



БУДЬТЕ проще

Несмотря на все достоинства новейших программ, доступных трейдерам, эти продукты иногда лишены преимуществ простых методов торговли.

Краткосрочные стратегии, в основе которых лежит анализ графических фигур, являются достаточно устойчиво работающей альтернативой сложным индикаторам и формулам.

МАЙКЛ ХАРРИС

Люди часто недооценивают эффективность простых методов торговли, концентрируясь на более сложных технологиях, фактически подменяя понятие «прибыльность» понятием «сложность».

Частью проблемы является наша любовь к технологии. Существует много программных продуктов, позволяющих разрабатывать, тестировать и применять торговые стратегии. Множество индикаторов, готовых торговых систем и других инструментов технического анализа, несомненно, полезны среднестатистическому инвестору, так как дают ему возможность проводить такие исследования и анализ, которые ранее были доступны лишь финансовым институтам.

Однако подобная доступность технологии влечет за собой и некоторые недостатки. В каком-то смысле она вводит трейдеров в заблуждение, заставляя думать, что чем более «наворочена» торговая стратегия, тем больше шансов на ее успешное использование, а это справедливо далеко не всегда. Мы продемонстрируем, что и простые правила

торговли могут быть крайне ценными, позволяя сформировать прибыльный и систематический подход, применение которого не вызовет сложностей ни у кого.

Фигура 1: 3М-Р

На рис. 1 представлена фигура, сформированная четырьмя последовательными барами на дневном графике, которые пронумерованы от 0 (самый последний бар) до 3 (самый дальний бар). Самый последний бар будем называть «сегодняшним», предпоследний — «вчерашним» и так далее, как показано в табл. 1.

Табл. 1. Индексация дневных баров

Номер бара	Описание
0	Сегодня
1	Вчера
2	Позавчера
3	Три дня назад

Reprinted with permission from
Active Trader Magazine, Vol. 2, № 8, p. 82

Нас не интересуют все значения цены (цена открытия, закрытия, минимум и максимум) каждого бара, нам лишь потребуются: максимальное значение бара 0, минимальные значения баров 1 и 2, минимальная и максимальная цена бара 3. Это связано с тем, что для идентификации данной фигуры необходимо, чтобы за тремя последовательными все более низкими минимумами последовал бар, максимум которого выше мак-

Рис. 1. Фигура 3М-Р

Фигура «3М-Р» состоит из четырех дневных баров.

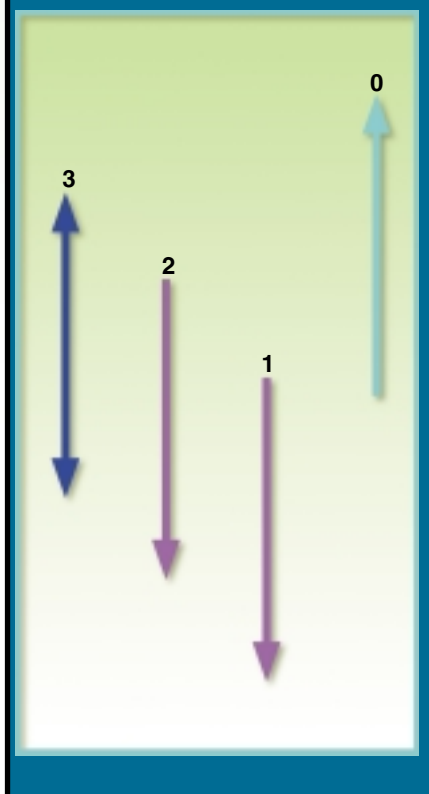


Рис. 2. Торговля Intel с использованием фигуры 3М-Р

Результаты торговли Intel по фигуре 3М-Р с использованием восьмипроцентных уровней фиксации прибыли и убытка. Представлены результаты в расчете на одну акцию.



Источник: TradeStation by TradeStation Group.

Универсальных фигур, вероятность успешного применения которых на любом рынке высока, не существует.

симальной цены самого дальнего. Эта простая фигура так и называется: «3М-Р» (три минимума и разворот).

Фигура 3М-Р может быть использована как сигнал на открытие краткосрочных позиций. При этом позиция открывается в начале следующего торгового дня после формирования фигуры. Одним из преимуществ этого паттерна является то, что он может быть достаточно просто формализован.

Покупать на открытии, если:

- вчерашний минимум ниже позавчерашнего;
- позавчерашний минимум ниже минимума трехдневной давности;

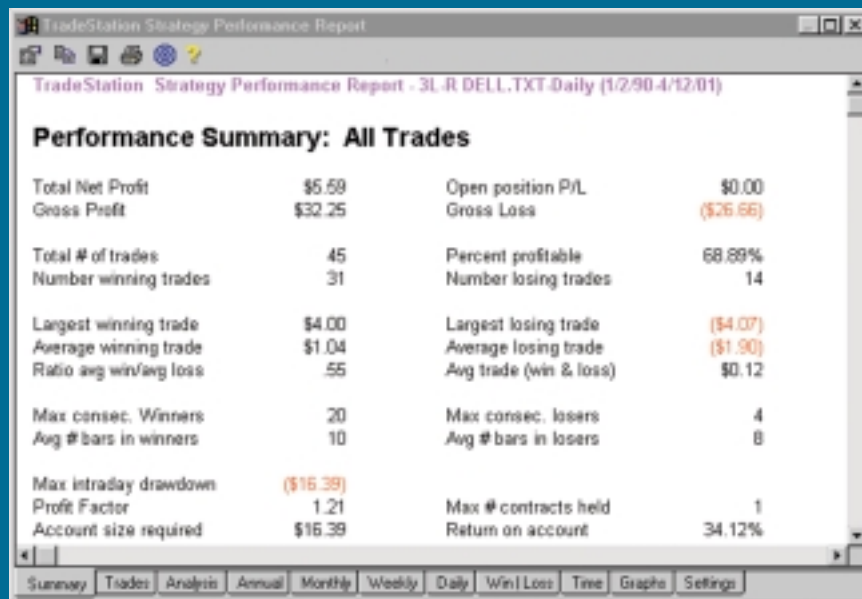
- сегодняшний максимум выше максимума трехдневной давности.

Эти правила — лишь «принцип действия» фигуры, сами по себе они не являются приемлемым методом торговли. К ним следует добавить описание рынков, на которых они применимы, а также методы управления риском и капиталом. Можно привести следующий пример метода торговли, основанного на фигуре 3М-Р: покупка 100 акций компании XYZ с целевым уровнем фиксации прибыли выше цены входа на 7 %, стоп — ниже цены входа на 7 %.

На рис. 2 представлены результаты тестирования фигуры 3М-Р на историчес-

Рис. 3. Торговля Dell с использованием фигуры 3М-Р

Результаты торговли Dell по фигуре 3М-Р с использованием восьмипроцентных уровней фиксации прибыли и убытка. Представлены результаты в расчете на одну акцию.



Источник: TradeStation by TradeStation Group.

Рис. 4. Фигура «3М-Р»: тестирование на Intel

Поданные сигналы на открытие позиции отмечены стрелками вверх, на закрытие — стрелками вниз.



Источник: TradeStation by TradeStation Group.

ких данных Intel (INTC) с использованием восьмипроцентных уровней стопа и фиксации прибыли. Размер открываемой позиции был постоянным и равнялся 100 акциям, так как нашей целью было определить прибыльность непосредственно самой фигуры.

Следует отметить, что параметры управления риском — единственные варьируемые параметры данного метода. Это позволяет избежать подгонки системы — распространенного явления при разработке торговых систем, когда параметры системы подбираются так, чтобы давать отличные результаты на исторических данных, но при реальной торговле такие хорошие показатели часто оказываются недостижимыми. Таким образом, мы можем назвать еще одно преимущество графических паттернов над другими популярными подходами типа пересечения скользящих средних и использования индикаторов: их нельзя подогнать.

Результаты тестирования, представленные на рис. 2, говорят о том, что система обеспечила прибыльность 74.1 % за период с января 1990 года по апрель 2001-го. Всего было исполнено 58 сделок, макси-

мальное число убыточных сделок подряд равняется 3, а число выигрышных сделок подряд один раз составило 13. На рис. 3 представлены результаты тестирования на другой акции, Dell Computer (DELL), с такими же восьмипроцентными уровнями стопа и фиксации прибыли. Прибыльность в данном случае составила около 69 %.

Скептики часто ставят под сомнение способность несложных, основанных на фигурах техник торговли устойчиво работать в периоды длительного снижения на рынке. На рис. 4 представлены сделки, совершенные

В каком-то смысле сложные технологии вводят трейдеров в заблуждение, заставляя думать, что чем более «наворочена» торговая стратегия, тем больше шансов на ее успешное использование, что справедливо далеко не всегда. Мы продемонстрируем, что и простые правила торговли могут быть крайне ценными, позволяя сформировать прибыльный и систематический подход, применение которого не вызовет сложностей ни у кого.

на основе фигуры 3М-Р в период между октябрём 2000 года и апрелем 2001-го, за который INTС упала более чем на 50 %. Стрелками вверх отмечены входы в позицию, стрелками вниз — выходы. Из пяти сделок, совершенных в данный период, три были выигрышными, а две — проигрышными. Таким образом, даже несмотря на то, что условия на рынке были крайне неблагоприятными, стратегия показала положительный результат, доказав применимость этой простой фигуры и на падающем рынке. В табл. 2 представлен код на языке Easy-Language, с помощью которого и проводилось тестирование фигуры.

Фигура 2: гэл-2М

Еще одна достаточно простая фигура изображена на рис. 5. Как и в предыдущем случае, сегодняшний бар обозначен цифрой 0, вчерашний — цифрой 1, позавчерашний — цифрой 2. Харак-

Использование бланков для торговли фигур

Есть несколько способов идентификации фигур, предполагающих открытие позиции в начале следующего торгового дня. Например, можно, используя соответствующее программное обеспечение, визуально отслеживать формирование фигур или использовать более сложные программы, позволяющие автоматизировать анализ дневных графиков и выдающие предупреждения в случаях, когда та или иная модель подает сигнал на открытие позиции.

Другой простой метод, которым могут пользоваться все трейдеры независимо от длительности их опыта, состоит в использовании специальных бланков, на которых указаны условия, которые должны выполняться для той или иной фигуры. Такие бланки заполняются ежедневно. Пример бланка, разработанного для идентификации фигуры 3М-Р, представлен ниже.

В верхней части бланка указывается название фигуры, тип открываемой позиции и дата. Далее следуют правила торговли данной фигуры, ниже по отдельности приводятся ее идентификационные признаки. Справа указывается тикер бумаги, а также используемые уровни стопа и фиксации прибыли. Далее приводятся значения, которые используются для определения того, выполняются ли идентификационные признаки фигуры. Результат сопоставления («Да» или «Нет») записывается рядом с каждым признаком.

В данном случае выполняется лишь один признак из трех. Так как для генерации торгового сигнала требуется выполнение всех трех признаков, позиция не открывается, что и указывается в нижней части бланка.

Для каждой фигуры на каждой бумаге придется использовать отдельный бланк и заполнять их ежедневно. И хотя данный ручной метод требует дополнительных усилий, его преимущество заключается в том, что он не дает забывать о рынке, укрепляя дисциплину трейдера.

Мониторинг фигур

Использование специальных бланков для выявления фигур может быть полезно

Фигура: **3М-Р**

Совершение сделки: **Завтра на открытии**

Дата: **12/04/2001**

Идентификационные признаки:

Если вчерашний минимум ниже позавчерашнего, и позавчерашний — ниже минимума трехдневной давности, и сегодняшний максимум — выше максимума трехдневной давности, то производится покупка завтра на открытии.

Условие	Выполняется?
Вчерашний минимум ниже позавчерашнего	Нет
Позавчерашний минимум ниже миним. трехдневной давности	Нет
Сегодняшний максимум — выше максим. трехдневной давности	Да

Результат: **Позиция не открывается**

Акция: **INTC**

Цель: **8 %**

Стоп: **8 %**

Значения:

Вчерашний минимум:	27.17
Позавчерашний минимум	23.35
Минимум трехдневной давности	22.25
Сегодняшний максимум:	28.51
Максимум трехдневной давности	24.20

терной чертой данной фигуры является гэп от максимума бара 2 к минимуму бара 1. Кроме того, минимум и максимум бара 0 должны быть выше минимума и максимума бара 1 соответственно.

Данная фигура получила название «Гэп-2М», что обозначает гэп, за которым идут два последовательно повышающихся максимума. Она может использоваться для открытия длинных позиций по некоторым акциям.

Следует покупать на открытии рынка если:

- позавчерашний максимум выше позавчерашнего минимума;
- вчерашняя минимальная цена выше позавчерашней максимальной;

Рис. 5. Фигура Гэп-2М

Фигура Гэп-2М состоит из трех дневных баров.

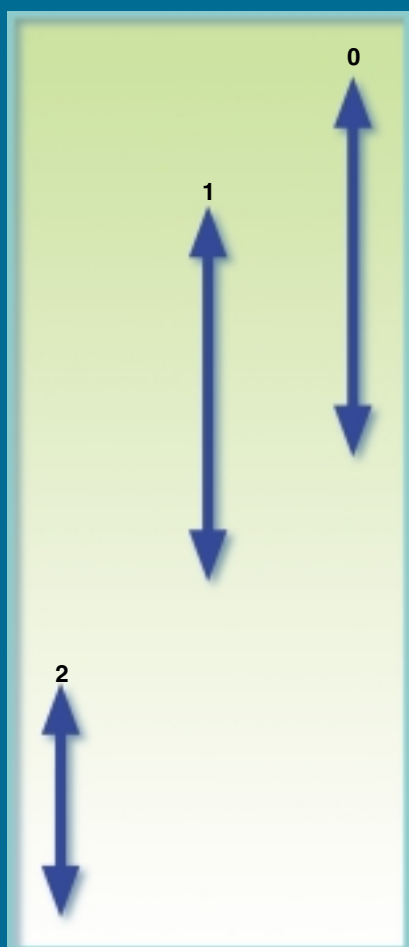


Табл. 2. Программа для идентификации фигуры 3М-Р

```

{*****}
Description    : 3L-R Pattern Entry Signal
Developed By : Michael Harris, Tradingpatterns.com
{*****}

if l[1] < l[2] and l[2] < l[3] and h[0] > h[3] then
    buy ("3L-R") next bar on the open;

{*****}
Description    : 3L-R Pattern Long Exit Signal
Developed By : Michael Harris, Tradingpatterns.com
Comments: ptarget and stopl are in percentage terms
{*****}

variables: profitprice(0), stopprice(0);
input: ptarget(8), stopl(8);

profitprice = entryprice*(1+ptarget/100);
stopprice = entryprice*(1-stopl/100);

if marketposition =1 then begin
    exitlong ("3L-R Exit") at profitprice limit;
    exitlong ("3L-R Stop") at stopprice stop;
end;

```

Табл. 3. Программа для идентификации фигуры Гэп-2М

```

{*****}
Description    : GAP-2H Pattern Entry Signal
Developed By : Michael Harris, Tradingpatterns.com
{*****}

if h[0] > h[1] and h[2] > l[2] and l[0] > l[1] and l[1] > h[2] and
    h[1] > l[0] then
    buy ("GPA-2H") next bar on the open;

{*****}
Description    : GAP-2H Pattern Long Exit Signal
Developed By : Michael Harris, Tradingpatterns.com
Comments: ptarget and stopl are in percentage terms
{*****}

variables: profitprice(0), stopprice(0);
input: ptarget(7), stopl(7);

profitprice = entryprice*(1+ptarget/100);
stopprice = entryprice*(1-stopl/100);

if marketposition =1 then begin
    exitlong ("GAP-2H Exit") at profitprice limit;
    exitlong ("GAP-2H Stop") at stopprice stop;
end;

```

Эти коды могут быть получены с сайта www.activetradermag.com/code.htm или сайта www.m-trading.ru.

- сегодняшняя минимальная цена выше вчерашней;
- вчерашний максимум выше сегодняшнего минимума;
- сегодняшний максимум выше вчерашнего.

Как и в предыдущем примере, мы покупаем 100 акций и используем семипроцентный уровень как для стопа, так и для фиксации прибыли.

На рис. 6 представлены результаты тестирования данной стратегии на Intel за период с января 1990 года по апрель 2001-го. Прибыльность составила примерно 67 %, максимальное число убыточных сделок подряд равнялось двум. На рис. 7 представлены результаты тестирования более «молодой» бумаги — Amazon.com (AMZN) с использованием пятипроцентных уровней фиксации прибыли и убытка. Несмотря на то что было сгенерировано всего лишь 13 сделок, чего недостаточно для получения достоверных данных, результаты тестирования заставляют думать, что данная фигура работает и на высоковолатильных акциях.

В табл. 3 представлен код на языке EasyLanguage, с помощью которого мы провели тестирование фигуры Гэп-2М.

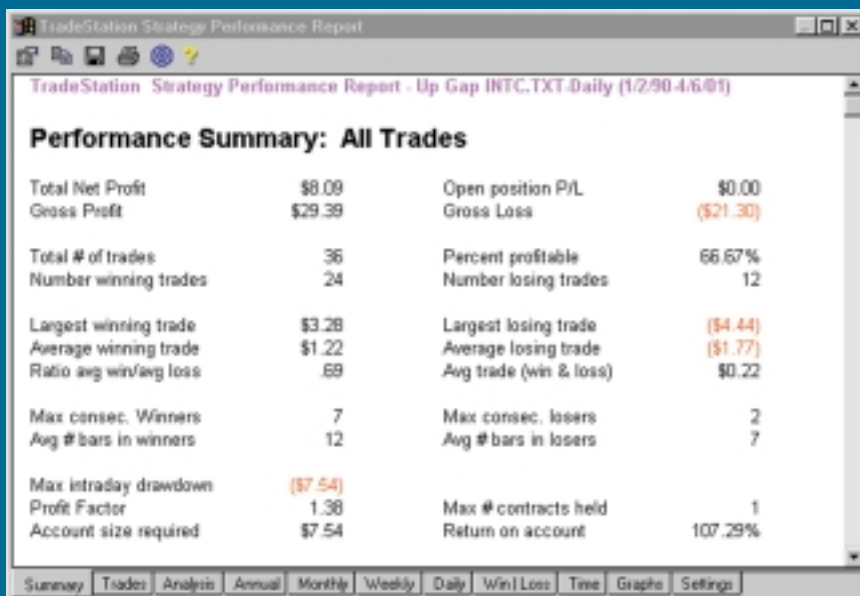
Дополнительные доводы

Графические фигуры, о которых мы рассказали в данной статье, показывают ценность несложных методов торговли. Несмотря на это, прежде чем применить любую торговую технику на практике, необходимо провести тщательное исследование. Также следует отметить, что, как и большинство остальных методик торговли, графические фигуры лучше всего работают на ликвидных бумагах.

Универсальных фигур, вероятность успешного применения которых на любом рынке высока, не существует. Однако можно сказать, что некоторые фигуры могут успешно применяться при работе на определенных группах акций. Поиск работающих фигур — непростое и трудоемкое занятие, но именно оно приводит к успешному применению данного подхода, и если трейдер, торгующий по фигурам, же-

Рис. 6. Торговля Intel с использованием фигуры Гэп-2М

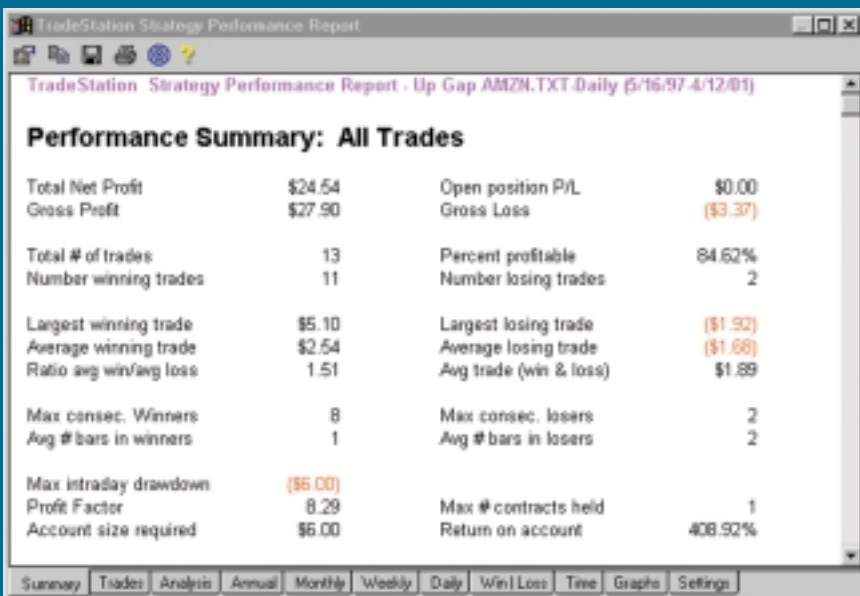
Результаты торговли Intel по фигуре Гэп-2М с использованием семипроцентных уровней фиксации прибыли и убытка. Представлены результаты в расчете на одну акцию.



Источник: TradeStation by TradeStation Group Inc.

Рис. 7. Торговля Amazon с использованием фигуры Гэп-2М

Результаты торговли Intel по фигуре Гэп-2М с использованием пятипроцентных уровней фиксации прибыли и убытка. Представлены результаты в расчете на одну акцию.



Источник: TradeStation by TradeStation Group Inc.

лает быть прибыльным, то ему следует предварительно протестировать фигуры на разнообразных акциях и фьючерсных контрактах. 📌