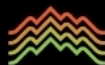


ГОЛЫЙ ФОРЕКС

Алекс Некритин | Волтер Петерс



alpari

**Алекс Некритин
Уолтер Питерс
Голый Форекс.
Техника трейдинга без
индикаторов с высокой
вероятностью успеха**

Издательский текст

http://www.litres.ru/pages/biblio_book/?art=7241627

*Голый Форекс. Техника трейдинга без индикаторов с высокой вероятностью успеха: SmartBook: Изд-во «И-трейд»; М.; 2013
ISBN 978-5-9791-0313-6*

Аннотация

Сегодняшние форекс-трейдеры, чаще всего, полагаются на книги по теханализу, написанные для акций, опционов и фьючерсов. Однако, задолго до появления компьютеров люди торговали без сложного и запутанного массива индикаторов. Трейдинг был *голым*!

Эта книга описывает мощные и эффективные техники трейдинга без использования индикаторов, обучая вас торговать полагаясь только на ценовые графики. Автор книги – руководитель компании-форексброкера и имеет

степень по психологии. Он просто и понятно раскрывает читателю свою систему трейдинга на рынке Forex и обучает тому, как проникнуть свою индивидуальность для достижения успеха.

Книга предназначена для широкого круга читателей, самостоятельно выходящих на любые финансовые рынки (фондовые, фьючерсные, валютные и товарные), хотя акцент делается на рынке Forex.

Содержание

Вступительное слово	11
Предисловие	13
Введение	17
Первая часть	21
Глава 1. Фундаментальные основы трейдинга на рынке Форекс	21
Краткий урок рынка Форекс	22
Участники рынка Форекс	26
Инструменты торговли: фундаменталии против технических индикаторов	30
Что такое голый Форекс?	32
Глава 2. Недопущение трейдинговой трагедии	34
Существует ли лучший индикатор?	36
Принятие ответственности за убыточные сделки	49
Обучение посредством биологической обратной связи с рынком	59
Глава 3. Тестирование вашей торговой системы	64
Три задачи тестирования	68
Тестирование торговой системы в	80

ручном режиме	
Работа с программой для тестирования торговых систем	85
Автоматическое тестирование торговых систем	88
Три важных практических совета по поводу тестирования	95
Глава 4. Идентификация зон поддержки и сопротивления	100
Зоны – это большие и толстые пивные животы	102
Старые зоны, новые зоны	104
Горячая пицца и зоны	104
Можно ли считать зоны шрамами рынка?	106
Как находить зоны?	113
Используйте крупномасштабные графики	113
Линейный график – ваш друг	121
Значение цены закрытия	126
Зоны на мелкомасштабных графиках	127
Пять практических рекомендаций по поиску зон	135
Вторая часть	148
Глава 5. Последний поцелуй	148
Что такое сделка на пробое?	153

Что такое последний поцелуй?	164
Трейдинг последним поцелуем	179
Глава 6. Большая тень	181
Как они выглядят?	182
Верно ли, что больше – значит лучше?	182
Стоп-лосс ордер	186
Открытие позиции	187
Важность цены закрытия	191
Пространство слева	195
Извлечение прибыли из больших теней	203
Правила	204
Глава 7. Двойные удары и бабки	208
Двойное дно	209
Двойная вершина	216
Идентификация двойных ударов и бабок	220
Торговля двойным ударом	222
Торговля бабками	233
Практические рекомендации по торговле двойным ударом и бабками	237
Глава 8. Хвосты кенгуру	240
Что такое хвост кенгуру?	240
Открытие и закрытие	242
Длинные хвосты кенгуру	246
Местоположение хвоста кенгуру	254

Взгляд налево	257
Остерегайтесь гигантских свечей	260
Открытие сделки	263
Стоп-лосс ордер	266
Уровни фиксирования прибыли	267
Характеристики настройки хвоста кенгуру	269
Г л а в а 9. Большая лента	271
Что такое большая лента?	272
Медвежья большая лента	273
Бычья большая лента	279
Характеристики настройки большой ленты	285
Г л а в а 10. Трендовый кенгуру	290
Что такое трендовый кенгуру?	290
Индикаторы тренда	291
Торговля трендовым кенгуру: места отдыха	293
Характеристики трендового кенгуру	296
Остерегайтесь ловушек трендового кенгуру	305
Г л а в а 11. Выход из сделки	311
Выход с деньгами	314
Стратегии выхода	318
Управление выходами	351
Третья часть	354

Глава 12. Цикл рынка Форекс	354
Что такое цикл погибели?	355
Жизнь в цикле	360
Разрушение цикла	361
Глава 13. Создание вашей торговой системы	364
Во что вы верите?	366
Правила риска	377
Управление вашими сделками	388
Понимание особенностей вашей личности трейдера	397
Определение вашей торговой системы	407
Глава 14. Превращение в эксперта	410
Почему вы хотите торговать?	411
Тайна экспертов	413
Шесть этапов становления эксперта	415
Повторение действий	423
Экспертный трейдинг вызывает скуку	425
Простой трюк	426
Глава 15. Обретение уверенности	432
Источник проблем, связанных с чувством уверенности	433
Уверенность в себе	441
Причины, ведущие к полосе неудач	448
Теория ужасного рынка	451
Глава 16. Управление риском	454

Ваш профиль риска	455
Психология трейдинга и риск-менеджмент	463
Ловушки рискованных денег	468
Об авторах	482

**Алекс Некритин,
Уолтер Питерс
Голый Форекс.
Техника трейдинга без
индикаторов с высокой
вероятностью успеха**

© 000 «И-трейд», 2013

Все права защищены. Никакая часть электронной версии этой книги не может быть воспроизведена в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было средствами, включая размещение в сети Интернет и в корпоративных сетях, для частного и публичного использования без письменного разрешения владельца авторских прав.

© Электронная версия книги подготовлена компанией ЛитРес (www.litres.ru)

Вступительное слово

Дорогие читатели!

Международный форекс-брокер Альпари рад представить вам современное пособие, которое будет исключительно полезно трейдерам, желающим усовершенствовать свои торговые навыки и узнать больше о новых способах эффективного совершения сделок.

В офисах компаний, работающих под брендом Альпари по всему миру, уже давно и очень успешно проводятся обучающие семинары как для начинающих, так и для опытных трейдеров. Мы рекомендуем данное издание всем, кто уже обладает опытом работы в сфере интернет-трейдинга и хочет овладеть уникальной техникой анализа рынка. Информация, изложенная на страницах этой книги, обязательно пригодится вам на пути к финансовому Олимпу.

Желаем вам приятного чтения!

Naked Forex

*High-Probability Techniques for
Trading without Indicators*

ALEX NEKRITIN
WALTER PETERS, PhD



John Wiley & Sons, Inc.

Предисловие

Интернет породил феномен трейдинга в режиме реального времени. Сегодня человек может торговать везде, где есть возможность подключиться к всемирной паутине. На этом фоне развелось множество новоиспеченных экспертов и гуру трейдинга, которые торгуют шарлатанскими средствами исцеления от всех трейдерских болячек. Интернет кишит торговыми системами, сигналами и блогами, обещающими запредельно высокие уровни доходности. Большинство книг в этой области не содержит более-менее действенного знания. На их фоне выгодно выделяется работа Алекса Некригина (Alex Nekritin) и Уолтера Питерса (Walter Peters) – *«Голый Форекс. Техника трейдинга без индикаторов с высокой вероятностью успеха»*. Точка зрения авторов представляет собой честный и эффективный взгляд на торговлю валютами, в котором столь нуждаются и новички, и опытные трейдеры, подзабывшие о том, что им действительно требуется.

В *Голом Форексе* высказывается целый ряд чрезвычайно важных соображений относительно торговли валютами, вполне приложимых и к другим финансовым рынкам. Первое, на что следует обратить вни-

мание, — самым важным индикатором является собственно цена. Все индикаторы являются производными от нее. Многие трейдеры забывают об этом, потому что компьютеризация чрезвычайно упростила процесс создания новых индикаторов. Их можно сравнить с тренажером, на котором учатся вождению автомобиля. Это всего лишь подспорье в процессе обретения торговых навыков. По сути, они тормозят развитие трейдера, играя роль негативного стимула в плане *слушания* рынка. В *Голом Форексе* подробно объясняется, почему базирующийся на значении индикаторов торговый сигнал оказывается второстепенным по сравнению с тем, что Некригин и Питерс называют *голым* сигналом.

Еще один ключевой вопрос, рассматриваемый в книге, относится к роли личности в трейдинге. Обречены на неудачу торговые системы, которые базируются на неапробированных сугубо технических алгоритмах. Согласно Некригину и Питерсу торговые системы должны отражать решения трейдеров, принимаемые на основании анализа графиков. Неавтоматическое тестирование на исторических ценовых данных, по их мнению, является эффективным методом выявления сильных и слабых сторон торговой системы.

Третий вопрос, которому уделяется внимание в кни-

ге, связан с методологией определения зон поддержки и сопротивления. Реальность такова, что триллионы долларов, прокачиваемые ежечасно через валютный рынок, толкают цену к определенным уровням, при достижении которых она останавливается. Можно попытаться выяснить, почему цена прекращает подъем или падение. Впрочем, работа трейдера заключается в наблюдении за текущим уровнем цены. Ценовые зоны рассказывают простые истины о настрое рынка. Если цена по той или иной причине пробивает зону, это является сигналом намного более мощным, чем сигнал любого индикатора. Эти точки изменения цены Некриги и Питерс называют *шрамами рынка*. Неплохая метафора, поскольку рынки так же, как и трейдеры, обладают памятью. Авторы представляют *сделку последнего поцелуя* в качестве мощного инструмента идентификации возможных пробоев. Книга полна прекрасных метафор – *большая тень*, *хвост кенгуру* и *большая лента* помогают визуализации ценовых изменений.

Как человек, почти 13 лет обучающий людей торговле на валютном рынке, я приветствую появление этой книги, являющейся прекрасным базовым руководством по анализу и торговле на чрезвычайно хаотичном валютном рынке. Я буду пользоваться ею в работе с моими учениками.

Абе Кофнес (Abe Cofnas)

автор книги «Торговля бинарными опционами» (Trading Binaiy Options) и редактор информационного бюллетеня «Страх и жадность трейдера» (The Fear and Greed Trader) от компании Agora Financial, Inc.

Введение

К сожалению, карьера большинства трейдеров на рынке Форекс складывается неудачно. Прибыльный трейдинг – удел немногих избранных. Ожидания оказываются движущей силой многих событий и явлений жизни, и в этом смысле успешный трейдинг не является исключением. Как правило, трейдеры на рынке Форекс грешат тремя предрассудками относительно успешной торговли. Прибыльному трейдингу сопутствуют три мифа, каждый из которых подвергнется в этой книге детальному рассмотрению.

Миф номер один: успешный трейдинг означает торговлю в соответствии с показателями технических индикаторов. Первая часть книги посвящена развеянию этого мифа. Есть много путей, ведущих к победе на финансовых рынках, и некоторые из них действительно подразумевают использование индикаторов, однако для достижения успеха отнюдь не обязательно работать с ними. В мире найдется немало трейдеров, принимающих торговые решения исключительно на основании *голых* графиков. В каком-то смысле индикаторы препятствуют прогрессу трейдера, который фокусирует внимание на их значениях, а не на собственном поведении цены. Индикаторы превращаются

в неких козлов отпущения, на которых сваливают вину за все неудачи, а упорное следование им затрудняет отказ от убыточных моделей. Молодому трейдеру гораздо легче начинать торговать без индикаторов.

Миф номер два: успешный трейдинг по природе своей обязательно должен быть сложным. Вторая часть этой книги посвящена *голым* торговым системам. Они чрезвычайно просты. Но не стоит путать простоту с негодностью и несостоятельностью. При правильном применении они способны принести серьезную прибыль и помочь вам обрести чувство уверенности. Однако не стоит считать этот раздел книги наиболее важным. Полагаю, что именно третья часть способна сыграть критически важную роль в деле достижения успеха в трейдинге.

Миф номер три: успешный трейдинг зависит от торговой системы. Возможно, из всех трейдерских заблуждений это – наиболее распространенное. Вот почему на рынке продаются тысячи торговых систем, и каждая обещает сумасшедшую прибыль храбрецам, которые не побоятся выложить кругленькую сумму за очередной *Святой Грааль*. Многие опытные трейдеры хорошо понимают значимость психологии трейдинга. Будущий успех в огромной степени определяется внутренними установками и отношением к фактору риска, при этом важность торговой системы со-

всем не так велика, как считают трейдеры. Большинству трейдеров это становится ясным лишь после многих лет торговли на рынке. Третья часть книги посвящена вопросу психологии трейдинга и способам изменения мышления, без чего не стоит надеяться на достижение успеха в трейдинге.

Многие читатели будут продолжать цепляться за эти мифы. К тому же некоторые читатели (из числа уверенных в зависимости позитивного результата от торговой системы), прочитав только вторую часть, начнут торговать по *голым* трейдинговым системам. Об этом можно лишь сожалеть. Первая часть крайне важна, так как в ней раскрываются причины ценовых движений (новая система убеждений) и объясняется порядок действий, ведущий к овладению мастерством *голового* трейдинга (новые формы торговли). Третья часть поможет балансирующим на грани безубыточности трейдерам усовершенствовать навыки и превратиться в истинных профессионалов. Впрочем, все части книги важны, и хочется надеяться, что ознакомление с ними поможет вам разработать простые методы извлечения прибыли из рынка.

Вы можете успешно торговать, не обращаясь к помощи индикаторов. Для многих трейдеров *голый* трейдинг является простым и приятным делом. Можно зарабатывать деньги на рынке посредством про-

стых торговых систем. Простые системы надежны и мощны. Однако, в конечном итоге, ваш трейдерский успех зависит не от системы торговли, а от того, в какой степени вы будете в повседневном процессе торговли руководствоваться своими принципами и представлениями о риске. Надеюсь, эта книга поможет вам на пути к успеху в трейдинге.

Я также надеюсь, что вы сохраните связь с веб-сайтом компаньона для этой книги, где будут представлены реальные рыночные торги, дополнительные инструменты анализа и новые *голые* торговые системы. Вы найдете все это в Интернете по адресу: www.fejake.com/book.

*Уолтер Питерс, доктор наук
Сидней, Австралия*

Первая часть

О сути голого трейдинга на рынке Форекс

Глава 1. Фундаментальные основы трейдинга на рынке Форекс

Грегори: Вытаскивай свой меч...

Самсон: Мой меч наготове!

У. Шекспир. Ромео и Джульетта

Добро пожаловать в мир трейдинга на рынке Форекс. Форекс является самым крупным финансовым рынком в мире. Трейдеры, торгуя валютами на этом рынке, каждый день обменивают около 4 триллионов долларов. Но является ли Форекс рынком, подходящим для вас? Ответ зависит от ваших устремлений. Если вы нуждаетесь в рынке, который никогда не спит, если вам хочется торговать в любое время суток, если вы стремитесь заработать вагон и маленькую тележку денег за короткий промежуток времени – возможно, Форекс именно то, что вам нужно (следует отметить, что на этом рынке вы быстро можете

и потерять огромные деньги). Для того чтобы начать торговать на рынке Форекс, необязательно владеть огромными финансовыми средствами. Можно исполнить крупную валютную сделку, имея на счете относительно небольшие деньги, поскольку требования по маржевому обеспечению на рынке Форекс благоприятствуют трейдерам. Есть много причин, в силу которых человек решает стать трейдером на рынке Форекс, но перед тем, как перейти к ним, стоит лучше ознакомиться с характеристиками валютных сделок.

Краткий урок рынка Форекс

Форекс (Forex) – аббревиатура английского термина операций валютного обмена FOReign Exchange. Во всех сделках задействованы две валюты. Когда какой-нибудь трейдер, банк, правительство, компания или отдыхающий на тропическом острове турист решают обменять одну валюту на другую, имеет место сделка на рынке Форекс. В таких случаях одна валюта всегда продается, а другая покупается. Для установления стоимости валюты следует сравнить ее с чем-нибудь, вот почему сделки на рынке Форекс проходят с участием двух валют.

Если мы с вами выйдем на берег океана, и я скажу, что сейчас уровень прилива низкий, как вы узнаете,

правда ли это? Можно сравнить уровень воды с естественными отметками на пирсе. Морские звезды и мидии на стенке пирса засвидетельствуют мою правоту, потому что по ним уровень воды в настоящий момент времени сравнивается с предыдущим. Нечто похожее происходит и на рынке Форекс, поскольку валюты торгуются парами, и одна валюта всегда сравнивается с другой.

Для лучшего понимания механизма торговли валютами рассмотрим конкретный пример валютной пары. Рисковый трейдер, считающий, что единая европейская валюта будет дорожать относительно доллара CFQA, может решиться на покупку валютной пары EETR/USD. Он полагает, что евро будет усиливаться, а доллар слабеть. Покупка валютной пары EUR/USD означает покупку евро и одновременную продажу американского доллара. Чрезвычайно важным аспектом трейдинга валютами (многим людям бывает непросто понять его), о котором следует помнить, является то, что в процессе реализации любой валютной сделки происходит покупка одной валюты и одновременно – продажа другой.

Если у вас за плечами имеется опыт продаж или покупок на том или ином рынке – будь то рынок акций, опционов, фьючерсов, бейсбольных кепок или поддержанных машин, – вы наверняка понимаете принцип

работы рынков. При любой рыночной сделке покупатель стремится что-то приобрести, а продавец желает от чего-то избавиться. Рынок Форекс является не чем иным, как денежным рынком, на котором происходит обмен одной валюты на другую. Рынок Форекс во многом похож на фондовый рынок. Два этих рынка отличаются друг от друга тем, что при валютных сделках одна валюта покупается, а другая продается, кроме этого, в отличие от символов торгуемых на фондовой бирже компаний, символы, применяемые для обозначения валютных пар, систематизированы и постоянны.

Трейдеры на рынке Форекс покупают и продают страны. Это утверждение наполнено конкретным смыслом: при сделках на рынке Форекс покупаются *акции* страны подобно тому, как на фондовом рынке приобретаются акции той или иной компании. К примеру, когда трейдер Эмма решается на продажу валютной пары EUR/USD, она, в сущности, продает Европейский Союз (и покупает Соединенные Штаты). Выражаясь более точно, она покупает *экономику* США и продает *экономику* ЕС. Следует ли из этого, что Эмме приходится отслеживать таблицы всех экономических показателей стран, валютой которых она торгует? В принципе, нет, но чуть позже мы подробнее рассмотрим особенности торговли на основании эконо-

номических новостей.

Для обозначения валютных пар используются символы – точно так же, как и в случае с акциями компаний. В Таблице 1.1 приводятся символы наиболее популярных пар валют. Обратите внимание на стандартную модель. Валюты имеют секретные коды. Трехбуквенный код, используемый для обозначения каждой валюты, включает в себя названия страны (первые две буквы) и валюты (третья буква). Например, японская йена – JPY; JP означает Японию (Japan), а буква Y – йену (Yen). Приведенные в Таблице 1.1 валюты считаются основными мировыми валютами, поскольку на них приходится большая часть объемов торговли.

Таблица 1.1. Основные мировые валюты

Страна	Валюта	Символ	Прозвище
Еврозона	евро (euro)	EUR	файбер (fiber)
США	доллар (dollar)	USD	гринбэк (greenback)
Япония	йена (yen)	JPY	йена
Великобритания	фунт (pound)	GBP	кейбл (cable)
Швейцария	франк (franc)	CHF	свисси (swissy)
Австралия	доллар (dollar)	AUD	осси (aussie)
Новая Зеландия	доллар (dollar)	NZD	киви (kiwi)

Участники рынка Форекс

Рынок Форекс является колоссальным по масштабам рынком, объемы торгов на котором постоянно растут. Так, с 2004 по 2010 годы они увеличились вдвое. Каждый день на рынке продаются и покупаются астрономические объемы валют. Крупнейшей в мире фондовой биржей является Нью-Йоркская биржа (New York Stock Exchange), объем дневных торгов на ней достигает 75 миллиардов долларов. На рынке Форекс каждый день оборачивается в пять раз больше денег.

Нередко можно услышать мнение, согласно которому гигантские масштабы рынка Форекс облегчают работающим на нем трейдерам жизнь, мол, им не составляет труда вовремя открыться и оседлать тренд

на самом крупном в мире рынке. Однако подавляющее большинство торгующих валютами трейдеров работают на так называемом *розничном* рынке Форекс (retail forex market), характеристики которого серьезно отличаются от *основного, реального* рынка Форекс, дневные объемы торгов на котором достигают 4 триллионов долларов. Розничный рынок Форекс можно назвать своего рода параллельной вселенной. В сущности, в мире существует два рынка обмена валюты. Один из них представлен межбанковским рынком, на котором работают банки, хедж-фонды, правительства и корпорации, а другой является по сути розничным. Большинство трейдеров на рынке Форекс торгует на розничном рынке, характеристики которого существенно отличаются от *настоящего* межбанковского рынка.

Вашими конкурентами на розничном рынке Форекс являются другие торгующие на нем трейдеры и, как ни странно, ваш брокер. Когда вы зарабатываете деньги, то теряют не только остальные трейдеры, работающие на розничном рынке, но и обслуживающий вас брокер. Статистика такова, что большинство розничных трейдеров в конечном итоге оказывается в проигрыше. Поэтому ваш брокер на рынке Форекс считает, что рано или поздно проиграетесь и вы. Такое предположение имеет под собой веские основания,

так как подавляющее большинство трейдеров в конечном итоге теряют деньги.

Хотите узнать секрет, которым брокеры ни за что не станут с вами делиться? Брокеры на рынке Форекс делят всех трейдеров на две категории. Есть немногочисленная группа победителей – трейдеров, стабильно делающих деньги на рынке; большинство же относится ко второй группе – это проигрывающие торговые счета неудачники. Догадайтесь, к какой группе причисляются все новички? Розничные брокеры на рынке Форекс считают, что шансы на то, что их новые клиенты сумеют заработать деньги, достаточно мизерные, и поэтому все новые счета автоматически попадают в счета «группы неудачников». После нескольких месяцев стабильно положительных результатов хорошо зарекомендовавший себя трейдер может быть причислен к «группе победителей».

Возможно, для многих это окажется неожиданно, но такова реальность. Если вы будете зарабатывать деньги на рынке Форекс в течение нескольких месяцев, то будете включены в группу трейдеров-победителей, и тогда розничный брокер станет хеджировать открытые вами позиции. Иными словами, после того как вы окажетесь в группе победителей, все ваши сделки будут выводиться брокером на реальный рынок Форекс (межбанковский рынок): таким об-

разом брокеры сводят баланс, компенсируя прибыли по торговым счетам успешных трейдеров. Например, если большинство трейдеров из группы победителей решают открыть позиции на покупку валютной пары EUR/USD, брокер покупает эту пару на межбанковском рынке в расчете на то, что, если победители окажутся правы, он сможет заплатить им из прибыли от сделки. Таким образом, брокеры на рынке Форекс работают со счетами успешных трейдеров-победителей.

А что случается с потерпевшими поражение на рынке? Поскольку статистически большинство трейдеров на рынке Форекс рано или поздно оказывается в минусе, ваш брокер полагает, что и вы со временем потеряете деньги. Лишь после того, как вы станете стабильно зарабатывать на протяжении более-менее длительного периода времени, он озаботится результатами вашей торговли и вплотную займется хеджированием открываемых вами позиций. Как вы думаете, какая судьба постигает все потерянные вами поначалу деньги? Они попадают в карман брокера. Все потерянные трейдерами-неудачниками деньги являются *торговой прибылью* вашего розничного брокера. Происходит это вследствие того, что он оказывается на другой стороне совершаемой вами сделки. Справедливости ради надо отметить, что некоторые роз-

нические брокеры сводят заказы на покупку с заказами на продажу. Однако подавляющее большинство брокеров избегает этого метода работы. Если розничный брокер не считает вас успешным трейдером, он будет брать на себя все риски по вашим позициям в расчете на то, что в долгосрочном плане вы безнадёжны как трейдер, и обречены на частичную или полную потерю торгового счёта. О таких вещах не принято говорить открыто, но это правда. Ваш брокер на рынке Флорекс желает вашего поражения, так как ему достанутся все потерянные вами деньги.

Как совершить переход из группы обречённых в группу победителей? Хотелось бы вам оказаться в числе 5 процентов зарабатывающих на рынке Форекс? Это вполне в ваших силах, и я подробно расскажу, как следует вести себя для того, чтобы оказаться причисленным к категории успешных трейдеров. В следующих главах речь пойдет именно об этом.

Инструменты торговли: фундаменталии против технических индикаторов

Итак, на каком основании трейдеры на рынке Форекс принимают решение о покупке или продаже? Существуют две основные школы трейдеров, и вам

предстоит решить, какой вид анализа в большей степени соответствует особенностям вашей личности трейдера. Первая школа – школа фундаментального анализа. Трейдерам-фундаменталистам базисом для принятия торговых решений служат экономические новости и отчеты. Придерживающиеся фундаментального подхода трейдеры внимательно анализируют происходящие в мире события, решения по процентным ставкам и новости политики. Фундаментальных трейдеров крайне заботит проблема верной интерпретации новостных сообщений. Вторая школа – технического анализа. Так называемые трейдеры-технари для истолкования ценовых движений на графиках используют технические индикаторы. Трейдер, принявший на вооружение методы технического анализа, тщательно изучает графики движения цены. Итак, если трейдера-фундаменталиста заботит проблема интерпретации новостей и мировых событий, трейдер-технарь занимается толкованием ценовых изменений на графиках.

Что такое технические индикаторы? Это всего лишь еще один способ наблюдения за поведением рыночной цены. Подобно тому как можно разными способами проверять и оценивать скорость автомашины, существует множество способов оценки и наблюдения за графиками цены посредством технических индикаторов.

торов. Задумайтесь над тем, сколько существует способов измерения скорости движущейся машины:

- количество километров в час,
- количество миль в час,
- время, затрачиваемое на проезд одной мили,
- время разгона до скорости 60 миль в час,
- время торможения.

Столь же разнообразны методы исследования ценовых графиков. В мире Форекса технических индикаторов больше, чем телефонных станций в Индии.

Что такое голый Форекс?

Новичок сильно рискует заблудиться в дебрях бесчисленных методов анализа рынка, поэтому так называемый *голый* трейдинг без каких-либо индикаторов может оказаться настоящим спасением. На ранних этапах трейдинговой карьеры люди склонны акцентировать внимание на технических индикаторах. Это и понятно: процентов девяносто всех посвященных рынку Форекс книг, почти все форексные интернет-сайты, подавляющее большинство трейдинговых семинаров основное внимание уделяют индикаторам и торговле по их значениям.

Индикаторы провоцируют *вторичное мышление*,

которое служит помехой для трейдеров, стремящихся разобраться в происходящем на рынке и набраться знаний. Вторичное мышление подразумевает анализ показаний индикаторов, длительные раздумья над тем, куда должна двигаться цена с учетом того или иного набора технических показателей – и все это вместо того, чтобы просто сконцентрироваться на поведении рынка. *Голые* трейдеры по определению фокусируют внимание на рынке, а это совсем другое дело.

Излишняя концентрация внимания на индикаторах является одной из главных причин неудач многих трейдеров на рынке Форекс. Показания индикаторов могут быть путаными, бесполезными, а иногда и просто ложными. В следующей главе мы уделим внимание вопросам технического трейдинга, расскажем о некоторых ужасных ошибках, совершаемых торгующими трейдерами, и объясним, как можно избежать их, приняв на вооружение подход *голового* трейдинга.

Глава 2. Недопущение трейдинговой трагедии

*Чрезмерная сложность порождает
чрезмерную простоту и легкость.
Уинстон Черчилль*

Если вы читаете эту книгу, то вы, по всей вероятности, технический трейдер. Возможно, вы положили немало энергии, времени и финансовых средств на алтарь изучения технических индикаторов. Может быть, вам уже известно из опыта, что торговля по показаниям индикаторов является, мягко говоря, непростым делом. В определенном смысле трейдинг по индикаторам заметно усложняет генерирование прибыли. Возможно, настала пора тщательного рассмотрения причин неэффективности торговых систем, функционирующих на основании показателей индикаторов.

Все индикаторы рассчитываются по ценовым данным. Вот что все индикаторы проделывают со значением цены: оно вводится в уравнение, и в результате получается что-то еще. Иногда конечный продукт имеет вид волнистой изломанной линии, а иногда она прямая; бывает и так, что значение индикатора выра-

жается в числах. Во всех случаях конечный результат всегда один и тот же: индикатор посредством формулы *изменяет ценовые данные*. Форма конечного результата (индикатора) варьируется, но процесс в принципе неизменен.

Предназначением индикаторов должно быть нечто вроде намека на будущее движение рыночной цены. Выражаясь иначе, индикатор всасывает ценовые данные, обрабатывает их и затем выдает графическую модель. Индикаторы представляют ценовые данные в измененной форме. Возможно, эта форма действительно содействует восприятию и истолкованию данных, возможно, она может дать ключ к пониманию будущих движений цены. В основе всех торговых систем, выстраиваемых на показателях индикаторов, лежит идея о том, что представленная индикатором форма ценовых данных более удобна для восприятия и анализа. Принимаемые на основании значений индикаторов торговые решения предполагают, что данные в форме индикатора важнее и удобнее, нежели просто цена в необработанном виде.

Индикатор

Показатель выводится из данных цены. Исторические ценовые данные, такие как открытие, закрытие, максимум и минимум, вводятся в формулу для расчета показателя.

Затем этот показатель представляется в графическом виде, что способствует прогнозированию и объяснению рыночных движений.

Трейдеры хотят знать, куда будет идти цена. Трейдеры платят миллионы и миллионы долларов за образовательные семинары, видеодиски, интернет-уроки и за книги вроде нашей. Большинство трейдеров искренне надеются отыскать действенный индикатор (или готовый рецепт его составления), который будет подсказывать им направление изменения цены. Каждый год трейдеры тратят миллионы долларов (впрочем, не только трейдеры, но и инвестиционные компании, банки, хедж-фонды и т. д.), потому что малейшее конкурентное преимущество может материализоваться в многомиллионные (если не миллиардные) прибыли на международном рынке обмена валюты.

Существует ли лучший индикатор?

Какой индикатор самый лучший? Существует ли набор индикаторов, наделяющий трейдера реальным конкурентным преимуществом на рынке? Может быть, стоит выяснить, кто зарабатывает деньги на рынке Форекс, и вести себя так, как он? Какова магическая формула? К сожалению, ответ на этот вопрос

зависит от того, кому его адресуют. Как станет ясно из этой книги, трейдинг по сути своей достаточно относителен; в нем не существует устраивающего всех универсального рецепта. Некоторые индикаторы считаются никуда не годным хламом, другие неверно истолковываются трейдерами, а есть и такие, использовать которые лучше всего не так, как задумывалось их создателями, *а с точностью до наоборот*. Индикаторы бывают неточными. Иногда индикаторы могут предоставлять ценную информацию, но она запаздывает настолько, что ее невозможно использовать в трейдинге. Порой этот недостаток устраняется после внесения небольших *корректив* в расчетную формулу.

Индикаторы имеют нечто общее с наручными часами, которые подвергаются постоянным улучшениям и модернизации, однако никакие технические новинки не позволяют манипулировать временем – часами, минутами и секундами, ход которых отражается на циферблате. Станут ли часы показывать «лучшее» время, если с помощью формулы попытаться *управлять реальным временем?*

Мысль об использовании формулы для создания показателя лучшего времени на циферблате ручных часов кажется совершенно абсурдной и контрпродуктивной, но ведь во многом схожую цель *могут* пре-

следовать многие индикаторы, изменяющие ценовые данные, обрабатывающие их особым образом для того, чтобы получить наиболее приемлемый результат. Торговые системы, в основу которых положены технические индикаторы, заменяют время на наручных часах сложной формулой в надежде на то, что часы будут работать более точно. Кому нужны часы, циферблат которых показывает все, что угодно, кроме реального времени? Помогают ли нам индикаторы (все они рассчитываются с использованием ценовых данных) лучше понимать цену?

Возможно, лучше абстрагироваться от моих философских расхождений с техническими индикаторами. Предположим, в основу нашего индикатора положена магическая формула, которая помогает нам заглянуть в будущее. Наш индикатор волшебным образом преобразует ценовые данные в какие-то цифры, линии или гистограммы, указывающие направление будущего движения цены. Отмечу, что, даже если индикатор и сподобится на такое, все равно с техническим трейдингом по индикатору могут возникнуть сложности.

Индикаторам присуще свойство всегда и везде запаздывать. Рынок успевает пройти вверх достаточное расстояние до того, как индикаторы начинают выдавать сигналы на покупку. Похожим образом они сиг-

нализируют о возможности продажи уже после начала падения цены. Жалобы на индикаторы в основном связаны с тем, что они не успевают за ценой. Претензии такого рода абсолютно оправданны. На Рисунке 2.1 показан четырехчасовой график валютной пары AUD/USD с индикатором Индекса относительной силы (RSI, Relative Strength Index). Как правило, RSI выдает два сигнала. При подъеме выше уровня 70 рынок считается перекупленным, поэтому после возвращения индекса под уровень 70 инициируется позиция на продажу.

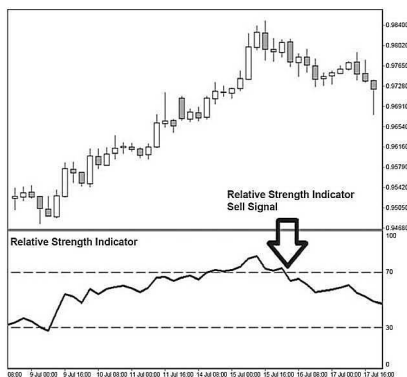


Рисунок 2.1. Традиционный сигнал RSI на продажу на четырехчасовом графике валютной пары AUD/USD.

Похожим образом, падение ниже уровня 30 означает перепроданность, и после того, как за падением следует подъем, возникает сигнал на покупку (см. стрелку на Рис. 2.2).

Из графика видно, что RSI подает *более-менее* своевременный сигнал к действию. В обоих случаях обозначающая индекс линия разворачивалась тогда, когда рынок менял направление движения. Однако RSI не сигнализировал о сделке точно в момент разворота рынка. Для нахождения точек разворота требуется индикатор иного типа. Одна из главных причин, по которой *голый* трейдинг является столь привлекательным для трейдеров, заключается в том, что он позволяет *своевременно входить в рынок*. Индикаторы оповещают о факте разворота *после того, как он уже имел место*, а приверженцы *голового* трейдинга умеют отыскивать на рынке разворотные точки непосредственно *в момент перемены тенденции*. *Голые* трейдинговые стратегии основываются на текущей рыночной цене, что делает возможным ранний вход. Индикаторные сигналы запаздывают, поскольку на обработку ценовых данных посредством формул требуется время.

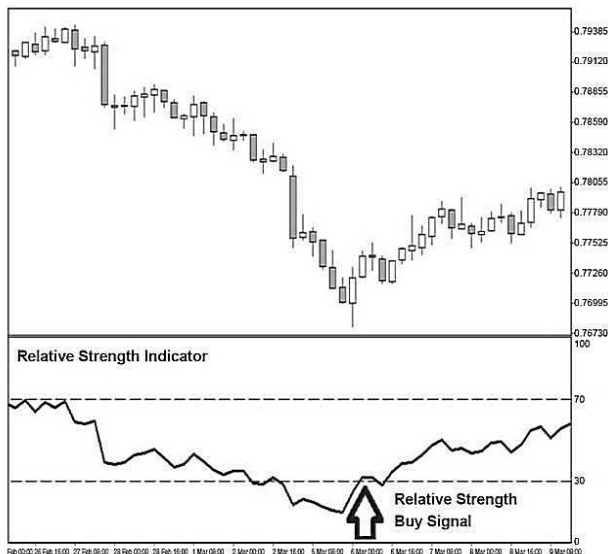


Рисунок 2.2. Традиционный сигнал RSI на покупку на четырехчасовом графике валютной пары AUD/USD.

Запаздывание индикатора

Значительные движения на рынке Форекс случаются еще до появления сигнала от индикатора.

Трейдеры, практикующие голый трейдинг, обладают огромным конкурентным преимуществом. Свое-

временное открытие позиции означает близость уровня стоп-лосс ордера к точке входа. Близкие стоп-лосс уровни ведут к увеличению прибыли – чуть позже мы подробнее объясним причины этого. После овладения несколькими простыми стратегиями *голым* трейдерам бывает очень трудно возвратиться к торговле по индикаторам в силу того, что, в отличие от выстраиваемых на индикаторах систем, стратегии *голо*го трейдинга не грешат отставанием от цены.

Рассмотрим еще один случай на материале дневного графика валютной пары EUR/USD (Рис. 2.3). В нижней части графика выведен индикатор MACD (Moving Average Convergence Divergence – схождение-расхождение скользящей средней). На принципе расчета и теории применения MACD мы не будем останавливаться, они не столь важны. Этот индикатор состоит из нескольких скользящих средних линий. Сигнал по MACD возникает при пересечении двух скользящих средних (см. темный круг на Рис. 2.3). Традиционный сигнал на покупку формируется тогда, когда после спуска линия разворачивается и начинает подъем, а более быстрая скользящая средняя пересекается с более медленной линией.

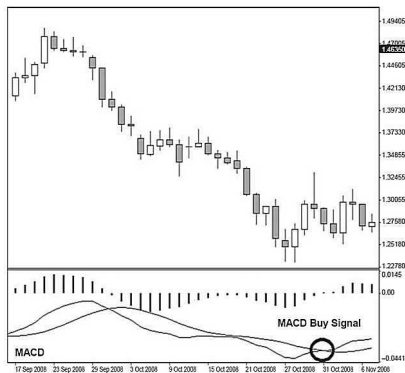


Рисунок 2.3. Дневной график валютной пары EUR/USD. Традиционный сигнал по MACD на покупку обозначен кружочком.

На Рисунке 2.3 видно, что цена валютной пары EUR/USD снижалась в продолжение некоторого периода времени. Затем она стала подниматься вверх, после чего за ценой последовали и скользящие средние MACD. Наконец, мы видим, как более быстрая скользящая средняя пересекает медленную среднюю линию и оказывается над ней. Для трейдера, работающего с MACD, это сигнал на покупку. После пересечения двух скользящих средних MACD рынок действительно отправился вверх (см. Рис. 2.4).

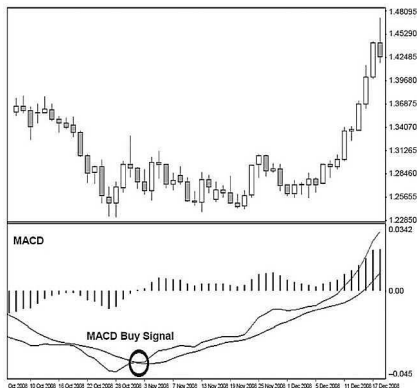


Рисунок 2.4. Дневной график валютной пары EUR/USD. Цена поднимается после традиционного сигнала по MACD на покупку.

Несмотря на то что эта сделка выглядит сам по себе прекрасно, *голый* трейдер открыл бы позицию намного раньше тех, кто решил дожждаться сигнала по MACD. Деньги заработали бы оба – и *голый* трейдер, и трейдер, работающий с MACD, – но использующий *голые* стратегии вошел бы в рынок раньше, и его стоп-лосс уровень был бы более скромным.

Близкие стоп-лосс уровни означают больше денег на торговом счете. Вполне возможно, что оба трейдера закрыли бы позицию по одной и той же цене,

но прибыль *голого* трейдера был бы больше, так как его стоп-лосс уровень ближе к цене открытия. Раздел книги, посвященный вопросу управления денежными средствами, содержит больше информации касательно того, как *голые* стратегии содействуют оптимизации прибыли трейдера за счет более раннего открытия позиций.

MACD и RSI – не единственные индикаторы, которые запаздывают. На самом деле от цены отстают все индикаторы. Стохастик является популярным среди трейдеров индикатором, который используют для выстраиваемых с учетом фактора времени сделок, соответствующих колебаниям естественного ритма рынка. Один из традиционных методов торговли по стохастикам схож со стратегиями индекса RSI. Сигнал на покупку генерируется, когда после падения ниже уровня 30 линии стохастиков пересекаются и идут вверх (см. Рис. 2.5).



Рисунок 2.5. Часовой график валютной пары EUR/USD. Традиционный сигнал на покупку при перепроданных стохастиках.

Пипы

Пип (pip) является процентной долей пункта. Один пип равен 1/100 части одного процента. Традиционно пип считается минимальным масштабом изменения цены валютной пары на рынке Форекс. Форексные трейдеры отслеживают движения в масштабе пипа. Впрочем, многие брокеры сейчас уже используют так называемые пипеты (pippettes); одна пипета равна 1/1 000 доле одного процента.

На часовом графике валютной пары EUR/USD показан стохастик, упавший ниже уровня 30. Спустя несколько часов его линии пересеклись вверх и стали подниматься – явный сигнал на покупку. Стохастики идут вверх, по идее вслед за ними должна последовать цена. Однако рынок вместо того чтобы расти, упал еще на 90 *пипов*. Большинство трейдеров в такой ситуации потеряли бы приличные деньги. А как насчет *голого* трейдера? В данном случае *голый* трейдер получает совершенно четкий сигнал на покупку только после сигнала по стохастикам (см. Рис. 2.6).

Что происходит после формирования *голого* торгового сигнала? Рынок немедленно подскакивает на 40 *пипов*. *Голый* трейдер избегает немалого количества убыточных сделок, терпеливо дожидаясь *сигнала ценового движения*. Вполне понятно, что не всем *голым* трейдерам сопутствует успех в торговле, тем не менее это хороший пример ухода от широко распространенных ошибок, присущих индикаторным стратегиям. Суть в том, что *голый* трейдер использует ценовое движение на рынке для определения сигналов на вход.

Обратите внимание на то, как *голый* трейдер с помощью этого сигнала избегает текущего убытка. Сразу после появления сигнала цена начинает двигаться

в ожидаемом направлении. Сравните такое открытие со стохастическим сигналом на вход. Типичное для стохастического индикатора запаздывание означает, что торгующий по этому индикатору трейдер инициирует убыточную позицию, после открытия которой цена начинает немедленно двигаться против нее, в результате возникает серьезный текущий убыток, который не всякий трейдер готов вынести. В сущности, маловероятно, чтобы поклонник стохастиков закрыл такую позицию с прибылью. Базирующиеся на принципах *голого* трейдинга стратегии дают трейдеру возможность открытия позиции на основании *текущего рыночного движения цены*, вследствие чего он во многих случаях избегает неприятной необходимости нахождения в убыточной позиции.

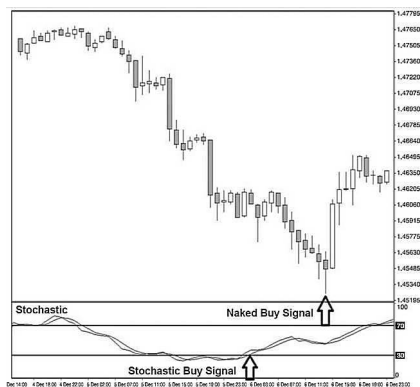


Рисунок 2.6. Часовой график валютной пары EUR/USD. Сравнение *голого* сигнала на покупку с сигналом на покупку по стохастикам. Традиционный стохастический сигнал формируется точно перед падением рынка. *Голый* трейдер получает сигнал к покупке на уровне разворота.

Большинство трейдеров полагают, будто держание позиций в сильном минусе является неизбежностью трейдинга, с которой волей-неволей приходится мириться. Однако текущий убыток есть не что иное, как следствие *несвоевременных сигналов на вход*; поскольку большинство трейдеров торгует по показателям индикаторов, им приходится терпеть муки пребывания в убыточной позиции.

Принятие ответственности за убыточные сделки

Всем трейдерам приходится держать находящиеся в убытке позиции. Убыточные сделки случаются у всех трейдеров. Но *голые* трейдеры берут на себя ответственность за убыточные сделки. Торгующие по индикаторам трейдеры обычно сваливают на них ви-

ну за неудачи («MACD выглядел так, будто линии собирались пересечься»; «Мой индикатор неправильно загрузился»; «Наверное, мне стоит поменять настройки индикаторов, потому что в последнее время рынок слишком динамичен»; «Это пересечение скользящих средних оказалось ложным, и я сильно попал на нем» и т. д.), тогда как голые трейдеры не пытаются обелить себя таким образом. При входе в рынок на основании показателей рынка (ценового движения) нет и не может быть никаких козлов отпущения. Торговля по ценовому движению, когда основанием всех торговых решений является реальная цена на графике, означает для голого трейдера отсутствие всяческих оправдывающих неудачный исход обстоятельств. Этот чрезвычайно важный аспект голого трейдинга действует на многих трейдеров раскрепощающе.

Сомнительное преимущество торгующего по индикаторам трейдера состоит в том, что он может свалить на них вину за собственные неудачи, тогда как голый трейдер лишен такого удовольствия. Это на первый взгляд не столь значимое обстоятельство при ближайшем рассмотрении оказывается важной исходной точкой для голого трейдера. В торговле на рынке всегда присутствует элемент удачи. Всем трейдерам приходится переживать полосы неудач и удач-

ные периоды торговли. *Голые* трейдеры, не опирающиеся на костыль индикаторов, с большей долей вероятности будут брать на себя ответственность за неудачные результаты работы.

Вероятно, стоит тщательнее проанализировать вопрос ответственности в трейдинге. Если вы намереваетесь торговать по новой торговой системе, ее следует подвергнуть тестированию.

Затратив некоторое количество времени на апробирование системы, вы убеждаетесь в ее действенности и в способности генерировать прибыль в долгосрочном плане (на этом этапе ваши исследовательские потуги могут значительно превысить усилия, прилагаемые в этом направлении 90 процентами трейдеров). Если, завершив исследование торговой системы и приступив к ее практическому использованию, вы проведете семь убыточных сделок подряд, то такой результат может подействовать крайне обескураживающе. Как вы будете себя вести? Возможно, решите продолжить торговлю по системе, после чего еще несколько сделок будут закрыты с убытком. Как быть после 10 неудач подряд? Откажетесь ли от работы с этой торговой системой, уверившись в ее негодности? Или разработаете новые правила обращения с ней, нацеленные на отсеивание некоторых убыточных сделок? Может быть много объяснений причин

неудач системы при торговле реальными деньгами. Не исключено, что изменились какие-то параметры функционирования рынка, после чего система перестала быть рабочей. А может, десять убыточных сделок подряд – следствие банального невезения.

В зависимости от принятого вами в подобной ситуации ответа и решения вы окажетесь в одной из двух групп трейдеров: в группе приверженцев идеи *ужасного рынка* или в группе приверженцев идеи *плохой системы* (только *голые* трейдеры избегают попадания в них). Если вы не уверены в том, к какой именно группе относитесь, обратите внимание на то, как отреагируете на следующую полосу невезения, которую рано или поздно придется пережить, – тогда вы быстро поймете, какая группа подходит вам больше.

Трейдеры из группы *плохих систем* после десяти убыточных подряд сделок склонны сваливать вину за неудачи на систему торговли. Они обычно говорят что-то вроде «*Торговая система больше не работает*» или «*Чтобы она опять стала приносить деньги, ее надо изменить*». Трейдеры, принадлежащие к группе *плохих систем*, после серии неудач либо решают модифицировать торговую систему, либо вообще отказываются от нее. Иногда они решают добавить в систему еще один индикатор или вносят в нее какие-то другие незначительные коррективы, поз-

воляющие отфильтровывать плохо проявившие себя в недавнем прошлом сигналы. Еще один возможный сценарий поведения представителей группы *плохих систем* – *полный отказ от работы с ней*. Он говорят: «*Система сломалась*», или «*Эта торговая система когда-то неплохо работала, но теперь она никуда не годится*», или «*В конце концов, каждой системы отведен свой срок жизни, похоже, эта уже умерла*».

Если вы поймаете себя на подобных мыслях, значит, вы принадлежите к числу трейдеров из группы *плохих систем*. Как правило, эти люди имеют привычку постоянно перескакивать с одной торговой системы на другую, особенно после серии убыточных сделок. Находящиеся в группе *плохих систем* трейдеры во всех своих проблемах всегда винят исключительно *систему торговли*.

Трейдеры из группы *ужасного рынка* к проблеме вины и ответственности подходят иначе. Анализ убыточных сделок наводит их на мысль об изменившемся характере рыночных движений. Они отыскивают множество доводов в пользу того, что в структурном плане рынок уже далеко не тот, что прежде, бормоча себе под нос фразы типа «*Интервенция Банка Японии изменила рынок*» или «*Угроза банкротства Испании спутала все карты для евро*». Причины и сценарии

рии могут варьироваться, однако неизменной остается суть отношения к происходящему. Иногда трейдеры *ужасного рынка* используют уж совсем слабые аргументы вроде «*Рынок слишком волатилен*», «*Объемы сегодня явно недостаточны для нормальной торговли*», или «*Мой брокер не может быстро исполнять мои заказы*». Последний довод прямо указывает на главного козла отпущения для трейдера *ужасного рынка* – во всем всегда виноват проклятый брокер.

Приверженцев идеи *ужасного рынка* подчас идентифицируют по их предрасположенности к теории брокерских заговоров. На самом деле реальность такова, что недобросовестность и нечестность брокеров рано или поздно обнаруживается, и от них уходят клиенты. Скорость распространения слова велика, тем более в среде образованных людей, имеющих доступ к высокоскоростному интернету. Однако для трейдеров из группы *ужасного рынка* брокер является идеальным козлом отпущения, на которого легко взвалить вину за все убыточные сделки и неработающие торговые системы.

Перекладывая ответственность на брокеров или прямо на рынок, эти трейдеры получают повод для отказа от убыточной системы.

Многие из числа таких трейдеров являются поклон-

никами фундаментальных методов анализа рынка, однако из этого не следует, что все трейдеры-фундаменталисты принадлежат к лагерю уверовавших в ужасы рынка. Анализ и интерпретация экономических данных, обоснование валютных сделок посредством принципиальных положений фундаментального анализа часто используются трейдерами из группы *ужасного рынка* для усиления своих аргументов. Эти трейдеры отказываются от своих торговых систем после серии убыточных сделок точно так же, как и трейдеры из группы *плохих систем*; расхождение здесь лишь в *поводах* отказа от их использования. Одни обвиняют во всех бедах дефекты торговых систем, а другие считают причиной своих неудач изменения на рынке. Впрочем, и трейдеры из группы *ужасного рынка*, и их коллеги из группы *плохих систем* в конечном итоге начинают заниматься поиском новых торговых стратегий.

Любопытно, что трейдеры – приверженцы идеи *ужасного рынка* отличаются от заикленных на *негодности торговых систем* степенью добросовестности в работе. Добросовестно относящиеся к делу трейдеры, как правило, являются поклонниками идеи *плохого рынка*. Они обычно тратят много времени и усилий на изучение и апробирование торговых стратегий, стремясь убедиться в их годности еще

до того, как станут рисковать реальными деньгами на рынке. В результате такого тестирования трейдер из группы *ужасного рынка* обретает уверенность в своей торговой системе. Поэтому полоса неудач часто выбывает его из седла – ведь торговая система прошла все испытания и доказала свою действенность! А если система не может ошибаться, следовательно, все дело в *неправильном* рынке.

Маловероятно, чтобы адепты идеи о *негодных системах* стали утруждать себя скрупулезным тестированием торговых методов и стратегий. Свои системы они отыскивают на сетевых форумах, приобретают у интернет-продавцов, заимствуют у друзей, или случается, что о «волшебных» системах узнают на вечеринках, когда трейдеры обсуждают их друг с другом на пониженных тонах. Не удосужившись должным образом протестировать стратегии, трейдер из группы *плохих систем* вряд ли станет придерживаться высокого мнения о ней.

Как можно избежать попадания в группы *ужасного рынка* и *плохих систем*. Каким образом вы сможете изменить свою судьбу? Возможно, стоит тщательно поразмышлять над вопросом использования метода голого трейдинга. Поскольку под *голым* трейдингом подразумевается торговля без помощи технических индикаторов, то и удаление с ваших графиков

всех индикаторов исключит вероятность превращения в трейдера, заикленного на идее плохих торговых систем. Решившись заняться *голым* трейдингом, вы будете торговать по движениям рынка или по изменениям цены. Можно, конечно, быть *голым* трейдером и сваливать на рынок вину за серию убыточных сделок, но это все равно что залезть в реку и винить ее в том, что вы промокли.

Голые трейдеры заняты поиском сделок, базирующихся на движениях рынка, поэтому не существует такой вещи, как *плохой рынок*, за исключением случаев, когда сделки не приносят ожидаемого результата. *Голые* трейдеры могут винить в своих бедах только плохое исполнение (проблема трейдера) или невежество (бывает, что подкинешь монету семь раз, и все время выпадет решка). *Голые* трейдеры могут прийти к выводу о том, что торговля без индикаторов раскрепощает.

Трейдерам во всем мире известно, что принятие принципов голого трейдинга действует на человека умиротворяюще. Никаких индикаторов, сбивающих с толку своими ложными сигналами, никаких нуждающихся в оптимизации и коррекции настроек — есть только рыночная цена и торговое решение. *Голые* трейдеры обладают реальным конкурентным преимуществом, так как их внимание сосредоточено исклю-

чительно на *текущей рыночной цене*. Нет индикатора настроения рынка лучше, нежели присутствующая в настоящий момент времени на рынке цена. *Голые* трейдеры превращают ее в свой индикатор. Собственно, для многих *голых* трейдеров текущая рыночная цена является чем-то вроде механизма биологической обратной связи. Я определенно смотрю на текущую цену как на биологическую обратную связь. Механизм биологической обратной связи позволяет улавливать физиологические изменения в вашем организме в расчете на достижение большей степени контроля над физиологией. Например, если у меня беспокойный характер и я постоянно страдаю от стрессов, с проблемой можно справиться, подключившись к аппарату биологической обратной связи. Он предупредит меня об опасности, когда я начну испытывать беспокойство – повышение кровяного давления, учащение сердцебиения и т. д. спровоцирует механизм на подачу звукового сигнала. Обратив внимание на сигнал, я смогу задействовать релаксационные техники и снизить уровень беспокойства. Механизм предупреждает об опасности, дает знать о необходимости перенастройки моего психологического состояния. Со временем я должен привести себя в состояние, которое позволит отказаться от помощи аппарата биологической обратной связи, но это случит-

ся лишь тогда, когда я научусь самостоятельно снижать уровень беспокойства и обходиться без сигналов тревоги, выдаваемых механизмом биологической обратной связи.

Обучение посредством биологической обратной связи с рынком

На первый взгляд это может показаться странным, но, взяв на вооружение стратегии *голого* трейдинга, со временем вы научитесь делать то же самое и с вашими сделками на рынке. Вначале рыночная цена будет вашим механизмом биологической обратной связи. При неблагоприятном движении рынка вы будете получать важный сигнал обратной связи по открытой позиции. Используйте его для того, чтобы узнать больше. Оказался ли вход в рынок преждевременным? (Большинство трейдеров из числа мне известных скорее войдут в рынок раньше времени, чем опоздают с открытием.) Или, наоборот, подходящий момент для входа был упущен? Рынок объяснит, как нужно оценивать вашу сделку. Почему столь важно уделять внимание биологической обратной связи с рынком? Никакой гуру, книга о трейдинге или обучающий семинар не научат вас тому, что можно узнать,

наладив биологическую обратную связь с рынком. Можно сказать несколько иначе: уделение должного внимания поведению рынка после открытия позиции является одним из лучших инструментов обучения из числа доступных вам.

Биологическая обратная связь с рынком

*Психологическая, поведенческая и
трейдинговая реакция на рынок после
открытия позиции.*

Биологическая обратная связь с рынком подразумевает две различные сферы. Во-первых, реакцию рынка (ценовое движение) после инициирования вами позиции, и, во-вторых, вашу реакцию на ценовое движение на рынке уже после открытия вами позиции. Обе части уравнения биологической обратной связи одинаково важны для возникновения в сознании ясной картины того, что вы изучаете, и, что еще существеннее, для становления вас в качестве успешного трейдера. Вы должны учиться на ценовых движениях, которые рынок предлагает вашему вниманию после открытия вами позиции. Даже при отсутствии осознанного намерения использовать биологическую обратную связь с рынком для обучения крайне важно для вас понимание того, что она воздействует на все принимаемые вами торговые решения. Ваш подход к трейдингу, выбор торговых стратегий, решение пре-

рвать карьеру трейдера или, наоборот, продолжить работу на рынке и превратиться в успешного трейдера – все это обусловлено качеством обратной биологической связи с рынком.

Большинство трейдеров позволяет биологической обратной связи с рынком полностью определять их подход к трейдингу, при этом *совершенно не осознавая* этого. К примеру, некоторые трейдеры на первых порах торгуют исключительно по пятиминутным графикам, но позже начинают постепенно переходить к более крупным временным масштабам вплоть до четырехчасовых и дневных графиков. В чем причина этого? Ответ прост: все дело в биологической обратной связи с рынком. Другие после серии убыточных сделок решают заняться поиском новой системы торговли. Такого рода изменению торговой системы они обязаны опять-таки биологической обратной связи с рынком. Некоторые будут упорно придерживаться одной и той же стратегии даже после семи неудач подряд, считая полосу неудач всего лишь абберацией. Биологическая обратная связь с рынком определяет различие между теми, кто отказывается от старой торговой системы и начинает искать новую, и теми, кто сохраняет уверенность перед лицом неудач.

То, как вы реагируете на полосу невезения, на неожиданно подаренные рынком пипы или вовсе на

нечто нейтральное в плане исхода сделки, является чрезвычайно ценной информацией. Легче всего узреть биологическую обратную связь с рынком, *записывая все мысли, всплывающие в голове в процессе торговли*. Запишите на диктофон свой голос до открытия позиции, во время пребывания в рынке и после выхода из него. Посредством вебкамеры и соответствующей программы можно создать видеоролик, охватывающий не только период пребывания в рынке, но и время до и после исполнения сделки.

В процессе записи биологической обратной связи требуется получить ответы на следующие вопросы:

- Куда продвинулась цена с момента открытия позиции?
- Не сожалею ли я сейчас о том, что решил войти в рынок?
- Что я чувствую по отношению к позиции?
- Что мне нравится в ней?
- Что не нравится?
- Как я оцениваю сейчас эту сделку по десятибалльной шкале (1 – ужасное решение; 10 – прекрасное решение)
- Не будь я сейчас в рынке, стал бы открываться в противоположном направлении или нет?

Записывая ответы на эти вопросы до, во время и

после исполнения сделки, вы создадите приличную базу данных для вашей персональной биологической обратной связи с рынком – инструмента, значимость которого трудно переоценить. Что еще более важно, таким образом вы добьетесь понимания своих реакций на действия рынка. Многие так никогда и не догадываются о том, что весь процесс адаптации к рынку и их развития как трейдеров проходит под диктовку биологической обратной связи. Простое признание факта существования биологической обратной связи с рынком ведет к пониманию реакции на рыночные движения и на ваши действия, формирует правильный подход к трейдингу. К сожалению, трейдеры обычно не уделяют должного внимания биологической обратной связи с рынком, а многие вообще не имеют четкого представления об этом процессе. Вплотную занявшись биологической обратной связью с рынком, вы со временем придете к осознанию вашего поведения в процессе торговли и добьетесь контроля над ним. Это приблизит вас к стабильно позитивным результатам торговли.

Лучше ознакомиться с принципами биологической обратной связи с рынком можно на сайте www.marketbiofeedback.com.

Глава 3. Тестирование вашей торговой системы

Вам следует продолжать накапливать знания, но избегайте думать о себе как об эксперте.

Дениз Уэйтли (Denis Waitley)

Стабильно зарабатывающий трейдер на рынке Форекс является экспертом в своем деле. Подобно тому как эксперт-фермер понимает толк в семенах и удобрениях, а эксперт-механик разбирается в карбюраторах и глушителях, эксперт-трейдер знает рынок. Откуда приходит такое знание? Каким образом трейдер-новичок превращается в эксперта? Воистину это вопрос на миллион долларов.

Не стоит заблуждаться: решение начать торговать и зарабатывать на любом рынке, включая Форекс, означает намерение переиграть одних из самых умных, решительных и прекрасно подготовленных людей в мире. Все эти серьезные личности нацелены на то, чтобы отобрать у вас деньги. Как сделать деньги на рынке, зная, против кого вам приходится работать? Ответ прост. Возможно, он даже проще, чем вы думаете.

Надо упражняться.

Развивайте профессиональные навыки. Упражняйтесь в трейдинге. Таков путь становления эксперта. Он достаточно прост, однако простота не означает легкость. Поскольку многие трейдеры рассчитывают стать экспертами, не утруждая себя практическими упражнениями, им никогда не достичь цели. Вы наверняка превратитесь в стабильно зарабатывающего трейдера и, если проявите упорство, станете экспертом.

Теперь вы владеете секретной формулой превращения в стабильно зарабатывающего трейдера. Воспользуетесь ли вы ею? По наиболее оптимистичным подсчетам, по крайней мере 74,8 процента всех трейдеров не задействуют секретную формулу. Как следствие, 74,8 процента трейдеров на рынке Форекс не в состоянии стабильно зарабатывать деньги (*Отчет о прибыльности работы валютных трейдеров в США за 2 квартал 2001 года, Forex Magnates*). 25,2 процента успешных трейдеров постоянно практикуют упражнения, стремясь к повышению профессионального уровня торговли.

Всего лишь 25,2 процента трейдеров из числа тех, кто читает эту книгу, решатся приложить усилия для того, чтобы стать экспертом. Не случайно лишь малая часть трейдеров достигает стабильных результатов

в торговле. Постоянные и упорные упражнения способствуют успеху почти во всех видах спорта и профессиональной деятельности. Интересно видеть, как огромное большинство честолюбивых трейдеров рассчитывает на немедленную победу над рынком, не собираясь при этом прилагать усилий для того, чтобы *овладеть мастерством трейдинга*.

Трейдеры-эксперты затрачивают немало усилий для того, чтобы добиться желаемых результатов. Ирония в том, что многие люди, которых привлекает образ жизни трейдеров, считают, что деньги аккумулируются на торговых счетах как бы сами собой. В определенном смысле это действительно так, ведь любой трейдер может заработать деньги, даже когда он спит в постели, однако шансы на генерирование стабильного дохода от торговли на рынках гораздо выше у трейдеров-экспертов. Трейдинг похож на любую другую профессию: терпеливый и упорный труд всегда приносит желанные плоды. Трейдер-эксперт должен обладать способностью быстро принимать решения по входу и выходу из рынка, но такие решения почти во всех случаях являются плодами многих часов практической работы. Пипы достаются тяжелым трудом и, чтобы заработать их, нужно долго и тщательно работать над совершенствованием навыков трейдинга.

Упражнения приносят уверенность в собственных

силах. Тщательное тестирование торговой системы позволит вам успешно пользоваться ею и избежать разочарований и бессмысленных оправданий, чем так грешат трейдеры-приверженцы идеи *ужасного рынка и плохих систем*. Предварительные практические упражнения с торговой системой позволят насладиться чувством уверенности при выборе уровня для открытия позиции, а вы сможете трезво оценивать вероятность благоприятного исхода той или иной сделки.

Будете ли вы в большей степени наслаждаться трейдингом, если непоколебимо уверены в действенности используемой торговой системы? Сможете ли спокойно отходить от экрана компьютера, если точно представляете, каковы шансы на закрытие позиции с прибылью? Разве не прекрасно знать, что вам не понадобятся оправдания, без которых не обойтись трейдерам из групп *ужасного рынка и плохих систем*? Что случится, если, начиная с сегодняшнего дня, вы будете сохранять чувство уверенности в своей способности извлекать из рынка прибыль даже несмотря на все полосы неудач, без которых невозможно представить жизнь трейдера?

Всех стабильно зарабатывающих трейдеров, которых называют еще трейдерами-экспертами, объединяет одна общая черта: они тестируют свои торговые

системы. Они *упражняются* с торговыми системами. Есть много методов апробирования торговых стратегий, каждый из которых имеет свои плюсы и минусы.

Каждый из этих методов действует по принципу тестирования на исторических ценовых данных. Всем трейдерам известно, что задействование исторических данных не является идеальным решением при проверке торговой системы. Намного удобнее было бы использовать для этого будущие данные. Поскольку сделать это не представляется возможным, не остается ничего иного, как воспользоваться историческими данными. Тестированию стратегий на материале исторических данных сопутствует множество проблем и опасностей, однако *торговля посредством неапробированной торговой системы* чревата серьезными финансовыми последствиями.

Три задачи тестирования

Тестирование торговой системы на исторических ценовых данных позволит вам добиться двух вещей. Во-первых, разобраться с тем, насколько подходит вам торговая система. Это означает не выявление степени доходности торговой системы, а, скорее, определение того, насколько принципы ее функционирования соответствуют вашим особенностям как

трейдера. Во-вторых, вы научитесь *доверять* своей торговой системе и более спокойно относиться к исполнению сделок. Возможно, вы начнете торговать в менее напряженной манере, после того как тысячу раз проверите систему на историческом материале рыночных данных. Обретенная в процессе тестирования уверенность проявится в более свободном и раскованном отношении к торговле в режиме реального времени. В-третьих, вы досконально разберетесь во всех тонкостях работы торговой системы. Этого можно добиться, лишь исполнив множество сделок, а тестирование является быстрым способом их аккумуляции. Подробное рассмотрение каждой из трех вышеозначенных задач поможет наиболее полным образом воспользоваться преимуществами тестирования.

Насколько подходит вам торговая система?

Насколько подходит вам система? Первой целью тестирования на исторических данных является выяснение того, в какой степени торговая система соответствует особенностям вашего трейдинга. У меня есть хороший друг, который в свое время познакомил меня с Форексом, — Эшкен Болор (Ashkan Bolour). Болор — известный валютный трейдер, возможно, вы читали

о нем в книге Кетти Лин и Бориса Шлоссберга «*Трейдеры-миллионеры*» (Kathie Lien & Boris Schlossberg, *Millionaire Traders*). Он торгует по трехминутным и пятиминутным графикам. Ему очень хорошо удается торговля по этим временным масштабам. Я много раз наблюдал за тем, как он торгует, но мне никогда не удавалось повторить его действия. Каждый раз меня постигала неудача, потому что торговая система Болора *не соответствует* моим взглядам на рынок. Я предпочитаю дневные, недельные и четырехчасовые графики. Когда я в рынке, мне бывает непросто вынести мелкие колебания цены против моей позиции, а у Болора не возникает никаких проблем с ними. Я научился торговать по системам, смысл которых полностью принимаю. Мне лучше удастся генерировать прибыль на долгосрочных графиках. Ваша задача состоит в определении оптимальной для вас формы трейдинга. Запомните: торговать следует только по системам, которые вам понятны.

Возможно, в прошлом вы пробовали работать по разным системам. На первый взгляд почти все они выглядят потрясающе. Может быть, за них пришлось уплатить деньги, а веб-сайт, который познакомил вас с ними, рекомендовал торговые системы в качестве неуязвимых и вечных машин для фиксирования прибыли. Не исключено, что вы узнали о торговой систе-

ме из сообщений на интернет-форуме, а может, вам о ней рассказал друг. На самом деле не имеет никакого значения, насколько хорошо выглядит система и какое впечатление она производит на трейдера, — важно то, насколько сильно результаты вашей торговли расходятся с порожденными системой ожидания-ми. Как может совершенная, приносящая прибыль система развалиться, оказавшись в ваших руках? Почему случается так, что прекрасно выглядящая система оказывается неработающей сразу после того, как вы начинаете торговать по ней?

Все дело в том, насколько она *подходит* лично вам: если торговая стратегия не соответствует вашим взглядам на рынок, подходам к трейдингу и вашей способности исполнять сделки, она никогда не принесет прибыль. Система должна отвечать вашему пониманию рынка. Если вы придерживаетесь мнения, согласно которому пятиминутные графики производят *хаотический шум*, то вам лучше торговать по дневным графикам. Если вы уверены в бесполезности скользящих средних линий, не стоит и пробовать работать с торговой системой, выстроенной на показаниях этого индикатора. Если вы считаете USD/JPY совершенно не подходящей для торговли валютной парой, бессмысленно пытаться задействовать систему под USD/JPY. Выбор торговой системы должен

производиться в соответствии с вашими взглядами на трейдинг.

Тип используемой системы зависит, помимо всего прочего, и от образа жизни трейдера. Если вы работаете полный рабочий день и проводите по 10 часов в офисе, не имея свободного доступа к торговой платформе, то вас, естественно, будут больше занимать долгосрочные графики. Такие трейдеры торгуют по недельным, дневным или четырехчасовым графикам. С их помощью можно управлять открытыми позициями пару раз в день, проверяя складывающуюся на графиках ситуацию.

Стиль торговли определяется и трейдерским характером. Возможно, вы склонны эмоционально относиться к торговле по мелким временным масштабам и легко заводитесь, работая, например, с пятиминутными графиками. Возможно, вы воспринимаете как пытку колебания цены на мелких графиках, когда каждое изменение котировки отражается на показателе текущей прибыли или убытка. В таком случае вам больше подойдет торговля по более масштабным графикам. Если при каждой сделке вы рискуете одним и тем же процентом от своего счета, тогда, по всей вероятности, при торговле по мелким графикам стоимость одного пипа окажется намного выше, так как уровень стоп-лосс ордера будет ближе отстоять от

точки входа, нежели при открытии по более масштабным графикам. Тестирование торговой системы поможет определиться с тем, сумеете ли вы с ее помощью выиграть деньги. Благодаря тестированию можно также выяснить, насколько особенности функционирования торговой системы соответствуют вашему образу жизни. Скажем, если большинство торговых сигналов генерируется системой в часы работы европейской сессии, а вы в это время спите, то, по всей видимости, лучше от нее отказаться.

За релаксацией приходит уверенность

Определившись с системой, лучше всего соответствующей вашей личности и взглядам на рынок, надо быстрее освоиться с ней. Это второй шаг на вашем пути к достижению стабильных результатов торговли на рынке Форекс. Ключевым моментом здесь является наработка опыта работы в различных рыночных условиях. При нахождении в рынке раскрепощенное психологическое состояние помогает лучше *управлять* позицией. Уже сам факт релаксации означает улучшение качества принимаемых вами решений.

Эмоциональная раскованность приходит вместе с обретением уверенности в своей торговой системе,

а чувство уверенности появляется после многократных входов в рынок в продолжение многих лет, при различных состояниях рынка и множестве сигналов. Вы научитесь *доверять* своей системе трейдинга и научитесь не волноваться за исход сделок. Среди неопытных трейдеров одной из самых распространенных ошибок является стремление к мелочному контролю над сделками, особенно при торговле по крупным временным масштабам, желание во что бы то ни стало управлять позицией *в ручном режиме*. Если вы способны отойти от компьютера после открытия позиции, значит, у вас есть уверенность в вашей системе. Такого рода уверенность – счастливый удел тех, кто тщательно практикует тестирование торговой системы на исторических ценовых данных.

Ускорьте процесс вашего обучения посредством тестирования. Собственно метод тестирования на исторических данных не столь важен – главное, чтобы вы занялись им. Протестировав более тысячи сделок, вы лучше подготовитесь к принятию решения касательно стратегии торговли. Однажды признав систему прибыльной и годной для работы, можно начинать привыкать к ней, приступив к широкому тестированию, постепенно наработывая базу данных и опыт торговли по системе. Следующим шагом должно стать превращение в эксперта по работе с вашей торговой систе-

мой.

Вы эксперт

Главная причина неудач, постигающих людей на рынке Форекс, заключается в том, что большинству трейдеров недостает компетенции и профессионального мастерства. Подчас они начинают торговать по системе, не удосужившись разобраться в особенностях ее работы. Как следствие, от нее отказываются после первого же «ухаба на дороге» (нескольких убыточных подряд сделок, отсутствия сигналов в течение недели, появления сложных для интерпретации сигналов).

Экспертами считаются все без исключения трейдеры, стабильно извлекающие прибыль из рынка. В любом деле, чтобы стать экспертом, надо как минимум 10000 раз повторить схожие по смыслу действия. Если желаете полностью овладеть всеми тонкостями работы с отобранной вами торговой системой, вам придется либо потратить годы на исполнение 10000 сделок, либо воспользоваться методом тестирования на исторических данных. Скрупулезно продиагностировав систему более чем на тысяче сделок, вы в сжатые сроки овладеете специальными навыками обращения с ней. Тщательное диагностирование торговой

системы означает исполнение сделок точно так же, как это происходило бы на реальном счете, то есть торговлю по значениям цены у правого края графика, в полном соответствии с вами же самими разработанными правилами трейдинга, избегая при этом запоздалых суждений.

Голый трейдер обладает конкурентным преимуществом перед своими коллегами, использующими *нормальные* индикаторные стратегии. Трейдер, работающий с системой, которая выдает сигнал на основании показателей семи индикаторов, при каждой сделке должен отслеживать и анализировать все семь значений – до, во время и после появления на графике сигнала на покупку или продажу. Это обременительно и сложно. На мониторе голого трейдера выведен чистый график, на который не нанесено ни одного индикатора. Интерпретировать такие графики легко. В сущности, *голый* трейдер набирается опыта работы со своей системой каждый раз, когда видит график в газете, на экране телевизора или на странице книги; при этом совершенно неважно, о каком именно рынке или финансовом инструменте идет речь. *Голый* трейдер умеет на глаз определять сигнал на покупку, сигнал на продажу или же их отсутствие. Графическая картина изменений цены вследствие поступивших в течение ночи новостей используется *голым* трейде-

ром для накапливания опыта. В этом плане он обладает явным преимуществом по сравнению с другими трейдерами, которые не мыслят трейдинг вне показаний индикаторов. Знания обретаются быстрее и легче, и в результате *голый* трейдер получает возможность интерпретации любого графика в любое время.

Специалисты в области психологии познания (когнитивной психологии) соглашаются с тем, что эксперты высшего уровня сталкиваются с трудностями при передаче своих знаний. Для них не составляет секрета, что и когда надо делать, поскольку базирующиеся на фундаменте специальных знаний решения принимаются ими в автоматическом режиме. Эти люди *не задумываются* над тем, что надо делать, – они просто делают. Новички тратят массу времени и энергии на обдумывание порядка действий, принятие решений и тому подобное. Эксперты же заняты тем, что думают *о способах толкования информации* – совершенно иной подход.

Что это означает для вашего трейдинга? Четкий ответ: вам следует тщательно практиковать тестирование на исторических ценовых данных. Вашей целью должно быть по возможности скорое превращение из трейдера-новичка в эксперта трейдинга. Быстрее всего этого можно добиться, наработывая опыт торговли по вашей системе с помощью тестирования. У всех

трейдеров-новичков уйма времени уходит на раздумья относительно действенности торговых сигналов и настроек («*Стоит ли мне сейчас влезать в рынок?*», «*Я не совсем уверен в том, что это на самом деле хороший сигнал...*»). Трейдеры-эксперты больше времени затрачивают на анализ уже открытой позиции. Иными словами, они озабочены проблемой биологической обратной связи с рынком, а трейдеры-новички ломают головы, пытаясь разобраться в правилах функционирования системы. Понять это можно: у молодых трейдеров уходит много времени на анализ возможных торговых настроек, ведь они все еще находятся на стадии изучения стратегий трейдинга. Опытные трейдеры, сумевшие стать экспертами своего дела, тратят время на эффективное *управление* сделками и концентрируют внимание на уже открытых позициях, будучи нацеленными на получение максимального объема прибыли.

Один из парадоксов профессиональной компетенции заключается в следующем: экспертам бывает трудно вербализировать процесс принятия решений. Трейдеры-эксперты часто не могут адекватно объяснить правила воспроизведения результатов своей торговли. На новичка это действует обескураживающе. При принятии решений эксперты нередко полагаются на бессознательное мышление, на свой нух (gut

feeling). Едва уловимые сигналы внутреннего характера, провоцирующие экспертов на принятие решений, вряд ли поддаются копированию и сознательному обсуждению, что очень расстраивает тянущихся к знанию новичков. Молодым трейдерам полезнее тратить время на обретение опыта посредством тестирования торговой системы, нежели на попытки отыскать короткий путь к знанию, копируя действия трейдеров-экспертов.

Если вы не желаете, чтобы компьютер выполнял за вас всю работу и отказываетесь от сомнительного удобства работы с полностью автоматизированной торговой системой, то, возможно, вам хотелось бы овладеть экспертным уровнем знания трейдинга. Кратчайший путь к этому – тестирование торговой системы на исторических ценовых данных. Даже если это на первый взгляд и кажется неподъемным делом, оно стоит того: годы опыта можно аккумулировать в течение часов, затраченных на тестирование торговой системы в ручном режиме. Это наилучший и кратчайший путь к успеху в трейдинге. Всех чрезвычайно успешных трейдеров, которые в течение многих лет зарабатывают себе на жизнь трейдингом, объединяет одна общая черта: они занимаются тестированием своих торговых систем. Так почему не присоединиться к этой успешной группе трейдеров?

Тестирование торговой системы в ручном режиме

Тестирование торговой системы на исторических ценовых данных в ручном режиме – наиболее легкодоступная форма проверки систем трейдинга. Большинство трейдеров, понимая принципиальную возможность тестирования систем в ручном режиме, тем не менее решают отказаться от него. Многие продукты программного обеспечения серьезно облегчают процесс тестирования. Почти все графики имеют внушительный объем исторических данных, и вы можете медленно двигаться по ним, как бы перемещаясь из отдаленного пропитого в ближайшее, и *торговать* по графику, отслеживая развитие ценового движения. Например, в торговой платформе *MetaTrader* вы просто нажимаете на клавишу F12, чтобы переместиться на один бар вперед. Это все, что требуется для тестирования в ручном режиме.

Свечи

Популярный вид интервального графика, отражающий цены открытия и закрытия, а также максимальное и минимальное значение цены за данный период времени. Каждая свеча наглядно представляет активность рынка в

течение данного периода времени.

При тестировании в ручном режиме график просто передвигается назад, и вы регистрируете свои сделки, которые *исполнили бы*, торгуй вы в ситуации реального рынка и времени. Свечи можно раскрывать постепенно, по одной, регистрируя цену открытия учебной позиции, количество торгуемых лотов, уровни стоп-лосс ордера и снятия прибыли. Вам может не понравиться, что тестирование в ручном режиме требует приличного объема бумажной работы: сопутствующих комментариев, ведения записей и заполнения таблиц. Однако этот метод тестирования не только сложен, кропотлив и скрупулезен, но и чрезвычайно эффективен. Стремясь торговать просто по графикам (наблюдая за ценой и принимая торговые решения), вы практически в точности дублируете процесс трейдинга посредством этой формы тестирования.

Большинство трейдеров берут на вооружение дискретные торговые системы, для апробирования которых идеально подходит тестирование на исторических ценовых данных в ручном режиме.

Само собой разумеется, что такое тестирование в ручном режиме требует некоторого времени, и иногда бывает трудно избежать некоего мошенничества при этом типе тестирования. Вы не должны сначала забегать на графике вперед, а потом возвращаться на

несколько свечей или баров назад, в прошлое, чтобы открыть позицию. Здесь крайне важно торговать так, будто вы переживаете некий конкретный момент времени и не имеете абсолютно никакой информации о ближайшем будущем. Бесценен опыт, нарабатываемый в процессе тестирования в ручном режиме. Вы быстро накопите опыт обращения с вашей торговой системой, если будете правильно проводить тестирование. Оно снабдит вас статистическими данными, которые помогут лучшему пониманию сути функционирования вашей системы. Эти статистические данные, как станет ясно из дальнейшего содержания книги, сослужат хорошую службу при определении того, как именно вам следует торговать, поскольку они прекрасно подходят для проецирования ваших результатов в будущее.

Процесс тестирования довольно утомителен и требует немало времени, вас может подмывать бросить его, когда он будет протекать медленно, особенно если вы собираетесь аккумулировать сотни сделок. Сопротивляйтесь соблазну и не отказывайтесь от тестирования в ручном режиме. Продвигайтесь вперед помаленьку, небольшими шажками, даже тестирование в течение одного часа в день может наделить вас громадным преимуществом. Воздаяние будет огромным, и полученный в результате тестирования систе-

мы опыт позволит овладеть *знанием*, позволяющим использовать систему в различных рыночных ситуациях. Каждая сделка, совершенная в рамках тестирования в ручном режиме, приближает вас к искомому уровню компетенции. Эти специальные знания уберегут вас от отказа торговать по системе после неизбежной полосы неудач и помогут сохранить уверенность в выбранной стратегии трейдинга. Но процесс тестирования в ручном режиме не обходится без коварных ям-ловушек.

Наиболее распространенная западня, в которую трейдеры попадают при тестировании, связана со случайным или намеренным передвиганием свечей или баров вперед, после чего задним числом совершается сделка, которую *все равно совершили бы*. Порой трейдерам трудно заметить, как в тестирование в ручном режиме проникают ценовые данные из будущего. Строго следующие правилам тестирования трейдеры не откроют позицию после того, как увидели несколько следующих баров или свечей. Торгуя лишь по значению текущей свечи, серьезно относящиеся к своему делу трейдеры избегают заглядывать в будущее.

Склонность к несвоевременным суждениям может разрушить весь процесс тестирования в ручном режиме, если вы допустите это. Надо следовать золо-

тому правилу тестирования и медленно передвигать график; случайно раскрыв свечи, продолжайте держать сделку у правого края графика. Возвратившись назад к сделке после того, как был раскрыт график, вы подвергаете себя воздействию ошибочного ретроспективного детерминизма.

Ретроспективный детерминизм

*Тенденция преувеличивать степень
прогнозируемости рынка после того, как стал
известен будущий ход развития событий.*

Опасность впадения в ересь ретроспективного детерминизма присутствует, даже когда график передвигается правильно: на одну свечу вперед. Скажем, при тестировании EUR/USD по историческим данным за 2008 год может возникнуть проблема, если в 2008-ом вы торговали этой валютной парой. График валютной пары EUR/USD за 2008 год будет передвигаться вами подсознательно, и вы даже не будете догадываться об этом. Для того чтобы справиться с ретроспективным детерминизмом, открывайте позиции по значениям правого края графика, не забегайте вперед, а если это нечаянно произошло, смиритесь с неудачей и откажитесь от следования сигналу, неожиданно появившемуся на графике.

Работа с программой для тестирования торговых систем

Компьютерная программа для тестирования торговых систем на исторических ценовых данных является в определенном смысле шагом вперед по сравнению с тестированием в ручном режиме. Она не пользуется известностью, и большинство трейдеров даже не подозревает о существовании программы для такого типа тестирования. С помощью этого недооцененного инструмента можно добиться ускоренных темпов тестирования в ручном режиме. Компьютерная программа тестирования регистрирует ваши сделки и позволяет быстро исполнять их по мере просмотра исторических данных. Тестирование с помощью программы в принципе немногим отличается от тестирования в ручном режиме, но вместе с тем обладает целым рядом существенных преимуществ. Благодаря программе тестирование протекает быстрее, и, соответственно, быстрее аккумулируется знание; она регистрирует сделки, позволяя полностью концентрироваться на торговых сигналах; полученные в результате анализа данные легко экспортируются; и, наконец, компьютерная программа для тестирования в ручном режиме исключает мошенни-

чество – ее можно считать настоящей убийцей ретро-спективного детерминизма.

Из множества пакетов программного обеспечения для тестирования мне больше всего нравится *Forex Tester*. Эта программа дает возможность импортировать любые данные. Она с одинаковым успехом работает с валютами, фьючерсными контрактами и акциями. *Forex Tester* регистрирует сделки и после завершения тестирования сводит данные трейдинга в электронные таблицы. Прелесть программы для тестирования в том, что она позволяет полностью сосредоточиться на торговле по вашей системе. Она во многом отражает процесс реальной работы по торговому счету. Демонстрационное видео *Forex Tester* можно посмотреть на сайте www.fejake.com/book.

Многие трейдеры, включая и меня, предпочитают проводить тестирование с помощью программы, что намного легче, нежели тестирование в ручном режиме. Программа для тестирования помогает трейдерам за несколько часов обрести опыт, на получение которого обычно уходят годы. Впрочем, главная задача тестирования заключается в проверке результатов. С помощью анализа данных тестирования серьезные трейдеры проверяют действенность торговых систем, определяют поведенческие модели и разрабатывают стратегии, целью которых является максимально воз-

можное увеличение доходности трейдинга. Для серьезного трейдера эти данные – чистое золото.

Данные тестирования помогут определиться с *ваши* торговыми моделями (*Прибыль легче генерировать, работая по дневным графикам? Большая часть ваших позиций открывается на европейской сессии? Ваша система особенно подходит для торговли по валютной паре CAD/JPY?*), что в свою очередь может вылиться в более плодотворные сессии тестирования. Кроме этого, после нескольких сотен сделок в режиме тестирования на исторических данных вы будете знать, способна ли система принести вам деньги. Собственно, еще до того, как рисковать хотя бы одним центом, вы должны пройти через сотни сделок в режиме тестирования, дабы, во-первых, убедиться в том, что ваша торговая система действительно способна генерировать прибыль, и, во-вторых, набить себе руку в обращении с ней.

Нельзя утверждать, что тестирование посредством компьютерной программы всегда протекает гладко. Здесь так же, как и при тестировании в ручном режиме, следует бороться со склонностью к запоздалым суждениям, то есть с ретроспективным детерминизмом. Избежать его проще, если работать с программным обеспечением, но все равно необходимо быть начеку и не входить в рынок задним числом, при зара-

нее открытых свечах. Занимаясь обратным тестированием, нельзя обманывать самих себя, ведь вашей целью является генерирование реалистичных результатов трейдинга. Кроме того, поскольку программа существенно облегчает процесс исполнения сделок, следует избегать некачественных сделок. Пренебрегайте позициями, которые вы ни за что не открыли бы при работе с реальными деньгами, какими бы соблазнительными они ни казались. Старайтесь вести себя так, будто рискуете настоящими деньгами. Это единственный способ добиться того, чтобы статистические данные и наработанный в процессе обратного тестирования опыт соответствовали условиям реальной торговли. Внимательность и добросовестное отношение к тестированию сделает ваши результаты более значимыми.

Автоматическое тестирование торговых систем

Автоматическое тестирование на исторических данных является наиболее известным методом апробирования торговых систем. Многим трейдерам на рынке Форекс известно о возможности тестирования торговой системы в автоматическом режиме. Однако на Форексе большинство трейдеров использует дис-

креционные торговые системы, для которых автоматическое тестирование не является идеальным способом апробирования, оно не воспроизводит в точности дискреционные стратегии, находящиеся на вооружении большинства трейдеров. Есть много причин, отбивающих у дискреционных трейдеров охоту работать с автоматическими программами для тестирования, и заключаются они в следующем.

- Существует слишком много интерпретаций торговой системы человеком. Автоматический режим тестирования не допускает широту толкования торговых сигналов.

- В торговую систему могут быть включены переменные, которые отсутствуют на графике цены (новостные сообщения, экономические данные, интерпретация мировых событий и т. д.).

- Невозможно полностью автоматизировать систему трейдинга (издержки нечеткой логики, сложностей с определением параметров и т. д.).

- Вам может быть сложно отчетливо сформулировать принцип функционирования системы. Автоматическое тестирование возможно лишь в случае с торговыми системами, правила работы которых поддаются четкому определению.

Большинству трейдеров на рынке Форекс стоит

воздержаться от использования автоматического тестирования на исторических данных. Оно подходит тем, кто работает с автоматическими системами трейдинга. Автоматические торговые системы, известные как торговые роботы или советники-эксперты (expert advisors), среди трейдеров пользуются определенной популярностью. Тем не менее большинство трейдеров чувствуют себя комфортнее при работе с дискреционными торговыми системами. Поэтому возможность использования автоматического тестирования не означает того, что оно устраивает большинство трейдеров.

Существует тест, с помощью которого можно понять, насколько подходит вам автоматическое тестирование на исторических данных. Если вы можете включить автоматическую торговую систему и позволить ей работать в течение месяца без какого-либо вмешательства с вашей стороны, тогда автоматическое тестирование, вероятно, подходит вам. Если торговая система нуждается по той или иной причине в вашем вмешательстве, тогда вы являетесь дискреционным трейдером и должны использовать либо программное тестирование, либо проводить его в ручном режиме.

У автоматического тестирования имеются и другие изъяны. Оно не позволяет вам набираться опыта тор-

говли по системе. Поскольку все сделки за вас совершает компьютер, вы оказываетесь лишенными знаний, которые накапливаются при ручном тестировании торговой системы. Автоматическое тестирование не наделяет опытом торговли в различных рыночных ситуациях. Оно не всегда дает знать о слабых сторонах торговой системы, тогда как при тестировании в ручном режиме явственно видны все недостатки стратегии. Одним словом, автоматическое тестирование следует считать всего лишь одним из возможных вариантов для тех трейдеров, кто не использует дискреционную торговую систему.

Автоматическое тестирование связано с особыми трудностями. Например, автоматическая система торговли допускает использование большого числа переменных величин. Слишком много переменных часто означает задействие в торговой системе большого количества индикаторов. Для искушенных трейдеров надежность простых торговых систем не представляет секрета, кроме того, их можно с одинаковым успехом использовать на разных рынках и по различным временным масштабам. (Все описываемые в книге системы голого трейдинга исключительно просты и надежны). Разработчикам автоматических торговых систем бывает сложно добиться простоты и надежности своих творений – слишком велико иску-

шение набить их под завязку различными индикаторами.

Любителям автоматических систем не составляет труда задействовать при разработке стратегии большое количество индикаторов. Насыщение любой торговой системы переменными величинами увеличивает вероятность того, что она хорошо проявит себя при одном наборе данных, но при этом станет плохо работать в другой ситуации. Чрезмерное число переменных приводит к тому, что торговая система прекрасно справляется с задачей при определенном раскладе, однако после изменения ситуации на рынке оказывается совершенно никуда не годной. Таков реальный риск, связанный с использованием автоматического тестирования. Не составляет труда добавить в торговую систему индикаторы, что увеличит ее привлекательность, в том числе и за счет роста прибыльности при тестировании на материале исторических данных. Однако результаты часто оказываются ужасающими, когда та же самая торговая система тестируется на другом наборе данных или используется в режиме реального времени. Как это ни парадоксально, но ахиллесовой пятой автоматического тестирования является простота его применения. Поскольку протекает оно чрезвычайно быстро, трейдер часто впадает в раж и слишком увлекается доводками и кор-

рекциями системы. В конечном итоге получается торговая система, которая *исключительно хорошо* проявляет себя при тестировании на материале исторических данных, но мгновенно разваливается в условиях реального рынка.

С автоматическим тестированием связана еще одна проблема. Речь идет о так называемой постдиктивной ошибке, имеющей место тогда, когда торговая система для принятия решения в настоящий момент времени использует информацию из будущего. Это имеет прямое отношение к ретроспективному детерминизму. Трейдерам, проводящим тестирование автоматических торговых систем, следует вести себя чрезвычайно осторожно. При тестировании легко задействовать данные из будущего и даже не заметить этого. Это очень серьезная проблема, потому что, как правило, в распоряжении трейдеров нет будущих данных, как бы ни пытались доказать обратное люди, зарабатывающие на жизнь продажей технических индикаторов (физиков и гадалок можно считать исключением). При автоматическом тестировании с использованием исторических данных система выглядит потрясающе, но, как только ее начинают применять в условиях реального рынка, она мгновенно перестает работать.

Одним из основных преимуществ автоматическо-

го тестирования можно считать способность быстро определять степень годности автоматической торговой стратегии. На тестирование уходят считанные секунды, что для работающего с автоматическими системами трейдера является бесспорным преимуществом. В то же время не следует забывать, что специалисту по автоматическим системам никогда не добиться такого же уровня знания и психологического комфорта, как трейдеру, практикующему тестирование в ручном режиме. Это самый большой недостаток автоматического тестирования – сессии тестирования проходят бесследно для трейдера, не прибавляя ему знаний. Трейдеру, проводящему тестирование в ручном режиме, каждая сессия приносит новый опыт и знание. Его нельзя сбрасывать со счетов. Автоматическое тестирование может выявить слабые стороны автоматической торговой системы, для чего подчас требуются многие сотни и даже тысячи сделок, но все они совершаются компьютером, и поэтому не являются источником трейдерского знания. В этом смысле все сделки можно считать как бы «выброшенными на ветер»: в течение тестирования трейдер не обретает никакого опыта, поскольку такое возможно лишь при ручном режиме тестирования.

Автоматическое тестирование может быть оправдано в случае работы с автоматическими системами

трейдинга. Но если вы используете обычные системы в ручном режиме, то от автоматического тестирования лучше воздержаться.

Три важных практических совета по поводу тестирования

Есть одно существенное различие между трейдерами, которые никак не могут добиться стабильных результатов, и теми, кто с завидным постоянством изымает деньги с рынка. Все еще не обретшие стабильности трейдеры, как правило, не занимаются тестированием торговых систем. Они влюбляются в свои стратегии, не удосужившись предварительно проверить их на прочность. Такие трейдеры часто перескакивают с одной системы на другую в надежде найти, наконец, волшебную палочку, которая одарит их желанными результатами. У стабильно успешных трейдеров другой подход. Они *знают* о том, что у них на вооружении действенные системы, так как подвергли их скрупулезному тестированию на исторических ценовых данных. Эти трейдеры прогнали торговые системы через огромные объемы рыночных данных, и им точно известно, что их ожидает в будущем при работе с ними.

Выбор за вами. Вы можете решить присоединить-

ся к группе борющихся с трудностями трейдеров, которые, несмотря на все свои метания от системы к системе, не в состоянии обрести эмоционального покоя при трейдинге или просто последовать примеру успешных трейдеров, занимающихся тестированием своих торговых стратегий. У меня припасено для вас три совета. За годы работы с трейдерами из разных стран – такими же девушками и парнями, как и вы, – я пришел к некоторым выводам относительно процесса тестирования. Самое главное заключается в подходе к нему: он ничем не должен отличаться от подхода к овладению мастерством в любой иной сфере человеческой деятельности. Если вы желаете научиться обращению с бас-гитарой, вы, вероятно, станете брать уроки и играть дома для того, чтобы отточить стиль. Очень важно, чтобы при игре на бас-гитаре вы придерживались своего стиля. Принципиально тестирование – то же самое. Ваш подход к нему должен быть серьезным, но при этом нельзя упускать из виду следующее обстоятельство: стабильных результатов можно добиться только при условии следования собственному стилю торговли.

Проанализируйте свой стиль

Используйте метод тестирования на исторических

ценовых данных, лучше всего подходящий вашему стилю работы. Если вы являетесь поклонником автоматических систем трейдинга – задействуйте автоматический метод тестирования, если вы дискреционный трейдер – воспользуйтесь тестированием в ручном режиме. Главное в тестировании – точное воспроизведение вашего торгового стиля. Тестируйте систему так, чтобы придать процессу смысл и лучше разобраться в особенностях ее функционирования.

Не спешите при тестировании

Это настоящее испытание, особенно если речь идет о программном тестировании в ручном режиме. Все время хочется побыстрее закончить его. Тестирование есть не что иное, как процесс обучения. Подобно тому как вы не будете рассчитывать завершить за пару дней 16-недельный курс, не стоит спешить и с тестированием сессий, особенно в случае с тестированием в ручном режиме. Старайтесь не затягивать ваши сессии, пусть они не длятся более двух часов, и тогда вам удастся не лениться и сохранять свежесть восприятия. Тестирование, длящееся шесть и более часов, приводит к плачевным результатам, так как накопившаяся ближе к концу усталость отразится на способности анализа происходящего.

Ошибки являются неотъемлемой частью тестирования

Процесс обучения немыслим без ляпов. Нам присуще естественное стремление избегать ошибок. Как следствие, когда несколько раз подряд всплывает одна и та же ошибка, мы испытываем соблазн внесения корректив в систему. Но этот путь ведет к включению в нее чрезмерно большого количества переменных величин. Нельзя перегружать систему переменными. Старайтесь не усложнять правила ее работы. Сопровитвляйтесь соблазну добавить несколько правил для того, чтобы избежать нескольких убыточных сделок, – это может дурно сказаться на эффективности вашей системы.

Если вы интересуетесь *голым* стилем трейдинга, торговлей без индикаторов, вы, вероятно, сумеете избежать ошибки под названием «*Слишком много правил*». Это еще одна причина из числа многих, по которым *голый* трейдинг позволяет трейдерам полностью реализовать свой потенциал.

Голый трейдинг подразумевает задействование истории рынка. Любой психолог на вопрос, как лучше всего узнать человека, скажем вам, что для этого надо всюду следовать за ним. Поскольку психологи не мо-

гут ходить за людьми по пятам, они используют в своей работе вопросники, с помощью которых определяют характерные свойства поведения человека, особенности личности, привычки и их историю. Подобным же образом *голый* трейдер может воспользоваться историей рынка для определения того, что с той или иной степенью вероятности произойдет в будущем. Всем приходилось совершать какие-то поступки, а потом задаваться вопросом: «*Какого черта я сделал это?*». Людям нравится верить в свободу воли, однако все мы являемся рабами привычек. Поэтому резонно относиться к рынку как к огромному объединению людей с глубоко укоренившимися привычками. Рынок создается его участниками. *Голый* трейдер успешно использует это обстоятельство, внимательно отслеживая исторические разворотные точки на рынке. Чуть позже мы подробнее остановимся на этом, а теперь важно запомнить, что голый трейдер приравнивает рынок к стаду. Животные в стаде, повинаясь инстинктивному стремлению к безопасности, часто следуют друг за другом. Иногда это приводит к тому, что все стадо падает со скалы. *Голый* трейдер с помощью особых инструментов настраивается на волну настроения рынка и использует в своих интересах стадное поведение того, что мы называем рынком.

Глава 4. Идентификация зон поддержки и сопротивления

Есть старая поговорка о тех, кто забывает историю. Не помню какая, но очень хорошая.

Стивен Колберт (Stephen Colbert)

При голой торговле вы должны внимательно следить за одной вещью на графике: за ценой. Цена – это все. Цена расскажет обо всем, что вам следует знать. У всех рынков имеется чудесная вещь – история. Рынок поведает о том, где именно на графике находится наиболее перспективная и значимая зона. Такие значимые зоны являются основанием для всех предпринимаемых *голым* трейдером действий.

Значимыми зонами на графике считаются зоны поддержки и сопротивления. Возможно, у вас есть представление о понятиях поддержки и сопротивления, однако зоны поддержки и сопротивления отличаются от того, что у большинства трейдеров обозначают этими терминами. Я буду называть эти зоны поддержки и сопротивления кратко – *зонами*. Они обладают восемью важными свойствами.

1. Зоны являются областями, а не точками разво-

рота.

2. Зоны подобны хорошему вину – с возрастом они становятся крепче.

3. Зоны – это участки на графиках, вблизи которых цена неоднократно разворачивалась.

4. Зоны могут быть представлены крайними максимумами или минимумами цены.

5. Именно в зонах *голые* трейдеры находят возможности для совершения сделок.

6. Зоны поддержки и сопротивления редко нуждаются в изменениях.

7. Линейные графики помогают *голым* трейдерам идентифицировать зоны.

8. Зоны часто бывают видны многим трейдерам.

Возможно, вам хотелось бы более подробно рассмотреть каждую из этих характерных черт. Чрезвычайно важно понимание принципов вычерчивания зон, причин, в силу которых вы должны находить зоны на ваших графиках, и того, в какой именно момент они становятся критически важными для вашего трейдинга.

Зоны – это большие и толстые пивные животы

Зона – это просто большой и толстый *пивной живот*. Многие трейдеры заблуждаются насчет зон. Трейдерам хорошо знакомо понятия поддержки и сопротивления, но, к сожалению, многие неправильно используют их в техническом трейдинге. *Голый* трейдер знает, что зоны представляют из себя *область* на графике. Этим они явственно отличаются от *линий* поддержки и сопротивления. Линия поддержки или сопротивления указывает на особое значение цены, тогда как зоны являются чем-то иным. Зона не определяется посредством конкретного значения цены. Она представляет собой область на графике, диапазон или, как я предпочитаю называть ее, *пивной живот*.

Полагаю, здесь требуются пояснения. Мне нравится думать об этих зонах на графике как о пивных животах. Вместо того чтобы с порога отвергнуть идею, задумайтесь над тем, что представляет из себя пивной живот: это довольно твердое образование, достаточно омерзительное и обладающее предсказуемыми свойствами. У моего друга Джейсона имеется такой пивной живот. Он им гордится; по его словам, живот

влетел ему в круглую копеечку, если посчитать, сколько было уплачено за вино и пиво, которым он обязан своим появлением. Если я ткну Джейсона кулаком в его пивной живот (никогда не буду тыкать кулаками в пивные животы без разрешения владельца, и вам не советую), то наткнусь на сопротивление. Даже если сопротивления поначалу не будет, в конце концов, кулак доберется до точки, на которой сдавливаемая плоть остановит его продвижение. Это определяющая характеристика, поскольку я знаю, что могу давить на живот, пока он не окажет сопротивления.

Возможно, и вам идея о том, чтобы пихнуть Джейсона в живот, покажется привлекательной. Однако у вас это может получиться не так, как у меня. Не исключено, что, коснувшись его тела, вы почувствуете себя беспокойно и мгновенно отдернете руку, лишь слегка потрепав волоски на животе. Достаточно адекватная реакция, и я уверен, что она возникла бы у многих. Здесь важно отметить следующее: и вы, и я пихаем один и тот же принадлежащий Джейсону пивной живот, но сталкиваемся с сопротивлением на различных уровнях погружения кулака в плоть.

Это существенное свойство зон. В этом смысле они подобны пивным животам. Зоны являются районами на графике, которые цена, упираясь в них, зондирует и потом разворачивается. *Голые* трейдеры любят

пивные животы. Они любят эти зоны. *Голые* трейдеры поджидают здесь цену для того, чтобы инициировать сделку. Для *голоого* трейдера зона является привлекательным местом. Выявление зон на графике критически важно, поскольку вся конструкция *голоого* трейдинга возведена на их фундаменте.

Старые зоны, новые зоны

Возраст зон и его значимость – предмет неутихающих споров среди трейдеров. По мнению одних, важны только недавно сформированные зоны, а другие верят в то, что старые зоны не менее значимы, чем молодые. Лично я считаю, что зоны допускают многократное использование.

Взгляните на любой график любой валютной пары, и вы обнаружите исторические уровни цены. Легко заметить, что цена имеет склонность *многократно* разворачиваться на этих уровнях. Такова отличительная черта зон, и ею можно воспользоваться при идентификации зон на ваших графиках валютных пар.

Горячая пицца и зоны

Когда я был маленьким мальчиком лет шести, мне нравилось наблюдать за матерью на кухне. Это было

очень увлекательное занятие. Одни из самых ранних впечатлений детства связаны с поющей мне на кухне мамой. Как-то раз произошел ужасный случай. В тот день мама готовила пиццу, и вся кухня была заполнена чудесным запахом. Мама резала овощи и готовила соус, ей надо было приготовить несколько пицц. Я не открывал глаз от только что вынутой из печи сковородки с лепешкой.

Мама предупреждала, что мне следовало быть осторожным со сковородкой. Но я, наверное, забыл о ее словах и схватил раскаленную сковородку, на которой лежала источающая аромат пицца. Нетрудно догадаться, что ожог был очень сильным. Воспоминание о боли все еще живо во мне, а на руке и сегодня виднеются шрамы.

Тот случай стал для меня уроком на всю жизнь. Пиццу я люблю до сих пор, но горячих сковородок сторонюсь. Это был очень важный урок, о котором я вспоминаю каждый раз, когда смотрю на график валютной пары. Каждый раз при приближении цены к зоне я думаю о том, что рынок, наверное, помнит об ожоге, полученном при предыдущем контакте с ней.

Можно ли считать зоны шрамами рынка?

Взгляните на Рисунок 4.1. Это дневной график по валютной паре EUR/CAD. В июле и августе 2006 года цена нашла поддержку на критическом уровне 1,4350 (стрелка вверх). На протяжении многих недель цена неоднократно отталкивалась от этого уровня. Затем в сентябре и октябре 2006 года валютная пара вернулась к нему уже снизу и трижды протестировала уровень сопротивления (стрелка вниз).

Рассмотрим теперь следующий график той же самой валютной пары EUR/CAD (Рис. 4.2). Оказывается, *спустя четыре года* цена наткнулась на сопротивление в старой зоне – в районе уровня 1,4350. Рынок возвращается к критически важному уровню 1,4350, наталкивается на серьезное противодействие и тут же падает. График обладает памятью! Зона на нем видна совершенно четко. Как вы считаете, дает ли трейдеру преимущество знание того, на каком уровне цена может развернуться?

Возможно, вы думаете, что другие рынки лишены памяти о зонах. Кто знает, может этот пример с валютной парой EUR/CAD скорее исключение, чем правило. Если вы действительно так считаете, пожалуй-

ста, уделите еще несколько минут графикам валютных пар. Следующий пример иллюстрирует дневной график по валютной паре USD/CHF (Рис. 4.3), на котором отображены изменения цены после июля 2008 года. Обратите внимание на то, как она спустилась к зоне уровня 1,0000 (стрелка) и, оттолкнувшись от нее, взлетела вверх.

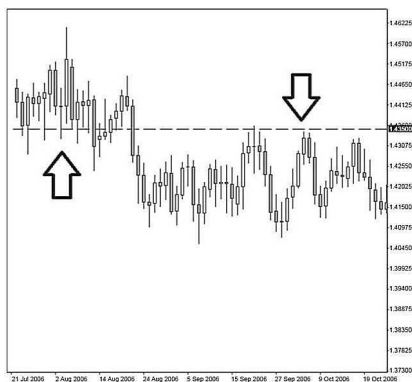


Рисунок 4.1. Зона поддержки и сопротивления по дневному графику валютной пары EUR/USD за 2010 год. Рынок находит поддержку на уровне 1,4350, после чего в сентябре и октябре 2010 года цена обнаруживает сопротивление в той же зоне в районе уровня 1,4350.

Год спустя, в 2009-ом, валютная пара USD/CHF опять падает к уровню 1,0000 и трижды находит здесь поддержку, как видно из графика на Рисунке 4.4. После третьего касания зоны уровня 1,0000 рынок резко взлетел вверх. И опять цена совершила важный разворот на ценовом уровне, на котором уже несколько раз разворачивалась *в прошлом*. Вот что такое зоны – исторические точки разворота.

Еще один пример показан на Рисунке 4.5. На этот раз речь идет о дневном графике валютной пары EUR/USD. В 2003 году цена сформировала вершину в районе уровня 1,1930 после того, как несколько раз коснулась этой зоны (см. три стрелки).

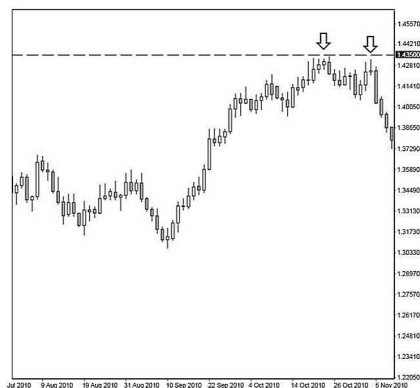


Рисунок 4.2. Зона поддержки и сопротивления по дневному графику валютной пары EUR/CAD за 2010 год. После подъема рынок находит сопротивление на уровне 1,4350, после чего цена падает.



Рисунок 4.3. На дневном графике валютной пары USD/CHF отчетливо видна зона уровня 1,0000, в районе которой цена находит поддержку в 2008 году.

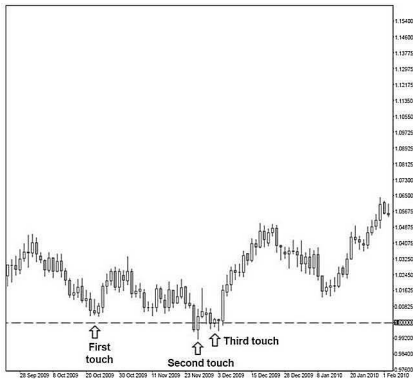


Рисунок 4.4. В 2009 году валютная пара USD/CHF вновь находит поддержку у критически важной зоны уровня 1,0000.

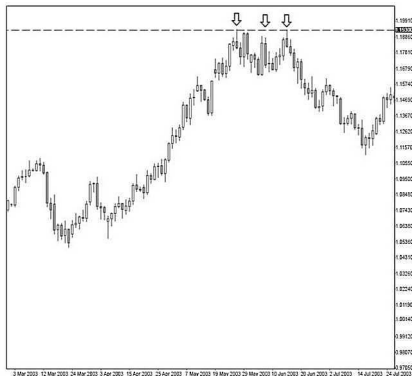


Рисунок 4.5. На дневном графике валютной пары EUR/USD за 2003 год отчетливо видна область зоны на уровне 1,1930. Трижды за короткое время рынок наталкивается там, на сопротивление.

Годы спустя, когда валютная пара EUR/USD находилась в свободном падении от пиков у уровня 1,5100, обвал закончился, когда пара нашла, в конце концов, дно на 3000 пунктов ниже – в чрезвычайно важной зоне (см. Рис. 4.6). Спустя семь лет уровень 1,1930 выполнил функцию поддержки. У рынка есть память!



Рисунок 4.6. После обвала валютной пары EUR/USD более чем на 3000 пипов пара в 2010 году находит поддержку в районе уровня 1,1930 – спустя семь лет после того, как эта

зона впервые сыграла роль сопротивления.

Для *голого* трейдера все эти зоны крайне важны: при достижении ценой зоны *голый* трейдер приводит себя в состояние боевой готовности и ожидает появления торговых установок. Почему *голый* трейдер не хочет пропустить момента соприкосновения цены с зонами? Потому что цена уже неоднократно меняла направление движения в районе зон! Знание о поведении рынка в прошлом критически важно для *голого* трейдера не потому, что он *допускает* возможность очередного разворота, а потому, что он *может* произойти. Некоторые трейдеры поджидают сигнал от цены (price alert) в буквальном смысле этого слова. Если вас интересуют ценовые сигналы при входе цены в зоны, можно ознакомиться с методами их настройки на графике, просмотрев бесплатный видеоролик на сайте www.fejake.com/book.

Факт входа цены в зону сам по себе не является основанием для открытия *голым* трейдером позиции. При определении временного момента для входа в рынок он использует несколько инструментов. Однако *голый* трейдер не станет открываться до тех пор, пока цена не достигнет зоны. После ее входа в зону *голый* трейдер вплотную приступает к планированию сделки.

Как находить зоны?

Зоны являются местами неоднократного разворота цены. На первых порах у вас могут быть сложности с поиском зон на ценовом графике. Есть несколько хитроумных способов, с помощью которых можно быстро натренировать глаз. Некоторые зоны очень заметны и легко определяются. Другие выглядят более неоднозначно, и неопытному трейдеру бывает трудно идентифицировать их. При обозначении зон на графике придерживайтесь следующих правил:

- 1) начинайте работу с крупномасштабного графика;
- 2) при определении зон используйте линейный график;
- 3) не принимайте в расчет второстепенные зоны.

Используйте крупномасштабные графики

Как можно определить характер и особенности личности нового знакомого? Наверное, вы постараетесь побольше узнать о его прошлом, будете расспрашивать о нем общих знакомых и с помощью информации о прошлых поступках постараетесь добиться лучшего понимания своего нового знакомого. Для чего вам

это нужно? Здесь речь идет о неявном допущении, согласно которому *в будущем* он станет вести себя так же, как и в прошлом. В этом смысле рынки ничем не отличаются от людей. Когда на них образуется восходящая или нисходящая тенденции, трейдеры рассматривают старые графики, пытаются отыскать на них критические зоны. Здесь мы видим, как раз за разом повторяется история.

Правила определения зон на графике работают безотносительно к тому, какой временной масштаб вы используете при торговле. Просто переключитесь на одну ступень вверх. Это очень действенный способ идентификации на графике наиболее важных зон. Анализ более крупного временного масштаба позволит определить участки ценовых значений, которые будут играть критическую роль на графике временного масштаба, выбранного вами для работы. Несколько касаний на более крупномасштабном графике означают множественное тестирование на менее масштабном графике. Эта техника работает во всех случаях, на всех временных масштабах.

Взгляните на часовую график по валютной паре GBP/USD (Рис. 4.7). Предельный ценовой минимум по этой паре был зарегистрирован на уровне 1,6291. Касание уровня 1,6291 означает фиксирование значительного минимума, в будущем этот уровень мо-

жет сыграть важную роль. Как вам уже известно, предельные значения цены (ее минимумы и максимумы) считаются критическими зонами. Хотя цена касается многих зон и снизу, и сверху (тестирования поддержек и сопротивлений), касания предельных значений тоже очень важны, пример тому – тестирование предельного минимума на Рисунке 4.7. Впоследствии рынок часто возвращается к таким предельным уровням.



Рисунок 4.7. Предельный ценовой минимум на часовом графике валютной пары GBP/USD фиксируется в районе уровня 1,6291, вследствие чего резонно допустить наличие на этом уровне зоны.

Месяц спустя четырехчасовой график по валютной паре GBP/USD (Рис. 4.8) предложил два интересных решения. Во-первых, цена действительно *нашла* поддержку и сопротивление на уровне 1,6291. Рынок обладает памятью. Во-вторых, четырехчасовой график представляет *ясную* перспективу рынка.

Переключение на более крупный масштаб помогает лучше понять перспективу. На более масштабных графиках видны только самые важные зоны. Работа с торговой платформой *MetaTrader* дает возможность анализировать минутные, пятиминутные, пятнадцатиминутные, получасовые, часовые, четырехчасовые, дневные, недельные и месячные графики. Таким образом, если вы торгуете по часовому графику, идентифицировать критические зоны следует по четырехчасовому графику. Уровень 1,6291 по валютной паре GBP/USD можно считать критической зоной, потому что за месяц рынок касался его шесть раз (Рис. 4.8).



Рисунок 4.8. Четырехчасовой график валютной пары GBP/USD. Месяц спустя рынок возвращается к зоне уровня 1,6291. Обратите внимание на повторяющиеся касания как сверху, так и снизу.

Здесь следует затронуть одно важное обстоятельство, которое имеет прямое отношение к зонам. Значимость зоны напрямую связана с числом ее касаний ценой. Скажем, если на дневном графике находится зона, которую цена тестировала пять раз в течение одного года, то к ней следует относиться со всем должным вниманием и уважением. Вот вам еще один пример: на дневном графике валютной пары EUR/CAD (Рис. 4.9) зона трижды за два месяца отразила

подъемы цены в районе уровня 1,4350.



Рисунок 4.9. Дневной график валютной пары EUR/CAD. Критическая зона на уровне 1,4350.

Обратив взгляд в прошлое, мы увидим, что еще за семь месяцев до этого зоне в районе уровня 1,4350 довелось выполнять функции сопротивления (Рис. 4.10).

Переместившись в еще более отдаленное прошлое (Рис. 4.11), можно обнаружить множество касаний этой же самой области, причем цена подходила к уровню 1,4350 как сверху, так и снизу, вследствие чего зона попеременно выступала в роли поддержки и со-

противления. Эта критическая зона в районе уровня 1,4350 еще *лет пять назад* отражала многочисленные атаки цены.

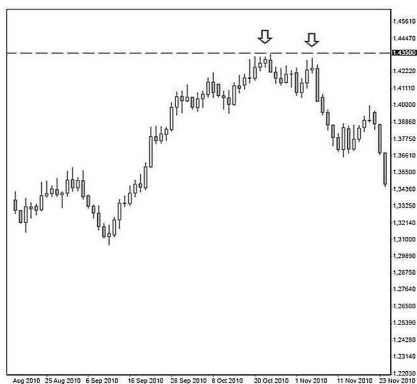


Рисунок 4.10. Семью месяцами позже валютная пара EUR/CAD находит сопротивление на уровне 1,4350.

Некоторые трейдеры станут говорить, что со временем значение зон сходит на нет. Они любят бросаться фразами типа «*Времена изменились*» или «*Темпы инфляции таковы, что все эти старые уровни уже ничего не значат*», или «*С какой стати рынку помнить об уровне, на котором цена не бывала уже больше десяти лет?*».

Если вы думаете так же, советую внимательно рассмотреть зоны на графике пятнадцатилетней давности. Просто передвиньте его влево и не обращайтесь к текущей цене. Затем проведите на графике линии поддержки и сопротивления в соответствии с зонами, сформировавшимися 15 лет назад. Если не хватает исторических данных, можно ограничиться 5–10 годами.

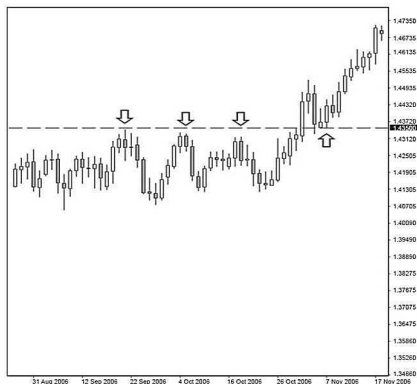


Рисунок 4.11. Спустя почти пять лет зона в районе уровня 1,4350 неоднократно играла для цены роль поддержки и сопротивления.

В любом случае надо иметь возможность идентификации критических областей цены, которые значи-

тельно отстоят во времени от ее текущих значений. Прочертив линии, передвиньте график вперед, и вы увидите, как цена отскакивает от этих зон поддержки и сопротивления. График обладает памятью. Как бы странно это ни звучало, но у цены есть память. Это касается всех временных масштабов. Надеюсь, вы удосужитесь провести маленькое исследование и лично убедиться в этом. Пожалуйста, не ленитесь, ведь от этого зависит ваше будущее как *голого* трейдера. Рынок помнит критические зоны, поэтому и вам обязательно следует помнить о них.

Линейный график – ваш друг

Отмечать зоны на графике так же просто, как проводить линии. Но если вам еще не приходилось анализировать график с точки зрения зон поддержки и сопротивления, то на первых порах могут возникнуть трудности с определением их местоположения. Важно, чтобы вы как *голый* трейдер могли *видеть* их. Есть прекрасный метод поиска зон на графике, который особенно хорош для начинающих трейдеров, и связан он с переходом на линейный график. Большинство компьютерных графических платформ позволяет такой переход. Линейным графиком называется способ графического изображения цены, выстра-

иваемый по точкам закрытия, которые соединяются отрезками прямых. В результате получается ломаная, при соответствующем масштабе визуально воспринимаемая как плавная кривая линия. В отличие от свечей и баров, линейный график не показывает ценовые минимумы и максимумы, но у него есть другие преимущества.

Взгляните на дневной график валютной пары GBP/CHF (Рис. 4.12). Где вы обозначили бы зону?

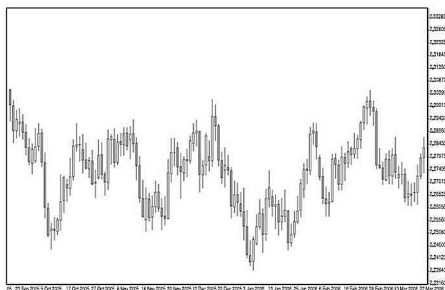


Рисунок 4.12. Иногда зоны не очень заметны, как на этом дневном графике валютной пары GBP/CHF.

А теперь перейдем к линейному графику на Рисунке 4.13. Где на нем расположена зона?



Рисунок 4.13. Линейный график часто облегчает поиск зон.

Судя по второму графику, зона находится в районе уровня 2,2713, и в этом вся прелесть линейного способа отображения цены. Линейный график позволяет отыскивать области, в которых цена *загибается* вверх или вниз. Такие загибы легко проглядываются на нем, и каждый представляет собой потенциальную зону. Несколько разворотов на линейном графике образуют критическую зону цены.

Линейный график чрезвычайно полезен в случаях, когда цена как будто игнорирует зону. Рассмотрим четырехчасовой график валютной пары NZD/USD на Рисунок 4.14. Видите, как цена мечется вверх-вниз, не

обращая на зоны никакого внимания? По всей вероятности, на графике должны присутствовать уровни сопротивления и поддержки, но они скрыты от глаз. Непросто отыскать зоны на изменчивом рынке без четко выраженного направления движения.



Рисунок 4.14. Иногда зоны не очень заметны. На этом четырехчасовом графике валютной пары NZD/USD движение цены выглядит беспорядочным.

Когда на графике складывается такая картина, очень трудно идентифицировать зоны. А может быть, их вообще там нет? Линейный рынок помогает разобраться с проблемой. Он проясняет запутанную ситу-

ацию, трудно поддающуюся дешифровке. Трудно переоценить значение линейных графиков для *голо*го трейдера. Обратите внимание, как проясняется картина на Рисунке 4.15 и становится видна зона. Поскольку при построении линейного графика учитывается только цена закрытия, хаотичность движений сглаживается и характер ценовых действий оказывается более очевидным.



Рисунок 4.15. Четырехчасовой линейный график валютной пары NZD/USD четко указывает на зону в районе уровня 0,6937. Обратите внимание на несколько разворотов цены в зоне.

Значение цены закрытия

Вы можете недоумевать: зачем смотреть на график, если кроме цены закрытия он ничего не учитывает? Линейный график образуют только цены закрытия. На первый взгляд, этого недостаточно, однако цена закрытия чрезвычайно значима. Важно отметить, что дневная цена закрытия рынка Форекс, как правило, рассчитывается по последней сделке на американской сессии, которая заканчивается в 17:00 часов по нью-йоркскому времени. Каждый день разыгрывается битва между быками (покупателями) и медведями (продавцами). Трейдеры переживают весь спектр эмоций и иногда несколько раз в течение одной торговой сессии попеременно испытывают то страх, то алчность. Но по мере приближения момента окончания сессии их умы начинает занимать единственный вопрос: *оставить позицию на ночь или закрыть ее сегодня?* Вот почему столь важна цена закрытия, и не только в Северной Америке.

Трейдера в Европе тоже наблюдают за ценой закрытия и реагируют соответственно. Это очень важный момент, поскольку когда закрывается Нью-Йорк, в европейских странах 10:00 или 11:00 часов вечера. Следовательно, добрую часть дня американские и ев-

ропейские трейдеры торгуют вместе. Это чрезвычайно существенный аспект Форекса, поскольку на рынки Европы и Северной Америки приходится львиная доля объемов торговли валютами. Таким образом, цена последней сделки в Нью-Йорке приобретает огромное значение. Она влияет на решения, принимаемые трейдерами в Европе и на Североамериканском континенте. После фиксирования цены закрытия рынок существенно замедляется и почти полностью переходит на межбанковские операции; течение самого вялого периода суток иногда оживляют отдельные межбанковские сделки. Цена закрытия североамериканской сессии является, в сущности, ценой закрытия дня, после которой наступает пауза, длящаяся до момента пробуждения Азии ото сна.

Зоны на мелкомасштабных графиках

Временами трейдеров мучает вопрос: насколько важна зона и стоит ли проводить линию на графике? Иногда даже наличие нескольких касаний не дает уверенности в достаточной крепости зоны поддержки или сопротивления. В таких случаях вы, вероятно, наблюдаете так называемую второстепенную зону. Второстепенная зона есть не что иное, как зона поддержки и сопротивления на графике, временной масштаб кото-

рого ниже на одну ступень. Такие зоны хорошо заметны на мелкомасштабных графиках, а со временем вы наверняка научитесь отыскивать их и на более крупных графиках. Впрочем, значимость этих зон относительно невелика. Необязательно наносить их на графики, потому что они могут сбивать с толку.

Второстепенные зоны

Второстепенными называются зоны поддержки и сопротивления, четко просматривающиеся на графике, временной масштаб которого на ступень ниже по сравнению с тем, по которому вы торгуете.

Чуть позже мы подробнее займемся вопросом значимости второстепенных зон, а пока запомните, что, несмотря на их очевидность, они не являются критически важными и необязательны для нанесения на график. У вас должны быть отмечены лишь зоны по временному масштабу, с которым вы работаете, и те, что находятся на графиках, временной масштаб которых на ступень выше. Все остальные зоны при определении настроек ваших сделок учитывать необязательно.

На Рисунке 4.16 изображен четырехчасовой график валютной пары EUR/JPY, на котором можно без труда увидеть зону в районе уровня 113,85.



Рисунок 4.16. Четырехчасовой график валютной пары EUR/JPY. Явная зона на уровне 113,85.

Однако второстепенные зоны не всегда столь явны. На другом четырехчасовом графике по валютной паре EUR/JPY имеется еще одна второстепенная зона (Рис. 4.17). Она идентифицируется по свечным максимумам и минимумам. Нужна определенная практика для того, чтобы научиться распознавать второстепенные зоны на графиках, по которым вы торгуете.

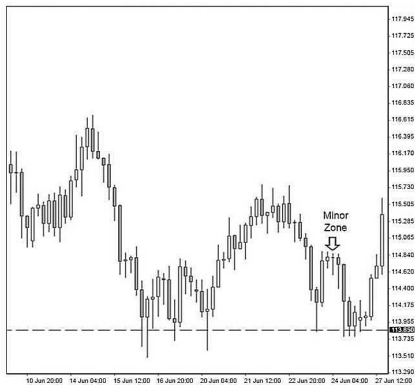


Рисунок 4.17. Четырехчасовой график валютной пары EUR/JPY. Стрелкой обозначена второстепенная зона в районе уровня 114,90. Второстепенные зоны часто идентифицируются по максимальным или минимальным значениям свечей.

Но на графике валютной пары EUR/JPY второстепенную зону обнаружить сравнительно легко, если воспользоваться более мелким временным масштабом. Для четкой идентификации второстепенной зоны надо спуститься от четырехчасового графика к часовому. Часовой график валютной пары EUR/JPY (Рис. 4.18) легко позволяет идентифицировать второстепенную зону в районе уровня 114,90. Несколько

часовых свечей упираются в нее сверху перед тем, как продавить и свалиться вниз; чуть позже цена возвращается и наталкивается на сопротивление у уровня 114,90. Эта второстепенная зона, которую трудно разглядеть на четырехчасовом графике, легко обнаруживается на часовом благодаря четко выраженным касаниям. Значимость второстепенных зон возрастает в процессе управления сделками. Второстепенные зоны служат для цены препятствиями, на которых она может ненадолго застрять. При торговле по крупномасштабным графикам единственно важными следует считать стандартные зоны поддержки и сопротивления.



Рисунок 4.18. Второстепенная зона в

районе уровня 114,90 четко видна на часовом графике валютной пары EUR/JPY.

Если вы вдруг поймали себя на мысли, что ваши графики слишком перегружены зонами, значит, кроме стандартных на них нанесены и второстепенные. Слишком много зон усложняет процесс идентификации торговых установок и уровней снятия прибыли. Зоны могут формироваться в любом месте на графике. Некоторые *голые* трейдеры пытаются отмечать зоны, совпадающие с круглыми значениями цены, скажем, с уровнем 1,3500 по валютной паре EUR/USD. Это необязательно. Зоны могут появляться где угодно. Если, скажем, зона обнаруживается на уровне 1,1097, вполне допустимо отметить ее как уровень 1,1100, из чего отнюдь не следует, что все зоны непременно должны соответствовать круглым цифрам.

Большую часть времени зоны буду разбросаны по всему графику. Важно понимать, что поблизости от текущей цены может находиться пара серьезных зон, но в большинстве случаев они должны быть рассыпаны по всему графику, как в случае с валютной парой EUR/AUD) на Рисунке 4.19. Для большей наглядности воспользуемся несколькими примерами. На этом графике несколько сотен пипов отделяет одну зону от другой – обычное дело для дневного графика. Как пра-

вило, на дневном графике расстояние между зонами составляет около сотни пипов.



Рисунок 4.19. Зоны на дневном графике валютной пары EUR/AUD отделяют друг от друга 100–200 пипов.

Чем крупнее масштаб, тем больше расстояние между ними. На недельном графике валютной пары EUR/USD (Рис. 4.20) зоны разделяет несколько сот пипов. Их количество достигает в среднем 500 пипов.



Рисунок 4.20. На недельном графике валютной пары EUR/USD зоны находятся на расстоянии 500 пипов одна от другой.

Значимость зон при голом трейдинге невозможно переоценить. Очень важно для вас овладеть навыками идентификации зон и работы с ними. Все действия, предпринимаемые *голыми* трейдерами, происходят именно в зонах. На первых порах вам придется хорошенько попотеть с ними. Займемся пятью проблемными вопросами и способами их разрешения.

Пять практических рекомендаций по поиску зон

Во-первых, возможно, вы не знаете, где следует искать зоны (Рис. 4.21). Если вы испытываете сложности с нахождением зон на графиках, проще всего прибегнуть к содействию линейного графика. Линейный график покажет вам все зоны, идентифицируемые посредством загибов цены (Рис. 4.22). Все места с несколькими загибами можно определить как зоны.



Рисунок 4.21. Это дневной график валютной пары USD/CHF. Видите ли вы на нем

зону?

Во-вторых, на вашем графике может быть отмечено слишком большое количество зон (Рис. 4.23). В таких случаях могут возникнуть сразу две проблемы. Первая проблема связана с чрезмерным обилием торговых возможностей. Если при работе по дневным графикам вы открываетесь почти каждый день, то, по всей вероятности, ваш график перенасыщен зонами. Они должны распределяться по графику более-менее равномерно, тогда цене потребуется некоторое время для того, чтобы добраться до них и предоставить вам торговую возможность.

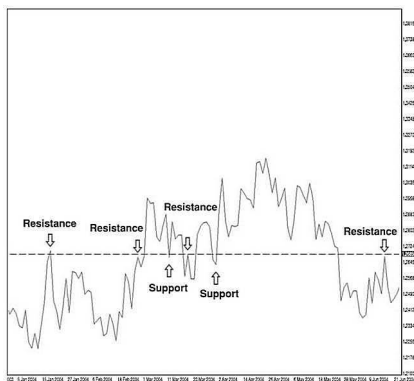


Рисунок 4.22. Дневной линейный график

валютной пары USD/CHF. Теперь в районе уровня 1,2685 четко видна зона. Рынок неоднократно находил здесь и поддержку, и сопротивление.

Голому трейдеру следует культивировать терпение и выдержку. Зоны представляют собой критически важные области, и не каждый день цена добирается до них. Вторая проблема, наличие которой вы наверняка заметите, заключается в том, что многие сделки придется закрывать с убытком. Это происходит потому, что многие зоны на ваших графиках не отличаются прочностью – возможно, среди них есть немало второстепенных. Очень важно наносить на графики только стратегически значимые зоны, маркируя области неоднократных разворотов цены. Идентифицируя только такие зоны, вы серьезно увеличиваете шансы на успех. Осторожность никому еще не вредила в трейдинге, и всегда лучше перестраховаться, чем брать на себя необязательный риск. Поэтому следует ограничить число наносимых на график зон поддержки и сопротивления (Рис. 4.24). Отмечая на графике лишь места многократных разворотов цены, вы избежите трудностей работы с второстепенными зонами. Возможно, вследствие этого придется отказаться от некоторых сделок, но зато будут исполняться лишь те,

что обладают большим потенциалом прибыли.



Рисунок 4.23. На дневном графике валютной пары USD/CAD отмечено слишком много зон. Почти каждый день цена касается той или иной зоны, потому что некоторые из них являются второстепенными.



Рисунок 4.24. И опять дневной график валютной пары USD/CAD. На этот раз на нем отмечены только критические зоны. Обратите внимание на то, что рынок касается их далеко не каждый день.

Третья типичная проблема, с которой, вероятно, придется иметь дело при работе с зонами, заключается в следующем: часто бывает трудно точно определить местонахождение зоны. Такова ее природа. Зона топкая, рыхлая и толстая; она выявляет область на графике, а не конкретное значение ценового уровня (Рис. 4.25). Помните, что при нанесении зон на график у вас имеется право на погрешность. Необязательно привязывать ее к определенной точке цены, намного

важнее определиться с областью на графике, в которой вы ожидаете смены направления движения. Касания области ценой редко когда будут производиться со снайперской точностью. В некоторых случаях цена останавливается, не доходя до зоны, а иногда пробивает ее навывлет.

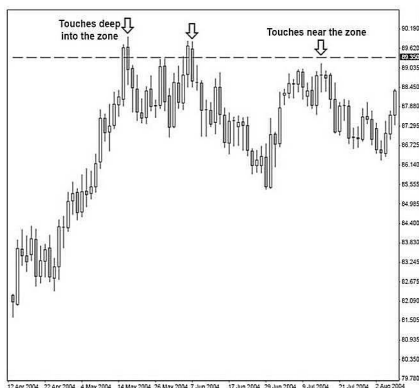


Рисунок 4.25. На дневном графике валютной пары CHF/JPY ясно видна зона в районе уровня 89,35. Несколько раз рынок здесь наталкивался на сопротивление. Заметьте, что при некоторых касаниях цена глубоко проникает внутрь зоны, а иногда останавливается, не дойдя до нее.

Обратите внимание, что на дневном графике валютной пары CHF/JPY зона в районе уровня 89,35 несколько раз препятствует росту цены (Рис. 4.25). Каждый раз, достигнув ее, рынок вновь падал, но в первых двух случаях цена проникала глубоко внутрь зоны, а при третьей попытке остановилась, так и *не дойдя* до нее. Это типичный пример поведения цены при контакте с зоной, иногда рынок лишь слегка задевает пивной живот, а иногда наносит по нему сильный и проникающий удар.

Четвертая проблема, с которой сталкиваются вычерчивающие зоны трейдеры, заключается в том, что порой рынок неуважительно обходится с ними. В таких случаях мы можем рассчитывать на помощь линейных графиков, иногда она бывает действенной. Лучше всего проиллюстрировать это с помощью конкретного примера. Рассмотрим график валютной пары AUD/JPY на Рисунке 4.26. На первый взгляд, рынок как будто не особенно считается с областью в районе уровня 81,83, которую вполне можно классифицировать как зону. Однако после переключения на линейный график (см. Рисунок 4.27) становится видно, как несколько раз цена разворачивалась после входа в зону.

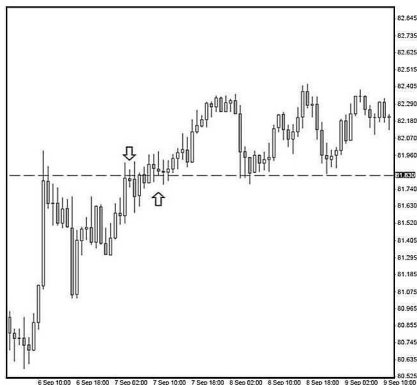


Рисунок 4.26. Часовой график валютной пары AUD/JPY. Видны несколько четких разворотов в районе зоны уровня 81,83. Однако было и несколько неаккуратных касаний, во время которых рынок проигнорировал зону, – они отмечены стрелками.

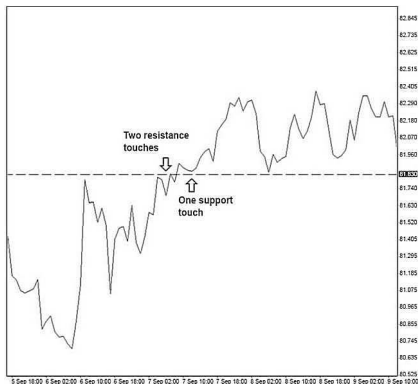


Рисунок 4.27. С помощью часового линейного графика валютной пары AUD/JPY проясняется запутанная ситуация с действиями цены в районе уровня 81,83. Становится ясно, что рынок дважды находил здесь сопротивление и один раз поддержку. Следовательно, это правильно расположенная зона.

Пятая проблема, с которой вам, вероятно, придется иметь дело при торговле по зонам, заключается в следующем: если цена оказывается по ту сторону зоны, это не всегда означает, что она пробита. Для *голо-го* трейдера это критически важное обстоятельство. Помните, как мы сравнивали зоны с пивными живота-

ми, топкими и толстыми, которые занимают на графике довольно большое место? Временами рынок бьет по зоне настолько сильно, что кажется, будто она прорвана. Однако так случается не всегда. Посмотрите на дневной график валютной пары NZD/CHF на Рисунке 4.28: по крайней мере пять раз между ноябрем 2009-ого и мартом 2010-ого рынок тестировал сопротивление в зоне уровня 0,7590.

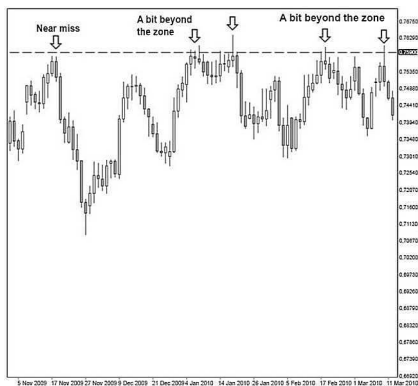


Рисунок 4.28. На дневном графике валютной пары NZD/CHF видны по крайней мере пять касаний зоны в районе уровня 0,7590. Некоторые касания проникают по ту сторону зоны, а некоторые не доходят до нее.

На графике валютной пары NZD/CHF, показывающем движение цены в период с ноября 2009-го по март 2010-го года, четко просматривается зона на уровне 0,7590, которой по крайней мере пять раз довелось выполнять функцию сопротивления. Слева направо можно насчитать по меньшей мере пять касаний зоны уровня 0,7590. Первое касание было «недолетом» – цена очень близко подобралась к зоне уровня 0,7590, но не сумела преодолеть ее нижнюю границу. Все остальные касания сумели проникнуть в зону. Вторая попытка тестирования представляет собой тройной удар: три дня подряд цена пробивала нижнюю границу зоны, но каждый раз закрытие дневной свечи происходило под ней. В конце концов, рынок отчаялся и отошел от зоны, но, как оказалось, ненадолго. Собравшись с силами, он через пять дней предпринял новую, третью по счету, атаку зоны. Она получила графическое выражение в форме *удара кенгуриного хвоста* (в Главе 8 мы подробно расскажем о нем); какое-то время цена находилась над зоной, однако ей не удалось закрыться там, и она отступила. Четвертая попытка представлена двумя свечами, верхушка первой едва коснулась уровня, вторая была чуть выше. (После этой попытки был еще один близкий промах, не обозначенный на Рисунке 4.28, во время которого рынок вплотную подошел к зоне уровня

0,7590). Во время пятого и последнего касания цена пробивает зону, но лишь для того, чтобы затем резко обвалиться; обратите внимание на неспособность рынка *закрыть* день над зоной. Временами рынок может коснуться ее, даже протащить цену чуть выше и совершить несколько сделок по цене, находящейся уже по ту сторону зоны, – но еще до окончания дня происходит падение, и цена закрытия каждый раз подтверждает крах попытки пробития.

Анализируя графики, замечаешь, что цена иногда проходит сквозь зону, а потом разворачивается и отступает. Такое поведение типично для нее. Вот почему многим *голым* трейдерам легче открываться не при пробитии зоны, а после формирования *разворотной* настройки. Модель разворота возникает при изменении рынком направления движения в районе зоны, а пробитие имеет место после того, как рынок начинает торговать *по ту сторону* зоны. Возможно, вы едины во мнении с большинством остальных трейдеров и считаете вопрос подтверждения пробития довольно скользким делом. Если вы обременены негативным опытом торговли по пробитию, можно отказаться от такого рода сделок и сконцентрировать усилия на работе с разворотными моделями. О наиболее легком и безопасном методе торговли по пробитию мы расскажем в Главе 5, носящей название *По-*

следний поцелуй. Если вы интересуетесь настройками пробития, *последний поцелуй* вам очень пригодится.

Внимательное отношение к ключевым аспектам функционирования рынка ведет к повышению стабильности торговли. При достижении ценой зоны *голый* трейдер начинает внимательно отслеживать развитие ситуации, при активации движения принимается решение о входе в рынок. Успешные трейдеры умеют терпеливо дожидаться подходящих возможностей. Они возникают, когда цена после входа в зону ускоряет движение. Это воистину золотые возможности. Следующий раздел книги полностью посвящен рассмотрению катализаторов движения, вопросу их идентификации и особым правилам торговли по каждой из высоковероятных установок *голового* трейдинга.

Вторая часть

Методология голого трейдинга

Глава 5. Последний поцелуй

*На мой взгляд, нет поступка отважнее,
чей первый поцелуй.*

Джанни Гарофало (Janeane Garofalo)

Все приводимые в книге стратегии *голового* трейдинга имеют три составные части: во-первых, необходимо идентифицировать зоны поддержки и сопротивления, во-вторых, дожидаться входа рынка в одну из зон, и, в-третьих, инициировать сделку после ускорения цены, графическое проявление которой мы называем катализатором.

Теперь, когда вы познакомились со всеми тонкостями поиска зон на графиках, пришло время заняться катализаторами. Катализаторы являются простыми, но мощными по своему воздействию на рыночную ситуацию ценовыми моделями. Они указывают на возможное поведение рынка *после того, как цена достигает зоны*. Резонно использовать лишь те катализаторы, которые отпечатываются в зоне; катализа-

торы, возникающие вне зоны поддержки или сопротивления, представляют собой не более чем интересные формации цены – их не стоит считать высоковероятными успешными торговыми настройками. Очень простым и чрезвычайно мощным катализатором является сделка *последнего поцелуя*.

Если у вас имеется некоторый опыт торговли, вы, наверное, уже достаточно долго наблюдаете за поведением рынка и знаете о существовании двух основных настроений, проявления которых можно наблюдать на всех рынках во всем мире. Рынок может быть спокойным и без определенного направления движения, как в случае с графиком валютной пары EUR/USD на Рисунке 5.1. Время от времени он взрывается, после чего на рынке образуется тенденция роста или падения цены (Рис. 5.2). Рынок всегда пребывает в одном из двух вышеозначенных настроений.



Рисунок 5.1. На четырехчасовом графике валютной пары EUR/USD представлена классическая фаза консолидации цены. Обратите внимание на хаотичный характер поведения цены и отсутствие явно выраженного направления движения.

Рыночная цена непрерывно колеблется между двумя этими состояниями – гиперактивными трендовыми движениями и расслабленными, хаотичными колебаниями (Рис. 5.3). Подобно тому, как приливы бывают высокими и низкими, а дни – жаркими и прохладными, торговые сессии выдаются ленивыми (неустойчивый рынок) и сверхактивными (трендовый рынок). Хорошие трейдеры умеют извлекать выгоду из обоих этих

настроений рынка.

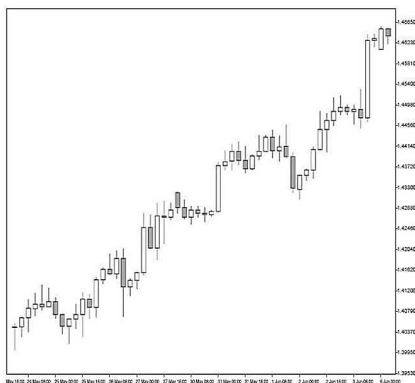


Рисунок 5.2. Еще один четырехчасовой график валютной пары EUR/USD. Цена находится в сильном восходящем тренде.

Большинство торговых систем создавалось для торговли на неустойчивом или трендовом рынках. Из этого следует, что им несвойственна универсальность; они успешно работают либо на неустойчивом рынке, либо на трендовом. Нет стратегий торговли, способных подстраиваться под настроение рынка.

Например, если вы решили использовать *трендовый хвост кенгуру* и, не дожидаясь начала трендового движения, применили эту тактику в ситуации рын-

ка без определенного направления движения, не стоит рассчитывать на высокую прибыль (*трендовый хвост кенгуру* является настройкой *голого* трейдинга, которая была разработана для торговли на рынке с четко выраженной тенденцией изменения цены; об этой стратегии подробно рассказывается в Главе 10).

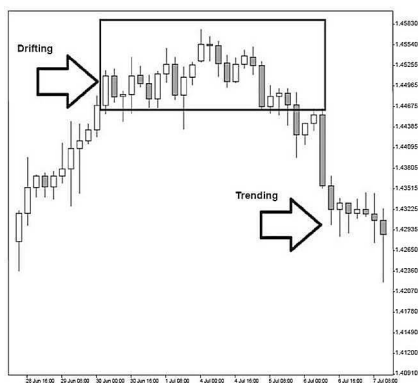


Рисунок 5.3. Четырехчасовой график валютной пары EUR/USD. Изменение характера движения цены от неустойчивого к трендовому.

Дело в том, что система торговли под названием *хвост кенгуру* создавалась для того, чтобы воспользоваться преимуществами рынка, находящегося

в тренде. Задействование этой системы в условиях неустойчивого рынка, не проявляющего интерес к движению в том или ином направлении, с большой долей вероятности приведет к нежелательным последствиям. Из этого следует, что вы должны постоянно помнить о том, какому именно типу рынка подходит выбранная вами торговая система, и соответственным образом ограничить ее применение лишь тем типом рынка, в расчете на который она создавалась.

Однако есть одна старинная стратегия, которая работает на опасной грани, разделяющей неустойчивый рынок без определенного направления движения и рынок трендовый. Я имею в виду стратегию пробоя. Эта стратегия трейдинга пользуется большой популярностью, существует множество версий настроек, которые инициируют открытие позиции при пробое.

Что такое сделка на пробое?

Стратегия пробоя состоит из двух стадий. Первая стадия подразумевает ожидание консолидации рынка. В фазе консолидации рынок становится крайне неустойчивым и хаотичным – в такой ситуации трейдеру ничего не остается, как ждать и наблюдать за поведением цены. Работающий на пробоях трейдер

должен быть очень терпеливым человеком. В основе этой стратегии лежит терпение и фактор времени.

Возможно, в прошлом вам уже доводилось использовать в работе некие версии сделок на пробое. Существует множество вариантов таких торговых настроек, поэтому вы знаете, что делать: надо следить за рынком и дожидаться подходящего момента. Вы не предпринимаете никаких действий, пока рынок движется в узком диапазоне. Со временем ситуация взрывается, цена выходит за пределы диапазона и начинается мощное трендовое движение в одном направлении. В такой момент правильно рассчитанное открытие позиции может привести к быстрой прибыли или, что еще лучше, к раннему входу в сильное трендовое движение.

Идентификация перехода

Работающий на пробоях трейдер стремится использовать в своих интересах колебания естественного ритма рынка, в частности переход от унылого, ограниченного определенным диапазоном движения к свирепым и мощным взлетам и падениям трендового рынка. Как распознать изменение рыночной ситуации? Как определить окончание консолидационной фазы?

Можно ли уловить момент окончания периода нахождения цены в диапазоне и начало сильного тренда? Ответ, безусловно, положительный, и в этом вам поможет старая добрая подруга – зона поддержки и сопротивления. Она является уровнем, относительно которого следует оценивать движение рынка. В этот раз зону поддержки и сопротивления можно сравнить с *линией на песке*, за которой в действие вступает голая версия сделки на пробое – *последний поцелуй*.

Сделка *последнего поцелуя* начинается с идентификации зоны консолидации. Одним из способов ее визуализации является нанесение на график так называемого бокса (box, прямоугольник на графике). Этот бокс будет вмещать в себя неустойчивые движения рынка без определенного направления. Его функция заключается в охвате рыночного движения на фазе хаотичного неустойчивого рынка (Рис. 5.4).



Рисунок 5.4. Этот бокс на четырехчасовом графике валютной пары USD/JPY вмещает действия цены в период неустойчивого рынка.

Важно помнить о том, что этот прямоугольный бокс, включающий в себя графическое отображение активности рынка, формируется посредством зоны поддержки и зоны сопротивления. На графике должно быть отчетливо видно, что движение цены ограничено двумя зонами. Обычно каждая из них выдерживает несколько касаний. На Рисунке 5.5 видны три касания верхней части бокса (рынок нашел сопротивление) и два касания нижней границы (рынок нашел поддержку).

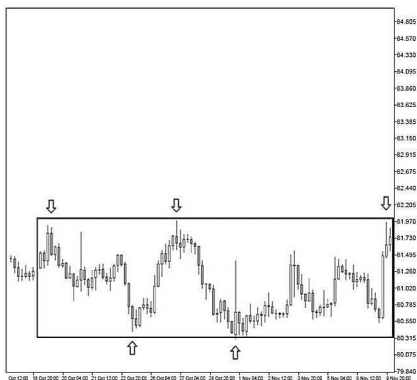


Рисунок 5.5. Зона консолидации должна быть четко распознаваемой. Обратите внимание на неоднократные отскоки и откаты цены от уровней поддержки и сопротивления на четырехчасовом графике валютной пары USD/JPY. Дважды рынок находит поддержку на дне бокса и три раза – сопротивление у его верхней границы.

Фаза консолидации в пределах бокса может продолжаться в течение какого-то времени. Но рано или поздно цена вырвется на оперативный простор. При пробитии зон поддержки или сопротивления трейдер, рассчитывающий на реализацию сделки *последне-*

го поцелуя, приходит в состояние повышенной боевой готовности. Для многих специализирующихся на пробоях трейдеров выход из консолидационного бокса является поводом к открытию позиции. Однако на этом этапе сделка *последнего поцелуя* не инициируется.

Наверное, здесь имеет смысл дать краткий анализ типичной стандартной сделки, совершаемой при пробое диапазона. Типичная стратегия пробоя представляет собой определенную последовательность событий. Во-первых, рынок консолидируется, по границам консолидации очерчивается бокс. Во-вторых, цена преодолевает зоны поддержки или сопротивления, после этого инициируется сделка (Рис. 5.6).



Рисунок 5.6. На четырехчасовом графике валютной пары USD/CHF показана стандартная сделка на пробитие. Сделка инициируется сразу после выхода цены за пределы зон поддержки или сопротивления. В данном случае происходит пробитие вверх и выдается сигнал на покупку.

Такое движение за пределы зоны считается торговым сигналом. На самом деле, торгующие по стандартным настройкам пробоя трейдеры в ожидании пробоя часто выставляют стоп-ордера на покупку сразу над зоной сопротивления, а стоп-ордера на продажу – непосредственно под зоной поддержки. Тактика выстраивания различных стратегий пробоя в определенной степени варьируется, но основной принцип торговли по ним всегда остается одним и тем же: позиция открывается после пробития ценой зоны поддержки или сопротивления.

Однако все стандартные стратегии пробоя имеют общий недостаток. Многие позиции приходится закрывать с убытком из-за того, что пробитие оказывается *ложным*.

Ложное пробитие

Ложное пробитие уровней поддержки и сопротивления – настоящее проклятие для трейдеров, которые специализируются на торговле по пробоям. Это самая большая проблема почти для всех стратегий пробоя. Многие сигналы пробития служат прекрасными возможностями для торговли, но некоторые движения по ту сторону зон оказываются ложными. При таких ложных пробоях вырвавшаяся из границ зоны консолидации цена вместо того, чтобы развивать успех и продолжать формирование сильного тренда, *возвращается назад – в зону консолидации*. Ложное пробитие всегда заканчивается тем, что рынок вновь оказывается внутри бокса – в границах зоны, очерченных уровнями поддержки и сопротивления. Иллюстрацией сказанного служит четырехчасовой график валютной пары USD/CHF на Рисунке 5.7. Сильное движение, приведшее к выходу цены за пределы бокса, можно поначалу оценить как пробой, однако спустя некоторое время она возвращается в зону.

Таким образом, на ложном пробитии часто совершаются сделки, открытие которых провоцируется убедительно выглядящей свечой, вышедшей за пределы зоны поддержки или сопротивления. Чуть позже

рынок возвращается внутрь консолидационного бокса (Рис. 5.8). После несостоявшегося пробоя цена какое-то время бесцельно шатается в зоне.

Ложные пробойи являются довольно распространенным явлением. Даже поверхностный взгляд на графики дает понять, сколь часто они имеют место.



Рисунок 5.7. Ложный пробой обозначен стрелкой на четырехчасовом графике валютной пары USD/CHF. Цена поднимается над верхним краем бокса, но затем быстро возвращается в него. Для большинства стандартных систем пробоя эта ситуация оказалась бы убыточной.

Вследствие таких несостоявшихся пробитий трейдеры испытывают серьезные проблемы с применением соответствующих торговых систем. Слишком часто стратегии пробоя оказываются убыточными. Время от времени с их помощью удается войти в рынок на ранней стадии формирования мощной тенденции, но ложные сигналы resultируются в убыточные сделки. В чем дело? Почему ложные пробои случаются столь часто?

Задайте какому-нибудь рыночному гуру вопрос: «*Как часто на рынке образуются тренды?*». В ответ услышите, что в среднем от 15 до 30 процентов времени на рынке происходит трендовое движение.



Рисунок 5.8. Еще один ложный пробой,

на этот раз на дневном графике валютной пары AUD/USD. Провалившись под дно консолидационного бокса, цена выдала сигнал на продажу, после чего быстро впрыгнула обратно в бокс. Традиционным торговым системам пробоя с такой ситуацией не справиться.

В этом-то и заключается главная причина частых неудач, связанных с использованием обычных торговых систем пробоя. Большую часть времени рынки не готовы к началу трендового движения и проводят в дрейфе, при котором изменения цены недостает определенности с направлением. Вот почему сделки пробоя так часто терпят неудачу.

Было бы чудесно заранее знать, продолжится ли движение после того, как цена окажется вне пределов консолидационного бокса. А что если существует способ избежать этих ужасных ложных пробоев? Хотелось бы вам получить на вооружение торговую систему, которая способна распознавать потенциал цены после пробития поддержки или сопротивления? Такая система существует, и называется она сделкой *последнего поцелуя*. Это особый тип пробоя, характеристики которого допускают суждение о его развитии в сильное трендовое движение.

Что такое последний поцелуй?

Последний поцелуй – это катализатор, разработанный с целью уклонения от ложных пробоев. Тем, кому в прошлом доводилось торговать по системам пробоя, наверняка известно, сколь часто они случаются. Хотя *последний поцелуй* и не является гарантированным средством избавления от всех ложных пробоев, он в состоянии помочь отфильтровать многие из наиболее неприятных ложных пробоев, при которых движение очень быстро затухает и сходит на нет. Сделка *последнего поцелуя* – простой метод, который подтверждает действенность сигнала пробития, и в основе его лежит рациональный принцип *голого* трейдинга.

Повторное касание

Цена находится по ту сторон зоны, после чего уже с другой стороны возвращается к границе – уровню поддержки или сопротивления, тем самым подтверждая важность зоны.

Тщательное изучение сделки *последнего поцелуя* поможет пониманию связи повторного касания с *последним поцелуем* (звучит двусмысленно, но да устыдится тот, кто подумает об этом дурно). Взгляните на

дневной график валютной пары EUR/GBP (Рис. 5.9), на котором появляется свеча пробоя после того, как в течение некоторого времени рынок колебался между двумя зонами.

Сигнал на сделку *последнего поцелуя* появляется не после формирования первой свечи пробоя, а значительно позже. Стандартная сделка открывается непосредственно после пробития зон поддержки или сопротивления, тогда как сделка *последнего поцелуя* инициируется позже. Почему столь важно выжидание?



Рисунок 5.9. Формирование консолидационного бокса на дневном графике валютной пары EUR/GBP и свеча

пробития.

Проанализируем убыточные сделки, о которых речь шла выше. Обратили ли вы внимание на то, что всех их объединяет? Наглядной иллюстрацией трудностей, возникающих при открытии сделок после пробитий, служит четырехчасовой график валютной пары USD/CHF (Рис. 5.7) и дневной график валютной пары AUD/USD (Рис. 5.8). Такие сделки часто оборачиваются убытками, после того как рынок опять входит в пределы консолидационного бокса. Причем иногда после пробоя цена разворачивается и *очень быстро* возвращается в зону. Свойство цены быстро возвращаться в консолидационный диапазон после пробития его границ – характерная особенность ее поведения, которая крайне важна для сделки *последнего поцелуя*.

После ложных пробитий цена почти всегда спешит обратно в консолидационный бокс. Но и при состоявшемся пробое, когда цена, преодолев фазу консолидации, отправляется в далекое путешествие, она нередко возвращается к зонам поддержки или сопротивления для повторного касания. Сделка *последнего поцелуя* входит в особую подгруппу сделок, инициируемых после пробоев.

Иными словами, сделка *последнего поцелуя* бази-

руется на принципе повторного касания. Рынок имеет свойство возвращаться к значительной зоне после того, как выходит из нее, и сделка *последнего поцелуя* разрабатывалась специально с целью использования в своих интересах поведения, типичного для рынка. Резонно дожидаться возвращения цены к зоне консолидации и тем самым получить подтверждение намерения рынка не нарушать ее границы. Таким образом, трейдер открывает позицию лишь после того, как цена возвращается к консолидационному боксу для *последнего поцелуя* (Рис. 5.10).



Рисунок 5.10. Сигнал сделки *последнего поцелуя* образуется на дневном графике валютной пары EUR/GBP после возвращения

рынка к границе консолидационного бокса для повторного касания.

Теперь вам должен быть ясен смысл этого названия. Позиция инициируется только после того, как рынок возвращается к консолидационному боксу поцеловать на прощание одну из сформированных в процессе консолидации зон поддержки и сопротивления. Такого рода вход явно отличается от того, к чему мы привыкли при работе со стандартными стратегиями пробоя.

Лучше всего разобраться со сделкой *последнего поцелуя* можно рассмотрев пару примеров. Взгляните на дневной график валютной пары EUR/USD, изображенный на Рисунке 5.11.



Рисунок 5.11. Два ложных пробоя на дневном графике валютной пары EUR/USD предшествуют последнему поцелую. Сделка последнего поцелуя инициируется после пробития верхней границы консолидационного бокса с последующим спуском для последнего поцелуя.

Мы видим здесь два неудавшихся пробоя, после которых приходит черед *последнего поцелуя* (Рис. 5.11). В первом случае ложный пробой связан с бычьим движением: быстро выдохнувшись, цена возвращается в консолидационную зону, затем происходит недолго длящийся ложный пробой вниз. Наконец, цена сподобилась на истинное пробитие, сформировав настройку последнего поцелуя. После пробития верхней границы консолидационной зоны рынок сначала возвращается к ней, но, найдя здесь поддержку, продолжает движение в изначально заданном направлении пробития (Рис. 5.12).



Рисунок 5.12. Дневной график валютной пары EUR/USD. После *последнего поцелуя* подъем рынка продолжается. Обратите внимание на бычью свечу, сформированную после повторного касания.

Обратите внимание на прекрасную бычью свечу у верхней границы консолидационного бокса на Рисунке 5.12. Недостаточно просто повторно протестировать недавно пробитый уровень и взять паузу – для того чтобы возникла настройка последнего поцелуя, рынок должен сформировать сильную свечу в направлении пробоя. О больших тенях вроде той, что образована свечой последнего поцелуя на Рисунке 5.12, мы подробно расскажем в Главе 6.

Торговля по повторному касанию

После возвращения рынка к границе консолидационного бокса должна появиться сильная свеча в направлении пробоя. Следовательно, при бычьем пробитии (вверх) свеча повторного касания должна быть бычьей. Стоп-ордер на покупку размещается чуть выше ее ценового максимума (Рис. 5.13).

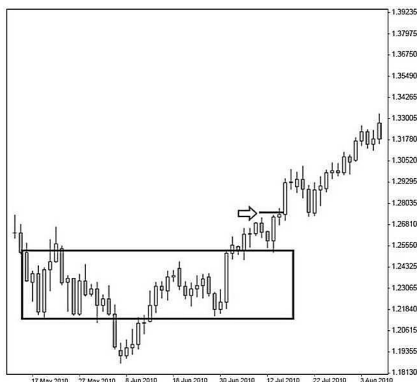


Рисунок 5.13. При бычьей сделке последнего поцелуя стоп-ордер на покупку размещается над максимальным значением свечи повторного касания

Похожим образом при медвежьих пробитиях (вниз), когда рынок возвращается для повторного тестирования недавно пробитого края консолидационного бокса, рынок должен сформировать медвежью свечу. Для открытия сделки *последнего поцелуя* прямо под ценовым минимумом медвежьей свечи размещается стоп-ордер на продажу (Рис. 5.14).



Рисунок 5.14. Дневной график валютной пары CAD/JPY. При медвежьих сделках *последнего поцелуя* стоп ордер размещается под свечой повторного касания.

По достижении ценой уровня входа инициируется

сделка *последнего поцелуя*. Для такого рода сделок используются два типа стоп-лосс ордеров. Так называемый аварийный стоп-лосс ордер (emergency stop-loss), который выставляется на срединном уровне консолидационного бокса. В большинстве случаев он не исполняется.

Расчет уровня аварийного стоп-лосс ордера достаточно прост и состоит из следующих шагов.

1. Вычесть значение уровня сопротивления зоны из значения уровня поддержки зоны.
2. Записать количество пипов – по нему можно судить о ширине консолидационного бокса.
3. Разделить ширину консолидационного бокса на 2.
4. Сложить полученную цифру с ценовым значением уровня поддержки зоны.

Полученное в результате этих несложных подсчетов значение цены и будет вашим уровнем аварийного стоп-ордера (как показано на Рис. 5.15).



Рисунок 5.15. Четырехчасовой график валютной пары CAD/JPY. Аварийный стоп-ордер по сделке *последнего поцелуя* размещается в середине консолидационного бокса. В случае с этим четырехчасовым графиком валютной пары CAD/JPY – на уровне 87,09.

Хорошей иллюстрацией сказанного служит четырехчасовой график валютной пары CAD/JPY (Рис. 5.16.). Для начала отнимите зону поддержки на уровне 85,95 от зоны сопротивления на уровне 88,23 ($85,95 - 88,23 = 228$ пипов), затем разделите полученное число на 2 и получите 114 пипов ($228 \text{ пипов} / 2 = 114 \text{ пипов}$).

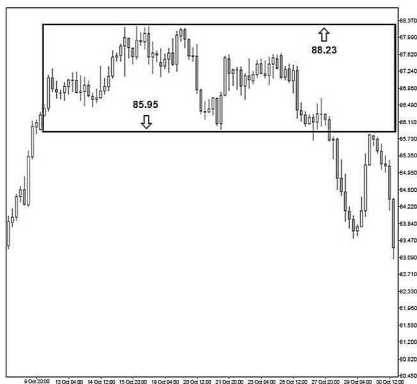


Рисунок 5.16. Четырехчасовой график валютной пары CAD/JPY. Расчет уровня аварийного стоп-ордера по сделке *последнего поцелуя*.

После этого, прибавив 114 пипов к зоне поддержки на уровне 85,95, вы получите уровень аварийного стоп-лосс ордера. $85,95 + 114 = 87,09$. Итак, при сделке *последнего поцелуя* по четырехчасовому графику валютной пары CAD/JPY аварийный стоп-ордер выставляется на уровне 87,09 (Рис. 5.17).



Рисунок 5.17. Четырехчасовой график валютной пары CAD/JPY. Аварийный стоп ордер по сделке *последнего поцелуя* находится на уровне 87,09.

Существует еще один сигнал выхода из сделок *последнего поцелуя*, который срабатывает гораздо чаще, чем аварийный стоп-лосс ордер. При закрытии рынка внутри консолидационного бокса надо ликвидировать открытую после пробоя позицию. Размер убытка в таких случаях значительно меньше, нежели при исполнении аварийного стоп-лосс ордера (Рис. 5.18).

На недельном графике валютной пары GBP/USD показан сигнал выхода из сделки *последнего поце-*

луя (Рис. 5.18). Можно считать, что она исчерпала себя после того, как *закрытие* свечи произошло внутри консолидационного бокса. Большинство неудавшихся сделок *последнего поцелуя* заканчивается именно таким образом. Размещенный в середине консолидационного бокса аварийный стоп-ордер исполняется крайне редко. Вероятность исполнения второго стоп-лосс ордера значительно более высока; как следствие, среднее значение убытка по неудачным сделкам последнего поцелуя оказывается достаточно скромным. Такова одна из привлекательных сторон сделок последнего поцелуя, которая очень по душе трейдерам. Многие голые трейдеры с удовольствием практикуют эту стратегию вследствие того, что второй стоп-лосс ордер существенно снижает размер убытка при неудачно сложившейся ситуации.



Рисунок 5.18. На недельном графике валютной пары GBP/USD показана сделка *последнего поцелуя*. Первой стрелкой отмечена свеча *последнего поцелуя*, служащая сигналом для входа в рынок. Вторая стрелка указывает на закрытие свечи внутри бокса, после которого позиция закрывается.

Поиск прибыли после поцелуев

Довольно простым способом выхода из прибыльной сделки *последнего поцелуя* является закрытие позиции у следующей зоны. Другие, более изощренные, способы закрытия такого рода сделок рассмат-

риваются в Главе 11.

Трейдинг последним поцелуем

Сделка *последнего поцелуя* является прекрасным способом обращения с высокой вероятностью пробоями. Сделка подразделяется на следующие этапы.

- Ожидание консолидации цены в пределах двух зон бокса.
- Зоны поддержки и сопротивления бокса должны выдержать по крайней мере два тестирования.
- Ожидание пробития верхнего или нижнего предела зоны.
- При возвращении цены к консолидационному боксу следует дождаться формирования свечи *последнего поцелуя* у границы зоны.
- Стоп-ордер на продажу размещается под свечой *последнего поцелуя*, а стоп-ордер на покупку – выше максимального значения свечи *последнего поцелуя*.
- Аварийный стоп-лосс ордер размещается на середине консолидационного бокса.
- Уровнем фиксирования прибыли служит граница ближайшей зоны.

Протестируйте сделку *последнего поцелуя*, и вас наверняка удивит то, насколько хорошо эта систе-

ма трейдинга отсеивает ложные пробои. На сайте www.fejake.com/book можно в режиме реального времени наблюдать исполнение сделок *последнего поцелуя*.

Глава 6. Большая тень

*Не стоит бояться теней. Они означают,
что где-то вблизи есть свет*

Рут Ренкель (Ruth E. Renkel)

Большой тенью называется комбинация из двух свечей – разворотная формация и катализатор, выполняющий важную роль в работе *голого* трейдера. Она появляется у зон поддержки и сопротивления – там, где *голый* трейдер рассчитывает обнаружить торговые настройки с высокой вероятностью успеха. Появление *большой тени* – ясный и недвусмысленный намек на скорую смену направления движения цены.

Формацию *большой тени* образует сочетание двух свечей. Как и в случае с другими катализаторами, они должны находиться непосредственно у зон, иначе их нельзя считать действенными настройками. *Большие тени* работают только тогда, когда возникают вблизи зон. Они могут формироваться над зоной (тестирование уровня поддержки – *бычья большая тень*) или под ней (рынок натывается на сопротивление – *медвежья большая свеча*). Чрезвычайно важно помнить: *большая тень должна появляться у зоны*.

Как они выглядят?

Некоторые трейдеры могут относиться к *большой тени* как к свече поглощения (engulfing candlestick), однако ее функции и содержание гораздо шире. Существуют особые правила обращения с ней и специальные оптимизаторы торговых настроек. *Большая тень* является, по сути дела, формацией из двух свечей, в которой вторая свеча полностью поглощает предыдущую, выглядящую на ее фоне сушим карликом. Эта вторая свеча формации известна под названием *большой тени*. Она обладает следующими базовыми характеристиками: *большая тень* намного крупнее предыдущей свечи, обладает широким диапазоном и является самой большой свечой из всех, образованных рынком за последнее время.

Великолепный экземпляр большой тени представлен на Рисунке 6.2. Это *медвежья большая тень*, сформировавшаяся на дневном графике валютной пары EUR/GBP.

Верно ли, что больше – значит лучше?

Уделив время анализу графиков, вы наверняка за-

метите, что тени отличаются друг от друга размером. Идеальная *большая тень* имеет широкий диапазон. Взгляните на Рисунки 6.1 и 6.2 – свечи на обеих *больших тенях* достаточно большие. Крупнее них на рынке какое-то время не появлялось. Свеча на Рисунке 6.1 самая длинная из всех, что были образованы в течение нескольких недель. Размер *медвежьей большой тени* на Рисунке 6.2 также заслуживает внимания – она самая крупная из всех, что появились за неделю торговли.

Теоретически диапазон *большой тени* должен быть шире, чем у пяти предыдущих свечей.



Рисунок 6.1. Эта медвежья большая тень на дневном графике валютной пары CAD/JPY значительно крупнее предыдущей свечи.



Рисунок 6.2. Дневной график валютной пары EUR/GBP с медвежьей большой тенью на нем. Обратите внимание на то, что диапазон свечи *большой тени* значительно крупнее предыдущей.

Более короткие свечи *большой тени* могут вызывать соблазн открыть позицию, так как уровень стоп-лосс ордера по ней оказывается ближе к уровню входа, однако с точки зрения статистики работа с крупными свечами *большой тени* выглядит предпочтительнее: процент прибыльных сделок по ним гораздо выше. Воспользуйтесь методом обратного тестирования, чтобы выяснить, в какой степени успех сделки зависит от размера *большой тени*.

Стоп-лосс ордер

Стоп-лосс ордер при сделках по *большой тени* размещается за ее пределами. В случае с *бычьей большой тенью* уровень стоп-лосс ордера выставляют несколькими пипами ниже минимального значения свечи *большой тени* (Рис. 6.3). При *медвежьей большой тени* стоп-ордер размещается несколькими пипами выше максимума свечи *большой тени* (Рис. 6.4).



Рисунок 6.3. Бычья большая тень на дневном графике валютной пары GBP/CHF. Стоп-лосс ордер выставляется несколькими

пирами ниже минимального значения бычьей свечи.

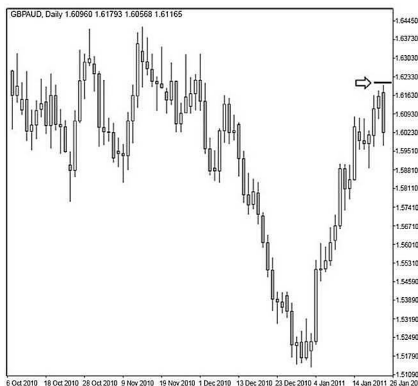


Рисунок 6.4. Медвежья большая тень на дневном графике валютной пары GBP/AUD. Стоп-лосс ордер выставляется несколькими пипами выше максимального значения медвежьей свечи.

Открытие позиции

При работе с *большой тенью* безопаснее всего дожидаться рывка цены в ожидаемом направлении. Это означает задействование стоп-ордера на покупку при *бычьей большой тени*, а в случае с *медвежьей боль-*

шой тенью стоп-ордера на продажу. Например, если вы собираетесь открыть короткую позицию после появления *медвежьей большой тени*, можно обдумать вопрос выставления стоп-ордера на открытие под свечой *большой тени*. Похожим образом, при *бычьих больших тенях* стоп-ордер на открытие надо размещать чуть выше пика свечи *большой тени*. Если цена будет двигаться в нужном направлении, ваши ордера исполнятся (Рис. 6.5).



Рисунок 6.5. Дневной график валютной пары USD/CHF. Наиболее безопасным способом открытия сделки по *бычьей большой тени* является выставление стоп-ордера на покупку.



Рисунок 6.6. Стоп-ордер на продажу помогает избежать неудачной сделки по четырехчасовому графику валютной пары CAD/JPY. Цена уходит вверх, так и не задев уровень, на котором размещен стоп-ордер. Открытие позиции на продажу по более высокой цене привело бы к убытку.

Многие трейдеры имеют склонность открываться при коррекциях, когда рынок движется против торговой настройки. На первый взгляд, это выглядит разумно, ведь таким образом вход в рынок производится по более *низкой* цене, однако эта тактика представляется довольно рискованной. Не забывайте о

том, что большинству трейдеров не удается добиться стабильности результатов. Одной из причин этого является то, что все неудачные торговые настройки откатывают в противоположном направлении, но лишь малая толика их после отката регистрирует новые ценовые максимумы (при бычьих больших тенях) и минимумы (при медвежьих больших тенях), и почти во всех таких случаях мы наблюдаем на графике *большую тень*. Вот почему при торговле *большой тенью* – и всеми прочими стратегиями *голого* трейдинга – рекомендуется использование стоп-ордеров на покупку или продажу. Четырехчасовой график валютной пары CAD/JPY на Рисунке 6.6 представляет хороший пример того, как с помощью стоп-ордера на продажу избежать убыточной сделки.

Решение войти в рынок по худшей цене кажется противоречащим здравому смыслу, но использование при открытии позиции стоп-ордеров на покупку и продажу помогает уменьшить число неудачных сделок. Это чрезвычайно простой и эффективный метод уклонения от убыточных сделок.

Важность цены закрытия

Самым важным параметром свечи *большой тени* является цена закрытия. *Большая тень* может це-

ликом поглотить предыдущую свечу. *Большая тень* может сформировать прекрасную зону с четко очерченными границами. Порой бывает, что одна из двух свечей *большой тени* оказывается самой крупной из всех сформированных на графике в течение достаточно долгого периода времени. Тем не менее, когда цена закрытия расположена на неправильном месте тела свечи *большой тени*, результат сделки обычно бывает провальным.

Идеальная цена закрытия бычьей свечи *большой тени* должна совпадать с ее максимальным значением. Шансы на успех при такой цене закрытия свечи очень велики. На самом деле редко бывает так, что бычья свеча *большой тени* закрывается на самом пике. *Чем ближе цена закрытия к максимальному значению бычьей свечи большой тени, тем сильнее сигнал на открытие позиции.* Торговые настройки, при которых цена закрытия находится где-то посередине свечи, считаются слабыми и плохо срабатывающими. Интерес *голого* трейдера охватывает только торговые настройки с высокой вероятностью успеха, поэтому при закрытии бычьей свечи *большой тени* где-то вблизи середины торговая настройка считается негодной к использованию (Рис. 6.7).

Представленная на Рисунке 6.7 бычья свеча довольно интересна, но ее нельзя считать *большой те-*

нию, поскольку рынок так и не сумел переписать ее максимальное значение. Не забывайте, что, в соответствии с правилами *большой тени*, цена должна подняться выше уровня стоп-ордера на покупку, который размещается над максимумом свечи. Соблюдение этого правила входа позволит избежать убыточных сделок. Таким образом, сделка на Рисунке 6.7 имеет два недостатка: неспособность рынка переписать максимум бычьей свечи *большой тени* и слишком низкий уровень ее закрытия.



Рисунок 6.7. Цена закрытия бычьей свечи на дневном графике валютной пары USD/JPY

находится в районе серединной точки. Это нельзя считать формацией *бычьей большой тени*. Обратите внимание, что цена пробивает уровень стоп-лосс ордера.

Цена закрытия свечи *большой тени* важна и при медвежьем сценарии. Идеальная свеча *медвежьей большой тени* должна закрыться на самом минимуме цены. Медвежья свеча *большой тени*, цена закрытия которой находится в районе серединной точки, не может считаться полноценной и должна быть проигнорирована (Рис. 6.8). Цена закрытия самых лучших медвежьих свечей *большой тени* всегда находится вблизи ее минимального значения цены.



Рисунок 6.8. Медвежью свечу на дневном графике валютной пары AUD/NZD нельзя считать идеально подходящей для формации *большой тени*, поскольку цена закрытия находится вдали от минимального значения свечи. Эта сделка оборачивается неудачей. Рынок опускается ниже минимума свечи, провоцируя открытие позиции, но три последующие свечи оказываются бычьими.

Пространство слева

Хотелось бы вам открыть позицию в момент ключевого разворота рынка? Наверное, да, и здесь вы ничем не отличаетесь от всех остальных трейдеров: кто не мечтает о входе в рынок, сразу после которого цена отправляется в длительное путешествие в нужном направлении и не возвращается к уровню открытия.

При анализе критически важных разворотных точек рынка выясняется, что все они выглядят приблизительно одинаково. Во всех случаях при развитии ценового движения на разворотных точках оно выходит за пределы, на которых рынок находился до разворота. Это типичные разворотные точки истощения, означающие, что рынок зашел слишком далеко.

Разворотные точки можно описать более простыми словами. Они образуются в двух случаях: при достижении ценой рекордно высоких значений, когда рынок поднимается на небывалую высоту перед тем, как обвалиться и уже никогда не возвращаться к недавно зафиксированному пику, и при спуске на исторические низины, при котором глубина падения цены оказывается неожиданной даже для самых оптимистичных медведей, после чего сразу начинается подъем. Трейдеры во всем мире пялят глаза на графики и мечтают об открытии позиции по цене исторических максимумов или минимумов.

У всех разворотных точек имеется нечто общее. Рынок обычно наносит пробный удар по этой ничейной земле. Взгляните на области слева от критически важных точек разворота, и вашим глазам откроется схожая картина. Почти все исторические минимумы и максимумы объединяет отсутствие ценового движения слева. Внимательно поразмышляйте над тем, что происходит до появления исторических максимумов и минимумов. Как ведет себя цена в области, лежащей слева от экстремальных значений? Там ведь по определению нельзя обнаружить цену более низкую, нежели исторический минимум, и более высокую по сравнению с историческим максимумом. Разворотная модель пребывает в полном одиночестве, слева от

нее находится совершенно пустое пространство. Обращали ли вы раньше на этот факт?

Необязательно выискивать исторические максимумы и минимумы цены, достаточно взглянуть на критически важные разворотные точки – места, к которым рынок не возвращается годами.

Они обладают теми же самыми характеристиками: цена редко посещает районы разворотов. Поэтому задействие разворотных настроек в редко посещаемых ценой местах дает вам определенное преимущество.

Легче всего осмыслить эту идею, проанализировав левую часть вашей ценовой модели. Если слева от катализатора нет ничего, кроме пустого пространства, то, возможно, перед вами точка решающего разворота (Рис. 6.9) – чудесный шанс поучаствовать в длительной и прибыльной сделке. Общее правило гласит: чем больше свободного пространства слева, тем выше вероятность того, что вы наблюдаете процесс формирования долгосрочного ценового максимума или минимума.



Рисунок 6.9. Медвежья большая тень на недельном графике валютной пары EUR/USD. Пространство слева совершенно свободно – цена держалась вдали от этих уровней в течение более чем 22 недель.

Временами *большая тень* появляется в зоне недавней рыночной активности. К примеру, на Рисунке 6.10 мы видим сформировавшуюся на недельном графике валютной пары GBP/JPY медвежью *большую тень*. Поскольку в течение предыдущих семи недель цена не посещала эти уровни, по левую сторону от медвежьей большой свечи находится пустое пространство. Конечно, было бы лучше, насчитывая оно 20 или 30 свечей, но даже отсутствие ценовых

действий в течение семи недель является вполне достаточным основанием для того, чтобы принимать в расчет *пространство слева*.



Рисунок 6.10. На недельном графике валютной пары GBP/JPY сформирована *медвежья большая тень* с пустым *пространством слева*. Цена не бывала здесь 7 недель, благодаря чему *большая тень* получила достаточный объем пустого пространства слева.

При выборе настройки для сделки *большой тени* или любой иной разворотной настройки ищите слева катализатор. Если видите там открытое простран-

ство, тогда есть шансы на то, что настройка отловит критически важную разворотную точку рынка.

Однако, если слева от *большой тени* на ее уровне графически отображена недавняя активность цены, то, возможно, движение еще не вступило в фазу истощения. Рисунок 6.11 показывает заполненное пространство слева от медвежьей большой тени на четырехчасовом графике валютной пары GBP/USD. Такого рода настройки редко когда результируются в идеальные для исполнения сделок *большой тени*. Голые трейдеры обычно воздерживаются от активных действий при отсутствии на рынке пустой зоны шириной как минимум в семь свечей. Разворотные настройки с пустым пространством слева имеют значительно больше шансов на успех, нежели *большие тени*, формирование которых на графике протекает вблизи зон недавней активности цены.



Рисунок 6.11. Большая тень на четырехчасовом графике валютной пары GBP/USD появилась в зоне недавней активности цены. Вероятно, рынок еще не достиг уровня разворота.

Простым способом визуализации *пространства* слева является вычерчивание на графике прямоугольника, охватывающего *область двухсвечной формации большой тени*, и его последующее вытягивание как можно дальше влево.

Формация из двух свечей

Ценовая модель, состоящая из двух свечей. Определение и действенность ценовой модели зависит от характеристик обет свечей.

Важно помнить о том, что формация *большой тени* включает в себя две свечи. Следовательно, пространство, занимаемое катализатором, может быть заполнено обеими свечами. Этим данная модель отличается от других катализаторов типа *хвоста кенгуру* (Глава 8) и *большой ленты* (Глава 9) – формаций, состоящих из одной-единственной свечи, которые занимают мало места на графике. Помните: чем дальше можно протянуть прямоугольник, не встречая при этом на пути свечей, тем лучше. Самые лучшие большие свечи формируются в местах, слева от которых не наблюдается торговая активность.

Рассмотрите часовой график валютной пары CAD/JPY на Рисунке 6.12. Вы видите, что рынок сформировал *большую тень* в области, слева от которой цена отсутствовала в течение очень долгого периода времени. Бокс слева от *большой тени* представляет классический случай *пространства слева* для этого торгового настройки. Цена прошла вверх 200 пипов после того, как исполнился стоп-ордер на покупку по этой *бычьей большой тени*.



Рисунок 6.12. Ожидание *больших теней* со свободным пространством слева – как у этой *бычьей большой тени* на часовом графике валютной пары CAD/JPY – помогает при отборе высоковероятных разворотных сделок.

Извлечение прибыли из больших теней

Существует множество вариантов выхода из позиций, открываемых по настройке *большой тени*, и о многих из них мы расскажем в Главе 11. Достаточно простым способом является снятие прибыли в районе ближайшей зоны. Для *бычьих больших те-*

ней это означает размещение ордера несколькими пипами ниже следующей зоны сопротивления, а для *медвежьих больших теней* – размещение ордера несколькими пипами выше ближайшей зоны поддержки (Рис. 6.13).

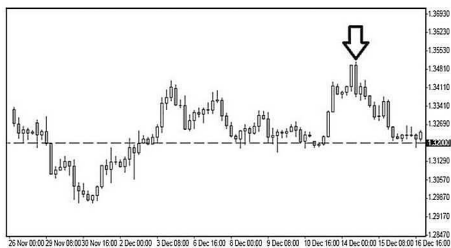


Рисунок 6.13. Ближайшая зона является четкой целью движения, вблизи которой можно фиксировать прибыль. *Медвежья большая тень* на четырехчасовом графике валютной пары EUR/USD выдает великолепный сигнал на продажу. Цена опускается на 171 пип к следующей зоне у уровня 1,3200.

Правила

Сделка большой тени легко распознается на гра-

фике. Эта формация часто указывает на критически важную точку разворота рынка. Совершая сделку большой тени, следует помнить о следующих моментах.

- *Большие тени* являются формациями из двух свечей.
- Вторая свеча формации называется свечой *большой тени*.
- Свеча *большой тени* имеет более высокий максимум и более низкий минимум, нежели у предыдущей цены.
- *Большие тени* появляются в зонах.
- *Большие тени* формируются на экстремальных максимумах и минимумах цены.
- Закрытие *медвежьей большой тени* происходит вблизи минимума.
- Закрытие *бычьей большой тени* происходит вблизи максимума.
- Свеча *большой тени* обладает большим по сравнению с ближайшими свечами диапазоном.
- В случае с *бычьими большими тенями* стоп-ордер выставляется несколькими пипами ниже минимума свечи большой тени.
- В случае с *медвежьими большими тенями* стоп-ордер выставляется несколькими пипами выше максимума свечи большой тени.

- Слева от самых лучших свечей *большой тени* всегда имеется свободное пространство.

Наилучшим свечам *больших теней* присуще несколько оптимальных характеристик.

- Формация из двух свечей появляется у крайних ценовых максимумов и минимумов, вблизи которых рынок не появлялся в продолжение времени, необходимого для формирования по крайней мере семи свечей.

- Диапазон свечи *большой тени* больше, чем у предыдущих 10 свечей.

- В случае с *бычьими большими тенями* свеча, следующая за свечой *большой тени*, активирует стоп-ордер на покупку, выставленный выше максимального значения свечи *большой тени*.

- В случае с *медвежьими большими тенями* свеча, следующая за свечой *большой тени*, активирует стоп-ордер на продажу, выставленный ниже максимального значения свечи *большой тени*.

- В случае с *бычьими большими тенями* цена закрытия свечи *большой тени* должна отстоять от максимума не более чем на несколько пипов.

- В случае с *медвежьими большими тенями* цена закрытия свечи *большой тени* должна отстоять от минимума не более чем на несколько пипов.

Многие трейдеры показывают высокие результаты, торгуя только по *большим теням*. Если желаете стать экспертом по этой торговой системе, то хорошенько протестируйте ее для того, чтобы удобнее себя чувствовать при работе с *большими тенями*. На сайте www.fejake.com/book можно в режиме реального времени наблюдать за исполнением сделок по *большим теням*.

Глава 7. Двойные удары и бабки

*Это настоящее дежа-вю — все
повторяется снова и снова.*

Йоги Берра (Yogi Berra)

Рынок поднимается, а затем спускается. Обвалы цены чередуются со взлетами. Если вы являетесь *голым* трейдером, то наверняка обратили внимание на то, что разворотные точки рынка совпадают с зонами поддержки и сопротивления. Развороты редко бывают быстрыми и резкими — обычно они протекают медленно. (В этом правиле есть исключения, представленные *большими тенями*, о которых рассказано в Главе 6; в Главе 8 мы исследуем *хвосты кенгуру*, а в Главе 9 — *большие ленты*). Рынок имеет обыкновение наносить по зоне несколько ударов перед тем, как удалиться восвояси. С помощью настроек, которые называются *двойной удар* и *бабки*, можно воспользоваться этой особенностью поведения цены.

Для понимания *двойного удара* и *бабок* надо совершить пять последовательных действий, каждому из которых в этой главе будет уделено достаточное внимание. Прочитав ее до конца, вы сумеете разобраться в *теории*, лежащей в основе двух настроек, и научиться торговать по ним.

Во-первых, необходимо четко определиться с характеристиками формаций *двойного дна* и *двойной вершины*. Во-вторых, ознакомиться с уникальными свойствами *двойного удара*, который можно рассматривать в качестве частного случая формации *двойного дна*. В-третьих, вы узнаете все о *бабках* – особом виде модели *двойной вершины*. В-четвертых, конкретные примеры *двойных ударов* и *бабок* помогут понять все особенности структуры и поведения этих моделей. В-пятых, вы увидите, как выглядят оптимальные настройки по *двойному удару* и *бабкам*. Осилив главу, вы придете к ясному пониманию обеих торговых настроек, облегчающих поиск на графике важных разворотных точек. Невозможно переоценить значение этого для *голого* трейдинга.

Перед тем, как с головой окунуться в мир *двойных ударов* и *бабок*, важно добиться понимания формаций *двойного дна* и *двойной вершины*.

Двойное дно

В теории технического анализа *двойное дно* занимает важное место и считается классического типа формацией. Она пользуется известностью во многом благодаря частым появлениям на графиках. Взгляните на любой график, и вы без труда обнаружите на

нем множество моделей *двойного дна* – это места двойного касания зоны, в районе которой цена находит серьезную поддержку.

Двойное дно

Ценовая модель, при которой происходят два касания зоны сверху. Рынок падает, находит в зоне поддержку и отскакивает вверх, затем происходит второе падение, которое прерывается приблизительно на том же уровне, что и в первый раз. После второго касания зоны начинается подъем цены.

Много судьбоносных разворотов рынка начиналось с *двойного дна*. Оно формируется после того, как падающая в продолжение какого-то времени цена, наконец, достигает важной зоны поддержки, рынок берет кратковременную паузу, после чего разворачивается и идет вверх. Подъем длится недолго – цена сначала тормозит, а потом опять начинает спускаться по направлению к зоне. Но уровень поддержки оказывается крепким орешком – цена отталкивается от него и идет вверх. Так формируется традиционная модель *двойного дна*.

Посмотрите на Рисунок 7.1 с представленной на ней типичной формацией *двойного дна*. Обратите внимание на то, что рынок дважды опускается к зоне, но оба раза разворачивается и уходит вверх. Новый

восходящий тренд начинается только после второго касания уровня поддержки. Это определяющая характеристика *двойного дна* – рынок приступает к формированию новой тенденции повышения цены лишь после второй неудачной попытки пробития зоны поддержки.

Дневной график валютной пары GBP/CHF на Рисунке 7.1 представляет типичную картину *двойного дна*. После спуска рынок касается важной зоны поддержки в районе уровня 1,5890 перед подъемом, который длится недолго, затем рынок опять спускается к зоне, но, не сумев ничего поделать с уровнем 1,5890, отскакивает от нее вверх. После второго касания на рынке начинается новая восходящая тенденция.



Рисунок 7.1. Модель двойного дна на дневном графике валютной пары GBP/CHF, сформированная двумя касаниями зоны поддержки.

Эти модели *двойного дна* заслуживают доверия: в большинстве случаев при падении к важной зоне после двух несостоявшихся попыток пробития цена начинает идти вверх. Такие формации *двойного дна* возникают на графиках гораздо чаще, чем *простое дно*. Модель *простого дна* образуется после разового касания поддержки у важной зоны. Хотя время от времени на графиках и можно увидеть формации *простого дна* (*простое дно* иногда появляется в виде бычьей *большой тени*, бычьей *большой ленты* или бычьего *хвоста кенгуру*), *двойное дно* является намного более распространенной разворотной моделью. Рынок имеет обыкновение дважды тестировать зону поддержки перед разворотом и подъемом вверх.

Дневной график валютной пары USD/CAD на Рисунке 7.2 служит иллюстрацией еще одной модели *двойного дна*. Обратите внимание на четкий характер обеих касаний зоны уровня 1,5105. Рынок падает вниз, тестирует зону, на короткое время поднимается, после чего вновь атакует тот же самый уровень поддержки. Это определяющая характеристика *двойного*

дна: краткая интерлюдия между двумя попытками тестирования.



Рисунок 7.2. Стандартная модель *двойного дна* формируется после того, как в течение короткого промежутка времени рынок дважды находит поддержку. На дневном графике валютной пары USD/CAD двойное дно появилось после двух падений цены к уровню поддержки на 1,5105.

После формирования *двойного дна* на дневном графике валютная пара USD/CAD сходилa вверх на 715 пипов (Рис. 7.2). Именно о таких движениях мечтают трейдеры. Впрочем, не каждое *двойное дно* спо-

собно принести вам в копилку столь огромное количество пипов. Некоторые сделки, открываемые по формациям *двойного дна*, оборачиваются убытками.

На дневном графике валютной пары EUR/GBP (Рис. 7.3) в районе уровня 0,8800 сформировалось *двойное дно*. Рынок начинает подъем после второго касания зоны уровня 0,8800 – классическая модель *двойного дна*.

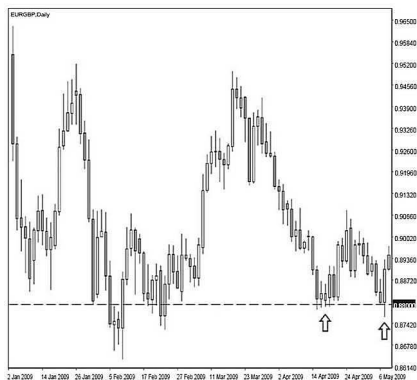


Рисунок 7.3. Формирование двойного дна на дневном графике валютной пары EUR/GBP. Рынок дважды отскакивает от зоны уровня 0,8800

Вскоре после повторного тестирования зоны уров-

ня 0,8800 цена начинает пробуксовывать и потом проваливается под уровень поддержки, как видно из Рисунка 7.4. Эта сделка стала бы убыточной для многих искателей удачи на разворотных формациях *двойного дна*.

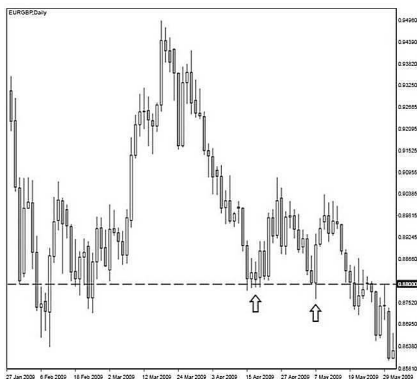


Рисунок 7.4. Перед падением рынок поднимается к району уровня 0,9020. По этой классической формации *двойного дна* на дневном графике валютной пары EUR/GBP многие трейдеры потеряли бы деньги.

Проблема этих формаций в том, что, несмотря на присущий им прекрасный трейдинговый потенциал, некоторые модели *двойного дна* становятся причиной

неудач. Возможно, в прошлом вам уже доводилось работать с этими настройками, и вы знаете, что наряду с успешными позициями по *двойному дну* случаются и убыточные. У вас могло возникнуть негативное мнение относительно надежности формации *двойного дна*. Не спешите с выводами до тех пор, пока не ознакомитесь с методикой работы по сделкам *двойного удара*; быть может, после этого вы станете лучше относиться к *двойному дну* или, по крайней мере, к *особому типу формации двойного дна*. Теперь пришел черед заняться моделью *двойной вершины*, являющейся зеркальным отображением *двойного дна*.

Двойная вершина

Двойная вершина является близкой родственницей *двойного дна*.

Двойная вершина

Ценовая модель, при которой имеют место два касания зоны снизу. Рынок поднимается, находит сопротивление в районе зоны и опускается, после чего происходит еще одно безуспешное тестирование уровня сопротивления. После второго касания зоны начинается падение рынка.

На Рисунке 7.5 показана стандартная формация

двойной вершины: после длящегося какое-то время подъема рынка он упирается в сопротивление. Цена откатывается от него, но лишь на короткое время. Совсем скоро предпринимается новая попытка пробития сопротивления. Она оказывается безуспешной, начинается снижение. Определяющей характеристикой двойной вершины является начало формирования новой тенденции к понижению после второго неудачного тестирования.



Рисунок 7.5. Стандартная модель *двойной вершины* образуется после двух касаний уровня сопротивления, происходящих за короткий промежуток времени. *Двойная вершина* на четырехчасовом графике

валютной пары USD/CHF появилась в результате двух касаний уровня сопротивления в районе 0,8500.

Двойная вершина считается разворотной моделью. Ее можно обнаружить на графиках чаще, чем *хвост кенгуру* или *большую ленту*. Рынок любит дважды касаться зоны перед тем, как развернуться и начать движение в противоположном направлении. Благодаря этому *двойная вершина* уже много лет пользуется широкой известностью в трейдерском сообществе. Это классическая модель технического анализа.

Проблема в том, что торговля по ней часто оборачивается неудачей. Бывает, что по всем правилам сформированная на графике модель *двойной вершины* вдруг разрушается. Некоторые двойные вершины ведут себя просто ужасно. Типичным примером такой модели может служить та, что приведена на Рисунке 7.6. К сожалению, многие *двойные вершины* ведут трейдеров к неудаче.



Рисунок 7.6. Классическая формация *двойной вершины* на четырехчасовом графике валютной пары USD/CAD. После второго касания зоны уровня 1,0450 рынок падает, но вскоре начинается мощный подъем.

Есть ли смысл продолжать торговать по настройкам модели *двойной вершины*, если столько сделок закрывается в минус? Возможно, некие характеристики являются объединяющими для всех *удачных двойных вершин*! Существует ли способ заблаговременного выявления потенциально *опасных двойных вершин*?

Сделка под исполненным смыслом названием *баб-*

ки является особым видом формации двойной вершины. Тщательное изучение параметров формирования бабок наделяет голого трейдера возможностью решить, способен ли данный тип модели двойной вершины улучшить статистику работы со сделками, совершаемыми по классическим моделям двойной вершины.

Идентификация двойных ударов и бабок

Двойные удары и бабки появляются на графиках абсолютно всех временных масштабов, они естественны для всех рынков. Эти катализаторы схожи с остальными моделями голого трейдинга, о которых рассказывается в книге. *Двойной удар* и *бабки* являются особыми версиями формаций *двойного дна* и *двойной вершины*. Вы научитесь правилам фильтрации некачественных сделок по *двойному дну* и *двойной вершине*. Концентрация усилий исключительно на обладающих хорошим потенциалом прибыли настройках (таких как *двойной удар* и *бабки*) позволит торговать лишь по таким моделям *двойного дна* и *двойной вершины*, вероятность успеха по которым очень высока.

Двойной удар и *бабки* подпадают под общее опре-

деление разворотных моделей. Они особенно понравятся *голым* трейдерам, любящим открываться на разворотных точках рынка. Перед тем как перейти непосредственно к ценовым моделям, было бы полезно освежить в памяти несколько присущих им базовых принципов. Они пригодятся нам в процессе ознакомления с настройками *двойного удара и бабок*.

1. Если рынок два раза подряд касается зоны, велика вероятность движения цены прочь от нее.

2. Два касания зоны сверху ведет к образованию *двойного дна*.

3. При возрастающих минимальных значениях цены велика вероятность продолжения подъема.

4. Два касания ценой зоны снизу ведут к образованию *двойной вершины*.

5. При снижающихся максимальных значениях цены велика вероятность продолжения снижения.

6. Бычья свеча в зоне поддержки считается сигналом к подъему рынка.

7. Медвежья свеча в зоне сопротивления считается сигналом к падению рынка.

В основе всех формаций *двойного удара и бабок* лежат вышеперечисленные результаты наблюдений. Если вы согласны с ними, то смело можете приступать к работе с *двойным ударом и бабками*.

Торговля двойным ударом

Голый трейдер получает деньги за наблюдение над процессом формирования рыночных моделей, их тестирование на предмет выявления степени надежности, и исполнение сделок в соответствии с правилами обращения с торговыми моделями. Такие *голые* торговые модели постоянно появляются на всех рынках и на всех временных масштабах. *Двойной удар* принадлежит к подмножеству формаций *двойного дна*.

Как и в случаях со стандартным *двойным дном*, при формировании настройки *двойного удара* имеет место двойное касание зоны, дающее основание предположить, что рынок нашел в ней поддержку. В промежутке между двумя касаниями рынок приподнимается над зоной. Модель *двойного удара* отличается от стандартного типа модели *двойного дна* глубиной и силой касаний. При *двойном ударе* второе касание бывает *выше* первого. Другими словами, идентификация *двойного удара* происходит по более высокому ценовому минимуму. Вспомните о том, что повышающиеся минимумы входят в число семи базовых параметров, посредством которых определяется наличие на рынке восходящей тенденции. Это незначительное, на первый взгляд, различие между форма-

циями *двойного дна* и *двойного удара* является, по сути, критической характеристикой разворотной точки рынка.

На Рисунке 7.7 дается пример сделки по *двойному удару*. Четырехчасовой график валютной пары AUD/USD показывает два касания зоны уровня 1,0560. Второе касание выше первого на 34 пипа.



Рисунок 7.7. Формирование *двойного удара* на четырехчасовом графике валютной пары AUD/USD. Обратите внимание на то, что второе касание зоны уровня 1,0560 оказалось выше первого. После повторного тестирования рынок поднялся на 456 пипов.

Стратегия открытия позиции по *двойному удару* заключается в следующем: после формирования сильной бычьей свечи при второй попытке тестирования выставляется стоп-ордер на покупку чуть выше ее максимального значения. Задействование стоп-ордера гарантирует вход в рынок лишь в том случае, если будет превышен максимум бычьей свечи. На Рисунке 7.8 рынок формирует бычью свечу после второго касания зоны уровня 1,0560. Стоп-ордер на покупку выставляется несколькими пипами выше максимального значения бычьей свечи. После того как цена оказывается над ее верхним значением, открывается позиция.



Рисунок 7.8. Четырехчасовой график

валютной пары AUD/USD. Сделка *двойного удара* инициируется после того, как цена превышает максимум бычьей свечи.

Стоп-лосс уровень по сделкам *двойного удара* размещается ниже минимума *первого* касания (Рис. 7.9). Стоп-лосс ордер на этом уровне спасает позицию от необоснованного закрытия в случае продолжения восходящей тенденции. При развивающемся движении вверх рынок уже не опустится до уровня минимального значения первого касания.

Стратегии *двойного удара* разрабатывались для работы по сильным трендам. Рынок дает нам несколько ключей к распознаванию формаций *двойного удара*. Во-первых, рынок дважды натывается на уровень сопротивления в критической зоне. Во-вторых, появляется *более высокий* минимум цены. Это чрезвычайно важная характеристика *двойного удара*, позволяющая сделать вывод о затухании силы медвежьего импульса.



Рисунок 7.9. Стоп-лосс ордер по сделке двойного удара выставляется несколькими пипами ниже *первого* касания зоны. Если на рынке образуется новая восходящая тенденция, стоп-лосс ордер не исполняется.

В-третьих, после формирования в районе зоны ярко выраженной бычьей свечи *цена превышает ее максимальное значение* – явное свидетельство готовности рынка к подъему. Каждая отдельно взятая характеристика двойного удара указывает на вероятность повышения цены, а все вместе они свидетельствуют о готовности рынка совершить рывок вверх.

Примером еще одной формации *двойного удара* является сложившаяся на дневном графике валют-

ной пары GBP/USD картина (Рис. 7.10).



Рисунок 7.10. Настройка двойного удара на дневном графике валютной пары GBP/USD. 1. Стоп-ордер на покупку размещается на несколько пипов выше первой бычьей свечи, сформировавшейся после второго касания. 2. Стоп-лосс ордер выставляется несколькими пипами ниже первого касания. 3. Рынок неожиданно падает и третий раз касается верхней границы зоны, но стоп-лосс ордер не исполняется; вскоре после этого рынок начинает подъем и проходит вверх 716 пипов.

Цифрами обозначены важные параметры этой на-

стройки. Цифрой 1 отмечен уровень стоп-ордера на покупку, выставленный несколькими пипами выше максимума бычьей свечи, которая сформировалась после второго касания зоны уровня 1,9400. Обратите внимание на то, что предыдущая свеча *не* является бычьей – цена закрытия находится посередине. Вот почему стоп-ордер на покупку выставляется выше максимума следующей свечи с бычьим закрытием. Цифра 2 указывает на стоп-лосс ордер, выставленный чуть ниже первого касания зоны уровня 1,9400. Размещение на этом уровне стоп-лосс ордера повышает шансы сделки на выживание в случае еще одного тестирования зоны поддержки. Цифрой 3 отмечена еще одна попытка продавить зону поддержки. Позиция выдерживает это неблагоприятное для нее движение за счет размещения стоп-лосс уровня под минимумом цены, зафиксированным во время первого касания. Во время некоторых сделок двойного удара имеет место третья попытка пробития зоны, поэтому крайне важно выставлять стоп-лосс ордер ниже минимума, зафиксированного при самой нижней (первой) попытке. Стоп-лосс ордер, размещенный ниже минимума второго касания, наверняка исполнился бы. Благодаря правильно выбранному уровню стоп-лосс ордера позиция пережила трудную ситуацию и принесла трейдеру 716 пипов.

Наиболее простой способ фиксирования прибыли по сделке *двойного удара* – выставление ордера на закрытие у ближайшей зоны. Более сложные стратегии закрытия будут описаны в Главе 11, а пока запомните, что фиксирование прибыли поблизости от границ ближайшей зоны является прекрасным способом закрытия сделки по *двойному удару*.

На Рисунке 7.11 мы видим еще один дневной график с подходящей для *двойного удара* настройкой. На этот раз это валютная пара AUD/JPY. Цифрами отмечены пять важных характеристик сделки. Цифра 1 отмечает уровень 75,00, на котором цена впервые сталкивается с поддержкой, в результате появляется неплохая бычья свеча с закрытием вблизи максимума. Отметка 2 указывает на второе касание, минимум которого оказался выше первого на несколько пипов, в результате мы получили один из видов *двойного дна* – *двойной удар*. На цифре 3 размещается стоп-ордер на покупку – чуть выше второй бычьей свечи, образованной после второго касания зоны. После нее на графике появилось несколько свечей, но нас интересует первая, имеющая ярко выраженный бычий характер, то есть та, которая закрылась у вершины. Стоп-ордер на открытие позиции по настройке *двойного удара* должен быть выставлен на несколько пипов выше максимума сильной бычьей свечи. Цифра

4 указывает на стоп-лосс ордер, который выставляется несколькими пипами ниже первого касания, в таком случае общий риск по этой сделке не превышает 150 пипов. У цифры 5 рынок достигает целевого уровня фиксирования прибыли в районе следующей зоны уровня 78,20; прибыль составила 235 пипов.



Рисунок 7.11. Дневной график валютной пары AUD/JPY со сделкой *двойного удара*, которому присущи все типичные для этой настройки параметры.

И напоследок одно замечание относительно сделок *двойного удара*: важно решаться на работу лишь с теми *двойными ударами*, при которых цена сначала ка-

сается зоны, отскакивает, и затем вновь спускается к ней. Крайне существенен отскок от зоны после первой попытки тестирования и время, отделяющее одно касание от другого: настройка *двойного удара* считается рабочей, если второе касание отделяет от первого по крайней мере шесть свечей. Меньшее количество может быть свидетельством намерения рынка *продать поддержку*. Дело в том, что пробития часто происходят в случаях, когда интервалы между касаниями оказываются маленькими. Даже поверхностный анализ графиков позволяет понять, что многие пробития имеют место при неоднократных и быстрых тестированиях зоны (прекрасным примером этого служит четырехчасовой график валютной пары USD/CHF на Рисунке 7.12).



Рисунок 7.12. Многократные касания зоны уровня 0,9400 на четырехчасовом графике валютной пары USD/CHF. Явный признак того, что рынок намеревается продавить ее.

Самым действенным *ударам* несвойственны быстрые касания зоны – после первой попытки тестирования рынок отступает, некоторое время цена находится над зоной, как бы набираясь сил, и лишь потом идет на вторую попытку. Опасайтесь настроек, при которых удары по зоне наносятся быстро, так как это может быть знаком того, что рынок в скором будущем провалится сквозь зону поддержки.

Сделки по *двойным ударам* просты, но чрезвычайно эффективны. Возвратимся чуть назад и еще раз взглянем на графики, описанные в разделе, посвященном настройкам *двойного дна*. Сравните *двойное дно* на Рисунках 7.1 и 7.2 с тем, что изображено на Рисунках 7.3 и 7.4. Что вы можете сказать об этих сделках? Дополнительная информация о настройках и сделках по *двойным ударам* находится на сайте www.fxjake.com/book.

Характеристики настройки двойного удара

Ниже приводятся семь важных характеристик моделей *двойного удара*.

1. Рынок дважды касается зоны поддержки.
2. Второе касание выше первого.
3. Между двумя касаниями должно быть по крайней мере шесть свечей.
4. При втором касании формируется бычья свеча.
5. Сделка инициируется посредством стоп ордера на покупку, размещаемого несколькими пипами выше максимума бычьей свечи.
6. Стоп-лосс ордер выставляется несколько пипами ниже первого (более низкого) касания.
7. Прибыль фиксируется при подъеме цены к следующей зоне.

Торговля бабками

Теперь, когда вы уже имеете представление о сделке *двойного удара*, вам не составит особого труда разобраться с особенностями стратегии торговли *бабками*. Фактически сделка под названием *бабки* есть не что иное, как сделка *двойного удара* на оборот. Если *двойной удар* является особым случа-

ем настройки *двойного дна*, то *бабки* – особый случай настроек *двойной вершины*. Так же как и *двойной удар*, *бабки* обладают несколькими характеристиками, играющими важную роль при идентификации этой торговой настройки. Помимо всего прочего, при работе с *бабками* действуют особые правила размещения стоп-лосс ордера и стоп ордера на продажу.

Бабки – это простая *двойная вершина*, сформировавшаяся под важной зоной сопротивления. На Рисунке 7.13 представлен дневной график валютной пары USD/JPY с настройкой по бабкам. Цифрами отмечены важные составляющие сделки (Рис. 7.13). Цифрой 1 отмечено первое касание зоны уровня 119,75, после которой цена отскочила вниз. Здесь – чуть выше максимального значения свечи – следует выставить стоп-лосс ордер. После кратковременного спуска рынок совершает еще одну попытку пробить зону сопротивления уровня 119,75, на этот раз касание оказалось немного ниже предыдущего, его максимальная отметка обозначена цифрой 2 (Рис. 7.13).

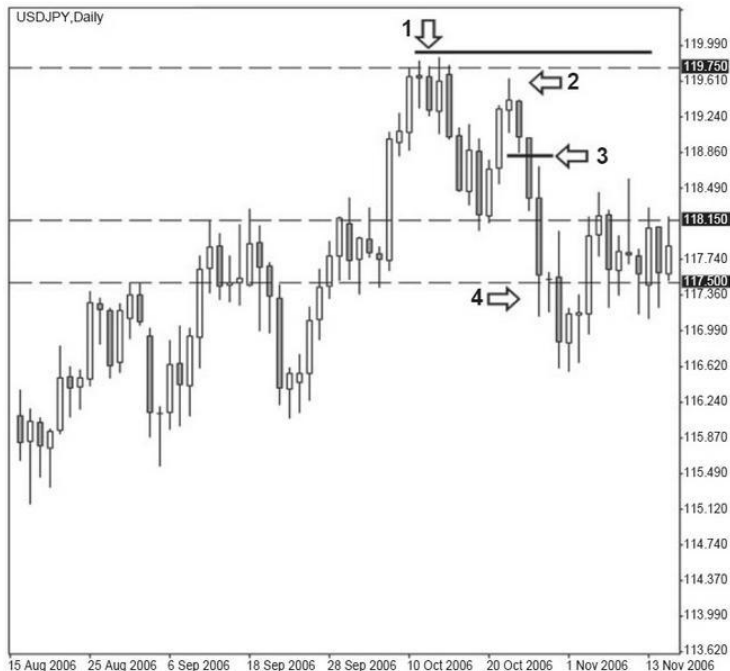


Рисунок 7.13. Сделка бабки на дневном графике валютной пары USD/JPY. Ключевые моменты отмечены цифрами 1–4.

Обратите внимание на то, что между первым и вторым касанием зоны сопротивления находится более шести свечей. Цифрой 3 обозначен уровень размещения стоп-ордера на продажу, находящийся несколько

ми пипами ниже минимального значения первой медвежьей свечи после второго касания. Стоп-ордер исполняется уже на следующей свече, после чего рынок немедленно опускается по направлению к верхней границе следующей зоны уровня 118,15, поскольку она отстоит от точки входа всего на 67 пипов (а в случае исполнения стоп-лосс ордера убыток составляет 108 пипов), позиция выдерживается до следующей зоны уровня 117,50, отмеченной на графике цифрой 4 (при закрытии здесь размер прибыли составит 133 пипа).

Сделки по *бабкам* просты, но эффективны. Правила совершения сделок по настройке *бабок* отличаются от правил работы с настройкой *двойного удара* так же, как *двойная вершина* отличается от *двойного дна*; они схожи, но реверсивны. Взгляните на графики с изображением формаций *двойной вершины*. Обратите ли вы внимание на особенности этих двух настроек? Сравните *двойные вершины* на Рисунках 7.5 и 7.6. В чем различие между ними? Дополнительная информация о настройках и сделках по графическим моделям *бабок* находится на сайте www.fejake.com/book.

Характеристики настройки бабки

Ниже приводятся семь важных характеристик тор-

говой настройки *бабки*.

1. Рынок дважды касается зоны сопротивления.
2. Второе касание ниже первого.
3. Между первым и вторым касанием должно быть по крайней мере шесть свечей.
4. При втором касании формируется медвежья свеча.
5. Сделка инициируется посредством стоп-ордера на продажу, размещаемого несколькими пипами ниже минимума медвежьей свечи.
6. Стоп-лосс ордер выставляется несколькими пипами выше первого (более высокого) касания.
7. Прибыль фиксируется при спуске цены к следующей зоне.

Практические рекомендации по торговле двойным ударом и бабками

Нелегко удержаться от соблазна открытия позиций по всем моделям *двойного удара* и *бабок*, появляющимся на ваших графиках. Тем не менее важно помнить о том, что формации неоднозначны по своему качеству и степени действенности. При отборе лучших настроек старайтесь не отступать от следующих правил.

- Выбирать следует настройки с достаточно боль-

шим количеством свечей между двумя касаниями. Их должно быть по крайней мере шесть, но если вы видите на графике двадцать свечей – тем лучше.

- Входите в рынок при ускорении на втором касании. Если второе касание имеет форму *большой тени* или *хвоста кенгуру*, шансы на успех очень велики.

- Отбирайте сделки, при которых второе касание оказывается по *возможности* более коротким по сравнению с предыдущим. Хорошим примером этого служит сделка по настройке, изображенной на Рисунке 7.13. Второе касание на 22 пипа ниже первого, из чего можно сделать вывод о затухании движения.

- Работайте только с теми *бабками* и *двойными ударами*, которые формируются вблизи сильных зон с четко очерченными границами. Если значимость зоны невелика, цена лишь ненадолго отступит назад перед тем, как окончательно пробить ее.

- Отдавайте предпочтение настройкам, вблизи которых расположено мало зон. Благодаря этому уровень фиксирования прибыли будет далеко отстоять от уровня открытия позиции, вследствие чего максимизируется прибыль.

- Работайте лишь с теми *двойными ударами* и *бабками*, которые имеют свободное *пространство слева*. Мы подробно остановимся на этом при рассказе о настройке *хвоста кенгуру* (Глава 8). Наиболее зна-

чительные развороты происходят тогда, когда слева от настройки отсутствует активность цены.

Глава 8. Хвосты кенгуру

*Обнаружив себя на стороне большинства,
знайте – пришла пора реформ.
Марк Твен (Mark Twain)*

Хвост кенгуру считается чрезвычайно мощным катализатором. Для *голого* трейдера это явный признак того, что рынок зашел слишком далеко. Много трейдеров по всему миру используют эту простую, но очень эффективную торговую настройку.

Что такое хвост кенгуру?

Хвост кенгуру является четко различимой моделью поведения цены. Он представляет собой односвечную формацию, разглядеть которую на графике не составляет труда. Близко ознакомившись с этим катализатором, вы будете замечать его повсюду, часто – на точках разворота. *Хвост кенгуру* может выдавать сигналы на покупку – и тогда мы имеем дело с так называемым *бычьим хвостом кенгуру*, или – в случае с *медвежьим хвостом кенгуру* – сигналы на продажу. Свеча *кенгуру* состоит из двух частей: тела и хвоста. Все *хвосты кенгуру* представлены односвечными формациями.

Односвечная формация

Ценовая модель, состоящая из одной японской свечи. Определение и действенность ценовой модели зависит от параметров свечи и того, как она соотносится с соседними свечами.

Желательно, чтобы *хвост кенгуру* был намного длиннее ее тела. Самые лучшие *хвосты кенгуру* всегда очень длинные, как на дневном графике валютной пары AUD/USD, приводимом на Рисунке 8.1. Длинный хвост указывает на отскок после чересчур глубокого проникновения цены в зону – признака вероятного разворота. У *хвостов кенгуру* есть много характеристик, и все хвосты обязательно должны соответствовать *всем* им. Если перед вами ценовая модель, характеристики которой не вполне соответствуют обязательным для *хвоста кенгуру* параметрам, то она, даже будучи сама по себе очень интересной, не является *хвостом кенгуру*.



Рисунок 8.1. Идеально выглядящий хвост кенгуру на дневном графике валютной пары AUD/USD. Хвост намного длиннее тела.

Открытие и закрытие

Все *хвосты кенгуру* открываются и закрываются вблизи минимума или максимума свечи. Цена закры-

тия и открытия медвежьих свечей (сигнал на продажу) должна отстоять от минимального значения не более чем на треть (Рис. 8.2). В противном случае свечу нельзя классифицировать как *хвост кенгуру*. Если открытие или закрытие не происходит в последней трети свечи, то это *не хвост кенгуру*. Похожее правило существует и для *бычьего хвоста кенгуру*: сигнал на покупку считается действенным при открытии и закрытии свечи в районе верхней трети ее диапазона (Рис. 8.3). Если открытие или закрытие не происходит в верхней трети свечи, ее нельзя считать *хвостом кенгуру*.

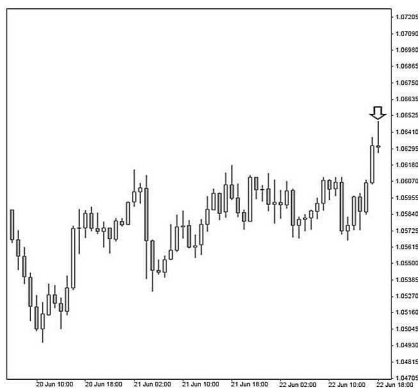


Рисунок 8.2. Часовой график валютной пары AUD/USD. Правильный медвежий хвост

кенгуру – цены открытия и закрытия находятся в нижней трети свечи.

Цены открытия и закрытия *хвоста кенгуру* обязательно должны находиться поблизости от экстремальных значений свечи. *Хвост кенгуру* является разворотной моделью, поэтому длинный хвост свечи и цены открытия и закрытия у ее противоположного конца служат нам признаком того, что в своем движении рынок зашел слишком далеко. *Хвост кенгуру* означает перехлест движения. Как правило, в большинстве случаев формирование хвостов кенгуру происходит после поступления на рынок неожиданных новостных сообщений, например, в 2011 году типичные *хвосты кенгуру* появились на многих валютных графиках после того, как мир узнал о цунами в Японии.

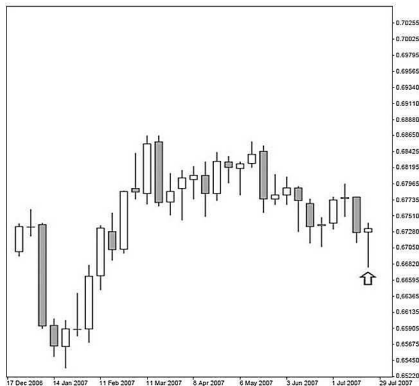


Рисунок 8.3. Действенный *бычий хвост кенгуру* на недельном графике валютной пары EUR/GBP. Цены открытия и закрытия находятся у максимального значения свечи.

Мы наблюдали много *хвостов кенгуру* и во время глобального финансового кризиса 2008 года. Впрочем, их возникновение не следует считать исключительно следствием серьезных и неожиданных сюрпризов. Однако природа их такова, что они часто появляются в ситуациях, при которых рынок охватывает сильное возбуждение, а это бывает, когда в мире происходят неожиданные события.

Длинные хвосты кенгуру

В большинстве случаев *хвосты кенгуру* украшают тела длинных свечей. Это означает, что длина хвостов чуть превышает размеры ближайших свечей. Длинные *хвосты кенгуру* присоединены к крошечным телам. Посмотрите на *хвост кенгуру*, сформировавшийся на месячном графике валютной пары USD/CHF (Рис. 8.4). Длина хвоста чуть ли не идеальная. У самых лучших *хвостов кенгуру* очень длинные хвосты и чрезвычайно короткие тела.

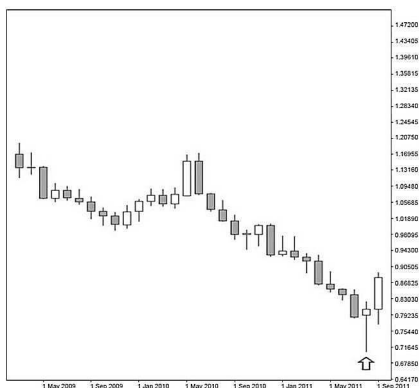


Рисунок 8.4. Прекрасный *хвост кенгуру* на месячном графике валютной пары USD/CHF.

Маленькое тело и длинный хвост.

Почему столь важна длина *хвоста кенгуру*? Длинный хвост означает глубокое проникновение в зону во время тестирования, а короткий указывает на то, что рынок лишь чуть коснулся ее. Не забывайте, что *голые* трейдеры подкарауливают в зонах возможности для совершения сделок. Зоны, как вам хорошо известно, являются местами неоднократных разворотов цены. *Хвост кенгуру* считается ценным ключом к пониманию складывающейся на рынке ситуации, особенно при его появлении в зоне. Чрезмерно длинный *хвост кенгуру* указывает на крайнюю степень возбуждения рынка перед резким разворотом. Итак, сформировавшийся в зоне хвост кенгуру является высоковероятной разворотной свечой, появившейся на уровне цены, в районе которого рынок в прошлом много раз разворачивался.

На Рисунке 8.5 видно, как *хвост кенгуру* пронзил зону насквозь, но закрытие свечи произошло вблизи максимума; рынок пришел в страшное возбуждение, пытаясь продавить уровень поддержки, однако быки взяли вверх, и отскок получился очень сильным. Это типичная формация хвоста кенгуру. В большинстве случаев цена прошивает зону насквозь, но затем отступает и закрывает свечу по другую сторону зоны.



Рисунок 8.5. Хвосты кенгуру нередко пронизывают зону лишь для того, чтобы закрыться на стороне пробития. Этот хвост кенгуру на дневном графике валютной пары GBP/JPY пробил зону насквозь, но цена закрытия свечи оказалась выше уровня 167,00.

Хвост кенгуру является катализатором, указывающим на чрезмерность движения цены и ее быстрый разворот. Напоминаю, что в местах расположения зон рынок имеет обыкновение разворачиваться. Следовательно, к *хвосту кенгуру* в зоне следует относиться как к разворотной свече в зоне разворота. Важно не

забывать о том, что *голый* трейдер использует ценовые модели, служащие ключом к разгадке будущего направления движения рынка. Работа с такими ценовыми моделями в местах неоднократных разворотов наделяет вас определенным преимуществом.

Хвосты кенгуру способствуют обнаружению экстремальных моментов в поведении рынка. Подчас они пронизывают всю зону снизу вверх или сверху вниз лишь для того, чтобы возвратиться назад (Рис. 8.5).

Это типичная формация *хвоста кенгуру*, и ее анализ может быть очень полезным. Налицо факт тестирования зоны и отражения цены от уровня поддержки. Особенно чудесно выглядят ненормально длинные *хвосты кенгуру*, размер которых явно указывает на то, что рынок зашел слишком далеко в своем движении.

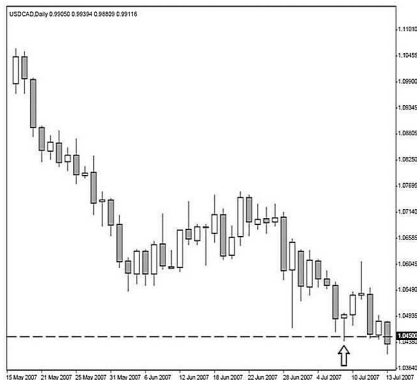


Рисунок 8.6. Здесь хвост кенгуру на дневном графике валютной пары USD/CAD очень короткий. Обратите внимание на то, что после формирования короткого хвоста кенгуру рынок вновь протестировал зону уровня 1,0450.

Работа со слишком короткими хвостами кенгуру связана с некоторыми трудностями. Небольшой хвост повышает шансы на возвращение цены и еще одну попытку пробития зоны. Выведенный на Рисунке 8.6 дневной график валютной пары USD/CAD являет собой хороший пример того, к чему приводит недостаточная длина хвоста кенгуру.

Длинные хвосты кенгуру обычно выдают более

действенные сигналы на покупку или продажу, чем короткие. Длинные хвосты указывают на состоявшееся тестирование зоны, закончившееся неудачей (Рис. 8.7).



Рисунок 8.7. На четырехчасовом графике валютной пары **AUD/USD** исключительно длинный *хвост кенгуру*. Это считается

указанием на то, что, несмотря на проход цены сквозь зону уровня 1,0000, ее пробитие не состоялось. После формирования хвоста кенгуру рынок поднялся вверх на 600 пипов.

Когда цена образует слишком длинный *хвост кенгуру*, можно предположить, что рынок зашел слишком далеко. В таких случаях пробитие зоны поддержки или сопротивления не играет роли, ведь закрытие свечи происходит у верхушки зоны. Это намек – очень сильный намек – на то, что, по всей вероятности, рынок не сумеет преодолеть зону. Короткий *хвост кенгуру* не вселяет подобной уверенности, ведь нерешительный характер предпринятой рынком попытки пробития может привести к еще одному тестированию. Кроме того, при сильных трендовых движениях на графике часто вырисовываются *хвосты кенгуру*, причем короткие хвосты могут означать лишь небольшие паузы при спуске или подъеме цены (Рис. 8.8 и 8.9). Такие кенгуру обычно имеют небольшие хвосты и формируются они в промежутке между значительными зонами поддержки и сопротивления – полагаться на эти сигналы не стоит.



Рисунок 8.8. Очень сильная нисходящая тенденция на четырехчасовом графике валютной пары GBP/CHF. Обратите внимание на короткий хвост кенгуру между двумя зонами. Доверять такому сигналу нельзя.



Рисунок 8.9. Хвост кенгуру на дневном графике валютной пары EUR/USD сформировался в середине сильного бычьего движения. Более длинный хвост стал бы хорошим сигналом на продажу.

Местоположение хвоста кенгуру

Хвосты кенгуру должны располагаться вблизи предыдущей свечи. Большое расстояние от места недавней активности цены может указывать на *убегающий* рынок, который далек от мысли о смене направления движения. Одним из способов определения расстояния между *хвостом кенгуру* и областью недавней активности цены является сопоставление

цен открытия и закрытия с параметрами ближайшей свечи. *Хвост кенгуру* считается действенным и рабочим, если его открытие и закрытие находятся внутри диапазона предыдущей свечи (Рис. 8.10 и 8.11).

Диапазон

Диапазоном свечи является измеряемое в пипах расстояние между ее минимальным и максимальным значениями.

Легче всего уяснить себе это правило, обратившись к конкретному примеру.

Идеальным примером может служить *хвост кенгуру*, сформировавшийся на четырехчасовом графике валютной пары AUD/NZD (Рис. 8.10).

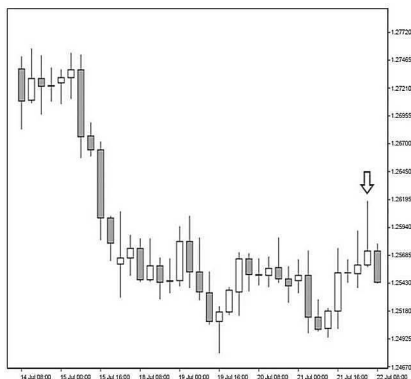


Рисунок 8.10. Медвежий хвост кенгуру

на четырехчасовом графике валютной пары AUD/NZD. Обратите внимание на то, что открытие и закрытие находятся в пределах диапазона предыдущей свечи.

Обратите внимание на цены открытия и закрытия *хвоста кенгуру* – обе они не выходят за пределы диапазона предыдущей свечи. Важно, чтобы открытие и закрытие *хвоста кенгуру* находилось внутри диапазона предыдущей свечи, поскольку это является знаком отсутствия на рынке ярко выраженного трендового движения. Время от времени цена образует *хвост кенгуру* во время очень сильного тренда. В таких случаях рынок, как правило, берет паузу, но иногда случается, что цена в конце концов продавливает зону поддержки или сопротивления. Четырехчасовой график валютной пары NZD/USD на Рисунке 8.11. является примером рынка с четко выраженной трендовой тенденцией. Обратите внимание на то, что цена закрытия *хвоста кенгуру* выходит за пределы диапазона предыдущей свечи. В таких случаях *хвост кенгуру* считается *нерабочим*. Цены открытия и закрытия самых лучших *хвостов кенгуру* находятся внутри диапазона свеч, расположенных непосредственно слева от них. Во всех остальных случаях нельзя рассчитывать на то, что *хвост кенгуру* послужит действенным

сигналом к открытию позиции.



Рисунок 8.11. Нерабочий хвост кенгуру на четырехчасовом графике валютной пары NZD/USD. Цена закрытия хвоста кенгуру находится ниже диапазона предыдущей свечи.

Взгляд налево

Проанализируйте недельный график валютной пары AUD/USD, изображенный на Рисунке 8.12. Обратите внимание на формирование *хвоста кенгуру* в районе экстремального ценового максимума. Цена не посещала его в течение некоторого времени – вре-

мальной диапазон графика не позволяет увидеть, когда именно она поднималась сюда в последний раз. Мы вправе сказать, что этот *хвост кенгуру* имеет много свободного *пространства слева*.

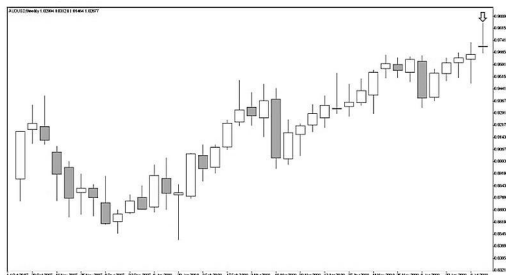


Рисунок 8.12. На недельном графике валютной пары **AUD/USD** *хвост кенгуру* сформировался в месте, где активность цены не наблюдалась в течение последних 20 лет. Таким образом, можно утверждать о наличии огромного свободного пространства слева от этого *хвоста кенгуру*. После его появления цена обвалилась более чем на 3000 пипов.

Почему столь важно пространство слева? Почему *голый* трейдер упорно дожидается разворотных сигналов, формирующихся на графике в местах, слева от которых уже долго не наблюдалось никакой ак-

тивности цены? Ответ прост: *голый* трейдер стремится поймать разворот экстремальной значимости, открыть позицию на самом раннем этапе зарождения сильного трендового движения. В идеальной ситуации *голый* трейдер инициирует открытие позиции непосредственно в момент совершения разворота, на уровнях, к которым рынок еще не скоро возвратится. Не забывайте, что *голый* трейдер не является рабом индикаторов и обладает достаточным проворством для входа в рынок непосредственно в момент разворота, ему не приходится ожидать вечно запаздывающего индикатора. Безусловно, голому трейдеру заранее неизвестен момент фиксирования экстремальных минимумов и максимумов цены. Однако он знает, что после разворота рынка в районе крайних ценовых значений – на экстремальных минимумах или максимумах, – слева от которых находится достаточно большое свободное пространство, цена еще долго не возвращается к этому месту (Рис. 8.13).



Рисунок 8.13. В июле 2001 года на недельном графике валютной пары EUR/USD появился *хвост кенгуру*. Слева от него находится свободное пространство. Рынок начинает подъем и не возвращается к уровням, на которых сформировался *хвост кенгуру*.

Остерегайтесь гигантских свечей

При сильных трендовых движениях *хвосты кенгуру* порой выглядят на фоне соседних свечей довольно скромно. Взгляните на Рисунок 8.14. В прекрасной зоне на дневном графике валютной пары EUR/USD возникла формация *хвоста кенгуру*. Находящиеся в нижней трети свечи цены открытия и закрытия не выходят за пределы диапазона предыдущей све-

чи, а слева имеется достаточно много свободного пространства – в этом районе торговля не происходила уже более 46 дней.

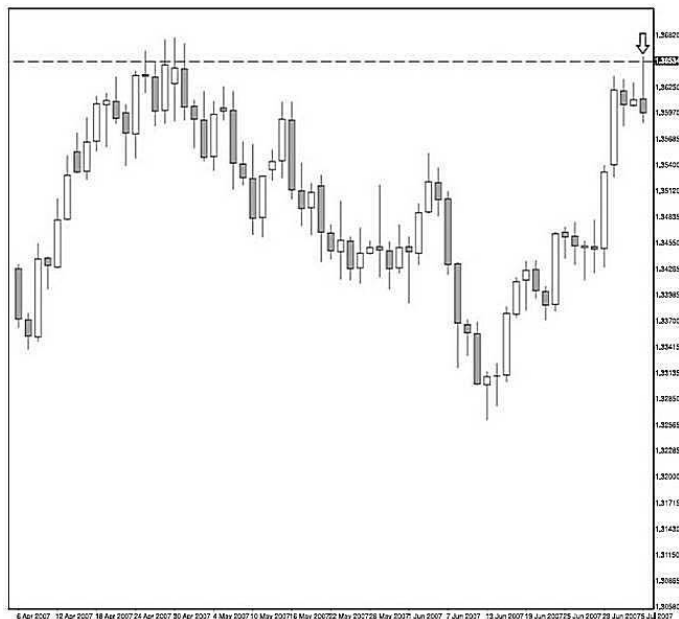


Рисунок 8.14. Несмотря на то, что этот *хвост кенгуру* на дневном графике валютной пары EUR/USD производит идеальное впечатление, предшествующая ему гигантская бычья свеча намекает

на вероятность сохранения восходящей тенденции.

Вправе ли мы считать этот *хвост кенгуру* безупречным? К сожалению, *нет*. Предшествующая ему гигантская бычья свеча намекает на сохранение сильного бычьего импульса. Таким образом, если непосредственно перед *хвостом кенгуру* находится гигантская бычья свеча, его не следует принимать в расчет. Неудачные *хвосты кенгуру* часто возникают именно после таких огромных свечей. Оптимальный *хвост кенгуру* имеет очень большой диапазон, который, как правило, больше, чем у предшествующих свечей.

На Рисунке 8.15 представлен еще один пример *бычьего хвоста кенгуру*. Обратите внимание на виднеющиеся перед *хвостом кенгуру* несколько большие медвежьи свечи – они дают сигнал о высокой вероятности сохранения сильного медвежьего импульса. Оптимальные *хвосты кенгуру* обладают большим диапазоном, обычно превышающим диапазон нескольких предыдущих свечей. Остерегайтесь короткохвостых кенгуру.

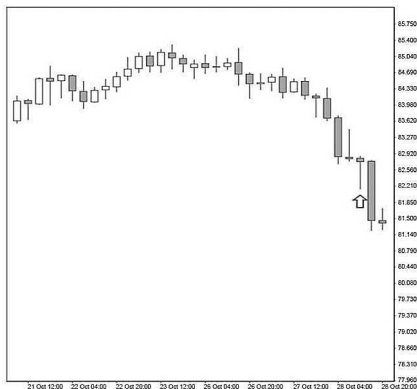


Рисунок 8.15. Четырехчасовой график валютной пары AUD/JPY. Открытие позиции по этому *бычьему хвосту кенгуру* обернулось бы потерями. Об этом свидетельствует гигантская медвежья свеча перед ним.

Открытие сделки

Очевидный уровень инициирования позиции по *бычьему хвосту кенгуру* расположен несколькими пипами выше его максимума, позиция открывается по стоп-ордеру на покупку. При подъеме цены выше максимума свечи исполняется стоп-ордер на покупку и открывается позиция. В случае с *медвежьими хвостами*

ми кенгуру стоп-ордер на продажу выставляется чуть ниже минимума свечи.

Многие трейдеры ломают головы над вопросом: возможно ли с помощью других техник добиться большего уровня доходности? Скажем, некоторые открываются по *хвосту кенгуру* после коррекции или движения цены в неправильном направлении. На первый взгляд это кажется разумным, ведь уровень входа становится ближе к стоп-лосс уровню и тем самым снижается риск по сделке. Однако предлагаемое открытие по стоп-ордеру на покупку или продажу является более безопасной стратегией, помогающей избежать многих убыточных сделок.

При несостоятельных *хвостах кенгуру* рынок часто не достигает рекомендуемых уровней входа. В случае с *бычьими хвостами кенгуру*, если цена начинает падать, она уже никогда не поднимается выше максимального значения свечи *хвоста кенгуру* (Рис. 8.15). Похожим образом при *медвежьих хвостах кенгуру*, если цена идет вверх, стоп-ордер на продажу остается неактивированным (Рис. 8.16). Следовательно, гораздо безопаснее открываться по *хвостам кенгуру* с помощью стоп-ордера на покупку (в случае с *бычьими хвостами кенгуру*) или стоп-ордера на продажу (в случае с *медвежьими хвостами кенгуру*). Использование стоп-ордеров на покупку (в случае с *бычьими*

хвостами кенгуру) и стоп-ордеров на продажу (в случае с *медвежьими хвостами кенгуру*) ведет к откладыванию открытия позиции до тех пор, пока рынок не определится с направлением своего движения.

Стоп-лосс ордер по *хвосту кенгуру* размещается несколькими пипами ниже его минимального значения (Рис. 8.17). Этот аварийный стоп-ордер представляет максимально возможный убыток по сделке. Аварийный стоп-лосс ордер является максимальным убытком при позициях, открываемых по настройкам *хвоста кенгуру*. Теоретически *голый* трейдер должен обязательно закрыть позицию по *хвосту кенгуру*, если по ней образовался текущий убыток и цена покрыла 75 процентов дистанции между уровнями входа и стоп-лосс ордера. Выход из рынка еще до исполнения стоп-лосс ордера ведет к снижению общего убытка – желательный для *голового* трейдера результат.



Рисунок 8.16. Классический пример неудачной сделки по *медвежьему хвосту кенгуру* на примере четырехчасового графика валютной пары USD/CHF. Обратите внимание на то, что цена так и не опустилась ниже минимума хвоста *кенгуру* *Задействование стоп ордера на продажу, выставленного под минимумом свечи, помогает голому трейдеру избежать убытка.*

Стоп-лосс ордер



Рисунок 8.17. Стоп-лосс ордер следует выставлять на расстоянии нескольких пипов от крайнего значения хвоста кенгуру. В случае с бычьим хвостом кенгуру, сформировавшемся на этом недельном графике валютной пары NZD/USD, стоп-лосс ордер размещен несколькими пипами ниже минимума бычьего хвоста на уровне 0,5480.

Уровни фиксирования прибыли

В Главе 11 дан анализ различных стратегий выхода. В том числе и таких, которые вполне совместимы со сделками, инициируемыми по настройкам хвоста кенгуру. Одним из наиболее распространенных и про-

стных способов управления такими позициями является выход в районе следующей зоны (Рис. 8.18).



Рисунок 8.18. Достаточно простая и эффективная стратегия выхода из позиций по хвостам кенгуру заключается в фиксировании прибыли вблизи следующей зоны поддержки и сопротивления. После формирования на недельном графике валютной пары NZD/USD бычьего хвоста кенгуру рынок поднимается к зоне уровня 0,6600, вследствие чего сделка приносит 853 пипа прибыли.

Характеристики настройки хвоста кенгуру

Есть несколько способов оптимизации, ассоциируемых со сделками по *хвосту кенгуру*. Если вам хватает выдержки дожидаться лучших настроек *хвоста кенгуру*, отслеживайте следующие признаки и характеристики:

- очень длинные *хвосты кенгуру*,
- *хвосты кенгуру*, слева от которых достаточно пустого пространства (идеальный хвост кенгуру формируется в месте, слева от которого в течение длительного периода времени отсутствовала активность цены);
- *бычьи хвосты кенгуру*, цена закрытия которых выше цены открытия;
- *медвежьи хвосты кенгуру*, цена закрытия которых ниже цены открытия;
- следующая после *бычьего хвоста кенгуру* свеча расположена выше максимума свечи *хвоста кенгуру*;
- следующая после *медвежьего хвоста кенгуру* свеча расположена ниже минимума свечи *хвоста кенгуру*;
- свечи кенгуру, диапазон которых больше диапазона десяти предыдущих свечей;

- срабатывание стоп-ордеров на покупку или продажу на первой после *хвоста кенгуру* свече.

Обращайте внимание на следующие сигналы опасности:

- очень короткие *хвосты кенгуру*;
- *хвосты кенгуру*, образующиеся на удалении от зон поддержки и сопротивления, считаются *нерабочими*;;
- *хвосты кенгуру*, которым предшествует гигантских размеров свеча, что указывает на высокую вероятность сохранения трендового движения;
- выход цен открытия и закрытия *хвоста кенгуру* за пределы диапазона предыдущей свечи.

Результаты тестирования на исторических данных *хвостов кенгуру* указывают на то, что эта настройка появляется у разворотных точек рынка. С новейшей информацией относительно сделок по *хвостам кенгуру* вы можете ознакомиться, посетив сайт www.fejake.com/book.

Г лава 9. Большая лента

Как хорошо быть блондинкой! От тебя ничего не ожидают – можно легко удивлять людей.

Памела Андерсон (Pamela Anderson)

Есть в жизни моменты, затмевающие все остальное. Некоторые из них очевидны или их можно предвидеть: рождение первенца, приключения в далекой экзотической стране, встреча с человеком, оказавшим огромное влияние на вашу жизнь, и так далее. Другие события появляются, казалось бы, ниоткуда, неожиданно вырисовываясь в тумане жизни, и подчас они оказываются не менее значимыми и важными. Одно из таких событий может наступить в момент осознания возможности превращения в стабильно успешного *голого* трейдера. Сложность в том, что вам никогда неизвестно заранее о приближении события, и когда оно, наконец, происходит, важно осознать его. Эти прекрасные критические моменты жизни приходят и уходят, и вы должны всегда быть готовыми к встрече с ними.

Что такое большая лента?

Следующий катализатор, о котором мы собираемся поведать, может помочь вам пережить незабываемое и обрести бесценный опыт. *Большая лента* является чрезвычайно значимой рыночной моделью. Эти настройки возникают нечасто, но когда это случается, они появляются обязательно в районе зон поддержки и сопротивления. *Большая лента* почти всегда появляется в первый день торговой недели, после того как у рынка было достаточно времени поразмышлять на тему справедливого уровня цены валютных пар.

К несчастью, многие трейдеры слишком эмоционально подходят к началу торговой недели. У многих еще не выветрились из головы впечатления о торгах прошедшей недели. Из-за того, что трейдеры в своих действиях руководствуются событиями, имевшими место на *предыдущей неделе*, рынок часто совершает прыжки именно по понедельникам. Как правило, такое возбуждение оказывается не к месту и запоздавшим, но оно все-таки способно протащить цену к уровням, на которых ей, судя по логике рынка, быть не полагается. В таких ситуациях на графике часто появляется модель *большой ленты*.

Существует два вида больших лент: *медвежьи*

большие ленты и бычьи большие ленты. Разобравшись с основными характеристиками *медвежьей большой ленты*, вы без труда сможете воспользоваться ими и при анализе *бычьей большой ленты*, поскольку две эти настройки являются зеркальным отображением друг друга.

Медвежья большая лента

Медвежья большая лента формируется на пике рынка, а *бычья большая лента* – на дне. В обоих случаях они появляются в районе зоны. На Рисунке 9.1 мы видим *медвежью большую ленту*, образовавшуюся на дневном графике валютной пары AUD/USD. Определяющей характеристикой *большой ленты* является скачкообразное движение рыночной цены. На валютном рынке *медвежьи большие ленты*, как правило, появляются в первую торговую сессию недели. Рынок открывается значительно выше цены закрытия предыдущей недели, после чего цена постепенно спускается и закрывается у минимального значения свечи. Вследствие этого свеча становится похожей на ленту. Цена открытия находится у максимума, а цена закрытия – у минимума свечи. Как и следовало ожидать, *медвежьи ленты* часто выступают за верхнюю границу зоны недавней ценовой активности. Об-

ратите внимание на то, что *большая медвежья лента* сформировалась в районе уровня 0,9335. Это критически важная зона – четырьмя месяцами ранее рынок развернулся на этом уровне. Цена открытия *медвежьих больших лент* всегда находится у верхнего конца свечи, а цена закрытия – у ее минимума.

Вход в рынок по *медвежьей большой ленте* во многом похож на открытие позиций по *медвежьему хвосту кенгуру* и по *медвежьей большой тени*. Стоп-ордер на продажу выставляется прямо под минимумом свечи *медвежьей большой ленты*. Смысл размещения в этом месте стоп-ордера на открытие в том, что для инициирования позиции понадобится фиксирование нового ценового минимума. Такая тактика позволяет избежать многих убыточных сделок. Если цена не сумеет переписать низ свечи *большой ленты*, вход в рынок не состоится.



Рисунок 9.1. Медвежья большая лента

на дневном графике валютной пары AUD/USD. Свеча формируется у важной зоны. *Медвежья большая лента* открывается выше максимального значения предыдущей свечи; цена открытия находится у максимума, цена закрытия – у минимума.

Медвежьи большие ленты часто формируются в местах критически важных разворотов цены, когда рынок оказывается перевозбужденным. Нервное состояние рынка находит свое графическое выражение в *медвежьей большой ленте*, появление которой означает, что рынок зашел слишком далеко. Проанализировав *медвежьи большие ленты* на дневных графиках, вы легко придете к выводу о том, что процент прибыльных сделок по этой технической модели чрезвычайно высок. Займитесь тестированием на исторических ценовых данных формации, пролистайте графики назад и отметьте для себя все движения рынка, имевшие место после появления больших лент; в процессе исследования можно использовать *Forex Tester*, специальную программу для тестирования. Вас наверняка поразит высокий процент успешных сделок по настройкам *больших лент*.

Медвежьи большие ленты часто формируются на графиках более мелких временных масштабах, в том

числе на часовых и четырехчасовых, но добиться высокого показателя успешных сделок можно лишь при работе исключительно по дневным графикам. Поэтому следует противостоять соблазну частого взаимодействия с этой настройкой и либо ограничиться дневными графиками, либо чрезвычайно избирательно подходить к процессу отбора настроек по более мелким временным масштабам.

Как и в случае со многими другими настройками *голого* трейдинга, общепринятым методом фиксирования прибыли по сделкам *большой ленты* является закрытие позиции в районе следующей зоны (Рис. 9.2). Это простой способ, дающий возможность отхватить большой кусок от пирога движения. Напоминаю, что большие пояса часто формируются на экстремальных уровнях цены, давая тем самым трейдерам замечательную возможность поучаствовать в большом движении рынка.

Стоп-лосс ордер по *большой ленте* выставляется над ее максимальным значением. Если цена переписывает максимум свечи *медвежьей большой ленты*, тогда ее уже никак нельзя идентифицировать как ключевую разворотную точку рынка. Проанализируйте сделку по *медвежьей большой ленте*, представленной на Рисунке 9.3.



Рисунок 9.2. Еще одна *медвежья большая лента* на дневном графике валютной пары GBP/USD. Фиксирование прибыли у следующей зоны означает 385 пипов прибыли.

Медвежья большая лента – прекрасная торговая настройка, главным недостатком которой является то, что она редко появляется на графиках. Отслеживая графики только по главным валютным парам (EUR/USD, USD/CHF, USD/JPY, GBP/USD), вы иногда будете наткаться на *медвежьи большие ленты*. Шансы на обнаружение этой торговой настройки серьезно увеличатся, если расширить горизонт наблюдения и включить в него другие валютные пары (NZD/

JPY, EUR/CAD, GBP/CAD и т. д.). Самостоятельно проведенное тестирование покажет высокий процент успешных сделок по *медвежьим большим лентам*. Все, что следует делать для того, чтобы не пропустить появление *медвежьей большой ленты*, – это следить за закрытием первой торговой сессии недели.

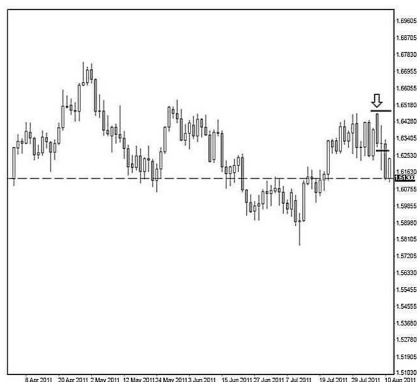


Рисунок 9.3. Медвежья большая лента на дневном графике валютной пары GBP/USD. Обратите внимание на то, что стоп-ордер на продажу размещается ниже минимума свечи *большой ленты*, а стоп-лосс ордер находится выше максимума. Фиксирование прибыли у следующей зоны означает 163 пипа прибыли.

Бычья большая лента

Помимо *медвежьих больших лент* на рынке, естественно, встречаются и *бычьи большие ленты*, которые считаются хорошими катализаторами, намекающими на возможность подъема цены. *Бычья большая лента* часто формируется в районе важных ценовых минимумов. Цена открытия *бычьей большой ленты* располагается значительно ниже цены закрытия предыдущей свечи. Бычья большая свеча открывается почти у минимума свечи и закрывается у ее максимума. На Рисунке 9.4 показана *бычья большая лента*, сформировавшаяся на дневном графике валютной пары EUR/CAD. Она расположена у зоны уровня 1,3430. Это критически важная зона – за несколько месяцев до появления *бычьей большой ленты* здесь произошел разворот рынка. Цены открытия *бычьих больших лент* всегда находятся вблизи минимума свечи, а цены закрытия – у самого максимума.



Рисунок 9.4. Бычья большая лента на дневном графике валютной пары EUR/CAD. Свеча формируется у важной зоны уровня 1,3430. Обратите внимание на то, что открытие бычьей большой ленты находится значительно ниже закрытия предыдущей свечи.

Появившаяся на дневном графике валютной пары EUR/CAD *бычья большая лента* может служить прекрасным примером настроек этого типа, поскольку расположена в районе важной зоны уровня 1,3430. Она интересна тем, что минимум диапазона свечи находится чуть ниже цены открытия. Этот параметр нельзя считать идеальным, однако данная *бы-*

чья большая лента полностью отвечает всем остальным требованиям, предъявляемым этой настройке. Цена закрытия почти совпадает с максимумом свечи, без чего нельзя представить *бычью большую ленту* (равным образом как и *медвежью большую ленту* нельзя представить без закрытия у минимума). Еще раз взгляните на график, изображенный на Рисунке 9.5, и увидите, что стоп-лосс ордер располагается под минимумом *бычьей большой ленты*, а стоп-ордер на покупку выставляется несколькими пипами выше максимума свечи *бычьей большой ленты*; позиция открывается после того, как цена оказывается над *бычьей большой лентой*. Сделка складывается удачно, рынок идет вверх, и по достижении следующей зоны уровня 1,3886 фиксируется прибыль в размере 313 пипов.



Рисунок 9.5. Цена открытия позиции по бычьей большой ленте на дневном графике валютной пары EUR/CAD находится несколькими пипами выше максимума свечи бычьей большой ленты. Стоп-лосс ордер выставляется под свечой бычьей большой ленты. Прибыль в 313 пипов фиксируется у следующей зоны для уровня 1,3885.

Несмотря на всю прелесть *бычьей большой ленты* и высокий процент прибыльных сделок по ней, некоторые сделки по этой настройке оказываются неудачными. Безгрешных торговых систем не бывает. Следующую настройку *бычьей большой ленты* мы рассмотрим на примере недельного графика валютной

пары USD/CHF (Рис. 9.6). Обратите внимание на то, что стоп-лосс ордер выставлен под минимумом свечи *бычьей большой ленты*. Форма самой свечи соответствует обязательным параметрам: цена открытия расположена у нижнего конца диапазона, а цена закрытия находится у его верхнего края. Стоп-ордер на покупку выставляется несколькими пипами выше максимума свечи, и он легко исполняется после того, как следующая свеча превышает недавний максимум; движение продолжается вплоть до нижней границы следующей зоны.

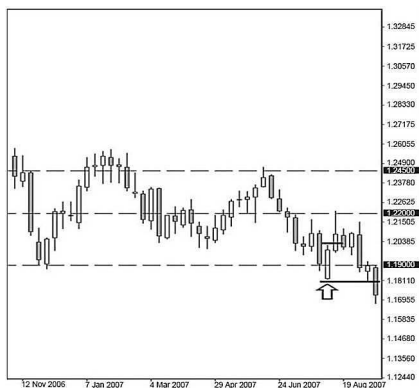


Рисунок 9.6. Уровень стоп-лосс ордера по *бычьей большой ленте* на недельном графике валютной пары USD/CHF находится

ниже минимума, а стоп-ордер на покупку – выше максимума. Рынок поднимается до следующей зоны, но затем быстро падает под уровень стоп-лосс ордера.

Однако при этой сделке мы рискуем 210 пипами (расстояние между уровнями стоп-ордера на покупку и стоп-лосс ордера), а уровень входа от первой зоны отделяет всего лишь 180 пипов. Поэтому многие трейдеры наверняка не ограничились бы следующей зоной; вторая зона на уровне 1,2450 отстоит от уровня открытия позиции на 425 пипов. Расчет на достижение ценой второй зоны значительно улучшает соотношение риска к ожидаемой прибыли. Детальный анализ различных стратегий выхода будет представлен в Главе 11. Пока лишь отметим, что, несмотря на благоприятное направление движения рынка, он сумел добраться только до следующей зоны. Процент прибыльных сделок по настройкам *бычьей большой ленты* зависит от того, насколько вы агрессивны при определении уровней фиксирования прибыли.

Не стоит экономить время на тестировании стратегии торговли по *бычьей большой ленте*. Как и в случаях с другими катализаторами, вы можете использовать эту стратегию вместе со стратегиями выхода, которыми мы займемся в Главе 11.

Характеристики настройки большой ленты

Правила обращения с бычьей и медвежьей *большими лентами* в сущности одни и те же, но они соотносятся друг с другом реверсивно. При работе с этим катализатором надо обязательно помнить о том, что цена открытия всех *бычьих больших лент* находится ниже цены закрытия предыдущей свечи, а цена закрытия всех *медвежьих больших лент* находится выше цены закрытия предыдущей свечи. Цена открытия *бычьей большой ленты* должна находиться вблизи минимума свечи, а цена закрытия – у ее максимума (Рис. 9.7). В случае с *медвежьими большими лентами* верно обратное: цена их открытия должна находиться у максимума свечи, а цена закрытия располагаться у минимума (Рис. 9.8). Что еще более важно, формирование свечи ленты должно происходить в районе зоны поддержки и сопротивления. Если свеча *большой ленты* не находится в районе зоны, шансы на успешный исход сделки значительно понижаются. Похожим образом, как и в случае с оптимальной настройкой *хвоста кенгуру*, слева от самых лучших *больших лент* находится пустое пространство. Вероятность благоприятного исхода сделок по *боль-*

шим лентам, слева от которых отсутствует пустое пространство, достаточно невелика (Рис. 9.9).

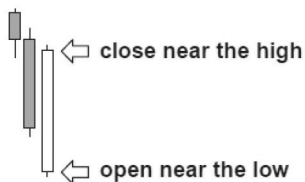


Рисунок 9.7. Цена открытия бычьих больших лент находится вблизи минимального значения свечи, а цена закрытия – вблизи максимума свечи.

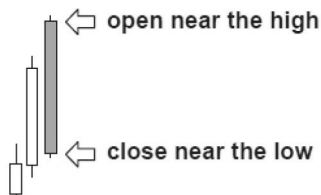


Рисунок 9.8. Цена открытия медвежьих больших лент находится вблизи максимального значения свечи, а цена

закрытия – вблизи минимального.



Рисунок 9.9. Формирование *больших лент* должно протекать у зоны, а слева от них должно находиться свободное пространство. В противном случае шансы на успешный исход сделок снижаются, как в случае с этой *бычьей большой лентой* на недельном графике валютной пары EUR/USD.

В заключение следует добавить, что *большие ленты* считаются чрезвычайно мощными катализаторами во всех случаях, когда их формирование происходит в правильной области графика. Ниже приводится список параметров, которым должны соответствовать

как бычьи, так и медвежьи большие ленты.

Медвежьи большие ленты должны соответствовать следующим требованиям:

- цена открытия должна быть выше цены закрытия предыдущей свечи;
- цена открытия должна находиться вблизи максимального значения свечи;
- цена закрытия должна находиться вблизи минимального значения свечи;
- формирование *больших лент* должно протекать у зоны;
- слева от *большой ленты* должно находиться свободное пространство;
- стоп-лосс ордер должен выставляться выше максимального значения свечи;
- стоп-ордер на открытие должен выставляться ниже минимального значения свечи;
- прибыль должна фиксироваться у следующей зоны.

Характеристики *бычьих больших лент*:

- цена открытия находится у минимума свечи;
- цена закрытия находится у максимума свечи;
- формирование большой ленты происходит у зоны;
- стоп-лосс ордер выставляется под минимумом

свечи;

- стоп ордер на покупку выставляется над максимумом свечи;
- прибыль фиксируется у ближайшей зоны.

Каждую неделю мы в режиме реального времени отслеживаем формирование и эволюцию *больших лент*. Вы можете принять участие в бесплатном вебинаре на сайте www.fcjake.com/book.

Глава 10. Трендовый кенгуру

*Те, кто стремится вести за собой людей,
могут сделать это, лишь следуя за толпой.
Оскар Уайльд (Oscar Wilde)*

Временами рынок срывается с места в карьер и на нем образуется мощная рыночная тенденция (тренд). Благодаря сильным тенденциям изменения цены, графики принимают интересный вид. Рынок может долго подниматься вверх, лишь ненадолго останавливаясь для того, чтобы перевести дух, или находиться в свободном падении, прерываемом небольшими паузами перед пробитием очередного уровня поддержки. Нет в мире трейдера, который не мечтал бы получить в свое распоряжение действенную стратегию для отлова больших движений. Одним из таких методов является настройка *трендового кенгуру*. С ее помощью *голые* трейдеры могут идентифицировать тенденции изменения цены и зарабатывать большие деньги на трендовых рынках.

Что такое трендовый кенгуру?

Трендовый кенгуру является частным случаем сделок по *хвосту кенгуру*. Это особый метод оседла-

ния трендов. Модель *трендового кенгуру* включает в себя хвост кенгуру; разница между двумя этими настройками заключается в том, каким образом они соотносятся с соседними свечами. Определяющей особенностью *трендового кенгуру* является то, что он формируется исключительно в ситуациях, характеризующихся ярко выраженной тенденцией роста или падения цены. Направление тренда не имеет значения; главным здесь является сам факт его наличия на рынке.

Определений трендового рынка существует приблизительно столько же, сколько трейдеров на Земле. В процессе идентификации тенденций изменения цены задействуется огромное число технических индикаторов. Будучи *голым* трейдером, вы вообще не нуждаетесь в них для определения его наличия. Для идентификации рыночного тренда вам понадобятся услуги консультанта.

Индикаторы тренда

Для идентификации трендового рынка вам понадобятся несколько вещей. Во-первых, нужно будет запастись печеньем или какой-нибудь другой вкуснятиной (клубникой, шоколадом или фруктами). Во-вторых, вы должны будете вывести на свои мониторы линейные

графики. И, наконец, в-третьих, вам понадобится консультант – ребенок возрастом от 6 до 10 лет. Возможно, на поиск консультанта придется потратить время, но усилия стоят того, поверьте. Обратитесь к друзьям, соседям и дальним родственникам – все они могут посодействовать. Заимев консультанта, вы окажетесь во всеоружии и сможете приступить к определению трендов.

Пожалуйста, не поддавайтесь соблазну покупки модного технического индикатора для определения рыночного тренда. Все, что вам требуется – вернее, кто, – это восьмилетний малыш. Все, что надо делать, – это указать пальцем на линейный график и задать своему консультанту вопрос: *«Поднимается ли эта линия вверх, опускается вниз или ходит туда-сюда?»*.

Консультант расскажет о том, что вы должны знать. После консультации вы, естественно, должны будете заплатить за выполненную им работу, а потом можете возвращаться к процессу торговли. Советую пользоваться услугами консультанта каждый раз, когда одолевают сомнения относительно того, находится ли рынок в тренде или в фазе консолидации.

Перед консультацией следует тщательно отобрать подходящий для анализа график. Если вы торгуете в основном по дневным графикам, надо предоставить

консультанту возможность наблюдать сложившуюся на них картину. Если предпочтение отдается часовым графикам, свою оценку ситуации он должен будет выдать по ним. Суть в том, что тренд всегда присутствует на графиках того или иного временного масштаба, поэтому важно предоставить вниманию вашего консультанта именно те графики, по которым вы собираетесь открываться.

После идентификации консультантом рыночного тренда вы, можно сказать, уже готовы к работе по настройке трендового *хвоста кенгуру*.

Торговля трендовым кенгуру: места отдыха

После получения отчета от консультанта вам станет точно известно о наличии или отсутствии на рынке тренда. Если в отчете заявляется о формировании тенденции изменения цены – настало время приступить к поиску *трендовых кенгуру*. Так называются места на графиках, на которых рынок берет паузу и отдыхает.

Распознать фазу *отдыха* можно по нескольким (обычно их число колеблется от 3 до 10) свечам, образующим небольшую зону консолидации. Она не похожа на консолидационный бокс, используемый при

сделках *последнего поцелуя*, так как иногда может быть представлена всего лишь тремя маленькими свечами. После мощных рывков в том или ином направлении рынку требуется отдых. На Рисунке 10.1 показана пауза, возникшая после сильного движения вверх.

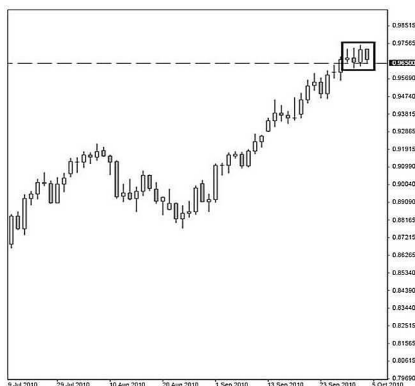


Рисунок 10.1. Дневной график валютной пары AUD/USD. Рынок взял паузу и отдыхает после сильного движения вверх. Обратите внимание на четыре свечи внутри бокса.

Если на рынке наблюдается сильная нисходящая тенденция, пауза рынка будет выглядеть примерно так же: несколько – от 3 до 10 – свечей, указываю-

щих на узкий диапазон ценовых колебаний. При обнаружении таких мест отдыха *голый* трейдер приводит себя в состояние повышенной боеготовности. Скоро на графике может появиться *трендовый кенгуру* (Рис. 10.2).



Рисунок 10.2. Сильная нисходящая тенденция на дневном графике валютной пары USD/CAD. Обратите внимание на свечи в узком консолидационном диапазоне. В течение всей паузы цена не выходит за пределы ограниченного диапазона.

Характеристики трендового кенгуру

Критически важным параметром торговой настройки *трендового кенгуру* является, конечно же, сама свеча *трендового кенгуру*. Ее легко заметить, потому что она выступает за пределы узкого бокса. Важно, чтобы формирование *трендового кенгуру* не было бы ограничено границами консолидационной фазы. Поскольку направление *трендового кенгуру* всегда соответствует направлению преобладающего тренда, слева от него никогда не бывает свободного пространства. В этом его отличие от настройки *хвоста кенгуру*. О *трендовом кенгуру* судят по тому, насколько далеко за пределы консолидационного диапазона выходит его свеча. Если большая его часть находится вне границ фазы недавней консолидации, настройка считается рабочей. На Рисунке 10.3 изображен дневной график валютной пары AUD/USD с *трендовым кенгуру*, выступающим за границы недавнего места отдыха цены.

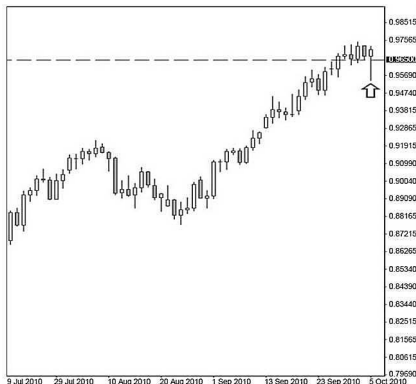


Рисунок 10.3. *Трендовый кенгуру* на дневном графике валютной пары AUD/USD. *Трендовый кенгуру* должен выступать за пределы консолидационной паузы рынка.

То же самое верно и в отношении *трендового кенгуру*, выскакивающего из диапазона во время нисходящей тенденции. *Трендовый кенгуру* имеет длинный хвост, который вылезает наружу во время воцарившейся на рынке паузы. Слева от *трендового кенгуру* никогда не бывает много пустого пространства, так как его формирование всегда протекает на фоне сильного тренда. В то же время *трендовый кенгуру* всегда должен выступать за границы недавней консолидации. Чем дальше он выступает из нее, тем лучше.

Взгляните на дневной график валютной пары USD/CAD (Рис. 10.4) с прекрасным *трендовым кенгуру*, образовавшимся на фоне сильной нисходящей тенденции.

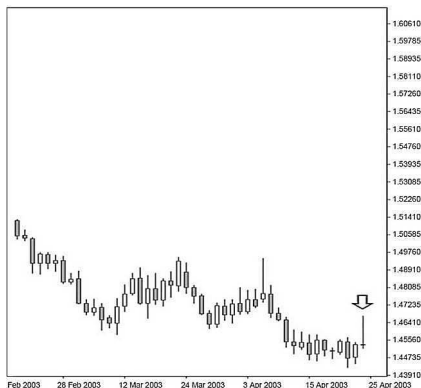


Рисунок 10.4. *Трендовый кенгуру* на дневном графике валютной пары USD/CAD являет собой прекрасный пример того, каким образом свеча должна выступать из недавнего консолидационного диапазона.

Торговля по настройкам *медвежьего трендового кенгуру* во многом напоминает работу со стандартными *медвежьими хвостами кенгуру*. Стоп-ордер на продажу размещается ниже минимума свечи *трендо-*

вого *кенгуру*. После его исполнения над максимумом свечи *трендового кенгуру* выставляется стоп-лосс ордер. Дневной график валютной пары USD/CAD служит иллюстрацией сделки по *медвежьему трендовому кенгуру* (Рис. 10.5).

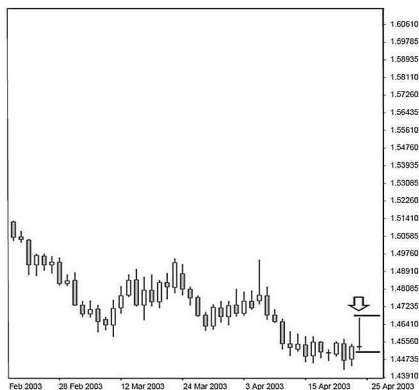


Рисунок 10.5. Правила обращения с *трендовым кенгуру* такие же, как и со стандартными настройками *хвоста кенгуру*
Стоп-ордер на продажу выставляется ниже минимума свечи *трендового кенгуру*. Стоп-лосс ордер выставляется выше максимума этой медвежьей свечи *трендового кенгуру* на дневном графике валютной пары USD/CAD. После появления *трендового кенгуру* рынок

упал на 1000 пипов.

Бычьи трендовые хвосты кенгуру похожат на стандартные настройки *бычьих хвостов кенгуру*. После появления на графике *трендового кенгуру* можно приступать к реализации сделки по тем же правилам, что и в случае с трендами по нормальным бычьим *хвостам кенгуру*. Стоп-ордер на покупку можно размещать чуть выше максимального значения *трендового кенгуру*. Стоп-лосс ордер выставляется на противоположном крае диапазона свечи, ниже ее минимума (Рис. 10.6).

Трендовые *хвосты кенгуру* часто формируются в важных зонах. Проанализируйте четырехчасовой график валютной пары GBP/CHF на Рисунке 10.6. Рынок берет паузу у зоны уровня 0,96500. Несколько свечей упирается в поддержку на уровне 0,96500 перед тем, как появляется *трендовый хвост кенгуру*. Это оказывается знаком готовности рынка к рывку вверх. После формирования *трендового кенгуру* цена в течение двух дней поднимается на 317 пипов.

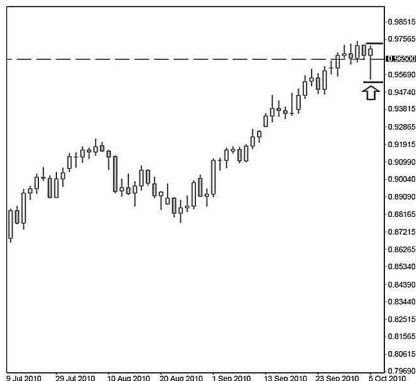


Рисунок 10.6. Эта свеча бычьего *трендового кенгуру* на дневном графике валютной пары AUD/USD указывает на скорое начало подъема. В течение двух следующих дней цена растет на 175 пипов по сравнению с уровнем открытия позиции.

Несколько дополнительных примеров торговых настроек поможет вам уловить разницу между качественными и негодными *трендовыми кенгуру*. На Рисунке 10.7 рынок формирует прекрасный бычий *хвост кенгуру* на четырехчасовом графике валютной пары GBP/CHF. Обратите внимание на то, что этому *трендовому кенгуру* присущи все качества стандартного *хвоста кенгуру*, за исключением одного: сво-

бодного *пространства слева*. *Хвост* выступает из консолидационного диапазона, но, поскольку на рынке сформировалась сильная нисходящая тенденция, слева от *трендового хвоста кенгуру* отсутствует свободное пространство.



Рисунок 10.7. Бычьему *трендовому кенгуру* на четырехчасовом графике валютной пары GBP/CHF присущи все основные характеристики стандартного *хвоста кенгуру*.

Трендовые хвосты кенгуру редко имеют слева от себя свободное пространство, потому что формируются во время сильных трендов на фоне ценовой ак-

тивности. Тем не менее *трендовый хвост кенгуру* всегда вылезает из консолидационного диапазона в местах отдыха цены. Во всех иных случаях надо действовать в соответствии с правилами работы по стандартным настройкам *хвоста кенгуру*. Обратите внимание на то, что цены открытия и закрытия свечи *трендового кенгуру* находятся в ее нижней трети.



Рисунок 10.8. Этот *медвежий трендовый хвост кенгуру* на дневном графике валютной пары AUD/JPY сформирован не в зоне. Однако максимальное значение свечи слева от *трендового кенгуру* совпадает с его максимумом, вследствие чего образуется второстепенная зона.

Цены открытия и закрытия *трендового кенгуру* не выходят за пределы диапазона предыдущей свечи. Следующая после *трендового кенгуру* свеча превышает максимум свечи *трендового кенгуру*, вследствие чего активируется стоп-ордер на покупку. Сделка *трендового кенгуру* соответствует всем базовым правилам исполнения сделок по стандартным настройкам *хвоста кенгуру*; его единственное отличие состоит в том, что *трендовый хвост* образуется в местах отдыха цены во время сильных трендовых движений на рынке.

Возможно, вы обратили внимание на то, что настройка *трендового кенгуру* на дневном графике валютной пары AUD/JPY находится вне зоны (Рис. 10.8). Это придает ему своеобразный характер; настройки *голого* трейдинга не всегда находятся в районе зон поддержки и сопротивления. Однако в большинстве случаев пауза перед формированием *трендового кенгуру* берется рынком вблизи второстепенной зоны. Обратите внимание на то, как максимумы этих свечей группируются вблизи нижнего края *трендового кенгуру*. Таким образом, консолидация свечей перед *трендовым хвостом кенгуру* приводит к образованию второстепенной зоны, за границы которой и выходит хвост *трендового кенгуру*. Оптимальные на-

стройки *трендовых кенгуру* чаще возникают вблизи главных зон, но это необязательное условие их формирования.

Остерегайтесь ловушек трендового кенгуру

После того как разберетесь с особенностями настройки *трендового кенгуру*, возможно, у вас появится желание постоянно торговать по ним. Такого рода формации появляются достаточно редко хотя бы потому, что рынок не все время находится в тренде. Будьте осторожны. Существует много настроек *трендового хвоста кенгуру*, которые очень далеки от идеальных. Есть несколько типичных ошибок, допускаемых *голыми* трейдерами в процессе поиска моделей *трендовых кенгуру*.

Трендовые кенгуру должны выходить за пределы консолидационного диапазона. В случаях, когда свеча *трендового кенгуру* не имеет выступающего из района рыночной паузы хвоста, настройку следует считать ущербной (Рис. 10.9).



Рисунок 10.9. Трендовые кенгуру должны выдаваться за пределы диапазона недавнего движения цены. В противном случае их нельзя считать настройками с высокой вероятностью успеха. Эта свеча на дневном графике валютной пары AUD/JPY не входит за границы консолидационного диапазона, поэтому ее нельзя считать действенной настройкой *трендового кенгуру*.

Самые лучшие модели *трендовых кенгуру* формируются во время возникающих при трендах паузах. Если *трендовый кенгуру* появляется после крупной коррекции, его можно рассматривать как сигнал прекращения трендового движения. Остерегайтесь

тесь *трендовых кенгуру*, возникающих после серьезных коррекций, они часто оказываются нерабочими (Рис. 10.10).



Рисунок 10.10. Бычий трендовый хвост кенгуру на часовом графике валютной пары USD/CHF. Его формирование произошло после сильного коррекционного падения. Такого рода трендовые кенгуру не считаются

оптимальными, поскольку самые лучшие настройки *трендовых кенгуру* появляются во время небольшой паузы в движении.

Трендовые кенгуру являются хорошим подспорьем для желающих поучаствовать в сильном трендовом движении. При поиске *трендовых кенгуру* не следует забывать о некоторых вещах. Характеристики *медвежьего трендового кенгуру*:

- рынок движется в русле нисходящей тенденции;
- рынок берет паузу, несколько свечей образуют небольшой консолидационный диапазон;
- *трендовый кенгуру* формируется над консолидационным диапазоном;
- стоп-лосс ордер выставляется выше максимального значения свечи;
- стоп-ордер на продажу выставляется ниже минимального значения свечи;
- цена опускается ниже минимума *медвежьего трендового кенгуру*;
- прибыль фиксируется в районе следующей зоны.

Характеристики *бычьего трендового кенгуру*:

- рынок движется в русле восходящей тенденции.;
- рынок берет паузу, несколько свечей образуют небольшой консолидационный диапазон;

- *трендовый кенгуру* формируется под консолидационным диапазоном;
 - стоп-лосс ордер выставляется ниже минимального значения свечи;
 - стоп-ордер на покупку выставляется выше максимального значения свечи;
 - цена поднимается выше максимума *бычьего трендового кенгуру*;
 - прибыль фиксируется в районе следующей зоны.
- Характеристики оптимального *трендового кенгуру*:
- *хвост трендового кенгуру* выступает из консолидационного диапазона;
 - *трендовый кенгуру* формируется в важных зонах;
 - перед формированием *трендового кенгуру* серьезных коррекций не происходит.

Отслеживание моделей *трендовых кенгуру* в режиме реального времени происходит на сайте www.fejake.com/book.

Тестирование на исторических ценовых данных способствует более близкому знакомству с *трендовым кенгуру*. Помните о том, что целью трендового *кенгуру* является отлов трендового движения после возникшей на рынке паузы. С помощью этой настройки вы прекрасно сумеете справиться с задачей выбо-

ра правильного момента для входа в движение. В Главе 11 мы проанализируем различные стратегии выхода и фиксирования прибыли в условиях трендовых движений; это может идеально подходить для сделок по *трендовым хвостам кенгуру*.

Глава 11. Выход из сделки

Есть такая вещь, как мягкий выход. Он начинается с осознания того, что работа, этап жизни, отношения подошли к концу; после этого приходит освобождение. Это означает отказ от завершившегося без отрицания его ценности.

Элен Гудмен (Ellen Goodman)

Каждая совершаемая вами сделка подразделяется на шесть этапов. Первый этап связан с анализом: изучив графики, вы принимаете решение относительно целесообразности исполнения сделки. На втором этапе происходит планирование: решившись на сделку, вы разрабатываете торговый план. Ордер на открытие будет выставлен на таком-то уровне цены, а ордера на фиксирование прибыли или выход с убытком – на таком-то. На третьем этапе открывается позиция и происходит вход в рынок. Цена открытия может быть вычислена заранее; возможно, вы решили открыться по достижении ценой определенного уровня цены или использовать для входа в рынок рыночный ордер, исполняемый по текущей цене. Четвертый этап связан с управлением сделкой; здесь в дело вступает биологическая обратная связь – вы предвосхищаете ценовые

движения, соответственным образом реагируя на регистрируемые графиком данные в продолжение всего времени пребывания в рынке. На пятом этапе происходит выход. Это самый ответственный момент исполнения сделки. Деньги зарабатываются лишь после того, как закрывается позиция. Шестой и последний этап посвящен анализу исполненной сделки; это фаза обучения. Оценивается вся сделка, начиная с момента составления торгового плана. Этот процесс может быть автоматизированным (все данные сделки сводятся в электронные таблицы подобные той, что размещена на сайте www.fejake.com/book) или же иметь более дискретный характер анализа сделки посредством соответствующих записей в торговом журнале, отражающих возникшие в связи с только что исполненной сделкой мысли.

Таблица 11.1. Шесть этапов исполнения сделки

Этап	Действие	Цель
Первый	Идентификация торговой возможности	Оценка соотношения риска к прибыли
Второй	Создание торгового плана	Следование правилам торговой системы
Третий	Вход в рынок	Открытие позиции по цене, соответствующей ценности торговой возможности
Четвертый	Управление позицией	Задействование биологической обратной связи с рынком для переработки новой информации
Пятый	Выход из рынка	Фиксирование прибыли
Шестой	Анализ сделки	Выявление слабых сторон этапов 1-5

Каждый из означенных шести этапов преследует важную цель (Таб. 11.1). На первом этапе вашей целью является расчет соотношения риска к ожидаемой прибыли. Цель второго этапа – разработка торгового плана, в строгом соответствии с которым должна протекать вся сделка. На третьем этапе вы стремитесь к входу в рынок на ценовом уровне, дающем вам преимущество. На четвертом этапе целью должно быть сохранение непредвзятого состояния сознания и ка-

чественный анализ информации, отражающейся на графиках. Главная цель пятого этапа – заработать деньги. В данной главе мы рассмотрим несколько способов фиксирования прибыли по прибыльным сделкам; некоторые из этих способов наверняка пригодятся вам в вашей работе. Важно сделать правильный выбор и взять на вооружение метод, в наибольшей степени соответствующий вашему стилю трейдинга. Целью шестого этапа является извлечение полезных уроков из всего происходившего в продолжение первых пяти этапов. Таким образом вы сумеете досконально разобраться со всеми слабыми сторонами вашей торговли. Большинству трейдеров пятый этап представляется наиболее серьезным. Для большинства трейдеров выбор оптимальной стратегии выхода является самым сложным аспектом успешного трейдинга.

Выход с деньгами

Выходу из рынка могут сопутствовать позитивные эмоции; здесь делаются деньги. Для вас как трейдера это день выплаты зарплаты. Когда дело доходит до выхода из рынка, все трейдеры разделяются на два лагеря: *бегунов* и *пушкарей*. Взгляды на некоторые аспекты трейдинга у *бегунов* и *пушкарей* суще-

ственно расходятся. Для большинства трейдеров не составляет труда определиться с тем, к какой именно группе они относятся. Для вас важно прямо сейчас, пока мы еще не углубились в подробности, попытаться идентифицировать себя с *бегунами* или *пушкарями*. Легче всего это сделать, дав ответ на вопрос: что для вас важнее – высокий процент прибыльных сделок или отдельно взятые огромные прибыли?

Если вы отдаете предпочтение высокому проценту прибыльных сделок, тогда размер ваших прибылей будет, вероятно, небольшим. Вы можете иметь очень высокий процент прибыльных сделок при относительно малом среднем значении прибыли. Трейдеры, придерживающиеся такого стиля торговли, называются *пушкарями*. *Бегунам*, напротив, больше нравятся огромные размеры прибылей. Такие трейдеры часто проигрывают, многие их сделки закрываются по нулям, но зато несколько очень крупных прибылей компенсируют им все неудачи. На самом деле не столь важно, являетесь ли вы *бегуном* или *пушкарем*. Главное – придерживаться избранному вами стилю торговли, хранить верность своим убеждениям. Манера вашей торговли должна быть разумной и соответствовать вашей трейдерской данности.

Бегуны

Бегунами называются трейдеры, которые охотятся за большим кушем. Они нацелены на крупную прибыль по каждой сделке. Им свойственна уверенность в собственных силах. Она непоколебима, ничто не может сокрушить ее, даже долгая серия неудачных сделок. Бегуны всегда надеются на то, что следующий вход в рынок обернется фантастической прибылью. Они рассчитывают поймать тренд и долгое пребывать в прибыльной позиции. *Бегуны* выискивают на графиках признаки формирования сильной тенденции и думают: «*Вот сейчас появится тренд, в который я войду в самом начале*».

Бегунам известно, что большую часть времени на рынке отсутствуют сильные трендовые движения. Они готовы смириться с невысоким процентом прибыльных сделок по своим торговым счетам. Им хотелось бы отхватить по возможности больший кусок прибыли, но они соглашаются с невозможностью знать заранее, насколько сильно изменится цена после открытия ими позиции. Они не строят иллюзий относительно непредсказуемости поведения рынка и знают, что цена в любой момент может остановиться. Тем не менее их влечет перспектива удержания

долговременной прибыльной позиции, открытой в соответствии с превалирующей тенденцией. Проявляемое ими при этом терпение остается загадкой для трейдеров, принадлежащих к другой группе. *Пушкар* воспринимают происходящее на рынке с совершенно иной точки зрения.

Пушкар

Пушкар являются особой породой трейдеров. Прибыль для них превыше всего. Вероятно, многим из них пришлось пережить ужас, связанный с неудачными периодами в торговле. А может, им просто трудно наблюдать за тем, как текущая прибыль по позиции постепенно сходит на нет и сделка выходит в минус. Их можно считать более нетерпеливыми, чем *бегуны*, но в конечном итоге это не имеет особого значения.

Пушкар могут вполне успешно использовать методику *голого* трейдинга. Так же, как и *бегунам*, им ничто не мешает решиться на торговлю *хвостом кенгуру*, большими *лентами* или большими *тенями*. Однако больше всего на свете они заинтересованы в получении быстрого удовлетворения своих стремлений. Терпение и выдержка не являются сильными сторонами *пушкарей*. Они понимают, что в обычных ситуациях движение цены имеет неустойчивый характер.

Для них не секрет, что шансы поймать сильный тренд, как правило, минимальны. Поэтому они удовлетворяются небольшими кусочками прибыли, которые они отнимают у рынка. В конце концов общая сумма малых прибылей может оказаться довольно внушительной.

Стратегии выхода

Надеюсь, теперь вы разобрались с особенностями подходов *пушкарей* и *бегунов* к трейдингу. Неважно, воспримете ли вы философию *пушкарей* и станете охотиться за частыми, но мелкими прибылями, или, объединившись с *бегунами*, начнете гоняться за большими кушами. Главное – понять, какая именно стратегия выхода лучше всего подходит вам, принять ее на вооружение и использовать в своем трейдинге. Первые две стратегии, о которых будет рассказано в данной главе, предназначены *пушкарям*: зоновый выход и отдельный выход. Следующие две стратегии разработаны для *бегунов*: модифицированный отдельный выход и трехбаровый выход.

Выходы для пушкарей

Трейдеров-каноников интересует быстрая при-

быль. Они спешат влезть в рынок и побыстрее вылезти из него, им импонирует быстрая прибыль. Зоновый и раздельный выходы разработаны для снятия прибыли в наиболее важных местах на графиках – в зонах. Напоминаю, зоны являются местами неоднократных разворотов рыночных движений. Зонам присуще еще одно свойство, играющее большую роль для голых трейдеров.

Зоны обладают своего рода магнетизмом: рыночные тренды притягиваются к этим местам на графиках. Иными словами, зоны являются для цены одновременно и барьерами, и магнитами. Выходы в районе зон используют в своих интересах их свойство притягивать цену.

Зоновый выход. Это базовый способ закрытия позиции *голым* трейдером. *Голый* трейдер стремится войти в рынок в районе зоны и выйти из него также в районе зоны, но уже следующей. Согласно основному положению философии *голового* трейдера, рынок отскакивает от зон поддержки и сопротивления. Следовательно, имеет смысл рассматривать их в качестве потенциальных уровней фиксирования прибыли. Эти зоны являются самыми важными местами на графиках *голового* трейдера.

Взгляните на Рисунок 11.1. На часовом графике валютной пары EUR/JPY легко обнаруживается *медве-*

жья большая тень. Выставленный под ее минимумом стоп-ордер на продажу довольно быстро приносит 48 пипов прибыли, если использовать для закрытия позиции простую стратегию выхода по зоне. Обратите внимание на то, что рынку понадобилось всего лишь две свечи для того, чтобы добраться до уровня фиксирования прибыли.

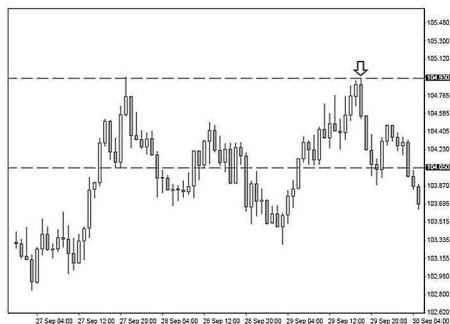


Рисунок 11.1. *Медвежья большая тень* на часовом графике валютной пары EUR/JPY. Задействование зонового выхода результируется в 48 пипов прибыли, зафиксированной уже через две свечи.

Еще один пример зонового выхода из позиции представлен на четырехчасовом графике валютной

пары GBP/JPY (Рис. 11.2). В данном случае речь идет о хорошо знакомой вам торговой настройке *бычьего хвоста кенгуру*. Вход в рынок происходит по стоп-ордеру на покупку, выставленному несколько выше максимума свечи *бычьего хвоста кенгуру*, цена достигает цели через четыре свечи. Прибыль по сделке составляет 86 пипов.

Важно отметить легкость применения метода зонового выхода, решение по которому может приниматься в момент инициирования позиции. Иными словами, уровень выхода из рынка точно известен уже при выставлении торгового ордера. Здесь можно обойтись без усилий по управлению открытой позицией, необязательно наблюдать за сделкой; эта стратегия выхода идеально подходит тем, кто не любит или не может постоянно сидеть за графиками.



Рисунок 11.2. Бычий хвост кенгуру на четырехчасовом графике валютной пары GBP/JPY результируется в 86 пипов прибыли спустя четыре свечи после открытия сделки. Обратите внимание на то, что, достигнув зоны, рынок мгновенно разворачивается. Благодаря стратегии зонового выхода *голый* трейдер избегает многих убыточных или неприбыльных (закрываемых по нулям) позиций просто потому, что уровень фиксирования прибыли недалеко отстоит от уровня входа.

Иногда рынок, вплотную подобравшись к зоне, удаляется прочь, так и не коснувшись ее. Поэтому важно выставлять заказ на фиксирование прибыли *вблизи* зоны, а не внутри нее. В случае с позициями на продажу уровень фиксирования прибыли должен находиться несколькими пипами *выше* ближайшей зоны, а при позициях на покупку – несколькими пипами *ниже* ближайшей зоны.

График на Рисунке 11.3 служит примером того, как следование правилу зонового выхода позволяет голому трейдеру закрыть сделку с прибылью.

Зоновый выход является очень эффективным инструментом торговли, и многие пушкари с удоволь-

ствием применяют его на практике. Раздельный выход позволяет фиксировать быструю прибыль, поэтому он идеально подходит тем *голым* трейдерам, которым не хватает терпения подолгу держать позиции открытыми.



Рисунок 11.3. Прекрасный *бычий хвост кенгуру* на четырехчасовом графике валютной пары AUD/USD. Эта сделка

принесла 69 пипов прибыли, потому что уровень фиксирования прибыли находился несколькими пипами ниже границы зоны. Будь ордер на снятие прибыли размещен точно в зоне, он не исполнился бы, а почти удачная сделка обернулась бы убытком.

Раздельный выход. Проблема зонового выхода в том, что рынок часто проходит значительно дальше, вследствие чего трейдера может постигнуть разочарование. Даже пушкари любят растянутые во времени прибыльные позиции. Поэтому раздельный выход можно считать своего рода компромиссом, на который идут пушкари, позволяющие рынку пройти чуть дальше первой зоны. Как и в случае с зоновым выходом, раздельный выход могут использовать *голые* трейдеры, стиль работы которых достаточно свободен и не подразумевает постоянного сидения за компьютером.

При раздельном выходе торговая позиция делится на несколько отдельных частей. Проще всего разделить ее на две равные половины. Если, скажем, торгуются шесть лотов, при раздельном выходе для трех лотов используется один уровень фиксирования прибыли, а еще для трех – другой.

Таков принцип, лежащий в основе раздельного вы-

хода: первая зона, наиболее близко отстоящая от уровня открытия, используется в качестве уровня фиксирования прибыли для половины позиции, а следующая за ней зона – для оставшейся половины. После того как цена достигает первого уровня фиксирования прибыли у ближайшей зоны, стоп-лосс ордер перемещается на уровень безубыточности. Это ведет к сокращению риска по той части позиции, которая все еще остается открытой. Теперь цена или достигнет второго уровня фиксирования прибыли, или будет остановлена на уровне безубыточности.

Воспользуемся конкретным примером раздельного выхода для лучшего понимания этой стратегии. На Рисунке 11.4 показан часовой график валютной пары AUD/JPY со сформировавшимся на нем *медвежьим хвостом кенгуру*. Рынок быстро проходит 30 пипов до первой зоны, по достижении которой закрывается первая половина позиции. Вторая половина после перемещения стоп-лосс ордера оказывается безрисковой. Затем рынок уходит на коррекцию, но до точки входа цена не добирается; после этого начинается новое падение по направлению ко второй зоне, где фиксируется прибыль в 65 пипов.



Рисунок 11.4. Медвежий хвост кенгуру; сформированный у важной зоны на часовом графике валютной пары AUD/JPY. Использование стратегии раздельного выхода позволяет трейдеру зафиксировать 33 пипа прибыли у первой зоны и дополнительные 65 пипов у второй зоны.

Раздельный выход не всегда приводит к дополнительной прибыли. Прибыль по некоторым сделкам бывает скромной, потому что цена иногда возвращается, после чего оставшиеся лоты закрываются на уровне безубыточности. На дневном графике валютной пары AUD/NZD (Рис. 11.5) виден сформировавшийся в зоне *медвежий хвост кенгуру*. Посредством метода раздельного выхода *голый* трейдер фиксирует у ближайшей зоны прибыль в 73 пипа, однако затем

рынок поднимается и исполняется стоп-лосс ордер на уровне безубыточности.



Рисунок 11.5. Медвежий хвост кенгуру, сформированный у важной зоны на дневном графике валютной пары AUD/NZD. Задействовавший стратегию раздельного выхода трейдер зарабатывает 73 пипа у первой зоны, но затем отскок рынка приводит к активации перемещенного на уровень безубыточности стоп-лосс ордера.

Работа с раздельным выходом требует больше выдержки, чем с зоновым. Реальность такова, что из некоторых сделок приходится выходить по передвинутому на уровень безубыточности стоп-лосс ордеру. В то же время некоторые позиции добираются до следующей зоны, вследствие чего возрастает средняя

величина прибылей. В сущности, раздельный выход является для *пушкарей* компромиссом. Большинство *пушкарей* неспособны использовать стратегии выхода, с которыми успешно работают более терпеливые трейдеры.

Если вы причисляете себя к когорте *пушкарей*, но при этом желаете увеличить средний показатель размера прибыли по сделкам, для этого вам может пригодиться раздельный выход. Ну, а если, по вашему мнению, зонный и раздельный методы выхода не позволяют в полной мере воспользоваться преимуществами трендовых движений, тогда вы, возможно, думаете как *бегун*. В следующем разделе главы рассказывается о стратегиях, которыми пользуются *бегуны* при закрытии своих позиций.

Выход для бегунов

Бегуны смотрят на вещи под несколько иным углом зрения. Они стремятся к крупным прибылям. Они преисполнены уверенности в качестве своих торговых систем. Форексные *бегуны* специализируются на длинных дистанциях. В своей работе они используют особые стратегии выхода, разработанные для трендовых рынков.

Первый метод выхода напоминает тактику *пуш-*

карей. Его называют ступенчатым выходом. Вторая стратегия выхода, применяемая бегунами, не учитывает местоположение зоны. Оба метода относятся к категории скользящих выходов, из чего следует, что они созданы для работы на рынках с четко выраженным направлением изменения цены.

Скользящие выходы

Динамичная стратегия выхода без фиксированной цены закрытия позиции. Цена закрытия постоянно изменяется параллельно движению рынка, благодаря чему максимизируется прибыль.

Все скользящие выходы являются в определенной степени компромиссом. Они состоят из двух частей. Скользящий выход подразумевает наличие подушки, допускающей изменение цены в неблагоприятном направлении, но лишь до определенной черты, на которой срабатывает защита и происходит выход из рынка.

И ступенчатый выход, и трехбаровый выход лучше всего работают в ситуации трендового рынка. Ступенчатый выход использует при идентификации целевых уровней зоны, тогда как в основу трехбарового выхода положен совершенно иной подход.

Ступенчатый выход. Ступенчатый выход во многом похож на другие методы закрытия позиций в районе

зон, идентифицируемых в качестве целевых уровней. Разница в том, что каждой зоне соответствует потенциальный уровень фиксирования прибыли. При работе со ступенчатым выходом голому трейдеру неизвестно, *на каком* именно уровне будет окончательно закрыта позиция; происходит это потому, что ступенчатый выход допускает некоторую свободу действий рынка.

Ступенчатый выход работает следующим образом: после инициирования сделки стоп-лосс ордер передвигается параллельно движению цены. Например, после того как рынок проходит расстояние от уровня входа до ближайшей зоны, стоп-лосс ордер перемещается на уровень безубыточности. Если движение развивается дальше и достигает второй от уровня входа зоны, стоп-лосс ордер передвигается от уровня безубыточности к первой зоне, и так далее. Легче всего разобраться с принципом действия ступенчатого выхода на конкретном графическом примере.

На Рисунке 11.6 изображен четырехчасовой график валютной пары GBP/USD. У зоны уровня 1,6460 сформирована *медвежья большая лента*. Цена падает в направлении зоны уровня 1,6270, и стоп-лосс ордер, соответственно, передвигается от пика свечи большой ленты на уровень безубыточности. Затем, когда рынок атакует следующую зону уровня 1,6135, стоп-

лосс ордер опускается к зоне уровня 1,6270. Атака захлебывается и цена, развернувшись, начинает идти вверх; позиция закрывается с прибылью в 128 пипов.

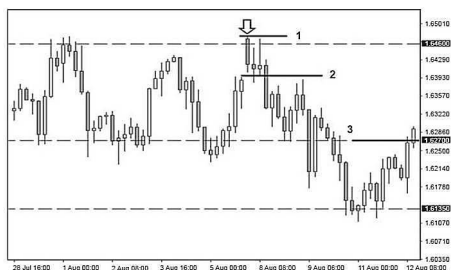


Рисунок 11.6. Медвежья большая лента на четырехчасовом графике валютной пары GBP/USD. 1. Стоп-лосс ордер размещен у максимального значения медвежьей большой ленты. 2. По достижении рынком первой зоны стоп-лосс ордер передвигается на уровень безубыточности. 3. Стоп-лосс ордер перемещается к первой зоне после того, как рынок доходит до второй зоны; здесь позиция закрывается с прибылью в 128 пипов.

При работе со ступенчатым выходом необходимо проявлять выдержку. Проанализируйте недельный график валютной пары EUR/USD на Рисунке 11.7. Мы

видим на нем *бычий хвост кенгуру*. Сразу после его формирования цена идет вверх и легко поднимается к зоне уровня 0,8750. На этом этапе стоп-лосс ордер передвигается на уровень безубыточности. Движение вверх продолжается, цена достигает уровня 0,9100, после чего стоп-лосс ордер оказывается у первой зоны уровня 0,8750. Затем рынок предпринимает еще один рывок вверх и доходит до следующей зоны у уровня 0,9330; соответственно, стоп-лосс ордер перемещается ко второй зоне на уровне 0,9100, где и происходит закрытие позиции с прибылью в 575 пипов.

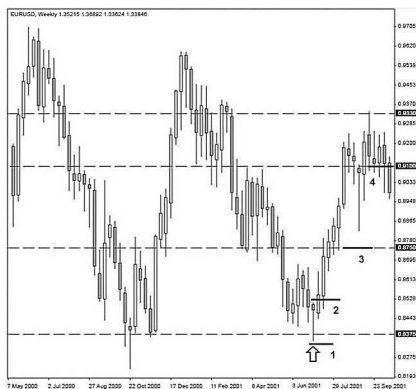


Рисунок 11.7. ступенчатый выход из позиции по *бычьему хвосту кенгуру* на примере недельного графика валютной

пары EUR/USD. 1. Поначалу стоп-лосс ордер выставляется под минимальным значением свечи хвоста кенгуру. 2. Как только рынок достигает зоны уровня 0,87500, стоп-лосс ордер перемещается на уровень безубыточности. 3. После подъема к следующей зоне уровня 0,9100 стоп-лосс ордер передвигается на уровень 0,8750. 4. Рынок достигает следующей зоны уровня 0,9330, поэтому стоп-лосс ордер поднимается до уровня 0,9100, где и происходит выход из рынка с прибылью в 575 пипов.

Использование ступенчатого выхода дает рынку *подушку* величиной в одну зону. Не всем придется по душе то, что рынку дают вернуться и выбить стоп-лосс ордер, вследствие чего часть плавающей прибыли оказывается упущенной, – но такова природа скользящих выходов. Все они (в том числе и трехбаровый выход, о котором речь пойдет ниже) предоставляют рынку *подушку*, получая взамен возможность крупной прибыли при трендовых движениях.

Трехбаровый выход. Стратегия трехбарового выхода является единственной в своем роде, поскольку, в отличие от остальных способов выхода, игнорирует зоны поддержки и сопротивления. Называется она так потому, что выход происходит на основании ценовых

действий в продолжение трех последних баров (или свечей). В основу положен простой скользящий выход по самому низкому минимуму одной из трех предыдущих свечей (в случае с позициями на покупку) или по самому высокому пику одной из трех предыдущих свечей (в случае с позициями на продажу).

Голый трейдер запирает прибыль, передвигая стоп-лосс ордер на минимальный уровень (при позициях на покупку) предыдущих трех свечей. В качестве примера воспользуемся часовым графиком валютной пары GBP/USD. Речь идет о сделке по явно бычьей настройке *трендового хвоста кенгуру* в районе прекрасной зоны уровня 1,5868 (Рис. 11.8). Начальный уровень стоп-лосс ордера находится под минимумом свечи *трендового кенгуру*.

Как только после *трендового кенгуру* сформируются три свечи, стоп-лосс ордер переносится под минимум самой низкой свечи. Самой низкой в группе из трех свечей на Рисунке 11.9 является третья, располагающаяся сразу после свечи *трендового кенгуру*. Стоп-лосс ордер передвигается под минимальное значение свечи, непосредственно следующей после свечи *трендового кенгуру*.

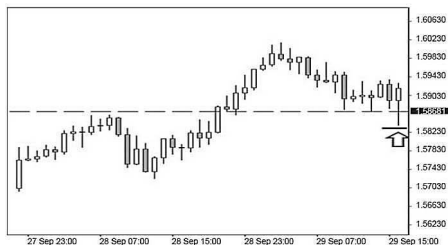


Рисунок 11.8. Часовой график валютной пары GBP/AUD. Начальный уровень стоп-лосс ордера по *трендовому кенгуру* располагается ниже минимума свечи.



Рисунок 11.9. Трехбаровый выход по

часовому графику валютной пары GBP/AUD. После формирования трех свечей стоп-лосс ордер передвигается под самый низкий минимум одной из них.

Часовой график валютной пары GBP/AUD на Рисунке 11.10 служит примером задействования стратегии трехбарового выхода из позиции по *трендовому кенгуру*. После формирования очередной свечи стоп-лосс ордер перемещается выше, на этот раз он оказывается под минимумом последней по счету – третьей свечи, потому что на этом этапе сделки она оказалась самой низкой.

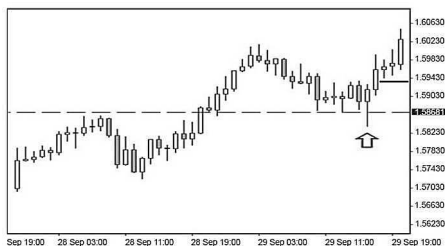


Рисунок 11.10. Часовой график валютной пары GBP/AUD. Трехбаровый выход из сделки по *трендовому кенгуру*. Рынок идет вверх, и стоп-лосс ордер размещается ниже

минимального значения самой низкой из трех свечей.

Цена на Рисунке 11.11 поднимается вверх после закрытия часовой свечи. Часовой *трендовый кенгуру* на графике валютной пары GBP/AUD прекрасно справился со своей задачей, и стоп-лосс ордер по трехбаровому выходу успешно *запирает* прибыль по мере движения рынка вверх.

Ситуация на часовом графике валютной пары GBP/AUD круто изменяется после сильного медвежьего движения (Рис. 11.12). На этой стадии свечой с самым низким минимумом оказывается последняя по счету, поэтому, в соответствии с правилом трехбарового выхода, стоп-лосс ордер должен размещаться несколькими пипами ниже минимума последней свечи.



Рисунок 11.11. Сделка по трендовому кенгуру на часовом графике валютной пары GBP/AUD. И на этот раз минимум первой из трех свечей оказывается самым низким, поэтому стоп-лосс ордер размещается прямо под ней.

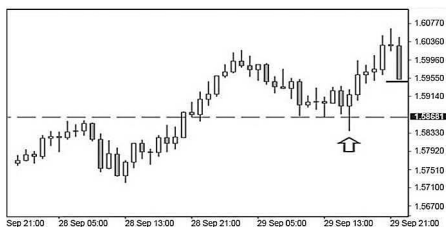


Рисунок 11.12. Последняя свеча на часовом графике валютной пары GBP/AUD указывает на сильное движение вниз. Стоп-лосс ордер размещается прямо под ней, так как она является самой низкой из трех последних.

После формирования на графике очередной свечи сделка оказывается на волосок от гибели, но все-таки выживает. Новая свеча немного ниже предыдущей, и стоп-лосс ордер размещается под ее минимумом (Рис. 11.13).

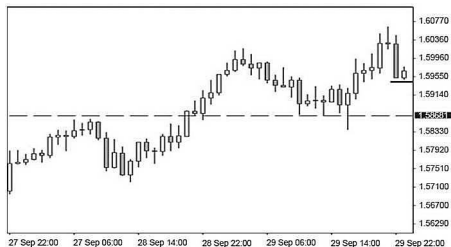


Рисунок 11.13. Часовой график валютной пары GBP/AUD. Сделка по *трендовому кенгуру* едва не закрывается после формирования следующей свечи. Поскольку минимум этой свечи ниже минимума предыдущей, стоп-лосс ордер выставляется несколькими пипами ниже.

Следующая часовая свеча на графике валютной пары GBP/AUD (Рис. 11.14) формируется немного выше. Стоп-лосс ордер остается на прежнем месте, так как эта вторая свеча все равно ниже остальных двух.

Сделка по *трендовому кенгуру* на часовом графике валютной пары GBP/AUD закрывается в процессе формирования следующей свечи (Рис. 11.15). Цена пробивает уровень стоп-лосс ордера, в результате приходится довольствоваться скромными 13 пипами прибыли.

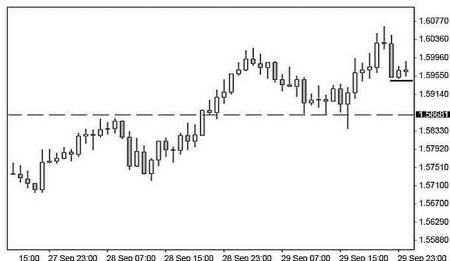


Рисунок 11.14. Часовой график валютной пары GBP/AUD. Стоп-лосс ордер по сделке *трендового кенгуру* остается на прежнем уровне, так как минимум новой свечи не перебивает предыдущий.

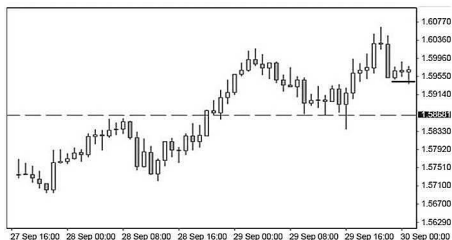


Рисунок 11.15. Часовой график валютной пары GBP/AUD. Следующая свеча выбивает стоп-лосс ордер, выставленный по правилам

трехбарового выхода. Прибыль по сделке составляет 13 пипов.

Некоторые позиции, управляемые в соответствии с правилами трехбарового выхода, заканчиваются так же, как и эта неудачная сделка по *трендовому кенгуру*. Трехбаровый выход идеально подходит для сильных и безотактных движений. При частых коррекциях размеры прибылей оказываются маленькими. Хотя для некоторых трейдеров это звучит обескураживающе (особенно для *пушкарей*), *бегуны* считают, что долгосрочная перспектива стоит нескольких убыточных сделок или крошечных прибылей; целью *бегунов* является поймать мощное движение, прибыль по которому с лихвой покроет все издержки метода трехбарового выхода.

На очереди еще один пример трехбарового выхода. В этот раз речь идет о торговой настройке *медвежьей большой тени* на дневном графике валютной пары AUD/JPY (некоторые *голые* трейдеры станут утверждать, что эта настройка не подпадает под классификацию *медвежьей большой тени*: сходите на www.fejake.com/book, и вы сможете посмотреть видеоролик об этой сделке). Изначальный уровень стоп-лосс ордера находится сразу над пиком свечи *медвежьей большой тени* (Рис. 11.16).



Рисунок 11.16. Дневной график валютной пары AUD/JPY. Исходный стоп-лосс ордер по сделке медвежьей большой тени выставляется чуть выше максимума свечи большой тени.

Стоп-лосс ордер остается на месте до тех пор, пока после *большой тени* не образуются три следующие свечи. После этого стоп-лосс ордер перемещается на уровень, чуть превышающий максимум самой высокой свечи. Как показано на Рисунке 11.17, самой высокой свечой из числа трех сформировавшихся после *большой тени* является та, что расположена непосредственно после нее; стоп-лосс ордер выставляется над ее максимальным значением.



Рисунок 11.17. Согласно правилу трехбарового выхода, перемещение стоп-лосс ордера происходит лишь после того, как закончится формирование третьей свечи. В случае с трейдом *медвежьей большой тени* на дневном графике валютной пары AUD/JPY самой высокой является первая свеча из трех, поэтому стоп-лосс ордер размещается несколькими пипами выше ее максимального значения.

На следующем графике (Рис. 11.18) за *большой тенью* следуют уже четыре, а не три свечи. Самой высокой из них оказывается самая последняя; соответственно, стоп-лосс ордер должен быть размещен несколькими пипами выше ее максимального значения. Важно отметить, что, согласно правилам трехба-

рового выхода, стоп-лосс ордер следует передвигать лишь после того, как закрывается свеча.

После формирования на графике еще одной свечи локальный максимум остается прежним. Стоп-лосс ордер остается на месте, так как предпоследняя свеча все еще остается самой высокой (Рис. 11.19).

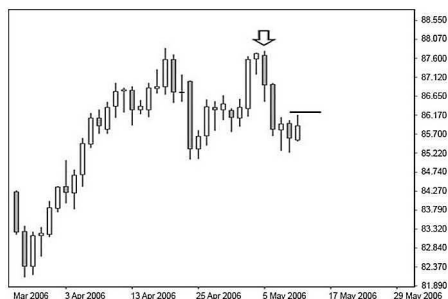


Рисунок 11.18. Самой высокой свечой на дневном графике валютной пары AUD/JPY оказывается самая последняя. Таким образом, в соответствии с правилами трехбарового выхода, стоп-лосс ордер выставляется несколькими пипами выше самой последней свечи.



Рисунок 11.19. При использовании техники трехбарового выхода стоп-лосс ордер по сделке *медвежьей большой тени* на дневном графике валютной пары AUD/JPY остается на прежнем месте и после формирования еще одной свечи.

На следующий день на рынке происходит еще один обвал (Рис. 11.20). Стоп-лосс ордер остается на прежнем месте – выше первой из трех свечей. Максимальные значения двух следующих свечей немного уступают максимуму первой, поэтому, согласно правилам трехбарового выхода, стоп-лосс ордер размещается несколькими пипами выше первой – самой высокой – свечи.



Рисунок 11.20. Падение цены на дневном графике валютной пары AUD/JPY продолжается, но стоп-лосс ордер по сделке *медвежьей большой тени* остается прежним – несколькими пипами выше максимума третьей с правого края свечи.

И на этот раз стоп-лосс ордер перемещается по мере развития движения (Рис. 11.21). На графике появляется очередная свеча, самой высокой оказывается третья свеча с правого края, над которой и размещается стоп-лосс ордер. Если при трехбаровом выходе стоп-лосс ордер располагается выше третьей свечи с конца, то после формирования новой свечи его передвигают.



Рисунок 11.21. На дневном графике валютной пары AUD/JPY появляется очередная маленькая свеча, после чего, согласно правилу трехбарового выхода, стоп-лосс ордер перемещается на одну свечу вперед.

Еще одна свеча появляется, и наивысшим максимумом опять оказывается третья свеча справа; стоп-лосс ордер перемещается на уровень, находящийся чуть выше максимального значения третьей свечи, как это показано на Рисунке 11.22. И опять, поскольку стоп-лосс ордер соотнесен с третьей свечой, после появления новой свечи вновь понадобится его перенести.

На графике формируется еще одна свеча, максимум которой оказывается выше предыдущих несколь-

ких, и стоп-лосс ордер перемещается на новое место – несколькими пипами выше максимального значения этой свечи (Рис. 11.23).



Рисунок 11.22. После формирования новой свечи стоп-лосс ордер выставляется над третьей свечой справа, потому что ее максимум выше, чем у двух последующих.



Рисунок 11.23. Максимальное значение последней свечи выше, чем у двух предыдущих, поэтому, в соответствии с правилом трехбарового выхода, стоп-лосс ордер размещается над ней.

В конце концов на дневном графике валютной пары AUD/JPY цена проходит сквозь уровень стоп-лосс ордера, управлявшегося в соответствии с правилами трехбарового выхода, и сделка завершается (Рис. 11.24). На последней свече выбивается стоп-лосс ордер. Следование стратегии трехбарового выхода результативилось в 137 пипов прибыли по сделке *медвежьей большой тени*.



Рисунок 11.24. Последняя свеча на дневном графике валютной пары AUD/JPY проходит уровень стоп-лосс ордера. Сделка по медвежьей большой тени закрывается с прибылью в 137 пипов.

Трехбаровый выход хорошо работает в ситуациях, при которых цена разгоняется до сильного трендового движения. До тех пор, пока три последние свечи соответствуют преобладающей тенденции, стоп-лосс ордер трехбарового выхода следует за ними, и с каждой его перестановкой увеличивается размер отвоенной у рынка прибыли. Трехбаровый выход идеально подходит трейдерам-бегунам, заинтересованным в масштабных прибылях.

Временами трехбаровый выход приносит разочарования – некоторые сделки закрываются с убытком,

а при других приходится возвращать рынку львиную долю, казалось бы, уже заработанных денег, однако постоянное использование трехбарового выхода рано или поздно приведет к поимке больших движений. Ключевым моментом здесь является постоянство и верность выбранной стратегии, которой необходимо следовать *при каждой сделке*. Бегунов с остальными трейдерами объединяет отсутствие знания о времени появления на рынке следующей сильной тенденции изменения цены. В то же время у использующих метод трехбарового выхода бегунов всегда расставлены сети для отлова крупных прибылей.

Управление выходами

Общей для всех трейдеров проблемой является склонность к *воспроизведению*, точному повторению последней сделки. Это особенно актуально в случаях с трейдерами, испытывающими сложности при подборе подходящих стратегий выхода. Трейдеры тщательно анализируют недавнюю сделку, размышляют над способами оптимизации своих действий и принимают решение о задействовании плодов анализа уже при следующем открытии позиции. Трудность в том, что каждая сделка по-своему уникальна. Предыдущая сделка не имеет ничего общего со следующей.

Каждая сделка является отдельным и независимым событием. Попадание трейдеров в ловушку воспроизведения предыдущей сделки чревато неприятными последствиями.

Решение на внесение корректив в общую стратегию трейдинга или в частности в стратегию выхода из позиций также может означать попадание в ловушку, если оно принимается на основании того, как протекала предыдущая сделка. Возможно, после выхода из рынка он немедленно развернулся и рванул на несколько сотен пипов в направлении только что закрытой позиции. Такой случай вполне может спровоцировать вас на внесение изменений в стратегию выхода. Проблема заключается в том, что при следующем входе рынок вместо того, чтобы убежать куда-нибудь на сотни пипов, может ограничиться движением до следующей зоны, что негативно отразится на вашей прибыльности.

Решите, к какой категории трейдеров вам хотелось бы принадлежать. Выбор невелик: вам предстоит стать либо *бегуном*, либо *пушкарем*. Приняв на вооружение какую-то одну философию выхода, храните ей верность. Решите, что вам больше подходит. Если вы *пушкарь*, не расстраивайтесь, когда после закрытия вами позиции рынок проходит 500 пипов. Если вы *бегун*, не расстраивайтесь, когда вас выбивает из

позиции, которая поначалу складывалась очень удачно. Важно сохранять верность своим трейдинговым убеждениям. А для этого в первую очередь следует отказаться от *дублирования* последней сделки. По сути дела, *воспроизведение* последней сделки может стать причиной попадания в *цикл гибели* – крайне неприятная участь для трейдеров. В следующей главе мы подробно расскажем о нем.

Третья часть

Психология трейдинга

Глава 12. Цикл рынка Форекс

*Безумие – совершать одинаковые
действия в расчете на иной результат
Рита Мэй Браун (Rita Mae Brown)*

Правда в том, что результатам подавляющего большинства трейдеров недостает стабильности, за исключением того, что большинство трейдеров на рынке Форекс постоянно теряют деньги. Дело в том, что им не удастся строго придерживаться правил работы с торговыми системами. В подавляющем большинстве своем они все время заняты поисками новых систем или модификацией старых. Все неудачи относятся на счет несовершенства стратегий трейдинга. Вследствие этого трейдеры ищут новые системы, пытаясь таким образом решить проблему стабильно негативных результатов. Ирония в том, что решение никоим образом не связано с качеством и эффективностью той или иной торговой системы.

Рассказ о *цикле погибели* поможет найти выход из

порочного круга тем трейдерам, кому никак не удается выйти на стабильный уровень.

Что такое цикл гибели?

Цикл гибели состоит из трех фаз. Первая фаза – поиск, вторая фаза – действие и, наконец, третья фаза – возложение вины. Тщательное рассмотрение всех фаз обнаруживает особый подход к торговле, которому присуща своя собственная логика. Для того чтобы превратиться в успешного трейдера, вам обязательно придется вырваться за пределы *цикла гибели*.

Как суметь вырваться за рамки проклятого цикла? В первую очередь следует добиться понимания его сути. Разобравшись с сутью дела, вы сумеете вырваться за пределы *цикла гибели*. Важно понять, что происходит с вами, чтобы, идентифицировав проблему и наметив пути ее преодоления, выйти за пределы цикла – в мир стабильного и успешного трейдинга.

Первая фаза: поиск

На этом этапе происходит поиск торговой системы. Ее можно отыскать в посвященных трейдинговой тематике книгах, на интернет-форумах трейдеров и

трейдинговых интернет-порталах; о новой стратегии торговли можно узнать из разговора с другими трейдерами на конференциях и семинарах. В конце концов не столь важно, где и как вы найдете торговую систему, – главное, чтобы она оказалась успешной.

Если никак не удастся отыскать устраивающую вас торговую систему, то, возможно, вы находитесь на первой фазе *цикла гибели*. Вы покинете ее лишь после того, как найдете прекрасную систему, о которой всегда мечтали. Первую фазу *цикла гибели* можно будет считать завершенной, когда в вашем распоряжении окажется торговая система, соблазнительная настолько, что вам *трудно будет дождаться* момента ее апробирования на практике. Определяющей характеристикой первой фазы является отношение к торговой системе как к *панацее* от всех трейдинговых бед. Как только вы отыщете такую систему, можно считать, что с первой фазой покончено.

Вторая фаза: действие

На втором этапе трейдер начинает действовать. В этом есть своя прелесть – вы начинаете торговать по правилам своей системы. Если вы похожи на большинство трейдеров, то перейдете ко второй фазе довольно быстро, как только наткнетесь на первую бо-

лее-менее удобоваримую систему. Невозможно словами описать восторг, сопутствующий началу работы с новой торговой системой. Порождается восторг неизвестным (об этом чуть позже). Будет ли эта новая система работать? Поможет ли она превратиться вам в миллиардера? Оправдает ли связанные с ней чудесные ожидания?

На восторженной ноте вы приступаете к торговле по новой системе. Принимая во внимание крайне возбужденное состояние сознания, маловероятно, чтобы вы стали тратить время на тестирование на исторических данных новой стратегии. Верительные грамоты выглядят столь убедительно, что нет никакого резона не доверять им. Ну а если вы все-таки решили сначала протестировать систему, и только потом использовать ее на практике, тогда примите мои искренние поздравления: вы принадлежите к трейдерскому меньшинству, которое отличает осторожный подход к торговле.

На этой довольно увлекательной фазе у вас имеется возможность апробирования вашей торговой системы в условиях реального рынка. Вероятно, от заблаговременного тестирования системы вы воздержитесь; лишь ничтожный процент трейдеров тестирует торговые стратегии еще до перехода к активной фазе. Для этой фазы характерно эмоциональное воз-

буждение. Разве не волнительно торговать по новой системе, не зная, что из этого получится? Может случиться, что торговая система в течение длительного периода времени будет выдавать прекрасные результаты. Но в конце концов обязательно наступит момент, когда стратегия станет пробуксовывать. Или размер прибылей окажется неудовлетворительным, или начнется полоса убыточных сделок.

Рано или поздно придется иметь дело с убытками. Несколько убыточных сделок подряд могут случиться как раз тогда, когда вы решите торговать большим количеством лотов, увеличив тем самым размер риска по каждой позиции. Убытки по счету знаменуют начало конца второй фазы. За ними следует утрата веры в торговую стратегию и переход к следующей фазе.

Третья фаза: возложение вины

Третья фаза связана с поиском виновного. Торговая система выбрасывается за ненадобностью. Поскольку она не оправдала надежд на стабильно высокие результаты, вы решаете избавиться от нее. Вся вина возлагается на негодную систему. Это она выдавала сигналы на открытие позиций, которые потом приходилось закрывать с убытком. Торговая система должна нести ответственность за плохое состояние

счета. Трейдер испытывает жестокое и горькое разочарование – надежная и эффективная стратегия торговли привела чуть ли не к катастрофе. Вы приходите к выводу о необходимости перехода на новую систему торговли.

Возвращение к первой фазе

Движение по *циклу гибели* возвращает трейдера в исходную точку – от конца третьей фазы к началу первой. Окончательно порвав со старой системой, вы решаете заняться поисками новой, которая будет лучше работать. И вновь повторяется весь цикл (Рис. 12.1).

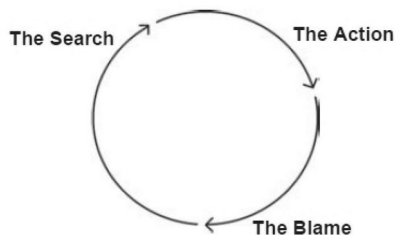


Рисунок 12.1. Большинству трейдеров бывает очень трудно вырваться за пределы

цикла гибели.

Пребывание в *цикле гибели* естественно для трейдеров, убежденных в том, что прибыль приносят именно торговые системы. Проблема в том, что прибыль генерируется не торговыми системами. У побед на рынке Форекс всегда один отец – трейдер. Трейдер изыскивает прибыль на рынке, а инструмент извлечения прибыли (торговая система) не столь важен, как процесс исполнения. Фатальная ошибка многих трейдеров в том, что они искренне полагают, будто торговые системы несут ответственность за их результаты торговли.

Жизнь в цикле

Возможно, вам хорошо известен *цикл гибели*; лично я знаком с ним достаточно близко. Годами мне не удавалось вырваться за его пределы. В постоянных убытках нет ничего хорошего, мне об этом известно не понаслышке. После долгих лет неудачного трейдинга и финансовых потерь трудно поверить в возможность благоприятного сценария, тем не менее добиться стабильных результатов торговли на Форексе все-таки возможно. Первым шагом на пути к успеху должно стать осознание того, что вы находитесь в ловушке

цикла гибели.

Внимательное изучение подходов трейдеров к торговле на рынках обнаруживает, что своим существованием *цикл гибели* обязан главным образом трейдерским подходам, а не степени эффективности торговых систем.

Для лучшего понимания вопроса можно представить ситуацию, при которой два трейдера используют одну и ту же торговую систему. Один из них постоянно зарабатывает, а второй столь же постоянно теряет деньги. В чем разница между двумя этими трейдерами? Поскольку стратегии трейдинга у них одинаковы, дело явно не в системе торговли. Проблема не в системе, а в трейдере.

Для того чтобы вырваться за пределы *цикла гибели*, надо понять, что ответственность за неудачи и успех лежит отнюдь не на торговой системе. *Вы сами* несете ответственность за состояние вашего рабочего счета.

Разрушение цикла

Цикл гибели не вечен и может быть разрушен. В ваших силах нанести ему поражение. Мне удалось это так же, как и многим другим *голым* трейдерам, сумевшим вырваться за пределы цикла. Вы должны

захотеть превратиться в профессионального трейдера. Если вы желаете иметь стабильно позитивные результаты торговли, надо продолжать работать по торговой системе, в которую верите.

Одним из способов обретения уверенности в торговой системе является ее тестирование на исторических данных. Вам уже известно о нем. Протестировали ли вы уже какую-либо из торговых стратегий, описанных в данной книге? Если нет, то, по всей видимости, вы еще не готовы выйти из *цикла гибели*. Однако не стоит отчаиваться – вполне может случиться, что вам еще представится возможность обрести уверенность в трейдинге. Может быть, существует веская причина, которая пока удерживает вас от тестирования какой-либо системы.

Возможно, вы все еще заняты поисками торговой стратегии, наиболее гармонично резонирующей с эмоционально-ментальным содержанием вашей личности. И после того, как система, наконец, будет найдена, вы сможете приступить к тщательному тестированию, благодаря чему обретете уверенность в ней еще до того, как задействуете ее в практической работе. Если сказанное не вызывает у вас внутреннего протеста, тогда следующая глава написана для вас. Вы представляете тип трейдера, который должен создать свою собственную торговую систему. Вы долж-

ны торговать по системе, которая является полностью вашей. Это прекрасно – вы находитесь в неплохой компании людей, полагающих, что торговать следует лишь посредством *самодельных* систем. Торговля по собственной системе может оказаться лучшим способом избежать попадания в *цикл погибели*, и в следующей главе мы подробно исследуем этот вопрос.

Глава 13. Создание вашей торговой системы

*Мои родители приучили меня
выслушивать мнения остальных перед
тем, как принимать решение. Слушая,
вы учитесь. Вы как губка впитываете
информацию, и ваша жизнь становится
много лучше, чем когда вы стремитесь к
тому, чтобы вас все время слушали.
Стивен Спилберг (Steven Spielberg)*

Несколько лет назад я познакомился с трейдером по имени Мигель. Он, как и многие другие, проявлял интерес к торговле на рынке Форекс в течение полного рабочего дня. Мы говорили о психологии трейдинга, торговых стратегиях, причинах, по которым люди становятся профессиональными трейдерами, и о том, каким скучным бывает трейдинг. Мой друг являлся профессионалом в финансовом мире, сотрудником одного из банков в Швейцарии. Он искренне желал разобраться в том, что требуется для стабильного успеха на рынке Форекс. Я сказал ему, что после того, как он овладеет мастерством эффективного трейдинга, работа на рынках станет рутинной и скучной. Мигель был шокирован услышанным. Но ведь это

правда: успешный трейдинг часто бывает *скучным*. Не уверен, что он поверил сказанному, но, по его словам, с удовольствием превратился бы в скучающего профессионального трейдера на рынке Форекс.

Много лет спустя мой друг ушел из банка, покинул холодную альпийскую страну и поселился в тропиках; торгует он только несколько раз в месяц. Как-то он написал мне: *«Теперь я понял, что ты имел в виду, говоря о скучающих профессиональных трейдерах»*. Надеюсь, то же самое случится и с вами. Надеюсь, вы будете раз за разом совершать повторяющиеся действия и без особого труда извлекать прибыль из валютного рынка. Если вы будете упорно работать, трейдинг может стать скучным и монотонным. Ключевым моментом здесь является необходимость определиться с тем, как вы идентифицируете себя в качестве трейдера. Разобравшись с собой, можно составить план действий, целью которого будет превращение вашей торговли в скучное занятие.

Итак, как вы определите свою систему? Ответ зависит от того, кем вы являетесь. Ваша индивидуальность определяет стиль и течение торговли. То, что подходит вам как трейдеру, для меня может быть неприемлемым. Ничего страшного в этом нет. Существует много способов генерирования стабильной прибыли на рынке Форекс. Если кто-нибудь скажет,

что есть лишь один способ достичь успеха на международном рынке обмена валюты, знайте, что он неправ. Существует масса способов извлечения денег из рынков. Вы просто должны разобраться с тем, какой именно вам больше всего подходит.

Во что вы верите?

Ваши убеждения являются двигателем вашей торговли. Не веря, к примеру, в возможность заработать деньги скальпированием, вам будет очень трудно извлечь прибыль, скальпируя мелкие движения. В таком случае стоит сосредоточить внимание на долгосрочных графиках.

Правила

Правила избранной для работы торговой системы определяют характер взаимодействия с рынком. На первый взгляд это кажется несущественной деталью, однако речь идет о дефиниции игры. Трейдеры, не имеющие правил (а многие торгуют без каких-либо правил), являются просто азартными игроками. Крайне важно четко определиться с правилами использования торговой системы хотя бы для того, чтобы ни на секунду не забывать о том, что в вашем распоряже-

нии имеется действенный метод генерирования прибыли. Помимо всего прочего, необходимо помнить о том, что правила работы с торговой системой должны определять ваше поведение во всех ситуациях. Входы, выходы, управление открытыми позициями и рисками полностью определяются правилами вашей торговой системы.

Идея создания системы без четко определенных правил может казаться соблазнительной, но не забывайте о том, что ясно очерченная торговая система способна лучше противостоять вашим личным психологическим атакам. Меньшая свобода интерпретаций подчас означает лучшее качество трейдинга, а четко определенные системы обладают большей способностью к сопротивлению. Если у вас уже имеется опыт торговли, вам наверняка известно, сколь трудно противостоять соблазну изменить торговой системе *только в этот раз*, или проигнорировать выдаваемый ею сигнал *только в этот раз*, или *только в этот раз* чуть переставить стоп-лосс и дать позиции чуть больший шанс на выживание. Трейдинг по принципу *только в этот раз* ведет к катастрофе, и чрезвычайно важно разработать такую систему торговли, которая могла бы успешно противостоять проклятью *только этого раза*.

Являетесь ли вы рыночным специалистом?

Приступая к разработке торговой системы, в первую очередь необходимо решить, с какими именно валютными парами вы будете работать. Все системы, о которых рассказывается в нашей книге, подходят для работы со многими валютными парами по большинству временных масштабов. Вопрос в том, к какому типу трейдеров вы себя причисляете. Выбирать приходится между двумя основными видами трейдеров. К первому виду относятся рыночные специалисты. Трейдеры-специалисты концентрируются на каком-нибудь одном рынке. Многие успешные трейдеры специализируются на одной паре валют. Скажем, вы желаете торговать исключительно валютной парой EUR/USD. Решив стать специалистом по валютной паре EUR/USD, надо будет разобраться во всех хитросплетениях движений этой пары. Каждый рынок обладает своими собственными уникальными характеристиками, и, будучи специалистом по валютной паре EUR/USD, вы станете изучать предметно взаимоотношения именно в этой паре. Кроме этого, было бы неплохо заняться изучением корреляций этой валютной пары с другими парами, особенностями реагирования на те или иные события и так далее.

Во время написания этой книги Эшкен Болор профессиональный трейдер на рынке Форекс, прекрасно знающий рынок валютной пары EUR/USD, – обнаружил довольно любопытную корреляцию. В течение месяца Болор успешно эксплуатировал ее методом скальпирования. Он выяснил, что валютная пара EUR/USD четко повторяет движения индекса Доу-Джонса (Dow Jones Industrial Average). Дождавшись, пока индекс определится с направлением движения на торговой сессии, он приступал к скальпированию по валютной паре EUR/USD, уже зная, в какую сторону ему надо работать. Болор сказал мне: *«Понятия не имею, как долго продлится корреляция, но пока у меня получается зарабатывать на ней стабильные деньги»*.

Важно отметить, что как рыночный специалист вы наверняка будете находить подобные соответствия. Помните о том, что корреляции не могут длиться вечно; во временном плане они достаточно неустойчивы. Эксплуатировать их очень удобно, но всегда надо быть настороже и не пропустить момент, когда они перестают работать.

Будучи рыночным специалистом, вы сможете использовать взаимосвязи, подобные той, что была обнаружена Балуром. Вы разберетесь с особенностями функционирования рынка, узнаете о том, как влияет

на валютную пару выход данных по американскому рынку труда и как она реагирует на опубликование сообщений о процентных ставках. В общем и целом, у вас нарабатывается чувство рынка. Это огромное преимущество.

Некоторые трейдеры, приступая к работе, уверены в том, что им обязательно надо торговать всеми валютными парами. Это неверно. Наиболее успешными трейдерами на планете являются рыночные специалисты, у некоторых из них процент прибыльных сделок чрезвычайно велик. Успех приходит вместе с пониманием рынка и хорошего знания особенностей воздействующих на него факторов и методов выявления царящего на рынке настроения. Если вы полагаете, что вас ожидает судьба рыночного специалиста, тестирование на исторических ценовых данных выбранной вами торговой системы необходимо проводить исключительно по той паре валют, с которой собираетесь работать. Результаты тестирования могут оказаться для вас сюрпризом.

Иногда рыночные специалисты при работе с одной и той же валютной парой используют несколько различных торговых систем. Возможно, вы решили стать рыночным специалистом и торговать только по валютной паре GBP/USD. Это может означать использование нескольких торговых систем при торгов-

ле валютной парой GBP/USD. Например, вы принимаете решение торговать по настройкам *хвоста кенгуру*, появляющимся на графике валютной пары GBP/USD. Вы также можете решить совершать сделки по *последнему поцелую* на четырехчасовом графике валютной пары GBP/USD.

Как рыночный специалист, вы даже можете обнаружить себя держащим одновременно короткие и длинные позиции (на продажу и покупку) по вашей валютной паре лишь в силу того, что по различным временным масштабам используете различные торговые стратегии. Такое происходит нечасто, но может здорово сбить с толку, поэтому надо быть готовым к тому, что, раз и навсегда выбрав для себя путь рыночного специалиста, придется одновременно отслеживать как краткосрочные, так и долгосрочные импульсы по выбранному вами рынку. В свете этого продажа по часовому графику и одновременная покупка по недельному графику могут выглядеть вполне логично.

Такие явно противоречащие друг другу позиции исполнены смысла только для рыночного специалиста, хорошо знающего рынок, на котором он торгует.

Являетесь ли вы специалистом торговли?

Если вам не импонирует мысль об узкой специа-

лизации по одному рынку, тогда, быть может, стоит рассмотреть альтернативный сценарий: становление в качестве специалиста торговли. Как специалист торговли, вы полностью сконцентрируетесь на одной торговой настройке, будь то трендовый *хвост кенгуру*, *двойной удар* или *большая лента*. Не имеет значения, на какой именно настройке вы останавливаете свой выбор, – главное, чувствовать себя при работе с ней комфортно. А для этого вам очень пригодится тестирование на исторических данных. Только посредством тестирования становится возможным аккумулировать опыт и обрести уверенность в применении ваших торговых настроек на том или ином рынке. Помимо всего прочего, для того чтобы превратиться в специалиста по торговле, вы должны чувствовать себя спокойно и комфортно на всех стадиях исполнения сделки.

Все сделки чем-то напоминают хорошую историю – они имеют начало, середину и конец. На начальном этапе вопрос заключается в следующем: хотели бы вы совершить эту сделку? Как вы считаете, стоит ли риск того, чтобы ввязаться в дело? Наблюдали ли вы в прошлом похожие настройки, которые завершались благополучно? Если чувствуете, что просто *обязаны* открыться, потому что это слишком хорошо, чтобы быть правдой, тогда стоит войти в ры-

нок. В определенном смысле начальный этап сделки является наиболее трудным. Вы отсеиваете недостаточно качественные торговые настройки. Являясь специалистом по торговле, вы хорошо разбираетесь в них и знаете, как выглядят первоклассные настройки. Такого рода понимание приходит с опытом, нарабатываемым посредством тестирования. Опыт приобретается в процессе аккумулирования знания, а оно, в свою очередь, накапливается при отслеживании движений на графиках во время торговли на рабочих счетах, учебных счетах или при тестировании. Опыт торговли помогает отбирать подходящие настройки. Для специалиста по торговле наиболее важной является именно начальная фаза.

Второй этап сделки начинается, когда вы приступаете к управлению позицией. Здесь в дело вступает биологическая обратная связь. Предоставляет ли рынок какую-либо критически важную информацию касательно сделки? Какое впечатление производит на вас поведение цены *после* открытия позиции? Когда рынок говорит вам, что надо делать, уверьтесь в том, что действительно готовы реагировать на поступающую информацию. Неуважительное отношение к генерируемой рынком информации свидетельствует об упрямстве. Оказавшись в группе упрямых трейдеров, цепляющихся за свои представления даже тогда, ко-

гда им противоречит поступающая с рынка информация, рано или поздно придется признать, что при трейдинге на рынке Форекс верность убеждениям обходится очень дорого (более подробно мы затронем эту тему в Главе 16).

Третья и последняя часть сделки – выход из позиции. Ваш стиль стратегии выхода, безусловно, уникален и соответствует особенностям вашей личности. Вы просто должны торговать и выходить из позиции так, чтобы это соответствовало вашим взглядам на рынок. Деньги делаются на выходе. Трейдеры различаются по присущему им стилю выхода; тем из них, кто умеет стабильно зарабатывать деньги на рынке, хорошо известны правила оптимального выхода. Стабильно неудачные трейдеры обычно испытывают серьезные трудности с этим компонентом трейдинга.

Если сомневаетесь в способности верных выходов из позиций не то чтобы влиять, но даже более того – контролировать судьбу трейдера, задумайтесь вот над чем: озадачивались ли вы вообще когда-нибудь вопросом выхода? (Узнайте о том, как апробируется мощь выходов, посетив сайт www.fejake.com/book). Если да, то вам наверняка удалось узреть всю силу выхода. Применение стратегии выхода из рынка позволяет добиться стабильно положительных результатов торговли безотносительно к тому, что послу-

жило мотивацией для входа. Озадачившись проблемой стратегии выхода, вы узнаете, насколько важна и мощна действенная стратегия выхода; последовательное, систематическое ее применение на практике ведет к систематической прибыли. Не беда, если вам пока не доводилось задумываться над этим вопросом, – еще совсем не поздно принять вызов стратегии выхода. Это прекрасный способ объективного рассмотрения проблемы выхода из рынка.

Превратившись в специалиста по торговле, вы овладеете всеми тонкостями работы на каждом этапе реализации сделки в соответствии с правилами избранной вами стратегии. Вы научитесь отличать годные настройки от негодных, распознавать течение сделки после ее открытия и последовательно применять выбранную вами стратегию выхода. (Заметьте, что все могут уходить в убыток, но только опытные трейдеры, понимающие биологическую обратную связь с рынком, знают, в какой момент следует прикончить безнадежную сделку).

Надо будет подвергнуть тестированию валютную пару, на которой вы собираетесь специализироваться; это прибавит уверенности и поможет досконально разобраться с торговой системой. Не стоит ограничиваться одним инструментом при испытании торговой системы; прогнав ее и через другие рынки, вы

лучше поймете свою стратегию трейдинга. Скажем, вы можете выяснить, что сделка *последнего поцелуя* прекрасно срабатывает на четырехчасовых и дневных графиках, но после перехода на часовые резко сокращается процент прибыльных сделок. Такого рода информация представляет большую ценность; она поможет улучшить качество торговли, если вместо того чтобы пытаться воевать с системой, разобраться с тем, на каких временных масштабах она наиболее эффективна.

Выбор временного масштаба

Важно не ошибиться с выбором рынка – почти столь же важно, как и определить наиболее подходящий временной масштаб.

Размышляя над тем, какой именно временной масштаб вам больше всего подходит, надо разобраться с тремя вопросами. Во-первых, какой у вас тип личности? От ответа на этот вопрос в огромной степени зависит выбор удобного для вас временного масштаба. Во-вторых, сколько свободного времени вы имеете в течение дня? Трейдеры, которые могут уделять торговле достаточно много времени, работают по мелким временным масштабам – пятиминутным и пятнадцатиминутным графикам. Тем же, чей рабо-

чий день загружен до предела, больше подходят четырехчасовые и дневные графики. В-третьих, является ли вы терпеливым и выдержанным трейдером? Тем, кому недостает терпения, трудно вынести неизбежные колебания цены при долгосрочных позициях; таким трейдерам лучше работать по мелким временным масштабам. На самом деле из нетерпеливых трейдеров часто получаются отличные скальперы.

Перед тем как сделать выбор в пользу того или иного временного масштаба, необходимо уяснить и хорошенько запомнить два правила. Во-первых, чем меньше временной масштаб ваших рабочих графиков, тем большая степень концентрации требуется для успешной торговли. Во-вторых, трейдеры, которые на первых этапах карьеры торгуют исключительно по крупномасштабным графикам, обычно бывают успешнее тех, кто с места в карьер приступает к скальпированию по пятиминуткам. Поэтому следует серьезно относиться к выбору временного масштаба.

Правила риска

Трейдинг есть не что иное, как игра в управление риском. Сколько позиций у вас бывает открыто одновременно? Насколько они большие? Размышляя на тему риска в трейдинге, необходимо учитывать три

ключевых аспекта: (1) вашу склонность к риску; (2) максимальный размер приемлемого убытка; (3) коррелирующие (взаимосвязанные) сделки.

Склонность к риску

Определить степень склонности к риску можно, понаблюдав за тем, как вы засыпаете. Если вам удается спокойно заснуть после того, как вошли в рынок и внесли в платформу отложенные ордера, значит, размер сделки вполне соответствует профилю риска. Однако если вы ворочаетесь в постели и тщетно гоните из головы мысли об открытой позиции, не забываете о ней ни на мгновение, когда отходите от компьютера, – тогда размер сделки явно слишком велик. Вам следует сократить количество лотов и довести их до так называемой *точки спячки* – уровня, который позволит принимать риски по открытым позициям и спать спокойно.

Точка спячки

Точкой спячки называется уровень подверженности риску при осуществлении сделки, приемлемый настолько, что позволяет спать. Если вы не можете избавиться от мыслей об открытой позиции и включаете ночью графики для того, чтобы узнать о

происходящем, значит, масштаб риска по сделке слишком велик для вас, и его необходимо снизить до точки спячки.

Максимальный приемлемый убыток

Степень вашей склонности к риску поможет определиться не только с количеством задействованных при сделке лотов, но и с максимальным размером приемлемого убытка. Максимальным приемлемым убытком называется сумма денег, которую вы готовы потерять в продолжение некоего периода времени. Относительно легким способом определения размера приемлемого убытка является взгляд на проблему с точки зрения одной торговой недели. Скажем, по каждой сделке вы рискуете 1 процентом от своего торгового счета. При 5-процентном недельном максимуме приемлемого убытка можно выдержать только пять убыточных сделок подряд. После пяти убыточных сделок недельный лимит на потери оказывается исчерпанным. В подобной ситуации можно принять решение о временной приостановке торговли.

Задействование правила максимального приемлемого убытка иногда зависит от используемого временного масштаба. Например, при торговле по долгосрочным графикам устанавливается месячный раз-

мер максимального приемлемого убытка. При скальпировании можно использовать дневные ограничения на потери. Решение за вами. Учтите, что величина максимального приемлемого убытка может повлиять на количество сделок, реализуемых в любой данный период времени.

Скажем, можно установить 5-процентное ограничение максимального приемлемого убытка для каждой торговой недели. Если в первый же день недели вы получаете шесть сигналов на открытие позиций, по каждой из которых в риске оказывается 1 процент, то при неудачном течении всех шести сделок общая сумма максимального приемлемого убытка составит 6 процентов. Подразумеваемый вывод заключается в необходимости снижения уровня риска, дабы невозможно было выбрать весь лимит на убытки уже к концу первого торгового дня недели. Поэтому, получив шесть сигналов в течение одного дня при 5 процентах максимального приемлемого убытка в неделю, вместо того чтобы рисковать 1 процентом по каждой сделке, можно снизить порог риска до 0,65 процентов по сделке; после этого общий уровень риска уменьшится до 3,9 процента. Таким образом, обернись все шесть сделок убытками, до конца недели можно будет рискнуть еще 1,1 процента от торгового счета.

Еще один стратегический важный вопрос касатель-

но вашей торговой системы, на который необходимо дать ответ, можно сформулировать следующим образом: как надо обращаться с максимальным приемлемым убытком? Стоит ли задействовать правило приостановки торговли? Как возвращаться к работе, восстановив силы после полосы неудач? Возможно, вы вериге в действенность идеи о *временном отступлении*. Можно решиться на то, чтобы вообще не включать графики, не подходить к компьютеру и отправиться на несколько дней куда-нибудь за город. Отойдя на время от трейдинга, вы сумеете избежать опасности, связанной с реваншистским подходом к работе, и не смотреть на графики замыленным взглядом.

Наилучшим способом возвратиться к торговле в свежем и рабочем состоянии будет простое следование заранее спланированной последовательности действий. Например, можно решить придерживаться пятиэтапной последовательности, о которой ниже.

(1) *Уход*. Временный отказ от торговли и уход из дома или рабочего офиса. Даже если речь идет об уик-энде или о паре-тройке дней. Важно удалиться на время с места, на котором вас постигла неудача.

(2) *Тестирование вашей системы*. Это должно быть предварительно установленное число сделок (например, 200 сделок) или заранее определенный период времени (например, дневной график валют-

ной пары EUR/USD с 2009 по 2011 годы).

(3) *Оценка баланса вашего торгового счета и совершенных за последнее время сделок.* Что хорошо работало? Что работало плохо? Стоит ли отнести потери на счет неудачно сложившихся обстоятельств? Или истинная причина в недостаточно дисциплинированном подходе к трейдингу? Насколько четко вы соблюдали правила обращения с торговой системой? Возможно, процентов 85 ваших потерь приходится на какие-то определенные валютные пары? Внимательно проанализируйте выписку из вашего торгового счета для того, чтобы разобраться с тем, что именно хорошо работало *до того*, как вас настигла полоса неудач.

(4) *Определитесь с тем, является ли все еще действенной ваша торговая система.* Вы проверили ее с помощью тестирования на исторических данных и проанализировали все недавно совершенные сделки. Если результаты анализа и тестирования свидетельствуют о том, что причиной неудачной полосы было несчастливое стечение обстоятельств, которые не ставят под сомнение эффективность торговой системы, надо прибегнуть к очередному раунду тестирования. Апробируйте вашу торговую систему на материале *недавних рыночных данных*. Это хороший способ убедиться в том, пригодится ли вам еще ваша торго-

вая система. Если деньги были потеряны в течение последних трех недель, внимательно проанализируйте рыночные данные за последние три месяца для того, чтобы разобраться с прибыльностью системы. При наличии проблем с системой (в случае резкого снижения ее прибыльности) хорошо будет после возвращения к торговле какое-то время торговать на учебном счете.

Учебный (демо) счет

Многие брокеры на рынке Форекс предлагают своим клиентам бесплатно попрактиковаться на так называемых учебных или демо (сокращение от демонстрационный) счетах. Эти счета позволяют трейдерам привыкнуть к работе на торговых платформах (брокерские программы компьютерного обеспечения) и тестировать торговые системы в режиме реального времени. Поскольку на этих счетах размещены довольно крупные суммы условных денег, по ним можно отслеживать как убыточные, так и прибыльные сделки.

Учебный счет поможет избежать убытков в случае снижения эффективности торговой системы. Это очень ответственный момент, и надо со всей осторожностью отнестись к перспективе возвращения в круг *погибели*. Если торговая система больше не способ-

на генерировать прибыль (несмотря на то что вы последовательно придерживаетесь правил обращения с ней), пришло время заняться поисками новой стратегии.

(5) *Работайте над собой.* Наиболее важным аспектом торговой системы является личность самого трейдера. Пропустив удар в виде серии неудачных сделок, человек должен осторожно отнестись к возвращению к торговле и позаботиться о восстановлении уверенности в собственных силах. Двумя простейшими способами восстановления уверенности являются тестирование системы (для выяснения того, насколько эффективно она работает на материале исторических данных) и создание позитивного настроя. (Особые методы улучшения психологического состояния трейдеров описаны в главе 16).

Примите решение и спланируйте ваш подход к вопросу ограничения убытков и к полосе неудач. Почти всем трейдерам приходится проходить через неприятные периоды в торговле. Согласно мнению профессионального трейдера Эшкена Болора, всегда есть время для того, чтобы заработать деньги на рынке. Он говорит: *«Если что-то не работает – отойдите в сторону, проанализируйте ваши сделки и после этого возвращайтесь на рынок. Отойдя на время*

от торговли, вы позволите отдохнуть вашему сознанию и телу, набраться сил и сможете вернуться в строй в лучшем состоянии».

После серьезной полосы неудач надо осторожно и не спеша восстанавливать уверенность в силах. Возвращение в строй должно протекать в соответствии со строго регламентированным порядком. Отсутствие четкой структуры и правил, разработанных специально для предотвращения торговли на волне эмоционального реванша за неудачи, почти наверняка приведет к недисциплинированным и чрезмерно рискованным действиям. Разработайте план действий прямо сегодня, для того чтобы встретить полосу неудач во всеоружии и не ломать голову над принятием кризисных решений в разгар кризиса.

Коррелирующие сделки

Коррелирующие (взаимосвязанные) сделки представляют одну из наиболее явных угроз вашему торговому счету. К примеру, время от времени на рынке появляется множество дневных *хвостов кенгуру* по многим парам валют, одной из которых является йена. Решившись открыться по *хвостам кенгуру* на USD/JPY, AUD/JPY, NZD/JPY, CAD/JPY, EUR/JPY и GBP/JPY, я должен проявлять осторожность. Что если

все эти настройки появятся на графиках в один и тот же день, а мой максимальный уровень приемлемого недельного убытка составляет 5 процентов? Рискую 1 процентом по каждой сделке, в случае неблагоприятного для меня изменения стоимости японской валюты можно быстро исчерпать недельный лимит потерь.

В ситуации, когда сразу по нескольким взаимосвязанным валютным парам возникают приблизительно одинаковые торговые настройки, само собой напрашивается решение о сокращении степени риска по каждой сделке. Если у вас имеется опыт обращения со статистическими данными, вам наверняка известно о сути корреляции; в противном случае можно воспользоваться соответствующими видеороликами, размещенными на сайте www.fejake.com/book. Вы узнаете, каким образом оценивается корреляционное соответствие между любыми двумя валютными парами. Следующим шагом после определения наличия корреляции между валютными парами станет снижение общего риска по взаимосвязанным сделкам.

Ниже приводится пример планирования управления коррелирующими одновременными сделками.

Бычий хвост кенгуру образуется на дневных графиках следующих валютных пар: USD/JPY, AUD/JPY, NZD/JPY, CAD/JPY, EUR/JPY и GBP/JPY.

Стандартный уровень риска по одной сделке составляет 1 процент.

Максимальный приемлемый убыток за неделю – 5 процентов.

При одновременных сделках со степень корреляции 0,65 и выше риск сокращается до 0,5 процента по сделке.

Корреляция отслеживается по шести валютным парам, и все они имеют степень корреляции выше 0,65 процента, следовательно, уровень общего риска по каждой сделке должен быть 0,5 процента, что означает 3 процента риска в течение дня.

Даже в случае неудачного исхода всех шести сделок убыток составит всего лишь 3 процента от торгового счета, и 2 дополнительных процента риска можно использовать до конца рабочей недели (1 процент риска по каждой из двух стандартных сделок).

Определитесь с методом управления риском по коррелирующим сделкам. Как и в случае со всеми остальными аспектами вашего торгового плана, лучше принимать решение *заранее*, дабы не пришлось это делать в условиях жесточайшего психологического прессинга; это будет лучше и для вас, и для вашего торгового счета.

Управление вашими сделками

Выбор способа, посредством которого вы управляете вашими сделками, является сугубо персональным решением. Управление сделками подразделяется на два этапа. На первом этапе происходит управление входом, на втором – управление выходом. Оба решения персонифицируются в зависимости от способа подхода к процессу трейдинга.

Что касается цены входа, существует несколько вполне рабочих методов вхождения в рынок. Для этого можно воспользоваться рыночным ордером (исполнение сделки по текущей цене) или лимитным ордером (исполнение сделки после коррекции рынка или движения в неблагоприятном направлении). Вы также можете задействовать рекомендуемые нами стоп-ордера на покупку (или стоп-ордер на продажу для коротких позиций), которые исполняются лишь при движении рынка в ожидаемом направлении. Помимо всего прочего, существует и альтернативная стратегия входа, при которой трейдер ожидает подсказку со стороны рынка. Иными словами, открытие позиции происходит на основании информации, получаемой с помощью биологической обратной связи с рынком, когда он дает знать о своем намерении изменяться в

том или ином направлении.

Управление выходом столь же важно. Существует множество стратегий выхода, некоторые из которых перечислены в Главе 11. Однако вы можете принять решение по управлению выходом и на основании рыночной активности.

Некоторые трейдеры полагают, что все торговые решения следует принимать еще до того, как открывается позиция. Другими словами, уровни входа, выхода и размещения стоп-лосс ордера должны рассчитываться еще *до инициирования сделки*. При таком сценарии отпадает нужда думать после того, как позиция оказывается открытой. Приверженцы такого рода философии трейдинга как бы делегируют рынку все права относительно исполнения сделки в качестве убыточной или прибыльной. Некоторым трейдерам этот подход нравится, поскольку помимо трейдинга у них есть и другая работа, занимающая много времени. Это сказывается на их возможности управлять сделками. Впрочем, такого рода зависимость от графиков имеет и положительные стороны. Иногда излишняя активность чревата неприятными последствиями.

Плохо, когда чрезмерно увлекаются анализом рынков, принимая решения об осуществлении той или иной сделки. Многие трейдеры со временем понимают, что слишком большое внимание вопросам анали-

за рынка бывает контрпродуктивным. Иногда намного проще и эффективнее, бросив быстрый взгляд на графики, наметить порядок действий, расставить ордера и забыть о них.

Эйб Кофнес, знаменитый трейдер, с одинаковым успехом работающий с наличной валютой и с валютными опционами, как-то сказал об анализе рынка: *«Самые лучшие результаты я часто получал при минимальном анализе, просто позволяя своим ощущениям от действий цены определять мою реакцию на происходящее и не пытаясь предвидеть развитие событий».*

Кофнес не одинок в этом. Подобным подходом руководствуются многие трейдеры. Иногда им удается превзойти себя в способности думать быстрее и логичнее, особенно на последней стадии сделки. Коллин Джессап (Colin Jessup), голый трейдер из Канады, следующим образом описывает свой стиль управления позициями: *«Если цена при коррекции проходит 61,8 процента расстояния до моего стоп-ордера, я закрываю сделку, минимизируя потери. 70-процентный уровень обычно выполняет роль линии на песке, когда я наблюдаю за сделкой вживую. И все-таки из-за того, что я часто бываю занят другими делами, мои позиции обычно закрываются или по лимитному ордеру на фиксирование прибыли, или по стоп-лосс*

ордеру».

Решите для себя, насколько плотно вы будете заниматься управлением открытыми позициями. Твердо придерживайтесь вами же установленных правил. Старайтесь дублировать тестирование в процессе реального трейдинга. Это станет гарантией соответствия результатов тестирования и торговли в режиме реального времени.

Управление стоп ордерами и лимитными ордерами

Как вы теряете деньги? Покорно дожидаетесь срабатывания стоп-лосс ордера или еще до этого выходите по рыночной цене, уверившись в безнадежности позиции? Фиксируете прибыль по заранее выставленному лимитному ордеру или выдерживаете паузу в надежде на то, что цена пробьется по ту сторону зоны?

Вы *бегун* или *пушкарь*? Если *бегун*, тогда уровни фиксирования прибыли и стоп-лосс ордера могут совпадать (например, при использовании стратегии трехбарового выхода). Если стиль вашей торговли больше походит на канонирский, сможете ли вы надолго отойти от торговой платформы после того, как разместили на ней ордера на фиксирование прибыли?

Ответы на эти вопросы зависят от вашего характера и стиля жизни. Если в течение дня вы работаете в офисе и лишены возможности постоянно отслеживать события на рынке, при управлении позициями придется прибегнуть к помощи торговой платформы. Но если вы заняты трейдингом полный рабочий день и имеете возможность постоянного доступа к графикам и торговой платформе, будьте осторожны! На первый взгляд мысль о том, чтобы все время наблюдать за графиками, кажется стоящей. Но иногда отслеживание открытой позиции приводит к преждевременному ее закрытию. Железным правилом обращения с торговой системой должно стать точно такое же отношение к реальной работе в рынке, как в режиме тестирования. Следует сделать все возможное для того, чтобы тестирование полностью повторяло стиль и особенности вашей реальной торговли. Если вы, наблюдая за открытой позицией, не в состоянии справиться с нервами, возможно, стоит на какое-то время отказаться от активного управления сделками. Когда чрезмерное внимание к сделке приводит к некачественным решениям, лучше переложить на торговую платформу груз ответственности за управление открытой позицией.

Форексные торговые платформы сегодня достаточно совершенны и предоставляют трейдерам хорошие

возможности для отслеживания скользящих выходов, передвижения стоп-лосс ордеров параллельно изменению цены и так далее. Познайте себя как трейдера и разберитесь со своими слабыми сторонами. Если окажется, что результаты улучшаются по мере того, как вы отстраняетесь от непосредственного вмешательства в течение сделки и позволяете цене доходить до уровней фиксации прибыли или стоп-лосс ордера, по всей видимости, в плане управления сделками вам стоит придерживаться политики невмешательства. Возможно, вы хорошо управляетесь с открытыми позициями и умеете вовремя закрыться еще до того, как цена доходит до уровня стоп-лосс ордера. В любом случае важно воздерживаться от скоропалительных решений и не перетряхивать торговую систему сразу после нескольких неудачных сделок (остерегайтесь попадания в *круг гибели*).

Использование рыночной информации

Рынок постоянно посылает информацию тем, кто на нем работает. Как вы обходитесь с ней? Используется ли она для внесения корректив в стратегию входа? Помогает ли справляться с закрытием позиций?

Например, собираясь воспользоваться настройкой *бычьего хвоста кенгуру*, можно принять решение о

выставлении стоп-ордера на покупку над максимальным значением свечи *хвоста кенгуру*. Но что если рынок опустится ниже уровня стоп-лосс ордера еще до активации стоп-ордера на покупку? Откажетесь ли вы от совершения сделки, отменив отложенный стоп-ордер на покупку? Часовой график валютной пары GBP/USD на Рисунке 13.1 служит наглядной иллюстрацией такого сценария по настройке *хвоста кенгуру*.



Рисунок 13.1. Хвост кенгуру на часовом графике валютной пары GBP/USD. Вместо подъема к уровню стоп-ордера на покупку цена опускается ниже уровня предполагаемого стоп-лосс ордера. В такой ситуации большинство *голых* трейдеров

отменило бы сделку.

Если рынок проходит уровень, на котором должен располагаться стоп-лосс ордер, имеет смысл отменить сделку. Это пример использования рыночной информации при управлении сделками еще до их открытия. Поступаемая с рынка информация может быть задействована и при управлении выходами.

Какой будет ваша реакция на появившийся сигнал к развороту рынка, когда у вас на руках открытая позиция? Допустим, вы держите короткую позицию, а на рынке образуется сигнал на покупку, – станете ли вы немедленно закрываться в такой ситуации? Зависит ли ваше решение от места формирования разворотного сигнала? Некоторые *голые* трейдеры закрылись бы лишь в случае появления сигнала в районе зоны поддержки и сопротивления. Другие вышли бы из рынка сразу после формирования сигнала, противоречащего направлению, в котором открыта позиция. Решайте, как бы вы отреагировали на сигнал к развороту. Если вы держите длинную позицию и на рынке появляется медвежий сигнал, станете ли вы закрываться?

Посмотрите на дневной график валютной пары NZD/USD на Рисунке 13.2. В районе зоны уровня 0,7590 появился сигнал на продажу – *медвежий*

хвост кенгуру. После открытия позиции происходит ожидаемое падение цены. Но после снижения к зоне уровня 0,7430 на графике появляется интересная свеча. Это *не бычий хвост кенгуру*, потому что цена открытия выходит за пределы диапазона предыдущей свечи. Тем не менее ясно, что цена нащупала поддержку в районе уровня 0,7430; в такой ситуации *голый* трейдер может принять решение о закрытии позиции.

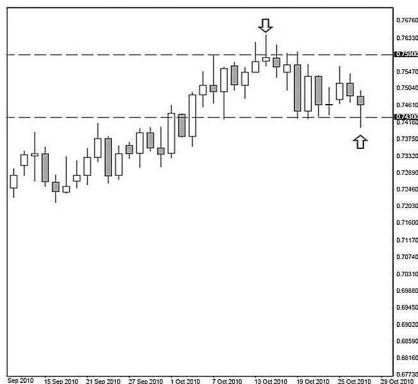


Рисунок 13.2. На дневном графике валютной пары NZD/USD формируется медвежий хвост кенгуру, свидетельствующий в пользу возможного падения рынка. Рынок действительно падает,

однако после снижения к зоне уровня 0,7430 на графике появляется почти бычий хвост кенгуру, к которому можно отнести как к разворотному сигналу.

Решите для себя, каким образом будете использовать рыночную информацию. Если вам удастся процесс интерпретации ценовых действий, возможно, вы станете корректировать течение сделки по мере формирования на графике новых свечей. Но многие трейдеры, в том числе и те, для которых стратегии *голового* трейдинга в новинку, предпочитают просто следовать предначертаниям торгового плана и дожидаться достижения ценой уровня фиксирования прибыли или стоп-лосс ордера.

Понимание особенностей вашей личности трейдера

Наиболее существенным фактором, определяющим течение и стиль торговли, является ваша личность трейдера. Какова она? Как узнать, что вам удастся лучше всего, а в чем вы слабы? Базовым отличием трейдеров друг от друга является склонность одних к краткосрочному скальпированию. А других — к удержанию долгосрочных позиций. Возможно, вы уже

разобрались с тем, к какому лагерю принадлежите. Если вам нелегко отправиться спать или даже просто отойти от графиков, зная, что ваши деньги находятся в риске, значит, либо превышен допустимый порог риска, либо вам просто не подходит торговля по долгосрочным позициям. Похожим образом, если для вас почти невозможно высидеть позицию по пятиминутным графикам, наблюдая за мгновенными колебаниями показателя плавающей прибыли-убытка, лучше попробовать торговать по более крупным временным масштабам. Какой сценарий представляется вам более близким?

Входите ли вы в поток движения, предпочитая плыть по течению рынка, или стремитесь открываться на разворотных точках? На сайте www.fejake.com/book размещен *Вопросник по трейдинговой личности (Trading Personality Quiz)*, с помощью которого трейдеры могут определиться с тем, какая торговая система им больше всего подходит.

Как правило, всех трейдеров можно разделить на две категории: на тех, кто *идет с потоком*, и на любителей входить в рынок вблизи разворотных уровней. Удел трендовых трейдеров – техника выходов бегунов, описанная в Главе 11, а разворотные трейдеры любят торговать по уровням фиксирования прибыли. Вы наверняка помните об этой группе – это

пушкар. Терпеливость не свойственна разворотным трейдерам, которым бывает трудно придерживаться долгосрочной тенденции изменения цены; стиль их торговли требует быстрых действий. Если вы являетесь трендовым трейдером, то вам придется научиться управляться со сделками, текущая прибыль по которым иногда опускается до уровней безубыточности и даже стоп-лосс ордера.

Торгуйте так, как вам это больше всего подходит. Если неплохо удастся поиск разворотных точек – открывайтесь на разворотах. Если вы считаете, что намного легче работать по трендам – овладейте техникой идентификации тенденций и торговли по ним.

Ваша жизнь и трейдинг

Частота входов в рынок считается критически важной, поскольку энергоемкий трейдинг способен быстро истощить запасы ваших психологических и физиологических сил. Если вам с трудом верится в это, поразмышляйте вот над чем: в следующий раз, когда зафиксируете прибыль в несколько сот пипов, попытайтесь сразу же после закрытия позиции вновь войти в рынок. Интересно, насколько легко вам это удастся? Полагаю, что с трудом! Причина в чрезвычайной способности трейдинга истощать запасы энергии.

Будучи трейдером, вы должны заботиться о своем физическом состоянии. Здоровое тело равнозначно здоровому сознанию. Во избежание проблем со здоровьем необходимо следить за тем, чтобы сон протекал нормально, ухаживать за физическим телом. Вы должны постараться *ограничить* время пребывания за экраном компьютера. В противном случае все это неизбежно скажется на результатах торговли. Можно даже придать этому характер игры. Скажем, не торговать в дни, которые проходят без физических упражнений. Или придерживаться правила, согласно которому разрешается заниматься трейдингом, только проспав накануне ночью семь часов подряд. Суть такого рода усилий – в определении целевых ориентиров, которые помогут выработке полезных привычек.

Есть одна вредная привычка, которая несоотносима с трейдингом: выпивка. Никогда не торгуйте под воздействием алкоголя. Точно так же, как вы не сядете за руль автомобиля в нетрезвом состоянии, нельзя, выпив бутылку вина (или чего покрепче), решить побаловаться пару-тройку часов скальпированием валютной пары GBP/USD. Всем форексным трейдерам прекрасно известно, что рынок открыт почти круглосуточно. Многим трейдерам бывает трудно удержаться от соблазна торговать в ночное время суток. Если

вы находитесь в состоянии подпития, лучше воздержаться от принятия торговых решений.

Здоровые привычки должны распространять свое действие и на область психологии. Ежедневная практика самогипноза и медитации может серьезно улучшить ваш трейдинг (если вы желаете узнать больше о самогипнозе и медитации в приложении к торговле на рынках, посетите сайт www.fejake.com/book). Возможно, вы решите ежедневно уделять какое-то количество времени медитационным занятиям, которые помогут восстановлению ментальной энергии перед тем, как усесться за графики и приступить к анализу рынка.

Если сейчас в вашей голове промелькнула мысль о том, что все это не для вас, поскольку вам и на другие вещи не хватает времени, пожалуйста, не спешите с выводами и изыщите возможность хотя бы рассмотреть и обдумать новый подход к торговле. Попрактикуйте в течение одного месяца самогипноз, медитации или какие-либо другие упражнения на расслабление перед тем, как возвратиться к рутинным повседневным занятиям трейдингом. Возможно, вы обнаружите, что ваши результаты резко улучшились. Даже простые упражнения на расслабление способны восстановить запасы психологической энергии, а чем больше энергии – тем лучше результаты торговли.

Будьте очень осторожны: трейдинг может высосать из вас все силы, нельзя позволять ему делать это. Только те трейдеры, для которых торговля на рынке является основным занятием, могут позволить себе торговать шесть и более часов в день. Если, имея другую работу, вы стараетесь проводить за торговой платформой часов шесть в день, не стоит и надеяться превратиться в эффективного трейдера. При совмещении работы в офисе с трейдингом человеку трудно концентрировать внимание и добиваться стабильно успешных результатов. Непосвященному человеку трейдинг представляется чем-то чудесным и беззаботным, но на самом деле это *тяжелая работа*.

Насколько субъективен ваш трейдинг?

Последний из числа немаловажных аспектов вашей торговой системы – допустимая степень свободы при интерпретации ее выходных данных. Решаетесь ли вы на работу только с теми настройками, которые хорошо выглядят? Или при отборе сделок строго руководствуетесь критериями торговой системы?

У каждого свой подход к работе с торговыми системами. Допустим, трейдер по имени Эллот решил торговать по настройкам *больших теней* на дневных графиках. Он будет отбирать только те настройки

больших теней, которые производят впечатление высокоприбыльных. Заккрытие *медвежьих больших теней* должно находиться вблизи минимума свечи, а *бычьи большие тени* закрываются у самого максимума. Свечи *больших теней* очень крупные, и Эллийот решает работать лишь с теми настройками *больших теней*, уровень открытия по которым достигается ценой уже при формировании следующей свечи; прибыль фиксировать наш трейдер собирается у следующей зоны. Эллийот может думать, что использует очень строгую и хорошо выверенную торговую систему, однако Молли вряд ли согласилась бы с этим.

Трейдер Молли также решает открываться исключительно по дневным моделям *больших теней*. Но у подхода Молли есть свои особенности. Трейдер Молли соглашается работать лишь с теми *большими тенями*, размер свечей которых превышает размер предыдущих пяти свечей по крайней мере на 15 процентов. Помимо этого трейдер Молли отбирает для работы *большие тени*, цена закрытия которых находится в пределах 15 пипов от минимальных (в случае с медвежьими настройками) или максимальных (в случае с бычьими настройками) значений свечей. Молли постоянно использует стратегию трехбарового выхода, внутренне соглашаясь с перспективой определенного числа убыточных сделок и мизерных при-

былей и вместе с тем рассчитывая на несколько крупных удач.

Что вы можете сказать по этому поводу? Похожи ли вы на Эллиота? Предпочитаете ли торговать на основании более-менее субъективного анализа? Или у вас больше общего с Молли? Возможно, вы едины с ней в желании руководствоваться четко дефинированными правилами трейдинга, исключаящими свободу действий, но зато облегчающими следование вашей торговой системе.

Выбор игрового поля

Выбор временного масштаба трейдинга во многом определяется особенностями вашей жизненной ситуации. Из вас не выйдет специализирующегося на пятиминутных графиках скальпера, если вы не можете проводить за компьютером четыре-пять часов в день. Только использование программы автоматического закрытия краткосрочных позиций позволяет сократить время пребывания за компьютером. Но даже если вы в состоянии уделять четыре-пять часов в день трейдингу, не стоит тратить их на работу по мелкомасштабным графикам. Многим трейдерам легче взглянуть раз в день на графики для того, чтобы определиться с ситуацией, вбить ордера в торговую плат-

форму и удалиться по своим делам. Временами бывает, что после нескольких лет такого рода трейдинга успешные трейдеры переходят на более мелкие временные масштабы. Общее правило гласит: торговля по мелкомасштабным графикам имеет крайне низкий допустимый предел погрешности.

Работа по пятиминутным и пятнадцатиминутным графикам требует чрезвычайной точности и решительности при исполнении сделок. Лучше всего можно понять это с помощью наглядного примера. Решившись торговать по пятиминутному графику валютной пары EUR/USD в расчете на 10 пипов прибыли, вам придется заплатить за сделку высокую цену. Спред (разница между ценой покупки валютной пары EUR/USD и ценой продажи этой пары) по этой валютной паре не очень велик – скажем, 2 пипа, – но из этого следует, что нужно заработать 12 пипов для того, чтобы положить в карман 10. Следовательно, комиссионный сбор по сделке составит 16 процентов (мы получим их, разделив 2 пипа на 12). Это очень большие комиссионные.

А если вы работаете по дневному графику валютной пары EUR/USD и замахиваетесь на 100 пипов прибыли, для покрытия комиссионных надо будет отыграть у рынка 102 пипа. В таком случае, в процентном выражении общий размер комиссионных соста-

вит всего лишь 1,9 процента – существенное сокращение стоимости сделки. Долгосрочная торговля не только дешевле, но и легче в плане исполнения. Скажем, при инициировании позиции по дневному графику можно слегка промахнуться и открыться по чуть худшей – пипа на три – цене; в такой ситуации вместо 100 пипов прибыли придется довольствоваться 97-ю. Это означает трехпроцентное сокращение прибыли – ничего хорошего, но такое несчастье ваш торговый счет наверняка переживет. Если такого рода неудачное исполнение имеет место при краткосрочной сделке, проскальзывание в 3 пипа означает 30-процентное сокращение прибыли. Постоянное сокращение прибыли на треть может опрокинуть используемую вами торговую систему в пучину нерентабельности.

Выбор за вами – вам решать, обладаете ли вы достаточным опытом торговли, свободным временем и ментальной устойчивостью для постоянной работы по графикам мелкого масштаба. В отсутствие чего-либо из вышеперечисленного лучше торговать по долгосрочным позициям.

Образ жизни трейдера

Как видите, обращение с торговой системой подразумевает нечто большее, нежели просто предпочте-

ние, отдаваемое настройкам *последнего поцелуя* перед *хвостом кенгуру* или часовым графиком перед недельными. Важно не только решить, чем торговать, но и разработать четкие правила обращения с торговой системой. Заблаговременное определение всех переменных вашей системы поможет пережить тяжелые времена, которые непременно случаются в жизни трейдеров. Потери по счету, серии убыточных сделок и невезение – все поддается управлению, когда в вашем распоряжении находится действенная и четко определенная система трейдинга.

И напоследок одно замечание касательно ваших успехов. При обдумывании параметров торговой системы много внимания обычно уделяют проблеме снижения подверженности риску. Однако стоит задуматься и над тем, как вы будете вести себя после беспрецедентно успешной серии сделок. Возьмете ли перерыв для того, чтобы отпраздновать победу? Снимете ли с торгового счета часть заработанных денег, на которые сделаете себе подарок? Никогда не отказывайтесь отмечать заслуженный триумф.

Определение вашей торговой системы

Подведем некоторые итоги. Создание торговой си-

стемы включает в себя несколько аспектов. Ответы на нижеприведенные вопросы помогут довести до нужных кондиций вашу торговую систему и определиться с правилами, благодаря чему вы окажетесь готовыми ко всем ситуациям еще *до того*, как они возникнут. Если ваша торговая система способна выдать ответы на все эти вопросы, значит, вы неплохо поработали и в вашем распоряжении находится прекрасная система трейдинга.

- Кем вы являетесь: рыночным специалистом или специалистом торговли?
- Сколько часов в день вы можете позволить себе проводить за экраном компьютера?
- На какой торговой сессии (европейской, азиатской или североамериканской) вы работаете?
- По каким временным масштабам вы торгуете?
- Какие торговые настройки используете для работы?
- Какие стратегии выхода используете?
- Какую степень свободы интерпретации вы позволяете себе при открытии позиций?
- Какую степень свободы интерпретации вы позволяете себе при закрытии позиций?
- Каков уровень максимально допустимого риска по сделке?
- Каковы максимальные недельные ограничения

убытков?

- Каковы максимальные месячные ограничения убытков?

- Каковы ваши действия после серии неудачных сделок?

- Как вы восстанавливаете уверенность в собственных силах после максимально допустимых убытков?

- Каким образом вы заботитесь о поддержании своей физической формы?

- Каким образом вы заботитесь о поддержании своей психологической формы?

Глава 14. Превращение в эксперта

Слишком много людей – особенно те, кто является специалистом в какой-нибудь узкой области, – презрительно относятся к знанию в других областях или верят в способность ума заменить знание.

Питер Друкер (Peter Drucker)

Каждый день трейдеры на рынке Форекс во всем мире зарабатывают деньги. Победителей валютного рынка объединяет одно общее – секрет. И этот секрет наверняка удивит вас. Если вы похожи на меня, то на заре своей трейдинговой карьеры наверняка считали, что все успешные трейдеры являются такими высокотехнологичными мудрецами, выдающимися математиками или физиками, вооруженными сверхбыстрыми компьютерами, посредством которых задействуются некие секретные алгоритмы. Я искренне верил в то, что трейдинг является делом прекрасно образованных технарей, в распоряжении которых находится достаточный технологический потенциал для дешифровки рыночного кода. Мне казалось, что лишь посредством дублирования их действий я сумею добиться стабильной прибыли на Форексе. Трейдинг представлялся чрезвычайно сложным занятием,

и, вероятно, вы думали приблизительно так же. Это неверно.

Самых лучших и успешных трейдеров в мире объединяет секретная тактика: они используют чрезвычайно простые и, вместе с тем, очень мощные системы торговли. Всех лучших трейдеров в мире, работающих на банки, хедж-фонды, управляющих собственными миллионными счетами, объединяет нечто общее: эти люди являются экспертами. Все они делают *одну* вещь.

Почему вы хотите торговать?

Вопрос может показаться смешным, но все же: почему вы хотите торговать? Если дело в желании заработать деньги, возможно, трейдинг вам вполне подходит. Ну а если причина в том, что вы ищете острых ощущений или вам нравится представляться другим людям в качестве трейдера, или вы любите рисковать своими деньгами, — тогда трейдинг не для вас. Хотите острых ощущений — займитесь парашютным спортом или охотой на диких медведей. Если вам нравится представляться на публике трейдером, можете рекомендоваться подобным образом, но при этом торгуйте маленькими суммами; таким образом можно прослыть трейдером за сравнительно небольшую плату.

Ну а страсть к азартным играм лучше удовлетворять в казино, а не за торговым терминалом. Игроки по-своему честные люди. Они рискуют своими деньгами и при этом отдают себе отчет в сопутствующих рисках. Это честный подход к азартным играм: игроки признают, что рискуют деньгами, и позволяют удаче управлять прибылью. Трейдеры могут быть скрытыми замаскировавшимися игроками, если основой их поведения служат неверные мотивы.

Среди ваших знакомых трейдеров наверняка найдется пара-другая замаскировавшихся игроков. Разница между трейдером и игроком состоит в том, что последний не занимается управлением рисками и готов потерять крупные суммы денег за короткий период времени. Трейдер относится к каждой сделке как к тщательно рассчитанному риску и управляет ею в соответствии с правилами своей системы. Игроки могут разом просадить весь счет, а трейдеры теряют лишь столько, сколько позволяет система управления рисками. Отличительной чертой игрока является игнорирование правил управления рисками, тогда как трейдер всегда придерживается правил контроля.

Трейдеры-эксперты не ограничиваются простым следованием четко определенным правилам управления рисками; помимо этого, они концентрируются на одной технике торговли. В этом-то и заключается

истинная тайна трейдеров-экспертов: они фокусируют все усилия на одном рынке, одной торговой системе, одной своей сильной стороне и постоянно пользуются ею в своей торговле. Прибыльный трейдинг – скучное занятие. Все стабильно успешные трейдеры являются экспертами своего дела, и они вновь и вновь совершают одни и те же повторяющиеся действия.

Тайна экспертов

Почему успешные трейдеры ограничивают себя? Ответ прост: им хорошо известно, что приносит деньги. Они торгуют для того, чтобы их зарабатывать. Если желаете делать деньги – копируйте действия экспертов. Досконально овладейте всеми секретами работы с одной системой. Теперь вам уже известно, что для этого требуется. На самом деле все, что вам нужно для этого, лежит перед вами. Я имею в виду эту книгу. Для достижения цели, естественно, придется поработать, хорошенько поупражняться и превратиться в эксперта с торговой системой, которая лучше других подходит вашему типу личности. Торгуйте по вашей системе вновь и вновь, пока трейдинг не превратится в рутинное и скучное занятие (и очень прибыльное).

Все чрезвычайно успешные трейдеры делают одну и ту же вещь. Вы не поверите, но в основе ра-

боты целых хедж-фондов лежит одна-единственная идея. Как правило, каждый из трейдеров хедж-фондов имеет свой конек в трейдинге, свою сильную сторону. Некоторые хедж-фонды имеют несколько трейдеров, у каждого из которых есть своя сильная сторона (для превращения в стабильно успешного трейдера требуется именно одна вещь).

Самые успешные трейдеры из числа моих знакомых следуют этому правилу (совершенствоваться в одном, более сильном своем трейдинговом направлении). Испытывающие трудности, не способные добиться стабильных результатов трейдеры меняют свои торговые системы как перчатки, постоянно пересматривают и изменяют свои правила торговли. Иными словами, они все еще находятся в *цикле гибели*. Чтобы вырваться из него, надо решить, что именно подходит вам больше всего, какие из описанных в этой книге систем в наибольшей степени резонируют с вами. Определившись с системой, надо тестировать ее вновь и вновь. Затем приступить к ее использованию на практике, сосредоточиться на следовании правилам обращения с системой и наблюдать за тем, как постепенно будет расти чувство уверенности.

Вы можете делать то же, что и работающие на хедж-фонды трейдеры. Вы можете быть такими же, как и трейдеры банков. Вы можете превратиться в

профессионального трейдера. Но перед тем как претерпеть метаморфозу и стать профессионалом, нужно определиться с тем, как вы будете делать деньги на рынке. Каковы ваши сильные стороны? Какая торговая система в наибольшей степени соответствует вашим представлениям о трейдинге? Приведя торговую систему в соответствие со своими взглядами на трейдинг, следует тщательно ознакомиться с особенностями ее функционирования, приобрести уверенность в ней и больше никогда не оглядываться назад. Впереди вас ожидает увлекательное путешествие; скоро вы превратитесь в эксперта по трейдингу.

Шесть этапов становления эксперта

Хотя и кажется, что превратиться в эксперта очень сложно, на самом деле это не так. Как и в случае со многими другими вещами в жизни, приложив усилия, можно пожать плоды. На пути становления в качестве эксперта трейдер должен пройти через шесть этапов.

Первый этап: знакомство с комфортной зоной

На первом этапе следует овладеть мастерством

вычерчивания зон на ваших графиках. Зоны являются базисом принятия торговых решений. Все решения, принимаемые *голым* трейдером, основываются на зонах поддержки и сопротивления, поэтому крайне важно уметь правильно отмечать их на графиках. Будет разумнее не покрывать зонами все пространство графика, а ограничиться всего лишь несколькими, но зато сильными и четко очерченными. Если вас одолевают сомнения, работайте только с теми зонами, которые не вызывают вопросов.

У *голового* трейдера много времени уходит на ожидание контакта цены с зоной. Ничего с этим не поделаешь – это часть игры под названием *голый* трейдинг. Если у вас в голове появляется мысль о том, что необходимо предпринять какие-то действия, наверное, стоит подвергнуть систему тестированию на исторических данных. Протестируйте сначала годовые данные на краткосрочных графиках, а затем низкочастотную торговую систему на долгосрочных. Сравните уровень прибыльности по обоим тестам. Результаты привели вас в удивление? Иногда деньги заработать легче, не торгуя. Иногда отказ от совершения сделки столь же важен, как и использование торговых возможностей при их появлении.

Цель: выработка умения быстро выявлять зоны на графиках.

Второй этап: решение по катализатору

Второй этап на пути обретения экспертного статуса в трейдинге связан с выбором катализатора, который вы будете использовать при торговле. Вам уже известно о нескольких катализаторах (информация о других катализаторах находится на сайте www.fxjake.com/book), и хочется надеяться на то, что вы успели подвергнуть их тестированию на исторических данных. Итак, который из них в большей степени устраивает вас? Возможно, вы сделали выбор в пользу бесхитростности и надежности *хвоста кенгуру*! Или вам требуется дополнительное подтверждение со стороны *последнего поцелуя*? Может быть, вас привела в восхищение способность *трендового кенгуру* схватывать сильные движения? В принципе, не столь важно, какой именно катализатор вы выбрали. Главное – работать с катализатором, который в наибольшей степени соответствует вашим взглядам на рынок.

Вы должны использовать катализатор, не вступающий в конфликт с вашими убеждениями и представлениями. Выбор подходящего вам катализатора поможет сгладить кривую обучения и избежать попадания в *цикл гибели*.

Цель: подбор катализатора, на базисе которого вы хотели бы нарабатывать специальные знания.

Третий этап: тестирование на исторических данных

К настоящему моменту у вас, наверное, уже сложилось представление обо всех преимуществах тестирования торговой системы на исторических данных. Посредством метода тестирования получается подтверждение действенности торговой системы. Он помогает обретению уверенности в избранном вами методе трейдинга. Тестирование помогает пережить тяжелые времена и избежать повторного попадания в цикл гибели. Выражаясь короче, тестирование есть то, что отделяет стабильно успешных трейдеров от тех, кто не может преодолеть *цикл гибели*.

Если вам суждено почерпнуть из этой книги какую-то идею на выбор, пусть она будет следующей: тестирование вашей системы является единственным средством обучения трейдингу ускоренными темпами. Это наиболее важная привычка из всех, которые можно выработать в процессе обретения профессионализма в трейдинге. Невозможно пере-

оценить значение тестирования.

При тестировании торговой системы никогда нельзя упускать из виду конечную цель. Попробуйте утроить ваш учебный счет, допуская минимальный риск по каждой сделке (от 1 до 2 процентов от торгового счета). Утроение учебного счета поможет обрести уверенность в ваших способностях.

Цель: утроение учебного счета при минимальном (не более 2 процентов) риске по каждой сделке.

Четвертый этап: опережающее тестирование

Удовлетворенность результатами проведенного тестирования на исторических данных означает готовность к следующему этапу. На четвертом этапе происходит апробирование вашей торговой системы в режиме реального времени. К сожалению, протекает оно медленно. Невозможно ускорить процесс, как это бывает при тестировании на исторических данных; смысл такого опережающего тестирования заключается в том, чтобы получить как можно более близкое к реальности отражение опыта торговли в режиме реального времени.

Определитесь с целью опережающего тестирова-

ния. Постарайтесь утроить ваш учебный (демо) счет. Для этого вам понадобится гораздо больше времени, чем при утроении счета в процессе тестирования на исторических данных, ведь торговать придется в режиме реального времени. В то же время учебная торговля во многих отношениях напоминает *реальный* трейдинг, потому что у вас нет возможности передвигать графики вперед для того, чтобы выяснить правильность и последствия торгового решения. Используйте затраченное на опережающее тестирование время для накопления опыта и знаний.

Для опережающего тестирования вам понадобится открытие учебного счета. Такого рода счета можно зарегистрировать у любого брокера на рынке Форекс.

Цель: утроение учебного счета при минимальном (не более 2 процентов) риске по каждой сделке.

Пятый этап: торговля на маленьком счете

После успешного тестирования на исторических данных и опережающего тестирования наступает пора торговли на реальном счете. Реальная торговля не поддается копированию. Тестирование на исторических данных – прекрасный метод обретения уверен-

ности; хорошо работает и опережающее тестирование, имеющее много общего с реальной торговлей. Тем не менее единственное, что действительно имеет значение, – прибыль от реального трейдинга. Начинать следует с очень маленького рабочего счета. Об абсолютных цифрах говорить не имеет смысла – то, что для вас кажется мелочью, другому представляется огромными деньгами. Деньги на вашем рабочем счете должны быть на 100 процентов рисковыми. Это деньги, с которыми вы внутренне готовы расстаться в процессе исполнения упражнения. Никогда не рискуйте деньгами, которые вы не можете позволить себе потерять.

После того как вам удастся утроить свой маленький рабочий счет, считайте, что вы готовы. Вам удалось добиться уверенности в собственных силах (посредством тестирования на исторических данных, работы на учебном счете в режиме реального времени и, наконец, утроения маленького рабочего счета). Теперь уже все сделано для того, чтобы начать работу на стандартном рабочем счете.

Цель: утроение маленького рабочего счета при минимальном (не более 2 процентов) риске по каждой сделке

Шестой этап: торговля по рабочему счету

Большинству трейдеров не хочется проделывать все вышеописанные операции. Предыдущие пять этапов помогли вам обрести уверенность в собственных силах. Теперь вы готовы к серьезным делам. Пришло время применить на практике все полученные знания. Позаботьтесь о том, чтобы не терять дисциплину и продолжать вести себя так же, как и прежде. Важно не изменять правилам обращения с торговой системой и в удачные периоды, и тогда, когда несколько сделок подряд закрываются в минус. Помните, что вы обладаете силой вашего трейдинга и пониманием того, как следует извлекать прибыль из рынка.

Самым важным на этом этапе является дублирование того, что вы уже проделывали раньше. Сам по себе факт работы по реальному счету не означает каких-либо изменений. Концентрация на правилах обращения с торговой системой неизбежно приведет к позитивным результатам. Мысли не должны вертеться вокруг денег – это может вылиться в неприятности и выбить из колеи. Продолжайте делать то, что вам хорошо удается, и вы скоро превратитесь в эксперта.

Цель: минимальный риск (не более 2

процентов) по каждой сделке, следование правилам торговли. Концентрируйтесь исключительно на правилах работы с вашей торговой системой.

Повторение действий

Возможно ли при работе с другой торговой системой дублировать все вышеозначенные этапы? Решив ступить на путь становления рыночного эксперта, вы, возможно, захотите пополнить свой репертуар трейдинга новыми системами. Впрочем, особой необходимости в этом нет. В любом случае перед тем как переходить на другую систему торговли, было бы разумно продолжать работу с одной системой в течение по крайней мере восьми месяцев, чтобы совершенно освоиться с ее особенностями.

В конце концов вы можете решить последовать примеру многих успешных трейдеров и попытаться овладеть навыками обращения с еще одной торговой системой. Повторяю, что в этом нет насущной необходимости, и необязательно поддаваться соблазну апробирования новой системы до того, как вам наскучит торговля по старой. Есть как минимум две причины превращения в эксперта по работе с новой торговой системой. Первая причина заключается в том,

что постоянная работа с приносящей прибыль системой рано или поздно приедается. Возможно, это звучит немного дико для вас, однако поверьте, реальность такова, что непрерывное генерирование прибыли действительно может наскучить. Не исключено, что вы захотите расширить трейдинговые горизонты и пополнить свой арсенал инструментов торговли. Вторая причина овладения искусством обращения с новой торговой системой связана с управлением рисками. Диверсификация стратегий трейдинга ведет к снижению вероятности наступления длительной полосы потерь. Потери возможны по всем торговым системам, но уровень выживаемости вашего трейдинга повышается, если в вашем распоряжении имеется дополнительная система, способная генерировать прибыль в условиях, при которых снижается эффективность основной системы. Многие профессиональные трейдеры в своей эволюции достигают этапа, на котором особый смысл приобретает диверсификация торговых стратегий. Настоятельная необходимость в этом отсутствует, но в то же время стать экспертом по торговле несколькими системами в принципе возможно. Это прекрасный способ минимизации рисков.

Экспертный трейдинг вызывает скуку

Поймав себя на том, что вам стало скучно торговать, можете радоваться: возможно, вы превратились в стабильно успешного трейдера. Желание перемен или тоска по новым вызовам часто оказываются страшной угрозой для прибыльного трейдинга.

Увлекательный характер трейдинга является подчас признаком наличия двух проблем. Либо используемая торговая система является новой и непроверенной посредством тестирования на исторических данных, либо слишком велик уровень риска по каждой сделке. Если система не опробована, эмоциональное возбуждение следует отнести на счет неизвестности. В этом нет ничего хорошего. Своей увлекательностью трейдинг обязан сходством с азартной игрой. Вот почему чрезмерный риск по каждой сделке вызывает состояние повышенного возбуждения. Торговля должна приносить радость, но никак не способствовать возбуждению. Это всегда знак неапробированности системы или чрезмерно большого риска.

Помните историю о Мигеле? Он трейдер-эксперт, и, по его собственному признанию, работа на рынке вызывает в нем скуку. С распростертыми объятиями ожидайте дня, в который трейдинг покажется вам

скучным. Стабильное зарабатывание денег может и должно быть приятным, но ни в коем случае не возбуждающим.

Простой трюк

Теперь вам известно, что требуется для превращения в трейдера. Вы знаете, что достижение экспертного уровня компетентности невозможно без кропотливой работы, но, если вы все-таки решите вступить на этот путь, в вашем распоряжении имеется метод достижения цели. Проблема в том, что для прохождения всех этапов становления требуется немалое время. Без выдержки и терпения здесь не обойдешься. Конечная цель стоит того, но для достижения ее нужно время. Существует ли некий обходной путь накопления бесценного опыта? Хотелось бы вам научиться смотреть на рынок глазами эксперта всего за каких-то несколько часов? В этом вам поможет простой трюк – еще один способ наработки экспертного знания. Это мой самый любимый метод *видения* рынка таким, как он есть – всех приливов и отливов покупателей и продавцов.

Выделите несколько часов под это упражнение. Лучше всего затратить на него часа четыре, но вы можете уложиться и в меньший отрезок времени. Длин-

тельность упражнения определяется временным масштабом ваших рабочих графиков. В случае с получасовыми графиками оно займет полчаса, при работе с четырехчасовыми – четыре часа. Поскольку четырехчасовые графики являются моими любимыми, я делаю это упражнение в течение четырех часов.

Выведите на экран график и дождитесь появления новой свечи. Если вы наблюдаете за краткосрочным графиком, скажем, получасовым, минуты через три сделайте скриншот свечи. Идея в том, чтобы делать снимки свечи по мере ее формирования. Фиксируя скриншоты, размышляйте над тем, что может случиться. Суть не в верном угадывании грядущего развития событий, а в том, чтобы строить догадки.

Надо сделать по крайней мере шесть скриншотов свечи, разделенные равными промежутками времени. В случае с получасовыми графиками интервал между скриншотами будет пятиминутным. При наблюдении за формированием четырехчасовой свечи временные промежутки между скриншотами делятся соток минут, и так далее.

После каждого скриншота отвечайте на нижеследующие вопросы.

- Текущая цена находится выше или ниже цены открытия?
- Как вы думаете, станет ли свеча расти вверх или

вниз в промежутке времени до следующего скриншота?

- Будет ли закрытие свечи бычьим или медвежьим?

Проделайте это со всеми скриншотами. Такого рода отслеживание процесса формирования свечи во многом похоже на наблюдение за ростом ребенка. Возможно, в некоторые моменты вам и удастся предвидеть будущее развитие событий, но всегда имеют место некие разворотные точки критической важности, а посредством регистрации фаз формирования свечи можно понять, насколько хорошо вы чувствуете рынок. Смысл этого упражнения не в том, чтобы убедить вас в непредсказуемости рыночных движений или содействовать развитию внутренних интуитивных способностей. Все дело в наработке бесценного опыта посредством пристального наблюдения за развитием рыночных движений. Подобно тому как работа с программой *Forex Tester* помогает при сделках, отслеживание в режиме реального времени процесса формирования свечи ведет к обретению бесценного опыта.

Под конец упражнения вы получите нечто вроде замедленной съемки, запечатлевшей все течение жизни свечи. После того как закончится формирование свечи, ответьте на нижеследующие вопросы.

- Чем второй скриншот свечи отличается от послед-

него?

- На начальном этапе формирования свеча двигалась вверх или вниз?
- Соответствовало или нет закрытие свечи направлению первоначального движения?
- В часы работы какой торговой сессии (азиатской, европейской или североамериканской) протекало формирование свечи?
- Как вы считаете, результат получился бы другим, выбери вы иное время суток для наблюдения?
- Каким было закрытие свечи, следующей после той, что стала предметом вашего наблюдения?
- Были ли вы в состоянии предсказать точное закрытие свечи на основании двух первых скриншотов?

Если вы действительно заинтересованы в ускорении своей эволюции как трейдера, чаще повторяйте это упражнение. Оно сильно отличается от тестирования на исторических данных, ведь здесь вы наблюдаете за развитием ситуации в режиме реального времени. Главный урок, который можно вынести из этого упражнения, – понимание исключительной важности цены закрытия свечи.

Для *голого* трейдера, достигшего экспертного уровня, цена закрытия является критически важной. Задумайтесь вот над чем: может ли появиться на гра-

фике *хвост кенгуру*, если свеча закрылась не там, где надо? Вправе ли мы считать действенным сигналом на покупку *бычьей большой тенью*, если закрытие ее свечи не соответствует правилам формирования этой технической модели? Если цена закрытия *медвежьей большой ленты* находится не у самого минимума, а где-то посередине свечи, можно ли относиться к ней как к рабочему сигналу на продажу? Цена закрытия обладает исключительной важностью для *голого* трейдера.

Секрет этого простого трюка в том, что цена открытия свечи не столь значима, как цена ее закрытия. Начальные фазы формирования свечи, отображенные на первых двух или трех скриншотах, не так важны, как последние. Небольшая разница в ценах закрытия способна коренным образом изменить конфигурацию ценовой модели; значимость данного упражнения определяется тем, что благодаря нему приходит понимание: начальная стадия формирования свечи намного менее важна, чем цена ее закрытия.

Подумайте над тем, как много вам довелось узнать с тех пор, как вы приступили к чтению этой книги. Теперь уже одного взгляда на график достаточно для того, чтобы определиться с возможностью покупки, продажи или занятия выжидательной позиции. Теперь вам известно, как стать трейдером-экспертом. Более

того, вы знаете, на чем надо фокусировать усилия для того, чтобы в сжатые сроки приобрести компетенцию эксперта. Вам уже известна важность цены закрытия для торговых настроек *голого* трейдинга. Судя по всему, сейчас вы должны чувствовать себя более уверенно. Вы точно знаете, какие этапы необходимо пройти на пути к обретению экспертного уровня трейдинга. В следующей главе мы исследуем вопросы, связанные с уверенностью в себе и в своей торговой системе; вы узнаете, как преодолевать полосу неверия в успех дела и почему убыточные сделки не имеют ничего общего с вашей уверенностью в собственных силах.

Глава 15. Обретение уверенности

Бездействие ведет к страхам и сомнениям. Действие приносит уверенность и смелость. Если хотите победить страх, не стоит отсиживаться дома и размышлять о нем. Займитесь чем-нибудь.

Дэйл Карнеги (Dale Carnegie)

Представьте, что в вашем распоряжении находятся:

- торговая система, работая с которой вы чувствуете себя спокойно и уверенно;
- торговая система с очень высоким уровнем прибыльности;
- невероятно крупная сумма денег на рабочем счете;
- свободное время, которое вы вольны использовать для торговли;
- самый лучший компьютер, а также надежное подключение к быстрому интернету.

Это все, что вам требуется для успешной торговли? Сумеете ли вы добиться стабильных позитивных результатов, обладая всем вышеперечисленным? От-

вет однозначно отрицательный. Для того чтобы добиться успеха, вы нуждаетесь в гораздо большем. Невозможно достичь стабильной прибыли, не будучи уверенным в собственных силах. В сущности, наиболее важной составляющей успеха в трейдинге является именно уверенность. Она помогает добиться позитивного результата со среднего качества торговой системой; при отсутствии же уверенности трейдер обречен, даже если у него на вооружении находится прекрасная система.

Проблемы с чувством уверенности у трейдеров подразделяются на две категории: к первой относятся происходящие из ощущения неуверенности в действенности торговой системы, а ко второй – те, причиной которых является недостаток уверенности в собственных силах и способностях.

Источник проблем, связанных с чувством уверенности

Всем трейдерам приходится претерпевать полосы неудач. Серия неудачно сложившихся сделок может породить ощущение неадекватности и несоответствия. Однако если торговая система эффективна, тщательно апробирована и в долгосрочном плане приносит прибыль – корень проблем, по всей вероят-

ности, следует искать не в ней. В большинстве случаев черной полосой трейдер обязан неправильному применению торговой системы, а не изъянам ее конструкции.

Существует несколько проблем общего характера, каждая из которых может привести к серии убыточных сделок и трудностям с чувством уверенности.

Проблемы, связанные с управлением рисками

В следующей главе мы подробно исследуем вопросы риска. Пока же ограничимся замечанием, что неверное применение правил управления рисками ведет к усугублению ситуации с убытком по рабочему счету и снижает вероятность успешного для трейдера исхода. Трейдеры, испытывающие трудности с управлением рисками, обычно преумножают потери и неспособны стабильно зарабатывать деньги. Многим трейдерам бывает трудно справиться с каждодневными неудачами, от которых никто не застрахован на рынке Форекс, но если убыточные сделки акцентуируются негодным управлением рисками, полоса неудач может обернуться настоящей катастрофой.

Проблемы с дисциплиной

Проблемы с дисциплиной широко распространены. Многим банковским трейдерам далеко до совершенства (на самом деле среди розничных трейдеров немало таких, которые на голову выше своих получающих зарплату в банке коллег). Как правило, у них отсутствует шестое чувство в отношении рынка. У этих трейдеров нет доступа к секретным алгоритмам и индикаторам. Тем не менее многие из них имеют очень хорошие результаты; своим успехом эти люди обязаны принятой в банках жесткой системе дисциплины.

Банковские трейдеры имеют риск-менеджера, главной обязанностью которого является отслеживание их действий в плане соответствия дисциплинарным требованиям. Банк нанимает на работу образованных молодых людей, обучает их и превращает в трейдеров. Риск-менеджер следит за тем, чтобы торгующие на деньги банка трейдеры не превышали в процессе торговли пороги риска, определяемые в индивидуальном порядке.

Все банковские трейдеры должны следовать простому правилу: они не могут брать на себя риски большие, нежели им дозволено. Каждому банковскому трейдеру точно известно, какой суммой он впра-

ве рисковать; убыток по его рабочему счету не может превысить заранее определенные пределы. Риск-менеджер валютного отдела осуществляет наблюдение за балансами счетов всех торгующих трейдеров, за колебаниями показателя текущей прибыли/убытка по всем открытым позициям. Если оказывается, что кто-то из трейдеров совершил чрезмерно рискованное действие, его предупреждают один раз. В случае повторной ошибки человек теряет работу. Таковы правила. Все банковские трейдеры понимают это. Отдел валютного трейдинга в банке создавался для того, чтобы осуществлять риск-менеджмент по счетам работающих трейдеров.

Одной из интересных особенностей этой системы контроля является то, что даже исключительно успешным трейдерам, приносящим банку миллионные прибыли, могут указать на дверь, нарушь они правила управления рисками. Банки понимают, что трейдинг – это игра в риски. Все работающие в банке трейдеры должны отличаться высокой дисциплиной. Каждый, кто заступает за линию, оказывается предметом серьезной озабоченности руководства.

Подобные вам и мне розничные трейдеры не имеют риск-менеджера. Однако и мы можем работать по лекалам банковской системы. Добиться этого несложно: надо стать подотчетным кому-нибудь. Выберите

кого-то из числа друзей-трейдеров, ваших партнеров или, скажем, родственников. Каждую неделю предоставляйте им для ознакомления выписку из вашего рабочего счета. Отчитывайтесь перед ними. Сообщайте о риске по каждой сделке. Создайте систему подотчетности этому человеку. Если вы слишком рисковали, ваш ментор должен сделать вам выговор независимо к тому, с прибылью или с убытком закрылась сделка. Возможно, ваш *риск-менеджер* поменяет пароль для входа в торговую платформу, чтобы в случае нарушений правил управления рисками лишить вас возможности торговать в течение недели. Если вы на самом деле стремитесь заработать деньги на рынке Форекс, вам следует научиться искусству управления рисками.

Отслеживание системы

Угодив в полосу неудач, трейдер становится чрезмерно осторожным или, наоборот, слишком безрассудным. Это вполне типичная реакция на убытки, которая часто приводит к сваливанию в штопор. Крайне важно тщательно отслеживать все ваши действия. Для этого существует множество способов, самым распространенным из которых является регистрация трейдинговой активности. Дабы быть уверенным в

том, что вы не изменяете правилам торговли, делайте скриншоты перед входом в рынок (скриншот торговой настройки), во время нахождения в нем и после закрытия позиции.

Возможно, вы решите вести торговый журнал. В него следует заносить информацию касательно причин, побудивших принять решение о входе, задействованной системы, ваших мыслей относительно сделки, ее результатов, а также оценку того, сколь точно вы следовали правилам вашей торговой системы в процессе исполнения данной конкретной сделки.

В качестве альтернативы можно создать видеожурнал; существует масса компьютерных программ, некоторые из которых доступны для бесплатного скачивания из интернета, но наиболее популярной считается программа под названием *Jing*, позволяющая быстро записывать все ваши сделки. Смысл ведения видеожурнала заключается в просмотре выходных данных ваших сделок – иными словами, истории вашей торговли. Это еще один способ выяснить происхождение, причины изменения торговой системы и то, чем именно ваши действия отличаются от прописанного в правилах обращения с торговыми системами.

Ключевым моментом в плане противодействия этой проблеме является осознание ваших действий

как трейдера. Профессиональный садовник каждый раз по-разному подстригает траву на лужайке; точно так же и вы не будете всегда одинаково вести себя на рынке, даже если используете одну и ту же стратегию торговли. Регистрирование и подробные записи обо всех сделках совершенно незаменимы для последующей оценки ваших действий, они помогают точно определиться с тем, как вы себя ведете при исполнении сделок и какие изменения вносите в торговую систему.

Упущение прибыльных торговых настроек

Трейдеры иногда попадают в черную полосу, потому что упускают некоторые прибыльные торговые настройки. Эта проблема особенно актуальна и сложна для тех, у кого низкий процент прибыльных сделок. Вполне возможно быть успешным и прибыльным трейдером, то есть настоящим профессионалом трейдинга, имея на вооружении торговую систему с очень низким коэффициентом прибыльных сделок. Если на рынке редко появляются прибыльные настройки, чрезвычайно важно использовать все возможности, дабы максимизировать вероятность поимки прибыльных сделок.

При использовании торговой системы с низким ко-

эффицентом прибыльных сделок пропуск настройки может повергнуть в уныние, если впоследствии выяснится, что она могла привести к крупной прибыли. Если вы избрали стратегию с очень низким процентом прибыльных сделок, для того чтобы вывести ее в плюс, вам требуются удачные сделки, серьезные прибыли по которым с лихвой компенсируют многочисленные мелкие убытки. В такой ситуации упущенная возможность для входа в рынок может подействовать деморализующе. Непросто сохранять уверенность в торговой системе с низким коэффициентом прибыльных сделок. Но и для этой проблемы можно отыскать легкое решение.

Если не хотите упускать сделки или рыночную информацию, которая позволит лучше управлять открытой позицией, следует воспользоваться технологическими новинками. Сегодня существует множество технологических решений для *голого* трейдера. Технология позволяет трейдеру управлять позициями, находясь при этом где угодно.

Главное – быть хорошо подготовленным к принятию решений. С помощью современных средств мобильной связи *голые* трейдеры могут не только размещать ордера, управлять позициями и отслеживать графики в режиме реального времени; помимо прочего, они имеют возможность пользоваться сигналами

тревоги. *При* достижении ценой установленного уровня трейдер получает электронное послание или сигнал тревоги на мобильный телефон.

Существуют специальные интернет-службы, рассылающие клиентам электронные уведомления о прохождении ценой определенных уровней, на которых были расставлены сигналы оповещения о тревоге. Поэтому о происходящих на рынке событиях вы узнаете почти моментально, получив на мобильный телефон электронное уведомление. Более подробная информация касательно размещения сигналов оповещения о тревоге и графиков на ваших телефонах содержится в видеоролике, который можно посмотреть на сайте www.fejake.com/book.

Уверенность в себе

Ваша уверенность в собственных силах не постоянна – она может возрастать или снижаться, это естественная составляющая трейдинга. Есть несколько несложных приемов, с помощью которых можно поддерживать должный уровень уверенности в вашей трейдинговой жизни. Постоянная практика трехступенчатых упражнений поможет вам поддерживать в себе должный уровень уверенности в собственных силах.

Первая ступень: причины вашего успеха

Для сохранения чувства уверенности необходимо последовательно и неуклонно следовать правилам эксплуатации вашей торговой системы. Что еще более важно, нужно всегда помнить о причинах, заставивших вас сделать выбор в пользу именно этой системы. Иными словами, трейдерские убеждения должны соответствовать целям трейдинга.

К сожалению, многим трейдерам эта идея чужда. Они стремятся к зарабатыванию денег и все свои неудачи относят на счет неверного выбора торговой системы. Такие люди искренне полагают, будто какая-то другая система может сыграть роль палочки-выручалочки и помочь им превратиться в стабильно успешных трейдеров. Большинство трейдеров делают акцент именно на выборе *торговой системы*. Плоды трейдинга созревают на древе системы. Система несет ответственность за доходы трейдеров. К несчастью, такой подход является совершенно ошибочным.

Единственными, кого не заботят вопросы психологии торговли, являются трейдеры, использующие автоматические торговые системы. Вы оказываете воздействие на результаты торговли безотносительно к

тому, осознаете это или нет. Если только вы не используете на сто процентов механическую полностью автоматизированную систему, абсолютно все ваши сделки оказываются подвержены вашему личностному влиянию. (Есть способ выяснить, является ли ваша торговая система действительно автоматической. Если вы можете обходиться без интернета в течение месяца, а система при этом будет продолжать генерировать прибыль, значит, ее на самом деле можно считать абсолютно механической.) На ваше обращение с торговой системой оказывают влияние мысли, убеждения и представления о том, насколько вы заслуживаете прибыль или, наоборот, недостойны ее.

Поразмышляйте над сказанным и дайте себе ответы на нижеследующие вопросы.

- Часто ли вам приходится общаться с богатыми людьми?
- Считаете ли вы, что в один прекрасный день будете иметь кучу денег?
- Когда возникают трудности с деньгами, думаете ли о том, что *всему виной плохая удача*?
- Какие мысли посещают вас при виде богатого человека?
- Как вы думаете, являются ли богатые хорошими людьми?
- Беспокоит ли вас опасность личностных измене-

ний в случае, если вы разбогатеете?

Для того чтобы больше узнать об ответах на выше-означенные вопросы и ваше отношение к проблеме богатства, посетите сайт www.fejake.com/book.

Процесс приведения целей трейдинга в соответствие с вашими представлениями о финансовом аспекте жизни крайне важен и будет протекать безотнositельно к тому, насколько вы осознаете его.

Вторая ступень: неукоснительное следование рабочему режиму ведет к вознаграждению

Торговая система, с которой вы работаете, зависит от ваших действий. Вы должны идентифицировать и исполнять сделки в строгом соответствии с правилами управления рисками. Нужно всегда быть на чеку и использовать все торговые возможности, которые система идентифицирует в качестве сделок с высокой вероятностью успеха. При этом невозможно обойтись без строгого рабочего режима. Следует составить письменный перечень требований рабочего режима, который должен включать все важные переменные вашей торговой системы.

Правила обращения с торговой системой распро-

страняются на рабочий режим вашего трейдинга. Определитесь с тем, что вы будете делать и что не будете делать на регулярной основе. Это и составит ваш рабочий режим. Строгое соблюдение рабочего режима является лучшим средством против нестабильной торговли. Нестабильный характер торговли ведет к пропуску подходящих возможностей, торговле слишком большим или слишком маленьким количеством лотов, неправильному выбору уровней для размещения стоп-лосс ордеров и плохому исполнению входов в рынок.

При разработке рабочего режима, помимо всего прочего, должны быть обязательно учтены ответы на нижеследующие вопросы.

- Когда вы занимаетесь поиском сделок?
- Каким образом вы определяете размер сделки? (На сайте www.fejake.com/book размещена абсолютно надежная электронная калькуляционная таблица – прекрасное подспорье для расчета размера вашей сделки.)
- Как часто вы проверяете ваши графики?
- Какие способы оповещения о торговых возможностях вы используете?
- Какие способы оповещения о необходимости принятия решений по управлению открытыми позициями вы используете?

Тщательное определение рабочего режима очень важно, потому что со временем, добившись стабильности позитивных результатов, вы станете более уверенными в себе и в том, что делаете. Простое действие по внесению вашей сделки в электронную калькуляционную таблицу часто ведет к предвидению будущей прибыли. Трудно переоценить силу рабочего режима.

Третья ступень: механизм

Приведя персональные убеждения в созвучие с трейдинговыми целями и разработав четкую схему рабочего режима, которой вы будете твердо придерживаться, можно считать себя готовым к принятию гарантированно надежных правил, следование которым поможет быстро восстановить чувство уверенности в себе, если оно вдруг поколеблется.

Наиболее быстрым способом восстановления уверенности является тестирование на исторических ценовых данных с помощью программы *Forex Tester*. На полосу неудач можно взглянуть под правильным углом зрения, если до этого вы года три торговали валютной парой GBP/USD и добились стабильных результатов на *Forex Tester*, используя ту же систему,

что и во время серии убыточных сделок. Вообще тестирование является универсальным средством. Оно не только помогает восстановить пошатнувшееся чувство уверенности, но и способствует концентрации на важных аспектах торговой системы. Простое действие по апробированию на *Forex Tester* (или посредством выбранной вами компьютерной программы для тестирования) 50 сделок фактически добавляет вам их в актив. Оно способствует оттачиванию профессиональных навыков идентификации действенных торговых настроек, равно как и исполнению действенных сделок, параметры которых соответствуют требованиям вашей торговой системы.

Электронные таблицы также могут вам пригодиться. Если сумеете, составьте таблицы данных, полученных во время сессий тестирования. Эти данные представляют неудачи в более широком контексте. Прекрасный шаблон электронных таблиц выложен на сайте www.fejake.com/book. Скачайте его и внесите в таблицу данные ваши данные тестирования. Таблица рассчитает статистические показатели вашей торговой системы. На основании этих статистических выкладок можно делать выводы касательно степени эффективности торговой системы; в пору неудач бывает полезно взглянуть на них, дабы лишний раз напомнить себе: все, что вы делаете, относится к сфере

успешного трейдинга.

Из содержания следующей главы вы узнаете, как связаны друг с другом уверенность и риск. Пока же стоит отметить, что непоследовательность в обращении с торговой системой, то есть несоответствие управления риском правилам системы, чрезвычайно осложняет процесс трейдинга.

Причины, ведущие к полосе неудач

Существует много причин, по которым сделка может обернуться неудачей. В том числе и перечисленные ниже.

- Плохое исполнение (ошибки, небрежные входы в рынок, объективные погрешности и т. д.).
- Изменение характера рыночного движения (торговая система перестает работать).
- Технологические проблемы (медленный компьютер, сбои в интернет-связи и т. д.).
- Нечестный брокер (манипуляции рыночной ценой, сдвиги котировок, зависание торговой платформы и т. д.).
- Недостаточная гибкость торговой системы (необычного рода активность рынка, новостные отчеты и т. д.).

Все эти причины объединяет одно общее свойство: они неверны. На самом деле они не могут служить объяснением неудачной сделки; это просто оправдания. Уверенный в себе *голый* трейдер хорошо понимает их никчемность. Все такого рода попытки оправдаться за неудачи на рынке не ведут ни к чему хорошему. Если вы грешите ими, пожалуйста, озаботьтесь вопросом пересмотра стиля вашего мышления. Изменения представлений относительно того, что возможно и что поддается контролю с вашей стороны, поможет усилению чувства уверенности в собственных силах.

Убыточные сделки следует отнести на счет плохой удачи. Однако, как известно, удача приходит и уходит, убыток по вашему счету носит временный характер, и, сохранив верность правилам эксплуатации торговой системы, скоро вы вновь очутитесь в седле. Невезение является той самой причиной, вследствие которой приходится закрывать позицию в минус. Фактор удачи скрывает от вас конечный результат; никогда заранее неизвестно, заработаете ли вы деньги или потеряете. Возможность неудачного стечения обстоятельств всегда учитывается ответственными трейдерами, которые при каждом входе в рынок рискуют приблизительно одинаковой суммой денег.

Следование торговой системе и всем правилам

трейдинга дает уверенность в том, что у возможной неудачи может быть лишь одна-единственная причина: невезение. Фактор удачи не поддается учету, рациональному объяснению и прогнозированию. Вооруженные статистическими данными тестирования и историей торговли (по рабочему счету), вы можете иметь представление о шансах на то, что следующая ваша сделка окажется неудачной.

Вероятность того, что та или иная сделка окажется убыточной, рассчитывается по следующей формуле:

1 – процент прибыльных сделок.

Если процент прибыльных сделок по вашей торговой системе равен 59 (или 0,59, если за единицу берем 100 %), тогда можно утверждать о 41-процентной вероятности того, что следующий вход в рынок обернется потерей денег.

$$1 - 0,59 = 0,41$$

Размышление о следующей сделке в категориях вероятности помогает сфокусироваться на важнейшем: на неукоснительном следовании правилам торговой системы. Не стоит волноваться по поводу отдельно взятой сделки и ломать голову над причинами неудач по той или иной позиции. Главное – не упускать из виду общую картину, важен общий показатель вероятности успеха.

Теория ужасного рынка

Некоторые трейдеры озабочены тем, что очень хорошие торговые системы могут изменить рынок. Теоретическое обоснование этого положения выглядит приблизительно следующим образом: если огромное число трейдеров начнет использовать торговые настройки *хвоста кенгуру* на дневных графиках, рано или поздно дневные графики вообще перестанут выдавать эти технические модели вследствие того, что слишком много трейдеров станет охотиться за сделками с высокой вероятностью успеха. Объяснение звучит убедительно, но верным от этого оно не становится.

Даже если все розничные трейдеры (подобные вам и мне) на рынке Форекс начнут вдруг торговать по *хвостам кенгуру*, это никак не отразится на рынке. Причин тому две. Во-первых, каждый трейдер смотрит на рынок под своим особым углом зрения, поэтому то, что представляется мне достойным *хвостом кенгуру*, другому трейдеру может казаться недоразумением. Во-вторых, розничные трейдеры представляют столь малый сегмент рынка Форекс, что даже прекрасно скоординированные действия всего розничного пула никак не скажутся на направлении и характере

изменения цены. Большая часть объемов на Форексе производится банками и частными фондами, но никак не розничными трейдерами. На них приходится около одного процента от общего объема операций по валютам.

Огромным преимуществом *голого* трейдера можно считать то, что все *голые* торговые системы базируются на психологии рынка. В основу всех систем *голого* трейдинга, о которых рассказывается в данной книге, положены психологические особенности поведения участников рынка. Эти системы будут оставаться действенными до тех пор, пока на рынках работают живые люди. Если вы соблюдаете правила вашей системы, любой убыток по счету можно объяснить неблагоприятным стечением обстоятельств. Из этого следует, что прибыли снова войдут в моду, как только закончится полоса невезения.

В заключение неплохо было бы напомнить о всегда присутствующей возможности разрушения вашей системы. Для того чтобы разобраться в происходящем, надо сравнить данные последних сделок с историческим показателем процента прибыльных сделок. Если вас настораживает недавняя серия неудач, сравните процент прибыльности по последним 50 сделкам с общим историческим показателем. Его резкое отличие от текущего значения процента прибыльности мо-

жет оказаться знаком того, что торговая система теряет эффективность.

Глава 16. Управление риском

Да, принятию рискованных решений внутренне свойственна вероятность провала. В противном случае оно называлось бы принятием надежных решений.

Джим Макмахон (Jim McMahon)

Развиваясь как трейдер, вы станете задумываться над вопросами трейдинговой психологии, может быть, даже будете читать посвященные этой тематике книги. Психология трейдинга – широкий термин, охватывающий все аспекты исследования поведения трейдеров и их эмоционального состояния. Посвященная этим вопросам литература рассматривает их с позиций психологической науки, здравого смысла, опыта трейдеров и рыночных гуру. Если психология трейдинга вызывает у вас интерес, значит, вы уже далеко продвинулись по пути эволюции трейдера.

Пополнив ряды тех, кто интересуется проблематикой психологии трейдинга, вы преодолели этап, на котором кажется, будто все можно решить с помощью совершенной торговой системы. Теперь вы понимаете, в сколь огромной степени результаты трейдеров зависят от переживаемых ими чувств. Многим трейдерам сложно разобраться в хитросплетениях взаимо-

зависимости риска и эмоций, испытываемых во время работы на рынке. Риск и психология трейдинга являются, в сущности, двумя сторонами одной и той же монеты.

Ваш профиль риска

*Битвы выигрываются еще до их начала.
Сунь-Цзы (Sun-Tzu)*

Некоторые люди верят в судьбу. Найдутся такие, которые будут убеждать вас в том, что цифры итогового баланса вашего рабочего счета уже предопределены. Если это так, хотели бы вы поближе познакомиться с тем, кто знает эти цифры? Почему не спросить его, станете ли вы тратить уйму времени и усилий на трейдинг? Кому известны результаты вашей торговли? Кто тот человек, который может рассказать вам о будущем? Кто знает, сколько денег вы заработаете или потеряете на рынках?

Вы! Этот человек – вы!

Никому, кроме вас, не известно, заработаете ли вы деньги или нет, даже если информация об этом находится в *подсознании*. Большинство трейдеров не осознает зависимости поведения от убеждений. Это распространяется и на сферу трейдинга. Если верите в то, что достойны прибыли, вы обязательно сумеете

сделать деньги. А если не верите в то, что трейдинг может принести вам благосостояние, – наверняка не добьетесь стабильных результатов. Не имеет значения, решили ли вы работать в сфере бизнеса или на рынках. Убеждения – осознанные или подсознательные – станут движущей силой вашего поведения.

Вот почему выигравшие огромные деньги в лотерею обычно через несколько лет оказываются банкротами. Такие истории случаются сплошь и рядом. Возможно, и вам приходилось слышать об этом. По идее, крупный выигрыш должен изменить жизни этих везунчиков, но на самом деле он лишь отсрочивает неизбежное. В конечном итоге они оказываются без денег. (См. нашумевшую повесть «Человек, который продал с молотка свой лотерейный выигрыш».).

Человек, который продал с молотка свой лотерейный выигрыш

Жизнь Уильяма Бада Поста (William Bud Post) складывалась нелегко. Его мать умерла, когда ему было всего восемь лет, отец оставил сына и немного позже отправил его в сиротский приют. Став взрослым, он часто менял род занятий, ни одно из которых язык не повернется назвать стоящим. Баду пришлось побыть маляром, рабочим фабрики, поваром и водителем грузовика в передвижном цирке. Он не мог купить себе жилье, и однажды провел

28 суток в тюрьме за выдачу необеспеченных чеков. И его личная жизнь складывалась, мягко говоря, неудачно. Он развелся с шестью женами.

А потом Бадю не повезло еще больше. Случилось нечто ужасное – он крупно выиграл в лотерею.

В 1988 году он был безработным и жил на пустяковое пособие по инвалидности. На счете в банке лежало ровно 2 доллара и 46 центов. Бад заложил в ломбарде обручальное кольцо, за которое ему дали 40 долларов, и попросил свою домохозяйку Энн Карпик (Ann Karpik) (время от времени она была его любовницей) купить на все деньги 40 лотерейных билетов. Один из купленных ею билетов оказался счастливым. Выигрыш по нему составлял 16,2 миллиона долларов.

Выплаты по выигрышу должны были протекать в течение 26 лет – 497953 доллара и 47 центов в год. Получив первый транш, Бад потратил более трехсот тысяч. Помимо всего прочего, он приобрел лицензию на продажу спиртного, двухмоторный самолет (лицензии пилота он не имел), ресторан для брата и сестры и подарил еще одному своему брату небольшую компанию по продаже поддержанных автомобилей. Через три месяца после получения первой выплаты его долг составлял полмиллиона долларов.

События развивались с калейдоскопической быстротой, и, следует сказать, отнюдь не в благоприятном для Уильяма ключе. Второй годовой транш пошел на приобретение за 395 тысяч долларов дома в Ойл-сити, Пенсильвания (Oil City, Pennsylvania), который новый владелец планировал отремонтировать. Но его бывшая домохозяйка Энн Карпик подала на него в суд, утверждая, будто он обещал поделить выигрыш пополам. Бад отвергал все притязания на свою собственность. Суд присудил Энн Карпик третью часть выигрыша. Поскольку денег к тому моменту у Бада уже не было, всю выплату за 1992 год он должен был передать Энн. После того как он отказался делать это, суд заморозил все будущие транши. Неудивительно, что гостям, посещавшим его пенсильванское поместье, бросалось в глаза неухоженное состояние дома, разбитые смесители в ваннах, заполненный мусором бассейн, старая машина со снятыми колесами на заросшем травой дворе и забитые фанерными листами окна.

Мистер Пост стремительно погружался в долговую пучину. Так дальше не могло продолжаться, поэтому был разработан план действий по выходу из ситуации. Он решил продать находящееся в плохом состоянии поместье за 65 тысяч долларов и выставить на

аукцион 17 оставшихся лотерейных траншей в надежде на то, что после того, как все долги будут уплачены, у него еще останется достаточно наличности.

Его план провалился. В течение года он приобрел пару телевизоров с большими экранами, два дома, три автомашины, грузовик, два мотоцикла, несколько компьютеров, жилой полуприцеп и парусную лодку за 260 тысяч долларов, которая стояла на приколе в Байлокси, Миссисипи (Biloxi, Missisipi). (Он собирался сдавать ее внаем для рыбалок.)

Его выследили на борту этой лодки и арестовали за отказ отбывать тюремное наказание. Бада арестовали за нападение. Еще в Пенсильвании он открыл огонь из дробовика по человеку, требовавшего с него плату за ремонт автомобиля.

Поста цитировали газеты: «Когда я перестану быть сорвавшим лотерейный куш счастливым, люди оставят меня в покое. Это единственное, чего я хочу – внутреннего спокойствия. Раньше я был намного счастливее». Его желание исполнилось. Отсидев срок в тюрьме, он вернулся к своему 450-долларовому пособию по инвалидности.

Почему вы выиграете (или проиграете)

Вы выиграете (или проиграете) из-за ваших убеждений. Речь идет, само собой разумеется, о выигрыше или проигрыше в финансовой игре. Не имеет значения, являетесь ли вы планирующим основать новое дело предпринимателем, специалистом по продажам, который собирается охмурить целую армию покупателей, или – что больше похоже на правду – молодым трейдером, мечтающим заполучить в свои руки надежную торговую систему, с помощью которой он будет извлекать прибыль из рынка. Все люди, которые стремятся к деланию денег, ведут себя приблизительно одинаково. Ваши представления относительно денег и того, насколько вы их заслуживаете, определяют будущие результаты торговли.

Возможно, вы не согласны со сказанным. Может быть, вы считаете, что для достижения успеха в трейдинге вам понадобится всего лишь хорошая торговая система. Если это так, почему же столь разнятся результаты десяти человек, работающих по одной и той же системе? В этой книге рассказано о нескольких превосходных торговых системах. Однако далеко не каждый читатель сумеет воспользоваться ими. В силу каких причин?

Если вы внутренне убеждены в том, что заслуживаете больших денег, им будет намного легче найти дорогу к вам. Но если верите в то, что не заслуживаете хорошей торговой системы, может быть, вы никогда не найдете ее. Наиболее важным аспектом вашей торговой системы являетесь вы сами.

Ваше отношение к деньгам

Перед тем как приступить к чему-либо, проделайте следующие действия. Возьмите листок бумаги и ручку. Дайте быстрые и по возможности искренние ответы на нижеприводимые вопросы. Важно сделать это именно сейчас. Будьте честными и быстрыми; не стоит долго раздумывать над ответами – положитесь на интуитивное чувство.

- Верно или неверно? Богатые люди являются хорошими людьми.
- Верно или неверно? Деньги – корень всего зла.
- Верно или неверно? Деньги приходят к тем, кто помогает другим.
- Деньги – это_____.
- В большинстве своем, богатые люди намного_____ бедных людей.
- Бедные люди лучше_____, чем богатые.
- Будь у меня больше денег, я был бы_____.

Ваши убеждения касательно денег определяют количество денег, встречающееся на жизненном пути. Если вериге в доброе начало денег и в то, что является, безусловно, достойным богатства, вам, возможно, перепадет их большее количество. Но что если вы вериге в совершенно иное? Скажем, в то, что все богатые люди отъявленные эгоисты? Может быть, вы полагаете, что большинство богатых добилось материального благосостояния посредством аморального поведения. Если вы убеждены в непорядочности богатых, маловероятно, что вы на самом деле *желаете* разбогатеть.

Некоторые трейдеры считают богатых людей подлыми; честно говоря, с такими мыслями не стоит рассчитывать на большие и стабильные прибыли. С какой стати им становиться богатыми, если они заслуживают презрения? По мнению других трейдеров, богатые зарабатывают кучу денег потому, что они сильно мотивированы... зарабатывать деньги. У таких трейдеров намного больше шансов пополнить ряды богачей.

Первым шагом на пути к успеху в трейдинге станет видение себя богатым. Если вы вериге в моральность и нравственное достоинство богатых, с большей долей вероятности можно предположить, что в

один прекрасный день вы станете одним из них. Похожим образом, если *знаете*, что будете делать деньги, если уверены в том, что обладаете достаточным для этого уровнем мастерства, – вы уже на пути к богатству.

Психология трейдинга и риск-менеджмент

Существует несколько правил трейдинга, и вот одно из них: неверный риск-менеджмент ведет к эмоциональным проблемам в трейдинге. Слишком рискуя, вы неизбежно сталкиваетесь с эмоциональными трудностями; не имеет значения, зарабатываете вы при этом или теряете. Неверный стиль управления рисками проявляется не только при убыточных сделках. Неверный стиль управления рисками – скажем, принятие слишком большого риска – чреват эмоциональными проблемами даже тогда, когда позиция закрывается с прибылью. Если трейдер, сильно рискнув, вошел в рынок большим количеством лотов и закрыл позицию в плюс, результатом могут быть самонадеянность, иррациональное возбуждение и небрежное исполнение сделок. Если рискованная позиция терпит неудачу, последствия бывают еще более печальными: трейдер начинает игнорировать правила обра-

щения с торговой системой, погружается в депрессивное состояние, резко ухудшается качество управления сделками. Обойти это правило трейдинга совершенно невозможно.

Эмоциональный трейдинг

Эмоциональные проблемы всегда имеют отношение к степени уверенности в себе или в эффективности торговой системы, а также к состоянию вашей текущей позиции. Нравится вам это или нет, но вопросы состояния чувств всегда будут оказывать воздействие на торговлю. Вы считаете, будто вам удастся держать свои чувства в узде и не позволять им влиять на процесс принятия решений, но в случае с подавляющим большинством трейдеров дела обстоят совершенно иначе. Трейдеров, как правило, чрезвычайно расстраивают серии убыточных сделок или даже одна неудачно сложившаяся сделка или упущенная возможность. В большинстве случаев трейдерам бывает трудно добиться принятия решений на холодную голову.

Насколько важно держать чувства в стороне от вашего трейдинга? Что плохого в том, чтобы торговать эмоционально? В конце концов если нельзя убрать эмоции из трейдинга, может быть, стоит попытаться

научиться использовать их себе на пользу? К эмоциональному трейдингу сегодня принято относиться как к чему-то чрезвычайно деструктивному; об этом расскажут вам почти все рыночные гуру. Это неверно. Единственно деструктивным элементом является торговля, в процессе которой игнорируются правила. Вне зависимости от того, является ли трейдинг эмоциональным или логичным, если вы торгуете не по правилам, результаты всегда будут печальными.

Эмоциональный трейдинг всегда оказывается следствием неправильного риск-менеджмента. При слишком большом риске невозможно рационально реагировать на происходящие события. Если вам когда-либо доводилось держать крупную позицию — слишком крупную для вашего рабочего счета — и выдерживать неблагоприятное движение рынка, вам наверняка известно, что значит стараться думать, когда внутри бушуют эмоции.

Наихудший сценарий

Наихудший сценарий развития событий означает расчет максимального убытка по каждой сделке. При предварительном определении максимального убытка он не сможет сильно навредить вам. Со временем, планируя один и тот же уровень потерь (ваш мак-

симальный убыток, соответствующий уровню размещения стоп-лосс ордера), вы добьетесь большей эффективности исполнения ваших сделок. Такова магия последовательного риск-менеджмента. Если масштаб риска при каждой сделке всегда одинаков, со временем вы добьетесь ценного опыта работы с одним и тем же уровнем риска.

При одном и том же уровне риска наихудший сценарий по всем сделкам оказывается идентичным. Решив прогуляться в жаркий день босиком по асфальту, можно получить ожоги ступней. Но если вы все время будете проделывать это, постепенно ноги привыкнут к жару асфальта. Действие того же принципа распространяется на страдающих наркозависимостью: наркоманам, чтобы добиваться желательного эффекта, приходится с течением времени увеличивать дозу. Этот принцип толерантности (в данном контексте – устойчивости к вредным воздействиям) подходит и для трейдеров. Когда каждой сделке сопутствует неизменный объем риска, исполнение становится все более точным. Рискуя одним и тем же процентом рабочего счета, вы все больше привыкаете к масштабу риска. Со временем у вас выработается иммунитет от эмоциональной реакции на резкие колебания баланса при убыточных или прибыльных позициях. Вы станете концентрироваться на важном – на ка-

честве исполнения сделок – и все меньше внимания уделять деньгам, которые зарабатываете или теряете.

Трейдинговая толерантность

Трейдинговая толерантность является тенденцией улучшения качества и точности исполнения сделок при всегда неизменной сумме денег, которой рискуют во время каждой сделки.

Стимулирование трейдинговой толерантности

Существует способ стимулирования трейдинговой толерантности. Во-первых, следует рассчитать наихудший из всех возможных вариантов развития событий. Имеется в виду размер убытка в долларах в случае срабатывания вашего стоп-лосс ордера. Во-вторых, надо увеличить сумму убытка на 20 процентов. В-третьих, использовать полученную цифру при расчете уровня риска по вашим сделкам. Вы должны согласиться с допущением этого уровня риска (процента от общей суммы денег, размещенных на рабочем счете) при всех сделках. И, наконец, использовать эту формулу для калькуляции рисков при всех совершаемых вами сделках. В скором времени вы привыкнете

рисковать этой суммой. Будьте внутренне готовы потерять ее. Будьте готовы к убыточным сделкам и будьте готовы к серии убыточных сделок.

Со временем сумма денег в риске перестанет казаться значительной и вы начнете фокусировать усилия на *исполнении сделки*. Вот где делаются деньги.

Ловушки рискованных денег

Почему трейдеры по большей части терпят неудачи? Почему столь трудно добиться стабильных положительных результатов? Трейдеры просто люди, которые стремятся купить что-то дешево, чтобы затем продать дороже. Трейдерам платят за то, что они спекулянты и проворные участники рынка. Однако среди них немало таких, которым очень трудно извлекать прибыль из рынков.

Пристальный взгляд на причины трейдерских неудач и анализ способов их преодоления помогут вам подготовиться к работе на рынках. Помните о том, что необходимо принимать во внимание других участников рынка. Многие из них чрезвычайно богаты, их торговые стратегии разрабатываются и исполняются умнейшими специалистами. Если вам сложно решить свои собственные проблемы, если вы угодили в одну из ловушек рискованных денег еще до того, как при-

ступить к работе на рынке, – считайте, что вы попали в очень неблагоприятное положение.

Ваш счет незащищен

Первым в списке трейдерских навыков, в которых вы нуждаетесь для того, чтобы добиться успеха на рынке, стоит умение *защитить свой торговый счет*. Среди всех стоящих перед трейдером целей первостепенной является защита торгового счета, что означает выживание. Те, кто неспособен преодолеть расстояние, отделяющее новичка от трейдера-профессионала, не понимают важность *игры в защите*. Профессиональные трейдеры очень хорошо *играют в защите*. Просмотрите размещенный на сайте www.fejake.com/book видеоролик под названием «Сказка о трех сделках», в котором эта идея раскрывается в приложении к ситуации реального рынка. Научившись хорошо играть в защите, вы сможете стать успешным профессиональным трейдером. Постарайтесь разобраться в том, сколь важно в трейдинге искусство игры от обороны. Без этого у вас нет никаких шансов.

Трейдеры, неспособные защитить свои деньги, испытывают сложности с убеждениями. Такие трейдеры могут верить в то, что достойны обладать большими

суммами денег. Они часто путают убеждения с фактами действительности. Убеждения могут превращаться в факты, но ведь трейдерам, когда дело доходит до реальных решений, приходится иметь дело с вероятностями.

Я могу верить в то, что валютная пара USD/CAD направляется вниз, так как на дневном графике появился *медвежий хвост кенгуру*. Я могу решить рискнуть деньгами на основании моего представления о скором падении пары USD/CAD. Однако наличие медвежьей модели не гарантирует трансформацию моего убеждения в факт действительности. Придется подождать, пока рынок даст мне знать, превратилось ли мое убеждение в реальность.

Если рынок вместо того, чтобы лететь вниз, начинает подниматься все выше и выше, я оказываюсь на распутье. Возможно, мне придется остановить выбор на одном из трех вариантов действий: (1) можно отказаться от продолжения сделки и закрыть позицию, потому что мое *убеждение* оказалось неправильным; (2) можно решиться на перенос стоп-лосс ордера чуть выше и тем самым повысить уровень выживаемости позиции, поскольку мне *доподлинно известно*, что рынок в конце концов свалится; (3) я могу даже покинуть свое рабочее место у компьютера, предоставив самому рынку решать вопрос моей

правоты, зная, что исполнится либо мой стоп-лосс ордер, либо лимитный ордер на снятие прибыли. Два варианта действий (1 и 3) представляются вполне допустимыми методами обращения с моими убеждениями, основанными на текущей активности рынка. Вариант 2 способен причинить вред моему рабочему счету. Я решаюсь на пересмотр торгового плана (изменение уровня стоп-лосс ордера, вследствие чего увеличивается сопутствующий сделке риск) и начинаю верить в реальность моего убеждения, несмотря на то что *поступающая с рынка информация свидетельствует об обратном*.

Поразмышляйте над этим. Рынок дал мне знать, что справедливый уровень цены находится не ниже текущего, а выше. В то же время я полагаю, что рынок собирается двигаться вниз. Это мое убеждение основано на технической модели *медвежьего хвоста кенгуру*, образовавшейся на дневном графике. Несмотря ни на что рынок идет вверх. Я игнорирую рыночную информацию, которую рынок бесплатно предоставляет мне относительно справедливой цены валютной пары USD/CAD, и *допускаю противоречащее факту*. Рынок поднимается и я решаю, что он неправ.

Как думаете, кто окажется победителем в этой войне догадок? Я обыграю рынок или он положит меня на лопатки?

Помните о необходимости рассматривать свои убеждения в истинном свете. Никакие убеждения не стоят денег, размещенных на вашем рабочем счете. Вам много пришлось потрудиться, зарабатывая эти деньги, – так защищайте их. Отбросьте прочь убеждения, если рынок настаивает на их неверности. Расстаньтесь с убеждениями и сохраните деньги.

На пути к успеху в трейдинге стоит много других убеждений. Возможно, вам не понаслышке знакома рискованная идея, которую можно озвучить следующим образом: *«Я обязательно выиграю кучу денег, когда у меня будет большой счет»*.

Нужно больше времени проводить за экраном компьютера

Временами кажется, что времени на трейдинг хронически не хватает. Трудно уделять время рынку, когда есть работа, повседневные дела, семья и увлечения. Каждая упущенная возможность поднимает волну разочарования. Иногда просто наблюдать со стороны за движением рынка бывает труднее, нежели держать убыточную позицию.

Может быть, большее время, проведенное за компьютером, означает большую прибыль? Вы полагаете, что торговля по мелким графикам многократно

умножит торговые возможности и ускорит процесс обучения? Иногда это действительно так: торговля по мелкомасштабным графикам действительно дает большие возможности, а длительное сидение за компьютером позволяет отловить больше торговых настроек.

Пожалуйста, помните, что мысль о том, что *нужно больше времени проводить за компьютером*, не может служить оправданием отказа от практики тестирования на исторических ценовых данных. Все ваши системы должны быть подвергнуты испытанию тестированием на исторических ценовых данных, опережающим тестированием и торговлей на маленьком рабочем счете.

Многие трейдеры пользуются необходимостью проводить больше времени за торговым терминалом как оправданием решения уйти с работы, что может быть чревато опасными последствиями. Люди, принимающие такое решение, часто не готовы посвятить себя полностью трейдингу; отказываясь от постоянной работы, они думают, будто постоянное сидение за графиками поможет им быстрее добиться успеха. К сожалению, это не всегда бывает так.

Работа сдерживает вас

Ловушка под названием *«нужно больше времени проводить за компьютером»* похожа на другую, которую можно обозначить как *«надо избавиться от работы»*. Трейдеры любят фантазировать о том, что больше времени, проведенного у экрана компьютера, поможет добиться стабильных положительных результатов в торговле. Чуть большая степень концентрации позволит достичь результатов, о которых они мечтают.

На первый взгляд это кажется логичным, но срабатывает редко. Нельзя сознательно ставить себя в положение, при котором вы оказываетесь *зависимы* от стабильного роста баланса вашего рабочего счета еще до того, как сумеете наработать соответствующие профессиональные навыки обращения с рынком. Не стоит ожидать от участников телевикторины стабильно правильных ответов на каверзные вопросы, когда на верное решение отводятся считанные секунды. Поэтому вначале надо пройти через все необходимые этапы обучения, включая тестирование на исторических ценовых данных, опережающее тестирование и торговлю на маленьком рабочем счете; лишь после всего этого можно начинать торговать на

большом счете, способном принести доход, достаточный для жизни.

Нереалистичные ожидания также могут негативно влиять на торговлю. Планировать будущую прибыль иногда очень опасно. Скажем, решившись работать исключительно по дневным графикам, вы рассчитываете каждый месяц получать 15 тысяч долларов прибыли. Вы планируете зарабатывать 500 пипов в месяц, торгуя 30-долларовыми пипами. Помножим 30 долларов за пип на 500 и получим искомые 15 тысяч долларов; простое арифметическое действие дает вам цель.

Что если на вашем счете размещено всего лишь 35 тысяч долларов? Придется вести себя крайне осторожно. При 30-долларовой стоимости пипа и уровне стоп-лосс ордера, расположенного в 100 пипах от уровня входа (что вполне приемлемо для работы по дневным графикам), возможный убыток может составить 3 тысячи долларов или 8,5 процента от вашего счета. Три неудачные сделки подряд – и ваш счет сократится на треть. Внимание с результатов трейдинга волей-неволей переводится на деньги.

Размышления о трейдинге сквозь призму финансового аспекта провоцируют многих трейдеров, торгующих неполный рабочий день, на уход с постоянного места работы. Именно такого рода размышления

следует винить в том, что после ухода с работы (смены парадигмы с *«было бы хорошо много зарабатывать»* на *«обязательно надо зарабатывать»*) перспектива стабильного дохода оказывается столь прозрачной. Помните о необходимости концентрироваться исключительно на трейдинге и стремиться по возможности лучше исполнять все сделки. Деньги придут, если вы сосредоточите усилия на том, чтобы *торговать лучше*.

Вам необходим большой счет

Некоторые трейдеры настаивают на том, что только большой счет способен привести к успеху. К сожалению, в силу многих перечисленных в этой главе причин (отношение к деньгам и к богатым людям) зачастую верно ровно противоположное.

Подавляющее большинство трейдеров успешнее работает на очень маленьких счетах. После перехода к крупной торговле многие начинают думать не столько об управлении позициями в соответствии с правилами торговой системы, сколько о возможных прибылях и убытках — о деньгах.

Можно показывать прекрасные результаты даже по крошечному счету. Надо лишь полностью сосредоточиться на торговле по системе. Ваши усилия должны

направляться на исполнение и управление сделками по всем правилам, разработанным вами для своей торговой системы. Отход от них и чрезмерное внимание, уделяемое финансовому аспекту трейдинга, чревато неприятными последствиями. Если у вас проблемы в плане отношения к богатству и состоятельным людям, это не может не сказаться на результатах.

Идея, согласно которой большой торговый счет будет способствовать реализации ваших финансовых амбиций, может быть привлекательной, но, пока вы не добьетесь успеха в обращении с маленьким счетом, пока не научитесь должному отношению к богатым людям и к деньгам, работа с большим счетом может принести разочарование.

Большой – понятие относительное. Для некоторых большим счетом является десятитысячный счет, а другие и 150 тысяч долларов считают мелочью. Поразмышляйте вот над чем: некоторые трейдеры считают большими торговые счета, которые для других трейдеров являются мизерными. То, что трейдеры могут по-разному относиться к одним и тем же счетам, является дополнительным свидетельством в пользу относительности представлений и того, что персональные убеждения касательно денег радикально влияют на принятие решений и результаты трейдинга.

Поэтому, поймав себя на мысли о том, что вам обя-

зательно требуется большой счет для того, чтобы делать серьезные деньги, следует для начала удостовериться в способности зарабатывать приличные деньги на маленьком счете. Большой счет лишь усложнит трейдинг, если вы не вполне готовы к этому вызову.

Мысли о легкости трейдинга

Может быть, вы думаете, что стабильно зарабатывать на рынках легко. Может быть, просмотрев на графиках прошлые движения, вы смогли идентифицировать волшебные возможности. Иногда они проявляются в виде *хвоста кенгуру* или *больших теней* вблизи разворотных уровней цены, на которых рынок выдает сигналы о будущем направлении движения. Возможно, вы преисполнитесь уверенности в благополучном результате. Возможно, вы подумаете о том, что трейдинг является *легким делом*.

Будьте осторожны и не впадайте в самонадеянность, которая подчас принимает форму мысли о том, что *трейдинг является легким делом*. Успешный трейдинг действительно может быть *простым*, но от этого он не становится легче. Успешный трейдинг предваряется тестированием на исторических ценовых данных торговой системы, составлением торго-

вого плана, учитывающего все возможные сценарии развития событий, и разработкой метода, который поможет преодолеть последствия неизбежных полос неудач. В долгосрочной перспективе планирование является наиболее важной, но далеко не единственной составляющей успеха.

Для того чтобы добиться успеха, вам потребуется немалая доля решимости. История богата биографиями знаменитых людей, сумевших превозмочь превратности судьбы, достигших успеха потому, что неудача вообще не рассматривалась ими в качестве возможности. Лейтмотивом всех таких историй выступает решимость. Три года вместо предполагаемых полутора понадобилось Уолту Диснею (Walt Disney) для производства своей первой картины, затраты на которую в четыре раза превысили первоначальную смету. Все это время окружающие не переставали сомневаться в коммерческом успехе его полнометражного мультфильма. Ему сопутствовал потрясающий успех – наверное, вы слышали о *«Белоснежке и семи гномах»*. Жизненный опыт другого человека был совершенно иным. Его мать умерла, когда мальчику было девять лет. Друг ссудил его деньгами на бизнес, но через год дело лопнуло, и пришлось объявить о банкротстве. Пять раз он пытался устроиться на работу в государственное учреждение, но все усилия оказа-

лись тщетными. Любовь всей его жизни умерла еще до женитьбы. Он перенес сильнейшее нервное расстройство. Его второй сын умер в раннем возрасте. Имя этого человека – Авраам Линкольн (Abraham Lincoln), шестнадцатый президент Соединенных Штатов. Жизнь еще одной знаменитой личности вначале протекала в бедном предместье. Ее рождение стало следствием мимолетного знакомства. Мать девочки работала прислужкой. Отец находился на военной службе. Ребенка растила бабушка. Жили они в страшной нищете. Начиная с девятилетнего возраста, она подвергалась сексуальному насилию со стороны двоюродного брата, дяди и друга семьи. Девочка убежала из дома, забеременела и родила младенца, который вскоре умер. Несмотря на столь неоднозначный старт, уже к 32 годам Опра Уинфри (Oprah Winfrey) была миллионершей; сегодня ее считают самой богатой женщиной в американской индустрии развлечений. Она снималась в кино, была соавтором пяти книг и до сих пор служит источником вдохновения для многомиллионной аудитории ее телепрограмм.

Всех этих людей объединяет одно общее свойство: решимость. Вы обязательно должны обладать решимостью для того, чтобы добиться успеха в трейдинге (да и не только в нем). Всем успешным людям свойственна решимость. Ваша решимость проведет

вас сквозь тернии и поможет обрести знание, нарабатываемое долгими часами сидения за графиками и в процессе тестирования на исторических ценовых данных. Ваша решимость позволит задействовать глубинные ресурсы находчивости, когда она больше всего будет нужна вам в моменты неудач и пошатнувшейся уверенности. Ваша решимость поможет разглядеть успех еще до его наступления. *Решимость – ваша дорога к успеху.* Позвольте ей привести вас к заветной цели.

Теперь вам известно, что надо делать. Вопрос остается прежним: полны ли вы решимости, чтобы добиться успеха в качестве *голого* трейдера?

Об авторах

Алекс Некритин (Alex Nekritin)

Алекс Некритин был профессиональным трейдером в течение более 10 лет и является учредителем и президентом компании TradersChoiceFX.com. Компания TradersChoiceFX является представляющим брокером, которая способна повысить уровень успеха своих клиентов за счет предоставления для них предложений от лучших дилеров на рынке Форекс. Специальности Алекса включают в себя знания по управлению рисками и системному развитию. Он имеет степень со специализацией в области инвестиционно-банковских услуг и производных финансовых инструментов, полученную в Бабсон колледже (Babson College) в штате Массачусетс.

Уолтер Питерс (Walter Peters), доктор наук

До того как стать профессиональным трейдером, Уолтер Питерс работал клоуном, фокусником, исследователем рынка в интернете и консультантом коллегии присяжных. Доктор Питерс имеет докторскую степень в области экспериментальной психологии и обширный опыт в области статистики. Как *голый* трейдер на рынке Форекс, доктор Питерс пользуется про-

стыми торговыми системами. У него имеется большой интерес к психологии торговли и тому, как торговые убеждения влияют на результаты трейдинга. Он торгует с трейдерами на рынке Форекс по всему миру на своем сайте www.fejake.com, созданном для голых трейдеров. Когда он не занят торговлей, доктор Питерс любит проводить время в море на борту яхты и беседовать о трейдинге.