

Содержание

Предисловие.	9
Введение.	11
ЧАСТЬ I. ПЕРСПЕКТИВНЫЕ СТРАТЕГИИ ТРЕЙДИНГА ДЛЯ ЛЮБОГО РЫНКА И ЛЮБОГО ТАЙМФРЕЙМА.	13
Глава 1. Высокоперспективные стратегии трейдинга для любого рынка и таймфрейма.	15
<i>На любом рынке, в любом таймфрейме.</i>	17
<i>Условия для результата с высокой степенью прогнозируемости.</i>	17
<i>Опережающие и запаздывающие индикаторы.</i>	18
<i>Что вы узнаете из этой книги и видео.</i>	19
<i>Итак, приступим.</i>	22
Глава 2. Стратегия «моментум множественных таймфреймов».	23
<i>Что такое моментум?</i>	26
<i>Стратегия «моментум множественных таймфреймов».</i>	27
<i>Основная стратегия «моментум двух таймфреймов».</i>	28
<i>Развороты моментума.</i>	30
<i>Большинство ценовых индикаторов отражают скорость изменения.</i>	31
<i>Тренды моментума и цены нередко расходятся.</i>	34
<i>Как работает стратегия «моментум двух таймфреймов».</i>	36
<i>Какие индикаторы использовать для стратегии «моментум двух таймфреймов»?</i>	50
<i>Какие настройки индикатора использовать лучше всего?</i>	55
<i>Правила стратегии «моментум двух таймфреймов».</i>	65
<i>Стратегия «моментум двух таймфреймов» как фильтр сделки.</i>	69
Глава 3. Практическое распознавание моделей трендов и коррекций. ..	71
<i>Почему так важно идентифицировать тренд или коррекцию?</i>	72
<i>Распознавание простых моделей на основе волн Эллиотта.</i>	75
<i>Тренд или коррекция: принцип наложения.</i>	76
<i>ABC — и вперед!</i>	82
<i>Сложные коррекции.</i>	88
<i>Наложение — ключ к идентификации коррекции.</i>	91
<i>Тренды и пятиволновые модели.</i>	92
<i>Большие по времени и цене.</i>	102
<i>Пятье волны — определяющие.</i>	103
<i>Моментум и позиция модели.</i>	106
<i>Моментума и модели недостаточно.</i>	109

Глава 4. За пределами восстановлений Фибоначчи.	111
<i>Внутренние восстановления и коррекции.</i>	113
<i>Чередующиеся проекции цены подтверждают внутренние восстановления.....</i>	118
<i>Еще о чередующихся проекциях цены.</i>	123
<i>Внешние восстановления помогают идентифицировать заключительную секцию тренда или коррекции.....</i>	127
<i>Ценовые цели модели.</i>	131
<i>Цена, модель и моментум.....</i>	138
<i>Никаких оправданий.</i>	141
Глава 5. За пределами традиционных циклов.	145
<i>Временные восстановления и коррекции.</i>	146
<i>Чередующиеся проекции времени сужают диапазон временного восстановления.....</i>	150
<i>Дополнительные временные факторы.....</i>	153
<i>Зона временной цели.</i>	154
<i>Полосы времени.</i>	165
<i>Дополнительные временные факторы.....</i>	174
<i>Заключение.....</i>	177
Глава 6. Стратегии входа и размер позиции.	179
<i>Стратегия входа 1: плавающий вход на следующем баре со стопом. ..</i>	181
<i>Стратегия входа 2: вход на колебании со стопом.....</i>	193
<i>Размер позиции.</i>	202
<i>Заключение.....</i>	207
Глава 7. Стратегии выхода и управление сделкой.	209
<i>Многоэлементная торговля.....</i>	210
<i>Отношения риск/вознаграждение.</i>	211
<i>Стратегии выхода.....</i>	213
<i>Управление сделкой.</i>	215
<i>Торгуйте только на высокоперспективных оптимальных сетапах.</i>	249
ЧАСТЬ II. ПЛАН СДЕЛКИ.	251
Глава 8. Реальные трейдеры, реальное время.....	253
<i>Адам Совинский (Слорцево, Польша).</i>	254
<i>Джагир Сингх (Лондон, Великобритания).</i>	259
<i>Кеес Ван Хасселт (Бреда, Нидерланды).</i>	268
<i>Керри Шимански (Тусон, Аризона).....</i>	273
<i>Деррик Хоббс (Варшава, Индиана).</i>	277
<i>Кэролин Бороден (Скоттсдейл, Аризона).</i>	283
<i>Хайме Джонсон (Энсинитас, Калифорния, и Богота, Колумбия).</i>	287
<i>Обобщение главы.</i>	291

Глава 9. Трейдинг как бизнес и другие вопросы.....	293
<i>Рутина и рекорды.</i>	293
<i>Почему трейдеры выигрывают или проигрывают.</i>	296
<i>Технология, таймфреймы, рынки и левверидж.</i>	299
<i>Торгуйте ради пунктов, а не ради тиков.</i>	302
<i>Успех купить нельзя.</i>	303
<i>Вы можете стать успешным трейдером.</i>	304
 Дополнительные примеры сделок — от бара к бару, от входа до выхода.	 305
Глоссарий.....	307
Видео «Роберт Майнер о торговых стратегиях».....	323
Библиография.....	327

Предисловие

С Робертом Майнером я познакомилась вскоре после краха рынка в октябре 1987 г., когда с неохотой отправилась на конференцию по трейдингу, проходившую в Чикаго; где он был одним из многих выступавших.

Отсутствие у меня интереса к конференции объяснялось тем, что я только что потеряла приятную работу на Чикагской товарной бирже, где в торговом зале вела операции по поручениям институциональных клиентов на рынках финансовых фьючерсов. К счастью, я решила посетить эту конференцию, и в результате передо мной открылась совершенно новая карьера в индустрии трейдинга.

Я и прежде слышала о возвратном ряде Фибоначчи, но только в контексте его применения к ценовой оси рынка. Хорошо помню, где именно в зале я сидела, когда Боб в ходе своей презентации привел, среди прочего, очень простой пример применения чисел Фибоначчи к *временной* оси рынка*. Клянусь, меня озарило: вот он, ключ к моему будущему!

Я была в таком восторге от презентации Боба, что не поленилась пройти к его стенду в выставочном зале и лично сказать ему об этом. За разговором последовала пара партий в пул с коктейлями, и это положило начало нашей дружбе, которая длится уже долгие годы.

Начав изучать работы Боба, я настолько втянулась в это дело, что, бывало, каждую свободную минуту хваталась за карандаш, калькулятор или пропорциональный циркуль, чтобы поработать над бумажными графиками. В то время у меня не было компьютера. Проходя этот почти ежедневный ритуал обновления бумажных графиков собственной рукой, я лично убедилась в том, насколько сильны преподаваемые им стратегии. Затем начала делиться своими результатами с некоторыми друзьями и клиентами. Стратегии работали настолько хорошо, что кое-кто стал предлагать мне деньги за проведение анализа. Я изучала все, что Боб преподавал в эти годы, и совершенствовала свои стратегии трейдинга. В конечном счете все это привело к открытию моей собственной фирмы Synchronicity Market Timing, которая занимается анализом рынка и разработкой рекомендаций по трейдингу.

Без Боба Майнера у меня бы не было столь успешной карьеры. Большую часть того, что я знаю о техническом анализе и стратегиях трейдинга, я узнала от Боба. Я навеки благодарна ему за то, чему он научил

* Здесь и далее — временная ось рынка.

меня за эти годы, поскольку могу искренне сказать: я люблю свою работу да еще и получаю за нее хорошие деньги!

Спасибо, Боб!!

*Кэролин Бороден,
известная также как FibonaccQueen,
www.fibonaccqueen.com*

Введение

«Торговые стратегии с высокой вероятностью успеха» — одна из тех немногих книг, которые способны дать вам полный план управления сделкой — от входа до выхода.

Если вы трейдер, еще не достигший постоянных успехов в торговле фьючерсами, акциями или валютами, или же совсем новичок в этом деле, то сможете познакомиться здесь с различными стратегиями трейдинга — начиная с того, как идентифицировать предпосылки высокоперспективного трейдинга с высокой вероятностью успеха; далее, как определять цену входа и стопа и, наконец, как правильно выйти, чтобы максимизировать прибыль в условиях любого тренда. Если вы уже опытный и успешный трейдер, то, я уверен, узнаете несколько ключевых стратегий, которые пожелаете включить в свой существующий план трейдинга, что позволит вам сразу же нарастить успех.

Более 20 лет я преподаю эти стратегии трейдерам в разных странах мира. За прошедшее время усовершенствовал и упростил данные стратегии так, чтобы трейдер мог добраться до сути наиболее важной информации, необходимой ему для принятия решения и управления сделкой. Сочетание книги и видео дает больше информации и в более удобной для изучения обстановке, чем я могу предложить на дорогом семинаре, проводимом по уик-эндам.

Вы познакомитесь с моим уникальным подходом к четырем главным факторам технического анализа, включающим сетапы «Моментума множественных таймфреймов» и основное руководство по определению типовой структуры трендов и коррекций. Кроме того, изучите мои динамические стратегии цены и времени, позволяющие *заранее* идентифицировать вероятные ценовые и временные* цели для трендов и коррекций. Вы узнаете два эффективных, логичных и объективных метода входа и научитесь управлять сделкой с целью получения краткосрочной и среднесрочной прибыли посредством выхода из сделки на любом рынке в любом таймфрейме. Кроме того, я выделил целую главу под названием «Реальные трейдеры, реальное время» (глава 8) для примеров сделок, предоставленных моими бывшими учениками, которые показывают, как они каждый день применяют стратегии, изучаемые вами в данной книге, на рынках в разных частях света.

* Здесь и далее — временные цели.

Видео поднимает процесс обучения на уровень, гораздо более высокий, чем это может сделать любая книга. На видео вы сможете увидеть дополнительные (бар за баром и шаг за шагом) примеры применения высокоперспективных стратегий трейдинга на разных рынках и в разных таймфреймах. Но, прежде чем смотреть видео, обязательно прочитайте книгу от корки до корки. Материал видео подается исходя из предположения, что вы изучили методы и стратегии, описанные в книге.

Уверен, что книга «Торговые стратегии с высокой вероятностью успеха» вкупе с видео станет одним из ваших самых важных справочников по трейдингу. Она может даже оказаться тем всеобъемлющим планом трейдинга, который вы искали, чтобы управлять сделками от входа до выхода, на любом рынке и в любых таймфреймах.

Часть I

ПЕРСПЕКТИВНЫЕ СТРАТЕГИИ ТРЕЙДИНГА ДЛЯ ЛЮБОГО РЫНКА И ЛЮБОГО ТАЙМФРЕЙМА

Высокоперспективные стратегии трейдинга для любого рынка и таймфрейма

Эта книга уникальна. В отличие от большинства книг о трейдинге, в ней предлагается полный торговый план от входа до выхода. Не просто несколько хорошо подобранных примеров отдельно взятых сетапов и стратегий трейдинга, а точное описание того, как находить оптимальные условия для сделки, как применять объективные стратегии входа с точной ценой входа и выхода и как управлять сделкой с помощью регулируемых стоп-лоссов вплоть до выхода из сделки.

Большинство книг по трейдингу посвящены немногим моделям с демонстрацией множества тщательно подобранных примеров в поддержку любой преподаваемой теории. Нередко в них используются фразы вроде «Вы могли бы купить где-то здесь или получить прибыль где-то здесь»; «В зависимости от того, консервативным или агрессивным трейдером вы являетесь, вы могли бы сделать то-то или то-то»; «Рынки обычно колеблются вокруг полосы волатильности, в районе которой хорошо покупать или продавать...» и т. д. все в том же неопределенном духе.

Брокеры не принимают к исполнению ордера типа «в районе того или иного ценового уровня». Они принимают только ордера в отношении конкретно указанной цены. Не существует такого понятия, как консервативный или агрессивный трейдер. Есть трейдеры, которые либо следуют, либо не следуют плану торговли. Возможность сделать то или другое «в районе» полосы волатильности или любого другого индикатора или положения графика — это не стратегия сделки. Стратегия сделки предполагает выполнение конкретных действий, включая покупку и продажу по определенной цене. Другими словами, полезное руководство должно научить вас, *что именно* делать, как и когда это делать.

Хотя многие книги о трейдинге действительно учат некоторым полезным методам или, по крайней мере, дают кое-какую пищу для размышлений, редко какая книга или курс по трейдингу подсказывают, что именно надо делать, начиная с того, как распознать благоприятную возможность для торговли, как определить точную цену входа и стоп-лосса и как управлять сделкой вплоть до ее закрытия. Именно этому посвящена данная книга. Она научит вас, как подготовить план высокоперспективной сделки с конкретными стратегиями от входа до выхода. Самое главное, она научит вас, как не забывать о четырех ключевых факторах (моментум, модель, цена, время); как научиться извлекать полезную и уместную рыночную информацию, которую можно использовать для принятия конкретного решения; и как потом это решение выполнить от начала и до конца.

Книга — материал статичный. Чтобы проиллюстрировать развитие сделки от входа до выхода, требуется много графиков, независимо от того какой рынок или таймфрейм используется. Поэтому в книге много графиков. Я постарался, чтобы информация на каждом графике воспринималась быстро и легко. Большинство графиков снабжены текстовыми комментариями, указывающими на наиболее важную информацию, в зависимости от того что я объясняю в том или ином месте книги.

Когда издательство John Wiley & Sons обратилось ко мне с предложением написать эту книгу, я поставил условие, чтобы в комплекте с ней было доступно учебное видео, на котором я смог бы показать дополнительные пошаговые примеры, используя программное обеспечение для торговли в режиме обучения. Издатели согласились, и добавление примеров сделок на видео сделало данный комплект по-настоящему полноценной учебной программой.

Не спешите смотреть видео. Вся подготовительная информация, необходимая для просмотра, находится в книге. Готовя видеозаписи, я исходил из того, что вы прочитаете книгу от корки до корки и познакомитесь со всей терминологией, стратегиями трейдинга и примерами, изложенными в книге. Вы можете не понять что к чему, если будете смотреть видео, не прочитав сначала книгу. Видео не является обзором или повторением материала книги. Оно скорее позволяет показать дополнительные примеры в режиме реального времени, чтобы вы смогли лучше увидеть, как стратегии, описанные в книге, претворяются в жизнь день за днем и бар за баром на многих различных рынках и в различных таймфреймах.

Думаю, что сочетание книги и видео создает среду для обучения лучше, чем даже при посещении большинства семинаров, потому что вы можете изучать весь материал в удобном для вас темпе и пересматривать примеры много раз.

НА ЛЮБОМ РЫНКЕ, В ЛЮБОМ ТАЙМФРЕЙМЕ

Стратегии трейдинга, с которыми вы познакомитесь в этой книге, могут использоваться на любом активно торгуемом рынке и в любом таймфрейме. Приводятся примеры с акциями, биржевыми фондами (ETF), фьючерсами и валютами (Forex). У всех этих рынков и таймфреймов, от месячных до внутрисуточных данных, структура всегда одинакова. Если же пример не относится к тому рынку или таймфрейму, в котором вы, как правило, торгуете, не обращайте внимания на символ и концентрируйтесь на том, что нужно понять. Преподаваемая стратегия применима ко всем рынкам и таймфреймам.

УСЛОВИЯ ДЛЯ РЕЗУЛЬТАТА С ВЫСОКОЙ СТЕПЕНЬЮ ПРОГНОЗИРУЕМОСТИ

Цель любой стратегии трейдинга состоит в том, чтобы идентифицировать условия для результата с высокой степенью прогнозируемости и с приемлемым риском для капитала. Вы познакомитесь с четырьмя главными факторами состояния рынка и узнаете, как определить, когда каждый из них оказывается в позиции, позволяющей делать надежные прогнозы. Когда готовность рынка к переменам можно выявить в четырех аспектах, у трейдера появляется огромное преимущество, намного большее, чем если бы на это указывали только один или два фактора.

Чтобы победить в трейдинге, вам, как и в любом другом бизнесе, нужно получить преимущество. Преимущество, как вы узнаете из этой книги, заключается в умении видеть, когда рынок готовится завершить коррекцию или тренд, чтобы можно было открыть сделку в конце коррекции в направлении тренда или на самых начальных стадиях нового тренда и продать на самых последних его стадиях (желательно в пределах одного-двух баров от минимума или максимума).

Так же как фермер должен знать оптимальное время для сева и сбора урожая, трейдер должен знать оптимальное время для покупки и продажи позиции. Слишком ранняя или слишком поздняя покупка или продажа могут привести, в худшем случае, к неприемлемым убыткам или, в лучшем случае, не позволят максимизировать прибыль от позиции. Трейдер должен четко разбираться в актуальной информации о состоянии рынка, чтобы распознавать оптимальные условия для покупки или продажи.

Рынки могут казаться очень сложными. При изобилии относительно недорогого программного обеспечения для трейдинга, включающего сотни исследований и индикаторов, трейдер может завалить себя неред-

ко противоречивой информацией, что мешает ему сосредоточиться на существенной информации, необходимой для принятия уверенного решения.

Подход на основе высокой степени предсказуемости, преподаваемый в данной книге, выделяет четыре основных аспекта рынка: моментум множественных таймфреймов, распознавание простых моделей, цели разворота цены и цели времени разворота. Информация по каждому из этих четырех аспектов может вас захлестнуть. Но вы узнаете, как сосредоточиться только на тех частицах существенной информации по каждому аспекту, которые позволят быстро определить и состояние рынка, и его готовность к перспективной сделке.

Я редко устраиваю публичные семинары, но когда это случается, в завершение демонстрирую специальное упражнение. Заявляю слушателям, что могу применить то, чему их учил, к любому символу, относящемуся к акциям, фондовым биржам, фьючерсам или Forex, и мне потребуется не более трех минут (или даже меньше) для обработки всей информации, необходимой, чтобы определить, находится ли символ в позиции, позволяющей говорить о наличии предпосылок для перспективного сетапа, или же определить, что должно произойти на данном рынке, чтобы такие предпосылки появились. Прошу слушателей написать любые символы на листках бумаги. Затем листки складывают в шляпу, и я вынимаю их один за другим. Менее чем за три минуты я применяю свои знания и прихожу к выводу о том, какова вероятная позиция данного символа на рынке и какие стратегии трейдинга здесь применимы. Вы тоже сможете делать это после того, как изучите книгу и просмотрите примеры на видео.

Итак, если трейдер сосредоточится на отобранной существенной информации, необходимой для принятия решения о высокоперспективной сделке, его шансы на успех весьма возрастут.

ОПЕРЕЖАЮЩИЕ И ЗАПАЗДЫВАЮЩИЕ ИНДИКАТОРЫ

Подавляющее большинство трейдеров используют для своих стратегий трейдинга только *запаздывающие индикаторы*. Каждый индикатор или осциллятор в каждой торговой платформе и программе для построения графиков является запаздывающим индикатором. Он показывает, как текущее состояние рынка соотносится с прошлыми данными в течение выбранного ретроспективного периода времени, но обладает незначительными прогнозирующими возможностями. *Индикатор моментума* может быть полезен при определении направления тренда и исполнении

сделки, если он используется вместе с уникальной стратегией «Моментум множественных таймфреймов», которую вам предстоит изучить в этой книге. Но и сама стратегия моментума становится полезной только тогда, когда является частью торгового плана, включающего опережающие индикаторы.

Опережающий индикатор заранее готовит вас к вероятным изменениям состояния рынка. Используя мой уникальный подход на основе динамических стратегий времени и цены, разработанный за последние 20 лет, вы научитесь *заранее* определять вероятные целевые зоны цены и времени не только для уровней поддержки и сопротивления, но и, что еще более важно, для разворота тренда. Опережающими индикаторами стратегий цены и времени они называются потому, что *заранее* идентифицируют условия для результата с высокой степенью прогнозируемости. Если на рынке складываются такие условия, создается и сетап на сделку. Я знаю, что эти индикаторы станут очень важной частью вашего торгового плана, когда вы поймете, как хорошо быть заранее подготовленным к конкретным уровням цены и времени, предвещающим разворот тренда.

ЧТО ВЫ УЗНАЕТЕ ИЗ ЭТОЙ КНИГИ И ВИДЕО

Прежде всего, эта книга познакомит вас с четырьмя измерениями состояния рынка: моментумом множественных таймфреймов, моделью, ценой и временем. Каждый из этих факторов дает важную информацию, которую вы будете использовать для принятия решений в трейдинге. Торговый план, не включающий этих четырех измерений рынка, упускает из виду значительную часть общей картины и является намного менее эффективным, чем тот, который охватывает все четыре измерения.

Большинство читателей знакомы с инструментами анализа на основе моментума, называемыми также *индикаторами*, или *осцилляторами*. Сам по себе индикатор моментума не имеет для трейдера особой практической пользы. Все исследования на основе моментума являются запаздывающими индикаторами. Они хороши для того, чтобы показывать текущее состояние рынка относительно прошлого, но не очень-то помогают определять вероятное состояние тренда в будущем — если вы не используете их уникальным способом, описанным в главе 2. Данная глава представляет стратегию моментума, используемую немногими трейдерами. Она научит вас, как использовать запаздывающие индикаторы моментума в качестве эффективного фильтра для определения направления сделки и предпосылок ее исполнения. Стратегия «Моментум

множественных таймфреймов» станет самым полезным и практичным применением моментума, которое вы сможете добавить в свой торговый план.

За много лет метод анализа с использованием волн Эллиотта настолько усложнили и извратили, что многие трейдеры бегут от него как от чумы. Я не виню их. В главе 3 вы познакомитесь с простыми рекомендациями, основанными на структурах волн Эллиотта, позволяющими идентифицировать три модели, часто встречающиеся на всех рынках и во всех таймфреймах. Одна простая рекомендация сразу же поможет вам определить, где должен быть рынок — в тренде или противотренде. Следование лишь одной этой простой рекомендации должно существенно изменить результаты вашей торговли. Ведь для трейдера критически важно знать, частью чего — коррекции или тренда — является текущая картина рынка и, что более важно, не приближаются ли эти коррекция или тренд к завершению. Такая информация может стать очень важной частью вашего торгового плана и помочь подготовиться к разворотам рынка в любых таймфреймах. Изучив в главе 3 рекомендации в отношении моделей, вы сможете быстро определять вероятное структурное позиционирование любого рынка и любого таймфрейма.

Большинство трейдеров знакомы с возвращениями цен (ретрейсменами) Фибоначчи. Как и индикатор моментума в отдельно взятом таймфрейме, сами по себе они не имеют большого практического смысла для принятия решения о сделке. Глава 4 расскажет, как *заранее* определить, какой уровень ретрейсмента может завершить коррекцию на рынке в любом таймфрейме. Вы также научитесь заранее выстраивать вероятные цели тренда, чтобы быть готовым к уровню цен, на котором должен завершиться тренд. Узнаете и о некоторых новых коэффициентах, которые не входят в серии коэффициентов Фибоначчи, являющихся ключом к ценовым целям тренда и коррекции. Изучив в главе 4 мои Динамические стратегии цены, вы будете подготовлены не только к временным уровням поддержки и сопротивления, но и к тем уровням цен, на которых ожидается разворот тренда или противотренда.

Большинство трейдеров редко используют маркеттайминг (момент, наиболее благоприятный для покупки) в его истинном смысле, т. е. определяя во времени целевые зоны для изменения тренда в любом таймфрейме. Много лет назад Уильям Ганн учил: «Когда приходит время, изменение неизбежно». В главе 5 рассказывается об уникальных Динамических стратегиях времени, разработанных мною в течение последних 20 лет, которые позволят вам прогнозировать вероятные минимальные и максимальные рамки времени для разворота тренда. Вы также узнаете,

как выстраивать полосы времени в любых таймфреймах, чтобы находить относительно узкий диапазон времени с высокой вероятностью изменения тренда. Практический маркеттайминг должен быть важной частью плана каждого трейдера.

После того как вы освоите четыре ключевых фактора состояния рынка, которые научат вас распознавать оптимальные условия для сделки, глава 6 познакомит вас с двумя совершенно объективными стратегиями входа и расскажет, как быстро определить максимальный размер позиции для любой сделки. Стратегии, которые вы изучите в главе 6, полностью избавят вас от гадания о том, на какой цене следует входить на рынок и где следует поставить стоп-лосс. Главное, вы узнаете то, что знают все успешные трейдеры: правильный размер позиции для любого сетапа на сделку в любом таймфрейме является одним из важнейших ключей к долгосрочному успеху в трейдинге.

Ранее я обещал, что вы узнаете, как управлять сделкой от входа до выхода. Глава 7 — сердцевина этой книги, по крайней мере, я так считаю. Именно здесь вы научитесь применять все практические стратегии — от выявления сетапов на высокоперспективные сделки до конкретной стратегии входа, регулирования стоп-лосса и стратегии выхода. Другими словами, глава 7 научит вас, как управлять сделкой от входа до выхода. Вы узнаете, как принимать уверенные и логичные решения в течение всего процесса торговли.

В главе 8 приводятся примеры сделок, полученные от участников моих публичных и онлайн-семинаров или взятые из учебных компьютерных программ и других учебных материалов по трейдингу, подготовленных мною за прошедшие 20 лет. Эти примеры продемонстрируют вам, как изложенные в книге стратегии каждый день применяются на практике другими трейдерами на самых разных рынках и в самых разных таймфреймах.

Глава 9 содержит дополнительную информацию, позволяющую глубже понять суть трейдинга, разобраться в том, что требуется для преуспевания в нем, и многое другое. Об этом бизнесе публикуется много вводящей в заблуждение информации, а иногда и просто дезинформации. Вы увидите в данной главе, что я не напускаю туману. Если, читая предыдущие главы, вы решили, что я проявил излишнюю самоуверенность, подождите, пока доберетесь до главы 9. Я хочу, чтобы вы достигли успеха, и глава 9 поможет вам не сойти с рельсов по дороге к успеху в трейдинге.

Видео к книге является важной частью процесса обучения. Напоминаю: не смотрите его, пока не прочитаете книгу от корки до корки. Видео — ценный ресурс, но вы сможете извлечь из него большую пользу только в том случае, если сначала ознакомитесь со всем материалом, изложенным в книге.

ИТАК, ПРИСТУПИМ

Пришло время приступить к изучению собственно книги «Торговые стратегии с высокой вероятностью успеха: Тактики входа и выхода на рынках акций, фьючерсов и валют». Начнем с уникального подхода к стратегиям момента — стратегии «Моментум множественных таймфреймов», описываемой в главе 2.

Стратегия «Моментум множественных таймфреймов»

Объективный фильтр, позволяющий распознавать перспективные сет-апы

Стратегия «Моментум множественных таймфреймов» — самый действенный из найденных мною за более чем 20 лет подходов к анализу любого рынка и любого таймфрейма с целью определения перспективного сет-апа. Данная стратегия — ключевой фактор плана сделки, позволяющий определить перспективные сет-апы с минимальным риском для капитала.

Почти во всех книгах и курсах по трейдингу подчеркивается, что следует всегда «торговать в направлении тренда». Это отличный совет: ведь если вы будете всегда торговать в направлении тренда, то непременно достигнете весьма впечатляющих результатов.

Однако при этом обычно остаются без четкого ответа два важных вопроса: «Как объективно определить направление тренда?» и «На какой стадии находится тренд — ранней или поздней?».

Почти все книги и курсы по трейдингу, которые попадались мне в течение последних 20 с лишним лет, пестрят примерами того, как индикаторы тренда, предлагаемые их авторами, определяют направление тренда, но при этом гораздо позже того, как тренд уже установился. В таком случае не составит труда показать установившийся тренд на любом графике. Но как нам определить направление тренда на его начальных стадиях? Как понять, когда установившийся тренд вступает в свою позднюю стадию и приближается к развороту? Без подхода, помогающего увидеть,

на каком участке тренда, предположительно, находится рынок, стандартный анализ тренда обычно бывает либо преждевременным, либо запоздалым и не сможет принести пользу в дальнейшем.

Легко заполнить книгу примерами трендов из прошлого. Линии тренда, скользящие средние, каналы, индикаторы импульса и многие другие методики могут показывать тренд на исторических данных. К сожалению, *ни один* из этих методов не может надежно предупредить вас о начале нового тренда или о завершении действующего тренда. Они могут только идентифицировать установившийся тренд, обычно с большим опозданием после его возникновения, когда оптимальный момент для входа остался давно позади.

Конечно, можно сказать, что пробой линии тренда указывает на то, что тренд завершился и произошел разворот. Но на каждый пример такого пробоя, после которого произошел разворот тренда, я могу привести пример ложного пробоя, после которого старый тренд продолжился. Общеизвестно, что пересечение скользящих средних способно подать ложный сигнал о развороте тренда.

Фактически большинство методов идентификации ценового тренда обречены на провал при использовании в практических стратегиях трейдинга из-за того, что они подают ложных сигналов о развороте не меньше, чем подтвержденных. Это смелое утверждение, но полагаю, что оно верно. Хватит безумствовать, пора заняться реальным состоянием тренда. Я обращаюсь ко всем преподавателям трейдинга: представьте доказательства, что ваш так называемый индикатор тренда последовательно подает точные сигналы о состоянии и развороте тренда, причем делает это *своевременно* — так, чтобы их могли использовать трейдеры.

Что позволяет мне делать такое заявление? Давайте не будем подчиняться мнению толпы и поразмышляем сами, не забывая о логике. Что представляют собой линия тренда, линии канала, скользящая средняя или любой другой индикатор? Скользящая средняя, канал и любой другой индикатор основаны на данных об исторических ценах. Они могут представлять только то, что уже произошло; или текущее положение рынка относительно обозримого периода в прошлом. Такая оценка сама по себе обладает небольшой прогнозной ценностью. Она *всегда* будет *запоздавающим* индикатором состояния тренда и никогда — путеводным индикатором грядущих событий.

Почему же некоторые из этих методик раз за разом раскручиваются как «индикаторы тренда», полезные для принятия практических решений? Потому что очень легко находится множество графиков в подтверждение того, насколько необходим предлагаемый автором каждый из таких индикаторов ценового тренда. В ответ на это я могу предложить следующее пари. Назовите мне любой индикатор тренда на любом рынке

и в любом таймфрейме, приведенный вам в качестве точного определителя тренда, и я найду пару противоположных примеров, когда он вскоре начинал давать сбой.

Каждая из этих методик, будь то линия тренда, канал волатильности, пересечение скользящих средних или индикатор моментума, может быть полезной частью всеобъемлющего торгового плана, но ни одна из них по отдельности не принесет много пользы при идентификации вероятного направления тренда в будущем. Раз за разом вы будете сталкиваться с тем, что разворот цены не совпадает с разворотом индикатора тренда. Как я упоминал ранее, на каждый хорошо подобранный пример, взятый из прошлого, я быстро найду по крайней мере два, когда индикатор тренда не смог вовремя идентифицировать разворот тренда.

Однако существует способ, с помощью которого некоторые из этих индикаторов можно использовать для распознавания высокоперспективных сет-апов.

В данной главе вы узнаете, как использовать практически любой индикатор моментума в качестве индикатора тренда, позволяющего определять направление тренда уникальным, но вполне логическим путем, которому вас, вероятно, прежде не учили. При этом нас не интересует точное определение колебаний цен вверх и вниз от тренда. Лучше мы займемся идентификацией сделок в направлении тренда, т. е. как открывать их вблизи начальных стадий тренда и избегать на поздних стадиях. Стратегия «Моментум множественных таймфреймов», которую вам предстоит изучить, является самой сильной стратегией для анализа любого рынка с целью определения направления тренда и создания сет-апов для трейдинга. Я не только считаю, что стратегия «Моментум множественных таймфреймов» позволяет наилучшим образом применять индикаторы в стратегиях трейдинга, но и полагаю, что это единственная практическая стратегия на основе индикаторов, пригодная для реальной торговли.

Стратегия «Моментум множественных таймфреймов» не является автономной торговой системой (хотя она, вероятно, намного лучше большинства «систем», продаваемых за тысячи долларов), но если ее использовать как часть плана сделки вместе со стратегиями времени, цены и модели, которые вы также изучите в данной книге, то в вашем распоряжении окажется крепкий торговый план. С его помощью вы сможете не только определять высокоперспективные сет-апы при минимальной угрозе для капитала, но и получать предупреждения о приближении тренда к концу и вероятности его коренного разворота.

Я использую термин «угроза для капитала» при описании того, что многие преподаватели трейдинга называют «риском». Риск — это вероятность того или иного события. Угроза для капитала — подразуме-

вает сумму денег (капитал), которая может быть потеряна, если рынок повернется против вас. Позднее я расскажу об угрозе для капитала гораздо подробнее.

Начнем же с концепций тренда и импульса, прежде чем обратимся к графикам или правилам стратегии «Импульс двух таймфреймов».

ЧТО ТАКОЕ ИМПУЛС?

В мире трейдинга существуют сотни индикаторов импульса (их также называют осцилляторами). Большинство этих индикаторов используют одну и ту же информацию — «открытие — максимум — минимум — закрытие» ценового бара и представляют примерно одно и то же — *скорость изменения* цены. Во всем этом нет ничего таинственного, волшебного или уникального. Все индикаторы цены «оглядываются» назад на определенный период, называемый *ретроспективным периодом*, перерабатывают ценовые данные и сравнивают недавнее положение цены с ее положением в течение ретроспективного периода. Различные индикаторы манипулируют результатами и показывают их по-разному, но все основанные на цене индикаторы представляют примерно одно и то же — скорость изменений или скорость движения ценового тренда. Развороты индикатора отражают изменения импульса — увеличение или уменьшение скорости изменения ценового тренда. Поэтому вы можете использовать для стратегии «Импульс множественных таймфреймов», описываемой в этой главе, практически любой индикатор цены.

Первая и наиболее фундаментальная концепция заключается в следующем: *индикаторы импульса не отражают тренды цены*. Индикаторы импульса отражают *тренды импульса*. Это должно быть очевидно, но невозможно подсчитать, сколько трейдеров-новичков годами раз за разом ожидают разворота цены, когда разворачивается индикатор импульса. Но толку от этого никакого, потому что такой индикатор не отражает тренд цены. Иначе эта книга была бы объемом примерно в три страницы, поскольку от нас потребовалось бы лишь разворачивать свою позицию каждый раз, когда развернется индикатор импульса, и мы делали бы деньги быстрее, чем размножаются кролики, подсевшие на виагру.

К сожалению, не все так просто. Цена и импульс не всегда двигаются вместе. Например, индикатор импульса может сделать медвежий разворот и пойти вниз в то время, как ценовой тренд продолжит движение вверх. Почему это становится возможным? Потому что *скорость изменения* ценового тренда уменьшается, даже если цена продолжает расти. Бычий тренд просто замедляется, поэтому индикатор импульса — мед-

вежий, хотя тренд цены продолжает оставаться бычьим. Как результат, ценовой тренд и тренд моментума двигаются в противоположных направлениях.

Позвольте повторить эту основополагающую и чрезвычайно важную концепцию: *индикаторы моментума отражают тренды моментума, а не тренды цены*. Никогда не рассчитывайте на то, что цена развернется вслед за разворотом индикатора. Нередко и цена, и моментум разворачиваются вместе, но иногда они расходятся, потому что ценовой тренд просто замедляется, заставляя разворачиваться индикатор.

Это положение нужно отчетливо осознать, но подавляющее большинство трейдеров просто не вникают в него. Поэтому позвольте повторить еще раз: *индикаторы моментума отражают тренды моментума, а не тренды цены*. Цена и моментум могут двигаться в разных направлениях. Не каждый разворот моментума совпадет с разворотом цены.

Можно делать деньги только на ценовых трендах, по крайней мере, пока кто-то не придумает торговать контрактами на моментум! Но хотя тренды моментума и цены часто двигаются в разных направлениях, вы скоро узнаете, как можно просто и удобно использовать тренды моментума в качестве первичного индикатора сетаров на направление и исполнение сделки. Вы также узнаете, как, встраивая тренды моментума двух таймфреймов во всеобъемлющий торговый план, включающий также время, цену и позицию модели на рынке, можно определить, когда рынок достиг точки разворота ценового тренда или приблизился к ней.

СТРАТЕГИЯ «МОМЕНТУМ МНОЖЕСТВЕННЫХ ТАЙМФРЕЙМОВ»

За более чем 20 лет моего участия в трейдинге и обучении трейдеров, начиная с середины 1980-х гг., стратегия «Моментум множественных таймфреймов» стала самым сильным способом управления и исполнения сделки из числа включенных мной в свои планы трейдинга и преподавания.

В течение, по крайней мере, первых 10 лет своего трейдинга я вообще не использовал индикаторы. Я был в основном чистым чартистом, использующим время, цену и модели для определения сетаров и целей сделки. Моя стратегия основывалась на Ганне, Эллиотте и Фибоначчи. В 1989 г. я выпустил первый, как мне представляется, самоучитель торговли фьючерсами, получивший название «Самоучитель трейдинга по У. Ганну» (*W. D. Gann Home Study Trading Course*) и основанный на торговых стратегиях с применением принципов Ганна, Эллиотта и Фибоначчи. Этот курс в настоящее время отсутствует в продаже.

Только в конце 1980-х гг. я обзавелся компьютером с программой для построения графиков. Я много изучал индикаторы и обнаружил, что всегда мог найти какой-нибудь индикатор или внести изменение в ретроспективный период или другой параметр индикатора, чтобы подтвердить любое отклонение ценового тренда. На моих графиках никогда не было ни одного индикатора просто потому, что все, что я читал или тестировал применительно к стратегиям на основе индикаторов, казалось, не работало и я никак не мог найти индикаторам логического или практического применения.

Примерно в середине 1990-х гг. по просьбе одного из моих учеников я начал изучать, как индикатор моментума мог бы помочь в подтверждении позиции модели и цены. Потребовалась пара лет, чтобы создать работоспособные стратегии, позволившие включить индикатор моментума в действующий торговый план. Затем, несколько лет назад, я начал работать со стратегиями моментума, используя множественные таймфреймы, и был поражен тем, насколько ценными они оказались в рамках торгового плана для определения направления и исполнения сделки, а также для подтверждения потенциального разворота цены на целевых уровнях времени или цены. Как и всё, чему я учу в этой книге, эти стратегии могут использоваться применительно к любому таймфрейму и любому рынку, от дневной до позиционной торговли.

ОСНОВНАЯ СТРАТЕГИЯ «МОМЕНТУМ ДВУХ ТАЙМФРЕЙМОВ»

Сначала я расскажу о концепции и применении стратегии моментума с использованием двух таймфреймов. Позже я приведу примеры того, как использовать больше двух таймфреймов, но и двух вполне достаточно. Вы узнаете, как интегрировать эту стратегию в план сделки.

Перейдем к базовой стратегии — стратегии «Моментум двух таймфреймов». Она настолько проста и логична, что вы удивитесь, почему не использовали эту стратегию начиная со своей первой сделки!

СТРАТЕГИЯ «МОМЕНТУМ ДВУХ ТАЙМФРЕЙМОВ»

- Трейдинг в направлении моментума большего таймфрейма.
- Исполнение сделки после разворота моментума меньшего таймфрейма.

Все очень просто и логично. Не имеет значения, какие таймфреймы вы используете. Если вы позиционный трейдер, ищущий сделки, которые

длится от нескольких недель до нескольких месяцев, то будете использовать недельные и дневные тренды моментума. Если вы трейдер на колебаниях (свинг-трейдер), ищущий сделки, которые длятся несколько дней, то будете использовать дневные и часовые данные. Внутрಿದневные трейдеры будут, вероятно, использовать 60-минутные и 15-минутные данные или еще меньшие таймфреймы.

Разобьем стратегию «Моментум двух таймфреймов» на части, чтобы научиться определять сетап на направление и исполнение сделки.

Тренд моментума большего таймфрейма определяет направление сделки

Мы знаем, что тренд моментума не всегда совпадает с направлением ценового тренда. Но хороший индикатор с правильным ретроспективным периодом обычно двигается в том же направлении, что и цена, и разворачивается на расстоянии считанных баров от разворота цены. Если цена и моментум расходятся, как, например, в случае бычьего тренда цены и медвежьего тренда моментума, медвежий моментум большего таймфрейма будет удерживать нас от сделок, когда ценовой тренд замедляется. Конкретные стратегии трейдинга, которые вы изучите в одной из последующих глав, как правило, будут удерживать вас от сделок, когда тренд моментума расходится с ценовым трендом, что, по крайней мере, ограничит потери по убыточным сделкам. И не забывайте: потери у вас *будут*, поэтому стратегия, минимизирующая потери по убыточным сделкам, является необходимым компонентом успеха в трейдинге.

Правило № 1 для «Моментума двух таймфреймов»: торгуйте только в направлении тренда моментума большего таймфрейма, за исключением тех случаев, когда позиция моментума находится в зоне перекупленности или перепроданности.

Исключения, связанные с перекупленностью и перепроданностью, я опишу чуть ниже.

Позиция моментума большего таймфрейма определяет направление сделки. Это не означает, что сделка должна быть исполнена, а лишь указывает *направление* возможной сделки, длинной или короткой. Сигнал о развороте моментума меньшего таймфрейма должен поступить прежде, чем сделку вообще можно будет рассматривать. Разворот моментума меньшего таймфрейма не означает автоматического исполнения сделки, он только завершает выполнение условий, необходимых для того, чтобы начать рассматривать возможность исполнения сделки.

Исполняйте сделку после разворотов момента меньшего таймфрейма

Главным в стратегиях момента является использование, по меньшей мере, двух таймфреймов — большего для идентификации направления сделки и меньшего для сетатов на исполнение сделки. Мы открываем сделку только в том случае, если минимум два таймфрейма момента двигаются в одном и том же направлении, что значительно увеличивает шансы сделки на успех. Эта очень простая и логичная стратегия должна быть частью плана сделки для каждого трейдера.

Если трейдер учитывает позицию момента только одного таймфрейма, он оказывается в очень невыгодном положении. Моментум может долго двигаться в одном направлении, не совершая разворотов, но в рамках данного тренда момента цена обычно совершает коррекции, иногда значительные, без разворота момента. Или же скорость ценового тренда может нарастать и спадать, не вызывая разворота момента. Не лучше ли уметь определять в течение ценового тренда, когда возникает вероятность завершения даже незначительной коррекции или увеличения скорости тренда? Именно это достигается при использовании стратегии «Моментум двух таймфреймов».

Правило №2 для «Моментума двух таймфреймов»: исполнение сделки может быть осуществлено после разворота момента меньшего таймфрейма в направлении тренда момента большего таймфрейма.

Первоначальные условия для открытия сделки считаются соблюденными, когда моментум меньшего таймфрейма совершает разворот в направлении тренда момента большего таймфрейма. Это дает нам наилучшие шансы на то, что ценовой тренд совершит резкую подвижку, и нам удастся использовать ее с минимальной угрозой для капитала.

РАЗВОРОТЫ МОМЕНТУМА

Разворот момента происходит тогда, когда индикатор момента меняется с бычьего на медвежий или с медвежьего на бычий. Индикатор момента, имеющий две линии, например стохастик или индекс относительной силы, совершает разворот момента, когда быстрая линия пересекает сверху или снизу медленную линию. Быстрая линия в большинстве индикаторов с двумя линиями обычно отражает необработанные данные; медленная линия обычно представляет собой скользящую среднюю быстрой линии. Когда быстрая линия пересекает медленную линию, вероятно изменение тренда момента. Пересечение линий момента подобно пересечению скользящих средних, за исключением