

 ПИТЕР®

ForexClub
Academy 

АКАДЕМИЯ
БИРЖЕВОЙ
ТОРГОВЛИ



О внутридневной
торговле
на рынке FOREX

О правилах
торговой системы
«Консервативный
скальпинг
intraday»

О психологии
и управлении
капиталом

Н. А. Ширяев

Консервативный скальпинг intraday

ForexClub
10 лет 

Содержание

Предисловие.....	5
------------------	---

Часть I

Введение.....	8
1. Что нового?.....	10
2. Торговая система «Консервативный скальпинг intraday».	
Общие положения.....	13
2. 1. Идеи, которые двигают мир.....	13
2. 2. Принципы построения ТС.....	17
2. 2. 1. Принцип первый: Как много систем хороших и разных.....	17
2. 2. 2. Принцип второй: Где торгуем?.....	20
2. 2. 3. Принцип третий: Когда торгуем?.....	26
2. 2. 4. Принцип четвертый: На чем торгуем?.....	28
2. 2. 5. Принцип пятый: Влияние фундаментальных факторов.....	29
3. Торговые инструменты ТС.....	31
3. 1. Индикаторы.....	31
3. 1. 1. «Классика жанра».....	31
3. 1. 2. Что выбрать: SMA или EMA?.....	33
3. 1. 3. Особенности применения скользящих средних в ТС.....	35
3. 1. 4. Стохастический осциллятор (Stochastics).....	44
3. 1. 5. Особенности применения стохастического осциллятора (Stochastics) в ТС.....	45
3. 1. 6. Многофункциональный осциллятор MACD.....	53
3. 1. 7. Особенности применения MACD в ТС.....	54
3. 1. 8. Немного о свечном анализе. Модели разворота.....	58
3. 1. 9. Настройки индикаторов.....	62
3. 2. Уровни поддержки/сопротивления. Методика Pivot Points.....	67
3. 3. Особенности использования методики Pivot Points при торговле intraday.....	69
3. 4. Дополнительные возможности при работе по методике Pivot Points....	74
4. Правила торговой системы «Консервативный скальпинг intraday>>.....	83
4. 1. Правило № 1: Идентификация тренда.....	83
4. 2. Правило № 2: Идентификация отбойных сигналов.....	89

4	<u>Международная Академия Биржевой Торговли «Форекс Клуб»</u>	
4. 3.	Правило № 3: Открытие позиции (вход в рынок).....	90
4. 3. 1.	О необходимости выставления ордера stop-loss....	100
4. 4.	Правило № 4: Сопровождение позиции.....	104
4. 4. 1.	«Сладкая парочка». Ордера stop-loss и take-profit. Что с ними делать?.....	104
4. 4. 2.	«Жажда большего». Переворот. Добавление к позиции.....	108
4. 5.	Правило № 5: Закрытие позиции (выход из рынка).....	109
4. 6.	Краткий план торговой системы.....	112
5.	Подведем итоги.....	117

Часть II

6.	Тестовые примеры работы по торговой системе «Консервативный скальпинг intraday».....	120
7.	Британский фунт стерлингов (GBP): история в картинках.....	138
7. 1.	История в картинках за июль 2005 г.....	139
7. 2.	История в картинках за август 2005 г.....	165
8.	Практика: Вопросы и ответы.....	193
8. 1.	Задача № 1.....	193
8. 2.	Задача № 2.....	194
8. 3.	Задача № 3.....	194
8. 4.	Задача № 4.....	198
8. 5.	Задача № 5.....	198
8. 6.	Задача № 6.....	201
8. 7.	Задача № 7.....	201

Часть III

9.	Психология работы трейдера внутри дня.....	206
9. 1.	Каким образом психология влияет на эмоциональное состояние трейдера?.....	206
9. 2.	Психологические аспекты торговли intraday.....	208
9. 3.	Примеры и причины типичных ошибок, совершаемых трейдерами....	212
9. 4.	Как победить в торговле, неся потери.....	217
10.	Особенности управления капиталом во внутрисуточной торговле. Консервативный подход к рискам.....	221
10. 1.	Основы управления капиталом.....	221
10. 2.	Расчет минимального торгового депозита. Варьирование рабочего лота.....	226
	Список рекомендуемой литературы.....	231
	Международная Академия Биржевой Торговли «ФОРЕКС КЛУБ».....	233
	Полный список филиалов и офисов «ФОРЕКС КЛУБА».....	237

Предисловие

Книга «Консервативный скальпинг intraday» — это новое учебное пособие из серии «Академия биржевой торговли», включающее в себя описание новой прибыльной внутрисдневной торговой системы для работы на валютном рынке Forex; большое количество практических примеров, описывающих сигналы на паре GBP/USD; блок, посвященный управлению капиталом при работе внутри дня; материал, затрагивающий проблему психологии внутрисдневного трейдинга.

Предлагаемая торговая система — результат амбициозных задач, поставленных автором перед самим собой, по созданию прибыльной стратегии для работы на тайм-фреймах менее часа. Одновременно автор преследовал и другую цель: найти такой метод торговли, который исключал бы «пипсование» и в рамках которого при наличии внутрисдневных трендов прибыль могла бы эффективно расти. И ему это удалось — родилась система «Консервативный скальпинг intraday».

На страницах этой книги автор подробно обсудит с читателем принципы работы системы, свойства и параметры индикаторов, осцилляторов, алгоритм применения уровней сопротивления/поддержки, строящихся по методике Pivot Points, разберет ряд нюансов, касающихся особенностей внутрисдневной торговли.

По завершении теоретического изложения концепции торговой системы «Консервативный скальпинг intraday» вам будут представлены ее четкие правила.

В практико-обучающем блоке на истории британского фунта стерлингов (GBP) продемонстрировано, как последовательно, один за другим, в соответствии с правилами торговой системы возникают сигналы на открытие позиции и как развивается ситуация в дальнейшем. Это поможет вам укрепить собственные практиче-

Часть I

Введение

Сделай 10 пунктов в миллионе
трейдов, а не миллион пунктов за
10 сделок.

Вильям Гринспен

Уважаемые дамы и господа!

Основным из важнейших условий успешной работы трейдера на финансовых рынках, особенно на Forex, является наличие грамотной и хорошо проработанной торговой системы, в крайнем случае проработанных правил торговли. Без наличия подобной системы шанс выживаемости трейдера неуклонно будет стремиться к нулю. В данной книге вашему вниманию предлагается новая торговая система для внутрисуточной торговли.

Возможно, многим трейдерам, торгующим в течение дня, в этом издании встретятся отличительные особенности и нюансы, о которых вряд ли можно узнать из широко публикуемой литературы. При этом новизна интерпретации и использование торгового инструментария, знакомого трейдеру из различной литературы по техническому анализу, будут чрезвычайно полезны для понимания разнообразных процессов, происходящих на Forex. Именно сочетание многих известных элементов с новой методикой применения и сделает данную систему в некотором роде уникальной.

Думаю, вас сразу же удивит предлагаемый для работы тайм-фрейм — 10 минут. Да, это действительно так. Причем следует отметить тот факт, что данная система не предполагает «пипсования», но прибыль в большинстве случаев будет соразмерна прибылям, получаемым на часовых тайм-фреймах.

Также интересным является и то, что рассматриваемая торговая система представляет собой некоторую разновидность «моделей

для сборки», своеобразный конструктор, где при желании опытный трейдер всегда может дополнить и улучшить некоторые моменты, изменить параметры работы индикаторов в зависимости от своих торговых и психологических предпочтений.

Основные элементы рассматриваемой торговой системы базируются на общеизвестных и широко распространенных индикаторах и осцилляторах. Данная торговая система сочетает в себе лучшее, что было придумано многими трейдерами и техническими аналитиками ранее.

Во второй части книги даны подробные графические примеры работы ТС как на истории, так и в режиме «реального времени». Для подготовки этого материала использовался двухмесячный график (июль-август 2005 г.) британского фунта стерлингов. В примерах рассмотрены точки входа, выхода, различные способы сопровождения ранее открытых позиций. В конце приведены вопросы для лучшего усвоения и закрепления изучаемых материалов.

В заключительной части пособия мы достаточно подробно рассмотрим различные психологические аспекты применительно к краткосрочной торговле. Уделим внимание общим положениям по управлению капиталом (money management) в контексте рассматриваемой внутридневной торговли, поговорим о том, как увеличить прибыльность системы с учетом изменяемого лота. Также поговорим о типичных ошибках, совершаемых трейдерами при работе с внутридневными системами, и о том, как их избежать в дальнейшем.

При этом мы предлагаем читателям не только разобраться в изложенном материале, но и закрепить полученные знания путем решения тестовых примеров с учетом различных ситуаций, время от времени появляющихся на рынке.

Итак, давайте начнем наше первое знакомство с торговой системой «Консервативный скальпинг intraday».

1. Что нового?

Торговая система «Консервативный скальпинг intraday» предназначена для ежедневного краткосрочного извлечения прибыли с минимальными временными затратами и малыми рисками. Звучит неплохо, не правда ли?

Однако, чтобы добиться реального успеха при использовании данной торговой системы, необходимо внимательно изучить правила работы, серьезно разработать и подготовить собственную методику торговли с учетом материальных и временных предпочтений трейдера.

В основе описываемой торговой системы лежит работа с классическими индикаторами и осцилляторами, которые широко изучены и представлены в различной литературе биржевой тематики. Но несколько измененный подход в использовании подобных инструментов технического анализа сделает нашу систему весьма интересной и полезной для будущей успешной торговли.

Использование уровней поддержки/сопротивления по методике Pivot Points в качестве определения целевых ориентиров для фиксации прибыли (закрытия позиций) придает системе дополнительную устойчивость в условиях меняющегося рынка.

Также целесообразно отметить, что при соблюдении общих базовых правил, касающихся управления капиталом, данная система будет прибыльной даже с учетом небольших ошибок, совершаемых трейдерами вследствие не совсем верного анализа или выбора момента открытия позиций.

Временной диапазон всей торговли на финансовых рынках (в том числе и на Forex) можно условно разделить на три базовые составляющие:

- *долгосрочная торговля* (обычно используются тайм-фреймы от дневных графиков и выше);

- *среднесрочная торговля* (обычно используются тайм-фреймы от часовых, трехчасовых графиков и выше);
- *краткосрочная торговля* (обычно используются часовые тайм-фреймы или ниже).

Каждая из приведенных составляющих в основном характеризуется временем удержания позиции (например, в долгосрочной торговле время сохранения открытой позиции редко составляет менее 5-10 дней, а в краткосрочной торговле — не более 5-10 часов). Следует отметить, что так называемая ультракраткосрочная торговля, когда позиции открываются и закрываются в течение 2-3 минут (максимум — получаса), обычно сводится к элементарной «пипсовке» с грубым нарушением принципов управления капиталом и значительными эмоциональными затратами. Поэтому мы будем рассматривать третью составляющую, т. е. краткосрочную торговлю (intraday-торговлю). Причем уделим внимание именно внутрисуточной торговле на 10-минутных интервалах.

Торговых систем для успешной работы внутри дня существует достаточно много, и большая часть из них представлена на суд широкой общественности (в литературе, интернет-журналах и т. п.), но по различным причинам они не всегда удовлетворяют трейдеров (сложность и неоднозначность интерпретации сигналов, недостаточный уровень получаемой прибыли и т. п.). В конечном счете у многих трейдеров часто возникают предположения (и порой обоснованные) о крайней неэффективности и даже убыточности подобных систем.

Ругать подобные системы мы не будем, поскольку наверняка найдутся люди, успешно торгующие по ним, но вот среди достаточно хороших систем стоит отметить «Торговую систему 5 баллов за успех», о которой подробно рассказывается в одноименной книге, выпущенной компанией «Форекс Клуб». Данная система позволяет успешно торговать как на часовых графиках, так и, например, на 30-минутных интервалах.

Еще одной негативной особенностью в построении внутрисуточных систем зачастую является склонность к взятию крайне малых прибылей, сопоставимых со спрэдом (5-15 пунктов) в течение нескольких минут на сильных движениях, в том числе и на новостях,

достаточно большим лотом в процентах от депозита и, как правило, без установки ордера stop-loss. Причем эти неоднократно повторяемые операции в течение дня должны приносить неплохие прибыли, но... Грубейшие нарушения правил управления капиталом, максимальное время удержания открытой позиции с целью переждать просадку депозита практически неизбежно приводят подобный тип трейдеров к разорению.

Как вы поняли, сейчас мы говорим о так называемых «пипсовочных стратегиях». Безусловно, есть люди, «выжимающие» таким образом не только хорошую прибыль, но и все «соки» из дилеров банков и дилинговых центров, котирующих цены на запросы подобных клиентов. Конечно, любая стратегия хороша, если она приводит к нужному результату, в данном случае — к росту торгового счета, но жертвовать своими нервами, а также принимать на себя значительные риски — это не наш путь.

Вообще же внутридневная торговля имеет достаточно живой и динамичный характер, так как постоянная изменчивость рынка, повышенная волатильность, обусловленная многочисленными внешними факторами (такими как выход данных о состоянии экономики различных стран или заявления влиятельных чиновников), способны сгенерировать большое число сигналов для открытия позиций, и при этом далеко не все из них можно будет использовать для успешного входа в рынок.

В связи этим встает вопрос о создании работоспособной и надежной системы, которая могла бы не только с большой точностью «отсеивать» ложные сигналы, но и позволить трейдеру спокойно исполнять сделки без излишнего эмоционального напряжения.

Хорошо известно, что порой именно психологическое состояние трейдера и его эмоциональный настрой могут серьезно повлиять на работу, особенно при наличии достаточно большого числа сигналов, подаваемых торговой системой.

В заключительной, третьей части книги мы подробно остановимся на вышеозначенных проблемах, дадим некоторые советы и рекомендации в части психологической подготовки к активной работе внутри дня, чтобы вы могли избежать излишнего нервного напряжения в течение всей торговли.

2. Торговая система «Консервативный скальпинг intraday». Общие положения

Сами по себе идеи ценны, но всякая идея, в конце концов, только идея. Задача в том, чтобы реализовать ее практически.

Генри Форд

2.1. Идеи, которые двигают мир

Перед тем как приступить непосредственно к описанию правил работы с торговой системой, нам необходимо рассмотреть все базовые принципы, лежащие в основе ее создания. Это необходимо для:

- более глубокого понимания торговой методики изучаемой системы;
- анализа всех положительных и отрицательных сторон данной системы;
- возможной будущей переработки некоторых правил по работе с системой с учетом индивидуальных особенностей каждого трейдера;
- создания собственной торговой методики на базе торговой системы, представленной в данной книге.

www.fxclub.org

Давайте внимательно посмотрим на преимущества и недостатки, присущие краткосрочным внутрисуточным торговым стратегиям на примере торговой системы «Консервативный скальпинг intraday».

Что касается преимуществ выбора подобных стратегий перед выбором среднесрочных/долгосрочных позиционных методик работы на рынке Forex, то хочется отметить следующее...

Плюсы:

- 1) применение краткосрочного анализа и составление плана работы на рынке в течение дня для многих трейдеров может оказаться более простым и понятным решением, чем отслеживание долгосрочных тенденций и колебаний цен на большем временном периоде;
- 2) возможность более точного входа/выхода при работе на 10-минутных графиках по сравнению с часовыми и другими крупными тайм-фреймами, а также лучшее зрительное восприятие тенденций внутри дня;
- 3) возможность использования небольших защитных приказов (stop-loss) при сопоставимой вероятности получения прибыли за счет сильной волатильности валют в течение всего дня;
- 4) возможность неоднократного совершения сделок в рамках предлагаемой ТС, что даже при ошибочном входе в рынок позволит трейдеру не получить значительную просадку счета за счет большего количества прибыльных сделок и соотношения прибыли к убыткам;
- 5) возможность варьирования времени работы с данной ТС внутри дня в зависимости от свободного времени трейдера и стиля торговли.

Минусы:

- 1) повышенные риски, неоправданно принимаемые на себя трейдерами при работе внутри дня для извлечения небольшой, но частой прибыли, в результате могут привести к значительным убыткам (использование методики управления капиталом в торговой системе «Консервативный скальпинг intraday» позволяет устранить данную проблему);

- 2) влияние важных фундаментальных факторов, появляющихся в течение дня (например, данные по безработице в США, процентные ставки центральных банков, выступления влиятельных чиновников различных стран и т. п.), на работу трейдера. Данные факторы могут оказать серьезное влияние на ранее открытую позицию;
- 3) требования к значительным временным затратам со стороны трейдера, так как торговые сигналы (входы, выходы и т. п.), генерируемые внутрисуточными системами, могут появляться довольно часто, и соответственно значительная часть времени будет тратиться на отслеживание и исполнение данных сигналов. Это может негативно сказаться на самообладании трейдера и на его психологическом состоянии, что в свою очередь может привести к повышенным рискам в торговле.

Взвесив все «за» и «против» эффективности краткосрочной торговли, попробуем теперь рассмотреть основные идеи, которые, будучи заложенными в качестве фундамента создаваемой системы, послужат для построения новой торговой стратегии.

Идея первая. Торговые системы, предназначенные для краткосрочной торговли, должны иметь четкие временные ограничения внутри дня, связанные с началом/окончанием торговых сессий.

Идея вторая. При работе с такими торговыми системами наша основная задача заключается в осуществлении наиболее точного и безопасного входа в рынок при возникновении соответствующих сигналов на открытие позиции.

Идея третья. При этом размер ордера stop-loss, а значит, и его расположение целесообразно выбирать из расчета нашей ошибки при открытии позиции. Мы не должны пытаться максимально спрогнозировать рынок, наша задача всего лишь следовать складывающейся ситуации на рынке.

Идея четвертая. Стратегия последующего сопровождения позиций должна отвечать требованиям, предъявляемым к управлению капиталом, и давать возможность наращивания прибыльных позиций и сокращения убыточных.

Идея пятая. Различные факторы фундаментального характера будут учитываться в контексте рассматриваемой торговли, а не как отдельный элемент нашей стратегии.

Мы немного останавливались на описании различных «пипсовочных» тактик и целесообразности их применения на Forex. Читателей, которые рассчитывали увидеть подобные стратегии и в данной книге, мы вынуждены огорчить (или, наоборот, обрадовать).

Наша торговая система «Консервативный скальпинг intraday» *не предполагает использования* ни одного из следующих основных элементов, характерных для «пипсовочных» стратегий, а именно:

- большое количество сделок внутри дня (10 и более);
- взятие прибылей, соизмеримых со спрэдом (менее 15-20 пунктов);
- постоянное запрашивание котировок у дилера с целью выиграть драгоценные пункты;
- отсутствие ордеров stop-loss или их неадекватный размер по сравнению с получаемой прибылью (например, прибыль 10 пунктов, стоп-ордер 60-70);
- открытие позиций на весь или практически на весь свой депозит;
- вытирание холодного пота со лба, когда в очередной раз вам просто повезло и вы не потеряли весь торговый депозит.

Еще раз подчеркнем, что все вышеприведенные ситуации не будут применяться ни при каких условиях в разрабатываемой торговой системе. Если же после ознакомления с этими пунктами вы уже разочарованы, то читать далее эту книгу вам, видимо, будет просто неинтересно, зато всех остальных мы приглашаем в следующий раздел, где мы подробно рассмотрим те базовые принципы, на которых в дальнейшем и будет построена наша система.

2. 2. Принципы построения ТС

2. 2. 1. Принцип первый: Как много систем хороших и разных

Классификации и типы систем

Существует множество различных видов классификаций торговых систем, но главное, с чем нам предстоит определиться, является ли наша система механической (МТС) или аналитической (АТС). В *механических торговых системах* правила носят практически стопроцентно формализованный характер, где функции трейдера состоят в четком, своевременном и однообразном выполнении правил в зависимости от появляющихся ситуаций на рынке. При этом любое вмешательство трейдера или отклонение от данных правил недопустимо и карается «расстрелом», т. е. получением убытков трейдером. Фактически мы создаем некое подобие торгового робота, который будет за нас решать, когда входить в рынок, когда выходить, где выставлять ордера и т. п.

Плюсы несомненны: торговать по МТС — все равно что собирать мебель по инструкции, просто и понятно (как конструктор). Однако если вы хотя бы раз сталкивались со сборкой мебели российского производства, то такие явления, как отсутствие некоторых деталей, непросверленные дырки в местах, где они должны быть, и т. п., могут значительно увеличить и время сборки, и количество затрачиваемых вами физических и моральных сил.

Похожая ситуация может случиться и при различных сбоях в МТС, когда появление ранее не просчитанных убытков или другие сложности, возникающие при идентификации определенных типов сигналов, могут привести торговый счет к значительной просадке, а затем и к полному его разорению. Опытные «системщики» могут вспомнить об одной из главных ошибок непрофессиональных «эмтээсников», когда они начинают вносить изменения в ранее построенную МТС, добиваясь выбора наилучших параметров на коротком участке исторических данных — «оптимизации параметров» и «подгонки под кривую истории». Но изучение этих проблем — тема для отдельной книги, и здесь мы не будем подробно на

ней останавливаться, а скажем, что в рамках изучаемого курса гораздо полезнее и эффективнее будет использование второго типа систем — *аналитических*. И вот почему.

Во-первых, перед нами стоит задача создания такой торговой системы, которая отвечала бы не только настроениям, господствующим на рынке, но и (в случае каких-либо его изменений) могла бы быть перенастроена под новую реальность. Вопросы об «изменчивости рынка» и всех проблемах, которые с этим связаны, мы также оставим для будущих интересных книг и статей. Но именно аналитические торговые системы могут с гораздо меньшими потерями приспособиться к новому состоянию рынка (в частности, на некоторых валютных парах, у которых за последнее время значительно увеличилась ликвидность), чем механические.

Во-вторых, формат подачи материала в нашей книге — обучающий. Мы не ставим целью выложить готовое решение, объявить его суперприбыльным, «не имеющим аналогов на рынке» и «самым лучшим предложением на рынке из всех существующих». Тот обучающий модуль, который мы вам предлагаем, ориентирован именно на внимательный и критический разбор всего того, что вы узнаете, и дальнейшая творческая переработка правил с учетом ваших торговых предпочтений будет только к лучшему.

В-третьих, нам будет чрезвычайно приятно, если на основе изученного материала вы сможете спроектировать гораздо более прибыльную и устойчивую торговую систему на длительном периоде работы. Это будет лучшей рекламой для нашей книги, и более того — гораздо полезнее и интереснее создать нечто новое, чем просто следовать, как робот, сигналам, генерируемым системой, пусть даже и очень прибыльной.

Закончив с «телефонными» аббревиатурами АТС и МТС, перейдем к не менее важному типу разделения торговых систем, а именно на трендовую торговую систему и канальную торговую систему. Приведенные названия говорят сами за себя: если в первом случае значительную часть прибыли мы получаем за счет работы на трендовых участках, то во втором — при активной торговле в каналах. В зависимости от выбранной стратегии трейдером определяются технический инструментарий и торговые инструменты для последующей работы.

В нашем случае подобного однозначного разделения торговая система не предусматривает. В зависимости от ежедневного анализа состояния рынка мы будем выделять только три участка рынка:

- 1) трендовый участок рынка;
- 2) флетовый участок рынка;
- 3) неоднозначный участок рынка.

После идентификации вышеуказанных участков мы переходим непосредственно к работе по подготовке поиска оптимального входа в рынок. Таким образом мы выбираем некий комбинированный вариант предложенных выше стратегий, который позволит нам получать сигналы вне зависимости от положения дел на рынке.

Последний, но не менее важный тип в классификации систем, который мы рассмотрим в данном разделе, касается непосредственного использования сигналов, подаваемых торговой системой для открытия позиции. Существуют два вида подобных систем: *отбойные* и *пробойные*. Как видно из названия этих стратегий, используется методика достижения ценой уровней (скопления уровней) при «отскоке цены» от них, тогда система считается отбойной, а в случае преодоления уровней — пробойной. Нередко встречаются так называемые «гибриды», когда сигналы системы частично определяются как отбойные, а частично — как пробойные.

Наша система будет настроена на работу только с *отбойными* сигналами. Это вызвано несколькими причинами:

- при внутридневной работе статистически целесообразно использовать и выделять именно отбойные сигналы от различных уровней в зависимости от их свойств (сила уровня, расположение и т. п.);
- идентификация отбойных сигналов при использовании осцилляторов (например, Stochastics) даст трейдерам наиболее четкие и наглядные ориентиры для открытия позиций.

Поскольку в нашей системе вместо классических уровней поддержки/сопротивления мы будем использовать скользящие сред-

ние, то введем несколько модифицированное определение для отбойных сигналов:

- *если скользящие средние выступают в качестве уровня сопротивления*, сигналом отбоя будем считать достижение ценой хотя бы одной из скользящих средних или их преодоление вверх на расстояние не более 20 пунктов («заброс цены») с последующим снижением цены от данных границ;
- *если скользящие средние выступают в качестве уровня поддержки*, сигналом отбоя будем считать достижение ценой хотя бы одной из скользящих средних или их преодоление вниз на расстояние не более 20 пунктов («заброс цены») с последующим снижением цены от данных границ.

В дальнейшей работе мы учтем некоторые нюансы при идентификации отбойных сигналов и обратим внимание на их непосредственное использование в нашей системе. В частности, каким образом в качестве уровней поддержки/сопротивления могут выступать скользящие средние.

Подведя промежуточный итог по данному разделу, обрисуем тот каркас, на который в следующих разделах будет «навешано» множество различных полезных деталей и блоков.

Итак, наша торговая система является аналитической и имеет возможность работы как на трендовых, так и на флетовых участках рынка. При этом сигналы, генерируемые системой, относятся к типу «отбойных».

2. 2. 2. Принцип второй: Где торгуем?

Временные интервалы (тайм-фреймы)

Как уже неоднократно говорилось, работа с торговой системой «Консервативный скальпинг intraday» носит краткосрочный внутридневной характер, и в связи с этим нам необходимо определиться с выбором тайм-фреймов, отвечающих стилю и методам нашей торговли.

Рабочим тайм-фреймом, где будут отражены все наши расчеты, связанные с определением отбойных сигналов, моментов для открытия позиции и т. п., является 10-минутный график. Навер-

ное, многие наши читатели, работающие внутри дня, используют либо 15-минутные форматы данных, либо 5-минутные, что часто связано с большой их популярностью в различных программах технического анализа. Но применение именно 10-минутных интервалов показало, что количество ложных колебаний цены, а также шумов на них заметно меньше, чем на 5-минутных графиках. При этом, в отличие от 15-минутных тайм-фреймов, 10-минутки дают лучшую возможность точного входа, а на трендовом участке рынка, помимо импульсного движения, четко видны моменты окончания коррекций рассматриваемого краткосрочного тренда. Пример подобного рабочего тайм-фрейма представлен на рис. 2. 2. 1.

Но работа только с одними 10-минутными графиками резко сужает охват рынка, и мы перестаем видеть более долгосрочную картину движения цены по выбранной нами валюте.

Это как ехать на автомобиле без зеркал заднего и бокового вида. Конечно, дорогу перед собой мы видим, а вот то, что происходит по сторонам и сзади, нам увидеть не дано. В принципе, доехать до пункта назначения при такой езде можно, но о безопасности езды, а уж тем более об удовольствии и душевном спокойствии в данном случае говорить не приходится.

Поэтому еще одним тайм-фреймом, определяющим среднесрочную/долгосрочную картину рынка, будет четырехчасовой график. Почему не трехчасовой или не шестичасовой? Это дело вкуса. Нам кажется, что именно четырехчасовой формат отображения данных цены валютной пары будет наиболее эффективным и наглядным для последующего анализа. Если по каким-либо причинам он для вас лично не подходит, то можете выбрать любой другой (например, трехчасовой). Принцип здесь один: нам необходимо видеть не только тенденцию, преобладающую на рынке в данный конкретный момент, но и среднесрочную/долгосрочную, при этом обращаться к двенадцатичасовым или дневным графикам не вполне целесообразно. Все-таки основа нашей внутридневной торговли — 10-минутные графики, и уходить в дебри позиционной торговли не нужно.

Если вас не полностью устраивает детализация картины движения цены, то можно перейти и к часовым графикам, хотя в данной



Рис. 2.2.1. EUR. Рабочий 10-минутный тайм-фрейм с различными инструментами технического анализа, используемыми в торговой системе

книге мы упомянем о них вскользь, благо что существует масса систем как для торговли, так и для анализа этого достаточно популярного тайм-фрейма.

Для сравнения целесообразности использования четырехчасового графика, а не часового, например, сравним данные тайм-фреймы за период с 20.05.2004 по 08.06.2004 (рис. 2.2.2 и рис. 2.2.3).

Как на часовом, так и на четырехчасовом тайм-фрейме (Н4) на выбранном периоде истории отчетливо видны трендовый и флетовый участки. Так как в нашей торговле основным рабочим графиком будет 10-минутный, то все intraday-тенденции будут достаточно четко отслеживаться в рамках рабочей временной структуры. Для определения среднесрочных перспектив движения одной из выбранных для анализа валют нам необходим такой тайм-фрейм, на котором не только не терялись бы составляющие основной тенденции, преобладающей в данный конкретный момент на рынке, но и не было бы излишней детализации внутридневных колебаний, мешающей оценить картину рынка в целом. Именно по этим причинам мы и будем использовать четырехчасовой график для определения среднесрочных тенденций в нашей торговой системе.

После того как мы выделим текущее направление движения цены на четырехчасовом тайм-фрейме, перед нами встанет задача поиска наиболее оптимальной точки для входа в рынок. Для этого мы обратимся к 10-минутным графикам, при этом будем искать наиболее безопасные и надежные зоны для входа в рынок в направлении текущей тенденции. Исследование и анализ часовых тайм-фреймов в рассматриваемой торговой системе не вполне целесообразны и потому, что большинство сигналов, подаваемых нашей системой на часовых графиках, будут либо пропускаться, либо иметь сильное запаздывание, что в конечном счете скажется на общих показателях эффективности торговой системы.

На четырехчасовом графике в первую очередь мы будем определять наличие или отсутствие среднесрочного тренда при помощи «старого доброго знакомого» — индикатора Ишимоку. И в следующих разделах методология данного вопроса будет нами, безусловно, внимательно рассмотрена.

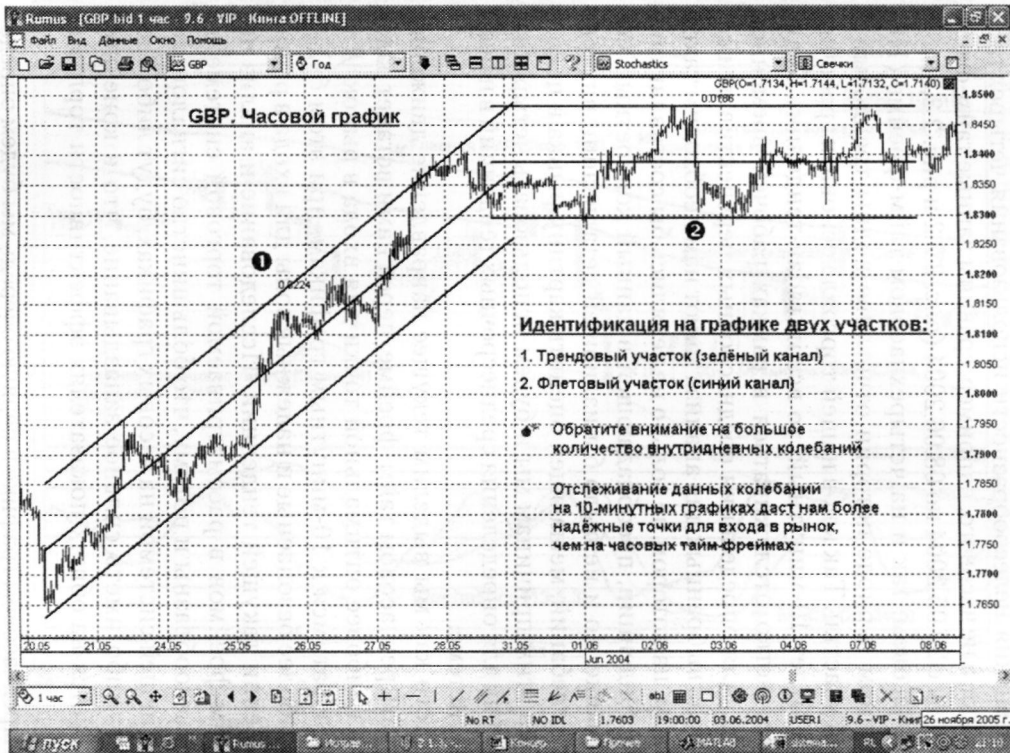


Рис. 2.2.2. GBP. Часовой график (H1). Особенности использования данного тайм-фрейма в торговой системе «Консервативный скальпинг intraday»

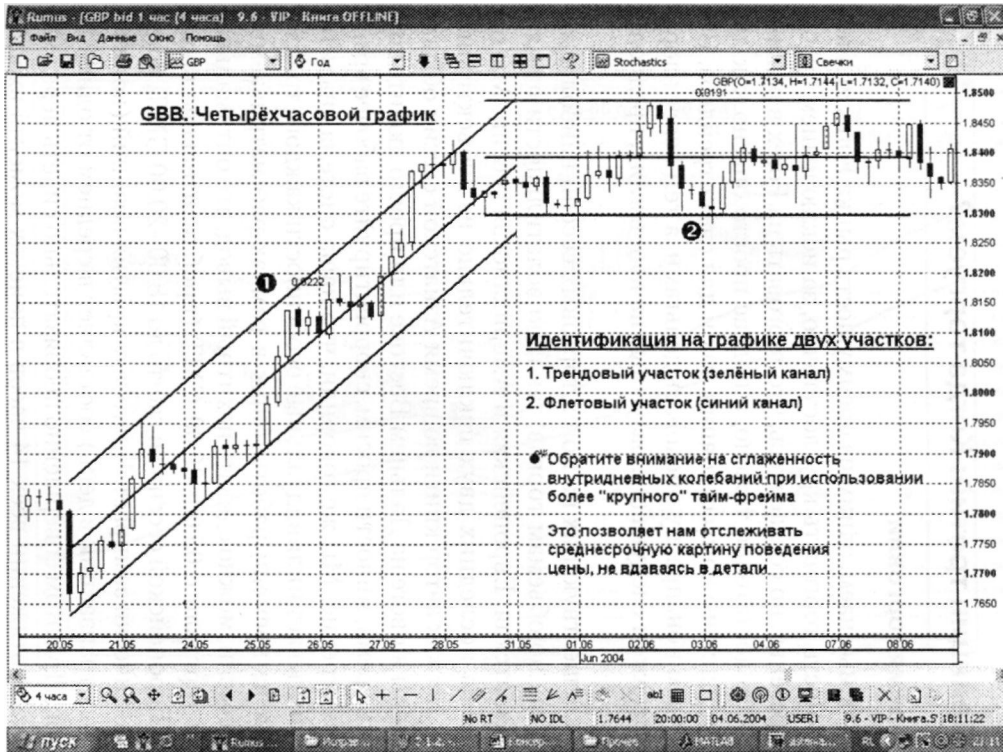


Рис. 2.2.3. GBP. Четырёхчасовой график (H4). Особенности использования данного тайм-фрейма в торговой системе «Консервативный скальпинг intraday»

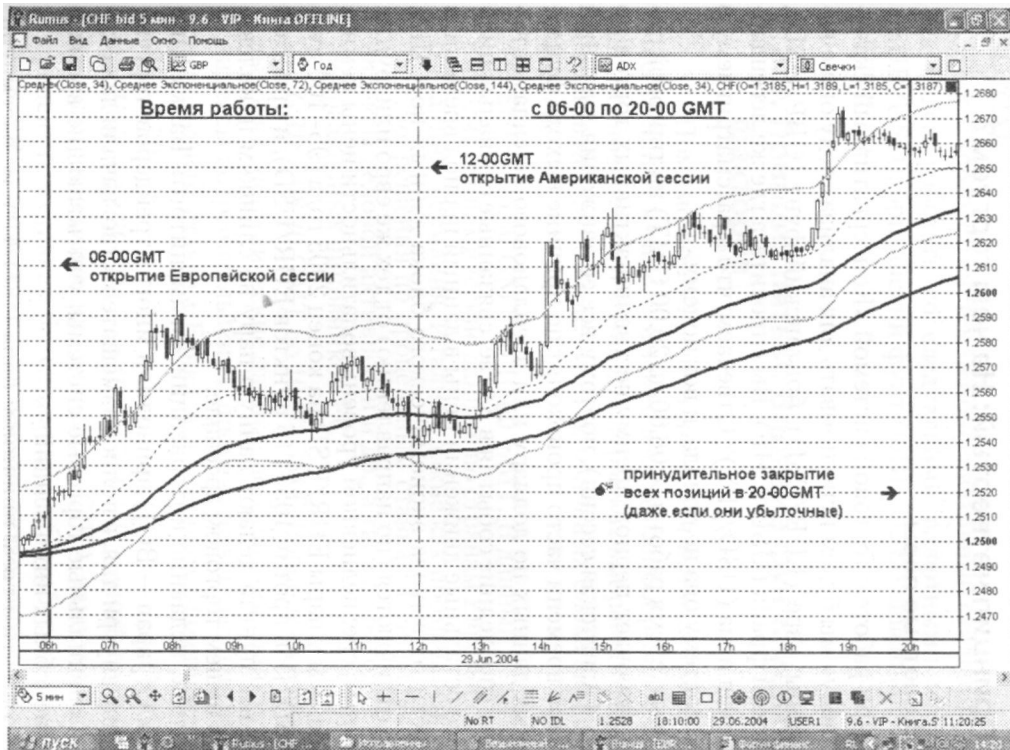


Рис. 2.2.4. CHF. Время работы по торговой системе «Консервативный скальпинг intraday»

Итак, в торговой системе «Консервативный скальпинг intra-day» нами будут использоваться 10-минутные и 4-часовые (4H) графики.

2. 2. 3. Принцип третий: Когда торгуем?

Время торговли

Как мы знаем, одним из преимуществ рынка Forex является возможность торговать круглосуточно, за исключением субботы и воскресенья, но согласитесь, что торговать на Forex в режиме 24H non-stop достаточно тяжело, а подчас просто опасно как для здоровья и психического состояния, так и для счета трейдера. Вот и мы не будем понапрасну рисковать деньгами, а тем более здоровьем, и выскажем следующие, разумные на наш взгляд, предположения.

Из всех существующих на Forex торговых сессий наиболее активными как по объемам торгов, так и по волатильности пар являются: Азиатская, Европейская и Американская сессии. Мы остановимся на последних двух исключительно из субъективных факторов, так как автор книги во время Азиатской сессии обычно спит. Если вы живете на Дальнем Востоке или просто любите торговать в это время, милости просим, скорректируйте рабочее время на свое усмотрение. Мы же говорили, что наша система аналитическая и учитывает индивидуальные особенности каждого трейдера. Исходя из времени работы бирж в рамках рассматриваемых торговых сессий, можно сделать нехитрый вывод, что оптимальное время для торговли с 05. 00-06. 00 GMT (приблизительное время открытия Европейской сессии) и где-то до 18. 00-20. 00 GMT, когда рынок практически замирает. Частота открытия позиций (количество полных транзакций в день) составляет в среднем от одной до трех сделок. При этом совершенно необязательно сидеть перед монитором на протяжении всех 14 часов в поисках момента входа в рынок; надо стараться отслеживать сигналы и открывать позиции в рамках торговых сессий (Европейской и/или Американской), так как большинство серьезных движений на Forex формируется именно в это время.

Итак, начало работы 06. 00 GMT — окончание работы 20. 00 GMT (рис. 2. 2. 4).

2. 2. 4. Принцип четвертый: На чем торгуем?

Валютные пары

При работе с торговой системой «Консервативный скалпинг intraday» мы будем использовать для анализа следующие валютные пары: евро (EUR/USD), британский фунт (GBP/USD), швейцарский франк (USD/CHF). Вы спросите: а где же легендарная японская иена (USD/JPY)? Отвечаем, что в рассматриваемую торговую систему она не попала, и вот почему.

Во-первых, время работы (с 06. 00 до 20. 00 GMT) по торговой системе не включает период преимущественно активных торгов по USD/JPY (Азиатская сессия), поэтому все ее движения в данный промежуток времени часто происходят по причине выхода фундаментальных данных по доллару или внепланового «фундамента» по региону (последние события в Китае, связанные с ревальвацией юаня). Все остальные движения иены в данный период времени, в зависимости от выхода экономического блока данных по США, несильно отличаются (по направлению) от тех же евро или фунта.

Во-вторых, среднедневной уровень волатильности иены немного меньше, чем у пары EUR/USD на конец 2005 года (95-100 пунктов у USD/JPY против 105-115 пунктов EUR/USD), и при этом меньший вес пункта делают данную пару не слишком привлекательной в нашем торговом арсенале.

В-третьих, недавние интервенции «знаменитого» Банка Японии (Bank Of Japan — BOJ) приводили многих трейдеров, торгующих по иене внутри дня, в полное замешательство: начали даже создаваться специальные торговые системы, учитывающие время и характер подобных интервенций.

Именно по этим трем причинам пара USD/JPY не рассматривалась автором в качестве рабочего инструмента, но это вовсе не означает, что вы не можете использовать ее в своей торговле. Единственное условие: необходимо предварительно протестировать USD/JPY на истории и убедиться в целесообразности ее ис-

пользования в рамках собственной торговой стратегии. Так же следует поступать и с разнообразными кросс-курсами (GBP/JPY, CHF/JPY) и другими валютными парами (например, AUD/USD, USD/CAD).

Итак, в торговой системе «Консервативный скальпинг intraday» мы будем работать со следующими валютными парами: евро (EUR/USD), британский фунт (GBP/USD), швейцарский франк (USD/CHF).

2. 2. 5. Принцип пятый: Влияние фундаментальных факторов

Помимо всего прочего, торговля intraday имеет еще один существенный нюанс, а именно выход разнообразных фундаментальных новостей в течение дня. В рамках выбранного нами времени торговли можно выделить три основных блока экономических новостей:

- для *EUR*: с 06. 00 GMT до 10. 00 GMT. В данный период времени выходят экономические данные по странам Европейского союза (Франция, Германия, Италия), такие как промышленное производство, решения по процентным ставкам Центрального банка, индексы деловой активности и др., а также проходят выступления различных чиновников ЕС;
- для *GBP*: с 08. 30 GMT до 10. 00 GMT. В данный период времени выходят экономические данные по Великобритании, такие как индексы потребительских и производственных цен, решения по процентным ставкам Банка Англии, промышленное производство и др.;
- для *USD*: с 12. 30 GMT до 19. 15 GMT. В данный период времени выходят экономические данные по США, такие как решения по процентным ставкам ФРС, данные по безработице, торговый баланс, ВВП, промышленное производство, различные экономические индексы и др., а также проходят выступления различных чиновников ФРС, включая А. Гринспена.

Конечно, в течение дня на экраны информационных агентств могут поступать и другие новости, связанные как с терактами (июль 2005,

Великобритания), так и с природными катаклизмами (сентябрь 2005, США). Учитывать все эти новости нам в любом случае нужно, но как?

Очень часто бывает, что само ожидание выхода какой-либо экономической информации (например, данных по торговому балансу США) способно привести к значительным изменениям цены в течение дня. В этом и во всех других случаях мы совершенно спокойно, согласно ранее проведенному анализу текущей ситуации на рынке с использованием правил торговой системы «Консервативный скальпинг intraday» и при наличии соответствующих сигналов, входим в рынок.

За 5-10 минут до выхода важных экономических новостей, в случае прибыльности нашей позиции, стараемся перенести ордер stop-loss на уровень безубыточности и ожидаем дальнейшей реакции рынка. Если же наша позиция находится в небольшом минусе, то ордер stop-loss не переносится, и мы также ожидаем дальнейшего развития событий.

Если после выхода новостей цена пошла в прогнозируемую нами сторону, — отлично, если же нет, то анализируем возможность реверота или открытия новой позиции.

В любом случае открывать новые позиции за 30-60 минут до выхода важных новостей не рекомендуется. Что понимать под определением «важные новости» и как оценивать их влияние на рынок? Ответ на этот вопрос выходит за рамки настоящего пособия, но при желании вы сможете более подробно узнать об этом в книге «Форекс Клуба» «Фундаментальный анализ финансовых рынков» (см. список рекомендованной литературы).

Итак, использование фундаментальных и других факторов в торговой системе «Консервативный скальпинг intraday» не является самостоятельным видом анализа и используется при принятии решений в торговле только совместно с ее базовыми правилами.

3. Торговые инструменты ТС

3. 1. Индикаторы

3. 1. 1. «Классика жанра»

Скользящие средние (Moving Average)

Чтение ценовых графиков без скользящих средних — это все равно что пытаться приготовить пирог без масла или яиц.

Неизвестный автор

Настало время более подробно поговорить об используемых в торговой системе «Консервативный скальпинг intraday» технических индикаторах и осцилляторах. В дальнейшем именно с использованием данных инструментов мы будем совершать различные торговые операции. И начнем мы с самого популярного индикатора в техническом анализе — со скользящих средних.

Скользящие средние являются одним из самых популярных и удобных инструментов, доступных техническому аналитику. Они сглаживают ряд ценовых значений и облегчают определение тренда, что особенно полезно на подвижных рынках. Они также лежат в основе построения многих других технических индикаторов. Рассмотрим два самых популярных типа скользящих средних: это простая скользящая средняя (SMA) и экспоненциальная скользящая средняя (EMA).

личество ложных сигналов. Менее чувствительный индикатор хотя и будет генерировать меньше сигналов с некоторым запаздыванием, но тем самым повысится их надежность.

Вообще для всех типов скользящих средних возникает подобная проблема — «выбор наиболее оптимального периода». Скользящие средние, имеющие короткий период, будут чувствительными к быстрому изменению цен, подавая большое количество сигналов. Однако при этом будет возрастать и количество ложных сигналов, и быстрых разворотов. Скользящие средние с длинным периодом будут двигаться медленнее и подавать меньше сигналов. Данные сигналы, скорее всего, окажутся более надежными, но они также могут запаздывать.

Ранее мы выяснили, что при вычислении скользящих средних значения прошлых цен оказывают более существенное влияние на поведение цены, чем новых, поэтому данные индикаторы носят название «запаздывающие» или «следующие за трендом». Все типы скользящих средних не будут предупреждать о переломе тренда, а скорее будут следовать за текущим направлением цены. Следовательно, они лучше всего подходят для определения тренда, а не для прогнозирования уровней цен на каком-либо из рассматриваемых участков рынка. При этом экспоненциальные скользящие средние эффективнее сглаживают последовательность ценовых данных, чем простые скользящие средние, облегчая идентификацию тренда, являясь той самой «золотой серединой» в выборе между чувствительностью и надежностью среди всех остальных видов скользящих средних.

В классическом техническом анализе цена любого рыночного инструмента может находиться в одном из трех вариантов: развивать тренд вверх, развивать тренд вниз и находиться в ценовом диапазоне (флете). Восходящий тренд развивается, когда рыночный инструмент формирует ряд более высоких максимумов и высоких минимумов. Нисходящий тренд развивается, когда рыночный инструмент формирует серию более низких минимумов и более низких максимумов. Торговля в ценовом диапазоне (флете) возникает тогда, когда рыночный инструмент не может установить, каким является тренд: восходящим или нисходящим? При этом если рыночный инструмент торговался в ценовом диапазоне, то повышаю-

щийся тренд начинается, когда ценой осуществляется прорыв верхней границы диапазона, а нисходящий тренд начинается, когда цена прорывает нижнюю границу.

Простые скользящие средние хорошо работают в долгосрочных ситуациях, которые не требуют большой чувствительности. В нашей торговой системе экспоненциальные скользящие средние лучше подходят для анализа краткосрочных и среднесрочных ситуаций, которые требуют наличия более чувствительных индикаторов.

3. 1. 3. Особенности применения скользящих средних в ТС

Существует много возможностей для применения скользящих средних, но выделим два основных способа, которые и будут использоваться в нашей торговой системе:

- определение/подтверждение уровней поддержки/сопротивления;
- идентификация/подтверждение тренда.

Определение уровней поддержки/сопротивления с помощью скользящих средних. Базовым применением скользящих средних в торговой системе «Консервативный скальпинг intraday» является определение уровней поддержки и сопротивления. Для этого мы будем использовать целых пять (!) скользящих средних, причем экспоненциальных (ЕМА).

Во-первых, из трех ЕМА с периодом 34 создадим своеобразный *конверт*, выполняющий функции канала для графика цены. При этом две из трех ЕМА будут с отклонением $\pm 0,21\%$ по оси ОУ, а третья ЕМА становится средней линией конверта и носит название «*срединная ЕМА*».

Данные границы сыграют роль поддержки/сопротивления при флетовом характере рынка, а на трендовом участке будут направляющими краткосрочного импульсного движения. Приведенные выше скользящие средние будут являться линиями поддержки/сопротивления 1-го уровня (определение краткосрочных тенденций), т. е. будут достаточно слабыми, за исключением границ конверта во флетовом участке рынка.

Во-вторых, в качестве наиболее сильных уровней поддержки/сопротивления мы будем использовать две других ЕМА, а именно:

- *главная ЕМА* с периодом 144 (количество баров в течение дня, в данном случае на 10-минутных тайм-фреймах: $6 \times 24 = 144$). Здесь следует отметить, что словосочетание «главная ЕМА» подразумевает верховенство в определении долгосрочной тенденции на каком-либо участке рынка, а не в работе, так как в дальнейшем нам часто будут встречаться такие ситуации, когда сигналы, подаваемые срединной ЕМА, будут намного важнее, чем сигналы, подаваемые главной ЕМА;
- *вспомогательная ЕМА* с периодом 72 (подобрана экспериментальным путем с учетом подстройки под половину цикла).

Вспомогательная и главная ЕМА являются линиями поддержки и сопротивления 2-го уровня (определение среднесрочных и долгосрочных тенденций). Наличие главной ЕМА вне или вблизи границ конверта свидетельствует о достаточно сильной трендовой составляющей текущего движения цены, при этом срединная ЕМА конверта будет служить ближним уровнем поддержки/сопротивления при откате цены.

Достижение графика цены хотя бы одной из ЕМА и последующий отскок будем называть *отбойным сигналом* (рис. 3. 1. 1-3. 1. 4).

Более подробно о классификации данных сигналов мы поговорим в следующих разделах.

Идентификация/подтверждение тренда с помощью скользящих средних. Существуют три основных способа определить направление тренда с помощью скользящих средних:

- направление;
- расположение;
- пересечение.

В нашей торговой системе мы будем использовать только первые два способа, так как методику пересечения на данных тайм-фреймах использовать весьма проблематично из-за повышенного числа ложных сигналов, вызванных большим количеством колебаний цены.

Первый способ определения тренда использует *направление скользящих средних* определения тренда. Если главная 144 ЕМА

направлена вверх и находится за пределами или вблизи нижней границы конверта, а при этом вспомогательная 72 ЕМА продолжает двигаться в том же направлении, что и 144 ЕМА, то тренд считается *восходящим* (рис. 3. 1. 1). Если главная 144 ЕМА направлена вниз и находится за пределами или вблизи верхней границы конверта, а при этом вспомогательная 72 ЕМА продолжает двигаться в том же направлении, что и 144 ЕМА, то тренд считается *нисходящим* (рис. 3. 1. 2). При этом если всё скользящие средние находятся внутри рассматриваемого конверта и сплетены между собой (расстояние между скользящими средними не превышает 20 пунктов), то данный участок рынка будем считать флетовым (рис. 3. 1. 3). Направление скользящей средней может быть определено путем визуальной оценки участка скользящей средней и графика цены. В любом случае мы будем реагировать не на каждое незначительное изменение главной или вспомогательной ЕМА, а видеть общее среднесрочное направление движения цены.

Вторым способом идентификации тренда является *положение цены* относительно скользящих средних. Так же как и в первом способе, мы будем использовать положение цены относительно главной и вспомогательной ЕМА, тем самым определяя среднесрочный внутрисуточный тренд. Если цена находится выше главной и вспомогательной ЕМА, то тренд в среднесрочном периоде считается *восходящим*, если же ниже — *нисходящим*. При желании вы можете анализировать любой участок рынка как на наличие краткосрочного тренда, так и долгосрочного, используя при этом срединную ЕМА отдельно от других скользящих средних, а для долгосрочного тренда — главную ЕМА указанным выше способом. Однако следует помнить, что основным видом тренда в нашей системе является среднесрочный тренд.

Следует учитывать тот факт, что цена в некоторых случаях может находиться выше/ниже тех или иных ЕМА, при этом однозначная идентификация тренда (up-тренд/down-тренд) в этих случаях будет крайне затруднительна. Для устранения этих неопределенностей в торговой системе «Консервативный скальпинг intraday» способы определения направления/положения скользящих средних будут использоваться только в рамках рассматриваемых *участков рынка*.

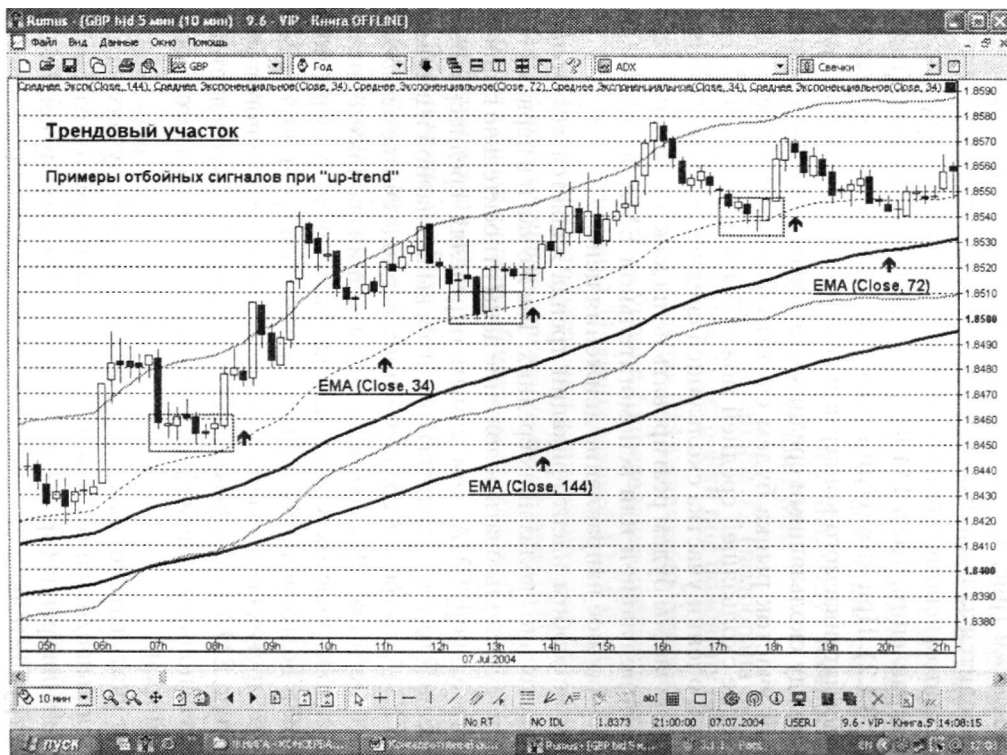


Рис. 3.1.1. GBP. Примеры отбойных сигналов при восходящем тренде



Рис. 3. 1. 2. CHF. Пример отбойного сигнала от 34 ЕМА при нисходящем тренде

Их можно разделить на три типа: трендовый участок, флетовый участок и неоднозначный участок.

Под **«трендовым участком»** мы будем подразумевать такой участок рынка, на котором:

- 1) главная 144 ЕМА находится вблизи одной из границ конверта или вне конверта;
- 2) вспомогательная 72 ЕМА старается покинуть центральную часть конверта и, как и 144 ЕМА, начинает приближаться к одной из его границ;
- 3) при up-тренде вверху будет срединная ЕМА, далее — вспомогательная ЕМА, нижняя граница конверта, а в самом низу — главная ЕМА; при down-тренде вверху будет главная ЕМА, верхняя граница конверта, затем — вспомогательная ЕМА и потом срединная ЕМА;
- 4) график цены и скользящие средние, образующие конверт, начинают двигаться в одном направлении под достаточно острым углом.

Под **«флетовым участком»** мы будем подразумевать такой участок рынка, на котором главная, вспомогательная и срединная ЕМА находятся горизонтально или «сплетены», а расстояние между ними составляет не более 20 пунктов (чем меньше это расстояние, тем более ярко выражено флетовое состояние рынка на рассматриваемом участке).

Под **«неоднозначным участком»** мы будем подразумевать такой участок рынка, на котором достаточно трудно определить текущее состояние рынка в рамках тренд/флет и где наблюдаются характерные отличительные черты как трендового, так и флетового участков (рис. 3. 1. 4).

Основная сложность при идентификации различных участков рынка связана с положением 144 ЕМА относительно границ конверта. Поэтому для устранения данной неопределенности будем считать, что если главная ЕМА находится внутри конверта на расстоянии не более чем в 10 пунктах от его верхней или нижней границы (в зависимости от направления тренда), то данный признак можно отнести к трендовому участку, в противном случае будем считать рассматриваемый участок неоднозначным.

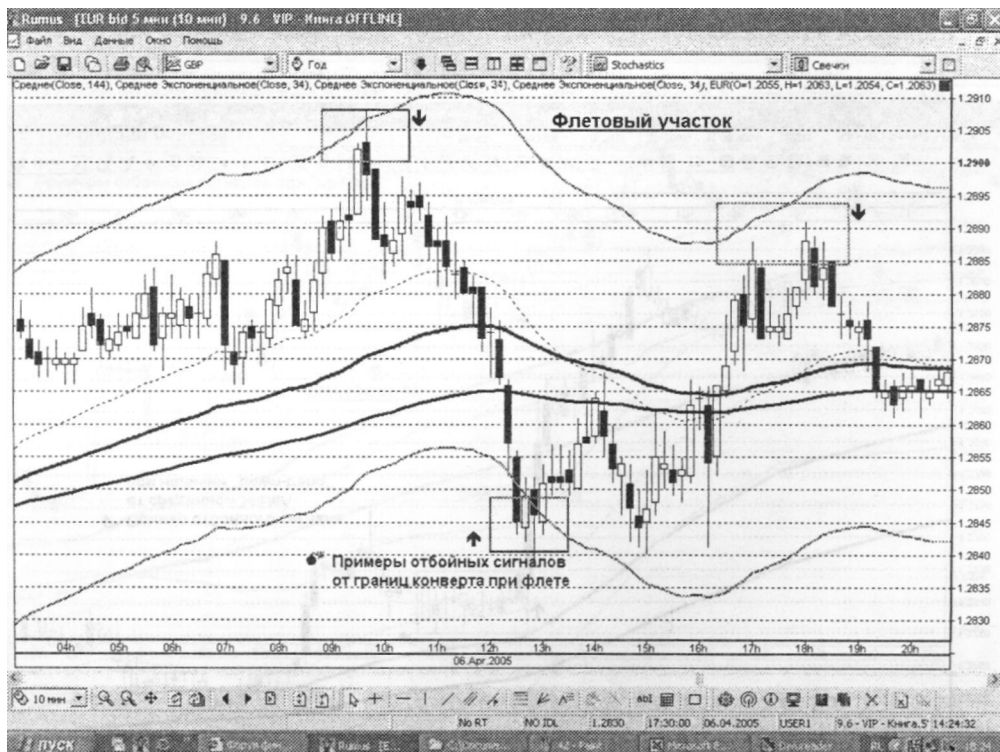


Рис. 3.1.3. EUR. Примеры отбойных сигналов от границ конверта на флетовом участке рынка

Если главная 144 ЕМА находилась вне границ конверта (трендовый участок), а затем начала входить в конверт снаружи (касание внешних границ конверта), а срединная 34 ЕМА при этом начала разворачиваться в противоположную сторону от текущего долгосрочного тренда, определяемого с помощью 144 ЕМА, то в данном случае открывать позицию не рекомендуется.

Обратите особое внимание, что приведенные расстояния (в случае анализа флетового и неоднозначного участков) между скользящими средними не следует рассчитывать с точностью до пункта и мерить по линейке, так как всегда возможны некоторые погрешности, связанные с колебаниями цены той или иной валюты.

Также необходимо учесть, что довольно часто встречаются ситуации, когда в течение дня можно наблюдать сочетание нескольких различных участков рынка. В этом случае следует работать с каждым из них в отдельности согласно правилам, которые будут подробно рассмотрены в следующих разделах.

Примечание к рисункам. Обратите внимание на два характерных момента, которые будут довольно часто встречаться в представленных рисунках (графиках). В некоторых случаях мы даем четкое указание на момент входа в рынок или закрытия позиции (крупная стрелка над/под свечкой), а в других — указываем только возможную зону (несколько свечей), в которой наиболее оптимально открытие или закрытие позиции.

Заключение

В нашей торговой системе мы будем использовать скользящие средние в качестве эффективных инструментов для определения и подтверждения краткосрочного и среднесрочного внутридневного тренда, а также для определения уровней поддержки и сопротивления. Если для идентификации тренда вам нравятся другие инструменты, то, например, индикатор вероятной направленности (ADX) может быть одним из инструментов, которые могут помочь вам определить, какие валютные пары развивают тренд, а какие нет. Его свойства и основные сигналы подробно описаны в различной литературе по техническому анализу.

Преимущества использования скользящих средних должны сопоставляться с их недостатками. Скользящие средние являют-

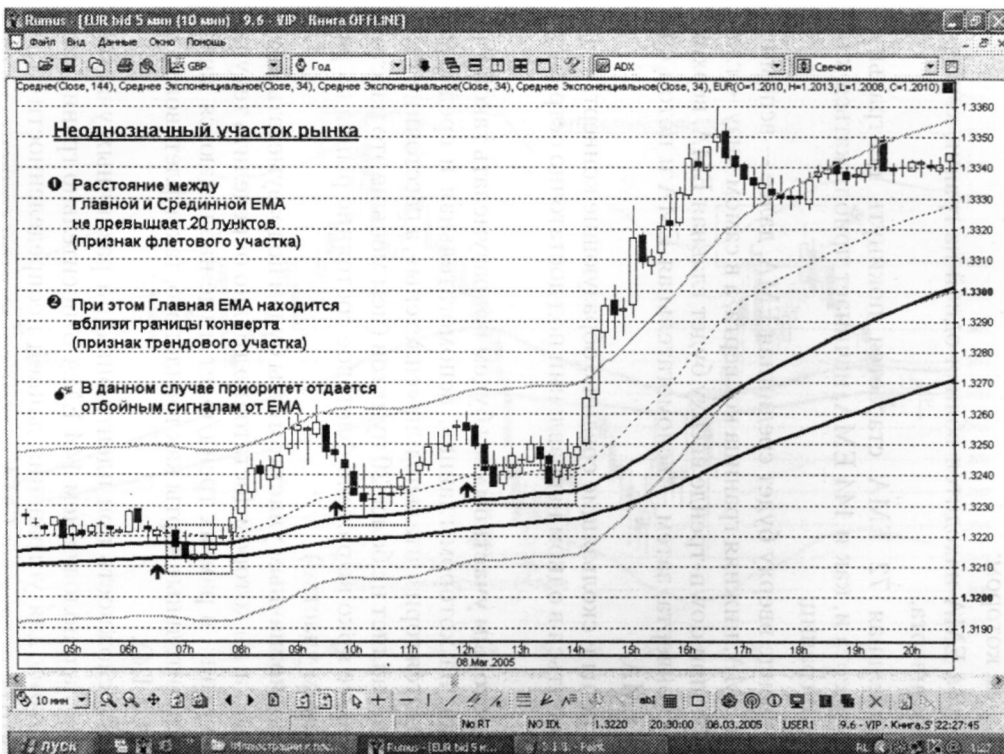


Рис. 3.1.4. EUR. Примеры отбойных сигналов на неоднозначном участке рынка

ся индикаторами, следующими за трендом, или запаздывающими индикаторами, которые всегда будут отставать от движения цены. Это не обязательно плохо. В конце концов, «тренд — ваш друг» и лучше торговать в направлении тренда. Однако на Forex рыночные инструменты проводят достаточно много времени, торгуясь в диапазонах, которые делают скользящие средние неэффективными. В этих случаях необходимо использовать комбинацию скользящих средних внутри конверта для своевременного определения флетового движения. Использование скользящих средних для подтверждения других индикаторов может значительно повысить эффективность технического анализа в нашей торговой системе. Как с большинством инструментов технического анализа, скользящие средние должны использоваться не отдельно, а в сочетании с другими инструментами и индикаторами, которые их будут дополнять. О них мы и поговорим в следующем разделе.

3. 1. 4. Стохастический осциллятор (Stochastics)

Стохастический осциллятор (Stochastics) был разработан Джорджем К. Лэйном в конце 50-х (!) годов XX в. Он отражает расположение текущей цены закрытия относительно диапазона между максимумом и минимумом за определенное число периодов. Уровни закрытия, находящиеся последовательно около вершины диапазона, показывают силу «бычьих» настроений на рынке, а уровни закрытия, находящиеся возле основания диапазона, указывают на силу «медведей».

Например, применяемый в нашей торговой системе 13-периодный %K Stochastics использует самое последнее закрытие (Recent Close — Ct), самый высокий максимум за прошедшие 13 временных периодов (Highest High — H) и самый низкий минимум за прошлые 13 периодов (Lowest Low — L) и рассчитывается по следующей формуле:

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

Число периодов может изменяться в соответствии с необходимой чувствительностью индикатора и типами сигналов. Об этом мы более подробно поговорим в разделе 3. 1. 9.

Существуют два основных типа Stochastics: быстрый (fast) и медленный (slow). Как показано выше, быстрый Stochastics построен из %K и %D. Чтобы избежать противоречия между ними, рекомендуется брать %K (fast) и %D (slow) для использования в быстром Stochastics и %K (slow) и %D (slow) — для использования в медленном стохастическом осцилляторе. Основой обоих осцилляторов является %K (fast), который вычисляется с использованием вышеприведенной формулы. Чтобы смягчить некоторые из этих ложных прорывов и сгладить %K (fast), был разработан медленный стохастический осциллятор (Stochastics_slow).

Чтобы построить %K (slow) в Stochastics_slow, к %K (fast) была применена 5-периодная SMA (скользящая средняя). Эта 5-периодная SMA замедлила (или сгладила) данные, чтобы сформировать более медленную версию %K (fast). В нашей торговой системе мы будем использовать встроенный в Rumus Stochastics (быстрый и медленный) с параметрами %K = 13 период замедления %K = 5, %D = 3.

3.1.5. Особенности применения стохастического осциллятора (Stochastics) в ТС

Состояния перекупленности и перепроданности. Если вы хотя бы некоторое время изучали различные прогнозы на тему технического анализа, то могли заметить, что многие аналитики все время говорят о достижении перекупленности™ или перепроданности того или иного инструмента. Лучший способ понять перекупленные или перепроданные рынки состоит в том, чтобы детально изучить природу спроса и предложения. В любой момент времени окончательное объединение покупателей и продавцов является достаточно определенным, чтобы совершить какое-либо действие на конкретном рынке. Торговая активность этой толпы обычно остается в рамках довольно узких границ диапазона.

Но через какое-то время данный диапазон прорывается в ту или иную сторону, причем часто это бывает вызвано выходом фундаментальных новостей по той или иной валюте. Часто заданный импульс движения цены в начале дня сохраняется вплоть до

его окончания, но также не является редкостью, когда цена по тем или иным причинам (фундаментального или технического свойства) разворачивается и начинает движение в обратном направлении.

Практически для всех трейдеров, торгующих внутри дня, очень важным является определить период удержания позиций, прежде чем реагировать на чрезвычайно краткосрочные ценовые колебания, так как велика вероятность потери большей части прибыли при планировании своей торговли. Именно Stochastics представляет собой классический осциллятор для определения состояний перекупленности и перепроданности.

В торговой системе «Консервативный скальпинг intraday» Stochastics является основным осциллятором для входа в рынок (после идентификации отбойных сигналов на каком-либо из рассматриваемых участков рынка). При этом мы будем использовать два стандартных способа работы со Stochastics: пересечение линий и дивергенцию.

1. Сигналы покупки и продажи будут подаваться Stochastics, когда %K пересекает выше или ниже %D. Однако сигналы пересечения возникают достаточно часто и могут заканчиваться большим количеством быстрых разворотов. Более целесообразно использовать уровни перекупленности и перепроданности. Формирование сигналов в этих зонах способно дать нам некоторое преимущество при открытии позиций.

Установим в качестве *уровней перекупленности* значения 90 и 80, а в качестве *уровней перепроданности* — значения 10 и 20. При этом надо учитывать, что значения выше 90 не должны обязательно рассматриваться как «медвежий» сигнал, или значения ниже 10 — как «бычий». Рыночный инструмент может продолжить рост после того, как Stochastics достиг 90, и продолжать падать после того, как осциллятор достиг 10. В нашей работе мы будем использовать не столько уровни перекупленности/перепроданности, сколько *зона перекупленности* будем считать участок между уровнями 80 и 90, а *зоной перепроданности* — участок между уровнями 10 и 20.

При достижении зон перекупленности/перепроданности линиями %К и %D следует обратить внимание на их последующую консолидацию в этих участках, а затем отследить разворот Stochastics в данных зонах (для большей уверенности можно дожидаться пересечения линией %К уровня 20 для открытия позиции вверх и пересечения линией %К уровня 80 для открытия позиции вниз).

Вывод. *Основным сигналом* для входа в рынок является пересечение линий %К и %D Stochastics только после идентификации отбойных сигналов на анализируемом участке рынка. *Вспомогательными (уточняющими) сигналами* для входа в рынок являются консолидации линий %К и %D Stochastics в зонах перекупленности/перепроданности и последующее пересечение линией %К уровня 20 для открытия позиции вверх и пересечение линией %К уровня 80 для открытия позиции вниз.

Различные варианты открытия позиций с помощью осциллятора Stochastics (после получения отбойных сигналов) на флетовом и трендовом участках рынка представлены на рис. 3. 1. 5 и 3. 1. 6.

2. Одним из наиболее надежных сигналов является дивергенция, возникающая рядом с уровнями перекупленности и перепроданности. Как только Stochastics достигает уровней перекупленности, стоит дожидаться развития отрицательной дивергенции, а затем и пересечения линий Stochastics ниже уровня 80, что и будет являться сигналом для открытия «короткой» позиции. Для получения сигнала покупки стоит дожидаться развития положительной дивергенции после движения осциллятора ниже уровня 20. После формирования положительной дивергенции прорыв Stochastics выше уровня 20 подтверждает дивергенцию и будет являться сигналом для открытия «длинной» позиции.

Примеры подобного развития событий представлены на рис. 3. 1. 7 и 3. 1. 8.

При этом более надежным сигналом выхода цены из зон перекупленности/перепроданности считается дивергенция Stochastics, особенно в случае неоднозначного участка рынка.

Пример такой ситуации хорошо проиллюстрирован на рис. 3. 1. 9.

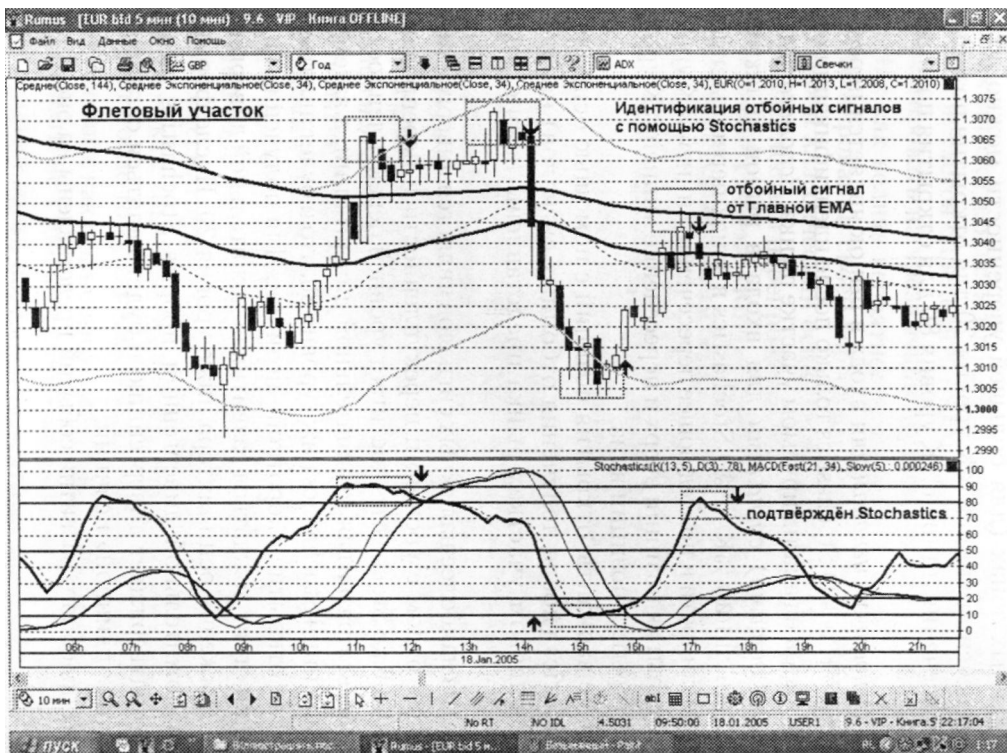


Рис. 3.1.5. EUR. Флетовый участок. Подтверждение отбойных сигналов и вход в рынок с использованием осциллятора Stochastics

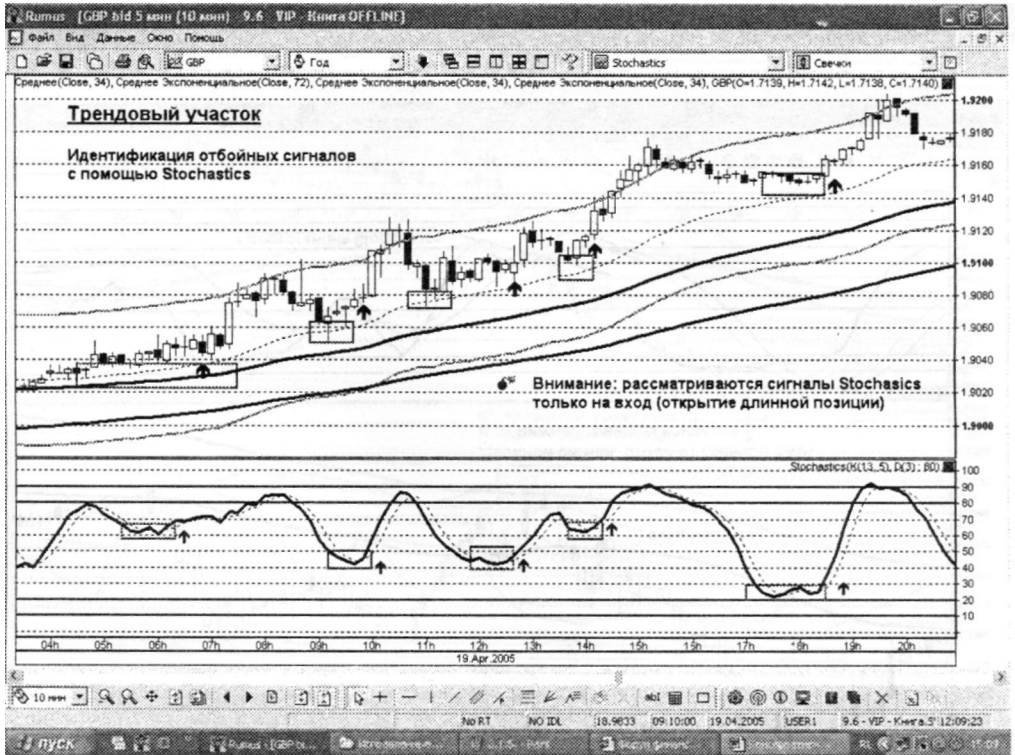


Рис. 3.1.6. GBP. Трендовый участок. Подтверждение отбойных сигналов и вход в рынок с использованием осциллятора Stochastics

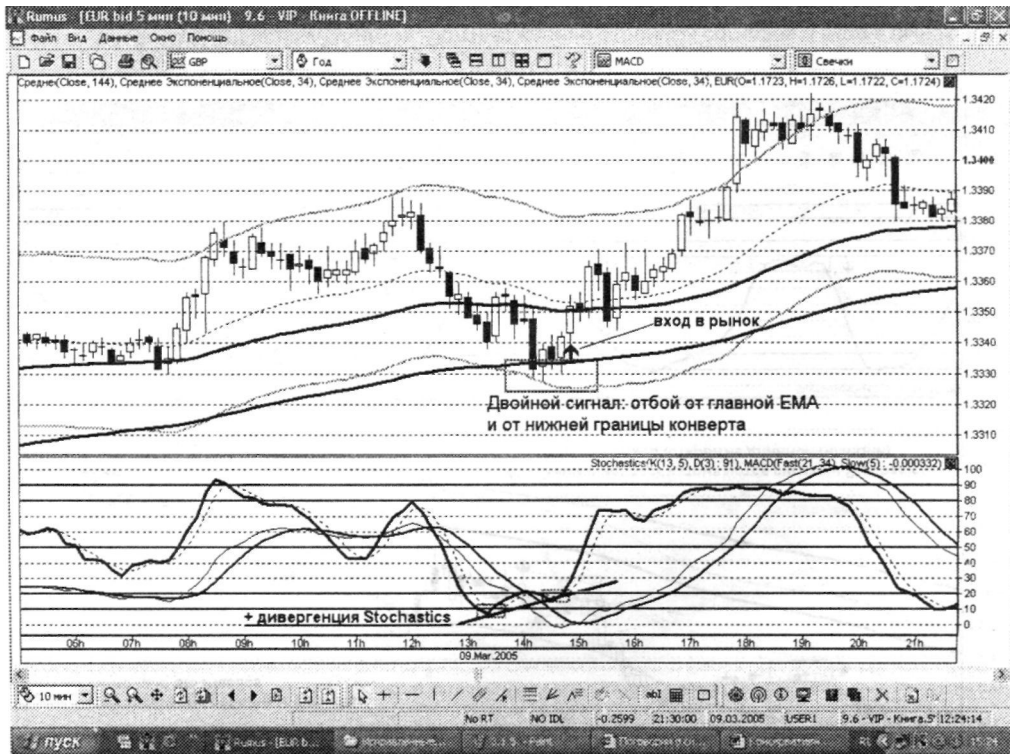


Рис. 3.1.7. EUR. Флетовый участок. Идентификация отбойных сигналов и наличие дивергенции Stochastics



Рис. 3.1.8. EUR. Неоднозначный участок. Открытие позиции по сигналу отбоя от верхней границы конверта при наличии дивергенции Stochastics

3. 1. 6. Многофункциональный осциллятор MACD

Индикатор схождения-расхождения скользящих средних (MACD — Moving Average Convergence-Divergence) был разработан Джеральдом Аппелем и является одним из самых простых и наиболее надежных индикаторов. MACD использует скользящие средние, являющиеся запаздывающими индикаторами, и включает некоторые их особенности при идентификации тренда и оценке возможности присоединения к нему. Эти запаздывающие индикаторы превращаются в импульсный осциллятор путем вычитания более длинной скользящей средней из более короткой скользящей средней. В результате итоговый график формирует линию, которая колеблется выше и ниже центральной (нулевой линии) без использования уровней «перекупленности/перепроданности», в отличие от некоторых других осцилляторов, например, Stochastics или RSI.

Для чего нужен MACD? MACD измеряет разницу между двумя экспоненциальными скользящими средними. В нашей торговой системе «положительный MACD» показывает, что 21-периодная ЕМА находится выше 34-периодной ЕМА. «Отрицательный MACD» показывает, что 21-периодная ЕМА находится ниже 34-периодной ЕМА. Если MACD положителен и растет, то промежуток между 21-периодной ЕМА и 34-периодной ЕМА расширяется. Это показывает, что степень изменения более быстрой скользящей средней выше, чем степень изменения более медленной скользящей средней. Положительный импульс увеличивается, что считается «бычьим» показателем. Если MACD отрицателен и снижается дальше, то отрицательный промежуток между более быстрой скользящей средней и более медленной скользящей средней расширяется. Нисходящий импульс ускоряется, и это расценивается как «медвежий» показатель. Пересечение MACD центральной линии свидетельствует о продолжении тренда на выбранном тайм-фрейме. Однако на 10-минутных графиках такое пересечение зачастую свидетельствует о скором затухании тренда и последующем его окончании. Поэтому пересечение осциллятором MACD своей центральной линии не следует рассматривать как возможность для мгновенного открытия новой позиции.

MACD является комбинацией трех экспоненциально сглаженных скользящих средних (ЕМА), которые представляются двумя

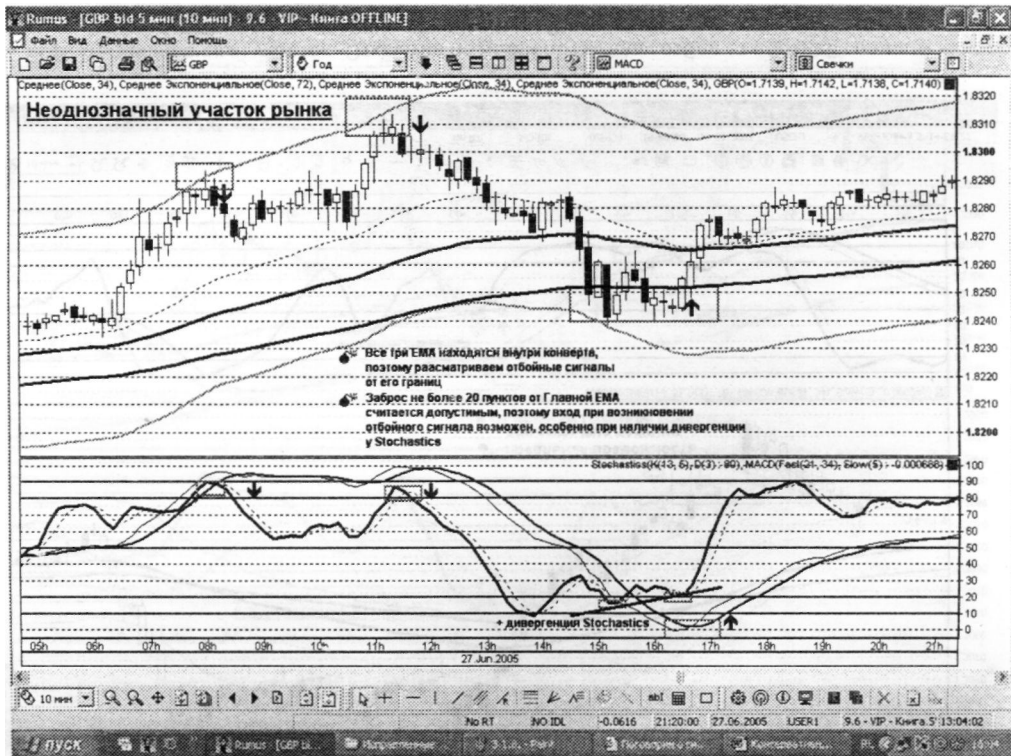


Рис. 3. 1.9. GBP. Неоднозначный участок. Дивергенция Stochastics из «зоны перепроданности». Подтверждение отбойных сигналов и вход в рынок с использованием осциллятора Stochastics

линиями. Графически MACD может быть также представлен в виде линий осциллятора и в виде гистограммы. Мы же будем использовать только графическое отображение данного осциллятора. При желании с помощью программы Rumus вы сможете добавить специальное отображение MACD в виде гистограммы. При дальнейшем описании методики работы с MACD мы будем использовать следующие параметры (*быстрая линия = 21, медленная линия = 34, сигнальная линия = 5*). Как в случае со Stochastics, число периодов может изменяться в соответствии с необходимой чувствительностью индикатора и типами сигналов. Об этом мы более подробно поговорим в разделе 3.1.9.

Из двух скользящих средних, составляющих MACD, 21-периодная ЕМА является более быстрой, а 34-периодная ЕМА более медленной. Для формирования скользящих средних используются цены закрытия. Обычно 5-периодная ЕМА MACD строится отдельно для использования в качестве сигнальной линии. «Бычье» пересечение происходит, когда MACD продвигается выше своей 5-периодной ЕМА, и «медвежье» пересечение происходит, когда MACD продвигается ниже своей 5-периодной ЕМА. На наших графиках первая линия отражает разность между 21-периодной экспоненциальной скользящей средней и 34-периодной экспоненциальной скользящей средней и носит название «быстрая». Вторая линия, или «медленная» является экспоненциальным эквивалентом 5-периодной скользящей средней первой линии. Вышеуказанные значения периодов не являются строгими и могут изменяться в зависимости от выбранной вами индивидуальной стратегии торговли.

3.1.7. Особенности применения MACD в ТС

В рамках нашей торговой системы использование осциллятора MACD предполагает вспомогательный характер и служит для подтверждения точки входа в рынок на неоднозначном участке (только при наличии отбойных сигналов) с помощью Stochastics. В этом случае целесообразно дождаться пересечения линий MACD, после чего осуществить вход в рынок на первом пересечении линий %K и %D Stochastics в направлении краткосрочного тренда, указываемого MACD (рис. 3.1.10).

При этом MACD также помогает идентифицировать краткосрочное направление тренда на 10-минутных тайм-фреймах в случае трендового участка (рис. 3.1.11).

А. Торговля на пересечениях MACD

«Бычье» пересечение скользящих средних. Как мы уже говорили ранее, «бычье» пересечение скользящих средних возникает, когда «быстрая линия (короткая)» MACD пересекает «медленную линию (длинную)» MACD снизу вверх. «Бычье» пересечение скользящих средних является самым частым сигналом, но также и наименее надежным. Если его не использовать в сочетании с другими техническими инструментами анализа в нашей торговой системе, эти пересечения могут привести к быстрым разворотам и множеству ложных сигналов. Пересечения скользящих средних в качестве сигнала для открытия позиции лучше всего использовать на неоднозначном участке рынка, когда определить краткосрочный внутридневной тренд достаточно сложно. При этом необходимо обращать внимание на пересечение скользящих средних только после идентификации отбойных сигналов от границ конверта или от других ЕМА.

Пример подобных сигналов представлен на рис. 3.1.10.

«Бычье» пересечение центральной линии происходит, когда MACD перемещается выше центральной (нулевой) линии на положительный участок. Это является явным признаком того, что отрицательный импульс изменился на положительный (с «медвежьего» на «бычий»).

Пересечение центральной линии MACD именно на 10-минутных тайм-фреймах может говорить нам не только о нарастании тренда, но и о его *возможном* скором окончании. Поэтому поиск точки входа в рынок с помощью осциллятора Stochastics, если мы не сделали это ранее, следует осуществлять крайне осторожно, и в случае неопределенности — дождаться нового сигнала для открытия позиции.

Аналогичные рассуждения можно провести для «медвежьих» сигналов только с точностью до наоборот. Данные типы сигналов являются второстепенными при работе с торговой системой и направлены на подтверждение более позднего, но надежного входа с помощью Stochastics.

В. Дивергенция

Дивергенция является вторым способом использования MACD. Сама по себе дивергенция является очень эффективной формой большинства осцилляторов, и MACD здесь не является исключением. Дивергенция встречается, когда направление движения цены прямо противоположно направлению линий MACD.

Например, положительная дивергенция возникает, когда MACD начинает повышаться, а рыночный инструмент все еще находится в нисходящем тренде и формирует более низкий минимум. MACD может формировать как ряд более высоких минимумов, так и второй минимум, находящийся выше предыдущего. Как и в случае с пересечением скользящих средних, аналогичного рода утверждения можно привести для отрицательной дивергенции. Обычно дивергенция — достаточно редкий из всех сигналов, генерируемых MACD, хотя и наиболее надежный; она приводит к самым большим движениям.

При работе с торговой системой «Консервативный скальпинг intraday» данное свойство индикатора использоваться не будет.

С. Зоны перекупленности/перепроданности

Третьим вариантом использования индикатора MACD является анализ перекупки/перепродажи рынка. Данный инструмент позволяет с определенной долей вероятности установить точки, в которых рынок подвержен развороту. Если MACD достигает уровней экстремума, находящихся по разные стороны от сигнальной линии, это означает, что рынок возможно либо перекуплен, либо перепродан. В нашей торговой системе данный вариант работы с осциллятором тоже не будет использоваться.

Работу осциллятора MACD, описываемую в пунктах «В» и «С», мы даем для «общего развития», и при желании вы можете использовать эти методы в своей работе по нашей торговой системе. Также вы можете использовать их для оценки вероятности разворота на трендовом или на неоднозначном участке рынка. Осциллятор MACD является вспомогательным инструментом для осуществления входа в рынок и основным — для идентификации краткосрочного внутрисуточного тренда при работе на 10-минутных интервалах в случае неоднозначного участка.

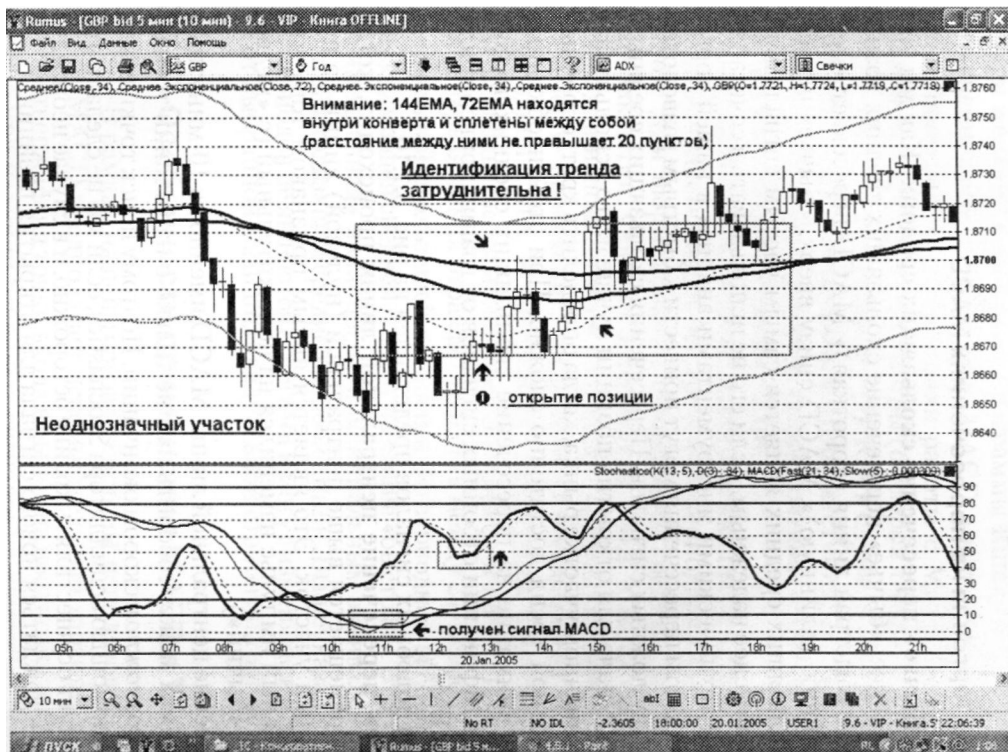


Рис. 3.1.10. GBP. Неоднозначный участок рынка. Пример использования осциллятора MACD в качестве вспомогательного сигнала перед открытием позиции с помощью Stochastics

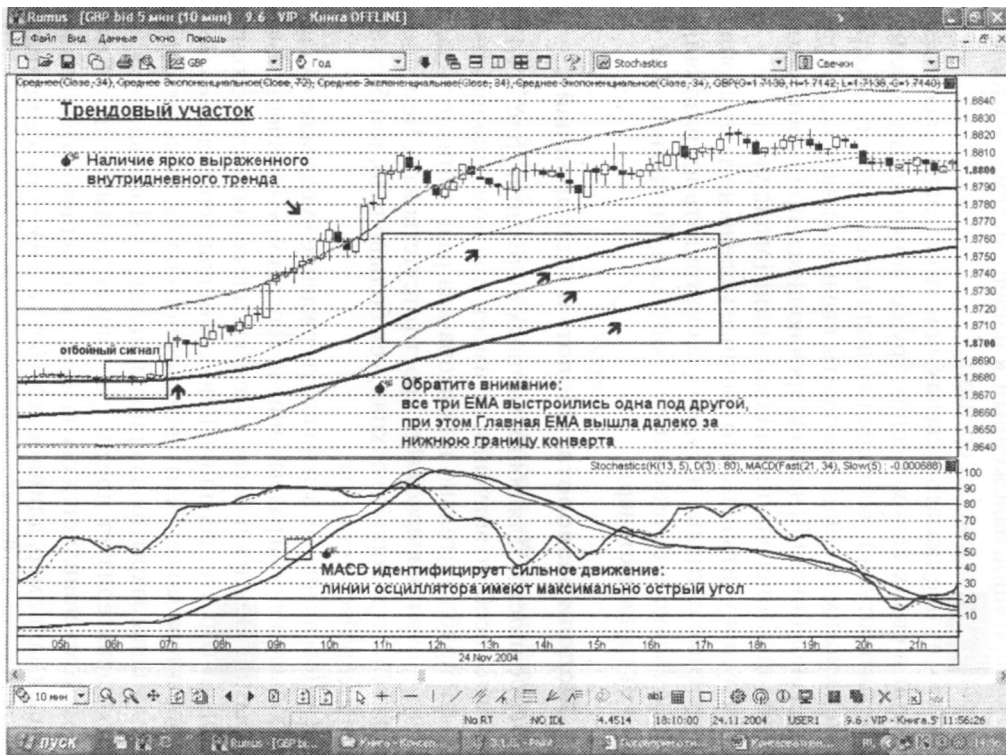


Рис. 3.1.11. GBP. Трендовый участок рынка. Использование комбинированных сигналов осциллятора MACD

При этом такие свойства, как дивергенция и зоны перекупленности/перепроданности, мы будем активно использовать при работе с осциллятором Stochastics.

D. Использование комбинированных сигналов

В нашей торговле мы также будем использовать комбинацию торговых сигналов MACD для более надежного входа в рынок. Например, на рис. 3.1.11 мы выделяем трендовый участок рынка и идентифицируем два типа сигналов: рост линий MACD иод максимально острым углом и «бычье» пересечение линий осциллятора.

Следует отметить тот факт, что осцилляторы MACD и Stochastics, отображаемые в одном окне, имеют разные масштабы, и совпадение некоторых линий MACD и Stochastics — это всего лишь совпадение, а не закономерность.

Примечание. Использование осциллятора MACD в нашей торговой системе наиболее оптимально для индикации факта продолжения тренда после коррекции, чем в качестве сигналов разворотов тренда или присоединения к нему (в этих случаях необходимо использовать осциллятор Stochastics).

3.1.8. Немного о свечном анализе. Модели разворота

Внимательный читатель, наверное, обратил внимание на тот факт, что говоря об отбойных сигналах, а тем более при использовании графиков свечных формаций, мы до сих пор не говорили о различного рода свечных комбинациях и моделях. Поэтому восполняем данный пробел.

Хотелось бы отметить тот факт, что при использовании свечного анализа на 10-минутном тайм-фрейме достоверность анализа различных моделей существенно ниже, чем, к примеру, на часовых графиках, а уж тем более — дневных или недельных. Но на некоторых валютных инструментах время от времени появляются некоторые свечные комбинации, которые помогают вовремя отследить начало разворота цены, особенно в сочетании с отбойными сигналами.

Также хотелось бы отметить, что далеко не все свечные модели являются достоверными на данном тайм-фрейме, поэтому мы будем говорить только о «моделях разворота», в том числе и потому, что основной принцип, заложенный в нашей системе, — отбой от уровней (границ) скользящих средних.

Безусловно, лучше сказать о свечах, чем это сделал в свое время Стив Ниссон в своих канонических трудах по свечному анализу (см. список литературы), у нас вряд ли получится, поэтому мы просто кратко изложим основные моменты свечного анализа для различного рода комбинаций, часто встречающихся при работе с торговой системой «Консервативный скальпинг intraday».

При этом будем учитывать, что свечные модели не дают стопроцентно надежные сигналы, и будем рассматривать их различные комбинации только в сочетании с отбойными сигналами, как от ЕМА, так и от границ конверта.

1. Модели разворота. «Молот» и «Повешенный»

Особенности. Для обеих свечных формаций (рис. 3.1.12) цвет тела свечи особого значения не имеет, при этом нижняя тень должна быть приблизительно в полтора-два раза длиннее тела, а верхняя тень — очень короткой или просто отсутствовать. Чем длиннее нижняя тень, тем короче верхняя, чем больше тело, тем больше потенциал для разворота цены.

В случае «Повешенного» важно подтверждение «медвежьего» сигнала. Чем больше ценовой разрыв вниз между телом «Повешенного» и ценой открытия на следующей свече, тем больше вероятность того, что «Повешенный» образует вершину. Еще одним подтверждением «медвежьего» характера может быть свеча черного цвета, цена закрытия которой ниже цены закрытия в период появления «Повешенного».

«Молот» характеризует предшествующую динамику цен. Если перед «Молотом» появляется свеча ярко выраженного «медвежьего» признака (например, длинное тело без теней) — это свидетельство того, что «медвежий» рынок набирает силу, и тогда необходимо дожидаться подтверждения того, что «быки» контролируют ситуацию (например, следующую свечу с ценой закрытия выше цены закрытия «Молота»). Важно следить, не прорвал ли «Молот» важный уровень поддержки.

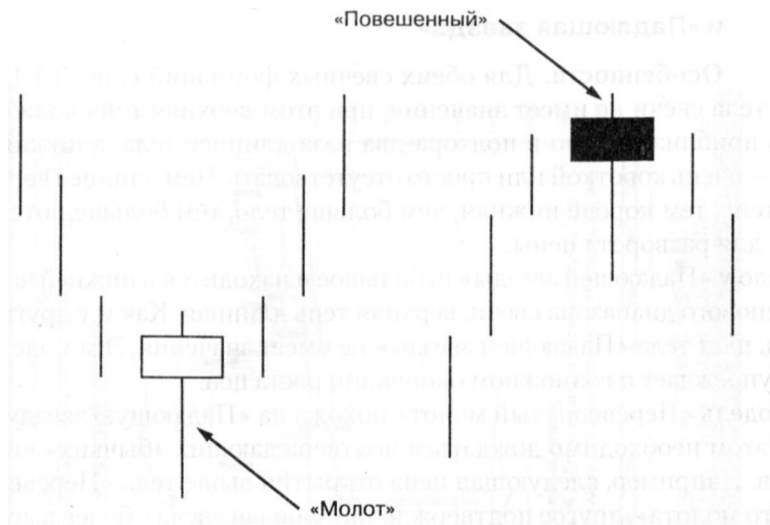


Рис. 3. 1. 12. Свечные модели разворота. «Молот» и «Повешенный»



Рис. 3. 1. 13. Свечные модели разворота. «Падающая звезда» и «Перевернутый молот»

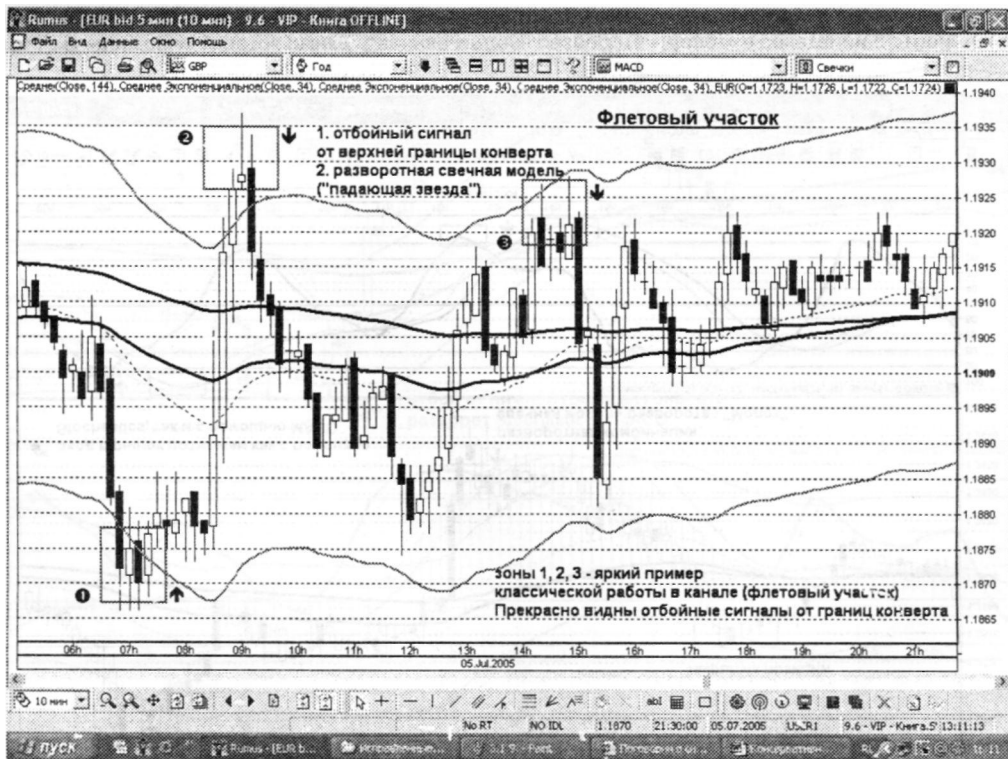


Рис. 3.1.14. EUR. Флетовый участок рынка. Рассматриваются отбойные сигналы от нижней и верхней границ конверта, а также приведена свечная модель разворота «Падающая звезда» в сочетании с отбойным сигналом от верхней границы конверта

2. Модели разворота. «Перевернутый молот» и «Падающая звезда»

Особенности. Для обеих свечных формаций (рис. 3. 1. 13) цвет тела свечи не имеет значения, при этом верхняя тень должна быть приблизительно в полтора-два раза длиннее тела, а нижняя тень — очень короткой или просто отсутствовать. Чем длиннее верхняя тень, тем короче нижняя, чем больше тело, тем больше потенциал для разворота цены.

Тело у «Падающей звезды» небольшое и находится в нижней части ценового диапазона свечи; верхняя тень длинная. Как и у других звезд, цвет тела «Падающей звезды» не имеет значения. Эта модель предупреждает о возможном окончании роста цен.

Модель «Перевернутый молот» похожа на «Падающую звезду». При этом необходимо дождаться подтверждающих «бычьих» сигналов. Например, следующая цена открытия выше тела «Перевернутого молота», другое подтверждение — белая свеча с более высоким уровнем цены.

Когда цена открытия (Open) и цена закрытия (Close) временного интервала практически равны, то свечи во всех четырех разворотных формациях носят название «доджи» и тоже считаются сильными разворотными моделями.

Примеры сочетания приведенных свечных сигналов с сигналами отбоя от границ конверта на различных участках рынка хорошо проиллюстрированы на рис. 3. 1. 14, 3. 1. 15, 3. 1. 16.

Примечание. Попробуйте найти на этом графике еще несколько отбойных сигналов.

3. 1. 9. Настройки индикаторов

Мы подробно ознакомились с функциональным составом нашей торговой системы и рассмотрели методы сведения отдельных элементов в единый организм, который позволит нам наиболее эффективно извлекать прибыль из рынка.

Теперь перед нами встает новая задача, касающаяся возможности изменения различных настроек индикаторов и осцилляторов, входящих в рассматриваемую торговую систему, без ущерба для ее работоспособности. Задача, безусловно, интересная, и у читателя

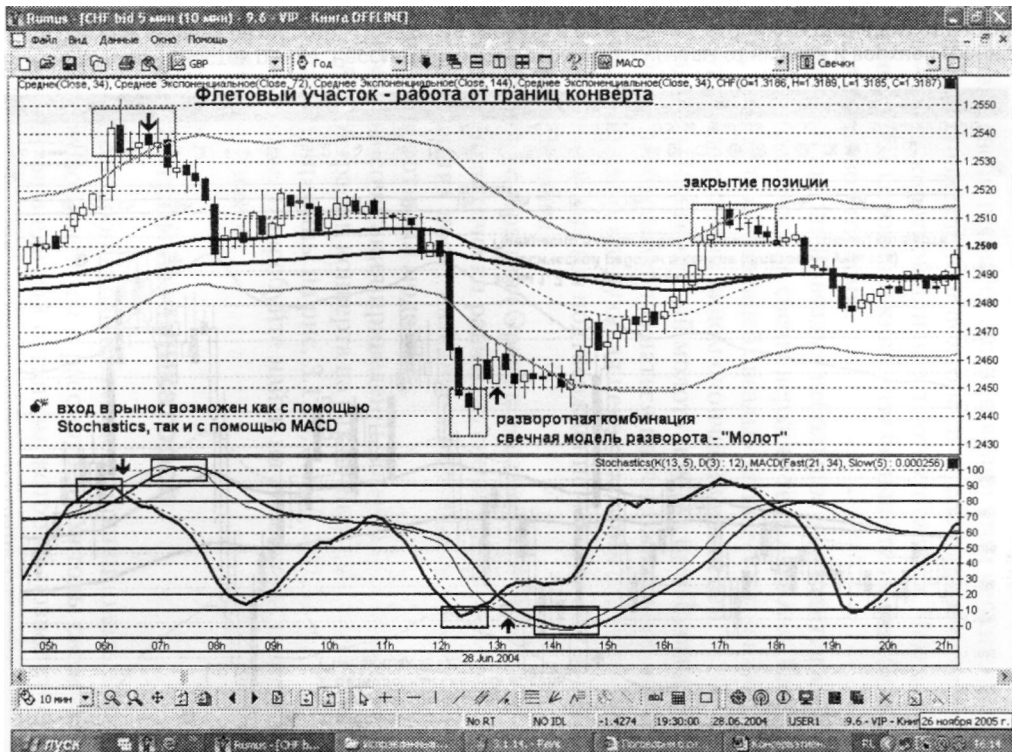


Рис. 3. 1. 15. CHF. Флетовый участок рынка. Свечная модель разворота «Молот» в сочетании с отбойным сигналом от нижней границы конверта. Варианты открытия позиций с помощью Stochastics и MACD

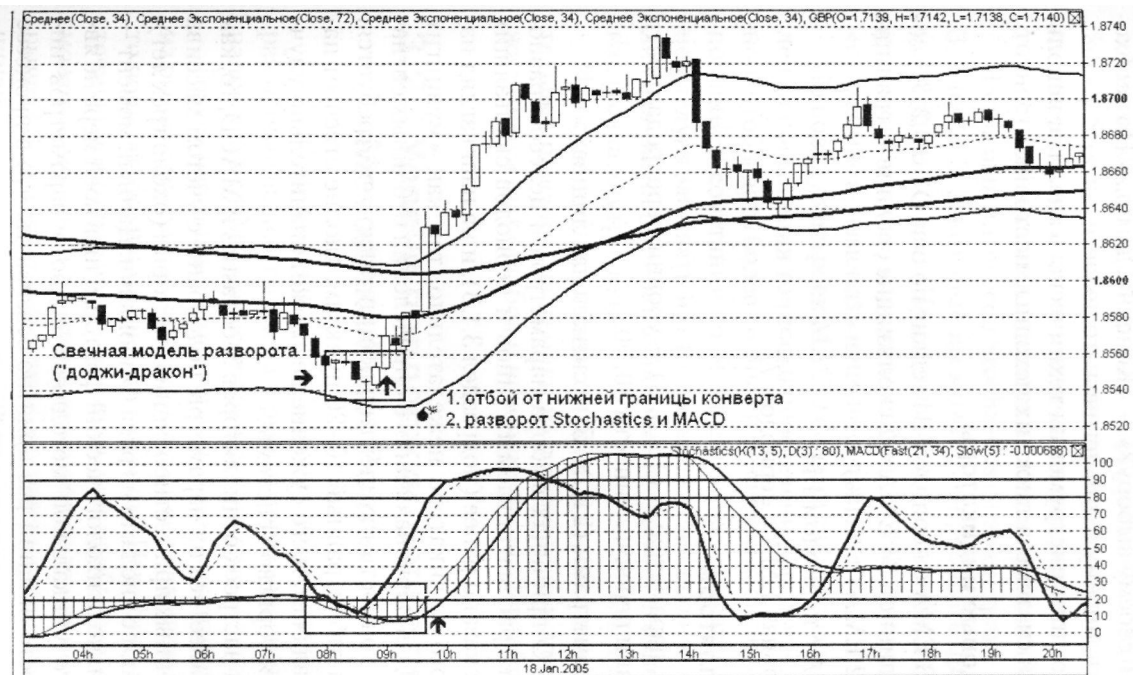


Рис. 3.1.16. GBP. Неоднозначный участок рынка. Свечная модель разворота «доджи-дракон» в сочетании с отбойным сигналом от нижней границы конверта. Разворот осцилляторов Stochastics и MACD, указывающих на возможность входа в рынок

всегда может возникнуть вопрос: «А можно ли менять настройки индикаторов по своему выбору?» — «Конечно, да, но...» Но необходимо учитывать, почему и для чего вы это делаете.

Давайте вспомним инструменты технического анализа, используемые в нашей системе, а также их исходные настройки.

Трендовые индикаторы

1. Конверт из 3 ЕМА с периодом 34 (сдвиг по оси ОУ $\pm 0, 21\%$) состоит из срединной 34 ЕМА + 2 скользящие средние — границы конверта - 2 ЕМА ($\pm 0, 21\%$).
2. Главная ЕМА с периодом 144.
3. Вспомогательная ЕМА с периодом 72.

Осцилляторы

1. Stochastics с параметрами (13, 5, 3) + уровни перепроданности 10/20 и уровни перекупленности 80/90.
2. MACD с параметрами (21, 34, 5) + сигнальная линия.

Примечание. О причинах выбора параметров и целесообразности применения рассматриваемых типов и периодов скользящих средних было сказано ранее (подраздел 3. 1. 3), и на наш взгляд изменение данного индикатора нежелательно, так как «мувинги» служат только для первоначального определения отбойных сигналов и высокая точность их идентификации просто не требуется. Диапазон зоны отбоя, равный 10-20 пунктам, вполне отвечает нашим целям и задачам, и его сужение не сможет значительно улучшить показания торговой системы.

Что касается настроек осцилляторов Stochastics и MACD, то, как и говорилось ранее, все их параметры подобраны с учетом массива данных, полученных при тестировании на истории (около трех лет), а также совпадают с числами из ряда Фибоначчи. Данный момент — это исключительно психологический фактор, и ни в коей мере не является какой-то уникальной методикой подбора параметров индикаторов. Просто лишний раз приятно осознавать, что в процессе разработки и тестирования торговой системы полученные результаты совпали с закономерностями, известными человечеству многие столетия. Эти параметры не могут являться «истиной в последней

инстанции», и их модификация может несколько изменить работу торговой системы. Например, корректировка «периода замедления %K» у Stochastics может отсеять значительное число ложных сигналов на вход, но и резко увеличить запаздывание, а вместе с этим и точность подаваемых сигналов на открытие позиции.

Например, интересен Stochastics с параметрами 13, 8, 3, или 8, 5, 3, или 13, 3, 3, которые вы можете попробовать применить вместо исходных настроек. При этом уровни состояния перепроданности/перекупленности (по умолчанию 20/80) для рассматриваемой «стохастики» изменять нецелесообразно.

По поводу настроек MACD скажем так: «копать» надо в направлении повышения точности пересечения быстрой линии с медленной, чтобы дать более точные и безопасные сигналы для открытия позиций в сочетании со Stochastics (см. подраздел 3. 1. 5). Правда, не следует забывать и о трендовой составляющей MACD, определяя с ее помощью краткосрочные тренды на неоднозначных участках рынка внутри дня.

И последнее: перед началом реальной работы необходимо обязательно проверить настройки па исторических данных, дабы избежать ненужных ошибок и недоразумений. Дерзайте!

3. 2. Уровни поддержки/сопротивления. Методика Pivot Points

В предыдущих разделах мы с вами подробно рассмотрели различные варианты входа в рынок при появлении отбойных сигналов как от ЕМА, так и от границ конверта.

Теперь перед нами стоит гораздо более сложная задача: как выйти из рынка с максимальной прибылью, а если вдруг нам это не удалось, то попытаться минимизировать убыток? Известно, что закрыть убыточную позицию гораздо сложнее, чем прибыльную. Итак, что еще может помочь нам в более четком определении момента выхода из рынка? Ведь закрытие позиции «на глазок» недопустимо по двум причинам.

Причина первая: взятие существенно меньшей прибыли, чем это было бы возможно в случае грамотного ведения позиции. В резуль-

тате этого снижается соотношение среднего результата прибыльных сделок к убыточным, что в дальнейшем может не только ограничить рост депозита, но и привести к его значительной просадке.

Причина вторая: подобные действия могут привести к излишней уверенности трейдера в непогрешимости своих действий, особенно если после ручного закрытия позиций цена пошла в обратную сторону, но в дальнейшей работе станет видно, что с точки зрения управления капиталом данный способ крайне опасен.

О том, как выходить из рынка в случае получения убытков, мы подробно поговорим в разделе про выставления стоп-ордеров (stop-loss). Сейчас — о более приятных вещах, а именно — о фиксации прибыли.

Одним из самых эффективных способов прогнозирования движения цены являются уровни поддержки и сопротивления (Resistance/Support Levels). Именно они и пытаются «загнать» цену в структурированные рамки закономерностей ее движения, правда, с переменным успехом.

В техническом анализе существует множество различных способов построения подобных уровней. Среди них достаточно популярными являются проведение трендовых линий, уровни Фибоначчи и их производные (вееры, дуги и т. п.), уровни и квадраты Ганна (связь цены и времени) и проведение уровней Resistance/Support по экстремумам рынка (часовые, дневные, недельные и проч.).

Кажется, что при таком огромном выборе теоретически у трейдера и не должно возникнуть никаких проблем при использовании всего этого инструментария.

Но! Главная проблема, на наш взгляд, заключается в недостаточной квалификации и подготовленности трейдера. Если взять уровни Фибоначчи, выступающие для многих трейдеров целевыми уровнями и уровнями выставления стоп-ордеров, то часто их неверная трактовка со стороны трейдеров приводит к убыткам. Поэтому перед нами встает вопрос о максимальном упрощении правил построения уровней поддержки и сопротивления. Требуется, чтобы трейдер имел абсолютно механический план работы с данными уровнями. Кстати, раз уж мы упомянули уровни Фибоначчи, то грамотное и четкое изложение применения и использования уровней Фибоначчи приведено в книге «Форекс Клуба» «Уровни

Фибоначчи, там, где лежат деньги» (см. список рекомендованной литературы).

Но существуют ли такие методы построения уровней поддержки и сопротивления, которые помогут трейдеру во внутрисуточной торговле на рынке без большей части проблем, описанных выше? Однозначно, ДА.

Одним из таких достаточно популярных методов построения уровней является метод «Точки вращения» (Уровни вращения) — (Pivot Points (Pivot Levels)). В дальнейшем будем использовать термин «Точки вращения» или «Pivot Points» (рис. 3. 2. 1).

Построение уровней поддержки/сопротивления с помощью метода Pivot Points — одно из наилучших торговых решений для рынка Forex (и не только). Данная методика основана на среднесуточной волатильности и довольно часто упоминается в статьях, посвященных нюансам технического анализа. Основным преимуществом метода является простота вычисления, не требующая больших временных затрат и технических ресурсов.

Анализ использует максимум, минимум и закрытие цены предшествующего торгового дня, чтобы сгенерировать разворотную точку, три уровня поддержки и три уровня сопротивления на предстоящий торговый день или сессию. Использование данной методики расчета уровней может существенно повысить эффективность внутрисуточных сделок и отчасти избежать непредусмотренных убытков.

3.3. Особенности использования методики Pivot Points при торговле intraday

Уровни Pivot Points в значительной степени способны помочь в определении зон выхода из внутрисуточной торговли и фиксации прибыли. Поскольку рассчитываемые уровни являются возможными пределами направленного движения цены за текущий день, то следует рассматривать их исключительно как *уровни выхода или частичного закрытия (сокращения) позиции*, а не как уровни для входа в рынок.

Это вызвано тем, что в нашей торговой системе для открытия позиции используются только сигналы отбоя от скользящих средних, а вход в рынок осуществляется с помощью осцилляторов (см. предыдущие разделы), тем самым повышаются точность и безопасность входа. Если открывать позиции еще и на уровнях Pivot Points, то либо получится дублирование отбойных сигналов, либо обнаружатся существенные расхождения при их идентификации на этих уровнях по сравнению со скользящими средними.

В случае установки заранее отложенных ордеров на уровни Pivot Points это может привести к существенным проблемам, связанным в основном с довольно частыми проколами или «недоходами» цены до указанных уровней. В результате данные обстоятельства не позволят нам выставлять ордера точно на заранее расчетные цели (уровни цен). Поэтому высокая вероятность ложного срабатывания ордера или его неисполнения по вышеуказанным причинам не только приведет к пропуску потенциально прибыльных движений, но и увеличит количество убыточных сделок.

В итоге, работа на отбой от уровней Pivot Points, с одной стороны, будет дублировать аналогичную работу со скользящими средними, а с другой — может привести к значительным убыткам из-за расхождения результатов анализа при идентификации отбойных сигналов.

Система Pivot Points (Levels). Методика расчета уровней

Сведем все необходимые данные и расчеты по вычислению уровней Pivot Points в изящную табличку:

Параметры	Расчетные формулы
Pivot Point (точка вращения)	$PP = \frac{High + Low + Close}{3}$
Resistance R1 (сопротивление первого уровня)	$R1 = 2 \times PP - Low$
Resistance R2 (сопротивление второго уровня)	$R2 = PP + (R1 - S1) = PP + (High - Low)$
Resistance R3 (сопротивление третьего уровня)	$R3 = R1 + (High - Low)$
Support S1 (поддержка первого уровня)	$S1 = 2 \times PP - High$

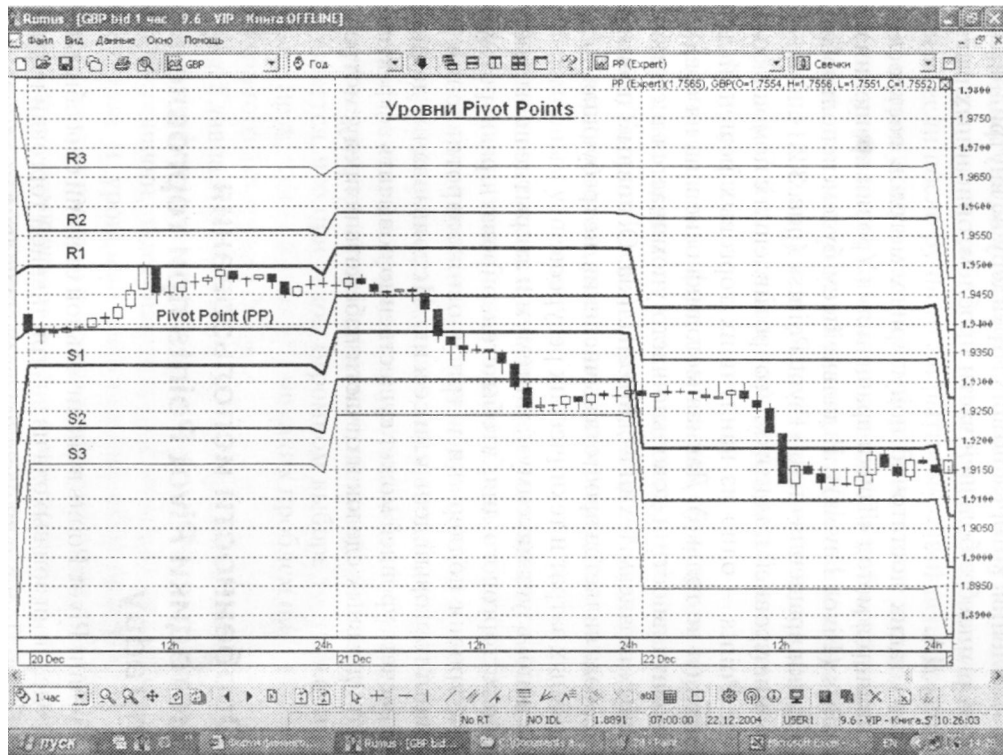


Рис. 3.2.1. GBP. Часовой график. Уровни Pivot Points

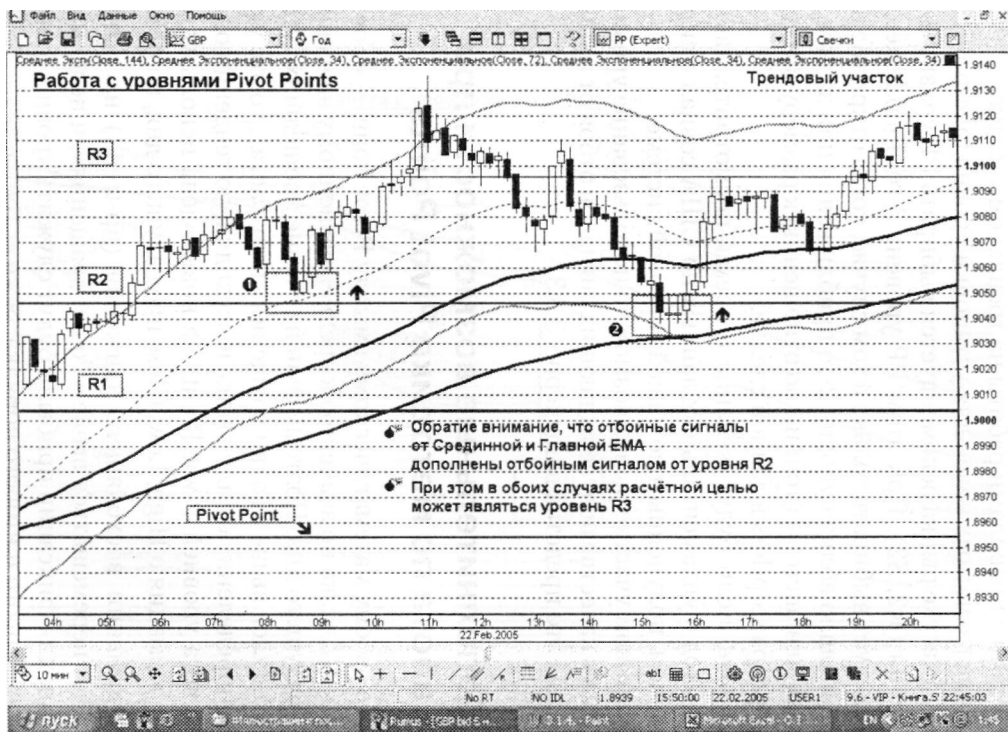


Рис. 3.3. 1. GBP. Работа с уровнями Pivot Points на трендовом участке. Подтверждение уровней PP сигналами отбоя от EMA

Окончание таблицы

Параметры	Расчетные формулы
Support S2 (поддержка второго уровня)	$S2 = PP - (R1 - S1) = PP - (High - Low)$
Support S3 (поддержка третьего уровня)	$S3 = R1 - (High - Low)$

HIGH (MAX) — максимальное значение цены в течение дня; LOW (MIN) — минимальное значение цены в течение дня; CLOSE — значение цены закрытия дня.

Прежде всего мы оцениваем тренд, преобладающий в двух последних торговых сессиях (азиатской и европейской). Если он возрастающий, то мы держим длинную позицию, пока цена находится выше «Точки вращения». На уровнях сопротивлений R1, R2, R3 позицию можно сокращать. Особенно это имеет смысл сделать при пробитии сопротивления 3-го уровня. Цена часто резко возвращается за него обратно. В случае ослабления цены до уровня «Точки вращения», открывайте «длинные» позиции, предусмотрительно выставив для себя стоп-лосс на уровне несколько ниже уровня «Точки вращения» (рис. 3.3.1).

При пробитии цены на восходящем рынке «Точки вращения» сверху вниз рынок перестает быть однозначно возрастающим и может войти в боковую тенденцию. При таком развитии рынка цена, не пробив поддержку S1, может вполне легко вернуться вновь к «Точке вращения». Неспособность цены преодолеть вновь «Точку вращения» снизу вверх или пробитие поддержки S1 вниз сходу может констатировать о развороте рынка вниз.

В этом случае выходом из длинной позиции и возможностью занять противоположную позицию может стать стоп на уровне между «Точкой вращения» и уровнем поддержки S1, смещенный чуть ближе к «Точке вращения» (рис. 3.3.2). Аналогичные, только зеркально противоположные правила должны соблюдаться и для down-trend.

Следует иметь в виду, что данная методика более эффективна на достаточно высоколиквидном, активном рынке, при низкой степени перепадов в волатильности рынка, каким и является Forex.

Также всегда имеет смысл обращать самое пристальное внимание на самую «Точку вращения» (Pivot Point). Если разница в ценах двух «Точек вращения», вычисленных за два дня подряд, отличается более чем на 50 пунктов, то с большой долей вероятности мож-

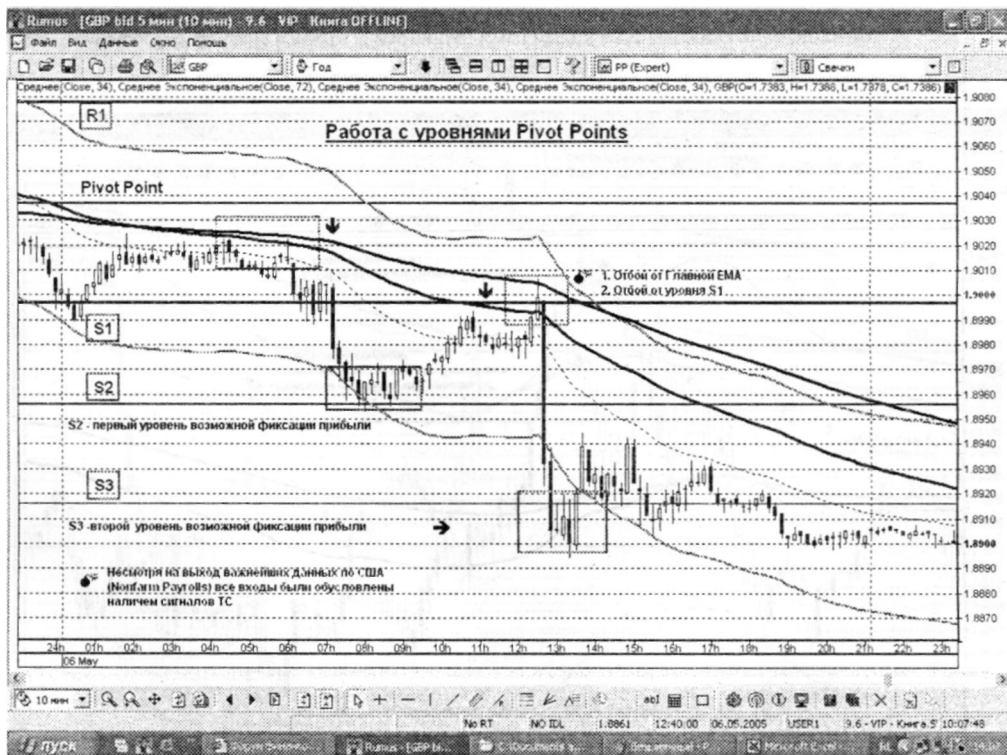


Рис. 3.3.2. GBP. Работа с уровнями Pivot Points в условиях публикации важных экономических новостей

но говорить о возникновении среднесрочного тренда. В этом случае при торговле внутри дня на 10-минутных интервалах следует отдавать приоритет сигналам в сторону предполагаемого тренда в соответствии с правилами работы на трендовом участке.

В качестве расчетных целей для установки уровня take-profit на трендовом участке рынка рекомендуется выбирать PP уровни 2-го приближения (R2, S2). При этом PP уровень 3-го приближения (R3, S3) следует выбирать только в том случае, когда открытие позиции произошло вблизи уровня 2-го приближения или за ним на равном или меньшем расстоянии по отношению к размеру выставленного ордера stop-loss в данной сделке.

Примечание. Если будет желание и время, посмотрите, каким образом выход фундаментальных данных по США совпал с сильным сигналом, полученным по нашей торговой системе.

При флетовом участке рынка возможно использование уровней Pivot Points в качестве подтверждающих сигналов отбоя от границ конверта, как это представлено на рис. 3. 3. 3.

3. 4. Дополнительные возможности при работе по методике Pivot Points

По своему математическому смыслу Pivot Point — «Точка вращения» — близка по значению к средневзвешенному значению цены предыдущего дня. Поэтому если в течение прошедших суток рынок находился выше «Точки вращения» и возрстал, то это указывает на определенную силу рынка и восходящую тенденцию.

Для расчета уровней Pivot Points на новый день используется только информация о High, Low, Close предыдущего дня, поэтому:

- при сохранении восходящего движения (up-trend) на рынке цена будет перемещаться выше «Точки вращения», и целевыми уровнями для фиксации прибыли будут служить уровни сопротивления первого и второго порядка, реже — третьего;
- при сохранении нисходящего движения (down-trend) на рынке цена будет перемещаться ниже «Точки вращения», и целевыми уровнями для фиксации прибыли будут служить уровни поддержки первого и второго порядка, реже — третьего.

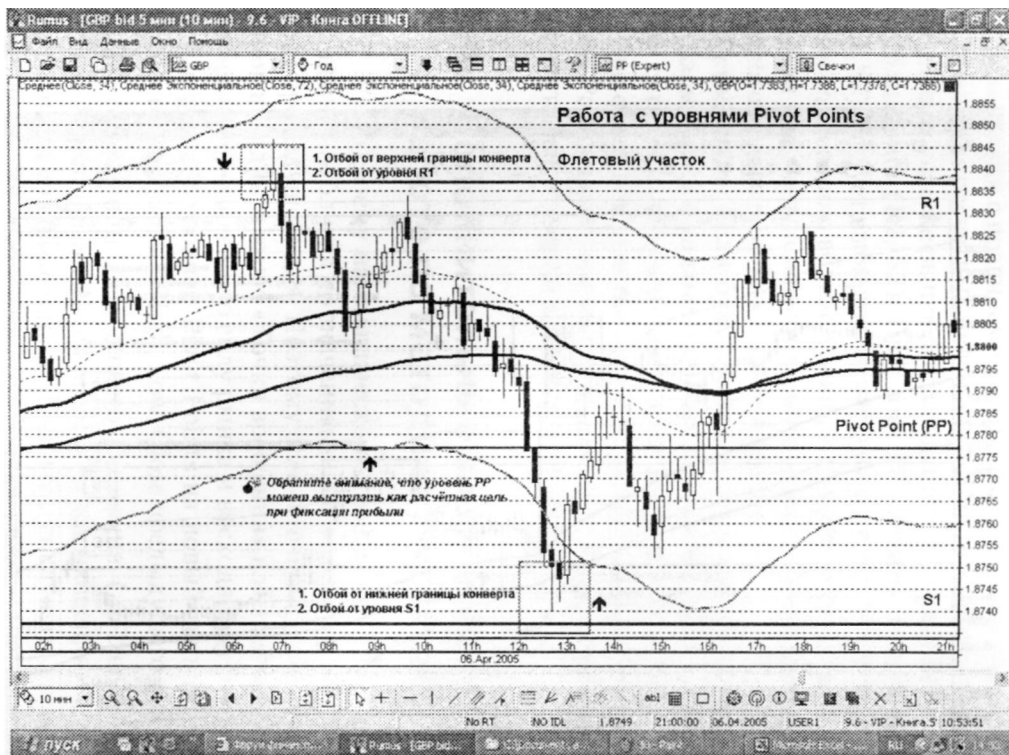


Рис. 3.3.3. GBP. Работа с уровнями Pivot Points на флетовом участке рынка

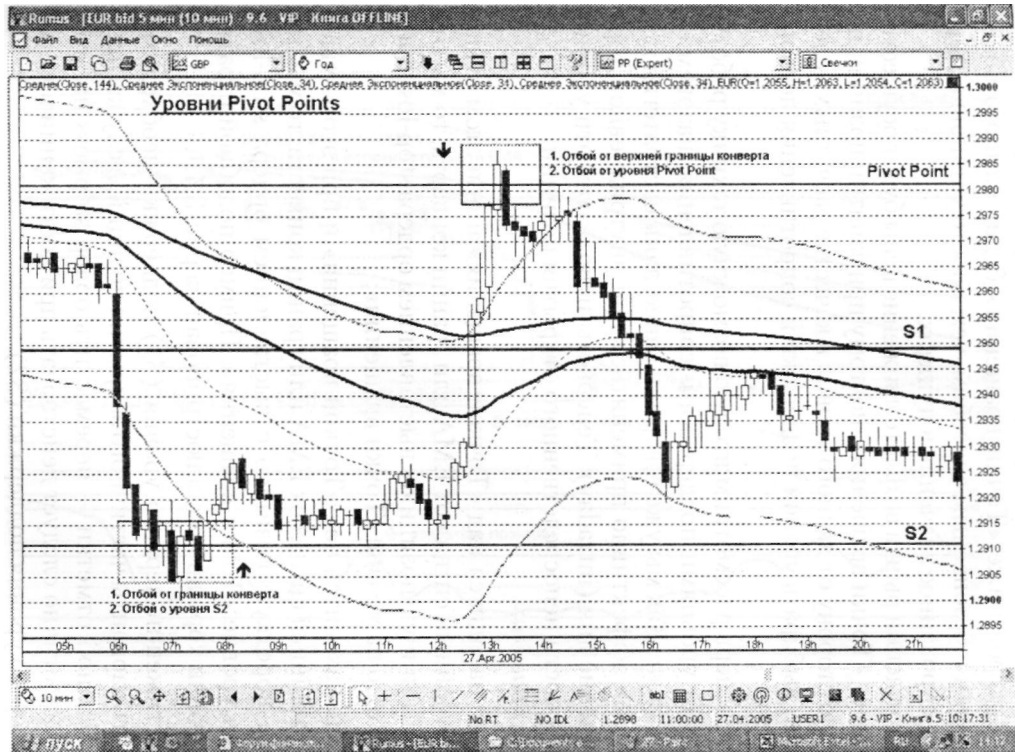


Рис. 3.4. 1. EUR. Работа с уровнями Pivot Points. Открытие коротких и длинных позиций при помощи уровней PP

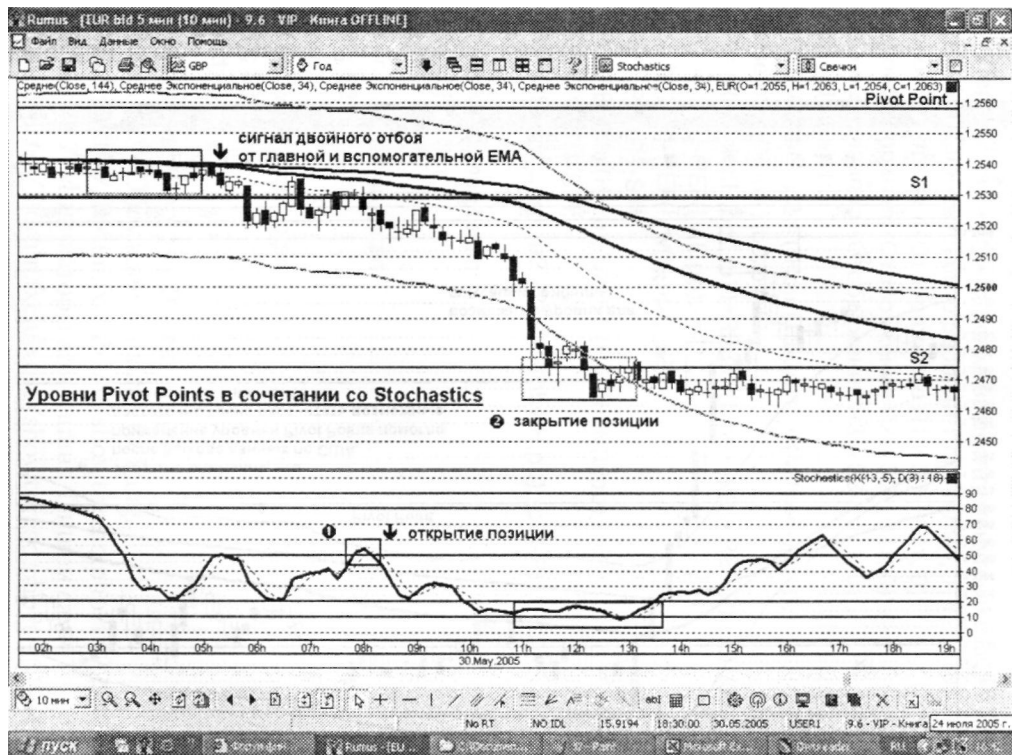


Рис. 3.4.2. EUR. Работа с уровнями Pivot Points. Открытие короткой позиций при помощи уровней PP и осциллятора Stochastics

В обоих этих случаях «Точка вращения» будет служить основным уровнем поддержки при up-trend или сопротивления при down-trend. Поэтому, например, при наличии up-trend расположение стоп-ордеров ниже «Точки вращения» будет намного более эффективным и безопасным способом, чем просто установка stop-loss на фиксированное значение в пунктах.

При нахождении рынка во флете движение цены будет осуществляться вокруг «Точки вращения», поэтому при занятии позиции по ту или иную сторону от данного уровня в качестве расчетных целей необходимо выбирать уровни поддержки и сопротивления первого уровня.

Давайте теперь рассмотрим вторую возможную технику работы с подобными уровнями поддержки и сопротивления, назовем ее *Pivot Point Trade*. Как мы уже говорили ранее, данная стратегия может наиболее эффективно применяться при внутридневной торговле в течение дня (intraday). Теперь мы используем эти уровни для возможности непосредственного открытия позиций.

Базовые правила:

- если цена находится над «Точкой вращения» и при этом существует отбойный сигнал от ЕМА или границ конверта, то мы открываем длинную позицию с выставлением ордера stop-loss приблизительно на уровне «Точки вращения»;
- если цена находится под «Точкой вращения» и при этом существует отбойный сигнал от ЕМА или границ конверта, то мы открываем короткую позицию с выставлением ордера stop-loss также на уровне «Точки вращения». Пример подобной стратегии торговли хорошо проиллюстрирован на рис. 3. 4. 1.

При достижении первого уровня (S1) поддержки необходимо рассмотреть варианты частичного закрытия позиций, в случае преодоления данной отметки — переместить ордер stop-loss на этот уровень. Аналогично следует действовать при достижении в дальнейшем второго уровня поддержки (S2).

Для уровней сопротивления — действуем аналогично.

А теперь давайте посмотрим на сочетание работы осциллятора Stochastics с уровнями Pivot Points. Характерный пример подобного ведения позиций представлен на рис. 3. 4. 2.

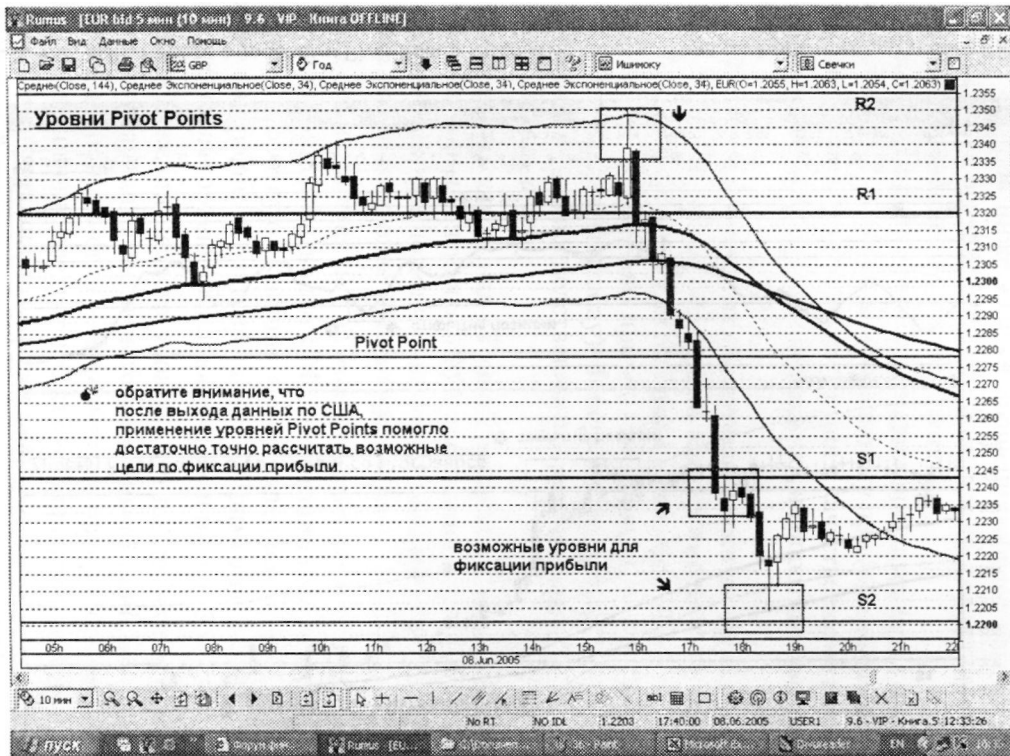


Рис. 3.4.3. EUR. Работа с уровнями Pivot Points в условиях публикации экономических данных по США. Определение возможных целей для фиксации прибыли

Р. С. В конце мы предлагаем вам один из вариантов программного кода для построения уровней Pivot Points в программе технического анализа Rumus v. 1. 5. 5.

```
// Первоначальная настройка на десятиминутный график (10 мин)
p1 = inparam(«Выберите рабочий TimeFrame», 1, 720, 10);
show1 = inparam(«Отображение R1 и S1», 0, 1, 0);
show2 = inparam(«Отображение R2 и S2», 0, 1, 0);
show3 = inparam(«Отображение R3 и S3», 0, 1, 0);
pp = 1440/p1;
if p1<60 then p2 = ((Hour()*60/p1) + (Minute()/p1));
else p2 = (Hour()*60/p1)+1;
P = (REF(hhv(H, pp), -p2)+REF(llv(L, pp), -p2)+REF(C, -p2))/3;
R1 = (2*P)-REF(llv(L, pp), -p2);
S1 = (2*P)-REF(hhv(H, pp), -p2);
R2 = P + (R1-S1);
R3=REF(hhv(H, pp), -p2)+2*(P-REF(llv(L, pp), -p2));
S2 = P-(R1-S1);
S3 =REF(llv(L, pp), -p2)-2*(REF(hhv(H, pp), -p2)-P);
P;
if show1 = 1 then begin
R1; S1;
end;
if show2=1 then begin
R2; S2;
end;
if show3=1 then begin
R3; S3;
end;
```

Источник: Форум «Форекс Клуб».

Ветка № 1: Обсуждение языка RuLang.

Адрес: <http://forum.fxclub.org/showthread.php?t=22906>

Ветка № 2: Индикаторы для Rumus. Пишем сами.

Адрес: <http://forum.fxclub.org/showthread.php?t=18591>

Также вы можете самостоятельно рассчитывать уровни Pivot Points, например, с помощью MS Excel, задавая значения цен High, Low, Close предыдущего дня.

На рис. 3. 4. 4. представлен скриншот из MS Excel с подобным расчетом уровней РР.

www.fxclub.org

4. Правила торговой системы «Консервативный скальпинг intraday»

У кого не уяснены принципы во всей логической полноте и последовательности, у того не только в голове сумбур, но и в делах чепуха.

Н. Г. Чернышевский

Для успешной и прибыльной работы на рынке Forex необходима надежная, проверенная торговая система. Эта истина повторяется многими опытными трейдерами, и действительно, на столь волатильном рынке, как Forex, соблюдение четких, выработанных правил — залог выживаемости и дальнейшего успеха. Поэтому давайте более подробно рассмотрим методику составления правил при работе с данной системой.

4. 1. Правило № 1: Идентификация тренда

В нашей торговой системе для определения направления тренда на 10-минутных тайм-фреймах используются скользящие средние 34 ЕМА, 72 ЕМА и 144 ЕМА (о различных способах идентификации тренда с их помощью мы подробно говорили в разделе 3. 1). Однако трейдерам, которые используют внутрисдневную методику торговли, неплохо знать, что происходит на более крупных временных масштабах отображения цены. Это необходимо для того, чтобы в процессе работы на 10-минутных тайм-фреймах стараться

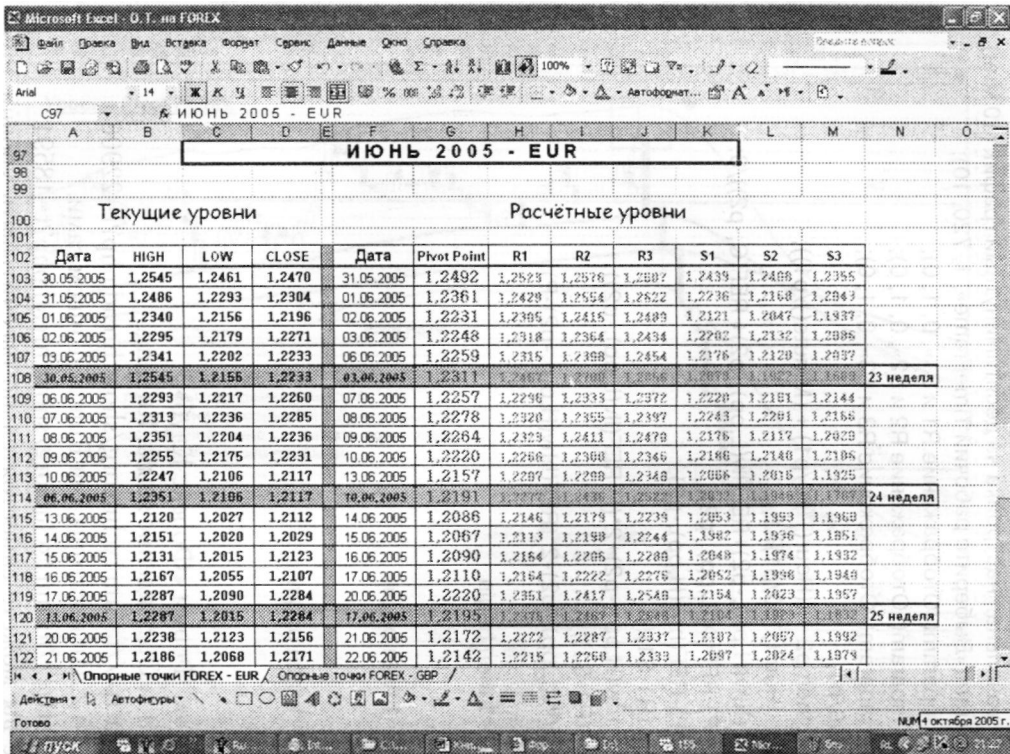


Рис. 3. 4. 4. Расчет уровней Pivot Points с помощью MS Excel

не открывать позиции в сторону, противоположную направлению долгосрочного тренда (от нескольких дней и больше).

Для отображения направления цены среднесрочных и долгосрочных тенденций на четырехчасовых графиках мы будем использовать индикатор Ишимоку с классическими параметрами (9, 26, 52). Выбор данного индикатора обусловлен тремя факторами:

- 1) простое визуальное восприятие графика цены и линий индикатора, а также однозначность в трактовке направления среднесрочного тренда или идентификации флета;
- 2) возможность использования отдельных сигналов и линий индикатора Ишимоку в нашей торговой системе без применения индикатора в целом;
- 3) хорошие показатели результативности (прибыльности) Ишимоку при тестировании — как на истории, так и в реальной торговле. Поэтому использование данного индикатора в нашей торговой системе придаст ей дополнительную устойчивость.

При непосредственной идентификации тренда с помощью индикатора Ишимоку мы будем использовать только часть его свойств и сигналов, а именно — направление линий Tenkan и Kijun и положение облака относительно графика цены (как вспомогательный вариант). Линия Tenkan будет определять среднесрочное направление тренда (если она идет вверх, то тренд считается повышающимся, а если вниз — понижающимся, если Tenkan горизонтальна — флет). При этом линия Kijun будет отражать долгосрочное направление движения цены и использоваться только совместно с линией Tenkan.

Итак...

1. Проверяем наличие тренда на четырехчасовых графиках путем анализа рынка с применением индикатора Ишимоку, используя свойства расположения графика цены и облака, а также учитываем наклон линий Kijun и Tenkan.

Если цена находится ниже облака (линии SenkouB), а линия Tenkan после образования «мертвого креста» с линией Kijun (линия Tenkan пересекает линию Kijun сверху вниз) и обе линии имеют ярко выраженный нисходящий наклон, следовательно, среднесрочный тренд направлен *вниз*.

Пример подобного развития событий представлен на рис. 4. 1. 1.

Если цена находится выше облака (линии SenkouA), а линия Tenkan после образования «золотого креста» с линией Kijun (линия Tenkan пересекает линию Kijun снизу вверх) и обе линии имеют ярко выраженный восходящий наклон, следовательно, среднесрочный тренд направлен *вверх*. Пример подобного развития событий представлен на рис. 4. 1. 2.

Если линия Tenkan, а также Kijun не имеют ярко выраженного наклона и практически горизонтальны, следовательно, среднесрочный тренд отсутствует и наблюдается горизонтальный канал — *флет*. Пример подобного развития событий представлен на рис. 4. 1. 3.

Мы будем учитывать тренд как одну из составляющих нашей работы по данной ТС, так как достаточно часто можно наблюдать, что в некоторые дни при существовании среднесрочного тренда цена может двигаться в противоположном ему направлении. Это бывает в случае выхода какой-нибудь важной новости, фиксации прибыли крупными игроками или по другим причинам.

2. После идентификации среднесрочного тренда (от нескольких дней и более) стараться открывать позиции внутри дня согласно направлению данного тренда.

В случае отсутствия тренда или при затруднении в его идентификации (например, когда обе линии Kijun и Tenkan горизонтальны или при наличии тренда линия Tenkan имеет наклонное направление, а линия Kijun при этом становится горизонтальной) необходимо работать исключительно внутри дня по текущей ситуации на рынке путем анализа 10-минутных графиков. Вообще данный вариант определения тренда является только одним из множества прочих способов (например, можно использовать ADX), и если вам нравятся другие, то никаких ограничений мы не ставим. Единственная просьба: подойти к подобному альтернативному анализу профессионально и со всей ответственностью, чтобы обезопасить себя от возможных ошибок при использовании собственных методик. Рекомендуется принимать во внимание тренды продолжительностью от нескольких часов и более. При этом работа по торговой системе ведется по общим правилам, где *основной приоритет* отдается текущим сигналам на 10-минутном тайм-фрейме, которые появляются в течение всего дня. Если вы недостаточно хорошо ориентируетесь в индикаторе Ишимоку, то более подроб-

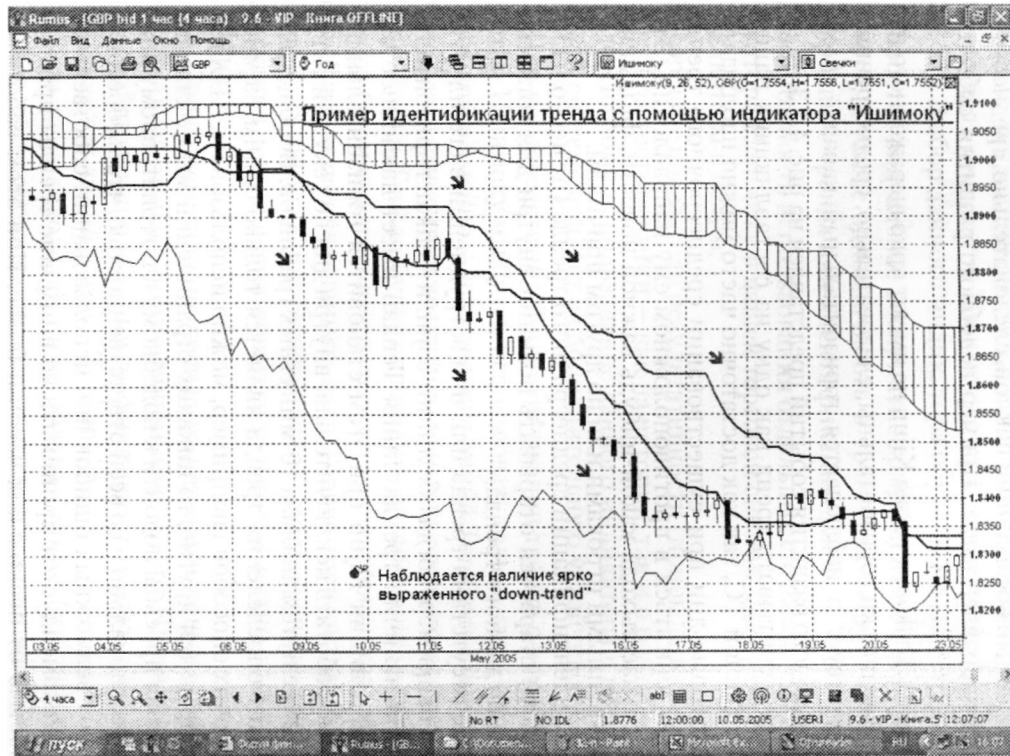


Рис. 4. 1. 1. GBP. Ярко выраженный нисходящий тренд и его идентификация при помощи индикатора Ишимоку

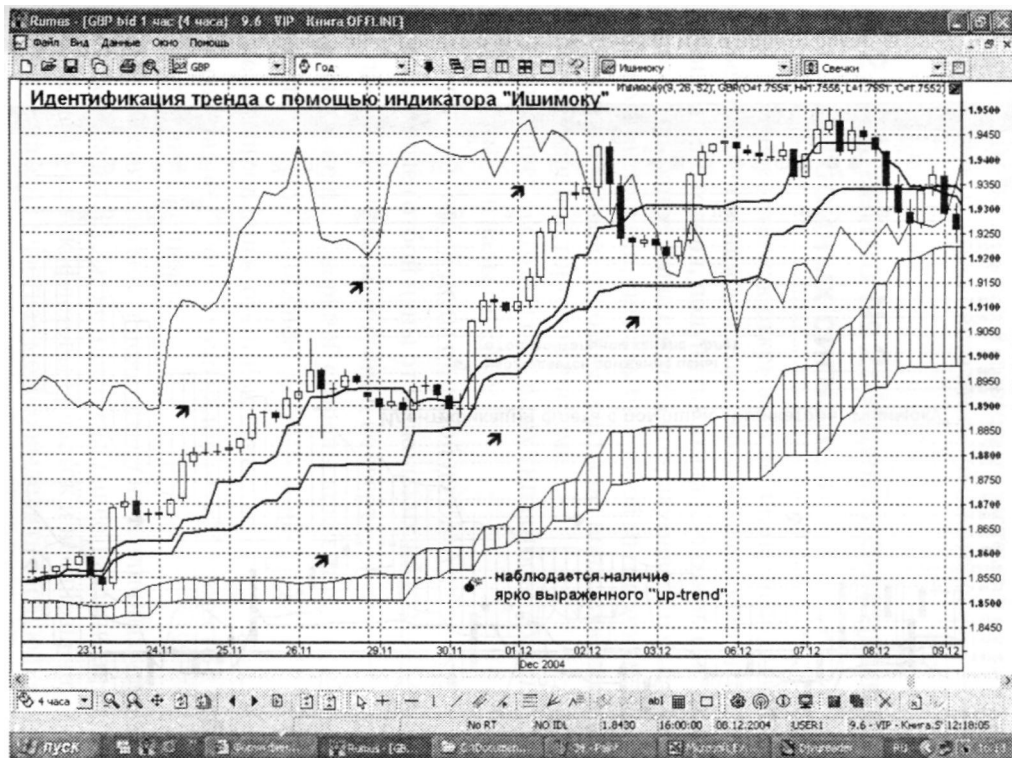


Рис. 4. 1. 2. GBP. Ярко выраженный восходящий тренд и его идентификация при помощи индикатора Ишимоку

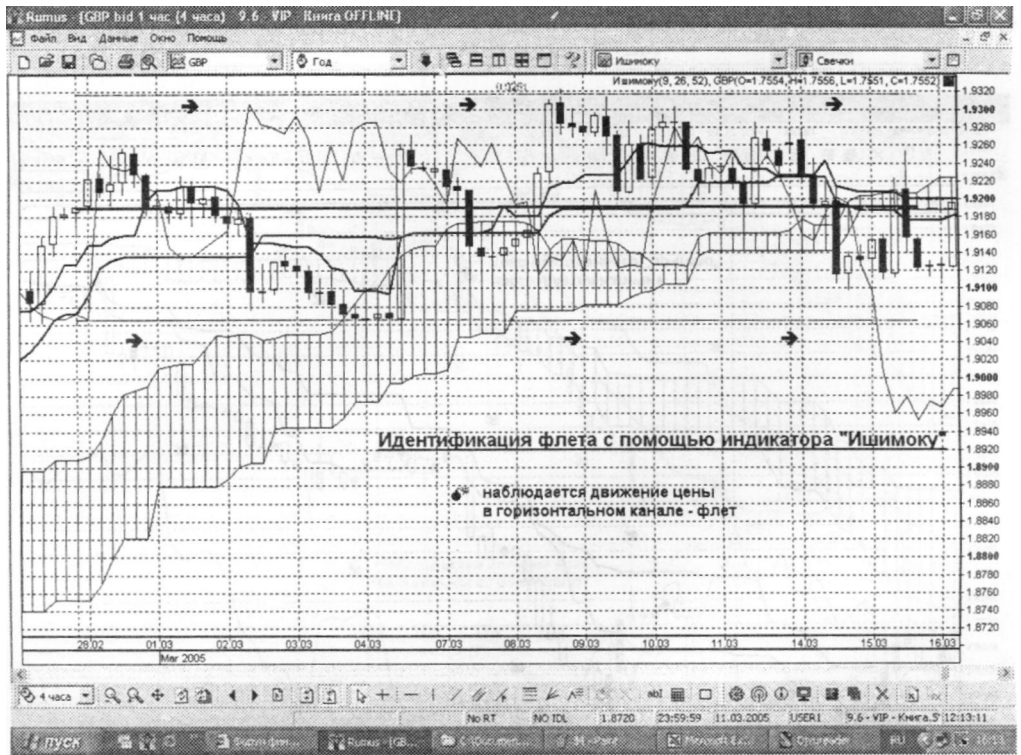


Рис. 4. 1. 3. GBP Горизонтальный канал (флетовый участок рынка) и его идентификация при помощи индикатора Ишимоку

но можете ознакомиться со свойствами и методикой его применения в книге «Форекс Клуба», подготовленной А. Ю. Тереховым и Е. Л. Понизовским, «Индикатор Ишимоку как основа торговой системы». Мы же в данной торговой системе будем использовать только малую часть свойств этого индикатора.

4. 2. Правило № 2: Идентификация отбойных сигналов

Перед тем как открывать позицию, необходимо получить серьезные основания для входа в рынок в конкретный момент времени. Проще говоря, получить сигнал для открытия позиции. Как говорилось ранее, наша система подразумевает работу только с отбойными сигналами, сигналы на пробой мы не учитываем, поэтому рассмотрим именно отбойные сигналы, появляющиеся в процессе работы по данной торговой системе.

Существует всего три основных типа отбойных сигналов.

1. Отбойные сигналы от ЕМА:

- простые (отбой цены от одной из ЕМА);
- сложные (отбой цены от нескольких ЕМА).

2. Отбойные сигналы от границ конверта:

- отбой цены от верхней стороны конверта;
- отбой цены от нижней стороны конверта.

3. Комбинированные отбойные сигналы:

- сочетание отбойных сигналов от ЕМА вместе с отбоем цены от границ конверта.

Все эти сигналы могут появляться на различных участках рынка (см. подраздел 3. 1. 3), которые мы ранее разделили на три типа: трендовый участок, флетовый участок и неоднозначный участок.

Также на этих участках можно выделить следующие приоритетные сигналы.

Трендовый участок рынка. Здесь приоритет отдается только отбойным сигналам от ЕМА, за исключением средних, образующих границы конверта. В случае достаточно сильного тренда в течение дня возможен выход главной (144 ЕМА) и вспомогательной (72 ЕМА)



Рис. 4.2.1. EUR. Трендный участок. Простые и сложные отбойные сигналы

скользящих средних за границы конверта. Тогда линией основной поддержки будет выступать срединная 34 ЕМА. Открытие от границ конверта в данном случае настоятельно *не рекомендуется*.

Флетовый участок рынка. Здесь приоритет отдается только отбойным сигналам от границ конверта.

Неоднозначный участок рынка. Здесь приоритет отдается комбинированным отбойным сигналам.

При этом следует крайне осторожно открывать позиции при получении отбойных сигналов от границ конверта, так как возможно появление большого числа ложных сигналов. В действительности это может оказаться всего лишь временным откатом цены при импульсном движении.

Примечание. Довольно часто возникают ситуации, особенно в период 05. 00-06. 00 GMT или перед выходом важных новостей, когда цена колеблется в узком диапазоне (20-25 пунктов). В этих случаях следует обратить внимание на последующий пробой текущего (ло-катного) экстремума и разворота осцилляторов, например, Stochastics, для последующего открытия позиции. Если после пробоя цена подходит к границе конверта и начинает разворот, то следует работать на отбой от границы конверта, а вход в рынок также осуществлять с помощью осцилляторов Stochastics и MACD (см. раздел 4. 3).

Примеры отбойных сигналов на различных участках рынка представлены на рис. 4. 2. 1-4. 2. 4.

Обратите внимание на показания индикаторов в момент идентификации отбойных сигналов.

4. 3. Правило № 3: Открытие позиции (вход в рынок)

Теперь поговорим более подробно об общих правилах работы по данным сигналам для непосредственного осуществления открытия позиций.

1. Отслеживание появления на графике торгового инструмента вышеприведенных отбойных сигналов.
2. Просмотр вариантов открытия позиций только после получения отбойного сигнала.



Рис. 4.2.2. EUR. Флетовый участок. Отбойные сигналы от верхней и нижней границ конверта

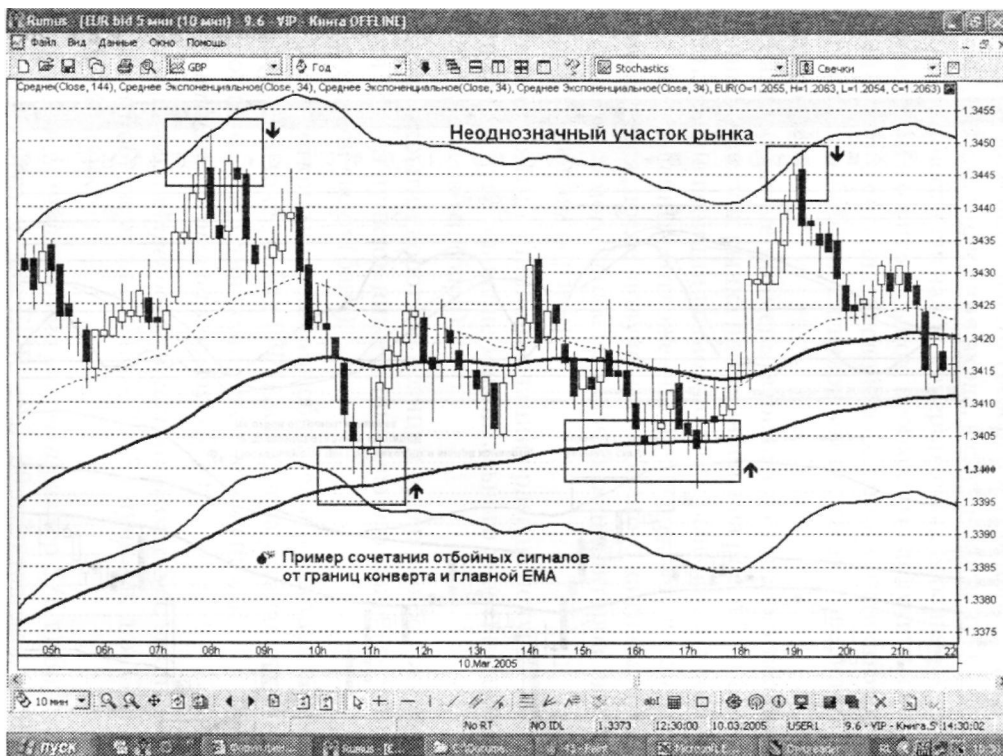


Рис. 4,2.3. EUR. Неоднозначный участок. Комбинированные отбойные сигналы от верхней и нижней границ конверта в сочетании с отбойными сигналами от главной ЕМА

В большинстве случаев вход в рынок осуществляется с помощью сигналов Stochastics, подаваемых предпочтительно из зон перекупленности/перепроданности (особенно для флетового участка), в качестве дополнительного (резервного) осциллятора используется MACD для уточнения входа, в случае когда трейдер сомневается в истинности сигналов, генерируемых Stochastics. Безусловно, прежде чем входить в рынок, необходимо получить наличие любого отбойного сигнала. О свойствах данных индикаторов и различных видах отбойных сигналов мы подробно говорили в предыдущих разделах.

Разнообразные примеры вариантов открытия позиций на различных участках рынка представлены на рис. 4. 3. 1-4. 3. 4.

Открытие позиции возможно как с рынка, так с помощью заранее выставленных (отложенных) ордеров. В последнем случае рекомендуется после получения отбойного сигнала и сигнала на вход, подаваемого одним из рабочих осцилляторов, выставлять ордера следующим образом:

- при открытии длинной позиции ордер на покупку выставляется на 8-10 пунктов выше максимального значения цены Bid предыдущей свечи (бара);
- при открытии короткой позиции ордер на продажу выставляется на 3-5 пунктов ниже минимального значения цены Bid предыдущей свечи (бара).

После открытия позиции обязательно выставить ордера stop-loss (S/L) и take-profit (T/P). Все ордера устанавливаются в пунктах от цены открытия позиции с учетом спреда.

Выставление ордера stop-loss (S/L):

- при наличии *трендового участка* размер S/L выбирается следующим образом: для EUR — 30-35 пунктов, для GBP и CHF — 35-40 пунктов;
- при наличии *флетового участка* размер S/L выбирается следующим образом: для EUR — 25-30 пунктов, для GBP и CHF — 30-35 пунктов;
- при наличии *неоднозначного участка* размер S/L выбирается следующим образом: для EUR — 30-35 пунктов, для GBP и CHF — 35-40 пунктов.

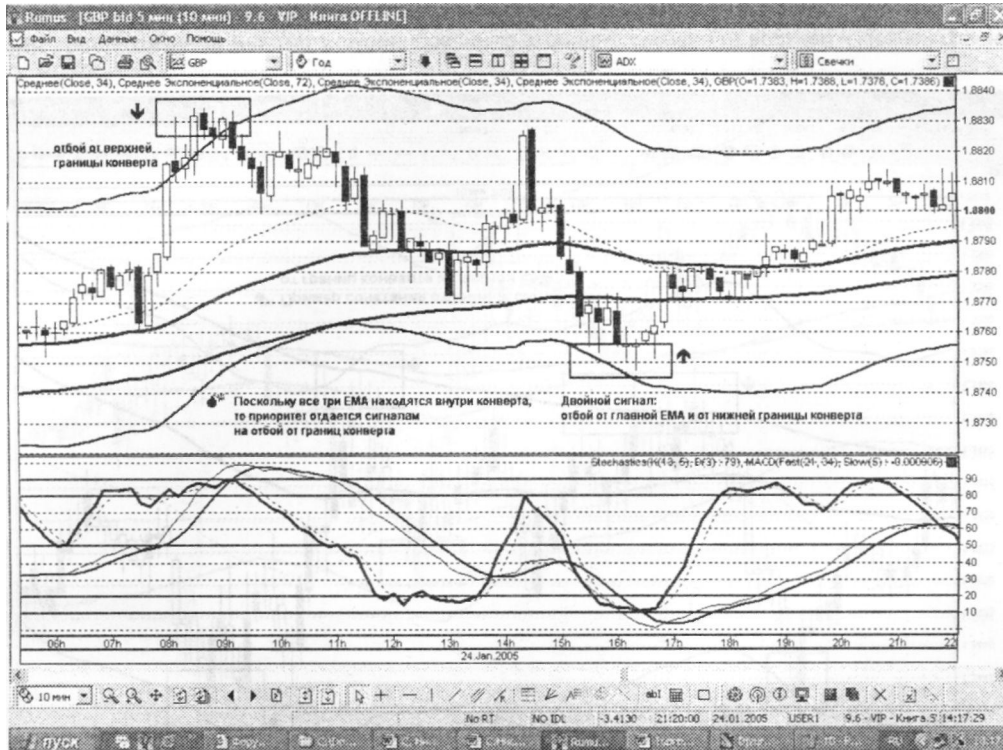


Рис. 4.2.4. GBP. Флетовый участок. Отбойные сигналы от верхней и нижней границ конверта

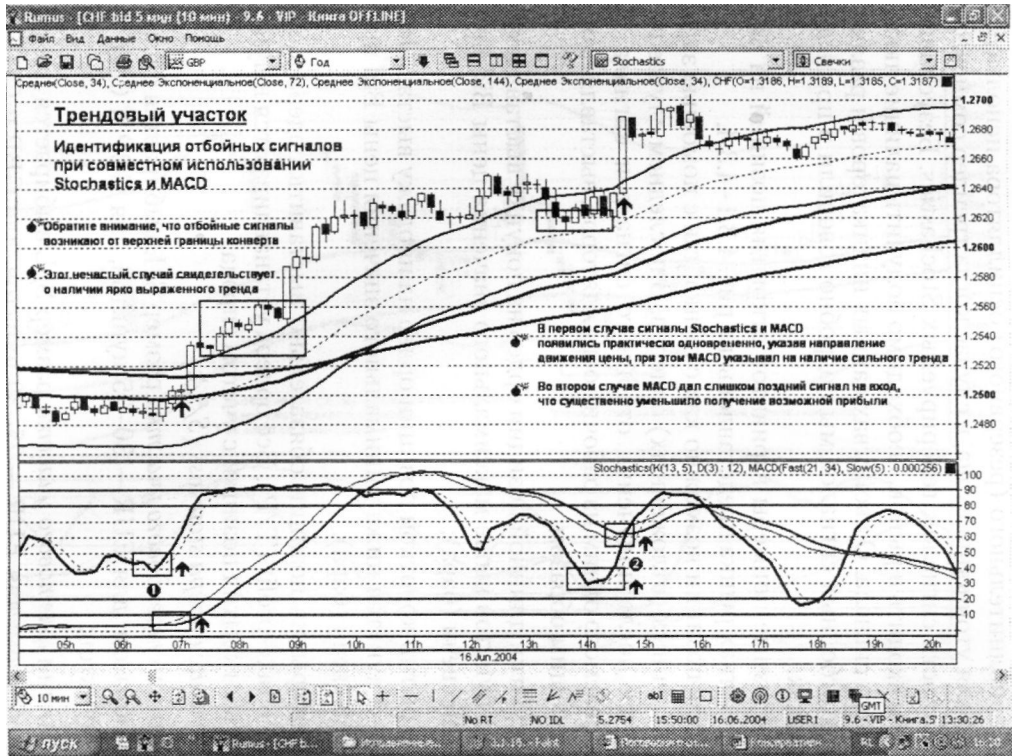


Рис. 4.3.1. CHF. Трендовый участок. Вход в рынок при одновременном использовании MACD и Stochastics

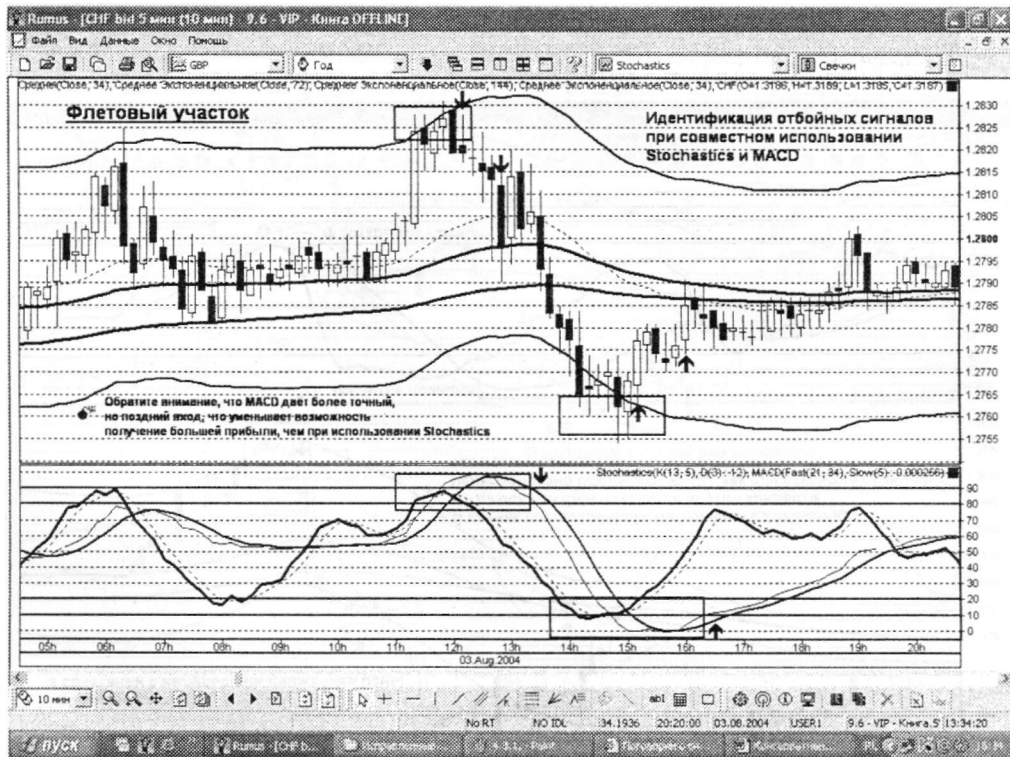


Рис. 4.3.2. CHF. Флетовый участок. Подтверждение отбойных сигналов и вход в рынок с использованием осциллятора Stochastics

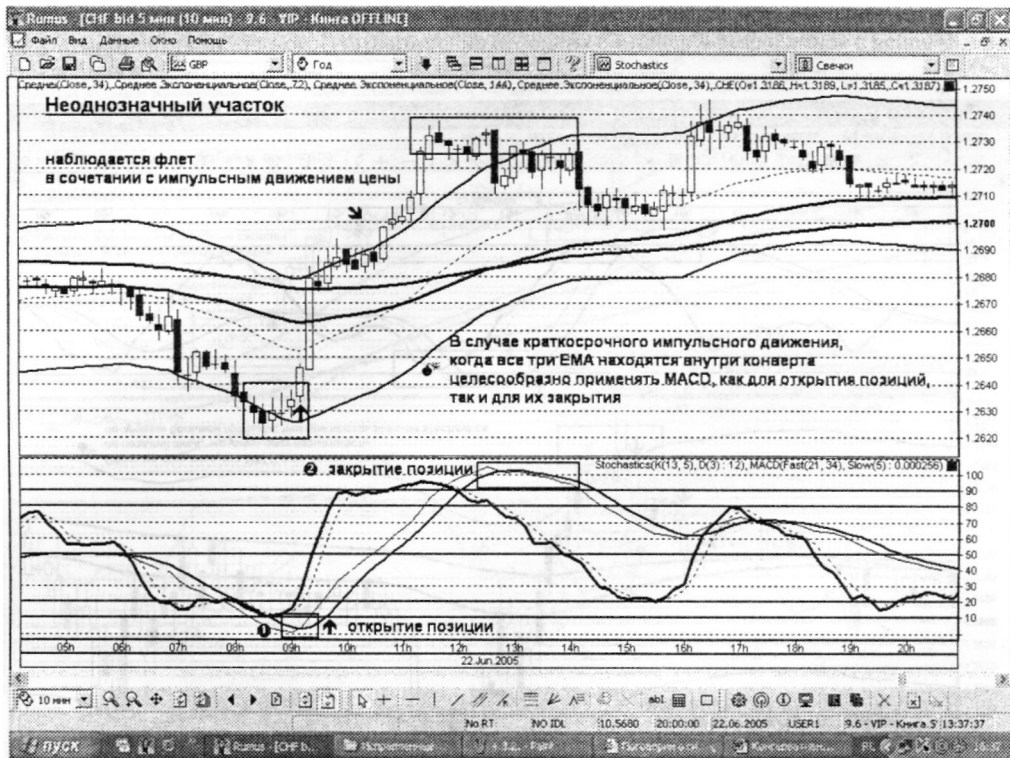


Рис. 4.3.3. CHF. Неоднозначный участок. Открытие/закрытие позиции с использованием MACD

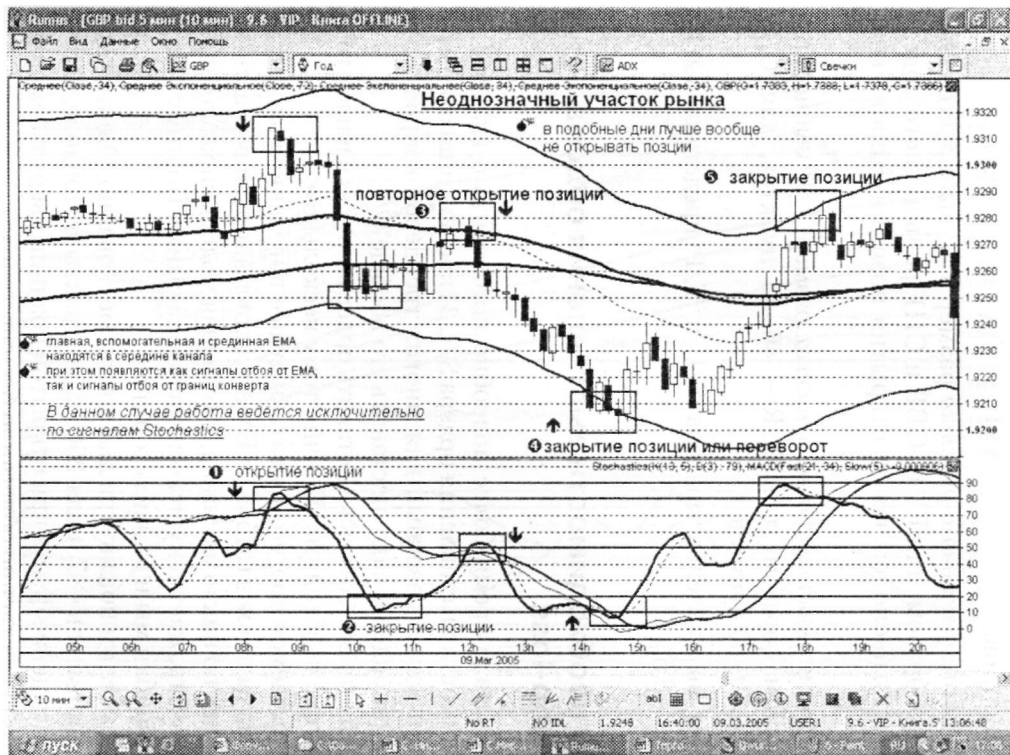


Рис. 4.3.4. GBP. Неоднозначный участок. Открытие/закрытие позиции с использованием Stochastics

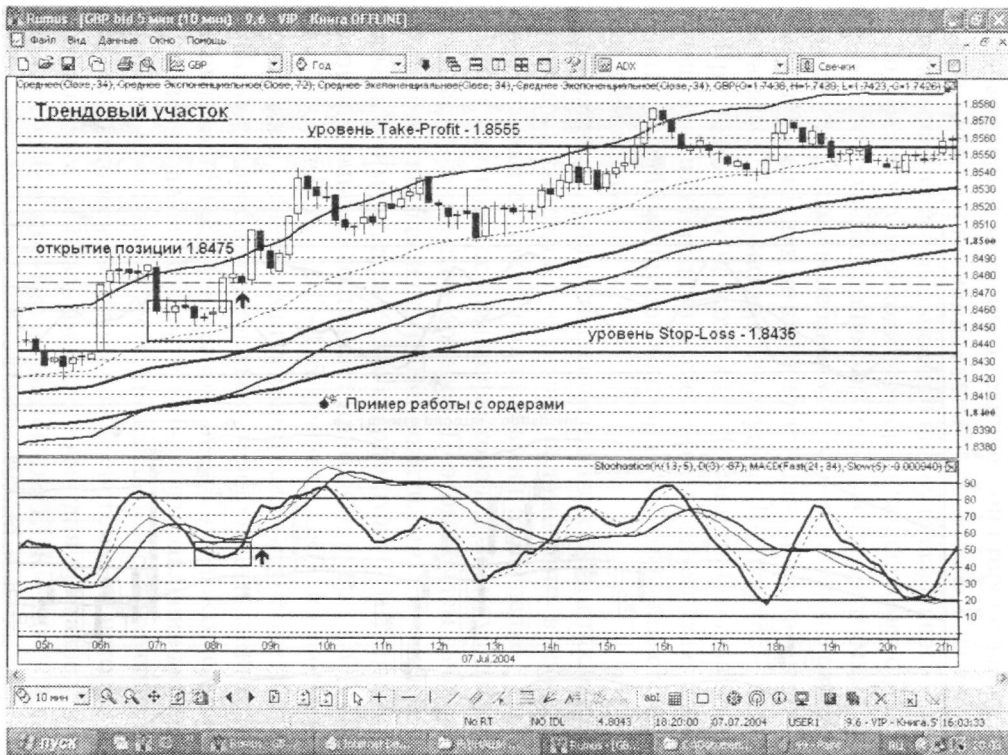


Рис. 4.3.5. GBP. Трендвый участок. Пример работы с ордерами T/P и S/L

Выставление ордера take-profit (T/P):

- при наличии *трендового участка* размер T/P выбирается следующим образом: для EUR — 50-70 пунктов, для GBP и CHF — 60-80 пунктов;
- при наличии *флетового участка* размер T/P выбирается следующим образом: для EUR, GBP и CHF роль данного ордера играет противоположная от открытия позиции сторона конверта;
- при наличии *неоднозначного участка* размер T/P выбирается следующим образом: для EUR — 40-45 пунктов, для GBP и CHF — 50-60 пунктов.

Способы выставления ордеров S/L и T/P представлены на рис. 4.3.4 и 4.3.5.

4.3.1. О необходимости выставления ордера stop-loss

Настало время более подробно поговорить о главном — о необходимости выставления ордера S/L. Итак, позиция открыта, перед нами встает извечный для многих трейдеров вопрос: «Где ставить стоп-ордер и надо ли ставить его вообще?»

Со своей стороны, отвечаем: ставить ордер stop-loss в нашей торговой системе необходимо. Причин тому несколько.

1. Мы пытаемся прогнозировать будущее поведение рынка, получив сигналы на вход (отбой от ЕМА и/или границ конверта, свечные модели), но никто не сказал, что данная модель справедлива и однозначно отражает текущую ситуацию на рынке. Поэтому во избежание ошибки мы и ставим стоп-лосс.

2. Играть без стопов внутри дня крайне рискованно. Один из ярких тому примеров — 7 июля 2005 г. — теракты в Лондоне. Стремительное падение фунта при открытой позиции вверх и без ордера stop-loss существенно облегчило бы наш депозит.

3. Закрывать убыточную позицию трудно, всегда существует надежда, что убыток уменьшится, а потом медленно перейдет в прибыль. Может так, конечно, оно и случится, но вот не факт, что на это хватит вашего депозита и нервов. Грамотно выставленный стоп-ор-

дер избавляет от ненужной медлительности и урезает убытки быстро, четко и без эмоций.

В необходимости стопов для нашей торговой системы мы убедились, а теперь поговорим о технической стороне данного вопроса. Какие уровень и величина стопа будут отвечать нашим интересам с точки зрения прибыльности и money management?

Во-первых, нам необходимо выбрать такой размер стопа, чтобы его не выбило случайным шумом (или, как говорят умные аналитики, флуктуационными колебаниями). К сожалению, однозначного понятия «шум» на Forex не существует. Для одних трейдеров он может составить 30-50 пунктов, а для других и 100 пунктов — не показатель.

При достаточно четком входе в позиции в направлении формирующего движения данные стоп-ордера устоят даже при возникновении случайных шумов или при срабатывании стопов на пути движения цены.

Во-вторых, при выставлении стоп-лосса нам также необходимо учитывать соотношение риска, заложенного в каждую сделку, с возможностью получения прибыли в этой сделке.

Именно эти два основных фактора и должны учитываться нами при выставлении стоп-ордеров. Поэтому будем выбирать размер стоп-лосса исходя из дневной волатильности каждой валютной пары. К примеру, для фунта стерлингов (GBP) средний внутридневной диапазон составляет приблизительно 130-140 пунктов, а для евро (EUR) — 105-115. Все эти данные являются приблизительными и, конечно, могут меняться в зависимости от месяца.

Но мы попробуем опираться именно на эти данные. Поскольку открытие на High цены и закрытие на Low практически невозможно, то в случае ошибочности выбора направления движения цены у нас была бы возможность сделать переворот (reverse).

Тестирование данной торговой системы на истории показало, что наиболее безопасными уровнями для выставления фиксированного ордера stop-loss являются для EUR — 30-35 пунктов, для GBP — 35-40 пунктов, для CHF — 35-40 пунктов.

При этом уровень take-profit будем выбирать из соотношения 2-1, 5: 1 (минимальное соотношение — 1: 1), чтобы даже при 50% совершенных нами успешных сделок мы бы оказывались в плюсе, а наш депозит медленно, но верно увеличивался.

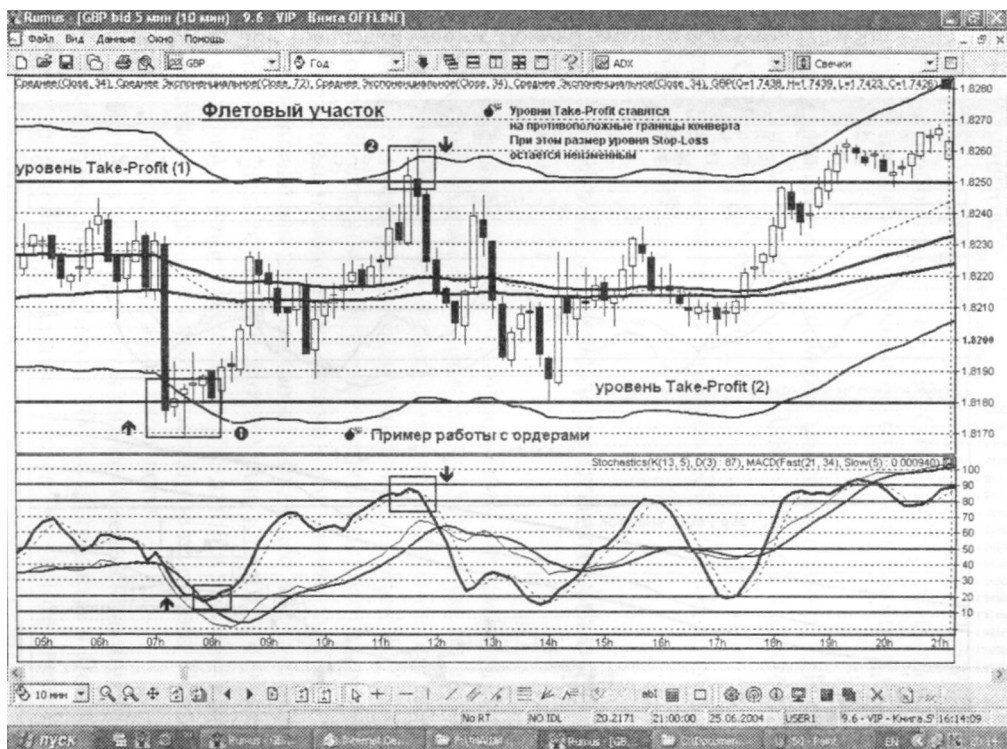


Рис. 4.3.6. GBP. Флетовый участок. Пример работы с ордерами T/P и S/L



Рис. 4.3.7. EUR. Пример открытия/закрытия позиций. Обратите внимание на возможность установки ордера stop-loss на уровне дневного экстремума — 1,3043

Здесь необходимо отметить, что соотношение между размерами выставленных ордеров S/L и T/P называется «коэффициентом нормальной доходности» (КД). Данный коэффициент определяет целесообразность величины выставления ордеров take-profit и stop-loss с последующими целями расчета получения оптимального соотношения «риск/награда» и применение данного способа в задачах по управлению капиталом.

Коэффициент нормальной доходности вычисляется как отношение размеров ордера take-profit к ордеру stop-loss, выраженных в пунктах, а сам КД — величина безразмерная:

$$K_d = \frac{\text{Take-Profit (pips)}}{\text{Stop-Loss (pips)}}$$

4. По возможности необходимо осуществлять грамотное и профессиональное ведение позиции, например, при достижении уровня прибыльности порядка 20-25 пунктов для EUR и 30-35 для GBP и CHF рассмотреть возможность переноса ордера S/L на безубыточный уровень (уровень, равный цене открытия позиции или чуть больше, например, на величину спреда), используя Trailing Stop (T/S). Более подробно об использовании ордера T/S мы поговорим в следующем разделе.

В случае если ни один из выставленных ордеров не сработал, то закрытие позиции осуществляется с рынка принудительно в 20.00 GMT с одновременным снятием всех ранее выставленных ордеров.

4.4. Правило № 4: Сопровождение позиции

4.4.1. «Сладкая парочка». Ордера stop-loss и take-profit. Что с ними делать?

После открытия позиции и выставления ордеров stop-loss и take-profit перед нами встают два важных вопроса, касающихся дальнейшего ведения позиции.

1. Надо ли передвигать ордер stop-loss, и если да, то каким образом?
2. Надо ли передвигать ордер take-profit, и если да, то каким образом?

Можно, конечно, «не дергаться» и спокойно ждать исполнения одного из ордеров, выставленных по ранее открытой позиции, и искать новый момент входа в рынок, но попытаемся рассмотреть другие, более интересные варианты.

Попробуем ответить на первый вопрос. Здесь мы рассматриваем два случая: когда цена движется в сторону стоп-лосса (имеем убыток) и когда цена двигается от стоп-лосса (имеем прибыль).

В первом случае ордер S/L двигать категорически не рекомендуется, так как в случае неверной его постановки вы не сможете точно скорректировать его уровень без предварительного анализа рынка, а в случае ошибочности выбора направления движения рынка последствия могут быть гораздо хуже. Так что если ордер S/L сработал, то необходимо проанализировать произошедшие изменения текущей тенденции на рынке и рассмотреть новые варианты для открытия позиции согласно правилам торговой системы «Консервативный скальпинг intraday». И ни в коем случае не воспринимать срабатывание ордера stop-loss как что-то катастрофическое и ужасное. Да, неприятно, но ведь стопы у нас относительно небольшие, а при получении новых сигналов на открытие позиций можно не только нивелировать полученные убытки, но и выйти в плюс за счет грамотно выбранного коэффициента нормальной доходности.

Во втором случае речь уже идет о сохранении той части прибыли, которую нам удалось добыть нелегким трудом. И здесь встает вопрос о применении и использовании ордера Trailing-Stop (T/S). Вначале поговорим о его достоинствах и недостатках в рамках предлагаемой внутрисуточной стратегии.

Плюсы:

- при резком движении цены, вызванном неординарными событиями, или при выходе незапланированных новостей наша позиция будет закрыта по ордеру на безубыточном или на незначительно прибыльном уровне. Данный ордер не только сохранит

наш торговый счет от «невынужденных потерь», но и позволит остаться с небольшой прибылью;

- при изменении или окончании текущего движения цены в рамках краткосрочного тренда внутри дня с помощью ордера T/S мы сможем наиболее эффективно с точки зрения прибыльности выйти из рынка, не ловя судорожно разворот, который вполне может оказаться небольшой коррекцией, и вместо полновесного профита получить существенно меньше прибыли.

Минусы:

- если повышается вероятность возникновения коррекции в результате замедления импульсной составляющей краткосрочного трендового движения, то возможно срабатывание ордера T/S, а после этого цена может пройти в ранее запланированном направлении на достаточное расстояние. В результате полученная таким образом прибыль может быть намного меньше, чем расчетная;
- повышается количество дополнительных операций и увеличивается время, связанное с повторным анализом текущей ситуации на рынке.

Размер ордера T/S рекомендуется выбирать следующим нехитрым образом:

- при прохождении цены на величину 50% и более от размера выставленного ордера take-profit ордер stop-loss переносится на уровень, составляющий 50% от первоначального выставленного S/L;
- при прохождении цены на величину 75% и более от размера выставленного ордера take-profit ордер stop-loss переносится на безубыточный уровень плюс 10-15 пунктов.

Также желательно использовать работу с ордером T/S при уверенности в скором окончании движения цены или полном развороте цены в противоположную сторону от цены открытия позиции. Как говорится, принуждать — не принуждаем, но в дальнейшей торговле вы не раз убедитесь в эффективности применяемого метода.

Хотелось бы обратить ваше внимание, что все вышеприведенные рассуждения справедливы только для **трендового участка рынка**,

для флетового и неоднозначного участков применять ордер T/S нецелесообразно. В последних двух случаях лучше спокойно дождаться срабатывания ордера T/P или зафиксировать прибыль с рынка и только после этого искать возможности для нового открытия позиций.

Теперь перейдем ко второму вопросу. При работе с нашей торговой системой любые манипуляции с ордером take-profit, так же как и trailing-stop, рекомендуется совершать только при наличии **трендового движения**. При приближении цены к данному уровню (до 10-15 пунктов) и отсутствии сигналов, указывающих на скорое окончание движения, ордер T/P переносится на величину, равную размеру первоначально выставленного ордера T/P плюс размер первоначально выставленного S/L, т. е. в момент открытия позиции. Да, вы не забыли, что с помощью T/S стоп-лосс уже находится на расстоянии +10-15 пунктов от уровня безубыточности? Итак,

$$T/P_{\text{новый}} = T/P_{\text{первоначальный}} + S/L_{\text{первоначальный}}$$

Если вы не любите выставлять лимитные ордера для фиксации прибыли или считаете это нецелесообразным, то вместо фиксированного ордера take-profit можно использовать расчетные цели и, исходя из их величины, передвигать ордер trailing-stop (см. правила выше). Больше никаких манипуляций с ордером take-profit в течение данной открытой позиции мы не производим. Единственное, что *мы* можем сделать, так это «поджимать» нашу позицию с помощью трейлинг-стопа.

4. 4. 2. «Жажда большего». Переворот. Добавление к позиции

По своей сути операции «переворота позиции» и «добавления к позиции» — это своеобразное открытие новой позиции, вызванной произошедшими изменениями на рынке. Мы не будем рассматривать все возможные случаи использования подобных операций, а ограничимся некоторыми моментами. Разнообразные примеры, касающиеся выбора размеров лота в данных случаях, мы еще обсудим в нашей книге.

Во-первых, операцию «переворот» будем применять только в рамках **флетового участка рынка**, когда цена, дойдя до противоположной стороны конверта, еще не «зацепила» ордер take-profit, но уже видны первые признаки ее разворота. При этом если у трейдера возникает желание повторно войти в рынок после закрытия предыдущей позиции, то нет проблем. В противном случае можно снять ордер Т/Р и на его уровне осуществить операцию «переворот» по тем же правилам, по которым была открыта позиция, предшествующая «перевороту». Данный пример подробно разобран на рис. 4.4.1.

Во-вторых, операцию «добавления к позиции» будем применять только на трендовом **участке рынка**, когда цена, совершив откат (коррекцию) к одной из скользящих средних, сгенерировала отбойный сигнал. Далее, после подтверждения сигнала с использованием осциллятора Stochastics мы осуществляем «добавление к позиции». Данный вариант подробно разобран на рис. 4.4.2.

4.5. Правило № 5: Закрытие позиции (выход из рынка)

Закрытие позиции осуществляется либо по ордерам Т/Р или S/L (Т/S), либо с рынка. В последнем случае убедительно рекомендуется не закрывать позиции с малым профитом (10-15 пунктов). Стратегия данной торговой системы не подразумевает подобных нервных действий, сродни «пипсовке», с целью получения малых профитов, так как нарушается размер коэффициента доходности и теряется значительная часть возможной прибыли, что при дальнейшей работе может привести к существенной просадке торгового счета. Иногда бывает, что цена не доходит до уровня Т/Р 2-3 пункта, после чего следует коррекция или разворот цены. В этом случае закрытие позиции с рынка допустимо, и эффективность такого решения часто зависит от опыта и профессионализма трейдера.

При этом закрытие убыточных позиций с рынка возможно только при условии полной уверенности трейдера в ошибочном выборе направления движения цены. Очень часто бывает, что цена, не дойд-

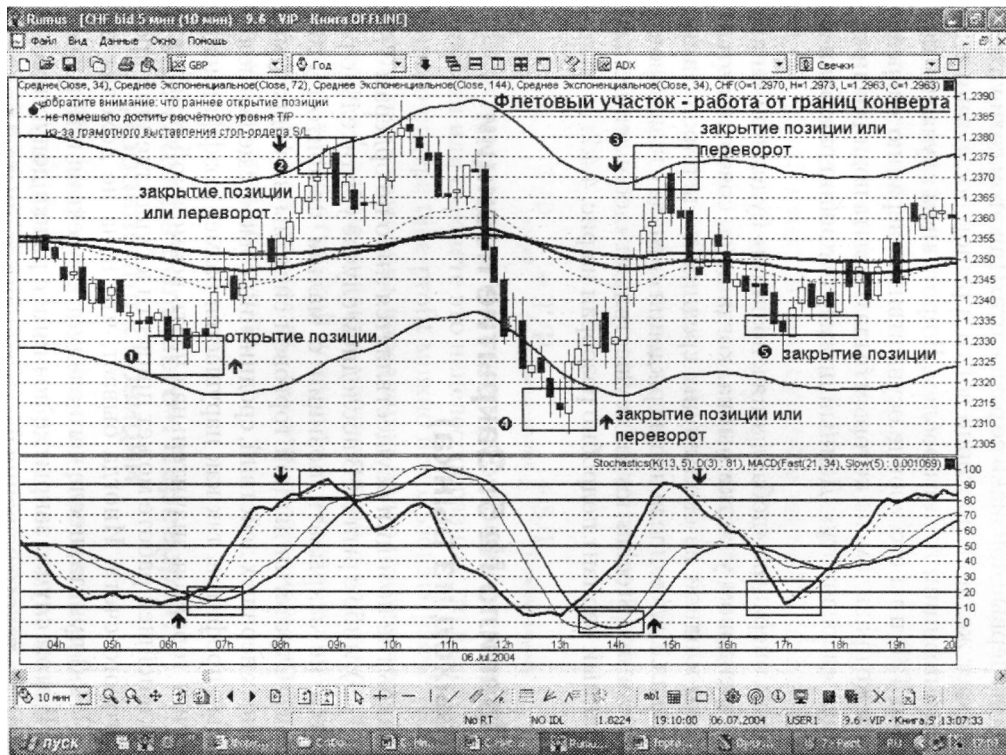


Рис. 4.4.1. CHF. Флетовый участок рынка. Ведение позиций с помощью операции «переворот» у границ конверта

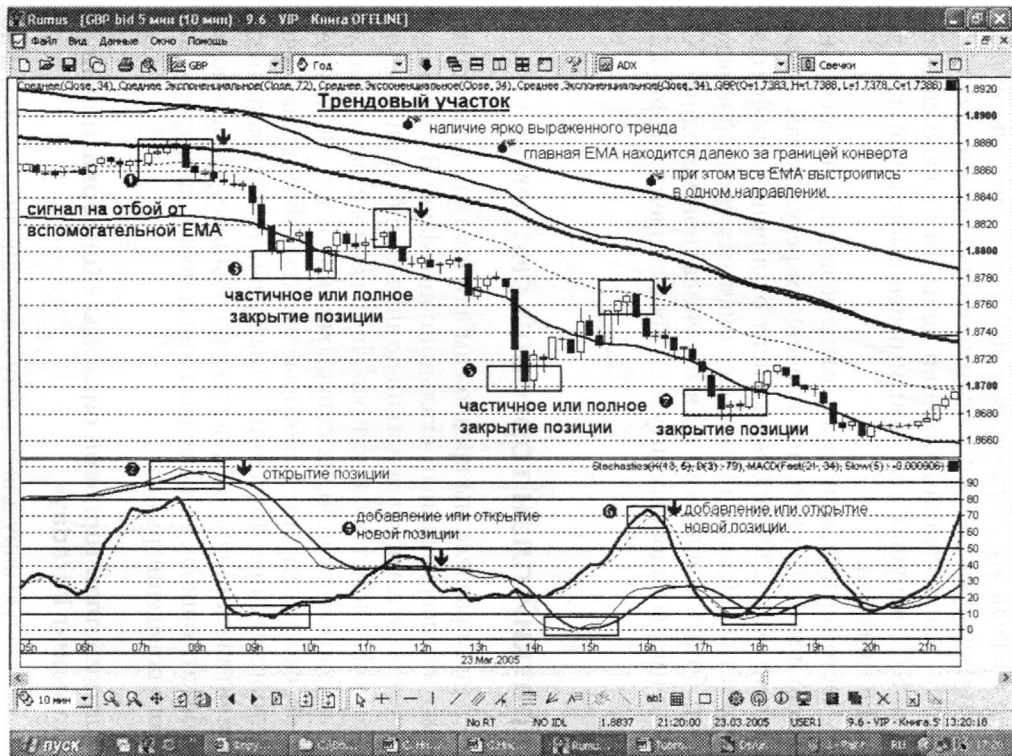


Рис. 4.4.2. GBP. Трендовый участок рынка. Ведение открытых позиций с помощью операции «добавления к позиции» при откатах цены к срединной EMA

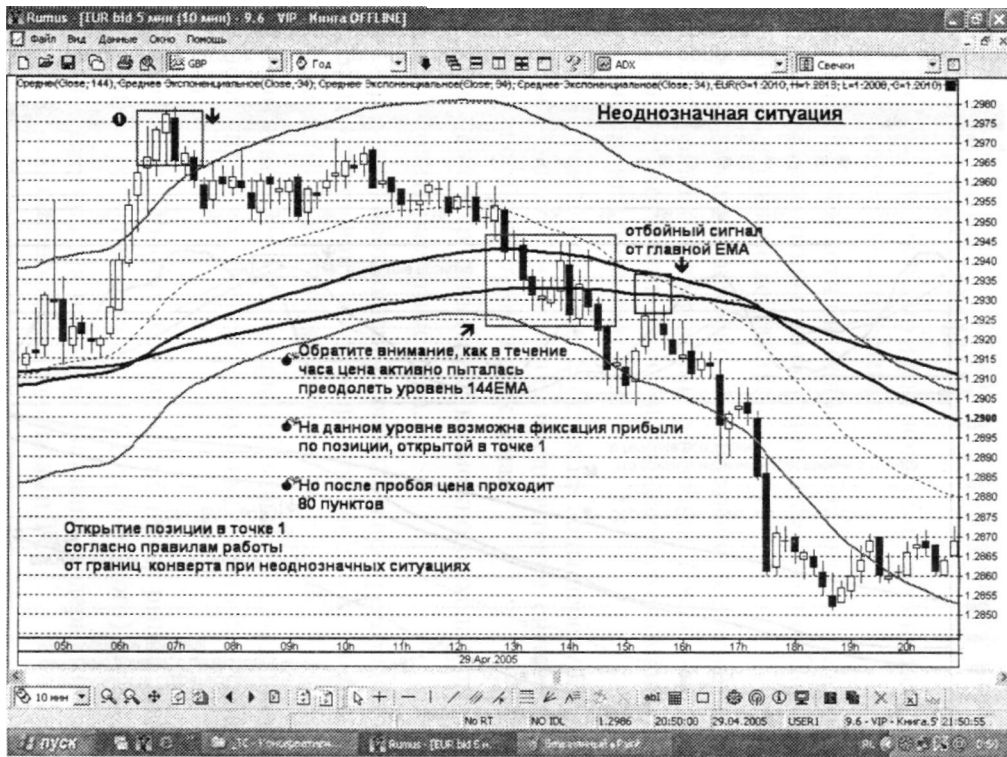


Рис. 4.5. 1. GBP. Неоднозначный участок рынка. Принятие трейдером решения о закрытии/открытии новой позиции с рынка в условиях неопределенности

дя до уровня ордера S/L 5-10 пунктов, разворачивается и идет достаточно приличное количество пунктов в выбранном нами направлении.

В первую очередь это обусловлено выбором и методикой выставления стоп-ордеров, поэтому если нет никаких предпосылок для изменения направления движения цены, то не надо снимать или двигать S/L, нарушая тем самым ранее выбранный план на данном этапе торговли.

Поэтому часто «вынужденное» закрытие позиции с рынка крайне нежелательно и может привести к плачевным результатам. Также стоит отметить, что здесь многое зависит от личных, профессиональных качеств трейдера, и для менее опытных трейдеров рекомендуется работать с ордерами по вышеописанной методике. Характерные примеры подобных ситуаций представлены на рис. 4. 5. 1 и 4. 5. 2.

4. 6. Краткий план торговой системы

В данном разделе мы предложим вам краткий план торговой системы «Консервативный скальпинг intraday». В нем будут описаны последовательность действий по анализу ситуации на рынке как в среднесрочном, так и в долгосрочном периоде, возможность открытия/закрытия позиций, их сопровождения и т. д. В будущем вы, вероятно, скорректируете некоторые пункты этого плана с учетом своих торговых предпочтений, и мы будем только рады: ведь именно аналитический подход к построению данных правил поможет вам избежать ошибок в случае различных неожиданностей и не тривиального поведения рынка.

Краткий план торговой системы «Консервативный скальпинг intraday»

1. Выбрать валютную пару для последующего анализа и работы по ней.
2. Произвести анализ среднесрочного состояния рынка на наличие тренда (восходящий или нисходящий)/флета с помощью индикатора Ишимоку.

3. Произвести анализ краткосрочного (внутридневного) состояния рынка. Определить участок рынка (трендовый, флетовый, неоднозначный), на котором предполагается работать.
4. Произвести анализ возможности дальнейшей работы против среднесрочного тренда.
5. Произвести анализ по идентификации отбойных сигналов в зависимости от участка рынка.
6. При наличии хотя бы одного отбойного сигнала рассмотреть возможность открытия позиции. Для этого необходимо выполнить следующие действия:
 - а) произвести анализ сигналов, подаваемых Stochastics и MACD, говорящих о завершении коррекции, и ждать сигнала на повторное открытие позиции, подаваемого с помощью пересечения линий осцилляторов;
 - б) в случае достижения Stochastics зоны перекупленности/перепроданности отдавать предпочтение сигналам, подаваемым осциллятором в этих зонах.
7. Определить уровень (зону) возможного входа в рынок.
8. Определить расчетные цели.
9. Определить соотношение прибыль/риск (рекомендуется выбирать соотношения из размера коэффициента нормальной доходности Кд, например, не менее 1, 5).
10. Принять решение об открытии позиции. Если данное решение положительное, то необходимо выполнить следующие действия:
 - а) осуществить открытие позиции либо с рынка, либо с помощью заранее выставленного (отложенного) ордера;
 - б) после открытия позиции выставить ордера stop-loss и take-profit в соответствии с правилами ТС.
11. Осуществлять сопровождение ранее открытой позиции путем отслеживания момента и возможности добавления к позиции. По мере приближения к уровню ордера take-profit подтягивать ордер trailing-stop.

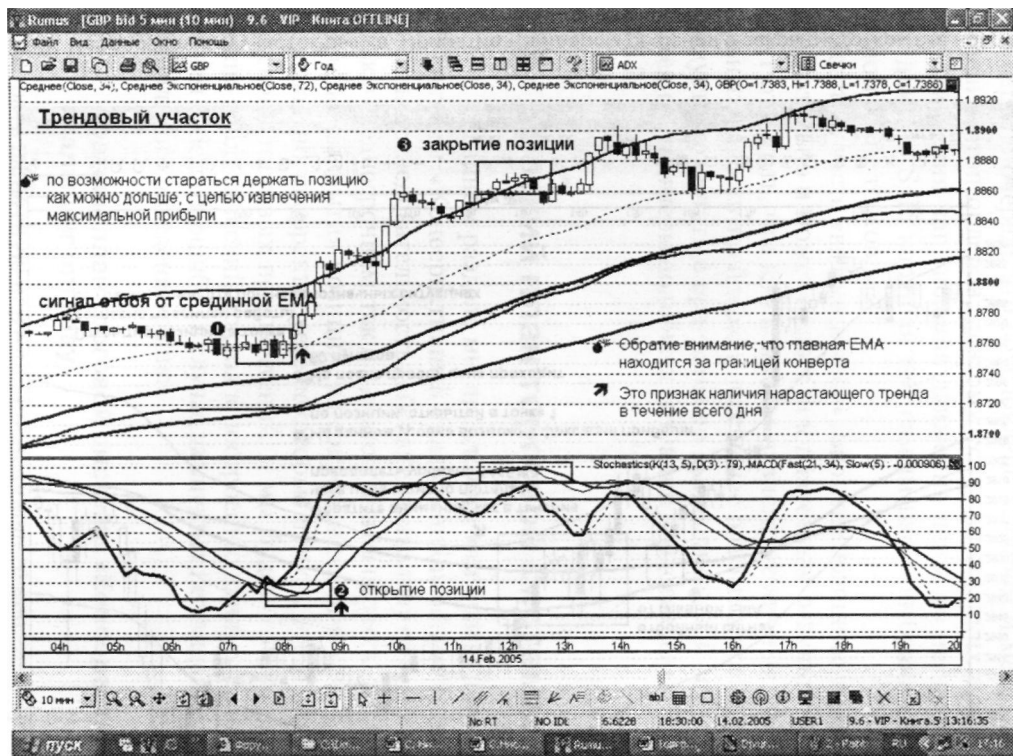


Рис. 4.5.2. GBP. Трендовый участок рынка. Принятие трейдером решения о сопровождении ранее открытой позиции в условиях нарастающего внутрисуточного тренда

12. При закрытии позиции по ордеру stop-loss оценить вероятность его случайного (ложного) срабатывания. В случае ложного срабатывания оценить возможность открытия новой позиции в соответствии с правилами торговой системы.
13. После закрытия позиции (в том числе и по ордеру stop-loss) произвести повторный анализ краткосрочного состояния рынка, начиная с пункта 3.

Если вы работаете с несколькими валютными парами, то подобный анализ необходимо производить для каждой валюты в отдельности.

5. Подведем итоги

Я сделал все, что мог, кто может —
пусть сделает лучше.

Цицерон

Итак, на протяжении предыдущих четырех разделов мы с вами ознакомились с основой изучаемого курса — торговой системой. Изучили основные принципы и идеи, лежащие в построении ТС, рассмотрели технический инструментарий, используемый в нашей торговле, уделили большое внимание уровням поддержки/сопротивления по методике Pivot Points, определяющим расчетные цели закрытия позиций.

Мы выработали четкие правила и составили подробный план работы по нашей торговой системе с описанием некоторых нюансов и особенностей, нередко встречающихся на рынке.

Теперь у нас в наличии есть законченная торговая система под названием «Консервативный скальпинг intraday» для работы внутри дня на 10-минутных интервалах. Далее мы промоделируем ее работу на исторических данных в виде практических примеров на графиках валют EUR, GBP, CHF.

Хотелось бы еще раз отметить, что созданная система не является абсолютно совершенной и уникальной, так что различные толковые изменения, привнесенные вами как в инструментарий, так и в правила работы торговой системы, могут значительно повысить ее эффективность, а следовательно, и прибыльность в будущей торговле. Например, раздел про выставление ордеров stop-loss можно применить под свои правила торговли. Вместо фиксированного стопа для каждой из валют ввести привязку к дневному и локальному максимуму/минимуму с некоторым запасом в 5-10 пунктов и т. п.

Про различные модификации настроек индикаторов, входящих в систему, мы писали в предыдущем разделе. Что касается вопроса выбора торговых инструментов (валютных пар), то, как видите, мы рассматривали только EUR, GBP, CHF. Например, японская иена (JPY) не была нами рассмотрена ввиду объективных причин, о которых подробно рассказывалось в разделе 2. 2.

Говоря о популярных кросс-курсах (EUR/GBP, EUR/JPY, GBP/JPY), стоит обратить внимание на возможность применения технических инструментов для их последующего анализа. Попробуйте использовать правила и инструментарий торговой системы «Консервативный скальпинг intraday» для исследования вышеуказанных кросс-курсов на исторических данных. Может быть, именно вы найдете оптимальное решение и методы торговли по ним.

И последнее: как это нередко бывает, трейдер, получив новые знания, не успев «обкатать» их в тестовом режиме, рвется в бой и получает один удар за другим, в нашем случае рискует потерей денег. Мы не можем гарантировать на 100%, что, работая по нашей системе, вы будете стабильно получать прибыль и сгружать золотые слитки. Причин тому может быть масса, начиная от собственных ошибок и недочетов и заканчивая неожиданными ураганами у побережий Европы и Америки или другими форс-мажорными обстоятельствами. Но именно четкое следование правилам с непременным творческим их переосмыслением обязательно должно, в конце концов, привести вас к успеху.

При «разборе полетов» мы советуем спокойно и методично подойти к самому анализу совершения сделок, не спеша просмотреть каждый ее этап, выделить возможные ложные сигналы, повлекшие за собой открытие позиций, ошибочность в выборе уровня выставления ордера stop-loss и т. п. Ведь только тогда можно будет сделать вывод о проделанной работе и готовности к новым свершениям.

А теперь переходим к новому, не менее важному разделу, рассказывающему о практическом применении нашей торговой системы на реальных исторических участках рынка.

Часть II

6. Тестовые примеры работы по торговой системе «Консервативный скальпинг intraday»

В этом разделе мы попробуем объединить все ранее полученные сведения по работе с нашей ТС, представив их в виде примеров работы по рассматриваемой торговой системе на различных участках рынка, начиная с августа 2004 г. по июнь 2005 г.

Тестовый пример № 1

31. 05. 2005, четырехчасовой график EUR

На четырехчасовом графике мы видим четкий и давно сложившийся down-trend по евро, график цены находится ниже облака, линии Tenkan и Kijun образовали сигнал «мертвый крест», также сформирована известная фигура графического анализа «нисходящий флаг», относящаяся к разряду моделей продолжения тенденции (рис. 6. 1).

31. 05. 2005, 10-минутный график EUR

На 10-минутном графике также наблюдается нисходящий тренд, причем достаточно сильный, что ярко характеризует положение главной 144 ЕМА, находящейся над верхней границей конверта, при этом вспомогательная 72 ЕМА и срединная 34 ЕМА также выстроились в одном нисходящем направлении с 144 ЕМА.

Ищем возможность для открытия позиции. В точках 1, 2 наблюдается сигнал отбоя от срединной 34 ЕМА, при этом Stochastics сформировал сигналы на продажу (рис. 6. 2). Как видно из рис. 6. 2, более надежным был сигнал в зоне 2.

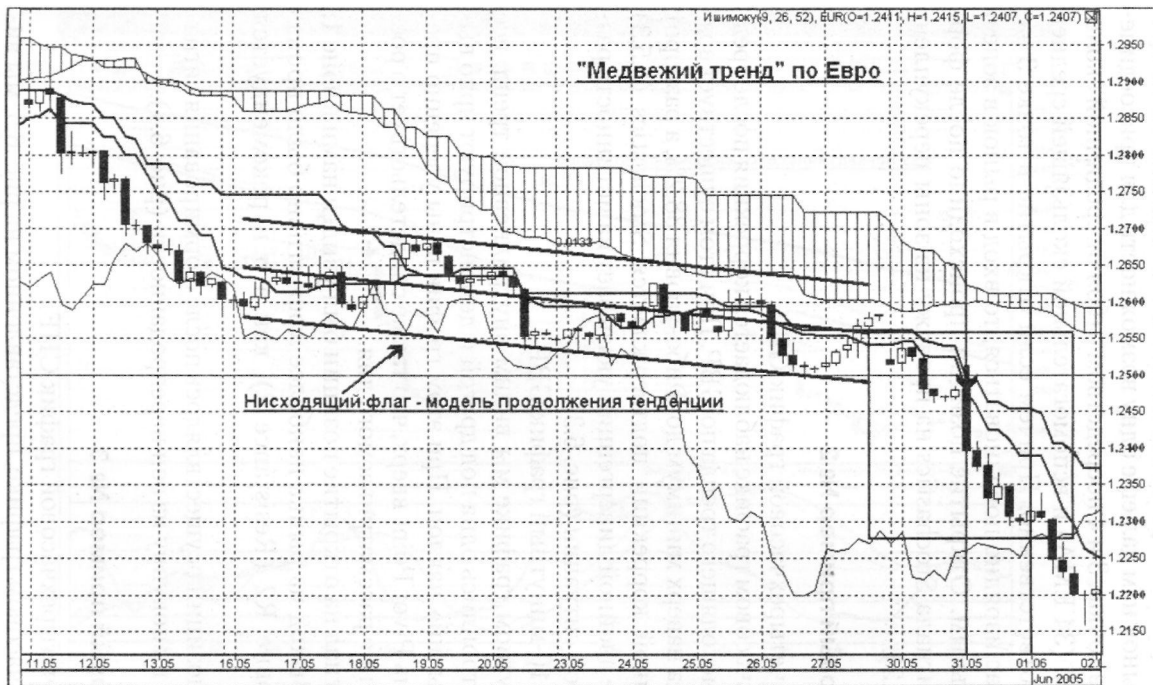


Рис. 6. 1. EUR, четырехчасовой график. Среднесрочный нисходящий тренд по евро. Вертикальной стрелкой указано начало рассматриваемого временного интервала (31.05.05)

Если по каким-либо причинам сигналы в точках 1, 2 были пропущены, то рынок нам дал еще одну возможность для присоединения к тренду в точках 3 и 4 посредством отбоя от срединной скользящей средней (34 ЕМА) и вспомогательной скользящей средней (72 ЕМА) соответственно. Причем если открытие в точке 3 заставило бы нас изрядно поволноваться, то вход в рынок в зоне 4 был оптимальным. Открытие позиции происходило после формирования сигнала Stochastics на продажу из зоны перекупленности (рис. 6. 2).

Тестовый пример № 2

29. 03. 2005, четырехчасовой график GBP

На четырехчасовом графике наблюдается коррекция после среднесрочного нисходящего тренда по GBP. При этом существует возможность хода вверх минимум до Фибо-уровня 38, 2%, а разворот в рамках данной коррекции подтверждается Stochastics (5, 5, 3) плюс наличие двойной дивергенции указывает на истинность разворота в данной ситуации (рис. 6. 3).

29. 03. 2005, 10-минутный график GBP

На 10-минутном графике мы видим внутрисуточный тренд, все три ЕМА выстроились одна под другой и демонстрируют ярко выраженный «бычий» наклон. При этом график цены уверенно преодолел уровень Pivot Point вверх, что также свидетельствует о росте GBP в течение рассматриваемого дня.

Первый сигнал на открытие позиции был увиден нами в зоне 1, а затем и 2. Выход из рынка наиболее эффективно было произвести на уровне R2 (Resistance 2), как это и рекомендуется в теории.

Открытие позиций осуществлялось после формирования сигнала Stochastics на покупку из зон перепроданности (рис. 6. 4).

Тестовый пример № 3

29. 09. 2004, четырехчасовой график CHF

На четырехчасовом графике, представленном на рис. 6. 5, мы видим горизонтальный канал по CHF, начавший формироваться 21. 09. 04. С первого взгляда кажется, что возможность для откры-

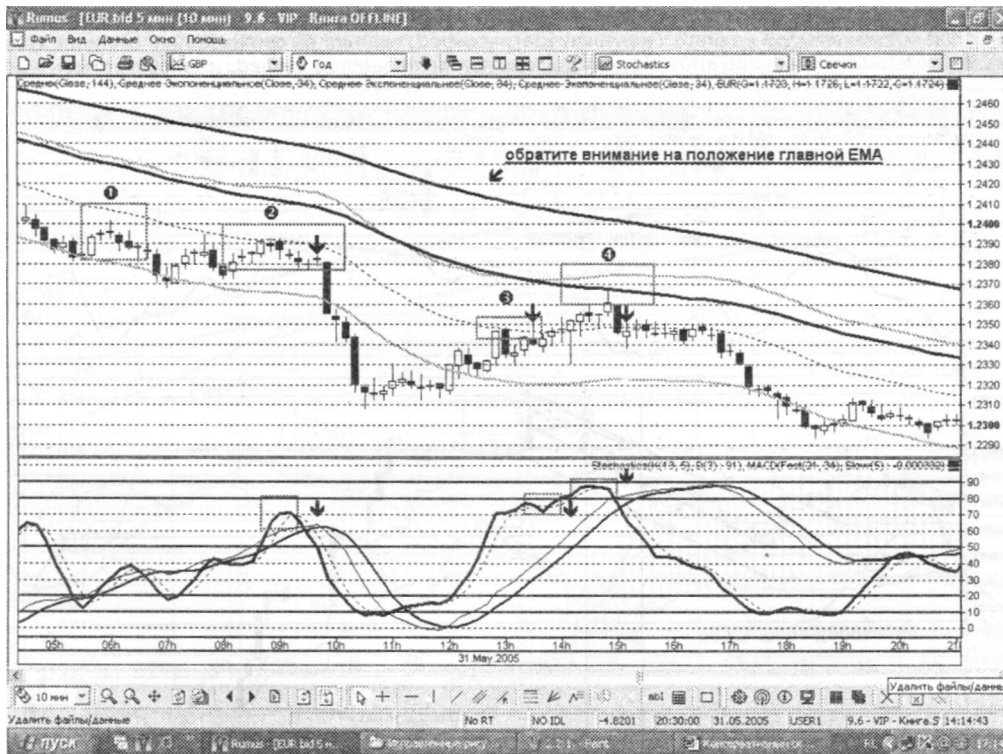


Рис. 6.2. EUR, 10-минутный график. Внутривневной трендовый участок. Показаны предполагаемые зоны (точки) для входа в рынок

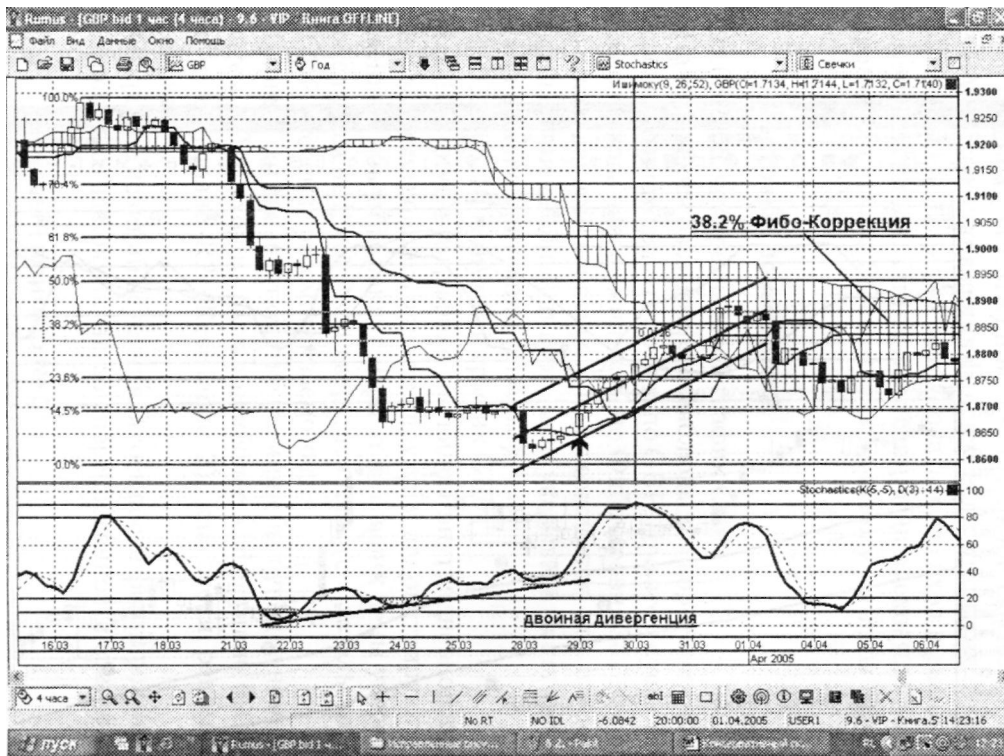


Рис. 6.3. GBP, четырехчасовой график. Выделена 38,2%-ная Фибо-коррекция после нисходящего тренда по фунту. Также отмечаем двойную дивергенцию на данном графике. Вертикальной стрелкой указано начало рассматриваемого временного интервала (29.03.05)



Рис. 6.4. GBP, 10-минутный график. Показаны зоны для возможного входа в рынок. Уровни Pivot Points наглядно демонстрируют цели для выставления ордера take-profit

тия позиций отсутствует, но попробуем более внимательно взглянуть на 10-минутный тайм-фрейм.

29.09.2004, 10-минутный график CHF

Как ни странно, но здесь мы также наблюдаем флетовый участок рынка. Все три ЕМА переплетены и горизонтальны. Работаем по сигналам на отбой от границ конверта. Например, возможности для открытия позиций можно идентифицировать в точках 1, 2, 3. При этом stop-loss можно минимизировать путем его установки на 5-10 пунктов выше/ниже последнего максимума/минимума.

Открытие позиций происходило после формирования сигнала Stochastics на покупку/продажу из зон перепроданности/перекупленности (рис.

Тестовый пример № 4

19.01.2005, 10-минутный график GBP

При анализе данного 10-минутного графика (рис. 6. 7) попробуем обойтись без более крупного, четырехчасового тайм-фрейма и проанализируем рыночные тенденции исходя только из текущей информации.

Здесь мы наблюдаем неоднозначный характер рынка, и несмотря на то что все три ЕМА переплетены и горизонтальны согласно показаниям MACD, существует возможность возникновения краткосрочного тренда.

Пока же работаем по сигналу отбоя от нижней границы конверта. Например, возможность для открытия позиции была в точке 1. Stop-loss в данном случае составил расчетные 35 пунктов, а уровень ордера take-profit был установлен по цене, равной 1, 8740, в соответствии с правилами установки Т/Р для неоднозначных участков рынка (50-60 пунктов, в данном случае размер take-profit был равен 60 пунктам).

Открытие позиции произошло после формирования сигнала Stochastics на покупку из зоны перепроданности (рис. 6. 7).

Обратите внимание на ситуацию, сложившуюся в зоне 2. Проверьте возможность открытия позиции в данной точке и обязательно просмотрите фундаментальные данные, вышедшие на тот момент времени.

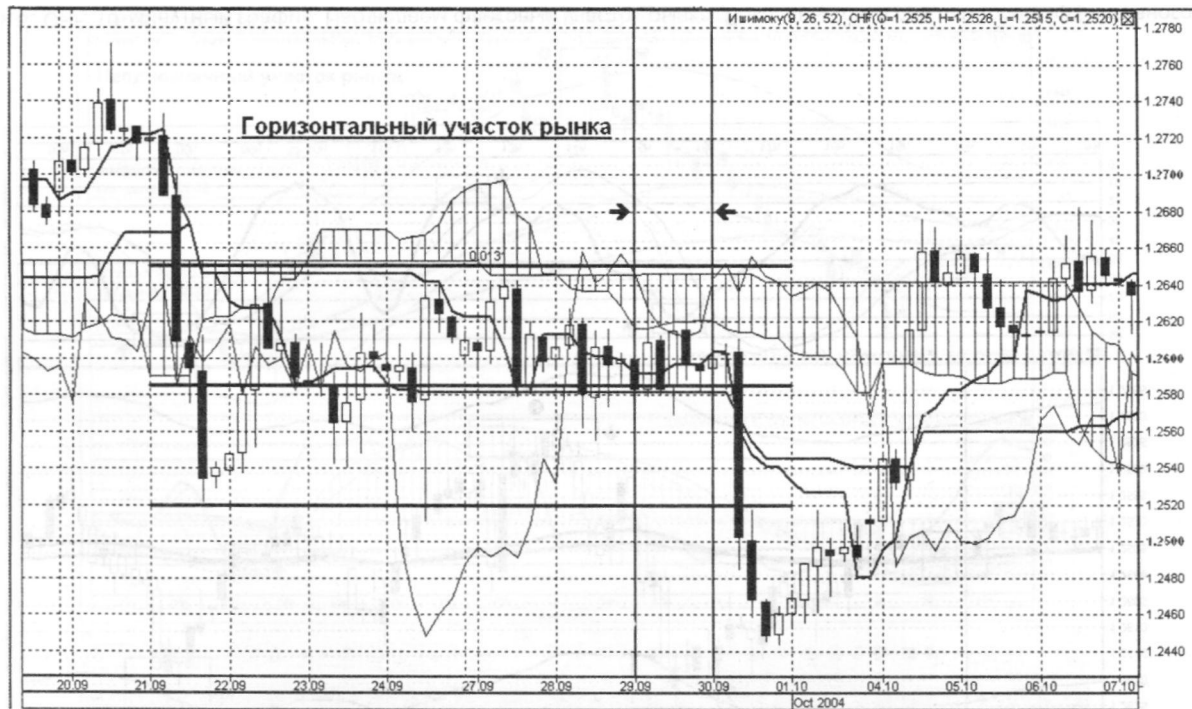


Рис. 6.5. CHF, четырехчасовой график. Швейцарский франк больше недели находится в горизонтальном канале. Стрелками указано начало рассматриваемого временного интервала (29.09.04)

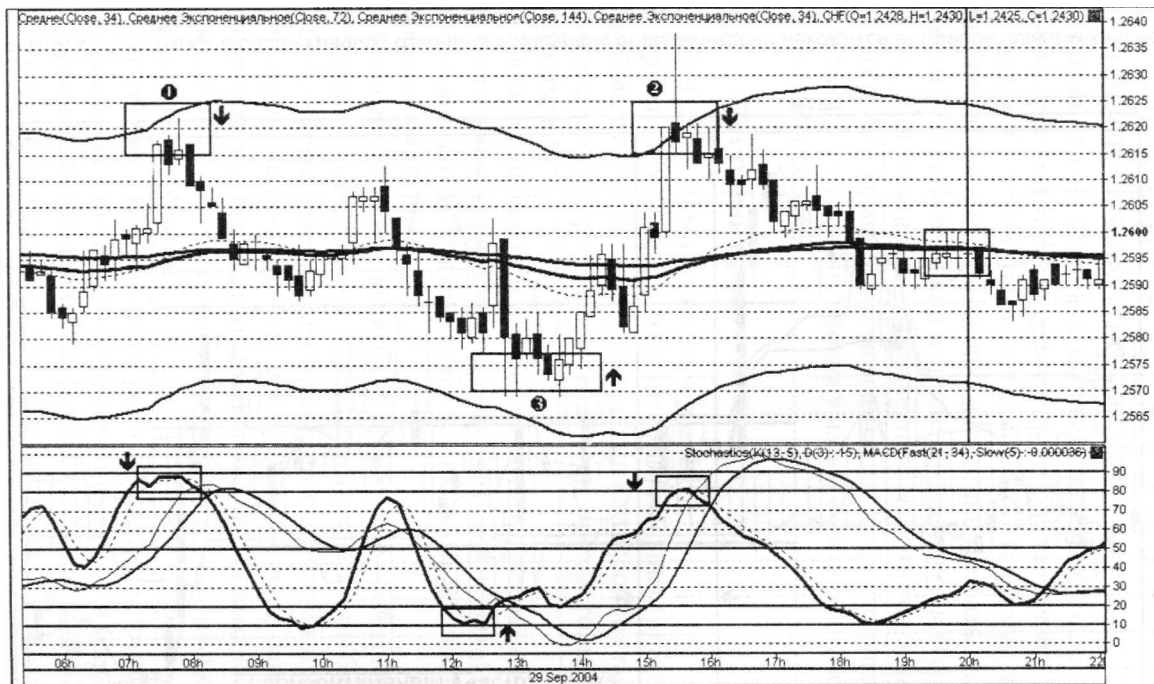


Рис. 6. 6. CHF, 10-минутный график. Наблюдаем флетовый участок рынка. Показаны точки для наиболее эффективного входа в рынок. Прямоугольником показана зона принудительного закрытия позиций согласно правилам ТС

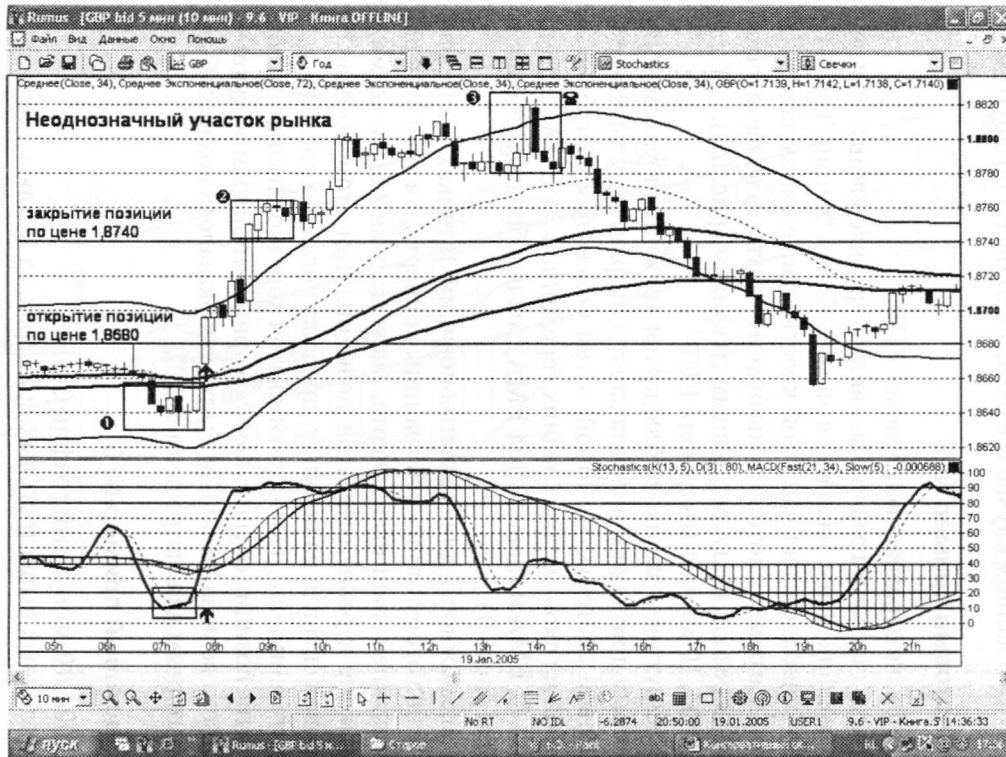


Рис. 6. 7. GBP, 10-минутный график. Выход фундаментальных новостей в зоне 2 резко изменил внутрисуточную картину поведения цены

Отдельно отмечу, что правилами нашей системы подобный вход в рынок не предусмотрен для избежания ложных сигналов отбоя от границ конверта, так как в тренде это может быть обычная коррекция. Хотя в данном случае все оказалось совсем по-другому.

Тестовый пример № 5

09. 11. 2004, четырехчасовой график EUR

На четырехчасовом графике мы видим среднесрочный up-trend по евро, график цены находится выше облака, линии Tenkan и Kijun образовали сигнал «золотой крест», также наблюдается боковой канал, в рамках которого мы будем судить о флетовом участке рынка, переходя к внутрисуточным графикам (рис. 6. 8).

09. 11. 2004, 10-минутный график EUR

На 10-минутном графике наблюдается движение в узком коридоре, поэтому применяем правила работы на флетовом участке нашей торговой системы. На отбой, а тем более пробой графиком цены любой из скользящих средних (срединной 34 ЕМА, вспомогательной 72 ЕМА и главной 144 ЕМА) мы не обращаем никакого внимания (рис. 6. 9).

Ищем возможность для открытия позиции. В точках 1, 2 наблюдается сигнал отбоя от нижней границы конверта, а в зоне 3 сигнал отбоя от верхней границы конверта, также в точке 2 было возможно добавление к ранее открытой позиции. При этом Stochastics сформировал сигнала на покупку/продажу согласно рис. 6. 9.

Обратите внимание, что после открытия короткой позиции в точке 3 закрытие позиции осуществлялось принудительным образом по цене «Close» свечи за 20-00 GMT, что, как оказалось позднее, было крайне выгодным для нас решением.

Тестовый пример № 6

01. 11. 2004, 10-минутный график CHF

В приведенных выше тестовых примерах, за исключением примера № 4, мы анализировали рынок, переходя от более крупных тайм-фреймов (четырёхчасовые) к меньшим (десятиминутные), что в принципе является абсолютно правильным и логичным решением при оценивании состояния рынка.

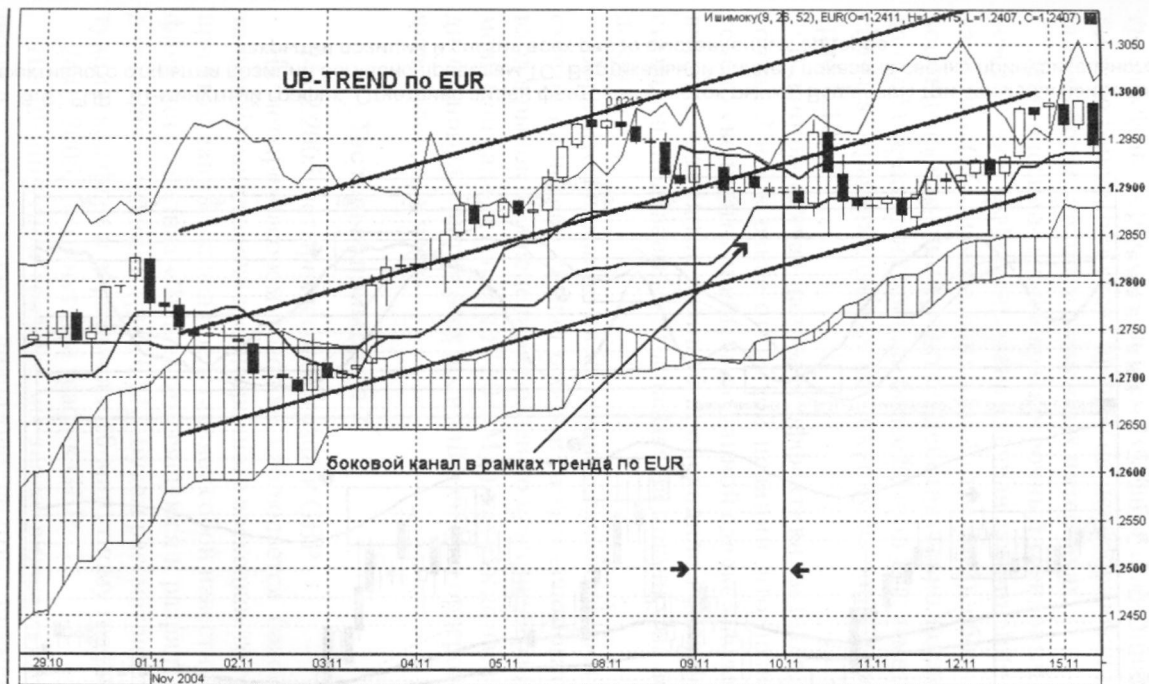


Рис. 6.8. EUR, четырехчасовой график. Среднесрочный «бычий» тренд по евро. Прямоугольником выделен боковой канал в рамках восходящего тренда по EUR. Стрелками указано начало рассматриваемого временного интервала (09.11.04)

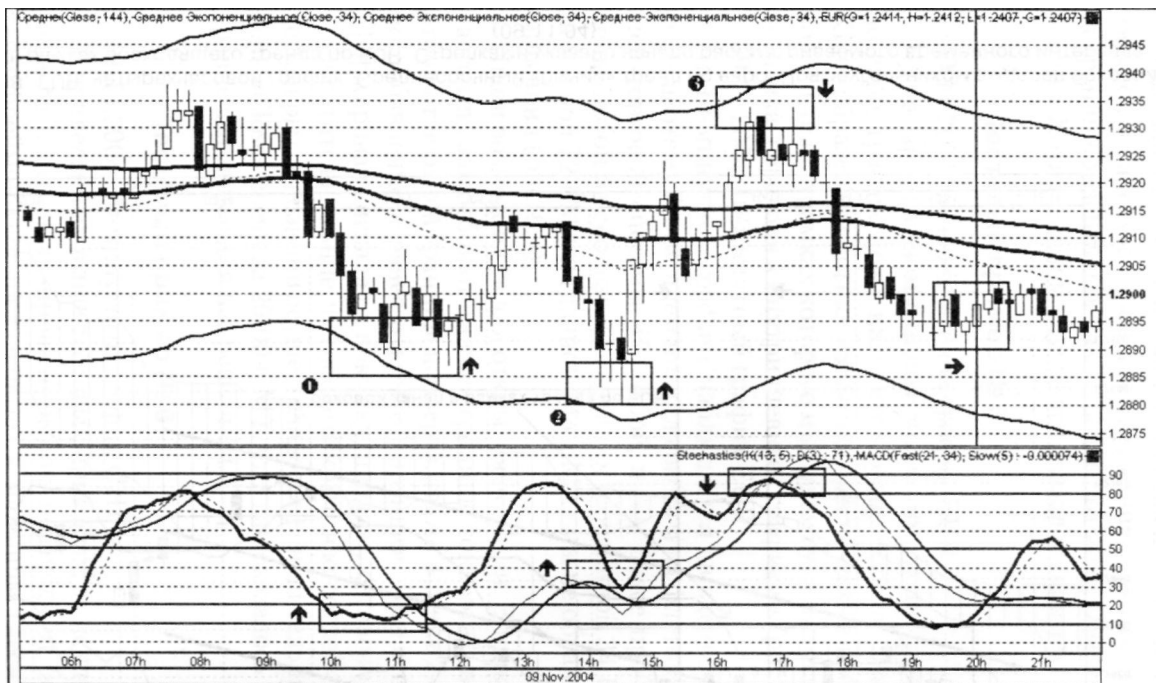


Рис. 6.9. EUR, 10-минутный график. Отчетливо виден флетовый участок рынка. Выделены три зоны для наиболее эффективного открытия позиций согласно правилам ТС. Вертикальной линией показана свечка принудительного закрытия позиций и снятия всех ранее выставленных ордеров

В качестве эксперимента мы будем анализировать 10-минутный график (рис. 6. 10), следуя всем текущим тенденциям, происходящим на рынке, без учета процессов ценообразования, происходящих на более крупных временных интервалах.

Итак, здесь мы видим краткосрочный трендовый участок, причем в точке 1 сформирована свечная комбинация «молот» или «зонтик» (обозначена наклонной стрелкой), обозначающая разворот цены на данном участке. Действительно, после образования данной свечи цена прошла более 80 пунктов; заметим, что и Stochastics отработал сигнал на покупку из зоны перепроданности (рис. 6. 10).

В данном случае наиболее эффективным было добавление в точках 2 и 3 к ранее открытой позиции, что позволило значительно увеличить прибыль по данной сделке в долларовом эквиваленте. Открытие позиций происходило после формирования сигналов, подаваемых Stochastics на покупку из зоны перепроданности.

Обратите внимание на ситуацию, сложившуюся в зоне 4. Несмотря на четкий сигнал отбоя и линии вспомогательной ЕМА, вход в рынок был нецелесообразен по причине ограниченного времени (сигнал поступил в 17. 30 GMT), так как до часа «Х» — принудительного закрытия всех позиций и снятия ордеров — оставалось чуть более двух часов.

Тестовый пример № 7

24. 02. 2005, четырехчасовой график GBP

На четырехчасовом графике наблюдается боковой (горизонтальный) канал после среднесрочного восходящего тренда по GBP, при этом данный канал представляет собой известную фигуру графического анализа «Флаг», относящуюся к разряду моделей продолжения тенденции (рис. 6. 11). Будем рассматривать данную ситуацию как флет и обратимся к 10-минутному графику.

24. 02. 2005, 10-минутный график GBP

На 10-минутном графике мы также видим движение графика цены в горизонтальном диапазоне, поэтому применяем правила работы на флетовом участке рынка согласно нашей торговой системе (рис. 6. 12).

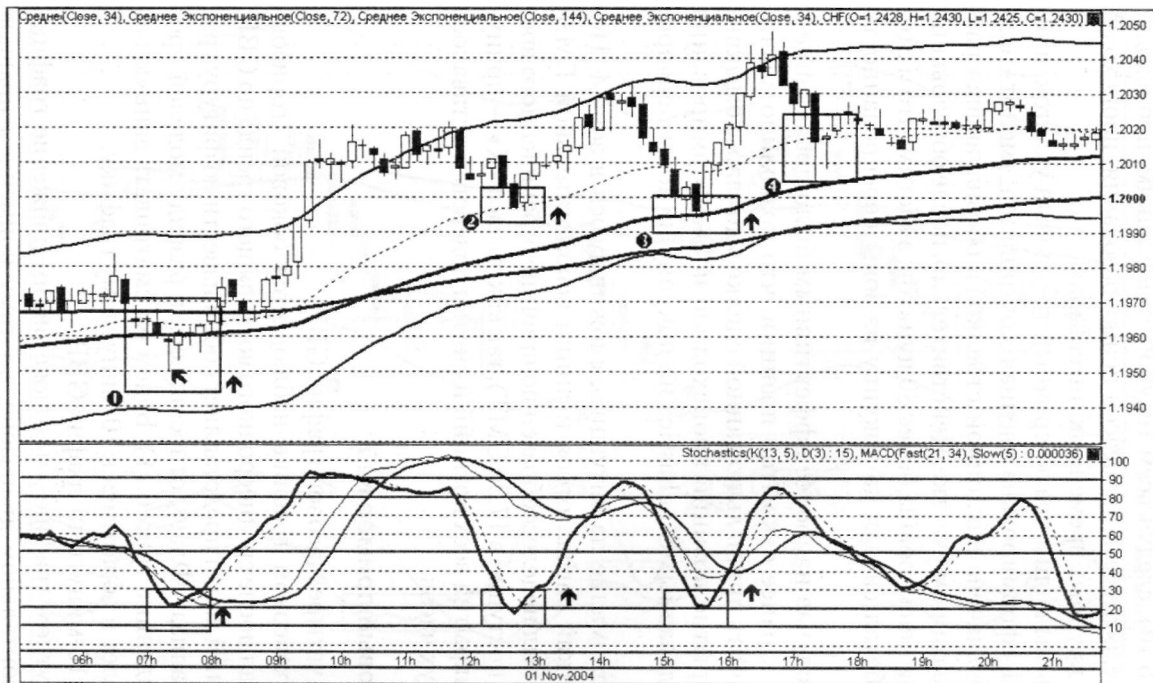


Рис. 6.10. CHF, 10-минутный график. Наблюдаем внутривневной трендовый участок рынка. Вертикальными стрелками показаны точки для наиболее эффективного входа в рынок

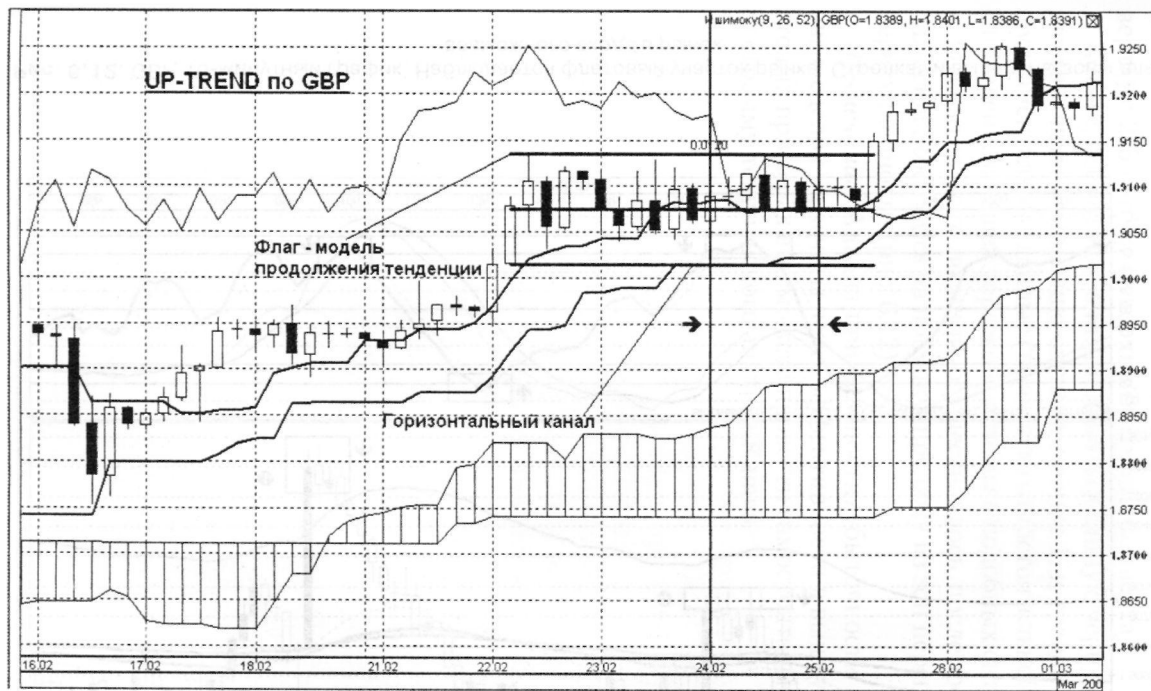


Рис. 6.11. GBP четырехчасовой график. Выделена фигура графического анализа «Флаг», образовавшая горизонтальный канал в рамках восходящего тренда по фунту. Стрелками указано начало рассматриваемого временного интервала (24.02.05)

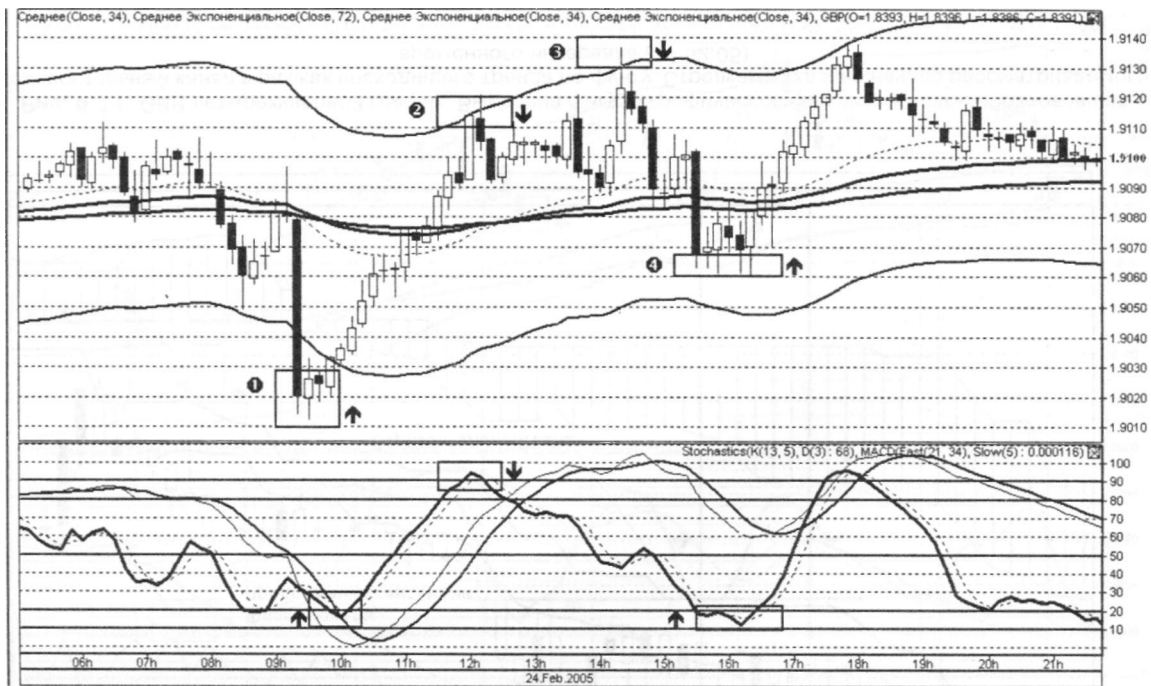


Рис. 6. 12. GBP, 10-минутный график. Наблюдается флетовый участок рынка. Стрелками выделены зоны для возможного входа в рынок

Здесь мы идентифицируем достаточно много сигналов на открытие позиций, например, в зонах 1, 4 (отбой от нижней границы конверта) и 2, 3 (отбой от верхней границы конверта).

Кстати, посмотрите внимательно на длинную черную свечу, предшествующую появлению сигнала в точке 1, и сравните вышедшие фундаментальные данные (в качестве самостоятельной подготовки) с поведением нашей торговой системы в подобных ситуациях.

Открытие всех позиций осуществлялось после формирования сигналов Stochastics на покупку/продажу из зон перепроданности/перекупленности (рис. 6. 12).

Примечание. Анализ прибыльности/убыточности проведенных нами сделок и расчеты по их эффективности в вышеуказанных тестовых примерах вы сможете провести самостоятельно, используя программу технического анализа Rumus.

7. Британский фунт стерлингов (GBP): история в картинках

История вынуждена повторяться, потому что в первый раз мы обращаем на нее слишком мало внимания.

Неизвестный автор

В теории всегда все получается гладко и складно, а если и есть какие-то недочеты, то их можно или не заметить, или исправить задним числом. Когда же дело касается практического применения теоретических изысканий автора, то тут могут выясниться многие неприятные вещи и факты.

Чтобы проверить нашу систему «на вшивость», в этом разделе будет рассмотрено применение всех тех правил и методик работы с данной торговой системой, о которых говорилось в предыдущих разделах, в условиях непрерывного анализа текущей ситуации на рынке без «подгонки» и «заглядывания в будущее».

В качестве такого примера мы выбрали самую «свежую» историю британского фунта стерлингов (GBP) за период июль-август в режиме реального отслеживания сигналов в течение каждого рабочего дня начиная с 08. 00 до 18. 00 GMT, с погрешностью не более 30 минут. На всех графиках будет использоваться рабочий тайм-фрейм — 10 минут.

На графиках GBP будут указаны:

- 1) точки входа (время входа указано в пределах 15-30 минут после появления сигнала);

- 2) размер stop-loss во всех сделках примем равным 40 пунктам (с учетом спреда);
- 3) расчетные цели (точка выхода) на трендовом и неоднозначном участках рынка составляют 70 пунктов (с учетом спреда), на флетовом участке рынка расчетная цель ставится на противоположную границу конверта от открытия позиции;
- 4) в области расположения Stochastics и MACD на графике будут отмечены показания данных осцилляторов в моменты открытия и закрытия позиций;
- 5) короткие авторские комментарии к сделкам.

Сопровождение позиций с помощью ордера trailing-stop (Т/S) и различные варианты применения уровней Pivot Points в качестве расчетных целей (точки закрытия позиций) в данных примерах рассмотрены не будут. Однако мы настоятельно рекомендуем вам самостоятельно изучить подобные ситуации, чтобы посмотреть, насколько может увеличиться прибыль при использовании методик, приведенных в предыдущих разделах.

7. 1. История в картинках за июль 2005 г.

Перед тем как мы перейдем к разбору каждого отдельного дня в июле, давайте посмотрим на общую картину динамики курса GBP в июле (рис. 7. 1. 1). Месяц выдался на редкость «жарким». Сильные колебания курса, вызванные различными фундаментальными и техническими факторами, в сочетании с террористическими актами в Лондоне, поставили перед нашей торговой системой весьма и весьма серьезные задачи. Справилась ли она с ними, вы сможете узнать, внимательно разобрав представленный материал (рис. 7. 1. 2-7. 122).

01. 07. 2005, 10. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа в тренде» — наблюдался двойной сигнал отбоя (от вспомогательной ЕМА и от верхней границы конверта), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло на уровне расчетной цели, равной 70 пунктам.



Рис. 7.1.1. GBP, шестичасовой график. Динамика курса GBP в июле



Рис. 7.1.2. GBP, 10-минутный график. Трендовый участок рынка



Рис. 7. 1. 3. GBP, 10-минутный график. Трендовый участок рынка

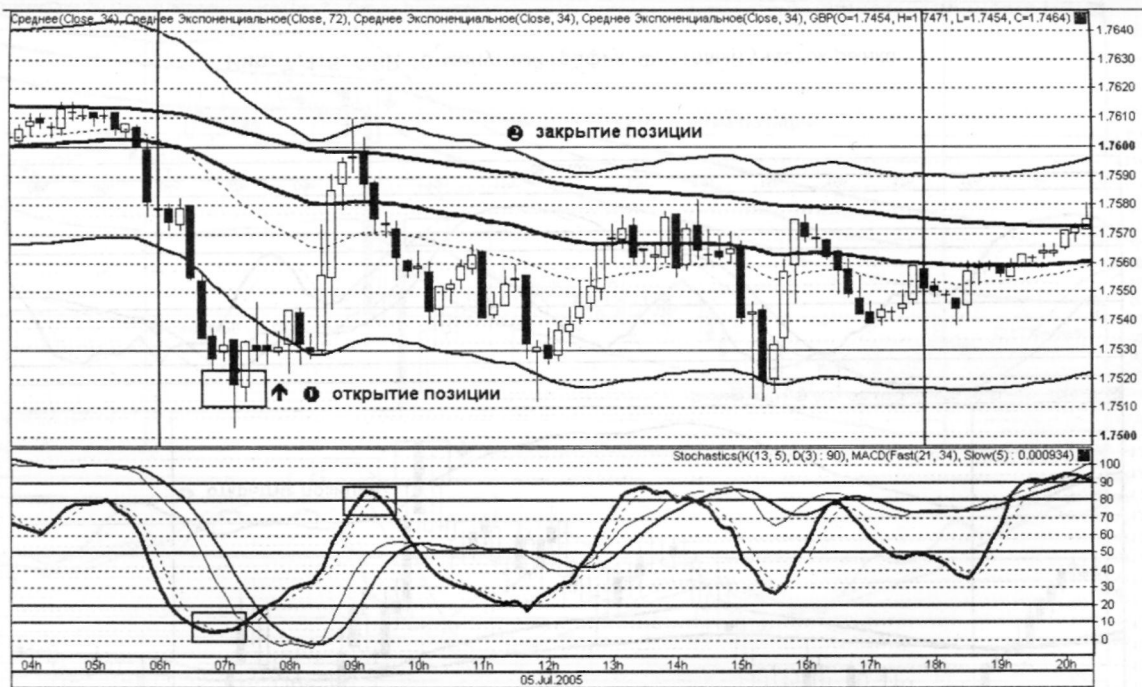


Рис. 7.1.4. GBP 10-минутный график. Неоднозначный участок рынка

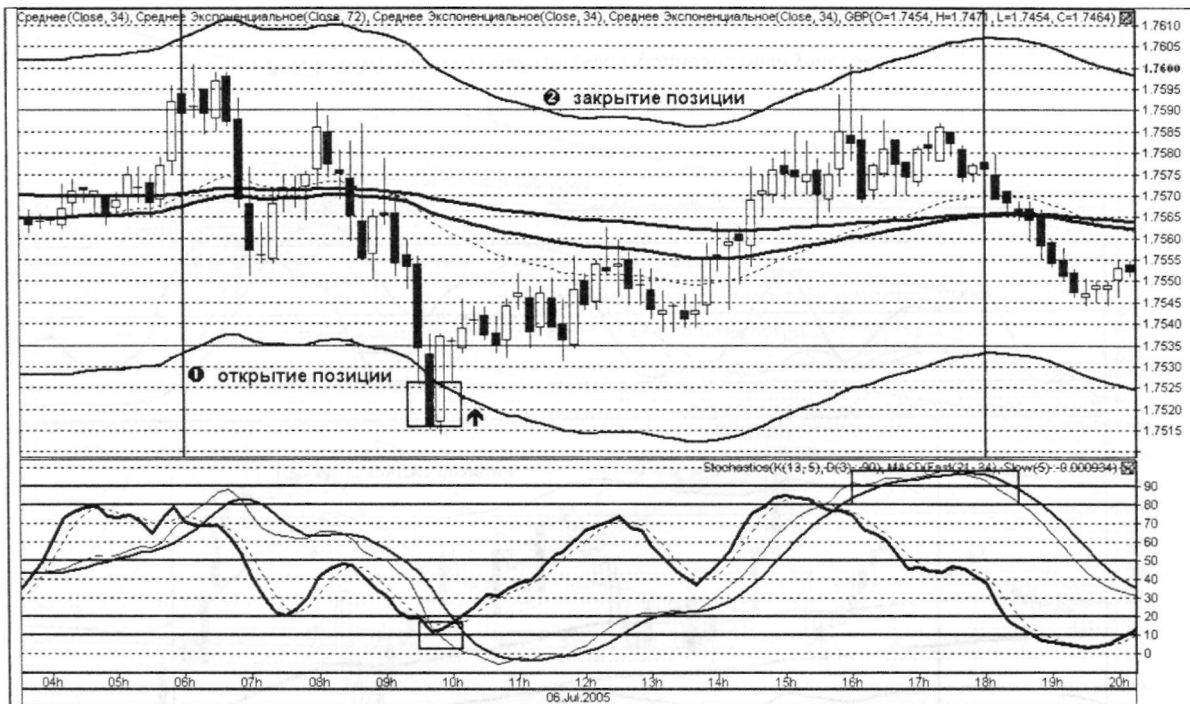


Рис. 7.1.5. GBP, 10-минутный график. Флетовый участок рынка



Рис. 7. 1. 6. GBP 10-минутный график. Неоднозначный участок рынка



Рис. 7. 1. 7. GBP, 10-минутный график. Неоднозначный участок рынка

04. 07. 2005, 08. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа в случае трендового участка» — наблюдался двойной сигнал отбоя (от верхней границы конверта и вспомогательной ЕМА), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло по цене «Close» свечки на 20. 00 GMT.

05. 07. 2005, 08. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа в случае неоднозначного участка» — наблюдался сигнал отбоя (от нижней границы конверта), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло на уровне противоположной границы конверта.

06. 07. 2005, 10. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа во флэте» — наблюдался сигнал отбоя (от нижней границы конверта), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло на уровне противоположной границы конверта.

07. 07. 2005, 08. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа в случае неоднозначного участка» — наблюдался двойной сигнал отбоя (от главной и вспомогательной ЕМА). Вход в рынок осуществился с помощью Stochastics после сигнала MACD (см. разделы 3. 1. 6-3. 1. 7), закрытие позиции произошло на уровне расчетной цели, равной 70 пунктам.

08. 07. 2005, 07. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа в случае неоднозначного участка» — наблюдался двойной сигнал отбоя (от вспомогательной и срединной ЕМА), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics после сигнала MACD, закрытие позиции произошло на уровне расчетной цели, равной 70 пунктам.

11. 07. 2005, 07. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа в случае неоднозначного участка» — наблюдался двойной сигнал отбоя (от главной и вспомогательной ЕМА), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло на уровне расчетной цели, равной 70 пунктам.

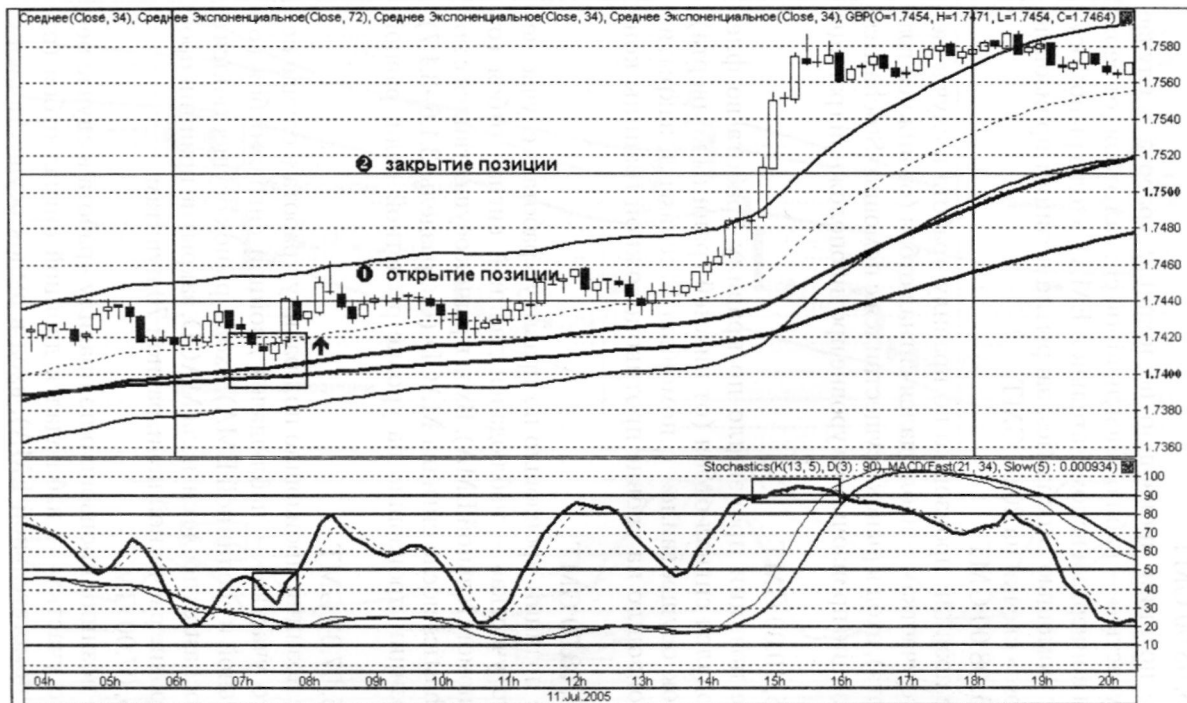


Рис. 7. 1. 8. GBP, 10-минутный график. Неоднозначный участок рынка

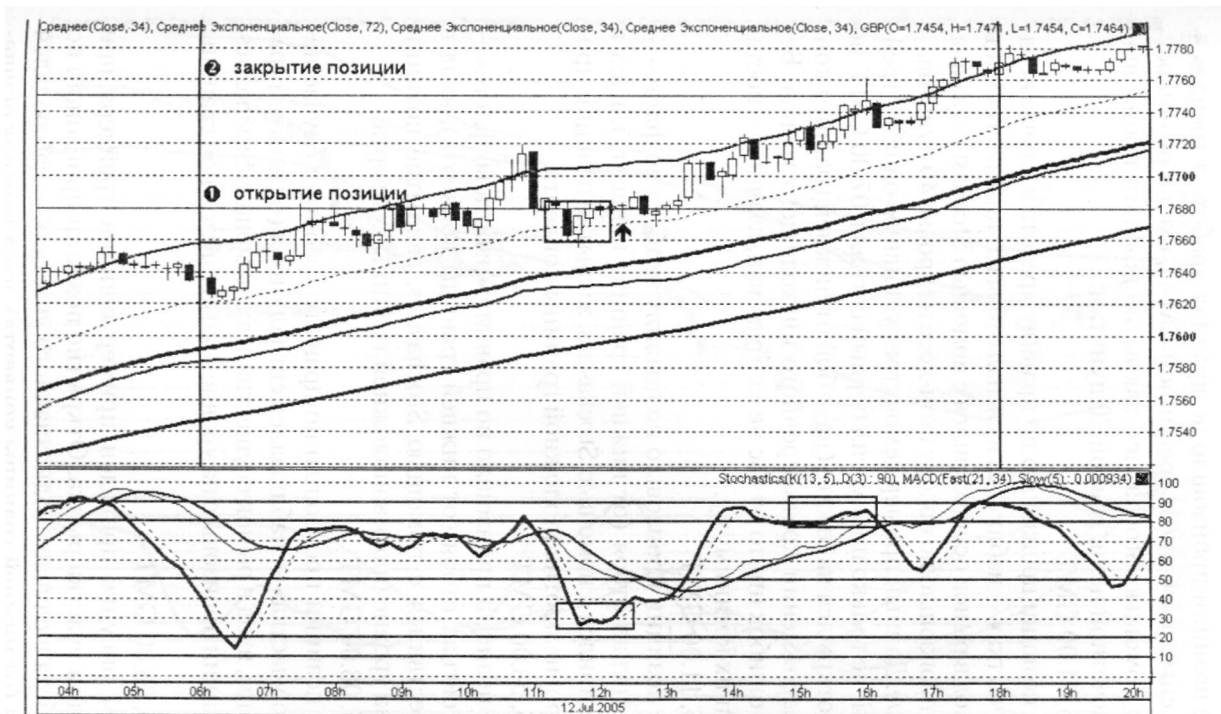


Рис. 7.1.9. GBP, 10-минутный график. Трендовый участок рынка

12. 07. 2005, 12. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа в тренде» — наблюдался сигнал отбоя (от срединной ЕМА), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло на уровне расчетной цели, равной 70 пунктам.

13. 07. 2005, 11. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа в случае неоднозначного участка» — наблюдался сигнал отбоя (от нижней границы конверта), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло по ордеру стоп-лосс на уровне 40 пунктов.

Примечание. Данный пример демонстрирует явную ошибку трейдера, который не только пропустил первый сигнал в 07. 00 GMT, но и ошибочно открылся на откате (на отбой от нижней границы конверта) при зарождении краткосрочного нисходящего тренда. Безусловно, от ошибок никто из нас не застрахован, главное — постараться свести их к минимуму.

14. 07. 2005, 11. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа во флете» — наблюдался сигнал отбоя (от нижней границы конверта), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло на уровне противоположной границы конверта.

15. 07. 2005, 08. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа во флете» — наблюдался сигнал отбоя (от нижней границы конверта), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло на уровне противоположной границы конверта.

18. 07. 2005, 08. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа в случае неоднозначного участка» — наблюдался сигнал отбоя (от нижней границы конверта), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло на уровне противоположной границы конверта.

19. 07. 2005, 08. 00 GMT

На данном рисунке приведен пример ошибки трейдера при идентификации участка рынка. Открытие позиции произошло по правилу «работа в случае неоднозначного участка» — наблюдался сигнал отбоя (от нижней границы конверта), вход в рынок осуществился

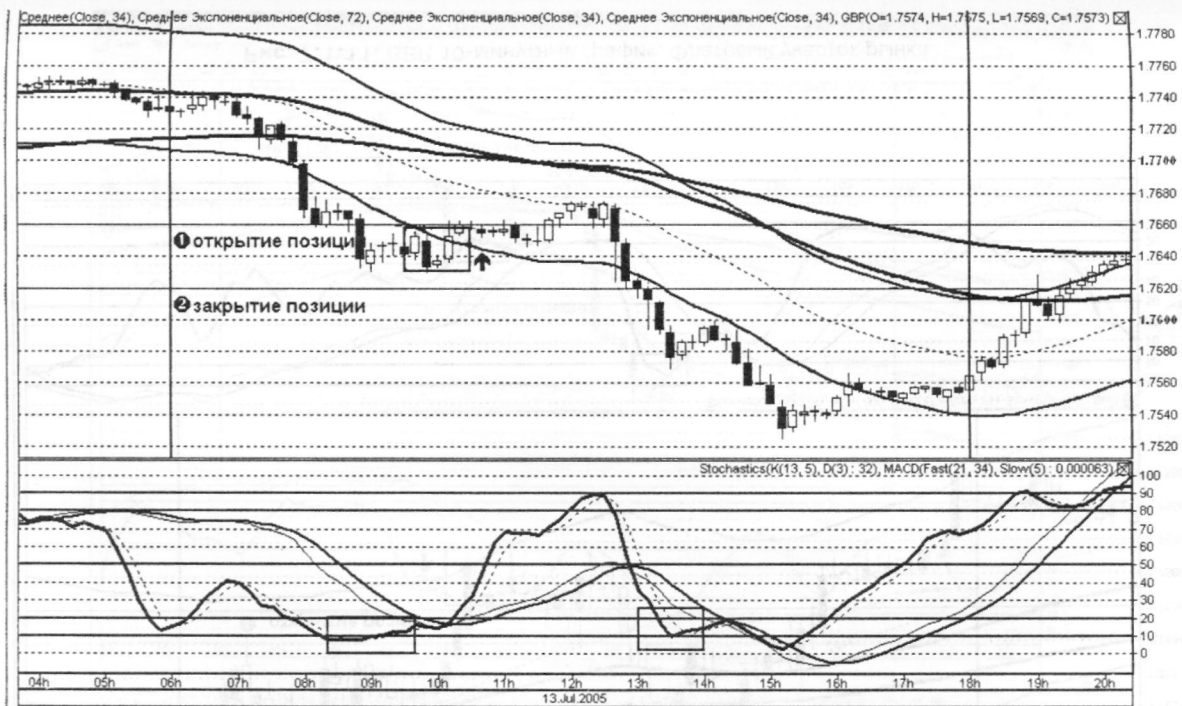


Рис. 7. 1. 10. GBP, 10-минутный график. Неоднозначный участок рынка



Рис. 7. 1. 11 . GBP, 10-минутный график. Флетовый участок рынка



Рис. 7.1.12. GBP 10-минутный график. Флетовый участок рынка

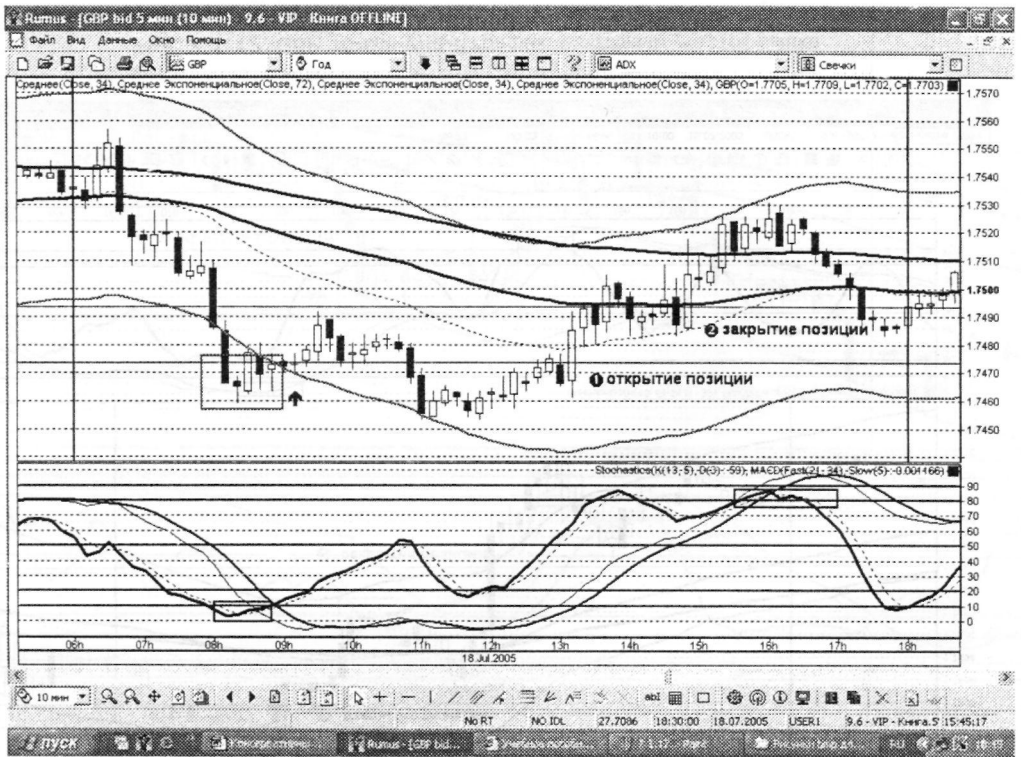


Рис. 7.1.13. GBP, 10-минутный график. Неоднозначный участок рынка



Рис. 7. 1. 14. GBR 10-минутный график. Трендовый участок рынка

ствился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло по ордеру стоп-лосс на уровне 40 пунктов.

В реальности участок был трендовый, и работать следовало на отбой от срединной 34 ЕМА или вспомогательной 72 ЕМА.

20. 07. 2005, 09. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа во флете» — наблюдался сигнал отбоя (от нижней границы конверта), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло на уровне противоположной границы конверта.

21. 07. 2005, 08. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа в случае неоднозначного участка» — наблюдался сигнал отбоя (от нижней границы конверта), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло по ордеру стоп-лосс на уровне 40 пунктов.

22. 07. 2005, 10. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа во флете» — наблюдался сигнал отбоя (от верхней границы конверта), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло на уровне противоположной границы конверта.

25. 07. 2005, 08. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа во флете» — наблюдался сигнал отбоя (от нижней границы конверта), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло на уровне противоположной границы конверта.

26. 07. 2005, 09. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа во флете» — наблюдался сигнал отбоя (от нижней границы конверта), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло на уровне противоположной границы конверта.

27. 07. 2005, 08. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа во флете» — наблюдался сигнал отбоя (от нижней границы конверта), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло принудительно по цене «Close» свечи на 20. 00 GMT.

28. 07. 2005, 10. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа в случае неоднозначного участка» — наблюдался тройной сигнал отбоя (от сре-

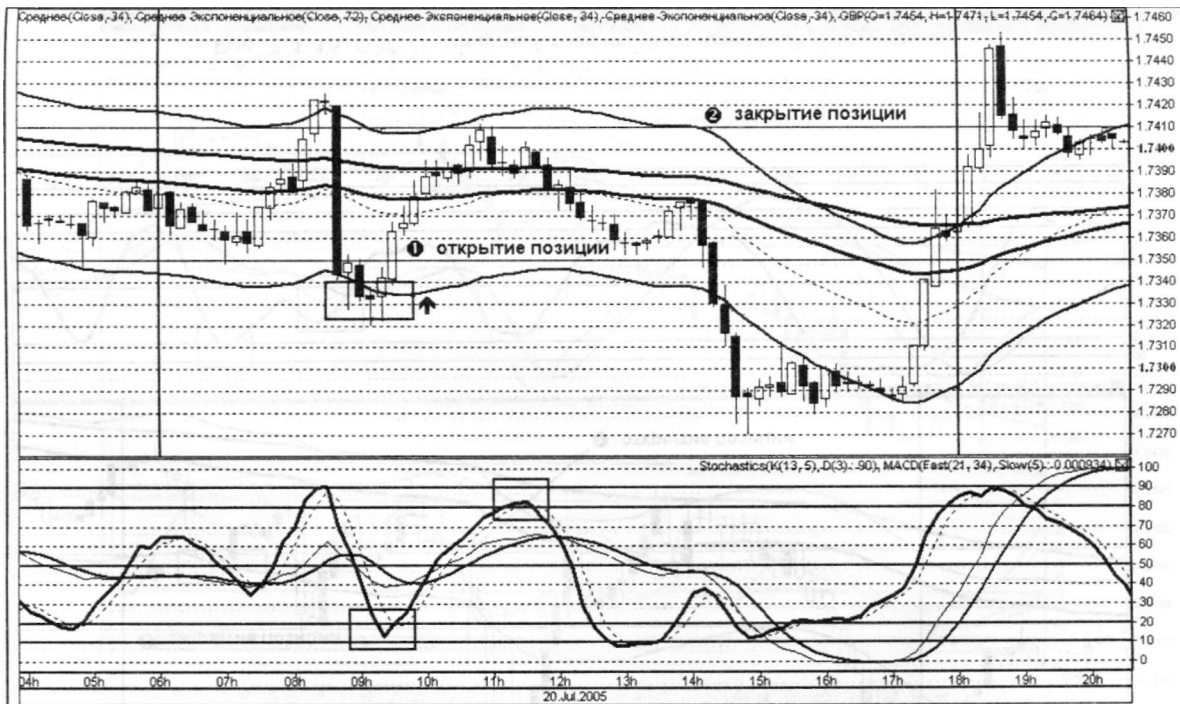


Рис. 7.1.15. GBP, 10-минутный график. Флетовый участок рынка

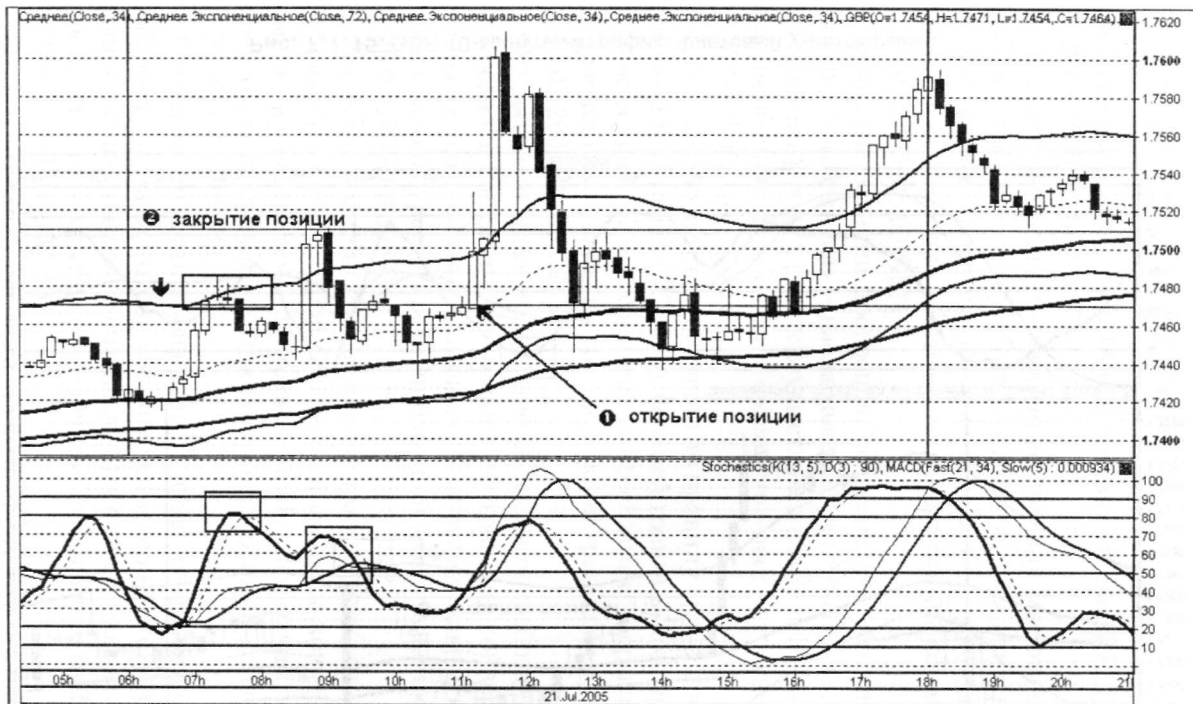


Рис. 7.1.16. GBP, 10-минутный график. Неоднозначный участок рынка

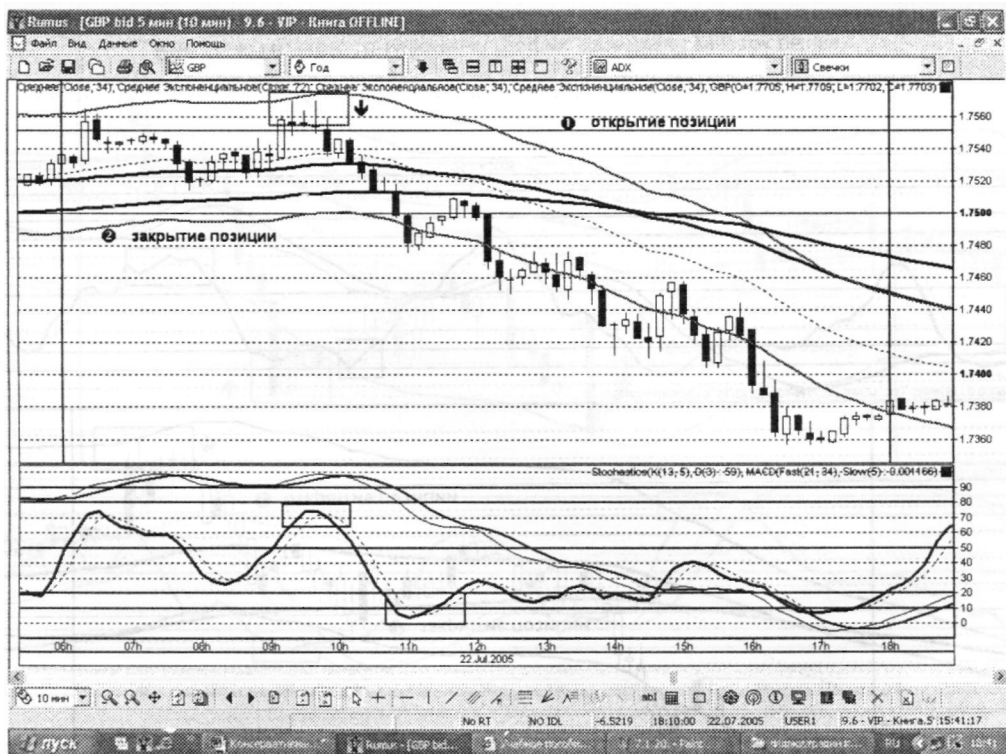


Рис. 7.1.17. GBP, 10-минутный график. Флетовый участок рынка

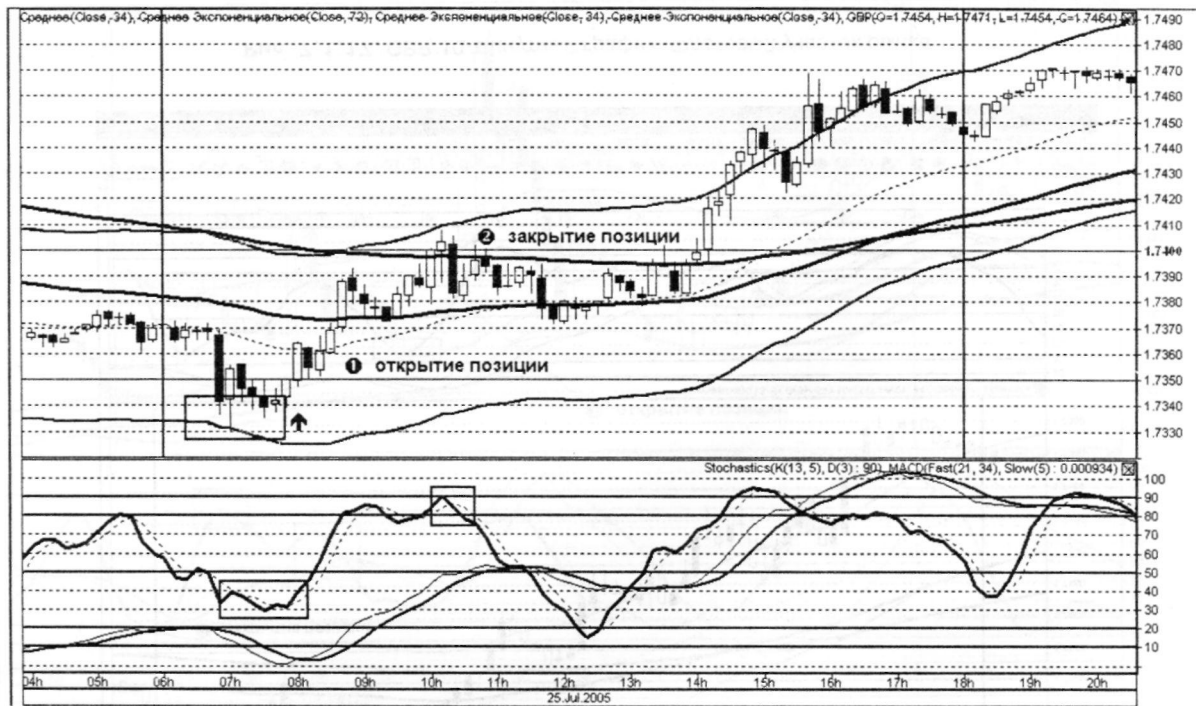


Рис. 7.1.18. GBP, 10-минутный график. Флетовый участок рынка

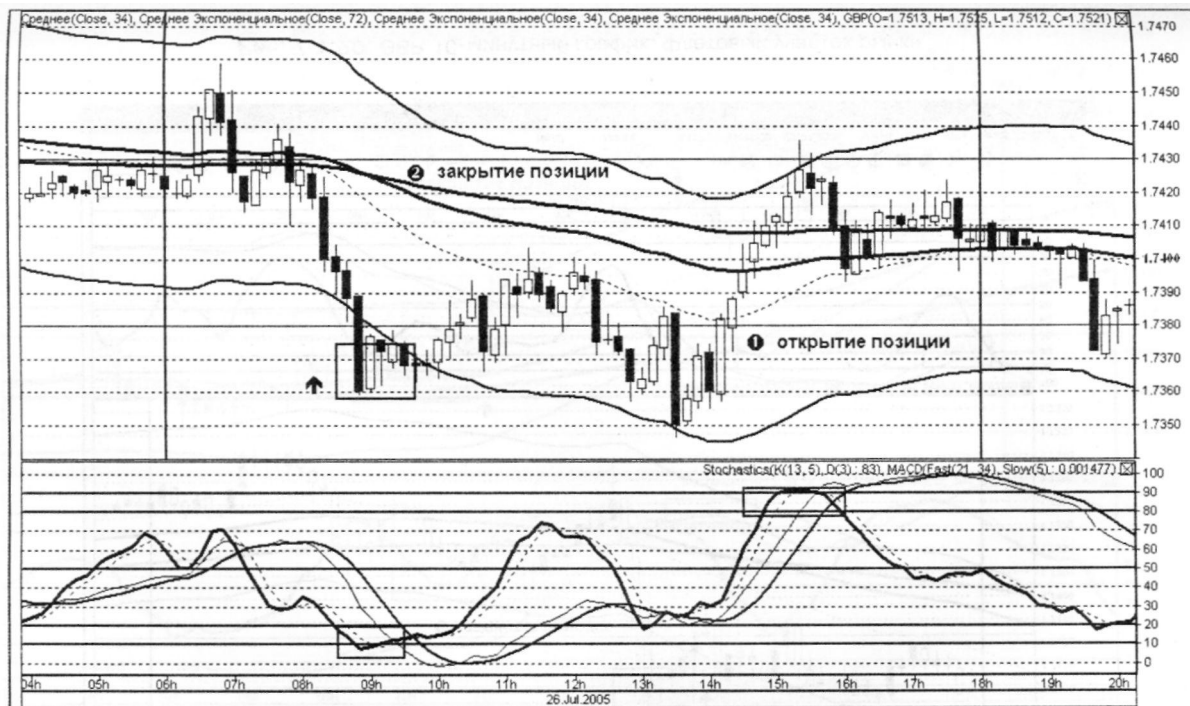


Рис. 7. 1. 19. GBP, 10-минутный график. Флетовый участок рынка

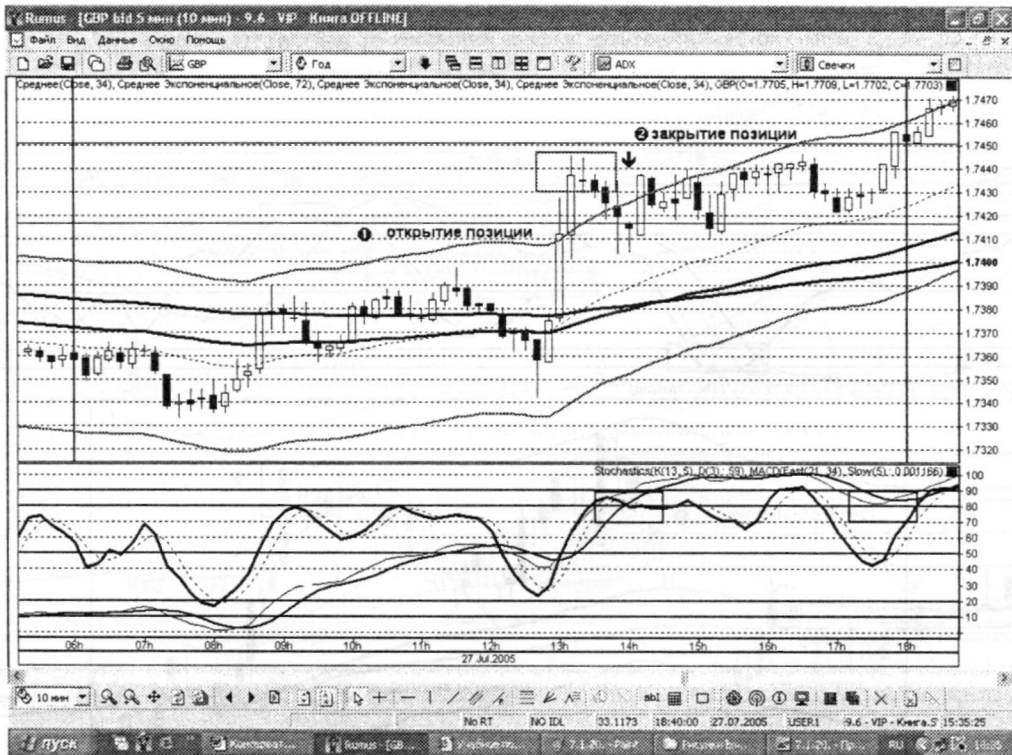


Рис. 7.1.20. GBP, 10-минутный график. Флетовый участок рынка

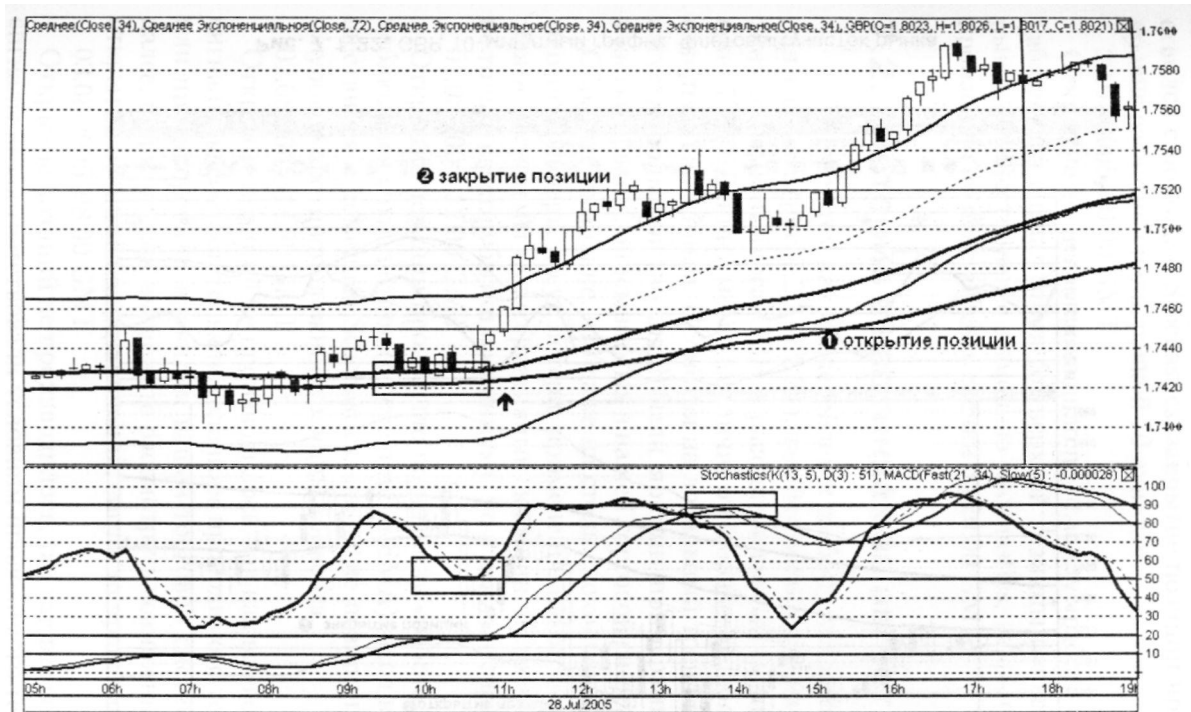


Рис. 7.1.2.1 . GBP, 10-минутный график. Неоднозначный участок рынка



Рис. 7.1.22. GBP 10-минутный график. Флетовый участок рынка

динной, вспомогательной и главной ЕМА), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло на уровне расчетной цели, равной 70 пунктам.

29. 07. 2005, 10. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа во флете» — наблюдался сигнал отбоя (от верхней границы конверта), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло по цене «Close» свечки на 20. 00 GMT.

7. 2. История в картинках за август 2005 г.

Перед тем как мы перейдем к разбору каждого отдельного дня в августе (рис. 7. 2. 2-7. 2. 24), давайте посмотрим на общую картину динамики курса GBP в рассматриваемый период времени (рис. 7. 2. 1). Данный месяц в отличие от «горячего» июля был относительно спокойным. Несмотря на локальный тренд до середины августа, большинство дней были яркими примерами флетовых участков рынка, описываемых в нашей торговой системе.

Обратите внимание, что даже на столь спокойном рынке, когда многие трейдеры несут потери, применение некоторых элементов торговой системы «Консервативный скальпинг intraday» позволило не только свести убытки к минимуму, но и неплохо заработать.

01. 08. 2005, 12. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа в тренде» — наблюдался сигнал отбоя (от срединной ЕМА), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло на уровне противоположной границы конверта.

02. 08. 2005, 14. 00 GMT

Открытие позиций не производилось, так как все возникающие сигналы не соответствовали условиям проводимого тестирования или противоречили правилам нашей торговой системы (здесь и далее, при желании, вы можете рассмотреть возможные варианты открытия позиций без ограничений, согласно правилам ТС).

03. 08. 2005, 08. 00 GMT

Открытие позиций не производилось, так как все возникающие сигналы не соответствовали условиям проводимого тестирования или противоречили правилам нашей торговой системы.



Рис. 7.2.1. GBP, шестичасовой график. Динамика курса GBP в августе

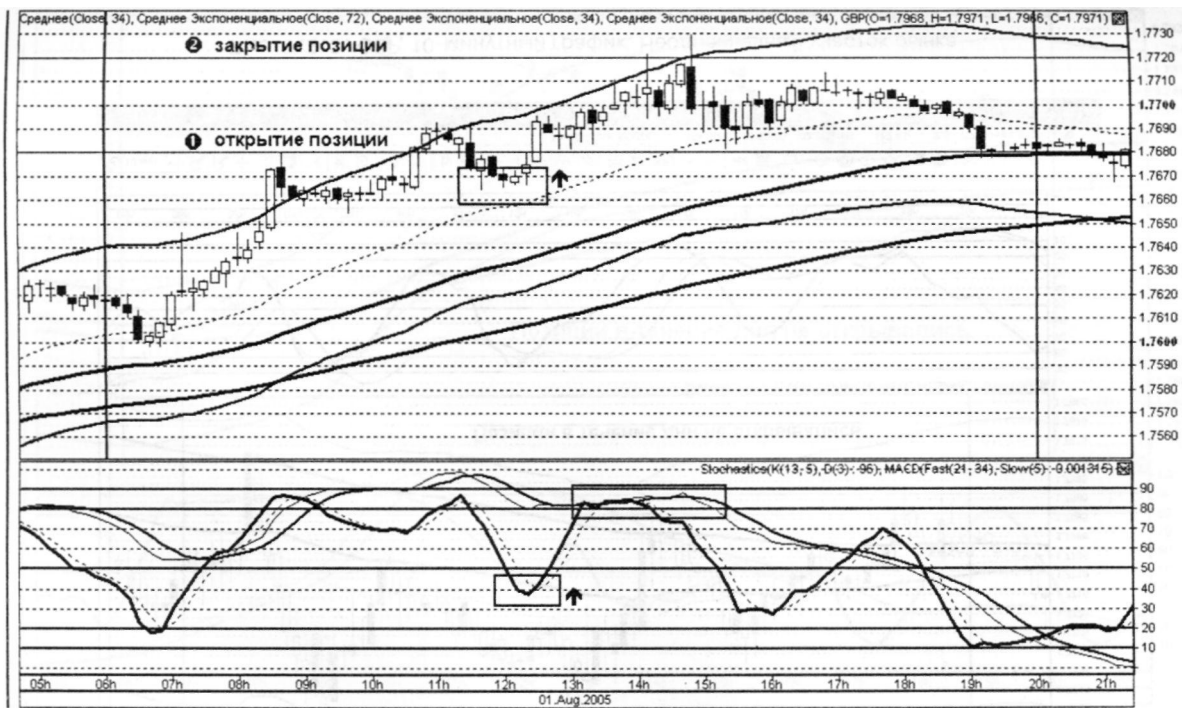


Рис. 7.2.2. GBP, 10-минутный график. Трендовый участок рынка



Рис. 7.2.3. GBP, 10-минутный график. Неоднозначный участок рынка

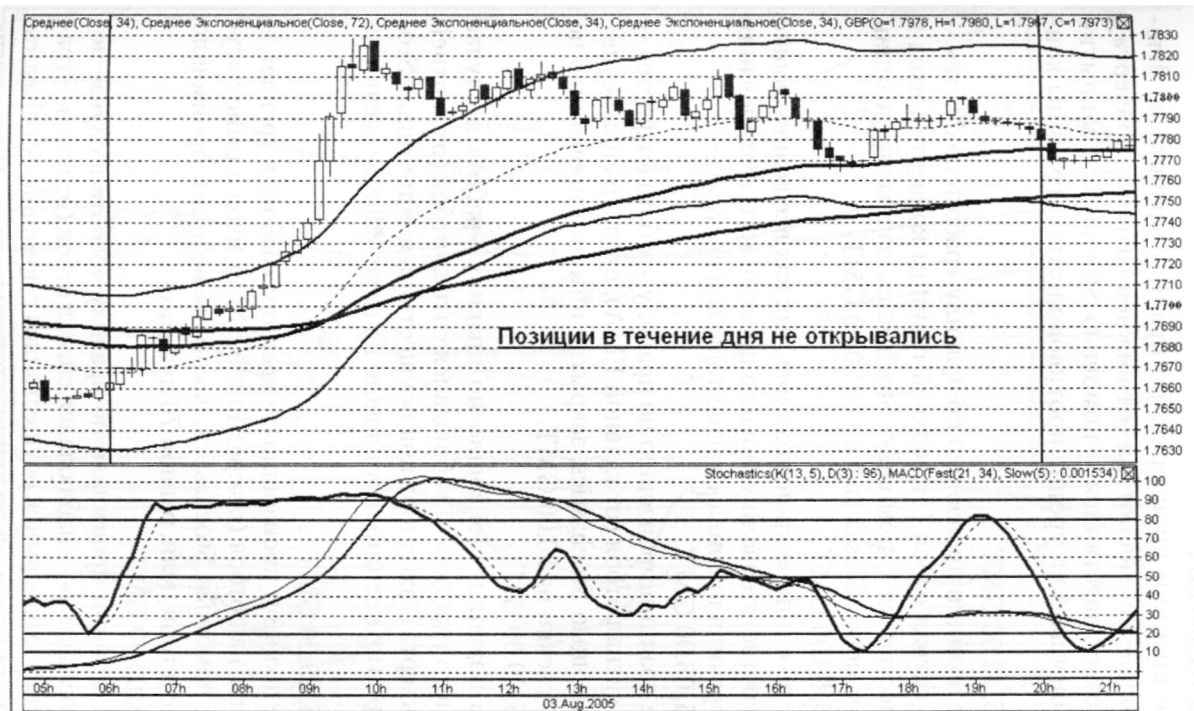


Рис. 7.2.4. GBR 10-минутный график. Трендовый участок рынка

04. 08. 2005, 09. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа во флете» — наблюдался сигнал отбоя (от нижней границы конверта), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло на уровне противоположной границы конверта.

05. 08. 2005, 12. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа во флете» — наблюдался сигнал отбоя (от верхней границы конверта), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло по цене «Close» свечи на 20. 00 GMT.

08. 08. 2005, 08. 00 GMT

Открытие позиций не производилось, так как все возникающие сигналы не соответствовали условиям проводимого тестирования или противоречили правилам нашей торговой системы.

09. 08. 2005, 08. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа во флете» — наблюдался сигнал отбоя (от главной ЕМА), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло по цене «Close» свечи на 20. 00 GMT.

10. 08. 2005, 09. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа в случае неоднозначного участка» — наблюдался сигнал отбоя (от верхней границы конверта), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло по цене «Close» свечи на 20. 00 GMT.

11. 08. 2005, 09. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа в тренде» — наблюдался сигнал отбоя (от срединной ЕМА), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло на уровне расчетной цели, равной 70 пунктам.

12. 08. 2005, 09. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа в случае неоднозначного участка» — наблюдался сигнал отбоя (от нижней границы конверта), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло принудительно по цене «Close» свечи на 20. 00 GMT.

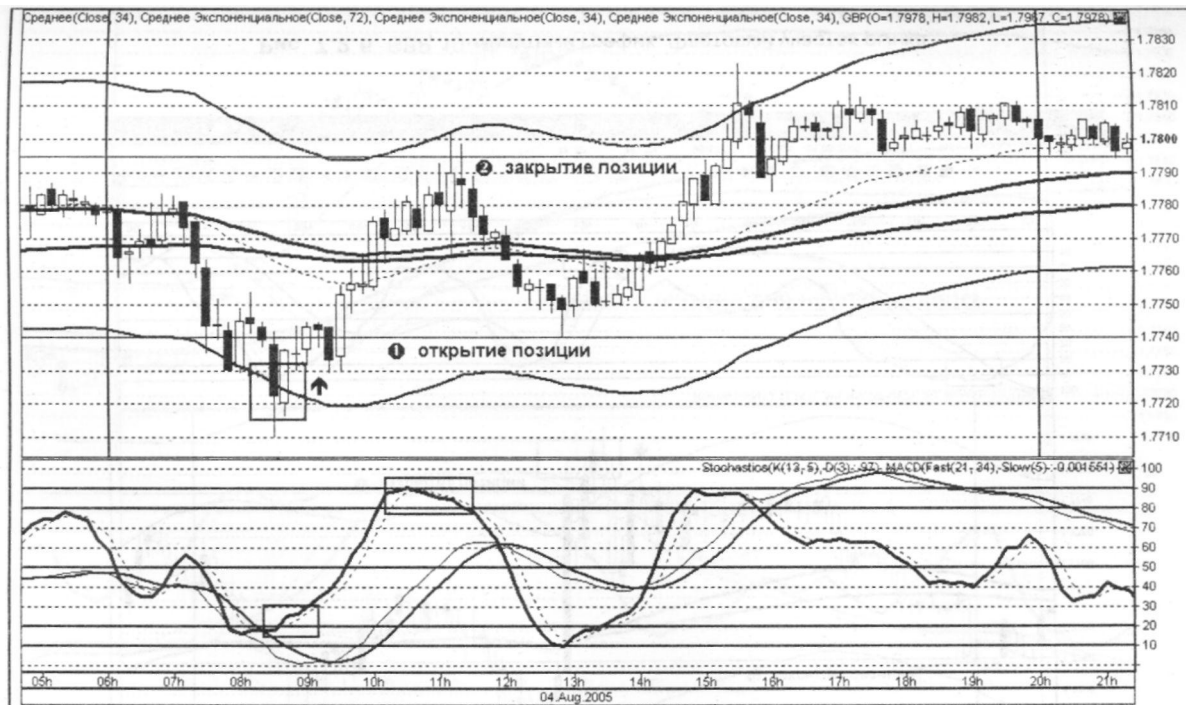


Рис. 7.2.5. GBP, 10-минутный график. Флетовый участок рынка

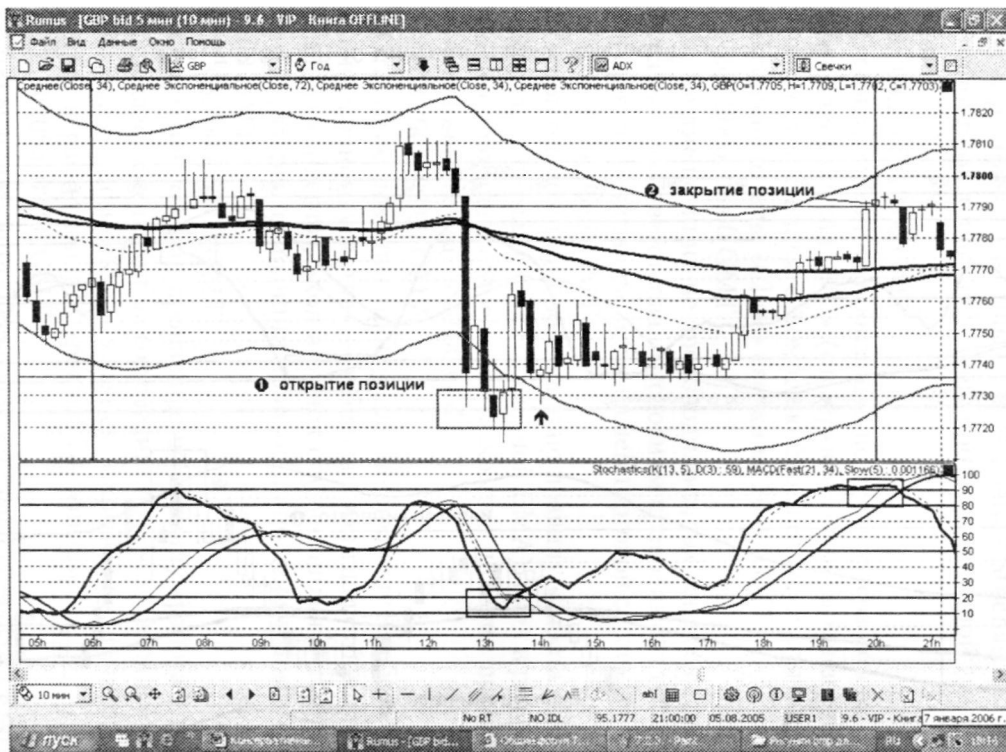


Рис. 7.2.6. GBP, 10-минутный график. Флетовый участок рынка

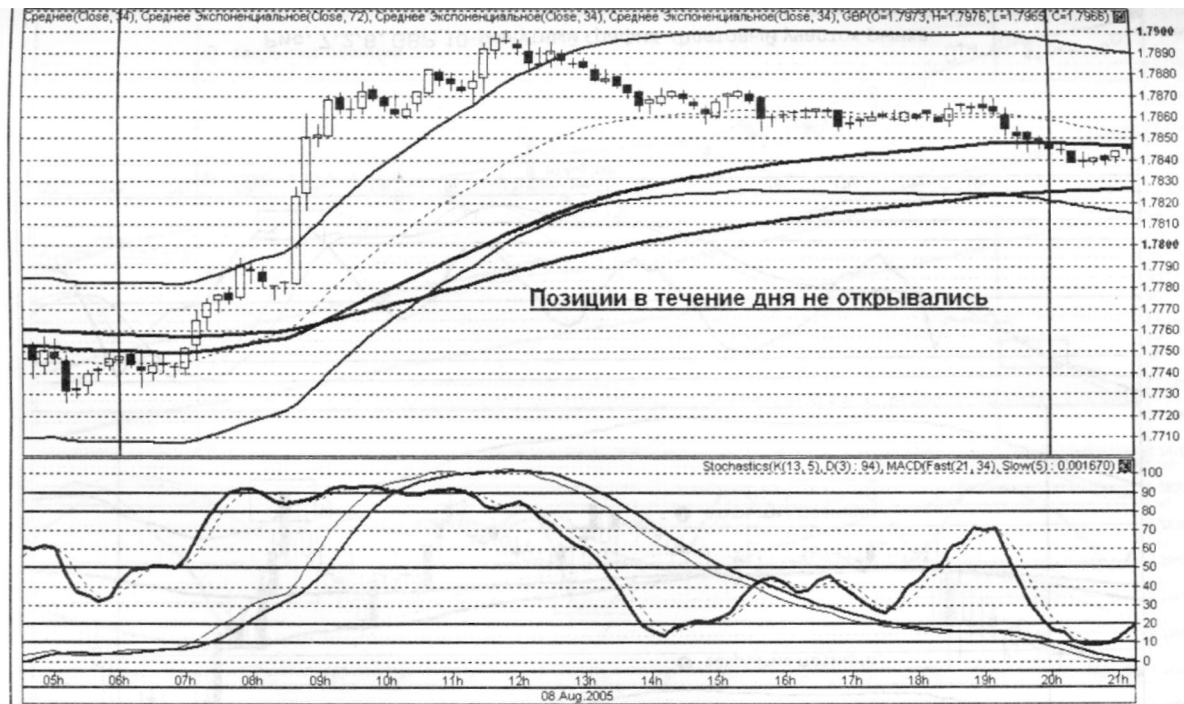


Рис. 7.2.7. GBP 10-минутный график. Трендовый участок рынка



Рис. 7.2.8. GBR 10-минутный график. Флетовый участок рынка

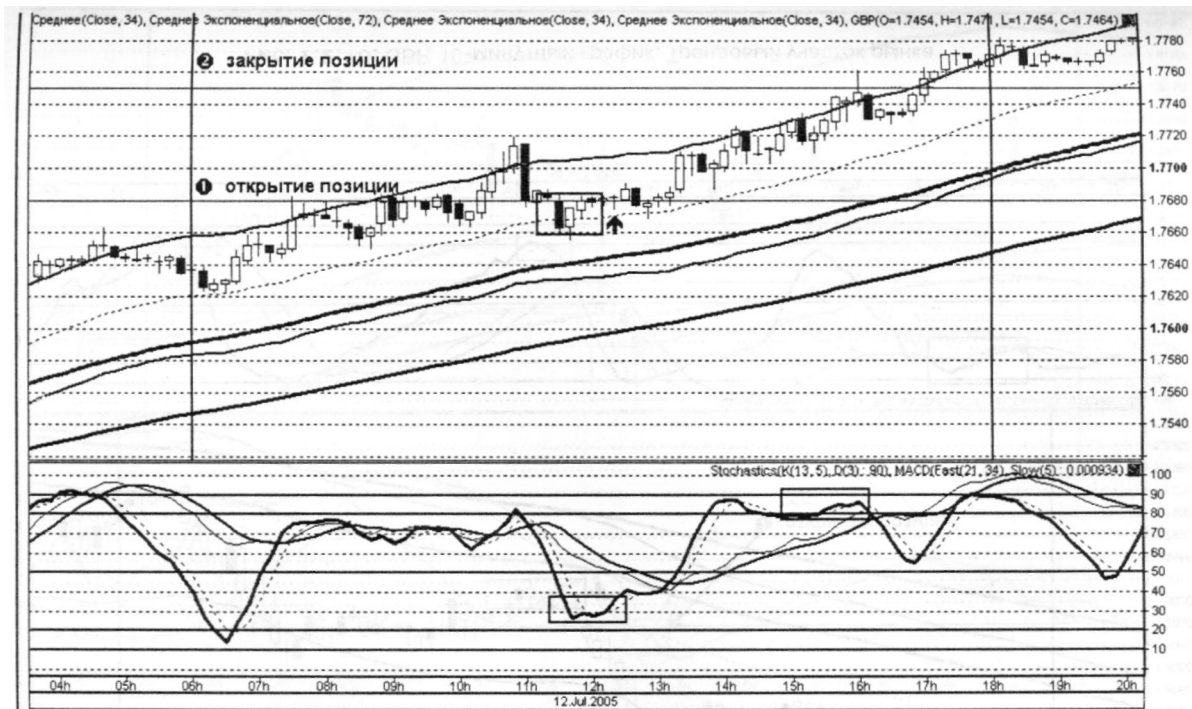


Рис. 7.2.9. GBP, 10-минутный график. Неоднозначный участок рынка

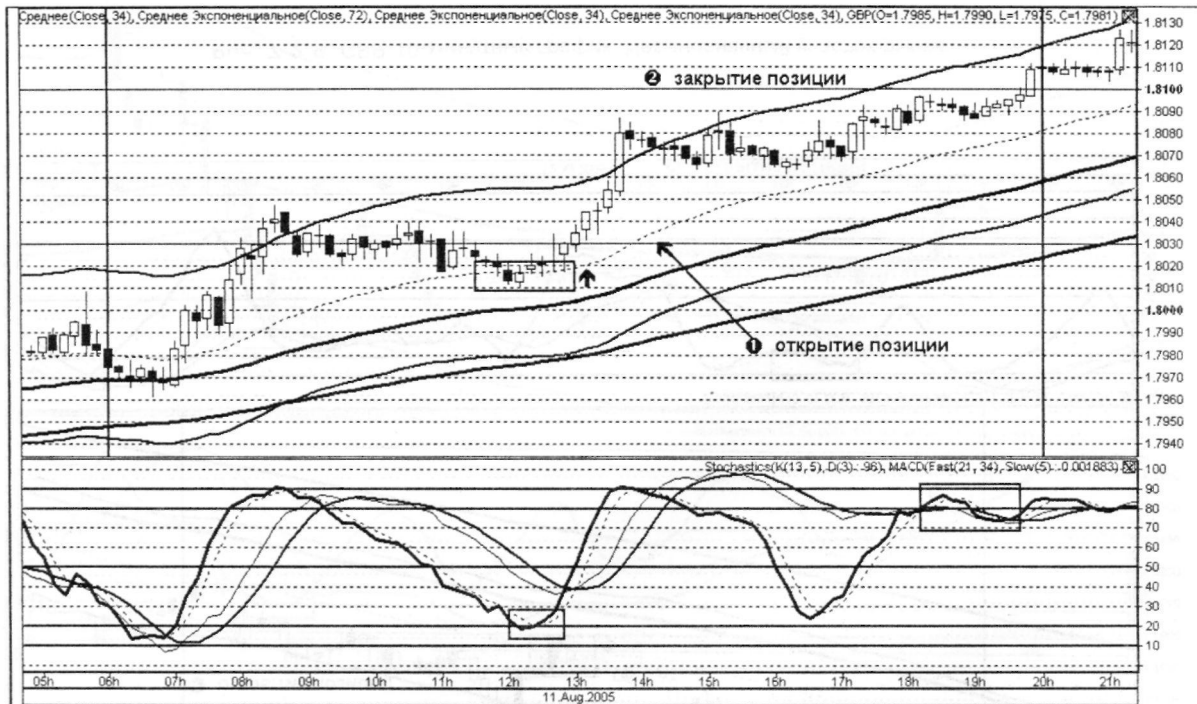


Рис. 7.2.10. GBP, 10-минутный график. Трендовый участок рынка

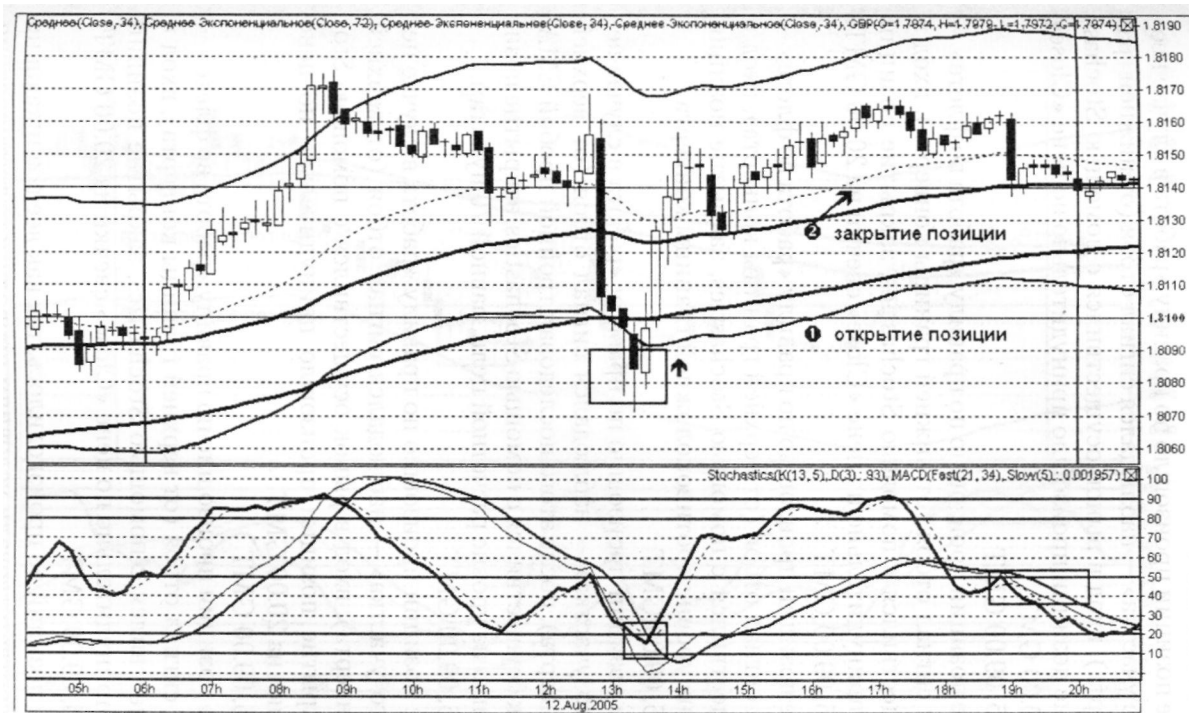


Рис. 7. 2. 1 1 . GBP, 10-минутный график. Неоднозначный участок рынка

15.08.2005, 09.00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа в случае неоднозначного участка» — наблюдался сигнал отбоя (от нижней границы конверта), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло принудительно по цене «Close» свечки на 20.00 GMT.

16.08.2005, 09.00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа во флете» — наблюдался сигнал отбоя (от нижней границы конверта), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло принудительно по цене «Close» свечки на 20.00 GMT.

17.08.2005, 09.00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа во флете» — наблюдался сигнал отбоя (от верхней границы конверта), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло на уровне противоположной границы конверта.

18.08.2005, 09.00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа в случае неоднозначного участка» — наблюдался сигнал отбоя (от верхней границы конверта), после этого последовал тройной пробой ЕМА; вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло на уровне расчетной цели, равной 70 пунктам.

19.08.2005, 09.00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа в случае неоднозначного участка» — наблюдался сигнал отбоя (от верхней границы конверта), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло принудительно по цене «Close» свечки на 20.00 GMT.

22.08.2005, 09.00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа во флете» — наблюдался сигнал отбоя (от верхней границы конверта), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло принудительно по цене «Close» свечки на 20.00 GMT.

23.08.2005, 09.00 GMT

Открытие позиций не производилось, так как все возникающие сигналы не соответствовали условиям проводимого тестирования или противоречили правилам нашей торговой системы.



Рис. 7.2.12. GBP, 10-минутный график. Флетовый участок рынка

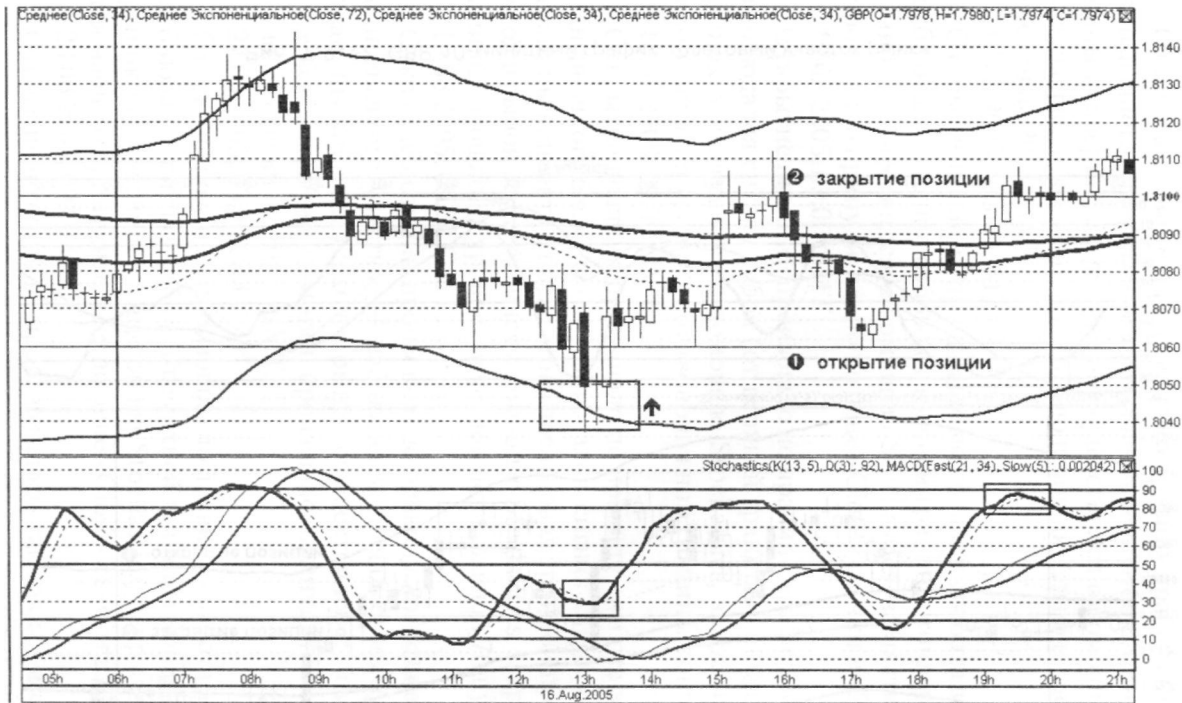


Рис. 7.2.13. GBP, 10-минутный график. Флетовый участок рынка

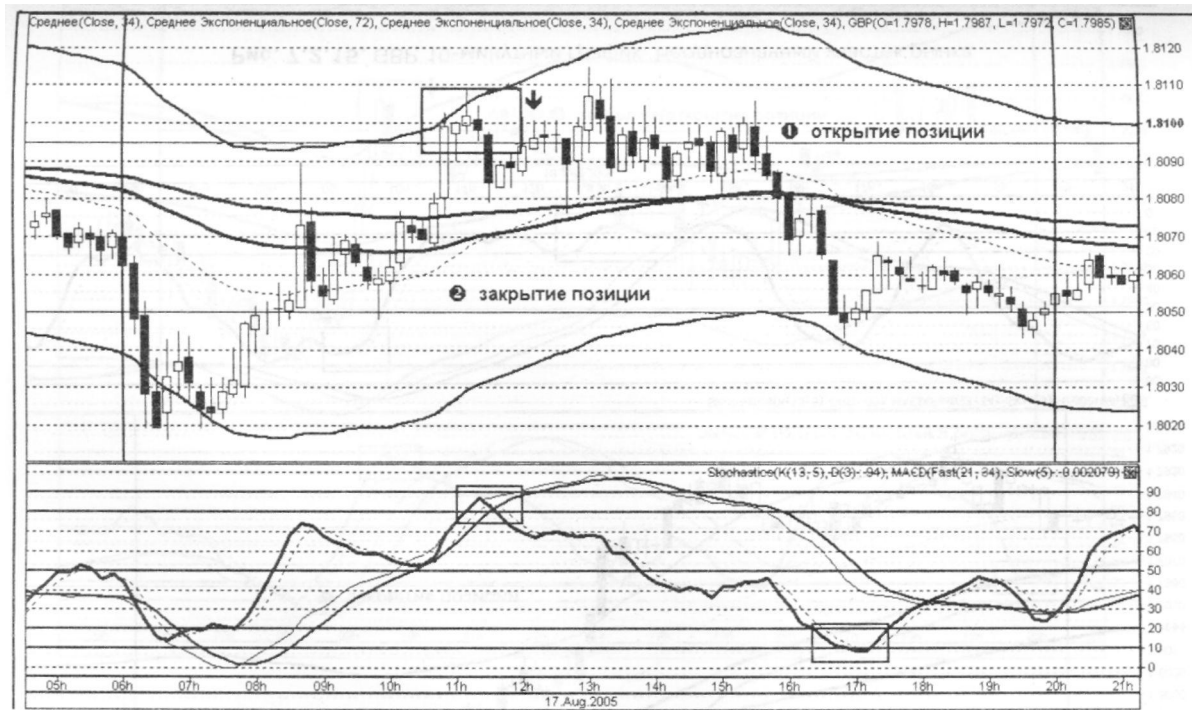


Рис. 7.2.14. GBP 10-минутный график. Флетовый участок рынка

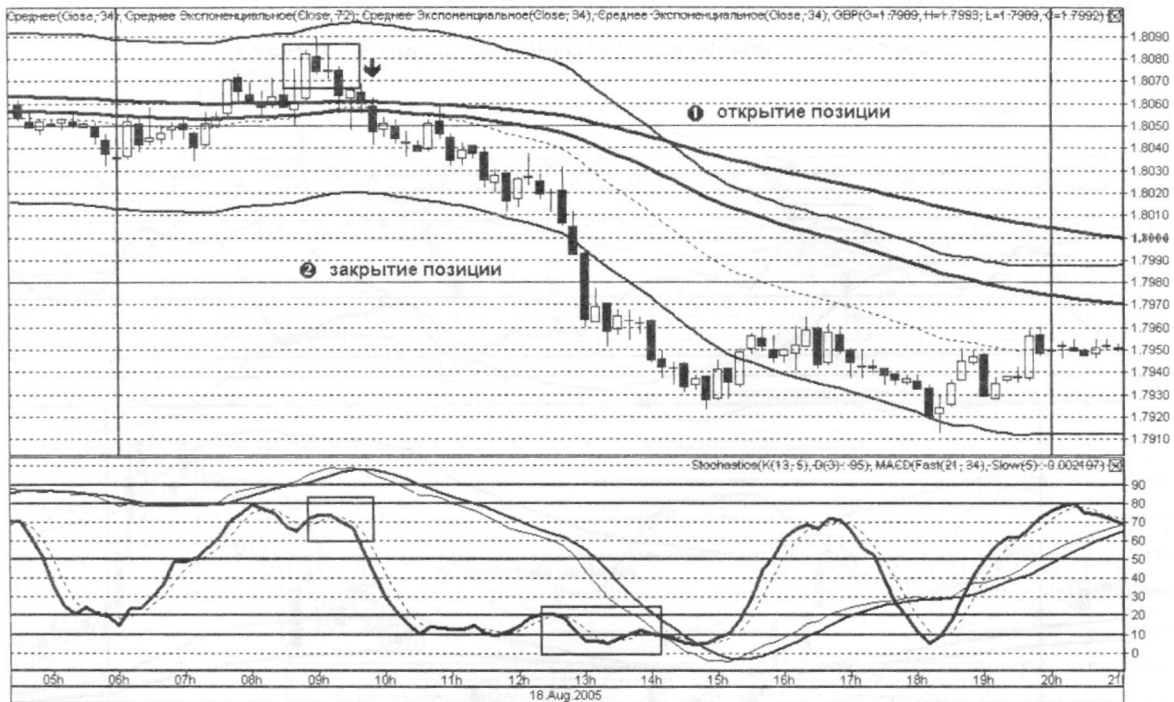


Рис. 7.2.15. GBP, 10-минутный график. Неоднозначный участок рынка



Рис. 7.2.16. GBP, 10-минутный график. Неоднозначный участок рынка

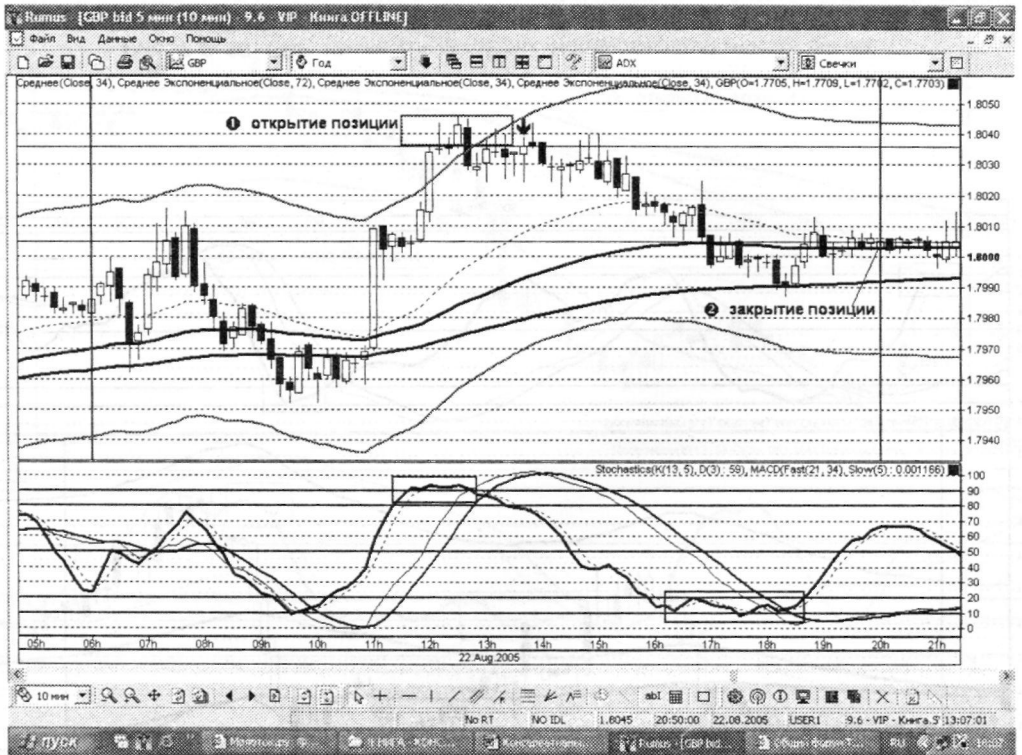


Рис. 7.2.17. GBR 10-минутный график. Флетовый участок рынка

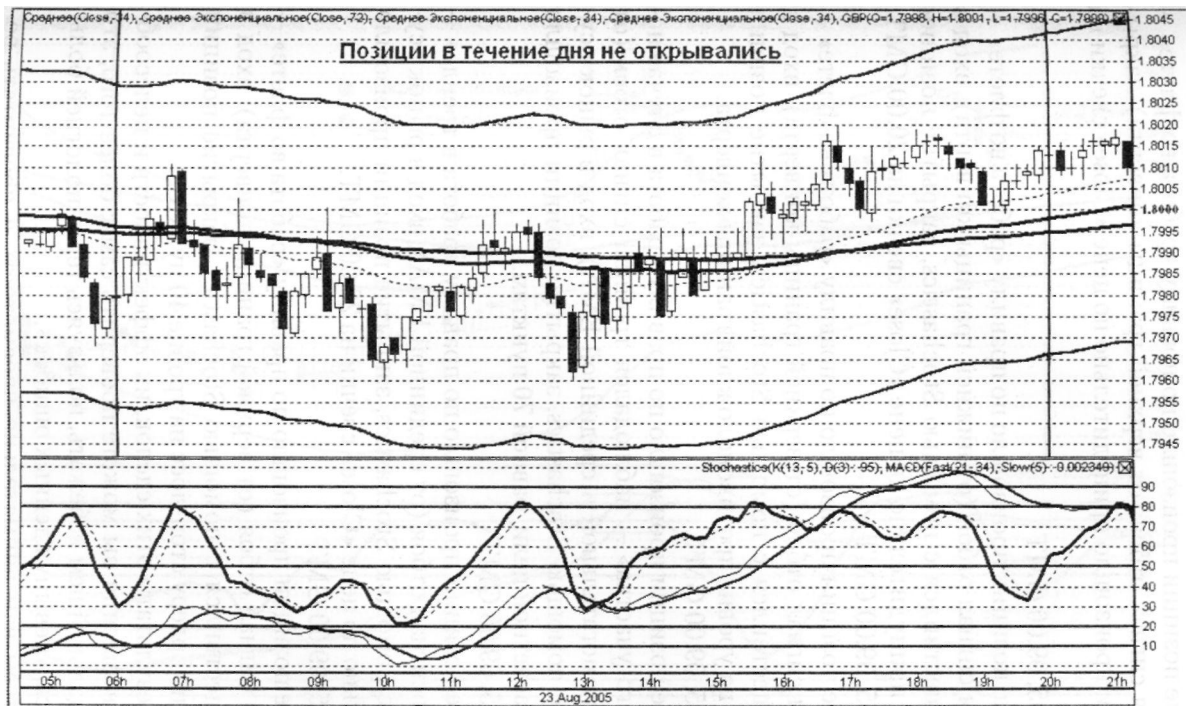


Рис. 7.2.18. GBP, 10-минутный график. Флетовый участок рынка

24. 08. 2005, 09. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа во флете» — наблюдался сигнал отбоя (от верхней границы конверта), закрытие позиции произошло принудительно по цене «Close» свечки на 20. 00 GMT.

25. 08. 2005, 09. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа во флете» — наблюдался сигнал отбоя (от нижней границы конверта), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло принудительно по цене «Close» свечки на 20. 00 GMT.

26. 08. 2005, 09. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа во флете» — наблюдался сигнал отбоя (от верхней границы конверта), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло на уровне противоположной границы конверта.

29. 08. 2005, 09. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа в случае неоднозначного участка» — наблюдался тройной сигнал отбоя (от главной, вспомогательной и срединной ЕМА), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло на уровне расчетной цели, равной 70 пунктам.

30. 08. 2005, 09. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа в тренде» — наблюдался сигнал отбоя (от срединной ЕМА), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло принудительно по цене «Close» свечки на 20. 00 GMT.

31. 08. 2005, 09. 00 GMT

Открытие позиции произошло по правилу «работа во флете» — наблюдался сигнал отбоя (от верхней границы конверта), вход в рынок осуществился с помощью Stochastics, закрытие позиции произошло по ордеру стоп-лосс на уровне 40 пунктов.

Кстати, результаты этих сделок, их эффективность и целесообразность совершения вы можете проверить сами; более того, это поможет в дальнейшем избежать, пользуясь терминологией большого тенниса, «невынужденных ошибок».

Рекомендуем вам внимательно просмотреть и просчитать результаты совершенных сделок не менее чем за две недели.

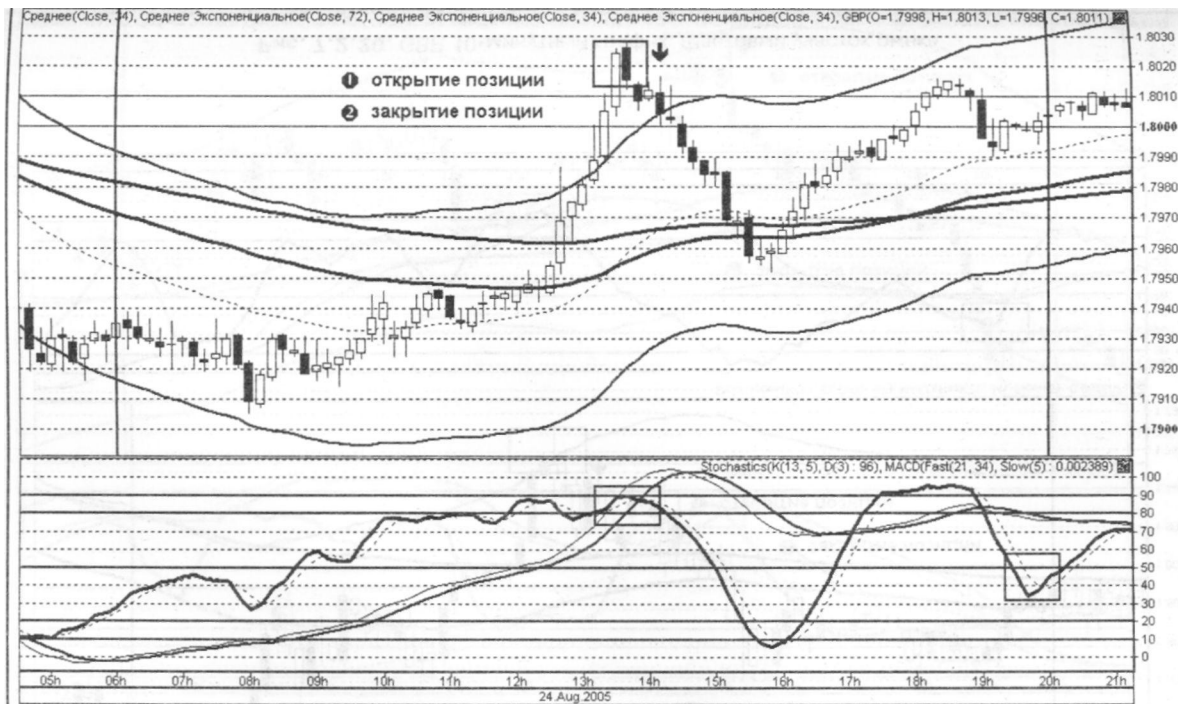


Рис. 7.2.19. GBR 10-минутный график. Флетовый участок рынка



Рис. 7.2.20. GBP, 10-минутный график. Флетовый участок рынка



Рис. 7. 2. 2 1 . GBP, 10-минутный график. Флетовый участок рынка

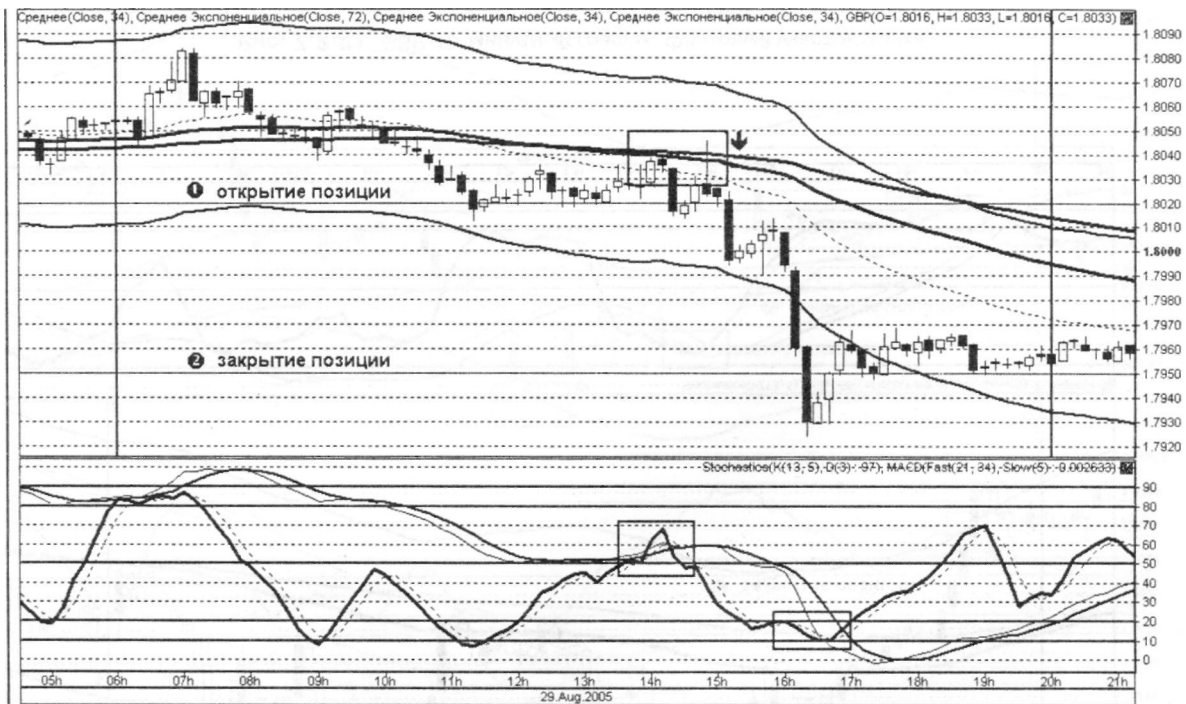


Рис. 7.2.22. GBP, 10-минутный график. Неоднозначный участок рынка

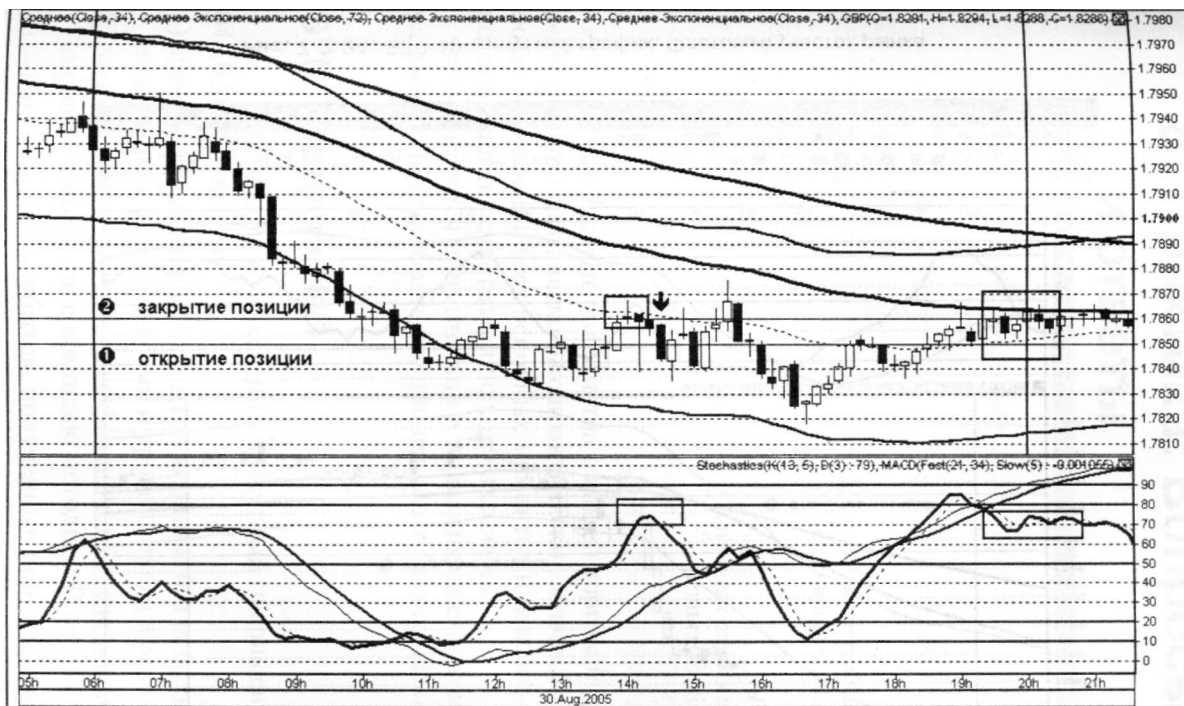


Рис. 7.2.23. GBP 10-минутный график. Трендовый участок рынка

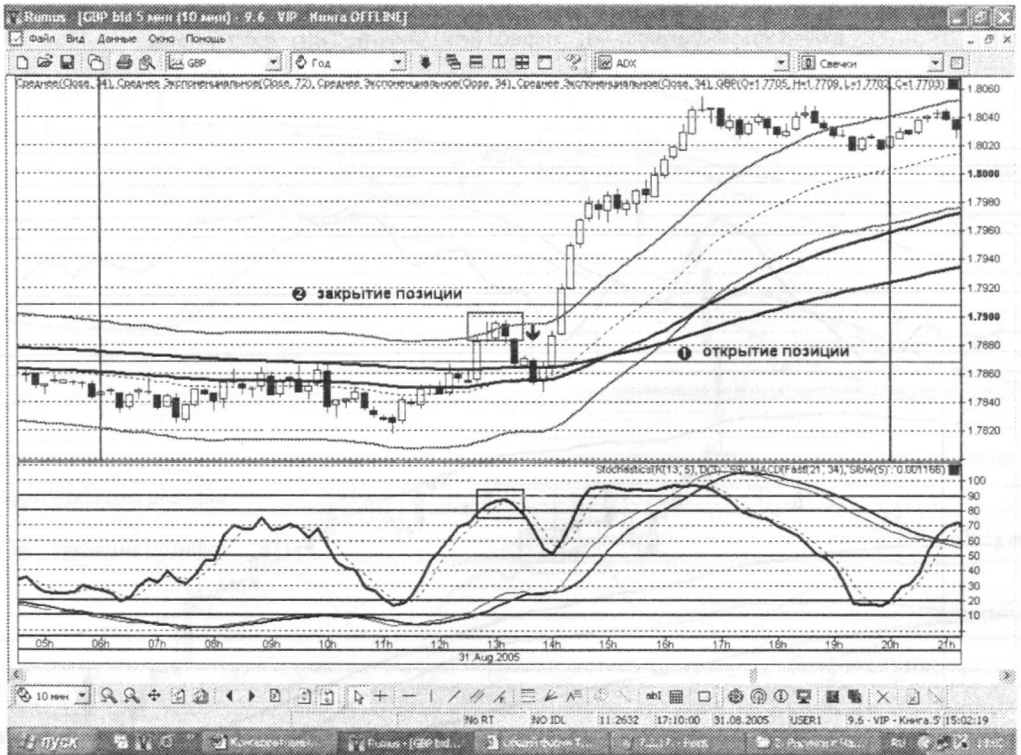


Рис. 7.2.24. GBP 10-минутный график. Флетовый участок рынка

8. Практика: Вопросы и ответы

Можно ответить на любой вопрос,
если вопрос задан правильно.

Платон

В поисках ответа всегда натолк-
нешься на новые вопросы.

Йозеф Чапек

В завершение знакомства с нашей торговой системой хотелось бы привести несколько практических заданий для наиболее полного усвоения всех основных моментов и некоторых нюансов, которые могли встретиться по ходу изложения.

Рекомендуется внимательно и по возможности наиболее полно рассмотреть и разобрать все приведенные задачи. Итак, начнем.

8. 1. Задача № 1

На рис. 8. 1 изображен 10-минутный график евро (EUR) за 04. 10. 2004. Задание:

- 1) оцените возможность открытия позиции без использования осцилляторов. Укажите время и уровень входа в рынок;
- 2) рассмотрите вероятность эффективного расчета целей для фиксирования прибыли с помощью методики Pivot Points;
- 3) оцените прибыль/убыток, полученные при анализе рассматриваемого участка рынка.

Для аналитических и практических расчетов используйте программу технического анализа Rumus.

8. 2. Задача №2

На рис. 8. 2 изображен 10-минутный график швейцарского франка (CHF) за 18. 01. 2005. Задание:

- 1) рассмотрите варианты открытия позиции в точках 1, 2, 3. Укажите время и уровни входа в рынок. Выделите наиболее эффективные зоны открытия позиций с точки зрения расчетной прибыли;
- 2) (?) можно ли было применить методику Pivot Points для фиксирования прибыли в контексте предлагаемой рыночной ситуации;
- 3) оцените прибыль/убыток, полученные при анализе рассматриваемого участка рынка.

Для аналитических и практических расчетов используйте программу технического анализа Rumus.

8. 3. Задача № 3

На рис. 8. 3 изображен 10-минутный график швейцарского франка (CHF) за 24. 11. 2004. Задание:

- 1) проанализируйте ситуацию на рынке на наличие тренда при помощи четырехчасового графика по данной валютной паре. Рассмотрите варианты открытия позиции в точке 1. Укажите время и уровень входа в рынок;
- 2) (?) можно ли было войти в рынок раньше, и если да, то укажите время и уровень входа в рынок;
- 3) оцените прибыль/убыток, полученные при анализе рассматриваемого участка рынка.

Для аналитических и практических расчетов используйте программу технического анализа Rumus.



Рис. 8.1. EUR, 10-минутный график. Трендовый участок рынка

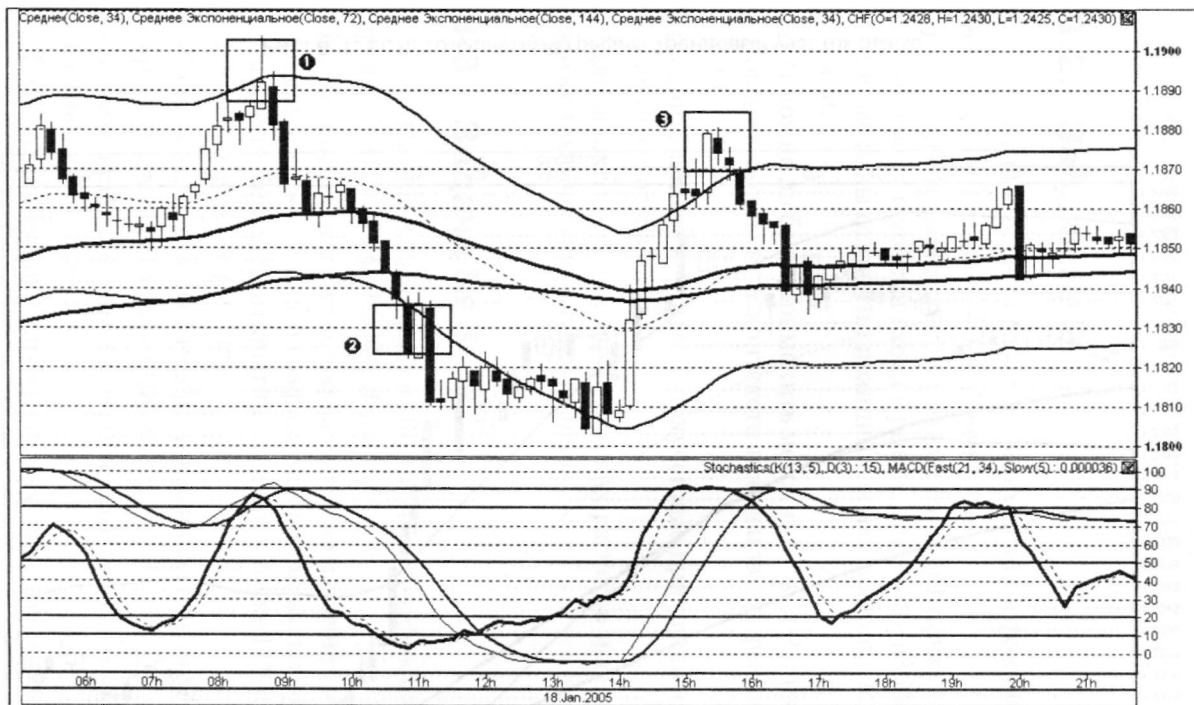


Рис. 8.2. CHF, 10-минутный график. Флетовый участок рынка



Рис. 8.3. CHF, 10-минутный график. Трендовый участок рынка

8. 4. Задача № 4

На рис. 8. 4 изображен 10-минутный график евро (EUR) за 27. 10. 2004. Задание:

- 1) рассмотрите варианты открытия позиции в точках 1, 2, 3. Укажите время и уровень входа в рынок. Выделите наиболее эффективные зоны открытия позиций с точки зрения получения расчетной прибыли;
- 2)(?) проанализируйте ситуацию на рынке после открытия позиции в точке 1. Можно ли было пропустить данный сигнал;
- 3) (?) считаете ли вы ошибкой вхождение в рынок в точке 2, и если да, то почему;
- 4) оцените прибыль/убыток, полученные при анализе рассматриваемого участка рынка.

Для аналитических и практических расчетов используйте программу технического анализа Rumus.

8. 5. Задача № 5

На рис. 8. 5 изображен 10-минутный график британского фунта (GBP) за 27. 09. 2004. Задание:

- 1) рассмотрите варианты открытия позиции в точках 1, 2, 3. Укажите время и уровень входа в рынок. Выделите наиболее эффективные зоны открытия позиций с точки зрения расчетной прибыли;
- 2) (?) считаете ли вы открытие позиции в точке 2 целесообразным. Проанализируйте показания индикатора MACD в этот момент времени;
- 3) (?) могло ли добавление Stochastics более четко прояснить ситуацию на данном участке рынка, и если да, то рассмотрите вариант более позднего входа в рынок;
- 4) оцените прибыль/убыток, полученные при анализе рассматриваемого участка рынка.

Для аналитических и практических расчетов используйте программу технического анализа Rumus.

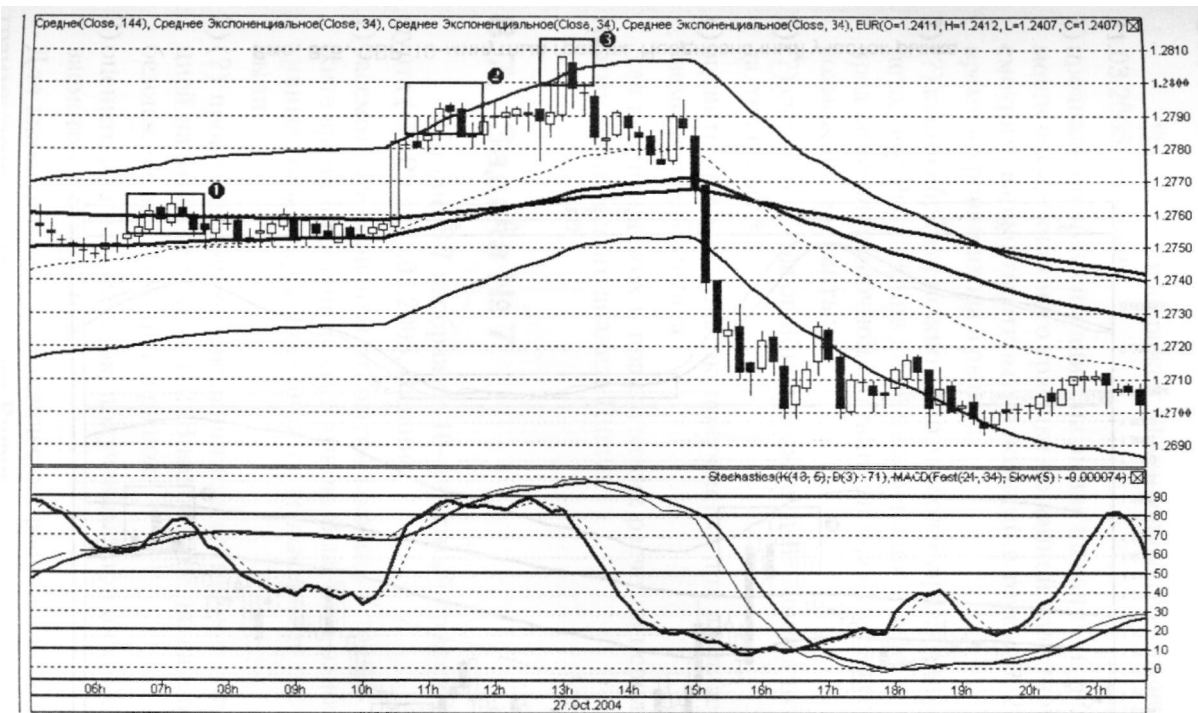


Рис. 8.4. EUR, 10-минутный график. Флетовый участок рынка

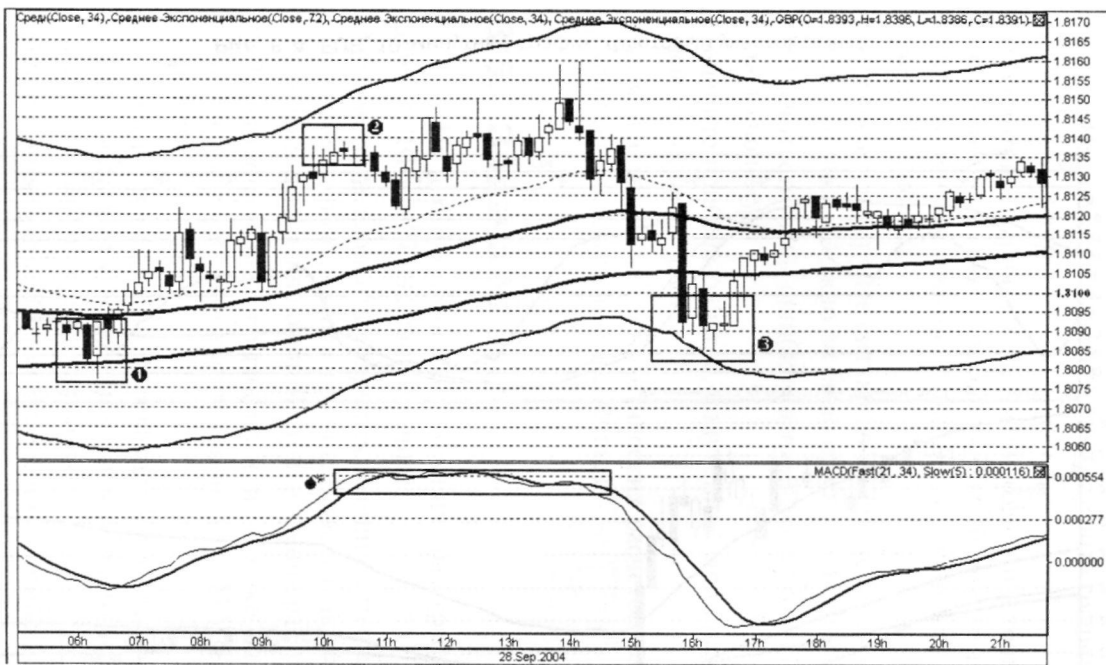


Рис. 8.5. GBP, 10-минутный график. Неоднозначный участок рынка

8. 6. Задача №6

На рис. 8. 6 изображен 10-минутный график евро (EUR) за 21. 03. 2005. Задание:

- 1) проанализируйте ситуацию на рынке на наличие тренда при помощи четырехчасового графика по данной валютной паре. Рассмотрите варианты открытия позиций в точках 1, 2 3. Укажите время и уровни входа в рынок;
- 2) (?) каким образом можно было наиболее эффективно применить методику Pivot Points для фиксирования прибыли в контексте предлагаемой рыночной ситуации; попробуйте рассмотреть все возможные варианты;
- 3) (?) считаете ли вы ошибкой вхождение в рынок в точке 3, и если да, то почему;
- 4) оцените прибыль/убыток, полученные при анализе рассматриваемого участка рынка.

Для аналитических и практических расчетов используйте программу технического анализа Rumus.

8. 7. Задача № 7

На рис. 8. 7 изображен 10-минутный график британского фунта (GBP) за 21. 04. 2005. Задание:

- 1) рассмотрите варианты открытия позиции в точках 1, 2, 3. Укажите время и уровни входа в рынок. Выделите наиболее эффективные зоны открытия позиций с точки зрения расчетной прибыли;
- 2)(?) проанализируйте показания индикаторов с текущей ситуацией на рынке в точках 1, 2. В какой зоне, на ваш взгляд, было безопаснее всего входить в рынок;
- 3) оцените прибыль/убыток, полученные при анализе рассматриваемого участка рынка.

Для аналитических и практических расчетов используйте программу технического анализа Rumus.



Рис. 8.6. EUR, 10-минутный график. Трендовый участок рынка



Рис. 8.7. GBP, 10-минутный график. Неоднозначный участок рынка

И последнее: как видно из названия раздела, помимо вопросов и задач здесь должны быть некие «ответы». Вынуждены вас огорчить — эти ответы необходимо найти вам самим.

Привычные «ответы в конце задачника» часто служат не для проверки знаний, а всего лишь для «подгонки решения под ответ». Здесь почти все ответы на поставленные вопросы неоднозначны и имеют несколько вариантов.

Именно поэтому мы призываем вас максимально внимательно разобрать все приведенные практические вопросы, поскольку дальнейшая ваша деятельность как самостоятельного трейдера напрямую зависит не только от приобретенных теоретических знаний, но и от их качественного применения в практической области.

Часть III

9. Психология работы трейдера внутри дня

9.1. Каким образом психология влияет на эмоциональное состояние трейдера?

Теперь настало самое время поговорить о том, почему некоторые трейдеры, имея в своем распоряжении готовую оттестированную торговую систему и четкие правила работы по ней, иногда просто не могут войти в рынок или закрывают прибыльные позиции намного раньше, а убыточные держат как можно дольше и т. п. В следующих разделах мы с вами постараемся разобраться, в чем же причина подобных проблем: и как их можно избежать в дальнейшей работе?

Один из наиболее часто задаваемых трейдерами вопросов: какие психологические модели и параметры необходимы, чтобы быть действительно успешным трейдером? Сейчас существует множество книг по психологическим аспектам торговли, где эксперты в области психологии подробно разбирают разнообразные поведенческие модели трейдеров и т. п. Мы же остановимся на основных психологических моментах и установках трейдеров, работающих внутри дня. Страх и жадность — два самых серьезных противника для трейдеров, поэтому поговорим о каждом из них более подробно.

Страх никогда не возникает просто так, из ничего. Он является естественной реакцией на определенные события, возникающие в нашей жизни. Например, если рассматривать торговлю, то когда у вас плохие результаты, сожаление и разочарование, вызванные этими переживаниями, могут подсознательно оказы-

вать воздействие на совершение будущих сделок. Иногда, в самом худшем случае, страх последующей неудачи может быть настолько сильным, что вы отказываетесь от новых сделок, которые по «закону подлости», как правило, оказываются прибыльными.

Но... Вера в то, что каждая сделка, которую вы заключаете, должна быть прибыльной, чрезвычайно опасна. В реальности все бывает ровно наоборот. Ожидание того, что каждая сделка будет прибыльной, — это гарантированный путь к разочарованию, которое ведет к парализующему страху или полному отказу от торговли. Вместо того чтобы воспринимать рыночную информацию в ее чистой форме, мы пытаемся пропустить ее через наши ожидания. В свою очередь, все эти ожидания так или иначе будут вызывать у нас страх или эйфорию в будущих сделках.

Жадность создает противоположную проблему. После совершения нескольких последовательных выигрышных сделок многим трейдерам начинает казаться, что у них есть «подушка безопасности», чтобы стать более агрессивными в торговле. Это верно в том смысле, что после нескольких прибыльных сделок подряд трейдер создает некий «запас прочности», который может помочь ему в дальнейшей торговле. Но данный факт ни в коей мере не должен позволить вам менять свою проверенную методику. Найти хорошие сделки достаточно трудно, в то время как обнаружить убыточные или малоприбыльные сделки становится намного легче после нескольких выигрышных. Эффективность работы трейдера заключается в том, что необходимо иметь короткую память, которая может держать жадность и страх под контролем. Данный тип профессиональных трейдеров использует хорошо оттестированные торговые системы, а не свой внутренний голос, который не поможет избежать ловушек, куда их могут заманить страх и жадность.

Лучшие трейдеры всегда видят только те сделки, в которых они собираются участвовать или в которых они находятся в настоящее время. Остальное происходит вне поля их зрения и их мыслей. Именно это отношение к рынку и приводит в конечном счете к будущим успехам.

9. 2. Психологические аспекты торговли intraday

Наша самая большая заслуга не в том, чтобы никогда не падать, а в том, чтобы вставать каждый раз, когда мы падаем.

Конфуций

Многие трейдеры достаточно быстро приходят к выводу, что наряду с грамотно выстроенной и оттестированной торговой стратегией (системой) и методами управления капиталом успех в торговле в немалой степени зависит и от психологического настроя. Торговля — это ориентированная на эффективность дисциплина. Напряжение и психологическое давление могут воздействовать на вашу работоспособность и таким же образом воздействовать на ваше эмоциональное состояние.

Если вы тратите то или иное время и энергию для развития своей торговли и в последнюю минуту отступаете, то вы скорее окажетесь в проигрыше. Например, своевременный выход из плохой сделки с небольшой потерей нужно рассматривать как большой успех.

При этом вы всегда должны иметь силы для того, чтобы быть способным в последнюю минуту принять ключевое решение. Рыночные условия всегда изменяются, и мы не можем надеяться на то, что сумеем предвидеть все факторы.

Успешный трейдер должен стараться всегда чувствовать себя хорошо и относиться к торговле максимально спокойно. Вы можете совершать несколько небольших сделок в год в качестве хобби, получать очень скромную прибыль и быть весьма успешным с этой точки зрения, потому что вы получили удовольствие, а ваш торговый счет при этом немного вырос.

Принципы успешной работы

1. Первый принцип успешной работы заключается в том, чтобы *поставить удовольствие от торговли на первое место*. Не-

обходимо выбросить гнетущее давление работы из вашей головы. Попробуйте забыть на время о статистике, процентах прибыли, отношениях выигрыши/потери и т. д. Внутридневные трейдеры могут совершать множество сделок в течение дня, но весь вопрос в том, находятся ли они в плюсе в конце месяца.

Постарайтесь не думать о *попытке* выиграть игру во что бы то ни стало — эта проблема характерна для любого вида спорта. Трейдер должен концентрироваться на текущей ценовой активности рынка. Хорошей аналогией является игрок в профессиональный теннис, который сосредоточен только на мяче. Он может потерять половину подач, которые он сыграет, но не позволяет себе волноваться, выиграет ли он или проиграет гейм/сет. Существует старая шутка о том, что если вы хотите, чтобы теннисист проиграл матч, спросите его о том, как он держит большой палец на теннисной ракетке. Если он будет думать об этом пальце всю игру, то никогда не сможет сконцентрироваться над своей главной, основной задачей — неукоснительно соблюдать собственную стратегию и технику игры. Игрок никогда не должен думать о чем-то второстепенном, иначе сила его игры будет пропадать и он проиграет своему противнику, в данном случае — рынку.

2. Второй принцип успешной работы заключается в *постоянной уверенности в себе, своей методологии и своей способности преуспеть*. Некоторые люди рождаются уверенными в себе. Другие способны «перевести» успех с другой области своей жизни. Еще есть несколько старомодный, но эффективный способ: упорно работать, чтобы получить уверенность. Начните с исследований и разработки различных систем или методов. Меняйте и модернизируйте эти системы так, чтобы сделать их вашими собственными. Изучайте графики, пока вы не запомните каждое существенное колебание вверх или вниз. Уверенность в себе возникает при развитии той методики, в которой вы не просто уверены, а уверены абсолютно. При этом всегда старайтесь как можно более критично относиться к своим действиям и подвергать их серьезному анализу в случае ошибки.

В случае, если вы не до конца разобрались в текущей фундаментальной ситуации на рынке, постарайтесь сконцентрироваться только на технических условиях. Вы должны иметь четкий, ясный

план торговли. Не надо слушать аналитиков, друзей или различных форумных гуру. Чтобы быть успешным трейдером, вы должны сделать *свой* собственный анализ и быть уверенным в *своем* торговом плане.

Попробуйте анализировать рынок, когда он закрыт или находится в рейндже (флете). Ваша работа в течение дня состоит в периодическом мониторинге рынка, заключении сделок и управлении открытыми позициями. Трейдеры должны быть подобны альпинистам или скалолазам, т. е. всегда принимать быстрые решения и иметь быстрые рефлексы. Ваш план торговли должен быть предельно четким и ясным, а в случае неожиданного развития событий на рынке нужно прервать на время свою торговлю.

Точно так же, как вы должны избавиться от мыслей, касающихся потенциального выигрыша, необходимо устранить и психологический фактор возможных потерь в каждой конкретной сделке. Плохая торговля не подразумевает, что вы упустили свой день. Избавьтесь от существующей проблемы как можно быстрее и начните делать деньги снова. В этом отношении, чем быстрее вы способны устранить эмоции неудачного дня, тем лучше для вас. Определенная доля отстраненности и индифферентности добавляет вашей торговле здоровую дозу объективности.

Торговля — это хороший и удобный бизнес, потому что Forex закрывается на выходные около 19. 00-20. 00 GMT. Это дает вам нулевую точку отсчета, чтобы начать следующий день с чистого листа. При этом постарайтесь забыть о том, что вы делали неделю назад. Имеет значение только то, что вы делаете сегодня.

3. Третий принцип, являющийся одним из важнейших компонентов в достижении успехов, — *отношение к собственной торговле*. Это отношение заключается в том, как вы действуете при неизбежных неблагоприятных ситуациях, которые происходят на рынках, как справляетесь с ежедневной рутинной, с часто встречающейся психологической моделью, например, «два шага вперед и два назад». Каждый профессионал пережил долгое время колебаний из плюса в минус и обратно. Резкий спад почти всегда неизбежен, поскольку невозможно оставаться на вершине 100% вре-

мени. Если вы выбрались из ямы (просадки) — независимо от того, сколько времени на это потребовалось, — вы уже знаете, что можете повторить эти успешные действия. Это знание является мощным стимулом и поможет быть вам более сильным и профессиональным трейдером.

Хорошая торговля — та, которая имеет высокую вероятность успеха, но это не означает, что сделки всегда будут вам удаваться. Трейдеры, которые имеют прочный теоретический фундамент в виде проверенной торговой системы и статистики своих сделок, прекрасно это понимают.

Мы довольно много говорим об успешных трейдерах, и вот еще одно важное замечание: они всегда заботятся о защите своего капитала. Они, вероятно, скорее выйдут из той сделки, которая, на их взгляд, не будет прибыльным трейдом в текущей ситуации, чем дадут этой сделке развиваться. В реальности каждый трейдер совершал убыточные сделки. Что необходимо сделать, когда вы оказались в такой ситуации? Первое — немедленно сократить размер вашей позиции. Вы сразу принимаете необходимые меры вместо того, чтобы впасть в ступор и смотреть, как растут ваши убытки. Вы сокращаете ваши риски, тем самым перемещая психологический баланс к победному итогу.

Если рынок разворачивается, то вы все еще сохраняете часть вашей позиции. Если он продолжает двигаться против вас, то ваши потери будут намного меньше. Большинство трейдеров, которые сталкиваются со значительными просадками торговых счетов, подчас имеют слишком большие позиции и не уменьшают их, когда существует такая возможность. Ваша цель должна состоять в том, чтобы оставаться на плаву всегда, сокращая позиции по мере необходимости.

Сохранение стартового капитала, части прибыли в некоторых случаях иногда предпочтительнее, чем торговать в течение месяца вообще без убытков, а затем потерять всю прибыль за несколько проигрышных сделок.

Успешные сделки помогут вам в последующей торговле. Всегда хорошо начать день с фиксации прибыли, что дает вам больше простора для следующих сделок. Психология текущего дня сразу же изменяется в вашу пользу. По этой же причине важно избавиться

от проигрышных сделок в течение прошлого дня, чтобы не начинать новый торговый день с убыточных позиций.

4. Четвертый принцип психологического мастерства в торговле заключается в следующем: что у вас есть *твердая уверенность в том, что вы реально можете прибыльно работать на рынке*. Каждый способен быть успешным трейдером, если действительно верит в то, что он может. Вы должны чувствовать силу своей уверенности. Всегда продолжайте говорить себе, что вы будете прибыльно торговать, даже если для этого потребуется пять или десять лет. Если желание человека достаточно сильное, то оно всегда найдет пути реализации. Иногда рынок может вести себя несправедливо, но вы всегда должны обращать внимание на большое количество иррациональных моделей, которые можно использовать в будущей торговле.

9. 3. Примеры и причины типичных ошибок, совершаемых трейдерами

Каждому человеку свойственно ошибаться, упорствовать в заблуждениях свойственно только глупцу.

Цицерон

Есть старая поговорка: «Не ошибается только тот, кто ничего не делает». И это верно. Вы учились ходить, не падая? Ездить на велосипеде в первый раз, сохраняя равновесие? Конечно же, нет. Поэтому вы вряд ли сможете научиться эффективно торговать, не делая ошибок. Важно уметь учиться при торговле на своих ошибках, когда они происходят. Если вы делаете ошибку, необходимо постараться найти верные пути ее исправления, а в случае повторения ошибки — проанализировать ситуацию заново.

В теории систем управления наиболее надежными считаются системы с обратной связью. Наша торговля — это всегда система с непрерывной обратной связью. Все, что мы делаем, имеет свой ко-

нечный результат. Эти результаты всегда говорят нам через какой-то промежуток времени, работают или не работают наши торговые методы и правила. Нельзя бояться совершения ошибки, так как мы можем пропустить достаточно выгодные для нас ситуации на рынке. Это является одной из худших ошибок, которую может совершить трейдер. Также нельзя не признать тот факт, что мы можем совершить эти ошибки. Иначе мы попадем в ловушку самообмана, который рано или поздно подведет нас к пропасти. Если ошибка уже совершена, мы должны взять за это ответственность, в противном случае мы не сможем извлечь для себя выгоду на сделанной ошибке.

Необходимо учиться на ошибках, совершаемых вами в торговле. Иначе сохраняется большая вероятность того, что в дальнейшей работе вы так или иначе их повторите. Следует всегда анализировать и прорабатывать свои ошибки, разбирать возможные случаи повторения их в различных рыночных ситуациях. Эти ошибки не должны быть составной частью вашей торговли, необходимо не просто избегать их, а предугадывать; видя ошибку, всегда быть готовым принять верное решение.

Единственное, что отличает победителей от проигравших, — это способность учиться на собственных ошибках, чтобы не повторять их в будущих сделках. Уже не раз говорилось: любителя от опытного профессионала отличает то, что профессионал просто более дисциплинирован и поэтому делает меньше ошибок.

В реальной торговле ошибки становятся более заметными, чем в теории. Пример подобных ошибок/недочетов приведен на рис. 9. 3. 1. В первой сделке трейдер закрыл позицию намного раньше, хотя и действовал строго по правилам торговой системы. Во втором случае трейдер, который не поставил бы ордер stop-loss, мог понести большие убытки в результате изменения ситуации на рынке, вызванной фундаментальными факторами.

Вы должны понимать, что далеко не каждая потеря является ошибкой и не каждая ошибка является потерей. Необходимо осознавать различие между *потерей и ошибкой* и *прибылью и ошибкой*. Потери являются естественными в рамках торгового опыта, как и прибыль. Мы просто принимаем, изучаем их, делаем выводы и торгуем дальше. Каждый трейдер делает ошибки время от времени, но

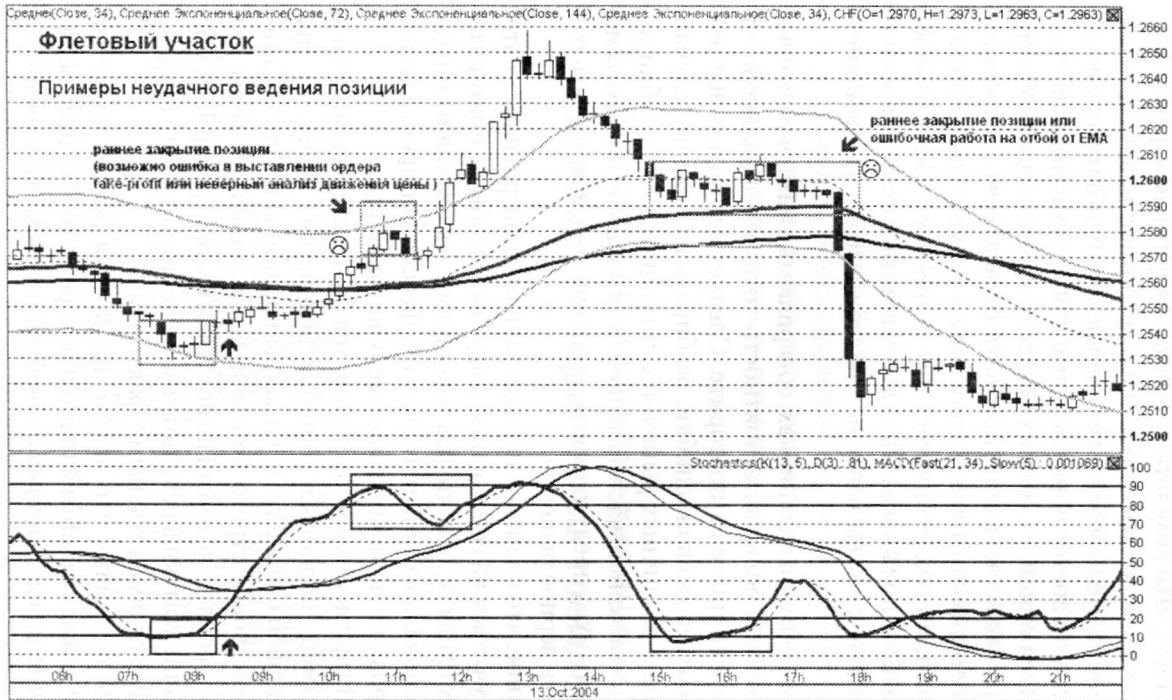


Рис. 9.3.1. CHF. Флетовый участок. Пример неудачного ведения позиции из-за ошибки выбора момента входа в рынок и расчетных целей

не каждый трейдер идентифицирует их и не каждый трейдер учится на них.

Успешные и проницательные трейдеры всегда идентифицируют и распознают свои ошибки. Если вы сделали простую ошибку (вроде покупки, когда хотели продавать, или забыли отменить ордер stop-loss, или неверно установили take-profit), то нужно сконцентрироваться и обратить внимание на свою методику проверки подобных ситуаций или просто повысить внимание.

Если вы получаете убытки, излишне перегружая позиции путем добавления очередных лотов, то вы должны разработать собственные базовые правила по управлению позициями и протестировать их на исторических данных прежде, чем применять подобную методику в реальной торговле.

Пример удачного ведения позиции в соответствии с правилами торговой системы «Консервативный скальпинг intraday» и извлечения максимальной прибыли на трендовом участке с использованием уровней Pivot Points (уровень 2-го приближения — R2) представлен на рис. 9.3.2.

Следование ранее выработанному торговому плану избавит вас от некоторого ощущения связи двух последовательных сделок. Необходимо понимать, что каждая сделка по-своему уникальна, а последующая — никак не зависит от результата в предыдущем трейде. Например, если вы взяли прибыль, когда рынок достиг вашей цели, но цена пошла дальше, мимо вашей цели, то у вас будет желание позволить себе в следующей сделке изменить тактику. Однако в следующем трейде цена может только достигнуть цели и развернуться назад, к потере. Требуется всегда быть последовательным и следовать собственному торговому плану, либо закрывая позиции при достижении расчетных целей, либо всегда позволять цене расти, передвигая ордер stop-loss в соответствии с вашим торговым планом и ни в коем случае не отклоняясь от него.

Чтобы учиться на ошибках, вы всегда должны быть готовы признавать их. Гораздо легче признавать ошибки, когда вы убеждены, что они являются вполне допустимыми. Ведь это естественная часть изучения процессов динамики рынка и других нюансов ва-

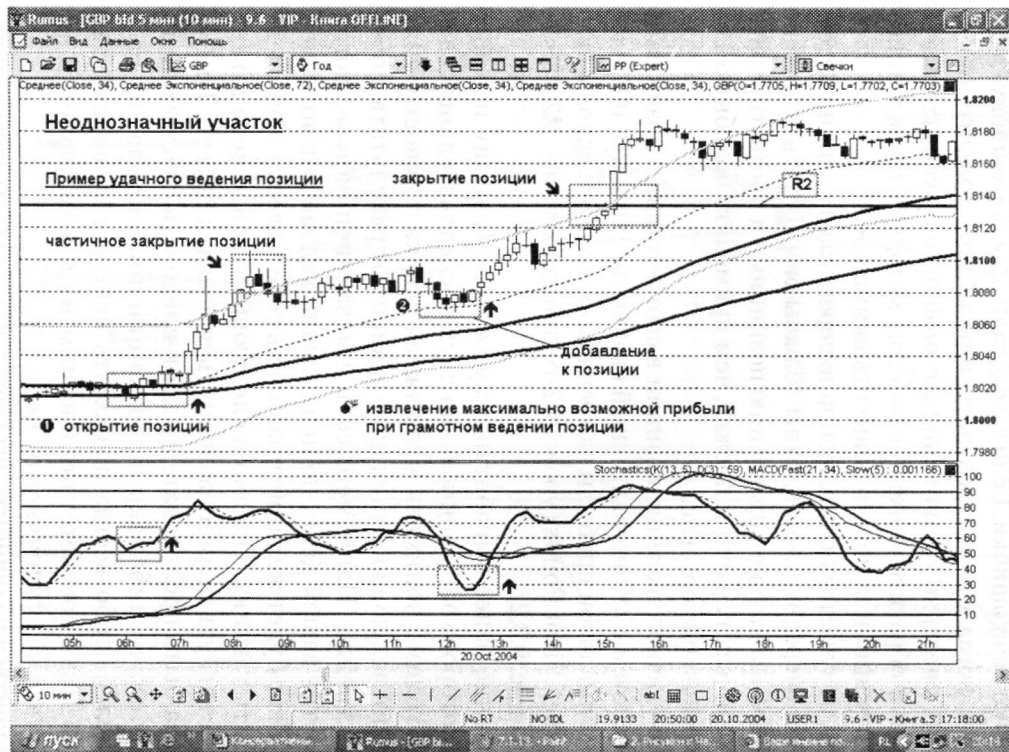


Рис. 9.3.2. GBR Неоднозначный участок. Пример удачного ведения позиции с использованием методики Pivot Points в качестве целей для фиксации прибыли

шей собственной торговли. Не надо ожидать, что ваша торговля будет совершенной. В любом процессе, будь это изучение какого-либо предмета или просто повседневная работа, всегда находится место ошибкам. Ваша задача обратить эти ошибки в свою пользу, повысив тем самым уверенность в принятии решений, а следовательно, и прибыльность торговли.

9. 4. Как победить в торговле, неся потери

В победе без потерь не много чести.

Неизвестный автор

Сомнения — предатели: они проигрывать нас часто заставляют там, где могли бы мы выиграть, мешая нам пытаться.

Уильям Шекспир

В жизни мы все так или иначе ответственны за свои действия. Рынок в этом смысле ничем не отличается от повседневной жизни. Мы ответственны за собственные локальные успехи и неудачи, также мы ответственны за степень своего успеха в торговле. Выигрыш для будущей карьеры в торговле не играет никакой роли, если только мы не работаем в какой-нибудь инвестиционной компании или фонде. Мы работаем на себя, даже когда оперируем средствами инвесторов, и должны гарантировать прибыль в будущем не только инвестору, но и себе. Мы обязаны быть максимально активными, но в то же время не больше, чем требует от нас работа по заранее составленному торговому плану. Методика предотвращения убытков и потерь является важной составной частью торговли. Необходимо смириться с этими двумя противоречивыми, но взаимосвязанными моментами, влияющими на нашу работу.

Во-первых, торговля — это победа и успешные сделки. Наблюдая плавный рост кривой капитала, трейдер уже подсознательно стремится к новым вершинам в трейдинге. Главное здесь не впасть

в эйфорию всеобщей победы и не думать, что можно выходить из любых сделок с прибылью. Это не всегда так.

Во-вторых, торговля — это неминуемые потери. Как трейдер вы должны смириться с неизбежностью потерь. Когда вы имеете психологическую установку на победу, вы рассматриваете торговые потери как незначительную и естественную часть игры. Несколько потерь в торговле несколько не важнее, чем потеря нескольких очков вашему противнику в теннисе или баскетболе. Даже продолжительный период спада должен рассматриваться как временная ситуация. Проведя дополнительный «разбор полетов», вы всегда будете победителем, даже когда на деле вы проигрываете.

Потери являются неотъемлемой частью торговли. Трейдеры, которые стремятся избегать потерь, впоследствии теряют гораздо больше — и не только деньги, но еще время и опыт. Они часто пропускают сделки, будучи не в состоянии своевременно открыть позицию, иногда теряют деньги, потому что отказываются признавать проигрышную ситуацию, находясь в ней, и они не в состоянии сократить свои потери, пока не будет получен огромный ущерб. Потери рано или поздно случаются у всех и каждого. Даже лучшие трейдеры теряли значительные средства, но всегда оставались на плаву. Это всего лишь простая реальность такого бизнеса, как трейдинг. Потери входят в себестоимость этого бизнеса, и они всегда должны быть учтены в вашем торговом бюджете, так же как вы платите за аренду зала, где торгуете, или за Интернет, если торгуете дома.

При этом перманентные хронические потери не могут являться частью выигрышного плана игры. Если вы проигрываете, то необходимо проанализировать причину потерь. Действительно ли это происходит из-за плохой стратегии? Действительно ли ваши входы в рынок представляют проблему или ваши выходы являются препятствием для успешной торговли? Или и то и другое? Может, проблема в вашем управлении капиталом? Или проблема в недостаточном торговом депозите? Это ваши личные торговые особенности или психологическая установка, которая приводит к периодическим убыткам?

Если вы проигрываете, то необходимо немедленно разобраться в причинах, прежде чем вы продолжите торговать. Анализ собственных ошибок является неотъемлемой частью торговли. Постарайтесь увидеть то, что реально работает в вашей торговой системе, или то, что может работать еще лучше. Требуется определенная храбрость, чтобы столкнуться со столь неприятными фактами. Необходимо ощущать себя победителем, взяв ответственность за те слабые моменты торговли, которые тормозят ваше движение вперед.

Теперь послушаем, что говорят эксперты в области психологии торговли и эмоциональных установок трейдеров. Вашему вниманию представляется короткий мастер-класс от Джима Харисона, профессионального трейдера и бизнес-консультанта различных компаний. Послушаем, что он скажет...

Джим Харисон:

«... Есть три парадигмы, которым вы должны следовать: терпение, дисциплина и управление капиталом. Рынки изменяются каждый день, и именно эти три аспекта торговли позволят нам быть твердыми и гибкими одновременно, чтобы последовательно извлекать прибыль из рынка. Независимо от того, выигрываете вы или теряете, вы должны оставаться в комфортном эмоциональном состоянии во время торговли и четко следовать своим торговым планам и методикам...

Всегда будьте готовы закрыть позицию по цене, которая будет несколько хуже ваших расчетных целей, или полностью измените вашу позицию, если этого требует рынок. Если ваш план составлен должным образом, то вы можете быть успешны долгое время, пока относитесь к торговле как к серьезному бизнесу...

Много людей знают, что делать, и все же очень немногие способны сделать то, что они знают. Некоторые люди думают, что хорошие трейдеры только удачливы. Как раз наоборот. Присмотритесь к трейдерам, которые, по-вашему, являются успешными, и вы обнаружите многие годы самообразования и упорной работы, которые принесли эту "удачу". Вы можете быть столь же удачливы...

Многие трейдеры бывают не всегда честны с самими собой относительно фактических результатов их торговли. Например, они открывают позицию и затем изменяют свой стоп-ордер, или, еще хуже, они вообще не размещают стоп-ордер. Это пагубный метод, способный привести к большим убыткам или полному разорению трейдера. Однако, если вы честны с самим собой, вы уже сделали важный шаг к совершенствованию... »

Принятие ответственности за свои решения является опорной точкой для того, чтобы преуспеть в каком-либо деле, а особенно в торговле. Степень вашей ответственности — основной критерий успешности сделанной работы, а наградой являются выполнение и четкое следование заранее разработанному плану, а не деньги. Деньги — это, безусловно, приятный, но все-таки побочный продукт выполнения вашего собственного торгового плана.

Примечание. Возможно, прочитав данный раздел, вы не нашли для себя ничего нового, однако необходимо помнить, что самые простые вещи подчас оказываются наиболее полезными и эффективными, а торговля на финансовых рынках не является исключением.

10. Особенности управления капиталом во внутридневной торговле. Консервативный подход к рискам

10. 1. Основы управления капиталом

Если вы имеете подход, который позволяет делать деньги, тогда само управление деньгами может сделать существенное различие между успехом и неудачей. Я стараюсь быть консервативным в своем управлении риском. Я хочу быть уверенным, что я буду в игре завтра.

Монро Трут

На рынке Forex существует множество способов для зарабатывания денег. Вы наверняка не раз встречали различные объявления на форумах и интернет-сайтах, рекламирующие «тысячи способов, как можно сделать 1000 и более процентов годовых всего за пару месяцев», или встречали книги, где предлагаются торговые системы, способные удваивать торговый счет каждый день всего за

\$9, 99. Все эти пособия и системы могут быть действительно рабочими, но они расскажут вам только о некоторых моделях на рынке, которые будут работать в определенное время и в определенные моменты — и, как правило, на истории. Поэтому мы не будем говорить, что наша торговая система напоминает Грааль и что, как бы вы ни торговали по ней, вы всегда будете оставаться с прибылью.

Если разделить успех в торговле на Forex на три базовых составляющих — наличие выстроенной торговой системы с четкими правилами, способность неукоснительно следовать сигналам такой системы и собственно само управление капиталом, — то более 50% успеха будут приходиться именно на money management. Это три «кита», на которых и будет держаться вся ваша будущая торговля, при этом последний «кит» — самый важный. Попробуем дать определение управлению капиталом таким образом, чтобы оно было понятно всем трейдерам. Итак, в простейшем случае *управление капиталом (money management) — это способ принятия решения о том, какой процентной долей счета можно рисковать при заключении отдельно взятой сделки и как менять объем очередной сделки при увеличении/уменьшении размера депозита.*

В данном разделе мы поговорим о том, как избежать существенной просадки торгового счета в случае ошибок, которые совершает трейдер при работе с ТС «Консервативный скальпинг intraday». Самый главный и определяющий принцип в извлечении прибыли на рынке — *не терять много*. Мы всегда должны выставлять стоп-ордера и терять только часть, причем малую. Мы не должны терять слишком много, потому что завтра мы не сможем даже открыть позицию, если сегодня позволим потерять почти все.

Одна из самых типичных ошибок, совершаемых трейдером, — риск всем капиталом или большей его частью. Это самый быстрый способ разориться, более быстрый, чем, например, торговать даже по убыточной ТС. Различные математические и статистические исследования, которые были сделаны по этому поводу, предлагают рисковать в одной сделке не более 5% от торгового капитала — это критическая цифра. Большинство профессиональных трейдеров редко рискует более чем 1-2% в каждой сделке. Основная идея заключается в том, что ни одна сделка не должна ставить под удар весь ваш капитал и всю будущую торговлю. Может быть, в этом

случае не разбогатеть за год, но уж точно не придется закладывать ценные вещи и имущество для пополнения счета.

Другое преимущество малых по размеру задействованного капитала позиций заключается в том, что они позволяют торговать без излишнего психологического напряжения. Если мы рискуем малыми деньгами, то пресловутый «психологический фактор» исчезает сам собой. Таким образом, если мы планируем торговать на долгосрочной основе, то мы просто обязаны использовать разумное и взвешенное управление деньгами. И прежде, чем войти в рынок, первое, о чем нужно спросить себя: скольким я рискую в этой сделке? Мы все здесь находимся для того, чтобы заработать, но мы не сможем заработать ничего в случае разорения.

Внимательно посмотрите на эту нехитрую табличку зависимости убытков и прибыли на рынке (табл. 10.1). Уже при 50%-ной просадке торгового счета нам необходимо заработать все 100% (!), чтобы только выйти на исходный уровень. При убытках 5-10% в одной сделке нам достаточно заработать почти столько же, правда, с незначительным увеличением прибыльности сделки.

Таблица 10.1. Зависимость между величиной убытка и прибылью, необходимой для последующего восстановления торгового счета (депозита)

Убыток капитала, %	Прибыль, необходимая для возмещения капитала, %
5	5,3
10	11,1
15	17,6
20	25,0
25	33,3
30	42,9
35	53,8
40	66,7
45	81,8
50	100,0
55	122,0
60	150,0

Следует всегда иметь в виду, что в торговле мы всего лишь играем на шансах и вероятностях. У нас может быть торговая система, дающая 80% правильного входа в рынок, но при этом мы никогда не должны забывать, что каждая сделка — это отдельный случай. Новая сделка не будет принимать во внимание последнюю. Может случиться так, что именно на оставшиеся 20% выпадет 8 или 10 убыточных сделок подряд. Этого исключать ни в коем случае нельзя, вот почему риск в 1-2% считается наиболее безопасным для торговли. При внутрисдневной торговле, особенно когда трейдер располагает малыми депозитами, данный размер риска соблюдается крайне редко. О том, какой лимит потерь в одной сделке допускается в торговой системе «Консервативный скальпинг intraday», мы поговорим далее.

Также очень интересна зависимость процентной доли торгового счета, подвергаемого риску при каждой отдельной сделке, и количества убыточных сделок подряд. Таблица 10. 2 наглядно демонстрирует, каким образом будет изменяться торговый счет после определенного количества убыточных сделок подряд.

Таблица 10.2. Зависимость между процентной долей торгового счета, подвергаемого риску, и количеством убыточных сделок подряд

Процентная доля торгового счета, подвергаемая риску при каждой отдельно взятой сделке											
Кол-во убытков	2%	4%	6%	8%	10%	15%	20%	25%	30%	35%	40%
	Процентная доля счета, оставшаяся после убытков										
0	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
1	98	96	94	92	90	85	80	75	70	65	60
2	96	92	88	85	81	72	64	56	49	42	36
3	94	88	83	78	73	61	51	42	34	27	22
4	92	85	78	72	66	52	41	32	24	18	13
5	90	82	73	66	59	44	33	24	17	12	8
6	89	78	69	61	53	38	26	18	12	8	5

Окончание табл. 10. 2

Процентная доля торгового счета, подвергаемая риску при каждой отдельно взятой сделке

Кол-во убытков	2%	4%	6%	8%	10%	15%	20%	25%	30%	35%	40%
	Процентная доля счета, оставшаяся после убытков										
7	87	75	65	56	48	32	21	13	8	5	3
8	85	72	61	51	43	27	17	10	6	3	2
9	83	69	57	47	39	23	13	8	4	2	1
10	82	66	54	43	35	20	11	6	3	1	1
11	80	64	51	40	31	17	9	4	2	1	0
12	78	61	48	37	28	14	7	3	1	1	0
13	77	59	45	34	25	12	5	2	1	0	0
14	75	56	42	31	23	10	4	2	1	0	0

Допустим, что торговая система терпит убыток в пяти сделках подряд. Если вы будете рисковать **10%** своего торгового счета, то после пяти убыточных сделок на вашем депозите останется 59% от исходного размера счета. Потерпев десять поражений подряд, вы будете иметь на своем торговом счете 35% от его исходного размера. Но, например, если вы будете рисковать **6%** от своего торгового счета, то даже после десяти убыточных сделок у вас останется больше половины торгового счета.

Некоторые системы в данном случае могут оказаться нежизнеспособными, особенно те, которым необходимо выигрывать больше, чем проигрывать, чтобы вернуть деньги, которые они проиграли. С другой стороны, если вы используете статистически проверенную и выигрывающую систему, то рано или поздно вы опять вернетесь к тому же размеру счета, который был у вас перед серией убытков.

Итак, теперь, когда мы выяснили, почему управление деньгами и контроль за рисками чрезвычайно важны для нас, попробуем более подробно разобраться в том, каким образом применить эти правила к вашей торговле.

10. 2. Расчет минимального торгового депозита. Варьирование рабочего лота

Для того чтобы продать что-нибудь ненужное, надо сначала купить что-нибудь ненужное, а у нас денег нет.

Из мультфильма «Трое из Простоквашино»

Прежде чем что-либо терять (в крайнем случае), а лучше зарабатывать, определимся с размером нашего исходного торгового счета (минимальный уровень). За основу расчетов возьмем такое утверждение: размер торгового счета должен быть равен максимальному количеству убыточных сделок подряд, умноженных на их величину, плюс размер залогового капитала, необходимого для открытия новой позиции после полученных убытков.

Представим данное утверждение в виде следующей формулы:

$$\begin{aligned} \text{Исходный торговый депозит} = \text{DEPOSIT}(\$) = \\ = [N_{\text{уб}} \times S_{\text{уб}}] \times K^3 + \text{SUM}^{\text{ЗАЛ}}, \end{aligned}$$

где $N_{\text{уб}}$ — максимальное количество убыточных сделок подряд; $S_{\text{уб}}$ — максимальная сумма убытка, полученная в результате $N_{\text{уб}}$; K^3 — коэффициент запаса; $\text{SUM}^{\text{ЗАЛ}}$ — залоговая сумма, необходимая для открытия позиции рабочим лотом.

Также вы можете протестировать нашу систему на исторических данных с учетом собственных торговых элементов и выработать определенную статистику ее работы. В этом случае величину $[N_{\text{уб}} \times S_{\text{уб}}]$ можно определить, как MIDD (Maximum Intraday DrawDown) — максимальный нарастающий внутрисуточный убыток. Это самая большая «просадка» вашего депозита, выявленная на всем периоде тестирования. Данный MIDD может быть вычислен как в случае получения убыточных сделок подряд, так и в случае чередования убыточных сделок с прибыльными.

Пример. При работе с торговой системой «Консервативный скальпинг intraday» за 6 месяцев на тестовом счете вы получили

максимальное число убыточных сделок подряд, равное $Ny^B - 5$, при этом максимальная сумма убытка (в пунктах), полученная в результате Ny^B , равна $Sy^B = 40$.

Возьмем коэффициент запаса, равный $K^3 = 2$, так как заранее неизвестно, сколько убыточных сделок подряд мы можем получить. Залоговую сумму $SUM_{ЗАЛ}$, необходимую для открытия позиции, мы возьмем в размере \$100 при работе лотом 0,01 через систему Internet Dealing System компании «Форекс Клуб».

$$\begin{aligned} \text{Итого: DEPOSIT} &= [Ny^B \times Sy^B] \times K^3 + SUM_{ЗАЛ} = \\ &= [5 \times 40] \times 2 + 100 = \$500. \end{aligned}$$

Итак, мы получили размер минимального торгового депозита для работы с нашей торговой системой. Обратите внимание, что размер выставляемых нами ордеров stop-loss (подраздел 4.3.1) будет колебаться в районе 6-8% от начального депозита (максимально допустимый риск на одну сделку). Это не так много, но ранее мы говорили об 1-2%, поэтому, увеличив залоговый депозит в два раза (до \$1000), мы снизим наши риски до приемлемого уровня в 3-4%. Здесь все зависит от наработанной вами статистики торговли по нашей системе и вашего психологического состояния при торговле с теми или иными рисками.

Теперь перед нами встает самый главный вопрос: об изменении лота при росте торгового счета или вследствие его уменьшения из-за последовательности убыточных сделок. Определившись с минимальным размером капитала, необходимого для торговли по **нашей** системе, теперь поговорим о том, как варьировать рабочий лот. Поскольку мы будем использовать консервативный подход к управлению капиталом, то будем решать задачу по изменению лота в зависимости от риска капитала, приходящегося на одну сделку.

Увеличение рабочего лота

Мы будем увеличивать начальный рабочий лот (0,01) только после прироста исходного торгового депозита на сумму, равную $n \times DEPOSIT$, где n — коэффициент, зависящий от величины риска на каждую сделку. Данный коэффициент выбирается следующим образом:

- для величины допустимого риска на каждую сделку, равной 1-2%, коэффициент $n = 4$;

- для величины допустимого риска на каждую сделку, равной 3-5%, коэффициент $n = 2$;
- для величины допустимого риска на каждую сделку, равной 6-10%, коэффициент $n = 1, 5$.

Для величины допустимого риска на каждую сделку, равной более 10%, увеличение рабочего лота не предусматривается.

Рассмотрим пример, когда величина допустимого риска лежит в пределах 3-5% на каждую сделку, тогда $n = 2$; следовательно, при каждом увеличении размера депозита на \$1000 мы будем увеличивать лот на 0, 01. Пример разбора подобной ситуации в пределах в диапазоне \$500-5000 представлен в табл. 10. 3.

Уменьшение рабочего лота

Уменьшать рабочий лот мы будем, когда потери от суммы увеличенного капитала будут равняться $[n \times \text{DEPOSIT}] \times \text{КПОТ}$, где КПОТ — коэффициент допустимых потерь, выраженный в процентах. Данный коэффициент выбирается следующим образом:

- для величины допустимого риска на каждую сделку, равной 1-2%, коэффициент КПОТ = 30-40%;
- для величины допустимого риска на каждую сделку, равной 3-5%, коэффициент КПОТ = 20-30%;
- для величины допустимого риска на каждую сделку, равной 6-10%, коэффициент КПОТ = 10-20%.

Для величины допустимого риска на каждую сделку, равной более 10%, уменьшение рабочего лота не предусматривается.

Рассмотрим пример, когда КПОТ = 30%. В итоге величина полученных убытков от текущего депозита на начальный момент его снижения, после которой мы уменьшаем лот, равняется \$300. При этом уменьшение рабочего лота всегда будет осуществляться на величину, равную 0, 01.

Пример разбора подобной ситуации в пределах в диапазоне \$500-5000 представлен в табл. 10. 3.

Примечание. Коэффициенты n и КПОТ подобраны экспериментальным путем и являются фиксированными для величин допустимых рисков на каждую сделку, представленных выше, при использовании методики управления капиталом в торговой системе «Консервативный скальпинг intraday». Очевидно, что уменьшение

лота можно осуществлять только тогда, когда вы перешли на торговлю лотом больше 0, 01 (0, 02, 0, 03 и т. д.). Если же вам интересны более сложные схемы управления капиталом, математические выкладки и формулы, касающиеся нюансов управления капиталом, то вы можете подробно ознакомиться с этими вопросами и рассмотреть их эффективность в книгах Р. Винса [6, 7] и Р. Джонса [8] (см. список рекомендуемой литературы).

Таблица 10.3. Зависимость увеличения/уменьшения рабочего лота от величины риска на одну сделку

Увеличение лота		Уменьшение лота	
Капитал	Лот (риск 3-5%)	Капитал	Лот (риск 3-5%)
500	0, 01	5000	0, 05
1000	0, 01	4700	0, 04
1500	0, 02	4400	0, 03
2000	0, 02	4100	0, 02
2500	0, 03	3800	0, 01
3000	0, 03	3500	0, 00 (остановка торговли)
3500	0, 04	<i>Проводим анализ собственной торговли (сделок), а также ищем причины постигшей нас неудачи...</i>	
4000	0, 04		
4500	0, 05		
5000	0, 05		

Как видно из приведенной выше таблицы, когда мы остановим торговлю на уровне \$3500 (хотя, скорее всего, мы сделаем это намного раньше) и будем анализировать причину столь быстрого уменьшения счета, наша прибыль уже составит +\$3000 от исходного торгового депозита, что весьма и весьма неплохо.

Также в табл. 10.3 отображена интересная закономерность: мы видим, что увеличение размера используемого рабочего лота происходит достаточно медленно; зато его уменьшение носит агрессивный характер, что является доказательством того, что данный метод (схема) более ориентирован на сохранение большей части полученной прибыли, нежели на быстрое увеличение начального депозита.

Итак, в заключение мы рассмотрели общий, достаточно консервативный подход к управлению капиталом, где величина риска, отведенная на одну сделку, лежит в пределах 3-8%.

Многие профессионалы, успешно торгующие на финансовых рынках длительное время, редко входят в рынок при рисках более 1-2%, и автор советует вам торговать схожим образом. Подобный стиль управления капиталом позволит вам сохранять полное спокойствие даже при 5-7 убыточных сделках подряд, так как просадка счета будет максимально минимизирована и у вас будет возможность спокойно проанализировать сложившуюся ситуацию.

В любом случае вы всегда сможете выбрать и разработать собственную методику управления капиталом, учитывающую ваши собственные торговые предпочтения и замыслы.

Желаем успехов!

Список рекомендуемой литературы

1. Внутрдневная торговая система: 5 баллов за успех! / НП «Форекс Клуб». М.: «Форекс Клуб», 2003. (Школа валютных трейдеров).
2. Индикатор Ишимоку как основа торговой системы / НП «Форекс Клуб». М.: «Форекс Клуб», 2004. (Школа валютных трейдеров).
3. Торговая система трейдера: фактор успеха / НП «Форекс Клуб». М.: «Форекс Клуб», 2003. (Школа валютных трейдеров).
4. Уровни Фибоначчи: там, где лежат деньги / НП «Форекс Клуб». М.: «Форекс Клуб», 2004. (Школа валютных трейдеров).
5. Фундаментальный анализ финансовых рынков / НП «Форекс Клуб». М.: «Форекс Клуб», 2003. (Школа валютных трейдеров).
6. *Вине Р.* Математика управления капиталом. Методы анализа риска для трейдеров и портфельных менеджеров // www.fxclub.org.
7. *Вине Р.* Новый подход к управлению капиталом. Структура распределения активов между различными инвестиционными инструментами // www.fxclub.org.
8. *Джонс Р.* Биржевая игра. Сделай миллионы — играя числами. М., 2001.
9. *Колби Р. В., Мейерс Т. А.* Энциклопедия технических индикаторов рынка. М., 1998.
10. *ЛеБо Ч., Лукас Д. В.* Компьютерный анализ фьючерсных рынков: Пер. с англ. М., 1998.
11. *Мэрфи Дж. Дж.* Технический анализ фьючерсных рынков: теория и практика. М., 1996.
12. *Нисон С.* Японские свечи: графический анализ финансовых рынков: Пер. с англ. М., 1998.

13. *Нисон С.* За гранью японских свечей: Пер. с англ. М., 2001.
14. *Найман Э. -Л.* Малая энциклопедия трейдера. М., 1999.
15. *Пискулов Д. Ю.* Теория и практика валютного дилинга. Киев, 1996.
16. *Пискулов Д. Ю.* Настольная книга валютного дилера. М., 1992.
17. *Пискулов Д. Ю.* Валютный рынок и валютное регулирование: Учебное пособие / Под ред. И. Н. Платоновой. М., 1996.
18. *Сорос Дж.* Алхимия финансов. М., 1996.
19. *Суворов С. Г.* Азбука валютного дилинга. СПб., 1998.
20. *Твид Л.* Психология финансов. М., 2002.
21. *Швагер Дж.* Технический анализ. Полный курс. М., 2001.
22. *Элдер А.* Практическое пособие дилеру биржевых и внебиржевых рынков. (Психология, технический анализ рынка, управление деньгами, менеджмент риска, стратегия и тактика биржевой игры). М., 1995.
23. *Эрлих А. А.* Технический анализ товарных и финансовых рынков: Прикладное пособие. 2-е изд. М., 1996.

Автор благодарит веб-сайты [http://www. fxclub. org](http://www.fxclub.org) и [http://www. forextimes. ru/magazine](http://www.forextimes.ru/magazine) за предоставленные материалы.