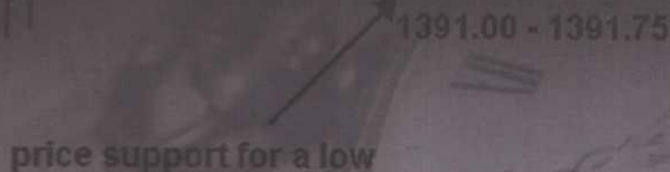


---

# ТРЕЙДИНГ ПО УРОВНЯМ ФИБОНАЧЧИ

---



1391.00 - 1391.75

price support for a low

The image shows a technical analysis chart with a candlestick price series. A horizontal line is drawn across the chart, representing a price level. An arrow points from this line to the text '1391.00 - 1391.75'. Below the line, the text 'price support for a low' is written.

КАРОЛИН БОРОДЕН

---

# **FIBONACCI TRADING**

---

**How to Master the  
Time and Price Advantage**

**CAROLIN BORODEN**



**New York Chicago San Francisco Lisbon  
London Madrid MexicoCity Milan New Delhi  
San Juan Seoul Singapore Sydney Toronto**



---

# ТРЕЙДИНГ ПО УРОВНЯМ ФИБОНАЧЧИ

---

КЭРОЛИН БОРОДЕН



Издательство «Лори»

Москва

2014

## **FIBONACCI TRADING**

### **How to Master the Time and Price Advantage**

Carolyn Boroden

Copyright © 2008 by Carolyn Boroden

ISBN 978-0-07-149815-9

## **ТРЕЙДИНГ ПО УРОВНЯМ ФИБОНАЧЧИ**

Кэролин Бороден

Переводчик Лобанов Д.  
Корректор Кукушкина В.

Верстка Середя Т.

© Издательство “Лори”, 2014

Изд. №ОАИ (03)

ЛР №07612 30.09.97

ISBN 978-5-85582-372-1

Подписано в печать 05.01.14 Формат 84х108/32

Бумага офсетная. Гарнитура Academia. Печать офсетная

Печ. л. Тираж 1000 экз.

# Содержание

---

|                                                                 |    |
|-----------------------------------------------------------------|----|
| Предисловие к русскому изданию .....                            | 8  |
| Предисловие.....                                                | 13 |
| Благодарность .....                                             | 15 |
| Введение .....                                                  | 17 |
| <br>ГЛАВА 1                                                     |    |
| Последовательность Фибоначчи .....                              | 19 |
| <br>ГЛАВА 2                                                     |    |
| Применение последовательности Фибоначчи<br>на графике цены..... | 22 |
| <br>ГЛАВА 3                                                     |    |
| Коррекции Фибоначчи .....                                       | 26 |
| <br>ГЛАВА 4                                                     |    |
| Расширения Фибоначчи .....                                      | 42 |
| <br>ГЛАВА 5                                                     |    |
| Проекции Фибоначчи, или целевые уровни цены .....               | 55 |

## ГЛАВА 6

Ценовые кластеры Фибоначчи —  
торговый сигнал № 1 ..... 68

## ГЛАВА 7

Симметрия — мощный торговый инструмент.  
Торговые сигналы № 2 ..... 99

## ГЛАВА 8

Двухшаговые модели. Торговые сигналы № 3 ..... 121

## ГЛАВА 9

Выбор волн для анализа ..... 139

## ГЛАВА 10

Анализ временной оси графика с помощью  
пропорций Фибоначчи ..... 145

## ГЛАВА 11

Временные кластеры Фибоначчи ..... 160

## ГЛАВА 12

Использование гистограмм отчётов  
по временным проекциям Фибоначчи  
в программе Dinamic Trader ..... 177

## ГЛАВА 13

Сочетание цены и времени ..... 188

## ГЛАВА 14

Торговые триггеры и индикаторы ..... 198

|                                           |     |
|-------------------------------------------|-----|
| <b>ГЛАВА 15</b>                           |     |
| Примеры идеальных торговых сигналов ..... | 222 |

|                                                       |     |
|-------------------------------------------------------|-----|
| <b>ГЛАВА 16</b>                                       |     |
| Торговая система от анализа до открытия позиции ..... | 239 |

|                                    |     |
|------------------------------------|-----|
| <b>ГЛАВА 17</b>                    |     |
| Его величество торговый план ..... | 252 |

|                     |            |
|---------------------|------------|
| <b>ИНДЕКС .....</b> | <b>262</b> |
|---------------------|------------|





# Предисловие к русскому изданию

---

*«Математика — это алфавит,  
на котором Бог написал Вселенную».*  
Галилео Галилей

Хотите верить — хотите нет, но в мире присутствуют настоящая магия и волшебство. И это не просто мановение палочки или таинственные обряды, не просто молитвы и заклинания. Это — математические исчисления и знания о пропорциях!

Пока мы пытаемся разгадать загадки, полагаемся на судьбу и Госпожу Удачу, Вселенная развивается своим путём: по цифрам и универсальным алгоритмам. Порой сложным и непонятным, а порой тем, что лежат на поверхности — простым и универсальным.

Всё в мире можно разложить на части и всё подчинено симметрии. И каждая часть чего-то является повторением целого. Замечали ли вы, как симметричны черты человеческого лица или как пропорциональны две дольки яблока, как располагаются семена подсолнуха в соцветии или какие очертания у Млечного Пути? Всё это, как оказывается, подчиняется определенным цифрам и связям.

Леонардо Фибоначчи (он же — Леонардо Пизанский) был математиком. Жил в Средние века. Именно он и стал одним из первых, кто описал систему, кто предложил использовать определенные исчисления, в частности, в торговле. По



сути, его работы были первыми в мире работами о числовых последовательностях и так называемом «золотом сечении» — коэффициенте пропорциональности. И как раз из них весь образованный мир впоследствии узнал о числах Фибоначчи. Хотя отсылки и зачатки данной теории можно найти еще в трудах Платона, Архимеда (про спираль, например). О них, о множестве интересных фактов и явлений в природе и жизни человека более детально можно узнать практически везде. А мы пойдём копать вглубь.

От чего же отталкивался в своих расчетах и умозаключениях средневековый математик? Если даже в мире флоры и фауны происходят такие явления как связь, симметрия и пропорция, которые можно рассчитать, то уж в мире искусственном, который создает сам человек, грех не использовать закономерности, делать мир лучше и стараться каждую деталь сделать неотъемлемой частью единого, целого механизма.

Цифры Фибоначчи пришли из Индии в арабский мир задолго до появления теперь уже привычных нам единиц и двоек. Кстати, в древние времена, ещё даже до того, как с именем Леонардо Фибоначчи была связана эта теория, цифры использовались в расчётах и при строительстве самых разнообразных сооружений, архитектурных строений. Именно сегодня эти творения рук человеческих столь же известны по всей планете, сколь окутаны мистикой и тайной. Впрочем, никакого волшебства: человек древний был больше знаком с методиками расчётов, чем человек современный. Повторимся: числа Фибоначчи были известны ещё в самой глубокой древности. Где именно и в чем конкретно это можно наблюдать? Мозаика и само здание Софии Киевской, которому больше 1 000 лет. Собор Покрова Пресвятой Богородицы, что на Рву (также известный как Собор Василия Блаженного), который является негласным символом столицы Российской Федерации и самой страны в целом. И это то, что на виду, что сохранилось до сих пор практически в первозданном виде. Все эти и многие другие строения (такие как Египетские пирамиды или как пирамиды Майя) также являются примером использования цифр Фибоначчи на практике. Стоит ли говорить, что сегодня даже существует версия о том,

как русский химик Дмитрий Иванович Менделеев придумывал свою таблицу элементов: якобы в ней также присутствуют цифры Фибоначчи и все подчинено симметрии.

Впрочем, вернемся к жизненным реалиям. Рынок Форекс — область цифр и расчетов. Так почему бы не использовать цифры Фибоначчи и здесь? А что если все стратегии на рынке трейдинга можно также подчинить цифрам и законам? Магию природы и волшебство математики нацелить на финансовый успех? Внедрить древнее и уже проверенное учение в повседневную работу трейдера?

С самими цифрами Фибоначчи и теорией их использования при торговле на рынке Форекс, дорогие читатели, можно ознакомиться на страницах этой замечательной и довольно познавательной книги. Автор, Кэролин Бороден (также известная в Интернете как Fibonacci Queen — *Королева уровней Фибоначчи*), делится своим многолетним опытом как из области трейдинга, так и из области изучения, понимания и использования на практике теории о цифрах Фибоначчи. Кэролин более 25 лет работает на рынке Форекс. Всё это время она также интересовалась цифрами Фибоначчи и применяла разработанные стратегии в торговле. К слову, эффект Фибоначчи (когда динамику движений можно рассчитать с помощью цифр) используют в предсказании рынка весьма часто. Однако Кэролин посвятила этому большую часть своей жизни (начиная с 1989 года). К тому же не только изучала и рассчитывала идеальные стратегии, но и неплохо зарабатывала на этом.

Как известно, чтобы получить личный опыт всегда пригодятся советы других, посторонних людей. Именно поэтому в книге «Трейдинг по уровням Фибоначчи» автор старалась полностью описать собственные наблюдения, дать возможность каждому желающему узнать ценную и полезную информацию из первых уст. Информацию, которая редко встречается. Информацию, которую не получить без проб и ошибок. Но стоит ли набивать шишки самому, если можно открыть и прочитать книгу, каждая страница которой в увлекательной форме, шаг за шагом, простым и доступным языком объясняет, как же использовать числа Фибоначчи для определения уровней



возможных изменений в трендах или их продолжениях, как же использовать стратегию Фибоначчи для анализа и предсказаний с целью увеличить прибыль и как с помощью специальных методик добиться успеха в торговле. В книге «Трейдинг по уровням Фибоначчи» у Кэролин Бороден гораздо точнее и детальнее говорится о применении на практике этого уникального по своей природе эффекта. Для русскоязычного читателя полезными будут новые способы анализа графиков и трендов. Книга целиком позволит совершенно по-новому взглянуть на магию чисел и красоту математических расчётов, превратив порой скучную и однообразную работу за компьютером и постоянные наблюдения в захватывающие размышления, а иногда и в интересный детектив. Долой головную боль при капризах рынка и красные глаза, когда следите за появлением возможных перемен не в свою пользу и наоборот!

Сегодня на рынке Форекс сетки, уровни, временные зоны и цифры Фибоначчи используются очень активно. Многие уже встроено даже в популярные торговые платформы и программное обеспечение. Например, при наблюдении за графиками можно увидеть изменения в котировках, которые почти подчиняются цифрам Фибоначчи. Удивительно, не правда ли? Стоит ли говорить, что в мире финансов данное явление взяли на вооружение давно. Если желаете заниматься автоматической торговлей, то остается только выбрать нужную стратегию или инструмент, а также время от времени наблюдать за самим процессом. Использование стратегии торговли по Фибоначчи позволяет не тратить время зря и направить усилия сразу на результат, а не медленный подход к нему. Также если научиться рассчитывать движение курса, то можно сразу, заранее избегать ошибок и находить вероятные уровни, где цена может измениться: развернётся обратно или же будет снова расти и расти. И на основании знаний об этих уровнях можно принимать решения о покупке и продаже. Отметим: важно также помнить о размещении защитных остановок (так называемые «стоп-лоссы») и не забывать использовать абсолютно все возможные финансовые инструменты, комбинировать технические инструменты между собой, не останавливаясь на чём-то одном.

Уровни Фибоначчи были специально придуманы для Форекс и технического анализа. Трейдеры могут определять с их помощью возможные цели коррекции и продолжения тренда. Используя знания о некоторых закономерностях, можно добиваться потрясающих результатов в предсказании движений. Сама сетка Фибоначчи присутствует во всех видах анализа, помогая строить прогнозы цен на основе рыночных данных и предсказывать импульсные колебания на рынке (всплески). При этом, если новички могут работать в системе и даже не задумываться об инструментах, которыми управляют, то профессионалы наслышаны и частенько применяют секреты стратегии Фибоначчи как при поиске точки входа, так и при поиске точки выхода. Бесспорно, если тщательно изучить, разобраться в тонкостях использования инструментов Фибоначчи, но при этом также вовремя и с пониманием дела ориентироваться в трейдинге в целом, то можно сразу достичь нужного эффекта.

Конечно, стратегии с использованием цифр Фибоначчи не являются тем самым эликсиром от всех бед. Однако знание, понимание и использование данных методик заметно сокращает время на анализ, помогает приобрести опыт в трейдинге, расширить горизонты использования эффективных инструментов и методик ради того, чтобы увеличить прибыль и значительно сократить уровень потерь.

Что ж, не будем говорить много слов — лучше расскажем и покажем. Приятного чтения! Надеемся, именно в этой книге каждый найдёт свой собственный ключик к разгадке успеха.

*Брокерская компания NordFX  
www.NordFX.com*



# Предисловие

---

Большинство трейдеров уже знакомы с некоторыми элементами так называемой торговли по Фибоначчи, а чаще всего с коррекциями Фибоначчи. Данные коррекции давно используются для определения уровней поддержки и сопротивления цены. Но это самое простое и поверхностное применение столь интересных и полезных пропорций. Гораздо важнее узнать, как именно применять коррекции Фибоначчи в различных торговых ситуациях. Более того, существуют и другие не менее важные геометрические и гармонические пропорции, о которых также будет рассказано в этой книге.

Подавляющее большинство трейдеров не знает, что с помощью данных пропорций можно определять целевые уровни не только для цены, но и для времени. Если вы добавите к вашей торговой системе расширения Фибоначчи по времени и цене, то вы получите мощный инструмент для поиска торговых возможностей. И я не думаю, что вам удастся найти более квалифицированного учителя по стратегиям Фибоначчи, чем сама Фибо-королева Кэролин Бороден.

Впервые я встретил Кэролин в 1989 году в Чикаго на конференции, организованной журналом Gann-Elliott Magazine (впоследствии ставшим журналом Trades World). Она вошла в число тех, кто изучал мой дистанционный курс трейдинга Gann Home Study Trading Course, впервые представленный на той конференции. Но уже тогда она не была новичком в трейдинге. В отличие от большинства торговых преподавателей, Кэролин всю свою сознательную жизнь проработала на финансовых рынках, начиная с позиции курьера в подростко-



вом возрасте, она доросла до фондового советника и куратора дневной торговли. Будучи неумолимой студенткой и постоянно повышая уровень своей теоретической подготовки, Кэролин при этом обладает богатым практическим опытом почти во всех сферах торгового бизнеса.

Потом, после 1989-го, мы несколько лет поддерживали отношения, посылая друг другу между Чикаго и Туксоном факсы с таблицами, анализами и торговыми стратегиями. А в 1993 я убедил Кэролин перебраться в Туксон и работать со мной. Правда ее вскоре переманил один фонд на должность аналитика с зарплатой гораздо большей, чем мог предложить я. Тем не менее мы до сих пор остаемся добрыми друзьями и коллегами.

На протяжении почти 20 лет Кэролин была студенткой моего курса «Методы динамической торговли». Мою программу Dynamic Trading, которую вы увидите в данной книге, она использовала всё это время, начиная с самой первой версии, выпущенной в 1997 году. Кэролин и я — это хороший пример того, как ученик может превзойти своего учителя. В последние годы я многому научился у неё, особенно ее симметричным сигналам и стратегиям, с которыми вы также познакомитесь в книге.

Я горжусь тем, что был наставником, а сейчас являюсь другом Кэролин. И я уверен, что ее книга, которую вы сейчас держите в руках, станет настольной для вашего торгового бизнеса.

*Роберт Майнер  
Dynamic Traders Group, Inc.  
Steamboat Springs, CO*

# Благодарность

---

Я бы хотела поблагодарить всех моих многочисленных учителей. Моего первого наставника Роберта Майнера, с которым я познакомилась на конференции в отеле Midland в Чикаго сразу после обвала рынка в 1987 году. И всех других, кто в течение многих лет вносил свой вклад в моё образование, включая Роберта Крауца (это он уговорил меня пойти на ту знаменательную конференцию, где я встретила Р. Майнера), Ларри Песавенто, Брюса Гилмора, Давида Паттерсона, Марка Дугласа и Вуди из woodiesclub.com.

Благодарю моих помощников Джона Картера и Хьюберта Сеньерса и команду Tradethemarkets.com за их помощь в поддержке и развитии моего бизнеса.

Спасибо Ричарду Карсту, известному как RМК, за то что он иногда подменял меня в чате, благодаря чему у меня иногда оставалось время для жизни! Спасибо Джону Хайтолу за компьютерные советы и концепцию виртуального чата. Также благодарю Тодда Филипса за помощь в воплощении данной концепции с технологией screen-sharing, что навсегда изменило мой чат. Спасибо Денису Болзе и Ричарду Лоуренсу за веру в меня и поддержку моей работы. Благодарю моего друга Джо Николаса из Hedge Fund Research, которому на протяжении всего времени работы со мной казалось, что со мной что-то происходит! Спасибо вам, Вильям М. Киддер, известный как Дядя Билл, за шанс показать себя во время работы в DLJ — моём первом месте работы на Wall Street, мне тогда было 18.

Также выражаю особую благодарность моему другу и клиенту доктору Фирузу Амирпарвизу, покинувшему нас

в декабре 2004 года. Спасибо ему и его семье за то, что они отнесли ко мне как к члену семьи и как бы «удочерили» меня.

И последними по порядку, но не по значению, я хочу поблагодарить всю свою семью за их любовь и поддержку, особенно во время работы над этой книгой. В конце концов, Королева нуждается в своих Королях! Именно семья спасла меня, когда я так заработалась, что оказалась на грани нервного срыва. Люблю вас всех!

СВ

известная как *Fibonacci Queen* —  
Королева Фибоначчи



# Введение

---

Моей основной целью при написании этой книги было познакомить вас с удивительным миром Фибоначчи. А также предложить вам очень интересную торговую методику, которая вполне может быть добавлена к уже имеющимся у вас стратегиям. Я пользуюсь данной стратегией для определения торговых возможностей на рынке с 1989 года, и она ни разу меня не подводила.

Глава 1 посвящена числам Фибоначчи и Золотому сечению — основам данной методики. В главах 2 — 9 показано, как применять последовательность Фибоначчи на графиках цены, и какие торговые сигналы можно получить в результате. (Кстати, точно такими же сигналами я делюсь со своими клиентами каждый день в чате).

Главы 10 — 13 расскажут, как комбинация последовательностей Фибоначчи одновременно на осях времени и цены позволяет найти надежные торговые сигналы. Главы 14 — 16 помогут вам более точно определить моменты для входа в рынок, здесь также приведен пример получения торгового сигнала от анализа до входа в рынок. Глава 17 — последняя, но очень важная, посвящена психологии, дисциплине, управлению деньгами при торговле, а также необходимости создания торгового плана в письменном виде. (Только правильный психологический подход с должной дисциплиной и приемами управления рисками позволит вам реализовать ваш торговый план).

Эта книга станет вашим верным помощником и научит вас, как справиться с капризами рынка и обратить их себе на пользу.



## ПОСЛЕДОВАТЕЛЬНОСТЬ ФИБОНАЧЧИ

Скорее всего, вы уже слышали что-нибудь об имени Фибоначчи. Возможно, вы смотрели фильм «Код да Винчи», вышедший ещё в 2006 году. По сюжету тело Жака Соньера, убитого в Парижском музее Лувр, было найдено в позе, повторяющей знаменитый рисунок Леонардо да Винчи «Витрувианский человек». Данный рисунок как раз иллюстрирует, как пропорции Фибоначчи проявляются в человеческом теле. Числа Фибоначчи играли в фильме роль некоего кода или ключа, что даже подтолкнуло некоторых людей продолжать поиски и исследования уже в реальной жизни. Лично я только улыбнулась и подумала: «Наконец-то о Фибоначчи заговорили в серъёз».

Последовательность Фибоначчи и исследование её свойства — это работа знаменитого итальянского математика Леонардо Пизанского. Последовательность Фибоначчи — это ряд чисел от 0, 1 и до бесконечности, в котором каждое последующее число равно сумме двух предыдущих чисел. Например,  $55 + 89 = 144$ ,  $89 + 144 = 233$ ,  $144 + 233 = 377$  и так далее. Вот сама последовательность: 0, 1, 1, 2, 3, 5, 8, 13, 21, 34, 55, 89, 144, 233, 377, 610, 987 и до бесконечности.

Но самое удивительное в этом числовом ряду то, что он стремится к бесконечности с постоянным множителем. Ка-



ждое последующее число в последовательности больше предыдущего в 1,618 раза (за исключением нескольких первых чисел). Например,  $55 \times 1.618 = 89$ ,  $89 \times 1.618 = 144$  и так далее. Эта пропорция 1,618 носит несколько названий: Золотое сечение, Золотая середина, Золотая или Божественная пропорция. Также будет полезно запомнить и обратную величину от 1,618 — это 0,618.

В Интернете есть много сайтов, посвящённых данной тематике. Просто введите в поисковике слово «Фибоначчи» и вы будете поражены объёмом представленной информации.

На самом деле, пропорции Золотого сечения можно найти в самых разных местах. В архитектуре они проявляются в виде «золотого прямоугольника» — формы, наиболее приятной для глаза человека. В пластической хирургии они же помогают творить лица с «идеальными пропорциями». В природе Золотое сечение можно увидеть в цветах, в раковинах наutilus и ископаемых моллюсков, во многих других местах. Для меня самым удивительным оказалось то, что знаменитая пентаграмма (Рисунок 1-1), являющаяся неким символом тайных оккультных знаний, тоже содержит «золотые» пропорции. Кстати, это навело меня на мысль, что, может быть, пропорции пентаграммы — это секретный ключик к финансовому рынку! Я когда-то действительно изучала еврейскую мистику.

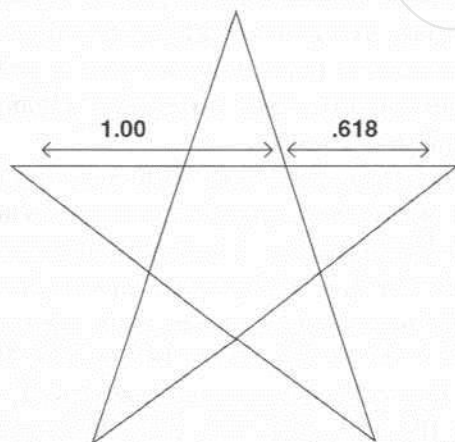


Рис. 1-1.

Однажды мой учитель из общества Golden Dawn в Калифорнии вручил мне запись Диснеевского мультфильма «Дональд в стране Матемагия», со словами, что это должно мне понравиться. Оказалось, что один из его студентов заметил, что на руке Дональда Дака в этом мультике нарисована пентаграмма. По сюжету мультфильма, призванного обучить детей математике, Дональд Дак попадает в страну Матемагию, встречается там с Платоном и Пифагором, говорит о «секретных математических обществах» и, наконец, узнаёт о Золотом сечении и о том, где в природе и архитектуре присутствуют пропорции 0,618 и 1,618. Этот мультик, выпущенный в 1959 году, всё ещё можно найти в Интернете и, без сомнения, его стоит посмотреть. В конце мультфильма приведена цитата из Галилея: «Математика — это алфавит, на котором Бог написал вселенную». И я думаю, это правда. Если вы сами изучите числа и последовательность Фибоначчи более глубоко, то, полагаю, вы тоже согласитесь или, хотя бы, поймёте данное утверждение. В любом случае, это слишком интересный факт, чтобы поверить в него вслепую без собственных исследований и открытий!

Для трейдеров наиболее важно то, что с помощью пропорций Фибоначчи можно найти ключевые зоны поддержки и сопротивления на рынке и, соответственно, выбрать наиболее удачные моменты и точки входа. Я с удовольствием научу вас правильному применению данных техник и методик, чтобы вы могли успешно работать на любых рынках.

## ПРИМЕНЕНИЕ ПОСЛЕДОВАТЕЛЬНОСТИ ФИБОНАЧЧИ НА ГРАФИКЕ ЦЕНЫ

Сразу отмечу, что мы не будем использовать саму последовательность Фибоначчи для анализа рынков. Но нам понадобятся пропорции, полученные из этой последовательности. Мы уже знакомы с Золотым сечением 1.618 и его обратной величиной 0.618. Основные пропорции, которыми я пользуюсь в своей повседневной работе, это 0.382, 0.50, 0.618, 0.786, 1.00, 1.272 и 1.618. Иногда я ещё добавляю 0.236, 2.618 и 4.236.

В главе 1 было показано, как из последовательности Фибоначчи появились цифры 0.618 и 1.618, но что насчет остальных значений? На самом деле все они математически связаны. Например:

$$1.0 - 0.618 = 0.382$$

$$0.618 \times 0.618 = 0.382$$

$$1.0 / 2 = 0.50$$

Квадратный корень из 0.618 будет 0.786.

0.618 — это обратная величина 1.618

Квадратный корень из 1.618 равен 1.272.



$$0.618 - 0.382 = 0.236$$

$$0.382 \times 0.618 = 0.236$$

$$1.618 \times 1.618 = 2.618$$

$$2.618 \times 1.618 = 4.236$$

Но что нам делать с этими замечательными цифрами и как они помогут нам торговать? Просто нужно применить пропорции Фибоначчи к графику цены. Я использую три основных типа торговых сигналов: 1 — кластерный сигнал, 2 — симметричный сигнал и 3 — двухшаговый сигнал.

**СОВЕТ АВТОРА.** Данный метод цифрового анализа по Фибоначчи применим для любого рынка и, чаще всего, для любого временного интервала, если, конечно, имеющиеся данные верны и на графике можно отметить ключевые максимумы и минимумы. Пожалуйста, не пытайтесь использовать данный метод в условиях недостатка информации или на рынках вроде рынка дешевых акций (Penny Stock), где фактически нельзя выделить значимые движения и развороты цены. В таких случаях предлагаемая методика оказывается просто бесполезной.

## Торговые инструменты

Поскольку вы интересуетесь техническим анализом, будем полагать, что у вас есть компьютер, доступ к котировкам и другой рыночной информации и некая программа технического анализа для работы с полученными данными. Вы, конечно, можете обойтись и без компьютера, с помощью бумажных графиков и калькулятора, но это будет довольно утомительно и непрактично. (Знаю об этом не понаслышке. Когда я сама только начинала заниматься техническим анализом, современных технологий еще не существовало и мне приходилось делать все расчёты практически вручную. Никому такого не пожелаю!)

Для технического анализа я в основном использую программу Dynamic Trader с базой котировок e-signal. Есть и другие похожие программы, но очень немногие из них имеют

подходящие инструменты, позволяющие работать не только с осью цены, но и с осью времени и, таким образом, проводить анализ обоих измерений рынка.

Если иное не указано, большинство графиков в данной книге получено с помощью Dynamic Trader. Также следует отметить, что некоторые графики могут показаться вам нечеткими и некачественными. Не беспокойтесь, это не ошибка графического редактора. Это происходит потому, что различные ценовые уровни и индикаторы совпадают и накладываются друг на друга, из-за чего график становится трудночитаемым. На самом деле, в реальной работе мы как раз и хотим найти как можно больше таких совпадений. Обещаю, вы всё поймёте и во всем разберётесь к концу первой половины книги.

## Ценовые уровни Фибоначчи

Мы начнём с использования трёх различных типов ценовых уровней Фибоначчи. К ним относятся коррекции, расширения и проекции цены (также иногда называемые целевыми точками цены). Для начала мы познакомимся с каждым типом уровней отдельно, но позже, при поиске точек входа, мы будем использовать их все вместе. Каждый из указанных уровней будет потенциальным уровнем поддержки или сопротивления на анализируемом графике.

Под уровнем поддержки мы понимаем область цен ниже текущего состояния рынка, где возможно прекращение нисходящего тренда и где предполагается совершение покупки. Вы можете рассматривать возможность покупки прямо на уровне поддержки или рядом с ним, как для открытия новой длинной позиции, так и для фиксации прибыли по имеющейся короткой позиции, если сочтёте, что уровень поддержки сможет сдержать дальнейшее падение цены.

Аналогично, уровень сопротивления — это область выше текущей цены на рынке, это, так сказать, потенциальная преграда на пути растущего рынка, где подразумевается совершение продажи. Если вы считаете, что данный уровень сопротивления не позволит цене расти выше, то можете рассмотреть возможность открытия новой короткой позиции

или закрытия существующей длинной позиции для фиксации прибыли, либо непосредственно на уровне сопротивления, либо недалеко от него.

В следующих трёх главах мы более подробно изучим уровни Фибоначчи, необходимые нам для проведения нашего анализа рынка. Пожалуйста, не пугайтесь, что в данной книге даётся такой большой объем информации. Будьте терпеливы. Разбирайтесь постепенно с каждым новым приёмом и инструментом, и вы будете по достоинству вознаграждены за ваше усердие.





## КОРРЕКЦИИ ФИБОНАЧЧИ

Коррекции Фибоначчи строятся от предыдущего движения цены, используя соотношения 0.382, 0.50, 0.618 и 0.786 (иногда также применяется 0.236, если движение относительно длинное). Для восходящего движения коррекции Фибоначчи определяют возможные уровни поддержки, до которых цена может упасть от точки максимума. Для нисходящего движения коррекции Фибоначчи показывают уровни сопротивления, до которых цена может подняться от точки минимума.

Большинство программ для технического анализа позволяют строить уровни Фибоначчи автоматически, достаточно лишь выбрать соответствующий инструмент или индикатор и отметить на графике исследуемое движение цены. Если же вас интересует математическая сторона вопроса, то умножьте длину движения на 0.382, 0.50, 0.618 и 0.786; полученные результаты нужно либо вычесть из максимальной цены — для восходящего тренда, либо прибавить к минимальной цене — для нисходящего движения.

На рисунке 3-1 показана панель настроек инструмента «Коррекции / Расширения цены» программы Dynamic Trader, которая использовалась мной в построении коррекций для примеров в этой книге. Обратите внимание, что в панели выбраны не только коррекции (0.382, 0.50, 0.618 и 0.786), но и расши-

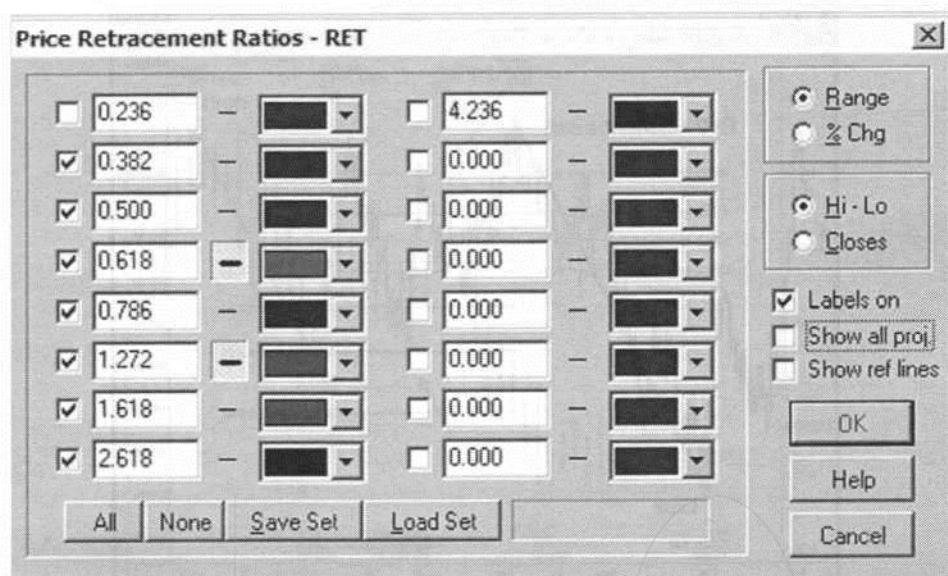


Рис. 3-1.

рения (1.272, 1.618, 2.618), о которых речь пойдёт в следующей главе. Механизм расчёта данных уровней одинаков и использует одни и те же точки на графике — либо минимум и максимум, либо наоборот максимум и минимум. Поэтому с помощью одного и того же инструмента для конкретного движения цены мы можем построить как коррекции, так и расширения.

*Примечание:* Все коррекции на графиках в Dynamic Trader автоматически помечаются префиксом «Ret».

Теперь, когда у вас есть представление о том, как строятся уровни Фибоначчи, давайте рассмотрим несколько примеров того, как коррекции выглядят на графиках. На рисунке 3-2 приведён дневной график фьючерсного контракта на золото в феврале 2007 года. Мы взяли восходящий тренд величиной 86.9 пункта, длившийся с 4 октября до 1 декабря 2006 года, и построили коррекции, чтобы найти возможные уровни поддержки. Обратите внимание, что цена контракта упала до коррекции 0.618. Остальные уровни сколь-нибудь значительной поддержки не оказали.

Следующий пример будет из рынка Форекс. Мой опыт работы на бирже основывается больше на фьючерсах, включая



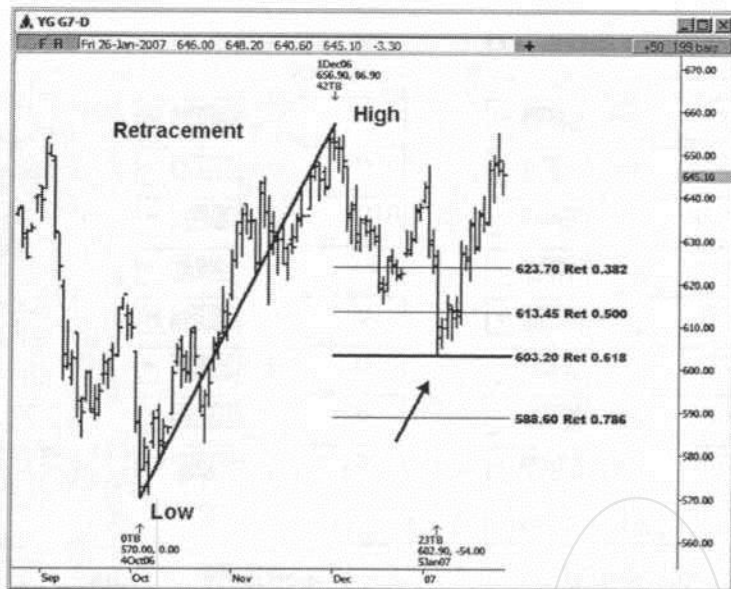


Рис. 3-2.

товарный сектор, с уклоном на финансовые фьючерсные рынки. Но я нахожу данную методику анализа эффективной также для денежных индексов, отдельных акций и рынка Форекс. На дневном графике евро (рисунок 3-3) мы построили коррекции для нисходящего тренда 4 декабря — 18 декабря 2006 года в поисках возможных уровней сопротивления. В данном случае видно два уровня сопротивления — евро отбилося сначала от уровня 0.618, а затем и от уровня 0.786, построенные от одного и того же тренда.

На рисунке 3-4 приведен 15-минутный график индекса Доу-Джонса. На нём построены коррекции для движения от максимума 13:15 17 января 2007 года до минимума 8:45 19 января 2007 года. Мы ищем возможные уровни сопротивления на пути цены вверх после прохождения минимума 19 января. Заметьте, что в составе данного нисходящего тренда присутствуют и другие, более мелкие движения цены. Мы их пока не учитываем, но в дальнейшем мы от них тоже будем строить коррекции. В данном примере наблюдается небольшой отскок цены от уровня 0.382, но гораздо более серьёзный разворот рынка произошёл на уровне 0.618.



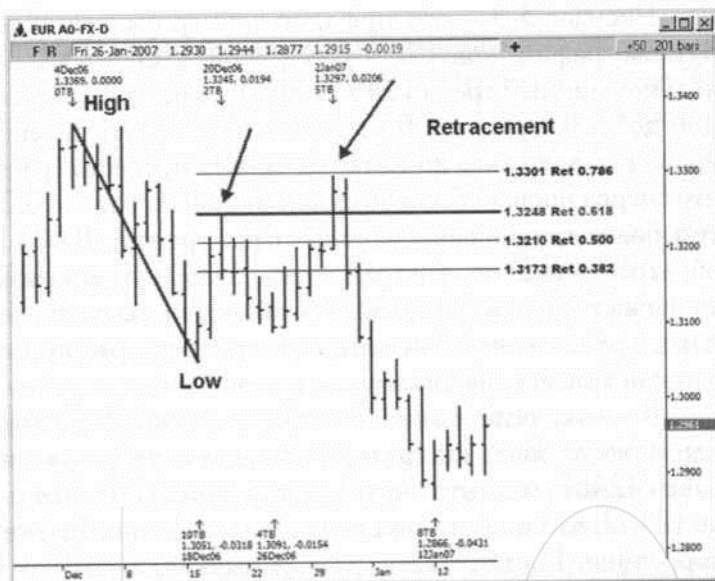


Рис. 3-3.

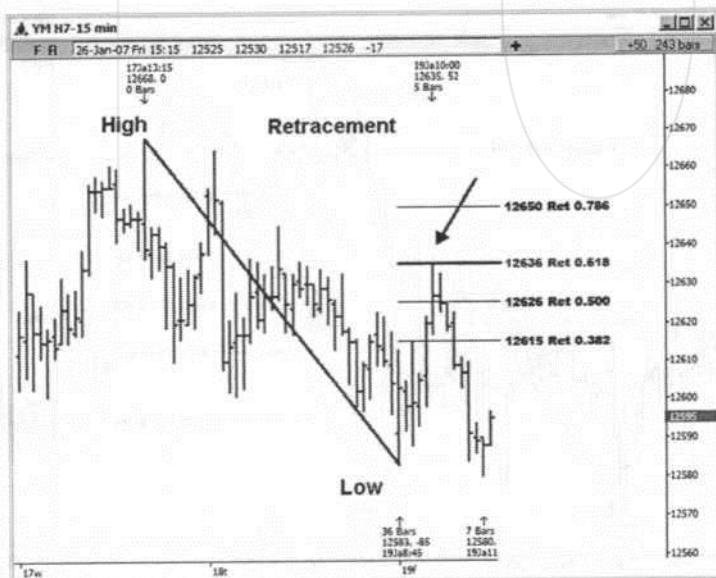


Рис. 3-4.

Рисунок 3-5 — это ещё один пример коррекций на 45-минутном графике контракта Доу-Джонса. Здесь мы имеем довольно длинный тренд (243 пункта), поэтому в состав коррекций добавлен уровень 0.236. Нас интересуют потенциальные уровни поддержки, до которых может просесть цена. Видно, что сперва произошёл небольшой отскок на уровне 0.236, а затем более мощной поддержкой стал уровень 0.382. Кстати, обратите внимание, что если точка разворота цены попадает не точно на тот или иной уровень Фибоначчи, но находится где-то в непосредственной близости от него, то все равно мы считаем данный уровень значимым для цены.

В «непосредственной близости» — это 3-4 пункта выше или ниже уровня. Например, в нашем случае, уровень 0.382 равен 12486, а фактический разворот цены произошёл в точке 12482, что на 4 пункта ниже, чем найденный нами уровень коррекции. На некоторых других рынках, таких как Форекс, величина разброса может быть больше, особенно если коррекции строятся от длинных трендов.

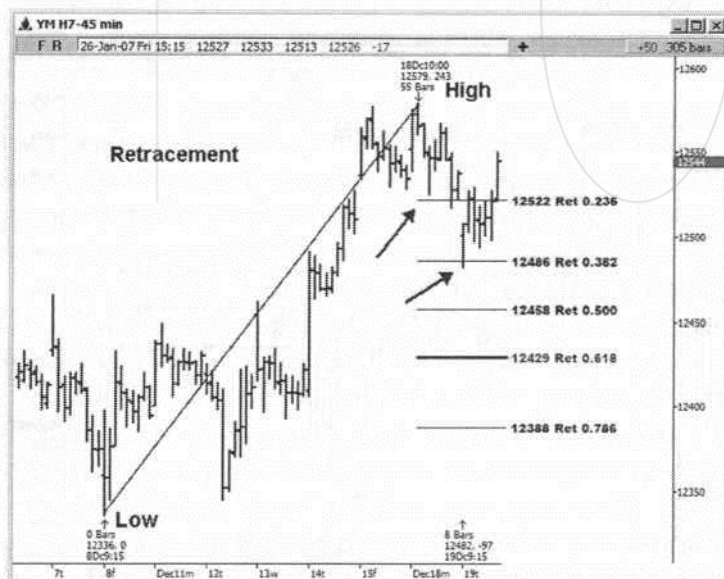


Рис. 3-5.

**СОВЕТ АВТОРА.** Чтобы определить значимость того или иного уровня, достаточно просто взглянуть на анализируемый график. Если не видно явного пробоя уровня, то я бы считала его рабочим и ставила бы на графике.

Следующий пример — дневной график акций Microsoft (рисунок 3-6). Для тренда от максимума 27.50 15 ноября 2004 года до минимума 23.82 29 марта 2005 года построены коррекции с целью определения возможного уровня сопротивления на пути отката цены вверх. Фактически, только коррекция 0.618 оказалась способной сломить рост цены. Разворот произошёл в точке 26.09 и пришёлся точно на уровень коррекции. Подобные совпадения бывают не всегда, но не следует слишком удивляться, когда такое происходит!

Ещё один пример — дневной график акций Google (рисунок 3-7). Здесь мы пытаемся определить возможную величину коррекции для нисходящего тренда от максимума 513.0 16 ян-



Рис. 3-6.



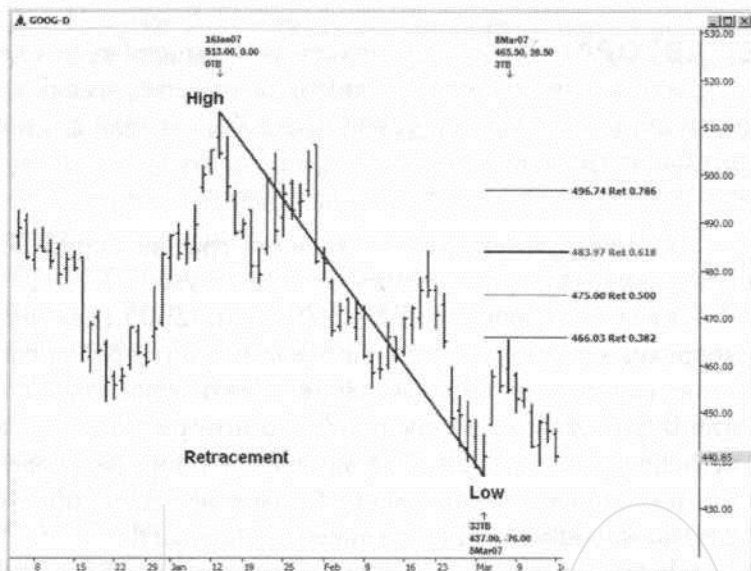


Рис. 3-7.

варя 2007 года до минимума 437.0 5 марта 2007 года. Откат практически дошел до уровня 0.382, что равняется 466.03.

Если взглянуть на этот график более пристально, то внутри большого тренда можно заметить несколько более мелких трендов, от которых также можно построить коррекции Фибоначчи. В результате линии коррекций от разных трендов могут накладываться друг на друга. Такое совпадение говорит о том, что полученный уровень является особо значимым для цены.

Давайте посмотрим на рисунок 3-8, где изображён тот же дневной график Google, что и на предыдущем рисунке. Но на этот раз коррекции построены для меньшего тренда — от максимума 484.24 22 февраля 2007 года до минимума 437.0 5 марта 2007 года. В данном случае уровень коррекции 0.618 составил 466.19, что почти совпало с уровнем коррекции 0.382 на предыдущем рисунке 466.03. Фактически, максимум коррекции пришелся на 465.50, что весьма неплохо.

Вообще-то, на этом графике было ещё совпадение других уровней Фибоначчи, которые мы будем рассматривать в следующих главах. Такая выявленная заранее согласован-

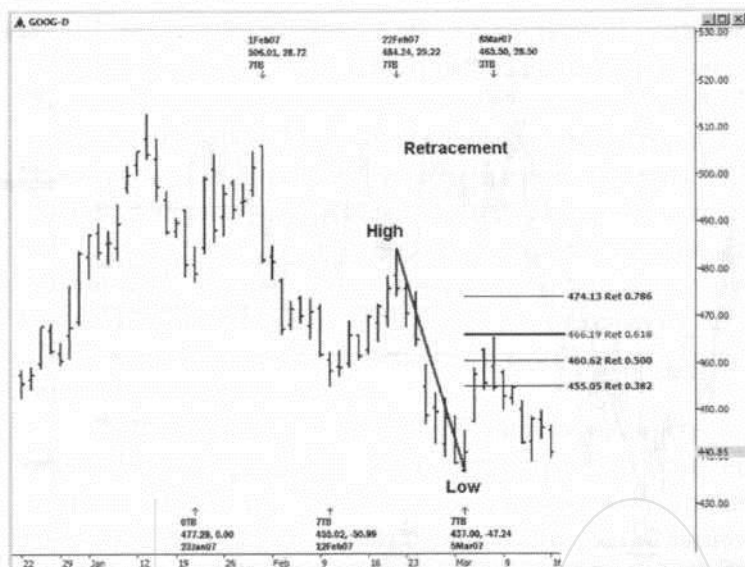


Рис. 3-8.

ность уровней Фибоначчи вполне определённо предупреждает трейдера о предстоящем развороте рынка после максимума 8 марта 2007 года.

Теперь снова вернемся на Форекс и посмотрим на дневной график Британского фунта (рисунок 3-9). Попробуем найти уровни поддержки для восходящего движения от 29 июля 2006 года до 8 августа 2006 года. Единственным уровнем коррекции, на который отреагировал рынок, была отметка 50 процентов. Попадание было не точное, но достаточно близкое для проведения анализа. Ещё один важный минимум был достигнут чуть выше уровня коррекции 0.618. И хотя, опять-таки, попадание нельзя назвать точным, тем не менее, нельзя отрицать важности данного уровня для рынка.

На следующем рисунке 3-10 — дневной график акции General Motors с уровнями коррекций для тренда от минимума 5 апреля 2006 года до максимума 13 сентября 2006 года. Ищем возможные уровни поддержки для отката вниз. В данном случае мы видим только небольшую коррекцию до уровня 0.236, после которой растущий тренд возобновился.

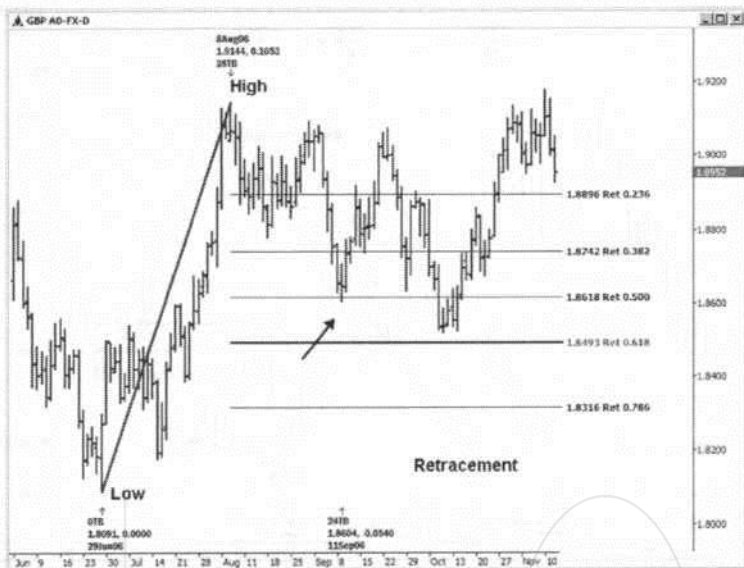


Рис. 3-9.

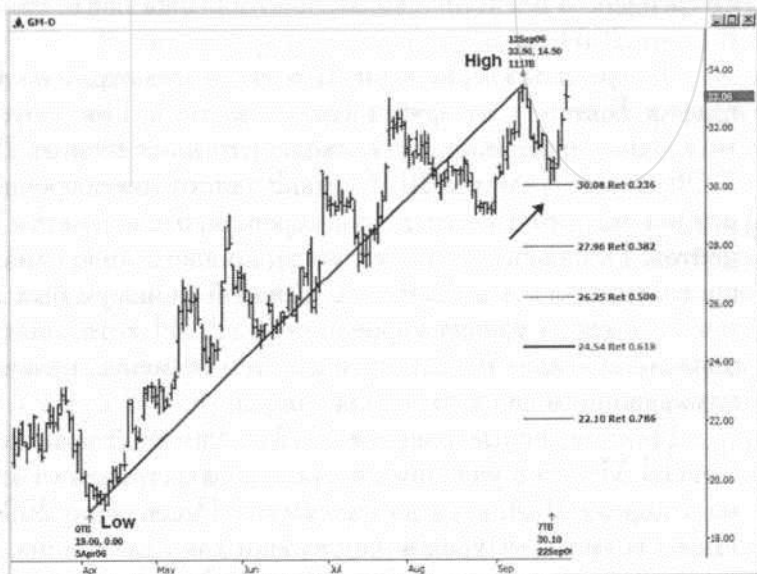


Рис. 3-10.



Следующий пример — это 15-минутный график фьючерса Nasdaq (рисунок 3-11). Смотрим, до каких пор может подниматься цена после нисходящего тренда с максимумом 1822.25 и минимумом 1789.00. На этом графике достойно отработал только уровень коррекции 0.618, который приходится на 1809.55. На самом деле разворот произошел чуть ниже — в точке 1809.00.

На рисунке 3-12 представлен дневной график акции компании ЗМ. Строим уровни коррекций для растущего тренда от минимума 25 июля 2006 года до максимума 19 сентября 2006 года. Здесь рынок ненадолго откатился к уровню 0.382, а затем рост продолжился.

Другой пример — 15-минутный график контракта E-mini Russell (рисунок 3-13). Мы рассматриваем движение цены вниз от 815.60 до 796.80 и ищем возможные уровни сопротивления для обратного движения вверх. В данном случае очень хорошо показал себя уровень коррекции 0.786. Цена не дошла до него всего два пункта и затем значительно снизилась.



Рис. 3-11.

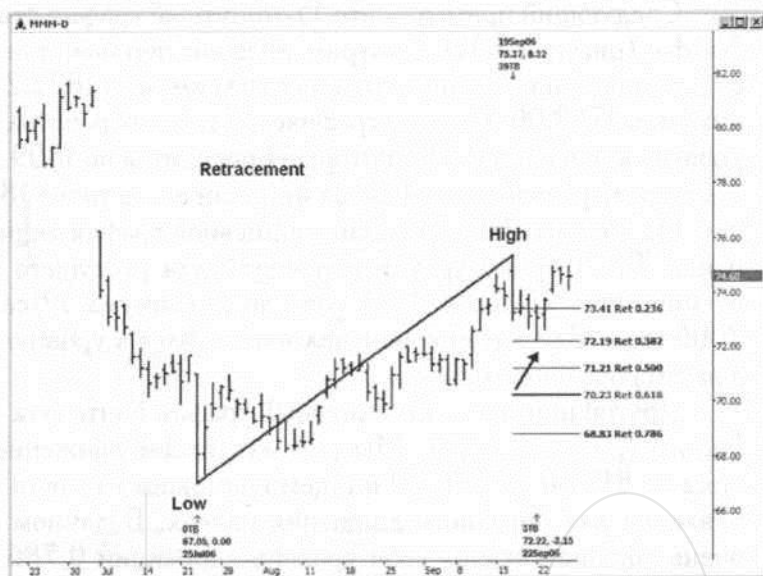


Рис. 3-12.



Рис. 3-13.

## Правильные уровни коррекций

В своей работе мы будем применять кластерные торговые сигналы, то есть сигналы, основанные на совпадении различных уровней Фибоначчи. Одним из путей их получения будет построение коррекций Фибоначчи сразу от нескольких волн или движений одного тренда. Год за годом я наблюдала, как мои студенты делали одни и те же ошибки, выбирая неправильные волны для анализа. Надеюсь, что следующие примеры помогут вам избежать подобных ошибок.

На рисунке 3-14 мы имеем дневной график акций Home Depot. Я отметила несколько движений, которые могут быть использованы в рамках нашего анализа для определения потенциальных зон сопротивления. Когда вы строите уровни коррекций для волн растущего тренда, вы должны строить их от разных последовательных минимумов до одной наивысшей точки. Например, на данном графике, кроме основных коррекций для большого тренда с 20 октября 2006 года по 3 января 2007 года, можно построить ещё несколько дополни-

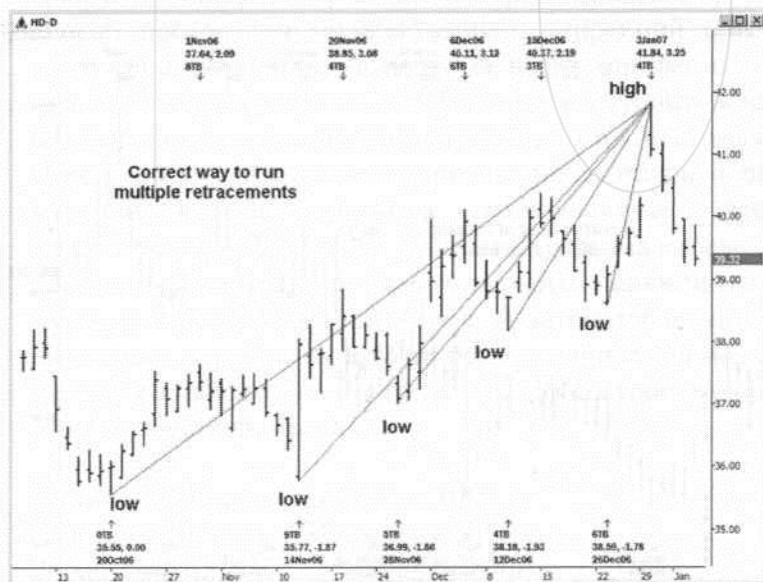


Рис. 3-14.



тельных коррекций для волн, начинающихся от более высоких минимумов и заканчивающихся всё тем же максимумом 3 января 2007 года. Я бы предложила следующие отрезки: с 14 ноября 2006 года по 3 января 2007 года, с 28 ноября 2006 года по 3 января 2007 года, с 12 декабря 2006 года по 3 января 2007 года и с 26 декабря 2006 года по 3 января 2007 года. Коррекции от всех этих отрезков будут полезны при поиске возможных зон поддержки для снижения рынка после пика 3 января 2007 года. При построении множественных коррекций вы заметите, что некоторые из их уровней будут почти перекрывать друг друга. (Это именно то, что мы и хотим увидеть на графике.)

## Неправильные уровни коррекций

На рисунке 3-15, на том же самом графике акций Home Depot приведены примеры отрезков, уровни коррекций от которых не помогут нам найти зону поддержки для отката после 3 января 2007 года. Коррекции от отмеченных участков могут иметь значение в других случаях, но для текущей, анализируе-

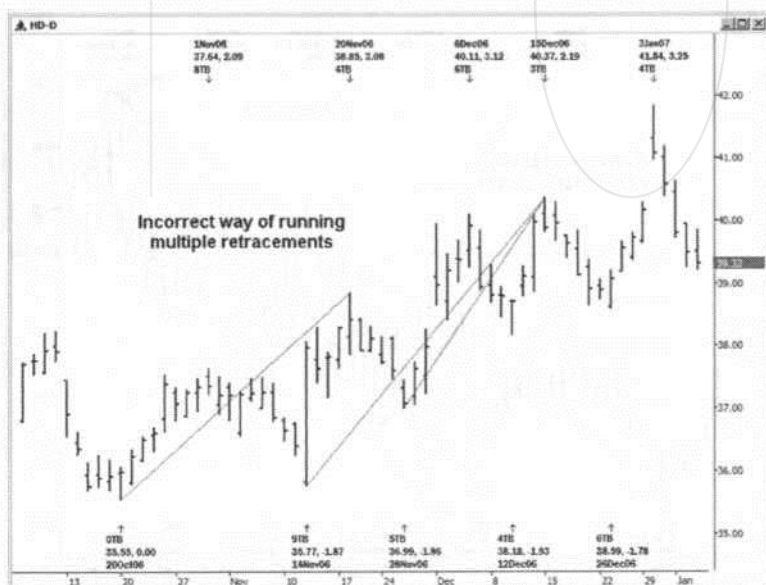


Рис. 3-15.

мой нами ситуации они не подходят. Другими словами, если вы ищете зону поддержки для отката после 3 января 2007 года, то участок 20 октября 2006 года — 20 ноября 2006 года будет бесполезен. Коррекции от этого участка могут пригодиться только для определения уровня поддержки для отката после пика 20 ноября 2006 года. После того, как максимум 20 ноября 2006 года будет преодолен, для построения коррекций нужно будет брать новый, наибольший на тот момент максимум. Аналогично, уровни коррекций от участков 14 ноября 2006 года — 15 декабря 2006 года и 28 ноября 2006 года — 15 декабря 2006 года будут действительны до тех пор, пока цена не превысит максимума 15 декабря 2006 года. Надеюсь, что приведённые рисунки помогут вам разобраться.

## Правильные уровни коррекций для нисходящего тренда

Давайте теперь обратимся к примеру с графиком мини-контракта на сырую нефть, на котором показан правильный способ построения множественных коррекций при поиске зоны сопротивления для подъема после минимума 31 октября 2006 года (рисунок 3-16). Когда вы строите коррекции Фибоначчи для нисходящего тренда, то вы используете несколько последовательно понижающихся пиков и одну самую низкую точку минимума, в нашем случае — это минимум 31 октября 2006 года. Выделите сначала отрезок между крайними точками — от самого первого, наивысшего максимума, до наименьшего минимума. А затем добавляйте дополнительные отрезки от других понижающихся пиков до того же самого максимума. На рисунке 3-16 построены коррекции от следующих движений:

17 июля 2006 г. — 31 октября 2006 г.  
 8 августа 2006 г. — 31 октября 2006 г.  
 25 августа 2006 г. — 31 октября 2006 г.  
 28 сентября 2006 г. — 31 октября 2006 г.  
 17 октября 2006 г. — 31 октября 2006 г.

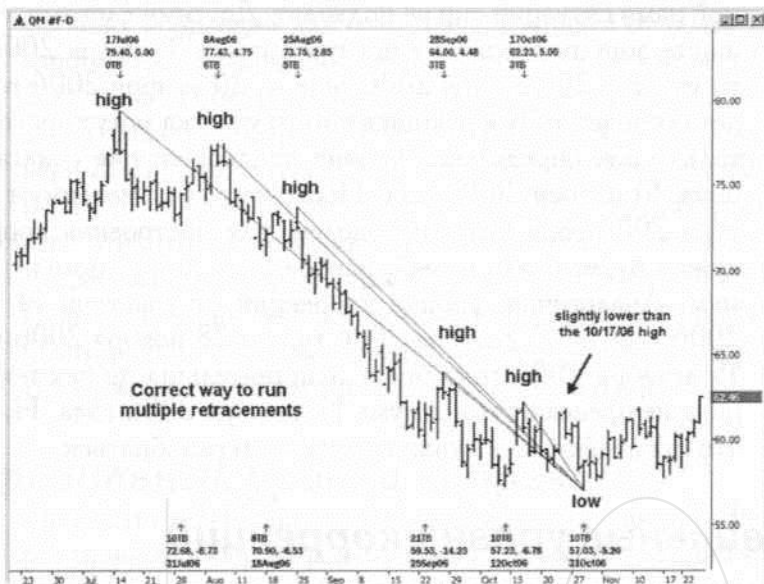


Рис. 3-16.

Есть еще одна волна, которую также можно было бы учесть в нашем случае, но её максимум был совсем немного ниже, чем максимум 17 октября 2006 года. Поскольку их вершины относительно близки друг к другу, то коррекции от данной волны будут избыточными, хотя вы, конечно, можете их использовать. Уровни коррекций от всех указанных отрезков призваны помочь определить возможные зоны сопротивления для подъема, начавшегося после минимума 31 октября 2006 года. Однако если цена упадет ещё ниже, то нужно будет строить другие коррекции уже от нового минимума.

На рисунке 3-17 — тот же график контракта на сырую нефть. Показанные на нём участки выбраны неправильно, поскольку они построены не от самой низкой точки, которая была 31 октября 2006 года. Например, уровни коррекций для отрезка 17 июля 2006 года — 25 сентября 2006 года подходил для анализа до тех пор, пока минимум 25 сентября 2006 года был самой низкой точкой на графике. Другие отрезки 8 августа 2006 года — 25 сентября 2006 года и 25 августа 2006 года — 4 октября 2006 года также выбраны неправильно.



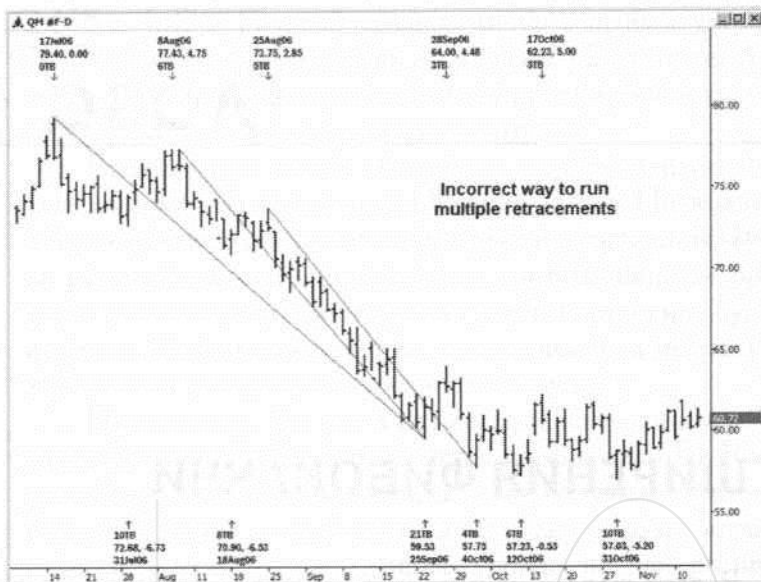


Рис. 3-17.

Прежде чем перейти к расширениям Фибоначчи, я хочу задать вопрос, который я задаю практически на всех моих презентациях. Говоря об уровнях Фибоначчи, я всегда спрашиваю, становятся ли старые уровни поддержки новыми уровнями сопротивления и, наоборот, старые уровни сопротивления новыми уровнями поддержки? Ответ — нет. Данная методика этого просто не предусматривает. Иногда, действительно, кажется, что цена после преодоления той или иной зоны снова возвращается к ней. Но более правильным будет построить новые уровни поддержки и сопротивления, учитывая наиболее актуальные движения цены. Мы должны относиться к рынку как к динамичному, живому, растущему существу и анализировать его соответствующим образом.

## РАСШИРЕНИЯ ФИБОНАЧЧИ

В этой главе я покажу вам несколько примеров расширений Фибоначчи, которые также могут применяться для определения уровней поддержки и сопротивления для анализируемого рынка. Расширения Фибоначчи похожи на коррекции, в том плане, что они также строятся относительно предыдущего растущего или падающего движения и для их построения фактически нужны только две точки на графике — максимум и минимум анализируемого отрезка. Единственное отличие будет в том, что для коррекций мы используем те соотношения Фибоначчи, которые меньше 100 процентов, то есть мы как бы возвращаемся и отслеживаем предыдущее движение рынка. Тогда как расширения мы строим, основываясь на пропорциях более 100 процентов, тем самым как бы продлевая интересующий нас тренд. В обоих случаях вы, скорее всего, будете пользоваться одним и тем же инструментом из арсенала вашей программы для технического анализа. Данные уровни Фибоначчи называются по-разному лишь для того, чтобы показать, работаем ли мы ещё в пределах предыдущего тренда или уже вне его. Для расширений используются соотношения 1.272 и 1.618. Для восходящего тренда они могут стать возможной поддержкой, а для нисходящего тренда, соответственно, потенциальным сопротивлением. Также можно добавить уровни

2.618 и 4.236. Первый уровень лично я использую как цель № 3 при открытии позиции. А уровень 4.236 может быть полезен, если мы исследуем довольно протяженный тренд и хотим понять, когда он может завершиться.

Все примеры в этой главе были подготовлены с помощью уже знакомой нам панели из Dynamic Trader. Поскольку с математической точки зрения коррекции и расширения Фибоначчи рассчитываются одинаково, то и в большинстве программ технического анализа инструмент для их построения будет один и тот же. Разница лишь в том, откладываем ли мы полученные значения от экстремума внутрь или наружу.

Примечание. То, что я называю расширениями на графиках в Dynamic Trader обозначается префиксом «Ex Ret» — от английского External Retracement. Так получилось потому, что Роберт Майнер — мой наставник, а также разработчик программы, рассматривает данные уровни не как расширения, а как внешние уровни коррекции.

Для первого примера мы возьмем дневной график индекса Russell (рисунок 4-1). Для отрезка с максимумом 21 апреля 2006 года и минимумом 27 апреля 2006 года построены расширения 1.272 и 1.618, чтобы определить возможные уровни сопротивления для роста, начавшегося после прохождения дна 27 апреля 2006 года. В данном случае очень хорошо отработал уровень 1.272, так как оттолкнувшись от него, цена начала существенно снижаться.

На следующем рисунке показан 60-минутный график фьючерса на сырую нефть (рисунок 4-2). Берём отрезок от минимума 51.58 12 января 2007 года до максимума 53.58, достигнутого 15 января 2007 года. Построим два расширения 1.272 и 1.618 и посмотрим, где могут быть уровни поддержки. Обратите внимание, что разворот цены произошёл в пределах нескольких пунктов от расширения 1.618, а потом был рост более двух единиц! За годы работы с уровнями Фибоначчи я заметила одну особенность: большинство трендов если и задерживаются на расширениях, то *только временно*.

Теперь давайте посмотрим на 15-минутный график индекса Доу-Джонса (рисунок 4-3) и попробуем найти возможные



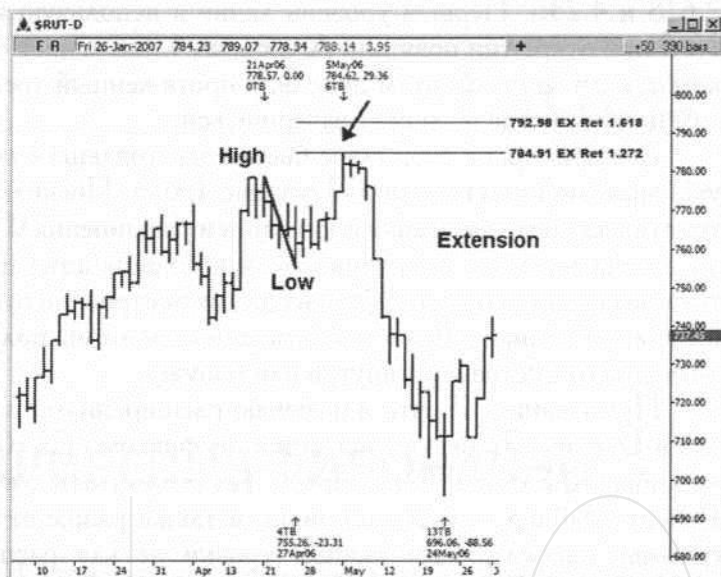


Рис. 4-1.

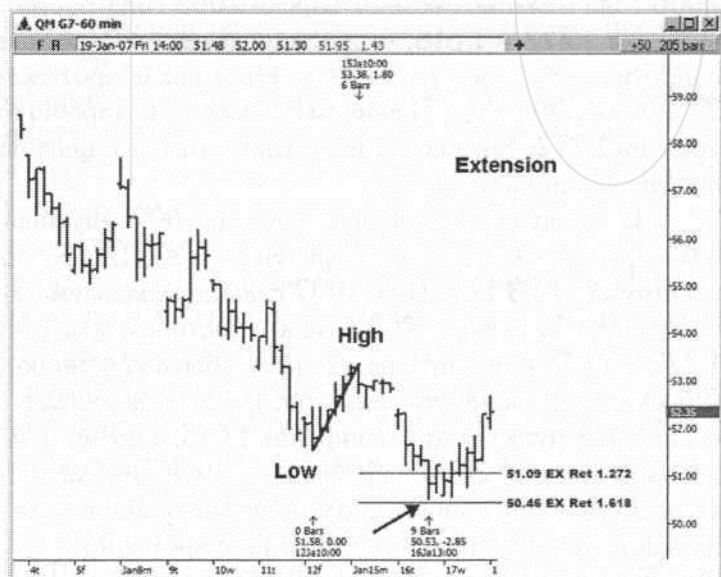


Рис. 4-2.

сопротивления на пути тренда вверх. Заметьте, что в районе расширения 1.272 произошло небольшое снижение цены, которое повторилось позже и на уровне 1.618. В конце концов, рынок ушел выше обоих этих уровней. И в этом нет ничего неожиданного, так как мы находились в достаточно мощном восходящем тренде. Но расширения все-таки оказались вполне ощутимой преградой для рынка, поэтому вам, как трейдеру, эти уровни также должны быть небезынтересны.

Следующий пример — это 15-минутный график мини-контракта на S&P (рисунок 4-4). Построим расширения для движения от максимума 1435.75 к минимуму 1429.25 в поисках уровней сопротивления. Видим, что цена слегка замедлилась на расширении 1.272, а от уровня 1.618 оттолкнулась и продемонстрировала небольшой спад. И опять-таки в этом нет ничего удивительного, поскольку на данном графике присутствует явная бычья тенденция.

На рисунке 4-5 снова 15-минутный график для того же контракта на S&P. Строим наши расширения 1.272 и 1.618

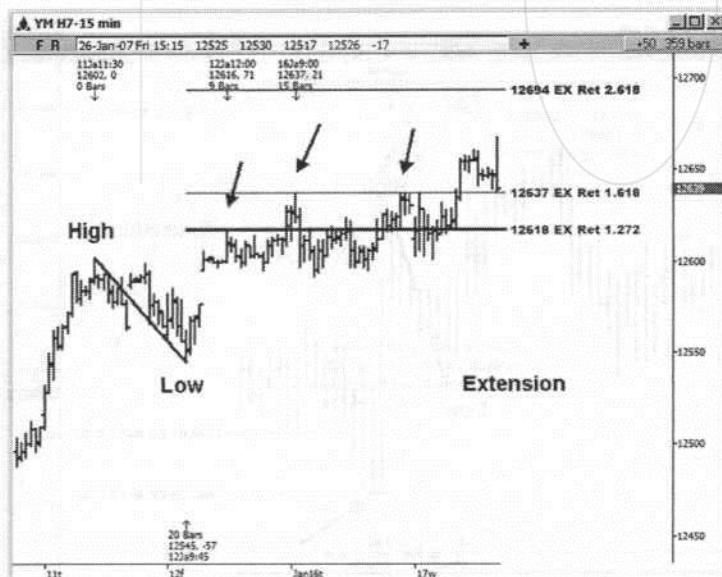


Рис. 4-3.

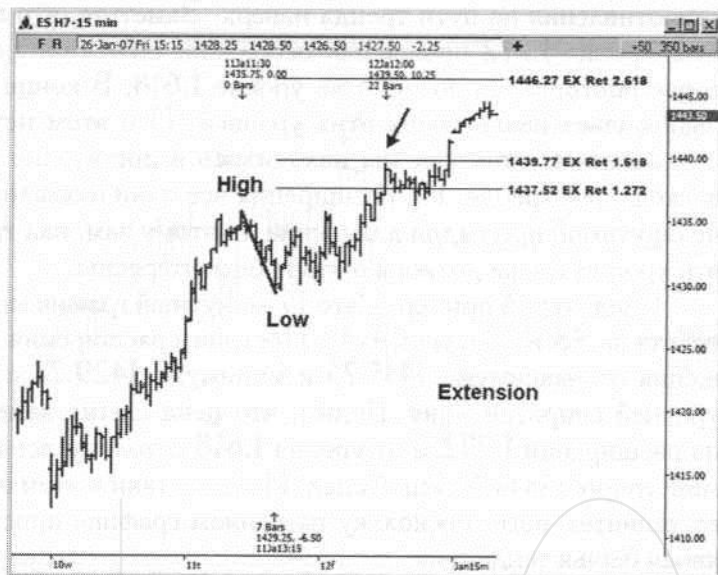


Рис. 4-4.

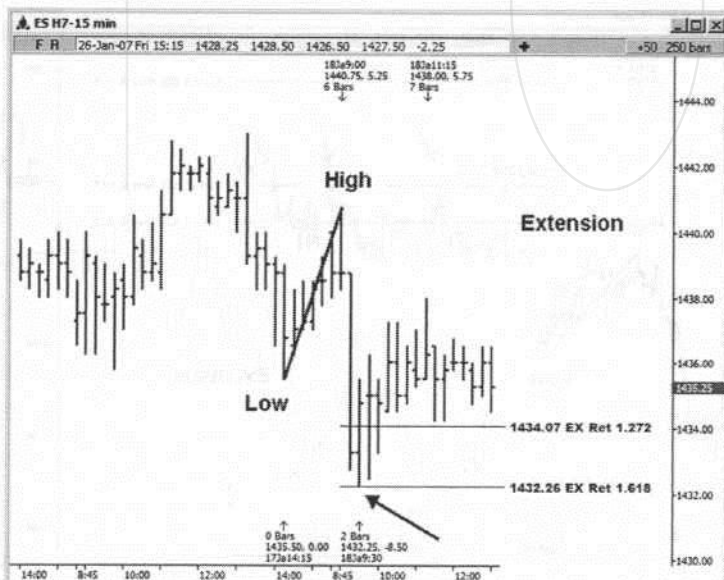


Рис. 4-5.



для участка от точки 1435.50 в 14:15 17 января 2007 года до точки 1440.75 в 9:00 18 января 2007 года. В результате можем сказать, что рынок совершенно проигнорировал уровень 1.272, но зато на уровне 1.618 был хороший подъём, вполне пригодный для торговли.

Для следующего примера выбран дневной график мини-контракта Russell (рисунок 4-6). Расширение 1.618 от отрезка 5 декабря 2006 года — 9 ноября 2007 года стало преградой для растущей цены, в то время как уровень 1.272 был пройден без заметных усилий. Одной из характерных особенностей программы Dynamic Trader является то, что уровни, недавно пробитые ценой, автоматически удаляются. Вот почему на графике в данном примере отсутствует уровень 1.272. Фактически разворот произошел всего в двух пунктах ниже построенного нами расширения. Затем последовало падение, на тот момент на 58.7 пунктов. Я постоянно говорю моим трейдерам, чтобы они не забывали подтягивать стоп-ордера при приближении цены к уровням расширений, так как очень много

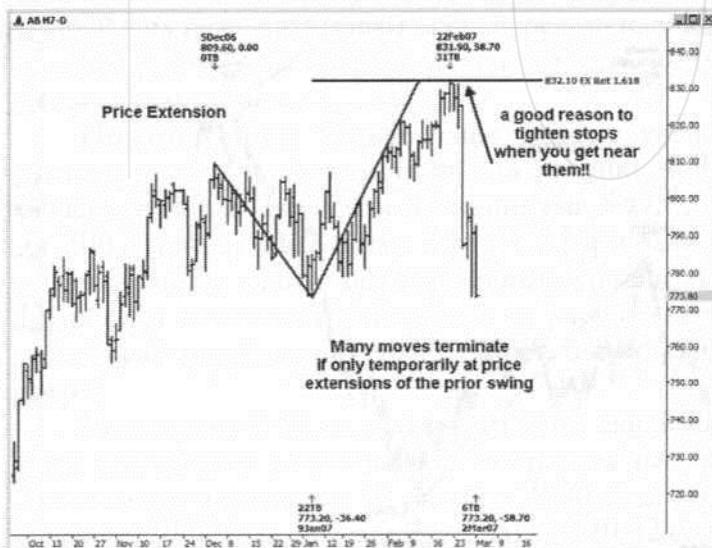


Рис. 4-6.

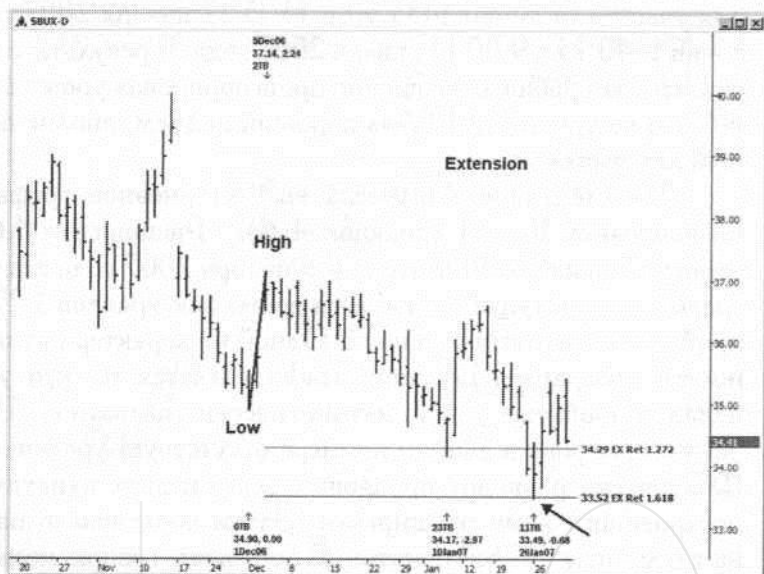


Рис. 4-7.

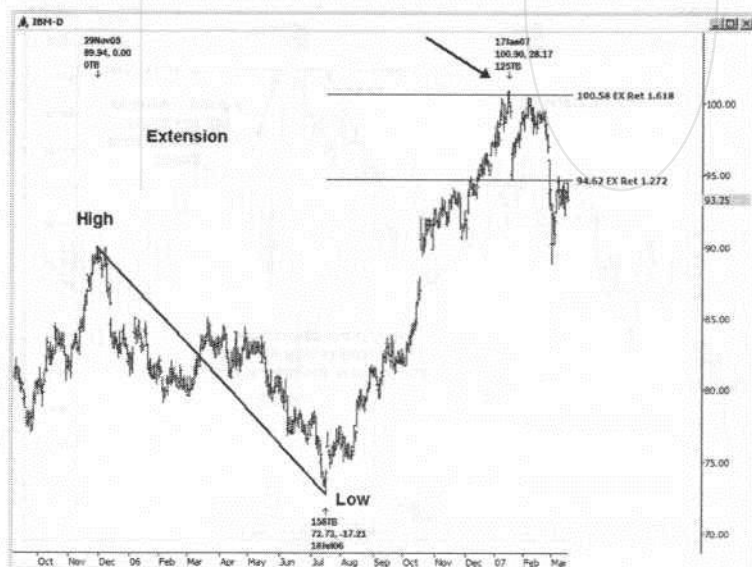


Рис. 4-8.

трендов, по крайней мере, временно останавливаются в районе данных уровней Фибоначчи.

На рисунке 4-7 представлен дневной график SBUX и расширения для движения от минимума 34.90 1 декабря 2006 года к максимуму 37.14 5 декабря 2006 года. Посмотрим, где проходят возможные уровни поддержки. Мы видим великолепный отскок от уровня 1.272, хотя, надо признать, что попадание было не совсем точным. Минимум 33.49 был достигнут 26 января 2007 года всего в нескольких пунктах от уровня 1.618, пришедшемся на значение 33.52.

На дневном графике акций IBM (рисунок 4-8) мы ищем возможные уровни сопротивления для восходящего тренда, начавшегося после минимума 18 июля 2006 года. Для этого построены расширения для отрезка от 89.94 29 ноября 2005 года до 72.73 18 июля 2006 года. В данном случае сопротивлением стало расширение 1.618. Заметим опять, что попадание было неидеальным. Уровень расширения проходит по 100.58, а пик образовался на 100.90. Но поскольку пробой был незначительным, я бы порекомендовала оставить данный уровень на графике и понаблюдать за поведением цены в этом районе.

Похоже, акции Google чаще всего с уважением относятся к рыночной геометрии. На рисунке 4-9 построим расширения для движения от минимума 455.02 12 февраля 2007 года до максимума 484.24 22 февраля 2007 года и постараемся найти потенциальные уровни поддержки. Цена едва заметно отреагировала на расширение 1.272, но зато после тестирования уровня 1.618 был хороший отскок вверх.

На рисунке 4-10 на дневном графике акций Intel для поиска возможного сопротивления построены расширения для движения от максимума 16 октября 2006 года до минимума 6 ноября 2006 года, значения от 22.03 до 20.32 соответственно. Расширение 1.272 на 22.50 было точно достигнуто и не позволило цене подняться выше. После наблюдается значительный тренд вниз.



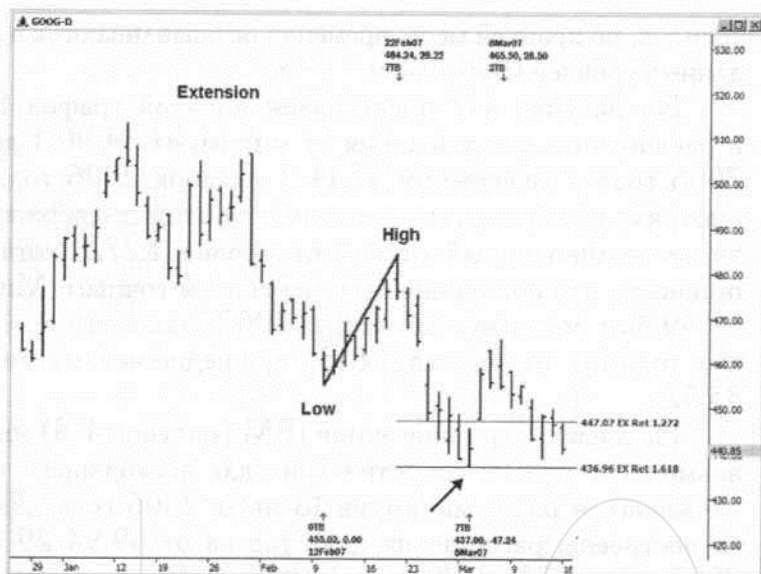


Рис. 4-9.

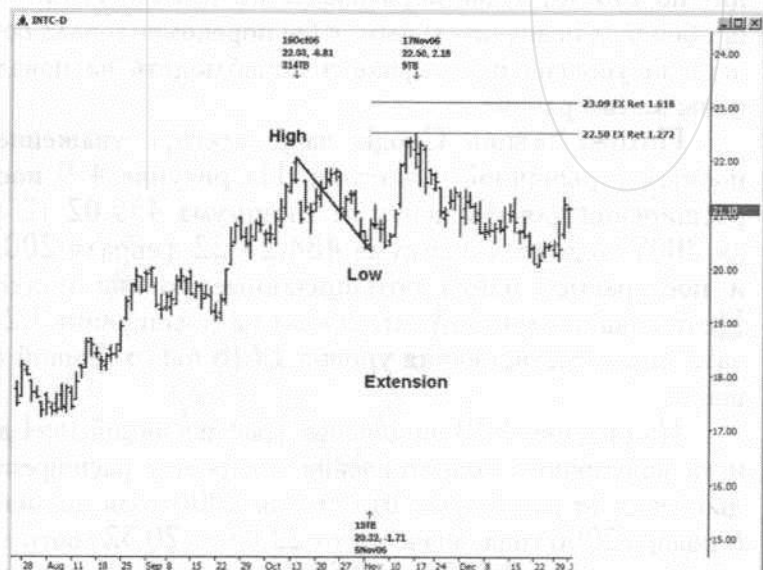


Рис. 4-10.

На дневном графике Home Depot (рисунок 4-11) мы видим расширения для движения от максимума 37.64 1 ноября 2006 года до минимума 35.77 14 ноября 2006 года. В данном случае на уровне 1.618 20 ноября образовался вполне пригодный для торговли пик, с последующим откатом вниз. После коррекции восходящий тренд возобновился. Пожалуй-ста, имейте в виду, что совсем не обязательно тренд должен как-то отреагировать на тот или иной уровень Фибоначчи. Довольно много уровней пробивается и игнорируется каждый день. Позже я приведу примеры того, как даже совпадение уровней не вызвало и небольшого изменения в тренде. В торговле по уровням Фибоначчи нет ничего магического. Можно лишь утверждать, что научившись правильно применять предлагаемую методику, вы будете чувствовать себя на рынке более уверенно.

На дневном графике акций Yahoo (рисунок 4-12) построены расширения для длительного, включающего в себя много других волн, движения от максимума 38.95 7 июня

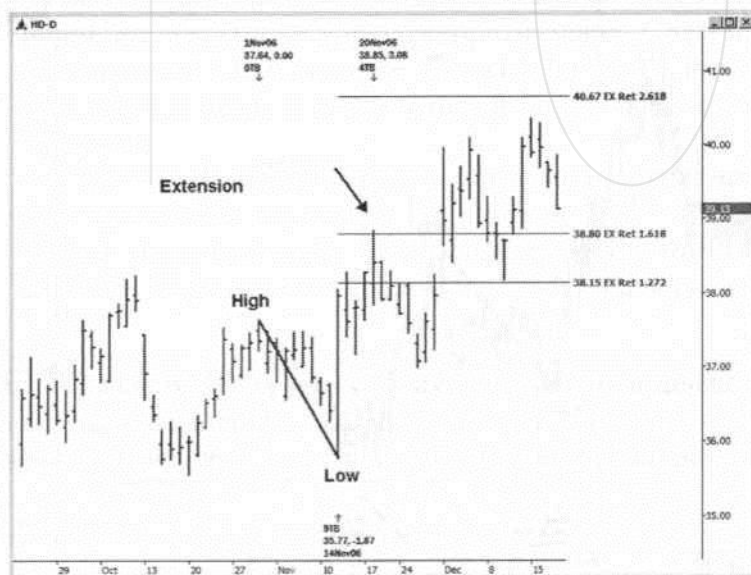


Рис. 4-11.

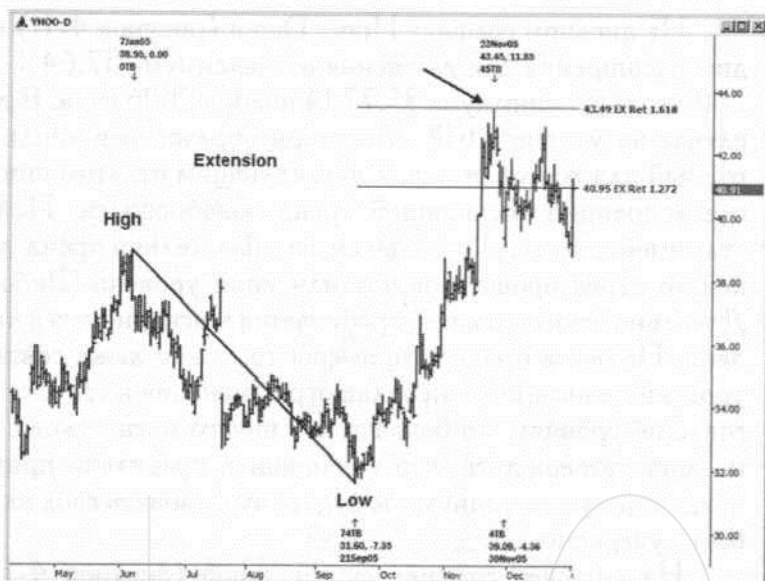


Рис. 4-12.

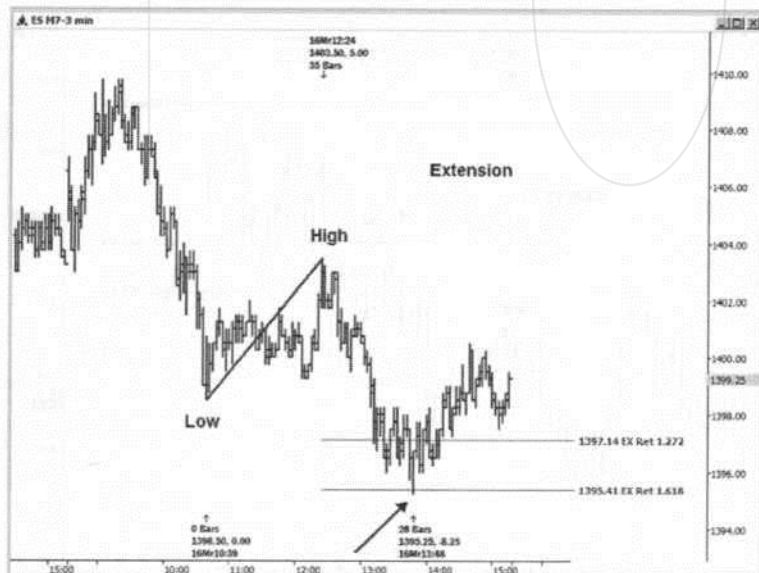


Рис. 4-13.



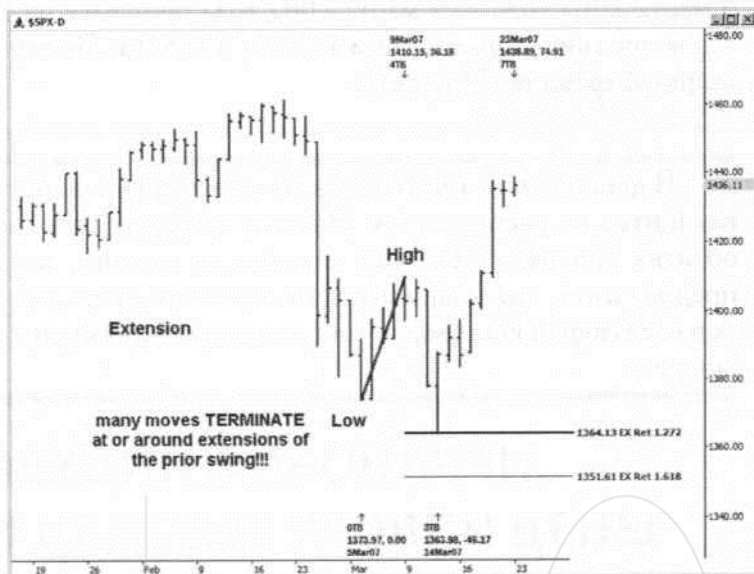


Рис. 4-14.

2005 года до минимума 31.60 21 сентября 2005 года. Мы ищем потенциальные уровни сопротивления. Совсем рядом с расширением 1.618, которое проходит по 43.49, наблюдается максимум, а после и спад, который можно использовать для торговли.

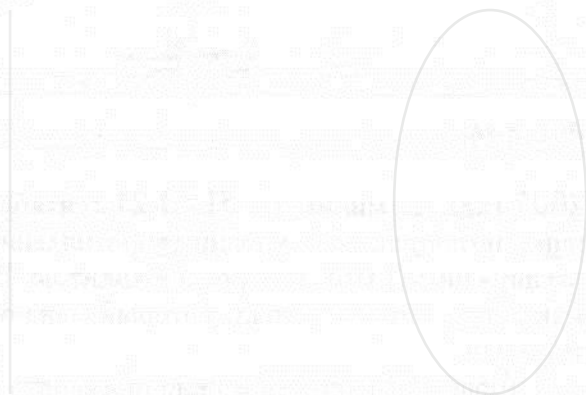
Уровни Фибоначчи можно применять на графиках с любым временным периодом. На рисунке 4-13 — 3-минутный график мини-контракта S&P. Берём участок от 1398.50 до 1403.50. В результате видим хороший минимум на уровне 1.618.

**СОВЕТ АВТОРА.** Я так часто вижу, как тренды и движения застревают на расширениях, что даже поставила в своём чате автоматическую надпись, напоминающую моим трейдерам об этом факте.

Следующий дневной график S&P (рисунок 4-14) представляет собой ещё один пример разворота рынка при достижении расширений 1.272 или 1.618. Уровень 1.272 для отрезка

5 марта 2007 года — 9 марта 2007 года пришёлся на 1364.13, а фактический минимум был в точке 1363.98. Затем начался мощный тренд на 74 пункта.

В данной главе было показано много трендов, останавливающихся на расширениях. Значит, трейдеру стоит помнить об этих уровнях. Когда вы строите их заранее, вы можете предполагать, где закончится то или иное движение рынка. А в следующей главе мы поговорим о проекциях цены по Фибоначчи.



## ПРОЕКЦИИ ФИБОНАЧЧИ, ИЛИ ЦЕЛЕВЫЕ УРОВНИ ЦЕНЫ

В этой главе я покажу вам как на анализируемом графике применять проекции Фибоначчи, также называемые целевыми уровнями цены. Лично мне больше нравится последнее название, и на графиках я, чаще всего, обозначаю соответствующие линии буквами РО (Price Objectives — цели цены).

Проекции строятся от трёх точек и сравнивают однонаправленные движения. Для поиска возможных уровней сопротивления мы будем строить проекции от предыдущего восходящего движения и последующего минимума. Аналогично, для определения вероятных уровней поддержки нам понадобится нисходящая волна и последующий максимум. Для проекций будем использовать соотношения 1.00 и 1.618.

В случае применения стопроцентной коррекции мы сталкиваемся с *симметрией*. (В главе, посвящённой симметричным торговым сигналам, мы рассмотрим это понятие более подробно.) На данный момент нам важно знать, что симметрия определяется как подобие или равенство волн, идущих в одном направлении. Я применяю симметричные проекции каждый день для открытия позиций по тренду. Данная концепция станет более понятной после того, как мы рассмотрим реальные примеры.



Чтобы строить данный тип уровней Фибоначчи, вы должны использовать инструмент, позволяющий работать с тремя точками на графике. В программе Dynamic Trader таковым является инструмент Альтернативные проекции цены — Alternate Price Projection, панель настроек которого показана на рисунке 5-1.

При работе с данными уровнями Фибоначчи, к сожалению, иногда может возникнуть неразбериха, так как в некоторых программах технического анализа проекции Фибоначчи называются расширениями. Остается только не обращать на названия особого внимания и помнить, что мы строим проекции для сравнения однонаправленных движений, для чего нам нужен инструмент, строящий уровни относительно трёх точек на графике.

Примечание. На графиках в Dynamic Trader в последующих примерах то, что мы называем проекциями или целевыми уровнями, обозначается буквами APP (от Alternate Price Projection).

Наш первый пример (рисунок 5-2) — это дневной график акций General Motors. Еще раз напомним, что с инструментом,

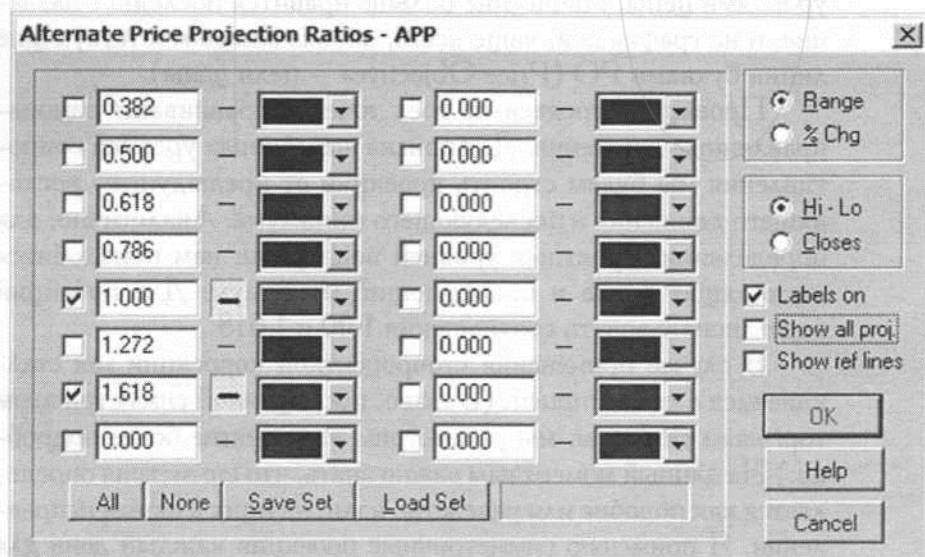


Рис. 5-1.

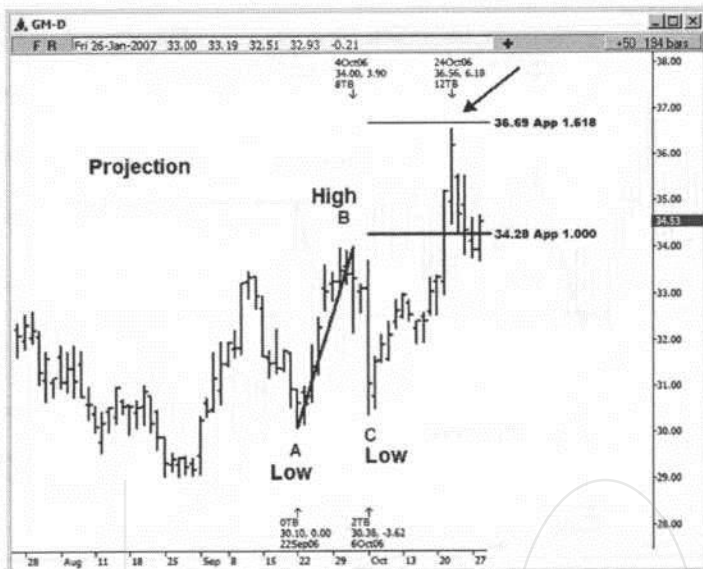


Рис. 5-2.

используя три точки на графике, мы сравниваем волны, идущие в одном направлении. Здесь мы измеряем волну от точки А до точки В, длина которой равняется 3.90. А затем мы откладываем уровни 1.0 и 1.618 от точки С и получаем возможные уровни сопротивления. На уровне 1.0 со значением 34.28 реакции рынка не видно. Однако рынок остановился, по крайней мере, временно, вблизи от уровня второй проекции 1.618 со значением 36.96.

Наш второй пример (рисунок 5-3) — это 3-минутный график мини-контракта S&P. Используем только проекцию 1.0, так как мы сравниваем две корректирующие волны внутри нисходящего тренда. Я обращаю ваше внимание на корректирующие движения рынка, поскольку очень часто в них можно найти равенство или подобие. Что является хорошей подсказкой для входа в рынок по направлению тренда.

Заметим, что первая волна на графике от 1434.25 до 1436.75 была размером 2.50 пункта. Когда затем мы взяли проекцию 100 процентов (APP 1.0) и отложили её от минимума 1433.75, то получили уровень возможного сопротивления

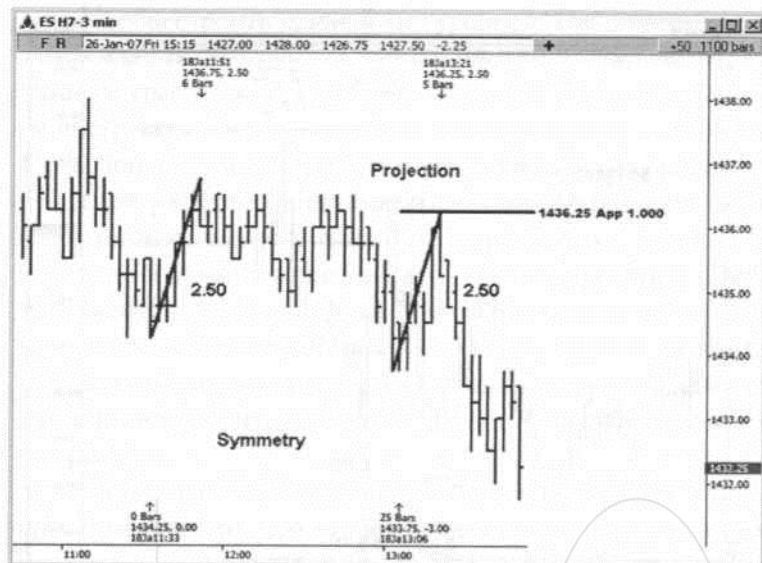


Рис. 5-3.

на 1436.25. Максимум цены пришёлся точно на этот уровень. Благодаря симметричной проекции мы отследили начало мощного, более 4 пунктов, снижения. В данном случае симметрия получилась идеальной, поскольку обе волны были размером 2.50.

Давайте, посмотрим на другой пример проекций на графике акций Google (рисунок 5-4). Мы берем движение от точки А до точки В и откладываем его проекции 1.0 и 1.618 от точки С, чтобы найти уровни сопротивления. Уровень проекции 1.0 со значением 389.32, хотя максимум и не попал точно в него (фактический максимум был в 390.00), стал преградой и спровоцировал отчетливое коррекционное движение рынка. А вот уровень 1.618 со значением 402.50 вообще не оказал никакого сопротивления.

Иногда бывают дни, когда цена движется точно по уровням Фибоначчи и это кажется каким-то волшебством. Однако не стоит ожидать, что такие идеальные совпадения будут происходить всегда. Просто, пока цена явно не преодолела и не ушла далеко от того или иного уровня, будем считать данный



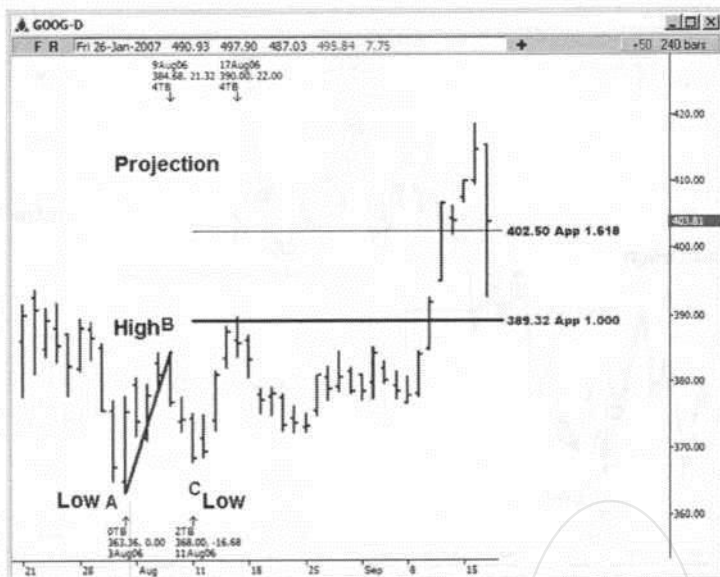


Рис. 5-4.

уровень ещё рабочим и значимым для рынка. Честно говоря, я иногда грешу тем, что удаляю уровни Фибоначчи слишком рано. И огромное спасибо трейдерам из моего чата за то, что они первыми говорят мне об этом.

На рисунке 5-5 представлен дневной график акций Intel. Мы измеряем волну от точки А до точки В, фактически, это спад величиной 2.55. Затем мы строим проекцию 1.0 от точки С и получаем уровень возможной поддержки на 19.95. На графике видно, что на самом деле минимум пришелся на 20.03, что, согласитесь, совсем недалеко от нашего уровня. Можно заметить определенную схожесть (симметрию) выбранных волн: размер первой волны составляет 2.55, а второй — 2.47.

Следующий пример — 15-минутный график мини-Джонса (рисунок 5-6). Мы измерили волну от точки А до точки В, получили 32 пункта. Затем, умножили полученное значение на 1.0 и 1.618 (на самом деле, конечно, это сделал компьютер) и отложили результаты от точки С. В данном случае видим, что было небольшое замедление рынка в районе уровня 1.0 Но в целом можно сказать, что рынок проигнори-

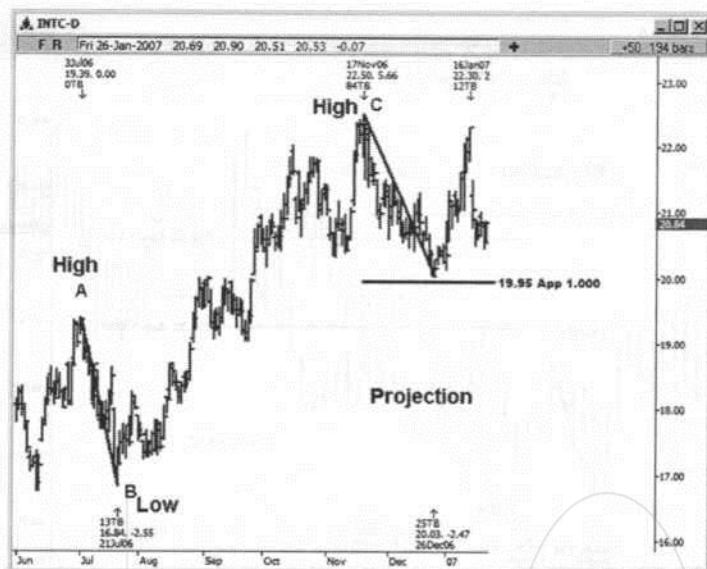


Рис. 5-5.

ровал наши проекции. (Кстати, надо отметить, что такое случается не так уж и редко.)

Опять-таки, я не хочу создать у вас ощущение того, что уровни Фибоначчи всегда оказывают влияние на рынок. Взгляните, например, на график Google (рисунок 5-7), где уровни проекций не вызвали никакой реакции цены. Для меня, как автора, было бы безответственно показывать вам примеры только удачной работы уровней Фибоначчи. Не существует методики или техники анализа, гарантирующей стопроцентный результат всё время. Тем не менее, вам, как трейдеру, следует иметь в виду, что не стоит рассчитывать на откат от того или иного уровня и входить в рынок, если вы не видите подтверждающего сигнала разворота от других индикаторов.

На рисунке 5-8 показан пример проекций на дневном графике индекса Russell. Измеряем движение от минимума 14 февраля 2006 года (точка А) до 3 марта 2006 года (точка В) и откладываем соответствующие проекции от минимума 8 марта 2006 года (точка С), чтобы найти потенциальные уровни сопротивления. В районе проекции 1.0 видим неболь-

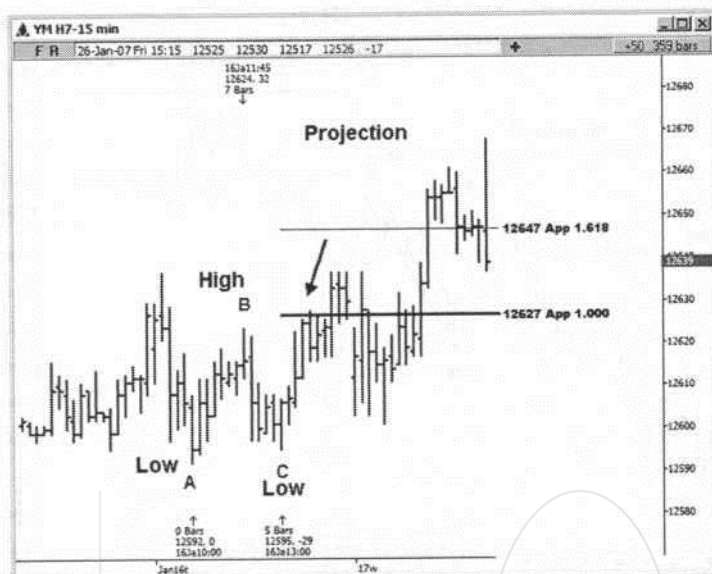


Рис. 5-6.

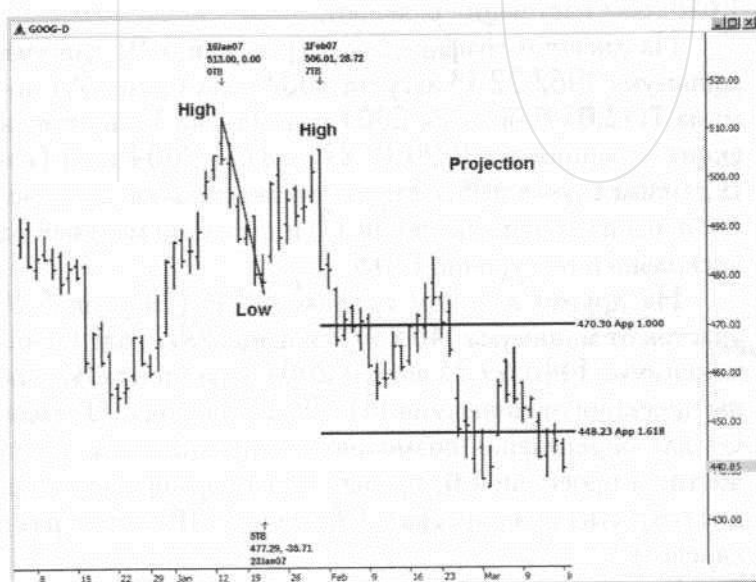


Рис. 5-7.



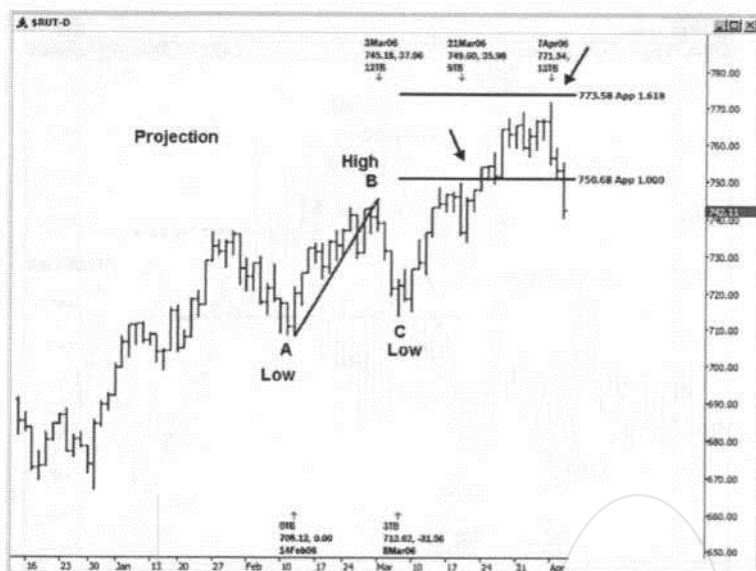


Рис. 5-8.

шую остановку рынка, а затем, практически рядом с уровнем 1.618, был настоящий разворот.

На дневном графике S&P (рисунок 5-9) для участка от минимума 1062.72 13 августа 2004 года (точка А) до максимума 1142.05 6 октября 2004 года (точка В) построены проекции от минимума 1090.19 25 октября 2004 года (точка С). В данном случае наблюдается незначительное замедление роста цены на уровне проекции 1.0 и довольно мощный разворот несколько ниже уровня 1.618.

На другом дневном графике S&P (рисунок 5-10) взят участок от минимума 1403.97 8 января 2007 года (точка А) до максимума 1440.69 25 января 2007 года (точка В) и построены проекции от минимума 1416.96 26 января 2007 года (точка С) для определения возможного сопротивления. Цена почти достигла проекции 1.0, прежде чем сформировать пригодный для открытия позиции спад. (Уровень 1.618 на этот раз остался далеко.)

Наш следующий пример взят с рынка Форекс — график Канадского доллара (рисунок 5-11). Поскольку на графике

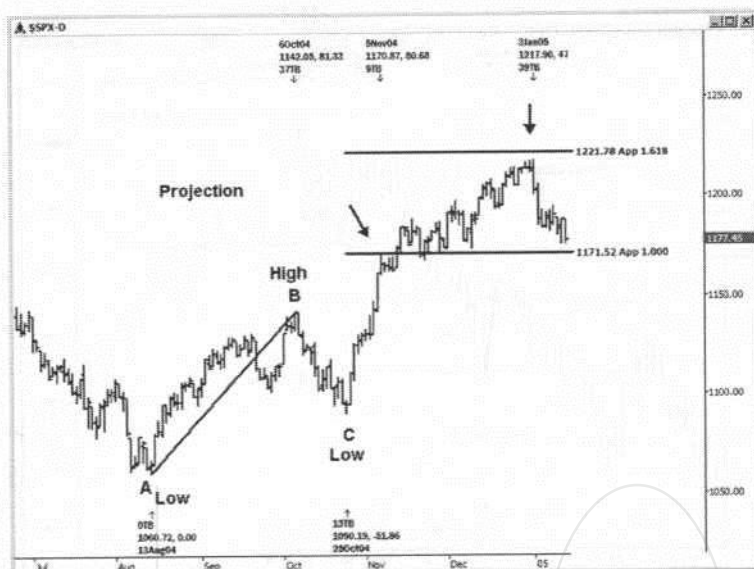


Рис. 5-9.

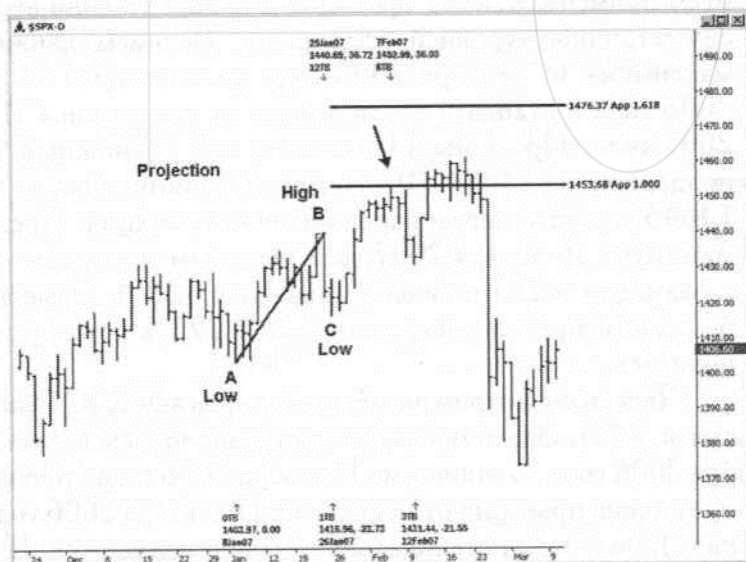


Рис. 5-10.

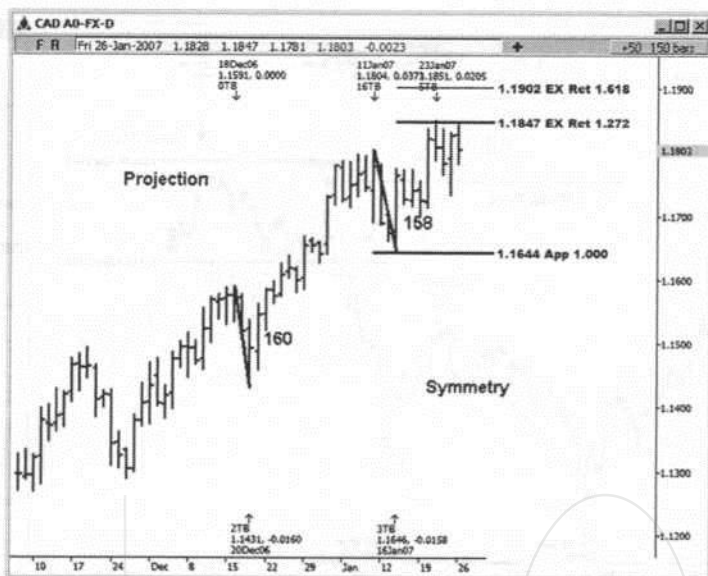


Рис. 5-11.

наблюдается достаточно мощный тренд вверх, то мы попробуем применить метод проекций для определения вероятных симметричных уровней поддержки. Возьмём движение от максимума 18 декабря 2006 года до минимума 20 декабря 2006 года и отложим его проекции от нового пика 11 января 2007 года. Проекция 1.0 покажет нам возможный уровень поддержки на 1.1644. Фактический минимум был на отметке 1.1646, то есть всего в паре пипсов от проекции. После этого минимума 16 января 2007 года было замечательное «ралли» с размахом в 205 пипсов до значения 1.1851. Заметьте, что был достигнут уровень расширения 1.272, а потом цена остановилась.

Теперь посмотрим на дневной график акций JC Penney (рисунок 5-12). Здесь мы выбрали отрезок от максимума 13 ноября 2006 года до минимума 1 декабря 2006 года (точки А и В) и, отложив проекции от максимума 15 декабря 2006 года (точка С), получили потенциальные уровни поддержки. В данном случае уровень 1.0 подсказал нам начало серьёзного тренда вверх размером 11.95.



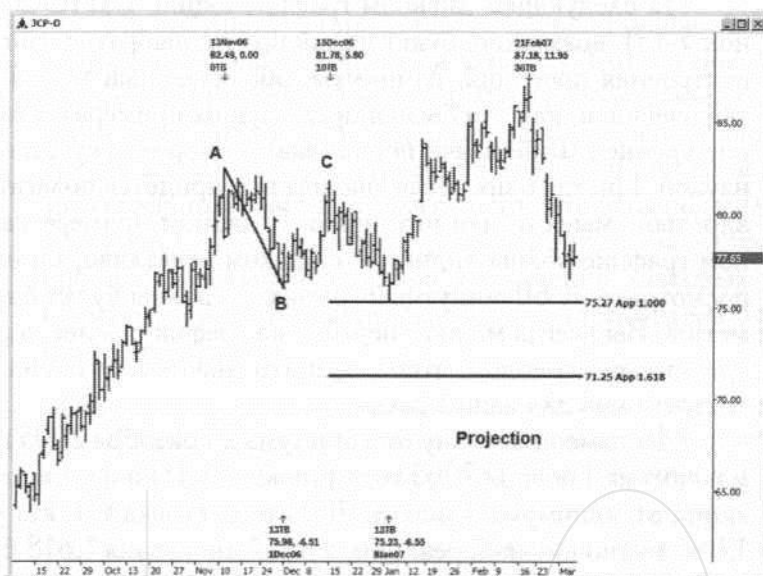


Рис. 5-12.

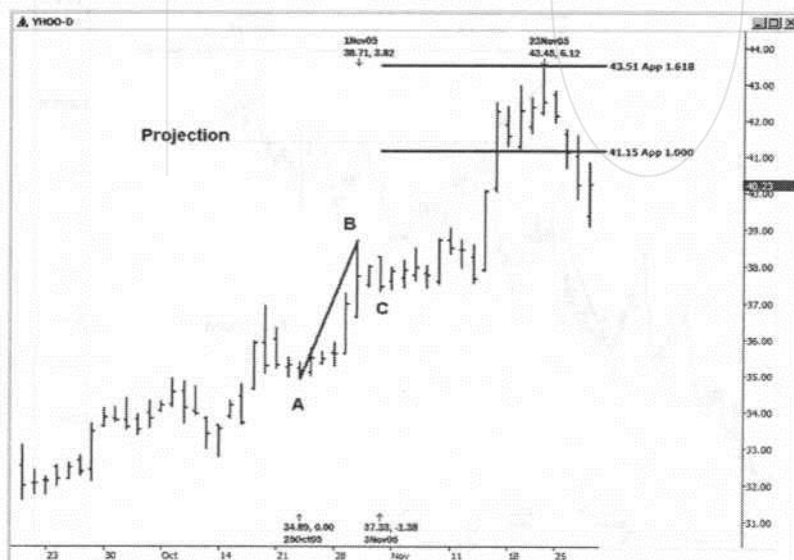


Рис. 5-13.

На следующем дневном графике акции YANOO (рисунок 5-13), возможно, будет не так просто выбрать участок для построения проекций. Минимум, обозначенный точкой С, не так очевиден, как это было в предыдущих примерах. Построение уровней Фибоначчи порой бывает скорее искусством, чем наукой. Иногда в процессе анализа вам придётся полагаться на здравый смысл и/или интуицию. В данном примере на дневном графике волны видны не слишком отчётливо, но если вы посмотрите на 60-минутный график, то волны будут более заметны. Вы всегда можете перейти на график с более коротким временным периодом, чтобы оценить значимость тех или иных экстремумов для ваших расчетов.

Мы измерили волну от минимума 25 октября 2005 года до максимума 1 ноября 2005 года (точки А и В) и построили проекции от минимума 3 ноября 2005 года (точка С). На уровне 1.0 не видно никакой реакции, а в районе уровня 1.618 был хороший разворот, на котором можно было бы открыть позицию.

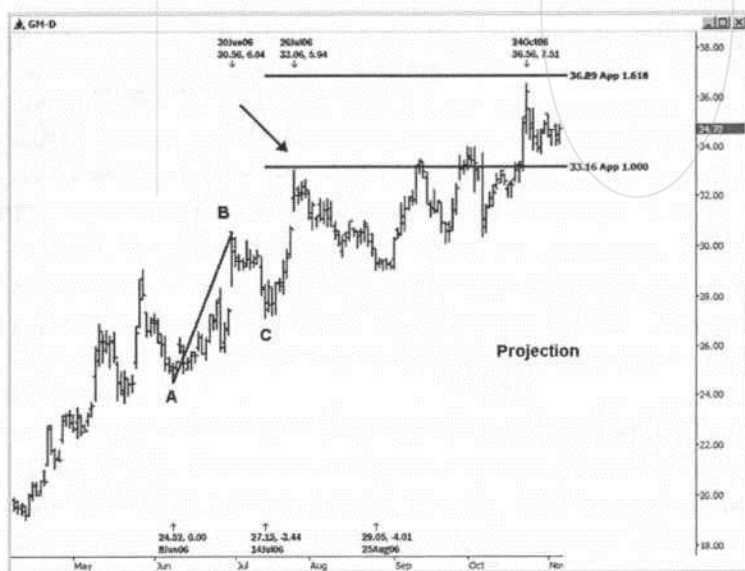


Рис. 5-14.

На рисунке 5-14 представлен дневной график GM, где от минимума 14 июля 2006 года (точка С) отложены проекции участка от минимума 8 июня 2006 года до максимума 30 июня 2006 года (точки А и В), которые показывают возможные уровни сопротивления. Проекция 1.0, в данном случае, отработала отлично. (Хотя и нельзя сказать, что цена подошла близко к уровню 1.618, возьмите в привычку подтягивать стоп-ордера поближе к текущей цене при достижении знаковых уровней. Стратегии, использующие плавающие стоп-ордера будут рассмотрены позже.)

В предыдущих главах мы познакомились с тремя типами уровней Фибоначчи: коррекции, расширения и проекции, и увидели, как данные уровни строятся на графике. В следующей главе будет рассмотрен «эффект совпадения» или «согласия» этих уровней, благодаря чему мы получим первый тип торговых сигналов: кластер Фибоначчи.



## ЦЕНОВЫЕ КЛАСТЕРЫ ФИБОНАЧЧИ – ТОРГОВЫЙ СИГНАЛ № 1

Под ценовым кластером будем понимать совпадение по крайней мере трёх уровней Фибоначчи, расположенных в достаточно узком диапазоне. Ценовые кластеры показывают ключевые зоны поддержки и сопротивления, которые можно рассматривать, как торговые сигналы. Ценовой кластер может быть получен от трёх коррекций, трёх расширений, трёх проекций или от комбинаций этих уровней Фибоначчи.

Ценовой кластер может образовываться и при совпадении большего числа уровней, но три — это минимально необходимое количество уровней, исходя из определения кластера. Вполне возможно увидеть, как от пяти до десяти уровней сходятся в относительно узкой области. Это говорит о том, что данная зона каким-то образом важна для рынка, но не следует считать, что она обязательно должна выступать в качестве преграды на пути рынка. Если зоне все-таки удаётся сдержать движение цены, то в большинстве случаев образуется значительный отскок. Если же зона пробита, то не удивляйтесь, увидев, что тренд, проходя через данную зону, начинает ускоряться. Я помню случаи, когда рядом с текущим рынком появлялись такие крупные кластеры, и они действовали на цену как магнит.

## Тренды

Когда я работаю с ценовыми кластерами в процессе планирования входа в рынок, я выбираю кластеры, расположенные в направлении тренда, присутствующего на тот момент на анализируемом графике. Таким образом я получаю наиболее надежные торговые сигналы. Определить, есть ли тренд, достаточно просто. Если мы видим на графике последовательность из повышающихся максимумов и минимумов, то имеем восходящий, бычий тренд. Если же каждый последующий экстремум ниже предыдущего, то на графике присутствует тренд вниз, также называемый медвежьим трендом.

Лично мне больше нравится работать по тренду, нежели плыть против течения, как делают некоторые трейдеры, использующие обратную стратегию. Когда я вижу на графике бычий тренд, то я выбираю те кластеры, которые подсказывают мне, где можно совершить покупку, то есть открыть длинную позицию. Когда присутствует медвежий тренд, я ищу кластеры, подсказывающие моменты для совершения продажи — короткой позиции. «Нетрендовые» кластеры помогают мне фиксировать прибыль и выходить из рынка. Например, если у нас открыта длинная позиция, и мы видим кластер, указывающий на возникновение зоны сопротивления вверх по тренду, то я бы порекомендовала моим трейдерам переместить стоп-ордера поближе к данной зоне и/или частично закрыть позицию и зафиксировать часть прибыли.

Ценовой кластер, направляющий нас против тренда, тоже может выступать в качестве торгового сигнала. Однако, следует иметь в виду, что вероятность успешной торговли в таком случае ниже, чем если бы мы не боролись с трендом. Если же вы всё-таки решите торговать против тренда, то обязательно используйте дополнительные индикаторы и фильтры.

### ДИАГРАММА ТРЕНДА ВВЕРХ, С ПОВЫШАЮЩИМИСЯ МАКСИМУМАМИ И МИНИМУМАМИ — ВЫБИРАЕМ КЛАСТЕРЫ ДЛЯ ПОКУПКИ

На рисунке 6-1 представлен дневной график S&P. Наибольший участок рынка повышается от минимума в июле 2006 года до максимума в феврале 2007 года. Видно, что в основной сво-

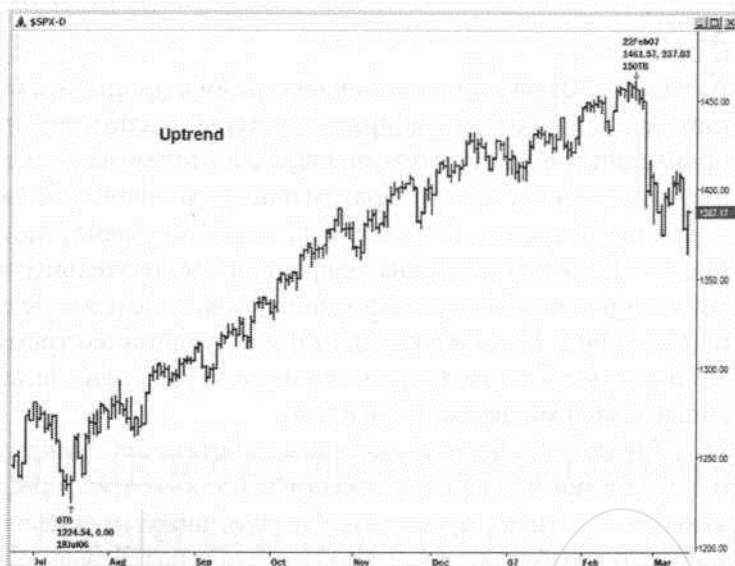


Рис. 6-1.

ей массе каждый последующий максимум больше предыдущего. Хотя, встречаются волны спада, не нарушающие общей растущей тенденции. Или посмотрите на график глазами четырёхлетнего ребенка: вы сразу увидите — растёт рынок или падает, потому что дети смотрят на весь лес целиком, а не на отдельные деревья.

### ДИАГРАММА ТРЕНДА ВНИЗ, С ПОНИЖАЮЩИМИСЯ МАКСИМУМАМИ И МИНИМУМАМИ — ВЫБИРАЕМ КЛАСТЕРЫ ДЛЯ ПРОДАЖИ

На рисунке 6-2 — дневной график S&P, основная часть которого направлена вниз, от максимума в мае 2001 года до минимума в сентябре 2001 года. На графике хорошо видна череда спускающихся максимумов и минимумов, хотя есть участки небольшого роста, но они не меняют общего направленного тренда. Не забывайте смотреть на график глазами четырёхлетнего ребенка!

## Управление активами

Прежде чем перейти к примерам реальных кластерных торговых сигналов, не лишним будет обсудить вопрос управления



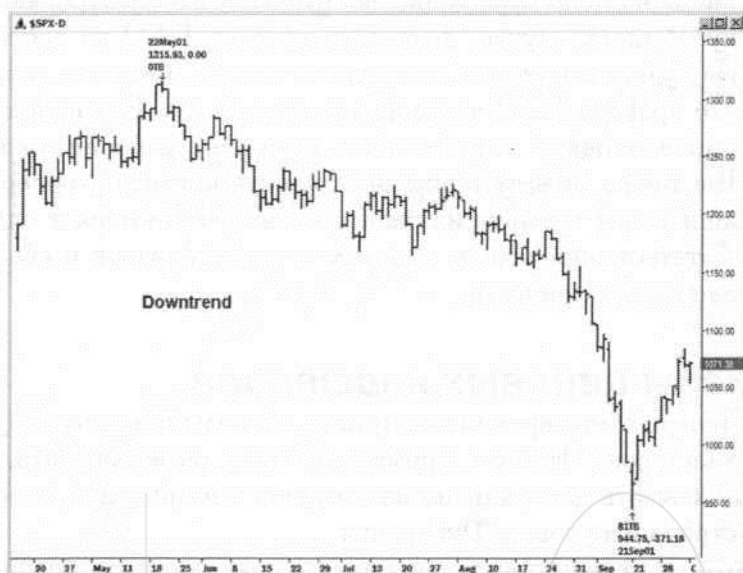


Рис. 6-2.

рисками и прибылью на рынке. Для начала рассмотрим риски. При входе в рынок по кластерному торговому сигналу максимальный риск будет немного выше или ниже пределов кластерной зоны. Есть еще пара способов установки ордеров стоп-лосс, где риск получается значительно меньше. (Дополнительные стратегии будут рассмотрены ниже.)

Далее хотелось бы также иметь представление о потенциальной прибыли операции. Свою минимальную цель при торговле по ценовому кластеру я всегда выбираю на уровне расширения 1.272 от волны, входящей в кластерную зону. И в большинстве случаев (но, заметьте, не всегда) данная цель достигается, особенно если на рынке присутствует отчетливый тренд. Мои вторая и третья цели — всегда уровни 1.618 и 2.618.

Есть несколько моментов, на которые я бы хотела обратить ваше внимание. Поскольку установленные цели, к сожалению, достигаются не всегда, крайне важно иметь хорошую стратегию управления рисками и прибылью. Это означает, что нужно держать стоп-ордер на безубыточном уровне или пере-

двигать его по мере движения цены в выгодную для вас сторону. В таком случае, даже если уровень 1.272 не достигается, вы будете защищены от крупных потерь. Также не забывайте, что уровень 1.272 часто бывает преодолен. Вот почему имеет смысл оставить хотя бы часть позиции в районе первой цели. Вы также можете применить движущийся стоп-ордер (трейлинг стоп) и выйти из рынка, если тренд потеряет силу, а не пытаться определить, как далеко пойдёт рынок и сколько он вам может принести.

## Примеры ценовых кластеров

Теперь самое время взглянуть на несколько примеров ценовых кластеров. Чтобы с примерами было легче работать, я буду указывать даты и цены максимумов и минимумов, от которых строились уровни Фибоначчи.

В первом примере мы вместе, шаг за шагом, пройдем весь процесс получения кластерного торгового сигнала, начиная с рассмотрения чистого графика и определения, в какую сторону будет открываться позиция. А позже я продемонстрирую, откуда проецируются уровни для кластеров.

Давайте посмотрим на 30-минутный график июльского контракта на индекс Доу-Джонса в 2007 году (рисунок 6-3). По-моему, восходящий тренд на данном графике виден очень хорошо. Поскольку я решила работать в направлении тренда, то я попробую построить все возможные уровни поддержки, от которых цена может оттолкнуться вверх. А затем нужно будет посмотреть на совпадение этих уровней, чтобы найти торговый сигнал.

Очевидны два движения, для которых можно построить коррекции Фибоначчи: от минимума 12781 до максимума 13173 и от минимума 12948 до того же максимума (рисунок 6-4). Видно, где проходят возможные уровни поддержки. (Не расстраивайтесь, если вы пока не понимаете, почему были взяты именно эти движения. По мере рассмотрения всех примеров книги, вам станет ясно, как выбираются волны для анализа.)

После того, как найдены уровни коррекций, смотрим, понадобятся ли нам также и расширения для определения уров-

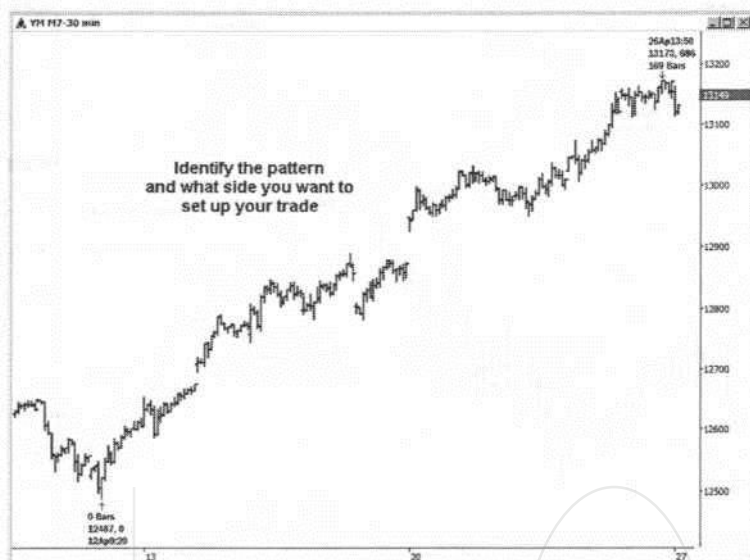


Рис. 6-3.

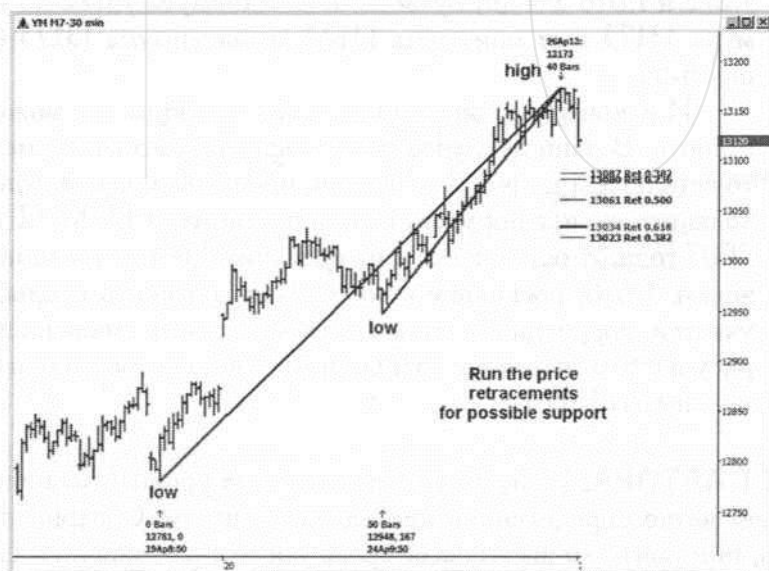


Рис. 6-4.



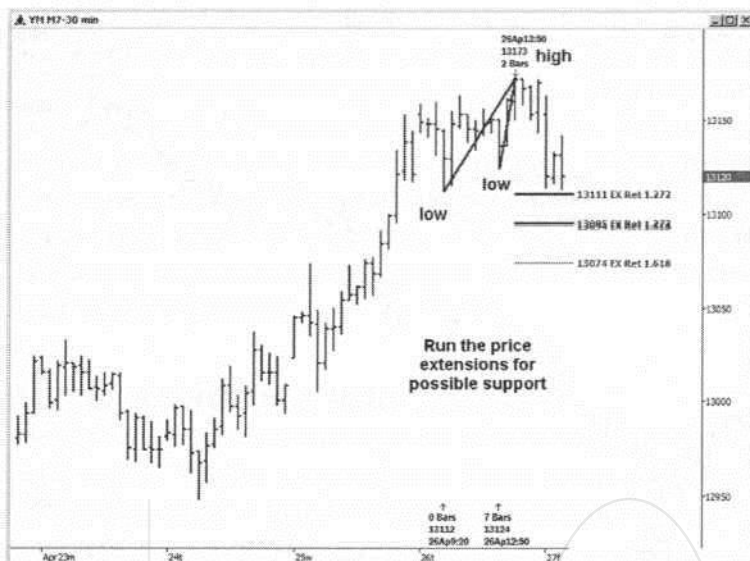


Рис. 6-5.

ней поддержки. В данном примере мы построили расширения 1.272 и 1.618 для двух участков: от минимума 13122 до максимума 13173 и от минимума 13124 до максимума 13173 (рисунок 6-5).

И наконец, нужно решить какие проекции мы можем построить. В данном случае стоит воспользоваться симметрией, то есть проекциями 1.0 от спадов, произошедших на фоне восходящего тренда после его начала в минимуме 12487 12 апреля 2007 года. Я остановилась на проекции 1.0 и не стала использовать 1.618, поскольку я хочу только сравнить предыдущие участки коррекций с вновь образующимся снижением. На рисунке 6-6 отмечены волны, проекции которых отложены от максимума 13173.

**СОВЕТ АВТОРА.** Процесс построения этих уровней Фибоначчи не имеет чётко определенной последовательности. Совершенно не важно, построите ли вы сначала проекции или расширения. Самое главное — это построить все уровни и посмотреть на получившиеся кластеры.

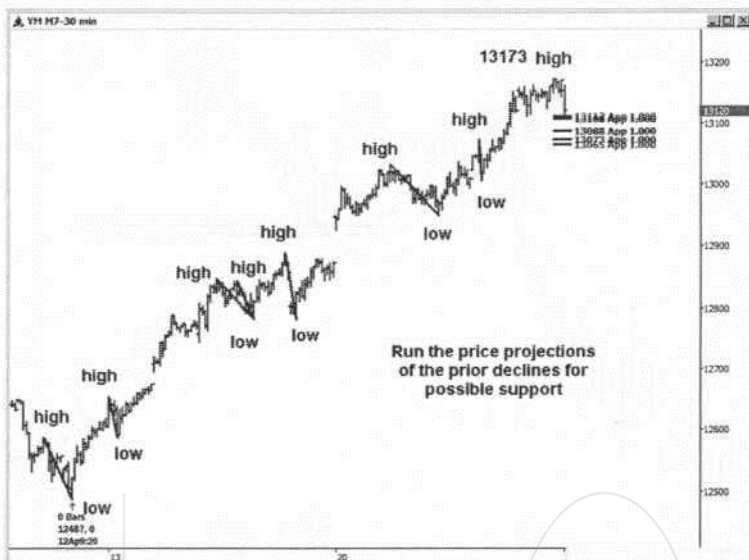


Рис. 6-6.

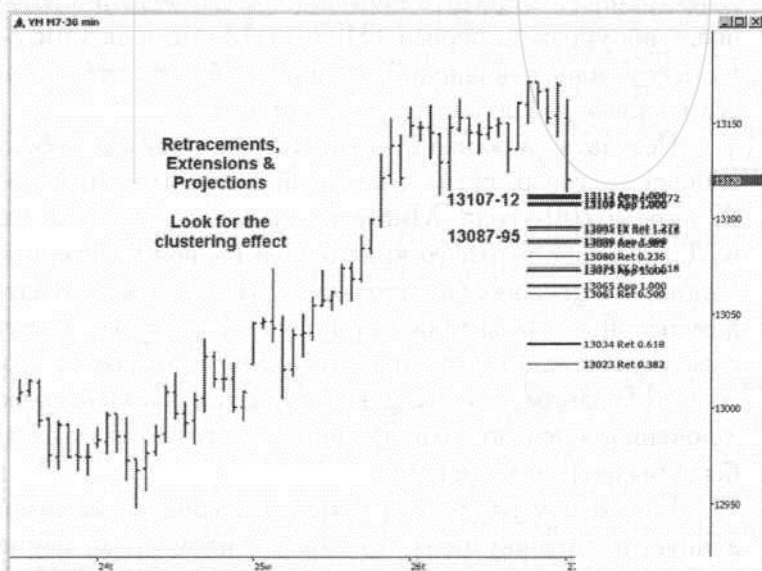


Рис. 6-7.

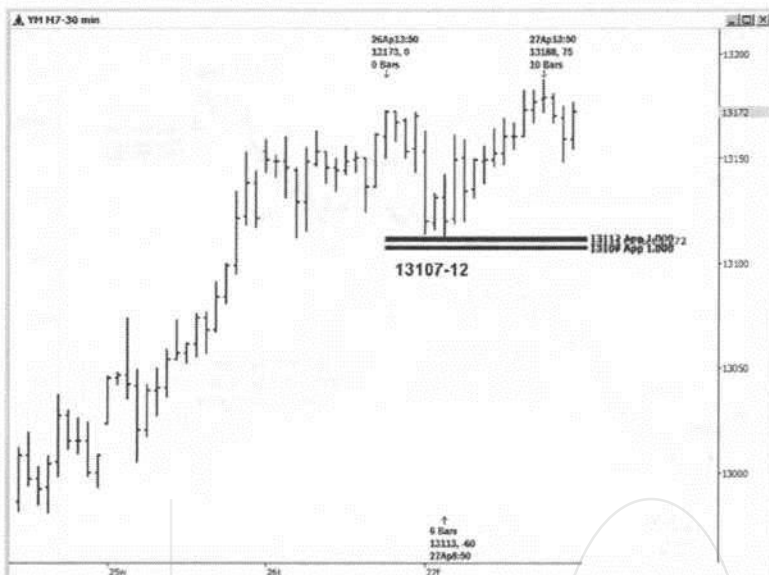


Рис. 6-8.

На рисунке 6-7 показаны все уровни для нашего графика Доу-Джонса. Обратите внимание на две верхние области совпадения уровней: первая 13107-13112 и вторая 13087-13095. Есть ещё зоны совпадений, но они нам будут интересны только если первые две области будут пробиты.

Результат анализа представлен на рисунке 6-8. Это реальный торговый сигнал, который был выложен в моём чате 27 апреля 2007 года. Минимум пришёлся на 13113, что всего на 1 тик выше верхнего края нашей первой кластерной зоны. Видно, что цена как бы оттолкнулась от этой зоны и затем продемонстрировала активный рост на 75 пунктов. То есть максимально можно было заработать 350 долларов на один контракт. На самом деле, чаще всего удаётся поймать только часть движения, а не всю волну целиком, поэтому реальная прибыль была бы несколько меньше.

Поскольку найденная нами кластерная зона оказала реальную поддержку цене, то давайте посмотрим, какие именно уровни образовали область между 13107 и 13112. Начнем с проекций (рисунок 6-9).



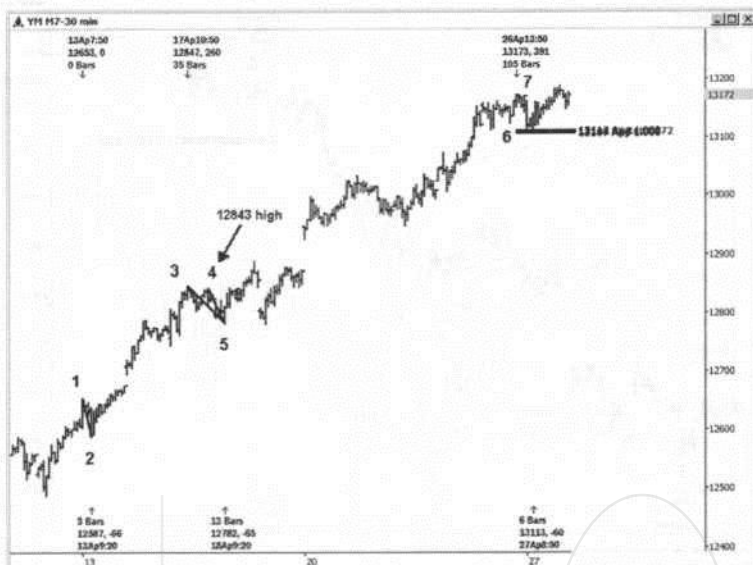


Рис. 6-9.

Проекция 1.0 участка от максимума 12653 (точка 1) до минимума 12587 (точка 2) от пика 13173 (точка 7) = 13107.

Проекция 1.0 участка от максимума 12847 (точка 3) до минимума 12782 (точка 5) от пика 13173 (точка 7) = 13108.

Проекция 1.0 участка от максимума 12843 (точка 4) до минимума 12782 (точка 5) от пика 13173 (точка 7) = 13112.

На рисунке 6-10 показаны расширения, совпавшие с предыдущими симметричными проекциями.

Расширение 1.272 участка от минимума 13124 (точка 6) до максимума 13173 (точка 7) = 13111.

Теперь перейдём к другому примеру — 15-минутный график мини-Доу-Джонса (рисунок 6-11). Основной тренд на графике — медвежий, вот почему я искала сигналы для продажи. Очень важный кластерный сигнал был обнаружен в точке 12622. Давайте посмотрим, как данный кластер был получен, и каким образом мы можем им воспользоваться.

На рисунке 6-12 показаны уровни Фибоначчи, образовавшие кластер 12620-12627.

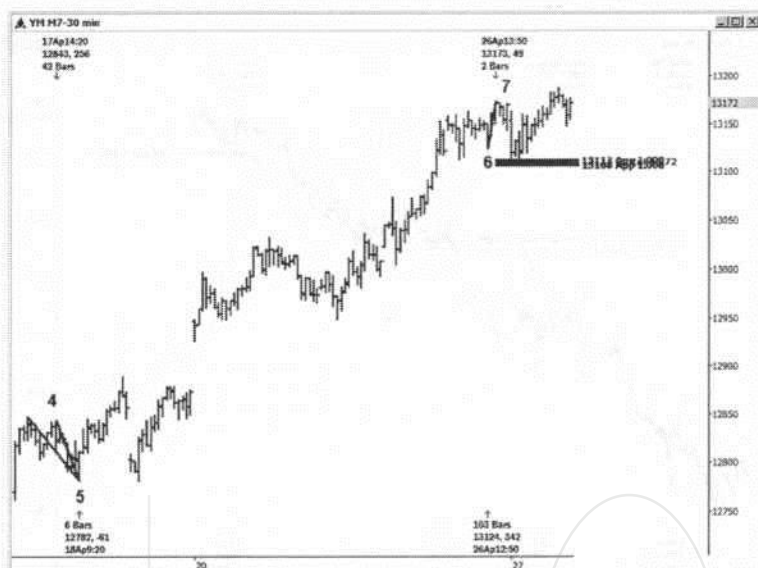


Рис. 6-10.

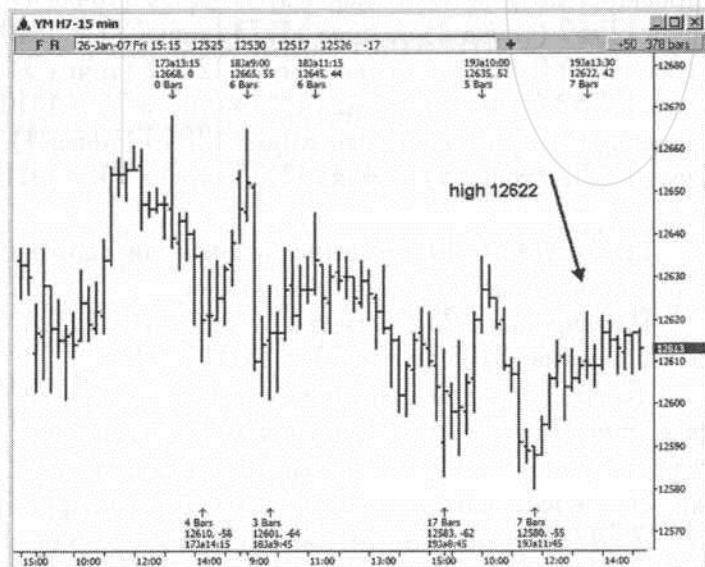


Рис. 6-11.

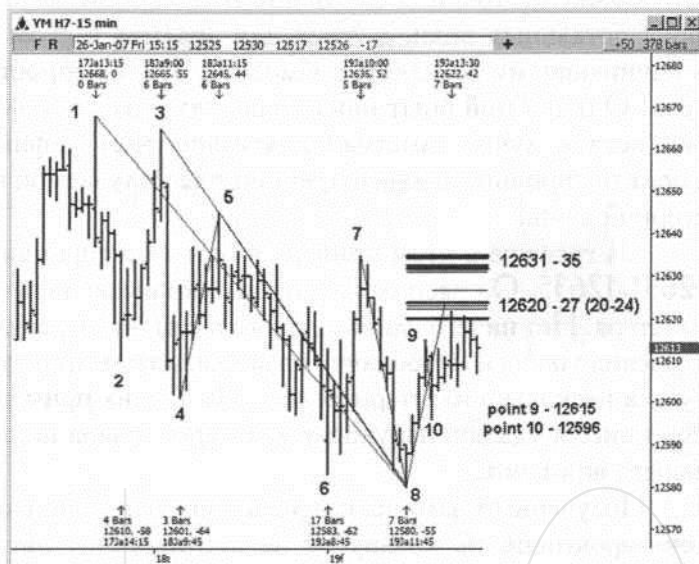


Рис. 6-12.

Ключевые точки пронумерованы.

Коррекция 0.5 участка от максимума 12668 (точка 1) до минимума 12580 (точка 8) = 12624.

Коррекция 0.5 участка от максимума 12665 (точка 3) до минимума 12580 (точка 8) = 12623.

Коррекция 0.618 участка от максимума 12645 (точка 5) до минимума 12580 (точка 8) = 12620.

Коррекция 0.786 участка от максимума 12635 (точка 7) до минимума 12580 (точка 8) = 12623.

Проекция 1.0 участка от минимума 12601 (точка 4) до максимума 12645 (точка 5), отложенная от минимума 12580 (точка 8) = 12624.

Расширение 1.272 участка от максимума 12615 (точка 9) до минимума 12596 (точка 10) = 12620.

Расширение 1.618 участка от максимума 12615 (точка 9) до минимума 12596 (точка 10) = 12627.



Волна от точки 9 до точки 10 выглядит маленькой на фоне остальных волн, взятых для анализа в этом примере, и начинающему трейдеру, возможно, будет непросто её увидеть. Однако мой опыт показывает, что данная волна (которая, кстати, лучше заметна на пятиминутном графике) может служить хорошим подтверждением для получаемой нами кластерной зоны.

На графике в этом примере я оставила еще один кластер 12631-12635. Он расположен несколько выше нашего первого кластера. Нет ничего удивительного в том, что в результате построения уровней Фибоначчи на анализируемом графике образуется несколько кластерных зон. Но в моих примерах в данной книге я удаляю ненужные кластеры, чтобы не рассеивать вашего внимания.

Полученный нами кластерный сигнал можно считать высоковероятным, поскольку он не противоречит нисходящему тренду на нашем 15-минутном графике. С учетом найденной нами зоны сопротивления 12620-12627, которую рынок так и не преодолел, для выбора момента продажи можно было бы посмотреть на показания других индикаторов.

После максимума 12622 последовал спад на 119 пунктов (рисунок 6-13). Вероятно, потребуется определенное время, прежде чем другие индикаторы сработают, и мы сможем войти в рынок, но терпение и правильная политика управления рисками позволили бы получить богатый куш.

Наш следующий пример — это дневной график мини-контракта Russell на март 2007 года (рисунок 6-14). В данном случае кластер находится между 774.60 и 775.20 и включает в себя три уровня Фибоначчи:

коррекция 0.382 участка от минимума 723.10 (точка 1) до максимума 806.50 (точка 4) = 774.60,

коррекция 0.618 участка от минимума 755.50 (точка 3) до максимума 806.50 (точка 4) = 775.00,

проекция 1.0 участка от максимума 786.80 (точка 2) до минимума 755.50 (точка 3), отложенная от максимума 806.50 (точка 4) = 775.20.

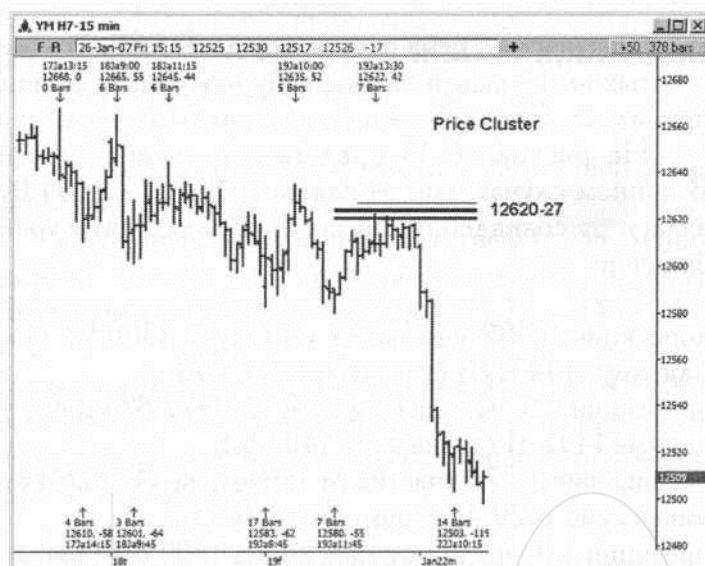


Рис. 6-13.

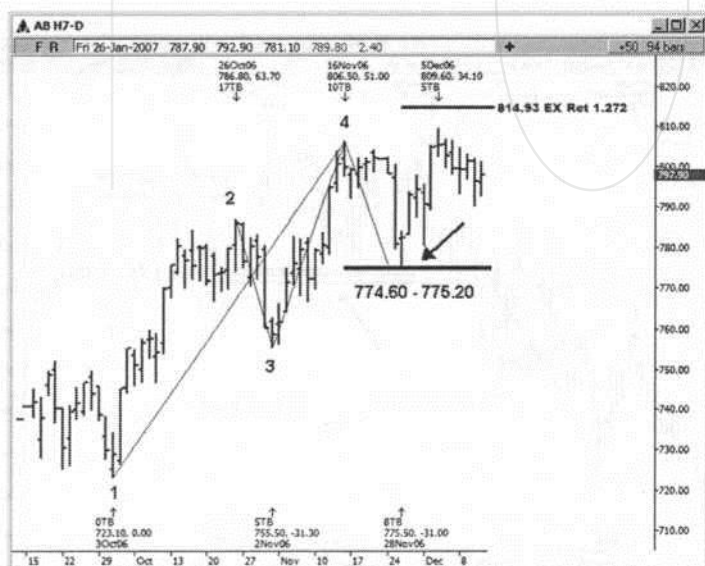


Рис. 6-14.

Фактически, цена опустилась до 775.50, что всего на три десятых выше нашей кластерной зоны. Такая разница вполне приемлема. Затем последовал рост на 34 пункта.

На рисунке 6-15 представлен дневной график SPX. В данном случае кластерная зона 1401.75-1405.07 образовалась от совпадения, по крайней мере, пяти уровней Фибоначчи:

коррекции 0.382 участка от минимума 1360.98 (точка 2) до максимума 1431.81 (точка 5) = 1404.75,  
 коррекции 0.5 участка от минимума 1377.83 (точка 4) до максимума 1431.81 (точка 5) = 1404.82,  
 расширения 1.272 участка от минимума 1410.28 (точка 6) до максимума 1429.42 (точка 7) = 1405.07,  
 проекции 1.0 участка от максимума 1407.89 (точка 3) до минимума 1377.83 (точка 4), отложенной от максимума 1431.81 (точка 5) = 1401.75,

и

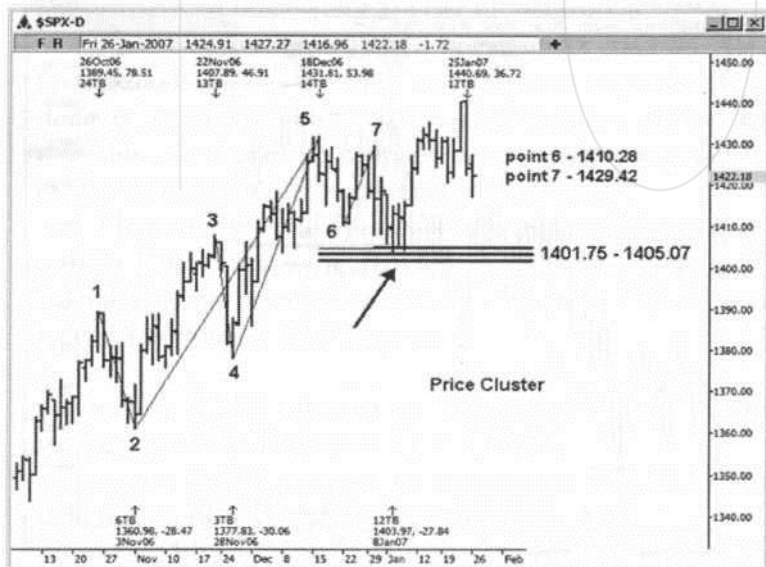


Рис. 6-15.



проекции 1.0 участка от максимума 1389.45 (точка 1) до минимума 1360.98 (точка 2), отложенной от максимума 1431.81 (точка 5) = 1403.34.

Минимум пришёлся в середину кластерной зоны 1403.97, затем последовал рост 36.72 пункта.

Далее посмотрим на пятиминутный график мини-контракта S&P на март 2007 года (рисунок 6-16). Здесь три уровня Фибоначчи формируют кластер 1443.75 – 1444.25:

коррекция 0.618 участка от точки 2 до точки 4 = 1444.25, расширение 1.272 участка от точки 3 до точки 4 = 1444.00, проекция 1.0 участка от точки 1 до точки 2, отложенная от точки 4 = 1443.75.

На данном графике присутствует растущий тренд. На уровне 1444.00 цена образовала минимум. Далее возрастаю-



Рис. 6-16.

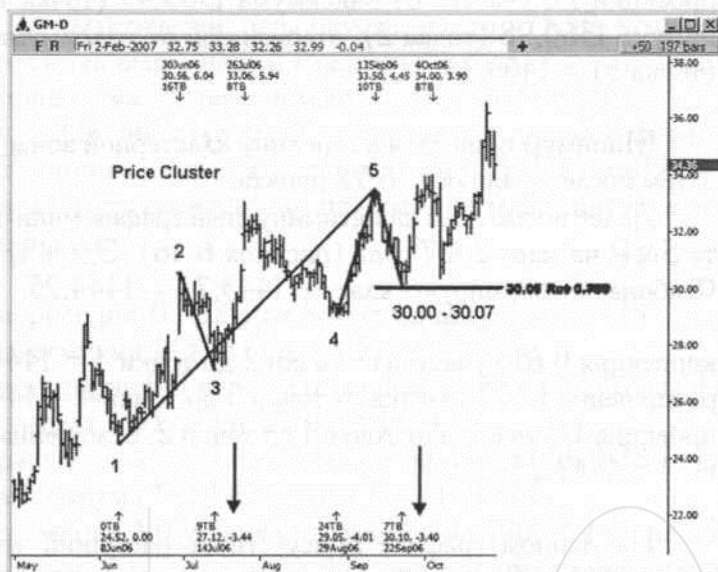


Рис. 6-17.

ший тренд продолжился на 7.75 пункта, что равняется 387.50 доллара.

Следующий пример — дневной график акций GM (рисунок 6-17), на котором совпали три уровня Фибоначчи в промежутке 30.00 — 30.07:

коррекция 0.382 участка от точки 1 до точки 5 = 30.07,  
 коррекция 0.786 участка от точки 4 до точки 5 = 30.00,  
 проекция 1.0 участка от точки 2 до точки 3, отложенная от точки 5 = 30.06.

На графике наблюдается растущий тренд, и кластер образовался в направлении тренда, что говорит о высокой вероятности того, что полученный сигнал себя оправдает. Цена развернулась на уровне 30.10 — совсем рядом с верхним краем кластера и продолжила рост на 3.90 доллара.

6-18 — это пример 60-минутного графика мини-контракта на сырую нефть на февраль 2007 года. Мы видим нисходящий тренд, так что в идеале мы должны искать зону сопротив-

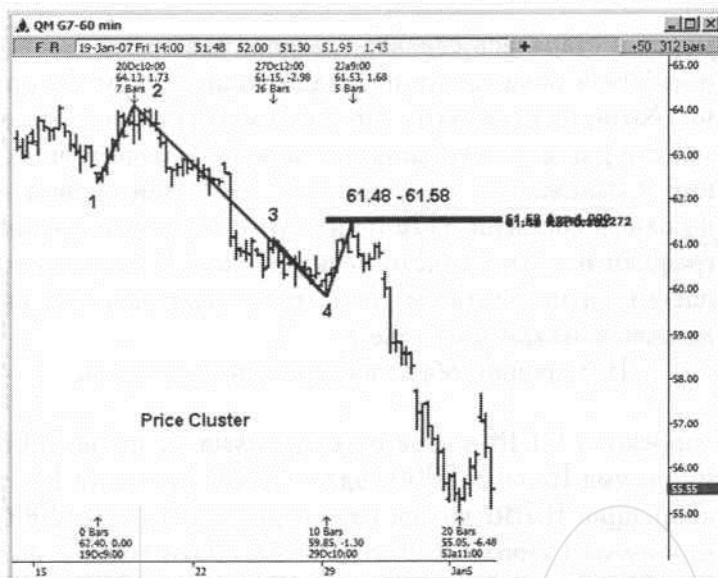


Рис. 6-18.

ления или кластеры для продажи. В промежутке от 61.48 до 61.58 совпало три уровня:

коррекция 0.382 участка от максимума 64.13 (точка 2) до минимума 59.85 (точка 4) = 61.48,  
 расширение 1.272 участка от максимума 61.15 (точка 3) до минимума 59.85 (точка 4) = 61.50,  
 стопроцентная проекция участка от минимума 62.40 (точка 1) до максимума 64.13 (точка 2), отложенная от минимума 59.85 (точка 4) = 61.58.

На самом деле пик был на 61.53 и через несколько часов последовал спад на 6.48 доллара.

До сих пор мои компьютеры HP меня вполне устраивали, и я решила обратить внимание на дневной график акций данной компании и попробовать применить к нему нашу рыночную геометрию (рисунок 6-19). Нам понадобилось всего четыре точки, чтобы построить необходимые нам уровни. Кластерная зона образовалась в области 32.66-32.83. В большинстве при-



меров я старалась сделать графики удобными для восприятия и избегала показывать накладывающиеся друг на друга уровни. Хотя, надо сказать, что когда мы строим кластерную зону, мы как раз хотим увидеть как можно больше точных совпадений и наложений. Это означает, что наши уровни находятся в полном согласии. (Но попробуйте объяснить редактору, что графики и должны быть нечитаемыми! В этом примере я решила не исправлять рисунок, чтобы показать вам, как график должен выглядеть на деле.)

Вот уровни, образовавшие здесь кластер:

коррекция 0.618 волны от максимума 21 июня 2006 года до минимума 18 июля 2006 года = 32.66 (от точки 1 до точки 4),  
коррекция 0.786 волны от максимума 6 июля 2006 года до минимума 18 июля 2006 года = 32.79 (от точки 3 до точки 4),  
проекция 1.0 волны от минимума 28 июня 2006 года (точка 2) до максимума 6 июля 2006 года (точка 3), отложенная от минимума 18 июля 2006 года (точка 4) = 32.83.

На рисунке 6-20 видно, как аккуратно рынок дошёл до найденной нами зоны сопротивления. Пик пришёлся на 32.76, то есть в пределах кластера. Потом последовал резкий спад на 2.78 доллара. Если посмотреть на рисунок 6-20 более пристально, то можно заметить ещё один хороший пример симметрии, в дополнение к уже вошедшему в кластерную зону. Спад от максимума 21 июля 2006 года до минимума 28 июля 2006 года был 3 доллара, а спад 6 июля 2006 года — 18 июля 2006 года был 2.99 доллара. Похоже, не правда ли? После такой простенькой симметричной проекции последовал спад на 2.32 доллара.

Совет автора. Когда мне говорят, что рынок — это вещь случайная, я всегда только молча улыбаюсь. Нет смысла спорить с людьми, которые не хотят делать свою домашнюю работу и изучать геометрию рынка и реальные примеры графиков. Помимо моих наставников и других учителей, сам рынок учит меня уже на протяжении приблизительно двадцати лет. Рынок не солгал мне ещё ни разу. И я по-прежнему остаюсь его прилежной ученицей.

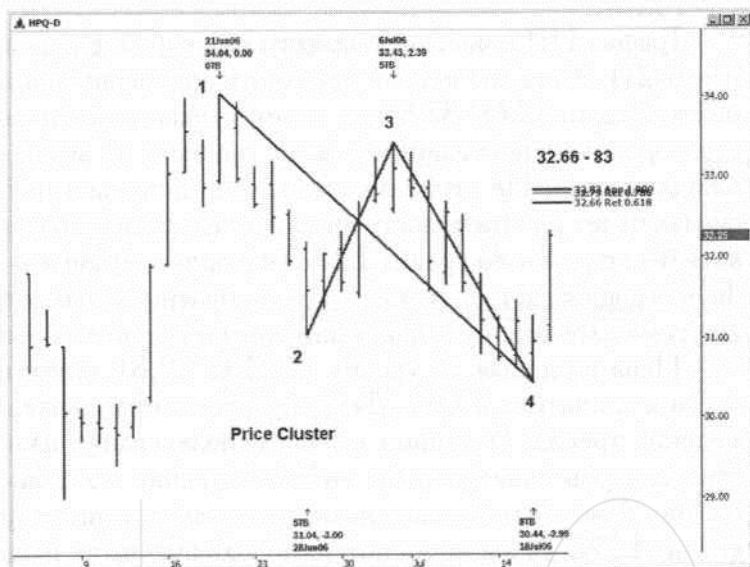


Рис. 6-19.

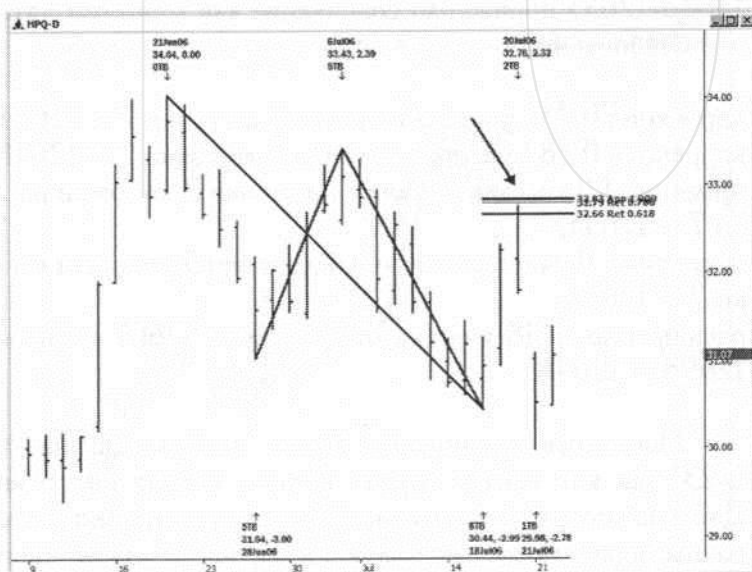


Рис. 6-20.

График НР может преподнести нам ещё один урок (рисунок 6-21). Хотя мы видели идеальную согласованность уровней в области 32.66-32.83, не стоит забывать про плавающие стоп-ордера, чтобы защитить вашу прибыль от всяческих неожиданностей. Не стоит полагать, что единожды найденный сигнал будет работать постоянно, или что рынок обязан дойти хотя бы до целевого уровня 1.272 (в данном случае это 29.81). То, что рынок даёт, он может забрать обратно довольно быстро. Другими словами, будьте внимательны и следите за рынком.

Цена не дошла до уровня 1.272 на 29.81, спуск прекратился в минимуме 29.98. Далее произошло кардинальное изменение тренда. В данном случае использование плавающих стоп-ордеров позволило бы выйти из рынка с хорошей прибылью. А вот если бы вы ждали, пока цена достигнет целевого уровня 1.272, то вы могли потерять большую часть ранее заработанной прибыли.

Для следующего примера мы взяли 15-минутный график мини-Доу-Джонса на март 2007 года (рисунок 6-22). В зоне 12648-12655 произошло совпадение как минимум пяти уровней Фибоначчи:

коррекция 0.236 участка от точки 3 до точки 7 = 12654,  
 коррекция 0.382 участка от точки 6 до точки 7 = 12648,  
 проекция 1.0 участка от точки 1 до точки 2, отложенная от точки 7 = 12655,  
 проекция 1.0 участка от точки 4 до точки 5, отложенная от точки 7 = 12653,  
 расширение 1.618 участка от минимума 12667 до максимума 12698 = 12648.

Последнее расширение будет изображено на рисунке 6-23, так как сейчас трудно понять, откуда оно появилось. Даже не смотря на то, что оно было от относительно маленькой волны, в результате мы получили хорошее подтверждение для нашего кластера.

Заметьте, что на рисунке 6-22 было три корректирующих спада, которые по величине примерно равны или симметричны





Рис. 6-21.

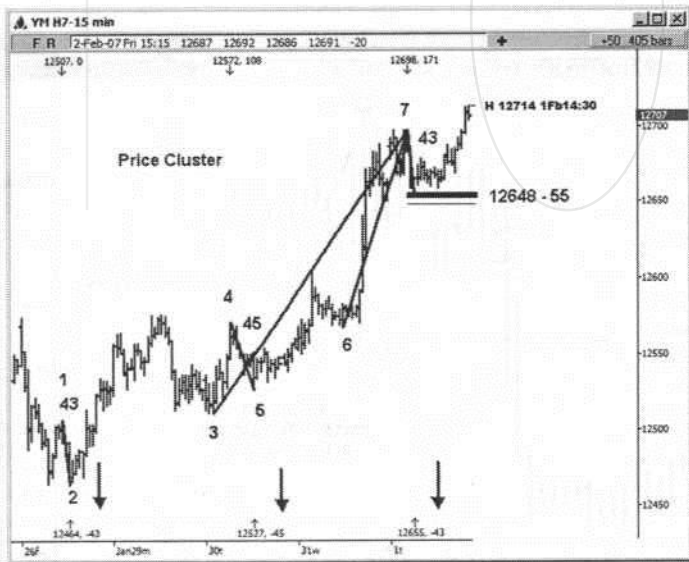


Рис. 6-22.

(43, 45 и 43 пункта.) Наложение симметричных проекций на другие уровни Фибоначчи увеличивает значимость кластерного сигнала.

Фактический минимум в данном случае пришёлся на 12655 с последующим ралли вверх на 59 пунктов. Каждый пункт мини-Доу-Джонса равняется 5 долларам на контракт.

На рисунке 6-23 представлен 15-минутный график мини-Доу-Джонса, на котором показано построение расширения в области 12648. (Его было непросто рассмотреть на предыдущем графике, так как в этой области сошлось много других уровней.)

На рисунке 6-24 следующий пример кластера на дневном графике акций Google. Мы анализируем отрезок с понижающимися минимумами и максимумами, что говорит о наличии медвежьего тренда вниз. Значит, попробуем найти возможную зону сопротивления. Произошло совпадение четырёх уровней Фибоначчи в районе 483.74-486.53:



Рис. 6-23.





коррекция 0.5 участка от максимума 513.00 до минимума 455.02 = 484.01 (от точки 1 до точки 5),  
 коррекция 0.618 участка от максимума 506.01 до минимума 455.02 = 486.53 (от точки 3 до точки 5),  
 расширение 1.618 участка от максимума 474.35 до минимума 455.02 = 486.30 (от точки 4 до точки 5),  
 проекция 1.0 участка от минимума 477.29 (точка 2) до максимума 506.01 (точка 3), отложенная от минимума 455.02 (точка 5) = 483.74.

Возможно, на данном графике сложно увидеть, откуда взялось расширение 1.618. Данное движение более заметно на 60-минутном графике. В конце концов вы научитесь находить все возможные волны, которые могут помочь подтвердить ту или иную кластерную зону.

На рисунке 6-25 показано, как вел себя график Google в области найденного нами кластера. После максимума 484.24 практически сразу последовал спад на 45.56 доллара. По-

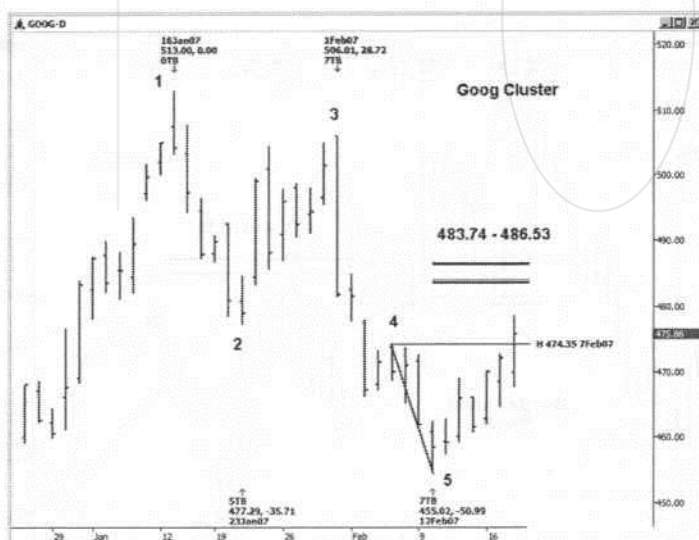


Рис. 6-24.

сколько цена достигла зоны сопротивления, но не пробила её, трейдер мог бы посмотреть на другие индикаторы, чтобы поискать возможность для открытия короткой позиции.

Хороший пример работы кластеров можно наблюдать на дневном графике Micron Technologies (рисунок 6-26). Найденная нами зона поддержки была протестирована ценой в первый раз 12 октября 2005 года. Зона 12.34 — 12.43 сформирована следующими уровнями:

коррекция 0.382 участка от минимума 1 июля 2005 года до максимума 3 октября 2005 года = 12.36 (от точки 1 до точки 5),

коррекция 0.5 участка от минимума 18 августа 2005 года до максимума 3 октября 2005 года = 12.37 (от точки 3 до точки 5),

коррекция 0.618 участка от минимума 29 сентября 2005 года до максимума 3 октября 2005 года = 12.43 (от точки 4 до точки 5),



Рис. 6-25.

проекция 1.0 участка от максимума 2 августа 2005 года до минимума 18 августа 2005 года, отложенной от максимума 3 октября 2005 года = 12.34 (точки 2, 3 и 5 соответственно).

Важный минимум образовался на уровне 12.37 — как раз посередине кластерной зоны. И всё закончилось ростом от данного минимума до 14.82.

**СОВЕТ АВТОРА.** Обратите внимание, что в последующих примерах на графиках я перестала нумеровать вершины. По мере прочтения книги, к данному моменту вы уже должны понимать, что и как мы делаем. К тому же вы по-прежнему можете отслеживать волны, от которых построены те или иные уровни, опираясь на даты на графике.

На рисунке 6-27 представлен пример замечательного небольшого кластера в области 41.38 — 41.56 на дневном графиче-

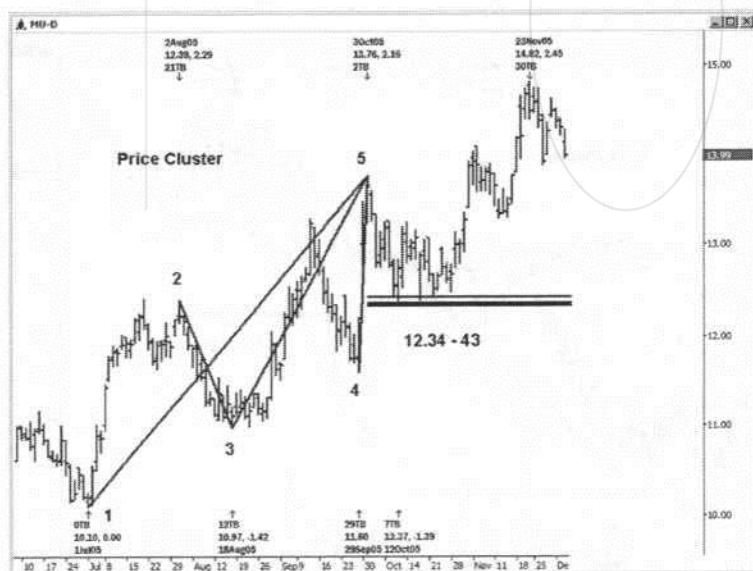


Рис. 6-26.



ке акций Honeywell. Кластер получился благодаря совпадению четырёх уровней Фибоначчи:

коррекции 0.382 участка от минимума 11 сентября 2006 года до максимума 5 декабря 2006 года = 41.56,  
 коррекции 0.786 участка от минимума 19 октября 2006 года до максимума 5 декабря 2006 года = 41.42,  
 расширения 1.272 участка от минимума 28 ноября 2006 года до максимума 5 декабря 2006 года = 41.38  
 и проекции 1.0 участка от максимума 18 октября 2006 года до минимума 19 октября 2006 года, отложенной от максимума 5 декабря 2006 года = 41.45.

Также на этом графике отмечены две коррекционные волны, которые очень похожи между собой. Первая волна величиной 2.38 доллара, вторая волна, входящая в кластерную зону равна 2.34 доллара. Минимум был достигнут в 41.49 с последующим ростом на 4.50 доллара.

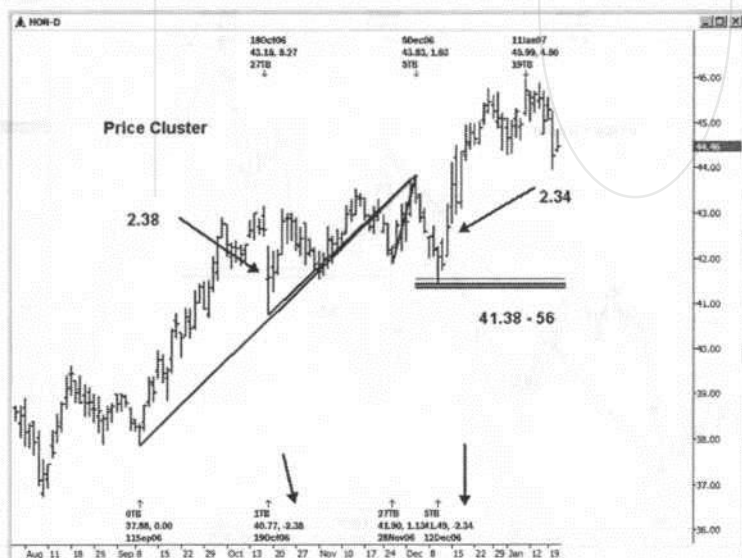


Рис. 6-27.

На рисунке 6-28 показан дневной график Merck. Видим, что основная часть графика представляет собой череду понижающихся максимумов и минимумов, поэтому мы будем искать возможности для открытия короткой позиции, чтобы идти в ногу с медвежьим трендом. Три уровня Фибоначчи сложились в кластерную зону 29.44 – 29.76:

коррекция 0.618 участка от максимума 18 июля 2005 года до минимума 22 августа 2005 года = 29.76,

коррекция 0.5 участка от максимума 10 августа 2005 года до минимума 22 августа 2005 года = 29.67,

проекция 1.0 участка от минимума 7 июля 2005 года до максимума 18 июля 2005 года, отложенная от минимума 22 августа 2005 года = 29.44.

Обратите внимание на симметричность (равенство, идентичность) коррекционных волн: одной с максимумом 18 июля 2005 года, величиной 2.44, и другой волны, упирающейся

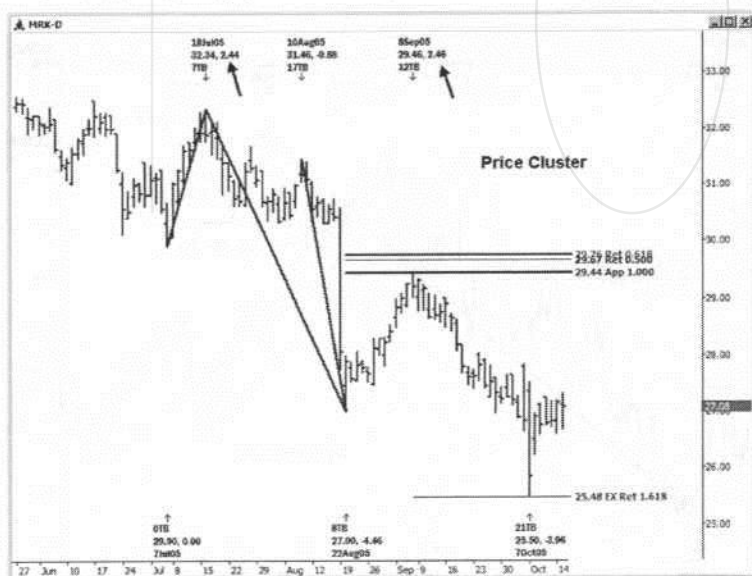


Рис. 6-28.

в кластерную зону, с максимумом 8 сентября 2005 года и величиной 2.46. Цена зашла в кластерную зону всего на два цента с максимумом в 29.46 8 сентября 2005 года. Данный торговый сигнал указал на тренд длиной 3.96 доллара, берущий свое начало от нашего кластера и заканчивающегося у цели № 2 — расширения 1.618 на уровне 25.48. Конечная точка тренда 25.50 оказалась всего на два цента выше этого целевого уровня.

На другом примере, на графике General Motors, кластер образовался из совпадения трёх уровней Фибоначчи между 30.00 и 30.08 (рисунок 6-29). Может быть, вы узнали этот график. Мы уже встречали его в одной из предыдущих глав, когда рассматривали пример коррекции 0.236. И хотя некоторые трейдеры могут довольствоваться только уровнями коррекций, я думаю, что вы предпочтёте узнать, что в этой области сходятся ещё, как минимум, два уровня Фибоначчи!

Вот уровни этой зоны:

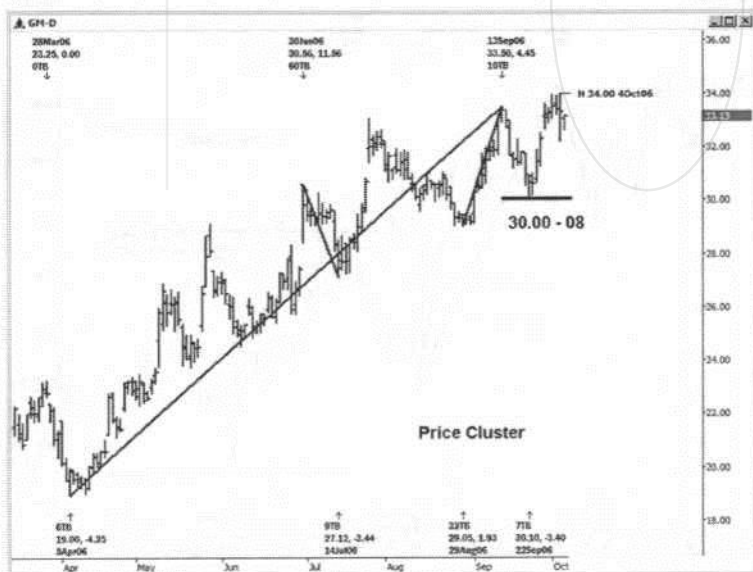


Рис. 6-29.



коррекция 0.236 участка от минимума 5 апреля 2006 года до максимума 13 сентября 2006 года = 30.08,  
 коррекция 0.786 участка от минимума 29 августа 2006 года до максимума 13 сентября 2006 года = 30.00,  
 проекция 1.0 участка от максимума 30 июня 2006 года до минимума 14 июля 2006 года, отложенная от максимума 13 сентября 2006 года = 30.06.

Минимум был в 30.10, что на 2 цента выше верхней границы кластерной зоны. Затем цена поднялась на 3.90 доллара.

Рисунок 6-30 служит напоминанием того, что кластеры не всегда срабатывают! Это дневной график индекса Russell. Видно, что на пути рынка легли две кластерные зоны поддержки 755.40-757.57 и 753.06-753.32, образованные симметричными проекциями от предыдущих коррекционных спадов и уровнями коррекций от участков, обозначенных на графике. Ни один из этих кластеров не стал сколь-нибудь серьезной преградой для рынка.

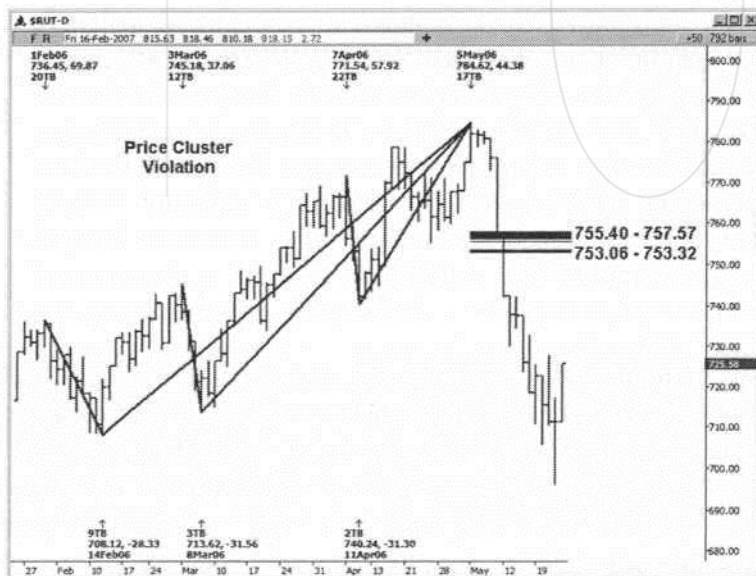


Рис. 6-30.

Надо сказать, что каждый день на рынке встречается много кластеров, которые спокойно пробиваются ценой. Не стоит ожидать того, что каждый кластер будет способен сдерживать движение цены. Мы просто ищем возможности для открытия позиции в районе уже подтверждённых кластерных зон, там, где появляются входные сигналы. (Входные сигналы мы обсудим несколько позже.)

В этой главе мы познакомились с процессом построения кластерных зон Фибоначчи. Данные торговые сигналы при срабатывании других индикаторов дают неплохие результаты, при условии, что риск ограничен и потенциальная цель определена. Даже не смотря на то, что нередко случаи пробития кластеров, данная методика позволяет вести торговлю с относительно маленьким риском, с высокой степенью надежности и с хорошим соотношением риска и прибыли.

## СИММЕТРИЯ – МОЩНЫЙ ТОРГОВЫЙ ИНСТРУМЕНТ. ТОРГОВЫЕ СИГНАЛЫ № 2

Давайте более детально познакомимся с принципом симметрии и тем, как её можно применять в торговле на бирже. Опять-таки под симметрией я понимаю равенство или идентичность при сравнении волн, идущих в одном направлении. Это простой, но довольно мощный торговый инструмент, который никак нельзя обойти вниманием. Я не хочу сказать, что я являюсь автором данной методики. Многие мастера рынка пользовались этими проекциями и раньше. Возможно, вам известно другое, более распространённое её название — измеренное движение.

**СОВЕТ АВТОРА.** Мы уже применяли симметричные проекции в некоторых предыдущих примерах. Нужно отметить, что кластерные зоны, включающие в себя уровни симметричных проекций, оказываются, как правило, более сильными.

Чтобы нарисовать симметрию, я использовала инструмент для построения проекций цены с параметром 1.0. (Во многих других программах технического анализа этот инструмент будет называться инструментом для построения расширений.) С помо-



цью данного инструмента, позволяющего указать три точки для построения проекции, мы сравниваем однонаправленные волны. В подавляющем большинстве случаев я использую симметрию в целях поиска зон поддержки и сопротивления для открытия позиции в направлении существующего тренда. Это и есть торговый сигнал № 2. Чтобы получить такой сигнал, я строю стопроцентные проекции предыдущих коррекционных волн. Коррекционные волны — это краткосрочные движения, направленные против главного тренда. Если главный тренд направлен вверх, то в роли коррекционных движений будут выступать локальные спуски; в случае нисходящего тренда коррекционные волны будут направлены вверх.

Для торговли по симметричным уровням я применяю следующее правило: *в качестве торговых сигналов принимаются только те симметрии, которые построены от коррекционных волн внутри главного тренда.* Я определяю тренд по внешнему виду графика. Если я вижу, что новые максимумы выше предыдущих максимумов и новые минимумы также выше старых минимумов, то я ищу симметрии для покупки. Если же наблюдается чередка понижающихся максимумов и минимумов, то я смотрю в сторону продажи. Одного симметричного уровня вполне достаточно для сигнала, хотя вы увидите, что иногда несколько симметричных проекций сходятся вместе в той или иной области.

Симметрия также может быть построена от волны, идущей в том же направлении, что и основной тренд. Этот прием используется для предсказания области, где тренд может закончиться. Лично я использую такие симметричные проекции только в качестве вспомогательного инструмента для выхода из длинной позиции или для определения, когда можно порекомендовать подтянуть стоп-ордера ближе к рынку. Я не использую такие симметрии для открытия позиций, так как фактически они направлены против тренда.

**СОВЕТ АВТОРА.** Некоторые трейдеры все же применяют такие симметричные проекции для торговли. Но торговля против тренда не подойдет для новичков и требует определенной оперативности. Лично я предпочитаю входить в рынок в направлении основного тренда после окончания коррекционной волны. Это делает работу более предсказуемой.

Целевые уровни и уровни стоп-ордеров при торговле по симметричным сигналам будут, в принципе, такими же, как и в случае торговли по кластерам. Мы будем также считать уровень 1.272 от предыдущей волны нашей минимальной целью, а максимальный риск будем ограничивать уровнем на несколько пунктов большим или меньшим симметричной проекции.

## Примеры симметрии

Наш первый пример симметрии мы рассмотрим на 3-минутном графике фьючерсного контракта на индекс Russell на март 2007 года (рисунок 7-1). На рисунке отмечены интересные нас движения. В пределах основного тренда от 783.10 до 790.20 отчетливо видны четыре волны — 1.50, 1.90, 1.60 и 1.70 пунктов. Эти волны похожи между собой, поэтому подходят под определение симметрии. Они направлены против восходящего тренда и их можно считать коррекционными. Другими словами, все условия нашего плана соблюдены. Торговые сигналы в данном случае могли быть получены в нескольких

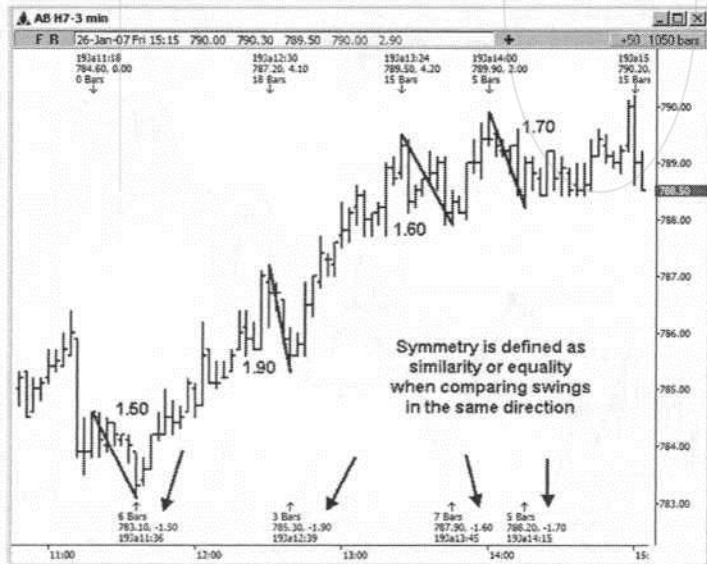


Рис. 7-1.



местах. Достаточно просто отложить проекцию предыдущего коррекционного спада от нового максимума и мы увидим место возможной покупки.

Теперь обратимся к рынку Форекс и посмотрим на дневной график пары USD/CAD — американского доллара относительно канадского доллара (рисунок 7-2). Я отметила на графике пары похожих волн: волны размером 211 и 206 пипсов и волны по 160 и 158 пипсов. То есть в данном случае мы нашли два отдельных примера симметрии в пределах одного графика. И конечно, поскольку данные волны направлены против основного восходящего тренда, их можно считать коррекционными. Для получения симметричного торгового сигнала мы берем волну в 160 пипсов от максимума 18 декабря 2006 года до минимума 20 декабря 2006 года и откладываем её проекцию 1.0 от максимума 11 января 2007 года. В результате получаем уровень 1.1644 — возможный уровень поддержки и зона для открытия длинной позиции (покупки). Фактический минимум

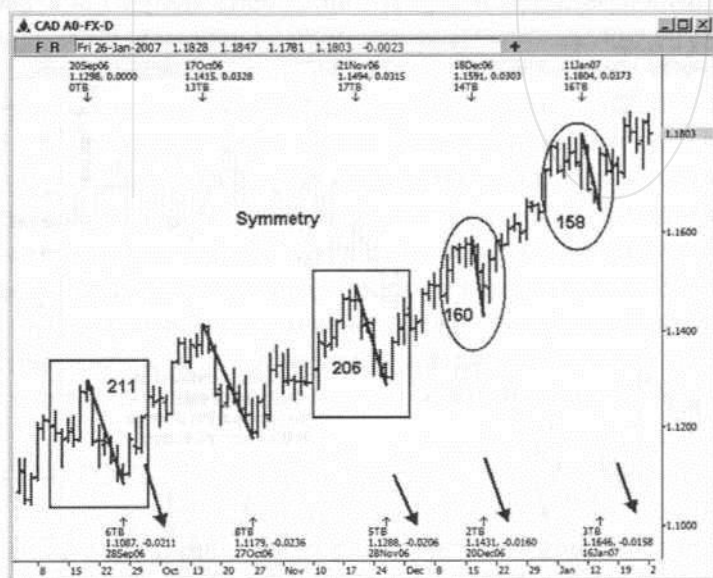


Рис. 7-2.



был достигнут в 1.1646, а дальше цена начала относительно неплохо расти.

На рисунке 7-3 представлен 60-минутный график контракта на бонды на март 2007 года. Первая волна, отмеченная на графике, была 5 — 9 января 2007 года (26/32 тысячных). Её проекция от минимума 110 08/32 тысячных дала нам уровень возможного «симметричного сопротивления» в 111 02/32 тысячных. Это и есть наш торговый сигнал. В данном случае коррекционный подъем от минимума 110 08/32 тысячных окончился *точно* на найденном нами симметричном уровне. Помните, что симметрия — это сходство или равенство? После этого попадания цена упала почти на два полных пункта.

На рисунке 7-4 мы можем найти довольно много примеров симметрии после отчетливого минимума 18 июля 2006 года на дневном графике Nasdaq. Я отметила следующие коррекционные движения: 48.08, 53.56, 42.15, 46.85, 42.96 и 52.60. Обратите внимание на схожесть этих волн внутри тренда.

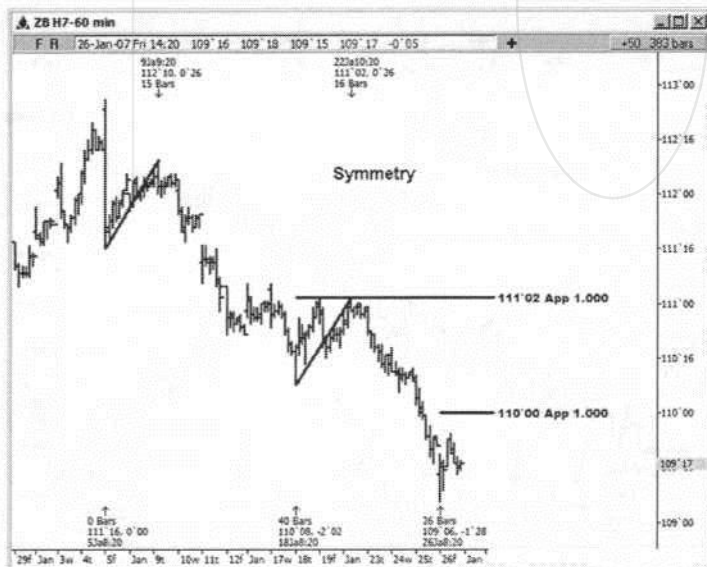


Рис. 7-3.

На данном графике можно найти, по крайней мере, пару симметричных торговых сигналов.

А вот ещё один пример сработавшего симметричного торгового сигнала и снова на графике Nasdaq (рисунок 7-5). Хотя в этом примере можно построить и другие уровни Фибоначчи, которые, возможно, прошли рядом с уровнем симметричной проекции, мы сейчас остановимся только непосредственно на симметрии. Если вы измерите коррекционную волну от максимума 4 августа 2006 года до минимума 8 августа 2006 года и затем отложите её стопроцентную проекцию от максимума 26 октября 2006 года, то вы получите уровень 1692.23 — возможный уровень поддержки и одновременно торговый сигнал. На деле цена развернулась совсем близко от этого уровня и потом продемонстрировала великолепный рост на 131.02 пункта от 1693.19 до 1824.21.

Определённо имеет смысл отслеживать симметричные проекции и на более крупных временных интервалах. Так, на Форексе на недельном графике пары евро/ доллар симметрия

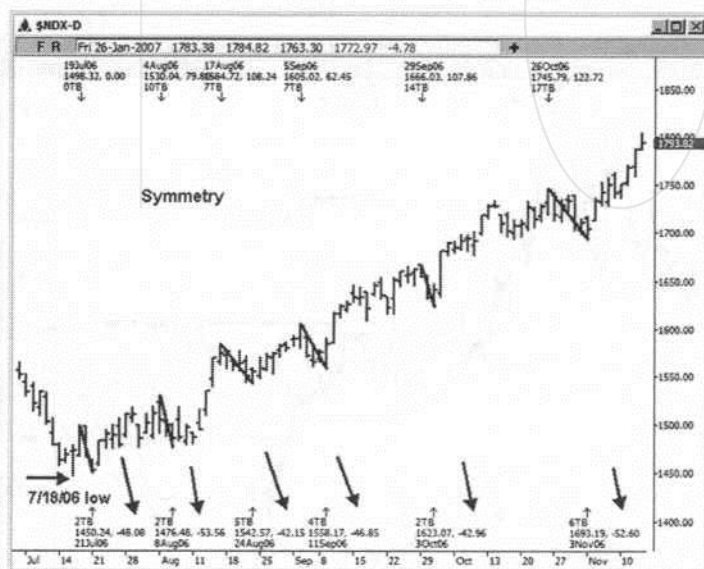


Рис. 7-4.

помогла найти значимый минимум. Размах первого спада, отмеченного на графике, был 1167 пипсов. Откладываем данное значение вниз от максимума 20 февраля 2004 года и получаем возможный уровень поддержки в 1.1761. Это торговый сигнал. Минимум фактически был в 1.1760, всего в 1 пипсе от симметричной проекции, за которым последовал большой тренд на 1907 пипсов.

На рисунке 7-7 показан недельный график промышленного индекса Доу-Джонса. В период с 11 марта 2005 года по 22 апреля 2005 года индекс снизился на 984.00 пункта. Также наблюдается еще одна волна коррекции размером 986.87 пунктов от максимума 12 мая 2006 года до минимума 21 июля 2006 года. Симметричная проекция от максимума мая 2006 года позволила обнаружить уровень поддержки, от которого стартовал значительный тренд вверх. Это еще один пример подтвердившегося симметричного торгового сигнала.

В следующем примере на рисунке 7-8 приведен дневной график S&P. В данном примере симметричная проекция по-

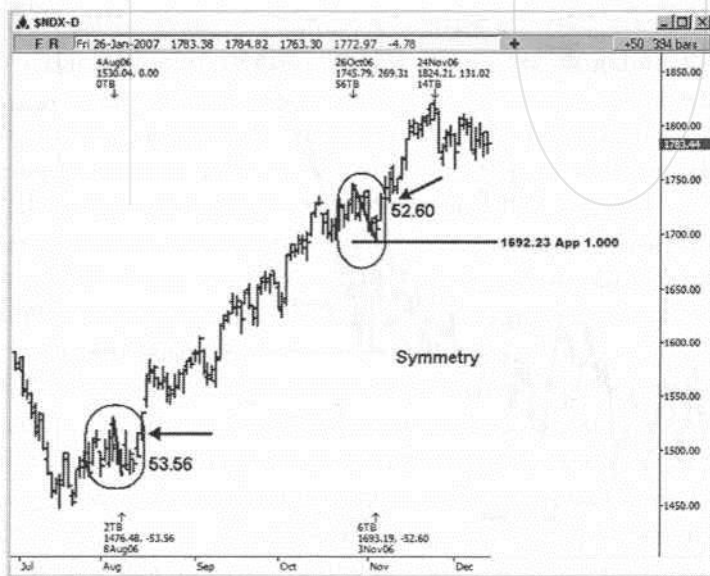


Рис. 7-5.



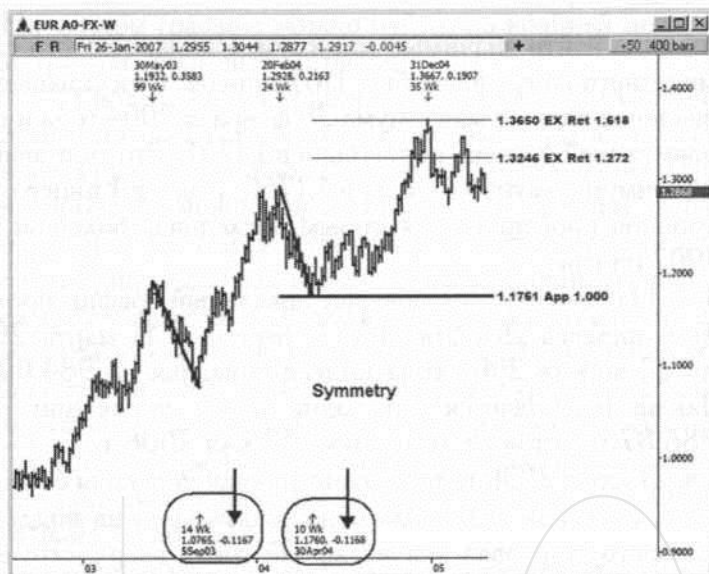


Рис. 7-6.

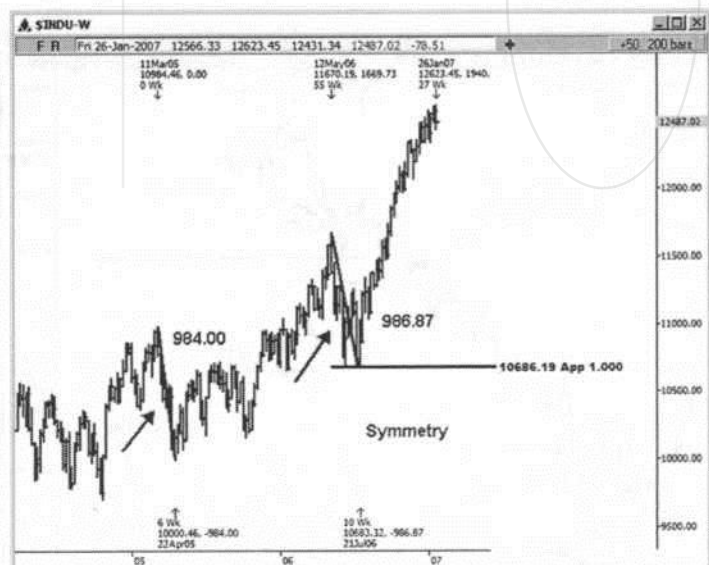


Рис. 7-7.

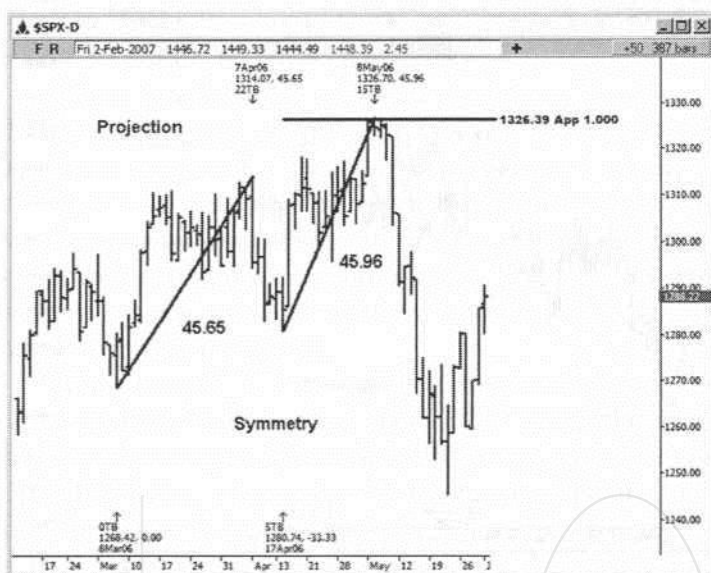


Рис. 7-8.

строена от волны, направленной по тренду. Эта проекция указала на уровень сопротивления и возможной остановки тренда. Поскольку основной тренд на подходе к зоне сопротивления был возрастающим, то поиск возможности для открытия короткой позиции можно расценивать как торговлю против тренда. Измерив волну от минимума 8 марта 2006 года до максимума 7 апреля 2006 года (45.65 пункта) и отложив ее стопроцентную проекцию от минимума 17 апреля 2006 года, мы получили уровень возможного симметричного сопротивления на 1326.39. На самом деле разворот произошел в 1326.70.

Эти волны были очень похожи, и они указали нам на область, где возможна остановка тренда. В данном случае, если бы у нас была открыта длинная позиция, то было бы совсем не лишним подтянуть стоп-ордера поближе к найденному уровню сопротивления. Не смотря на то, что число успешных сделок при торговле против тренда меньше, чем при торговле по тренду, даже в такой ситуации симметричные проекции могут нам пригодиться. Нужно просто дожидаться четкого сигнала разво-



Рис. 7-9.

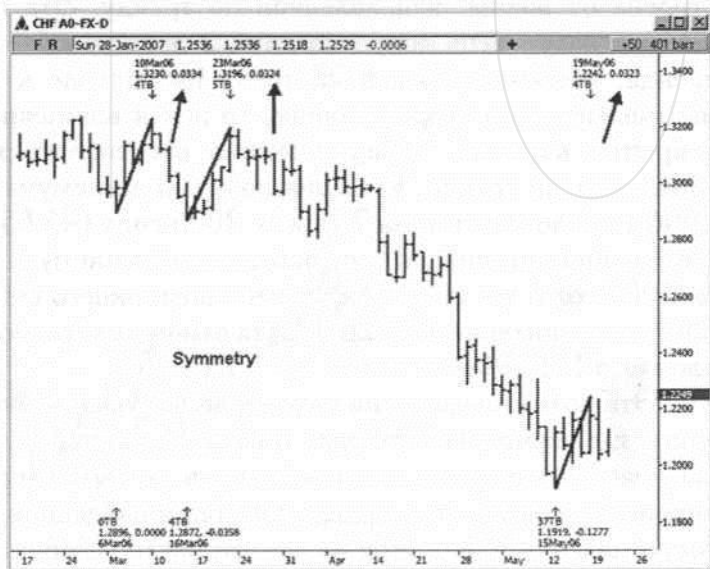


Рис. 7-10.



рота на более мелких временных интервалах, чтобы вам случайно не встать на пути «паровоза».

Если я работаю с дневным графиком, то я пытаюсь найти подтверждение разворота тренда на 15-минутных или более крупных графиках. Таким образом, следуя моему торговому плану, я не имею права открыть короткую позицию при первом тестировании зоны сопротивления в данном примере. Я смогу совершить продажу, только если на 15-минутном графике появится четкий разворот тренда, и это не будет противоречить моей торговой стратегии.

На рисунке 7-9 показан пример симметрии на графике мини-контракта Russell на март 2007 года. Здесь я измерила волну от минимума 28 ноября 2006 года до максимума 5 декабря 2006 года, оказалось, что её величина равна 34.10 пункта. Это значение было отложено от минимума 9 января 2007 года в поисках возможного сопротивления. Уровень симметричной проекции пришелся на 807.30. А фактический минимум был в 807.10, то есть вторая симметричная волна получилась длиной 33.90 пункта. Этот уровень сопротивления указал на вполне пригодный для торговли максимум. В соответствии с моим планом я не могу считать данный уровень сопротивления торговым сигналом. Но, с другой стороны, это отличное место для подтягивания стоп-ордеров или вообще выхода из длинной позиции.

Опять-таки, мой торговый план не позволяет мне вставать на пути «паровоза», основываясь лишь на симметричных проекциях. Только если на 15-минутном графике сформируется череда из снижающихся минимумов и максимумов — нисходящий тренд, я смогу задуматься о совершении продажи в районе максимума 16 января 2007 года.

Совет автора. Просто имейте в виду, что процент ошибки при использовании симметричных проекций против тренда выше, чем при работе с симметричными проекциями по тренду.

На рисунке 7-10 показан дневной график Swissy (доллар США относительно швейцарского франка). Обратите внимание на сходство отмеченных волн: 334, 324 и 323 пипса. Они отлично подходят под классическое определение симметрии.

На рынке зерна, скажем, на дневном графике мартовского контракта 2007 года, можно найти великолепные примеры симметрии. Взгляните на график на рисунке 7-11. Кто сказал, что на рынке нет ни ритма, ни смысла? Отмеченные движения вверх очень похожи:  $43\frac{1}{2}$ ,  $39\frac{1}{2}$ , 43, снова 43 и 39 центов.

А вот другой график того же контракта на зерно (рисунок 7-12). Две из волн с предыдущего рисунка помогли найти прекрасный и кластерный, и симметричный торговый сигнал в области 518-522. Далее последовал спад на 74 пункта, что совсем неплохо для зернового рынка! Два уровня, входящие в данную кластерную зону, представляют собой простые симметричные проекции от уже знакомых нам волн: одной размером  $43\frac{1}{2}$  цента и второй — 43 цента. Так вышло, что они совпали с другими уровнями Фибоначчи и образовали нормальный ценовой кластер. Симметричные проекции сами по себе могли бы считаться торговым сигналом, а дополнительные уровни усилили его еще больше.

Рисунок 7-13 — это пример симметрии на 45-минутном графике контракта на сырую нефть miNY на март 2007 года.

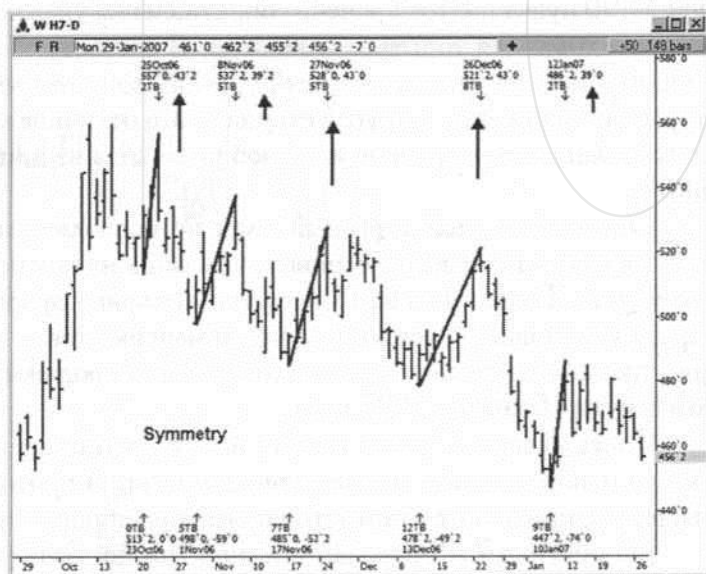


Рис. 7-11.

Здесь видна просто идеальная симметрия между двумя отмеченными волнами. Размер их обоих был 2.58 доллара. Симметричная проекция подсказала нам, что уровень поддержки может пролегать в районе 52.08. Это был торговый сигнал. Минимум, пришедшийся точно на уровень 52.08, стал началом для тренда вверх размером более трех долларов на контракт.

## Нарушения или пробои в симметрии

Симметричные проекции, когда им удастся сдержать движение цены, становятся хорошими торговыми сигналами. Но если даже данные уровни нарушаются или пробиваются ценой, они могут дать нам ценную информацию. Под нарушением или прорывом я подразумеваю те случаи, когда рынок не останавливается в области в несколько пунктов выше или ниже уровня симметричной проекции от предыдущих коррекционных волн. На графиках в следующих примерах будет продемонстрирована важность подобных нарушений и то, что после них может происходить на рынке.



Рис. 7-12.



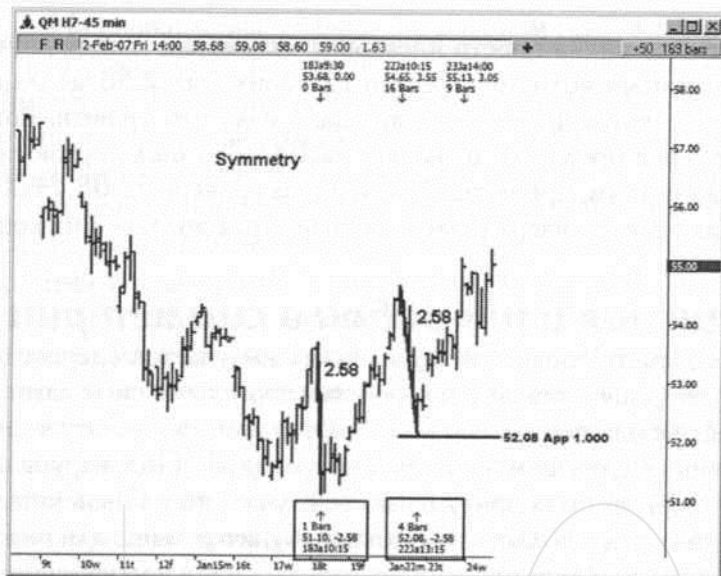


Рис. 7-13.



Рис. 7-14.

Когда симметрия нарушается или прорывается, как это произошло на дневном графике GM (рисунок 7-14), с большой вероятностью можно ожидать, что на рынке произойдет, как минимум, глубокая коррекция, или даже более серьезные изменения в тренде.

**СОВЕТ АВТОРА.** Важные изменения тренда следуют, как правило, после прорыва симметрии. И эту закономерность стоит запомнить. Среди моих знакомых есть трейдеры, которые используют нарушения симметрии на более низких временных интервалах как торговые сигналы для работы на более крупных периодах.

Заметьте, что после того, как все уровни симметричных проекций между 35.21 и 35.91 на рисунке 7-14 были пробиты, последовал довольно ощутимый спад цены. Конечно, вы не каждый раз после пробоев увидите такие значительные развороты рынка, но стоит иметь в виду, что такое вполне возможно.

Для построения симметричных проекций я использовала все очевидные коррекционные движения, которые появились на рынке с конца ноября, когда начался основной восходящий тренд. Эти коррекционные волны обозначены на рисунке 7-14. Поэтому, в данном случае, нарушение или прорыв симметрии фактически означает, что последний, текущий спад рынка больше, чем все предыдущие коррекционные спады, которые равнялись 1.59, 1.34, 2.03 и 1.33. То есть, если после максимума 13 февраля 2007 года рынок опустится значительно больше, чем на 2.03, то можно считать, что симметрия последней бычьей волны была нарушена.

На дневном графике доллара США относительно швейцарского франка (Swissy) на рисунке 7-15 видно, что после того как была пробита зона сопротивления, образованная симметричными проекциями от предыдущих нисходящих волн, на рынке началась крупная коррекция вверх.

Из рисунка 7-16 видно, что прорыв симметрии на предыдущем графике был на самом деле началом более серьезных перемен в тренде. Образовалась последовательность из по-

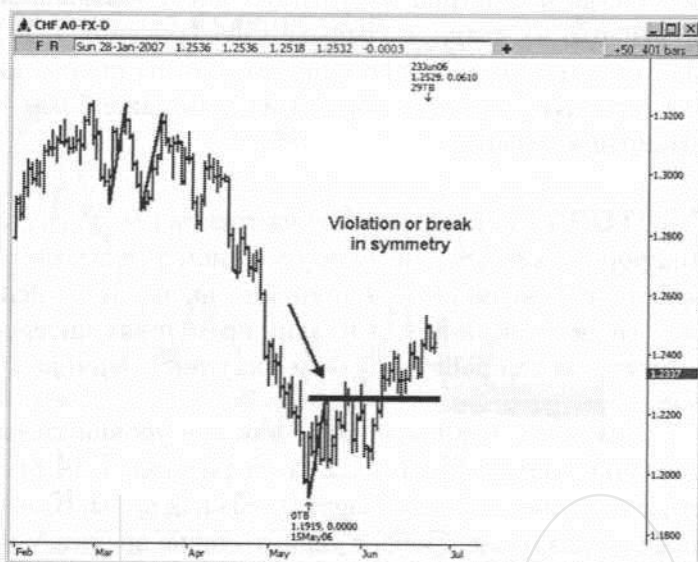


Рис. 7-15.

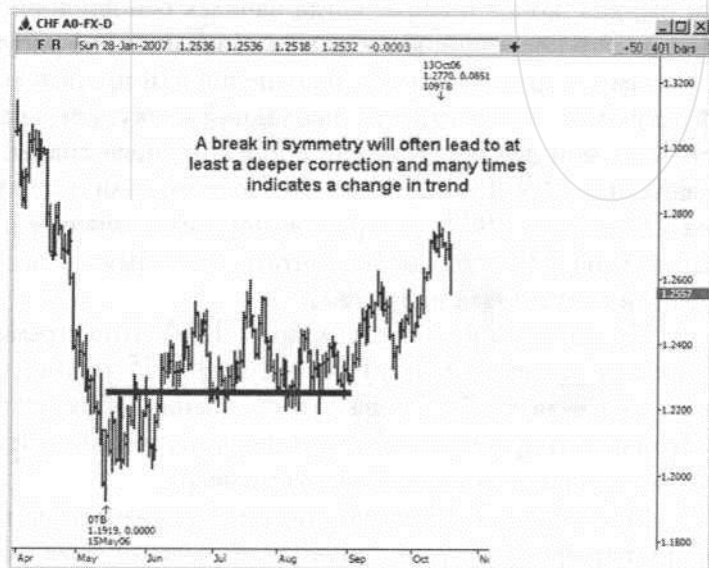


Рис. 7-16.





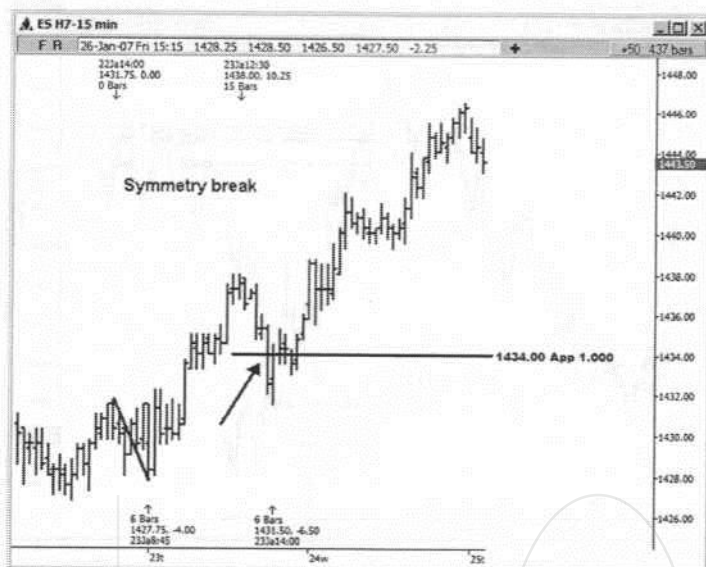


Рис. 7-18.

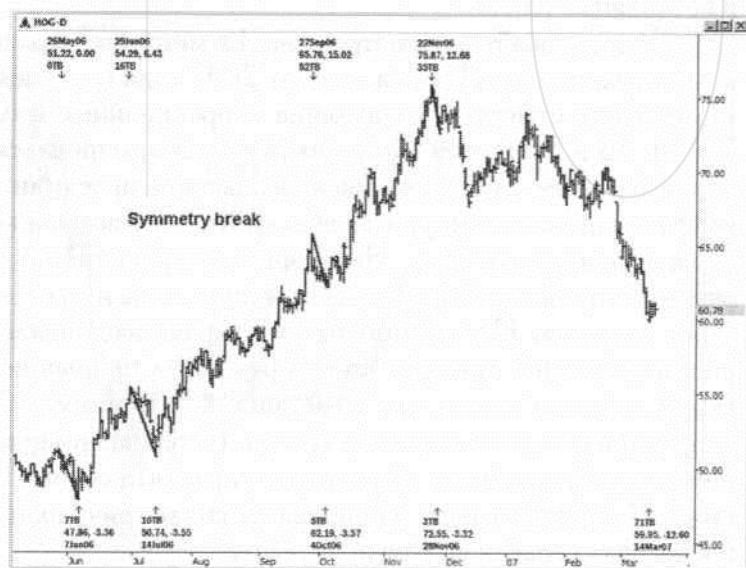


Рис. 7-19.

рекционное движение, а потом тренд восстановился. Первый спад был 4.0 пункта. Второй спад, на котором произошел прорыв симметрии, был 6.50 пункта. Так что не забывайте, что подобные прорывы не всегда указывают на значительные изменения тренда.

На дневном графике акций Harley Davidson на рисунке 7-19 вы уже должны навскидку заметить, что после максимума 22 ноября 2006 года был прорыв симметрии. Симметричные проекции были построены от коррекционных движений восходящего тренда, продолжавшегося от минимума 7 июня 2006 года до максимума 22 ноября 2006 года. В данном случае я также использовала волну прямо перед минимумом 7 июня 2006 года. По моим наблюдениям, проекции от волн, непосредственно предшествующих новому тренду, могут оказаться весьма полезными. С математической точки зрения, как только рынок с корректировался вниз более чем на 3.57 от любого нового максимума, считаем, что все симметричные проекции данного графика были нарушены. Значение 3.57 — это размер самой крупной коррекционной волны. Остальные спады были похожи: 3.36, 3.55 и 3.32. Я считаю симметрию нарушенной, когда текущее коррекционное движение становится значительно больше размера самой крупной из предыдущих коррекций.

И хотя после пробоя симметрии цена несколько откатилась вверх, в конце концов, после пробоя тренд направился вниз.

**СОВЕТ АВТОРА.** В своем анализе большинство симметричных проекций я строю от коррекционных волн основного тренда. Но иногда, как это было в последнем примере с акциями Harley Davidson, я также включаю в построение волну, непосредственно предшествующую тренду. В данном случае проекция волны от максимума 26 мая 2006 года до минимума 7 июня 2006 года использовалась для сравнения похожей волны в том же направлении. Хотя данная волна не входит в число коррекционных движений основного тренда с минимума 7 июня 2006 года до максимума 22 ноября 2006 года и вообще лежит за его пределами.

На дневном графике фьючерса на Nasdaq (рисунок 7-20) отмечены два спада — 50.50 и 46.75 пункта. Я отложила оба



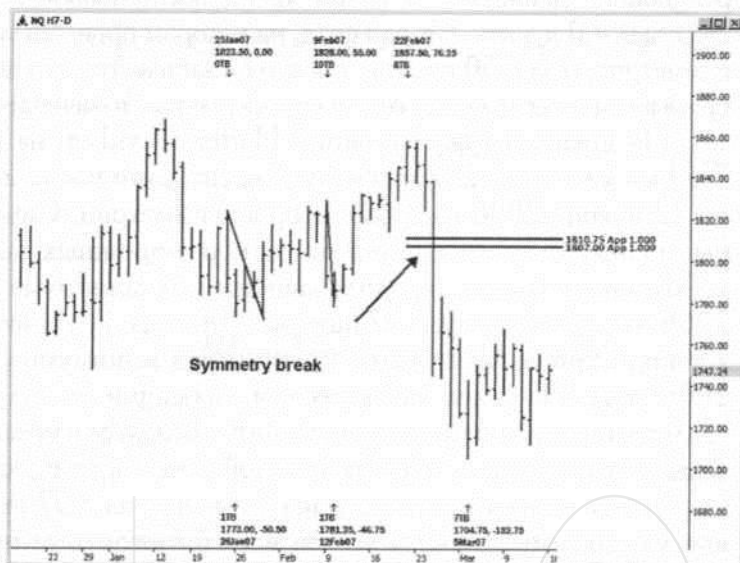


Рис. 7-20.



Рис. 7-21.

эти значения от максимума 22 февраля 2207 года, и получила возможный уровень поддержки, от которого ралли вверх могло бы возобновиться. Вместо того, чтобы остановиться где-нибудь над уровнем поддержки в районе 1807.00-1810.75, цена прорвала эти симметричные проекции и намного ушла вниз. Повторюсь, что такое бывает не каждый раз после пробоя, но о данном факте забывать не стоит.

На следующем рисунке, на дневном графике контракта на электронные облигации приведен еще один пример пробоя симметрии (рисунок 7-21). Изначально пробой был не очень большим, но достаточно заметным, чтобы ожидать возможного изменения нисходящего тренда, начавшегося от максимума 1 декабря 2006 года. После прорыва симметрии я, как правило, начинаю следить за следующим откатом на предмет возможного входа в рынок, поскольку тренд нередко меняется после прорыва симметрии.

Следующий пример на графике облигаций (рисунок 7-22) показывает, где следует ловить откат, произошедший после

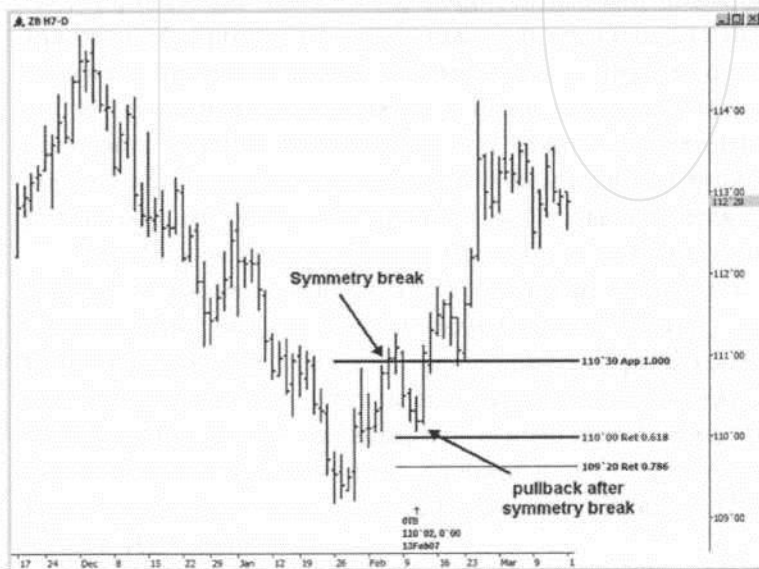
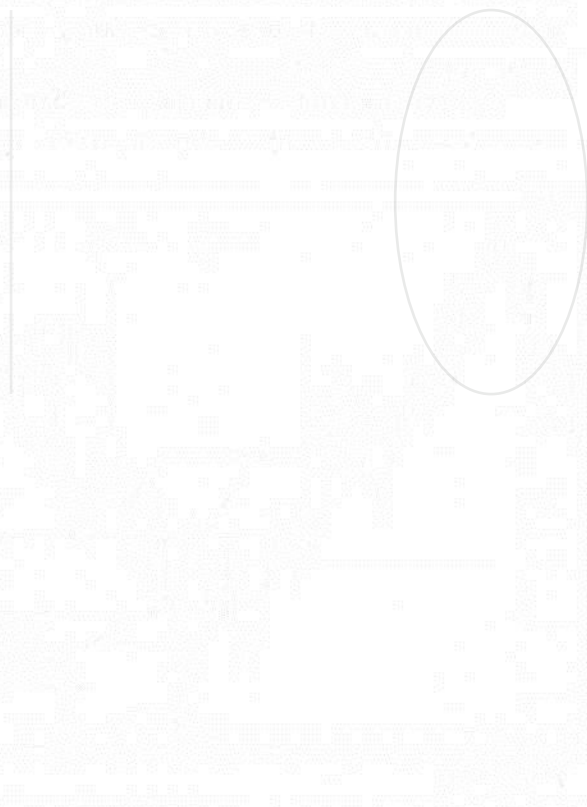


Рис. 7-22.

прорыва симметрии, для возможного открытия длинной позиции. В данном случае откат закончился двумя пунктами выше уровня коррекции 1.618. Это оказалось началом хорошего восходящего тренда.

В этой главе было показано, что симметрия или проекция 1.0 может быть простым и, в тоже время, весьма эффективным торговым сигналом. Мы также обсудили, что можно ожидать в тех случаях, когда рынок прорывает симметрию. Совместно с кластерными торговыми сигналами, симметричные проекции также позволяют торговать с относительно небольшим риском и с хорошим соотношением риска и прибыли.





## ДВУХШАГОВЫЕ МОДЕЛИ. ТОРГОВЫЕ СИГНАЛЫ № 3

Повсюду в нашем мире, в том числе и на рынке, встречаются модели, периодически повторяющиеся тем или иным образом. На каком бы рынке я ни работала, я всегда рада, если удастся отыскать один особенный вид моделей — двухшаговые модели. Я впервые познакомилась с ними, когда изучала основы волнового анализа Эллиотта: в нём данные модели считаются коррекционными или противоположными тренду движениями, после которых тренд, как правило, восстанавливается.

Некоторые двухшаговые модели, в зависимости от их формы и размера, могут быть названы моделями Гартли. Определение модели Гартли (или бабочки Гартли) довольно точно оговаривает значение пропорций внутри модели, и под это определение подходят не все двухшаговые модели. С другой стороны, можно сказать, что все модели Гартли являются двухшаговыми. (Для более подробной информации по моделям Гартли смотрите книгу Ларри Песавенто «Fibonacci Ratios with Pattern Recognition».)

Двухшаговый торговый сигнал — это зигзагообразное движение, корректирующее предыдущую волну тренда. Если данная модель выбрана правильно, то после неё тренд, как пра-

вило, продолжает движение в том же направлении, в котором он шел до образования зигзага. Правильность модели будет подтверждаться знакомыми нам уровнями Фибоначчи, которые должны совпадать, или, другими словами, образовывать кластер. Особенности построения данных уровней мы обсудим в текущей главе.

(Двухшаговые модели могут быть бычьим сигналом, как на рисунке 8-1, или медвежьим сигналом — рисунок 8-2.) Таким образом, торговый сигнал № 3 представляет собой ценовой кластер с добавлением зигзагообразной модели для подтверждения сигнала.

Фактически зигзаг формируется между точками b и e. Для поиска кластера мы будем строить следующие уровни:

- уровни коррекций участка от точки a до точки b (0.382, 0.50, 0.618 и 0.786);
- уровни расширений участка от точки c до точки d (1.272 и 1.618);
- уровень проекции участка от точки b до точки c, отложенный от точки d (1.00).

И для бычьих и для медвежьих двухшаговых моделей (рисунки 8-1 и 8-2) применяются одинаковые пропорции.

В результате такого построения обычно получается ценовой кластер из трёх уровней Фибоначчи, которые великолепно накладываются друг на друга. В принципе, возможно наложение любых из указанных выше уровней. Но в идеальной модели должны совпасть следующие уровни: уровень коррекции 0.618 или 0.786 участка от точки a до точки b, уровень расширения 1.272 или 1.618 движения от точки c до точки d, а также стопроцентная проекция первой волны зигзага, то есть участок bc получается равным участку de. И я полагаю, что в данном случае, такая идеальная двухшаговая модель подойдёт под более строгое определение модели Гартли. Помимо этого на рынке встречаются двухшаговые модели, в которых участок de равен уровню 1.618 волны bc. Но, по моим наблюдениям, такие модели достаточно редки

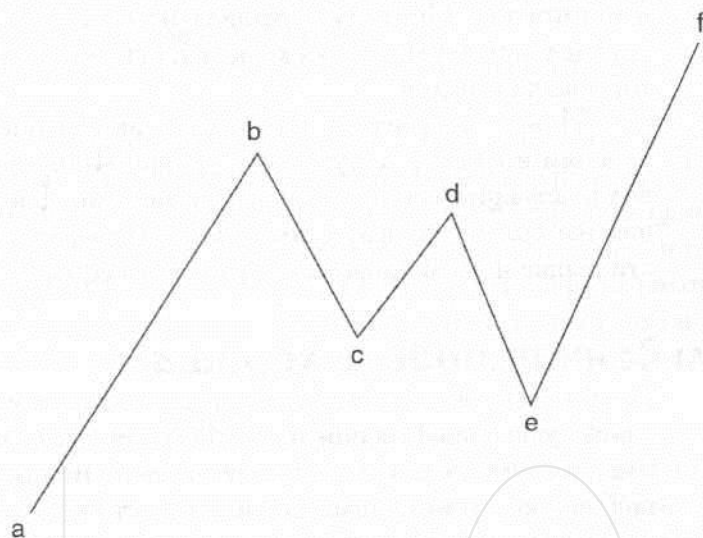


Рис. 8-1.

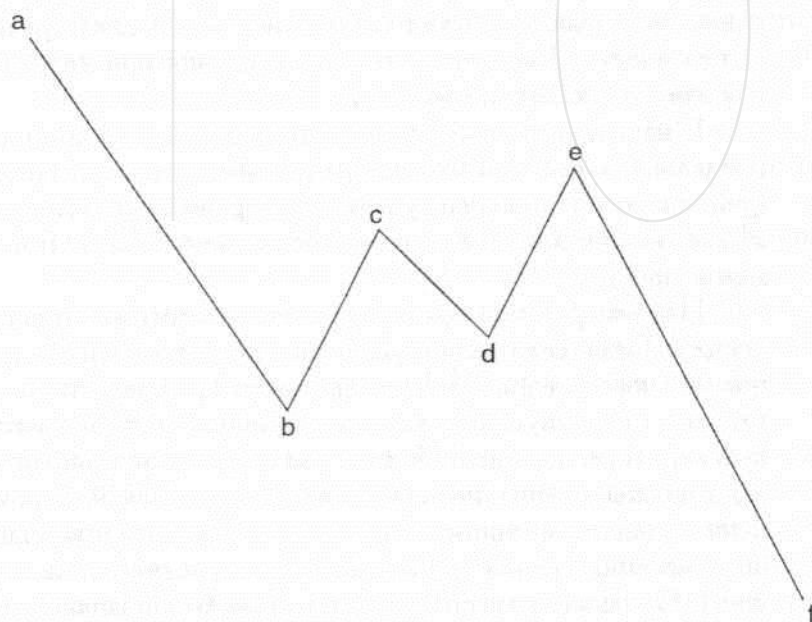


Рис. 8-2.



и нетипичны. Поэтому я решила не включать их в базовое определение двухшаговых моделей, используемых для поиска торговых сигналов.

Может получиться так, что в дополнение к основным уровням в кластер могут войти уровни Фибоначчи от других волн, лежащих за пределами нашей модели. Данный факт должен нас только радовать, поскольку он говорит о согласованности рынка и увеличивает силу торгового сигнала.

## Чем данная модель хороша?

Лучше всего объяснить ценность двухшаговых моделей можно с помощью общей теории волн. Из основ технического анализа известно, что если цена опускается ниже минимума предыдущей волны, то это указывает на слабость восходящего тренда или даже на готовящийся разворот тренда вниз. То же самое можно сказать и про нисходящий тренд. Если текущая цена превышает максимум предыдущей волны, то считается, что на рынке усиливаются бычьи настроения, и возможен разворот рынка вверх. Нам пригодятся эти сведения при дальнейшем изучении двухшаговых моделей.

В нашей зигзагообразной модели, когда цена выходит за пределы точки с, это означает, что либо превышен предыдущий максимум, либо цена упала ниже предыдущего минимума. И как говорилось ранее, это часто является сигналом перемены тренда.

Например, пусть точка с является минимумом (растущий тренд). Тогда, если рынок уйдет ниже неё, трейдеры, следующие волновой теории, могут совершить продажу, чтобы либо закрыть существующую длинную позицию, либо открыть новую короткую позицию. И часто рынок действительно продолжает движение вниз, поскольку, согласно волновой теории, падение цены ниже минимума предыдущей волны сигнализирует об изменении тренда (в нашем случае с растущего на падающий). Однако если вы построили уровни Фибоначчи, которые обсуждались ранее при введении понятия зигзагообразной модели, и если цена, в конце концов, остановилась выше данного кластера, то стоит задуматься, — может мы имеем дело с двух-



шаговой моделью. В таком случае более вероятно восстановление тренда, нежели его разворот.

Таким образом, если вы видите, что на графике формируется зигзаг, то вы должны спросить себя, что это — разворот тренда или двухшаговая модель? Сразу дать ответ будет невозможно. Но вам будут известны *ключевые уровни*. И в зависимости от того, смогут ли они сдержать движение цены или нет, мы увидим, образуется ли двухшаговая модель или грянет возможный разворот рынка. Огромную помощь в распознавании формирующейся зигзагообразной модели оказывают различные торговые фильтры и индикаторы. Мы обсудим их позже.

Теперь вернёмся к тем трейдерам в нашем примере, которые при падении цены ниже минимума предыдущей волны закрыли длинные позиции и/или открыли короткие. Если двухшаговый кластер все-таки удержит цену от падения, и быки снова начнут набирать силу, то ситуация будет выглядеть следующим образом. Те, кто вышел из рынка, могут снова совершить покупку, чтобы восстановить свои длинные позиции, а те, кто вошел в рынок, вынуждены будут закрывать свои убыточные короткие позиции. В обоих случаях активные покупки будут толкать цену вверх, и вы, правильно распознавшие двухшаговую модель, будете достойно вознаграждены.

Максимальный стоп при двухшаговом сигнале такой же, как и при кластерном сигнале (несколько тиков выше или ниже границ кластерной зоны). А вот изначальная целевая точка будет несколько другой. В данном случае целевым уровнем будет всегда уровень расширения 1.272 от всего зигзага целиком, то есть участка от b до e.

Если от всех этих теорий и определений у вас в голове неразбериха, — не волнуйтесь, следующие примеры должны всё прояснить. Для начала рассмотрим пример с медвежьим трендом. На рисунке 8-3 показана реальная ситуация, сложившаяся в моём чате 9 февраля 2007 года на 3-минутном графике мини S&P. Мы видим кластер, образованный следующими уровнями:



коррекция 0.618 участка от максимума 1457.00 (точка а) до минимума 1451.50 (точка b) = 1454.90,  
 расширение 1.272 участка от максимума 1454.25 (точка с) до минимума 1452.50 (точка d) = 1454.73  
 и проекция 1.0 участка от минимума 1451.50 (точка b) до максимума 1454.25 (точка с), отложенная от минимума 1452.50 (точка d) = 1455.25.

Я округлила полученные значения до ближайшей будущей цены и обозначила на графике кластер 1454.75 - 1455.25. Фактически максимум был в точке 1454.75, что является нижним краем кластера. Первым целевым уровнем по пути движения цены вниз было расширение 1.272 от волны от точки b до точки e, это значение 1450.75. Первая цель была достигнута, как в последствии и вторая и третья цели — расширения 1.618 и 2.618.

На рисунке 8-4 показано продолжение нашего примера, и видно, что после максимума в конце двухшаговой модели цена

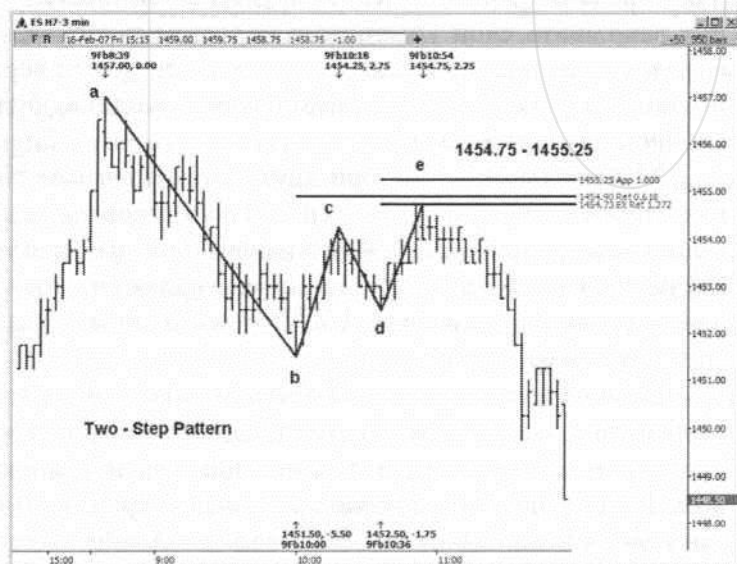


Рис. 8-3.



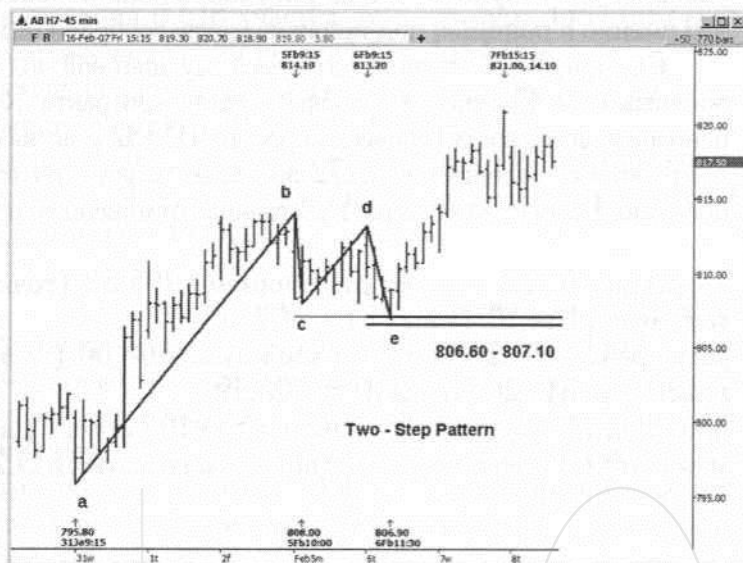


Рис. 8-5.

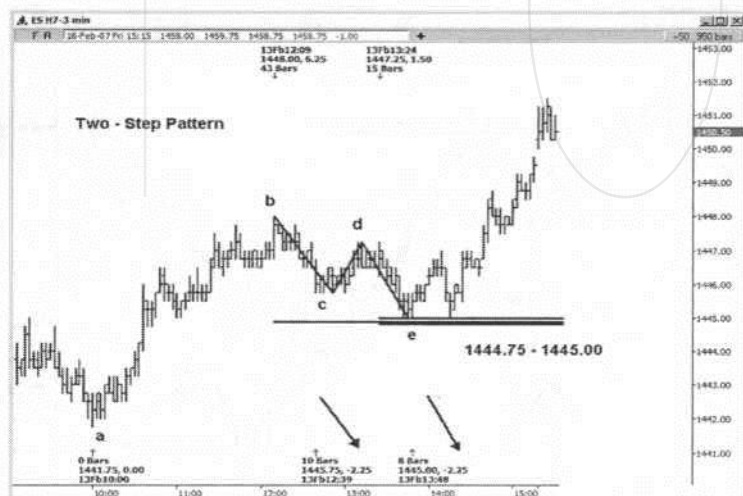


Рис. 8-6.



шаговой модели цена выросла на 14.10 пункта. Также обратите внимание на то, что в данном примере модель выглядит несколько асимметрично, по сравнению с моделями в других случаях. Волны от точки b до точки c и от точки d до точки e короче по времени по сравнению с волной от точки c до точки d. В более общем случае эти волны примерно равны по продолжительности.

(Если вы видите на графике зигзаг и кластер, сформированный совпадающими уровнями Фибоначчи, то в рамках данной книги этого вполне достаточно, чтобы говорить о наличии торгового сигнала.)

На следующем рисунке приведен 3- минутный график минни-контракта S&P на март 2007 года (рисунок 8-6). Интересующий нас зигзаг отмечен на графике. Двухшаговый кластер образовался в результате наложения 50-процентной коррекции волны от точки a до точки b, расширения 1.618 участка от точки c до точки d, и проекции волны от точки b до точки c, отложенной от точки d. И у нас получается кластер 1444.75 — 1445.00:

коррекция 0.5 участка от минимума 1441.75 (точка a) до максимума 1448.00 (точка b) = 1444.88,  
расширение 1.618 участка от минимума 1445.75 (точка c) до максимума 1447.25 (точка d) = 1444.82,  
проекция 1.0 участка от максимума 1448.00 (точка b) до минимума 1445.75 (точка c), отложенная от максимума 1447.25 (точка d) = 1445.00.

Обратите внимание на сходство волн b-c и d-e. Размер обеих волн составляет 2.25 пункта. Симметрия играет важную роль в двухшаговых моделях.

Как видно на рисунке 8-7, минимум пришелся на уровень 1445.00. После данного торгового сигнала цена дошла до всех трех целевых уровней и даже продолжила рост. То есть можно сказать, что после минимума достаточно быстро развился восходящий тренд, и его величина составила 13.50 пункта. Будет много случаев, когда рынок преодолевает все целевые уровни.

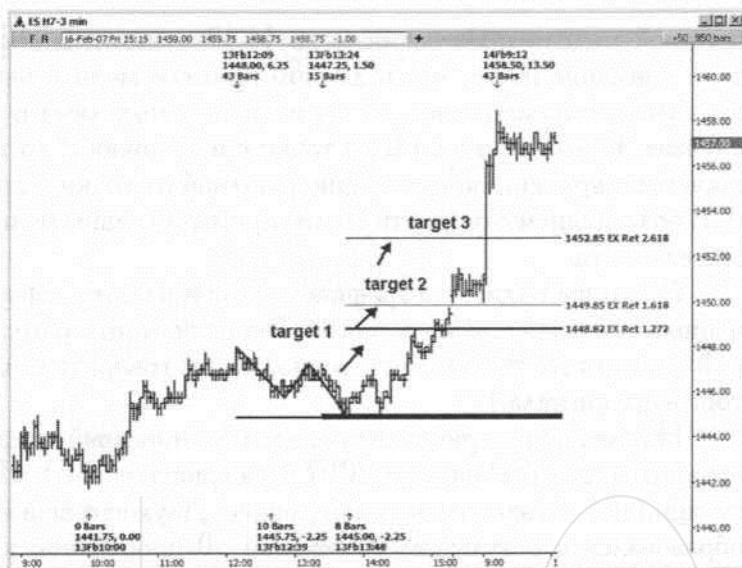


Рис. 8-7.

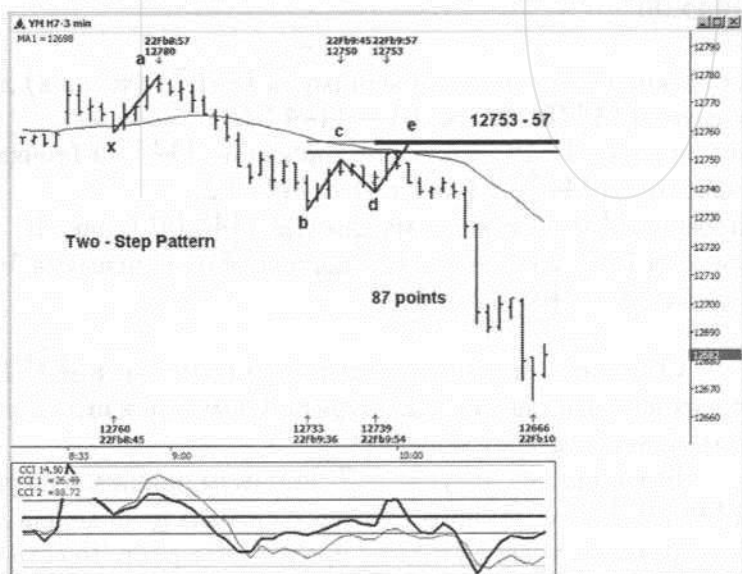


Рис. 8-8.

По этой причине я рекомендую использовать нефиксированный, плавающий стоп-ордер если не для всей, то хотя бы для части позиции. Это позволит извлечь максимум прибыли от таких значительных движений рынка при относительно небольшом уровне риска на старте.

На рисунке 8-8 представлена двухшаговая модель на 3-минутном графике мини-контракта Доу-Джонса. Ценовой кластер в районе 12753-12757 образован следующими уровнями:

коррекция 0.5 участка от максимума 12780 (точка a) до минимума 12733 (точка b) = 12757,  
 расширение 1.272 участка от максимума 12750 (точка c) до минимума 12739 (точка d) = 12753,  
 расширение 1.618 участка от максимума 12750 (точка c) до минимума 12739 (точка d) = 12757,  
 проекция 1.0 участка от минимума 12733 (точка b) до максимума 12750 (точка c), отложенная от минимума 12739 (точка d) = 12756,  
 проекция 1.0 участка от минимума 12760 (точка x) до максимума 12780 (точка a), отложенная от минимума 12733 (точка b) = 12753.

В данном случае мы использовали не только уже знакомые нам уровни, которые обычно строятся для двухшаговых моделей, но также и симметричную проекцию другой возрастающей волны, эта проекция удачно попала на наш кластер. К тому же, волна от точки c до точки d была величиной всего 11 пунктов. И поскольку расширения 1.272 и 1.618 для такой короткой волны отличаются очень незначительно, то и уровень 1.272, и уровень 1.618 расширений волны от точки c до точки d были учтены при построении кластера. Когда в кластер входят дополнительные уровни, особенно если это уровни симметричной проекции, то поучаемый торговый сигнал считается более сильным. В данном примере за двухшаговой моделью последовал спад на 87 пунктов.

Рисунок 8-9 — это пример двухшаговой модели на трёхминутном графике мини-Доу-Джонса. Ценовой кла-



стер сформировался в районе 12762-12764 из следующих уровней:

коррекция 0.382 участка от максимума 12816 (точка а) до минимума 12732 (точка b) = 12764,

расширение 1.272 участка от максимума 12757 (точка с) до минимума 12737 (точка d) = 12762,

проекция 1.0 участка от минимума 12732 (точка b) до максимума 12757 (точка с), отложенная от минимума 12737 (точка d) = 12762.

Цена не дошла до кластера всего один тик и образовала максимум в точке 12761, за которым почти сразу последовал спад на 38 пунктов.

Теперь посмотрите на дневной график ОЕХ на рисунке 8-10. Здесь у нас совпали такие уровни:

коррекция 0.382 волны от минимума 542.77 (точка а) до максимума 584.33 (точка b) = 568.45,

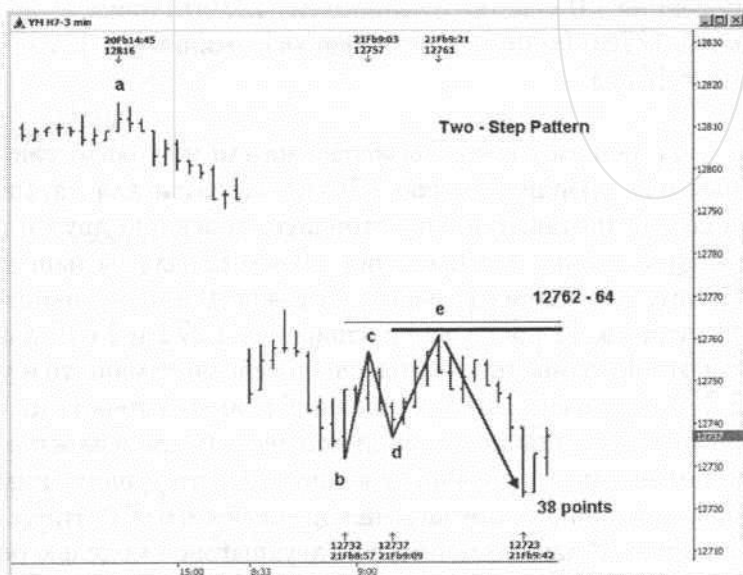


Рис. 8-9.

расширение 1.272 участка от минимума 571.96 ( точка c) до максимума 582.67 (точка d) = 569.05,  
 проекция 1.0 волны от максимума 584.33 (точка b) до минимума 571.96 (точка c), отложенная от максимума 582.67 (точка d) = 570.30

После минимума в 569.43 цена выросла на 19 с лишним пунктов, тем самым достигнув первого целевого уровня данной модели — расширения 1.272.

Еще один пример двухшагового кластера был найден на дневном графике рынка золота (рисунок 8-11). В этот кластер вошли следующие уровни:

коррекция 0.50 волны от минимума 430.70 (точка a) до максимума 483.10 (точка b) = 456.90,  
 расширение 1.272 участка от минимума 462.00 (точка c) до максимума 477.80 (точка d) = 457.70,

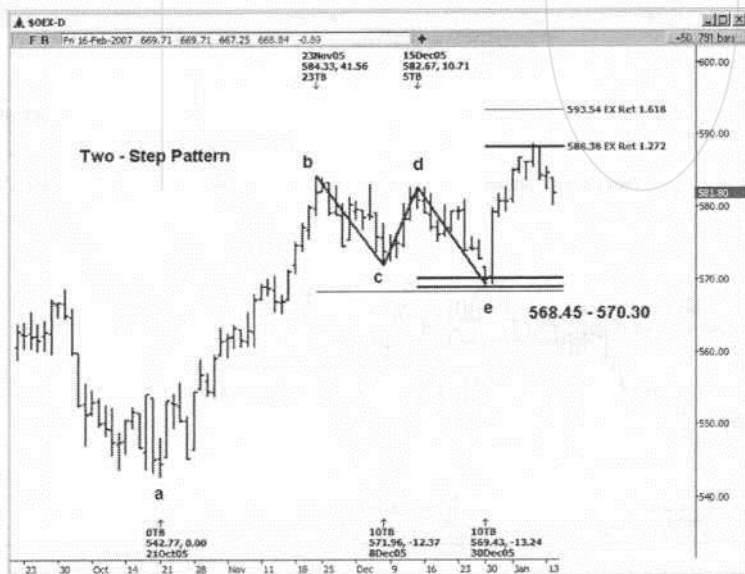


Рис. 8-10.

проекция 1.0 волны от максимума 483.10 (точка b) до минимума 462.00 (точка c), отложенная от максимума 477.80 (точка d) = 456.70.

На деле цена с реальным минимумом в 456.10 немного (на 60 центов) вышла за нижнюю границу кластера — 456.70. Помните, что не стоит всегда ожидать идеального попадания цены в найденные нами уровни и зоны. Зато потом последовал хороший тренд вверх на 88 долларов.

К сожалению, надо признать, что не все двухшаговые модели срабатывают так, как надо. На самом деле, довольно часто двухшаговые модели, впрочем, как и обычные кластерные торговые сигналы, не оправдывают наших ожиданий и либо не работают вовсе, либо отыгрываются лишь частично. Давайте рассмотрим один из примеров, когда модели срабатывают не полностью. Данный пример появился на 3- минутном графике мини-контракта Russell (рисунок 8–12). Двухшаговая кластерная зона образовалась между 826.40–827.10 с фокусом



Рис. 8-11.



в 826.40 – 826.60 (три уровня Фибоначчи сошлись вместе в очень узком промежутке).

Вот уровни кластера:

коррекция 0.50 волны от максимума 829.20 (точка a) до минимума 823.60 (точка b) = 826.40,

расширение 1.272 участка от максимума 826.20 (точка c) до минимума 824.50 (точка d) = 826.66,

проекция 1.0 волны от минимума 823.60 (точка b) до максимума 826.20 (точка c), отложенная от минимума 824.50 (точка d) = 827.10,

проекция 1.0 волны от минимума 826.20 (точка x) до максимума 829.20 (точка a), отложенная от минимума 823.60 (точка b) = 826.60.

Максимум цены попал точно на нижний край двухшагового кластера, и далее в начале мы можем наблюдать небольшой спад. Однако на рисунке 8-3 видно, что данная модель полно-

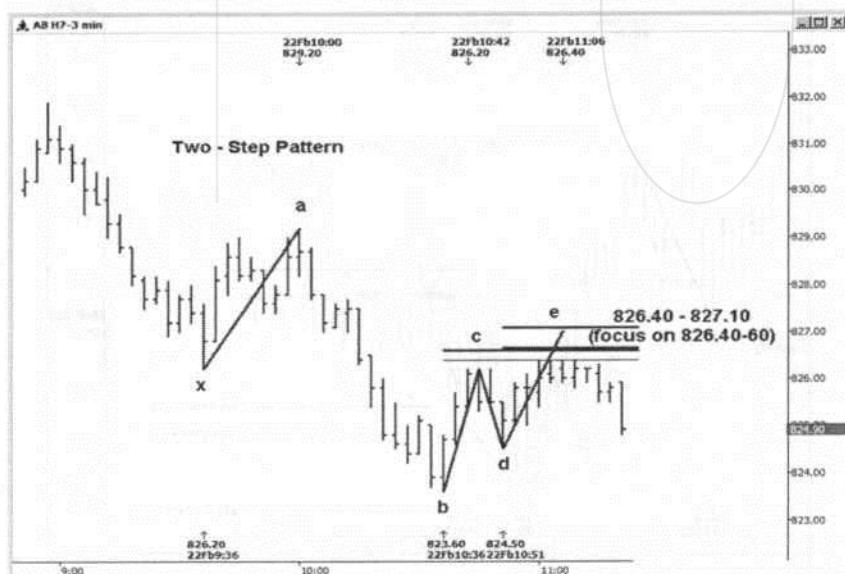


Рис. 8-12.

стью так и не сработала. После отката к минимуму 823.60, получившемуся немногим больше уровня коррекции 0.618, тренд вверх возобновился. И это вместо того, чтобы стремиться вниз к целевому уровню 822.84 — расширению 1.272 волны b-e. (Точки b и e отмечены на рисунке 8-12.)

**СОВЕТ АВТОРА.** Иногда двухшаговые торговые сигналы работают как по нотам, позволяя достигать, по крайней мере, первого целевого уровня — расширение 1.272 всего зигзага. Но не стоит ожидать, что такое будет повторяться всегда. И хотя довольно много двухшаговых моделей позволяют достичь первой и последующих целей, тем не менее, на рынке также встречается большое число моделей, которые не работают должным образом. Именно поэтому, во избежание всяких неприятностей, я рекомендую использовать плавающие стоп-ордера.

Следующая ситуация сложилась на 15-минутном графике денежного индекса Доу-Джонса \$INDU (рисунок 8-14).



Рис. 8-13.

Двухшаговая модель и ценовой кластер сформировались в районе 12384.20 — 12396.92. Сюда вошли четыре ключевых уровня:

коррекция 0.50 участка от максимума 12510.81 до минимума 12257.58 = 12384.20,

коррекция 0.618 участка от максимума 12470.52 до минимума 12257.58 = 12389.18,

расширение 1.618 участка от максимума 12355.23 до минимума 12287.78 = 12396.92,

проекция 1.0 волны от минимума 12257.58 до максимума 12355.23, отложенная от минимума 12287.78 = 12385.43.

По нашему сценарию, цена должна была бы отбиться от кластера и продолжить падение как минимум до первого целевого уровня — расширения 1.272. И сначала цена, действительно, почти дошла до кластера, образовав максимум в 12381.43, и начала довольно активное снижение. Но, едва коснувшись



Рис. 8-14.



уровня коррекции 0.786 волны, начавшейся на минимуме 12257.58, цена развернулась и начала расти, так и не достигнув первого целевого уровня. Тем не менее, это был отличный торговый сигнал. Он просто дал нам неточную цель.

**СОВЕТ АВТОРА.** Если вы видите, что на анализируемом графике начинает образовываться зигзаг, то постройте уровни Фибоначчи и посмотрите, не сложатся ли они в кластер. Когда торговый сигнал работает в соответствии с нашими ожиданиями, это может быть весьма прибыльно.

В данной главе мы познакомились с двухшаговыми торговыми моделями, которые иногда также называются моделями Гартли. Торговые сигналы, основанные на таких моделях, как и кластерные и симметричные торговые сигналы, дают возможность вести довольно прибыльную торговлю с хорошо определённым уровнем риска.

Изучив первые восемь глав этой книги, вы уже знаете основные принципы построения торговых сигналов всех трёх типов. Заметьте, что далеко не все торговые сигналы в конце концов приносят прибыль. Многие из них цена либо пробирует, либо просто игнорирует. Чтобы повысить процент прибыльных сделок, необходимо использовать дополнительные фильтры из различных триггеров и индикаторов, и лучше всего открывать позицию в направлении тренда. Триггеры и индикаторы, которые я применяю в своей торговой стратегии, будут рассмотрены в последующих главах.

## ВЫБОР ВОЛН ДЛЯ АНАЛИЗА

Мои студенты постоянно спрашивают, какие волны я беру для анализа. В процессе изучения следующих примеров я попрошу вас не забывать про здравый смысл. Когда вы смотрите на график и решаете, относительно каких максимумов и минимумов строить уровни Фибоначчи, подумайте, а будут ли полученные результаты тем или иным образом актуальны для текущего состояния рынка.

### Примеры

Наш первый пример (рисунок 9-1) — это 15-минутный график мини Russell. На нём отмечены максимумы и минимумы, которые я бы использовала для анализа и по времени, и по цене. Волны, которые я выбрала, достаточно четко проявляются на графике, что поможет мне определить торговые сигналы. И я вижу здесь хорошие перспективы для построения ценовых уровней: коррекций, расширений и проекций.

На дневном графике пары EUR/USD с рынка Форекс (рисунок 9-2) показаны волны, пригодные для анализа. Ещё в данном примере я бы использовала участок между точками а и b, так как он также до определённого момента представляет

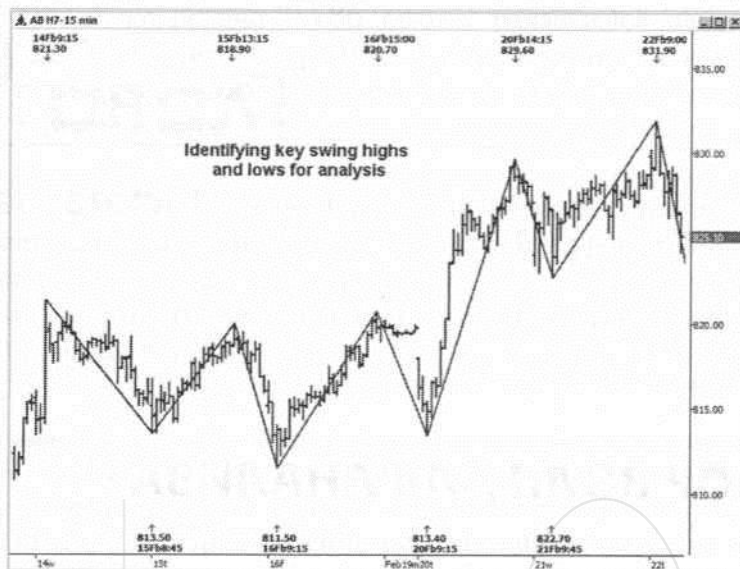


Рис. 9-1.

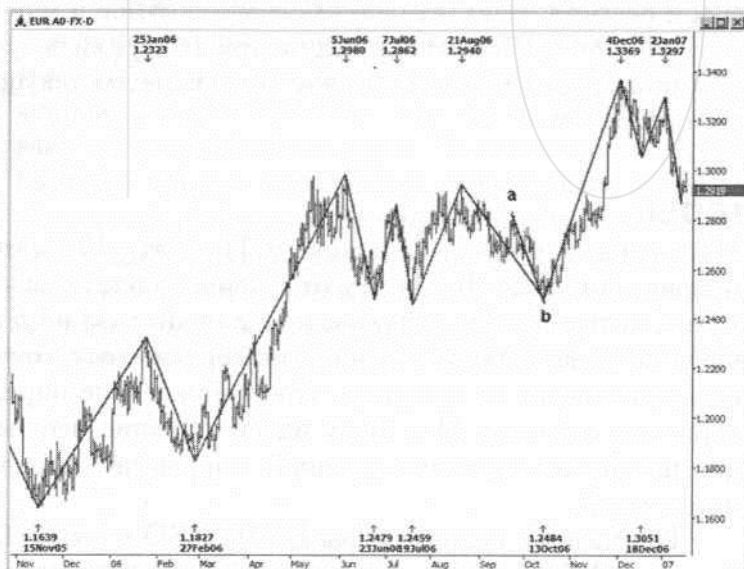


Рис. 9-2.



интерес. Например, построение симметричной проекции этой волны от максимума 4 декабря 2006 года имел смысл до тех пор, пока спад рынка не превысил 100 процентов от предыдущей, направленной вниз волны, другими словами, пока не произошёл пробой уровня симметричной поддержки, найденного по проекции этой волны.

На рисунке 9-3 показан наш следующий пример — дневной график акций General Motors (GM). Я пометила волны, которые я бы использовала для анализа данного рынка по цене и по времени.

На рисунке 9-4 представлен дневной график акций Google. Опять-таки, на графике отмечены волны, пригодные для анализа. По-моему, всё вполне очевидно.

На 240-минутном графике пары EUR/USD также отмечены волны, подходящие для анализа, как по времени, так и по цене (рисунок 9-5).

На рисунке 9-6 показан дневной график «Cable» (GBP/USD) с интересующими нас волнами.

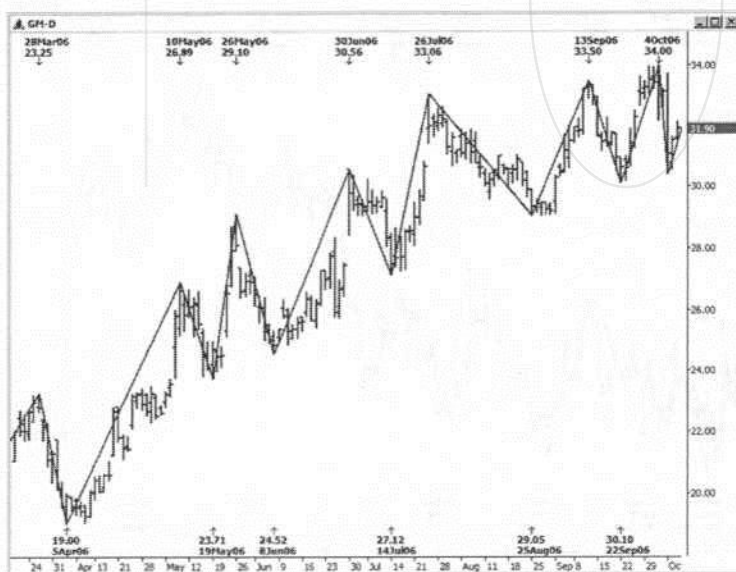


Рис. 9-3.

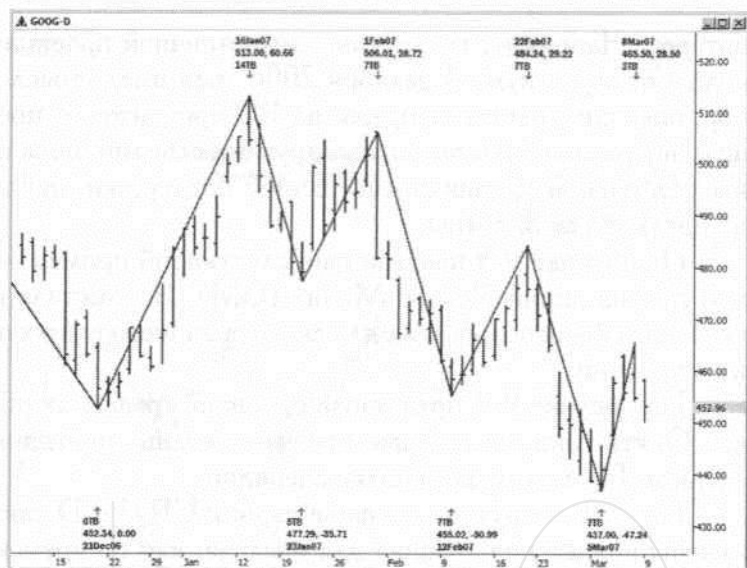


Рис. 9-4.

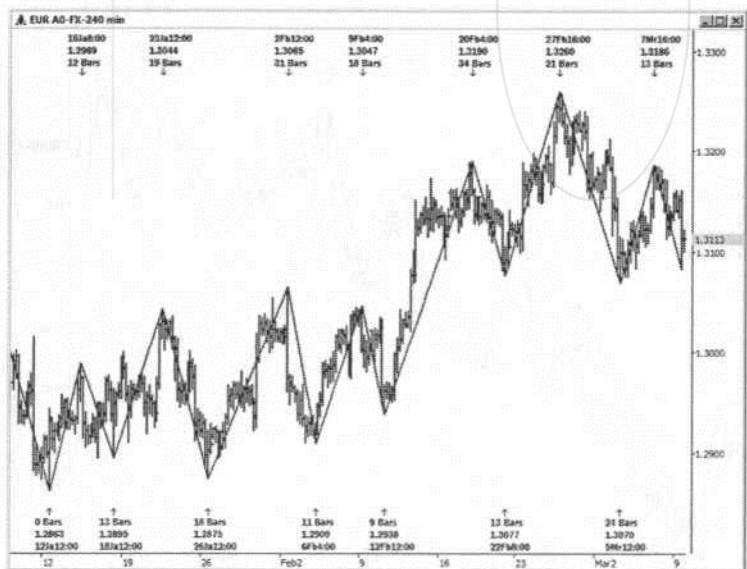


Рис. 9-5.

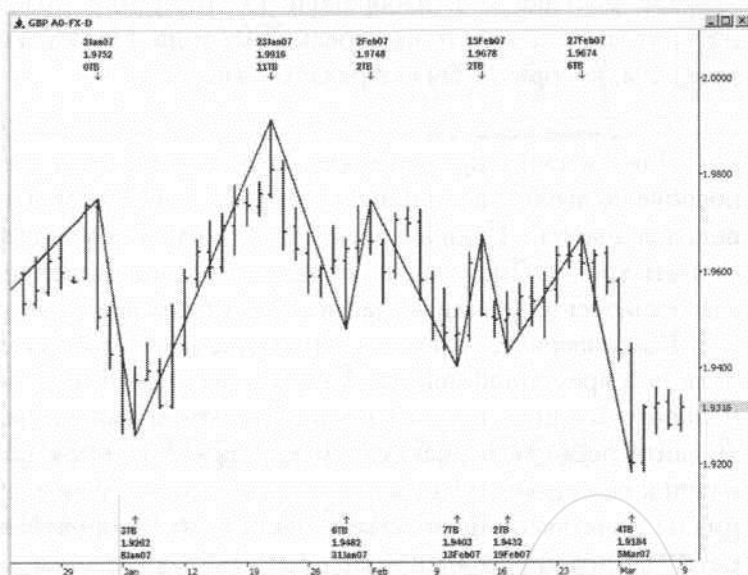


Рис. 9-6.

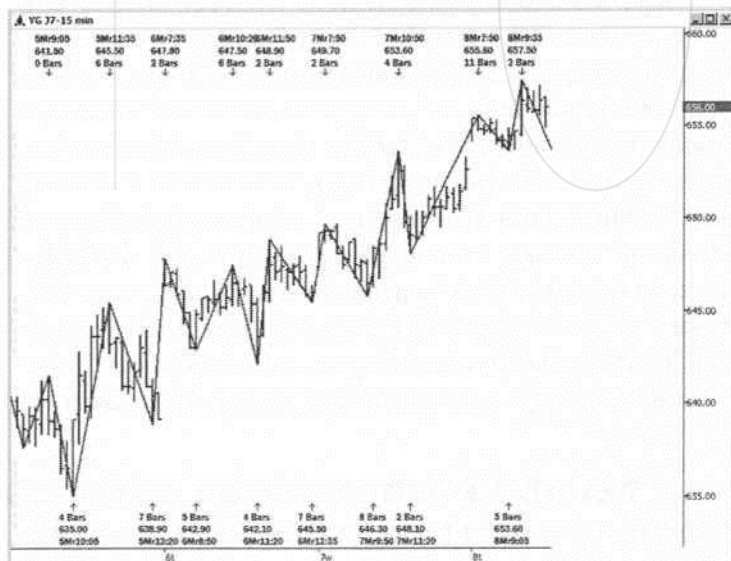


Рис. 9-7.



На рисунке 9-7 изображен 15-минутный график мини-контракта на золото на апрель 2007 года. На нём я отметила волны, которые я бы выбрала для анализа.

Данная глава представляет собой своего рода наглядное пособие по выбору волн или максимумов и минимумов для проведения анализа. Если вы чётко представляете себе, где нужно строить уровни Фибоначчи, то, при наличии хорошей программы технического анализа, работа будет относительно простой.

Вы, наверное, заметили, что я уже несколько раз упоминала про временной анализ. Сейчас, после изучения всех фаз ценового анализа, настала пора обратить внимание на время. Давайте посмотрим, как мы можем применить числа Фибоначчи к оси времени на графиках и как полученные временные циклы, сочетаясь с ценовым анализом, могут помочь нам повысить эффективность нашей работы.

## АНАЛИЗ ВРЕМЕННОЙ ОСИ ГРАФИКА С ПОМОЩЬЮ ПРОПОРЦИЙ ФИБОНАЧЧИ

На основе уровней и сигналов Фибоначчи можно построить довольно успешный торговый план. Для подтверждения и усиления получаемых торговых сигналов строятся уровни Фибоначчи не только по оси цены, но и по оси времени. Только это действительно можно назвать реальным временным анализом рынка, в отличие от других аналитиков, которые строят свои временные прогнозы, опираясь на показания ценовых осцилляторов. Мы будем использовать данные временные циклы для определения промежутков наиболее вероятного разворота рынка. К тому же, когда временные и ценовые параметры учитываются вместе, значительно повышается процент верных торговых сигналов и их правильного срабатывания.

### **Проведение временного анализа**

Лично я провожу анализ рынка по времени двумя способами. Первый способ — это построение проекций временного цикла в программе Dynamic Trader. Подобные инструменты временного анализа по Фибоначчи доступны и в других программах

технического анализа. Например, в Ninja Trader и Genesis Financial тоже недавно была добавлена такая опция.

Второй способ — воспользоваться специальной функцией создания отчётов в Dynamic Trader. При этом, я сначала выбираю максимумы и минимумы волн, которые я хочу включить в построение проекций по времени, а программа автоматически, основываясь на уже знакомых нам пропорциях Фибоначчи, рисует под графиком гистограмму. На ней видно, где временные проекции совпадают друг с другом, отмечая таким образом места возможных перемен в тренде.

## Применение проекций временных циклов

С помощью проекций временных циклов, построенных по соотношениям Фибоначчи, мы будем искать нюансы, предвещающие возможное изменение состояния рынка, наблюдавшегося на момент построения проекций. Например, если рынок рос, то на подходе к проекции 0.618 мы будем ожидать образование максимума и разворота тренда вниз. Как и при работе с ценовыми уровнями Фибоначчи, мы будем обращать особое внимание на кластеры или на совпадение временных проекций. Конечно, единичная проекция вполне способна самостоятельно повлиять на цену, но наличие кластера всегда увеличивает вероятность прогноза. Для получения кластера мы измерим отрезки времени между ключевыми максимумами и минимумами и построим проекции вперёд по времени, опираясь на те же самые соотношения Фибоначчи, с которыми мы работали при анализе ценовой оси графика. Мы начнём со знакомства с инструментом, позволяющим строить временные проекции Фибоначчи от двух точек на графике.

Можно построить следующие типы временных циклов:

Минимум — минимум,  
максимум — максимум,  
минимум — максимум,  
максимум — минимум.





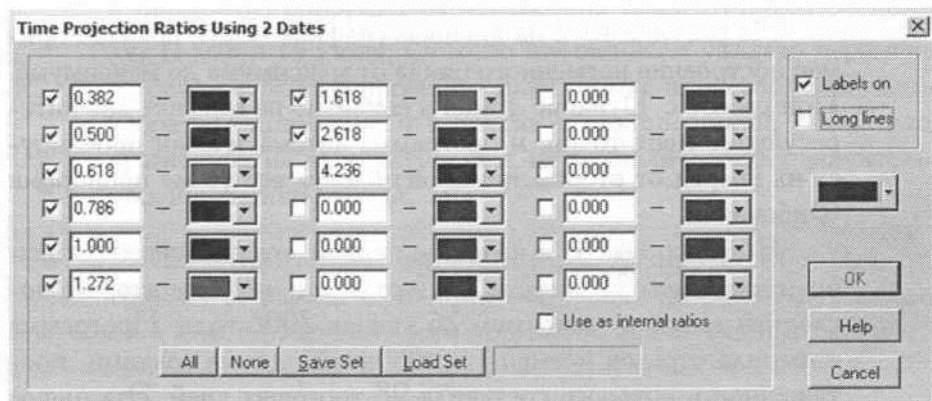


Рис. 10-1.

В основном я использую пропорции 0.382, 0.50, 0.618, 0.786, 1.0, 1.272, 1.618 и 2.618. Иногда для подтверждения я буду добавлять ещё 0.236 и 4.236. Сами по себе две

последние проекции не представляют особой важности, но если они совпадают с другими проекциями, то это является дополнительным подтверждением для получаемого кластера.

На рисунке 10-1 показана панель настроек инструмента для построения проекций Фибоначчи в программе Dynamic Trader.

Давайте более подробно рассмотрим каждый из упомянутых типов временных циклов. Большая часть последующих примеров взята из графиков мини-контракта на сырую нефть. (Вы увидите, что я довольно часто буду приводить примеры с рынка мини-фьючерсов, поскольку многие из моих клиентов работают именно с этими инструментами.)

**СОВЕТ АВТОРА.** При построении временных циклов Фибоначчи я использую торговые, а не календарные дни. В то время как Dynamic Trader при создании отчётов, о которых речь пойдёт несколько позже, автоматически переключается на календарные дни. Между проекциями, построенными по торговым и календарным дням, разница обычно один-два дня. Но, на мой взгляд, первый тип проекций более точен. В принципе, нам ничто не мешает строить проекции обоими способами, просто нужно помнить о разнице между ними.

На рисунке 10-2 на дневном графике нефти показан пример построения временного цикла от максимума до максимума. При работе с Dynamic Trader я выбираю на графике две интересующие меня точки, и программа автоматически проецирует их вперёд от второй точки, используя всё те же пропорции Фибоначчи.

В этом примере в качестве первой, отправной точки выбран максимум 30 августа 2005 года, а в качестве второй, последней точки — максимум 26 января 2006 года. Программа измерила отрезок времени между этими двумя точками, протяженность которого составила 98 торговых дней. Эта цифра была умножена на соответствующие пропорции Фибоначчи, и полученные результаты были отложены вперёд от последней точки. На графике видно, как несколько поворотных точек тренда попадает в области шириной, как правило, не более одного торгового дня от проекций цикла. Проекция 16 марта (0.382), 20 апреля (0.618), 12 мая (0.786) и 13 июня (1.0) предсказали серьёзные изменения в тренде, которые можно было использовать для торговли. Фактически же максимумы

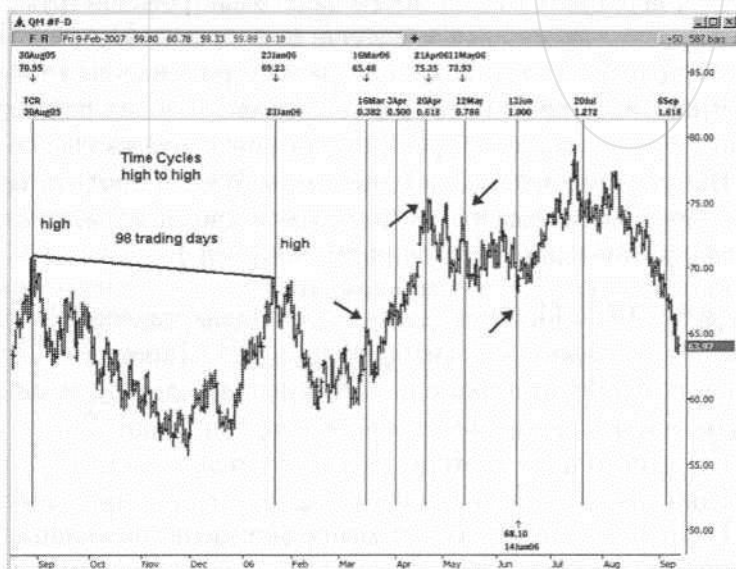


Рис. 10-2.



и минимумы прились на следующие даты: 16 марта, 21 апреля, 11 мая и 14 июня. Обычно мы ожидаем увидеть перемены в тренде в районе проекции плюс-минус один торговый день. Обратите внимание, что другие проекции цикла, также изображённые на данном графике, не вызвали никаких значительных изменений тренда.

**СОВЕТ АВТОРА.** Сейчас мы видели работу проекций только от одного цикла. Когда же проекции от разных циклов будут складываться в кластер, вероятность прогнозов значительно возрастет.

На рисунке 10-3 проекции построены от цикла минимум-минимум на том же дневном графике сырой нефти. Здесь мы измерили цикл от минимума 16 мая 2005 года до минимума 30 ноября 2005 года, который длился 137 торговых дней, и отложили вперед набор проекции от 0.382 до 1.618. Мы видим, что на отметках 0.382, 0.786, 1.272 и 1.618 произошли развороты рынка. Первый минимум был на день позже проекции 0.382, другой минимум — точно на

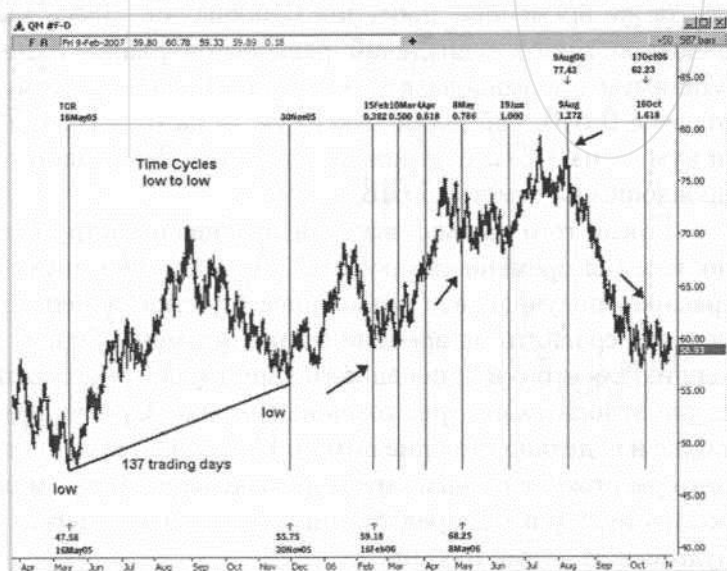


Рис. 10-3.

отметке 0.786, максимум — точно на отметке 1.272, и ещё один максимум — на следующий день после отметки 1.618. (Недалеко от проекции 50 процентов также можно заметить разворот цены, но это было очень приблизительное попадание, и я решила не учитывать его. Чистым я считаю попадание экстремума в район проекции плюс-минус один день.)

На следующем примере мы взяли цикл максимум-минимум (см. рисунок 10-4). Движение от максимума 30 августа 2005 года до минимума 30 ноября 2005 года длилось 63 торговых дня. Были построены всё те же проекции. В результате, на графике видно, что разворот произошел в пределах одного торгового дня от отметки 1.0, которая попала на пятницу, а фактический максимум образовался в понедельник. Другой пригодный для торговли разворот пришёлся точно на проекцию 1.618.

В следующем примере (рисунок 10-5) для демонстрации цикла минимум-максимум выбран участок от минимума 30 ноября 2005 года до максимума 21 апреля 2006 года и построены всё те же временные проекции Фибоначчи. Здесь мы видим довольно много совпадений разворотов рынка и проекций. Минимум сформировался на отметке 0.382, максимум — на отметке 0.618, ещё один максимум — на отметке 0.786, минимум — на 1.272 и, наконец, ещё один небольшой разворот произошёл на отметке 1.618.

После того как мы, воспользовавшись инструментом для построения временных проекций относительно двух точек на графике, получили все возможные отметки, теперь было бы неплохо сравнить по времени волны, идущие в одном направлении. Для этого нам понадобится инструмент построения проекций относительно трёх точек на графике. Сравнить можно также и отдельно стоящие волны. Например, вы можете измерить расстояние от максимума до максимума и затем спроецировать этот цикл вперед от минимума, находящегося где-нибудь между этими пиками.

Вот временные проекции, которые я чаще всего строю относительно трёх точек на графике:





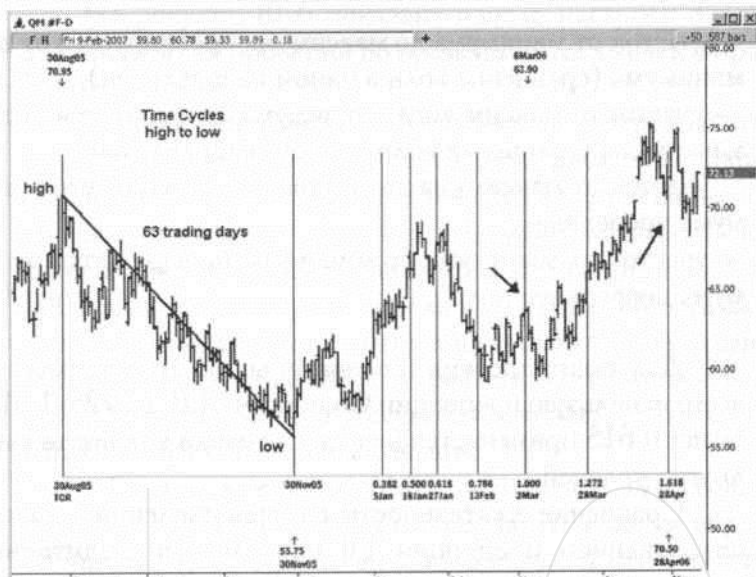


Рис. 10-4.

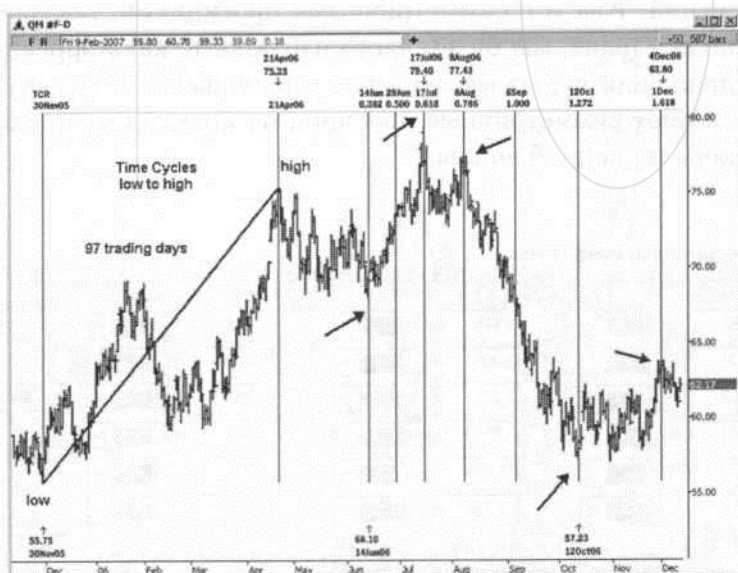


Рис. 10-5.



- участок от минимума до максимума проецируется от другого минимума (сравнение волн в одном направлении),
- участок от максимума до минимума проецируется от другого максимума (сравнение волн в одном направлении),
- участок от максимума до максимума проецируется от минимума посередине,
- участок от минимума до минимума проецируется от максимума посередине.

Для таких проекций, основанных на трёх точках, я чаще всего использую пропорции Фибоначчи 1.0, 1.272 и 1.618. Отметка 0.618 применяется нечасто и только как подтверждение других уровней.

Сравнение длительности однонаправленных волн с использованием пропорции 1.0 позволяет отследить возникновение симметрии по времени. В своей работе для входа в рынок в направлении основного тренда я люблю применять стопроцентные проекции предыдущих коррекционных движений. Как и с симметричными проекциями, построенными по оси цены, мы будем часто наблюдать, как коррекционные движения чудесным образом заканчиваются там, куда указывают симметричные проекции по времени от предыдущей коррекционной волны.

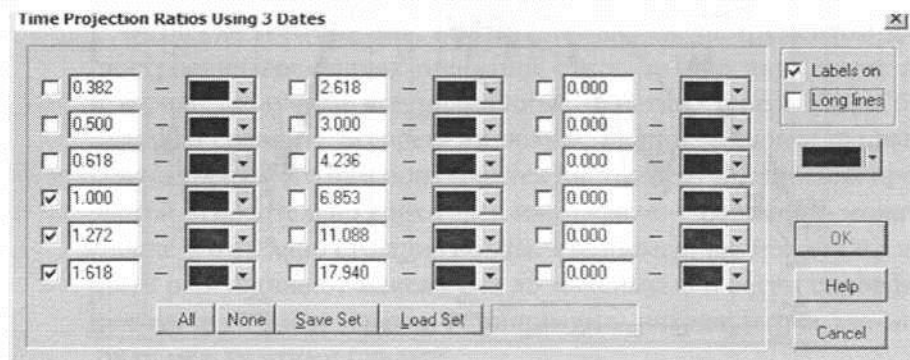


Рис. 10-6.



На рисунке 10-6 показана панель настроек инструмента для построения проекций по времени от трёх точек в программе Dynamic Trader.

В примере на рисунке 10-7 мы как раз используем этот инструмент для сравнения по времени двух волн, направленных в одну сторону. Мой наставник Роберт Майнер называет такие временные проекции альтернативными. В качестве первых двух точек на графике я выбрала минимум 9 февраля 2005 года и максимум 4 апреля 2005 года. То есть за основу я взяла растущую волну длительностью 36 торговых дней. Третья опорная точка на данном графике — это минимум 30 ноября 2005 года. Именно отсюда мы начинаем строить проекции 1.0, 1.272 и 1.618 основной волны.

Первая же отметка (1.0) — 24 января 2006 года — подсказала отчетливое изменение тренда. Максимум образовался 23 января, то есть всего за один день до прогноза. Это очень хороший пример симметрии, так как основная волна длительностью 36 торговых дней практически равна волне, начавшейся

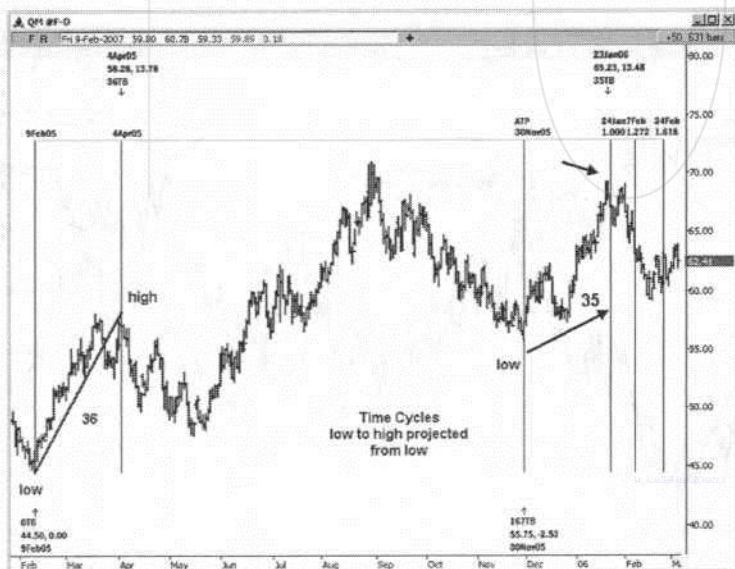


Рис. 10-7.

ся в конце ноября и продлившейся 35 торговых дней. Когда вы начнете изучать рынок самостоятельно, вы увидите, что на анализируемых графиках возникает много волн, схожих между собой по продолжительности.

На следующем рисунке 10-8 приведён пример цикла максимум-минимум, спроецированный от другого максимума. Мы снова используем трёхточечный инструмент построения проекций для сравнения волн по времени. Здесь мы берем волну длительностью 30 торговых дней от максимума 4 апреля 2005 года до минимума 16 мая 2005 года и строим её проекции от максимума 21 апреля 2006 года. В данном случае фактический минимум 14 июня 2006 года произошел всего за день до проекции 1.272, попавшей на 15 июня. Что можно считать неплохим предсказанием разворота тренда.

В другом примере (рисунок 10-9) мы измеряем цикл максимум-максимум и откладываем его проекции, основанные на пропорциях Фибоначчи, от ключевого минимума, лежащего внутри цикла. Цикл длился 98 дней от максимума 30 авгу-

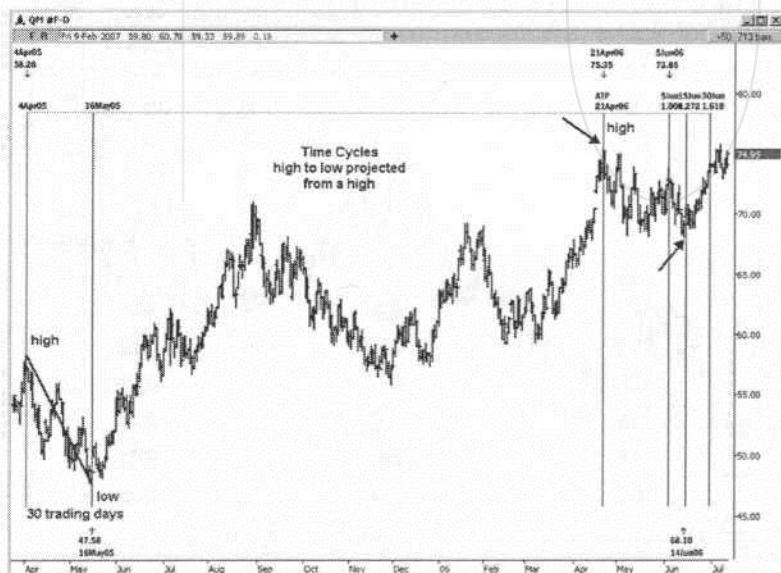


Рис. 10-8.

ста 2005 года до максимума 23 января 2006 года. Проекции 1.0, 1.272 и 1.618 были построены от минимума 30 ноября 2005 года. На графике видно, что многообещающий максимум сформировался 21 апреля, за один торговый день до спроецированной отметки 24 апреля. Также небольшой минимум совпал с отметкой 1.272 1 июня 2006 года. И ещё один пригодный для торговли максимум образовался за два дня до проекции 1.618. (Хотя я не считаю такой случай попаданием, тем не менее, не стоит забывать о данной отметке, поскольку проекции могут сработать с небольшой задержкой.)

На рисунке 10-10 показан цикл минимум-минимум с проекциями, отложенными от внутреннего максимума. Цикл был с 9 февраля 2005 года до 16 мая 2005 года, и его длительность составила 66 торговых дней. И снова мы построили проекции 1.0, 1.272 и 1.618 от внутреннего максимума 4 апреля 2005 года. В данном случае сколь-нибудь стоящим прогнозом оказалась лишь проекция 1.0, на которую точно попал очень перспективный максимум. Обратите внимание на тот факт, что

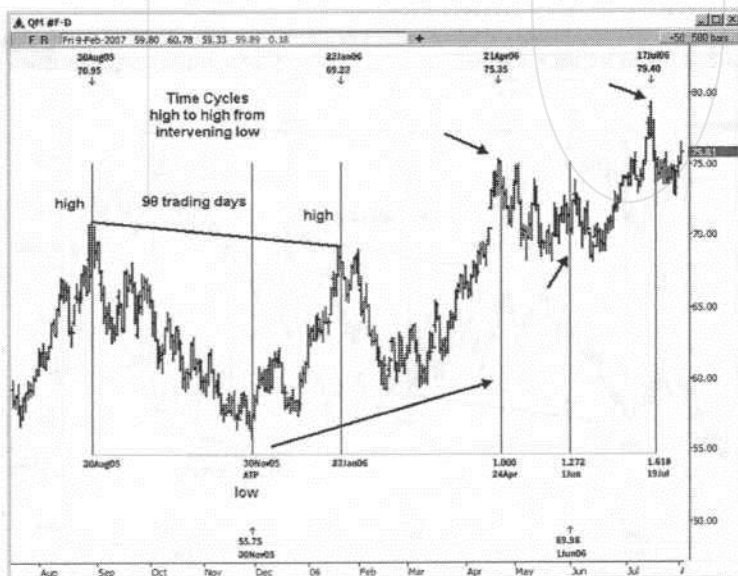


Рис. 10-9.



первый цикл от минимума 9 февраля 2005 года до минимума 16 мая 2005 года по длительности (66 торговых дней) получился равным участку от максимума 4 апреля 2005 года до максимума 7 июля 2005 года.

## Симметрия по времени

Как и ценовая симметрия, симметрия по времени также является простым и в то же время эффективным аналитическим средством. Следующий пример с графиком акций Google представляет собой классический образец того, что мы стремимся найти на рынке. На рисунке 10-11 я отметила три коррекционные волны, которые являются симметричными, то есть практически равными по времени. Первая, основная волна длилась 20 торговых дней от максимума 21 апреля 2006 года до минимума 19 мая 2006 года. Вторая волна от максимума 7 июля 2006 года до минимума 3 августа 2006 года продолжалась 19 торговых дней. И, наконец, последняя, третья волна

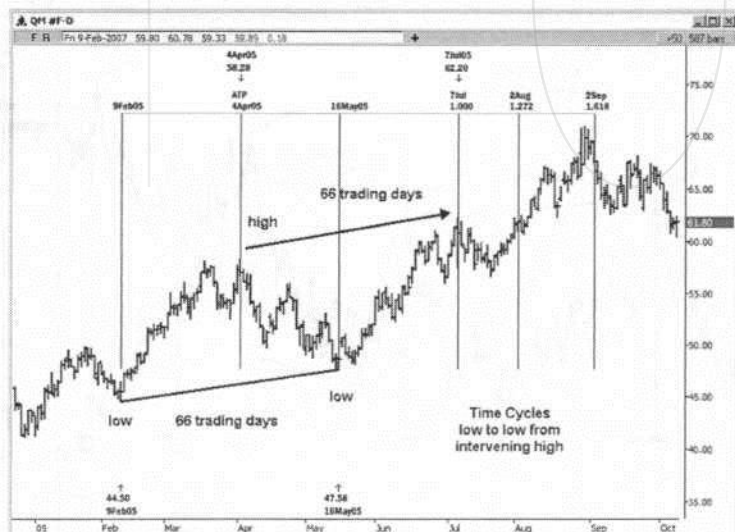


Рис. 10-10.

от максимума 22 ноября 2006 года до минимума 21 декабря 2006 года была длительностью также 20 торговых дней.

На рисунке 10-12 можно увидеть, как следует строить симметричные проекции по времени после нахождения основной волны. После того, как рынок прошел минимум 19 мая 2006 года и начал расти, от каждого нового максимума мы можем строить серию проекций, одной из которых будет проекция сто процентов основной волны. То есть в данном случае спад длительностью 20 торговых дней проецируется от максимума 7 июля 2006 года. Проекция легла на 4 августа 2006 года, а фактический минимум образовался днем раньше — 3 августа. Посмотрите, какой большой рост последовал за этим минимумом! Далее от нового максимума 22 ноября 2006 года можно отложить проекции уже двух отмеченных волн. И эти проекции указали бы нам две отметки — 20 и 21 декабря 2006 года — возможные даты начала нового роста цены. На самом деле цена развернулась 21 декабря 2006 года.

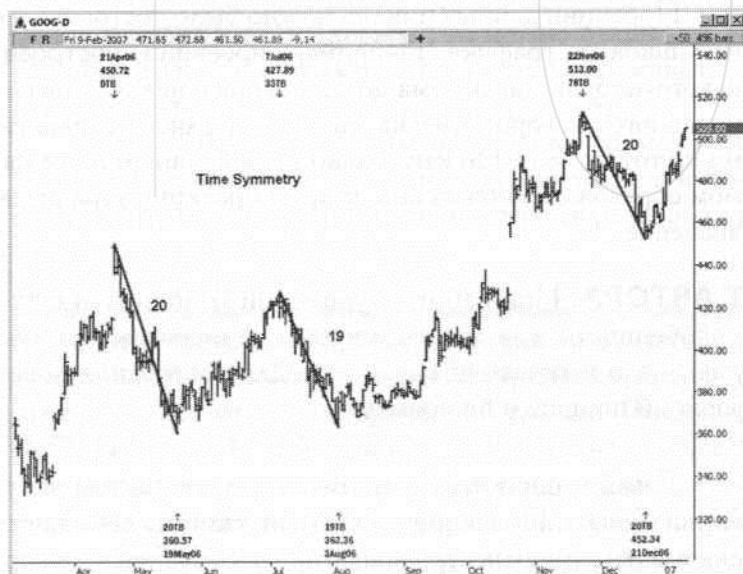


Рис. 10-11.

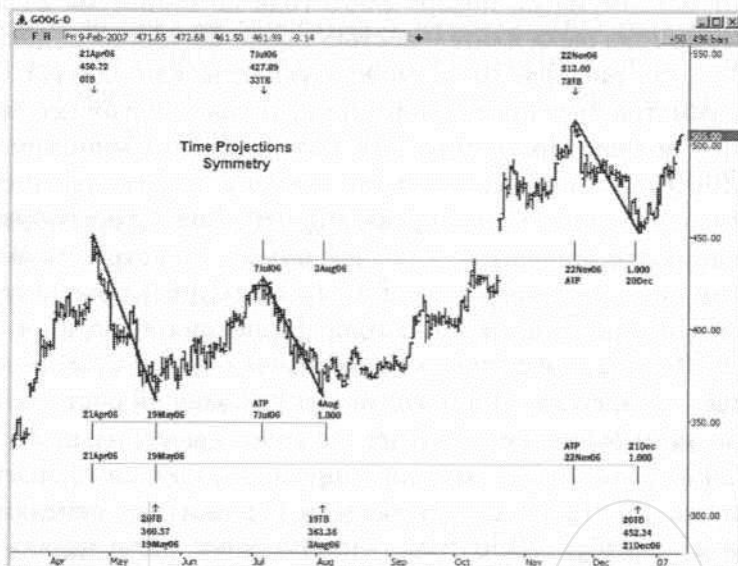


Рис. 10-12.

Проекции данных циклов можно было построить и от других пиков на графике. Например, проекции, построенные от какого-нибудь максимума до 22 ноября с целью поиска потенциального разворота рынка, также считались бы действующими на тот момент. Но как только за выбранным нами максимумом образовался новый пик, старые проекции утрачивают свое значение.

**СОВЕТ АВТОРА.** При работе с уровнями Фибоначчи существует одна особенность: каждое формирование нового максимума или минимума — это хорошая возможность для построения нового набора проекций по цене и по времени.

Давайте посмотрим, что было дальше на том же графике акций Google. Проекции по времени сами по себе могут предсказывать изменения тренда, но при добавлении к ним проекций по цене вероятность прогнозов увеличивается. При приближении рынка к спроецированным отметкам 20 — 21 декабря на графике образовался поддерживающий кластер 447.01 — 452.





Рис. 10-13.

02. Если вы видите заранее, что в районе временной проекции возникает зона поддержки, то можно открывать длинную позицию сразу, как только станет ясно, что зона поддержки действительно является препятствием для цены.

Рисунок 10-13 — это отличный пример совместной работы цены и времени. Когда временные и ценовые параметры согласуются друг с другом, прогнозировать развороты рынка можно с гораздо большей уверенностью.

В этой главе было показано на примерах, как можно применить пропорции Фибоначчи к оси времени графика. Следует отметить, что даже один временной уровень Фибоначчи способен предсказать изменение на рынке, но настоящее волшебство начинается, когда эти проекции сходятся вместе в кластер, подобно тому, как это было с ценовыми кластерами. И именно кластерам Фибоначчи, образующимся на оси времени, и будет посвящена наша следующая глава.

## ВРЕМЕННЫЕ КЛАСТЕРЫ ФИБОНАЧЧИ

Теперь, когда вы знакомы с основами применения в анализе рынка проекций по оси времени, давайте посмотрим на совпадение или наложение этих отметок в количестве не менее трёх и на то, что же произойдёт на относительно коротком отрезке времени. По существу, это и есть определение временного кластера. Эти проекции будут указывать на временную зону, или окно, в котором может произойти разворот тренда, если рынок будет торговаться в непосредственной близости от них. Например, если растущий тренд подходит к спроецированной отметке, то мы будем ожидать скорого образования максимума и разворота тренда вниз, поскольку именно в данный момент времени вероятность возникновения такого разворота будет наивысшей. Аналогично, если падающий тренд приближается к проекции, то можно ожидать, что на графике появится новый минимум, после которого цена начнет расти. Давайте определимся, что считать «относительно коротким отрезком времени», и что такое «временное окно».

Что касается отрезка времени для кластера, то на дневных графиках я обращаю внимание на отметки, отстоящие друг

от друга не более чем на 1 — 3 дня. Соответственно, на внутридневных графиках отрезок будет ограничиваться 1 — 3 барами или свечами. Более широкие временные кластеры, как правило, обладают меньшей предсказывающей способностью. Хотя надо признать, что из правил всегда бывают исключения. В общем случае можно сказать, что чем уже у нас получается кластер, тем лучше.

Для получения временного окна возьмите кластер и добавьте по одному бару впереди и позади него. В определенном таким образом временном окне мы и будем ожидать возможного разворота рынка. Например, допустим, что у нас есть кластер, образованный временными проекциями, между 2 и 3 июня на дневном графике. В таком случае временным окном будет считаться промежуток от 1 до 4 июня.

## Примеры временных кластеров

Давайте теперь рассмотрим несколько примеров временных кластеров. На рисунке 11-1 приведён дневной график Caterpillar с замечательным скоплением проекций между 16 и 20 октября 2006 года и фокусом (местом наибольшей концентрации) между 17 и 19 октября:

уровень 1.618 от максимума 6 сентября 2006 года до минимума 22 сентября 2006 года = 19 октября,  
уровень 0.5 от максимума 4 августа 2006 года до минимума 22 сентября 2006 года = 17 октября,  
уровень 1.272 от максимума 4 августа 2006 года до максимума 6 сентября 2006 года = 16 октября,  
уровень 1.618 от минимума 21 июля 2006 года до минимума 24 августа 2006 года = 19 октября,  
проекция 1.0 отрезка от минимума 8 июня 2006 года до максимума 3 июля 2006 года, отложенная от минимума 22 сентября 2006 года = 17 октября,  
проекция 1.0 отрезка от минимума 8 июня 2006 года до минимума 14 августа 2006 года = 18 октября,  
проекция 1.0 отрезка от минимума 24 августа 2006 года до минимума 22 сентября 2006 года = 20 октября.



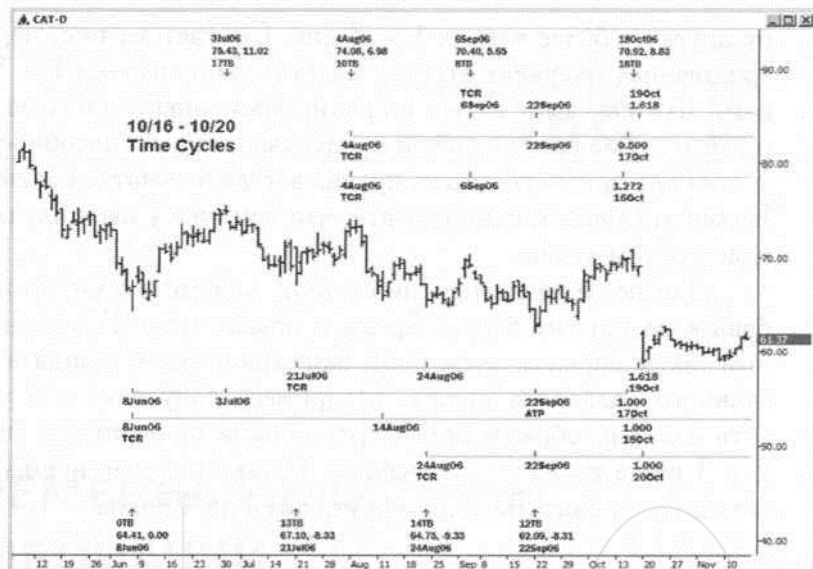


Рис. 11-1.

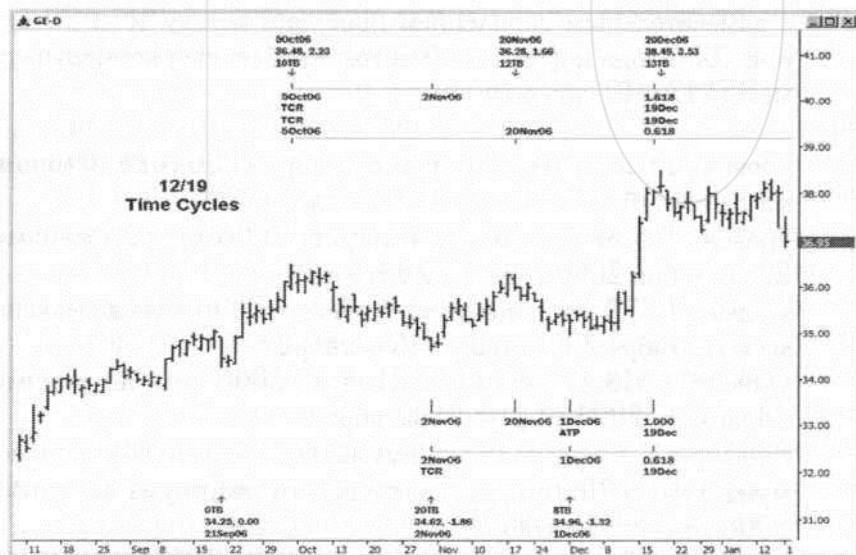


Рис. 11-2.

При приближении рынка к кластеру мы начинаем ждать образования возможного максимума и разворота цены вниз. В этом примере максимум действительно сформировался 18 октября 2006 года, и потом цена значительно снизилась. Если бы у меня на данном рынке была открыта длинная позиция, то я определенно хотела бы знать в тот момент, что на пути рынка стоит временная зона сопротивления!

Нашим следующим примером будет дневной график GE (рисунок 11-2). Вот список совпавших уровней, сверху вниз:

1.618 от максимума 5 октября 2006 года до минимума 2 ноября 2006 года = 19 декабря,  
0.618 от максимума 5 октября 2006 года до максимума 20 ноября 2006 года = 19 декабря,  
проекция 1.0 отрезка от минимума 2 ноября 2006 года до максимума 20 ноября 2006 года, отложенная от минимума 1 декабря 2006 года = 19 декабря,  
0.618 от минимума 2 ноября 2006 года до минимума 1 декабря 2006 года = 19 декабря.

Поскольку на подходе к нашей группе уровней рынок рос, то мы ожидали, что в данном районе рост прекратится и начнется спад. Так и произошло. А максимум пришёлся на 20 декабря 2006 года. Когда временные проекции и кластеры предсказывают возможный разворот тренда, надо быть начеку и следить за разворотными сигналами индикаторов.

В последнее время рынок золота стал довольно популярным торговым инструментом. На рисунке 11-3 изображён временной кластер между 27 февраля и 1 марта 2007 года. Если бы у вас на тот момент была открыта длинная позиция по золоту, то данный кластер вам бы очень пригодился. В кластер вошли следующие уровни:

проекция 1.0 участка от максимума 5 сентября 2006 года до максимума 1 декабря 2006 года = 1 марта 2007 года,  
уровень 0.618 цикла от максимума 17 июля 2006 года до максимума 1 декабря 2006 года = 28 февраля 2007 года,

уровень 1.618 цикла от максимума 1 декабря 2006 года до минимума 5 января 2007 года = 28 февраля 2007 года,  
уровень 0.618 цикла от минимума 4 октября 2006 года до минимума 5 января 2007 года = 2 марта 2007 года,  
уровень 1.272 цикла от минимума 14 июня 2006 года до минимума 4 октября 2006 года.

Непосредственно 27 февраля 2007 года сформировался максимум, за которым последовал недельный спад цены на 58 долларов.

На графике акций MRK (рисунок 11-4) мы можем наблюдать совпадение временных отметок между 23 и 25 января 2007 года. Рынок входил в это временное окно, находясь в растущем тренде, поэтому мы будем отслеживать возможный максимум. Вот какие здесь были построены уровни:

1.272 цикла от максимума 27 октября 2006 года до максимума 4 декабря 2006 года = 23 января 2007 года,

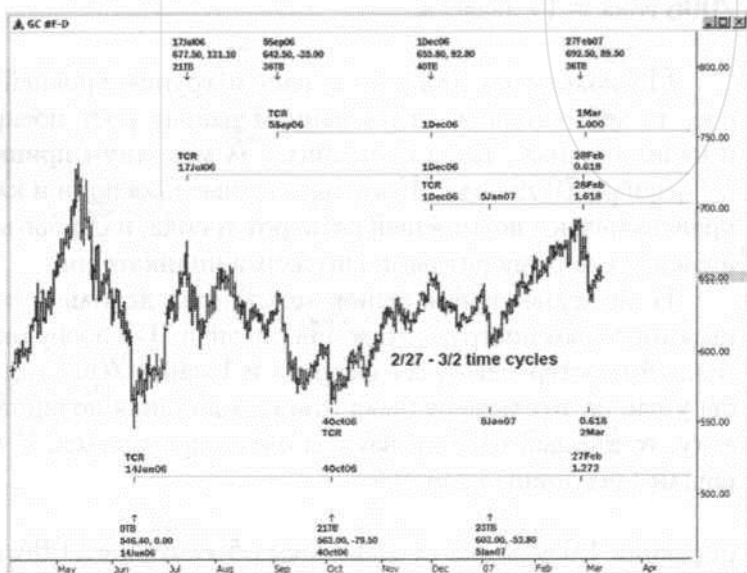


Рис. 11-3.



1.272 цикла от максимума 4 декабря 2006 года до минимума 26 декабря 2006 года = 25 января 2007 года,  
 0.618 цикла от минимума 10 ноября 2006 года до минимума 26 декабря 2006 года = 25 января 2007 года,  
 проекция 1.272 цикла от минимума 10 ноября 2006 года до максимума 4 декабря 2006 года, отложенная от минимума 26 декабря 2006 года = 25 января 2007 года.

Фактически минимум произошел 25 января 2007 года, и мы видим, что за ним было снижение цены, продлившееся не менее 22 торговых дней. Обратите внимание, что довольно много временных циклов было основано всего на четырех точках графика. В большинстве случаев для поиска кластера вам большего и не потребуется. Я советую начинать построение циклов и проекций по оси времени с самых свежих крупных максимумов и минимумов.

Почему бы нам не взглянуть на график акций Procter and Gamble на рисунке 11-5? Здесь мы также ожидаем формиро-



Рис. 11-4.

вания максимума и разворота рынка вниз, так как на подходе к временному окну 6 — 9 ноября 2006 года на графике наблюдается растущий тренд. Наш кластер:

уровень 2.618 цикла от максимума 5 октября 2006 года до минимума 16 октября 2006 года = 9 ноября 2006 года (хороший подтверждающий уровень),

уровень 1.272 цикла от максимума 8 сентября 2006 года до максимума 5 октября 2006 года = 8 ноября 2006 года,

уровень 0.786 периода от минимума 14 сентября 2006 года до минимума 16 октября 2006 года = 8 ноября 2006 года,

проекция 1.0 периода от минимума 14 сентября 2006 года до максимума 5 октября 2006 года, отложенная от минимума 16 октября 2006 года = 6 ноября 2006 года.

Цена образовала максимум 7 ноября 2006 года, после которого вполне можно было открывать короткую позицию. Посмотрите на цикл в самом низу рисунка, его проекция попадает на 6 ноября. Это альтернативная временная проекция от пре-

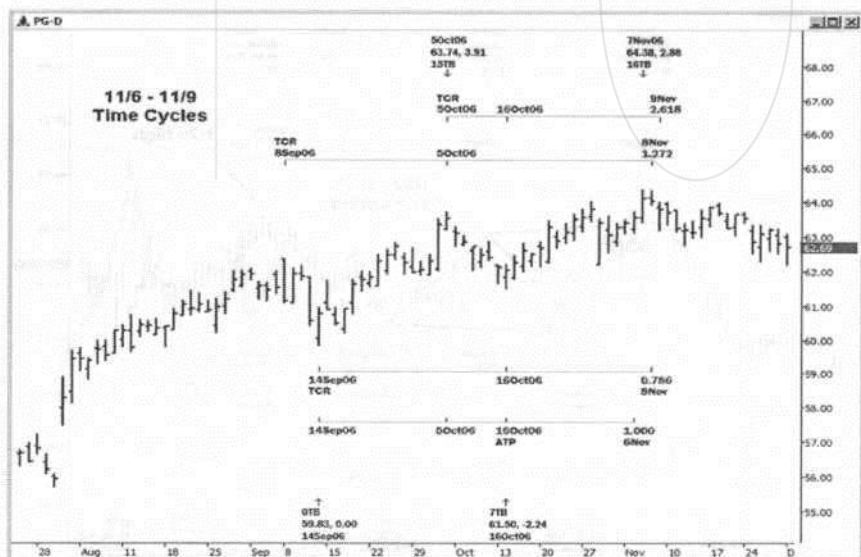


Рис. 11-5.

дыдущего движения вверх. (Этот термин мы позаимствовали у моего наставника Роберта Майнера.) С помощью данного рода проекций мы сравниваем по времени волны, направленные в одну сторону.

В нашем случае я сравнивала предыдущую растущую волну длительностью 15 торговых дней с другой, также направленной вверх волной, начавшейся с минимума 16 октября и продлившейся, в конце концов, 16 торговых дней. Я нахожу подобные стопроцентные проекции довольно эффективными. Да и вообще принцип симметрии (сходства, равенства) на оси времени графика проявляет себя очень неплохо.

На рисунке 11-6 видно, что на том же графике Procter and Gamble, помимо временного кластера, ценовые уровни (два расширения от предыдущих волн) также дружно предсказывают разворот рынка вниз. Ранее, в главе, посвященной ценовым уровням Фибоначчи, я говорила, что расширения 1.272 и выше могут стать существенными препятствиями для дальнейшего движения цены. И если бы у нас на тот момент были

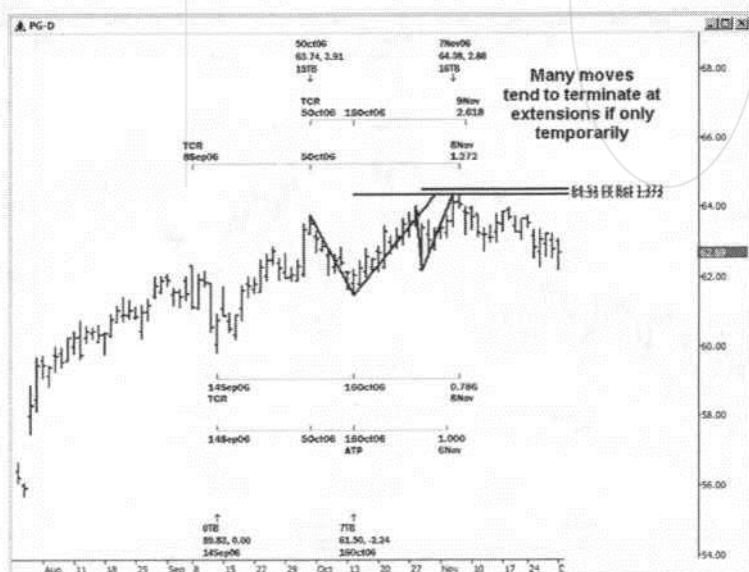


Рис. 11-6.



бы куплены акции Procter and Gamble, и если бы мы увидели, что в начале ноября уровни цены и времени сходятся вместе, предвещая разворот, то мы наверняка захотели бы зафиксировать прибыль по данной длинной позиции.

На рисунке 11-7 на графике индустриального индекса Доу-Джонса сразу пять временных уровней Фибоначчи сложились в великолепный кластер:

- уровень 0.618 участка от минимума 30 сентября 2003 года (точка 1) до максимума 19 февраля 2004 года (точка 3) = 14 мая 2004 года,
- уровень 1.0 участка от минимума 21 ноября 2003 года (точка 2) до максимума 19 февраля 2004 года (точка 3) = 13 мая 2004 года,
- проекция 1.0 участка от 19 февраля 2004 года (точка 3) до минимума 24 марта 2004 года (точка 4), отложенная от максимума 6 апреля 2004 года (точка 5) = 11 мая 2004 года,

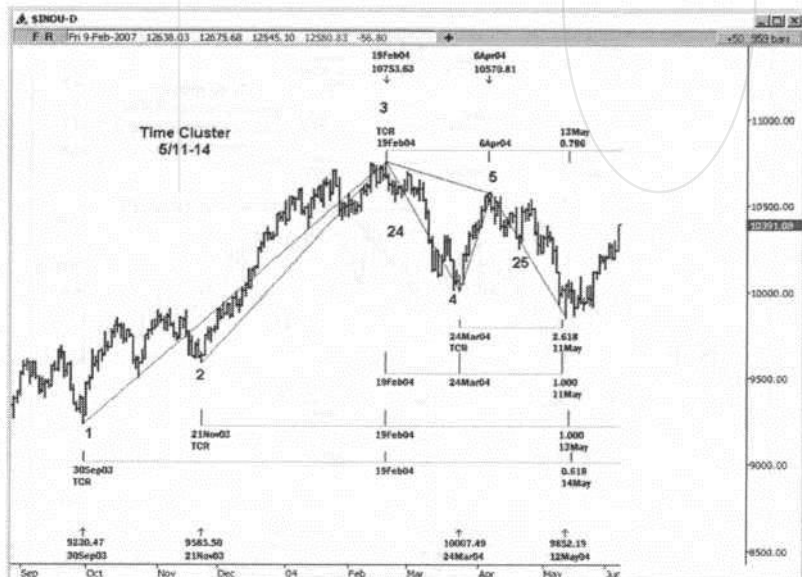


Рис. 11-7.

- уровень 2.618 участка от минимума 24 марта 2004 года (точка 4) до максимума 6 апреля 2004 года (точка 5) = 11 мая 2004 года,
- уровень 0.786 участка от максимума 19 февраля 2004 года (точка 3) до максимума 6 апреля 2004 года (точка 5) = 13 мая 2004 года.

Два цикла из данного списка на предыдущем рисунке было показать довольно сложно. Поэтому на рисунке 11-8 интересующий нас участок представлен более подробно. Я говорю о проекции 2.618 цикла от минимума 24 марта 2004 года до максимума 6 апреля 2004 года и о трёхточечной проекции цикла от максимума 19 февраля 2004 года до минимума 24 марта 2004 года, отложенной от максимума 6 апреля. Обратите внимание на симметрию по времени между волной от точки 3 до точки 4 (24 торговых дня) и движением от точки 5 до минимума 12 мая (25 торговых дней, начиная с максимума 6 апреля).

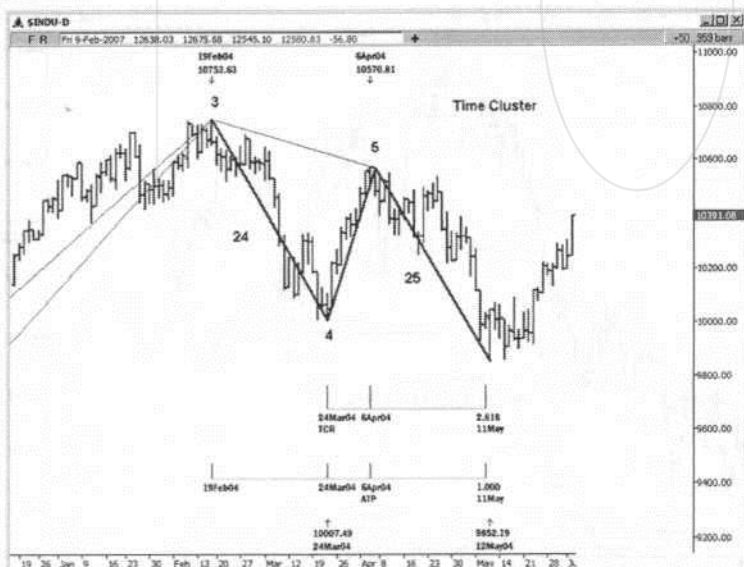


Рис. 11-8.

На рисунке 11-9 видно, что нашу временную отметку подтверждает также ценовой кластер Фибоначчи. Наблюдая такую солидарность в прогнозах цены и времени, при подходе рынка к потенциальной зоне поддержки определенно будет не лишним поискать сигналы разворота тренда вверх.

В следующем примере (рисунок 11-10) на дневном графике SPX мы видим временной кластер 9 — 10 мая 2006 года, предсказывающий возможное образование максимума:

- уровень 1.618 участка от максимума 21 марта 2006 года до максимума 7 апреля 2006 года = 9 мая 2006 года,
- уровень 1.618 участка от максимума 7 апреля 2006 года до максимума 20 апреля 2006 года = 9 мая 2006 года (хороший подтверждающий уровень),
- уровень 1.618 участка от максимума 11 января 2006 года до максимума 27 февраля 2006 года = 9 мая 2006 года,

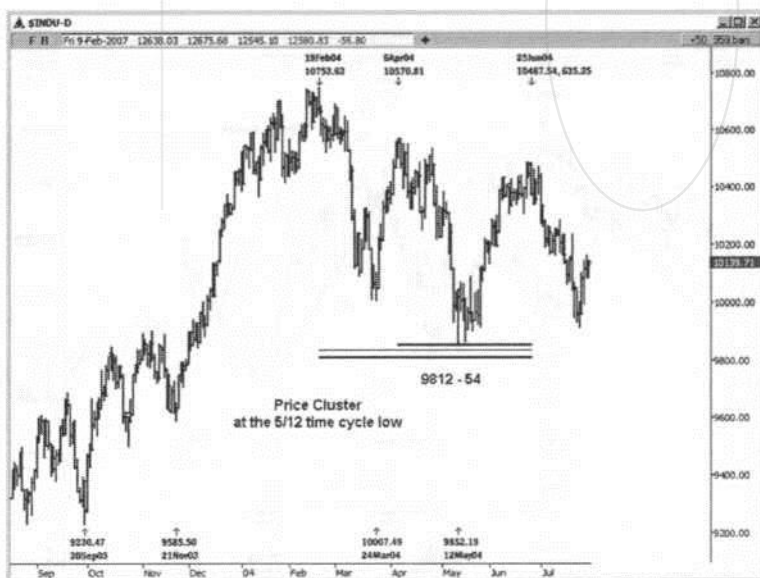


Рис. 11-9.



- уровень 1.0 участка от минимума 17 апреля 2006 года до минимума 27 апреля 2006 года = 9 мая 2006 года (хороший подтверждающий уровень),
- уровень 0.618 участка от минимума 8 марта 2006 года до минимума 17 апреля 2006 года = 10 мая 2006 года,
- уровень 2.618 участка от минимума 3 января 2006 года до минимума 7 февраля 2006 года = 9 мая 2006 года (хороший подтверждающий уровень),
- уровень 1.0 участка от минимума 3 января 2006 года до минимума 8 марта 2006 года = 10 мая 2006 года.

Фактически максимум был 8 мая 2006 года — за один торговый день до кластера, то есть разворот произошел в пределах временного окна. После этого начался мощный нисходящий тренд.

Здесь я отметила несколько проекций, которые являются вспомогательными или подтверждающими. Сами по себе они не обладают особой важностью, и для этого есть свои причины.

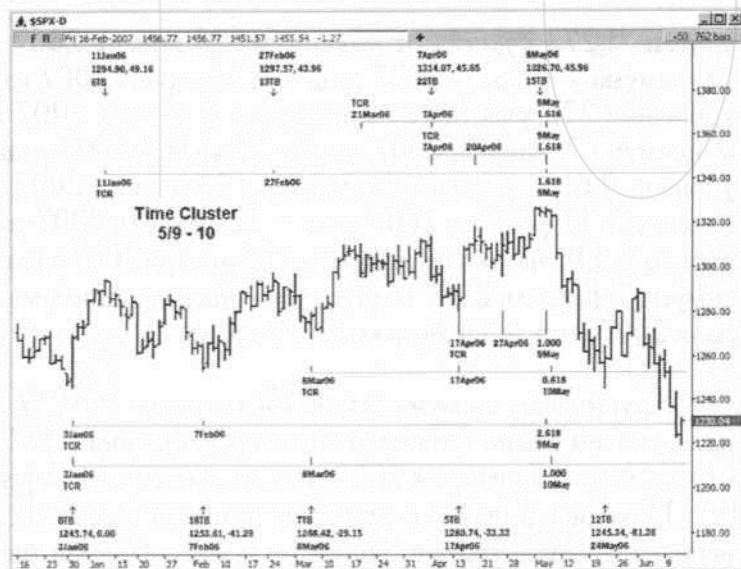


Рис. 11-10.

Уровень 2.618 я всегда рассматриваю только как дополнительное подтверждение, поскольку он, как и другие перечисленные вспомогательные уровни, построен от маленьких периодов времени. И по сравнению с проекциями, основанными на более крупных временных интервалах, обладают меньшей значимостью.

**СОВЕТ АВТОРА.** Без сомнения, ценовой анализ графика способен неплохо предсказывать, когда может прерваться то или иное движение рынка. Но добавление временного анализа резко повышает надежность прогноза. Зачем же использовать только одно измерение рынка, когда совместный анализ обеих осей графика дает такие отличные результаты?

В нашем следующем примере мы посмотрим на дневной график индекса SPX (рисунок 11-11). Данный временной прогноз был доступен моим клиентам до того, как был достигнут фактический максимум. Здесь, по крайней мере, четыре временных уровня образовали кластер 22 февраля — 23 февраля 2007 года:

уровень 1.272 участка от максимума 25 января 2007 года до максимума 7 февраля 2007 года = 23 февраля 2007 года,  
уровень 1.272 участка от максимума 3 января 2007 года до максимума 25 января 2007 года = 22 января 2007 года,  
уровень 0.618 участка от минимума 26 января 2007 года до минимума 12 февраля 2007 года = 22 февраля 2007 года,  
проекция 1.0 участка от минимума 26 января 2007 года до максимума 7 февраля 2007 года, отложенная от минимума 12 февраля 2007 года = 23 февраля 2007 года.

Крупный максимум образовался в точке 1461.57 22 февраля, совсем немного ниже ценового расширения 1.272 участка от максимума 7 февраля 2007 года до минимума 12 февраля.

Находясь в рынке с открытой длинной позицией, вам наверняка будет интересно знать, не предвещают ли ценовые и временные параметры скорой остановки тренда и возможного разворота.





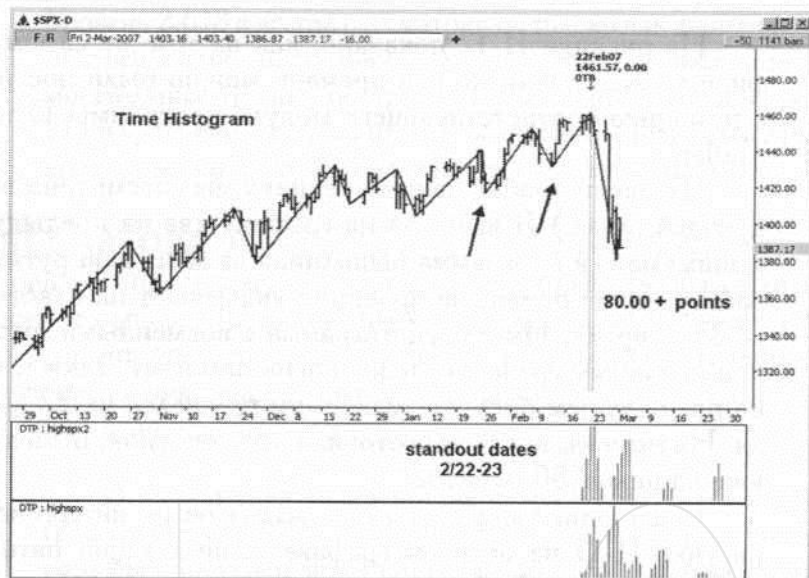


Рис. 11-12.

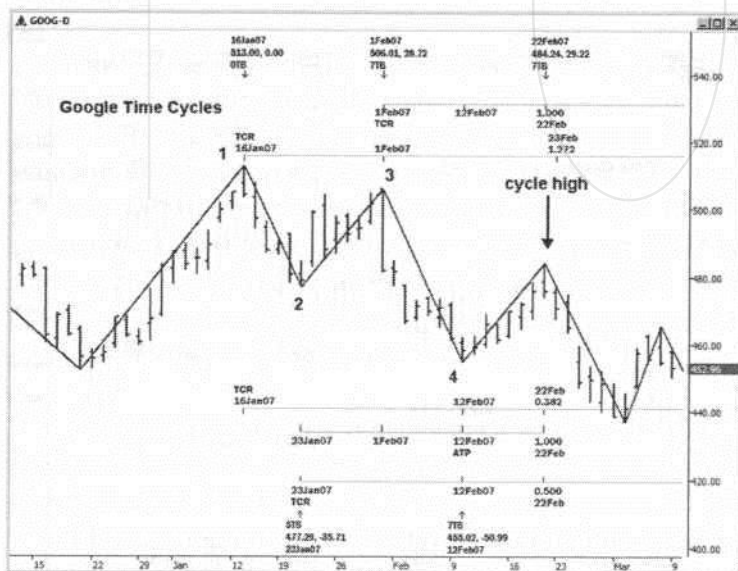


Рис. 11-13.

Также я отметила на графике ключевые максимумы и минимумы. Наши уровни:

1.0 участка от максимума 1 февраля 2007 года (точка 3) до минимума 12 февраля 2007 года (точка 4) = 22 февраля,  
 1.272 участка от максимума 16 января 2007 года (точка 1) до максимума 1 февраля 2007 года (точка 3) = 23 февраля,  
 0.382 участка от максимума 16 января 2007 года (точка 1) до минимума 12 февраля 2007 года (точка 4) = 22 февраля,  
 проекция 1.0 участка от минимума 23 января 2007 года (точка ) до максимума 1 февраля 2007 года (точка 3), отложенная от минимума 12 февраля 2007 года (точка 4) = 22 февраля,  
 уровень 0.5 от минимума 23 января 2007 года (точка 2) до минимума 12 февраля 2007 года (точка 4) = 22 февраля (хороший подтверждающий уровень).

Обычно я не рассматриваю уровень 0.5 как мощную самостоятельную проекцию. Но в качестве вспомогательной, подтверждающей отметки данный уровень работает весьма неплохо. Цена достигла максимума точно в пределах нашего временного окна 22 февраля 2007 года.

На дневном графике акций Интел (рисунок 11-14) видно, что все проекции указывают на одну дату 9 января 2004 года. Вот список уровней сверху вниз:

1.618 от максимума 7 ноября 2003 года до максимума 2 декабря 2003 года = 9 января 2004 года,  
 1.272 от минимума 17 ноября 2003 года до минимума 10 декабря 2003 года = 9 января 2004 года,  
 0.618 от минимума 24 октября 2003 года до минимума 10 декабря 2003 года = 9 января 2004 года,  
 2.618 от минимума 26 сентября 2003 года до минимума 24 октября 2003 года = 9 января 2004 года (хороший подтверждающий уровень),  
 проекция 1.0 участка от минимума 8 августа 2003 года до максимума 8 сентября 2003 года, отложенная от минимума 10 декабря 2003 года = 9 января 2004 года.





## ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ГИСТОГРАММ ОТЧЁТОВ ПО ВРЕМЕННЫМ ПРОЕКЦИЯМ ФИБОНАЧЧИ В ПРОГРАММЕ DINAMIC TRADER

Поскольку в своей внутридневной работе я анализирую порядка 16 15-минутных и даже 3-минутных графиков, то у меня просто нет времени проецировать все временные циклы вручную. Поэтому я использую модуль создания временных отчетов в программе Dynamic Trader. Сначала в специальном файле необходимо указать ключевые волны, которые будут использоваться в анализе, а затем программа построит весь набор проекций от последнего максимума или минимума на графике. Под графиком цены появится гистограмма, на которой будет видно, где скапливаются временные уровни и образуется кластер. Когда рынок подойдет к данной отметке, я уже буду знать, что нужно готовиться к перемене тренда и начну искать разворотные сигналы. Если таковые найдутся, то у меня будут все основания, чтобы закрыть существующую позицию и, может быть, подумать о входе в рынок в противоположном направлении.

Теперь давайте разберём несколько примеров. Не забудьте, что для построения гистограммы необходимо предва-

рительно указать ключевые максимумы и минимумы в соответствующем файле в Dynamic Trader. После этого вам надо только поместить курсор на максимум или минимум, от которого должны быть построены проекции, и запустить модуль. Если вы проецируете от последнего минимума, то полученный кластер будет предсказывать образование возможного максимума. Если же вы отталкиваетесь от последнего максимума, кластер на гистограмме покажет время возможного возникновения на графике нового минимума.

**СОВЕТ АВТОРА.** Обратите внимание, что довольно много временных кластеров не срабатывают, и тренд рядом с ними никак не меняется. Собственно, как и предсказанные нами ценовые зоны поддержки и сопротивления далеко не всегда становятся реальным препятствием для цены. Тем не менее, следует просто запомнить одну вещь, что если временные и ценовые кластеры согласованно предвещают изменение тренда, то при этом вероятность действительного разворота рынка будет значительно выше, чем в случае, когда разворот предсказывается только временным кластером.

На рисунке 12-1 показан 15-минутный график мини-контракта на Russell. В программе, в специальном файле я указала волны, которые, по моему мнению, представляют ценность для нашего анализа. В данном примере я буду проецировать временные циклы от последнего минимума на графике — 813.50.

На рисунке 12-2 вы можете посмотреть, что получилось в результате. Два кластера на гистограмме предсказывают появление на графике возможного максимума. На первом кластере действительно образовался максимум и последовал разворот. После того как рынок начал снижаться от нового максимума — 820.00, я бы построила новый отчёт по проекциям именно от пика 820.00, чтобы посмотреть, когда наиболее вероятно возникновение минимума и начало роста цены. То есть, как только на графике образуется новый экстремум, мы можем снова строить набор проекций и искать следующее временное окно, где, скорее всего, произойдет разворот рынка.

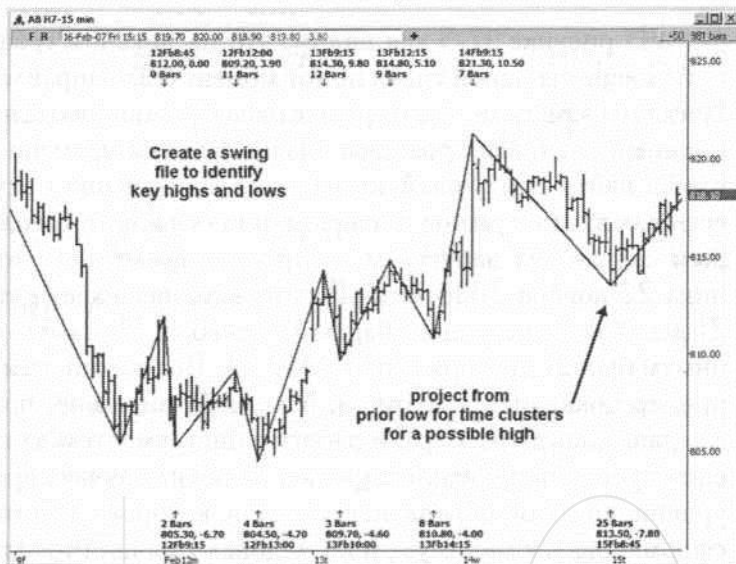


Рис. 12-1.

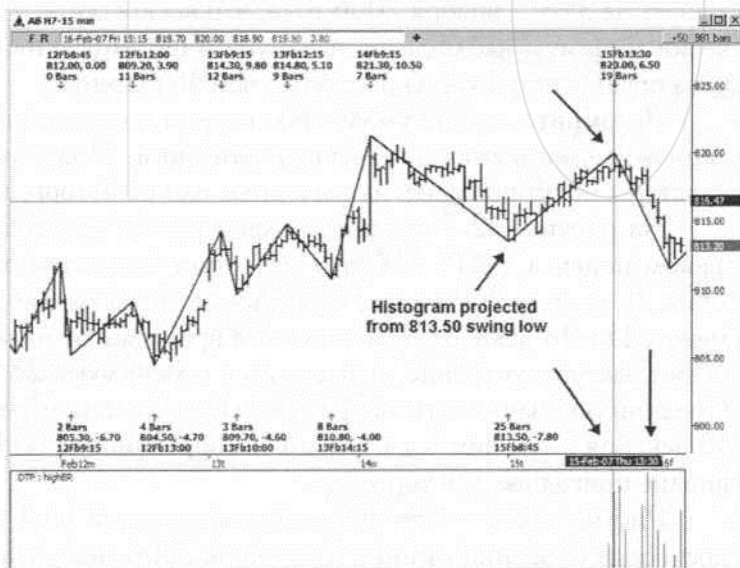


Рис. 12-2.



На рисунке 12-3 мы видим, что на дневном графике акций Google основной тренд на тот момент был направлен вверх. Когда мы заметили, что на рынке начал формироваться коррекционный спад, мы проводим анализ по осям времени и цены, чтобы найти наилучший момент для совершения покупки, то есть для входа в рынок в направлении основного тренда. В нашем случае мы запускаем построение временного отчета от пика 22 ноября 2006 года. Гистограмма выделяет даты 18 — 21 декабря с наивысшим баром 19 декабря. На самом деле минимум был 21 декабря в точке 452.34. Возможно, вам данный пример покажется знакомым. Мы, действительно, приводили его ранее, когда разбирали работу с инструментом для построения проекций временных циклов. В обоих случаях временные уровни помогли определить окно, в котором действительно сформировался минимум, и последовал хороший тренд вверх.

На рисунке 12-4 мы на дневном графике индекса S&P построили временные проекции от максимума 26 октября 2006 года в поисках возможного минимума. Гистограмма под графиком указывает на дату 5 ноября 2006 года, это воскресенье. А фактически минимум наблюдался накануне в пятницу. После этого цена продемонстрировала рост более чем 46 пунктов.

Запомните, что по умолчанию отчеты по временным проекциям формируются по календарным дням. Поэтому иногда кластеры могут попадать на выходные или на неторговые дни.

На рисунке 12-5 мы продолжаем работу с дневным графиком индекса S&P. На этот раз отчет создается от минимума 28 ноября 2006 года. Отметки на гистограмме ложатся между 15 и 18 декабря. Именно в это время мы ожидаем остановки растущего тренда, начавшегося с минимума 28 ноября. Средний по значимости максимум действительно образовался 18 декабря. А за ним было неплохое коррекционное снижение, вполне пригодное для торговли.

Рисунок 12-6 — это дневной график акций Intel. Здесь я построила проекции от пика 16 октября 2006 года, чтобы найти возможный минимум. Гистограмма говорит нам, что минимум может сформироваться в пятницу 3 ноября 2006 года. На самом деле это произошло в понедельник 6 ноября с задерж-

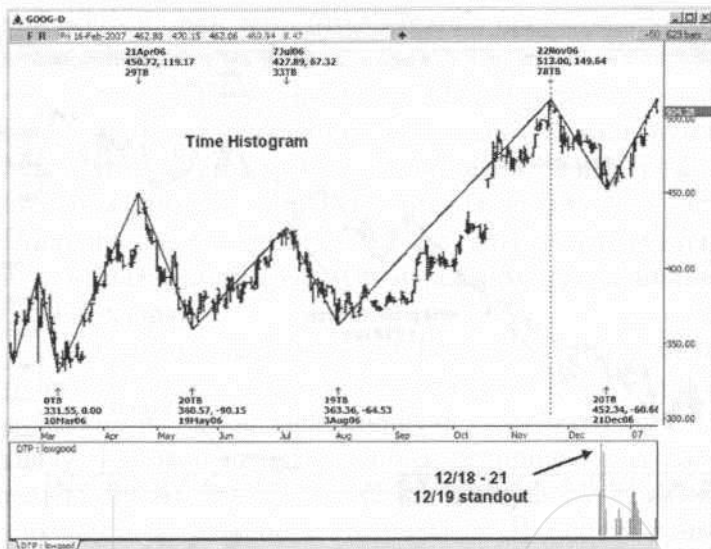


Рис. 12-3.

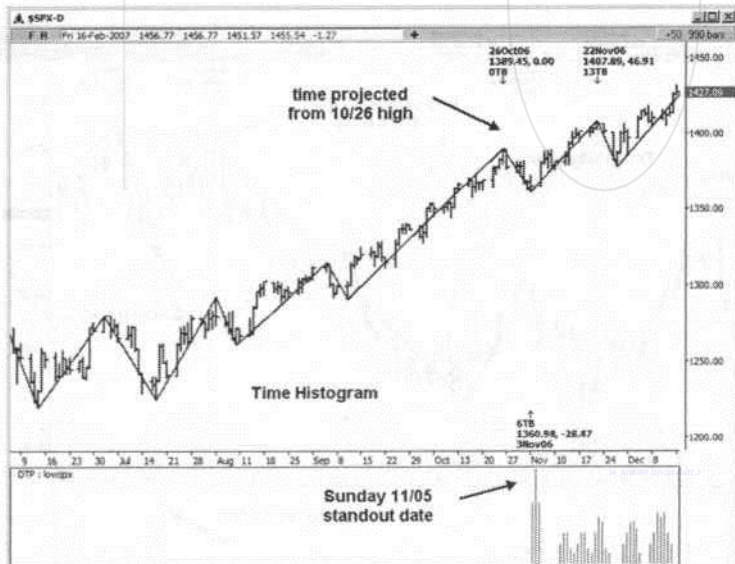


Рис. 12-4.

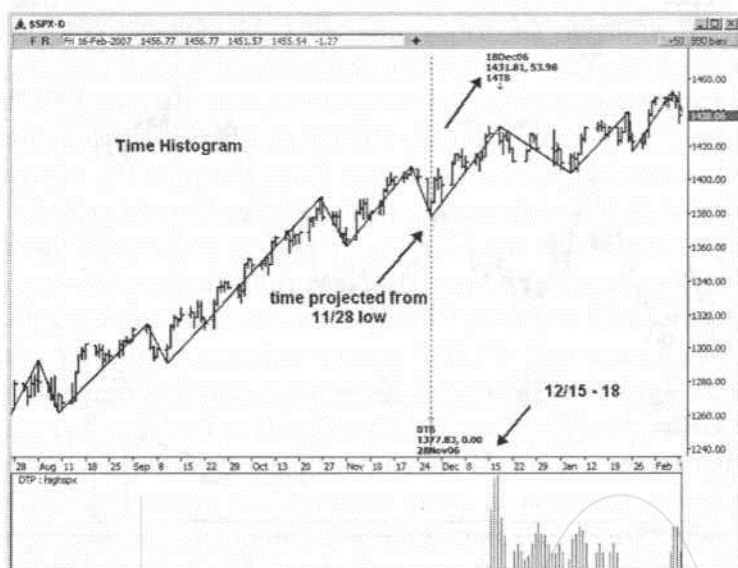


Рис. 12-5.

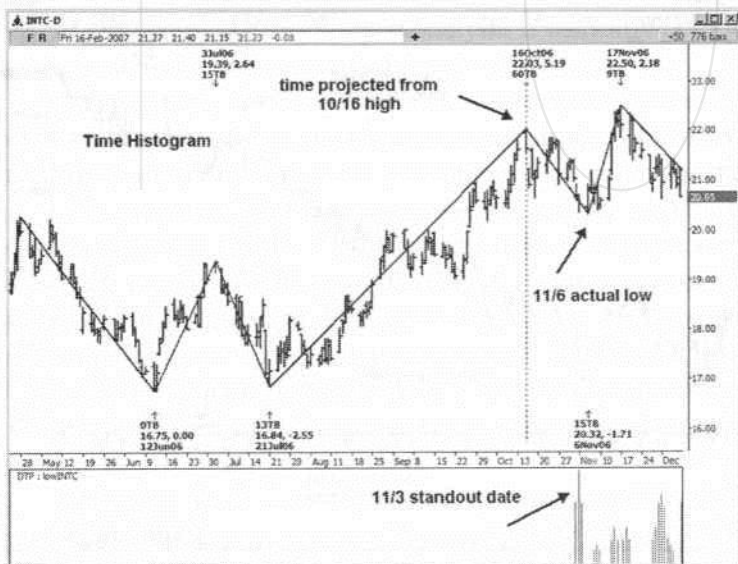


Рис. 12-6.



кой всего в один день относительно прогноза. За минимумом последовал рост на 2.18 доллара.

В следующем примере на 15-минутном графике Russell (рисунок 12-7) проекции построены от минимума 822.70. Мы пытаемся определить, скажем так, зону временного сопротивления для текущего тренда вверх. На гистограмме внизу видны два отчётливых кластера, и первый из них точно показал действительный максимум. Далее видим спад на 8.30 доллара.

На рисунке 12-8 приведен 15-минутный график мини-контракта на индекс Доу-Джонса на март 2007 года. Обратите внимание на особо выделяющуюся отметку на гистограмме внизу. Когда я вижу подобные нетипично высокие относительно других отметок всплески, я стараюсь более пристально наблюдать за рынком в этот момент. В данном примере важный максимум образовался в пределах одного бара от всплеска. (И если бы вы находились в длинной позиции, рассчитывая на рост цены после минимума 23 февраля 2007 года, то данный

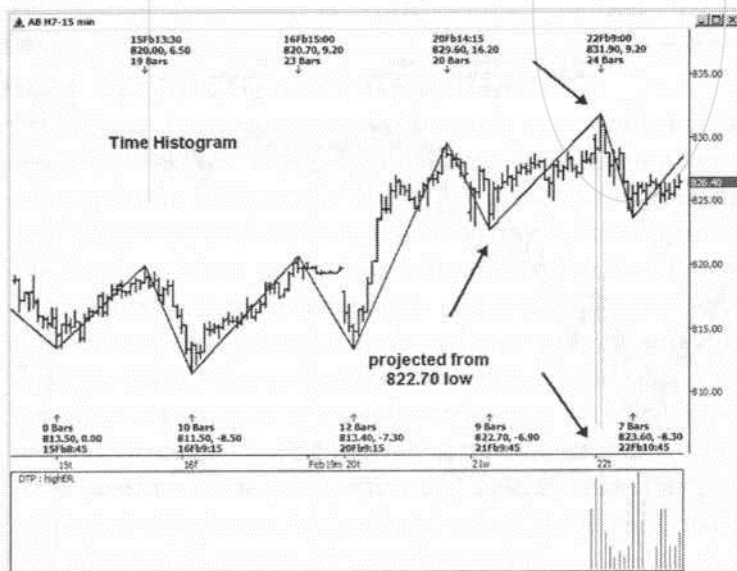


Рис. 12-7.



Рис. 12-8.

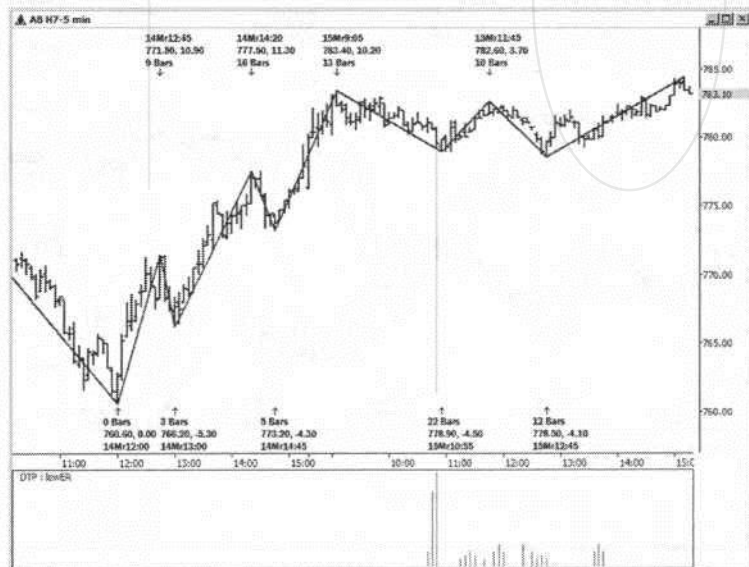


Рис. 12-9.

всплеск подсказал бы вам, что рост может в скором времени прекратиться!)

**СОВЕТ АВТОРА.** Уже несколько лет я постоянно говорю моим трейдерам, что данную торговую методику можно применять на графиках с любым периодом времени. Например, я встречала отличные двухшаговые модели и симметричные торговые сигналы на одноминутных или даже тиковых графиках. Что касается временного анализа, то лично я предпочитаю применять его на графиках с периодом не короче 15 минут. Хотя изредка бывают исключения.

Примером такого исключения может быть 5- минутный график мини-контракта Russell (рисунок 12-9). На рисунке видно, что минимум образовался в пределах одного 5-минутного бара от отметки на гистограмме. Я полагаю, что построение проекций временных циклов на таких коротких графиках имеет смысл, только если вы в течение торговой сессии анализируете только пару графиков. На большее вам просто не хватит времени.

## Нюансы временного анализа

Не важно, строите ли вы временные проекции, как это было показано в главе 11, или используете для временного анализа гистограммы в Dynamic Trader, — в любом случае при работе с осью времени необходимо помнить о некоторых нюансах. Не стоит думать, что рынок обязательно должен развернуться, если на его пути возникает даже самый мощный временной кластер. И ценовые, и временные кластеры прорываются рынком очень часто. Если вы не видите ценовых разворотных сигналов на подходе к временному окну, то, скорее всего, рынок продолжит своё движение в прежнем направлении. Однако если вы замечаете, что на графике начинают появляться признаки разворота, то можете смело входить в рынок, зная, что временной анализ на вашей стороне.

Если же рынок находится в боковом канале, и явной растущей или падающей тенденции не наблюдается, то в таком случае временные кластеры в значительной степени утрачива-



ют свою предсказывающую способность. Но я подметила одну особенность: «энергия» временных циклов/проекций может как бы вытолкнуть цену из бокового канала и, таким образом, спровоцировать начало тренда вверх или вниз.

В целом можно сказать, что прогнозы имеют наибольшую силу, когда ценовой и временной анализы поддерживают друг друга. Например, если временные проекции предсказывают скорое образование максимума, и рынок торгуется в районе уровня расширения предыдущей волны по оси цены, то вероятность действительного разворота рынка очень высока. Ещё одним примером взаимной поддержки цены и времени может служить случай совпадения ценового и временного кластеров.

При выборе циклов, проекции которых вы хотите строить, следует также соблюдать одно условие. Между ключевыми точками должно пройти достаточно времени. Например, если вы выбрали цикл максимум-максимум протяженностью, скажем, 100 торговых дней, то для такого цикла вы можете построить весь набор проекций. Если же мы возьмем более короткий цикл, допустим всего в 10 торговых дней, то получаемые от него проекции будут ложиться одна за другой с промежутком 1 бар, и это ничего нам не даст. В таком случае можно поступить двумя способами. Во-первых, вы можете перейти на график с более коротким периодом. Например, если на дневном графике проводить анализ неудобно, посмотрите на 60-минутный график, на котором будет больше баров между интересующими нас точками. Во-вторых, вы можете остаться на дневном графике, но ограничиться только наиболее важными уровнями. Таковыми, на мой взгляд, являются проекции 0.618, 1.0 и 1.618. Данная работа требует немного опыта и здравого смысла. Со временем вы научитесь определять заранее, какие построения могут пригодиться, а какие нет.

Технически, временные проекции можно строить на графиках с любым периодом. Но в некоторых случаях это не имеет практического значения. В своей работе я обычно сначала строю проекции на дневном графике, затем перехожу на 45-минутные и/или 15-минутные графики, чтобы уточнить моменты для входа в рынок. И могу сказать, что не стоит брать

графики с периодом менее 15 минут. Иначе вы будете так заняты построением проекций, что можете попросту пропустить реальный торговый сигнал.

**СОВЕТ АВТОРА.** У вас не получится провести временной анализ тиковых графиков и графиков объема. Поскольку на таких графиках разные бары не равны друг другу по времени.

Для временного анализа выбирайте графики с такими периодами, которые равномерно укладывались бы в торговую сессию. Например, торговая сессия для индексов длится 405 минут с 8:30 до 15:15 (центральное время CST). Подразумевая работу только в течение дневной сессии, сессия в 405 минут будет эквивалентна трём барам на 135-минутном графике, 9 барам на 45-минутном графике и 27 барам на 15-минутном графике. То есть данные временные периоды отлично соотносятся с продолжительностью 405-минутной торговой сессии. Если такого, более или менее ровного деления не будет, то результаты временного анализа на внутридневных графиках могут оказаться неверными из-за погрешности, накапливающейся к концу дня.

Несколько последних глав были посвящены тому, как с помощью соотношений Фибоначчи проводить временной анализ. В большинстве программ технического анализа можно строить уровни Фибоначчи по оси времени. Чаще всего в данных программах уровни проецируются относительно двух точек на графике, и очень не многие программы позволяют работать с тремя точками. Такая функция, как Модуль для автоматического создания временных отчетов и гистограмм, которую мы изучали в данной главе, имеется только в программе Dynamic Trader.



## СОЧЕТАНИЕ ЦЕНЫ И ВРЕМЕНИ

На основе одного лишь ценового анализа Фибоначчи можно построить вполне успешную торговую стратегию. Но добавление элементов временного анализа позволяет на порядок повысить шансы на успех. Не стоит принимать мои слова на веру просто так, попробуйте сами провести временной анализ хотя бы на дневных графиках и позвольте рынку доказать эффективность данной методики! Порой новое — временное — измерение рынка кардинально меняет всю работу трейдера. Временной анализ может помочь сохранить большую часть прибыли, предупредив о необходимости подтянуть стоп-ордера по существующим позициям, а также позволяет найти отличные возможности для открытия новых позиций, когда он поддерживается ценовым анализом. На каком бы временном периоде вы не работали, когда на графике время и цена согласованно предсказывают разворот, то вероятность того, что тренд действительно изменится, очень высока. Использование торговых триггеров еще больше повышает шансы на успех. Давайте для начала рассмотрим несколько примеров совпадения цены и времени, а затем перейдем к торговым триггерам и индикаторам.



## Примеры совпадения времени и цены

На первом примере мы видим дневной график акций Google (рисунок 13-1). Здесь при тестировании ключевого ценового кластера 414.05 — 415.61 образовался временной кластер 29 — 30 декабря 2005 года. С помощью временных и ценовых уровней мы хотим найти точку возможного минимума, за которой будет движение цены вверх. Фактический минимум в этом случае образовался под нижней границей кластера в 413.74. После этого совместного минимума последовал рост на 61 доллар.

Давайте посмотрим на 15-минутный график мини-контракта на золото, торгуемый на СВОТ (рисунок 13-2). После того, как цена прошла точку максимума 657.50 8 марта, на гистограмме под графиком появились две выделяющиеся отметки. Как раз в это время цена тестировала зону поддержки 651.60 — 652.20. Минимум был достигнут в 652.10, что

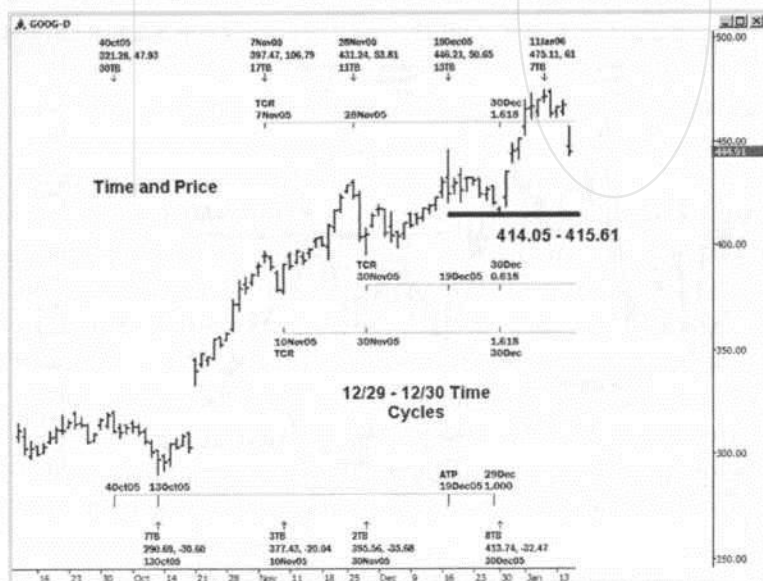


Рис. 13-1.

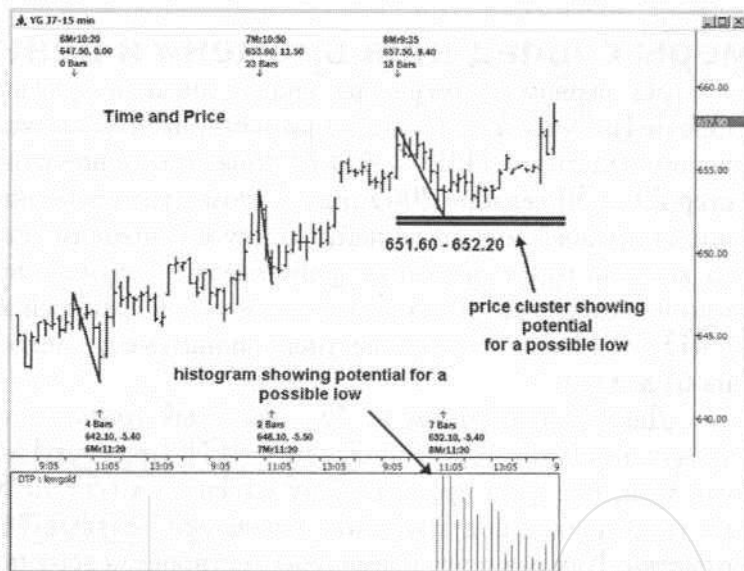


Рис. 13-2.

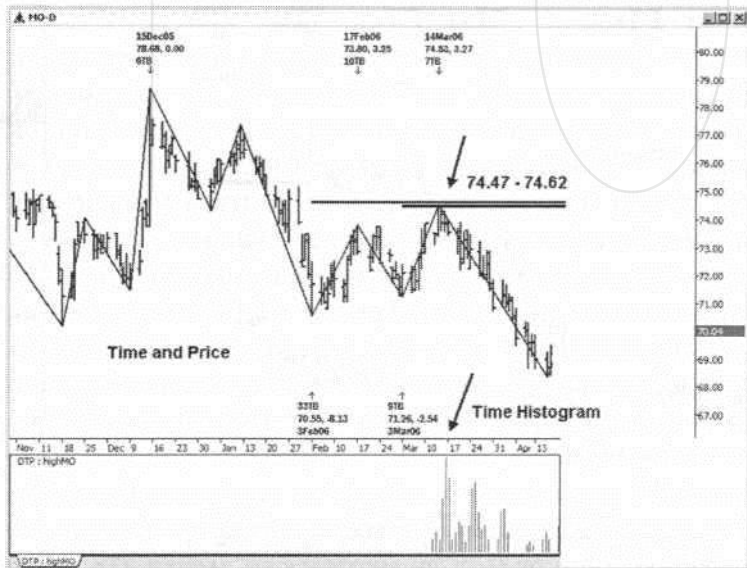


Рис. 13-3.

вполне согласуется с временным и ценовым прогнозами. После начался хороший тренд вверх.

Если при проведении анализа я не располагаю достаточным временем, я могу просто запустить автоматическое построение гистограммы, что, конечно, быстрее, чем строить все временные уровни вручную. В следующем примере я воспользовалась обоими способами. В первом случае на графике МО (рисунок 13-3) хорошо виден всплеск на гистограмме, построенной от минимума 3 марта 2006 года. С помощью гистограммы мы пытаемся определить момент образования возможного максимума, поскольку мы ведём построение от последнего минимума. Посмотрите, как хорошо временная отметка совпала с двухшаговой моделью и ценовым кластером 74.47 — 74.62. На деле максимум был в 74.53. Довольно мощный спад образовался после такого явного совпадения цены и времени, которое я называю синхронностью. Если говорить коротко, синхронность — это «значительное совпадение».

**СОВЕТ АВТОРА.** Когда я вижу значительное совпадение цены и времени, я жду возможное изменение тренда.

На рисунке 13-4 показана та же торговая ситуация, но здесь вместо гистограммы, как на рисунке 13-3, проекции временных циклов построены непосредственно.

На рисунке 13-5 представлен уже знакомый нам график акций Google из главы 11. На нём видно, что помимо временного кластера 22 — 23 февраля 2007 года на графике к тому моменту сложился замечательный кластер ценовых уровней 483.74 — 486.53. Это отличный пример согласия цены и времени, позволяющего резко повысить надежность прогнозов разворотов рынка. От максимума 484.24 к моменту подготовки данного рисунка цена снизилась на 45 долларов. (Зная, что предсказывают цена и время, можно было смело открыть короткую позицию.)

На графике eBay на рисунке 13-6 видно, как двухшаговая модель работает вместе с временными проекциями.



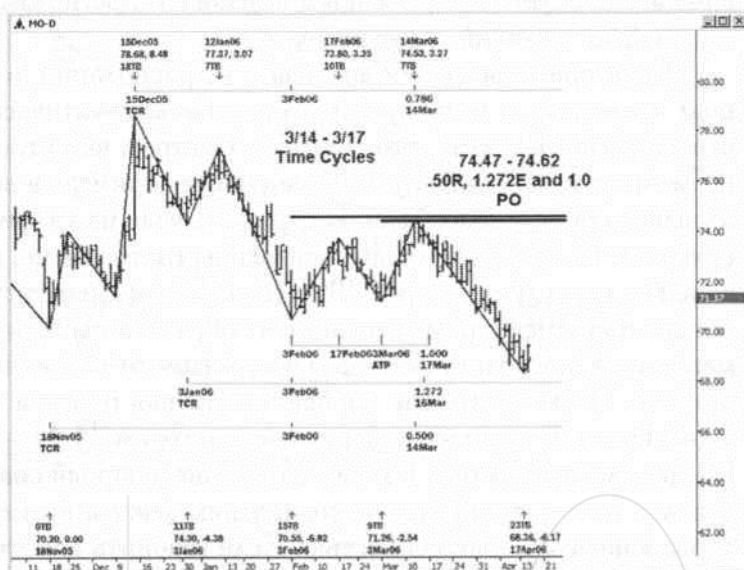


Рис. 13-4.

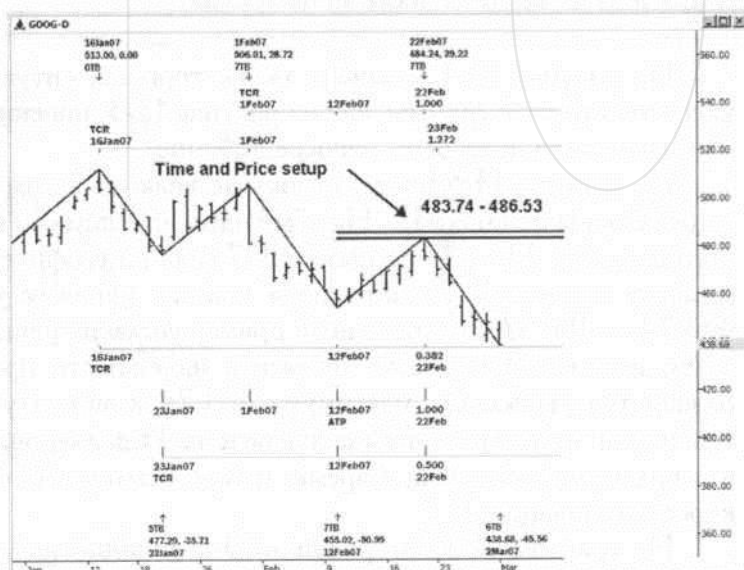


Рис. 13-5.

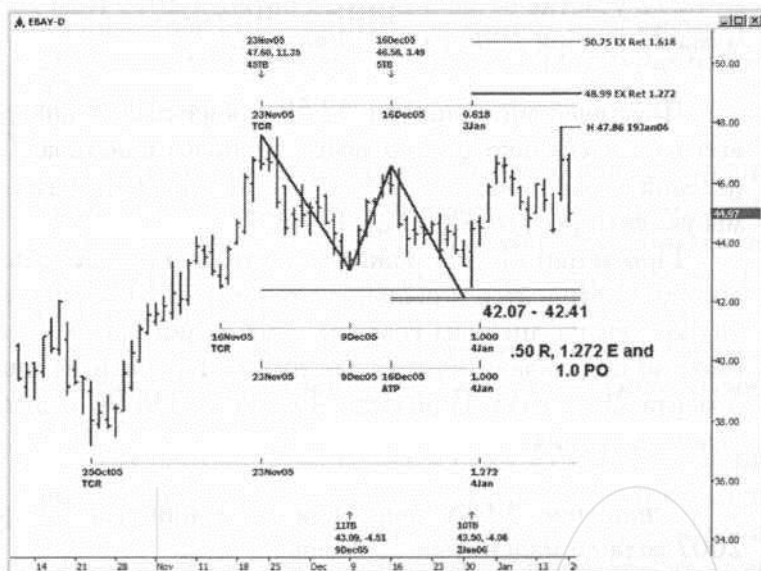


Рис. 13-6.

Зигзаг образует кластер в районе 42.07 — 42.41. В кластер вошли уровни:

- коррекция пятидесятипроцентной волны минимума 25 октября 2005 года до максимума 23 ноября 2005 года,
- расширение 1.272 волны от минимума 9 декабря 2005 года до максимума 16 декабря 2005 года,
- проекция стопроцентной волны от максимума 23 ноября 2005 года до минимума 9 декабря 2005 года, отложенная от максимума 16 декабря 2005 года.

По оси времени в окно 3 — 4 января 2006 года попали четыре уровня:

- 0.618 участка от максимума 23 ноября 2005 года до максимума 16 декабря 2005 года = 3 января,
- 1.0 участка от минимума 16 ноября 2005 года до минимума 9 декабря 2005 года = 4 января,
- проекция 1.0 участка от максимума 23 ноября 2005 года до минимума 9 декабря 2005 года, построенная от максимума 16 декабря 2005 года = 4 января,

— 1.272 участка от минимума 25 октября 2005 года до максимума 23 ноября 2005 года = 4 января.

Фактический минимум 42.50 произошел 3 января. Что всего на несколько центов выше ценового кластера. Первый целевой уровень вверх — 48.99 — не был достигнут, однако мы увидели рост от 42.50 до 47.86.

Про акции Google можно сказать, что они довольно уважительно относятся к рыночной геометрии. На рисунке 13-7 видно, как на дневном графике этих акций время и цена совместно подсказали момент для начала торговли на минимуме 5 марта 2007 года. В области 433.25 — 436.96 сошлись три ценовых уровня:

- расширение 1.618 движения от минимума 12 февраля 2007 года до максимума 22 февраля,
- расширение 1.272 движения от минимума 21 декабря 2006 года до максимума 16 января 2007 года,

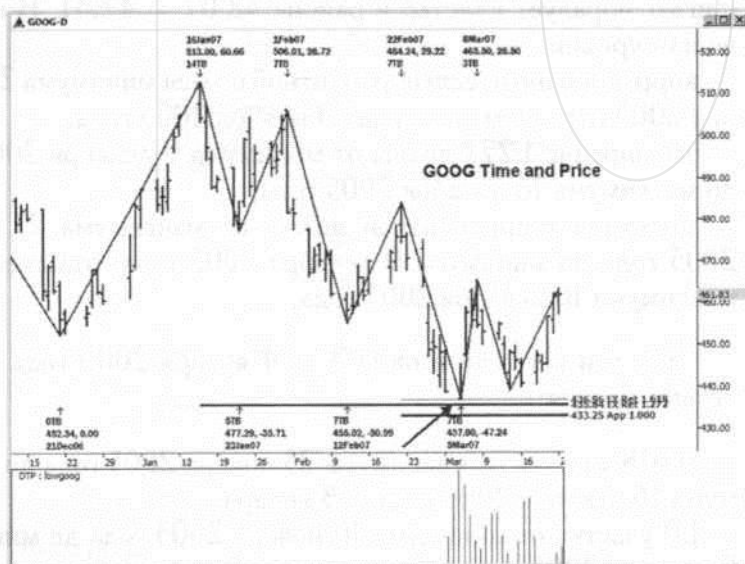


Рис. 13-7.



— проекция стопроцентной волны от максимума 1 февраля 2007 года до минимума 12 февраля, отложенная от максимума 22 февраля.

Гистограмма внизу показывает наличие временного кластера в районе, где рынок подошел вплотную к нашим ценовым уровням. 5 марта 2007 года образовался минимум 437.00 (всего на 4 цента выше ценового кластера), а далее был стремительный рост на 28.50 доллара до максимума 8 марта 2007 года. Кстати, несколько позже цена попыталась вернуться к минимуму 5 марта, но снова развернулась и направилась вверх.

На рисунке 13-8 показан один из наиболее важных временных циклов, вошедший в гистограмму на предыдущем графике. Это цикл протяжённостью 7 рабочих дней от максимума 1 февраля 2007 года до минимума 12 февраля. Его стопроцентная проекция от пика 22 февраля указала на дату 5 марта, когда, действительно, через 7 дней после максимума 22 февраля на графике образовался минимум. Это ещё один пример хорошей работы временной симметрии.

**СОВЕТ АВТОРА.** Когда мы говорим о согласии цены и времени, это не всегда означает, что ценовой кластер должен совпадать с временным. Речь также может идти о симметрии. В любом случае, если ценовой анализ тем или иным образом указывает на определенную точку, и временной анализ тоже подтверждает важность данного момента, то такую ситуацию мы можем назвать согласием цены и времени. И это именно тот случай, когда мы ожидаем разворота рынка.

Хороший пример симметрии по цене и времени представлен на рисунке 13-9 на графике акций Nike. На тот момент на графике наблюдается явная нисходящая тенденция, поэтому мы будем искать сигналы на продажу, чтобы открыться в направлении основного тренда. Здесь у нас есть симметричная проекция волны величиной 7.44 доллара от минимума 30 января 2006 года до максимума 6 марта 2006 года. Отрезок

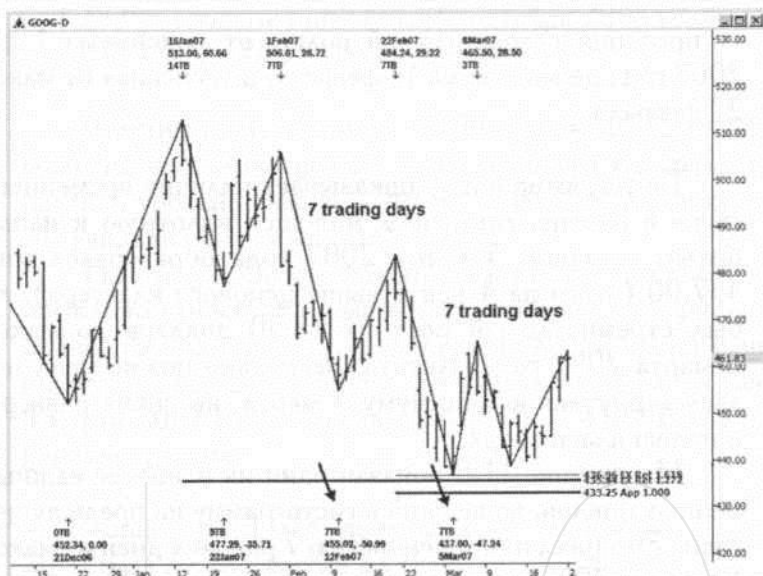


Рис. 13-8.

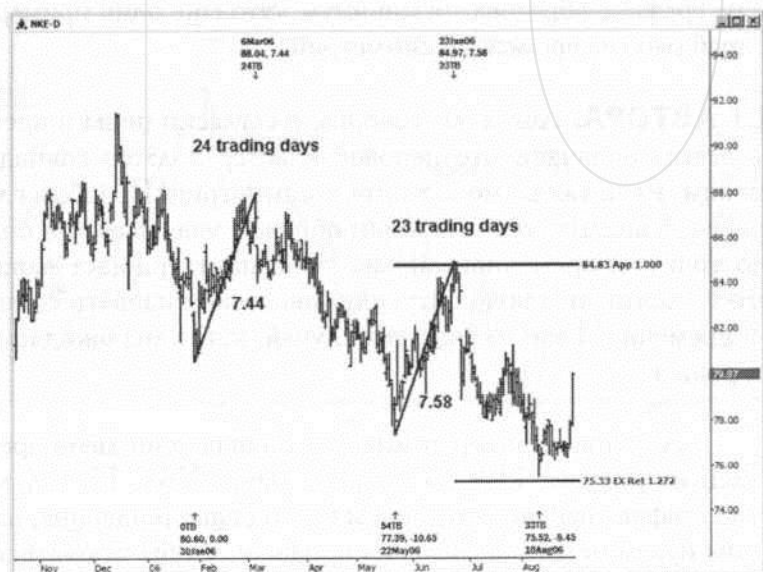


Рис. 13-9.

в 7.44 доллара был отложен от минимума 22 мая 2006 года, таким образом, мы получили возможный уровень сопротивления 84.83. Фактический максимум не совсем попал на данный уровень, а оказался на 14 центов выше.

Когда цена приближалась к уровню сопротивления, по оси цены возникла довольно очевидная симметрия. Первая волна длилась 24 торговых дня. Вторая волна, упирающаяся в возможный уровень сопротивления, длилась 23 торговых дня. В результате сочетания ценовых и временных параметров, мы видим 23 июня 2006 года пригодный для открытия позиции максимум 84.97 и спад на 9.45 доллара.

---

В данной главе мы видели примеры того, как согласие времени и цены помогает определить важные точки на графиках различных рынков. Ещё раз отмечу, что когда ценовой и временной анализы применяются совместно, эффективность получаемых в результате торговых сигналов значительно увеличивается.

---



## ТОРГОВЫЕ ТРИГГЕРЫ И ИНДИКАТОРЫ

В предыдущей главе уже упоминалось, что ошибки торговых сигналов — явление, к сожалению, достаточно частое. Другими словами, рынок просто не задерживается выше зоны или уровня поддержки, если мы говорим о сигналах на покупку, которые мы находили в главах 6 — 8, или цена не останавливается ниже зоны или уровня сопротивления, в случае сигналов на продажу из тех же глав. В целом мы знаем, что данные торговые сигналы важны для рынка, однако заранее сложно сказать, сдержит ли та или иная зона цену или нет. Чтобы повысить шансы на успех при торговле по данным сигналами, мы будем использовать торговые фильтры и/или торговые триггеры.

Торговые триггеры, как правило, получаются из технических индикаторов, ценовых моделей и фигур, а также из их комбинаций. Именно триггеры говорят нам, когда наступает пора действовать и входить в рынок, отталкиваясь от того или иного сигнала.

**СОВЕТ АВТОРА.** Есть у триггеров одна замечательная особенность: на ошибочных торговых сигналах они, как правило, не срабатывают. Конечно, бывают исключения, и порой некоторые тор-

говые сигналы, на которых сработали триггеры, в конце концов приводят к проигрышу. Но в целом триггеры позволяют отфильтровать большинство плохих сигналов.

## Потенциальные торговые триггеры

Существует несколько методик получения торговых триггеров.

### ПРЕОДОЛЕНИЕ МАКСИМУМА ИЛИ МИНИМУМА ПРЕДЫДУЩЕЙ ВОЛНЫ

Это относительно простой способ. Вообще, выход цены за пределы максимума или минимума предыдущей волны может означать разворот тренда и говорить, что нужно входить в рынок от торгового сигнала. Также за триггер можно принять факт выхода цены за максимум или минимум предыдущего бара, но это не такой надежный триггер, как пробой границ предыдущей волны.

### СКОЛЬЗЯЩИЕ СРЕДНИЕ

Скользящие средние можно использовать двумя различными образами. Некоторые трейдеры за триггер принимают прорыв средней линии или факт закрытия бара выше или ниже неё. Другие трейдеры строят несколько средних и входят в рынок, когда быстрая средняя пересекает медленную.

### CCI

Некоторые трейдеры работают на основе индикатора CCI (Commodity Channel Index — Индекс товарного канала) по методике Woodie из клуба Woodies CCI Club. Для этого индикатора разработаны специальные модели, которые могут быть использованы в качестве входных триггеров. Некоторые трейдеры из моего чата успешно сочетают мои торговые сигналы и данный вид триггеров. (Для более подробной информации посмотрите сайт [www.woodiescciclub.com](http://www.woodiescciclub.com).)

Джон Картер и Хьюберт Сентерс из [www.tradethemarkets.com](http://www.tradethemarkets.com) также предлагают свою уникальную методику, которой они обучают своих студентов. Проведя некоторое время с ними



в Остине, я увидела, что их триггеры и индикаторы очень хорошо работают с ценовыми кластерами и симметричными сигналами. Более того, мои торговые сигналы и их триггеры дополняют друг друга настолько удачно, что мы, в конце концов, решили объединить оба наших чата! Теперь у нас есть один большой чат, в котором представлено много различных методов входа в рынок вместе с моими торговыми сигналами по Фибоначчи. Некоторые из представленных методик очень хорошо сочетаются с анализом по Фибоначчи. Если вы хотите поближе познакомиться с нашим чатом, заходите на [www.fibonacciqueen.com](http://www.fibonacciqueen.com).

**СОВЕТ АВТОРА.** Существует несколько методов входа в рынок, которые вы можете использовать с предложенными мною торговыми сигналами. Когда вы остановитесь на одном типе триггеров, убедитесь, что вам с ним удобно работать, и что вы сможете легко распознать триггер на графике. Выбранный тип должен подходить к вашей личной стратегии. После того, как вы проверите надежность триггера, вам останется только постоянно применять его в своей работе.

## Применение триггеров и индикаторов для фильтрации входных сигналов

Давайте рассмотрим несколько примеров. Для начала нам необходимо определиться с торговым сигналом, а потом уже перейдем к триггеру. На рисунке 14-1 показан симметричный торговый сигнал на трёхминутном графике мини-контракта Russell. Спроецированный уровень сопротивления пришелся на 782.10

Давайте посмотрим на один из возможных триггеров на продажу для входа в рынок от данного уровня сопротивления 782.10. Перейдем на 2-минутный график (рисунок 14-2), так как на нём несколько лучше видны максимумы и минимумы, чем на 3-минутном графике. Для поиска триггеров также подходят тиковые графики и графики объема. Лично я для триггеров на 3-минутках Russell и мини-Джоу-Джонса использую



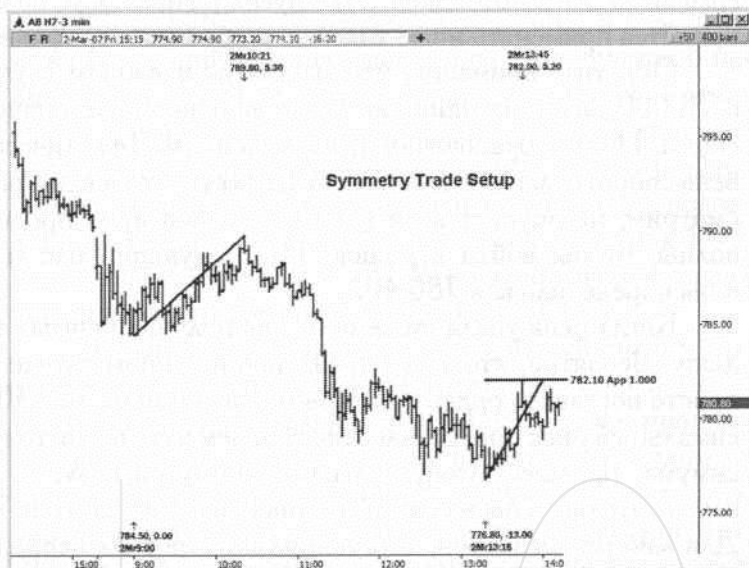


Рис. 14-1.



Рис. 14-2.

график от 34 до 89 тиков. На других рынках вам, возможно, придётся применять иные тиковые и объёмные графики.

Обратите внимание, что максимум в данном случае был в 782.00, всего на один тик ниже уровня симметричной проекции. После образования этого максимума (фактически уровень сопротивления в данном случае тестировался два раза) мы смотрим, не опустится ли цена ниже минимума предыдущей волны, чтобы войти в рынок. Интересующий нас минимум я бы определила как 780.40.

Когда цена упала ниже него, мы получили сигнал на продажу. Вероятно, кто-то из трейдеров в данном случае мог бы просто поставить ордер на открытие позиции на 780.30. Максимальный риск определялся бы уровнем чуть выше точки максимума, предшествующего разворотному сигналу. В данном случае это было бы на один-два тика выше максимума 782.00. Для многих трейдеров, торгующих на коротких периодах, такой риск будет слишком большим. Но есть несколько способов, с помощью которых риски можно немного сократить.

Таких способов три:

Вы можете использовать стандартный стоп-лосс. Например, ограничить риск 10-15 тиками для всех ваших позиций. Если всё пойдет как надо, то, теоретически, перед возобновлением тренда вниз откат будет меньше этих значений. В нашем случае, если бы мы вошли на 780.30, то стоп-лосс в 10 пунктов был бы слишком мал, а вот запас в 15 пунктов позволил бы нам остаться в рынке.

Можно ставить стоп-ордер по максимуму следующей понижающейся волны. В данном примере это 781.50.

Вместо того, чтобы сразу продавать на пробое минимума предыдущей волны, можно подождать отката или коррекции после пробоя. Единственным недостатком данного способа является то, что отката может не быть вовсе. И тогда вы упустите торговый момент. Хотя, некоторые трейдеры относятся к таким пропускам достаточно спокойно, предпочитая не гоняться за каждым движением рынка.

Пытаясь найти возможность для входа в рынок на откате после пробоя, я обычно обращаю особое внимание на коррек-





ции 0.5 и 0.786 от предпоследней волны, и в идеале одна из этих коррекций должна совпасть со стопроцентной проекцией последней волны. В данном конкретном примере откат закончился прямо около места совпадения уровней коррекции 0.618 от основного максимума и коррекции 0.786 от предпоследней волны, сюда же попала стопроцентная проекция волны от точки а до точки b, отложенная от точки с (рисунок 14-3). (При входе в районе 781.20 — 781.40 риск получается гораздо меньше, чем при открытии по ордеру на 780.30.)

Давайте рассмотрим тот же торговый сигнал, но на этот раз с триггером другого типа (рисунок 14-4). У нас есть всё тот же уровень сопротивления 782.10. Мы будем продавать, когда скользящая средняя линия с коротким периодом пересечёт скользящую среднюю линию с длинным периодом. В данном случае я построила две скользящие с периодами 8 и 13 бар. Я пометила на графике бар, на котором произошло пересечение скользящих средних. Это можно считать триггером на продажу от нашего уровня сопротивления 782.10.

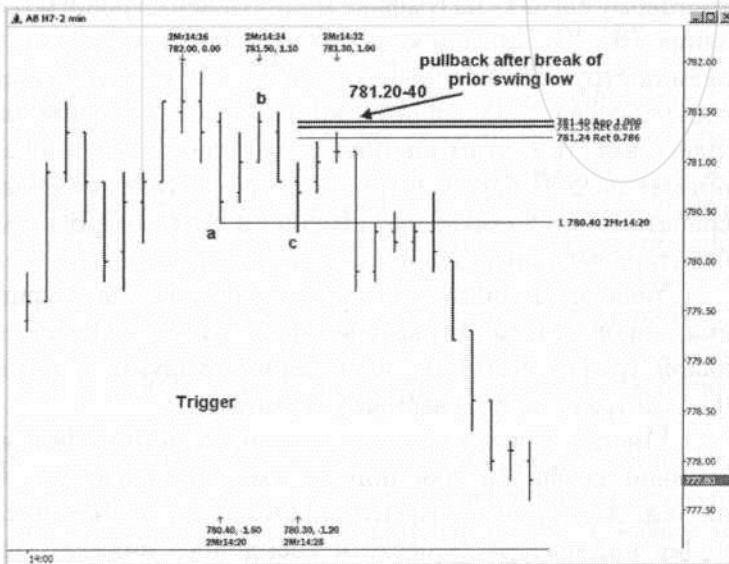


Рис. 14-3.

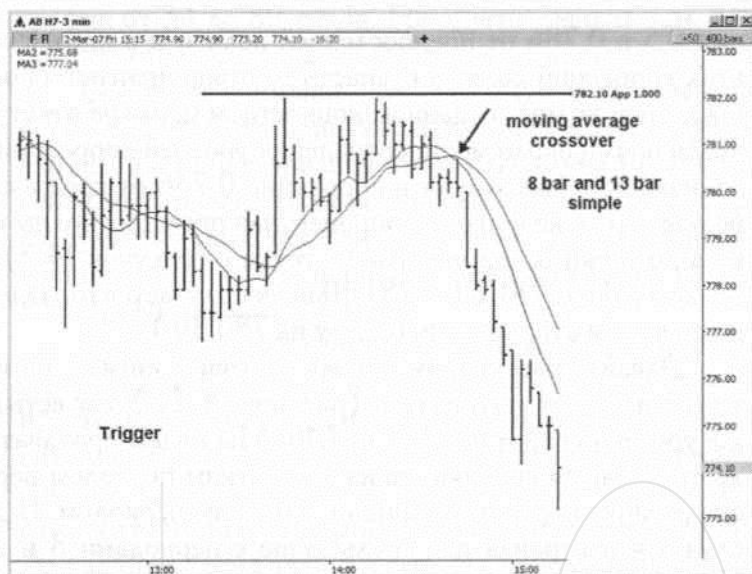


Рис. 14-4.

На рисунке 14-5 показан вход по тому же симметричному торговому сигналу на графике мини Russell с уровнем сопротивления 782.10. Здесь в качестве входного триггера мы используем инструмент, который группа ТТМ ([www.tradethemarkets.com](http://www.tradethemarkets.com)) называет «давящим» индикатором (Squeeze indicator). Здесь вместе с этим индикатором я построила также график объема на 500 баров. Стрелками на рисунке помечено место срабатывания индикатора. Именно в этот момент и следовало бы открывать позицию на продажу на данном графике.

Указанный индикатор можно применять на графиках объема, тиковых и минутных графиках. Чтобы решить какие или какой график выбрать, поэкспериментируйте с ними всеми и посмотрите на получаемые результаты.

Иногда бывает полезно взглянуть не на один, а на несколько графиков для поиска входных сигналов. На мой взгляд, достаточно эффективным бывает совместное применение индикатора Squeeze и трендового индикатора ТТМ. Мне особенно нравится, что цвет баров изменяется, когда тренд поднимается. (Поскольку иллюстрации в данной книге

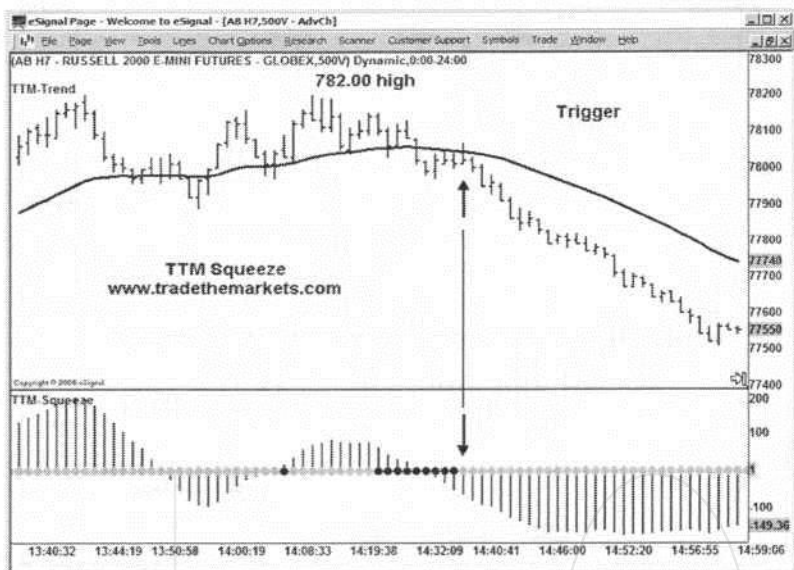


Рис. 14-5.

не цветные, вы, к сожалению, не можете видеть на графике трендового индикатора.)

Рассмотрим ещё несколько примеров входа в рынок с помощью максимумов и минимумов предыдущих волн. Ещё раз напомним, что для начала вы должны получить торговый сигнал, и после этого, пока цена находится рядом с ключевым уровнем или зоной, вы начинаете смотреть на максимумы или минимумы предыдущей волны, чтобы открыть позицию. Если у вас есть сигнал на покупку, то вы смотрите на максимум. Если сигнал на продажу, то на минимум. Эти экстремумы могут предшествовать ключевой зоне или образовываться после неё. В любом случае, они будут определять действительный триггер для входа.

На рисунке 14-6 на 1-минутном графике мини-Джоу-Джонса в качестве триггера на покупку выступает простое превышение ценой максимума предыдущей волны. Первым моментом для входа можно считать прорыв цены выше максимума 12145.

Вы могли бы поставить ордер на покупку на 12146. Стоп-ордер можно было бы поставить чуть ниже предыдущего



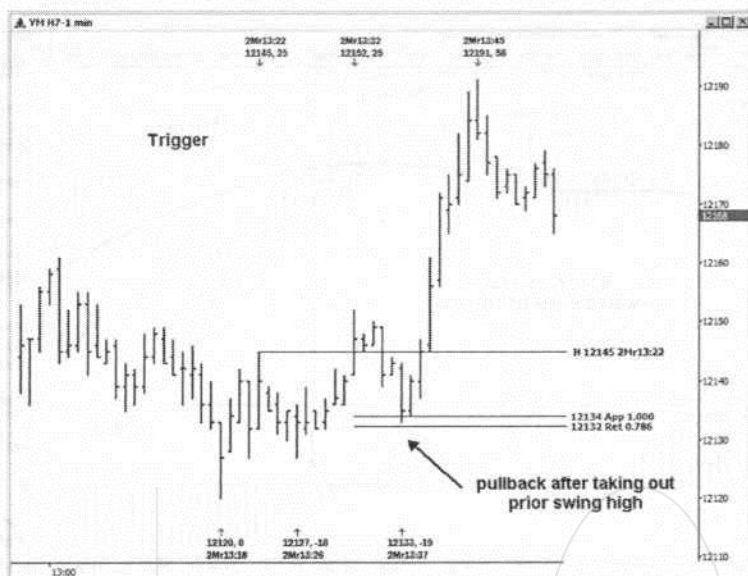


Рис. 14-6.

минимума на уровне 12127. Таким образом, в данной позиции мы рискуем примерно 20 пунктами.

Вторым моментом для входа мог бы стать откат цены вниз после пробоя максимума 12145. В данном случае, откат закончился недалеко от области 12132 — 12134 — это место совпадения уровня коррекции 0.786 волны от последнего минимума до последнего максимума и проекции ста процентов от предыдущей волны вниз. Где-нибудь между уровнями коррекции 0.5 и 0.786 волны от последнего минимума до последнего максимума можно было бы войти в рынок. Ордер стоп-лосс при этом нужно разместить сразу под минимумом 12127. Предположим, что позиция была открыта на уровне коррекции 0.618 со значением 12137, а стоп-ордер стоит на 12126. Тогда риск будет около 11 пунктов, то есть вполтину меньше, чем в первом варианте входа. Нужно отметить, что стоп-ордера не всегда целиком исполняются по заданной цене, поэтому реальный риск может быть немного больше.

На рисунке 14-7 на 3-минутном графике мини-контракта Russell показан пример входа в рынок при превышении ценой



Рис. 14-7.

максимума предыдущей волны. Другими словами, как только цена превысила уровень предыдущего максимума 829.80, мы могли бы совершить покупку.

Альтернативным входом здесь может быть вход на откате (рисунок 14-8). После прорыва уровня максимума 829.80 цена немного снизилась. Вот на этом откате, где-нибудь между уровнями коррекций 0.5 — 0.786 от предыдущей волны, мы и хотим осуществить вход. Также будет очень хорошо, если один из этих уровней будет подтверждён стопроцентной симметричной проекцией предыдущего коррекционного движения. (Лично мне больше нравится, когда симметрия подтверждается тем или иным уровнем коррекции.) В данном примере пятидесятипроцентный уровень коррекции предыдущей возрастающей волны пришёлся на 829.85. Проекция 1.0 предыдущей коррекционной волны прошла очень близко — в 829.90. Я пометила на графике две симметричные волны: первая длиной 1.10 пункта, и вторая — 1.20 пункта. На мой взгляд, это отличный пример симметрии/подобия волн. В результате откат закончился на 829.80, затем возобновился тренд вверх.

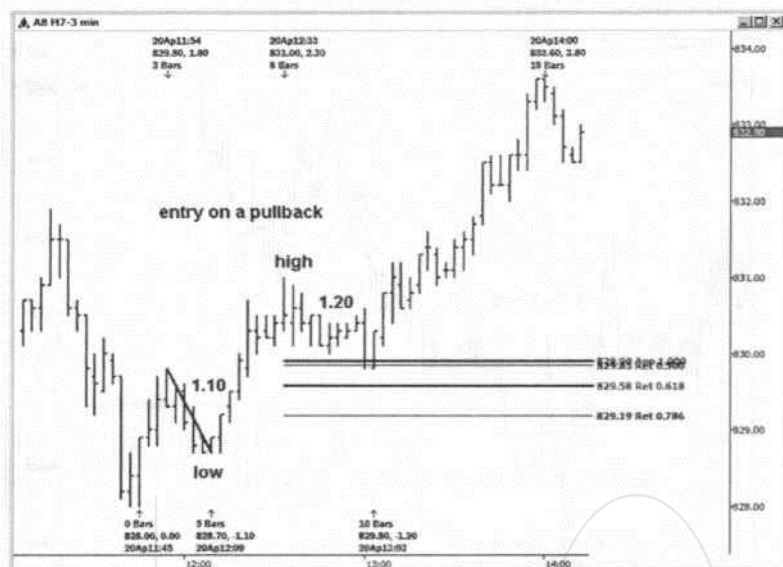


Рис. 14-8.



Рис. 14-9.



На рисунке 14-9 на 3-минутном графике мини-контракта на индекс Доу-Джонса приведён ещё один пример входного триггера в виде превышения предыдущего максимума. В данном случае после пробоя уровня 12830 можно было бы открыть длинную позицию.

Если бы вы захотели войти на откате, то вам было бы нужно построить уровни коррекций от волны, совершившей пробой максимума, а также поискать возможные симметричные проекции (рисунок 14-10). Здесь проекция от коррекционной волны (15 пунктов) была отложена от максимума 12865 и дала нам уровень 12832, что замечательно совпадает с пятидесяти-процентной коррекцией со значением 12831. Фактически отскок закончился на 12832.

Большинство из приведённых примеров входных триггеров было проиллюстрировано на графиках с коротким временным периодом. Это потому, что я обычно работаю с трейдерами, предпочитающими внутридневную торговлю, так как при этом риск по каждой отдельной позиции получается небольшим.



Рис. 14-10.

Но те же триггеры могут быть использованы и на более долгих временных периодах. Например, если у вас есть кластерный торговый сигнал на дневном графике, то чтобы лучше найти момент для входа вы можете переключиться на 15-минутный график. Аналогично, если сигнал возникает на 45- минутном графике, то вы ищите входной триггер на 5-минутках.

**СОВЕТ АВТОРА.** Помните, что сами по себе данные триггеры для торговли непригодны. Всегда сначала ищите торговый сигнал. Использование входных триггеров без предварительного анализа Фибоначчи, как правило, бывает малоэффективным.

На рисунке 14-11 показан 15-минутный график мини S&P и ценовой кластер в районе 1396.50 – 1397.00. Фактический максимум образовался на 2 тика ниже кластерной зоны — в точке 1396.00. Это, конечно, нельзя считать идеальным попаданием, но, думаю, мы можем начать поиск триггера для открытия позиции.



Рис. 14-11.

На рисунке 14-12 мы переходим на 3-минутный график, чтобы более точно определить момент входа, опираясь на сигнал, полученный на 15-минутном графике на рисунке 14-11. Мы используем более короткий временной период по двум причинам. Во-первых, в таком случае вход получается относительно близким к текущей цене рынка. Во-вторых, этот приём позволяет понизить уровень риска по позиции. На рисунке видно два минимума, при преодолении которых можно было начинать торговлю. Заметьте, что в этот раз после пробоя не было отката, на котором также можно было бы осуществить вход. И если вы в ожидании отката не стали открывать позицию, когда цена падала ниже первого или второго минимума, то в данном случае вы пропустили бы возможность для торговли. (Впрочем, на рынке всегда можно найти другие торговые сигналы.)

В следующем примере на рисунке 14-13 на 15-минутном графике мини-контракта S&P мы видим ещё один кластерный торговый сигнал. Возможная зона поддержки образовалась



Рис. 14-12.



в районе 1391.00 — 1391.75. К тому же, временная гистограмма также говорит, что в скором времени возможен разворот рынка вверх. Мы уже знаем, что когда цена и время согласуются друг с другом, то вероятность того, что разворот действительно произойдет, будет выше, чем в случае, когда временной и ценовой анализы применяются отдельно. А теперь давайте посмотрим на триггеры, которые мы могли бы использовать на данном торговом сигнале.

На рисунке 14-14 мы переключаемся на 3-минутный график, чтобы найти триггер, который ввел бы нас в рынок как можно ближе к кластерной зоне поддержки. Например, здесь длинная позиция могла быть открыта на 1394.25, что на 1 тик выше предыдущего максимума.

Если же вас больше интересует вход на откате после пробоя максимума, то на графике в районе 1394.0 была такая возможность (рисунок 14-15). Здесь стопроцентная проекция совпала с уровнем коррекции 0.5 от предыдущей волны. Особой точности при входе на откате не требуется. В данном случае,

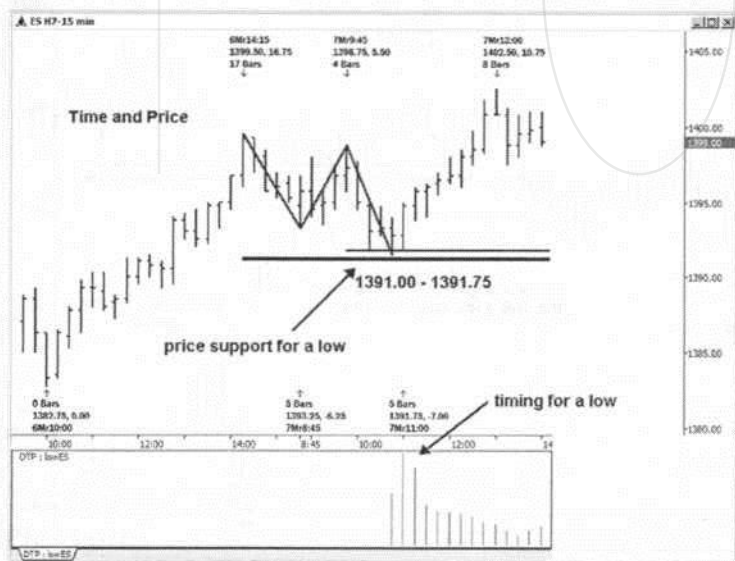


Рис. 14-13.

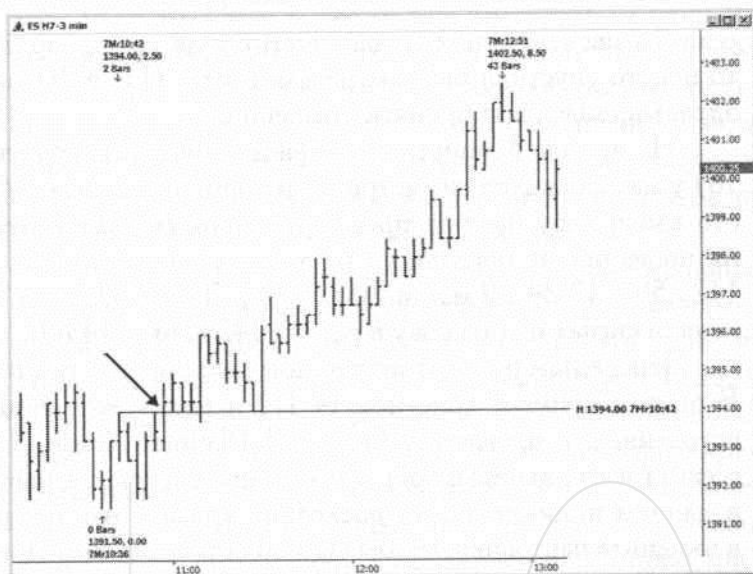


Рис. 14-14.

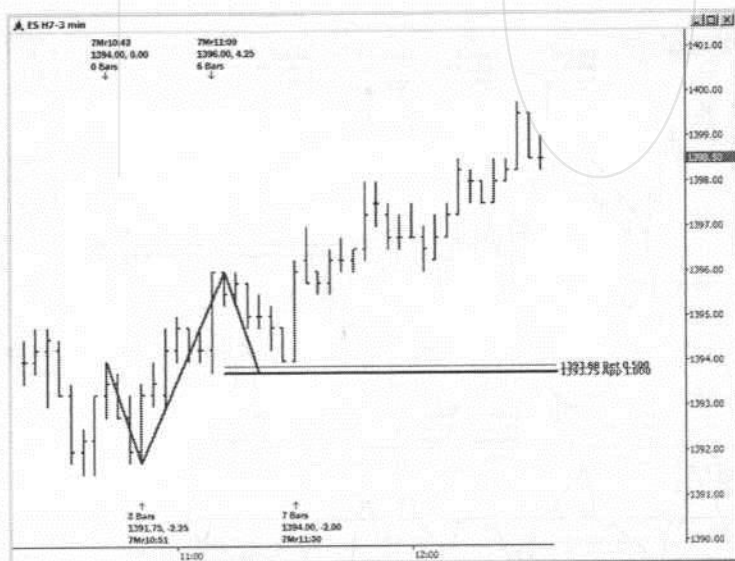


Рис. 14-15.





мум 1429.50. Стоп-ордер можно поставить на один тик выше максимума 1429.50. А дальше вы можете либо использовать плавающий стоп-ордер, либо с помощью того же типа триггеров, по которому осуществлялся вход, отслеживать момент для выхода. Посмотрите, когда треугольники развернулись вверх. Это произошло после достижения внизу уровня расширения 1.272. Я пометила на графике момент выхода.

А почему бы нам на 1-минутном графике не попробовать триггер, настроенный на пробой предыдущего минимума (рисунок 14-18)? Здесь мы бы стали открывать позицию после того, как цена опустилась бы ниже минимума 1428.00 и его дубля 1427.75. Стоп-ордер можно было поставить над пиком 1429.50. Также возможно было применение фиксированного стопа по цене. Но стоп за максимумом будет надежнее. Если говорить о выходе из рынка, то я предпочитаю выходить по плавающему стоп-ордеру, а не закрывать позицию при движении какого-либо целевого уровня. При удачном стечении обстоятельств рынок может уйти гораздо дальше целевых уров-

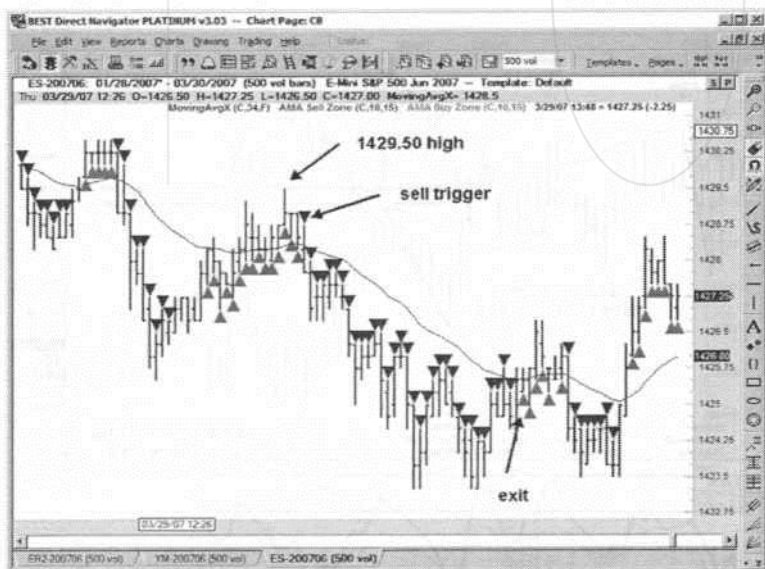


Рис. 14-17.

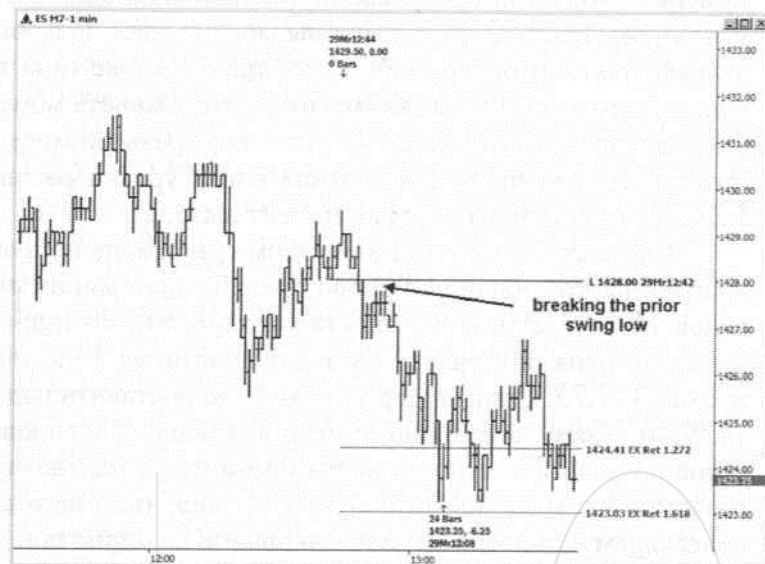


Рис. 14-18.

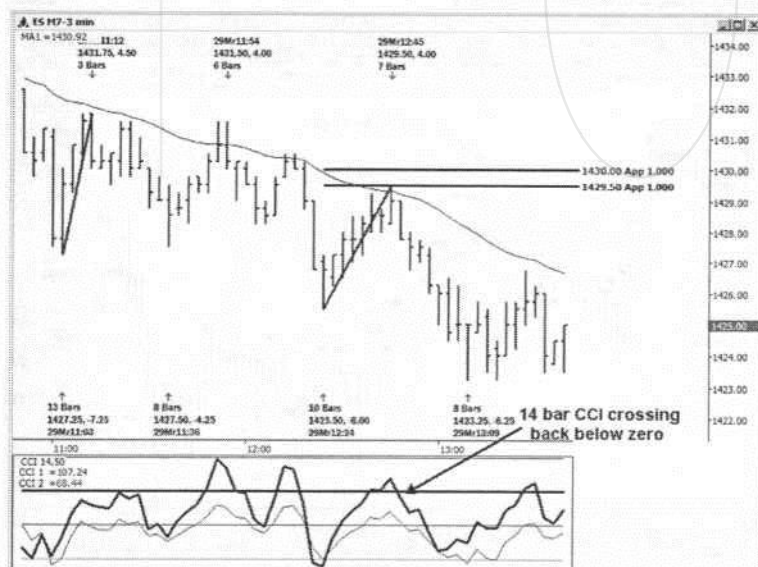


Рис. 14-19.

ней. Накапливая дополнительные средства на своём счёте при удачных торгах, вы как бы готовите для себя некую подушку безопасности, которая пригодится в период неудач.

Некоторые из моих трейдеров пользуются довольно популярным триггером на продажу на базе индикатора CCI: CCI с параметром 14 бар пересекает сверху вниз нулевую линию, при этом CCI с параметром 50 бар находится ниже нулевой линии. Данный триггер можно увидеть на том же графике, на котором был найден торговый сигнал (рисунок 14-19). В том месте, где CCI (14) (более темная линия на рисунке) пересёк сверху вниз нулевую линию, и надо было открывать короткую позицию. Опять-таки, стоп-ордер следовало бы разместить над максимумом 1429.50, а выходить из позиции по плавающему стоп-ордеру.

Давайте теперь вернемся к уже знакомому нам по главе 13 графику акций Google (рисунок 14-20). Но на этот раз нас будут интересовать входные триггеры. Здесь следующие уровни Фибоначчи образовали кластер в районе 435.84 – 438.18:

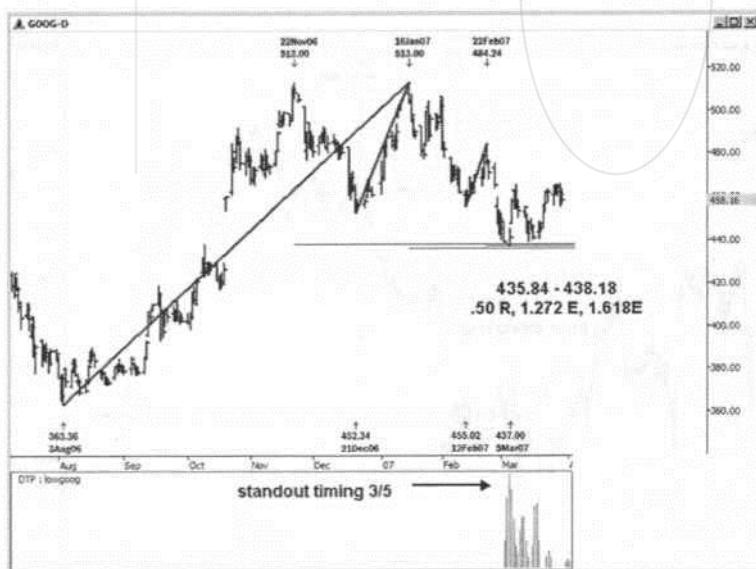


Рис. 14-20.



- коррекция 0.50 волны от минимума 3 августа 2006 года до максимума 16 января 2007 года = 438.18,
- расширение 1.272 волны от минимума 21 декабря 2006 года до максимума 16 января 2007 года = 435.84,
- расширение 1.618 волны от минимума 12 февраля 2007 года до максимума 22 февраля 2007 года = 436.96.

В дополнение к этому временная гистограмма говорит нам, что в районе 5 марта 2007 года возможно образование минимума. Теперь, опираясь на согласие цены и времени, мы можем переходить к поиску входных триггеров.

И снова нам предоставлен выбор из нескольких вариантов входа в рынок. На рисунке 14-21 показан 15- минутный график Google. После того, как согласно и временному, и ценовому прогнозам на графике сформировался минимум 5 марта, превышение ценой уровня предыдущего максимума будет первым входным триггером. Если вам этот вариант не нравится, то можно дожидаться отката после пробоя максимума. В обо-



Рис. 14-21.

их случаях стоп-ордер будет располагаться под минимумом 437.00, достигнутом 5 марта. Кстати, после этого минимума цена показала рост на 26 долларов.

Следующий пример — это 10-минутный график мини-контракта на индекс Доу-Джонса (рисунок 14-22). После стремительного роста рынок перешёл в боковой канал и даже начал немного спускаться, возможно, отдыхая перед новым ростом. Иногда в распоряжении трейдера бывает не так уж много точек для анализа. В данном примере, просто построив уровни расширений и стопцентные проекции от точек с 1 по 5, мы получили два кластера. Первый кластер 12492 — 12494 включал в себя три уровня, во второй кластер 12479 — 12485 также вошли три уровня Фибоначчи. Теперь нам нужно убедиться, что рынок действительно оттолкнется от одного из этих кластеров и развернется вверх.

Минимум был в 12496, на два тика выше первой кластерной зоны поддержки (рисунок 14-23). Это можно считать достаточно точным попаданием, чтобы начать поиск триггеров



Рис. 14-22.

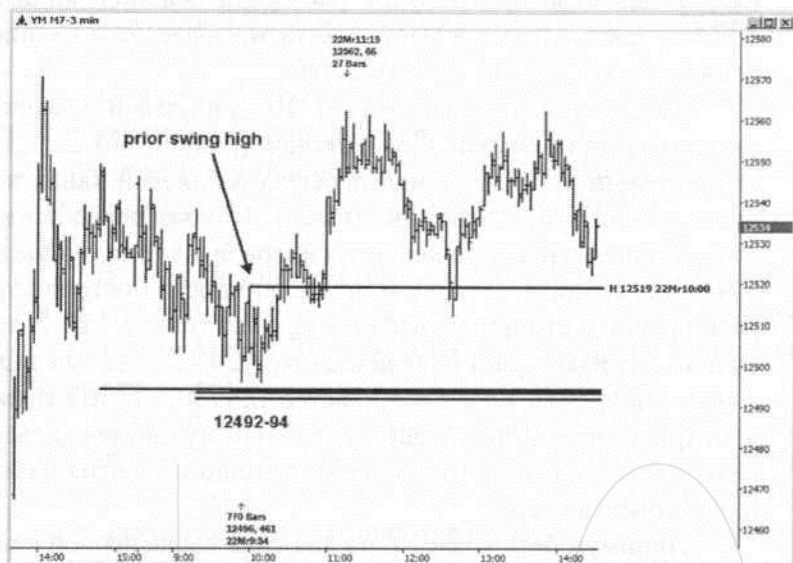


Рис. 14-23.

для покупки. Один очень простой триггер — это превышение уровня предыдущего максимума 12519. Например, можно было поставить ордер на покупку на 12520. Максимальный риск в данном случае был бы ограничен стоп-ордером чуть ниже минимума 12496.

Если для кого-то такой уровень риска покажется слишком большим, то можно поставить стоп-ордер в 11 — 20 тиках от точки входа. Вообще-то всё зависит от трейдера и от того, как ему удобно работать. Но не стоит делать величину стоп-лосса меньше 11 тиков, иначе позиция может быть закрыта ошибочно и с убытком. Изначально после минимума 12496 был рост на 66 тиков, а потом цена поднялась ещё выше.

В данной главе были приведены примеры триггеров, которые можно использовать с временным и ценовым анализом Фибоначчи. Но для меня это только часть системы входа. Помимо торговых сигналов и входных триггеров я ещё смотрю на так называемые фильтры. Вот мои фильтры: ЕМА(34) — экспоненциальная скользящая средняя с параметром 34 бара,



CCI(14) и CCI(50), построенные на 3-минутном графике. Для покупки в момент срабатывания триггера должны выполняться следующие условия: цена должна быть выше ЕМА (34), оба CCI должны быть выше нуля. Соответственно, для продажи в момент срабатывания триггера цена должна быть ниже ЕМА (34) и оба CCI — меньше нуля.

Таким образом, мы подошли к понятию идеального торгового сигнала. Если вы будете работать внутри дня и использовать только такие сигналы для входа в рынок в направлении тренда, обнаруженного на графике с более крупным временным периодом, то вы сможете вести достаточно стабильную и прибыльную торговлю. Конечно, при этом вы должны не только выбирать подходящие триггеры и устанавливать разумные стоп-ордера, вы также должны уметь управлять своими средствами. Этот вопрос мы обсудим в главе 17, когда будем рассматривать торговый план. Так что же такое идеальный торговый сигнал? Я думаю, этому следует посвятить целую главу.

---

## ПРИМЕРЫ ИДЕАЛЬНЫХ ТОРГОВЫХ СИГНАЛОВ

Давайте рассмотрим несколько примеров идеальных торговых сигналов. Нас будут интересовать такие сигналы, при которых цена не только тестирует уровни симметричных проекций, но и не пробивает их. Мы не можем рассчитывать на то, что симметрия на реальном рынке будет всегда идеальной, поэтому мы условимся о небольшом допуске. Например, на графике мини S&P торговый сигнал, расположенный в области плюс-минус 2 тика от зоны, будет считаться рабочим. На графиках мини Russell и мини Доу-Джонса пока мы попадаем в область дватри тика от зоны, мы считаем такой сигнал хорошим и переходим к поиску триггеров.

В первом примере на рисунке 15-1 мы видим 3-минутный график мини Доу-Джонса. Данный сигнал является идеальным, поскольку все необходимые элементы сошлись вместе. Мы видим участок с повышающимися максимумами и минимумами.

У нас есть симметричные проекции двух предыдущих коррекционных спусков, пришедшиеся на 12686 — 12687. При подходе к зоне поддержки цена находится выше ЕМА(34). К тому же, оба ССИ — и на 14, и на 50 бар — больше нуля. В дан-

ном случае фактический минимум был в 12686, за которым последовал рост на 61 пункт или тик.

В приведённом примере я бы хотела обратить ваше внимание на одну вещь. Посмотрите, как близко расположены зона симметричной поддержки и скользящая средняя ЕМА(34) в момент тестирования уровня ценой. Также заметьте, что линия ССИ на 14 бар (более толстая линия на графике индикатора под основным графиком цены) дотронулась до нулевой линии и потом резко ушла от неё. В клубе Woodie ССИ Club это называли бы отскоком от нулевой линии. Если мы говорим об идеальном сигнале в направлении тренда на 15-минутном графике, то, когда происходит одновременное касание ЕМА (34) и отскок ССИ (14) от нулевой линии, вероятность того, что такой сигнал окажется успешным, бывает даже больше, чем обычно. Точных тестовых данных у меня нет, но этот факт был подмечен в процессе моей пятилетней практики применения таких сигналов в моем чате.

**СОВЕТ АВТОРА.** Попробуйте сами протестировать данный метод. Если вы потратите какое-то время на наблюдение за рынком и увидите, что идеальные сигналы действительно работают, то впоследствии вы будете чувствовать себя на рынке гораздо увереннее.

А теперь посмотрите внимательно на тот же рисунок 15-1, и вы увидите на нем ещё один идеальный сигнал. Он там, где был образован минимум 12673. Если отложить проекцию первого спуска, величиной 14 пунктов, от пика 12686, то мы попадаем в район минимума 12673, при этом здесь присутствуют все остальные элементы идеального сигнала.

На рисунке 15-2 показан другой пример идеального торгового сигнала на 3-минутном графике мини-контракта Russell. На графике виден нисходящий тренд. Проекции двух предыдущих коррекционных подъёмов указали нам на возможную зону открытия короткой позиции в районе 816.60. Заметьте, что оба указанных коррекционных подъёма были величиной 1.90 пункта. Во время тестирования уровня сопротивления цена была ниже средней ЕМА(34). В результате, на графике



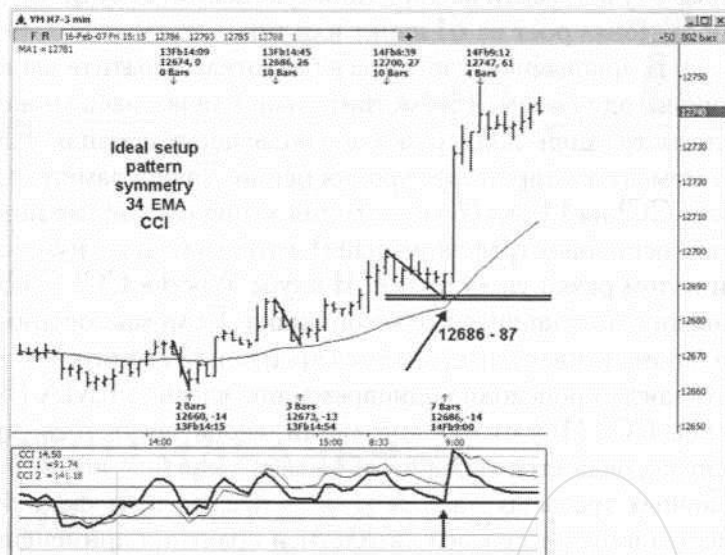


Рис. 15-1.

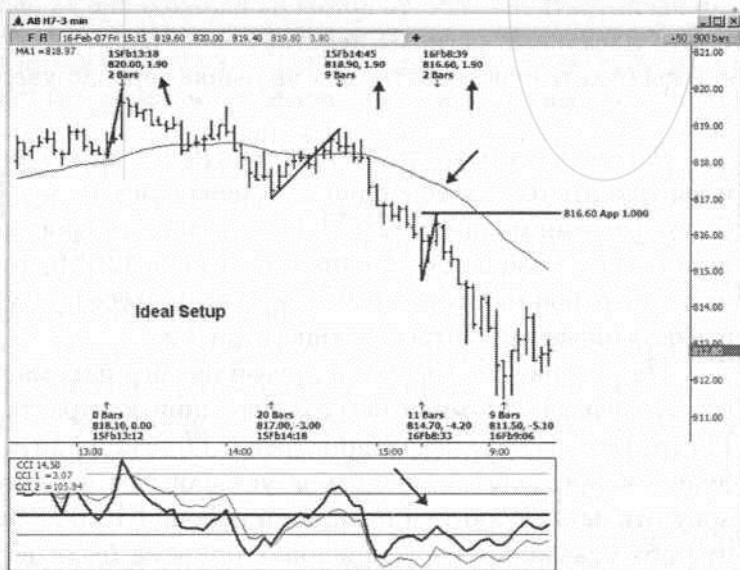


Рис. 15-2.

появились максимум в 816.60 и последующий спуск более 5.00 пункта. Рисунок может также служить хорошим примером симметрии, так как мы видим целых три волны по 1.90 пункта.

А в следующем примере симметричный торговый сигнал на 3-минутном графике мини-контракта Russell был не совсем идеальным. В том смысле, что на момент тестирования зоны сопротивления параметры были не идеальными. Но есть пара приемов, чтобы повернуть колесо удачи в свою сторону. Заметьте, что когда рынок тестировал уровень симметричной проекции, цена находилась чуть выше средней ЕМА(34), и ССИ на 14 бар был в тот момент выше нулевой линии. Определённо, это не идеальные параметры для симметричного торгового сигнала.

Но мы всё равно начали поиск триггера на продажу, поскольку к моменту его появления цена уже опустилась ниже ЕМА(34), и ССИ(14) тоже упал ниже нуля. Обратите внимание, что спуск начался точно на уровне симметричных проекций в 817.60. Здесь можно было бы заработать 1200 долларов

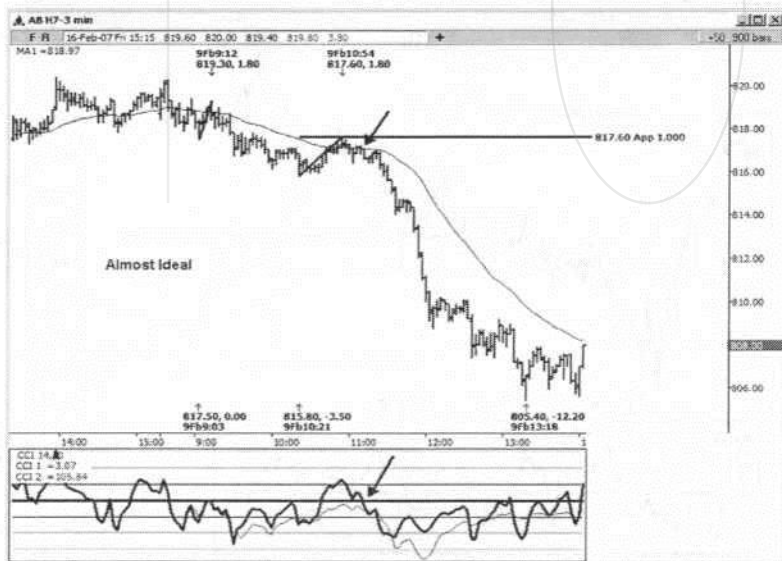


Рис. 15-3.

на контракт. (Несмотря на всю свою простоту, такая методика может быть очень эффективной, если применяется правильно.)

На рисунке 15-4 снова представлена ситуация, когда торговый сигнал не является идеальным в момент ценной тестирования уровня поддержки. Изначально при приближении к уровню поддержки цена была немного ниже ЕМА(34), а CCI(14) был ниже нуля. Когда CCI(14) пересек нулевую линию снизу вверх, цена также поднялась выше ЕМА(34). Вот когда можно было искать триггеры на покупку. В результате мы видим хороший тренд вверх на 5.00 пункта.

На рисунке 15-5 приведён идеальный сигнал на графике мини-контракта Russell. В своем чате я называю такие сигналы «микро-симметрией», потому что коррекционная волна, которую я выбрала для построения проекции, была довольно маленькой, по сравнению с обычными коррекционными волнами на рынке. В данном примере волна была величиной 1.20 пункта или 12 тиков. Я отложила её проекцию от нового максимума 820.00 и получила симметричный уровень поддержки на

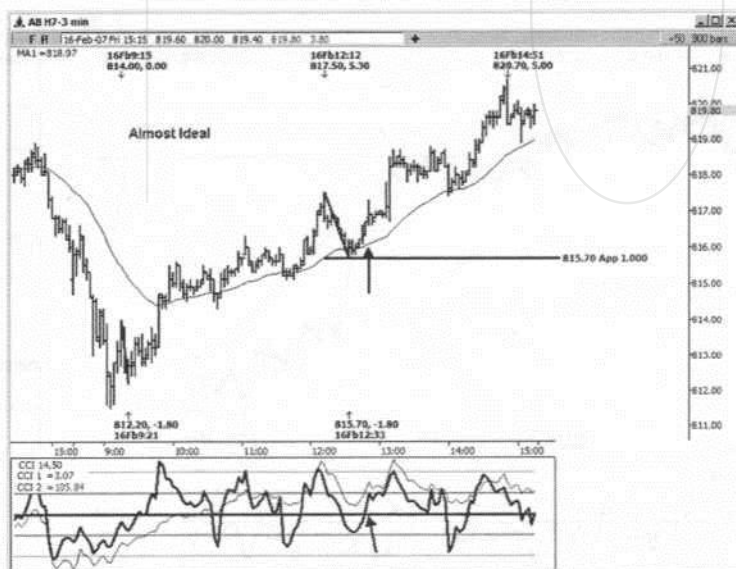


Рис. 15-4.



818.80. Цена при этом была выше ЕМА(34) и оба ССИ были больше нуля. Фактический минимум был в 819.90 — в пределах 1 тика от уровня поддержки. Далее за нашим микро-симметричным торговым сигналом последовал рост на 8.1 пункта.

На рисунке 15-6 мы видим идеальный сигнал на 3-минутном графике мини-контракта S&P. В этом примере я взяла два предыдущих коррекционных спуска и спроецировала их от максимума 1457.00. В результате получились два симметричных уровня 1455.50 и 1455.75. Когда тестировался первый уровень поддержки на 1455.75, цена была выше ЕМА(34), и оба ССИ были выше нуля. Давайте допустим, что мы тестируем уровень 1455.50. Тогда цена будет уже на 1 тик ниже ЕМА(34). В принципе, одного тика недостаточно, чтобы браковать этот сигнал. Это именно тот случай, когда излишнее стремление к совершенству может лишить вас некоторых очень хороших торговых сигналов. Фактический минимум был сформирован в 1455.75, после которого наблюдался довольно значительный рост цены.

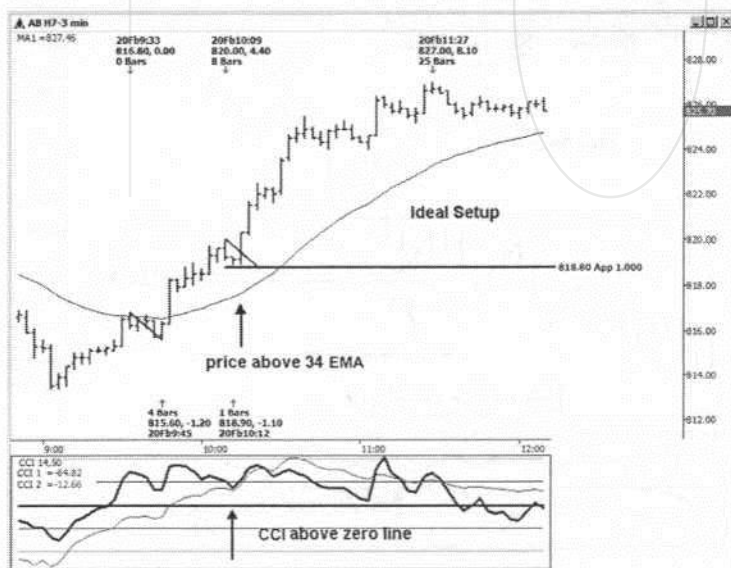


Рис. 15-5.

Теперь давайте посмотрим на график мини-контракта на сырую нефть (рисунок 15-7). Симметричная проекция указала нам возможный уровень поддержки на 58.40. Во время тестирования данного уровня ЕМА(34) подошла вплотную к цене. С другой стороны, в это время ССИ(14) по-прежнему оставался ниже нулевой линии. Заметьте, что после того, как ССИ(14) стал больше нуля, цена от нашего уровня поддержки выросла на 93 пункта.

Следующий пример идеального торгового сигнала представлен на графике мини S&P на рисунке 15-8. Обратите внимание, что все спуски, отмеченные на графике, были величиной 1.25 пункта. Когда данное значение было отложено от максимума 1458.75, мы получили возможный уровень поддержки на 1457.50. При тестировании этого уровня цена была выше ЕМА(34) и оба ССИ были выше нулевой линии. (В данном случае цена дошла, как минимум, до первого целевого уровня 1.272. Если вы будете регулярно работать с ценовыми уровнями Фибоначчи, то вы, в конце концов, научитесь навскидку определять, куда может прийти цена.)

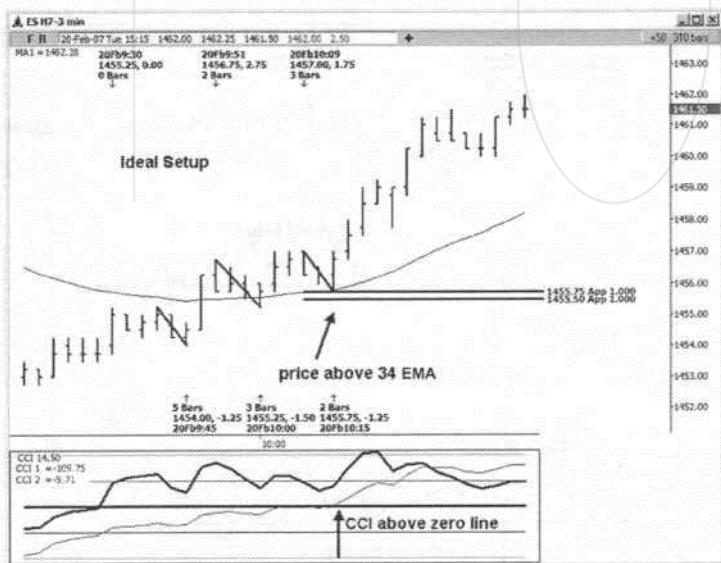


Рис. 15-6.





**СОВЕТ АВТОРА.** На данную ситуацию можно посмотреть с математической точки зрения. Если умножить 1.25 — размер спада до минимума 1457.50 на пропорцию 1.272, то получится значение 1.59. Таким образом, если цена от нашего минимума вырастет хотя бы на 1.50, то можно будет считать, что минимальная цель 1.272 достигнута.

Посмотрим на другой пример симметричного сигнала на графике мини S&P (рисунок 15-9). Построение проекций дало нам два потенциальных уровня поддержки на 1458.75 и 1459.00. Когда происходило тестирование данных уровней, цена была выше ЕМА(34), однако ССИ(14) был чуть ниже нулевой линии. Как только ССИ(14) стал больше нуля, можно было переходить к поиску входного триггера на тиковом графике. (В принципе, для некоторых трейдеров сам факт пересечения ССИ(14) нулевой линии снизу вверх может служить входным триггером.)

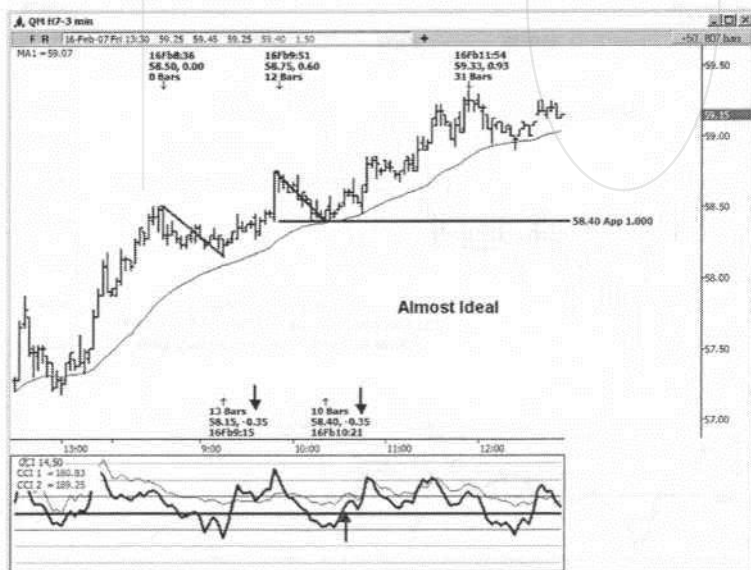


Рис. 15-7.

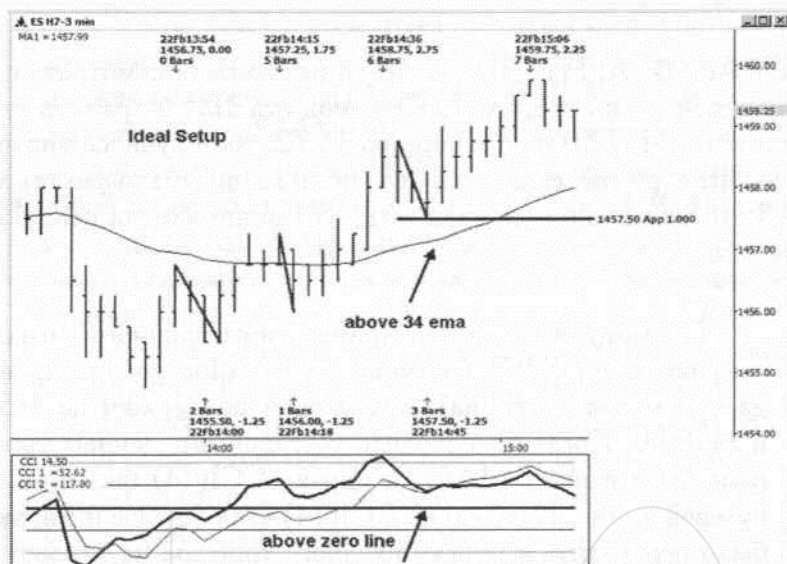


Рис. 15-8.

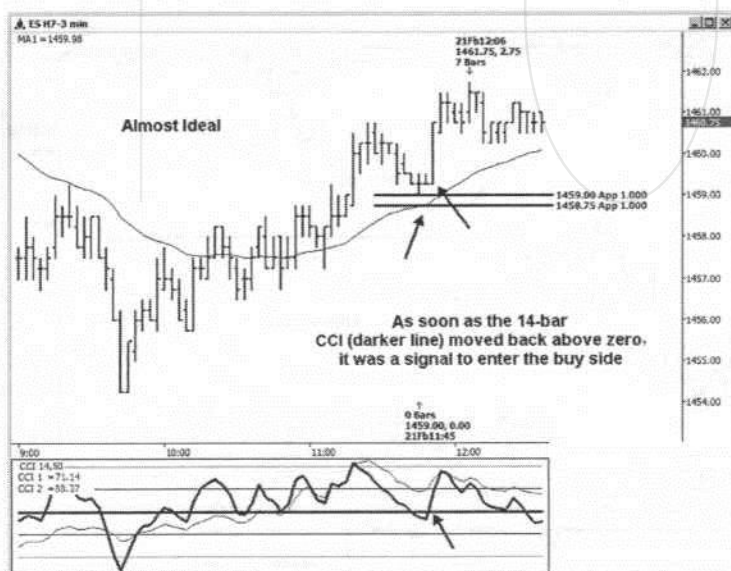


Рис. 15-9.

На рисунке 15-10 мы видим идеальный сигнал на графике мини-контракта на индекс Доу-Джонса. Посмотрите на волны, отмеченные на графике. Они были по 12, 10 и 9 пунктов. Затем эти отрезки мы отложили от максимума 12704 и получили зону поддержки 12692 – 12695, которая была протестирована и оказалась способной удержать рынок. На момент тестирования цена была выше ЕМА(34) и оба ССИ были выше нулевой линии. В результате, после минимума 12695 мы видим рост на 18 пунктов.

На рисунке 15-11 снова пример с графиком мини Доу-Джонса. Для получения возможной зоны поддержки от максимума 12779 можно было отложить несколько проекций. Я отметила наиболее важный коррекционный участок, проекция которого указала на уровень, который действительно смог поддержать цену. Заметьте, что в момент тестирования и ЕМА(34), и оба ССИ находились на нужных местах. Фактический минимум произошел в 12765, всего на 1 тик выше нашего уровня симметричной поддержки, далее последовал тренд вверх величиной 20 пунктов.

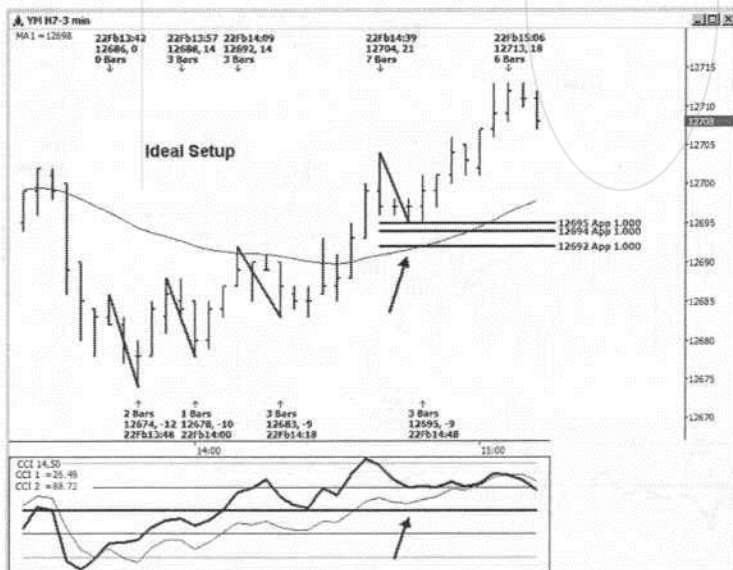


Рис. 15-10.



Давайте посмотрим, как согласие между 15-минутным и 3-минутным графиками может помочь нам поймать очень хорошее движение рынка. На рисунке 15-12 показан 15-минутный график Доу-Джонса. Мы видим, что до 22 февраля 2007 года на графике присутствовали признаки растущего тренда: последующие максимумы и минимумы были выше предыдущих. После пробития уровня минимума 21 февраля 2007 года мы уже видим нисходящий тренд, когда новые максимумы и минимумы располагаются ниже прежних экстремумов. Видя на графике явную медвежью тенденцию, мы будем искать идеальный торговый сигнал на 3-минутном графике.

На рисунке 15-13 представлен 3-минутный график Доу-Джонса. 27 февраля 2007 года в соответствии с падающей тенденцией, которая наблюдалась на рисунке 15-12, мы начинаем поиск идеального сигнала на продажу. Ценовые проекции предыдущих коррекционных подъёмов дали нам возможную зону сопротивления 12484 — 12489. Когда рынок подошел к этой зоне, цена была ниже ЕМА(34) и оба ССИ были мень-

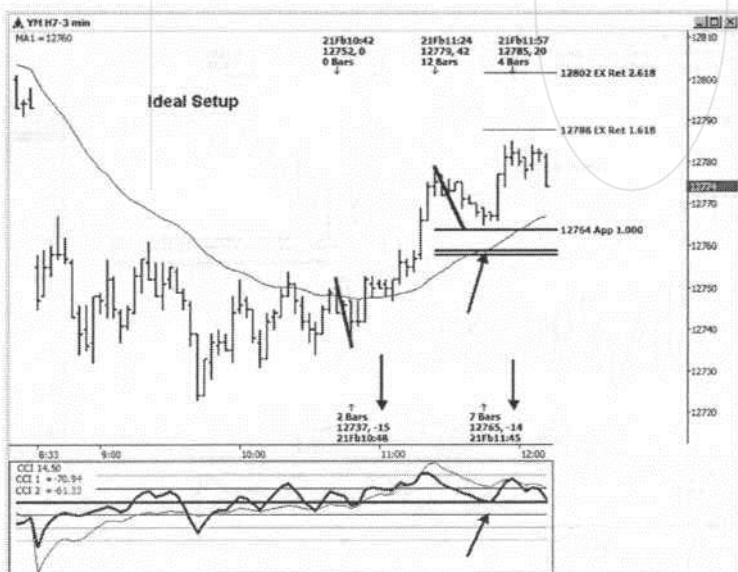


Рис. 15-11.

ше нуля. В результате, после максимума 12485 цена упала на 383 пункта.

Несмотря на такую хорошую возможность для заработка, я уверена, что большинству трейдеров было совсем не просто некоторое время не закрывать свою короткую позицию, чтобы целиком охватить данный спад. Ясно, что цена ушла ниже первого целевого уровня 1.272 от волны размером 27 пунктов, примыкающей к максимуму 12485. Если умножить 27 пунктов на пропорцию 1.272, то получится, что до нашего первого целевого уровня цена должна пройти чуть больше 34 пунктов. Если вы после этого решите закрыть позицию, то вы упустите значительную часть прибыли. Вот почему стоит торговать несколькими контрактами и после достижения первого целевого уровня выходить из рынка только частично.

Рисунок 15-14 — это пример идеального торгового сигнала на 3-минутном графике Доу-Джонса. Когда ключевой уровень поддержки 12298 тестировался, цена была выше ЕМА(34) и оба ССИ были выше нулевой линии. Поначалу, оттолкнув-

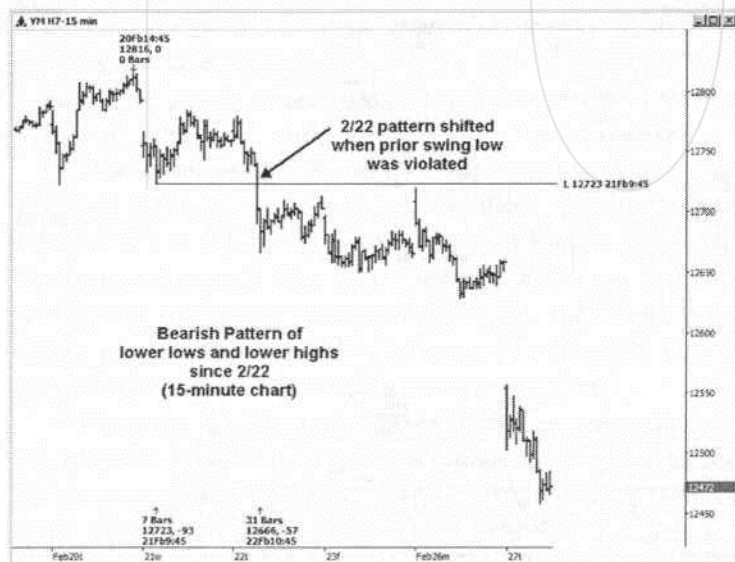


Рис. 15-12.

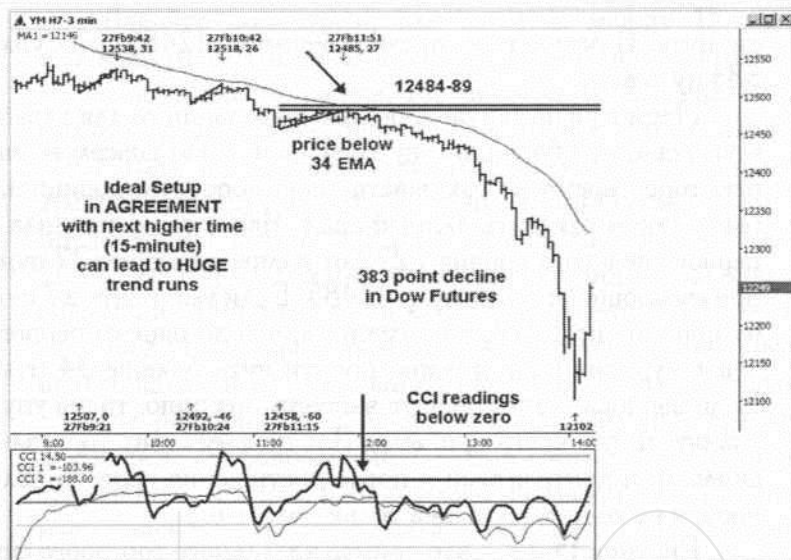


Рис. 15-13.

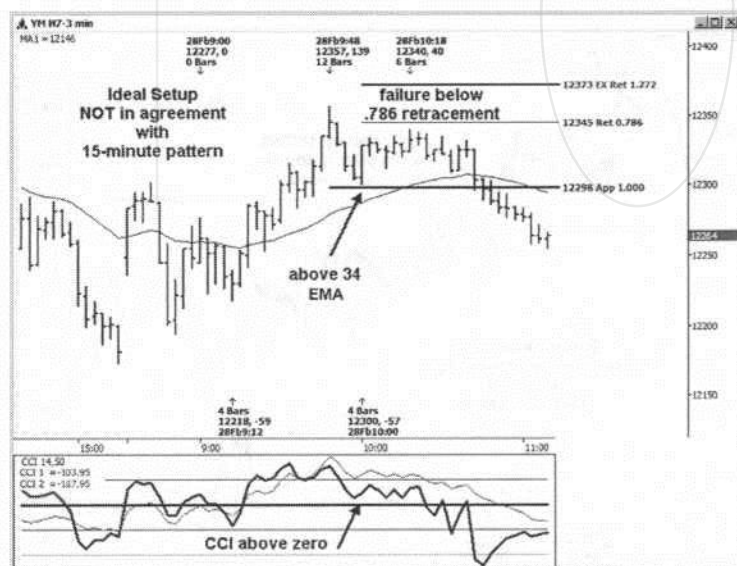


Рис. 15-14.



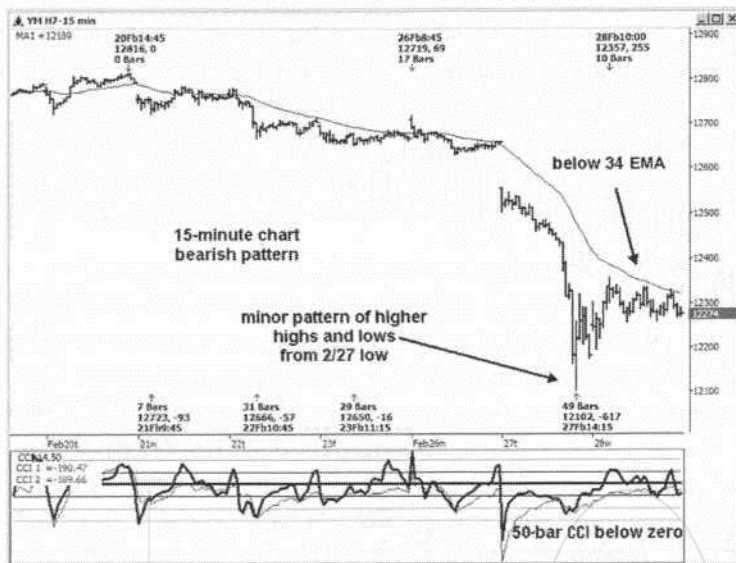


Рис. 15-15.

шись от уровня поддержки, рынок вырос на 40 пунктов, но в результате цена так и не достигла верха первой цели. Вот почему следует быть в курсе того, что происходит на графиках с более длинным периодом. (Явной поддержки сигнала на покупку не было.)

Посмотрите на 15-минутный график (рисунок 15-15). На нем в момент образования сигнала цена находилась ниже ЕМА(34) и ССИ(50) был отрицательным. Основной тренд был нисходящим. Местом, где можно было бы посмотреть в сторону открытия длинной позиции, был небольшой тренд вверх после минимума 27 февраля. Но давайте посмотрим на другой график и попытаемся мыслить здраво.

Рисунок 15-16 показывает нам сложившуюся ситуацию на дневном графике. Видно, что после достижения максимума 20 февраля 2007 года растущий тренд был сломлен. Эта перемена стала очевидной 27 февраля 2007 года, когда цена резко упала ниже предыдущего минимума 12561. Тот самый неудавшийся идеальный торговый сигнал появился на двух предыдущих графиках уже после 27 февраля 2007 года.

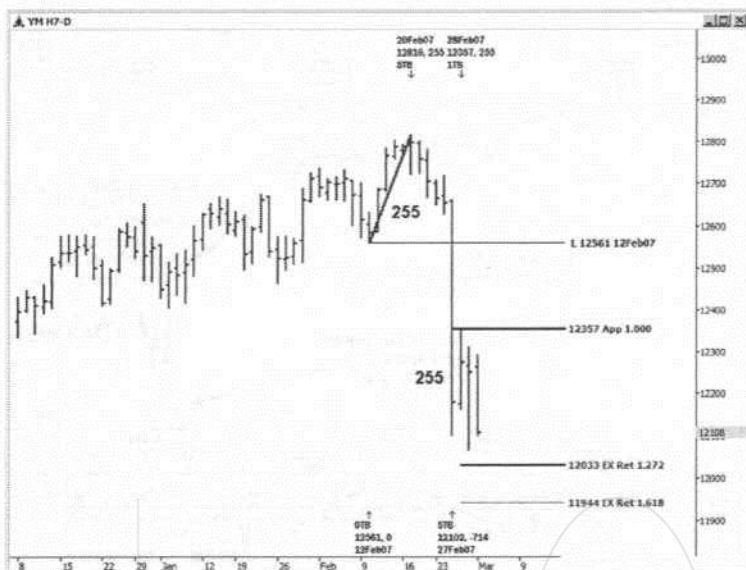


Рис. 15-16.

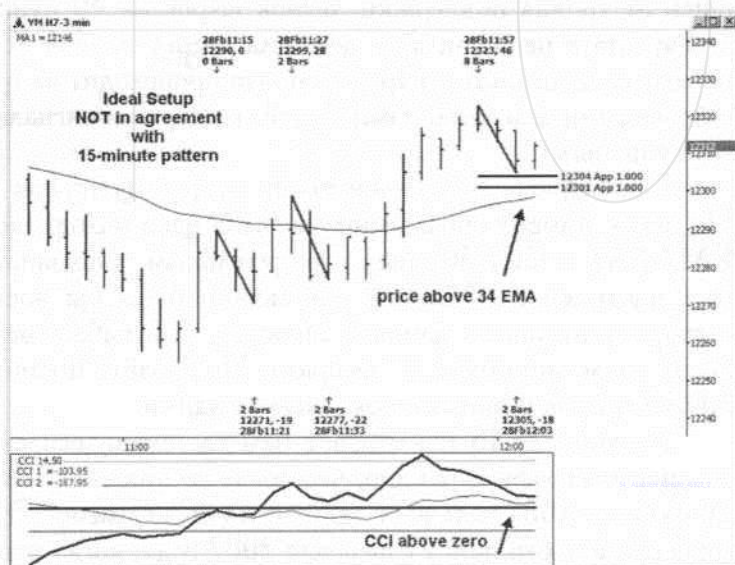


Рис. 15-17.

**СОВЕТ АВТОРА.** Неужели вы на самом деле отважитесь совершить покупку после такого мощного движения рынка вниз? Наверное, кто-то ответит «да». Торговля против тренда может подходить для тех, кто имеет большой опыт. Но зачем входить в рынок, когда вероятность не на вашей стороне?

Следующий торговый сигнал появился также 27 февраля 2007 года на графике Доу-Джонса (рисунок 15-17). Все параметры идеального сигнала здесь присутствуют. Кратковременный тренд направлен вверх, цена находится выше ЕМА(34), оба ССИ — больше нуля. Этот сигнал на 3-минутном графике выглядит просто великолепно.

Но этот сигнал на покупку слишком хорош, что быть правдой. Оказалось, что он не получил согласия со стороны графиков с более крупным временным периодом. В результате, уровень поддержки был прорван и наш идеальный сигнал не сработал (рисунок 15-18).

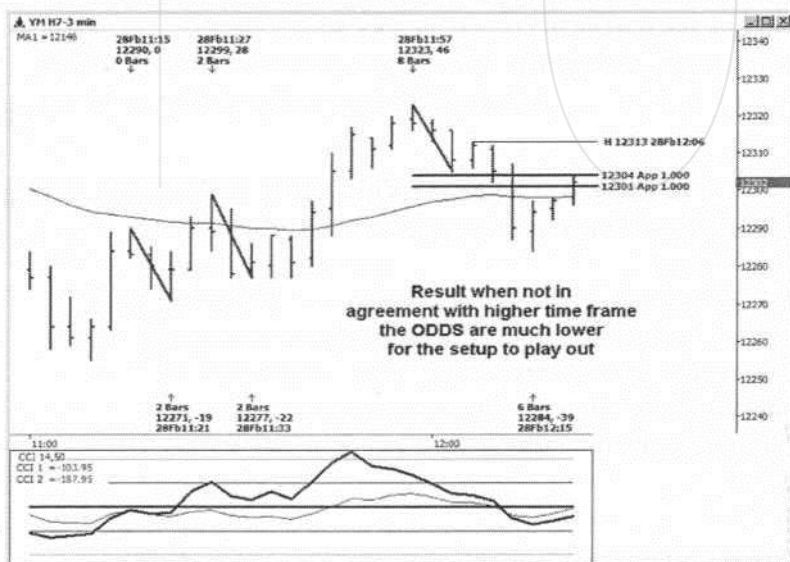


Рис. 15-18.



В этой главе мы познакомились с так называемым идеальным торговым сигналом. Это своего рода вариация симметричного торгового сигнала для внутридневной торговли. Указанные параметры подходят только для 3- и 5-минутных графиков. Если вы относитесь к очень консервативным дневным трейдерам (скальперам), то для вас будет иметь смысл работать исключительно по идеальным торговым сигналам, поскольку выполнение всех необходимых условий идеального сигнала позволяет рассчитывать на успех с достаточно большой долей вероятности. Но не забывайте дожидаться срабатывания триггеров, прежде чем входить в рынок!

## ТОРГОВАЯ СИСТЕМА ОТ АНАЛИЗА ДО ОТКРЫТИЯ ПОЗИЦИИ

В этой главе мне хотелось бы собрать воедино всё, что мы изучили до сих пор, и таким образом пройти с вами весь процесс анализа, начиная с поиска торгового сигнала и заканчивая входом в рынок. Для начала давайте вспомним, что мы должны сделать, чтобы найти торговый сигнал.

### Этапы поиска торгового сигнала

1. Выделить на анализируемом графике ключевые максимумы и минимумы.
2. Построить все возможные ценовые уровни Фибоначчи.
3. Выделить возможные торговые сигналы.
4. По желанию, для дополнительного подтверждения можно построить временные уровни Фибоначчи.
5. Если сигнал найден, переходим к поиску входного триггера.

Внесём в этот список некоторые уточнения и пояснения:

1. *Выделить на анализируемом графике ключевые максимумы и минимумы*

2. *Используя выделенные максимумы и минимумы, построить все возможные ценовые уровни Фибоначчи, чтобы найти потенциальные уровни поддержки и сопротивления.*

Чтобы найти зону поддержки для сигнала на покупку надо:

- Построить все возможные ценовые уровни коррекции восходящих волн (0.382, 0.50, 0.618, 0786).
- Построить все возможные ценовые уровни расширений восходящих волн (1.272, 1.618).
- Построить от нового максимума все возможные ценовые проекции коррекционных спусков (1.0, 1.618).

Чтобы найти зону сопротивления для сигнала на продажу необходимо:

- Построить все возможные ценовые уровни коррекции нисходящих волн (0.382, 0.50, 0.618, 0786).
- Построить все возможные ценовые уровни расширений нисходящих волн (1.272, 1.618).
- Построить от нового минимума все возможные ценовые проекции коррекционных подъемов (1.0, 1.618).

**СОВЕТ АВТОРА.** В идеале вы должны входить в рынок только в направлении основного тренда. Также уровни Фибоначчи, построенные против тренда, могут помочь вам закрыть существующую позицию. Я понимаю, что кто-то из трейдеров захочет использовать данную методику ценового и временного анализа по Фибоначчи для торговли против тренда. Но еще раз подчеркну, что торговля против тренда — дело рискованное. И если вы начинающий трейдер, то оставьте такой вид торговли профессионалам.

В тех случаях, когда рынок находится в боковом канале, вы можете построить уровни Фибоначчи в обе стороны и на покупку, и на продажу, но надежность таких прогнозов не велика по сравнению с сигналами, полученными, когда рынок находится в явном тренде. В боковом канале на рынке происходит борьба между бычьей и медвежьей тенденциями. В таких случаях очень легко растерять свои деньги. Поэтому прежде



чем начинать торговлю, лучше дождаться момента, когда рынок выйдет из канала и отчетливо заявит о своих намерениях.

3. *После построения всех возможных уровней Фибоначчи, посмотрите, не образовался ли один из следующих сигналов:*

- ценовой кластерный сигнал,
- симметричный сигнал,
- сигнал от двухшаговой модели.

В принципе, на этом можно остановиться. Сигналы, полученные на основе ценовых уровней Фибоначчи, в комбинации с оттестированными входными триггерами могут работать очень хорошо. Если же вы хотите ещё немного повысить эффективность торговли, то имеет смысл провести анализ и по временной оси графика.

4. *Постройте временные уровни Фибоначчи.*

Скорее всего, при построении проекций временных циклов вы будете опираться на те же ключевые максимумы и минимумы, которые использовались в ценовом анализе. Не забывайте про здравый смысл и про те нюансы, которые мы обсуждали в главе про временной анализ.

Временные проекции от двух точек (0.382, 0.50, 0.618, 0.786, 1.0, 1.272, 1.618):

- максимум — максимум,
- минимум — минимум,
- максимум — минимум,
- минимум — максимум.

Временные проекции от трёх точек (1.0, 1.272, 1.618):

- проекция участка от минимума до максимума, отложенная от другого минимума, сравнивающая волны в одном направлении (альтернативные временные проекции),
- проекция участка от максимума до минимума, отложенная от другого максимума, сравнивающая волны в одном направлении (альтернативные временные проекции),
- проекция участка от максимума до максимума, отложенная от противоположного минимума,

— проекция участка от минимума до минимума, отложенная от противоположного максимума.

Посмотрите на полученные временные кластеры. Совпадают ли они с результатами ценового анализа? Ценовой торговый сигнал всё равно считается действительным, даже если он не поддерживается временным кластером. Однако если всё-таки поддержка есть, то сигнал, а вместе с ним и вероятность разворота, становятся сильнее. Если вы работаете в программе Dynamic Trader, то вместо ручного построения временных проекций вы можете воспользоваться временной гистограммой.

Лично я для полного анализа рынка беру недельный график, дневной график и несколько внутрисдневных графиков. На рынке фьючерсов на индексы это обычно будут 135- или 45-минутный график, 15-минутный график и 3-минутный график. Недельные графики помогают мне получить общее представление о ситуации на рынке. На дневных графиках видны более или менее крупные тренды, и здесь же я в основном провожу временной анализ. На внутрисдневных графиках я ищу торговые сигналы, которые в идеале должны согласовываться с тенденциями на более крупных графиках.

## Примеры внутрисдневных графиков

Я определила отдельные типы внутрисдневных графиков для биржевых индексов, которые равномерно укладываются в торговую сессию, делая тем самым временной анализ более точным (глава 12). Для других рынков возможен выбор внутрисдневных графиков с другими периодами. Например, на рынке FOREX, вы можете использовать 120-минутные и 60-минутные графики. Лично я в основном работаю с индексами и не могу говорить также уверенно про конкретные временные периоды для других рынков. Выбирайте такие графики, на которых вы можете отчетливо выделить волны для анализа.

Первое, что бросилось мне в глаза при взгляде на этот 15-минутный график мини S&P (рисунок 16-1), это тренд. Мы видим, что начиная с минимума 1506.50, на рынке сложилась бычья тенденция с повышающимися максимумами и ми-



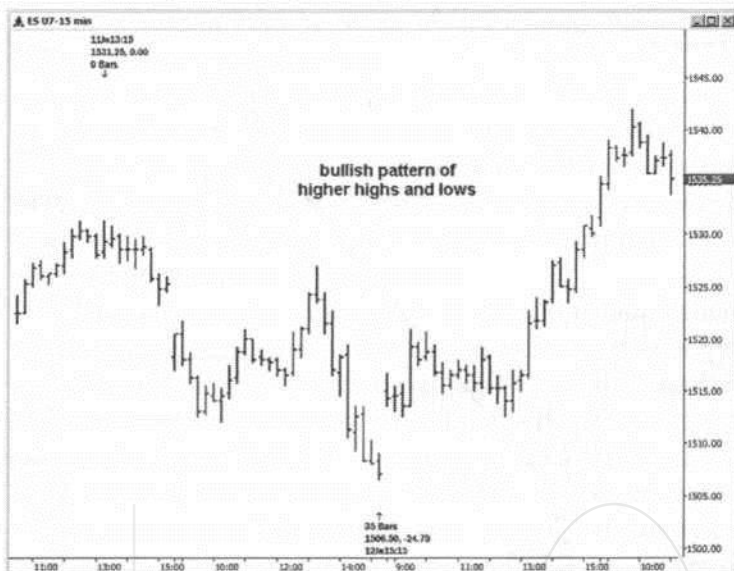


Рис. 16-1.

нимумами. Поскольку я предпочитаю работать по тренду, то я первым делом буду строить уровни Фибоначчи, чтобы найти возможную зону поддержки для совершения покупки. Другими словами, я хочу найти откат, чтобы войти в рынок в направлении основного тренда.

Давайте начнём с вполне очевидных уровней коррекций. Во-первых, для поиска зоны поддержки построим коррекции для волны от минимума 1506.50 до максимума 1542.00 (рисунок 16-2).

Далее, на рисунке 16-3, я построила уровни коррекций для другой волны (от минимума 1512.50 до максимума 1542.00). Полученные уровни не дали нам желаемого кластера, но, тем не менее, это был важный шаг в нашем процессе анализа.

Мы продолжаем поиск возможной зоны поддержки, и теперь мы переходим к ценовым расширениям восходящих волн (рисунок 16-4). Здесь я построила расширения участка от минимума 1535.75 до максимума 1538.75. Обратите внимание на то обстоятельство, что уровень 1.272 не показан на рисунке, это произошло потому, что на момент проведения анализа цена





Рис. 16-2.

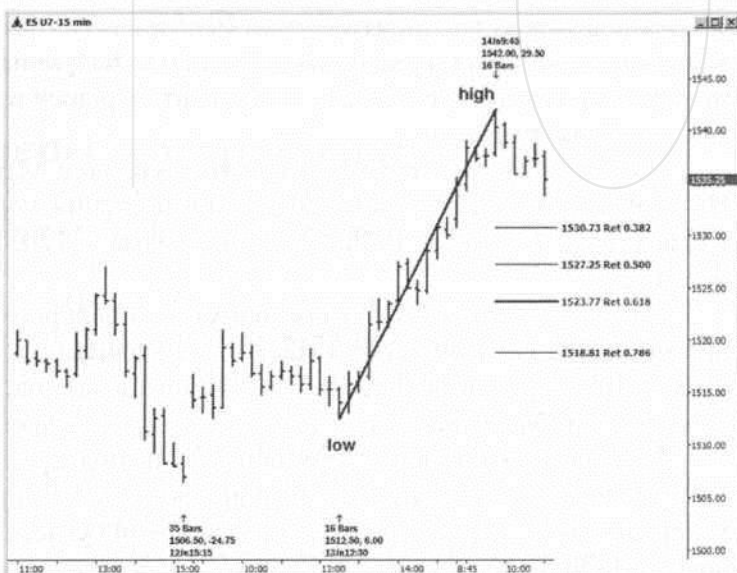


Рис. 16-3.

уже преодолела этот уровень. А поскольку уровень был пробит, я попросту удалила его.

На следующем графике (рисунок 16-5) присутствовала возможность для построения еще одного набора уровней расширения для волны от минимума 1536.50 до максимума 1542.00 (хотя, возможно, это было непросто увидеть). В данном случае расширение 1.272 также отсутствует, так как цена уже находится ниже этого уровня.

Мы построили коррекции и расширения, теперь самое время посмотреть, нет ли более или менее подходящих проекций. На рисунке 16-6 видно, как для подтверждения зоны поддержки я строю проекцию 1.0 от предыдущего коррекционного спада максимум 1521.00 — минимум 1512.50 (спад величиной 8.50 пункта) от максимума 1542.00. Здесь я использовала только проекцию 1.0, потому что, когда я планирую входить в рынок на откате, я обычно ограничиваюсь только симметричными проекциями. А проекции 1.618 я использую чаще всего для определения возможного места прекращения тренда.

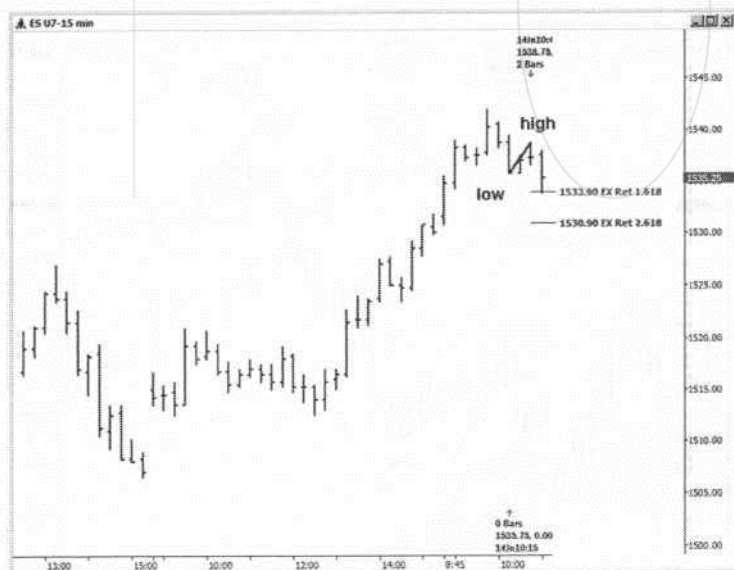


Рис. 16-4.

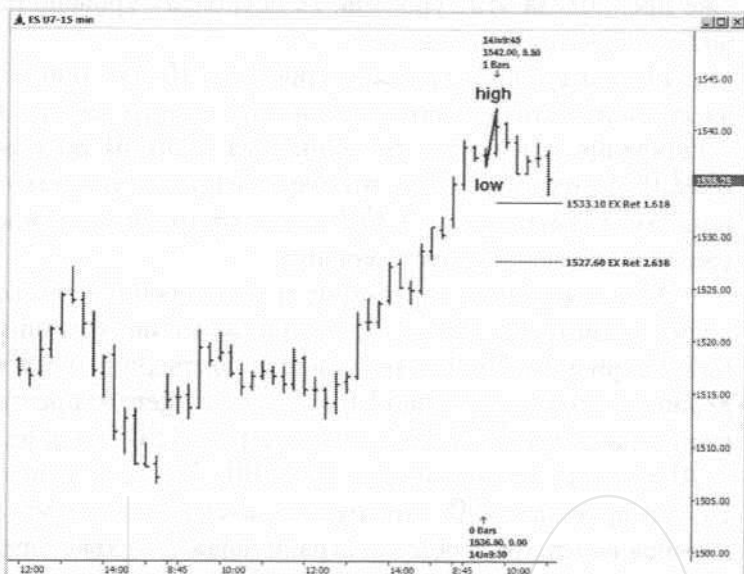


Рис. 16-5.

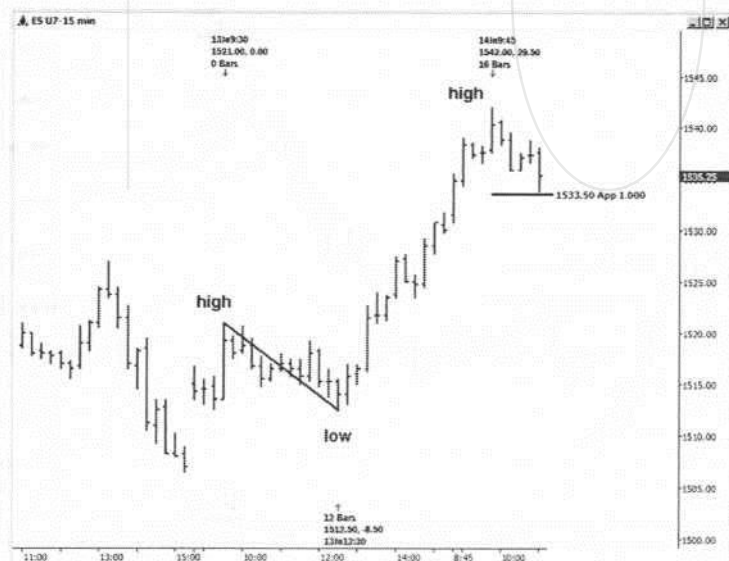


Рис. 16-6.







- проекция 1.0 участка от максимума 1521.00 до минимума 1512.50, отложенная от максимума 1542.00 = 1533.50,
- проекция 1.0 участка от максимума 1542.00 до минимума 1535.75, отложенная от максимума 1538.75 = 1532.50.

Далее с помощью модуля построения временных проекций в программе Dynamic Trader я построила проекции временных циклов Фибоначчи от самого последнего максимума 1542.00. В результате на гистограмме под графиком на рисунке 16-9 мы видим две выделяющиеся среди остальных отметки. Первая из них идеально совпала с моментом, когда цена тестировала нашу зону поддержки. Фактический минимум был достигнут в 1533.75 в пределах одного 15-минутного бара относительно первой отметки на гистограмме.

На рисунке 16-10 показано, что происходило далее. Видно, что после нашего ценового и временного сигнала, полученного на внутрисдневном графике, действительно последовал рост, для начала на 5.75 пункта.

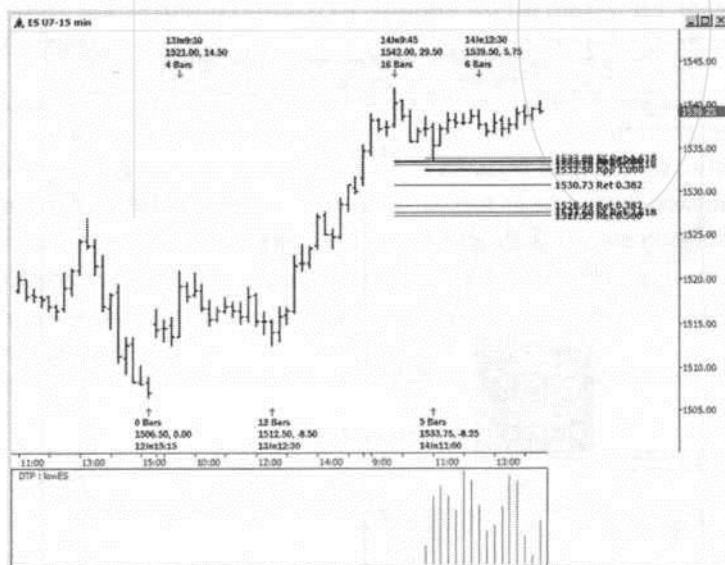


Рис. 16-10.



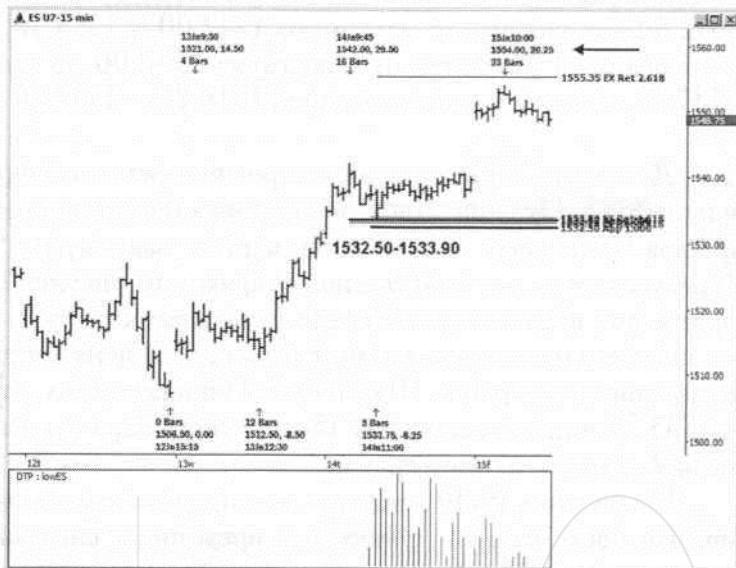


Рис. 16-11.

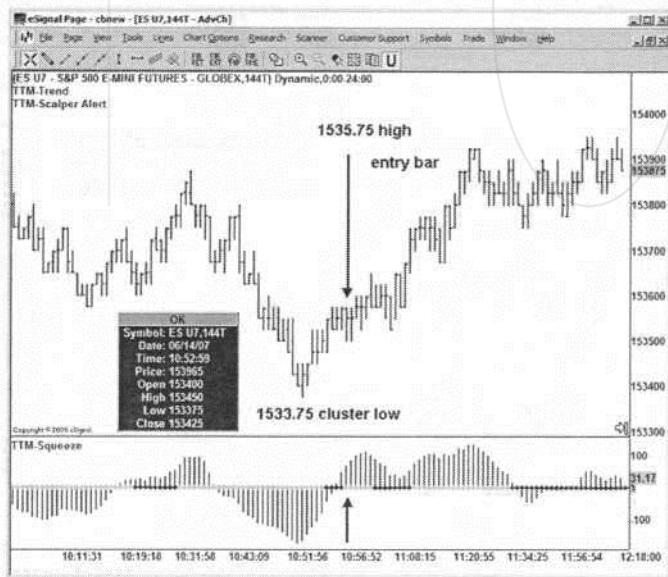


Рис. 16-12.

После небольшого отката цена ещё выросла на 20.25 пункта (рисунок 16-11).

Благодаря ценовому и временному анализу мы получили зону поддержки, на которую мы можем опираться при совершении покупки. Но согласно *моему* торговому плану для входа в рынок мне ещё необходимо найти триггер. На рисунке 16-12 приведён пример триггера, которому я научилась у Джона Картера и Хьюберта Сентерса. Это squeeze-триггер. Если я планирую вход относительно сигнала на 15-минутном графике, то триггер я обычно ищу на 144- или 123-тиковом графике мини S&P. Стрелкой на нижнем графике показан момент срабатывания триггера.

Допустим, что мы рассматриваем самый неблагоприятный для нас вариант, при котором покупка будет произведена по максимальной цене текущего бара 1535.75. То есть на два полных пункта выше нашего кластера. Но поскольку от минимума 1533.75 вверх до первого целевого уровня, по крайней мере, десять пунктов, то мы будем считать, что данная цена расположена достаточно близко от уровня поддержки, и сделка может быть совершена.

---

Теперь, когда мы от начала до конца прошли весь путь по нахождению входного сигнала и самого входа в рынок, возникает другой вопрос — что делать, когда позиция уже открыта? В следующей главе будут приведены некоторые соображения и рекомендации по управлению уже открытой позицией, а также мы поговорим о важности разработки торгового плана в письменном виде.

---

## ЕГО ВЕЛИЧЕСТВО ТОРГОВЫЙ ПЛАН

Многие мои друзья-брокеры утверждают, что огромный процент их клиентов не зарабатывают, а теряют деньги на рынке. По их словам, от 85 до 95 процентов клиентов проигрывают свои счета в течение года. У меня нет точных статистических данных, но я встречала похожие цифры и в других источниках.

Скорее всего, данная информация недалеко от истины. Другими словами получается, что рынок как бы объявляет войну начинающему трейдеру. Но неужели ничего нельзя сделать, чтобы повысить свои шансы на успех в данном виде бизнеса?

Этот вопрос навёл меня на мысль об одной из моих любимых карточных игр — Техасском Холдеме. Это разновидность покера, где понимание и учёт различных вероятностей может принести игроку удачу. Многие профессиональные игроки зарабатывают себе на жизнь с помощью этой игры, которая стала популярной благодаря серии передач World Series of Poker. Одним из первых уроков, который мне пришлось усвоить в процессе моего обучения покеру, был факт важности «стартовых рук». «Стартовая рука» — это пара карт, раздаваемых каждому за игровым столом в самом начале игры. Если вам досталась хорошая «стартовая рука», то тогда имеет смысл



вступать в игру и делать ставку, поскольку на вашей стороне есть хорошие шансы на успех. Если же «стартовая рука» неудовлетворительна, то лучше сбросить эти карты.

Перенося принципы Техасского Холдема на торговлю, можно сказать, что хороший торговый сигнал — это аналог хорошей «стартовой руки» в покере. В этом случае вы можете подумать о начале игры на рынке. Если же у вас нет достойного торгового сигнала, то лучше отложить торговлю до более благоприятного случая. Я периодически напоминаю трейдерам, пользующимся моим чатом, что торговля без хорошего торгового сигнала похожа на игру в покер без хорошей «стартовой руки»: в обоих случаях шансы на успех очень не велики!

## Разработка собственного торгового плана

Если вы планируете всерьёз заниматься трейдингом, то первым делом необходимо позаботиться о создании торгового плана.

Торговый план состоит из трёх основных элементов: 1) Определение торгового сигнала, 2) Определение входного триггера, 3) Правила управления деньгами.

### Торговый сигнал

Торговый сигнал помогает разглядеть на рынке потенциально прибыльную ситуацию. Если вы решите работать по моей методике, то тогда торговыми сигналами будут ценовой кластер, симметричный сигнал или двухшаговая модель. Торговый сигнал обязательно должен быть определен в вашем торговом плане.

### Входной триггер

Именно входной триггер показывает нам момент для входа относительно каждого конкретного торгового сигнала. В главе 14 приведено множество входных триггеров, которые вы можете использовать в своем плане. Вам нужно выбрать такой метод входа, который будет для вас наиболее удобен, и который вы легко сможете распознать на графике. Также, если вы использу-

ете какие-либо технические фильтры, говорящие вам, можно или нет открывать позицию, то их следует учесть на данном этапе создания плана. Фильтром может служить такой простой факт, как нахождение цены выше или ниже средней ЕМА(34).

## УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЬГАМИ

Этот этап включает в себя следующие аспекты:

- *Размер позиции.* Убедитесь, что размер торгуемого лота соответствует размеру вашего депозита. (Хороший опытный брокер может дать вам определённые рекомендации на этот счёт. А будет ещё лучше, если вы обратитесь к литературе, посвященной данной тематике.)
- *Изначальные ордера стоп-лосс.* Для каждой позиции вы должны чётко представлять себе размер возможного риска. Стоп-ордера в вашей электронной торговой программе должны выставляться либо сразу после открытия позиции, либо, если возможно, одновременно с открытием.

**СОВЕТ АВТОРА.** Некоторые трейдеры полагаются на мысленные стопы, или не заботятся о стоп-ордерах вовсе. Конечно, при таком подходе кому-то может порой улыбнуться удача. Но чаще всего, работа без стоп-ордеров, в конце концов, ведет к катастрофе.

- *Плавающие стоп-ордера (Трэйлинг стопы).* Плавающий или следящий стоп-ордер применяется для защиты прибыли и/или для выхода из существующей позиции. Необходимо определиться, в какой момент будет передвигаться первоначальный стоп-лосс, насколько, в какую сторону и на каком основании будет сдвиг. Обычно стоп-ордер начинают перемещать тогда, когда цена движется в нужном для трейдера направлении относительно точки входа, то есть когда возникает хотя бы несколько тиков, пунктов или центов прибыли. (Чаще всего в торговых платформах присутствует функция установки таких следящих стоп-ордеров.)



- *Торговые цели и стратегии выхода.* Вы всегда должны иметь представление о том, чего вы можете ожидать от конкретной позиции. Возможно, предполагаемая цель не будет достигнута, но это поможет вам определить, насколько адекватно соотношение риск-прибыль для каждой конкретной позиции. Обычно опытные трейдеры ожидают заработать в три-пять раз больше того, чем они рискуют, выставая соответствующие стоп-ордера. Вам при установке торговых целей также следует ориентироваться как минимум на те же самые цифры. Если вы идёте на большой риск ради маленькой цели, вы, в конце концов, пожертвуете рынку все свои деньги. Поэтому на первых порах используйте хотя бы первый целевой уровень для определения соотношения риск-прибыль. Многие трейдеры ставят более одной цели. Лично у меня три целевых уровня (1.272, 1.618 и 2.618).

**СОВЕТ АВТОРА.** Одни трейдеры закрывают позицию сразу при достижении ценой того или иного целевого уровня. Другие просто передвигают ордер стоп-лосс поближе к текущей цене и предлагают рынку самому решить, принесёт он ещё прибыль или нет. Если вы работаете более чем с одним лотом, то в вашей политике управления деньгами появляется определенная гибкость. Некоторые трейдеры закрывают только часть позиции при достижении либо первого целевого уровня, либо собственной цели. Затем они могут воспользоваться плавающим стоп-ордером, чтобы по максимуму взять то, что рынок может им предложить. Создавайте для себя такую стратегию выхода из рынка, которая бы соответствовала вашему характеру.

## Подстройка вашего торгового плана

После того, как вы зафиксируете свой торговый план в письменном виде, может потребоваться его небольшая подстройка. Поскольку план включает в себя большое количество различных переменных, то к тому моменту, как вы учтёте все аспекты своей политики управления деньгами, возможно, некоторые



переменные будут нуждаться в уточнении. Например, может оказаться так, что триггер на тиковом или объемном графике вводит вас в рынок раньше, чем триггер на минутном графике, и вам придётся вносить в план коррективы, чтобы учесть это обстоятельство. Другим примером может служить необходимость изменения параметров первоначального ордера стоп-лосс. Очень часто трейдеры используют слишком маленькие значения стоп-ордеров, которые нередко выбиваются рынком. Подстройка величины стоп-ордера в данном случае может улучшить ситуацию.

В целом можно сказать, что если ваш торговый план не приносит вам желаемых результатов, то посмотрите внимательнее, нельзя ли что-нибудь в нём изменить. Вот список вопросов, которые помогут вам принять правильное решение:

- мои стоп-ордера выбиваются слишком часто?
- я закрываю позицию слишком рано?
- мои следящие стоп-ордера находятся слишком близко от цены?
- я вхожу в рынок с запозданием?
- мои потери значительно больше выигрышей?

И, наконец, хорошенько протестируйте ваш торговый план, прежде чем начинать работу с реальным деньгами. После внесения любых изменений повторите тестирование снова. Ваш брокер наверняка предоставляет виртуальный доступ к торгам. В крайнем случае, если не будет более простых способов, вы можете отслеживать результаты торговли вручную.

## Дисциплина

Требуется определенная сила воли, чтобы следовать выбранной стратегии, иначе любой, даже самый хороший торговый план становится бесполезным. Во-первых, дисциплина требуется, чтобы заставить себя найти торговый сигнал и действовать в соответствии с ним. Во-вторых, мы должны аккуратно и дисциплинированно следовать правилам нашей собственной политики управления деньгами. Если вы будете работать с современными торговыми платформами, то часть плана, связанная с управлением деньгами, может быть автоматизирована.

Когда мне удаётся найти время для внутридневных торгов, лично я использую программу *Ninja Trader*, которая обладает всеми необходимыми характеристиками, чтобы взять на себя управление позицией, после того как был совершён первоначальный вход в рынок. Непосредственно открытие позиции я не автоматизирую, потому что мне самой нужно найти торговый сигнал, а потом посмотреть на входной триггер. Зато после открытия позиции все остальные операции могут выполняться программой в автоматическом режиме. Давайте посмотрим, что именно может предложить трейдеру современная, ориентированная на пользователя, торговая платформа.

## Программа *Ninja Trader*

Программа *Ninja Trader* ([www.ninjatrader.com](http://www.ninjatrader.com)) представляет собой достаточно мощную торговую платформу, обладающую богатым арсеналом различных инструментов. Но нас в рамках данной книги особенно интересуют средства управления торговлей. Управление торговлей — это следующий этап после открытия позиции, на котором определяются параметры и сам процесс выхода из рынка. И я считаю крайне важным и ценным то, что программа после совершения сделки берёт управление торговлей на себя, исключая тем самым из процесса торговли излишние эмоции и человеческий фактор.

Всё это осуществляется с помощью расширенного модуля управления торговлей АТМ (*Advanced Trade Management*), в панели настроек которого указываются все необходимые параметры. В частности, вы можете определить для себя соотношение риск-прибыль, указав величину ордера стоп-лосс (риска) и определив целевой уровень (прибыль). Соответствующие ордера будут выставлены автоматически, одновременно с открытием позиции. Эта пара ордеров как бы окаймляет позицию и защищает её от всяких неожиданностей. Помимо этого, в модуле АТМ можно указать ряд параметров, связанных с закрытием позиции.

В этой программе вы можете реализовать самые продвинутые стратегии по защите от потерь, создавая свои собственные плавающие или следящие стоп-ордера. При этом если сделка



Sim101

L

X

|    | BUY     | PRICE        | SELL   |    |   |
|----|---------|--------------|--------|----|---|
| T1 |         | 1513.00      |        |    |   |
|    |         | 1512.75      |        |    |   |
|    |         | 1512.50      |        |    |   |
|    |         | 1512.25      |        | 1  | X |
|    |         | 1512.00      |        |    |   |
| T2 |         | 1511.75      |        |    |   |
|    |         | 1511.50      |        |    |   |
|    |         | 1511.25      | 801    | 1  | X |
|    |         | 1511.00      | 1029   |    |   |
|    |         | 1510.75      | 1196   |    |   |
| SL |         | 1510.50      | 1478   |    |   |
|    |         | (12) 1510.25 | 691    |    |   |
|    | 5       | 1510.00      |        |    |   |
|    | 1065    | 1509.75      |        |    |   |
|    | 951     | 1509.50      |        |    |   |
|    | 1068    | 1509.25      |        | 2s | X |
|    | 776     | 1509.00      |        |    |   |
|    |         | 1508.75      |        |    |   |
|    |         | 1508.50      |        |    |   |
|    |         | 1508.25      |        |    |   |
|    | 1508.00 |              |        |    |   |
|    | 1507.75 |              |        |    |   |
|    | 1507.50 |              |        |    |   |
|    | MARKET  | 0            | MARKET |    |   |

<

REV

2

CLOSE

C

X

Instrument:

ES 06-07

Order qty:

2

Account:

Sim101

TIF:

Day

ATM Strategy:

\* Active ATM Strategy 2 - Custom

ATM Strategy parameters (ticks)

☐ 1 Target

☒ 2 Target

☐ 3 Target

Qty:

1

1

Stop loss:

4

4

Profit target:

4

8

Stop strategy:

<None>

<None>

Рис. 17-1.



развивается в нужном для нас направлении и прибыль прирастает, то стоп-ордер будет автоматически передвигаться вслед за ценой, таким образом, с одной стороны ограничивая потери при возможном развороте тренда, и, с другой стороны, давая возможность рынку принести нам дополнительную прибыль. Модуль ATM в Ninja Trader отслеживает все ордера и автоматически подстраивает их по цене и по размеру позиции во время торгового процесса. Для любого трейдера, если он хочет достичь успеха в торговом деле, крайне важно научиться контролировать свои эмоции и соблюдать дисциплину. Приложение Ninja Trader специально разрабатывалось для решения этой задачи, оно может стать отличным подспорьем в вашей работе. Данная программа позволяет исключить эмоциональную и дисциплинарную составляющие из процесса управления позицией, а это является ключевым фактором успешности трейдера.

Пример ATM стратегии в Ninja Trader можно посмотреть в нижней части рисунка 17-1 в секции Параметры ATM-стратегии в SuperDOM (SuperDOM — это название всего окна). ATM-стратегия довольно проста, в данном случае параметры вводятся для работы с мини-контрактом S&P. Стратегия предусматривает два целевых уровня, которые будут расположены на 4 и на 8 тиков выше средней цены открытия. Также предусматриваются два ордера стоп-лосс, которые в данном случае будут оба установлены на 4 тика ниже средней цены открытия. После того, как заявка на открытие позиции полностью удовлетворена, сразу же выставляются предопределённые в ATM-модуле ордера. В нашем примере средняя цена открытия была 1510.25 и все ордера были установлены так, как мы указали в ATM-модуле. Обратите внимание, что в пункте Stop Strategy (Стратегия выхода) выбрано «None» (Нет). Но именно здесь можно выбрать различные варианты и параметры выхода из рынка, включая следящие стоп-ордера и автостоп.

На рисунке 17-2 показана та же самая входная ATM-стратегия, но на этот раз она реализована с помощью графического торгового терминала Ninja Trader. Подобные терминалы набирают всё большую популярность, и Ninja Trader также предоставляет эту современную и желаемую опцию.



Рис. 17-2.

## Торговая психология

Когда я говорю о торговой психологии, я имею в виду вашу внутреннюю систему ценностей, черты и особенности характера, которые могут оказать существенное влияние на результаты вашей торговой длительности, причём это влияние может быть как положительным, так и отрицательным.

Многие успешные трейдеры признают, что психология в торговле играет очень важную роль. Большинство трейдеров приходят к пониманию этого либо после попыток справиться с проигрышами, либо будучи не в силах перейти на более высокий уровень дохода. Лично я также считаю, что правильный психологический настрой является одним из ключевых элементов успеха на рынке. Данная тема очень хорошо раскрыта в книгах Марка Дугласа «Дисциплинированный трейдер» (The Disciplined Trader) и «Торговля в зоне» (Trading in the Zone), которые я рекомендую вам прочитать.

Существуют методы и техники, помогающие трейдеру справиться с психологическими вопросами. Их можно найти в Интернете по ключевым словам «торговая психология». Со-



ветую вам ознакомиться с NLP-методикой Кэрол (Либби) Адамс на сайте [www.academyofselfknowledge.com](http://www.academyofselfknowledge.com).

В заключении я бы хотела поделиться с вами своей формулой торгового успеха.

1. Целостная торговая система: ценовой и временной анализ Фибоначчи. Данная методика не только даёт чёткое представление о возможном риске, но также позволяет определить целевые уровни для торгового плана. Эта система была детально рассмотрена в главах 1 — 16.
2. Торговый план в письменном виде. Когда перед глазами есть торговый план, то не должно возникать вопросов, какой сигнал выбрать, когда входить или выходить из рынка, как и когда использовать следящие стоп-ордера.
3. Позитивная торговая психология. Многие высокоуважаемые трейдеры говорили мне, что как минимум 85 процентов успеха на рынке — это правильный психологический подход. Каждый трейдер должен осознавать важность психологии в работе на рынке.
4. Дисциплина в следовании своему торговому плану. Самая лучшая торговая система будет что-то стоить только в том случае, если то, что в ней написано, будет четко исполняться.

Вот четыре элемента формулы успеха, позволяющие эффективно и прибыльно заниматься торговлей на бирже. Я надеюсь, что вы по достоинству оцените и будете применять хотя бы некоторые, а может быть и все методики, описанные мною в этой книге, и что они принесут вам желаемую прибыль. Надеюсь также вскоре увидеть вас где-нибудь на конференции по трейдингу или за партией Техасского Холдема в Ласвегасе!

*Желаю вам удачи на вашем пути  
к торговым вершинам!*



# Индекс

---

|          |                                                                    |                                                        |
|----------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>А</b> | Адамс, Кэрол (Либби) . . . . .                                     | 261                                                    |
|          | Альтернативные временные проекции . . . . .                        | 241                                                    |
| <b>В</b> | Волны для анализа. . . . .                                         | 37, 72, 242                                            |
|          | Восходящий тренд. . . . .                                          | 27, 51, 72, 113, 115                                   |
|          | Временной анализ . . . . .                                         | 144, 185-188, 195, 241, 242, 261                       |
|          | Временные кластеры Фибоначчи<br>(см. Временные кластеры) . . . . . | 176                                                    |
|          | Временные проекции и гистограммы. . . . .                          | 146, 150, 153,<br>163, 173, 180, 185, 186, 241         |
|          | Временные периоды . . . . .                                        | 187, 242                                               |
|          | Временные кластеры . . . . .                                       | 161, 176, 185                                          |
| <b>Г</b> | Галилей. . . . .                                                   | 8                                                      |
|          | Модель Гартли. . . . .                                             | 121, 122, 138                                          |
|          | Гистограммы, временной анализ . . . . .                            | 177, 185, 191                                          |
| <b>Д</b> | Да Винчи, Леонардо . . . . .                                       | 19                                                     |
|          | Две точки. . . . .                                                 | 42                                                     |
|          | Двухшаговый торговый сигнал . . . . .                              | 121                                                    |
|          | Двухшаговые модели. . . . .                                        | 121-127, 129, 131,<br>133-138, 185, 191, 241, 247, 253 |
|          | Действующие уровни . . . . .                                       | 11, 12, 24-28, 30, 33, 35, 43                          |

|          |                                                      |                                                                                                                                                                                            |
|----------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          | Дисциплина . . . . .                                 | 256, 259, 261                                                                                                                                                                              |
|          | Дисциплина в торговом плане . . . . .                | 256, 258, 261                                                                                                                                                                              |
|          | Дисциплинированный трейдер, книга (Дуглас) . . . . . | 260                                                                                                                                                                                        |
|          | «Дональд в стране Матемагия» (мультфильм). . . . .   | 21                                                                                                                                                                                         |
|          | Дуглас, Марк . . . . .                               | 15, 260                                                                                                                                                                                    |
| <b>З</b> | Зигзагообразная модель . . . . .                     | 121, 122, 124, 125, 127,<br>129, 136, 138, 193, 247                                                                                                                                        |
|          | Золотое сечение . . . . .                            | 20                                                                                                                                                                                         |
|          | Значимые волны . . . . .                             | 37, 40, 57-59, 66, 70-72, 88, 91,<br>95, 100-102, 107, 113, 115, 117, 122-139, 141-144, 150, 152-<br>157, 167, 172, 178, 186, 193, 195, 199, 202-207, 209, 212, 275,<br>231, 233, 242, 245 |
| <b>И</b> | Идеальный торговый сигнал . . . . .                  | 232, 235, 242                                                                                                                                                                              |
|          | Идентификация, симметричные сигналы . . . . .        | 138, 185                                                                                                                                                                                   |
|          | Индекс товарного канала (CCI) <sub>m199</sub>        |                                                                                                                                                                                            |
| <b>К</b> | Календарные и торговые дни . . . . .                 | 147                                                                                                                                                                                        |
|          | Картер Джон. . . . .                                 | 15, 199, 251                                                                                                                                                                               |
|          | Контракты на сырую нефть. . . . .                    | 39, 40, 43, 84, 110, 147                                                                                                                                                                   |
|          | Контракты на облигации. . . . .                      | 119                                                                                                                                                                                        |
|          | Коррекции. . . . .                                   | 13, 24, 26, 27, 28, 30-33, 35, 37-40,<br>42, 43, 51, 55, 67, 68, 72, 74, 82, 94, 96, 97, 105, 117, 120,<br>122, 127, 136, 138, 139, 202, 203, 206, 207, 209, 212, 240,<br>243, 245         |
|          | Коррекции Фибоначчи (см. Коррекции) . . . . .        | 13, 24,<br>26, 27, 28, 30-33, 35, 37-40, 42, 43, 51, 55, 67, 68, 72, 74, 82,<br>94, 96, 97, 105, 117, 120, 122, 127, 136, 138, 139, 202, 203,<br>206, 207, 209, 212, 240, 243, 245         |
|          | Коррекционные волны, симметричные сигналы . . . . .  | 100,<br>113, 115                                                                                                                                                                           |

|                                    |                                                                                                                                                                      |
|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Кластеры.....                      | 68-70, 74, 80, 85, 97, 146, 160, 161, 163, 176, 178, 180, 185, 242                                                                                                   |
| Код да Винчи, фильм .....          | 19                                                                                                                                                                   |
| Компьютеры HP.....                 | 85                                                                                                                                                                   |
| Контракты на золото.....           | 27, 144, 189                                                                                                                                                         |
| Контракты на индекс NASDAQ .....   | 35, 103, 104, 117                                                                                                                                                    |
| Контракт на индекс Доу-Джонса..... | 28, 30, 43, 72, 76, 77, 88, 90, 105, 115, 131, 136, 183, 200, 209, 219, 222, 231-233, 237                                                                            |
| Контракты на облигации.....        | 119                                                                                                                                                                  |
| Контакты на рынке Форекс .....     | 10, 11, 27, 28, 30, 33, 62, 102, 104, 139                                                                                                                            |
| Контракты Russell.....             | 35, 43, 47, 60, 80, 97, 101, 109, 127, 134, 139, 178, 183, 185, 200, 204, 206, 222, 223, 225, 226                                                                    |
| Контакты S&P .....                 | 45, 53, 57, 62, 69, 70, 83, 105, 115, 125, 129, 180, 210, 211, 214, 222, 227-229, 242, 247, 251, 259                                                                 |
| Контракты на зерно.....            | 110                                                                                                                                                                  |
| Клуб Woodies CCI Club .....        | 15, 199                                                                                                                                                              |
| Коррекции.....                     | 13, 24, 26-28, 30-33, 35, 37-40, 42, 43, 51, 55, 67, 68, 72, 74, 82, 94, 96, 97, 105, 117, 120, 122, 127, 136, 138, 139, 202, 203, 206, 207, 209, 212, 240, 243, 245 |

|          |                         |   |
|----------|-------------------------|---|
| <b>Л</b> | Леонардо Пизанский..... | 8 |
|----------|-------------------------|---|

|          |                     |                                                                                                                                                                          |
|----------|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>М</b> | Майнер Роберт ..... | 14, 15, 43, 153, 167                                                                                                                                                     |
|          | Методы входа .....  | 253                                                                                                                                                                      |
|          | Мини-контракты..... | 9, 45, 53, 57, 59, 77, 80, 83, 84, 88, 90, 109, 115, 125, 127, 131, 134, 139, 147, 178, 183, 185, 189, 200, 204-206, 209-211, 214, 222, 223, 225-229, 231, 242, 251, 259 |



|                                                        |                                                                                                                                        |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1—минутный график .....                                | 205, 215                                                                                                                               |
| 2—минутный график .....                                | 200                                                                                                                                    |
| 3-минутный график, в идеальном торговом сигнале ..     | 53, 57, 129, 211, 212, 222, 232, 238, 242                                                                                              |
| 5-минутный график, в идеальном торговом сигнале .....  | 185, 201, 238                                                                                                                          |
| 15—минутный график, в идеальном торговом сигнале ..... | 28, 35, 43, 45, 59, 77, 80, 88, 90, 109, 115, 136, 139, 144, 177, 178, 183, 186, 189, 210, 211, 218, 223, 232, 235, 242, 247, 249, 251 |
| 30—минутный график, в идеальном торговом сигнале ....  | 72                                                                                                                                     |
| 45—минутный график, в идеальном торговом сигнале ...   | 110, 127, 186, 187, 210, 242                                                                                                           |
| 60—минутный график, в идеальном торговом сигнале ...   | 43, 66, 84, 91, 103, 186                                                                                                               |
| 120—минутный график .....                              | 242                                                                                                                                    |
| 240—минутный график .....                              | 141                                                                                                                                    |
| 135—минутный график .....                              | 187                                                                                                                                    |
| 405—минутный график .....                              | 187                                                                                                                                    |
| Минутные графики. ....                                 | 205, 215                                                                                                                               |

|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| <b>Н</b> Недельные графики. .... | 242           |
| Нисходящий тренд .....           | 124, 223, 232 |

|                                                |                                                                                  |
|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| <b>О</b> Обзор ценового кластера. ....         | 174, 195                                                                         |
| Обратная величина в пропорциях Фибоначчи ..... | 22                                                                               |
| Общество Golden Dawn (Калифорния) .....        | 20                                                                               |
| Откаты в качестве триггеров. ....              | 31-33, 35, 38, 39, 51, 60, 115, 117, 119, 120, 136, 202, 203, 206, 207, 209, 211 |
| Ошибки идеального торгового сигнала .....      | 198                                                                              |
| Остановки .....                                | 107, 172                                                                         |

|          |                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>П</b> | Пентаграмма .....                                                       | 30                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|          | Перемены в трендах .....                                                | 11, 113, 115, 146, 149, 177                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|          | Поддержка .....                                                         | 13, 15, 16, 21, 24, 26, 27, 30, 33, 38, 39, 41-43, 49, 55, 59, 64, 68, 72, 74, 76, 92, 100, 102, 104, 105, 111, 119, 141, 159, 170, 178, 186, 198, 211, 212, 214, 219, 222, 223, 226-229, 231, 233, 235, 237, 240, 242, 243, 247, 249, 251                                                                      |
|          | Подобие .....                                                           | 55, 57                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|          | Позитивная торговая психология .....                                    | 261                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|          | Последовательность Фибоначчи .....                                      | 17, 19, 21, 113                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|          | Потенциальные триггеры .....                                            | 198-200, 210, 221, 226                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|          | Предыдущая волна как триггер .....                                      | 199                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|          | Программа Ninja Trader .....                                            | 257                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|          | Прибыль, преждевременная фиксация .....                                 | 76, 138, 168, 221, 253, 255, 257, 259, 263                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|          | Применение проекций временных циклов .....                              | 146, 147, 165, 180, 185, 186, 241, 249                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|          | Пробои .....                                                            | 49, 11, 119, 141, 199, 215                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|          | Программа для технического анализа (см. программа Dynamic Trader) ..... | 23, 24, 26, 27, 43, 47, 56, 145-148, 153, 173, 177, 178, 185, 187, 242, 249                                                                                                                                                                                                                                     |
|          | Проекции .....                                                          | 24, 55-58, 60, 62, 64, 66-69, 74, 76, 82, 83, 86, 90, 94, 99-101, 104, 105, 107, 109-111, 113, 115, 117, 119, 120, 122, 129, 131, 139, 141, 145-150, 152-155, 157-161, 163, 165, 167, 169, 171, 173, 175, 178, 180, 183, 185-187, 191, 206, 209, 214, 219, 222, 223, 225, 226, 229, 231, 232, 240-242, 245, 249 |
|          | Пропорции .....                                                         | 13, 19-22, 121, 122, 147, 148, 152, 159                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|          | Прорывы .....                                                           | 111, 113, 115, 117, 119, 120, 199, 205, 207,                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|          | Психология торговли .....                                               | 260, 261                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|          | Поддержка .....                                                         | 13, 21, 24, 26, 27, 30, 33, 38, 39, 41-43, 49, 55, 59, 64, 68, 72, 74, 76, 92, 100, 102, 104, 105, 111, 119, 141, 159, 170, 178, 186, 198, 211, 212, 214, 219,                                                                                                                                                  |



222, 223, 226-229, 231, 233, 235, 237, 240, 242, 243, 247, 249, 251

- Р**
- Развороты, временные проекции и гистограммы . . . . . 23, 28, 30, 31, 33, 35, 43, 47, 53, 60, 62, 66, 107, 109, 115, 124, 125, 146, 149, 150, 154, 158-161, 163, 166-168, 170-172, 177, 178, 185, 186, 188, 191, 199, 202, 212, 242, 259
- Развороты тренда . . . . . 109, 124, 125, 160, 163, 199
- Размер позиции . . . . . 254
- Развороты торговли . . . . . 23, 149, 159
- Расширения . . . . . 13, 24, 26, 27, 41-43, 45, 47, 49, 51, 53, 54, 56, 64, 67, 68, 71, 72, 74, 77, 79, 82, 83, 85, 88, 90, 91, 94, 96, 99, 122, 125-127, 129, 131-133, 135-137, 139, 167, 172, 186, 193, 194, 215, 218, 219, 240, 243, 245, 247, 257
- Рынок в боковом канале . . . . . 185, 240
- Рынки дешёвых акций . . . . . 23
- С**
- Симметрия . . . . . 9, 55, 58, 99, 100, 103-105, 107, 109-111, 113, 115, 117, 119, 120, 129, 131, 138, 141, 152, 153, 156, 157, 167, 169, 185, 195, 197, 200, 202, 204, 207, 209, 214, 222, 223, 225-229, 231, 241, 245, 253
- Симметричные проекции . . . . . 55, 99, 100, 104, 107, 110, 111, 117, 119, 120, 152, 157, 207, 209, 222
- Симметричные сигналы . . . . . 141
- Скользящие средние (см. также ЕМА 34) . . . . . 199
- Снижение риска . . . . . 71, 98, 101, 206, 209, 211, 220
- Сопротивление . . . . . 13, 21, 24-26, 28, 37, 39, 41-43, 45, 49, 53, 57, 58, 60, 62, 67-69, 80, 86, 90, 92, 100, 103, 107, 109, 113, 163, 178, 197, 198, 200, 202, 203, 223, 225, 232, 240
- Стоп-ордера . . . . . 47, 67, 69, 71, 72, 88, 101, 107, 109, 131, 136, 202, 205, 206, 215, 217, 219-221, 254-256, 259, 261



|                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Стратегии выхода .....                      | 255                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Сентерс, Хьюберт.....                       | 199, 251                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Сигнал 1 (ценовые кластерные сигналы) ..... | 23                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Сигнал 2 (симметричные сигналы).....        | 23                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Сигнал 3 (двухшаговые сигналы) .....        | 23                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Сигналы (см. Торговые сигналы) .....        | 17, 23, 37, 55, 60,<br>67, 68-72, 76, 77, 80, 84, 88, 90, 96, 98, 99-105, 107, 109-<br>111, 113, 120-122, 124, 125, 129, 131, 134, 136, 138, 139, 145,<br>163, 170, 177, 185, 187, 195, 197-200, 202-205, 210-212, 214,<br>217, 220-223, 225-229, 231-233, 235, 237- 241, 249, 251,<br>253, 256, 257, 261 |
| Синхронность .....                          | 191                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

## **Т**

|                                      |                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Торговля против тренда .....         | 69, 100, 107, 109, 237, 240                                                                                                                                                                                                          |
| Торговая методика и психология ..... | 260, 261                                                                                                                                                                                                                             |
| Торговые сигналы .....               | 17, 68, 69, 98, 99,<br>101, 113, 121, 134, 136, 138, 139, 185, 199, 200, 211, 239, 242                                                                                                                                               |
| Точки (см. Точки на графике) .....   | 26, 27, 37, 40,<br>42, 43, 47, 57-59, 64, 66, 67, 78, 79, 83-86, 88, 91-93, 100,<br>117, 122, 124, 126, 127, 129, 131, 136, 148, 169, 197, 202, 203,<br>220, 229, 254                                                                |
| Точки входа .....                    | 17, 21, 24, 57, 69, 119,<br>152, 180, 186, 200, 202, 205, 206, 210, 211, 214, 218, 220, 221,<br>251, 253, 254                                                                                                                        |
| Точки выхода .....                   | 100, 109, 199, 215, 254, 255, 257, 259                                                                                                                                                                                               |
| Точки на графике .....               | 27, 42, 57, 148                                                                                                                                                                                                                      |
| Три точки на графике .....           | 57, 100                                                                                                                                                                                                                              |
| Триггеры и индикаторы .....          | 198, 200                                                                                                                                                                                                                             |
| Торговая психология .....            | 260, 261                                                                                                                                                                                                                             |
| Тренды .....                         | 24, 26-28, 30-33, 35, 37, 39,<br>42, 43, 45, 49, 51, 53-55, 57, 64, 68-72, 74, 77, 80, 83, 84,<br>88, 90, 95, 96, 100, 101-103, 105, 107, 109, 111, 113, 115, 117,<br>119-121, 124, 125, 129, 134, 136, 138, 146, 148, 149, 152-154, |

158, 160, 163, 164, 166, 170-172, 177, 178, 180, 183, 186, 188,  
191, 195, 199, 202, 204, 205, 207, 221, 223, 226, 231, 232,  
235, 237, 240, 242, 243, 245, 259

Торговые и календарные дни. . . . . 147, 180

«Торговля в Зоне» (Дуглас) . . . . . 260

Торговый план . . . 17, 109, 145, 221, 252, 253, 255, 256, 261

Торговые цели . . . . . 55, 71, 96, 126, 235, 255, 261

Торговый фильтр . . . . . 69, 125, 138, 198, 200, 220, 254, 255

**У** Управление деньгами . . . . . 254

Уровни возможной поддержки/сопротивления . . . 13, 21, 24,  
26, 27, 30, 33, 38, 39, 41-43, 49, 55, 59, 64, 68, 72, 74, 92,  
100, 102, 104, 105, 111, 119, 141, 159, 170, 178, 186, 198, 211,  
212, 214, 219, 222, 223, 226-229, 231, 233, 235, 237, 240,  
243, 243, 249, 251

Уровни коррекций . . . . . 35, 37- 40, 43, 72, 122, 209, 240

**Ф** Фильтры . . . . . 69, 125, 138, 198, 200, 220, 254

**Ч** Числа Фибоначчи и золотое сечение. . . . . 9, 10, 19

**Ц** Целевые уровни. . . . . 55, 101, 129, 261

Ценовая ось. . . . . 146

Ценовые кластеры. . . . . 68, 178,

Ценовая кластерная зона. . . . . 76, 82, 85

Ценовые проекции . . . . . 232, 240

**Э** Экспоненциальная скользящая средняя  
(см. ЕМА(34)). . . . . 220

3M Caterpillar . . . . . 35





|                                                                   |                                                                                 |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| АРР (Альтернативные ценовые проекции) .....                       | 57                                                                              |
| АТМ (Модуль управления торговлей) .....                           | 257, 259                                                                        |
| Dynamic Trader .....                                              | 23, 24, 26, 27, 43, 47,<br>56, 145-148, 153, 173, 177, 178, 185, 187, 242, 249  |
| ЕМА (Экспоненциальная скользящая<br>средняя) (см. ЕМА (34)) ..... | 220-223, 225-229,<br>231-233, 235, 237, 254                                     |
| E-signal 23Home Depot .....                                       | 37, 38, 51                                                                      |
| Honeywell .....                                                   | 94                                                                              |
| IBM .....                                                         | 49                                                                              |
| INDU (см. контракты на индекс Доу-Джонса) .....                   | 136                                                                             |
| Intel .....                                                       | 49, 59, 180                                                                     |
| General Electric (GE) .....                                       | 163,                                                                            |
| General Motors (GM) .....                                         | 33, 56, 96, 141                                                                 |
| Genesis Financial data .....                                      | 146, 214,                                                                       |
| Gold and Platinum Trade Navigator .....                           | 214                                                                             |
| Google .....                                                      | 31, 32, 49, 58, 60, 90, 91,<br>141, 156, 158, 173, 180, 189, 191, 194, 217, 218 |
| Merck .....                                                       | 95                                                                              |
| Micron Technologies .....                                         | 92                                                                              |
| Microsoft .....                                                   | 31                                                                              |
| Nike .....                                                        | 195                                                                             |
| Ninja Trader .....                                                | 146, 257, 259                                                                   |
| SuperDOM .....                                                    | 259                                                                             |
| Tradethemarkets.com (TTM) .....                                   | 15, 199, 204                                                                    |
| Yahoo .....                                                       | 51, 66                                                                          |