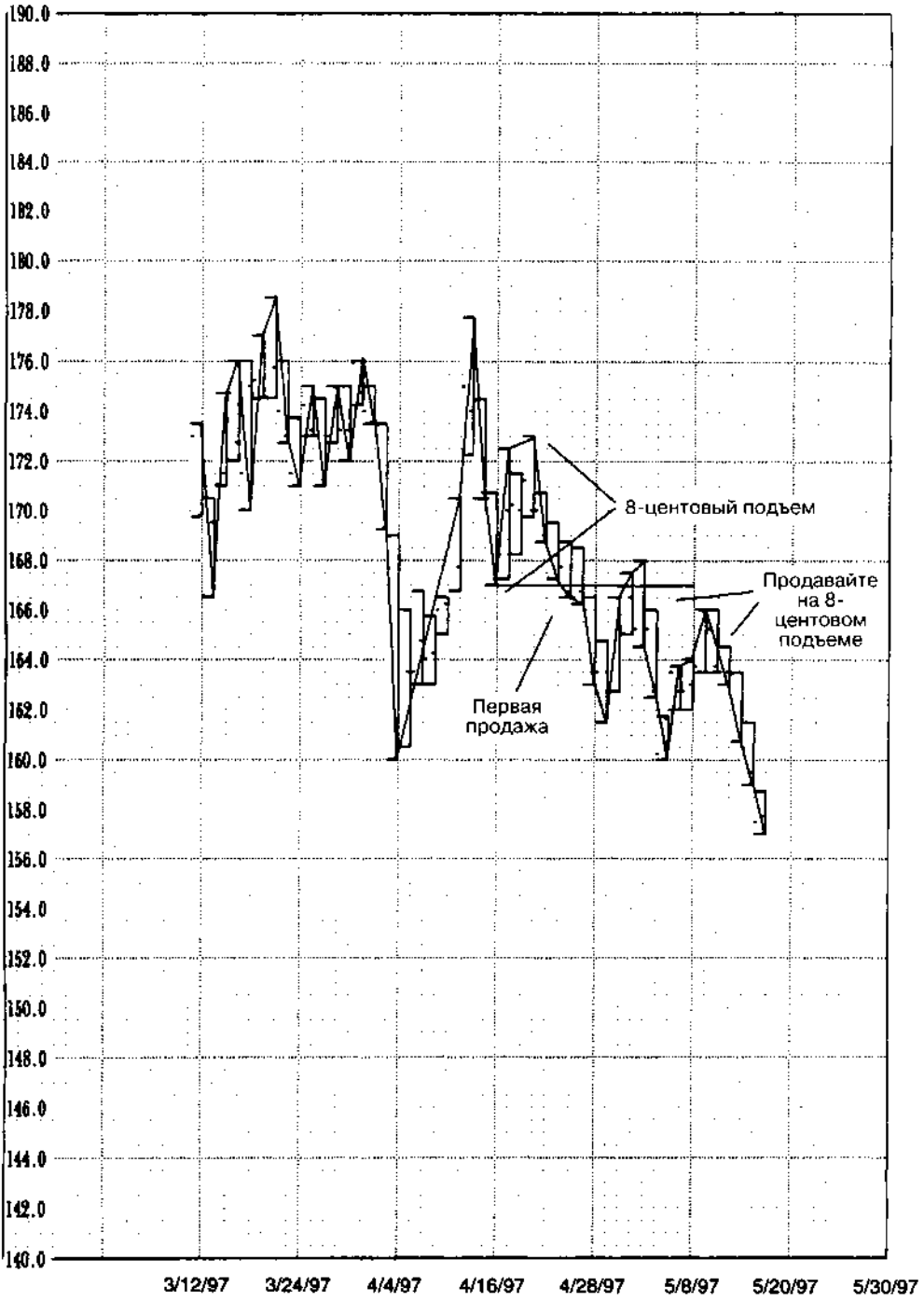


Рис. 8.17 Индикатор малой тенденции и пирамидная продажа на фиксированных уровнях. Следите за величиной последнего подъема для определения будущих точек продажи. В данном случае последний подъем был 8 центов. Как только началась первая торговля, продавайте на каждой 8-центовой коррекции подъема.

Использование этого метода при построении пирамиды также может превратить прибыльную позицию в нулевую или даже в убыточную вследствие продаж по низкой цене. Но он в этом отношении все-таки безопаснее, чем предыдущий.

Пирамидная продажа через фиксированные интервалы времени при использовании графика малых колебаний. Выражение "торговать против течения рынка" довольно часто употребляется в торговле. Однако торговля через фиксированные интервалы времени идет, согласно ритму рынка, а не в борьбе с его течением. Если, судя по информации о предыдущих колебаниях, рынок стремился скорректировать определенное количество временных периодов от основания, то продавайте, когда рыночные сделки будут выше в течение такого же периода времени, как и предыдущий подъем. Например, если первое малое колебание составило 10 периодов вниз и 4 периода вверх, а второе колебание - 15 периодов вниз и 4 периода вверх, то рассматривайте возможность продажи на следующем 4-дневном подъеме, следующем за спадом.

Для того чтобы эта пирамида работала хорошо, необходимо, чтобы рынок продолжал торговаться таким же образом. Если спад постигнет та же неудача, как и предыдущий, с точки зрения времени, либо, если последующий подъем будет дольше предыдущего, тогда время будет отражать изменение в тенденции. Имейте в виду, что вы пытаетесь торговать, согласно течению времени рынка. Когда время истекает или меняется модель, тогда считайте, что изменилась тенденция.

Построение пирамиды с индикатором промежуточной тенденции

Существует три различных способа выстраивать пирамиду при торговле с индикатором промежуточной тенденции:

1. Продажа после пересечения основания промежуточной тенденции.
2. Продажа через фиксированные интервалы в направлении промежуточной тенденции.
3. Продажа при использовании комбинации малой и промежуточной тенденций.

Торговля, как и в предыдущих случаях, должна начинаться на экстремальном ценовом уровне. Используйте исторические данные и данные предыдущих колебаний для подтверждения информации

Пирамидная продажа при использовании только промежуточных колебаний. Первый способ построения пирамиды - это продажа, основанная на индикаторе промежуточной тенденции. На экстремально низком уровне продавайте, как только рынок в первый раз пресечет основание промежуточной тенденции, и разместите защитную остановку над вершиной последнего промежуточного колебания. Вторая часть пирамиды

добавляется, когда рынок пересекает следующее промежуточное основание. Продолжайте торговать подобным образом, пока рынок не достигнет экстремально низкого уровня или пока не пересечет наверх вершину последнего промежуточного колебания.

Пирамидная продажа на фиксированных ценовых уровнях при использовании графика промежуточной тенденции. Второй пирамидный метод - это продажа на фиксированных ценовых уровнях . Начинайте строить пирамиду таким же образом, как и при первом методе. По мере развития движения, добавляйте позиции на фиксированных уровнях цен. Единственный способ определения хорошего уровня фиксированной цены это - изучение величины предыдущих колебаний. Если у рынка наблюдается сильная склонность к спаду на 10 центов, то старайтесь продавать на каждых 5 центах в ожидании 10-центного спада.

Обратите также внимание на величину предыдущих подъемов на рынке, которые не меняют своего характера. Например, если у рынка наблюдается тенденция к подъему на 5 центов от оснований, тогда продавайте на 5-центовых подъемах. Эти точки могут быть выявлены также на уровнях процентной коррекции или внутри углов Ганна восходящей тенденции.

Идея заключается в том, чтобы продавать на уровнях фиксированных (лимитированных) цен, являющихся лучшими ценами, чем покупать на прорывах основания последнего промежуточного колебания. Для успешного применения этого торгового приема необходимы как теоретическая подготовка, так и практические навыки.

Пирамидная продажа через фиксированные интервалы времени при использовании графика промежуточных колебаний. Выражение "против течения рынка" часто употребляется в торговле. Однако торговля, построенная на интервале через фиксированный промежуток времени следует ритму рынка, а не борется с его течением. Если, судя по информации о предыдущих колебаниях, рынок стремился скорректировать определенное количество временных периодов от основания, то продавайте, когда рыночные сделки будут выше в течение такого же периода времени, как и предыдущий подъем. Например, если первое колебание 10 дней вниз и 4 дня вверх, а второе колебание 15 дней вниз и 4 дня вверх, тогда рассматривайте возможность продажи на последующем 4-дневном подъеме, следующем за спадом.

Для того чтобы эта пирамида хорошо работала, необходимо, чтобы рынок продолжал торговаться таким же образом. Если спад постигнет та же неудача, как и предыдущий, с точки зрения времени, либо если последующий подъем будет дольше предыдущего, тогда время будет отражать изменение в тенденции. Имейте в виду, что вы стремитесь торговать согласно течению времени рынка. Когда время истекает или меняется модель, тогда считайте, что изменилась тенденция.

Пирамидная продажа при использовании комбинации индикатора малой тенденции и индикатора промежуточной тенденции. Третий способ войти в рынок - это инициировать позицию в тот момент, когда рынок пересекает основание последнего промежуточного колебания. Дополнительная торговля добавляется к короткой позиции с использованием графика малого или однодневного колебания. Отбираются те сделки, инициируемые графиком малого колебания, которые однонаправлены с промежуточной тенденцией. Защитные остановки размещаются над промежуточными вершинами для шортов промежуточной тенденции и над малыми вершинами для коротких позиций малой тенденции. Еще один вариант этого приема - размещать стопы только над промежуточной вершиной.

Это стиль торговли решительного трейдера. Она должна начинаться на экстремально высоком или исторически высоком ценовом уровне. Этот способ торговли напоминает перевернутую пирамиду из-за ширины на вершине и сжатости в основании, поскольку у трейдера есть альтернатива ликвидации позиций по мере продвижения рынка вниз.

Построение пирамиды с индикатором основной тенденции

Существует четыре различных способа выстраивать пирамиду, торгуя по индикатору основной тенденции:

1. Продажа после пересечения основания основной тенденции.
2. Продажа через фиксированные интервалы в направлении основной тенденции.
3. Продажа при использовании комбинации малой и основной тенденций.
4. Продажа при использовании комбинации промежуточной и основной тенденций.

Пирамидная продажа при использовании только основных колебаний. Первый способ построения пирамиды - это продажа по индикатору основной тенденции. На экстремально высоком уровне продавайте, как только рынок в первый раз пресечет основание основной тенденции, и разместите защитную остановку над вершиной последнего главного колебания. Вторая часть пирамиды добавляется, когда рынок пересекает основание следующего главного колебания. Продолжайте торговать подобным образом, пока рынок не достигнет экстремально низкого уровня, либо пока не пересечет вершину последнего основного колебания.

Пирамидная продажа на фиксированных ценовых уровнях при использовании графика основной тенденции. Второй пирамидный метод - это продажа на фиксированных ценовых уровнях. Начинайте строить пирамиду таким же образом, как и при первом методе. По мере развития движения добавляйте позиции на уровнях с заранее определен-

ными ценами. Единственный способ определения хорошего уровня фиксированной цены - это изучение величины предыдущих колебаний. Если у рынка наблюдается сильная тенденция к спаду на 40 центов, то старайтесь продавать на каждых 5 центах в ожидании 40-центового спада.

Смотрите также на величину предыдущих подъемов на рынке, которые отличаются закономерностью. Например, если у рынка наблюдается тенденция к подъему на 15 центов от оснований, тогда продавайте на 15-центовых спадах. Эти уровни могут быть обнаружены также как значения процентной коррекции или с помощью углов Ганна нисходящей тенденции.

Идея такова, что лучше продавать на уровнях фиксированных цен, являющихся лучшими ценами, чем покупать на прорывах основания последнего промежуточного колебания. Изучение и практические навыки являются необходимыми условиями для успешного применения этого торгового приема.

Пирамидная продажа через фиксированные интервалы времени при использовании графика основных колебаний. Выражение "против течения рынка" часто употребляется в торговле. Однако торговля, ориентирующаяся на фиксированные временные промежутки, следует ритму рынка, а не борется с его течением. Если, судя по информации о предыдущих колебаниях, рынок стремился скорректировать определенное количество временных периодов от основания, то продавайте, когда рыночные сделки будут выше в течение такого же периода времени, как и предыдущий подъем. Например, если первое колебание 10 периодов вниз и 4 периода вверх, а второе колебание 15 периодов вниз и 4 периода вверх, тогда рассматривайте возможность продажи на следующем 4-периодном подъеме, который следует за спадом.

Для того чтобы эта пирамида хорошо работала, необходимо, чтобы рынок продолжал торговаться таким же образом. Если спад постигнет та же неудача, как и предыдущий, с точки зрения времени, либо, если последующий подъем будет дольше предыдущего, то время будет отражать изменение в тенденции. Имейте в виду, что вы пытаетесь торговать, согласно течению времени рынка. Когда время истекает или меняется модель, тогда считайте, что изменилась тенденция.

Пирамидная продажа, использующая комбинацию индикатора малой тенденции и индикатора основной тенденции. Третий способ войти в рынок - это инициировать позицию в тот момент, когда рынок пересекает основание последнего основного колебания. Дополнительные позиции добавляются к короткой позиции, когда используется график малого или однодневного колебания. Отбираются все сделки, инициируемые графиком малого колебания, которые совпадают с основной тенденцией. Защитные остановки размещены над главными вершинами для шортов основной тенденции и над малыми вершинами для коротких позиций малой

тенденции. Еще один вариант этого приема - размещать все стопы над вершиной основной тенденции.

Это стиль торговли решительного трейдера. Она должна начинаться на экстремально высоком или исторически высоком ценовом уровне. Этот способ торговли напоминает перевернутую пирамиду из-за ширины на вершине и сжатости в основании, потому что у трейдера есть альтернатива ликвидации позиций по мере движения рынка вниз.

Пирамидная продажа, использующая комбинацию индикатора промежуточной тенденции и индикатора основной тенденции. Четвертый способ войти в рынок - это создать позицию в тот момент, когда рынок пересекает основание последнего основного колебания. Дополнительные шорты добавляются к короткой позиции, для чего используется график промежуточного или двухдневного колебания. Вовлекаются все сделки, генерируемые графиком промежуточного колебания, которые совпадают с направлением основной тенденции. Защитные остановки размещены над основными вершинами для шортов основной тенденции и над промежуточными вершинами для короткой позиции промежуточной тенденции. Еще один вариант этого приема - размещать стопы только над главной вершиной.

Это стиль торговли решительного трейдера. Она должен начинаться на экстремально высоком или исторически высоком ценовом уровне. Этот способ торговли напоминает перевернутую пирамиду из-за ширины на вершине и сжатости в основании, поскольку у трейдера есть альтернатива ликвидации позиций по мере продвижения рынка вниз.

Перевернутая пирамида продаж

В зависимости от того, насколько решителен трейдер и насколько он уверен в своем анализе рынка при определении истинно экстремального уровня, он может начинать свою позицию с так называемой "перевернутой пирамиды".

Правильная пирамида начинается благодаря длинному сигналу к покупке и характеризуется большим объемом позиции возле основания и меньшим объемом возле вершины. Перевернутая же пирамида начинается благодаря короткому сигналу и характеризуется большой позицией возле вершины и меньшей позицией возле основания. Трейдеры, применяющие этот метод, должны уметь квалифицированно рассчитать поддержку, чтобы успешно ликвидировать позиции на соответствующих ценовых уровнях.

Эти точки поддержки могут являться различными комбинациями бывших промежуточных оснований, особенно если спад начался после резкого подъема. Дополнительными и выгодными точками поддержки могут являться точки процентной коррекции и углы Ганна от предыдущих оснований, если таковые определяются. Такие дополнительные точки поддержки будут рассматриваться в следующих главах.

ОТРИЦАТЕЛЬНЫЕ СВОЙСТВА ГРАФИКА КОЛЕБАНИЙ

Пилящий рынок

Самый большой отрицательный фактор, который влияет на трейдера и генерируется от графика колебаний, это - пилящий рынок. Так называемая *лила* - это серия ложных изменений в тенденции, характеризуемая подъемами и спадами, которые не развиваются потом вверх или вниз, а изменяют направление после одного или двух баров, следующих за последним изменением в тенденции.

Для того, чтобы предотвратить их появление, необходимо установить фильтры. Таким фильтром может быть просто увеличение величины защитных остановок, размещаемых над вершиной и под основанием. Для этого требуется, чтобы рынок сделал минимальное ценовое движение перед тем, как вы передвинете индикатор линии тенденции или измените индикатор малой тенденции от одного дня до двух или трех.

При установке фильтров нужно учитывать ценовой уровень, на котором в данный момент торгуется рынок. Например, при высоких ценовых уровнях требуется больше места для размещения стопов над вершинами колебаний, ввиду большей волатильности и широкого диапазона. На низких ценовых уровнях ценовые границы стремятся быть более узкими, а волатильность может быть не такой высокой.

Холостой ход

Во время поиска фильтров, используемых вместе с графиками колебаний, трейдер обязательно столкнется с явлением, которое Ганн определяет как "холостой ход". Холостой ход (рис. 8.18) лучше всего определяется количеством и силой осуществленных рынком проникновений, которые превышают вершину колебания без изменения тенденции вверх, либо проходят ниже основания колебания без изменения тенденции вниз.

Как мы уже говорили ранее, приводя общие примеры работы графика колебаний, покупать нужно, когда рынок пересекает вершину колебания и продавать, когда рынок пересекает его основание . Однако, слово "пересекает" не разъяснялось, поскольку у каждого рынка есть свое индивидуальное очертание холостого хода (рис. 8.19).

Например, на рынке соевых бобов вершина колебаний часто пересекается между 3 и 5 центами до того, как рынок повернется вниз и возобновит нисходящую тенденцию. Это означает, что стопы, размещенные на 1-3 цента выше вершины колебания, могут быть затронуты без продолжения развития в дальнейшем тенденции вверх (рис. 8.20).

То же самое верно и для защитных остановок, размещенных под основаниями колебаний. Временами рынок может вывести основание колебания на 5 центов до своего разворота и возобновления основной восходящей тенденции.

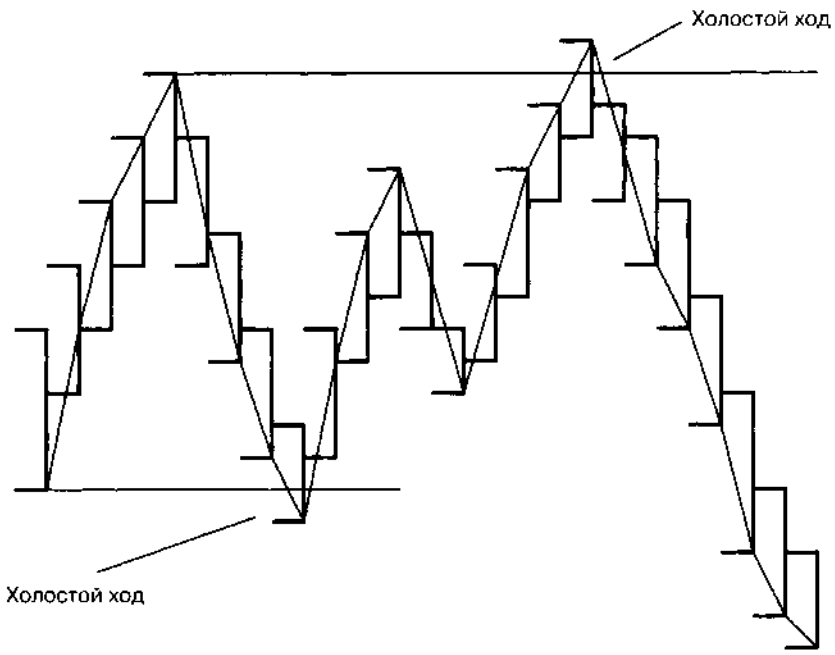


Рис. 8.18 Холостой ход на графике колебаний.

Важно, чтобы трейдер записывал появления холостого хода для стратегического размещения защитных остановок, при достижении которых тенденция будет меняться вверх или вниз. Это может выполняться при наличии точных графиков такого "ложного прорыва". Помечайте на графике те моменты, когда происходят неудачные прорывы. Вероятнее всего, они будут выявляться рядом с предельными вершинами и предельными основаниями. Аналитику следует обратить внимание на то, чтобы эти изображения сохранялись для развития базы данных об этих явлениях и для возможности ссылки на них. Благодаря этим данным, аналитик будет в состоянии определить максимум, минимум и среднее значение холостого хода каждого рынка.

Помимо исторической перспективы, записи уникальных холостых ходов важны для действующего в настоящее время графика. Нанося на график колебания рынка с самого первого дня торговли, трейдер получит достаточно точные данные о холостом ходе рынка еще до того, как он станет активно торгуемым контрактом.

Трейдерам также следует отмечать холостые ходы рынка на определенных ценовых уровнях. К примеру, холостой ход рынка соевых бобов намного выше при торговле между $8.00 и $9.00 за бушель, чем при торговле между $6.00 и $5.00 за бушель.

Понятие холостого хода очень важно, потому что оно встречается при использовании процентной коррекции и углов Ганна для нахождения точек поддержки и сопротивления. Например, зачастую рынок проходит

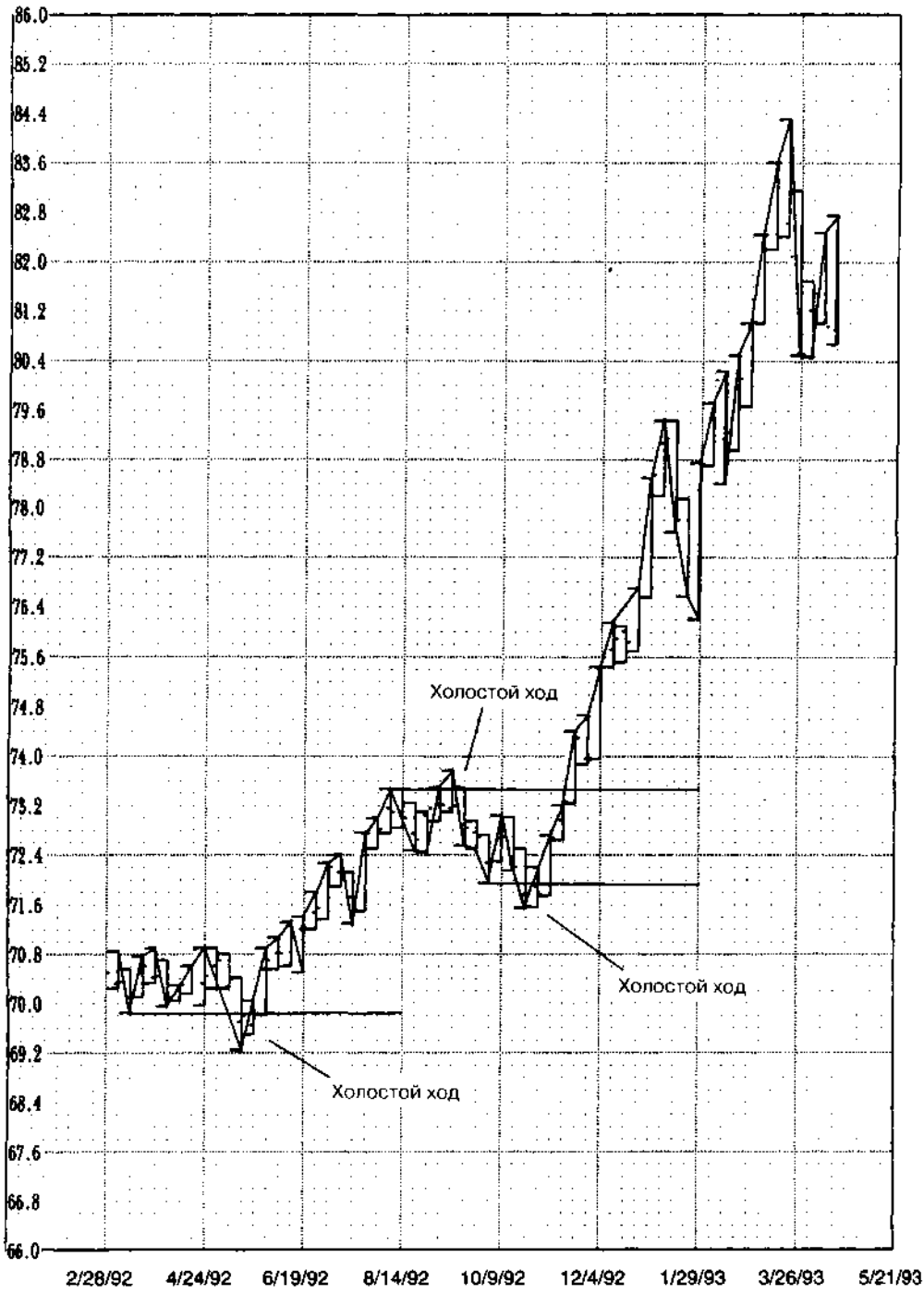


Рис. 8.19 График холостого хода при малом колебании. Холостой ход чаще всего появляется на графике малого колебания из-за частоты колебаний.

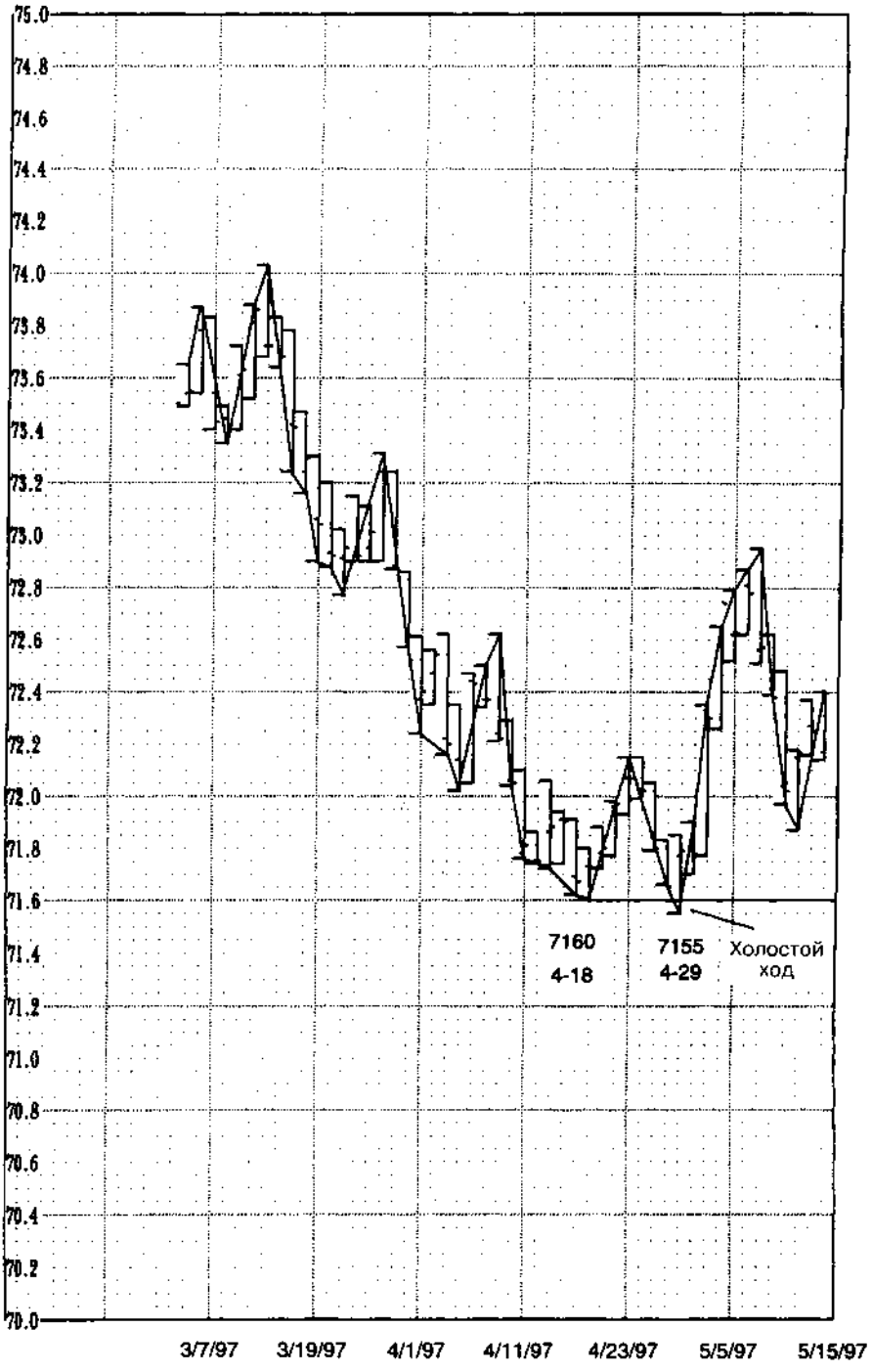


Рис. 8.20 График холостого хода при промежуточном колебании. Для вычисления холостого хода вычтите второе основание из первого основания: 7160-7155=5 пунктов.

сквозь 50% цены и углов Ганна, а затем возвращается и восстанавливает тенденцию. Холостой ход, обнаруженный при изучении графиков колебаний, часто может быть использован как стартовая позиция при исследовании этого явления на графике процентной коррекции и углов Ганна.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

На этом завершается наше обсуждение графиков колебаний и способов использования их в торговле. Техника применения графика колебаний является очень важной частью анализа Ганна, так как все другие графики начинаются с построения графика колебаний. Для правильного построения углов Ганна вы должны точно распознать вершины и основания. Для нахождения уровней процентной коррекции вам следует определить вершины и основания. И, наконец, чтобы посчитать количество временных периодов в циклах, у вас должны быть правильные точки отсчета в виде вершин и оснований колебаний.

9. Цена

ГОРИЗОНТАЛЬНАЯ ПОДДЕРЖКА И СОПРОТИВЛЕНИЕ

Для определения поддержки и сопротивления Ганн использовал несколько методов. Применяя свою методологию, он определял существующие поддержки и сопротивления как в горизонтали, так и по диагонали. Горизонтальная поддержка состоит из вершин колебаний, оснований колебаний и точек процентной коррекции. Они известны как точки *горизонтальной* поддержки и сопротивления, потому что, будучи нанесены на график, они продолжаются далеко вправо. График колебаний поддержки и сопротивления движется дальше, «в бесконечность», тогда как процентные уровни остаются нетронутыми, пока рынок находится внутри диапазона, который их образовал. Эти диагональные линии поддержки и сопротивления создаются углами Ганна. Перекрещивание, выявленное с помощью этих двух приемов, становится сильным уровнем поддержки и сопротивления.

ГРАФИКИ КОЛЕБАНИЙ

В предыдущих главах мы разобрали построение графиков колебаний с использованием малой, промежуточной и основной тенденций. На каждом из этих графиков мы определяли вершины и основания. По мере продвижения в изучении изменения цены и времени мы узнаем, что все они важны не только для кратких промежутков времени, но и в перспективе (рис. 9.1).

Вершины колебаний

После того, как рынок обозначил вершину, она должна быть продолжена вправо на графике (проводится красная линия от вершины вправо). Эта линия отражает продолжение вершины во времени. По мере развития и продолжения рыночной активности торговля может доходить до или заходить за эту линию несколько раз. В первый раз, когда рынок достигает этой вершины, следует ожидать наплыва предложений на продажу. Следите за процессом образования вершины, которая может принять форму двойной вершины или сигнальной вершины.

Когда рынок пересекает вершину, тенденция или меняется вверх, или сохраняется. Пересеченная вершина теперь становится уровнем для наблюдения за основаниями. Одним из любимых правил Ганна было следующее: "Старые вершины становятся новыми основаниями". Очень важно следить за этим процессом, так как рынок будет часто пересекать верши-

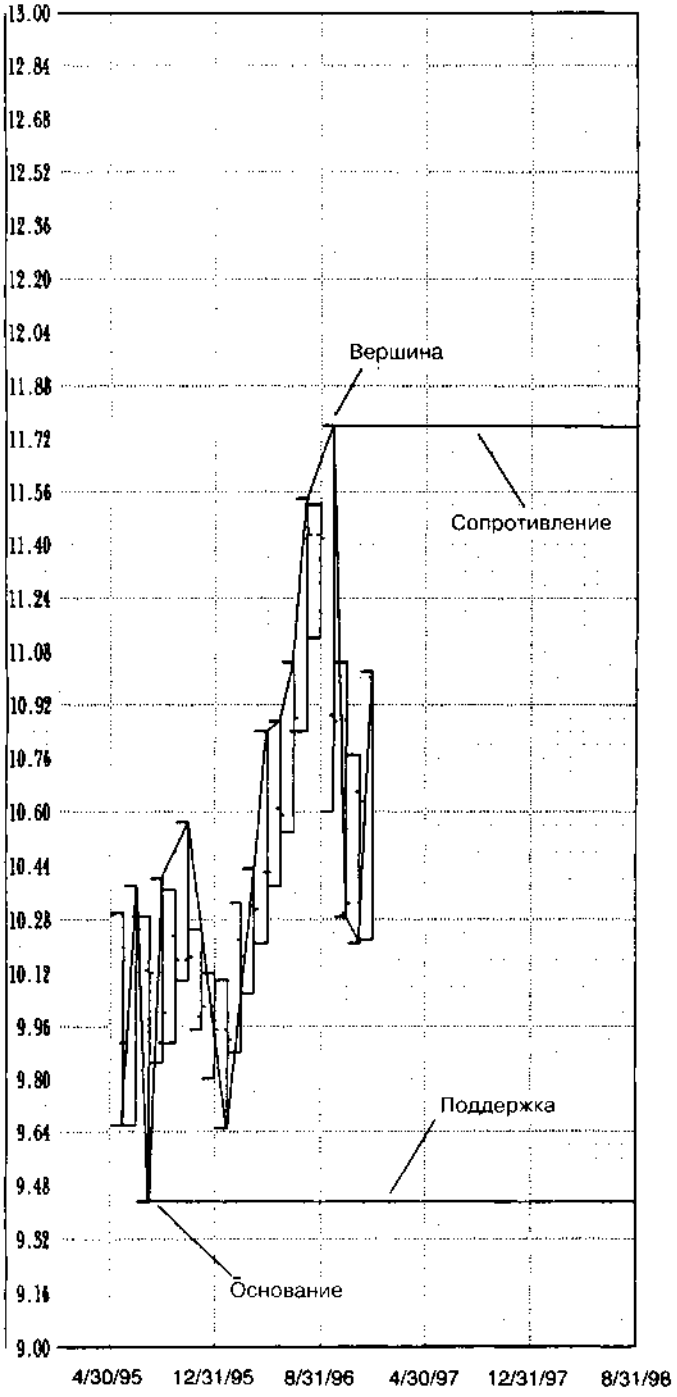


Рис. 9.1 Графики колебаний отражают поддержку и сопротивление.

ну, "заполнять" стоящие там стопы, а затем опять возвращаться к вершине. Если образуется новая действительная вершина, то старая вершина должна быть сохранена в качестве нового основания.

Важно прослеживать каждую вершину, так как все они связаны с будущими вершинами. Вот почему вершины нужно продолжать «в бесконечность» (то есть - в будущее). Несмотря на то, что отслеживание вершин, малых, промежуточных, и, в особенности, основных, может оказаться делом нелегким, они, тем не менее, должны быть продолжены в будущее и отслежены в нем в дальнейшем.

Основания колебаний

После того, как рынок обозначил свое основание, оно должно быть продолжено вправо на графике (проводится красная линия от основания вправо). Эта линия отражает продолжение основания во времени. По мере продолжения и развития рыночной активности, торговля может доходить до или заходить под эту линию несколько раз. В первый раз, когда рынок достигает этого основания, следует ожидать наплыва предложений на покупку. Следите за процессом образования основания, которое может принять форму двойного основания или сигнального основания.

Когда рынок пересекает основание, тенденция или меняется, направляясь вниз, или сохраняется. Пересеченное основание теперь становится уровнем для наблюдения за вершинами. Одним из любимых правил Ганна было следующее: "Старые основания становятся новыми вершинами". Очень важно следить за этим процессом, так как рынок будет часто пересекать основание, "включать" стопы, а затем опять возвращаться к основанию. Если образуется действительно новое основание, то старое основание должно быть сохранено в виде новой вершины.

Важно прослеживать каждое основание, поскольку все они связаны с будущими основаниями. Вот почему основания нужно продолжать «в бесконечность» (то есть - в будущее). Несмотря на то, что отслеживание оснований, малых, промежуточных и, особенно, основных, может оказаться трудным делом, они, тем не менее, должны быть продолжены в будущее и отслежены в нем в дальнейшем.

Кроме определения будущих вершин и оснований, графики колебаний применяются для прогнозирования будущего поведения цены, следующей за колебаниями рынка. Для определения возможного будущего направления цены записывайте величину подъемов. Очень важно изучать предыдущие восходящие и нисходящие колебания, чтобы составить прогноз будущих восходящих и нисходящих колебаний.

Построение графика колебаний - первая ступень в анализе цены и времени, потому что он пускает в ход все другие инструменты технического анализа. Основание колебания вместе с его вершиной образуют торговый диапазон. Этот диапазон содержит ключевые точки поддержки и сопротивления, которые должны быть определены для успешной торговли. В последующих двух разделах мы рассмотрим эти точки поддержки и сопротивления. Первый раздел описывает, как строить и читать углы Ганна, а второй - как рассчитывать и понимать уровни процентной коррекции.

УГЛЫ ГАННА

Эта часть теории Ганна, возможно, самая популярная, так как многие трейдеры используют углы Ганна в своей индивидуальной торговле и прогнозировании. Эти углы часто путают с линиями тенденций, тогда как на самом деле они таковыми не являются. Угол Ганна представляет собой диагональную линию, передвигающуюся с постоянной скоростью как по горизонтали, так и по вертикали. А линия тенденции образуется за счет соединения оснований с основаниями в случае восходящей тенденции, и вершин с вершинами в случае нисходящей тенденции (рис. 9.2). При построении углов Ганна на графиках, графики колебаний обретают новое значение, так как вершина колебания является исходной позицией углов нисходящей тенденции, а основание колебания исходной позицией углов восходящей тенденции. Графики всех трех индикаторов тенденции могут быть использованы для определения расположения углов, но при торговле по графику колебаний слишком большое количество углов может запутать трейдера. Начинать углы Ганна от малых вершин и малых оснований не рекомендуется, потому что частота углов создает нечто вроде паутины. Это может привести к так называемому параличу анализа, когда аналитик буквально не может сделать ни одного движения на рынке из-за многочисленных углов, скрывающих истинные цены поддержки и сопротивления.

Подходящие графики для построения углов Ганна- это графики промежуточной и основной тенденций. Самый оптимальный из них - график промежуточной тенденции, так как он предоставляет необходимое количество углов для определения и прогнозирования поддержки и сопротивления. Углы, полученные из графика индикатора основной тенденции также необходимы, но - намного реже. Они очень сильны, так как являются расширением сильных вершин и оснований, но их недостаточное количество на графике часто подталкивает трейдера на ненужный и неоправданный риск.

Значение углов Ганна

Существует 18 основных геометрических конструкций для объяснения теории углов (рис. 9.3-9.21). Эти конструкции повторяются чаще других и считаются важными, так как выдержали проверку временем.

1. Квадрат диапазона от минимальной цены
2. Квадрат диапазона от максимальной цены
3. Сильная позиция бычьего рынка над углом 1x1
4. Слабая позиция бычьего рынка под углом 1x1
5. Сильная позиция медвежьего рынка под углом 1x1
6. Слабая позиция медвежьего рынка над углом 1x1
7. График колебаний и углы от вершины
8. График колебаний и углы от основания
9. Углы на старой вершине, новая поддержка
10. Углы на старом основании, новое сопротивление

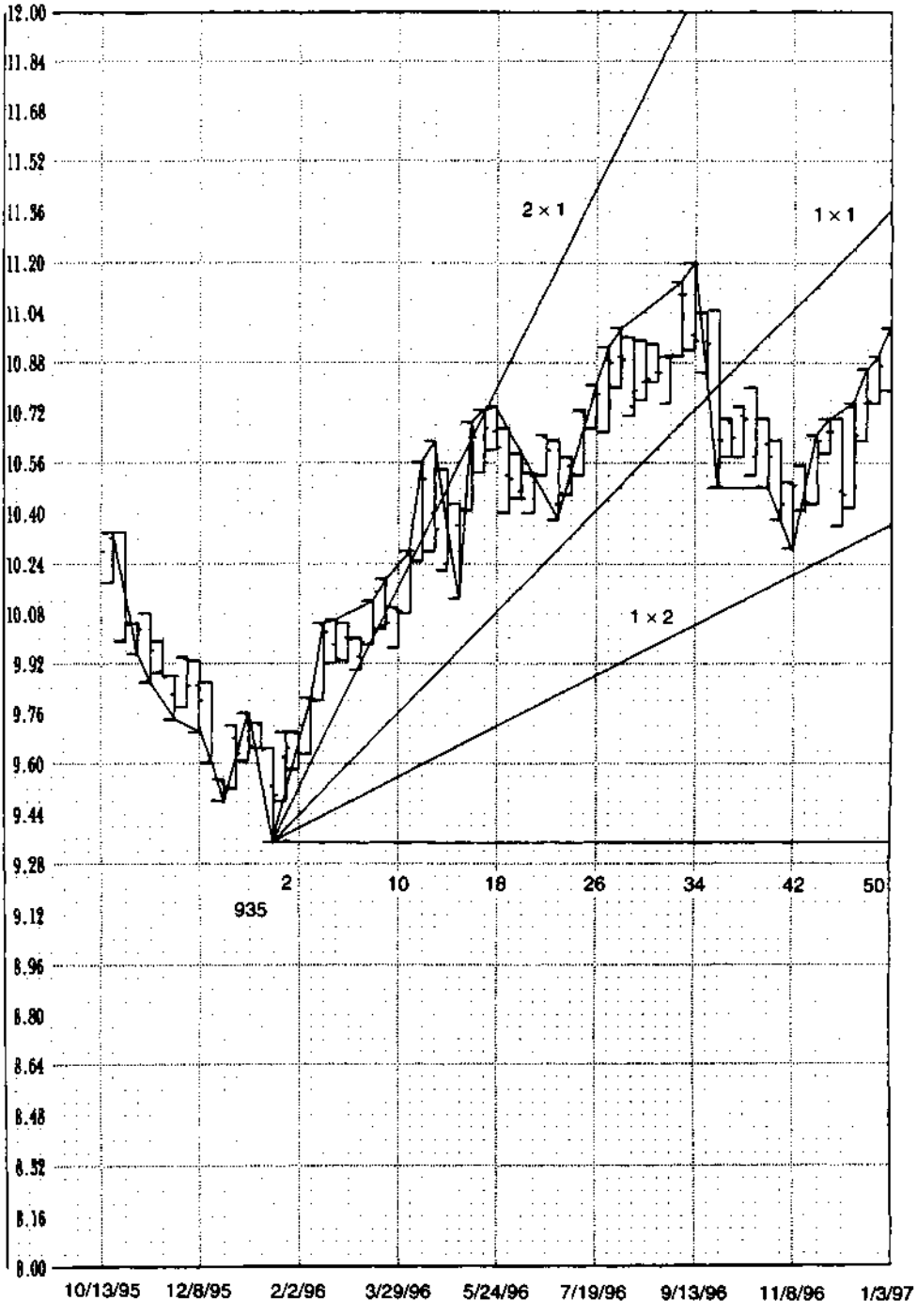


Рис. 9.2 График восходящего угла Ганна на недельном графике июльского сахара, 1997 г.

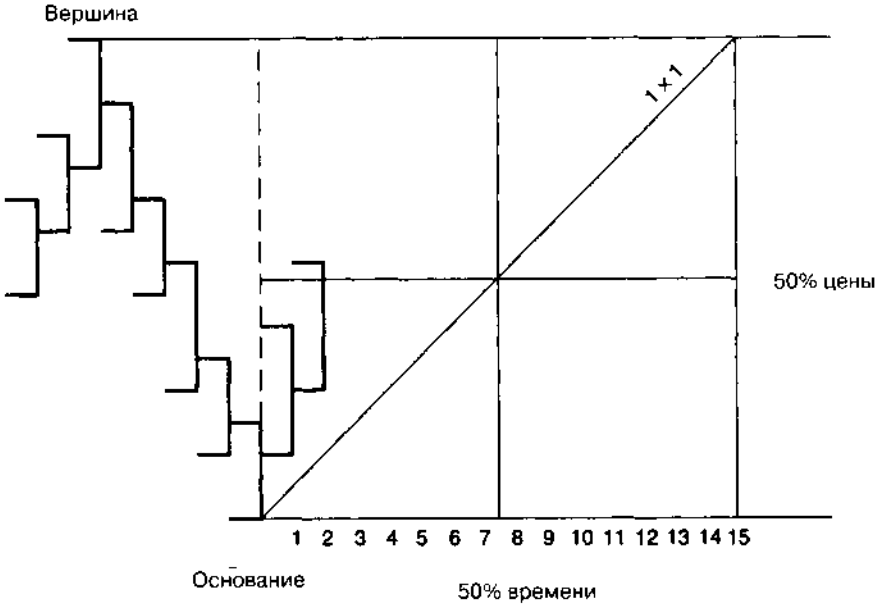


Рис. 9.3 Квадрат диапазона от минимальной цены. Пересечение угла Ганна и 50% цены образует главную поддержку.

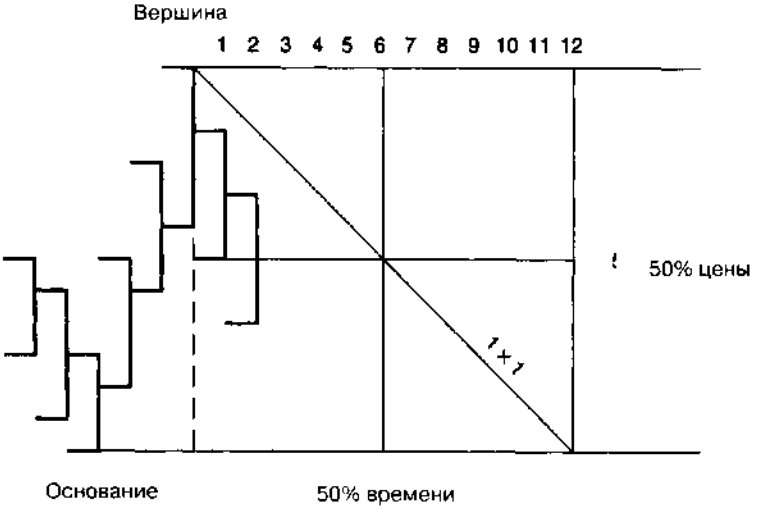


Рис. 9.4 Квадрат диапазона от максимальной цены. Пересечение угла Ганна и 50% цены образует главное сопротивление.

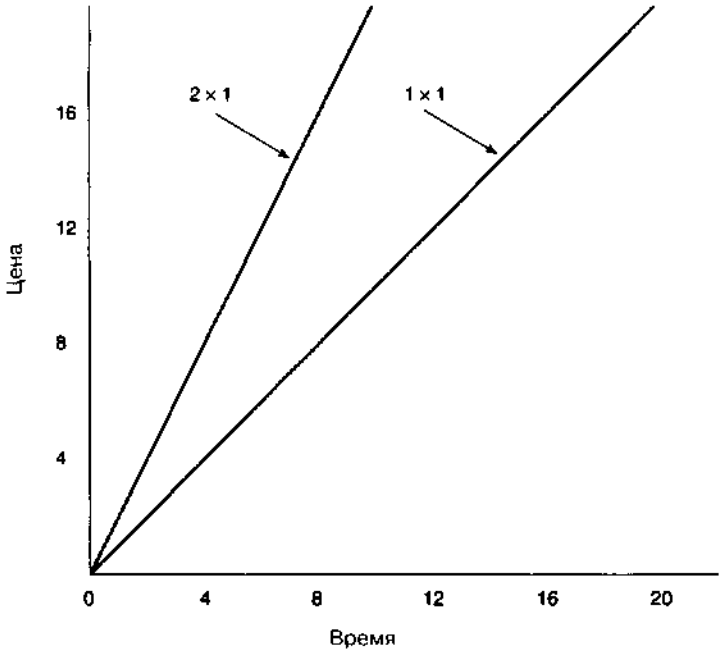


Рис. 9.5 Сильная позиция бычьего рынка над углом 1x1.

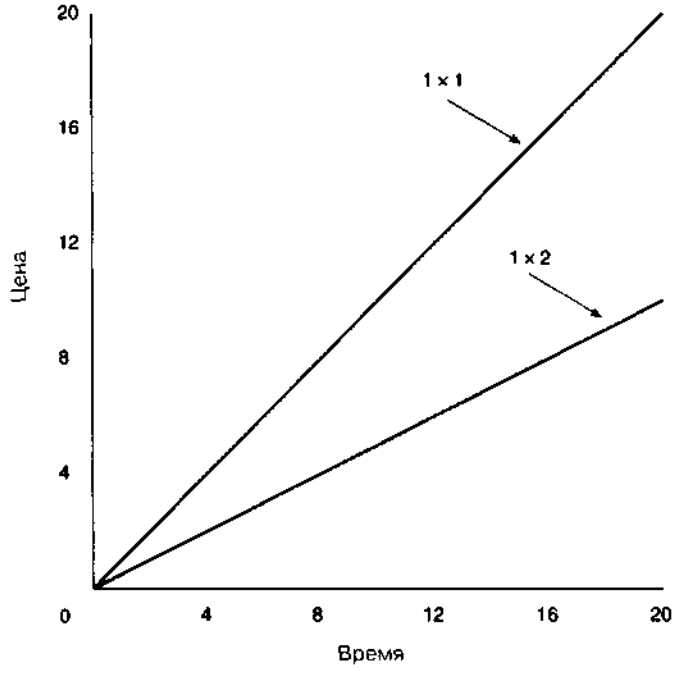


Рис. 9.6 Слабая позиция бычьего рынка под углом 1x1.

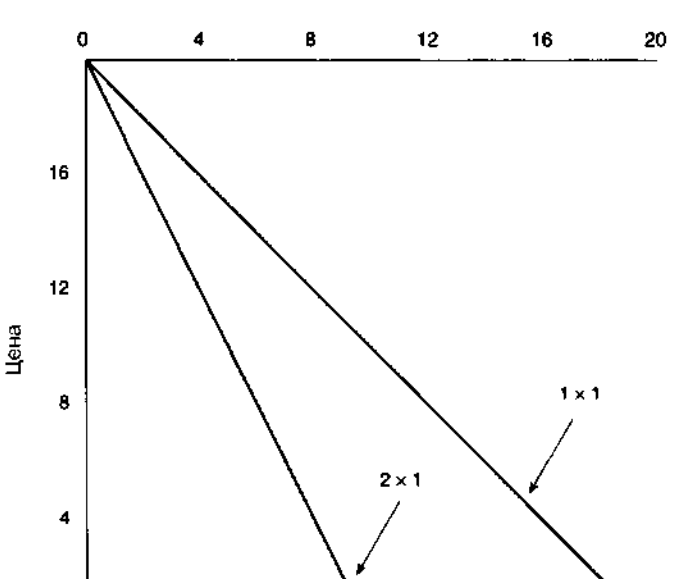


Рис. 9.7 Сильная позиция медвежьего рынка под углом 1x1.

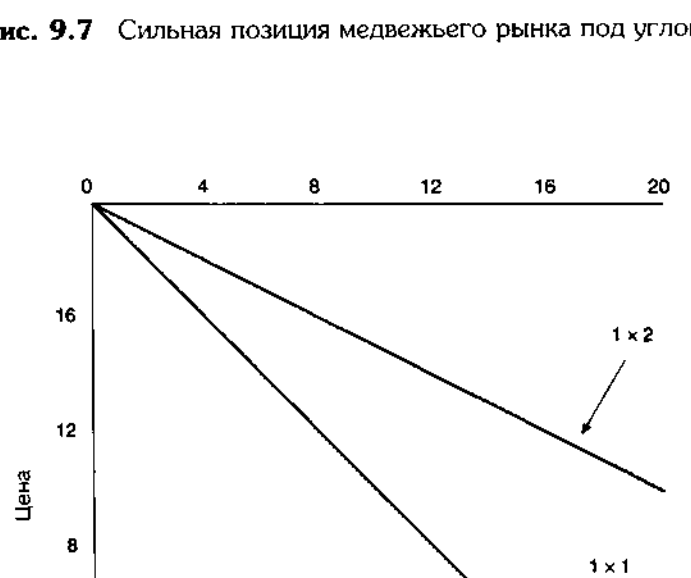


Рис. 9.8 Слабая позиция медвежьего рынка над углом 1x1.

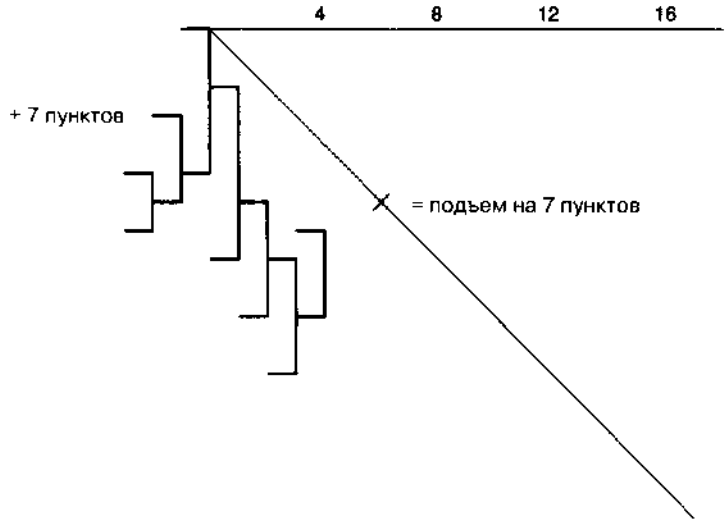


Рис. 9.9 График колебаний и углы от вершины.
Используйте графики колебаний и углы для прогнозирования поведения цены. Обратите внимание, что здесь комбинация цели графика колебаний и угла Ганна образуют поддержку.

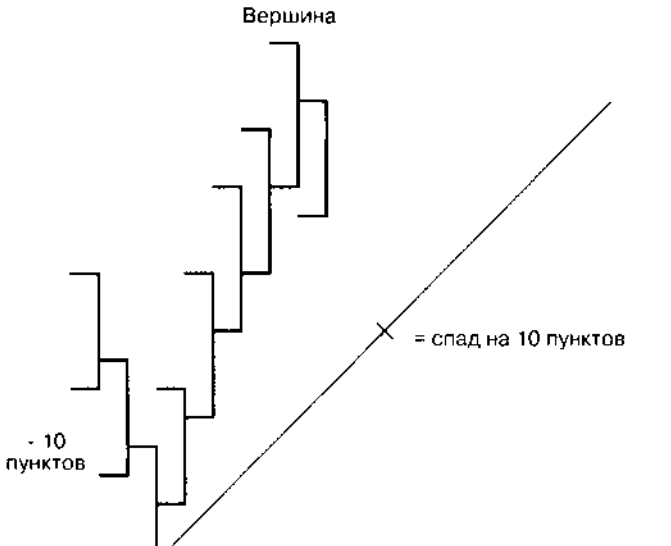


Рис. 9.10 График колебаний и углы от вершины. Найдите цель графика колебаний, уравновешенных на угле Ганна. Обратите внимание на комбинацию цели графика колебаний и угла Ганна.

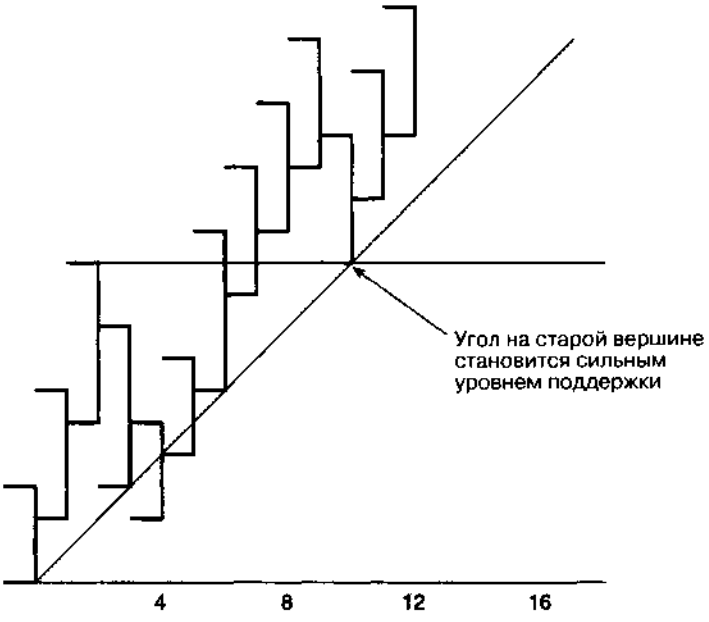


Рис. 9.11 Угол на старой вершине, новая поддержка.

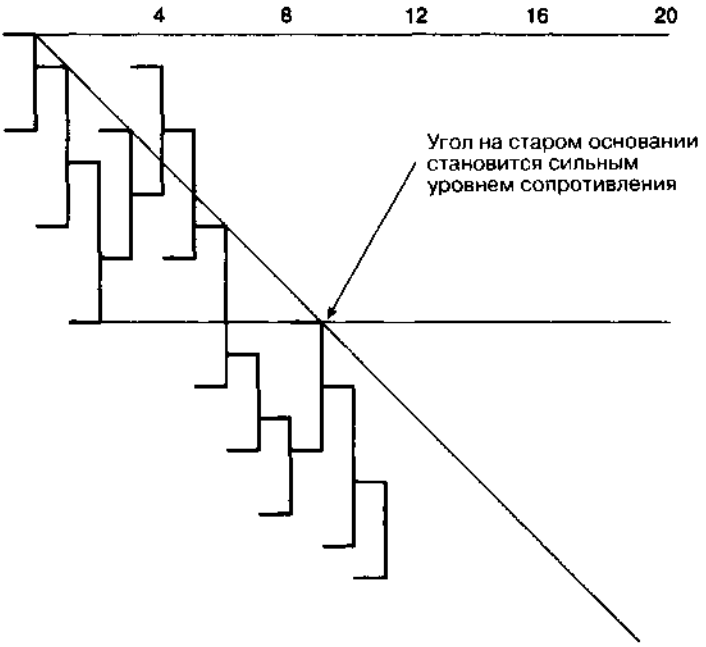


Рис. 9.12 Угол на старом основании, новое сопротивление.

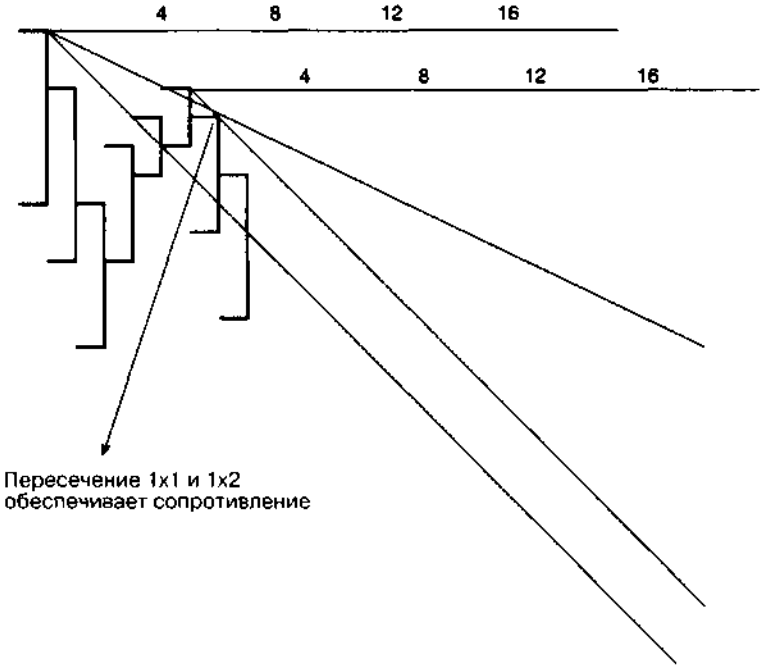


Рис. 9.13 Углы от двойных вершин.

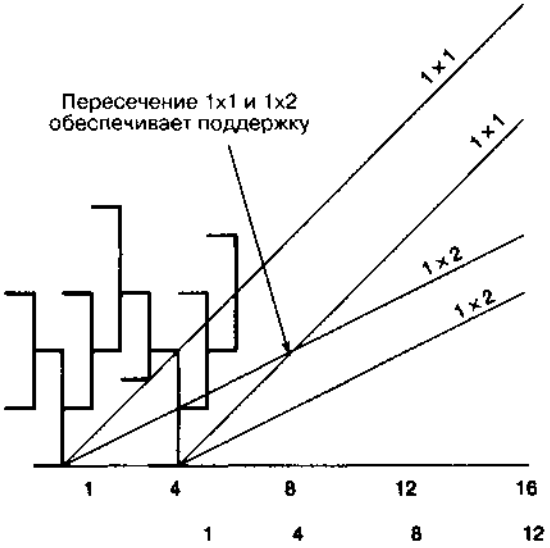


Рис. 9.14 Углы от двойных Оснований.

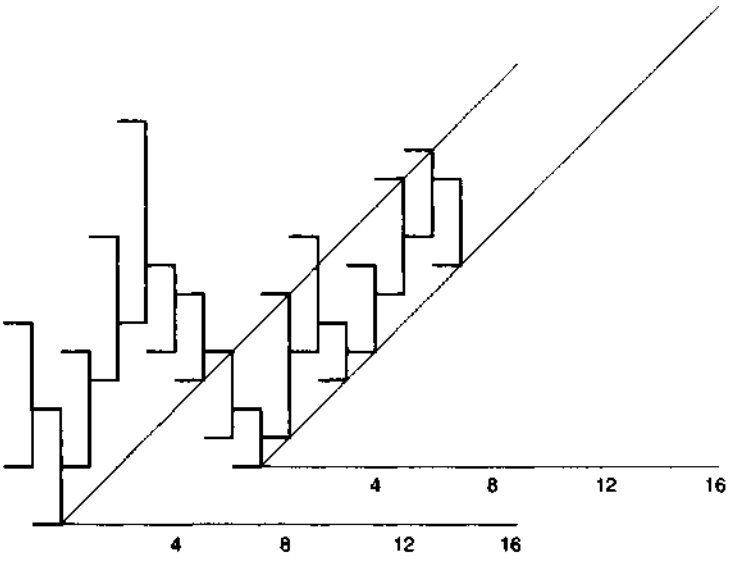


Рис. 9.15 Путь восходящего тренда от двойного основания. Двойные основания образуют каналы восходящей тенденции, ведущие рынок наверх.

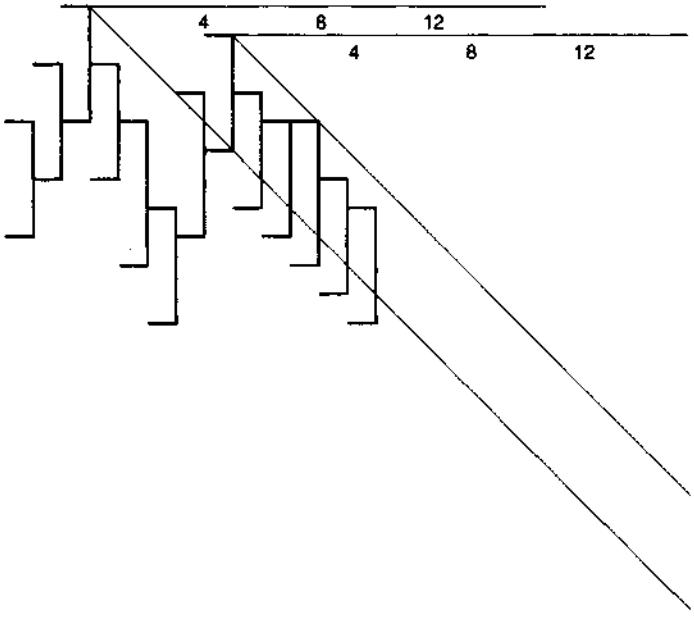


Рис. 9.16 Путь нисходящего тренда от двойной вершины. Двойные вершины образуют каналы нисходящей тенденции, ведущие рынок вниз.

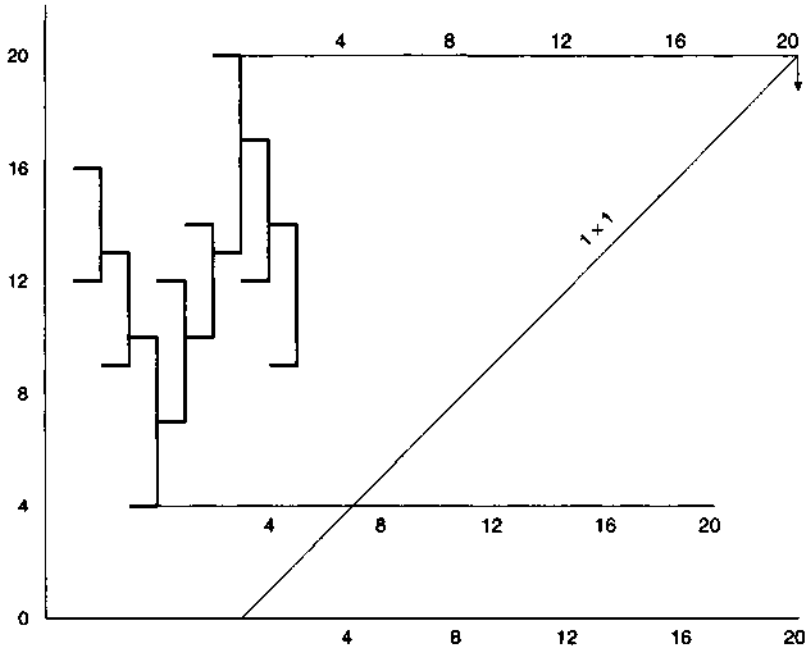


Рис. 9.17 Нулевой угол от максимальной цены. Максимальная цена возводит время в квадрат, когда угол от 0 достигает максимальной цены.

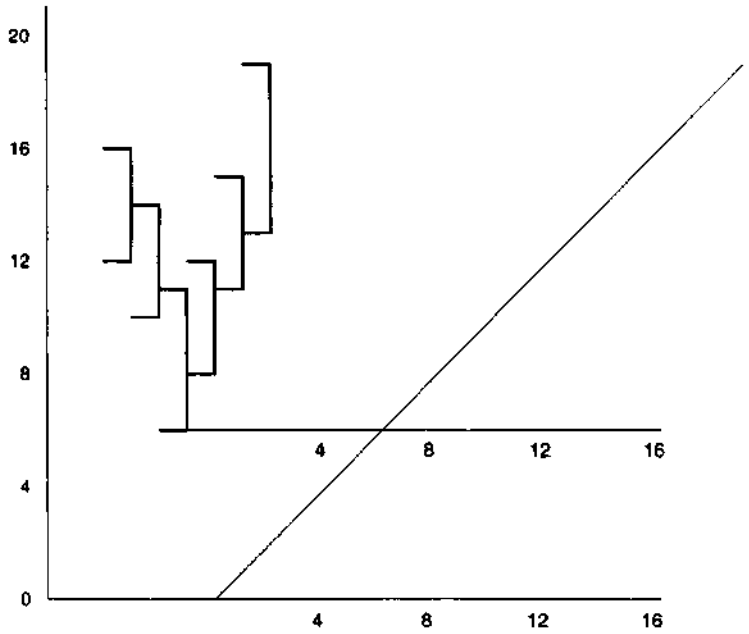


Рис. 9.18 Нулевой угол от минимальной цены. Минимальная цена возводит время в квадрат, когда угол от 0 достигает минимальной цены.

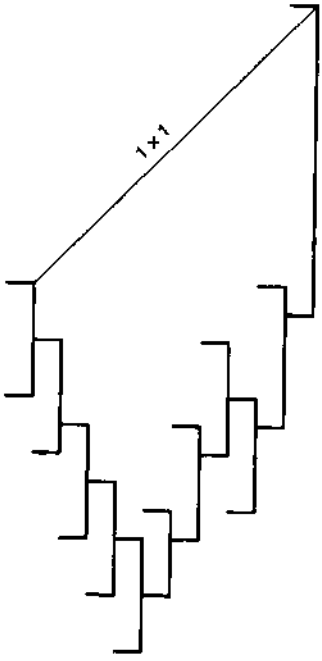


Рис. 9.19 Угол от вершины прогнозирует будущую вершину. Угол 1x1, проведенный от вершины вверх, может показать будущую вершину.

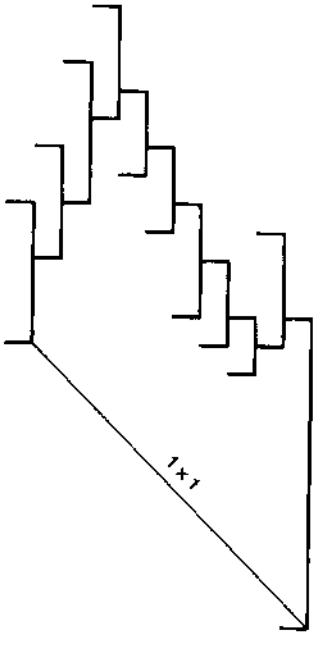


Рис. 9.20 Угол от основания показывает будущее основание. Угол 1x1, проведенный от основания вниз, может показать будущее основание.

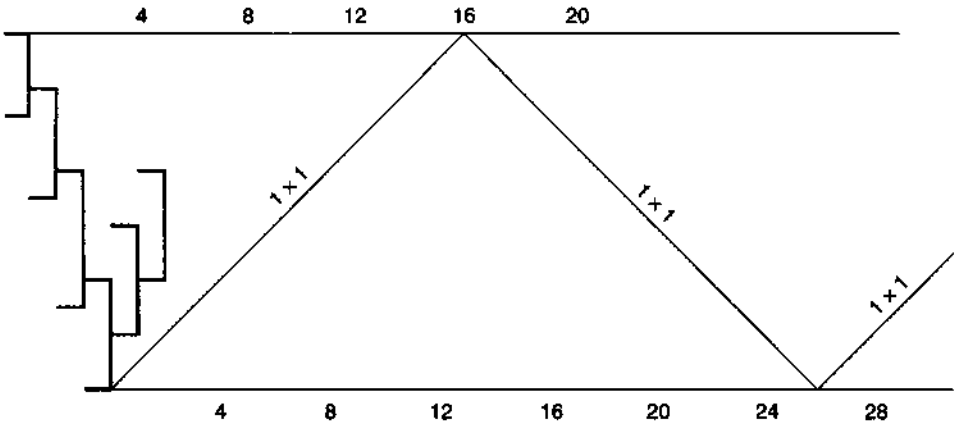


Рис. 9.21 Углы повторяются в течение всего времени, пока рынок остается внутри диапазона.

11. Углы от двойных вершин
12. Углы от двойных оснований
13. Путь восходящей тенденции от двойного основания
14. Путь нисходящей тенденции от двойной вершины
15. Нулевой угол от максимальной цены
16. Нулевой угол от минимальной цены
17. Угол от вершины предвещает будущую вершину
18. Угол от основания предвещает будущее основание
19. Углы повторяются, пока рынок остается внутри диапазона

Основное положение теории углов Ганна состоит в том, что если вы знаете, какие углы вероятней всего прогнозируют вершины и основания за много недель и месяцев до их появления, то вы сможете торговать с наибольшим успехом. Поскольку геометрические углы точно прогнозируют будущие вершины и основания.

Далее приведены важные моменты, которые необходимо запомнить, прежде чем применять этот метод на практике:

- Каждый товар по-своему уникален. Вам потребуется попрактиковаться в использовании углов применительно к каждому товару, которым вы собираетесь торговать, чтобы изучить его свойства. Знайте, что нужно выбрать особую шкалу для каждого товара в отдельности. Неудачный выбор шкалы может свести на нет всю работу и загубить целый график.
- Рынки подлежат геометрическому описанию по своей модели и функции. Каждая точка на графике геометрически соединена с другой точкой на графике. Поэтому любой рынок подчиняется геометрическим законам, измеряемым геометрическими углами.
- Недельные графики, безусловно, являются *более* приемлемыми для прогнозирования, нежели месячные, а для изменчивых и активных рынков больше подходят дневные графики.

Как строить графики углов Ганна

Как упоминалось ранее, для того, чтобы построить график углов Ганна, трейдер должен иметь уже готовый график индикатора тенденции. В этом разделе мы, главным образом, будем использовать график индикатора промежуточной тенденции. Поскольку самые лучшие графики Ганна углов строятся при следовании за двухпериодными колебаниями рынка.

Шкала

Углы Ганна движутся с единой скоростью как по цене, так и по времени, что делает графики углов Ганна чувствительными к ценовой шкале. Правильный график должен строиться по соответствующей для данного рынка шкале. Как мы говорили ранее, у каждого рынка есть своя индивидуальная ценовая шкала и все они по своей модели и функции могут быть описаны средствами геометрии. Таким образом, они будут следовать геометрическим законам при отражении их на графике.

Изучение графиков и рукописей Ганна показывает, что он выбирал такую ценовую шкалу, которая бы соответствовала определенной геометрической схеме или формуле. Когда рынок находился на низких уровнях, применялся меньший ценовой интервал, когда на высоких -больший.

Необходимо запомнить правило, что нужно выбирать ту ценовую шкалу, которая следует геометрической прогрессии и находится в прямой связи с текущим уровнем цены. Если это правило соблюдается, то геометрические углы будут измерять цену и время с наибольшей точностью. Ценовой интервал для дневных, недельных и месячных графиков, которые следуют геометрической модели, может быть одним из следующих:

1-2-4
1-4-8
2-4-8
4-8-16
1/8-1/4-1/2
0.10-0.20-0.40
0.20-0.40-0.80
0.125-0.25-0.50
0.25-0.50-1
4/32-8/32-16/32

Нужно иметь ввиду, что Ганн использовал чертежный лист 8 клеток на один дюйм, где каждая четвертая линия была подчеркнута. Это было единственное графическое приспособление, которым он пользовался, начиная с 1904 года до самой смерти в 1955 году. Именно такая диаграммная бумага привлекла его своим геометрическим дизайном. Другая, 5- или 10-линейная, его не устраивала. Компьютерная программа Ганнтрейдер 2 создана, исходя из тех же принципов построения, в полном согласии с этим специфическим геометрическим пристрастием.

Углы Ганна являются результатом соединения и цены, и времени, поэтому столь важна ценовая шкала. Свойство двигаться с единой скоростью

превращает их в важный инструмент прогнозирования. Это еще один аргумент для применения правильной шкалы. Если таковая отсутствует, то теряется и возможность прогноза.

Таблица 9.1 перечисляет ценовые шкалы, являющиеся наилучшими для каждого отдельного фьючерса. Эти ценовые шкалы следует применять при построении графиков, согласно стилю Ганна. Они были проверены и давали точные результаты. Изучите и испробуйте на практике эти шкалы, чтобы определить подходят ли они под ваш стиль торговли. Если вы хотите разработать свою собственную шкалу, обязательно и очень внимательно изучите два последующих подраздела.

Как определить шкалу для тех рынков, которых нет в списке. Простейший способ определения шкалы для неизвестного рынка - это взять разницу между основными пунктами: от вершины к вершине и от основания к основанию. После этого надо разделить полученную величину на время, потраченное рынком на продвижение от вершины к вершине или, соответственно, от основания к основанию. Это равенство демонстрирует скорость линий восходящей и нисходящей тенденций. Например, если разница между вершина-вершина и основание-основание составляет 50, а время - 27 дней, то скорость линии тенденции, соединяющей эти две точки равна 1.85. Среднее значение скорости линии тенденции может быть определено путем неоднократного исчисления. После определения среднего значения скорости линии тенденции, округлите его до целого числа. К примеру, среднее значение движения линии тенденции составля-

Таблица 9.1 Оптимальные ценовые шкалы

Рынок	День	Неделя	Месяц
Кукуруза (Corn)	1 цент	2 цента	4 цента
Соевые бобы (Soybeans)	2 цента	4 цента	8 центов
Пшеница (Wheat)	1 цент	2 цента	4 цента
Овес (Oats)	1 цент	2 цента	4 цента
Бобовое масло (Bean oil)	10 пунктов	10 пунктов	40 пунктов
Соевая мука (Soy meal)	50 пунктов	100 пунктов	200 пунктов
Живой рогатый скот (Live cattle)	10 пунктов	20 пунктов	40 пунктов
Живые свиньи (Live hogs)	10 пунктов	20 пунктов	40 пунктов
Свиные внутренности (Pork bellies)	50 пунктов	100 пунктов	200 пунктов
Какао (Cocoa)	5 пунктов	10 пунктов	20 пунктов
Сахар (Sugar)	4 пункта	8 пунктов	16 пунктов
Кофе (Coffee)	50 пунктов	100 пунктов	200 пунктов
Апельсиновый сок (Orange juice)	50 пунктов	100 пунктов	200 пунктов
Хлопок (Cotton)	25 пунктов	50 пунктов	100 пунктов
Сырая неочищенная нефть (Crude oil)	10 пунктов	20 пунктов	40 пунктов
Мазут (Heating oil)	25 пунктов	50 пунктов	100 пунктов
Неэтилированный бензин (Unleaded gas)	25 пунктов	50 пунктов	100 пунктов
Золото (Gold)	1 доллар	2 доллара	4 доллара
Серебро (Silver)	1 цент	2 цента	4 цента
Платина (Platinum)	1 доллар	2 доллара	4 доллара
Медь (Copper)	25 пунктов	50 пунктов	100 пунктов
Казначейские облигации (Treasury bonds)	4/32x	8/32X	16/32X
S&P 500	80 пунктов	160 пунктов	320 пунктов
Евродоллары (Eurodollars)	2 пункта	4 пункта	8 пунктов

ет 1.95 в день, тогда допускаем, что шкала Ганна равна 2. Этот способ должен употребляться только для тех рынков, которые не перечислены в таблице 9.1.

Равенство для определения правильной шкалы рынка. Расстояние между двумя главными основаниями, разделенное на время между ними, равно скорости, или -шкале, угла. Та же самая формула применима к расстоянию между двумя основными вершинами. Как только обозначена серия шкал, трейдер может определить среднюю шкалу и округлить ее до ближайшего целого числа.

$$\text{Шкала восходящего тренда} = \frac{\text{Главное основание 2} - \text{Главное основание 1}}{\text{Разница во времени между основаниями}}$$

$$\text{Шкала нисходящего тренда} = \frac{\text{Главная вершина 2} - \text{Главная вершина 1}}{\text{Разница во времени между вершинами}}$$

Пример 1: Июльские соевые бобы, дневной график, 1997 г.
Главное основание 7 февраля 1997 г. на 7.28 1/2. Главное основание 15 апреля 1997 г. на 8.25. Разница во времени - 45 рыночных дней.

$$\frac{8.25\text{-}7.28^{1}/_{2}}{45 \text{ дней}} = \frac{96^{1}/_{2} \text{ цента}}{45 \text{ дней}} = 2.14 \text{ центов/день}$$

Это ближе к предложенной дневной шкале 2 цента в день.

Пример 2. Июньский канадский доллар, дневной график, 1997 г.
Основная вершина 22 января 1997 г. на 7568. Основная вершина 13 марта 1997 г. на 7403. Разница во времени - 36 рыночных дней.

$$\frac{7568}{36 \text{ дней}} = \frac{165 \text{ пунктов}}{36 \text{ дней}} = 4.58 \text{ пунктов/день}$$

Это ближе к предложенной дневной шкале 5 пунктов в день (рис. 9.22)
Если данные о том, как ведут себя параметры: основание-основание и вершина-вершина, предложенные в главах, посвященных индикатору тенденции, постоянно поддерживались, то уже имеется информация, достаточная для надлежащего исследования и анализа шкалы рынка.
Для того чтобы экспериментировать с такой шкалой, необходимо стремиться построить несколько графиков. Простейший способ определить правильную шкалу рынка - это обратиться к математике.

Вычисление углов Ганна

Построить углы Ганна очень легко. Так как они являются результатом цены и времени, то все, что необходимо для их правильного построения -

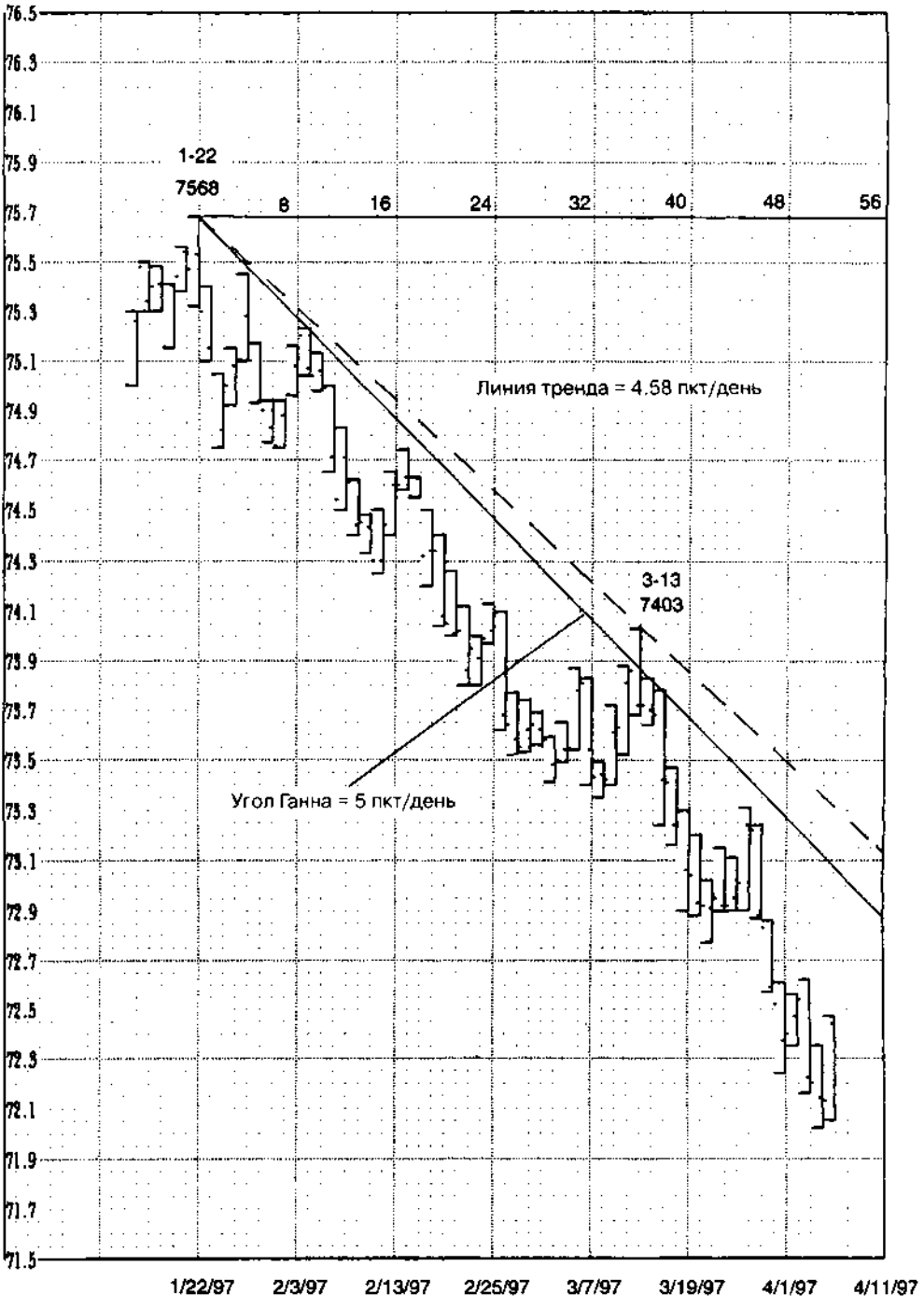


Рис. 9.22 Пример: дневной график июньского канадского доллара 1997 г.

это аккуратно построенный график, зеленая ручка, красная ручка, калькулятор и линейка.

Правильно вычерченный график - это тот, который был построен по шкале исключительно рыночных дней. Праздники и выходные в этот график не включены, так как в эти дни не происходит никакой ценовой динамики. Каждая ячейка имеет свое точечное значение, поэтому наличие пустых ячеек сводит на нет построение всего угла, то есть - угол получается выше или ниже настоящего.

Основное уравнение для вычисления углов Ганна:

Цена x Время

Знание основ алгебры помогает нам вычислить либо цену, либо время при двух переменных. Если мы знаем верную шкалу и имеем базисную цену, то сможем предсказать не только будущую цену, но и то, когда рынок, вероятнее всего, будет торговаться по этой цене. Если мы знаем, какую шкалу применять, и располагаем данными о базисной цене и будущей дате, то будем в состоянии определить место, где угол будет находиться в течение данного периода времени.

Вычисление восходящих углов

Углы *Ганна от промежуточного основания Сильный рынок на бычьей стороне* угла *1x1*

Первый важный угол: 1x1

Первый и самый важный угол, который нужно построить, - это угол 1x1, строящийся как одна единицы цены к одной единице времени.

Шаг 1: На правильно построенном графике красной ручкой нанесите поперечную линию от главного основания вправо. Эта линия может продолжаться до конца графика. Посчитайте и пронумеруйте бары от главного основания до конца графика. Легче всего посчитать четверками.

Шаг 2: От промежуточного основания стройте угол 1x1.

Основная формула: шкала, умноженная на время, плюс главное основание.

Пример: Рынок июньского рогатого скота, дневной график, 1997 г. Шкала 10 пунктов в день. Промежуточное основание 6300 на 8 апреля 1997 г.

От промежуточного основания 6300 на 8 апреля 1997 г. стройте линию красной ручкой вправо. Продолжите линию до места истечения срока контракта. Посчитайте количество рыночных дней от 8 апреля 1997 г. Обозначьте каждый четвертый или восьмой день на графике (рис. 9.23).

Так как контракт оканчивается 20 июня 1997 г., расстояние во времени от основания 8 апреля 1997 г. будет 52 дня, когда торговался рынок.

Поскольку шкала составляет 10 пунктов в рыночный день, то 52 рыночных дня надо помножить на 10 пунктов в рыночный день, тогда получится 520 пунктов.

Прибавьте эту цифру к промежуточному основанию. В данном случае: 6300 плюс 520 пунктов, что помещает угол Ганна 1x1 на 6820. Возьмите зеленую ручку и постройте угол 1x1 от основания 6300 к 6820.

Каждый день этот угол расположен на точно определенной точке графика. К примеру, 9 мая 1997 г. является 23 рыночным днем от промежуточного основания 6300. Угол 1x1 от основания 6300 на 9 мая 1997 г. будет на 6530 (рис. 9.24).

Альтернативный метод вычисления угла 1x1, или определения цены

Если промежуточное основание и шкала известны, то можно установить дату, когда рынок, вероятнее всего, будет торговать по определенной цене. Обратившись к рынку июньского рогатого скота, мы видим, что основанием является 6300. Вопрос: "Когда рынок, вероятней всего, будет торговаться на 6582, исходя из текущей шкалы и используя угол 1x1?".

На этот вопрос легко ответить. Просто вычтите промежуточное основание из целевой цены и разделите результат на величину шкалы. Вы получите рыночный день, когда угол 1x1 пересечет эту цену. Найдите на графике его дату. Совсем не обязательно, что рынок будет торговать именно в этот день и по этой цене. Это только означает, что, если рынок следует за углом 1x1, то его минимум будет на этой цене.

Решение

$$6582 - 6300 = 282$$
$$282{:}10 \text{ пунктов} = 28.2$$

Ответ: 28.2 рыночных дней, что соответствует 16 мая 1997 г.

Углы Ганна от промежуточного основания Сильный рынок на бычьей стороне угла 1x1

Второй важный угол: 2x1

Второй угол, который нужно построить, - это угол 2x1, состоящий из двух единиц цены к одной единице времени.

Шаг 1: Поместив угол 1x1 на графике, добавьте угол 2x1.

Шаг 2: От промежуточного основания стройте угол 2x1.

Основная формула: шкала, умноженная на время, плюс промежуточное основание.

Пример: Рынок июньского рогатого скота, дневной график, 1997 г. Шкала 10 пунктов в день. Промежуточное основание 6300 на 8 апреля 1997 г.

От промежуточного основания 6300 на 8 апреля 1997 г. откладывайте рыночные дни от 8 апреля 1997 г. Обозначьте каждый четвертый или восьмой день на графике (рис.9.26).

На этом примере 15-й рыночный день от вершины выбран как базисная точка.

Поскольку шкала составляет 10 пунктов в рыночный день, то помножив 15 рыночных дней на 10 пунктов в рыночный день, получим 150 пунктов (до этого момента вычис-

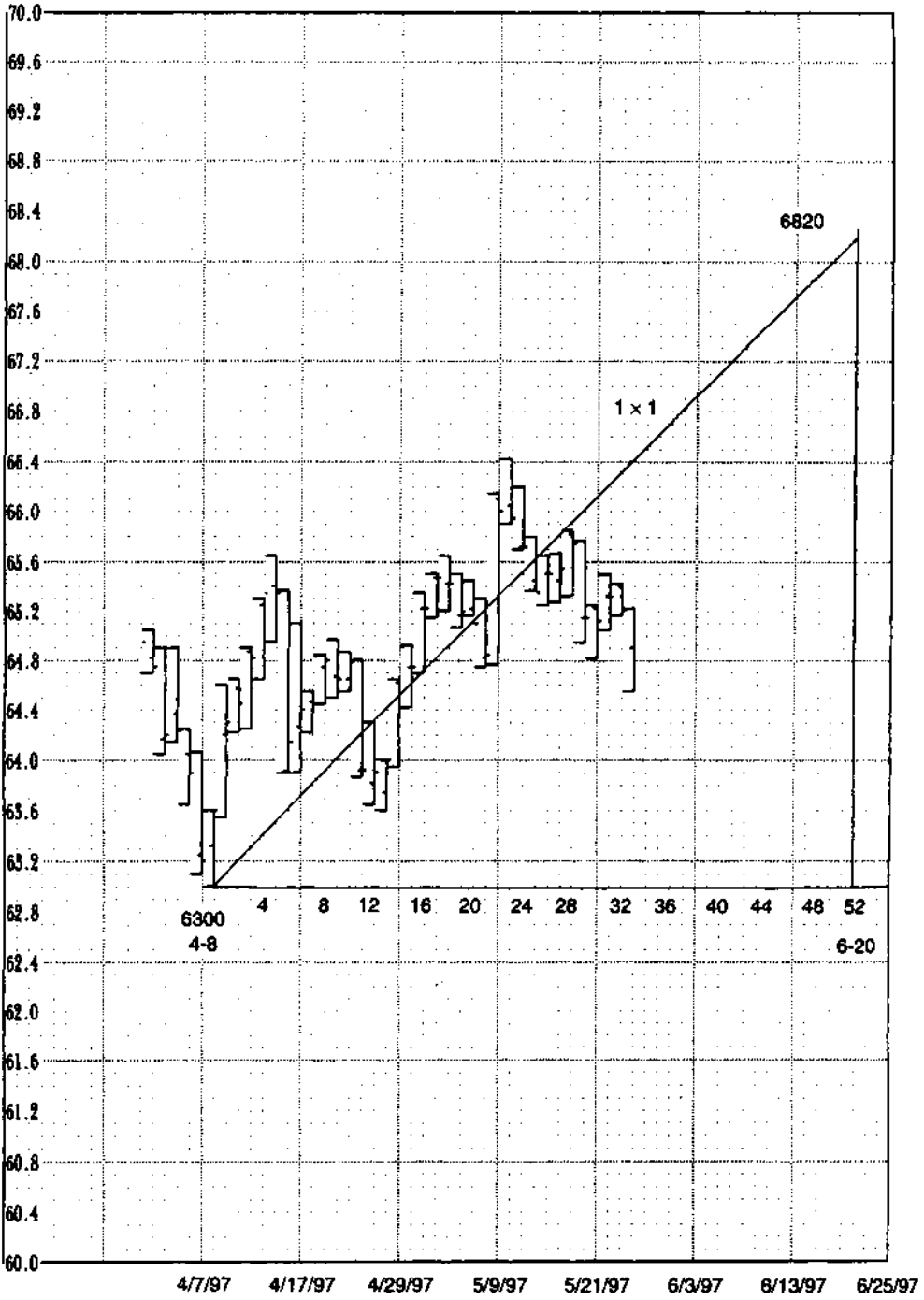


Рис. 9.23 Вычисление восходящих углов: подготовка к построению угла 1x1 путем выделения каждого четвертого или восьмого дня на графике.

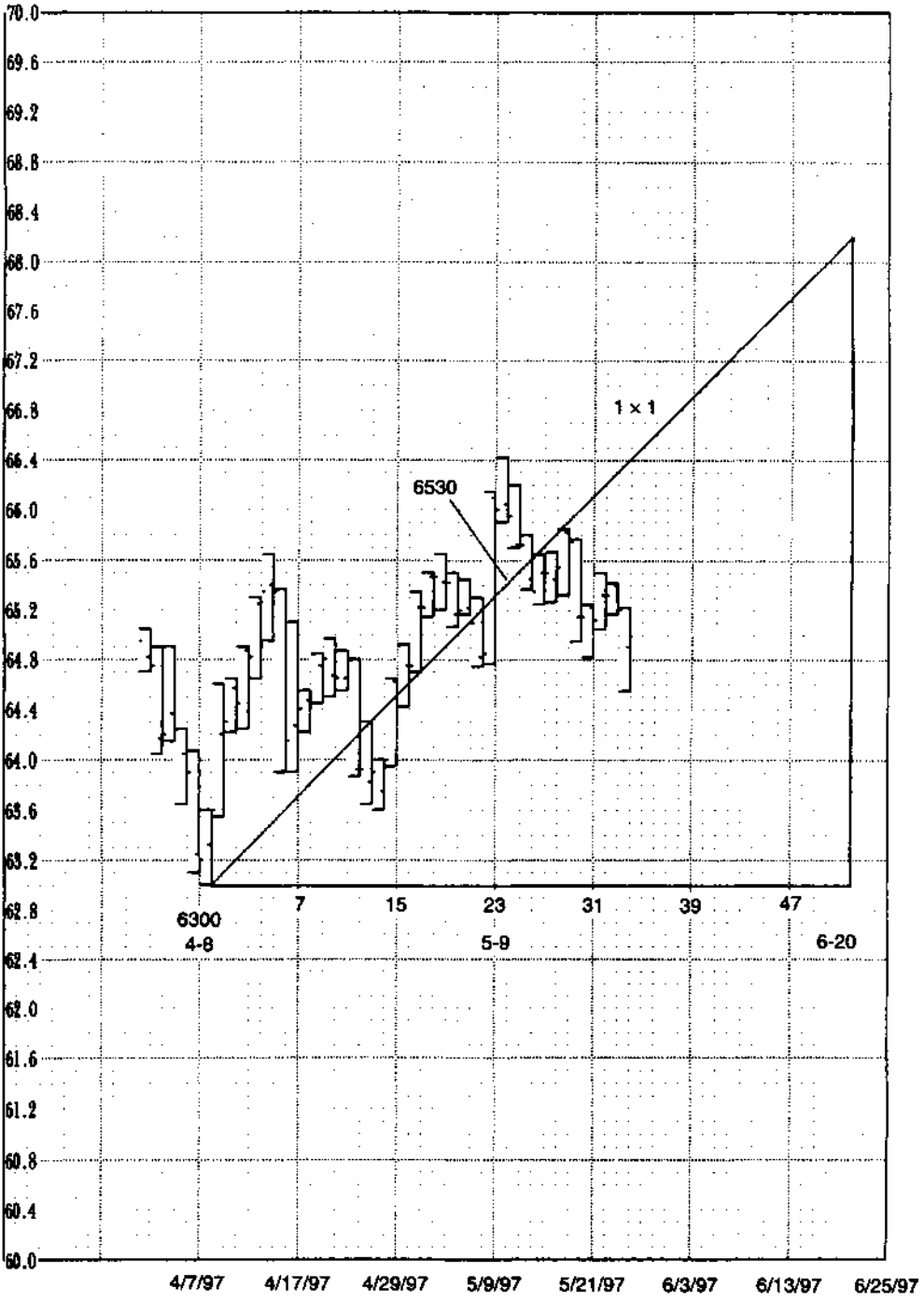


Рис. 9.24 Вычисление восходящих углов: пометка определенной даты по углу 1x1.

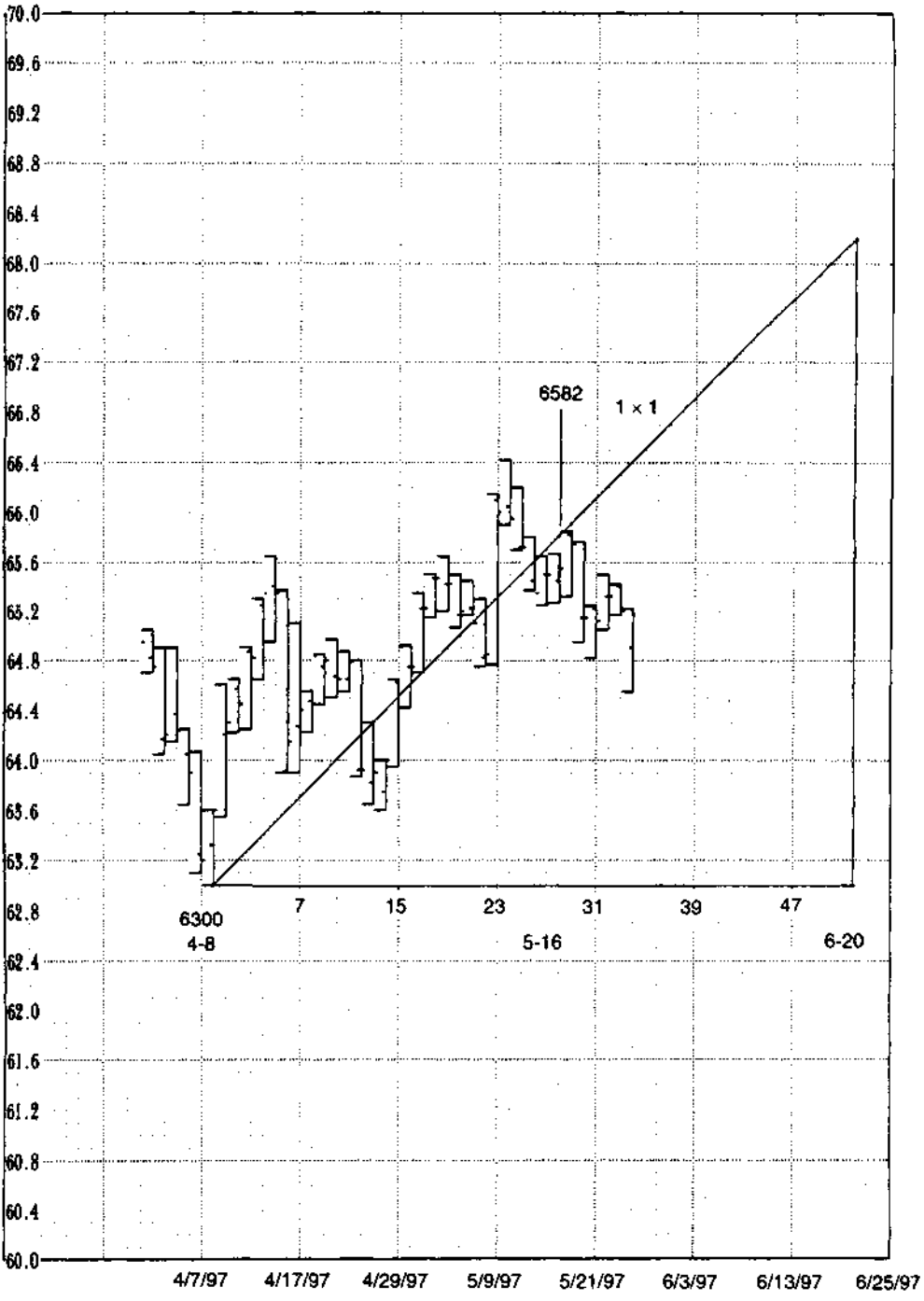


Рис. 9.25 Альтернативный метод вычисления угла 1x1.

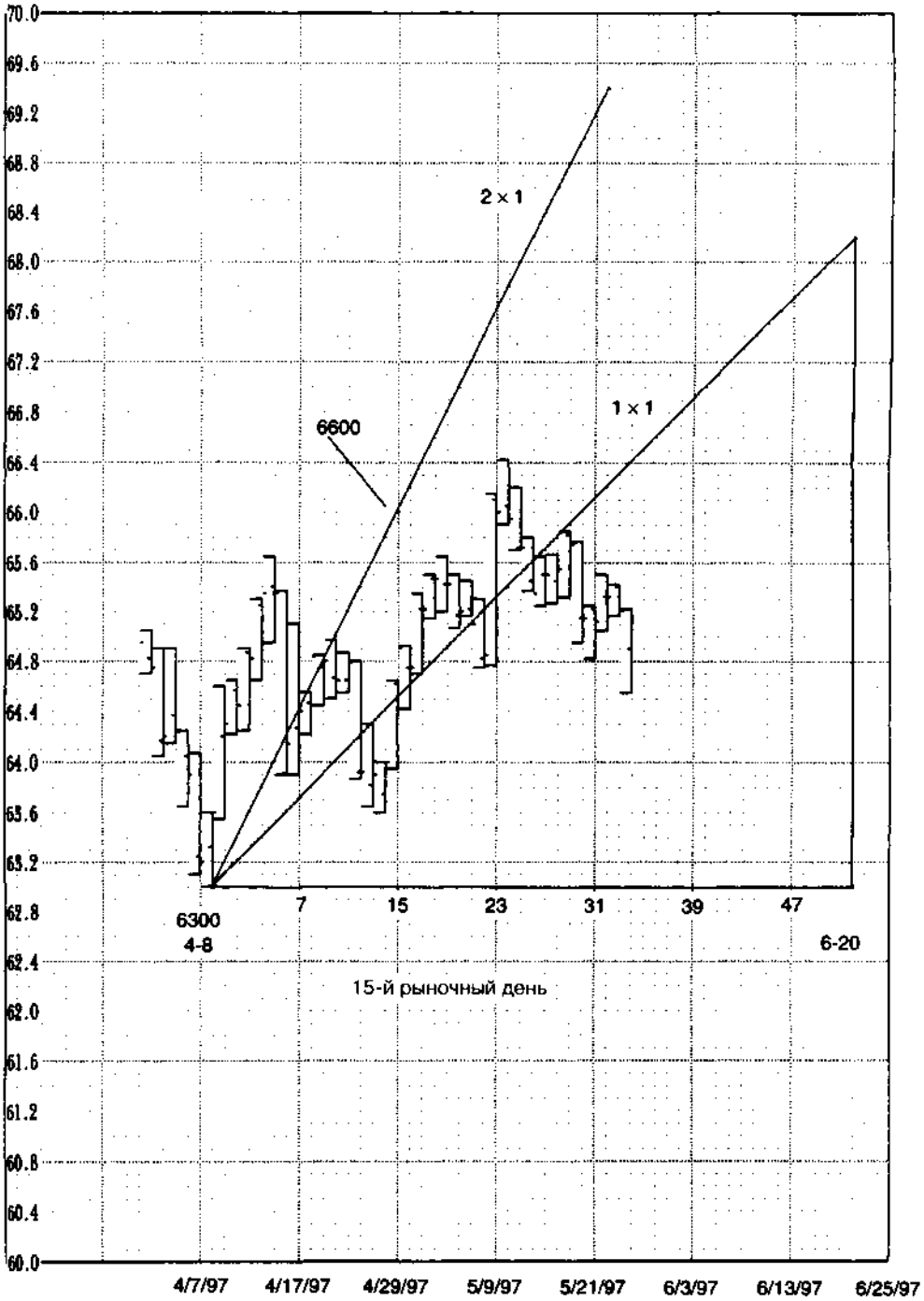


Рис. 9.26 Вычисление углов Ганна от промежуточного основания: 2x1.

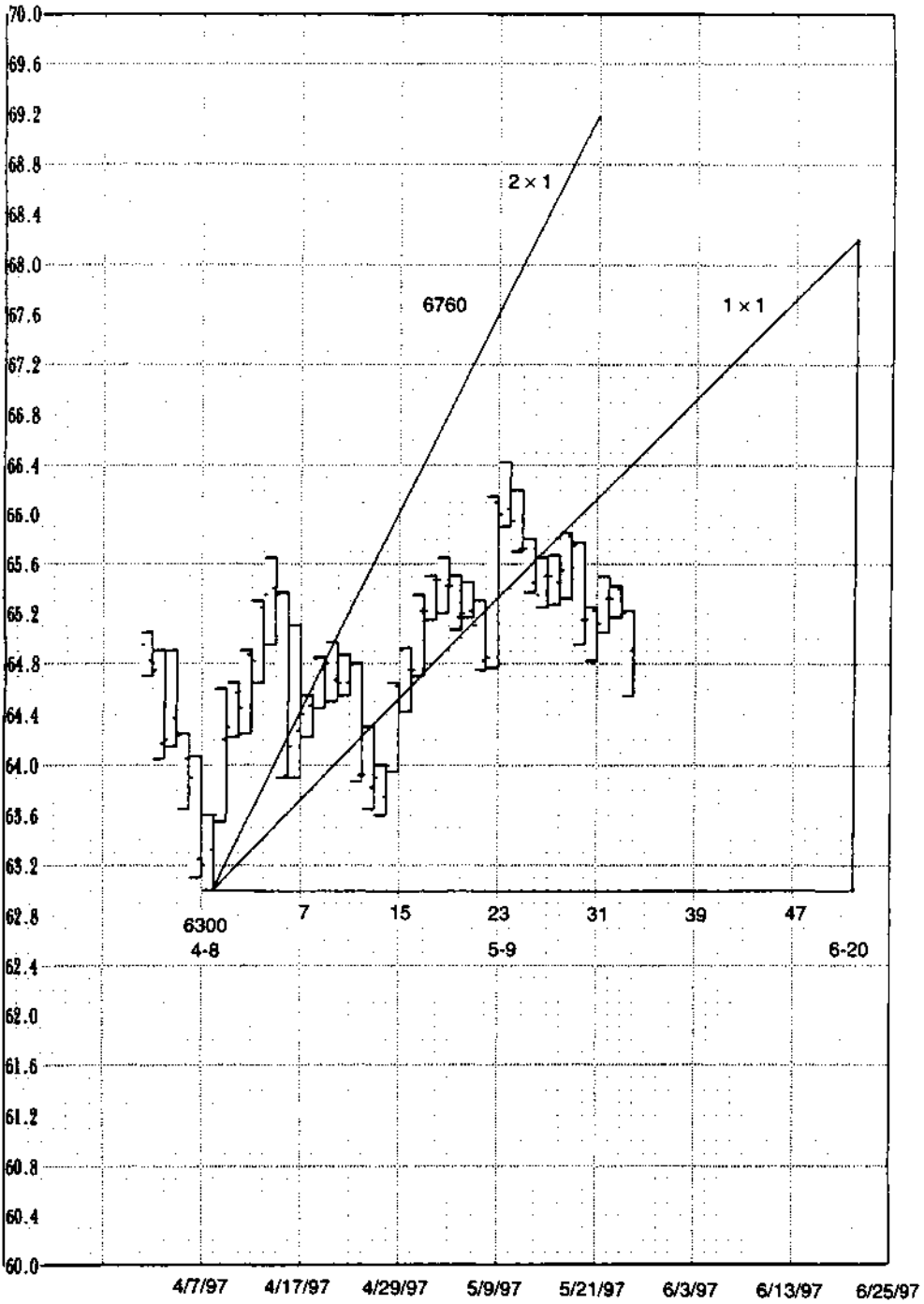


Рис. 9.27 Вычисление углов Ганна от промежуточного основания: пометка определенной даты по углу 2x1.

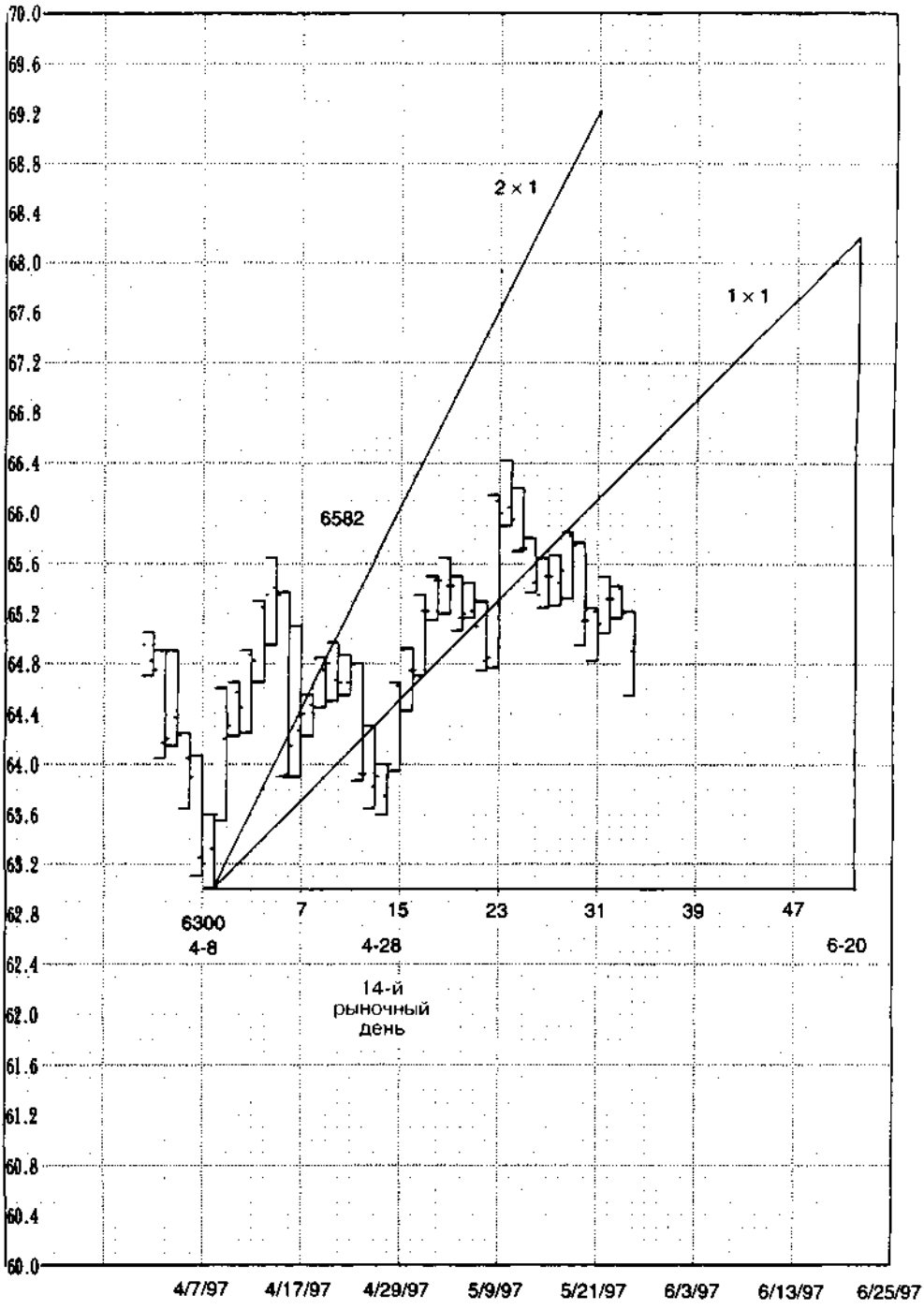


Рис. 9.28 Альтернативный метод вычисления угла 2x1.

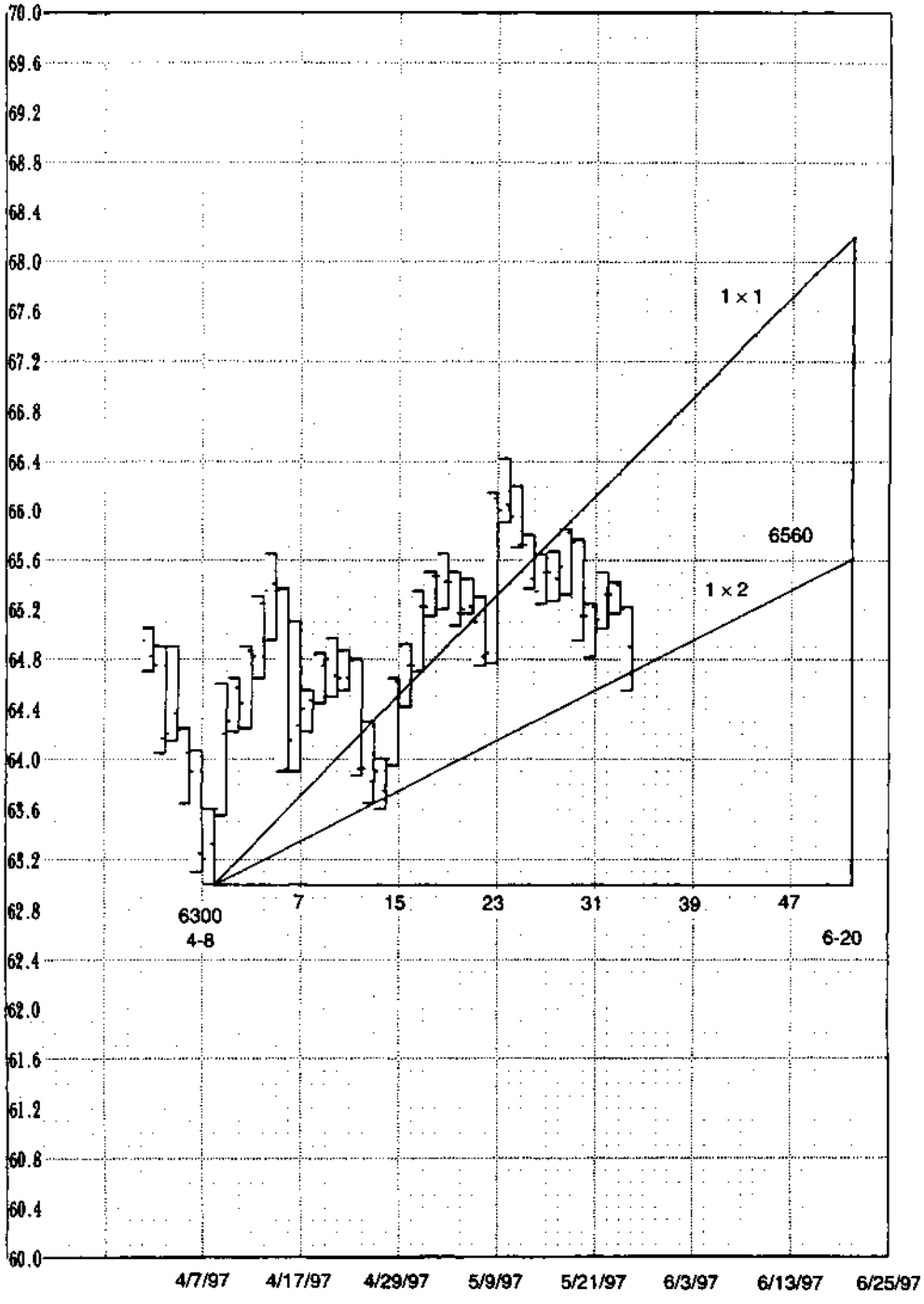


Рис. 9.29 Вычисление углов Ганна от промежуточного основания: 1x2.

ление то же самое, как и для угла 1x1). Помножьте 150 на 2, так как вы ищите угол, двигающийся в два раза быстрее, чем угол 1x1. Получается цифра в 300 пунктов.

Прибавьте эту цифру к промежуточному основанию. В данном случае, 6300 плюс 300 пунктов помещает Ганна угол 2x1 на 6600. Возьмите красную ручку и постройте угол 2x1 от основания 6300 к 6600.

Каждый день этот угол расположен на некоторой точно определенной точке графика. К примеру, 9 мая 1997 г. является 23 рыночным днем от промежуточного основания 6300. Угол 2x1 от основания 6300 на 9 мая 1997 г. будет на 6600 (рис. 9.27).

Альтернативный метод вычисления угла 2x1, или определения цены

Если промежуточное основание и шкала являются известными величинами, то можно установить дату, когда рынок будет, вероятней всего, торговаться по определенной цене. Используя рынок июньского рогатого скота, мы знаем, что основанием является 6300. Вопрос: "Когда рынок, вероятней всего, будет торговаться на 6582, основываясь на текущей шкале и используя угол 2x1?" (рис. 9.25).

На этот вопрос очень легко ответить. Просто вычтите промежуточное основание из целевой цены и разделите результат на величину шкалы. Это число разделите на два, чтобы получить угол 2x1. Вы получите рыночный день, когда угол 2x1 пересечет эту цену. Найдите на графике его дату (рис. 9.28). Совсем не обязательно, что рынок будет торговать именно в этот день и по этой цене. Это только означает, что, если рынок следует за углом 2x1, то его минимум будет на этой цене.

Решение

$$6582 - 6300 = 282$$
$$282{:}10 \text{ пунктов} = 28.2$$
$$28.2{:}2 = 14.1$$

Ответ: 14.1 рыночных дней, что соответствует 28 апреля 1997 г.

Углы *Ганна от промежуточного основания*

Сильный рынок на бычьей стороне угла 1x1

Третий важный угол: 1x2

Третий угол, который нужно построить, - это угол 1x2, состоящий из одной единицы цены к двум единицам времени.

Шаг 1: Поместив угол 1x1 на графике, добавьте угол 1x2.

Шаг 2: От промежуточного основания стройте угол 1x2.

Основная формула: шкала, умноженная на время, плюс основание.

Пример: Рынок июньского рогатого скота, дневной график, 1997 г. Шкала составляет 10 пунктов в день. Промежуточное основание 6300 на 8 апреля 1997 г.

От промежуточного основания 6300 на 8 апреля 1997 г. красной ручкой стройте линию вправо. Продолжите линию до места истечения срока контракта. Посчитайте количество рыночных дней от 8 апреля 1997 г. Обозначьте каждый четвертый или восьмой день на графике (рис. 9.29).

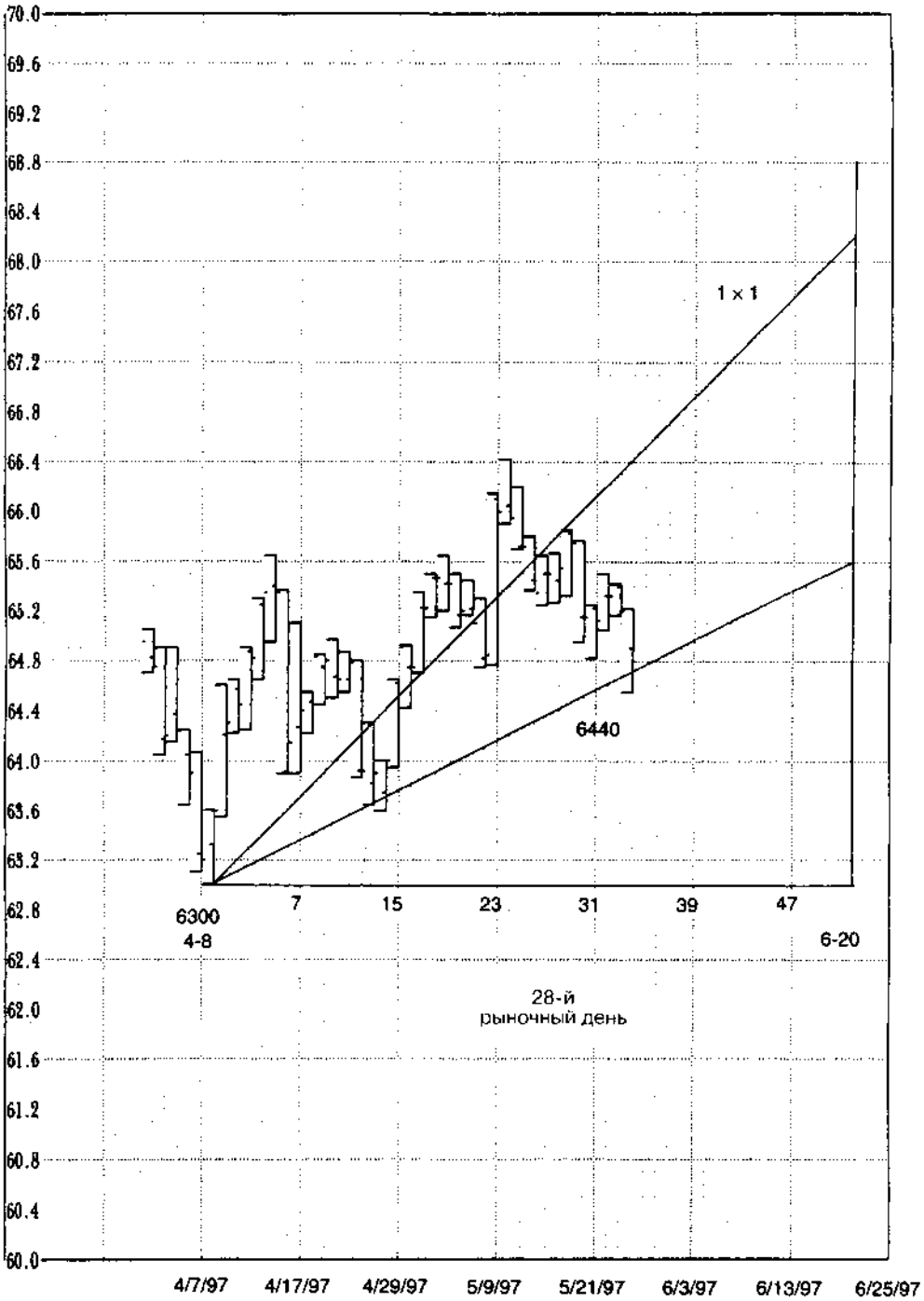


Рис. 9.30 Альтернативный метод вычисления угла 2x1.

Так как контракт оканчивается 20 июня 1997 г., расстояние во времени от основания 8 апреля 1997 г. будет 52 дня. когда была торговля.

Поскольку шкала составляет 10 пунктов за рыночный день, то 52 рыночных дня надо помножить на 10 пунктов в рыночный день, тогда получится 520 пунктов. (До этого места вычисление то же самое, как и для угла 1x1). Разделите 520 на 2, так как вы ищете угол, движущийся в два раза медленнее, чем угол 1x1. Получится 260 пунктов.

Прибавьте эту цифру к промежуточному основанию. В данном случае, 6300 плюс 260 пунктов помещает угол Ганна 1x2 на 6560. Возьмите красную ручку и постройте угол 1x2 от основания 6300 к 6560.

Каждый день этот угол расположен на определенной точке графика. К примеру, 9 мая 1997 г. является 23 рыночным днем от промежуточного основания 6300. Угол 1x2 от основания 6300 на 9 мая 1997 г. будет на 6415.

Альтернативный метод вычисления угла 1x2, или определения цены

Если промежуточное основание и шкала являются известными величинами, то можно установить дату, когда рынок, вероятней всего, будет торговать по определенной цене. Используя рынок июньского рогатого скота 1997 г., мы знаем, что его основание на 6300. Вопрос: "Когда рынок, вероятней всего, будет торговаться по 6440, если отталкиваться от текущей шкалы и использовать угол 1x2?" (рис. 9.30).

На этот вопрос легко ответить. Просто вычтите промежуточное основание из целевой цены и разделите результат на шкалу. Полученную цифру умножьте на два для получения угла 1x2. Вы получите рыночный день, когда угол 1x2 пересечет эту цену. Найдите на графике его дату. Совсем не обязательно, что рынок будет торговаться именно в этот день и по этой цене. Это только означает, что, если рынок следует за углом 1x2, то его минимум будет на этой цене.

Решение

$$6440 - 6300 = 140$$
$$140{:}10 \text{ пунктов} = 14$$
$$14 \times 2 = 28$$

Ответ: 28 рыночных дней, что соответствует 16 мая 1997 г.

Вычисление нисходящих углов

Углы Ганна от промежуточной вершины. Сильный рынок на медвежьей стороне угла 1x1

Первый важный угол: 1x1

Первый и самый важный угол, который нужно построить, - это угол 1x1, состоящий из одной единицы цены к одной единице времени.

Шаг 1: На правильно построенном графике красной ручкой нанесите горизонтальную линию от основной вершины вправо. Эта линия может продолжаться до конца графика. Посчитайте и пронумеруйте бары от основной вершины до окончания графика. Легче всего провести счет четверками.

Шаг 2: От промежуточной вершины рисуйте угол 1x1.

Основная формула: от промежуточной вершины отнимается время, а затем результат умножается на шкалу.

Пример: Рынок июльского серебра, дневной график, 1997 г. Шкала 1 пункт в день. Промежуточная вершина 493 на 12 мая 1997 г.

От промежуточной вершины 493 на 12 мая 1997 г. нанесите линию красной ручкой вправо. Продолжите линию, например, до дня поставки.

Посчитайте количество рыночных дней от 12 мая 1997 г. Обозначьте каждый четвертый или восьмой день на графике.

Так как первый день поставки приходится на 1 июля 1997 г., то расстояние во времени от вершины 12 мая 1997 г. будет 35 рыночных дней (рис. 9.31).

Поскольку шкала составляет 1 пункт за один рыночный день, то 35 рыночных дней следует помножить на 10 центов в рыночный день, получим 35 центов.

Вычтите теперь эту цифру из промежуточной вершины. В данном случае, 493 минус 35 центов помещает угол Ганна 1x1 на 458. Возьмите зеленую ручку и постройте угол 1x1 от вершины вниз, по направлению к 458.

Каждый день этот угол расположен на определенной точке графика. К примеру. 10 июня является 20 рыночным днем от промежуточной вершины 493. Угол 1x1 от вершины 12 мая 1997 г. будет находиться на 473 (рис. 9.32).

Альтернативный метод вычисления угла 1x1, или определения цены

Если промежуточная вершина и шкала являются известными величинами, то становится возможным установить дату, когда рынок, вероятней всего, будет торговаться по определенной цене. Используя рынок июльского серебра 1997 г., мы знаем, что промежуточная вершина находится на 493. Вопрос: "Когда, вероятней всего, рынок будет торговаться по 463, основываясь на текущей шкале и используя угол 1x1?" (рис. 9.33).

На этот вопрос легко ответить. Просто вычтите целевую цену из промежуточной вершины и разделите полученный результат на шкалу. Вы получите тот рыночный день, когда угол 1x1 пересечет эту цену. Найдите на графике его дату. Совсем не обязательно, что рынок будет торговаться в этот день и по этой цене. Это только означает, что, если рынок следует за углом 1x1, то его минимум будет на этой цене.

Решение

$$493 - 463 = 30$$
$$30{:}1 \text{ цент} = 30$$

Ответ: 30 рыночных дней, что соответствует 24 июня 1997 г.

Углы *Ганна от промежуточной вершины*
Сильный рынок на медвежьей стороне угла ***1x1***

Второй важный гол: 2x1

Второй угол, который нужно построить, - это угол 2x1, состоящий из двух единиц цены к одной единице времени.

Шаг 1: Поместив угол 1x1 на графике, добавьте угол 2x1.

Шаг 2: От промежуточной вершины стройте угол 2x1.

Основная формула: от промежуточной вершины отнимается время, а затем результат умножается на шкалу.

Пример: Рынок июльского серебра, дневной график, 1997 г. Шкала составляет 1 цент в день. Промежуточная вершина 12 мая 1997 г. на 493.

От промежуточной вершины 12 мая 1997 г. отложите некоторое количество рыночных дней. Обозначьте каждый четвертый или восьмой день на графике.

Так как первый день поставки приходится на 1 июля 1997 г., то расстояние во времени от вершины 6 июня 1997 г. будет 15 рыночных дней (рис. 9.34).

Поскольку шкала - 1 цент за один рыночный день, то если 15 рыночных дней помножить на 1 цент в рыночный день, легко получить значение в 15 центов (до этого места вычисление такое же, как и для угла 1x1). Помножьте 15 на 2, так как вы ищите угол, двигающийся в два раза быстрее, чем угол 1x1. Получаем результат: 30 центов.

Вычтите эту цифру из промежуточной вершины. В данном случае, 493 минус 30 центов помещает угол Ганна 2x1 на 463. Возьмите красную ручку и постройте угол 2x1 от вершины 493 к 463.

Каждый день этот угол расположен на определенной точке графика. К примеру, 21 мая 1997 г. является седьмым рыночным днем от промежуточной вершины 493. Угол 2x1 от вершины 493, которая была 12 мая 1997 г., направляется к 479 как раз в области 21 мая.

Альтернативный метод вычисления угла 2x1, или определения цены

Если промежуточная вершина и шкала являются известными величинами, то можно установить дату, когда рынок, вероятней всего, будет торговаться по определенной цене. Используя рынок июльского серебра 1997 г., мы знаем, что промежуточная вершина находится на 493. Вопрос: "Когда рынок, вероятней всего, будет торговаться по 463, если исходить из текущей шкалы и использовать угол 2x1?" (рис. 9.35).

На этот вопрос ответить легко. Просто вычтите целевую цену из промежуточной вершины и разделите результат на значение шкалы. Это число разделите на два для получения угла 2x1. Вы получите рыночный день, когда угол 2x1 пересечет эту цену. Найдите на графике его дату. Совсем не обязательно, что рынок будет торговать именно в этот день и по этой цене. Это только означает, что, если рынок следует за углом 2x1, то его минимум будет на этой цене.

Решение

$$493 - 463 = 30$$
$$30{:}1 \text{ пункт} = 30$$
$$30{:}2 = 15$$

Ответ: 15 рыночных дней, что соответствует 3 июня 1997 г.

Углы Ганна от промежуточной вершины Сильный рынок на медвежьей стороне угла 1x1

Третий важный угол: 1x2

Третий угол, который нужно построить, - это угол 1x2, состоящий из одной единицы цены к двум единицам времени.

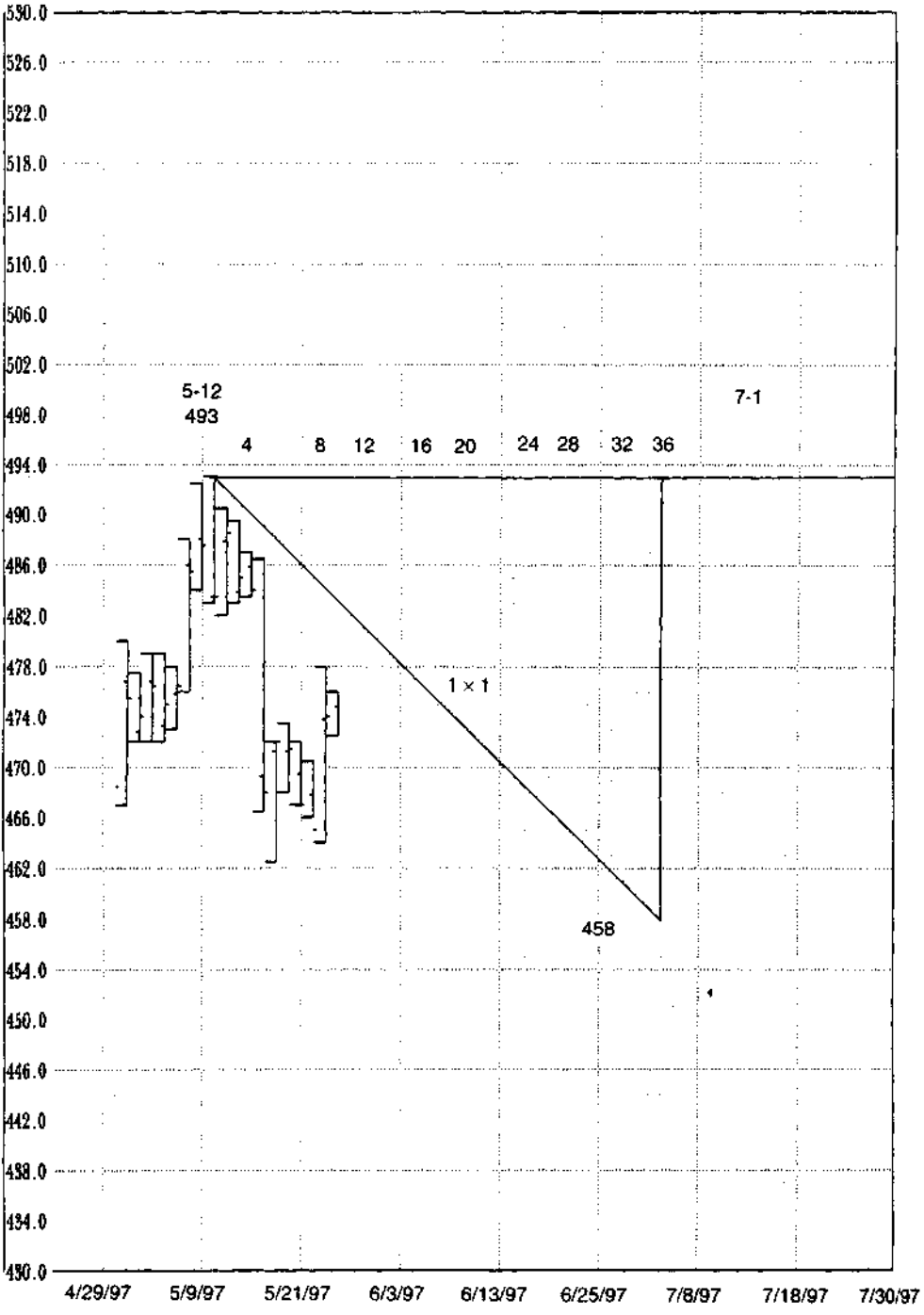


Рис. 9.31 Вычисление нисходящих углов: подготовка к построению угла 1x1 путем выделения каждого четвертого или восьмого дня на графике.

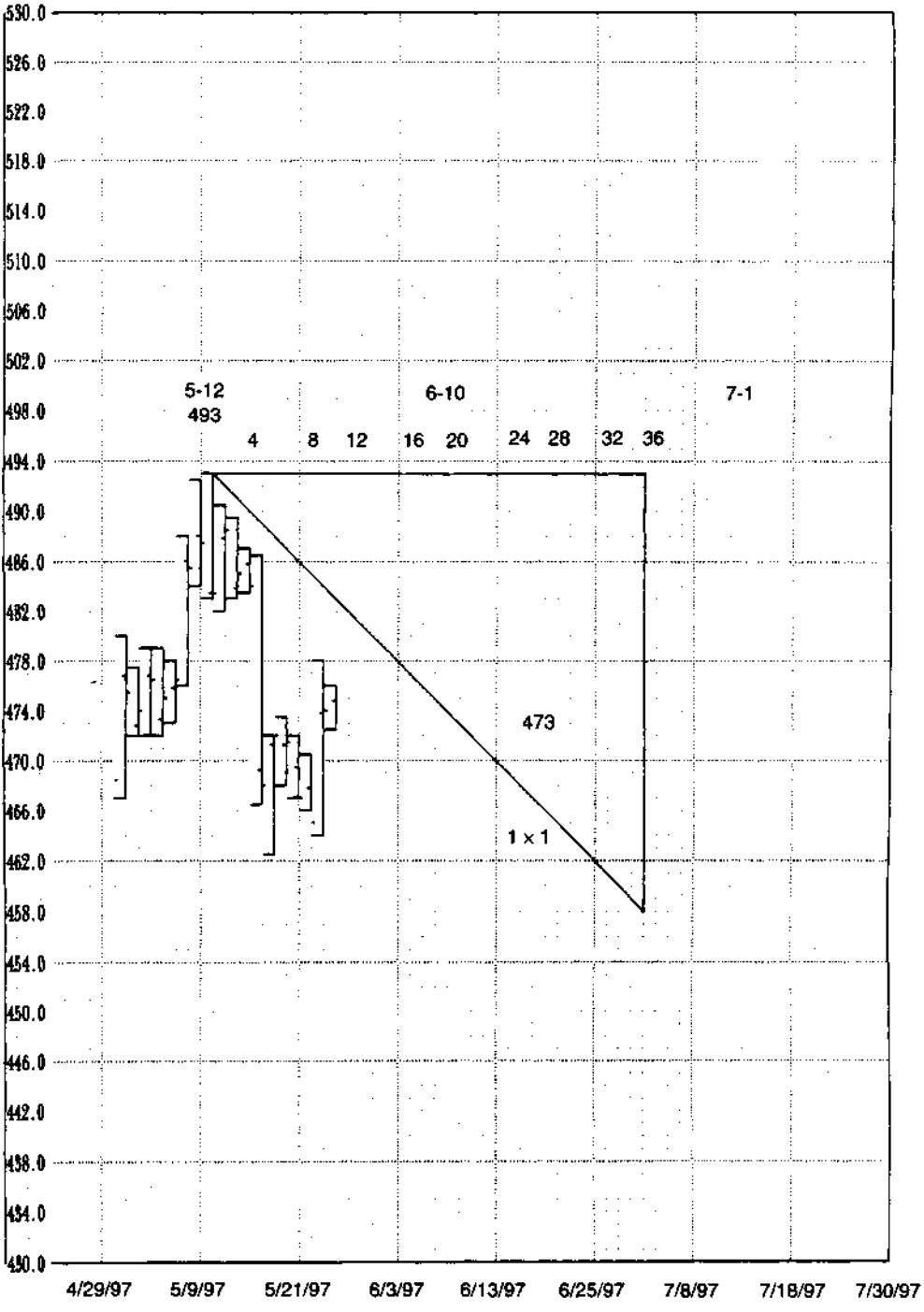


Рис. 9.32 Вычисление нисходящих углов: пометка определенной даты по углу 1x1.

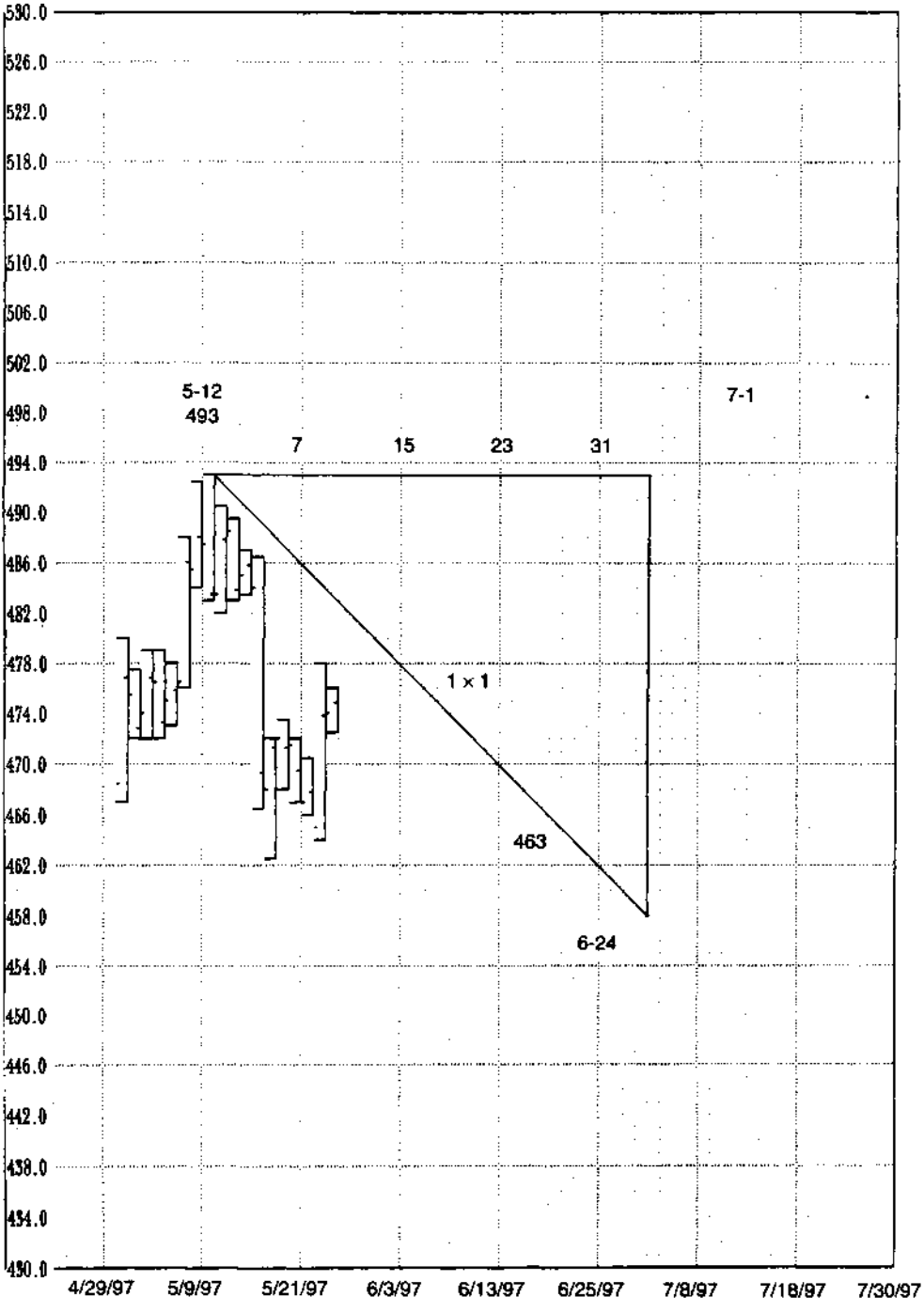


Рис. 9.33 Альтернативный метод вычисления угла 1x1.

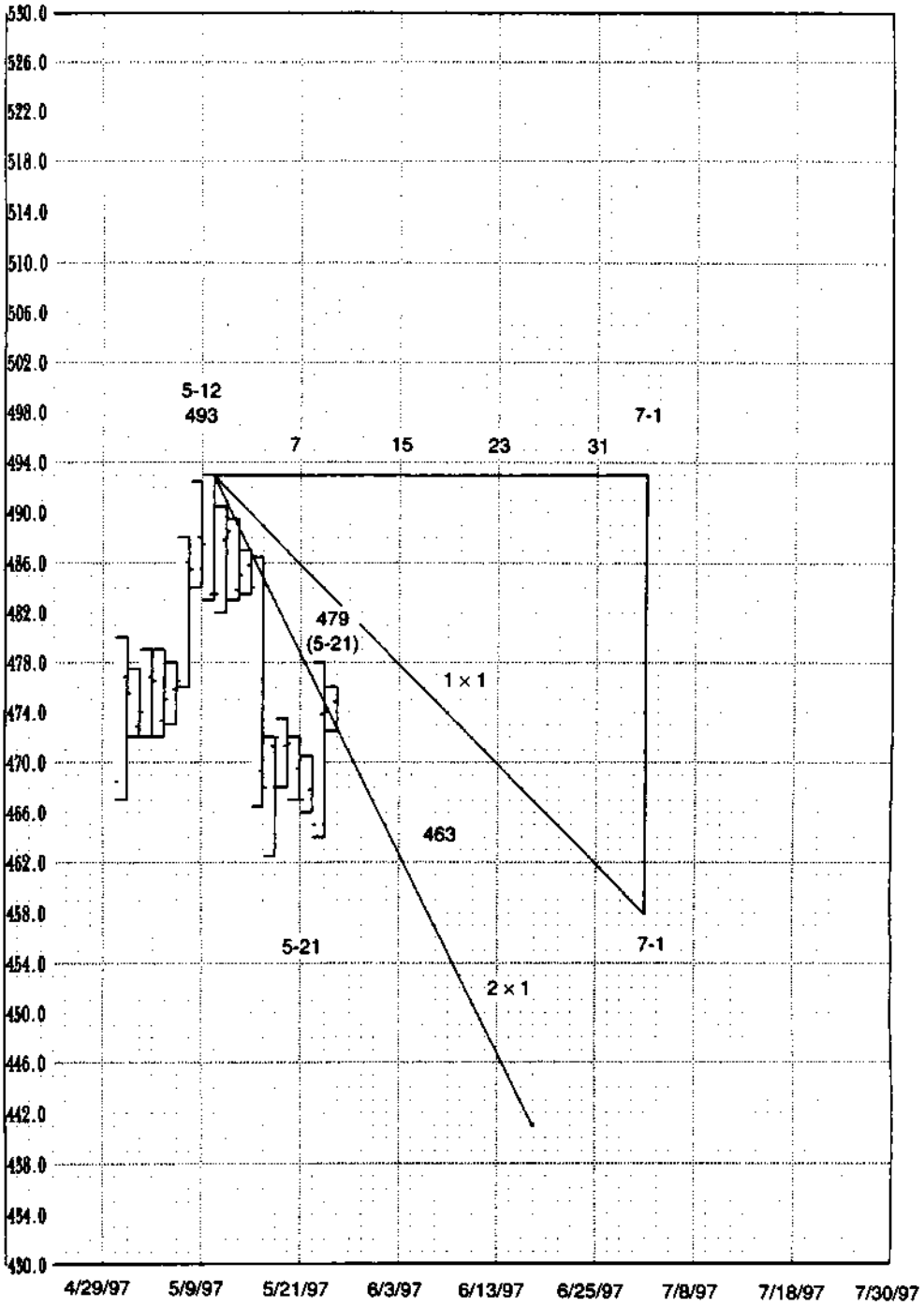


Рис. 9.34 Вычисление углов Ганна от промежуточной вершины: 2x1.

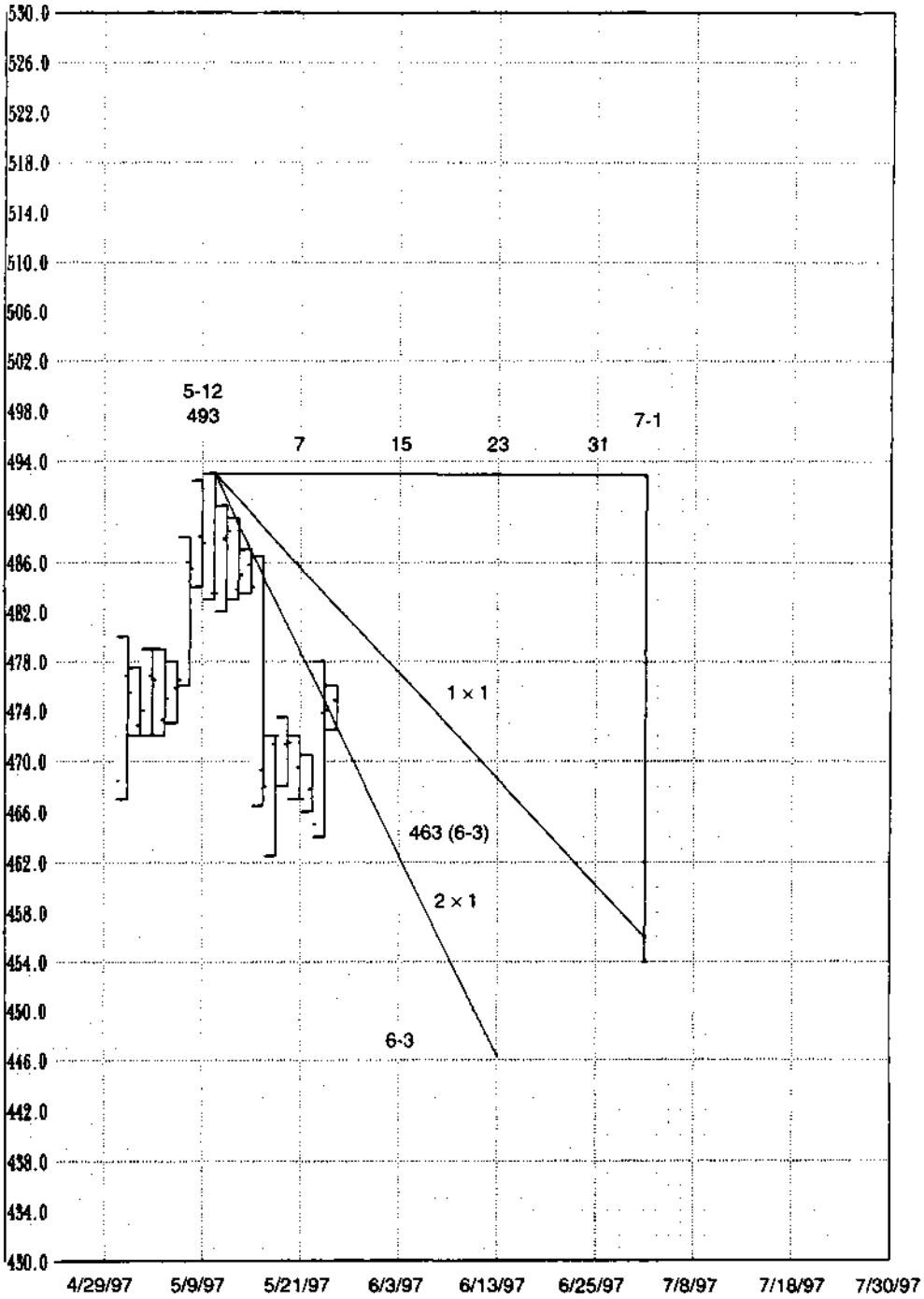


Рис. 9.35 Альтернативный метод вычисления угла 2x1.

Шаг 1: Поместив угол 1x1 на графике, добавьте к нему угол 1x2.
Шаг 2: От промежуточной вершины стройте угол 1x2.

Основная формула: от промежуточной вершины отнимается время и результат умножается на значение шкалы.

Пример: Рынок июльского серебра, дневной график, 1997 г. Шкала 1 цент в день. Промежуточная вершина 12 мая 1997 г. на 493.

Поскольку первый день поставки приходится на 1 июля 1997 г., то расстояние во времени от вершины 1 июля 1997 г. составляет 35 рыночных дней (рис. 9.36).

Поскольку шкала составляет 1 цент за рыночный день, то умножение 35 рыночных дней на 1 цент в рыночный день дает результат 35 центов. (До этого места вычисление такое же, как и для угла 1x1). Разделите теперь 35 на 2, так как вы ищите угол, движущийся в два раза медленнее, чем угол 1x1. Получится 17.5 центов.

Отнимите эту цифру от промежуточной вершины. В данном случае, 493 минус 17.5 центов помещает угол Ганна 1x2 на 475.5. Возьмите красную ручку и нанесите угол 1x2 от вершины 493 к 475.5.

Каждый день этот угол расположен на определенной точке графика. К примеру, 10 июня 1997 г. является 20 рыночным днем от промежуточной вершины на 493. Угол 1x2 от вершины 12 мая 1997 г. на 493 будет в этот день находиться на 483.

Альтернативный метод вычисления угла 1x2, или определения цены

Если промежуточная вершины и шкала являются известными величинами, то можно установить дату, когда рынок, вероятнее всего, будет торговаться по определенной цене. Используя рынок июльского серебра 1997 г., мы видим, что основание находится на 493. Вопрос: "Когда, с наибольшей вероятностью, рынок будет торговаться на 480, основываясь на текущей шкале и используя угол 1x2?" (рис. 9.37).

На этот вопрос легко ответить. Просто вычтите целевую цену из промежуточной вершины и разделите полученный результат на значение шкалы. Полученную цифру умножьте на два, чтобы получить угол 1x2. Вы получите рыночный день, когда угол 1x2 пересечет эту цену. Найдите на графике его дату. Совсем не обязательно, что рынок будет торговаться в этот день и по этой цене. Это только означает, что, если рынок следует за углом 1x2, то его минимум будет находиться на этой цене.

Решение

$$493-480=13$$
$$13{:}1 \text{ цент} = 13$$
$$13x2 = 26$$

Ответ: 26 рыночных дней, что соответствует 18 июня 1997 г.
Используя вышеприведенные уравнения, вы можете также вычислять 8x1, 4x1, 1x4 и 1x8 углы, если это необходимо.

Нулевые углы

Углы, исходящие от нулевой цены, являются очень важными и могут быть легко использованы на вашем графике. Лучше всего для этого подходят недельные и месячные графики, так как значение рассматриваемых на них временных периодов больше, чем на дневном графике. Пока ваш

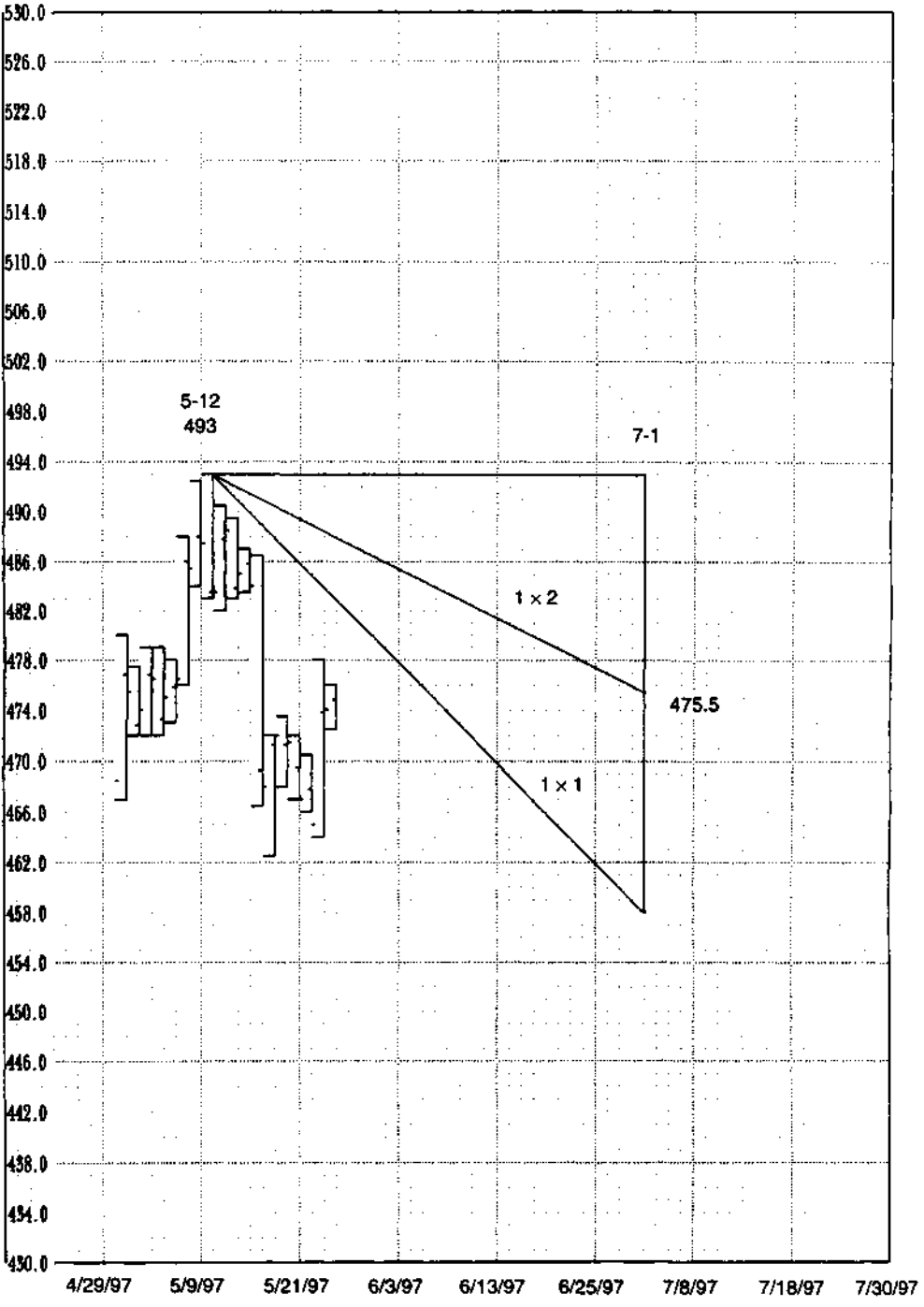


Рис. 9.36 Вычисление углов Ганна от промежуточной вершины: 1x2.

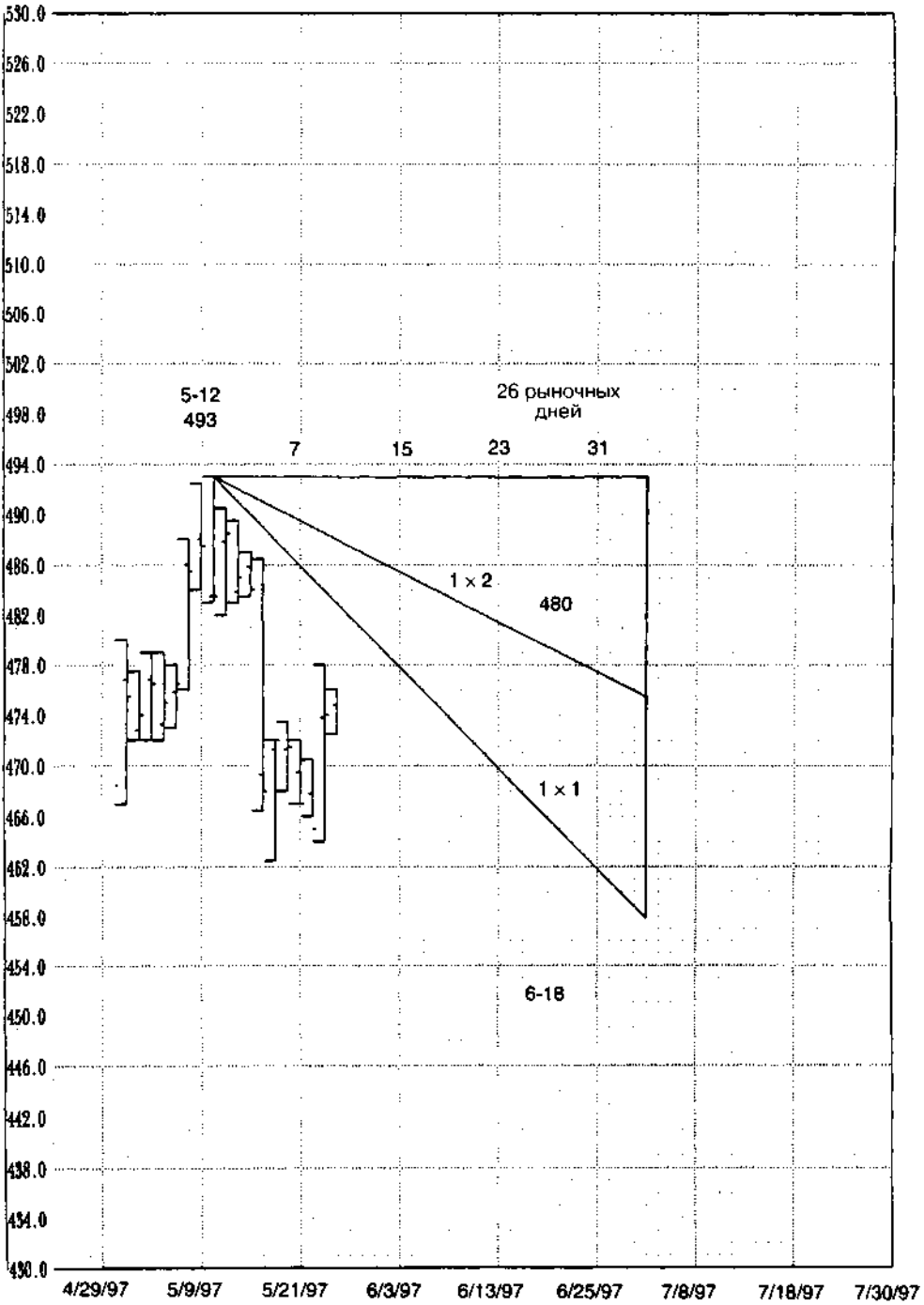


Рис. 9.37 Альтернативный метод вычисления угла 1x2.

дневной график содержит данные меньше, чем за два - три года, 0-углу может не хватить времени вступить в силу.

Пример: Если у вас имеется важный минимум, находящийся на 100, и вы хотите провести все свои важные углы вверх от 0 до времени, когда был образован минимум 100, то просто отсчитайте вправо 100 квадратов времени от действительного основания 100 и начинайте восходящий угол 1x1 от 0. Вы также можете посчитать 50 квадратов для угла 2x1 и 200 квадратов для угла 1x2. Конечно при том, что цена деления по вашей шкале - 1 пункт. Если шкала другая, то и считать вы должны соответственно.

Основная цель такого типа построения графика состоит в том, чтобы увидеть, где цена и время равны или находятся вне квадрата. Он известен как *возведение в квадрат минимума* и рассматривается более подробно в Главе 10.

Пример: Если у вас есть важный максимум на 500, и вы хотите провести все свои важные углы вверх от 0 до того времени, когда был образован максимум 500, и шкала была 5, тогда просто пересчитайте вправо 100 квадратов времени от действительной вершины 500 и начинайте восходящий угол 1x1 от 0. Вы также можете посчитать 50 квадратов для угла 2x1 и 250 квадратов для угла 1x2.

Основная цель такого типа построения графика состоит в том, чтобы увидеть, где цена и время равны или находятся вне квадрата. Он известен как *возведение в квадрат максимума* и рассматривается более подробно в Главе 10.

Как использовать углы Ганна

Введение углов Ганна в вашу торговую систему. Нередко при обсуждении методов Ганна можно услышать: "Притормозите, пока угол 1x1 не будет прорван" или "Если он не удержится на 50%, то ожидайте изменения в тенденции".

Поначалу вам, возможно, будет трудно понять, о чем идет речь. К примеру, что подразумевают трейдеры под "прорывом 1x1" или "не удержится"? Или, какое движение должно произойти от одной линии угла к другой и насколько далеко рынок должен пройти сквозь линию угла для того, чтобы ему стать значительным прорывом?

Определение изменения в тенденции при использовании геометрических углов является сложной задачей. Ганн никогда не стремился к тому, чтобы правила геометрического угла оставались неизменными, напротив, считал их исследование, испытание и применение на рынках процессами творческими. Его книги и курсы имеют консультативный характер; он поощрял эксперименты.

Построить геометрические углы не сложно; истолковать их намного труднее, но - не является чем-то невозможным. Этот раздел должен ответить на любые вопросы относительно углов и построения системы торговли.

Разработка любой торговой системы имеет в своей основе трехступенчатый процесс:

1. Определите тип требуемой системы: та, которая следует за трендом или же основанная на поддержке-сопротивлении.

Большинство следующих за трендом систем построены так. чтобы улавливать большие движения. Самый сильный страх, который испытывают трейдеры, использующие эти системы, это - упустить "большое движение". Комбинация торговой системы Ганна, обеспечивающей следование за трендом, и использования поддержки-сопротивления говорит о том, что фактически, никогда не поздно войти в рынок после определенного сигнала. - Даже в том случае, если вы пропустили основание или вершину, геометрический угол проведет вас к точной и выгодной позиции.

Геометрические углы, помимо всего прочего, предоставляют также еще и действительные точки поддержки и сопротивления все то время, пока рынок движется верх или вниз от основания или вершины.

Это возможно потому, что геометрические углы, построенные от основания или вершины, в действительности являются продолжением основания или вершины и движутся в едином темпе. Вспомните идею теории Ганна: вершины и основания могут прогнозировать будущие вершины и основания.

2. Установите правила входа.

Механизм входа, базирующийся на одном из правил Ганна, обсуждается особенно часто: покупать или продавать, когда рынок достигает угла.

Самый важный угол - это угол 1x1. Ганн говорил, что этот угол определяет силу и направление рынка и, что вы могли бы торговать сами, даже без этого угла, покупая каждый раз при достижении цены 45-градусной линии.

Контракт считается всегда сильным, если он держится над углом 1x1 от основания и слабым, если он чуть ниже линии 1x1 от вершины.

Когда рынок слаб, лучшая возможность продажи появляется при его подъеме до линии 1x1, идущей вниз от двухдневной вершины, но не над ней; а лучшая покупка будет, когда рынок останавливается на 1x1 от основания. Это может происходить несколько раз во время длительного движения.

Запомните, что углы служат лишь продолжением вершин и оснований. Каждый раз, покупая на рынке, который остановился на угле, вы, в сущности, покупаете основание, от которого были нанесены углы. Как мы говорили ранее, даже если вы пропустили вершину или основание, то, фактически, никогда не будет поздно их догнать.

Чем важнее основание, тем существеннее угол, проведенный от него. Лучше покупать от промежуточных и главных оснований, чем от однодневных оснований, потому что сильное основание предполагает столь же сильные будущие углы.

Правило всех углов. Существует еще одно важное указание, называемое Ганном "Правило всех углов": когда рынок прорывает угол, он будет двигаться к следующему углу. Дело в том, что со временем важность угла ослабевает, и рынок, в конечном итоге, прорывает его. Поэтому рынок, прорывающий угол 2x1 начнет двигаться навстречу углу 1x1, и, как только он прорвет угол 1x1, он, в конечном итоге, достигнет угла 1x2. И, наоборот, в восходящем движении рынок, держащий угол 1x2, вероятней

всего, будет подниматься к углу 1x1, а достижение 1x1 вероятнее всего, продолжится подъемом к 2x1.

Когда рынок образует основание, всегда помните, что, если рынок над линией угла 1x1, то цена идет впереди времени; а если рынок ниже 1x1, то время идет впереди цены; и, когда рынок останавливается на 1x1, то время и цена уравновешены (рис. 9.38).

На дневном графике, когда цена пересекает 1x1 от основания, она не сможет набрать достаточную силу, чтобы превозмочь время. По этой причине рынку, обычно, приходится остановиться на 1x1 или прорваться под него, остановившись только после нахождения поддержки на 1x2. Когда время является подходящим, а цикл закончился, тогда рынок обычно установится либо на угле 1x2, либо на 1x1, или же на 2x1. В идеальном случае, рынок будет следовать углу 1x1.

На начальном этапе бычьего рынка вы часто наблюдаете цены, растущие медленно и с малыми импульсами. Так же, как время работает против рынка, так и углы, идущие вниз от однопериодных и двухпериодных вершин предлагают соответствующее сопротивление.

Если вы проследите воображаемые линии от этих вершин, то обратите внимание, что они часто сдерживают цены, которые ползут вверх от промежуточных и главных оснований. Сильнейшие движения появляются только тогда, когда рынок пересекает все углы: и от промежуточной вершины, и от промежуточного основания. Именно поэтому требуется больше сил для прорыва линии тенденции, базирующейся на двух периодах, чем на одном периоде.

Наблюдая за развитием геометрических углов, можно заметить, что, чем выше движется рынок, тем шире становятся углы (рис. 9.39). Но это также означает, что, чем выше идет рынок, тем больше он отдаляется от своей базы и, следовательно, становится *более* подвержен коррекции.

Когда вы все это объединяете с Правилом всех углов, то становится даже немного странным, что рынок распродается столь решительно именно после прорыва вниз угла 2x1, и быстро поднимается только после достижения угла 1x1. Обратное утверждение действительно для подъемов.

3. Определите размещение стопов.

Вы хотите выйти (остановиться) только в тот момент, когда меняется тенденция. Для этого нужно определить степень проникновения угла, способную повлиять на изменение тенденции. Ганн предложил несколько способов ее определения.

Правило, определяющее изменение в тенденции от вершины, предписывает ожидать снижения цен, которое превышает предыдущее воздействие. Правило для изменения тенденции от основания предписывает ожидать повышения, которое превосходит самое большое повышение предыдущего подъема. Когда цена проходит сквозь угол на величину, превышающую предыдущее проникновение, то это свидетельствует о возможности изменения тенденции (рис. 9.40).

Это указывает вам, куда ставить защитную остановку для ограничения потерь. Путем изучения прошлого движения, вы можете определить, какое "среднее значение" должно быть у движения, проникающего сквозь угол. Оно известно как *холостой ход,* и рассматривается в следующем

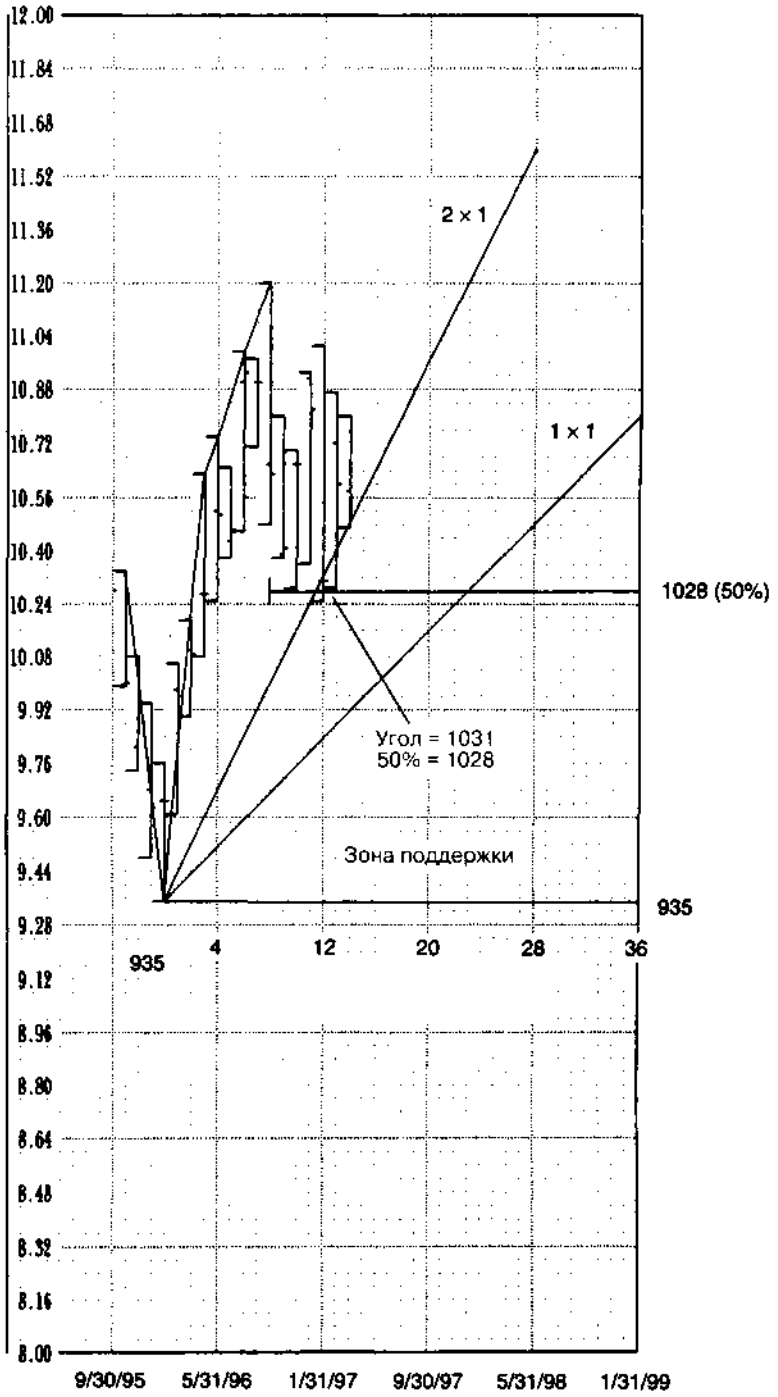


Рис. 9.38 Углы главной тенденции и трехмесячных колебаний месячного графика на июльский сахар, 1997 г.

разделе. Оно также обсуждалось в Главе 8. Понятие холостого хода применимо и в отношении углов.

Холостой ход

В применении к углам, холостой ход появляется, когда цена проникает сквозь важный угол поддержки или сопротивления до того, как она возвратится и возобновит свое движение в тенденции. На всем протяжении направления восходящей тенденции рынок будет следовать за восходящим углом, двигающимся с единой скоростью. Временами рынок будет падать вниз, сквозь угол, только для того, чтобы вернуться к нему в течение 2-3 дней. Здесь возникает необходимость записывать величину, на которую рынок проникает за пределы угла, прежде чем опять войти в него. Это поможет определить, куда размещать стоп-лосс ордера, когда покупка осуществляется ниже восходящего угла. Анализ может включать два приема: использование исторических тенденций холостого хода, а также исследование определенного угла и текущих закономерностей холостого хода на действующем графике (рис. 9.41).

Определение исторических закономерностей величины холостого хода, которые возникают для каждого определенного угла, требует постоянного обновления базы данных этих проникновений. Эта база данных используется трейдером для нахождения среднего значения минимальных проникновений, на основе которых он вычисляет стоп, ставя его на эту величину плюс-минус, по крайней мере, одна единица цены под углом. В случае рынка в восходящей тенденции, стоп помещается на цифровом значении холостого хода минус одна единица цены под восходящим углом, в то время как на рынке с нисходящей тенденцией стоп размещается на цифровом значении холостого хода плюс одна единица цены над нисходящим углом (рис. 9.42).

Пример: Рынок восходящей тенденции с углом Ганна на $8. Среднее значение исторического холостого хода составляет 5 центов. Разместите стоп, по крайней мере, на 6 центах под восходящим углом (рис. 9.43).

Пример: Рынок нисходящей тенденции с углом Ганна на 108-15. Среднее значение исторического холостого хода составляет 7 тиков. Разместите стоп, по крайней мере, на 8 тиках над нисходящим углом.

Исследование холостого хода, применительно к текущему рынку, немного отличается, потому что теория Ганна предполагает адаптацию к реальным обстоятельствам.То есть, стопы должны быть установленыв соответствии с текущими рыночным условиям. Другими словами, долларовые стопы не используются, но размещаются стопы, связанные с главными основаниями, основными вершинами, точками процентной коррекции и углами Ганна. При размещении стопа, используя угол Ганна, связанный с текущими рыночными условиями, трейдер должен отметить предыдущее проникновение угла, от которого он собирается продавать или покупать. Как только известна эта цифра, трейдер размещает стоп на этой цифре плюс-минус хотя бы одна единица цены. Например, для рынка с восходящей тенденцией, если предыдущее проникновение угла было 5 центов, то стоп

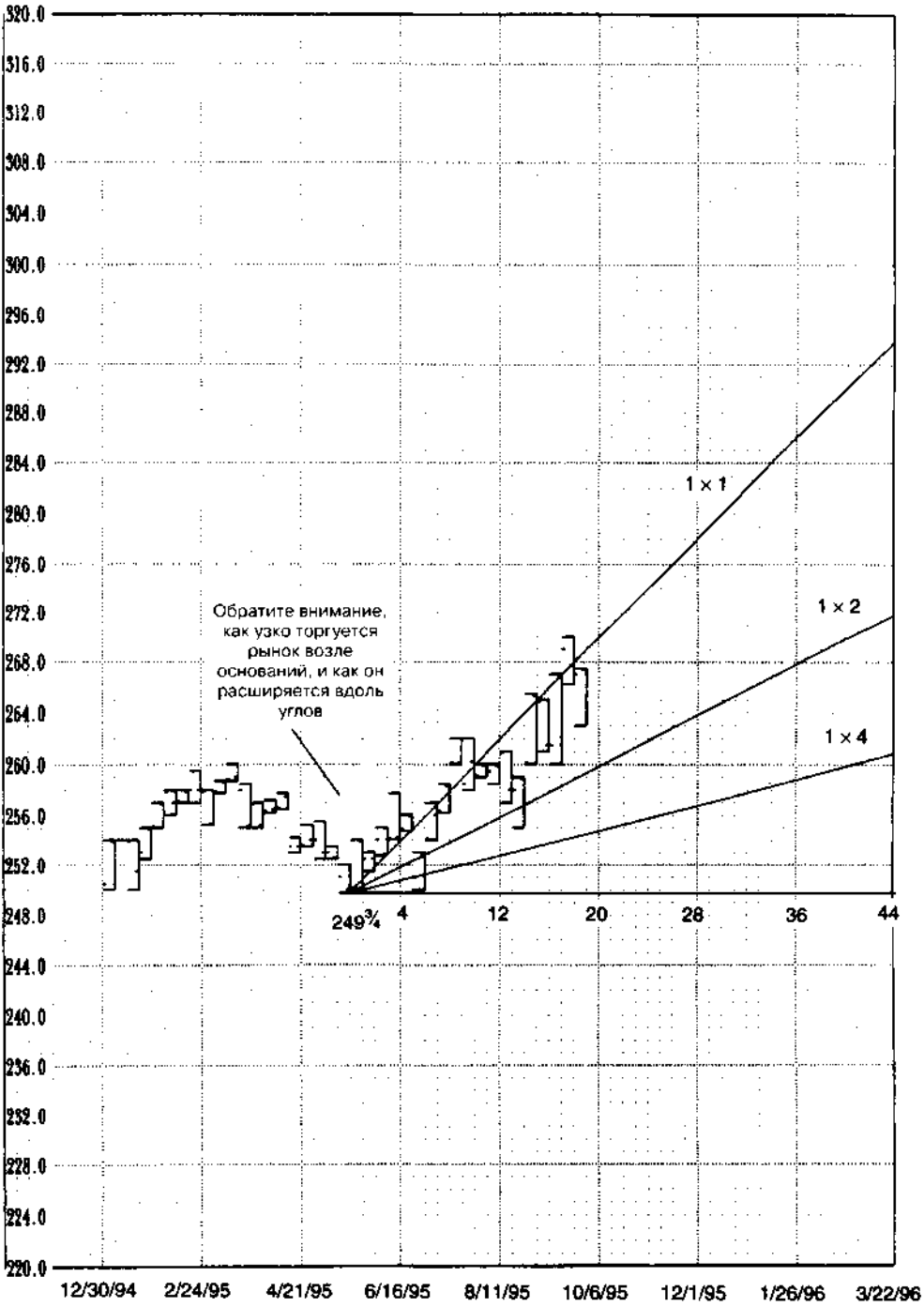


Рис. 9.39 Чем выше движется торговля, тем шире расходятся углы.

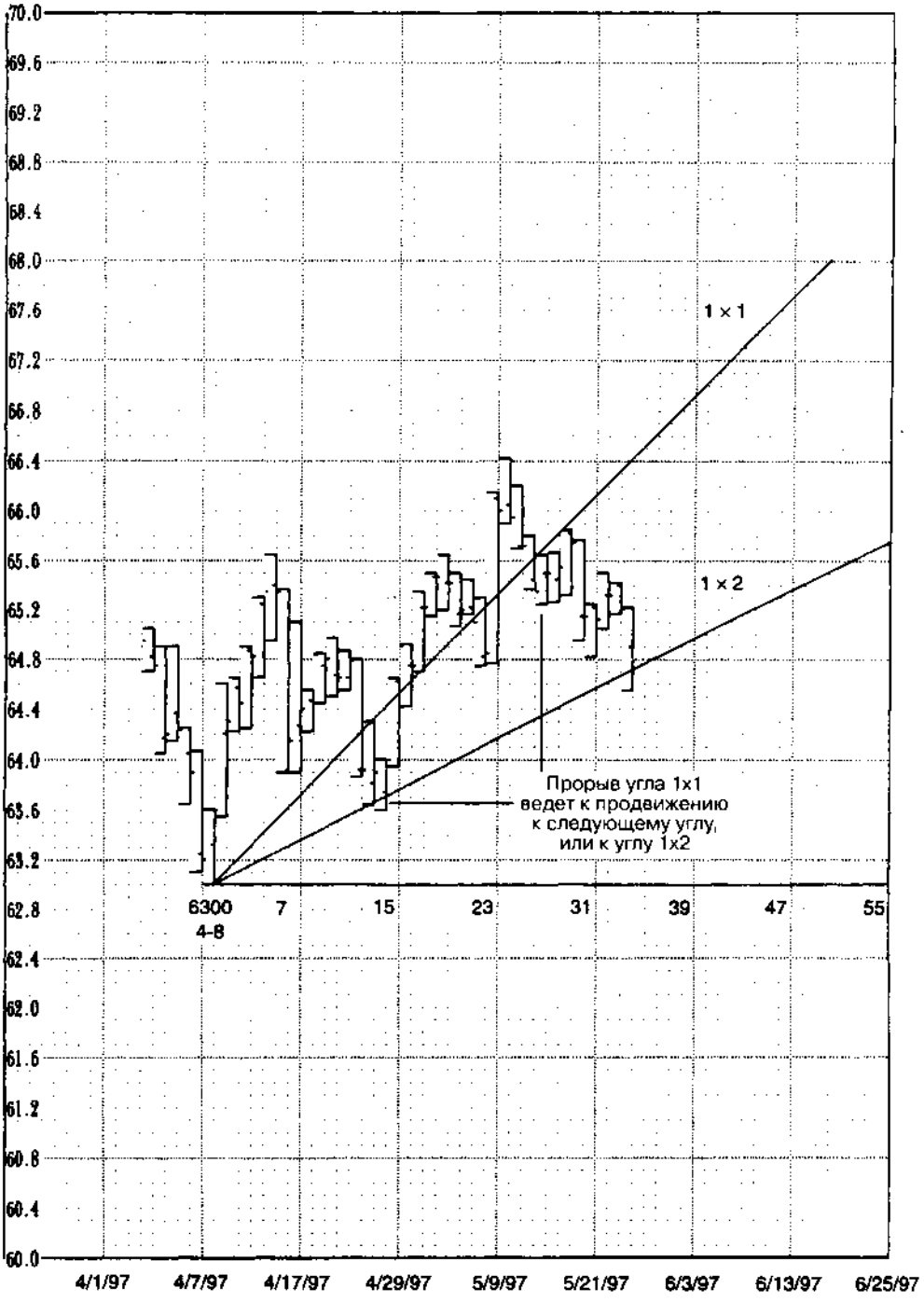


Рис. 9.40 Правило всех углов: после того, как рынок прорвет угол, он будет двигаться к следующему углу.

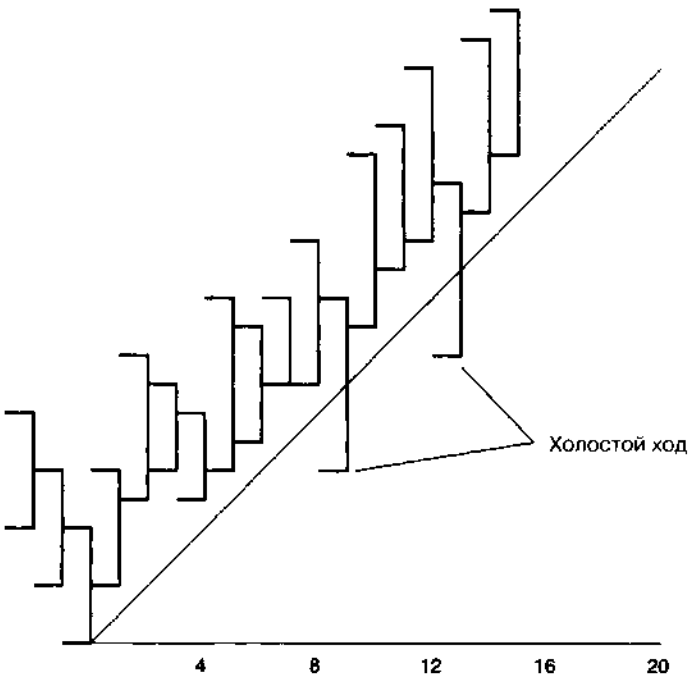


Рис. 9.41 Холостой ход, примененный к углам. Определите величину холостого хода, это поможет вам определить размещение стопа.

нужно разместить на 6 центах под нисходящим углом. На рынке с нисходящей тенденцией, если предыдущее проникновение угла было 20 тиков, то стоп размещается, по крайней мере, на 21 тике над нисходящим углом.

Пример: Рынок восходящей тенденции с углом Ганна на $6.80. Предыдущее проникновение было 5 центов. Разместите стоп, по крайней мере, на 6 центах под восходящим углом.

Пример: Рынок нисходящей тенденции с углом Ганна на 800.25. Предыдущее проникновение было 100 пунктов. Разместите стоп, по крайней мере, на 105 пунктов выше нисходящего угла.

Основная идея, которая стоит позади Холостого Хода и Углов Ганна - это оставаться с углом, пока рынок не прорвет историческую модель или текущую модель. Если произошло проникновение сквозь угол наружу на величину, большую, чем при предыдущем проникновении, стоп-лосс ордера защищают трейдера от большей потери. Запомните, что, в соответствии с Правилом всех углов, если однажды было проникновение в угол, то движение, вероятнее всего, будет продолжаться до следующего угла.

Холостой ход может изменяться в зависимости от угла, к которому он применен и от позиции рынка. К примеру, холостой ход будет отличаться для каждого из углов 4x1, 2x1, 1x1, 1x2 или 1x4. Вдобавок, он будет меняться, в зависимости от общего уровня цен на рынке. При низких ценах холостой ход будет иметь меньшее проникновение, чем при высоких ценах.

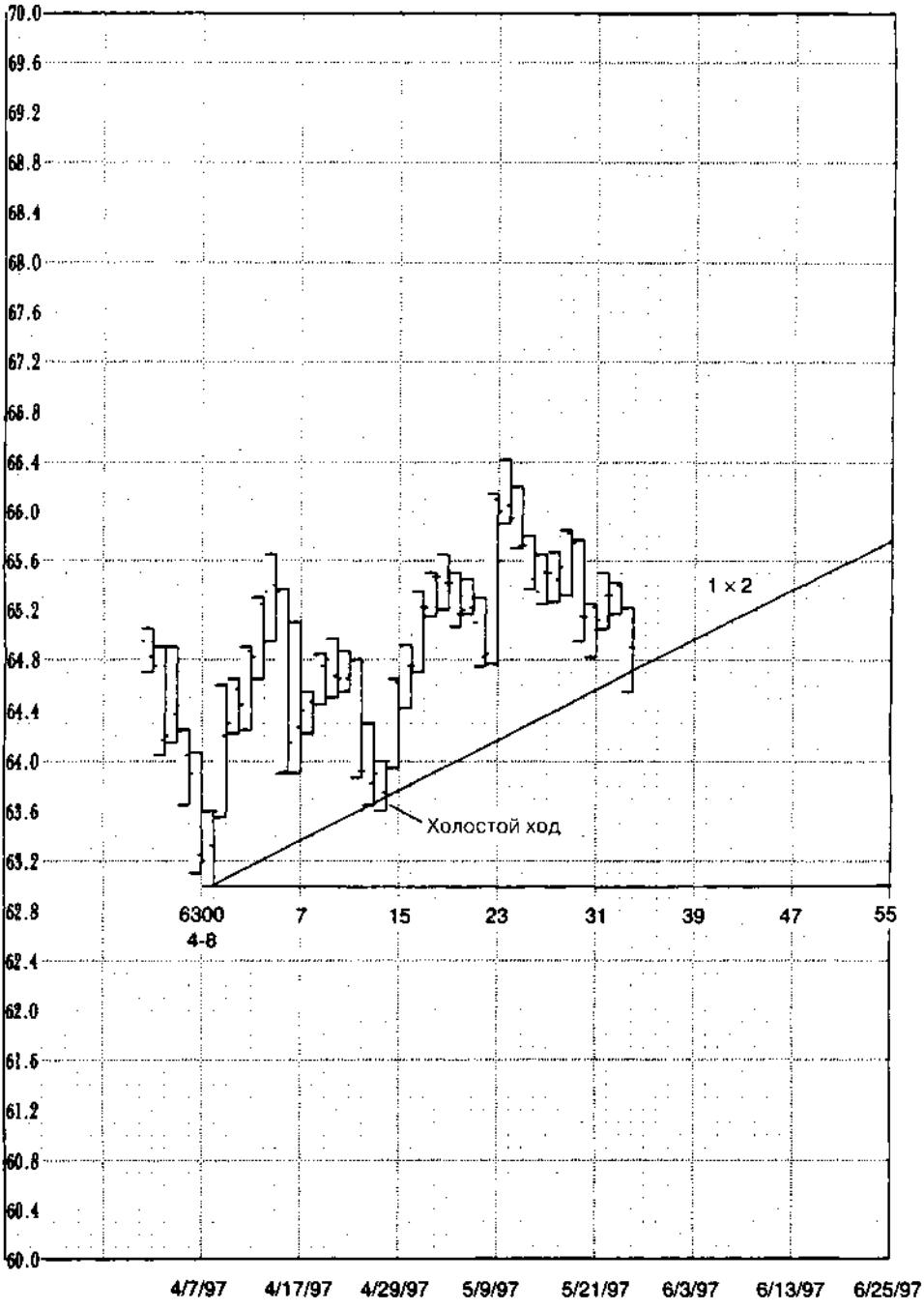


Рис. 9.42 Определение исторических тенденций холостого хода сквозь определенный угол. Иногда рынок может прорвать угол, а затем восстановить его и обеспечить начало подъема. Прорыв угла и его восстановление вводит фактор холостого хода. Холостой ход помогает трейдеру установить позицию стоп-лосса.

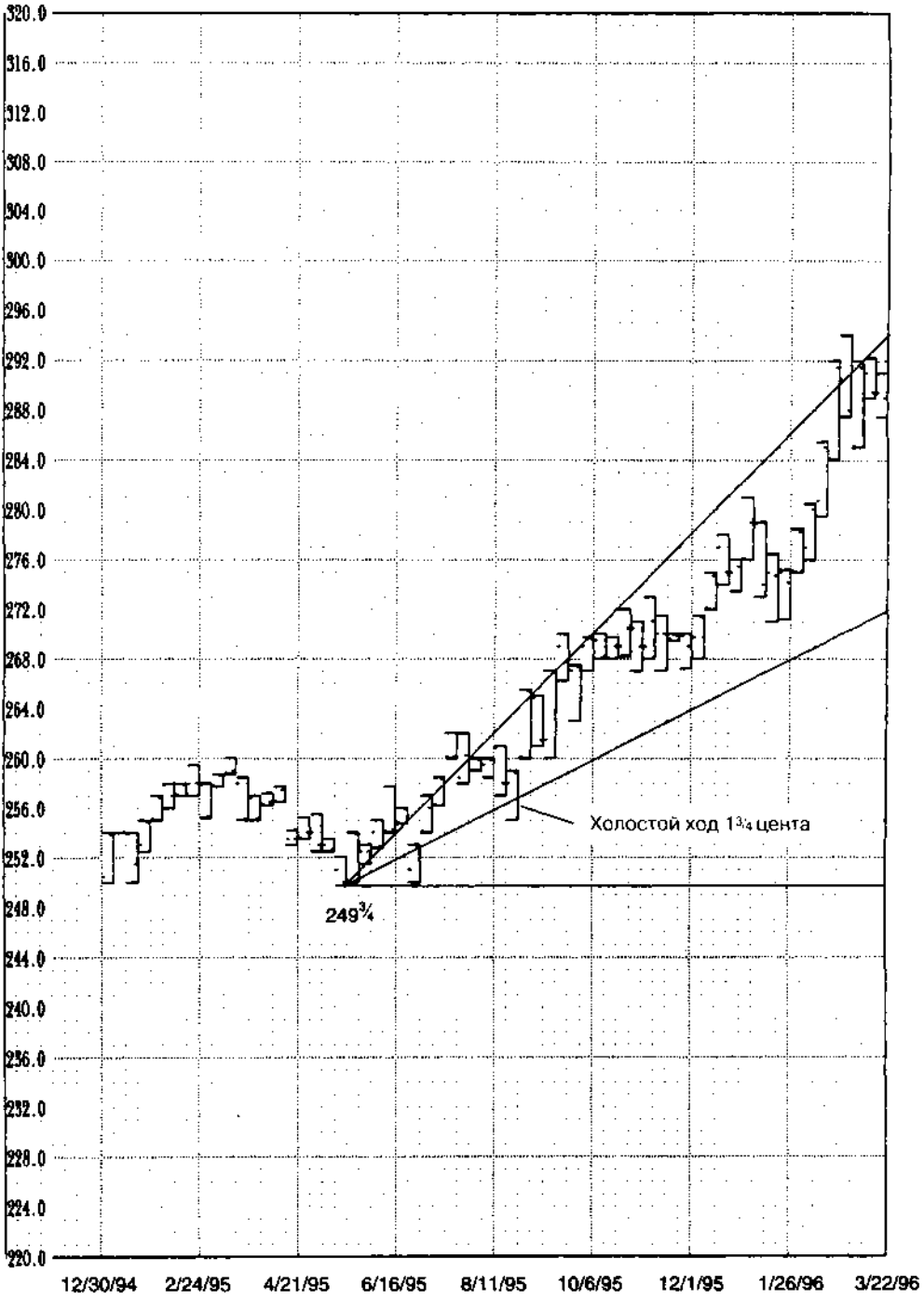


Рис. 9.43 Холостой ход и угол 1x2.

После изучения холостого хода и его применения к основным вершинам, главным основаниям, процентной коррекции и углам, аналитик отметит, что среднее значение холостого хода постоянно. Это необходимо знать, так как означает, что сочетание этих различных ценовых уровней с правильно размещенными стопами, в полном согласии с холостым ходом, демонстрирует успешные торговые результаты.

И, наконец, вспомните, что среди движений вне угла Ганна, не являющихся изменениями в тенденции, большинство из них описывается правилом холостого хода. Холостой ход описывает легкие выбросы сквозь угол, которые вызываются рыночными толчками. В течение дня, согласно исследованиям Ганна, среднее значение холостого хода для зерна, к примеру, было $1^3/4$ цента. Вот почему он предлагал трехцентовый стоп-лосс ордер столько раз в своих книгах и курсах. Трейдерам следует изучать и исследовать холостые ходы, присущие каждому рынку, выбранному ими для торговли, согласно ценовому уровню, на котором торгуется рынок. Трейдерам нужно выбрать такой прирост холостого хода, который, как кажется, будет реже ошибочно подталкивать к неправильно размещенным стопам.

После изучения холостого хода и практики по нему, вы сможете определять его достаточно легко. Они обнаруживаются при проникновении на вершинах, в основаниях, зонах 50% коррекции, а также в геометрических углах. Любая система, включая и геометрические углы, должна иметь свои правила, регулирующие холостой ход для размещения стоп-ордеров, соответственно ситуации.

Этим завершается раздел по углам Ганна. Сейчас у Вас уже должны быть основные знания, необходимые для надлежащего вычисления углов Ганна, требуемых для анализа и торговли на рынке. Хотя углы Ганна являются важной частью определения силы тренда, цен поддержки и сопротивления, а также могут быть использованы самостоятельно для построения торговых стратегий. Лучше всего они будут работать в сочетании с вершинами и основаниями колебаний, а также уровнями процентной коррекции. В следующем разделе будут рассматриваться важные уровни процентной коррекции, и вы узнаете, как наносить и точно вычислять уровни коррекции.

УРОВНИ ПРОЦЕНТНОЙ КОРРЕКЦИИ ЦЕНЫ

Самая важная точка процентной коррекции - это 50% диапазона. Это цена, чаще всего торгуемая при нахождении рынка внутри диапазона. Когда рынок находится в восходящей тенденции, то эта цена является поддержкой, если рынок торгуется выше этой цены. Если рынок падает ниже этого уровня, то он отражает слабость и дальнейшее понижение, но не меняет тенденцию, как при пересечении основания колебания. Когда рынок находится в нисходящей тенденции, 50% цена является сопротивлением, если рынок торгуется ниже этой цены. Если же рынок пробивает этот уровень выше, то он отражает силу и последующий подъем, но не меняет тенденцию, как при пересечении вершины колебания.

Кроме того, рынок может торговаться по обе стороны 50% цены в течение нескольких временных периодов, пока находится внутри диапазона. Этот особый случай должен быть внимательно рассмотрен, так как такие колебания часто демонстрируют холостой ход или импульс рынка (рис. 9.44).

Холостой ход ранее рассматривался относительно торговли по графику колебаний и размещения защитных остановок. Здесь мы определяем его как среднюю величину проникновения цены в область процентной коррекции цены, которое рынок может допустить в процессе коррекции согласно закономерности процентной корректировки цены. Другими словами, холостой ход отражает среднюю величину цены, превышение которой может обеспечить рынку прорыв сквозь точку процентной коррекции. Если этой величины оказывается недостаточно, то цена возвращается в границы, определенные точкой процентной коррекции.

Например предположим, что рынок находится в восходящем тренде, и график колебаний создает основной ценовой диапазон с 50% точкой на $10.00. В течение первого дня недели рынок падает до минимальной цены $9.90. На второй день недели рынок поднимается обратно и устанавливает максимум на $10.12 и минимум на $10.01. Этот процесс образует малое основание на $9.90. Холостой ход на этом диапазоне представляет собой разницу между точкой процентной коррекции и минимальной цены до образования малого основания и восстановления процентной цены:

$$\$10.00\text{-}\$9.90 = 10 \text{ центов}$$

Эту цифру холостого хода важно знать потому, что она помогает в размещении стопа при покупке напротив 50%) цены во время рынка с восходящей тенденцией. Маловероятно, что стоп, размещенный под ценой, определенной величиной холостого хода,будет достигнут. Но если это случится, то рынок, скорей всего, будет продолжать снижаться.

Мы привели упрощенный пример определения значения холостого хода на рынке. Более изощренный метод - использование среднего значения серии величин холостого хода, связанных все с той же самой 50% ценой. Следует заметить, что цифра холостого хода меняется в соответствии с ценовым уровнем рынка. Например, при низких ценах волатильность невысока, поэтому величина холостого хода может быть относительно меньше таковой на высоком ценовом уровне, при котором волатильность выше. Очень важно постоянно вести точные записи величины холостого хода для каждого товара, торгуемого на различных ценовых уровнях. Тогда некоторое время спустя аналитик сможет уверенно предсказать поведение рынка при торговле в районе 50% ценового диапазона. Значение этого исследования в разработке системы торговли, а также при размещении защитных остановок для уменьшения потерь невозможно переоценить.

Как говорилось в начале этого раздела, самая важная точка процентной коррекции - это 50% основного ценового диапазона. Главный ценовой диапазон может содержать все ценовые коридоры всех других временных периодов либо входить в более крупные ценовые диапазоны. Кроме того, 50% цена контрактного диапазона, наряду с 50% ценами основного диапазона на месячном графике, недельном графике или дневном графике мо-

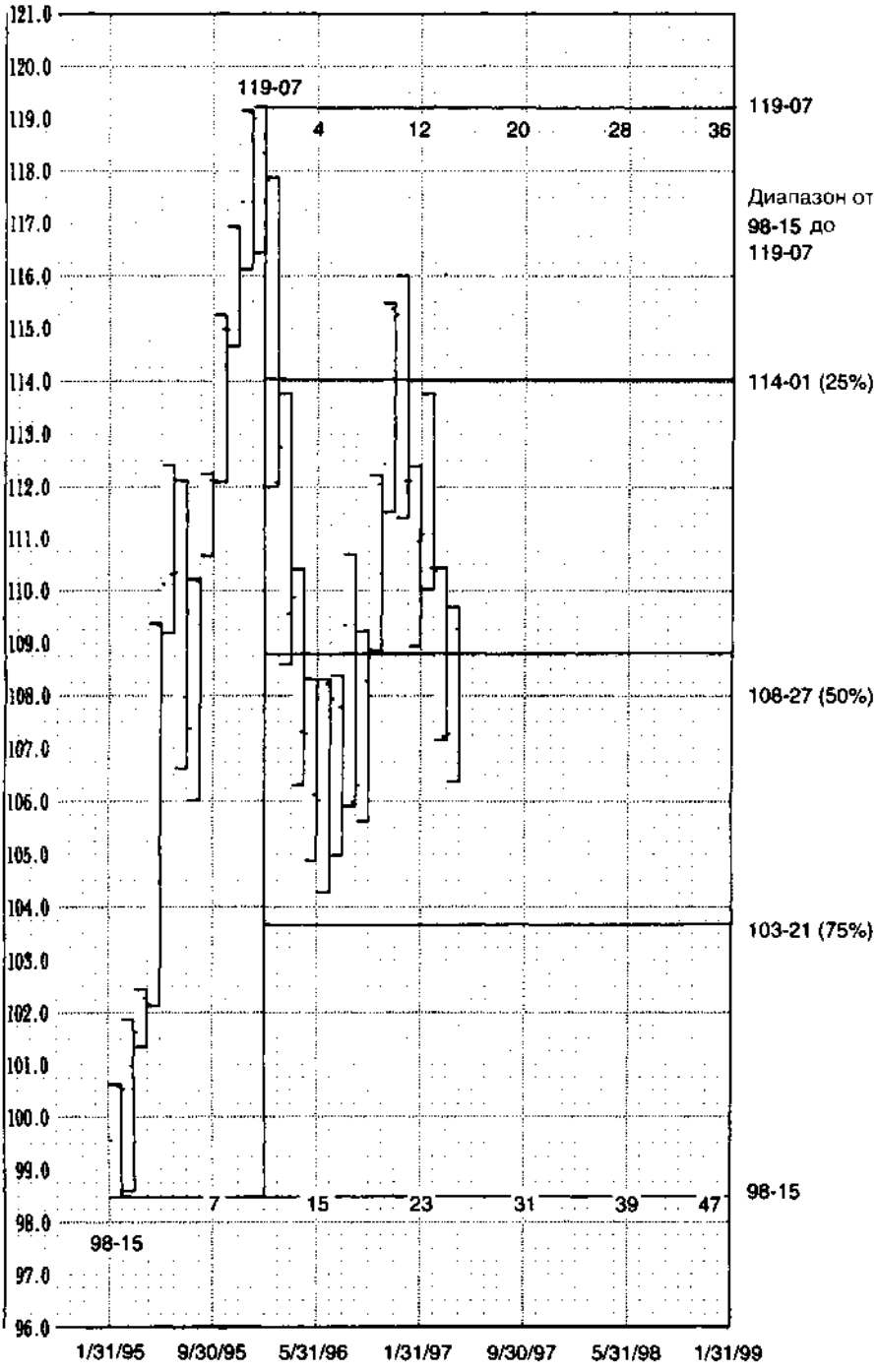


Рис. 9.44 Основные уровни Ганна коррекции диапазона торгуемого контракта.

гут оказать неоценимую помощь в определении поддержки или сопротивления.

Наряду с другими понятиями, связанными с ценой и временем, комбинации или группировки 50% от ценового диапазона дают ценную информацию как о направлении, так и о наличии твердой поддержки или сопротивления. Чем больше диапазон, тем лучше работает правило 50% цены, так как рынок пребывает внутри больших диапазонов длительный период времени. Чем дольше рынок задержится внутри диапазона, тем больше трейдер может знать о характере этого уровня цены. Особенно это желательно при построении базы данных холостого хода. Ценовые группировки, или ценовые кластеры, образованные "диапазонами внутри диапазонов" являются весьма важными, так как точки на 50% в каждом из диапазонов зачастую бывают очень близки в цене друг к другу и создают уровни очень твердой поддержки или сопротивления, от которых нужно уверенно покупать или продавать.

В то время как точка 50% коррекции является самым важным уровнем поддержки внутри диапазона, другие важные уровни процентной коррекции включают в себя 25%, или 1/4 уровня коррекции, а также 75%, или 3/4 уровня коррекции. Если эти точки не предоставляют достаточной информации для правильного определения поддержки или сопротивления, то 1/3 или 2/3 уровня коррекции могут удовлетворить любые требования к точности анализа (рис. 9.45).

Ключевой момент в работе с процентной коррекцией - работа с основными ценовыми коридорами, спускающимися к малым диапазонам. В первую очередь используйте исторически значимые основные диапазоны для определения исторически важных точек основной процентной коррекции. Это помогает определить основные позиции рынка по отношению ко времени. Торговля рынка под непревзойденным 50% уровнем может привести к образованию основания. В то же время, торговля рынка выше 50% уровня, который не был пробит, может привести к образованию вершины. При прогнозировании начала основных движений используйте непревзойденные диапазоны. При входе в рынок сконцентрируйте свои усилия на существующих в данный момент главных ценовых диапазонах, определенных месячными, недельными и дневными графиками. Очень важно найти группировки поддержек и сопротивлений, так как эти точки станут наиболее значимыми при входе в рынок, как в длинную, так и с короткой позиции.

При торговле, использующей параметр 50% цены, всегда придерживайтесь направления основной тенденции. Если основная тенденция идет вверх, то покупайте на падении при достижении 50% цены. Если основная тенденция идет вниз, то продавайте на повышении до уровня 50% ценовой коррекции большого диапазона. И, наконец, наиболее важно определить минимальный уровень холостого хода для каждого рынка, торгуемого на различных ценовых уровнях. Это является наиболее важным инструментом анализа, доступным при размещении защитных остановок.

Уровни процентной коррекции являются горизонтальными ценовыми уровнями поддержки и сопротивления. Поскольку, однажды определившись, эти цены остаются фиксированными в *течение* всего времени, пока рынок находится внутри диапазона, который их и образовал. Вот почему

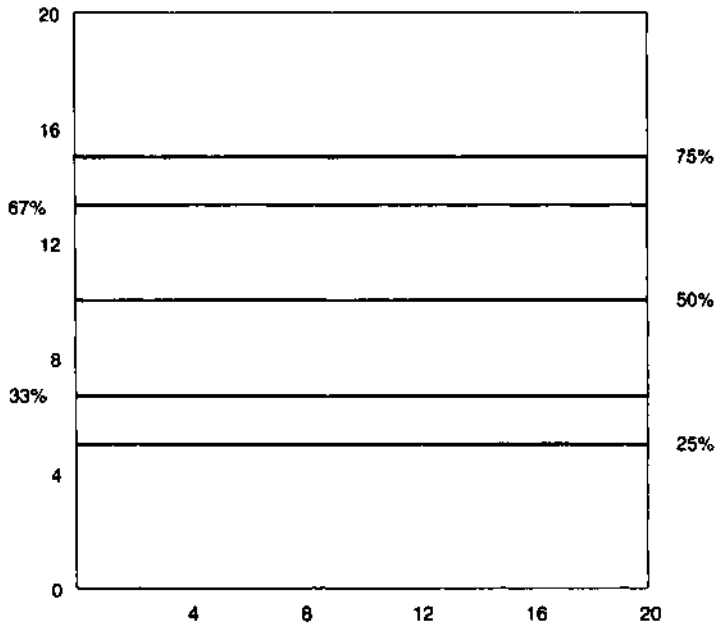


Рис. 9.45 Уровни процентной коррекции цены. Внутри диапазона они являются наиболее важными уровнями процентной коррекции цены.

так важно работать с непревзойденными ценовыми диапазонами и нисходящим принципом текущих графиков. Эти цены, однажды сформированные, едва ли будут разбиты, поэтому уровни процентной коррекции, вероятнее всего, еще долго сохранятся. Чем дольше они сохраняются, тем больше ценной информации о холостом ходе и размещении стопа можно от них получить, что поможет вам построить успешную систему торговли.

Дополнительно к уровням процентной коррекции цены, значения вершин и оснований колебаний также являются важными точками поддержки и сопротивления, которые могут продолжаться в будущее на графиках. Как только рынок проходит через вершину или основание, они становятся важными. Это от того, что наступает период сильной тенденции, которая вовлекает старые вершины, стимулируя их к тому, чтобы стать новыми основаниями во время восхождений. Для старых оснований это с точностью до наоборот - они становятся новыми вершинами при нисходящем рынке. Это и является причиной того, почему следует старые вершины и основания продолжать в будущее (рис. 9.46).

Правило холостого хода может быть также применено к торговым сценариям, типа: старая поддержка/новое сопротивление или старое сопротивление/новая поддержка. Исследуйте и анализируйте, насколько далеко рынку позволено проникнуть сквозь старую вершину в нижнюю часть прежде, чем восстановятся цены, и действие этой поддержки опять возобновится. Еще: изучайте и отмечайте для себя, насколько далеко позволено рынку проникнуть сквозь старое основание в верхнюю область прежде восстановления его и возобновления воздействия этого сопротивления.

Точное определение холостого хода является ключом к нахождению безопасного стопа.

Сильнейшие горизонтальные точки поддержки и сопротивления появляются, когда старая вершина или старое основание также становятся уровнями процентной коррекции цены. Эта комбинация способствует образованию твердой поддержки и сопротивления. Простейшее правило, которого надо придерживаться при восходящей тенденции - это покупать на падении к цене, которая является комбинацией старой вершины и 50% цены. И, наоборот, простейшее правило, которое необходимо соблюдать при спаде, - это продавать на подъеме к цене, идентифицируемой комбинацией старого основания и 50% цены. Сравните и объедините, когда это возможно, подобранные варианты стоп-ордеров во время торговли по этой комбинации, и убедитесь, что предоставили рынку достаточно места для его движения, не подвергая себя ненужному риску.

ОБЪЕДИНЕНИЕ ГОРИЗОНТАЛЬНЫХ И ДИАГОНАЛЬНЫХ ИНДИКАТОРОВ ЦЕНЫ

Хотя каждый из этих индикаторов может быть использован самостоятельно,лучше, когда они, объединяясь, дополняют друг друга. Ниже приводится несколько примеров таких объединений, которые определяют устойчивую поддержку:

- Восходящий угол Ганна и процентная коррекция цены. Эта комбинация становится особенно сильным уровнем поддержки, если сочетаются 50% ценовая коррекция и восходящий угол 1x1 (рис. 9.47 и 9.48).
- Восходящий угол Ганна и старая вершина. Особенно сильная поддержка при восходящем угле 1x1.
- Восходящий угол Ганна и старое основание (рис. 9.49).
- Ценовая поддержка графика колебаний и восходящий угол Ганна. Сильная поддержка при угле 1x1.
- Процентная коррекция цены и старая вершина.
- Процентная коррекция цены и цель графика колебаний.
- Старая вершина и цель графика колебаний.

Несколько примеров объединений, которые определяют сопротивление:

- Нисходящий угол Ганна и процентная коррекция цены. Эта комбинация становится особенно сильным уровнем сопротивления, если сочетаются 50% ценовая коррекция и нисходящий угол 1x1.
- Нисходящий угол Ганна и старое основание. Особенно сильное сопротивление при нисходящем угле 1x1.
- Нисходящий угол Ганна и старая вершина.
- Ценовое сопротивление графика колебаний и нисходящий угол Ганна. Сильное сопротивление при угле 1x1.
- Процентная коррекция цены и старое основание.
- Процентная коррекция цены и цель графика колебаний.
- Старое основание и цель графика колебаний.

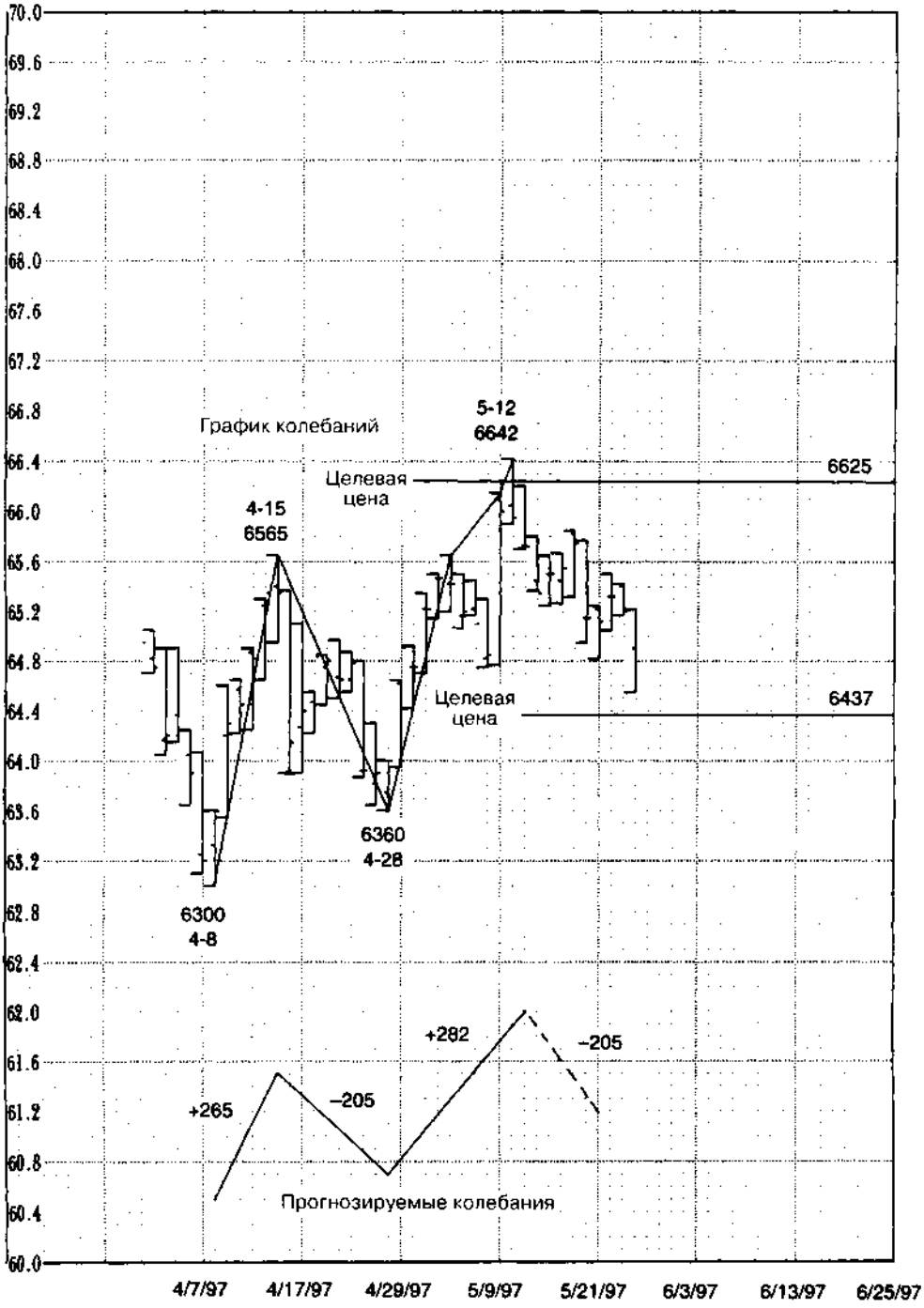


Рис. 9.46 Используйте график колебания для прогнозирования поведения цены.

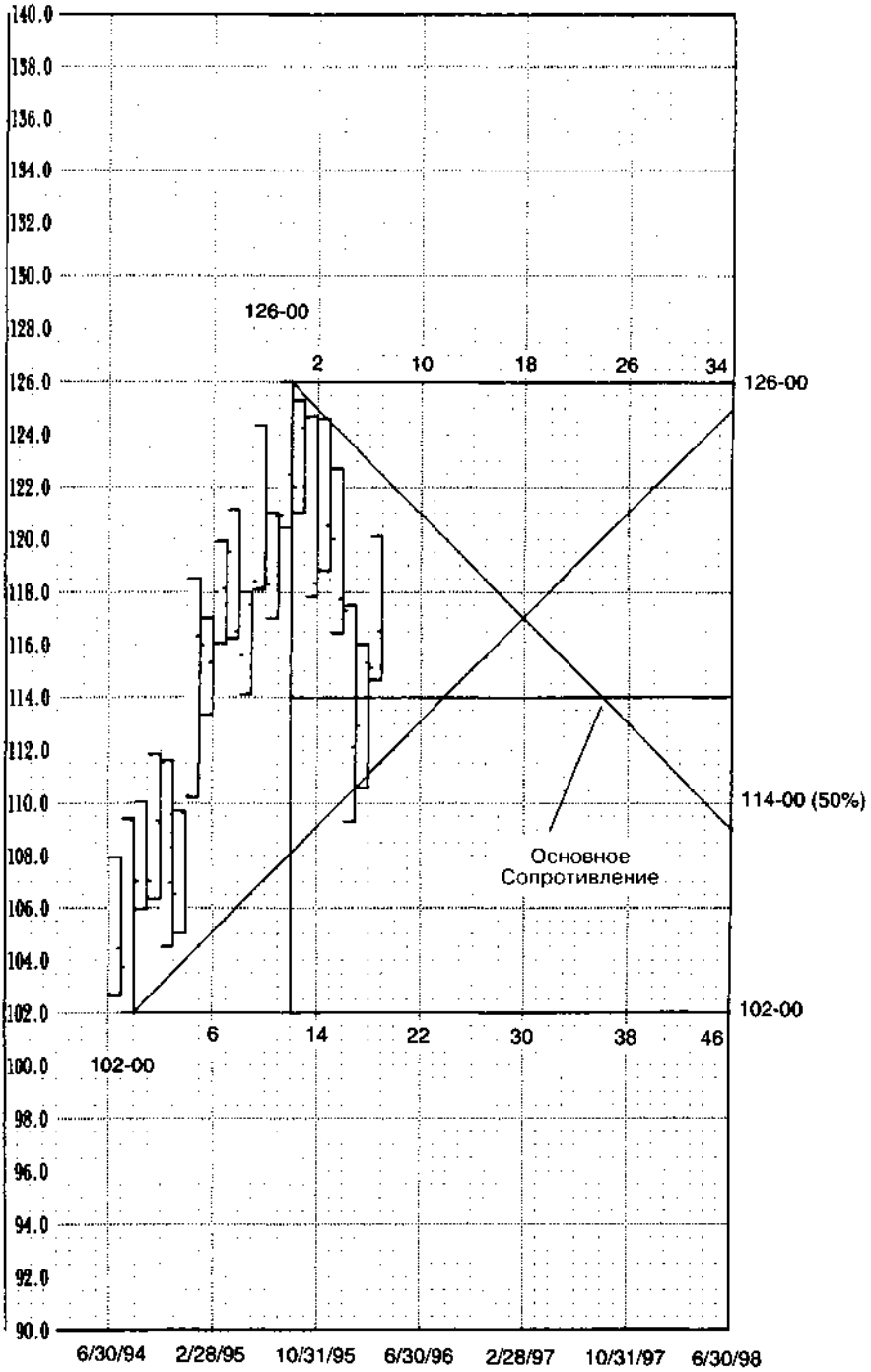


Рис. 9.47 Возведение ценового диапазона в квадрат углом 1x1 и 50% уровнем.

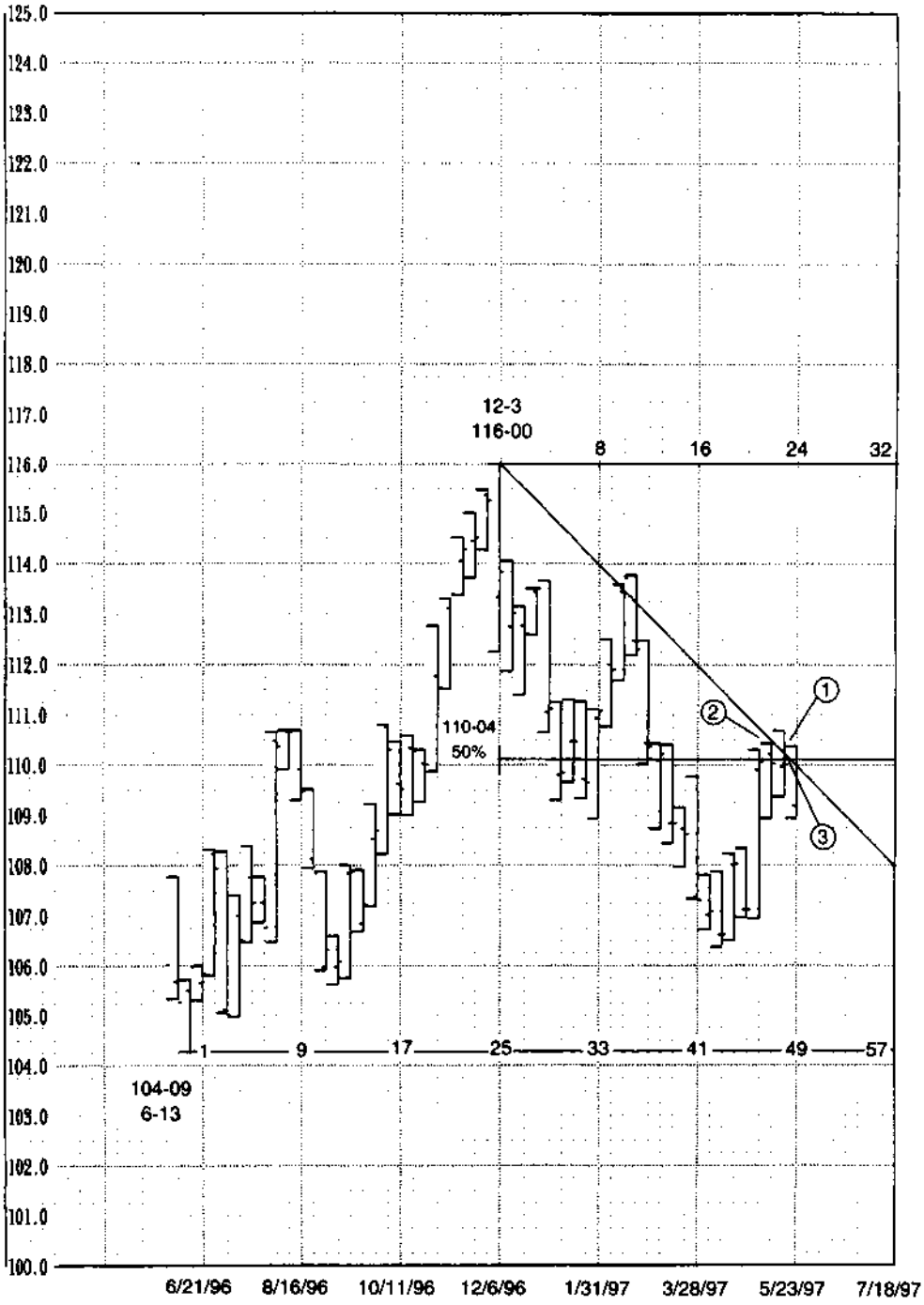


Рис. 9.48 Объединение горизонтальных и диагональных индикаторов цены. Ключ: ① = угол Ганна 110-08; ② = 50% цены 110-40; ③ зона сопротивления от 110-04 до 110-08.

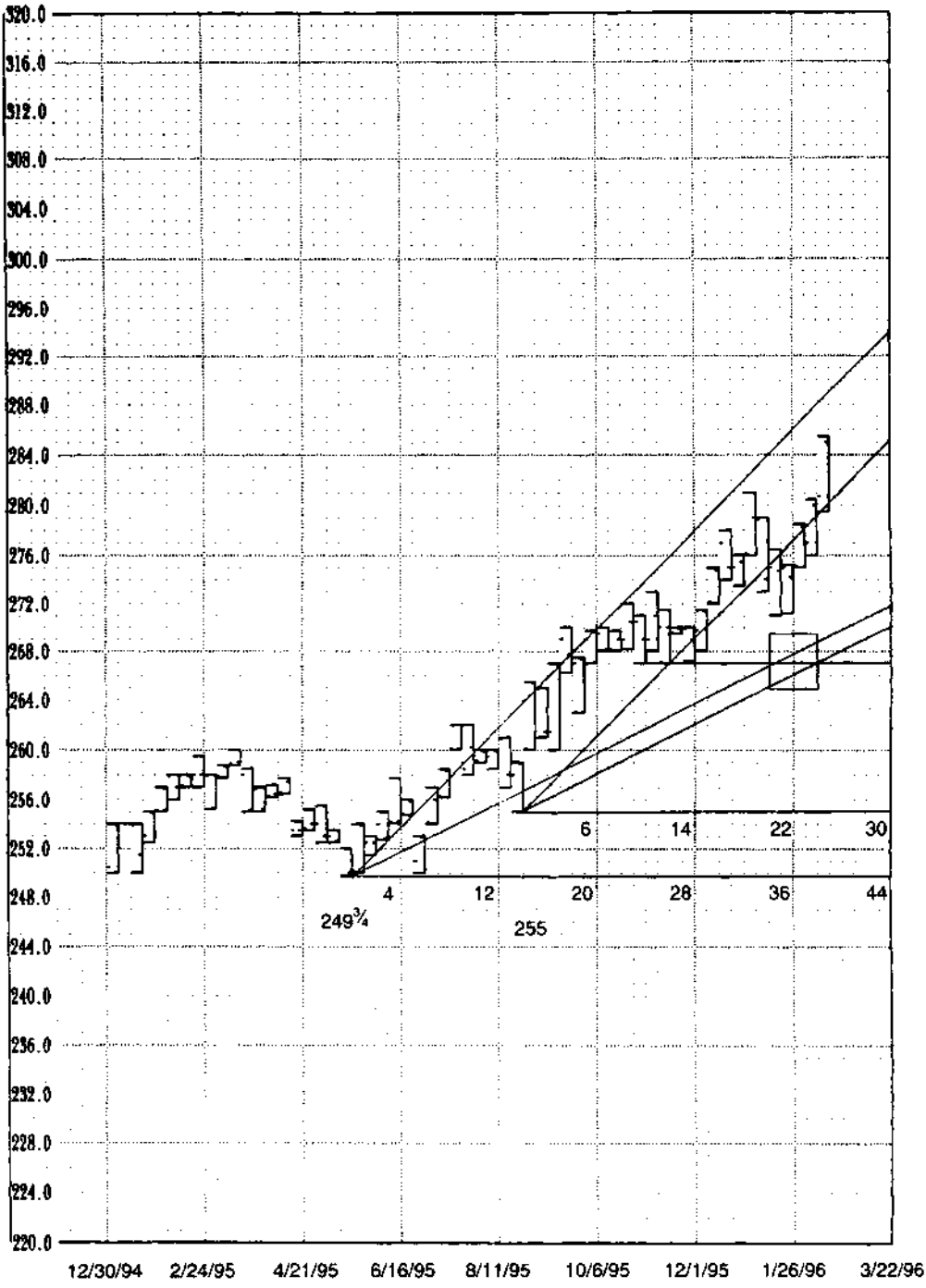


Рис. 9.49 Восходящий угол и старая вершина.

Сильная поддержка - это объединение трех индикаторов цены. Эта формация состоит из восходящего угла 1x1, пересекающегося с 50% коррекцией цены, а также цели графика колебаний. Эта поддержка сильна, потому что три совершенно независимые техники проведения анализа определяют одни и те же ценовые уровни.

Именно поэтому важно учиться работать с объединениями трех индикаторов цены, чтобы в дальнейшем у вас был больший контроль над размещением защитных остановок, ограничивающих потери. Если вы торгуете, используя углы Ганна, и соответственно этому размещаете стоп, то настанет время, когда, возможно, придется поместить остановку на уровне, равном 50% ценовой коррекции. Это может привести к тому, что ваш стоп будет достигнут в то же самое время, когда будет достигнута поддержка. Также вполне возможно, что ваш стоп будет размещен на угле Ганна, если вы покупаете на уровне 50% цены. И, наконец, ваш график колебаний может подавать сигналы об изменяющемся характере падения как раз в той точке, где вы поставили свой стоп на покупку, исходя из процентной коррекции или угла Ганна. Объединяя два, а иногда и три, индикатора цены, вы сумеете разместить *более* сильный стоп, который едва ли будет достигнут, а если и будет, то при этом вряд ли он будет отражать изменение в тенденции (рис. 9.50 и 9.51).

То же самое касается и сигналов к продаже. Вместо использования их по отдельности, торгуйте на основе их комбинаций, размещая стоп-ордера на более значимых стратегических уровнях.

Вслед за вычислением действительных уровней поддержки и сопротивления. Вы должны определить, собирается ли время стать важным фактором влияния. Тема времени освещается в следующей главе. Там же объясняются различные виды анализа времени и их применение в торговой стратегии.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Ганн применял ряд методов для определения уровней поддержки и сопротивления. Суть его анализа состоит в том, что ценовые уровни определяются горизонтальными и диагональными уровнями поддержки и сопротивления. Диагональные ценовые уровни определяются углами Ганна. Горизонтальные ценовые уровни определяются вершинами и основаниями колебаний, а также точками процентной коррекции. Каждый метод в отдельности может определить точки поддержки и сопротивления, но объединение всех методов приводит к *более* хорошим результатам. Следует отметить, что вычисление углов Ганна требует предельной точности. Поэтому для построения графика такого типа очень важен правильный подбор шкалы. И, наконец, для развития системы торговли в равной степени важно понимание концепции холостого хода и ее применение к углам Ганна и точкам процентной коррекции.

Итак, мы рассмотрели значение и роль цены. Следующая глава анализирует время и его роль в торговой стратегии.

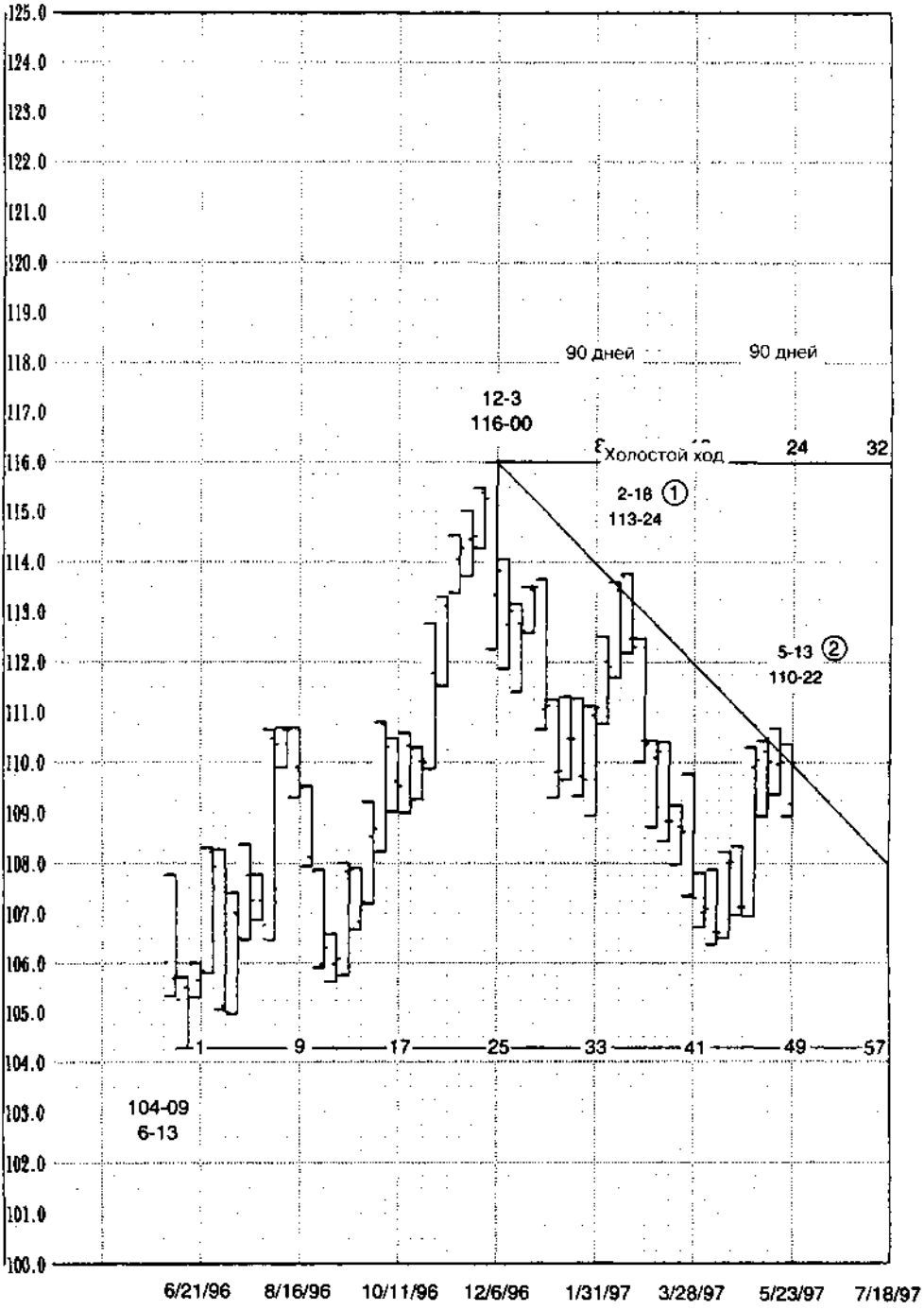


Рис. 9.50 Объединение индикаторов цены. I
Ключ: ① = угол Ганна 113-08 с максимумом 113-24 до спада и холостым ходом 16/32-х; ② = угол Ганна 110-08 с максимумом 110-22 до спада и холостым ходом 14/32-х.

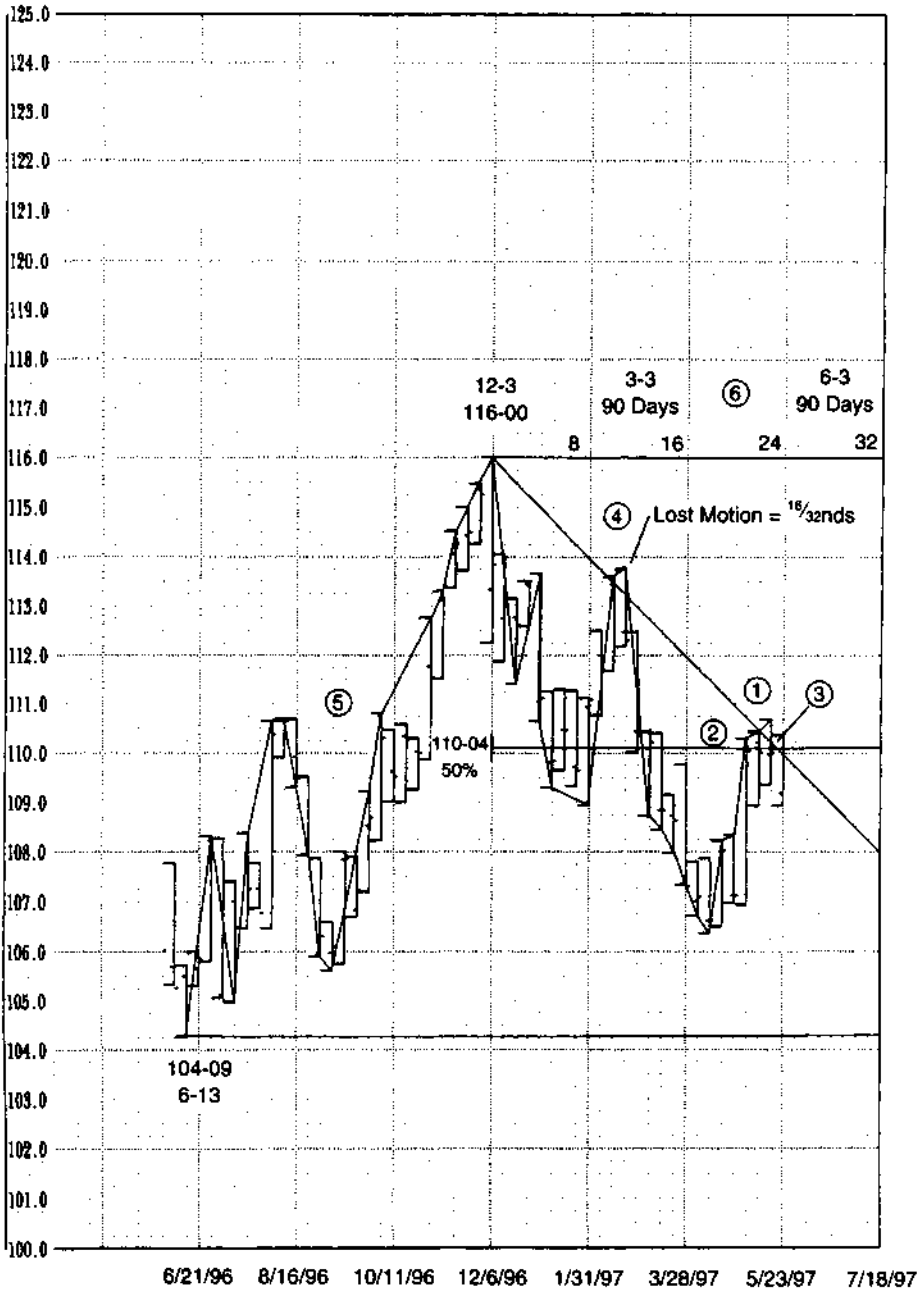


Рис. 9.51 Объединение горизонтальных и диагональных индикаторов цены. С углом Ганна 110-08 ① и 50% цены 110-40 ②; Зона сопротивления от 110-04 до 110-08 ③. Используйте предыдущий холостой ход для определения стопа ④. Определите тренд ⑤ и временной период ⑥. Заключение: тенденция идет вниз. Время указывает, что рынок может упасть до 3 июня. Продавайте на 110-04 до 110-08 со стопом, большим, чем 16 тиков.

10 Время

Ганн считал время наиболее важным фактором воздействия, способствующим точному определению изменений в тенденции. Он измерял время различными способами, включая естественные циклы, ежегодно отмеченные даты, сезонность, циклы колебаний и даты, возведенные в квадрат. В этой главе мы будем обсуждать различные способы определения вершин, оснований и изменений в тенденции, которые ориентируются на использование времени. Начнем мы с самого сложного метода (естественные циклы) и закончим самым популярным (возведение времени в квадрат). Естественные циклы считаются наиболее сложным понятием, потому что они связаны с финансовой астрологией, которая для успешного применения требует серьезной теоретической подготовки и особых способностей. Возведение времени в квадрат считается самым популярным методом, так как включает в себя использование графиков для прогнозирования вершин и оснований, а также изменений в тенденции. Многие из приемов, изученных в Главе 9, применяются и здесь. Таким образом, опыт исследований, приобретенный в процессе изучения динамики ценового графика, будет закреплен, в особенности, при использовании представленного здесь технического метода, ориентирующегося на время. Анализ времени, подключающий сезонные и графики колебаний, дополнит информацию, приводимую в Главах 4-7.

ЕСТЕСТВЕННЫЕ (ПРИРОДНЫЕ) ЦИКЛЫ

Естественный, или природный, цикл является временным периодом, который может быть измерен и спрогнозирован, поскольку он основан на безусловном действии законов природы. Основная парадигма строится на некоей фатальности и предопределенности, потому что природный цикл не может быть изменен человеком. Может варьироваться результат, но наличие цикла - неизменно.

Астрономические аспекты

Планеты. Позиции планет и их аспекты (энергетические каналы связи) оказывают серьезное влияние на все происходящее. Планеты движутся и образуют специфические сочетания, такие как сцепка, квадрат (квадриль), тригон и противостояние (оппозиция). Например, две или *более* планеты, соединяясь в одном градусе, находятся в сцепке. Две или *более* планеты, расположенные в 90 градусах друг от друга, образуют квадрат, в 120 градусах друг от друга - тригон, а в 180 градусах друг от друга - противостояние. Эти конфигурации финансовыми астрологами разделяются на два класса: бычьи и медвежьи. Бычьи явления - это сцепка и три-

гон, в то время как медвежьи явления - это квадрат и противостояние. Вероятно, Ганн, подобно другим финансовым астрологам, изучал эфемериду (таблица движений планет), чтобы обнаружить основные закономерности для предсказания вершин, оснований и будущих направлений развития рыночной тенденции. Поскольку будущее расположение планет могло быть предсказано с помощью эфемериды, Ганн имел возможность построить прогноз рынка на будущие годы, используя в качестве ориентира наблюдаемые планетарные закономерности.

В самых общих чертах планетами бизнеса являются Сатурн и Юпитер. Юпитер считается бычьей планетой, а Сатурн - медвежьей. Считается, что Юпитер обычно демонстрирует экспансию, а следовательно, - расширяющийся бычий рынок. Сатурн, наоборот, считается сдерживающим, расчетливо ограничивающим, поэтому связан с медвежьим рынком. Уран и Марс ассоциируются с волатильной и неравномерной, "рваной", торговлей. Изучение и исследование планетарных явлений и их связи с рыночными процессами является обязательным условием их непосредственного применения в торговле (рис. 10.1).

Планетарные закономерности. Знание планетарных закономерностей расширяет возможности в разработке качественного прогноза, потому что финансовый астролог дополняет обычные расчеты данными расположения планет, которые считаются контролирующими направление развития определенного рынка. Существуют труды, описывающие эти взаимоотношения, но их данные можно скорее просто принять к сведению, нежели использовать в качестве руководства к практическому действию. Хотя данные астрологии, как многими уже признано,являются хорошей исходной позицией для составления качественного прогноза, их применение - разработка качественного торгового инструмента или целой торговой системы - требует кропотливого изучения и длительной практики.Как бы то ни было, знание планетарных закономерностей может сыграть важную позитивную роль в построении прогноза.

Помимо использования движения больших планет для предсказания основных движений рынка, Ганн применял также малые циклы, такие, как фазы Луны - для семидневного цикла и движение Солнца - для тридцатидневного цикла. Основные движения предсказываются, в большинстве своем, циклами основных планет и явлениями, создаваемыми основными планетами. Например, двухлетний цикл может быть связан с орбитой Марса, который за два года совершает полный оборот вокруг солнца, а 84-летний цикл - с орбитой Урана, период обращения которого составляет 84 года. Для прогнозирования будущих движений Ганн использовал также периоды планетарных явлений. К примеру, сцепка Юпитера и Сатурна связана с 20-летним циклом.

30-дневный, или - Солнечный цикл. Солнечный цикл является природным циклом и не может быть изменен человеком. Истинный большой солнечный цикл состоит приблизительно из 365 дней, что очень близко

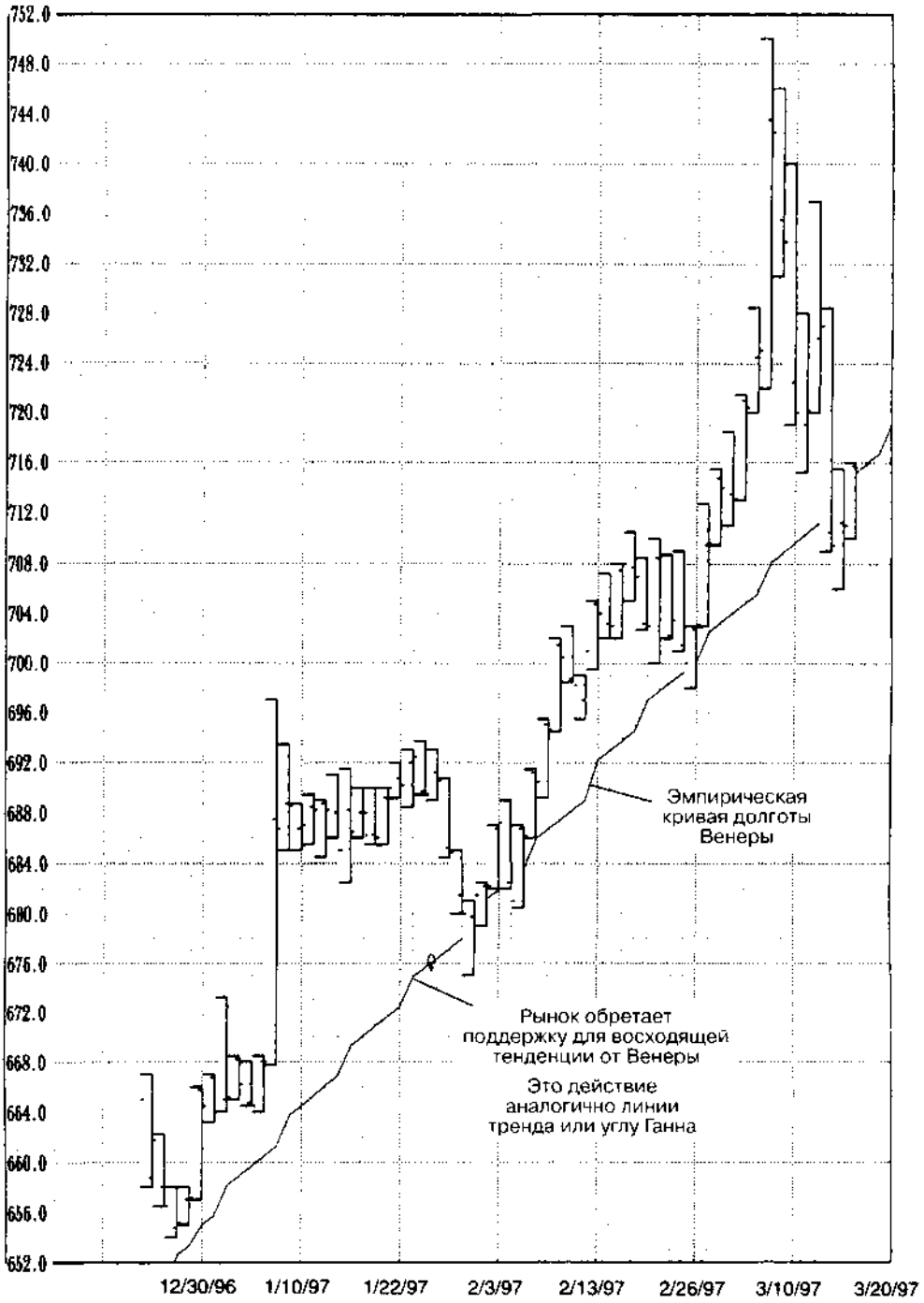


Рис. 10.1 Естественные циклы планет и дневной график 1997 г. рынка ноябрьских соевых бобов. (Гелиоцентрические 90-градусные аспекты Меркурия и планетного угла = 0.5).

к кругу или 360 градусам. Полный годовой цикл измеряется 360 градусами или 365 днями. Другими словами, один день является эквивалентом одного градуса. Это и есть основополагающий принцип применения циклов Ганном.

В дополнение к полному солнечному циклу в 365 дней, также важны и деления годового цикла. Они подразделяются на 1/4, 1/3, 1/2, 2/3. 3/4,года, которые являются важными точками для образования вершин, оснований или создания изменений в тенденции. Переведенные в градусы, они представляют собой 90 градусов, 120 градусов, 180 градусов, 240 градусов и 270 градусов. Преобразованные в дни, они эквивалентны 90 дням, 120 дням, 180 дням, 240 дням и 270 дням.

Некоторые примеры естественных циклов - Весеннее Равноденствие (21 марта), *Летнее* Солнцестояние (21 июня), Осеннее Равноденствие (21 сентября) и Зимнее Солнцестояние (21 декабря). Эти "сезонные даты" измеряются движением солнечного цикла и разделяются интервалом приблизительно в 90 дней. Обратите внимание, что эти даты являются естественными "квартальными" датами, а не квартальными датами, созданными человеком, которые приходятся на 31 марта, 30 июня, 30 сентября и 31 декабря. Последние *не* являются естественными датами, или естественными кварталами. Эти временные периоды определяют сильнейшие точки возникновения важных вершин или оснований, от которых можно вести отсчет при вычислении последующих вершин и оснований.

Следуя солнечным циклам, Ганн придавал также большое значение 30-дневному циклу (рис. 10.2 и 10.3). Этот цикл соответствует периоду пребывания Солнца в каждом знаке Зодиака.

7-дневный, или лунный, цикл. Еще один цикл, который Ганн рекомендовал учитывать, - это лунный цикл. Лунный цикл состоит из 28 дней - период от новой Луны до новой Луны. Ключевые 7-дневные малые циклы внутри 28-дневного основного цикла соответствуют различным фазам Луны. Например, 14-дневный цикл - это период прохождения новой Луны к полной Луне или цикл прохождения полной Луны к новой Луне.

Финансовая астрология. Изучение космических циклов - область финансовой астрологии, которая находится вне пределов внимания этой книги. Практическое применение этого метода для прогнозирования вершин, оснований и изменений в тенденции требует отдельного длительного изучения проблемы, того же требует знакомство с этим аспектом теории Ганна. Также важно иметь в виду, что изложение Ганна временами приобретает характер тайнописи для «посвященных».Это означает, что только те, кто глубоко понимают астрологию, в состоянии обнаружить скрытые ссылки на астрологические символы в оригинальных книгах и курсах Ганна.

Подход Ганна

Ганн основательно исследовал циклы планет и их влияние. Он искал взаимосвязь между циклическими спадами и подъемами рынка и движениями

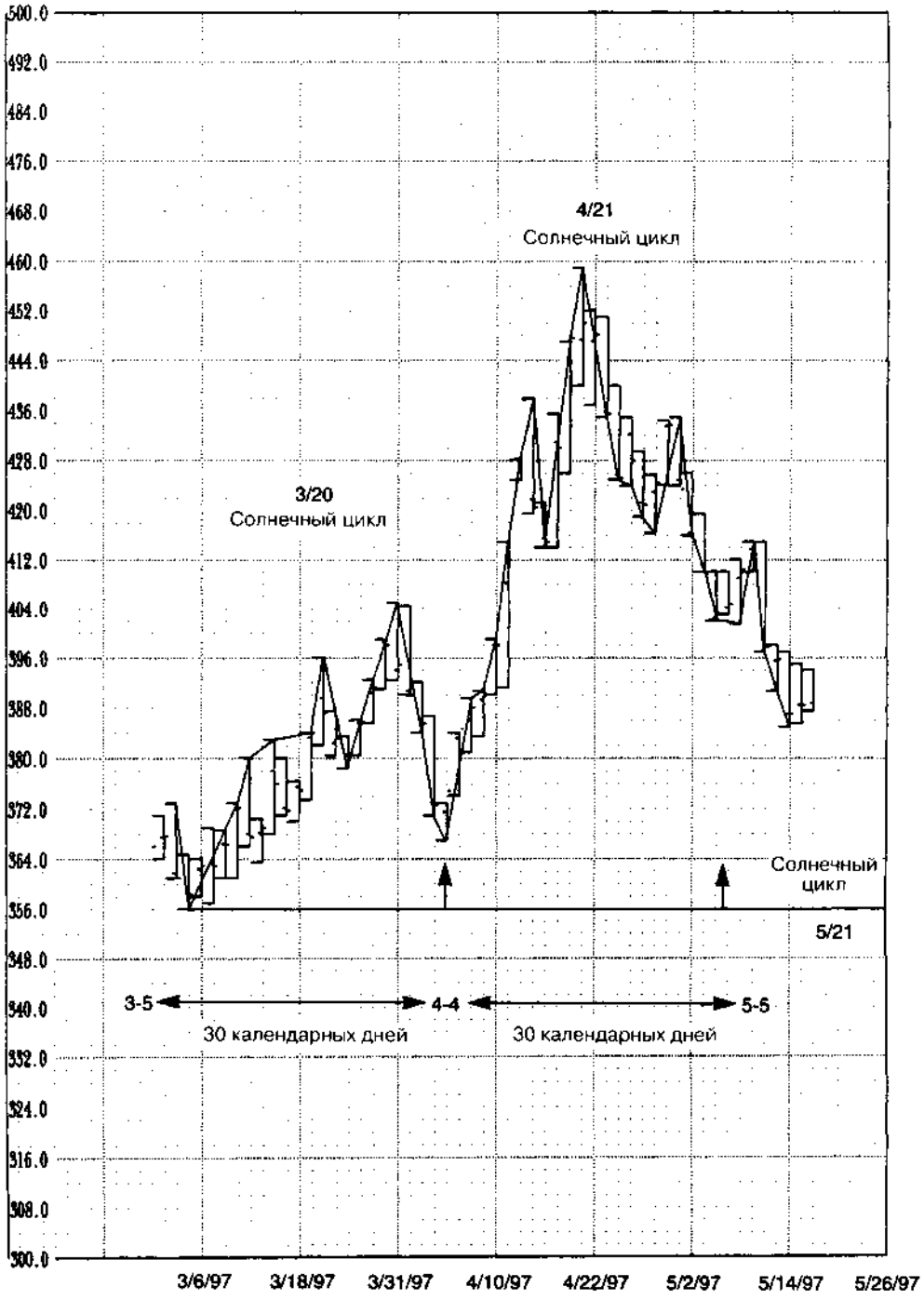


Рис. 10.2 30-дневный цикл: отсчитайте 30 дней от главных вершин и оснований. (Солнечный цикл является естественным 30-дневным циклом.)

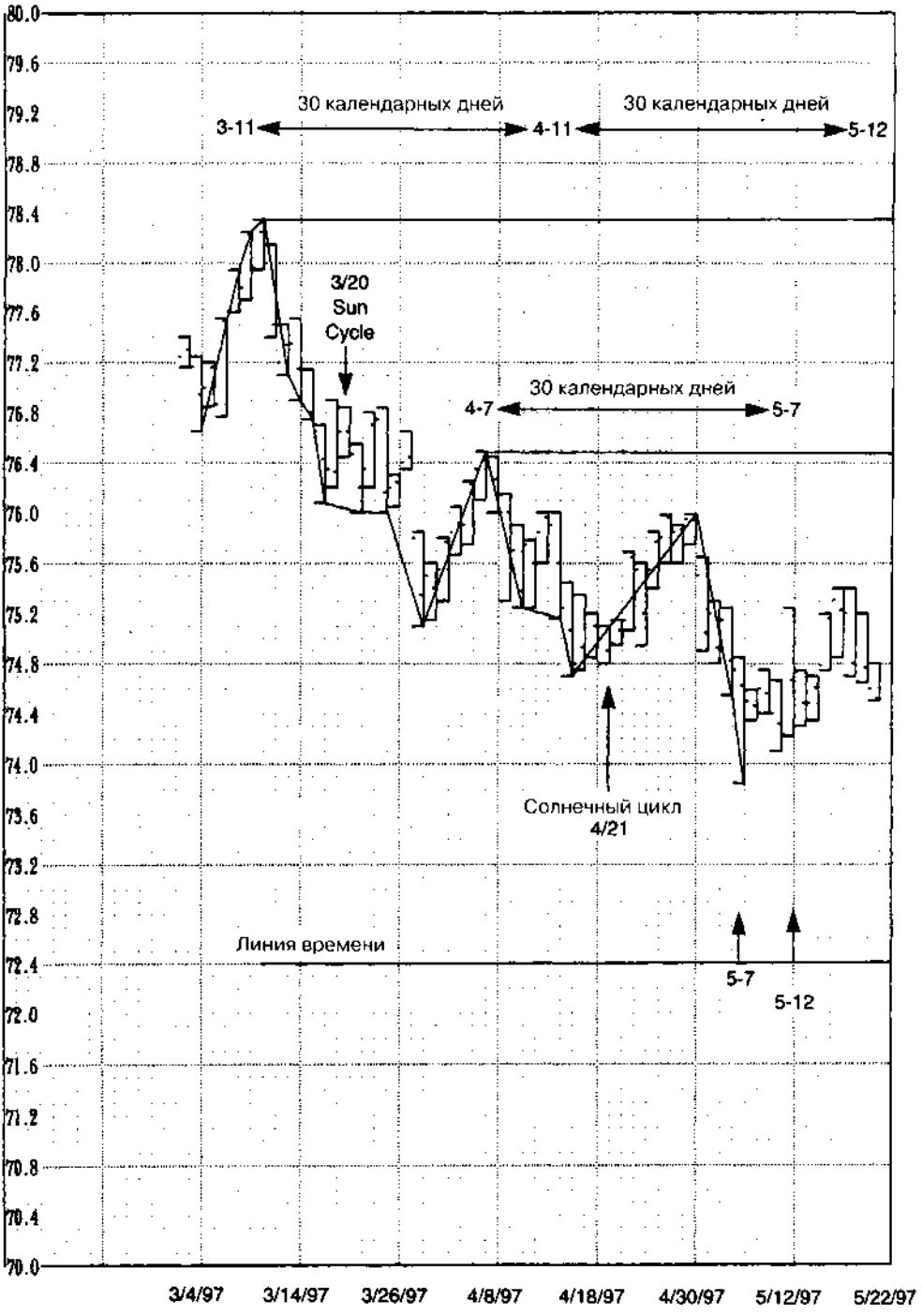


Рис. 10.3 Два 30-дневных цикла создают зону для следующего вероятного 30-дневного основания. (Даты солнечного цикла остаются фиксированными).

планет, которые тоже характеризуются спадами и подъемами. После многих лет изучения он заключил, что широта и долгота планет управляют силами, вызывающими изменения цены, их квадраты и тригоны повышают или понижают цены.

Здесь следует заметить, что Ганн был и активным трейдером, и, равным образом, кропотливым исследователем. Поэтому, обладая совершенным архивом данных, создавая долгосрочные и эффективно работающие рыночные прогнозы, он все-таки неустанно улучшал - обновлял и корректировал эти прогнозы, согласно краткосрочным движениям рынка. К этому же он призывал и своих читателей, советуя подписчикам корректировать вершины и основания в его оригинальных разработках, если такие изменения продиктованы действиями рынка. К примеру, он предсказывал вершину на 8 января и основание на 10 февраля. Но если случилось так, что 8 января образовалось основание, то он советовал трейдерам рассматривать 10 февраля как день образования вершины, а не основания. Создается впечатление, что предсказанная дата для него была важнее, чем предсказанная вершина или основание. Разумеется, можно сколько угодно восхищаться точности прогнозов Ганна, но на мой взгляд, успех в нашем деле определяет реальный выигрыш, а не демонстрация дара предвидения.

Как применять природные циклы к рынку

Те, кто, в первую очередь, намерены использовать естественные циклы (рис. 10.4), должны быть знакомы с эфемеридой. Закон движения планет определяет расположение планет в будущем, что является основой астрологического прогноза. Эфемерида также указывает на такие явления, как планетарные сцепки, квадраты, тригоны и противостояния, переход планет из одного зодиакального дома в другой, фазы луны, а также точное значение широты и долготы планет (рис. 10.5).

Ганн использовал эту информацию для прогнозирования вершин и оснований, равно как и устойчивости бычьего или медвежьего рынков. Полагаясь на данные эфемериды, он мог предсказать силу и направление рынка на много лет вперед.

Ганн долгое время изучал литературу по финансовой астрологии, разыскивая ее в библиотеках, приобретая, одалживая у знакомых. Список этих книг был опубликован после его смерти. Многие из них доступны и в наши дни, в основном, в переиздании. При том, графическое отображение расположения планет стало намного доступнее с помощью компьютерных программ, таких как Ганнтрейдер 2. Другие существующие сегодня программы, обеспечивающие использование финансовой астрологии, содержат компьютеризированные эфемериды. Короче говоря, астрологические данные, необходимые для прогнозирования, сегодня широкодоступны в простой и удобной форме. Проблема в том, что при астрологическом прогнозировании само по себе наличие данных в книге или в компьютере абсолютно ничего не дает.

Толкование астрологических данных требует глубокого изучения вопроса и специфической практики, предполагает знание особенностей планет, законов их движения, а также влияний, оказываемых планетами.

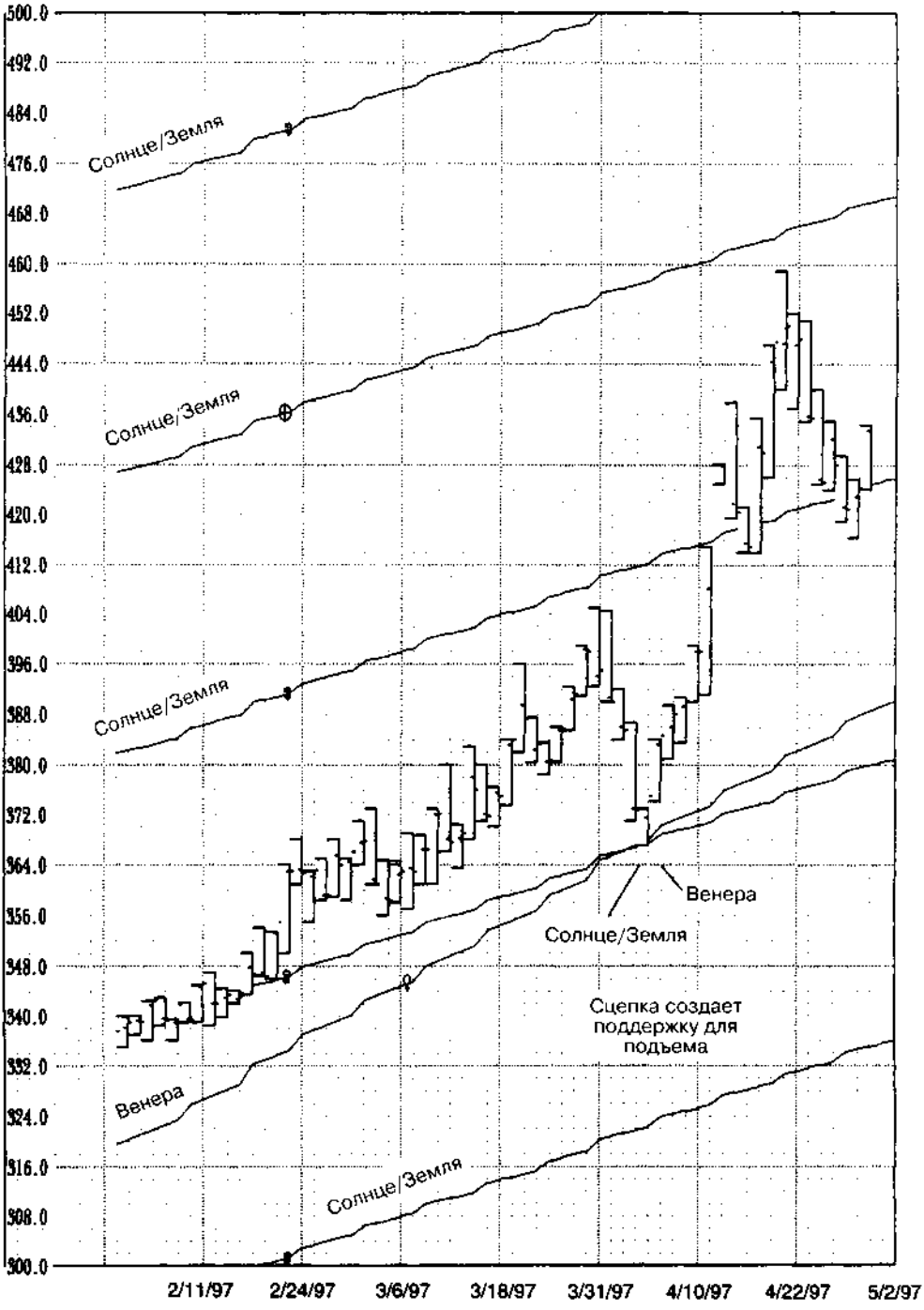


Рис. 10.4 Применение естественных циклов к рынку. (Гелиоцентрические 90-градусные аспекты Солнца, Земли и планетного угла = 0.5).

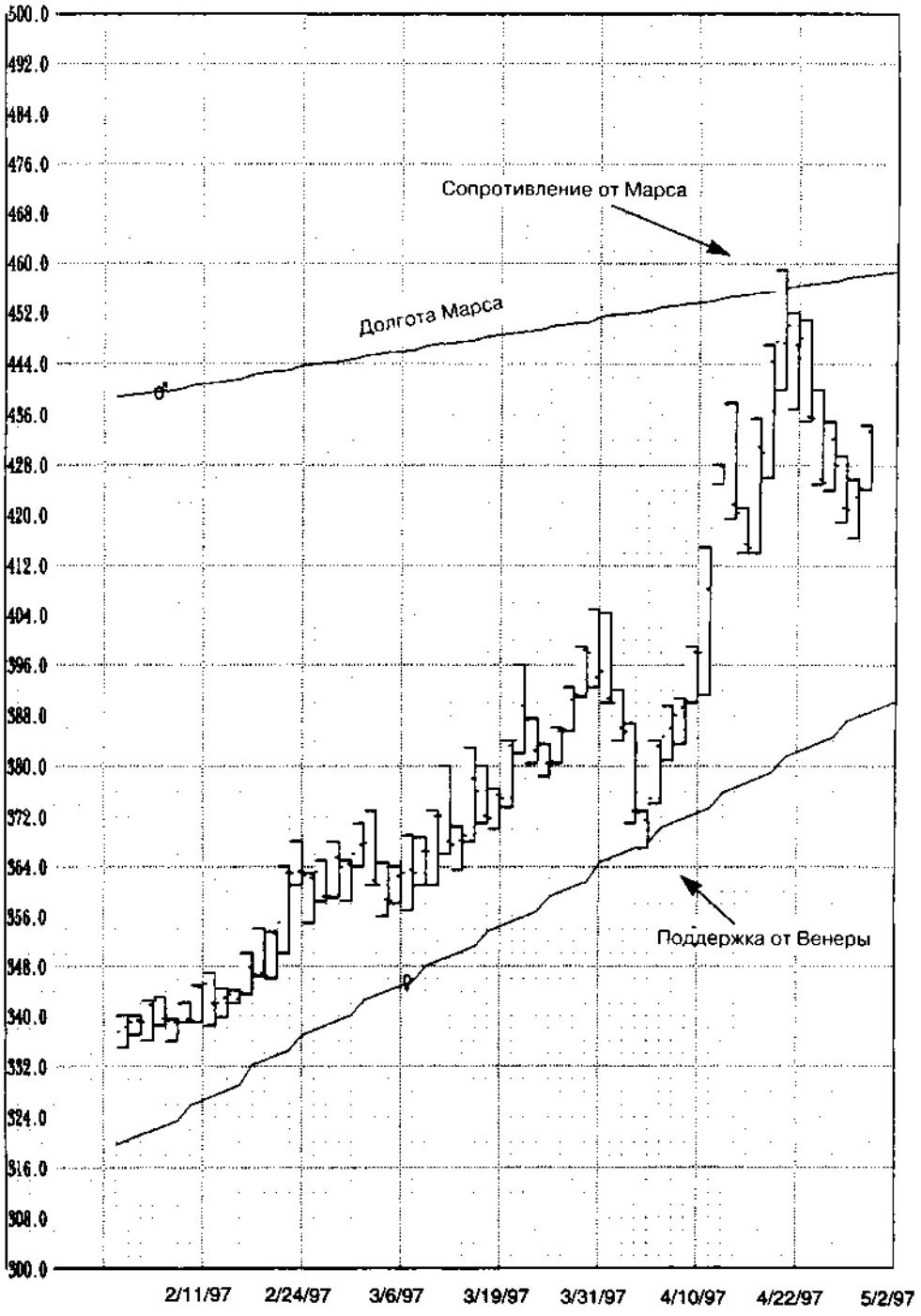


Рис. 10.5 Естественные циклы и дневной график, 1997 г., рынок июльской пшеницы. (Гелиоцентрическое 90-градусное взаиморасположение Юпитера и планетного угла = 0.5).

Короче, чтобы построить прогноз рынка с использованием естественных циклов, вы должны обладать фундаментальными знаниями в области финансовой астрологии, включающими умение читать эфемериду, знание планетарных закономерностей, а также способность толковать планетарные явления. После приобретения всех этих знаний потребуется еще и практика применения всей этой информации к конкретным фьючерсным рынкам. Только после этого трейдер может попытаться торговать согласно собственному толкованию естественных дат.

Многие из прогнозов и торговых операций Ганна были основаны на его понимании естественных циклов и финансовой астрологии. Методы, применяемые им, включали в себя предсказание будущих вершин и оснований, изменений в тенденции, достижения уровней поддержки и сопротивления. Его знание естественных циклов приобретено в результате глубоких исследований и изучения различных методов финансовой астрологии. В то же время, используя такие прогнозы в своей торговой деятельности, он, "по ходу дела," приводил их в соответствие с текущими рыночными условиями.

ЕЖЕГОДНЫЕ ДАТЫ

Естественные циклы относятся к фиксированным датам, которые возникают на протяжении всего года (рис. 10.6). Особенно они заметны в отношении солнечных и лунных циклов, а также в предсказуемых интервалах времени, когда возникают планетарные сцепки, квадраты, тригоны и противостояния. Используя эти циклы для прогнозирования вершин, оснований и изменений в тенденции, трейдер полагается на точные даты, всегда известные наперед.

Циклы ежегодных дат (табл. 10.1) основаны на тех же явлениях, что и естественные циклы. Но они неизвестны, пока не образована вершина или основание. Доминирующим способом определения ежегодных дат является одногодичный цикл, начинающийся от основной вершины или главного основания. Например, основная вершина 1 июня 1996 г. имеет цикл ежегодной даты точно 1 июня 1997 г., 1 июня 1998 г. и так далее. Каждый год в будущем 1 июня должно быть ежегодной датой. То же самое и с ежегодной датой главного основания (рис. 10.7).

Малые деления времени

Вариации ежегодного цикла создаются при его делении на 1/4, 1/з, 1/2, 2/з и 3/4, образуя временные периоды (рис. 10.8). Поскольку ежегодный цикл равен приблизительно 365 дням, то: 1/4 деление - 90-91 календарный день, 1/з деление - 120-122 календарных дня, 1/2 деление - 180-182 календарных дня, 2/з деление - 240-244 календарных дня и 3/4 деление - 270-274 календарных дня. Эти деления представляют собой опорные точки для наиболее важных циклов ежегодных дат.

Объединение ежегодных дат одного года с малыми делениями

Другая разновидность ежегодных дат - это объединение ежегодных дат одного года с делениями временных периодов (рис. 10.9). Например, текущий временной период может быть 1 1/4 ежегодных циклов от основной вершины или главного основания. Другой пример - 2 1/2 ежегодных циклов от основной вершины или главного основания. Очень важно вести и поддерживать точные записи этих циклических дат, так как они простираются далеко в будущее. Цель изучения циклов состоит в нахождении

Таблица 10.1 Ежегодные данные в мае на сентябрьскую кукурузу

		Месячный максимум и минимум по датам			
Номер	Месяц	Дата	Цена	Дата	Цена
1	5	600520	120.87	600502	117.25
2	5	610515	121.00	610523	116.25
3	5	620504	119.62	620529	114.50
4	5	630531	121.00	630501	117.25
5	5	640506	123.87	640515	120.37
6	5	650505	129.75	650525	124.75
7	5	660531	125.75	660504	122.62
8	5	670526	138.62	670518	132.50
9	5	680508	120.62	680522	117.37
10	5	690521	132.12	690526	124.50
11	5	700501	129.13	700518	126.13
12	5	710528	148.38	710519	139.75
13	5	720524	129.50	720531	126.75
14	5	730530	213.62	730502	165.00
15	5	740501	269.00	740507	238.00
16	5	750520	272.25	750528	251.00
17	5	760527	284.75	760503	269.00
18	5	770503	256.00	770520	242.00
19	5	780530	271.50	780502	241.50
20	5	790502	280.00	790517	263.75
21	5	800505	298.00	800529	284.50
22	5	810501	377.00	810526	349.00
23	5	820503	289.75	820528	276.00
24	5	830503	312.75	830527	290.50
25	5	840525	330.00	840514	314.00
26	5	850501	269.50	850529	256.50
27	5	860509	220.00	860530	199.75
28	5	870512	205.50	870501	183.75
29	5	880531	234.50	880513	211.25
30	5	890505	268.25	890530	239.00
31	5	900511	286.00	900522	268.50
32	5	910506	254.25	910530	241.00
33	5	920515	267.25	920501	247.50
34	5	930503	238.75	930526	228.50

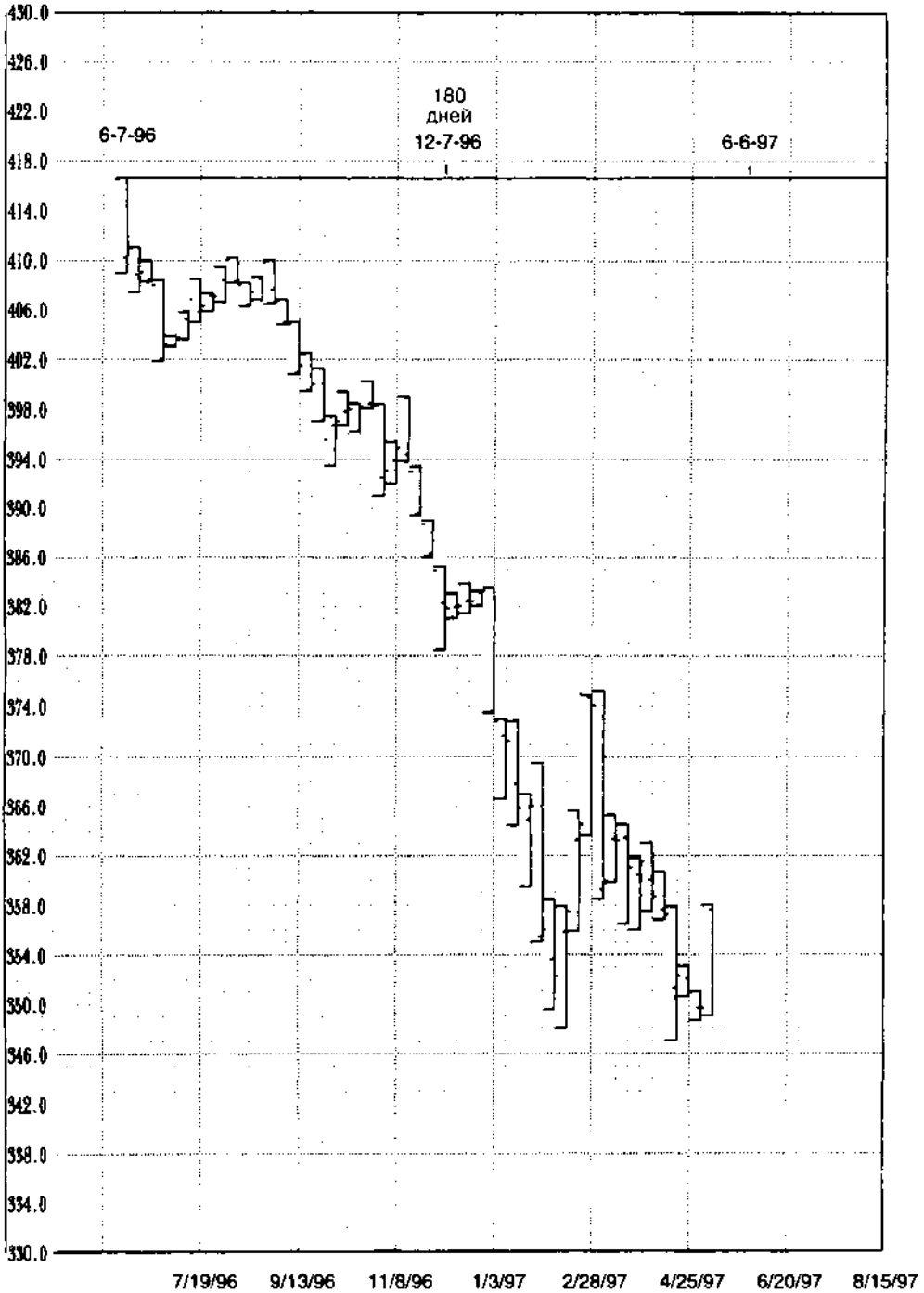


Рис. 10.6 Циклы ежегодных дат.

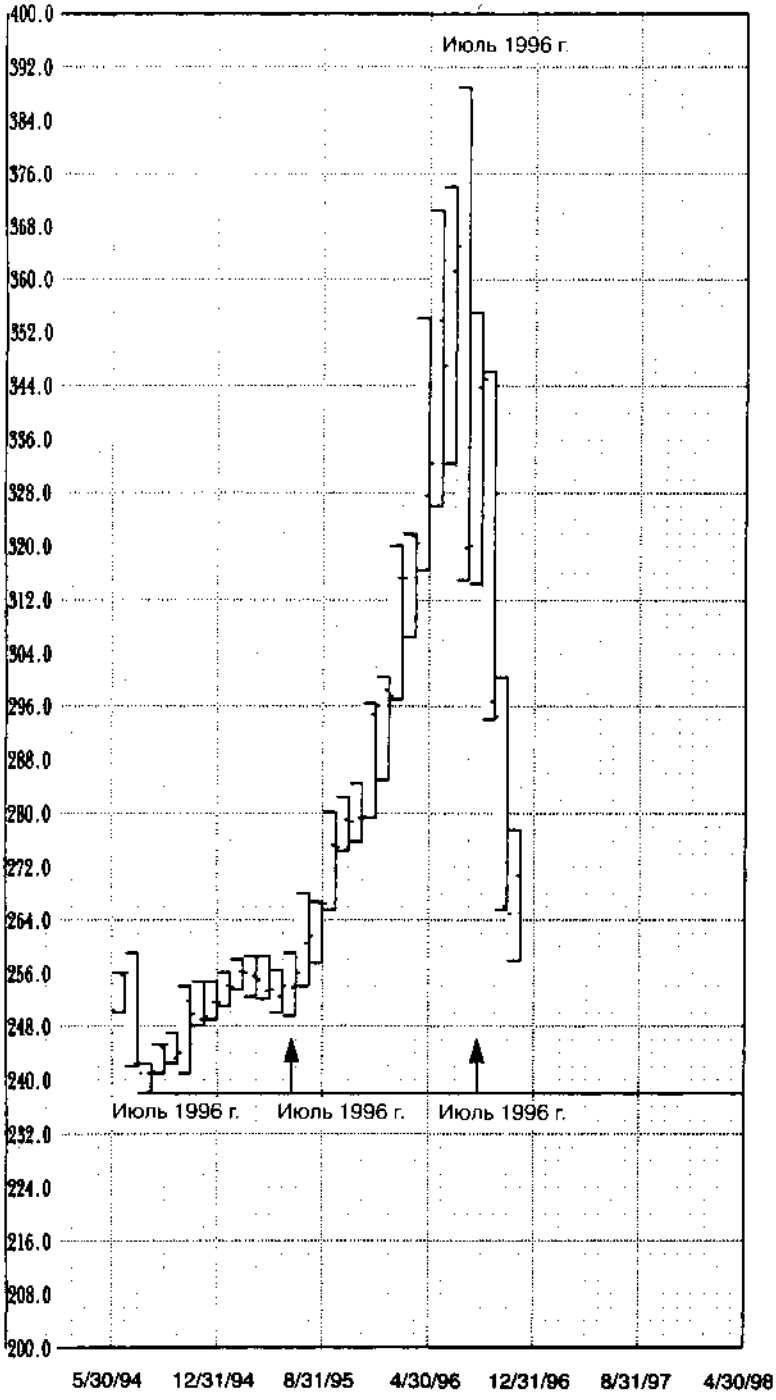


Рис. 10.7 Месячный график ежегодных дат.

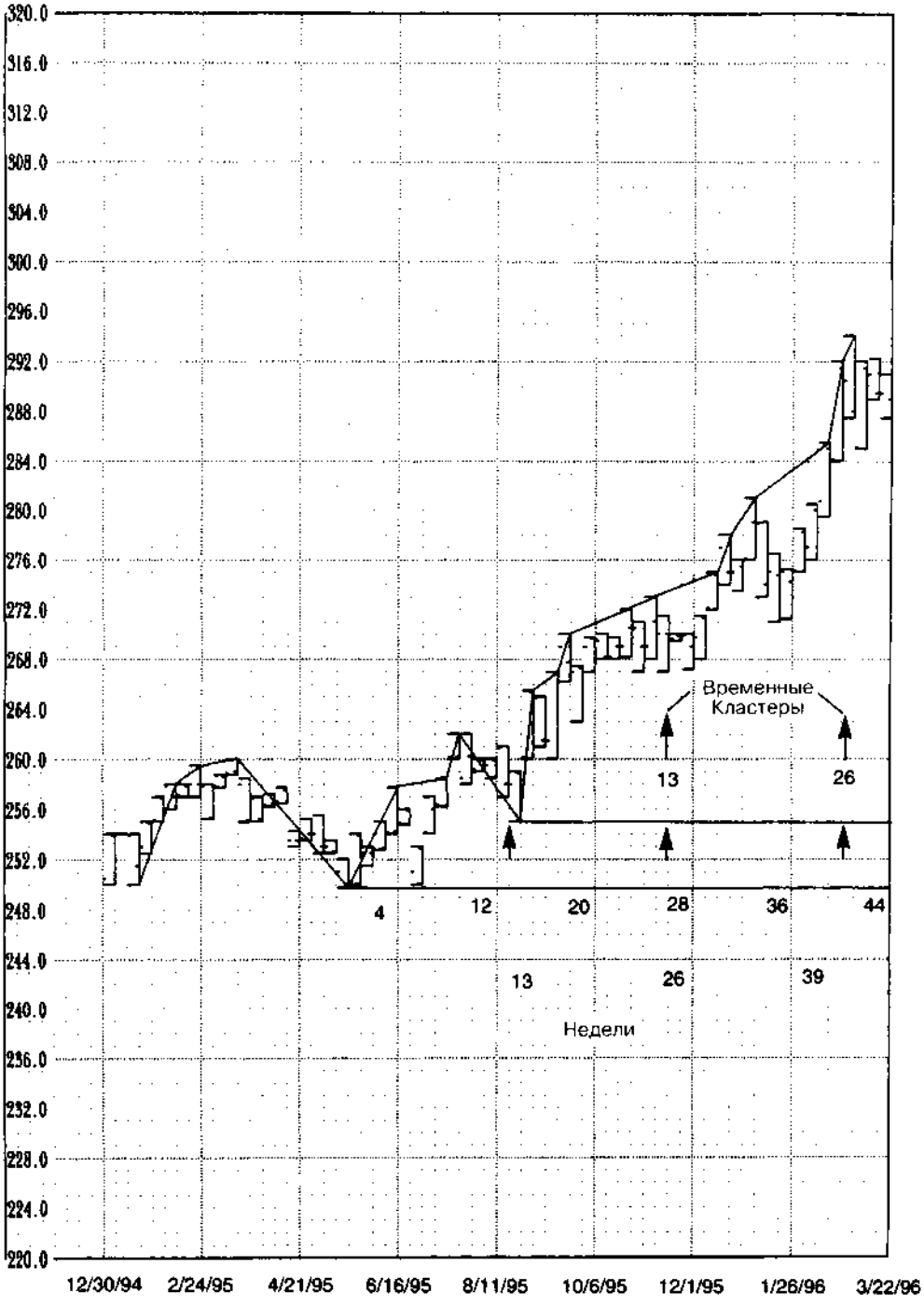


Рис. 10.8 13-недельный или 90-дневный цикл.

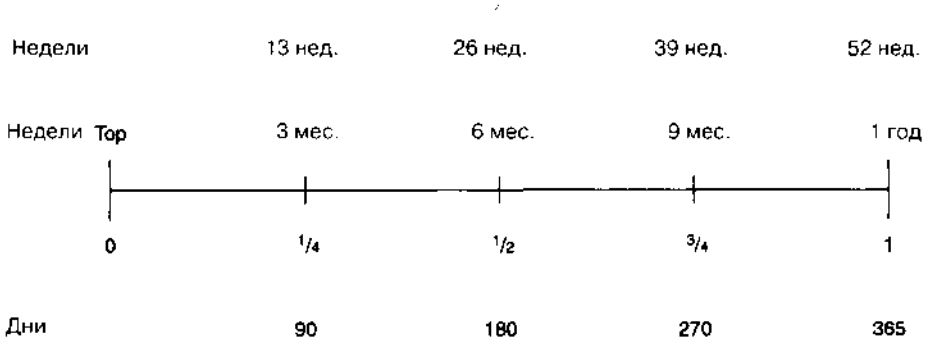


Рис. 10.9 Ежегодные даты и деление времени.

группировок ежегодных циклов в будущем, что может быть использовано в прогнозировании вершины, основания или изменения в тенденции.

КАК ПРИМЕНЯТЬ ЕЖЕДНЕВНЫЕ ДАТЫ К ТОРГОВЛЕ

Изучая правильно построенный график индикатора основной тенденции, трейдер всегда будет иметь информацию о главных вершинах и основаниях, а также о ценах и датах, при которых появились эти вершины и основания. Эту информацию следует также заводить в крупноформатную (электронную) таблицу, чтобы располагать постоянными записями о дате появления каждой вершины и основания.

Месячный график основной тенденции. Чем больше данных имеется при анализе ежегодных дат, тем лучше.Тогда трейдер, ищущий важные будущие циклы, может точно спрогнозировать появление будущих вершин, оснований и изменений в тенденции. Как мы уже упоминали, простейший способ вести такого рода записи - это начать с графика индикатора основной тенденции и отмечать все вершины и основания главной тенденции в крупноформатной таблице. Наилучшим периодом времени для отслеживания является месячный график. Месячный график индикатора основной тенденции обычно обеспечивает трейдера информацией, как минимум, о двух главных вершинах и основаниях, возникших во время действия отдельного контракта. Используя данные за 10-20 лет на месячных графиках, трейдер сможет построить действительно качественный прогноз будущих вершин и оснований по отмеченным группировкам основных вершин и оснований на тех же самых календарных днях или возле них.

Недельный график основной тенденции. Второй важный масштаб тенденции, использующийся при построении и анализе важных ежегодных дат, - это недельный график индикатора основной тенденции. Этот гра-

фик предлагает трейдеру больше ежегодных циклических дат для прогнозирования. Он содержит также максимумы и минимумы контракта и другие важные вершины и основания, появляющиеся на месячном графике основного индикатора. Даты, накладывающиеся друг на друга, являются наиболее важными при построении будущих прогнозов. Повторяю, главное - это отмечать группировки основных вершин и оснований на тех же самых календарных днях или возле них. Данные по основным вершинам и основаниям, глубина которых составляет от 5 до 10 лет, представленные на недельных графиках, дадут обширные сведения по этим ежегодным датам.

Дневной график основной тенденции. Третий важный масштаб тенденции, используемый при построении и анализе важных ежегодных дат, - это дневной график индикатора основной тенденции. Этот график предлагает трейдеру больше ежегодных циклических дат для прогнозирования будущего, чем недельный график индикатора основной тенденции и график индикатора промежуточной тенденции. Он также содержит максимумы и минимумы контракта и другие важные вершины и основания, появляющиеся как на месячном, так и на недельном графике. Вдобавок, некоторые из главных вершин и оснований, появляющиеся на недельном, но не на месячном, графике, возникают и на дневном графике индикатора основной тенденции.

Трейдерам, которые работают на краткосрочной основе, следует сконцентрировать свое внимание на циклах, наблюдающихся на дневном графике. Если трейдер строит график контракта с самого первого дня торговли, то к тому времени, как рынок достигнет активной стадии торговли, уже будут установлены серии дат его 90-дневного цикла. Эти даты являются важными для прогнозирования будущих вершин и оснований.

Длительные движения во времени

Освоив построение графика колебаний,обязательно исследуйте график длительного движения во времени. Изучение краткосрочных циклов каждого рынка показывает, что длительное движение от вершины к вершине, от вершины к основанию, от основания к основанию и от основания к вершине часто связано с 90-дневным циклом. Другими словами, если рынок находится в 90 календарных днях от основной вершины и в настоящее время демонстрирует нисходящую тенденцию, то на 90-й день от этой вершины он, скорее всего, проявит признаки формирования основания. Прямо противоположное происходит с сигналом, возникающим в результате движения от основания к вершине.

Кроме прогнозирования колебаний вверх и вниз, трейдер также может отслеживать процесс формирования вершины, когда рынок находится в 90 календарных днях от предыдущего главного основания. Следует иметь ввиду, что этот цикл употребляется для прогнозирования будущих вершин и оснований, а не изменений в тенденции.

Запомните, что изменение в тенденции возникает *только* тогда, когда рынок пересекает основную вершину и главное основание, а не тогда, когда образует их. Это означает, что, если даже главная вершина или основание образованы, то это действие в сочетании с работой цикла будет только информировать о скором наступлении изменения в тенденции.

Значение 90-дневного цикла

Основная функция ежегодной даты - определение дат, когда рынок с наибольшей вероятностью образует будущую вершину или основание. Наиболее употребительным циклом ежегодных дат является 90-дневный цикл. Как только рынок подходит к 90-дневной вершине, трейдеру следует наблюдать за формированием сигнальной вершины, так как при этом сочетаются лучшие сигналы по времени и модель, хорошо работающая при прогнозировании вершины. Аналогично, по мере приближения рынка к 90-дневному основанию, трейдер должен наблюдать за формированием сигнального основания, так как при этом сочетаются лучшее время и модель для прогнозирования основания.

Объединение трех графиков основной тенденции для прогнозирования вершин и оснований

Объединение трех графиков основной тенденции превращает этот технический прием в ценный инструмент для прогнозирования будущих вершин и оснований. Возможность прогнозировать будущий месяц, неделю или день главной вершины или основания очень значительна. Например, изучая данные за десять лет по месячным графикам, трейдер сможет определить с высокой степенью точности в каком месяце года контракт будет иметь вершину или основание. Трейдер также будет в состоянии определить, на какой неделе месяца рынок, с наибольшей вероятностью, образует вершину или основание, а также - в какой день месяца и недели, рынок, вероятно, образует вершину или основание.

В зависимости от того, насколько решителен трейдер, помимо использования месячного графика индикатора основной тенденции для прогноза, он может применять месячный график индикатора промежуточной или малой тенденции. Эти графики обеспечат его большим количеством циклических дат вершин и оснований для анализа, а также, вероятней всего, продемонстрируют группирование дат, так как большинство из них может отличаться совпадением. Этот прием может быть также применен к недельным и дневным графикам.

Как ежегодные даты прогнозируют будущие вершины и основания

Обозначение ежегодных дат помогает в прогнозировании будущих вершин и оснований, но - не изменений в тенденции. Изменение тенденции происходит только тогда, когда вершина или основание колебания оказы-

вается пересеченным. Такое изменение может произойти спустя несколько дней или даже недель после образования циклической вершины, либо циклического основания. Внимательное изучение расстояния во времени между образованием циклической вершины или циклического основания и наступления изменения в тенденции поможет более точно прогнозировать возникновение действительного изменения тенденции в будущем. Для этого необходимо собирать информацию по датам возникновения изменения тенденции и прогнозировать их в будущем тем же способом, каким прогнозируются будущие вершины и основания колебаний. После этого определите группировку исторических ежегодных дат, которые указывают на время появления этих изменений в тенденции.

Опираясь на все эти данные, трейдер будет в состоянии точно предсказать будущие изменения в тенденции.

Помимо использования комбинаций графиков колебаний для соединения времени с моделью, существует еще один способ прогнозирования будущих изменений в тенденции, основанный на соединении ежегодных дат, а в особенности - 90-дневного цикла, с сигнальной вершиной или сигнальным основанием. Как уже говорилось в Главах 3-7, вслед за продолжительным движением во времени наблюдайте за сигнальной вершиной или сигнальным основанием, чтобы определить приближающееся изменение в тенденции.

Вспомните, что определение сигнальной вершины и сигнального основания содержит формулировку: "вслед за продолжительным движением в цене и времени". 90-дневный цикл может помочь трейдеру точно определить сигнальную вершину и сигнальное основание. Поскольку множество циклических вершин и оснований возникают во время 90-дневного цикла, то его можно назвать *продолжительным движением во времени*. Ищите сигнальные вершины и основания в точках 90-дневного цикла.

Несколько реже, чем 90-дневный цикл, рассматриваются 180-дневный, 270-дневный и одногодичный циклы.

Смысл использования ежегодных дат при прогнозировании состоит в высокой степени точности указания на то, в каком месяце, на какой неделе и в какой день появится циклическая вершина или основание. Очень важно получить как можно больше информации по прошлым вершинам и основаниям, так как она сослужит хорошую службу в предсказании будущих вершин и оснований. Таким образом, трейдеру необходимо следить за графиком основной тенденции, отражающим большой период времени. Комбинации месячных, недельных и дневных графиков основных колебаний должны помочь определить более точно будущую вершину или основание.

СЕЗОННОСТЬ

Одногодичный график ежегодных дат может быть также назван *сезонным графиком* (рис. 10.10). Этот график, отличающийся от популярного сезонного технического приема, используется многими аналитиками и от-

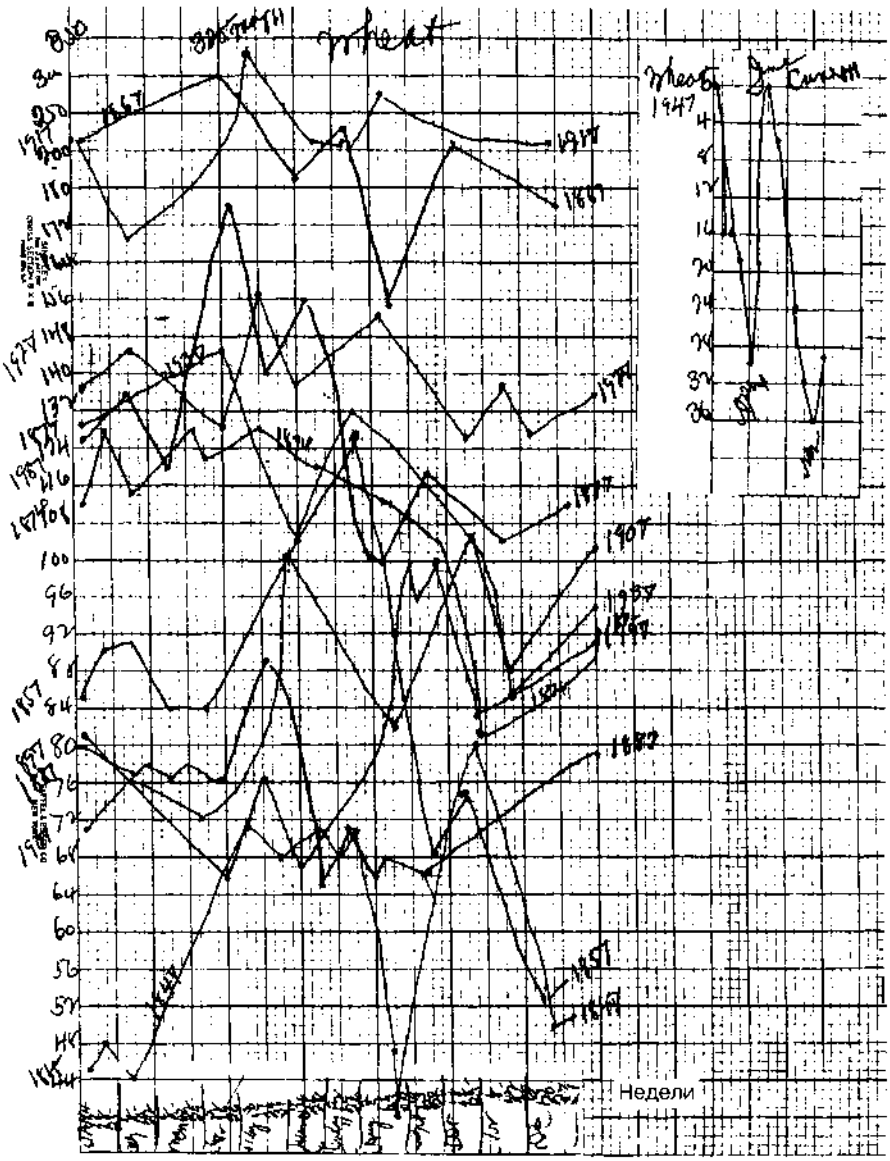


Рис. 10.10 Оригинал графика Ганна, сезонность пшеницы, 1847-1937гг.

ражает временные периоды, в *течение* которых рынок, вероятнее всего, должен подниматься или падать, согласно исторически подтвержденным сведениям о значительных движениях доллара в течение всего года.

Построение элементарного годового прогноза вершин и оснований с использованием месячного графика

Элементарный прогноз вершин и оснований включает в себя размещение предыдущих вершин и оснований на чистой диаграммной бумаге с ука-

занием времени их появления (табл. 10.2). Данные могут быть получены из месячного, недельного и дневного графика индикатора основной тенденции. Это еще один аргумент в пользу строгого ведения таких записей.

Таблица 10.2 Календарь Годов Максимумов и Минимумов Ноябрьских Соевых бобов

Число	Год	Цена	Дата	Цена	Дата
1	1960	220.00	600811	206.12	600121
2	1961	263.50	610425	215.75	610103
3	1962	250.00	621024	229.25	620806
4	1963	291.50	631108	240.12	630109
5	1964	282.50	641002	237.62	640721
6	1965	259.75	651214	242.25	650526
7	1966	334.50	660719	258.00	660103
8	1967	291.37	670605	261.25	671002
9	1968	273.25	680315	239.25	681202
10	1969	248.00	691024	233.12	690729
11	1970	310.25	701028	242.37	700106
12	1971	342.25	710716	278.00	710104
13	1972	386.75	721115	295.75	720113
14	1973	929.00	730814	345.25	730112
15	974	956.00	741004	506.00	740408
16	1975	699.00	750102	464.00	751118
17	1976	777.25	760707	483.00	760127
18	1977	797.50	770607	497.00	770816
19	1978	731.00	781030	554.00	780117
20	1979	833.00	790622	625.00	791029
21	1980	930.50	801105	631.00	800402
22	1981	871.00	810409	625.00	811116
23	1982	708.00	820201	518.00	821004
24	1983	968.50	830913	585.25	830104
25	1984	771.00	840620	568.50	840921
26	1985	624.00	850121	488.00	851118
27	1986	552.25	860430	465.25	860825
28	1987	624.50	870616	460.25	870217
29	1988	1046.00	880623	608.50	880104
30	1989	760.50	890320	540.00	891016
31	1990	682.00	900501	552.00	901114
32	1992	651.00	920601	524.00	921005
34	1993	757.50	930719	576.00	930616

Для того, чтобы построить элементарный годовой прогноз вершин и оснований, аналитику нужен чистый лист диаграммной бумаги, зеленая ручка, красная ручка, линейка и база данных по основным вершинам и основаниям с указанием цен и времени. Размеры листа должны быть достаточны для нанесения прогноза на целый год.

Первый шаг состоит в расположении временных периодов вдоль нижнего края графика. Нанесите названия месяцев вдоль нижнего края месячного графика, даты окончания недель вдоль нижнего края недельного графика, а календарные дни вдоль нижнего края дневного графика (рис. 10.11).

Цена не имеет отношения к этому графику элементарного прогноза, но неплохо было бы все-таки разместить цены вдоль левого края графика внутри непревзойденного ценового диапазона, по крайней мере, десятилетнего. Эти данные могут пригодиться при построении графика более сложного прогноза.

После обозначения временных периодов на графике аналитик может приступить к исследованию базы данных для нахождения главных вершин и оснований колебаний определенного рынка.

Второй шаг включает нанесение стрелок на вершинах месячного участка графика для обозначения основных вершин. Красной ручкой нарисуйте стрелки и пометьте временной период - это месяц на графике, в течение которого была образована главная вершина. Например, если основная вершина появилась в январе, нанесите красную стрелку на верхнем крае графика, на временном периоде, отображающем январь. Если следующая основная вершина появилась в течение марта, нанесите стрелку на верх-



J F M A M J J A S O N D

Рис. 10.11 Формат годового прогноза по ноябрьским соевым бобам. календарные максимумы. Максимумы семи календарных лет появлялись в течение июня, с 1960 по 1993гг.

нем крае графика, на временном периоде, отображающем март. Повторите это же действие для каждого года из базы данных (рис. 10.12).

Далее, нанесите стрелки на нижнем крае месячного участка графика для указания главных оснований. Используйте зеленую ручку для вычерчивания стрелок и обозначения временного периода, а именно - месяца, в течение которого появилось главное основание. Например, если главное основание появилось в феврале, нанесите зеленую стрелку на нижнем крае графика на временном периоде, отображающем февраль. Если последующее главное основание появилось в течение июня, нанесите стрелку на нижнем крае графика на временном периоде, отображающем июнь. Повторите это действие для каждого года из базы данных.

И, наконец, четвертый шаг состоит в отображении тех месяцев, которые содержат группировки вершин и оснований. Этот вид графика призван дать трейдеру широкий обзор рынка, так как он представляет содержательную информацию о главных вершинах и основаниях на месячном графике. Цель его - указать месяцы, в течение которых рынок стремится образовать вершины или основания.

Построение элементарного годового прогноза вершин и оснований с использованием недельного графика

Первый шаг построения этого графика состоит в расположении дат окончания недель вдоль нижнего края графика.

Цена не имеет отношения к этому графику элементарного прогноза, но было бы неплохо разместить цены вдоль левого края графика внутри непревзойденного ценового диапазона, по крайней мере, десятилетнего. Эти данные могут потом пригодиться при построении графика более сложного прогноза.

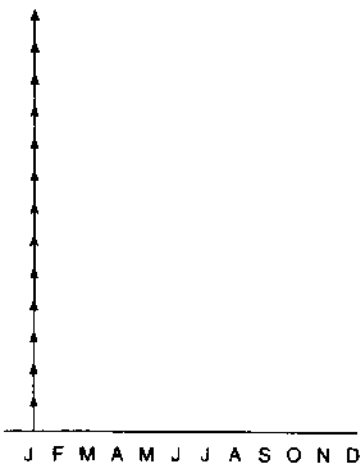


Рис. 10.12 Формат годового прогноза по ноябрьским соевым бобам, календарные минимумы. Минимумы тринадцати календарных лет появились в течение января с 1960 по 1993гг.

После обозначения временных периодов на графике, аналитик может начать исследовать базу данных, чтобы найти основные вершины и основания колебаний какого-либо определенного рынка.

Второй шаг включает нанесение стрелок на вершине недельного участка графика для обозначения основных вершин. Красной ручкой нарисуйте стрелки и пометьте временной период (неделя на этом графике), в течение которого была образована основная вершина. Например, если основная вершина появилась в течение недели, заканчивающейся 4 января, нанесите красную стрелку на верхнем крае графика на временном периоде, отображающем конец недели 4 января. Если следующая основная вершина появилась в течение недели, заканчивающейся 10 марта, нанесите стрелку на верхнем крае графика на временном периоде, отображающем конец недели 10 марта. Повторите это действие для каждого года из имеющейся базы данных (рис. 10.12).

Далее, нанесите стрелки на нижнем крае недельного участка графика для указания главных оснований. Используйте зеленую ручку для вычерчивания стрелок и обозначения временного периода - недели, во время которого возникло главное основание. Например, если главное основание появилось в *течение* недели, заканчивающейся 10 февраля, то нанесите зеленую стрелку на нижнем крае графика на временном периоде, отображающем конец недели 10 февраля. Если следующее главное основание появилось в течение *нецели,* заканчивающейся 16 июля, то нанесите стрелку на нижнем крае графика на временном периоде, отображающем конец *нецели* 16 июля. Повторите это действие для каждого года из базы данных.

И, наконец, четвертый шаг состоит в отображении недель, содержащих группировки вершин и оснований. Этот график призван дать возможность трейдеру взглянуть на рынок *более* конкретно, чем в случае с месячным графиком, но - не столь детально, как при наличии дневного графика. Цель графика - указать недели, в течение которых рынок стремится образовать вершины или основания.

Построение элементарного годового прогноза вершин и оснований с использованием дневного графика

Первый шаг состоит в построении графика полного календарного дня.

Цена не имеет отношения к такому графику элементарного прогноза, но неплохо все-таки разместить цены вдоль левого края графика внутри непревзойденного ценового диапазона, по крайней мере, десятилетнего. Эти данные впоследствии могут пригодиться при построении графика более сложного прогноза.

После обозначения временных периодов на графике, аналитик может начать исследовать базу данных для нахождения основных вершин и оснований колебаний какого-либо определенного рынка.

Второй шаг включает нанесение стрелок на вершине дневного графика для обозначения основных вершин. Красной ручкой нарисуйте стрелки и пометьте временной период (на этом графике - день), когда была образована основная вершина. Например, если основная вершина появилась 5 марта, нанесите красную стрелку на верхнем крае графика, на временном

периоде, соответствующем 5 марта. Если следующая основная вершина появилась 10 апреля, нанесите стрелку на верхнем крае графика, на временном периоде, обозначенном 10 апреля. Повторите эти действия для каждого года из базы данных.

Далее, нанесите стрелки на нижнем крае месячного участка графика для указания главных оснований. Используйте зеленую ручку для вычерчивания стрелок и обозначения временного периода - дня, когда появилось главное основание. Например, если главное основание появилось 10 февраля, то нанесите зеленую стрелку на нижнем крае графика на временном периоде, соответствующем 10 февраля. Если следующее основное основание появилось 16 июля, то нанесите стрелку на нижнем крае графика на временном периоде, отображающем 16 июля. Повторите эти действия для каждого года из имеющейся базы данных.

И, наконец, четвертый шаг - устанавливаете дни, содержащие группировки вершин и оснований. Этот график призван дать панораму рынка в деталях. Цель его - указать дни, когда рынок стремится образовать вершины или основания.

Прогнозы вершин, оснований и ценовых уровней

Предыдущий раздел был посвящен анализу образования главных вершин и оснований под воздействием различных временных периодов, в течение целого календарного года. Этот раздел рассматривает технические приемы, отображающие ценовые уровни, на которых рынок стремится образовать вершины и основания. Как уже неоднократно указывалось, анализ цены и времени заслуживает самого пристального внимания. Трейдер должен научиться комплексно применять цену и время, рассматривая их как одинаково важные факторы прогноза.

Месячные главные вершины и основания с ценовыми уровнями

Этот технический прием, в основном, подобен предыдущему. Он отличается лишь тем, что на верхнем крае графика для обозначения главных вершин вместо красных стрелок наносится знак "X", обозначающий месяц появления основной вершины, одновременно указывающий на достигнутые цены.

Например, ноябрьские соевые бобы образовали основную вершину в июне 1988 г. при цене $10.46. На месячном сезонном графике цены и времени аналитик должен поставить знак "X"на соответствующем делении временной шкалы, обозначающем июнь, и на делении ценовой шкалы, соответствующем $10.46 (рис. 10.13).

Основания обозначаются по тому же принципу, что и в предыдущем случае. Но вместо зеленых стрелок на нижнем крае графика для обозначения главных оснований наносится знак "X", отмечающий месяц. Отмечаемая точка должна совпадать с ценовым значением, при котором появилось это главное основание.

К примеру, декабрьская кукуруза образовала главное основание в июле 1988 г. при цене $2.72 1/2. На месячном сезонном графике цены и време-

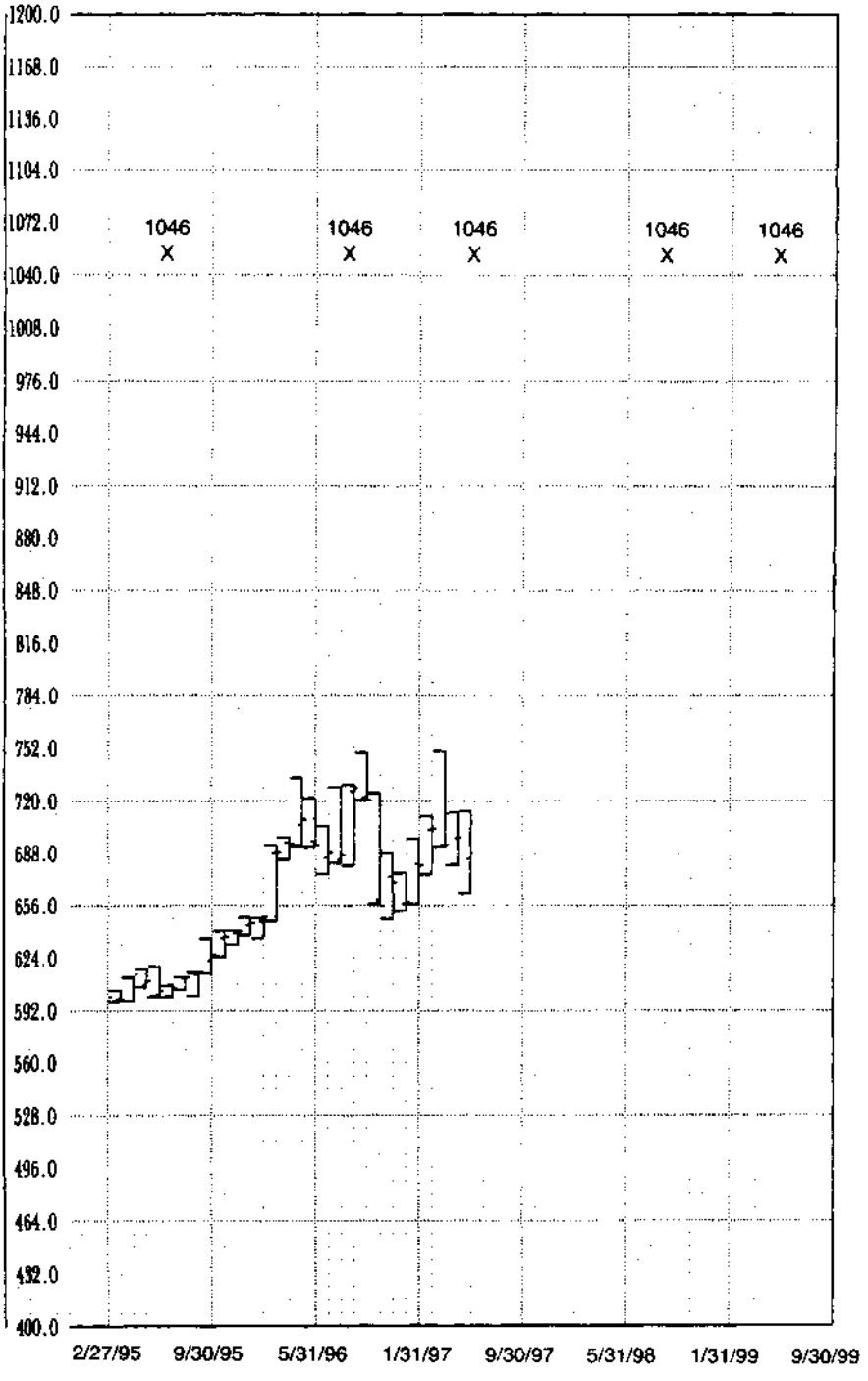


Рис. 10.13 Месячный график прогноза. Обозначьте непревзойденный максимум на месячном графике в том месяце, когда он появился. Например, непревзойденный максимум ноябрьских соевых бобов был 1046 в июне 1998 г. Этот подход дает вам цену и время.

ни аналитик наносит знак "X", соответствующий делению временной шкалы, обозначающему июль и делению ценовой шкалы, обозначающему $2.721/2.

Та же самая процедура повторяется и в случае построения недельного графика. В данном случае основная вершина ноябрьских соевых бобов появилась в течение недели, заканчивающейся 24 июня 1988 г. на $10.46. На недельном сезонном графике цены и времени аналитик наносит знак "X" на уровне деления временной шкалы, обозначающего неделю, заканчивающуюся 24 июня 1988 г. и совпадающий со значением $10.46 ценовой линии.

Декабрьская кукуруза образовала главное основание в течение недели, заканчивающейся 29 июля 1988 г. при цене $2.72 1/2. На недельном сезонном графике цены и времени аналитик наносит знак "X", который соответствует на временной линии - неделе, заканчивающейся 29 июля 1988 г. и на ценовой линии - значению $2.721/2.

Та же самая процедура повторяется и в случае построения дневного графика. В данном случае, основная вершина ноябрьских соевых бобов появилась 23 июня 1988 г. при $10.46. На дневном сезонном графике цены и времени аналитик наносит знак "X" по временной шкале соответствующий 23 июня 1988 г. и наценовой линии соответствующий $10.46.

Декабрьская кукуруза образовала главное основание 28 июля 1998 г. при цене $2.721/2. На дневном сезонном графике цены и времени аналитик наносит знак "X", который на временной линии соответствует 28 июля 1988 г. и на ценовой линии соответствует $2.72 1/2.

Смысл сезонного графика цены и времени

Смысл сезонного графика цены и времени состоит в том, чтобы аналитик смог увидеть, на каком ценовом уровне рынок с наибольшей вероятностью образует вершины и основания. Это важно потому, что иногда сезонная тенденция не оправдывает возлагаемых на нее ожиданий. Обычно так происходит, когда рынок с сезонной восходящей тенденцией торгуется на исторически высоком ценовом уровне или когда рынок с сезонной нисходящей тенденцией торгуется на исторически низком ценовом уровне.

Например, ноябрьские соевые бобы имели сезонную тенденцию торговаться в нижней части рынка, начиная с 23 июня. Обычно этот анализ работает, если рынок до этого торгуется на высоком ценовом уровне, но не годится, если ему предшествует нахождение в низкой ценовой зоне. Применяя принципы сезонности в анализе цены и времени, трейдер может видеть, на каких ценовых уровнях или зонах рынок, вероятнее всего, образует вершину, чтобы оттуда упасть в подтверждение сезонной тенденции, а также - на каких ценовых уровнях или зонах рынок, вероятнее всего, не оправдает ожидания спада и не подтвердит закономерность в повторении тенденции, обеспечив торговлю в обратном направлении.

Разновидности сезонных графиков

В предыдущих разделах рассматривалось применение главных вершин м оснований для определения вероятных будущих главных вершин и осно-

ваний. Вариант этого приема - использование месячных вершин и оснований вместо главных вершин и оснований.

В случае применения этого варианта, аналитик берет определенный календарный месяц и обозначает календарные дни, в *течение* которых рынок образовал месячный максимум и минимум. Этот график отличается от месячного, который просто отражает основные вершины и основания, так как месячный максимум или минимум не так обязателен, как месячная основная вершина или основание. Например, как главная вершина или основание, которые появляются до начала нового месяца, а рынок при этом продолжает развиваться в одном направлении в течение всего месяца.

Этот технический прием помогает визуализировать склонность рынка, если таковая имеется, к образованию вершины в начале, середине или конце месяца.

Месячный сезонный график. График размещает предыдущий месяц на нуле, от которого и прослеживаются движения вверх и вниз (рис. 10.14). Он показывает трейдеру, на каком уровне над закрытием предыдущего месяца рынок, вероятнее всего, начнет подниматься, а также на каком уровне под закрытием предыдущего месяца рынок с наибольшей вероятностью будет снижаться.

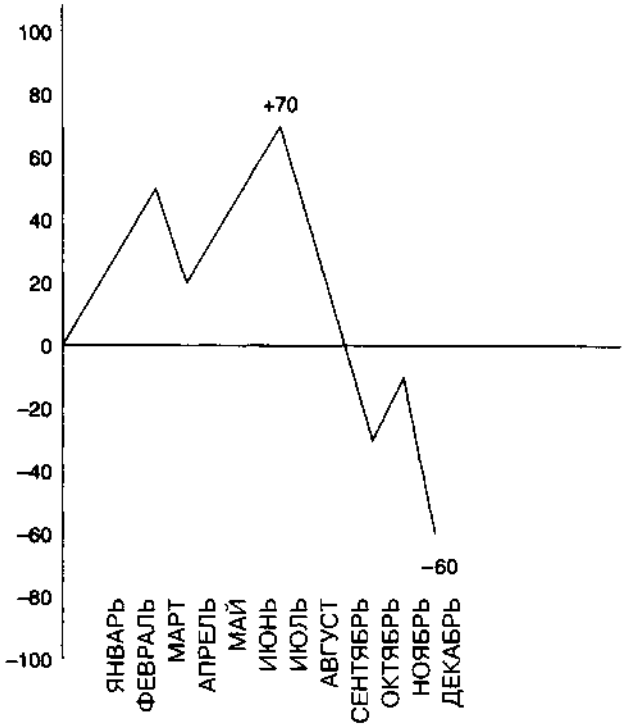


Рис. 10.14 10-летний сезонный прогноз. Этот прогноз предусматривает 70-центный подъем с начала года до июля, а затем резкий спад ниже 60 центов к декабрю.

Десятилетний сезонный график. Одним из наиболее предпочитаемых Ганном графиков был 10-летний сезонный график. Он показывает трейдеру сезонную тенденцию рынка, основываясь на десятилетнем цикле. На этом графике аналитик начинает новый года с нуля, а затем прослеживает колебания предыдущих 10-летних изменений. Например, для прогноза 1997 г. аналитик нанесет колебания рынка 1987, 1977, 1967, 1957, 1947 и так - каждого предыдущего года, оканчивающегося на 7. Результат дает трейдеру возможность увидеть, как рынок торгуется на протяжении 10-летних циклов (рис. 10.15). Этот график может быть использован при прогнозировании направления рынка, а также образования вершин и оснований во времени.

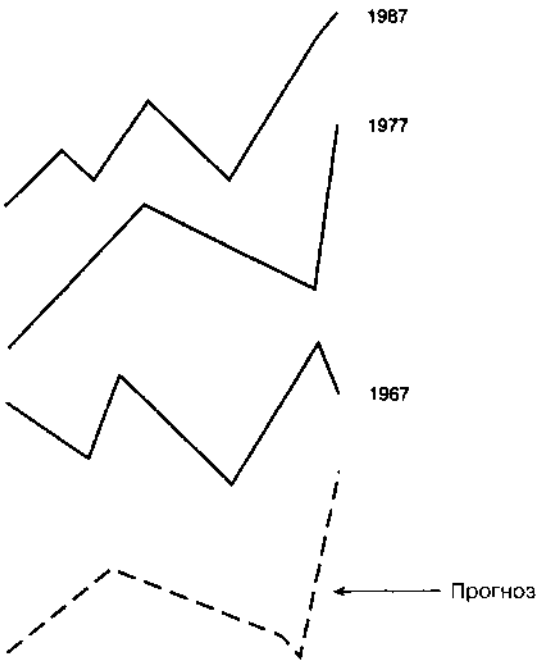


Рис. 10.15 10-летний сезонный график прогноза "по Ганну" на 1997 г. Ганн строил сезонный прогноз создавая кривую рынка на основе 10-летних моделей. Для прогнозирования 1997 г. используйте графики годов, оканчивающихся на 7: 1987, 1977, 1967, 1857, 1947.

ГРАФИКИ КОЛЕБАНИЙ

Основное применение

Графики колебаний, или индикаторы тенденции, подробно рассматривались ранее (Главы 3-7). Правильно построенный график колебаний обеспе-

чивает трейдера ценной информацией о факторе времени. Эта информация может помочь в прогнозировании длительности подъемов и коррекций во время восходящей тенденции, а также спадов и их коррекций во время нисходящей тенденции.

По определению, временные подъемы на рынке с восходящим трендом должны превышать действие самого восходящего тренда. Одним из первых признаков наступающей вершины является подъем, который не достигает параметра предыдущего восходящего временного колебания. Вдобавок, временные подъемы должны продолжаться дольше, чем коррекции. Другие признаки наступления вершины - это коррекция, длящаяся дольше, чем предыдущее восходящее колебание, и коррекция, которая больше предыдущей коррекции, с точки зрения времени. И, наконец, комбинация восходящих колебаний, которые короче ожидаемых с точки зрения времени и коррекции, которые длиннее ожидаемой с точки зрения времени, должна рассматриваться, как сильный сигнал о готовности тенденции к изменению.

Обратная зависимость характерна для рынка с нисходящим трендом. По определению, временные спады на рынке с нисходящим трендом должны превышать величину непосредственно самой нисходящей тенденции. Одним из первых признаков приближающегося основания является падение, которое не достигает предыдущего нисходящего колебания с точки зрения времени. Вдобавок, падения с точки зрения времени должны быть протяженнее, нежели коррекции. Другие признаки приближения основания - это коррекция, длящаяся дольше, чем предыдущее нисходящее колебание и коррекция, которая больше предыдущей коррекции, с точки зрения времени. И, наконец, комбинация нисходящих колебаний, которые короче ожидаемых с точки зрения времени, а также коррекции, что длиннее ожидаемой с точки зрения времени, должна рассматриваться, как сильный сигнал о готовности тенденции к изменению.

На рисунке 10.16 рынок находится в состоянии нисходящего тренда. Спад с 13 марта 1997 г. по 21 марта 1997 г. продолжался шесть рыночных дней. Коррекция продолжалась три рыночных дня. Следующий спад был шесть рыночных дней, а коррекция опять была три рыночных дня. Следующее колебание вниз продолжалось семь рыночных дней, за которым следовал трехдневный подъем.

Прогноз следующего спада продолжительностью в шесть или более дней идет от последней вершины. Спад, равный или превышающий предыдущий спад, является признаком основания. Вдобавок, у рынка нет спада продолжительностью, как минимум, шесть рыночных дней, а последующая коррекция продолжается больше трех рыночных дней, что говорит о готовности тенденции развернуться наверх.

Установка временных целей и стопов с использованием графика колебаний

График колебаний может быть также использован для установки целей и стопов во времени. Этот график предоставляет трейдеру возможность идти в ногу с рынком, а не пытаться его опередить.

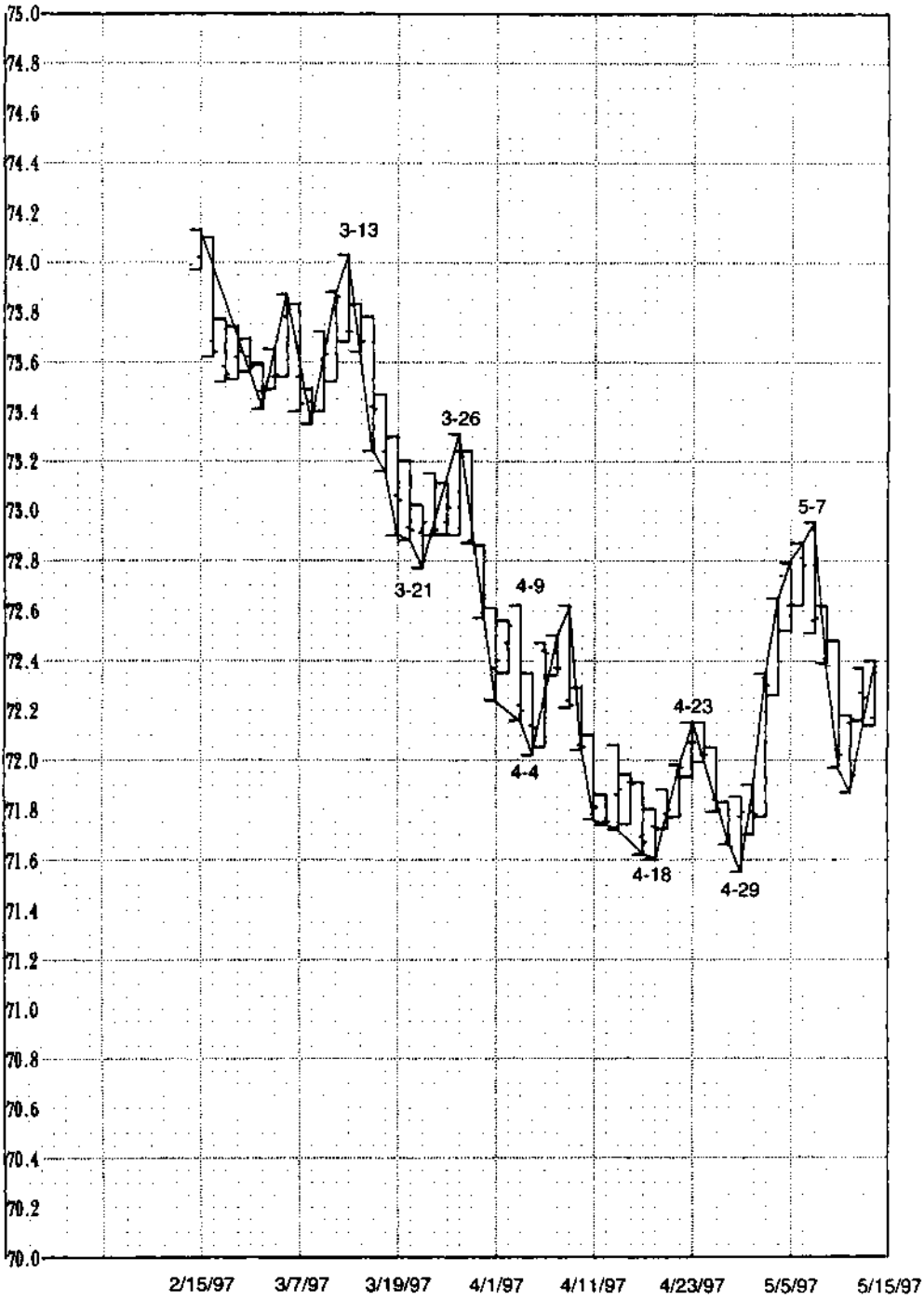


Рис. 10.16 Колебания, дневной график 1997 г., июньские канадские доллары. Во время основного снижения подъемы часто уравновешиваются на третий день.

Например, во время восходящего тренда можно использовать график колебаний для прогнозирования длительности следующего восходящего колебания. После ввода длинной позиции в направлении тенденции следует обязательно подумать о возможности ликвидации позиции - либо при достижении цели по времени, либо с помощью стоп-ордера.

Цель во времени достигается, если у трейдера есть прибыль по сделке и рынок достигает даты, когда, согласно графику колебаний, ожидается коррекция рынка (рис. 10.17). В этот день трейдер должен получить свою прибыль при открытии рынка, его закрытии или по цене, предопределенной либо процентной коррекцией, либо углом Ганна. Главное - это ликвидировать позицию в тот день, на который график колебаний спрогнозировал образование последующей вершины или основания. Такой тип фиксирования прибыли позволяет трейдеру торговать на рынке в полном согласии с временем. Удержание позиции говорит о том, что трейдер хочет "обойти" рынок. В этом случае трейдер может осуществить свою цель, оставаясь дольше, в ожидании сильного движения, превышающего предыдущее движение во времени. Но в это время он подвергает себя большему риску, потому что, если колебание в точности достигнет своей цели, то ему, возможно, придется потерять часть или даже всю свою ранее полученную прибыль.

Стоп во времени достигается, если трейдер несет убытки по сделке, а рынок достигает даты, при которой, согласно графику колебаний, ожидается коррекция рынка. В этот день трейдер понесет убытки, выйдя из рынка при его открытии, закрытии или по цене, определенной с помощью процентной коррекции, либо угла Ганна. Главное - это ликвидировать позицию в тот день, на который график колебаний спрогнозировал образование последующей вершины или основания. Такой тип остановки проигрышной сделки позволяет трейдеру торговать на рынке в полном согласии с временем. Удержание позиции говорит о том, что трейдер хочет "обойти" рынок. В этом случае трейдер, оставаясь значительно дольше в рынке, нежели, как он предполагает, продлится краткосрочное колебание, ожидает сильного движения, которое превысит предыдущее движение во времени. Но в это время он подвергает себя большему риску, потому что, если колебание не получит дальнейшего развития, то он, возможно, только увеличит свои убытки, оставаясь в позиции.

Следует внимательно изучить Главы 3-7, так как правильно построенный график колебаний может предоставить ценную информацию в отношении хронометража рынка. Продолжительность восходящих и нисходящих колебаний необходимо отмечать и анализировать, чтобы определить устойчивость и ритм рынка. График колебаний содержит информацию о том, когда рынок собирается образовать вершину или основание либо изменить свою тенденцию. Главное, нужно помнить, что во время восходящей тенденции временные подъемы должны быть равны или превышать предыдущие восходящие колебания. А во время нисходящей тенденции временные спады должны быть равны или превышать предыдущие нисхо-

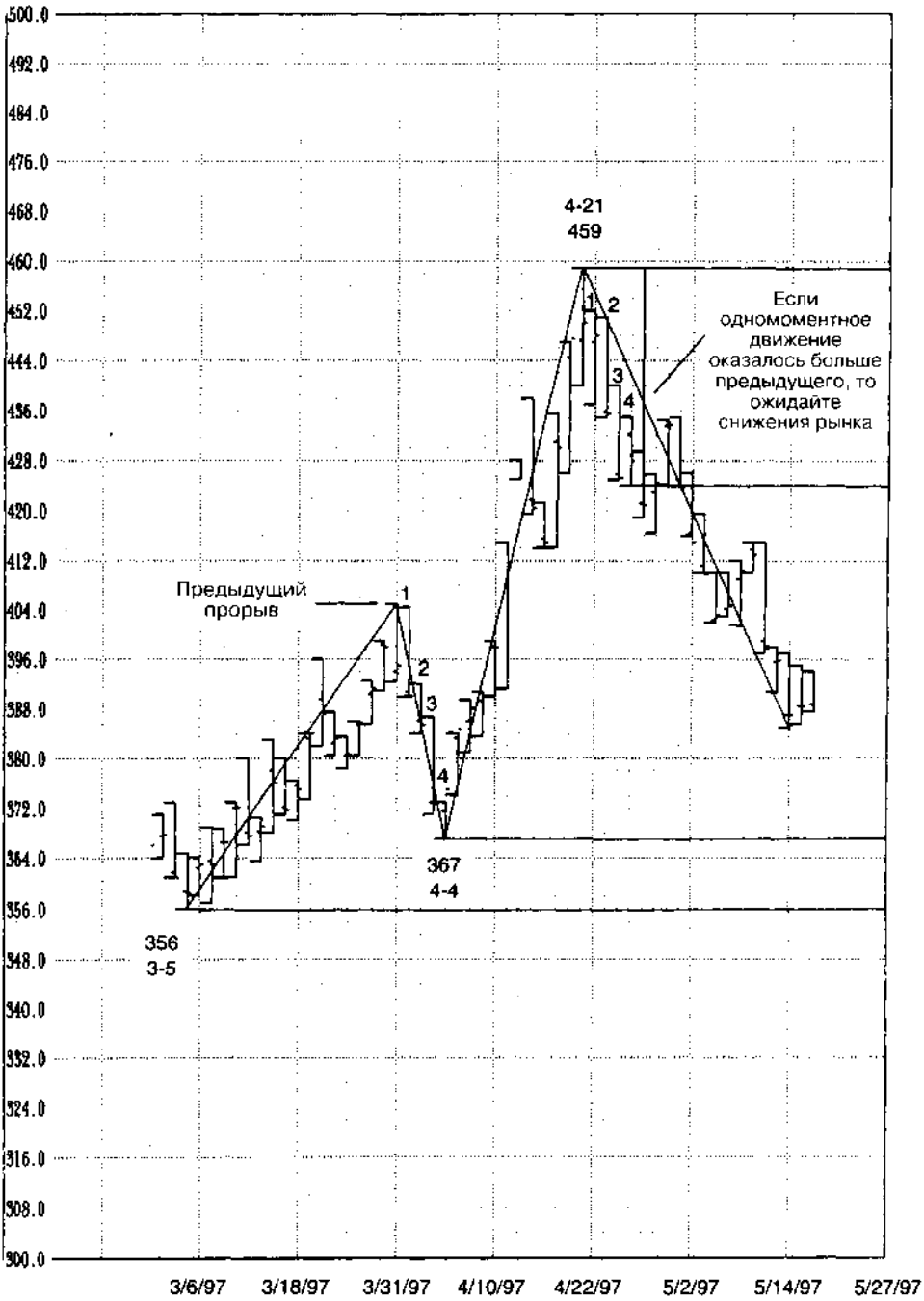


Рис. 10.17 Цели по времени. От вершины на 459 у рынка было четыре последовательно понижающихся вершины. Этот спад равен предыдущему падению четырех дней. Если рынок единожды превысил предыдущий спад с точки зрения времени, примите это за признак неустойчивости и ожидайте снижения рынка.

дящие колебания. И, наконец, продолжительность колебаний может быть использована для извлечения прибыли и остановки потерь.

ГРАФИКИ КВАДРАТОВ

Квадрирование диапазона

В Главе 9 (раздел "Углы Ганна") мы уже отметили, как важен ценовой диапазон рынка для определения поддержки и сопротивления. Эта глава также обсуждает ценовые зоны, но - созданные уже квадратом Ганна. Другим важным аспектом квадрата Ганна является хронометраж - понятие, к которому мы сейчас и обращаемся. График квадратов Ганна использует диапазон, а также важные деления времени внутри диапазона, чтобы обозначить будущие вершины и основания.

Построение графика квадратов и деления во времени. Шаги в построении квадрата Ганна для хронометража - те же самые, что и квадрата Ганнадля определения ценовой поддержки и сопротивления.

Шаг 1: Найдите основной диапазон. (Основной диапазон образован главными вершинами и основаниями).

Шаг 2: Разделите величину диапазона по вертикали на временные периоды.

Основные временные периоды - 25. 50 и 75% диапазона (рис. 10.18). Эти точки представляют собой, соответственно, 1/4, 1/2 и $^{3}/4$ коррекции времени. Например, ели диапазон 50, тогда 25% квадрата во времени - это данный диапазон, равный 50, умноженный на 0.25. В этом примере:

$$50 \times 0.25 = 12.5$$

Временной период здесь соответствует типу применяемого графика: месячный, недельный либо дневной. В данном случае, *25%* времени представляет 12,5 месяцев, недель или дней, соответственно.

50% квадрата во времени - это диапазон, помноженный на 0.50. В этом примере:

$$50 \times 0.50 = 25$$

Временной период соответствует типу применяемого графика: месячный, недельный либо дневной. В данном случае 50% времени представляет 25 месяцев, недель или дней (рис. 10.19).

75% квадрата во времени - это диапазон, помноженный на 0.75. В этом примере:

$$50 \times 0.75 = 37.5$$

Временной период соответствует типу применяемого графика: месячный, недельный либо дневной (рис. 10.20).

Шаг 3: Обозначьте эти временные периоды на графике.

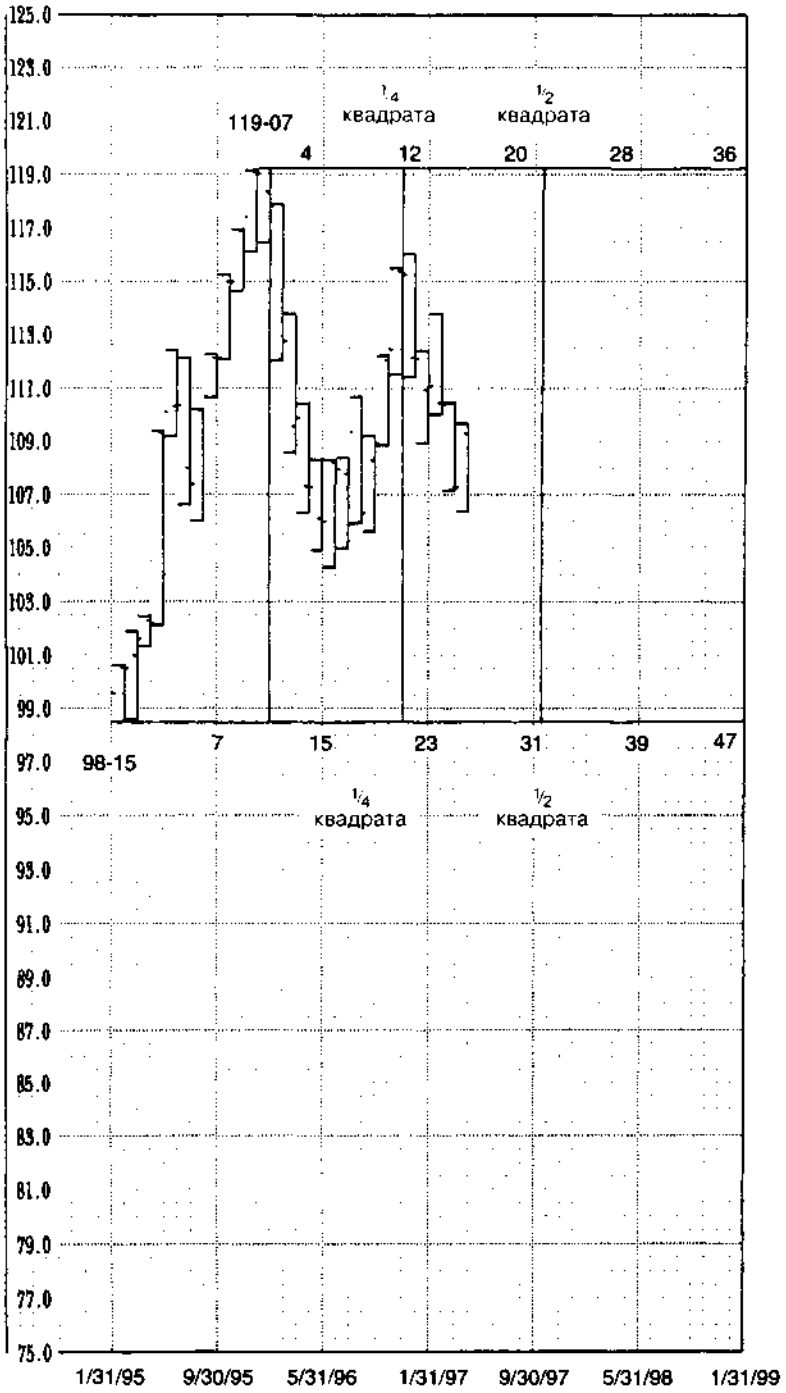


Рис. 10.18 Квадрирование диапазона. Основная вершина = 119-07; главное основание = 98-15; диапазон = 20-24. Шкала = 0.50, ½ квадрата времени = 20.75 месяцев. Шкала = 0.50, ¼ квадрата времени = 10.38 месяцев.

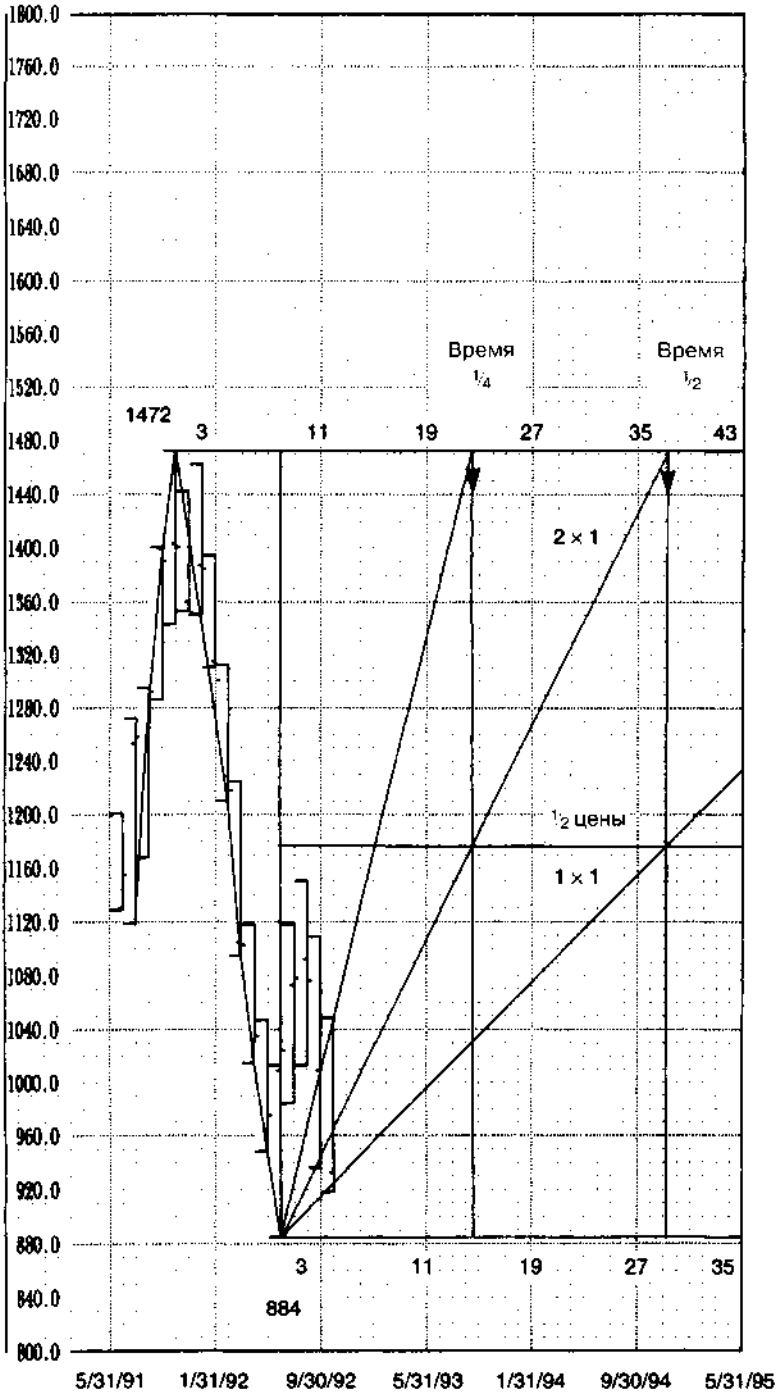


Рис. 10.19 Квадрирование диапазона, деления времени. Вершина = 1472, Основание = 884, Диапазон = 558, ½ квадрата = 14.7 месяцев. Вершины, основания или изменения в тенденции ожидаются на ¼ и ½ делениях времени.

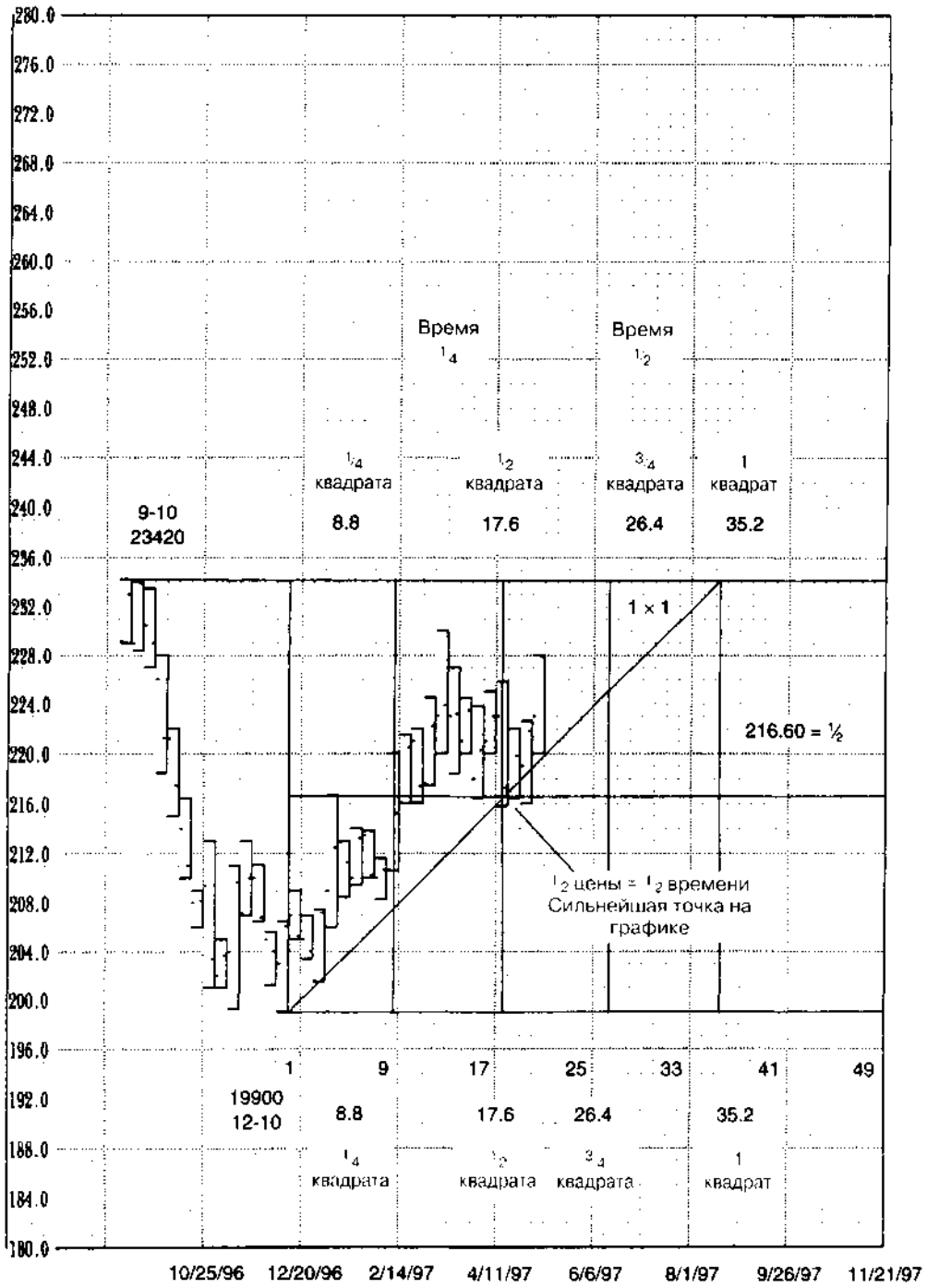


Рис. 10.20 Квадрирование диапазона, важные временные периоды. Вершина = 234.20, основание = 119.00, диапазон = 3520, шкала = 100. 1 квадрат = 35.2 недели, 1/4 = 8.8 недель, 1/2 = 17.6 недель, 3/4 = 26.4 недели.

Важно отметить все эти временные периоды на графике, так как они представляют собой даты, в которых рынок может образовать вершину или основание. Часто рынок именно на этих датах демонстрирует высокую волатильность.

Эти временные периоды остаются неизменными, пока рынок остается внутри диапазона, который используется для их определения. При выходе из ценового диапазона все эти даты становятся уже недействительными как для вершин, так и для оснований. Так как эти ценовые коридоры зачастую сохраняются в течение долгого периода времени, то предполагается использование достаточно устойчивого основного диапазона либо второго или третьего в порядке убывания ширины. Данные временные периоды часто указывают и подают сигналы о формировании главных вершин или оснований. Кроме того, может быть использован контрактный диапазон, а также и большие ценовые коридоры из дневного графика. Но помните, что эти диапазоны обычно сохраняются значительно дольше срока действия самого контракта.

Помимо указанных делений, для обозначения будущих вершин или оснований применяются 33% и 67% временного периода. Они представляют собой 1/з и 2/3 коррекции времени. 33% коррекции времени получаем путем умножения диапазона на 0.33, а 67% - путем умножения диапазона на 0.67. В нашем примере, если диапазон 50,тогда 33% коррекция времени соответствует 16,5 месяцам, неделям или дням. 67% коррекция времени диапазона 50 соответствует 33,5 месяцам, неделям или дням.

Временные кластеры. Как уже ранее говорилось в этой главе, лучшее время для ожидания вершин и оснований наступает, когда две или *более* хронометрируемые даты оказываются в тех же самых временных периодах. Рынок состоит из нескольких основных диапазонов, объединяющихся для образования контрактного диапазона или непревзойденного диапазона (ценового коридора, который цены не могут покинуть). Из-за такого наложения иногда несколько "квадратных дат" возникает одновременно.

Например, может наступить такой момент, когда 1/4 одного квадрата будет относиться к тем же неделям, к каким будет относиться график колебаний квадрата другого диапазона (рис. 10.21). Очень важно отслеживать эти ситуации, так как зачастую они связаны с формированием главных вершин и оснований. Особенно это реально для рынка, торгующего на или рядом с исторической вершиной или основанием (рис. 10.22).

Квадрирование максимальной цены

Одним из технических приемов, применяемых Ганном, было квадрирование максимальной цены. Квадрирование рынка максимальной ценой создает дополнительные временные периоды, позволяющие вести наблюдение за образованием вершин и оснований. Особенно это важно на недельном графике. Для того, чтобы квадрировать максимум, аналитик должен знать основную вершину и шкалу, используемую для определенного рын-

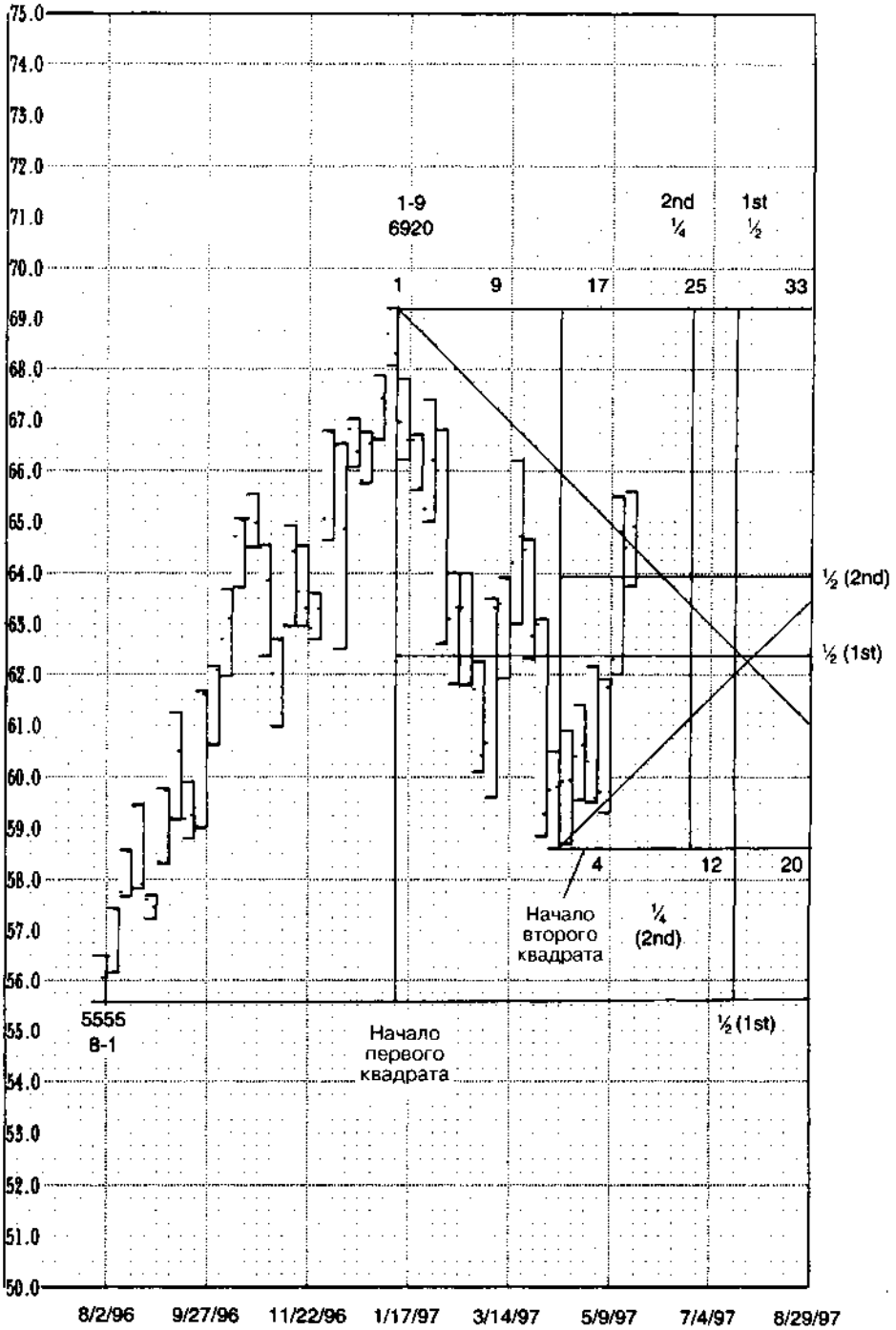


Рис. 10.21 Квадрирование диапазона. "квадрат внутри квадрата".

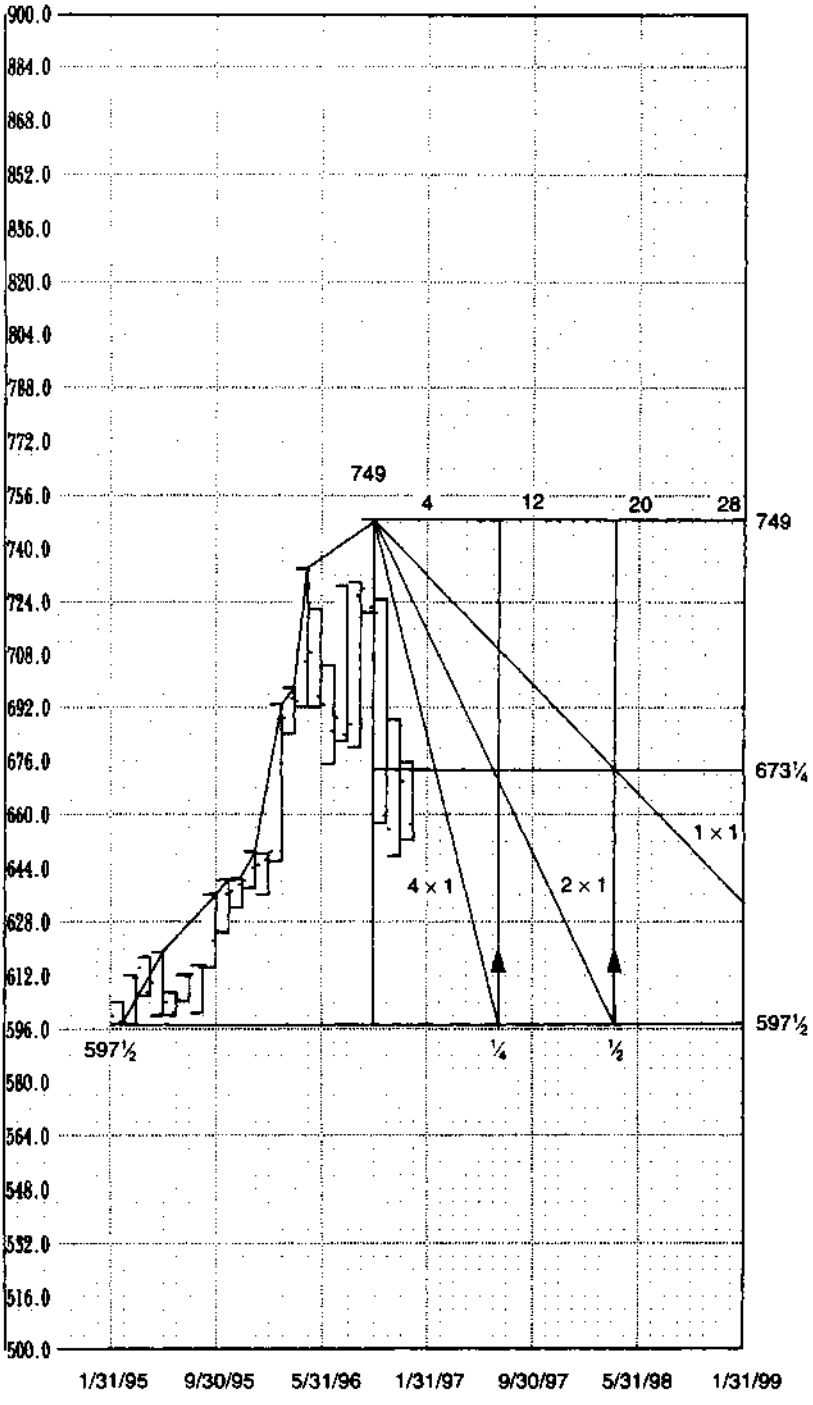


Рис. 10.22 Квадрат диапазона. Вершина = 749, основание = 597½, диапазон = 151½, ½ = 18.94 месяцев, ¼ = 9.47 месяцев.

ка. Помните: чтобы проектировать будущие вершины и основания, важно использовать непревзойденный максимум, можно - второй или третий более высокие максимумы, согласно их "рейтингу" по величине. В отличие от квадрирования диапазона, квадрирование максимальной цены может продолжаться до бесконечности, поскольку каждый максимум в прошлом математически связан с каждым максимумом или минимумом в будущем.

Например, непревзойденный максимум (наибольшая историческая величина) ноябрьских соевых бобов составляет 10.46 1/2- Шкала для соевых бобов составляет 4 цента в неделю. Вершина или основание намечались каждые 262 недели после того, как основная вершина образовалась на неделе, закончившейся 24 июня 1988 г. Квадрирование максимума было определено путем деления непревзойденного максимума 10.46 1/2 на 4 цента в неделю. Результатом явился цикл 262 недели. Каждые 262 недели или, приблизительно, каждые 5 лет от недели, закончившейся 24 июня 1988 г., трейдер должен отслеживать будущие вершины или основания.

Несмотря на то, что квадрирование максимума, в основном, производится в сочетании с недельным графиком, другие графики также могут быть использованы, в особенности - месячный график. Поясним: на примере соевых бобов, непревзойденный максимум 10.46 1/2 появился в июне 1988 г. По шкале 8 центов в месяц, месячный график ноябрьских соевых бобов должен квадрироваться каждый 131 месяц. Это означает, что от данного максимума главная вершина или основание могут прогнозироваться каждые 131 месяц, или, приблизительно, каждые 11 лет. В данном случае, июнь 1999 г. является важным временным периодом для образования главной вершины или основания.

Квадрирование минимальной цены

Другим техническим приемом, который применял Ганн, было квадрирование минимальной цены. Квадрирование рынка по минимальной цене создает дополнительные временные периоды, позволяющие вести наблюдение за образованием вершин и оснований. В особенности это является важным на недельном графике. Для того, чтобы квадрировать минимум, аналитик должен знать главное основание и шкалу, используемую для данного рынка. Помните: важно использовать непревзойденный минимум, можно также - второй или третий, в порядке убывания, наименьший минимум, чтобы прогнозировать будущие вершины и основания. В отличие от квадрирования диапазона, квадрирование минимальной цены может продолжаться до бесконечности, так как каждый минимум в прошлом математически связан с каждым максимумом или минимумом в будущем (рис. 10.23).

Например, главный минимум июльской кукурузы составляет 1.54 на 17 февраля 1987 г. Шкала для кукурузы составляет 2 цента в неделю. Вершина или основание намечались каждые 77 недель после того, как главное основание образовалось на неделе, которая завершилась 21 февраля 1987 г. Квадрирование минимума было определено делением основного минимума 1.54 на 2 цента в неделю. Результатом явился цикл в 77 недель.

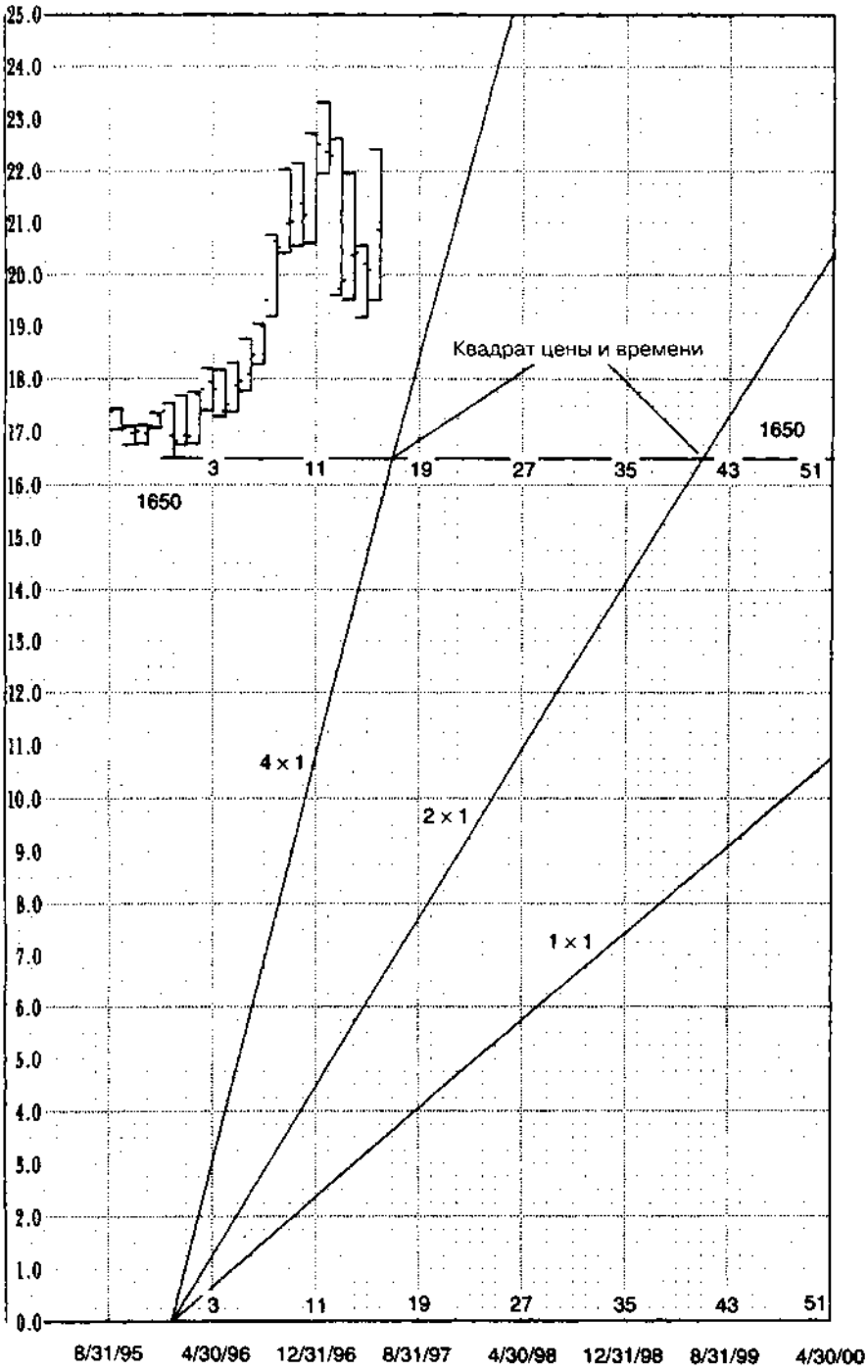


Рис. 10.23 Нулевой угол от минимума.

Каждые 77 недель или, приблизительно, каждые 1 1/2 года от недели, закончившейся 21 февраля 1987 г., трейдер должен наблюдать за образованием будущих вершин или оснований.

Несмотря на то, что квадрирование минимума производится, в основном, в сочетании с недельным графиком, другие графики также могут быть использованы, в особенности - месячный график. Поясним: на примере кукурузы - основной минимум 1.54 появился в феврале 1987 г. Шкала составляет 8 центов в месяц, и месячный график июльской кукурузы должен квадрироваться каждые 19 месяцев. Это значит, что от данного основного минимума главная вершина или основание могут прогнозироваться каждые 19 месяцев. В данном случае - это март 1998 г., который может стать важным временным периодом образования главной вершины или главного основание.

На этом мы завершаем наше обсуждение графиков квадратов. Квадрат диапазона, квадрат максимума и квадрат минимума - три, возможно, самых важных инструмента временного характера среди применяемых Ганном для прогнозирования вершин и оснований. Они используют цены для определения времени возможного образования вершины или основания. Для успешного применения этого метода необходимо изучение теории и практика. Условием его надежности является тщательный анализ. Тогда квадрат с необходимой точностью сможет указать, где следует ожидать появления вершины или основания.В совершенстве овладев этим методом и хорошо зная особенности рынка, на котором вы хотите его применить, вы скоро сможете убедиться в его достоинствах.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Рынки, как известно, складываются из цены и времени. Идея успешной торговли состоит в равновесии этих двух составляющих, из которых, днако, время является более сильной. Чтобы определять время образования вершин или оснований, грейдер должен владеть различными методами. Хронометраж может быть осуществлен путем выявления циклов, как естественных, так и адаптивных. Естественные циклы представлены природными явлениями, связанными с движением планет, а также могут быть созданы прошлым рыночным действием, - таким, как ежегодные даты и дробление времени. Хронометраж может также проводиться с использованием адаптивных методов -квадрата ценового диапазона, квадрата максимума и квадрата минимума. Продолжительность восходящих и нисходящих колебаний также может быть использована для прогнозирования будущих вершин и оснований. И, наконец, настоятельно рекомендуется сочетать различные методы работы со временем в практической деятельности. Опыт показывает, что "группировки" индикаторов времени наиболее эффективны для выявления вершин и оснований рынков.

Итак, вы познакомились с основами анализа Ганна. Заключительная глава приводит примеры использования этих технических приемов на реальном рынке.

11 Применение техники Ганна

КАНАДСКИЕ ДОЛЛАРЫ НА ИЮНЬ, 1997 ГОД, ДНЕВНОЙ ГРАФИК

Индикатор промежуточной тенденции

Рассмотрим анализ контракта на канадский доллар, торгуемого на июнь 1997 г., дневной график (рис. 11.1), который торгуется на экстремальном уровне, чуть ниже максимума, который наблюдался для этого контракта - 76.35. Вершина промежуточной тенденции была образована на 7568, что произошло 22 января 1997 г., после чего последовали два последовательно снижающихся бара с наименьшими минимумами. Первое двухдневное основание было образовано 28 января на 7545. Промежуточная тенденция развернулась вниз 6 февраля 1997 г., когда рынок пересек основание колебания на 7475. Возник сигнал к продаже, и защитный стоп был размещен над вершиной последнего колебания, на 7523. По мере того, как рынок продолжал устанавливать все *более* низкие вершины и основания, индикатор тенденции двигался вниз, а стопы также передвигались на точки, стоящие чуть выше вершины каждого нового колебания. Нисходящая тенденция продолжалась до 13 марта 1997 г., когда вершина колебания на 7387 от 6 марта 1997 г. была пересечена, от чего позиция и была остановлена.

В дополнение к пересечению вершины колебания, подъем превышал предыдущий рост, с точки зрения цены и времени. Сигнал к покупке был подан при прорыве, но не подтвердился, когда рынок пересек основание колебания на 73.35. Признак такого исхода -малая сигнальная вершина, образованная 13 марта 1997 г. Поскольку этому не предшествовало длительное движение вверх,рынок не смог удержать восходящую тенденциюи возобновил продажи вслед за падением под основание 10 марта на 7335.

Следующее колебание вниз было от 7403 (13 марта) до 7277 (21 марта), или 126 пунктов за шесть дней. Последующая поправка - от 7277 (21 марта) до 7331 (26 марта), или 54 пункта за три рыночных дня. Прогноз - спад на 126 пунктов за следующие шесть рыночных дней. Рынок упал от 7331 (26 марта) до 7202 (4 апреля). Это падение составило 129 пунктов за шесть рыночных дней. Время в точности уравновесило предыдущее движение, но цена оказалась на три тика ниже. При сбалансированном рынке ожидалась бы корректировка в 54 пункта за три рыночных дня. Последующая поправка была от 7202 (4 апреля) к 7262 (9 апреля), или - 60 пун-

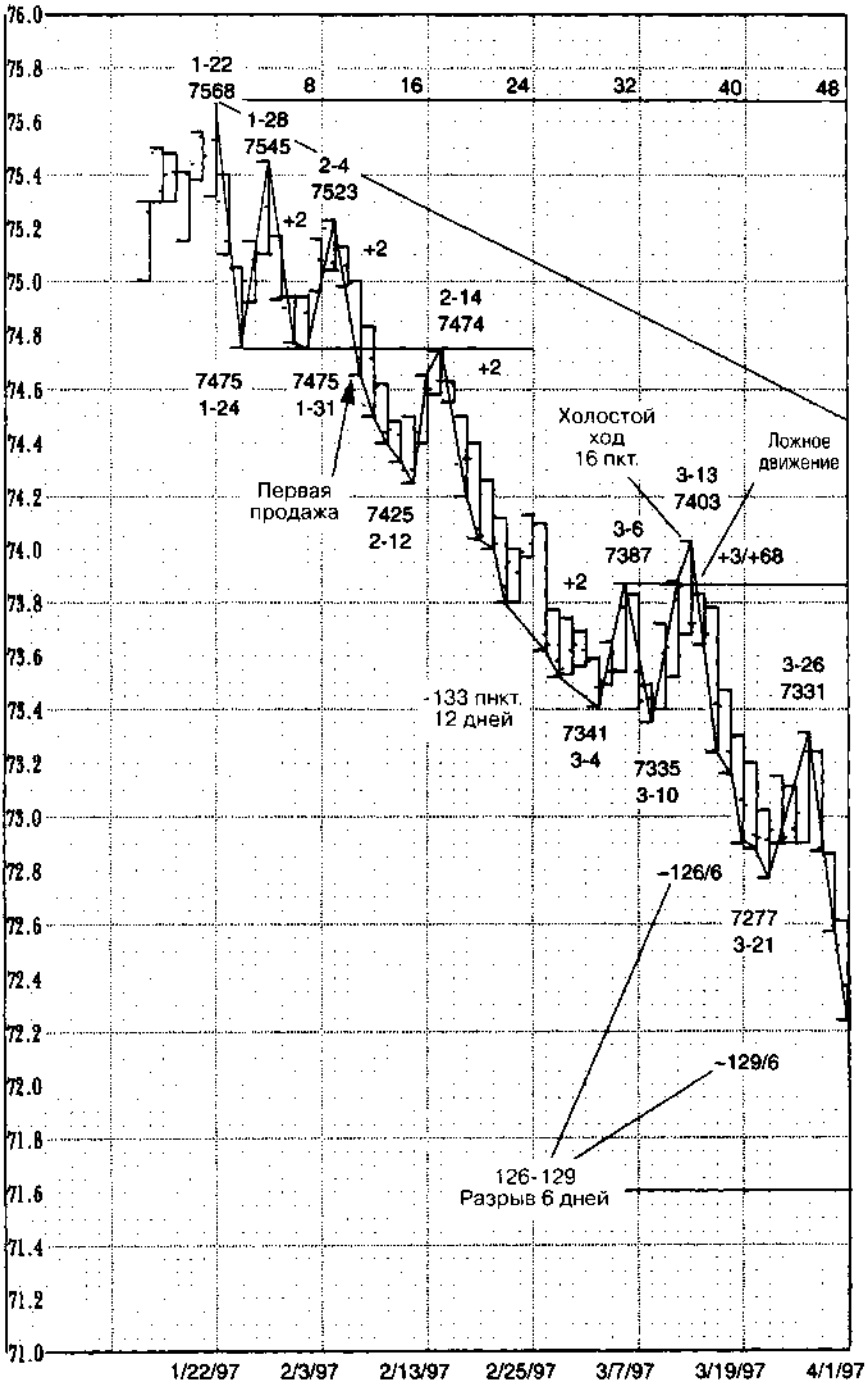


Рис. 11.1 Канадский доллар, июнь 1997 г., дневной график

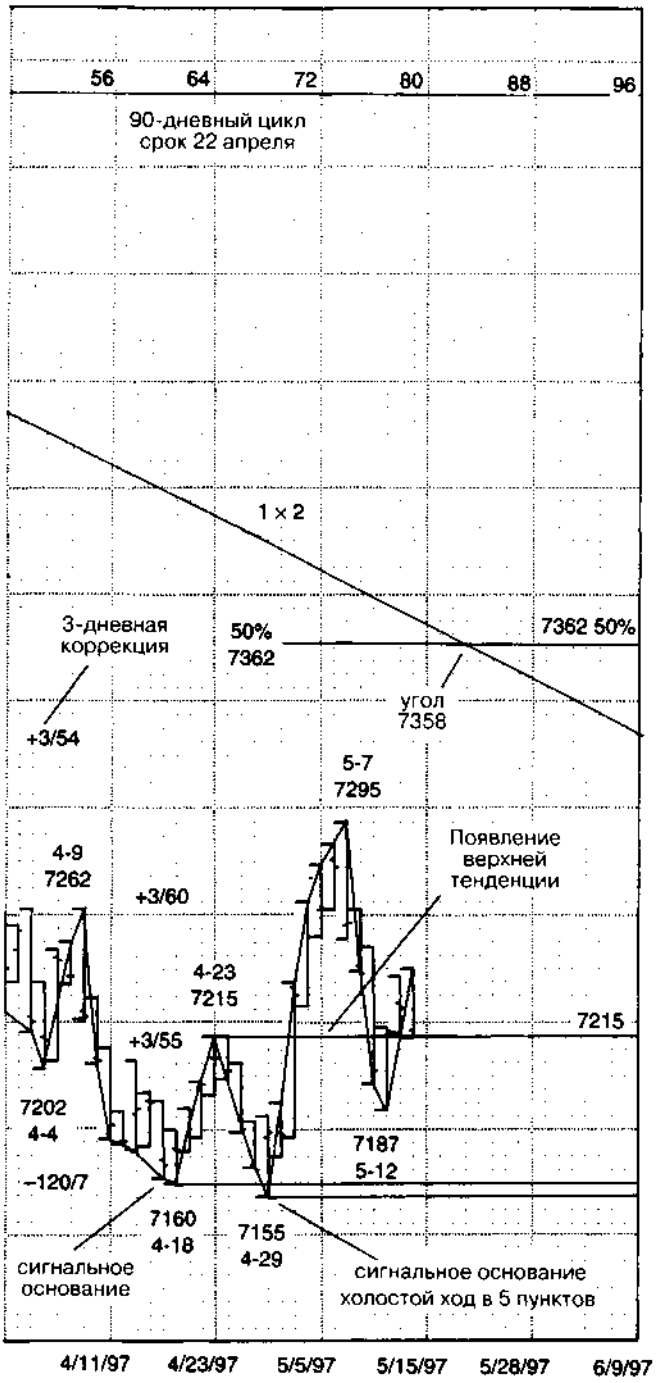


Рис. 11.1 продолжение

ктов за три рыночных дня. Опять время уравновесилось точно, но цена оказалась на шесть тиков ниже. Следующий прогноз - 126-129 пунктов за шесть рыночных дней. Падение от 7262 привело рынок к 7160, то есть - 102 пункта за семь рыночных дней. Снижение цен продлилось на один день дольше, но цена оказалась очень близка к объявленной цели 7139-7136. Это явилось первым признаком того, что рынок готовится изменить тенденцию.

Когда рынок находится на экстремально низком уровне, в момент достижения нового минимума по контракту, пора приступить к наблюдению за образованием основания. Низ на 7160, достигнутый 18 апреля, был образован как сигнальное основание. Это еще один признак, что рынок готовится либо преодолеть основание, либо изменить тенденцию. Последующая поправка: от 7160 до 7215 - составила 55 пунктов за три дня. Эта корректировка уравновесилась предыдущими корректировками и показала, что рынок может обмануть ожидания, не удержавшись на основании 7160. Следующий спад был до уровня 7155, взятого 29 апреля, где снова установилось сигнальное основание, но - уже следующее. Как свидетельствует общая практика, два сигнальных основания за семь дней обычно являются сильнейшим признаком того, что последнее основание совсем близко. Рынок поднялся от 7155 и индикатор промежуточной тенденции развернулся вверх, когда рынок пересек вершину последнего колебания на 7215.

Снижение цен от 7160 до 7155 составило только 5 пунктов, после чего тенденция изменилась и направилась вверх. Этот спад можно приписать эффекту холостого хода. Теперь, при восходящей главной тенденции, рынок начал приобретать черты бычьего, так как подъемы стали превышать предыдущие коррекции с точки зрения и цены, и времени. Для восходящей основной тенденции и наличия длинной позиции в ней также необходим прогноз. Первое устойчивое продвижение курса вверх было от 7155 до 7295, или - 140 пунктов, за шесть рыночных дней. Первое снижение, сопровождаемое изменением в тенденции, составило 108 пунктов за три дня. Это действие прогнозирует подъем на 140 пунктов за шесть рыночных дней от основания 7187. Прогноз рекомендует торговлю от 7327 в районе 20 мая 1997 г. Несмотря на то, что рынок поднялся до 7350 - 16 мая, цена шла несколько впереди времени, поэтому рынок скорректировался обратно, спустившись к 7327 именно 20 мая. Действительное закрытие было на 7327. Эти действия рынка доказали, что цена и время уравновесились.

Объединение угла Ганна и уровня процентной коррекции

Подъем от 7155 закончился, когда рынок стал торговаться на 7362, что произошло 21 мая 1997 г. Рынок распродавался принаправлении развития торговли в основную зону сопротивления. Главный ценовой диапазон, образованный от вершины 22 января до основания 29 апреля, составлял от 7568 до 7155. Этот коридор определил 50% уровень на 7362. Угол

Ганна 1x2, двигавшийся вниз со скоростью 2½ пунктов в день был на 7358 именно 21 мая. Это образовало зону сопротивления на 7358-7362, которую рынок не сумел прорвать, а только «испытал ее на разрыв», испробовав силу оказываемого сопротивления.

Временной анализ. Первая промежуточная вершина была образована 22 января 1997 г. Планируя по 90-дневному циклу следующее главное основание либо изменение в тенденции, прогноз указывает на 22 апреля 1997 г. Первое основание было достигнуто на уровне 7160, что произошло 18 апреля, то есть, на два дня раньше цикловой даты. Последнее основание на 7155 было установлено 29 апреля. Это основание образовалось на пять рыночных дней позже ожидаемого.

Анализ модели. Два основания: на 7160 и 7155, были образованы во время возникновения сигнальных оснований, которые сформировались в результате длительного движения вниз в цене и во времени - с одной стороны, а также способности рынка остановиться на новом минимуме контракта (предельный ценовой уровень) - с другой. Вслед за подтверждением этих оснований произошел подъем цен, и первые сигналы к покупке были сформированы после 50% коррекции первого устойчивого продвижения цен наверх, сопровождаемого последующим локальным разворотнымдном.

ИЮЛЬСКАЯ ПЛАТИНА, 1997 ГОД, ДНЕВНОЙ ГРАФИК

Объединение индикатора промежуточной тенденции и угла Ганна

После образования вершины 28 февраля 1997 г. на 403.50 рынок упал до 364.00 (рис. 11.2). Первый подъем от этого основания остановился на 377.50, что произошло 11 апреля 1997 года. Последующее двухдневное падение опустило рынок 15 апреля 1997 г. до 364.50. 17 апреля основная тенденция развернулась наверх, когда рынок пересек вершину колебанияна377.50.

После изменения в тенденции рынок не последовал сразу вверх. Последующий спад образовал малый ценовой коридор: от 364.50 до 384.50, обозначив на 50% цену на 374.50. Восходящий угол Ганна образовал поддержку от основания 364.50, которая пересекает 374.50 на 29 апреля 1997 г. В условиях восходящей главной тенденции покупка была инициирована от 374.50 со стопами, размещенными под основанием последнего колебания на 364.50. Эта цена является также еще и сильной зоной поддержки. Рынок не пошел сразу наверх, а стремительно и решительно покинул 374.50, причем, испытывая поддержку, упал до 369.00. Эта цена находилась на восходящем угле поддержки, идущем от контрактного ми-

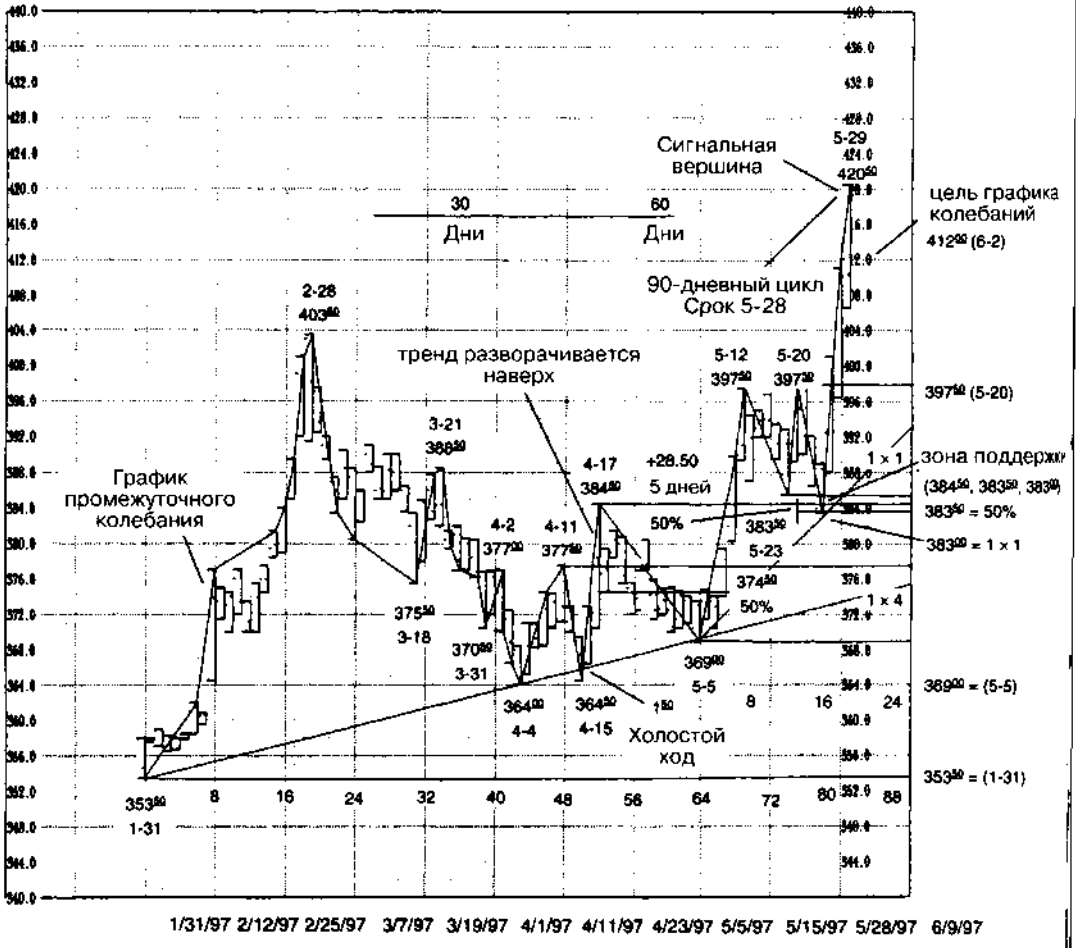


Рис. 11.2 Июльская платина, 1997 г., дневной график

нимума в 353.00. Вдобавок ко всему, было образовано сигнальное основание.

После того, как рынок провел пять последующих рыночных дней под 50% уровнем, находящемся на 374.50, он, в конце концов, вырвался наверх 8 мая. 9 мая восходящая тенденция вновь возобновилась, когда была пересечена последняя вершина на 384.50. Рынок резко поднялся до 397.50, где установил вершину. Следующий спад остановился, немного не доходя до старой вершины на 384.50 и полностью завершившись на 385.50. Это приблизило подтверждение нашего правила "старой вершины/нового основания". Следующий подъем приводит рынок к месту, которое чуть выше старой вершины на 397.50, но не может пройти сквозь нее наверх. В результате получаем новое основание на 385.50.

Вслед за спадом от 397.90 основной диапазон сформировался от 369.00 до 397.90 с 50% ценой на 383.50. 23 мая угол Ганна от 369.00, двигающийся наверх по $1.00 в день был на 383.00. Точка процентной

коррекции и восходящий угол Ганна образовали диапазон 383.50 - 383.00 23 мая. При трендовом движении наверх, был образован сигнал к покупке после того, как прошли испытания этого уровня.

23 мая рынок пересек основание индикатора тенденции только на $2 и остановился на 383.50. Несмотря на то, что формально тенденция развернулась вниз на этой точке, такого движения может быть недостаточно для инициирования сигнала к продаже, так как эта точка является точкой холостого хода согласно данным истории рынка платины. Объединение старой вершины/нового основания (384.50), 50% цены (383.50) и восходящего угла Ганна (383.00), создало уровень сильной поддержки, что обусловило подъем рынка.

Первый подъем от 369.00 до 397.50 составил $28.50 за пять рыночных дней. От основания 383.50 прогнозировался подъем в $28.50 за пять рыночных дней. Это установило верхнюю цель на 412.00 на 2 июня. К 28 мая рынок достиг 411.00 на закрытии. 29 мая рынок достиг 420.50 и установил здесь сигнальную вершину. На этой точке цена следовала впереди времени. Это означало, что рынок должен подвергнуться коррекции, вернувшись обратно, к 412.00, в районе 2 июня.

В дополнение к графику колебаний, прогнозирующему ценовую и временную цель 412.00 на 2 июня, рынок достиг даты 90-дневного цикла 28 мая. При наличии сгруппировавшихся цен и времени в кластере 28 мая - 2 июня и нахождении рынка на новом максимуме контракта, могла прогнозироваться вершина. Сигнальная вершина 29 мая и последующий подтвердившийся спад 30 мая явились сильными признаками формирования главной вершины. В этот момент следует ждать возвращения цены наверх с подъемом до 412.00, чтобы уравновесить цену и время на основе графика колебаний, после чего начнется спад. Исходя из устойчивого движения курса вниз, от вершины 420.50 к минимуму 399.20, ожидайте 50% коррекцию для этого диапазона на 409.90. Это преобразовывает область 409.90 - 412.00 в зону сопротивления при последующем развитии рынка, автоматически создавая тем самым новый уровень продажи против тенденции.

ЖИВЫЕ СВИНЬИ НА ИЮНЬ, 1997 ГОД, ДНЕВНОЙ ГРАФИК

Вслед за длительным движением вверх в цене и во времени от основания 7565, которое было зафиксировано 11 марта 1997 г., фьючерс на июньские живые свиньи образовал двухдневную вершину на 8660 на 24 апреля 1997 г. (рис. 11.3). Эта вершина была рядом с 90-дневным циклом, считая от вершины 27 января 1997 г. Последующий спад от 8660 разрушил основание на 8435, и развернул промежуточную тенденцию к нижней части рынка. Так как эта вершина являлась максимумом торгуемого контракта и экстремальным ценовым уровнем, то на этой точке была инициирована короткая позиция со стоп-ордером, размещенным над вершиной.

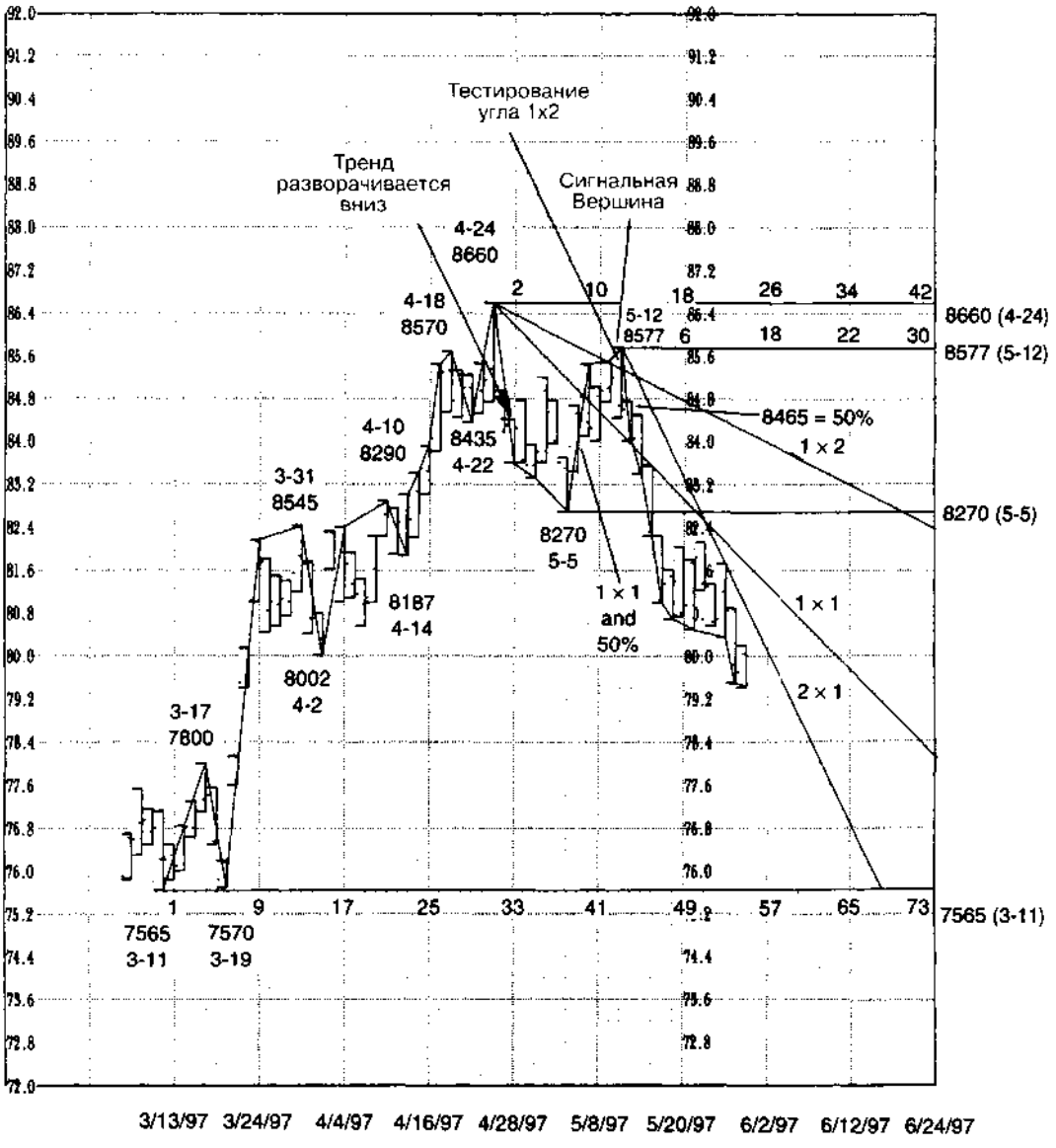


Рис. 11.3 Июньские живые свиньи, 1997 г., дневной график

После спада до уровня 8270, который был 5 мая, рынок поднялся. Первая верхняя цель находилась на 50% первого диапазона. При диапазоне от 8660 до 8270 этот 50% ценовой уровень пришелся на 8465. Так как основная тенденция была вниз, то продажа на 50% ценовом уровне в тот день, когда был пересечен нисходящий угол 1x1, инициировала другую короткую позицию в области 8465-8480 на 7 мая. Рынок упал не сразу, а поднялся сначала до угла 1x2 от вершины 8540 на 12 мая, прежде образования последней вершины. Эта последняя вершина явилась внешним

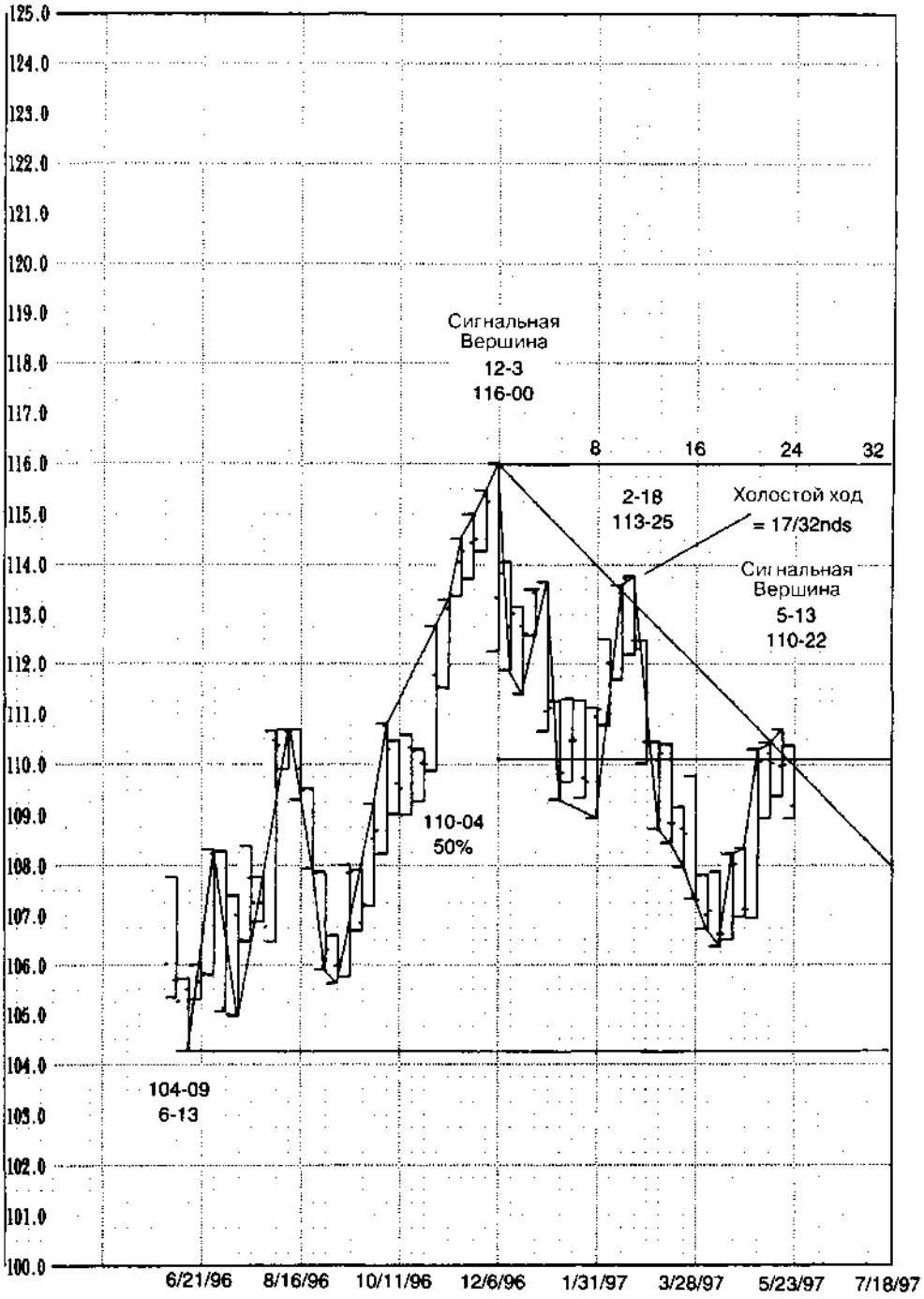


Рис. 11.4 Казначейские облигации, 1997 г., недельный график

движением вверх, а также сигнальной вершиной. При уже падающем тренде это является сильным признаком основной вершины.

Первое падение было от 8660 к 8270 с 24 апреля по 5 мая, что составило 390 пунктов за семь дней. Это обеспечило прогнозирование спада от 8577 до 8187 к 21 мая. Действительный спад был до 8050 и пришелся на 21 мая. При этом произошел процесс уравновешивания времени. В этот день рынок установил сигнальное основание, после чего поднимался в течение одного дня.

ИЮНЬСКИЕ КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ, 1997 ГОД, НЕДЕЛЬНЫЙ ГРАФИК

Границы главного диапазона - от 104-09 до 116-00, с 50% ценой на 110-04 (рис. 11.4). В течение недели, закончившейся 16 мая 1997 г., нисходящий угол от вершины 116-00 был на 110-08. Это создало сильную горизонтальную зону сопротивления на 110-04.

Основная тенденция идет вниз, согласно двухдневному индикатору тенденции. Это создает возможность продажи между 110-04 и 110-08. Первый подъем был через угол 1x1 к 113-25 с датой на 18 февраля 1997 г. Угол был на 113-08, а вершина на 113-25. Это создало холостой ход в 17/32. И это означает, что последующая продажа внутри этого угла должна осуществляться вместе со стопом, который больше, чем 17/32.

13 мая рынок торговался на 110-22. Цена превысила 50% цену на 18/32 и угол 1x1 на 1^/32. Продажа внутри этого угла требует размещения стоп-ордера в точке холостого хода 17/32, плюс два или чуть *более* тика.

Вслед за испытанием этой зоны сопротивления рынок устанавливает дневную или недельную сигнальную вершину, а затем начинает корректировку, которая, в конечном счете, обернется спадом и приведет рынок к 108-17.

Хороший пример применения комбинации 50% цены и нисходящего угла сопротивления.

Джеймс Хьержик

МОДЕЛЬ, ЦЕНА И ВРЕМЯ

Компьютерная верстка Д. Фирсов

Изд. лицензия ИД № 01007 от 18 февраля 2000 г.
Формат 70 × 108/16. Бумага офсетная. Печать офсетная.
Усл. печ. л. 28,0. Уч.-изд. л. 22,1. Тираж 2000 экз. Зак. № 1673

Издательство «ИК «Аналитика»
103012, Москва, ул. Варварка, 6

Отпечатано в полном соответствии
с качеством предоставленных диапозитивов
в ОАО «Можайский полиграфический комбинат».
143200, г. Можайск, ул. Мира, 93.