

Часть I

ПЕРСПЕКТИВНЫЕ СТРАТЕГИИ ТРЕЙДИНГА ДЛЯ ЛЮБОГО РЫНКА И ЛЮБОГО ТАЙМФРЕЙМА

Высокоперспективные стратегии трейдинга для любого рынка и таймфрейма

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

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

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

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

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

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

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

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

НА ЛЮБОМ РЫНКЕ, В ЛЮБОМ ТАЙМФРЕЙМЕ

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

УСЛОВИЯ ДЛЯ РЕЗУЛЬТАТА С ВЫСОКОЙ СТЕПЕНЬЮ ПРОГНОЗИРУЕМОСТИ

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

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

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

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

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

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

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

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

ОПЕРЕЖАЮЩИЕ И ЗАПАЗДЫВАЮЩИЕ ИНДИКАТОРЫ

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

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

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

ЧТО ВЫ УЗНАЕТЕ ИЗ ЭТОЙ КНИГИ И ВИДЕО

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ИТАК, ПРИСТУПИМ

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

Стратегия «Моментум множественных таймфреймов»

Объективный фильтр, позволяющий распознавать перспективные сетпы

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ЧТО ТАКОЕ МОМЕНТУМ?

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

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

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

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

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

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

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

СТРАТЕГИЯ «МОМЕНТУМ МНОЖЕСТВЕННЫХ ТАЙМФРЕЙМОВ»

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

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

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

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

ОСНОВНАЯ СТРАТЕГИЯ «МОМЕНТУМ ДВУХ ТАЙМФРЕЙМОВ»

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

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

СТРАТЕГИЯ «МОМЕНТУМ ДВУХ ТАЙМФРЕЙМОВ»

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

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

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

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

Тренд моментума большего таймфрейма определяет направление сделки

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

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

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

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

Исполняйте сделку после разворотов момента меньшего таймфрейма

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

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

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

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

РАЗВОРОТЫ МОМЕНТУМА

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

того что пересечение линий моментума отражает значения индикатора, а не ценовые данные. У некоторых индикаторов о развороте моментума сигнализирует пересечение линиями моментума сверху или снизу зон перепроданности или перекупленности, если индикатор имеет такие зоны.

Другие индикаторы могут иметь иные признаки, отражающие разворот моментума. При появлении индикатора схождения-расхождения скользящих средних (MACD), когда бары становятся выше или ниже сигнальной линии или пересекают ее, скорость моментума изменяется. У каждого индикатора существуют свои признаки разворота моментума, но все они сигнализируют примерно об одном и том же: тренд цены или разворачивается, или замедляется, или ускоряется. Далее мы рассмотрим примеры графиков, иллюстрирующие развороты моментума, но, прежде чем взяться за изучение графиков с индикаторами, вы должны полностью освоить эти концепции. Первоочередное осознание концепций является ключом к созданию специальных стратегий трейдинга для любого рынка и любого таймфрейма, при любых рыночных условиях.

Разворот моментума меньшего таймфрейма в направлении моментума большего таймфрейма является сетапом «Моментума двух таймфреймов» на сделку. Это предварительное условие, которое должно быть выполнено прежде, чем вы даже начнете думать о сделке. Стратегия «Моментума двух таймфреймов» послужит вам лучшим фильтром для идентификации оптимальных сделок. Она может применяться и как самостоятельная стратегия, но мы используем ее как часть торгового плана, который также учитывает цену, модель и время для выявления перспективных сетапов с приемлемым риском для капитала.

Торгуйте в направлении моментума большего таймфрейма. Приступайте к исполнению сделки вслед за разворотом моментума меньшего таймфрейма. Это условия сетапа, которые должны быть выполнены еще до рассмотрения сделки.

Ну а теперь пришло время взглянуть на несколько графиков, иллюстрирующих то, что вы уже узнали, с тем чтобы в любое время вы могли создать график любого рынка с любым таймфреймом и почти мгновенно определить, находится ли рынок в достаточно благоприятном состоянии, чтобы рассматривать возможность сделки.

БОЛЬШИНСТВО ЦЕНОВЫХ ИНДИКАТОРОВ ОТРАЖАЮТ СКОРОСТЬ ИЗМЕНЕНИЯ

На рис. 2.1 показаны три различных индикатора, барный график плюс простой индикатор скорости изменения (ROC). Три индикатора включают стохастик (Stoch), индекс относительной силы (RSI) и осциллятор DT

(DTosc), который является комбинацией RSI и Stoch. Все четыре индикатора используют данные за восемь прошлых периодов (баров).

Тренды момента, обрисованные всеми тремя индикаторами, почти одинаковы. Хотя на черно-белых скриншотах это видно не очень хорошо, развороты момента у каждого индикатора, когда быстрая линия пересекает медленную линию, происходят в пределах одного-двух баров друг от друга.

В чем суть этого сравнения? Большинство основанных на цене индикаторов показывают примерно одно и то же, т. е. что циклы момента совершаются и вызывают ответную реакцию примерно в одно и то же время. Параметры настройки любого индикатора, включая ретроспективный период, можно подстраивать для различных рынков и таймфреймов так, чтобы получать наиболее надежные сигналы. Но, как вы можете судить по рис. 2.1, даже без подстройки параметров все индикаторы отражают циклы момента одинаково хорошо. Далее в этой главе вы узнаете, как выбрать лучшие параметры настройки любого индикатора для любого рынка и таймфрейма.

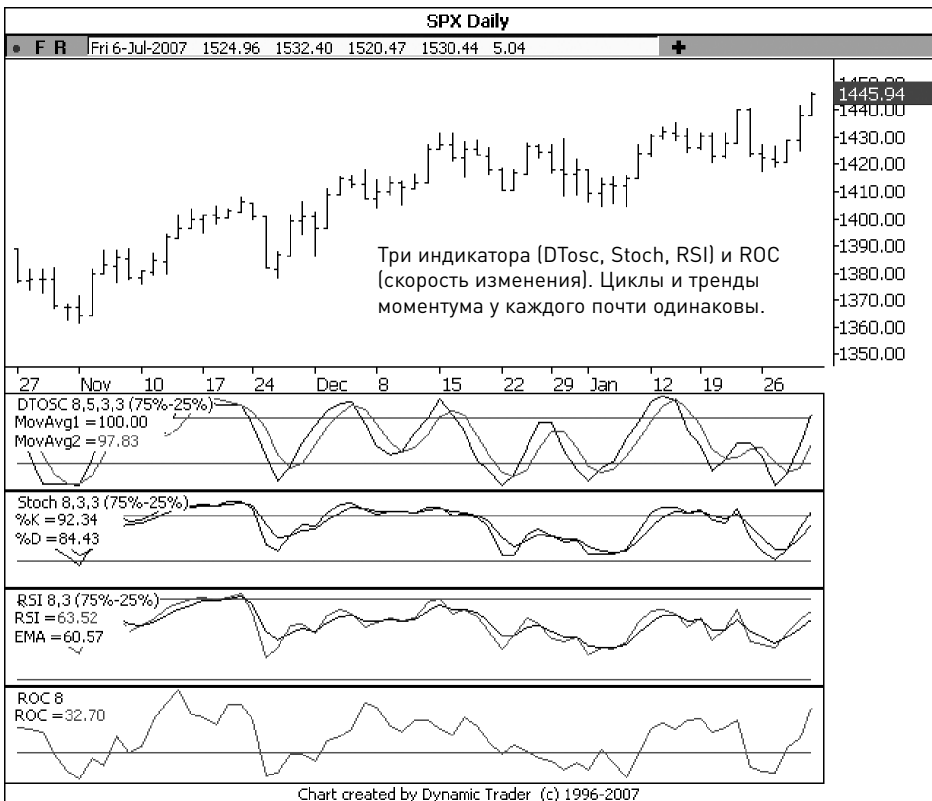


Рис. 2.1. Сравните три индикатора и ROC

Рис. 2.2 представляет собой другой скриншот. На нем только два индикатора — Stoch и DTosc — и меньше данных, поэтому циклы моментума видны более отчетливо. Я начертил в окне индикаторов толстые вертикальные линии там, где происходит каждый бычий и медвежий разворот моментума, т. е. где быстрая линия пересекает медленную линию.

Развороты моментума у обоих индикаторов происходили на удалении плюс-минус один бар друг от друга. Как Stoch, так и DTosc одинаково полезны для идентификации разворота моментума на этих данных. Не попадайтесь на удочку, покупая какие-то там таинственные или магические индикаторы для торговли на моментуме! Все индикаторы моментума отражают одни и те же циклы моментума, и большинство совершает разворот почти одновременно. Жулики, продающие «закрытые» системы («черные ящики»), утверждают, что предлагают секретный, абсолютно надежный индикатор, но более чем вероятно, что это один из индикаторов, уже включенных в вашу программу построения графиков.

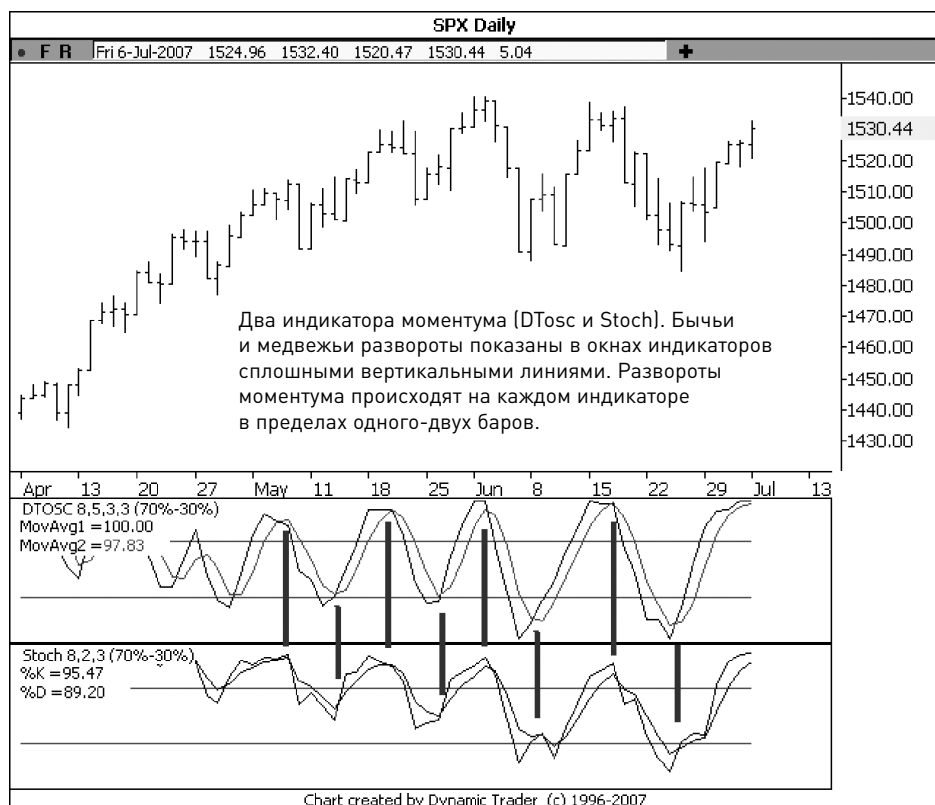


Рис. 2.2. Бычьи и медвежьи развороты моментума у обоих индикаторов совпадают

Существует не так уж много способов интерпретации ценовых баров (открытие — максимум — минимум — закрытие). Большинство вариаций дают примерно одинаковый результат и могут быть одинаково полезными.

ТРЕНДЫ МОМЕНТУМА И ЦЕНЫ НЕ РЕДКО РАСХОДЯТСЯ

Помните, я говорил ранее, что цена и импульс не всегда движутся вместе? Будь это иначе, моя книга была бы почти закончена. Однако на практике, когда ценовой тренд замедляется, но не разворачивается, тренд импульса нередко совершает разворот и начинает двигаться в направлении, противоположном цене. Рассмотрим пример.

На рис. 2.3 показаны 60-минутные данные ES-0607. Я пометил расхождение между ценой и импульсом стрелками.

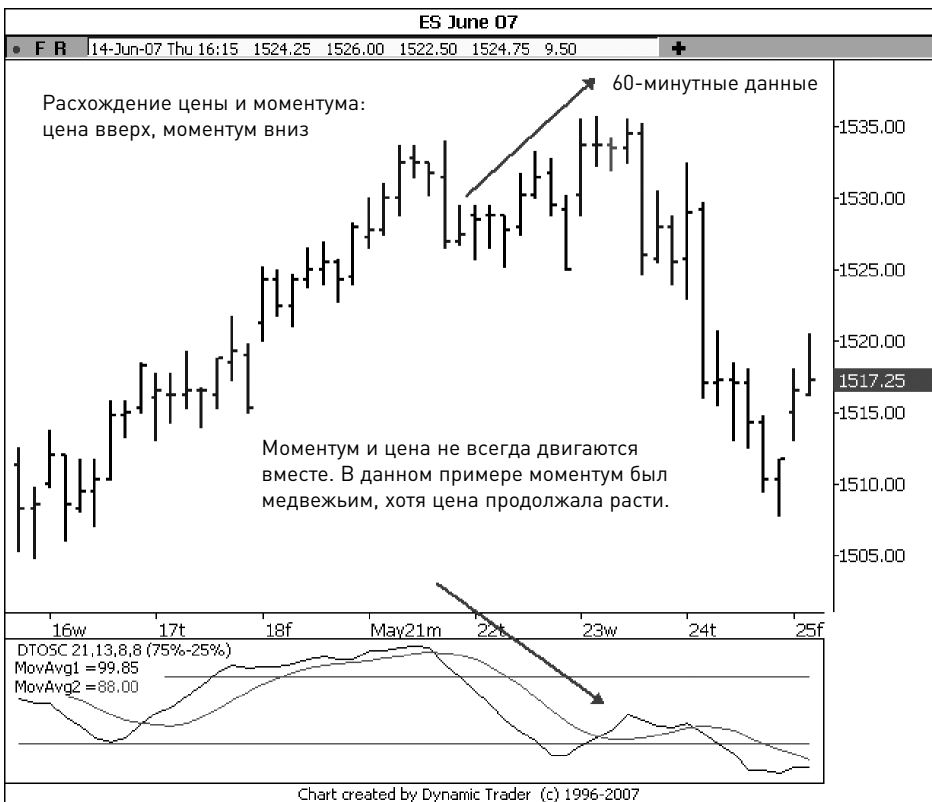


Рис. 2.3. Расхождение цены и импульса

Вблизи максимальных значений этих данных ценовой тренд продолжил движение к новому максимуму, а тренд момента совершил медвежий разворот и пошел вниз, хотя цена продолжала повышаться. Как может такое происходить? Скорость увеличения цены замедлилась, хотя цена продолжала расти. Большинство основанных на цене индикаторов момента представляют скорость тренда, а скорость тренда в данном случае замедлилась, поэтому моментум изменился на медвежий, хотя цена устремилась к новому максимуму.

Рассмотрим еще один пример расхождения цены и момента.

Рис. 2.4 представляет 60-минутный график Forex EUR/USD. Я прочертил стрелки, чтобы показать период, где разошлись цена и моментум. Цена продолжила движение вверх, а моментум повернул вниз. Почему? Хотя цена продолжала расти, *скорость* ее роста замедлилась, и это заставило моментум на некоторое время стать медвежьим.

Каждый индикатор время от времени расходится с ценой. Именно поэтому я требую, чтобы подсевшие на индикаторы наставники мог-

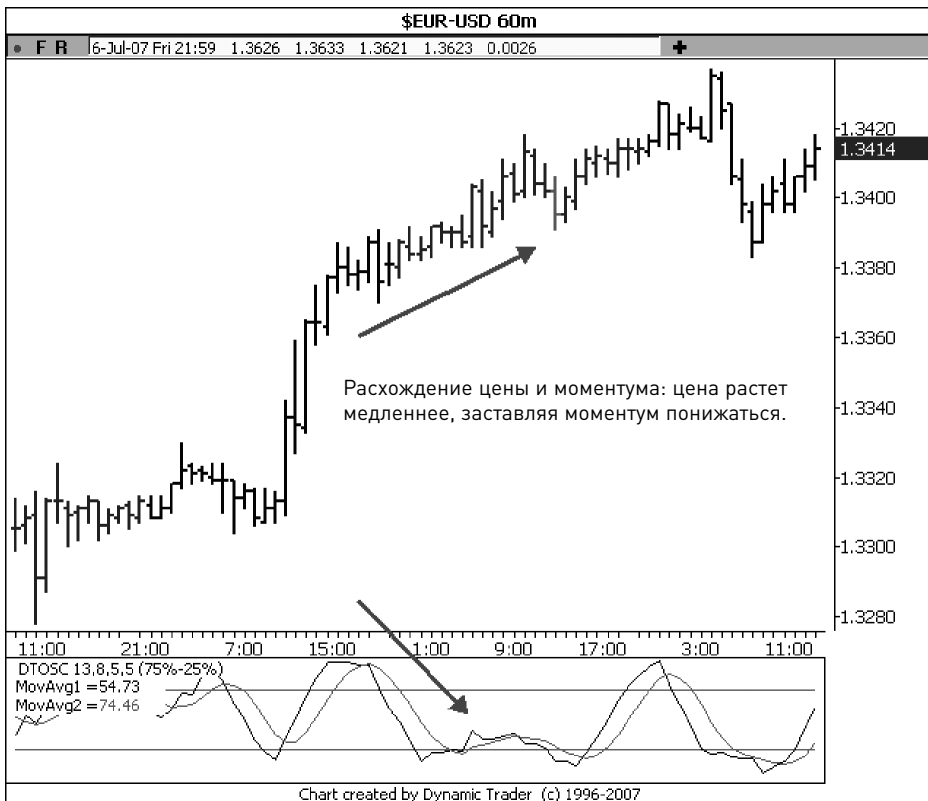


Рис. 2.4. Расхождение цены и момента на EUR/USD

ли на примере любого рынка доказать, что всякая система трейдинга, основанная на единственном индикаторе, постоянно приносит доход. Как видите, я снова бросаю вызов, а мы все еще в самом начале книги. Не могу избежать этого, потому что вижу и читаю в специализированных изданиях много бессмыслицы о так называемых системах моментума с оптимизированными параметрами настройки исторических данных — системах, которые якобы приносят удивительные результаты.

Я также видел целые торговые планы, основанные на стратегиях расхождения цены и моментума, со многими хорошо подобранными примерами. Но никогда не видел, чтобы хотя бы один из этих планов фактически позволял делать деньги, однако такие системы продаются наивным трейдерам, которые не утруждают себя проверкой, насколько полезны (или бесполезны) эти сетапы в действительности. Я почти гарантирую, что на каждый пример расхождения цены и моментума, приведшего к развороту тренда, смогу найти на тех же данных один, два, а то и больше случаев, когда разворота тренда не последовало. Не упомяну всех случаев, когда, читая в специализированном издании очередную статью о стратегии на основе расхождения моментума, я на том же графике, который автор использовал для иллюстрации возникновения сетапа на основе расхождения цены и моментума и разворота цены, видел другие идентичные сетапы, которые вели к убыткам, но автор просто их игнорировал!

Однако я отвлекся от собственной важной задачи: показать, как использовать стратегию «Моментум двух таймфреймов» для нахождения сетапов на сделку.

КАК РАБОТАЕТ СТРАТЕГИЯ «МОМЕНТУМ ДВУХ ТАЙМФРЕЙМОВ»

Концепция стратегии «Моментум двух таймфреймов» для сетапов на сделку проста, практична и логична: торгуйтесь в направлении моментума большего таймфрейма; исполняйте сделку после того, как моментум меньшего таймфрейма разворачивается в направлении моментума большего таймфрейма. Взглянем на пару графиков и посмотрим, насколько ценной окажется эта стратегия. Мы будем использовать дневные данные SPX (фьючерсные контракты на индекс Standard & Poor's 500) для моментума большего таймфрейма и 60-минутные данные для разворотов моментума меньшего таймфрейма, но система работает одинаково на любом рынке с двумя любыми таймфреймами.

Рис. 2.5 включает дневные данные SPX за приблизительно три месяца и индикатор моментума DTosc. Показаны даты каждого разворота мо-

ментума. В верхней части графика указаны даты медвежьих разворотов моментума, а в нижней — даты бычьих разворотов.

Большинство разворотов моментума происходят в пределах пары баров максимума или минимума фактической цены. Признаюсь, я специально подобрал данный пример, чтобы отчетливее показать развороты моментума, при этом мне очень хотелось, чтобы вы твердо усвоили саму идею. Независимо от того какой индикатор или параметры настройки вы станете использовать, развороты моментума не всегда пройдут так близко к фактическим разворотам цены, хотя в большинстве случаев результат будет похожим. У нас будет немало времени, чтобы показать вам примеры и в книге, и на видео, которые окажутся не настолько очевидны, но давайте сначала хорошо усвоим саму концепцию.

Рис. 2.6 содержит 60-минутные данные SPX за один из периодов, показанных на предыдущем графике, когда дневной моментум двигался вверх. Стратегия «Моментум двух таймфреймов» состоит в том, чтобы торговать в направлении моментума большего таймфрейма (дневного

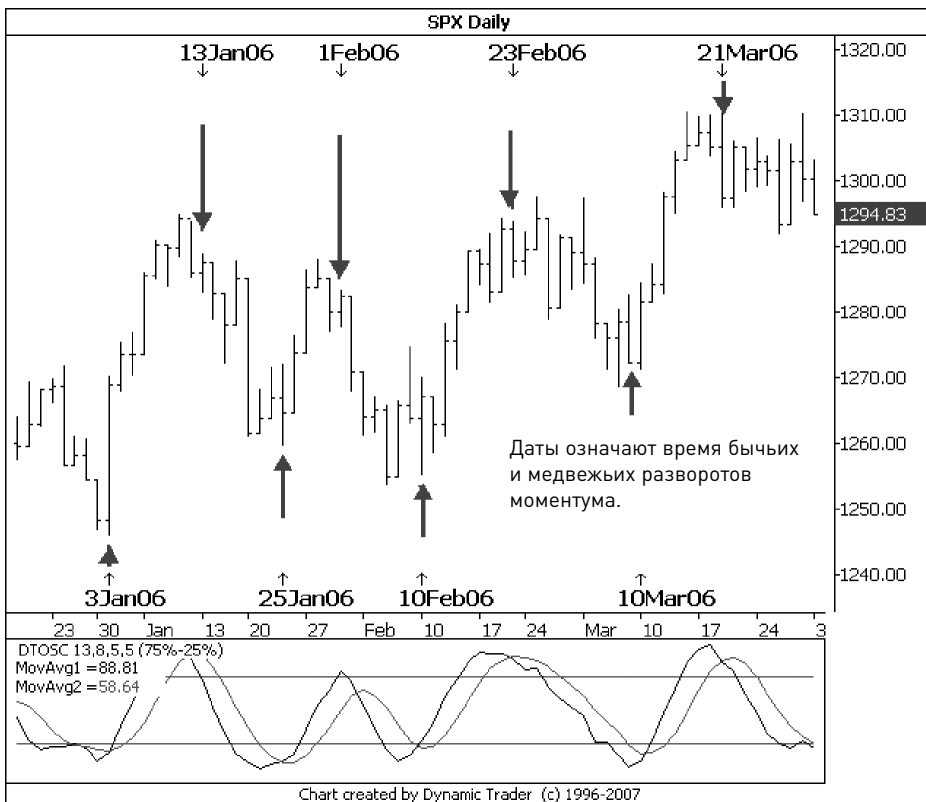


Рис. 2.5. Бычьи и медвежьи развороты моментума

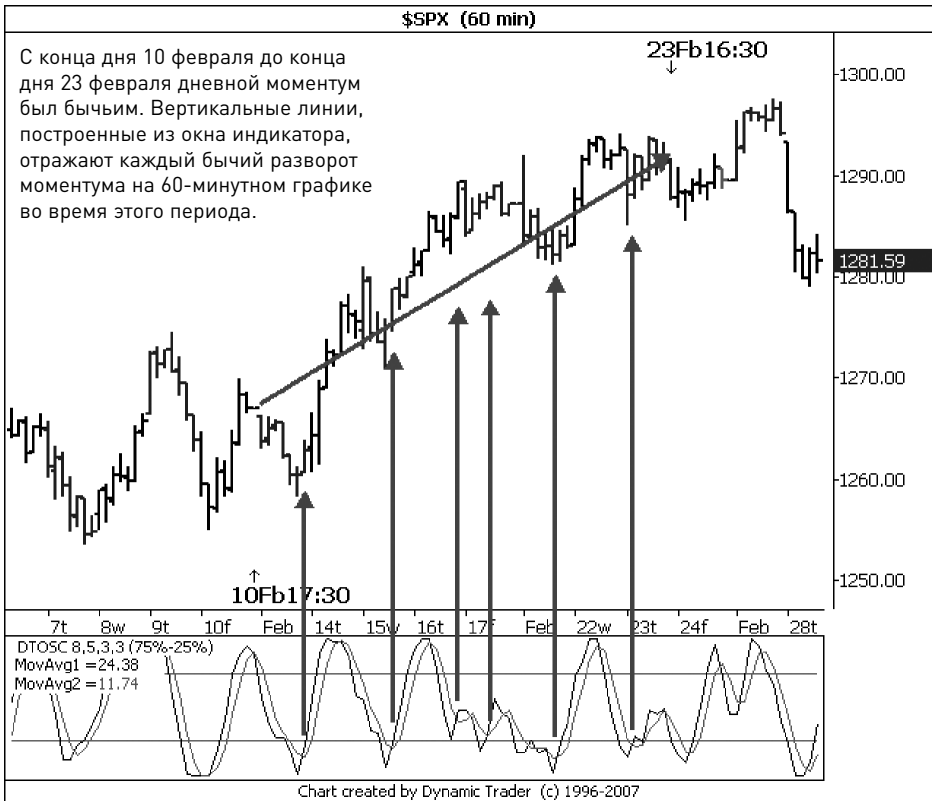


Рис. 2.6. Развороты моментума меньшего таймфрейма

в данном случае) и исполнять сделку после разворота моментума меньшего таймфрейма (в данном случае 60-минутного).

На 60-минутном (60m) графике я отметил период с 10 по 23 февраля, когда дневной моментум был в бычьей фазе, и прочертил через ценовые бары стрелку между ценами закрытия двух дат. До и после этой стрелки дневной моментум был медвежьим, поэтому мы не будем считать бычьи развороты меньшего таймфрейма в качестве сетапов на сделку.

Также я начертил вертикальную стрелку от каждого бычьего разворота моментума на 60-минутном графике, указывающую на бар, где произошел разворот. Бычий разворот моментума происходит, когда быстрая линия пересекает сверху медленную линию. Любой из этих бычьих разворотов моментума меньшего 60-минутного таймфрейма мог быть сетапом на длинную сделку. Некоторые сопровождались резким ростом, некоторые — довольно скромным. Но за *всеми* немедленно следовал хоть какой-то рост. И такой рост имеет смысл. Если дневной моментум большего таймфрейма бычий, то бычий разворот моментума меньшего (60-минутного) тайм-

фрейма располагает в одном направлении моментум уже двух таймфреймов, а это весьма перспективный сетап для длительного роста.

Поразмышляйте над этим графиком минуту-другую и найдите оптимальные, на ваш взгляд, точки для открытия сделок по стратегии «Моментум двух таймфреймов» без учета других правил, принципов и факторов вашего торгового плана. Как насчет отрезка вскоре после того, как моментум большего (дневного) таймфрейма совершает бычий разворот подобно двум первым бычьим разворотам меньшего таймфрейма? Я понимаю, что пока это лишь один пример сетапа на сделку по стратегии «Моментум двух таймфреймов», но подумайте, насколько логично сделать эту стратегию частью вашего торгового плана, чтобы сосредоточиться на сетапах вскоре после разворота моментума большего таймфрейма. Мы поговорим об этом далее в данной главе.

Рассмотрим другой пример, используя 60-минутные данные в качестве большего таймфрейма и 15-минутные данные в качестве меньшего таймфрейма. На рис. 2.7 представлен 15-минутный график Forex EUR/USD за приблизительно 24-часовой период. Отлого поднимающаяся через бары стрелка обозначает период, когда моментум большего (60-минутного) таймфрейма находился в бычьей фазе. Вертикальные стрелки показывают четыре бычьих разворота моментума меньшего (15-минутного) таймфрейма в течение времени, когда моментум большего (60-минутного) таймфрейма находился в бычьей фазе. Я отметил их цифрами 1–4.

Первый бычий разворот моментума на 15-минутном графике сопровождался снижением графика валютной пары EUR/USD на несколько баров. Следовало ли открывать длинную сделку? Мы еще не говорили о стратегиях входа, поэтому пока отложим рассмотрение этого вопроса. Помните, что разворот моментума меньшего таймфрейма в направлении моментума большего таймфрейма является лишь условием, которое должно быть выполнено для того, чтобы можно было приступить к рассмотрению сделки; однако это еще не стратегия исполнения сделки.

Второй и третий бычьи развороты моментума на 15-минутном графике сопровождались сильным ростом. После четвертого разворота возникли несколько горизонтальных баров, превращавшихся в нисходящие. Затем моментум большего (60-минутного) таймфрейма совершил медвежий разворот там, где стрелка вдоль линии баров оборвалась. Независимо от выбранной стратегии исполнения сделки, используя только стратегию «Моментум двух таймфреймов», мы получили два сетапа для безусловных выигрышей и два, которые приносили небольшой убыток или нулевой результат.

Следующий пример — облигации на недельных и дневных данных. Этот пример может иллюстрировать позиционную торговлю фьючерсами

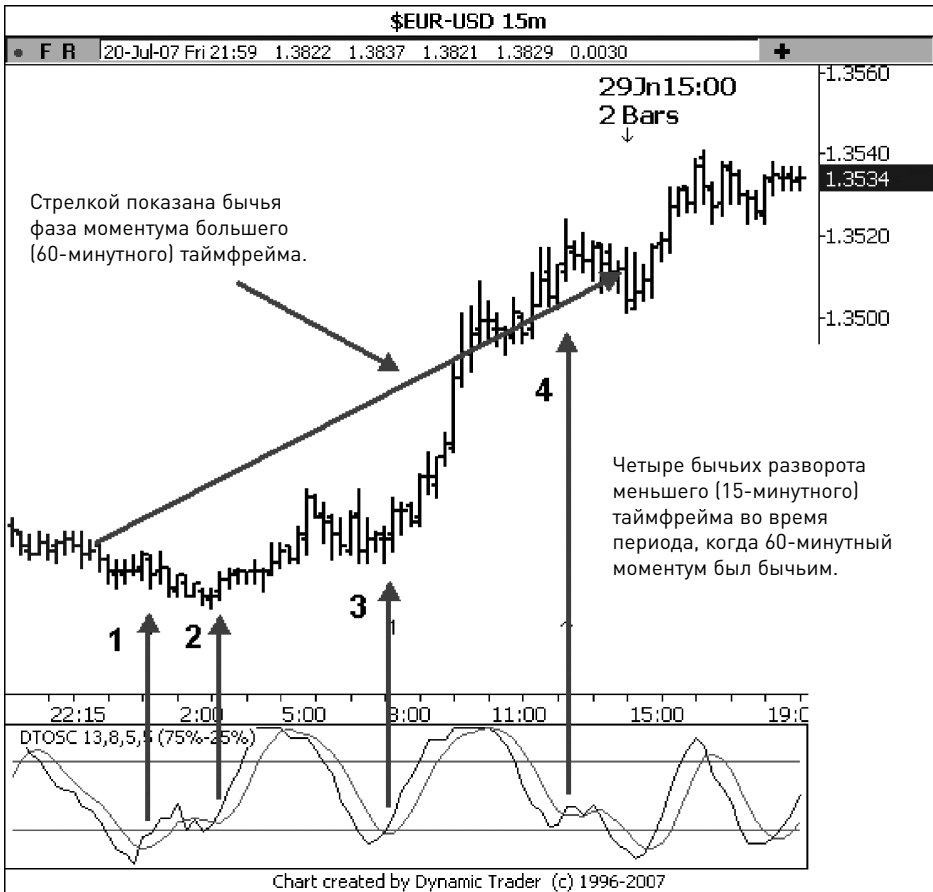


Рис. 2.7. Бычьи развороты момента меньшего таймфрейма

на облигации или облигационными биржевыми индексными фондами (bond exchange-traded fund, ETF). Рис. 2.8 показывает график облигаций большего (недельного) таймфрейма. Я отметил пять недельных трендов момента в течение этого 18-месячного периода. Выбрал этот период, потому что он включает довольно длительный цикл расхождения цены и момента — когда недельный моментум был медвежьим, а цены облигаций двигались сбоку вверх.

Пять трендов *момента*, выбранных из этого периода, помечены цифрами 1–5 в окне индикатора, расположенном под графиком бара. Период 1 отражает бычий тренд момента, начавшийся в мае и закончившийся в августе. В течение следующих нескольких месяцев тренд момента был медвежьим (период 2), хотя курс облигаций в конечном счете повысился, но закончил период лишь с небольшим чистым ростом.

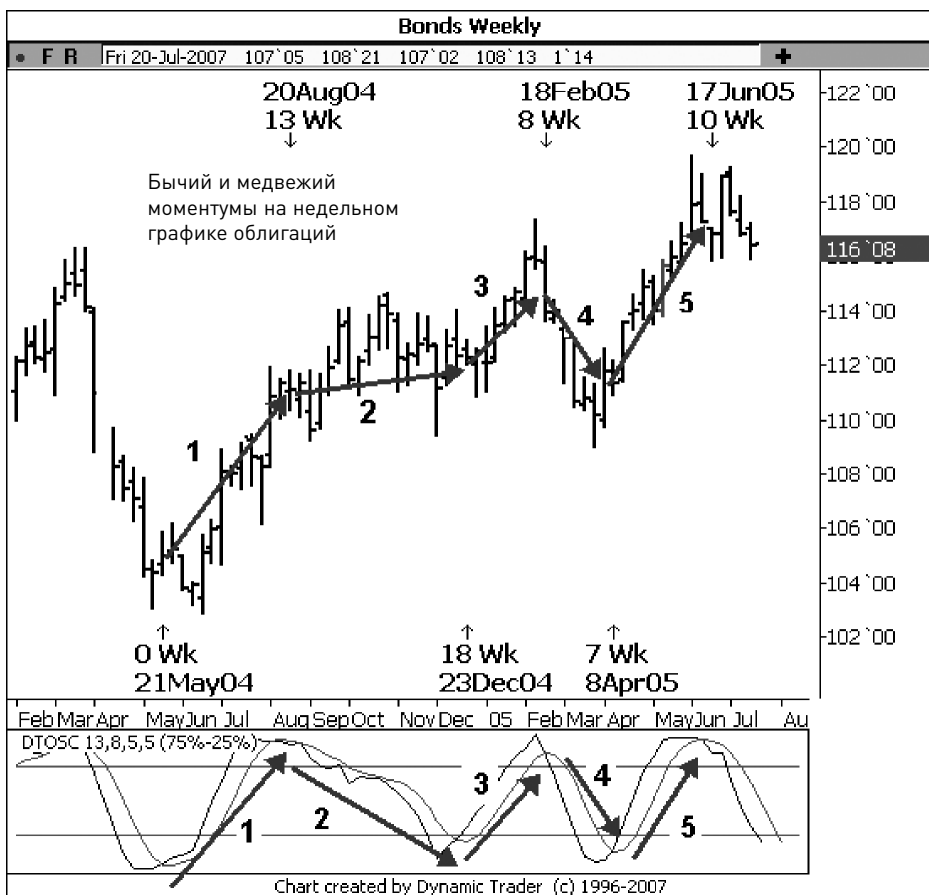


Рис. 2.8. Бычий и медвежий тренды моментума

Как может бычий тренд цены сосуществовать с медвежьим трендом моментума? Вы знаете ответ на этот вопрос. Скорость роста замедлилась по сравнению с более ранним периодом. Рынок облигаций стал неустойчивым, с короткими колебаниями вверх и вниз. Пониженная скорость изменения цены и неустойчивый рынок заставляют превращаться в медвежий любой индикатор моментума цены.

Хорошо было бы знать заранее, когда рынок перейдет в торговый диапазон или замедлит тренд, но мы никогда не сможем узнать этого заранее. Мы всегда торгуем в правой части графика, начинающейся после последнего бара, т. е. в неизвестности. И для принятия решения можем использовать только информацию из последнего ценового бара. Я прочитал немало статей и глав в книгах о том, «как торговать в торговом диапазоне». *Вы никогда не сможете узнать заранее, собирается ли ры-*

нок перейти в торговый диапазон, — никогда. Если какой-то инструктор по трейдингу начнет учить вас специальным стратегиям для торгового диапазона — не просто уходите, бегите от него. Все стратегии прекрасно работают постфактум. Но вы никогда не узнаете заранее, когда использовать так называемые стратегии торгового диапазона, потому что никогда не сможете узнать *заранее*, войдет рынок в торговый диапазон или нет.

Во время периодов 3, 4 и 5 недельный моментум и цена двигались в одном направлении. Давайте взглянем на тренды и развороты моментума в меньшем (дневном) таймфрейме для каждого из пяти недельных трендов моментума, показанных на данном недельном графике.

Первый дневной график облигаций (рис. 2.9) относится к недельному периоду 1, когда с мая по август недельный моментум находился в бычьей фазе. Во время этого периода график облигаций совершил два дневных бычьих разворота моментума *ниже зоны перекупленности*. Линия перекупленности представляет собой горизонтальную линию, проходящую на уровне 75% по отношению к верху окна индикатора. Один из дневных бычьих разворотов произошел в зоне перекупленности между точками, которые я обозначил как 1 и 2. Бычий разворот моментума, происшедший в зоне перекупленности, не пронумерован. Позже вы узнаете, почему мы игнорируем бычьи развороты моментума в зонах перекупленности и медвежьи развороты моментума в зонах перепроданности.

Поскольку в течение этого периода моментум большего (недельного) таймфрейма был бычьим, только бычьи развороты дневного моментума могли служить потенциальными сетапами на длинные сделки. Недельный моментум стал бычьим на неделе, окончившейся 21 мая. Первый бычий разворот дневного моментума произошел 10 июня, спустя почти три недели после бычьего разворота недельного моментума. В течение этого трехнедельного периода курс облигаций продолжал двигаться в медвежьем тренде. Если бы трейдер интересовался только одним таймфреймом, в данном случае недельным моментумом, то идентифицировал бы сетап бычьего моментума, хотя рынок облигаций продолжал снижаться.

Необходимость дождаться бычьего разворота моментума меньшего (дневного) таймфрейма прежде, чем начать думать о длинной сделке, удержала вас от открытия длинной сделки немедленно после бычьего разворота недельного моментума, когда цена еще продолжала снижаться. Зато после бычьего разворота дневного моментума 10 июня сформировался отличный сетап. Это превосходный пример того, почему вы должны всегда рассматривать, по крайней мере, два таймфрейма моментума прежде, чем даже задуматься о сделке. Оба разворота моментума меньшего (дневного) таймфрейма сопровождалась сильным ростом.

Между точками 1 и 2 имел место еще один дополнительный бычий разворот моментума. Почему он не считается сетапом? Потому что про-

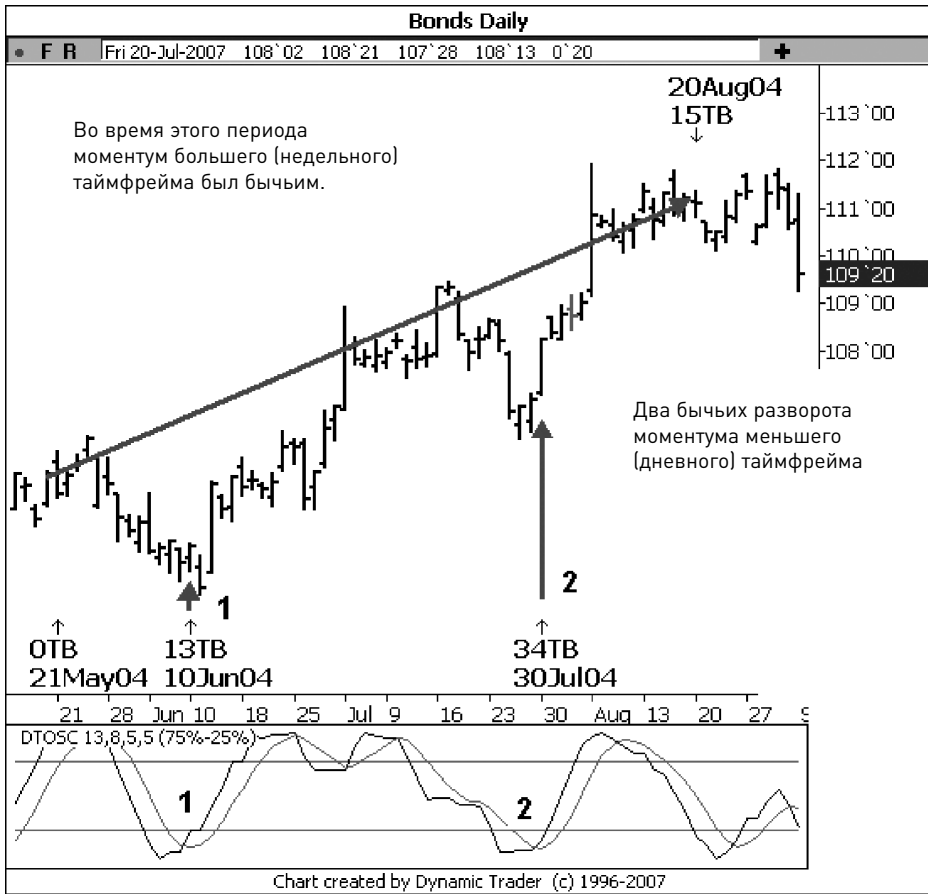


Рис. 2.9. Бычьи развороты меньшего таймфрейма в направлении тренда момента большого таймфрейма

изошел в зоне перекупленности. Чтобы стать эффективным сетпапом, бычий разворот момента меньшего таймфрейма должен произойти ниже зоны перекупленности. Если бычий разворот момента происходит в зоне перекупленности, то потенциал движения вверх может быть очень ограниченным и длинной сделки лучше избежать.

Следующий дневной график облигаций (рис. 2.10) отражает недельный период 2. В этот период моментум большего (недельного) таймфрейма был медвежьим, однако цена двигалась горизонтально и лишь незначительно подросла к концу периода. Если моментум большего (недельного) таймфрейма является медвежьим, то после медвежьих разворотов дневного момента следует рассматривать только короткие сделки.

Первый медвежий разворот дневного момента (точка 1 на дневном графике) произошел в нисходящий день с широким диапазоном, кото-

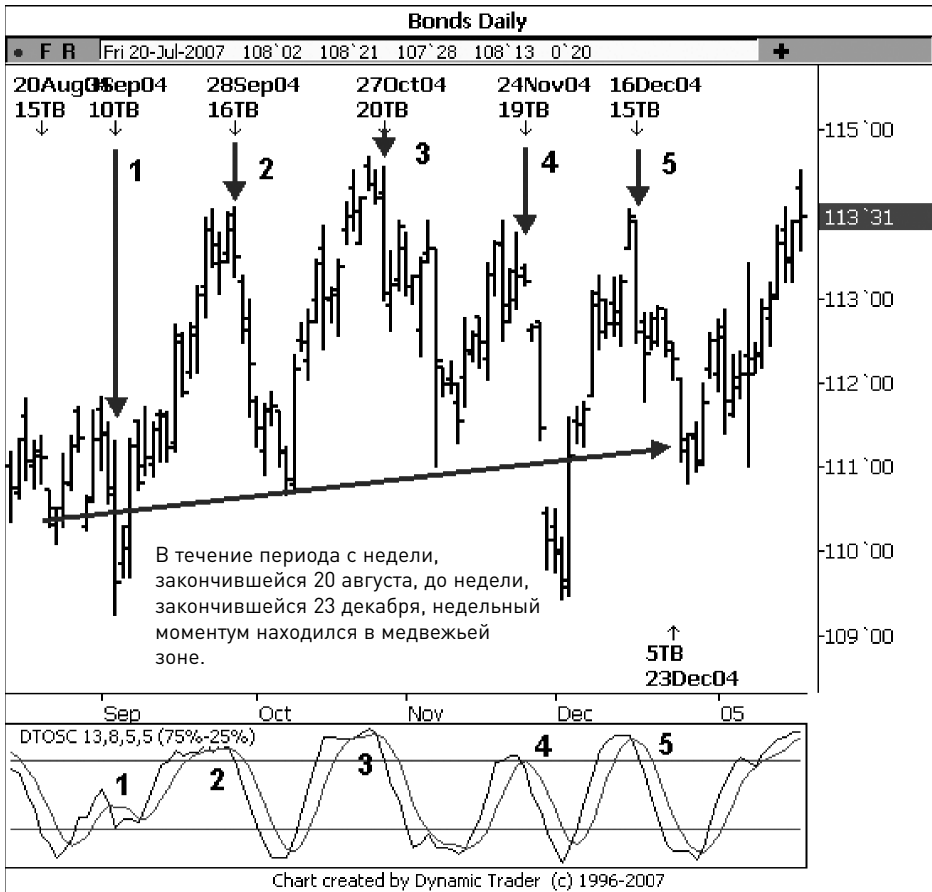


Рис. 2.10. Медвежий развороты моментума меньшего таймфрейма, недельный период 2

рый завершился минимумом колебания. Стала ли бы здесь сделка проигрышной? Я снова хочу подчеркнуть, что сетпы в стратегии «Моментум двух таймфреймов» не предназначены для исполнения сделки. Они определяют минимальные условия, необходимые для *рассмотрения вопроса* об открытии сделки. В одной из последующих глав я расскажу о специальных стратегиях входа и размещения стопа сделки. А пока просто учтите, что после медвежьего разворота дневного моментума минимум дневного бара не был перебит — это намек на стратегии торговли, которые вы скоро узнаете. Независимо от таймфрейма, в котором торгуете, сделка не открывается до тех пор, пока максимум или минимум бара не перебивается после разворота моментума меньшего таймфрейма.

Дневной медвежий разворот под номером 2 произошел на самом высоком баре колебания, после чего случилось резкое падение. Хороший сетап.

Дневные развороты моментума под номерами 2, 3, 4 и 5 произошли в пределах одного-двух баров от максимума колебания и сопровождались очень подходящими для торговли многодневными снижениями.

Я не хочу, чтобы вы подумали, будто каждый сетап в стратегии «Моментум двух таймфреймов» ведет к прибыльной сделке. Ничто не может быть дальше от истины. В завершенном торговом плане используется большее количество факторов, включая открытие сделки, стоп-лосс, стратегию выхода, многочисленные единицы измерения, приемлемый риск для капитала в каждой сделке и т. д. Сейчас же я всего лишь хочу, чтобы вы постарались усвоить истину, пока она не войдет вам в плоть и кровь: сетап на сделку возникает после разворота моментума меньшего таймфрейма в направлении моментума большего таймфрейма. Это совершенно объективная, логичная и практическая стратегия исполнения сделок с высокой вероятностью прибыли и с низким риском для капитала, пригодная для любого рынка и любого таймфрейма. Сетап на сделку не означает исполнения сделки. Сетап на сделку — это просто условия, которые должны сложиться прежде, чем можно будет рассматривать сделку.

Во время анализируемого недельного периода облигации находились, по существу, в торговом диапазоне, совершая приличные колебания вверх и вниз. Дневной моментум совершал бычьи развороты на расстоянии одного-двух баров от каждого минимума цены. Однако, поскольку во время этого периода моментум большего (недельного) таймфрейма был медвежьим, следовало рассматривать только короткие сетапы. Разве не замечательно было бы знать в конце августа, что в течение следующих четырех месяцев курс облигаций будет колебаться в благоприятном, четко очерченном торговом диапазоне! Мы могли бы огрести кучу денег, работая со стратегией торгового диапазона. Но погодите! Ведь никогда не узнаешь заранее, когда собирается начаться или закончиться торговый диапазон, поэтому у нас нет и стратегии торгового диапазона. Только ученые авторы с сомнительным опытом трейдинга заявляют о существовании стратегий торгового диапазона, но мы не будем прислушиваться к их вздору.

Третий недельный тренд моментума был бычьим и продлился с недели, окончившейся 23 декабря, до недели, окончившейся 18 февраля (рис. 2.11). В течение этого периода бычьего моментума большего (недельного) таймфрейма моментум меньшего (дневного) таймфрейма совершил два бычьих разворота. Каждый сопровождался сильным движением вверх.

Теперь отметим несколько важных вещей. Во-первых, ни в одном из этих примеров я не менял параметры настройки дневного моментума, чтобы оптимизировать сигналы. Позднее в этой главе вы узнаете, как вы-

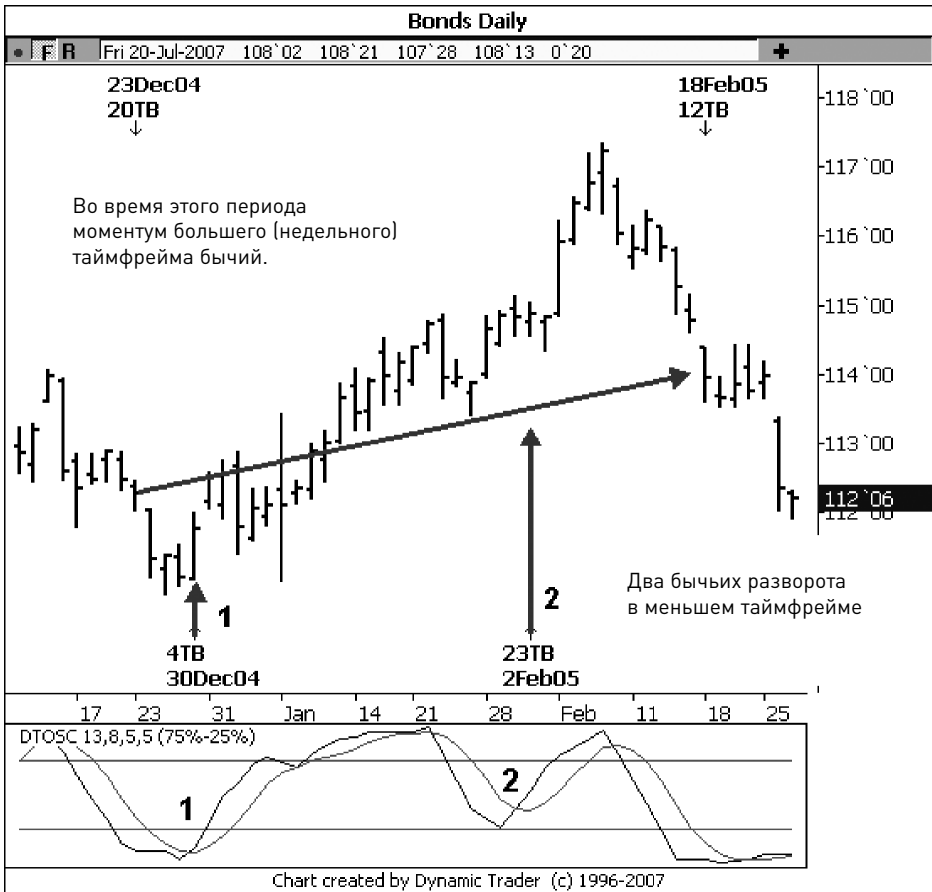


Рис. 2.11. Бычьи развороты момента меньшего таймфрейма, период 3

бирать лучшие настройки для любого индикатора. Во-вторых, я не говорил о стратегиях ограничения убытка (стоп-лосс) или выхода, а обе они крайне важны для солидного, последовательно прибыльного торгового плана. О них мы также поговорим позднее. А сейчас я концентрируюсь только на определении сетатов для входа в сделки, основанные на позиции момента двух таймфреймов.

Рассмотрим следующий период, когда моментум большего (недельного) таймфрейма развернулся в медвежью фазу (рис. 2.12). Во время этого периода между неделями, закончившимися 18 февраля и 8 апреля, моментум меньшего (дневного) таймфрейма совершил два медвежьих разворота.

Первый в течение этого периода медвежий разворот дневного момента произошел спустя приблизительно три недели после того, как

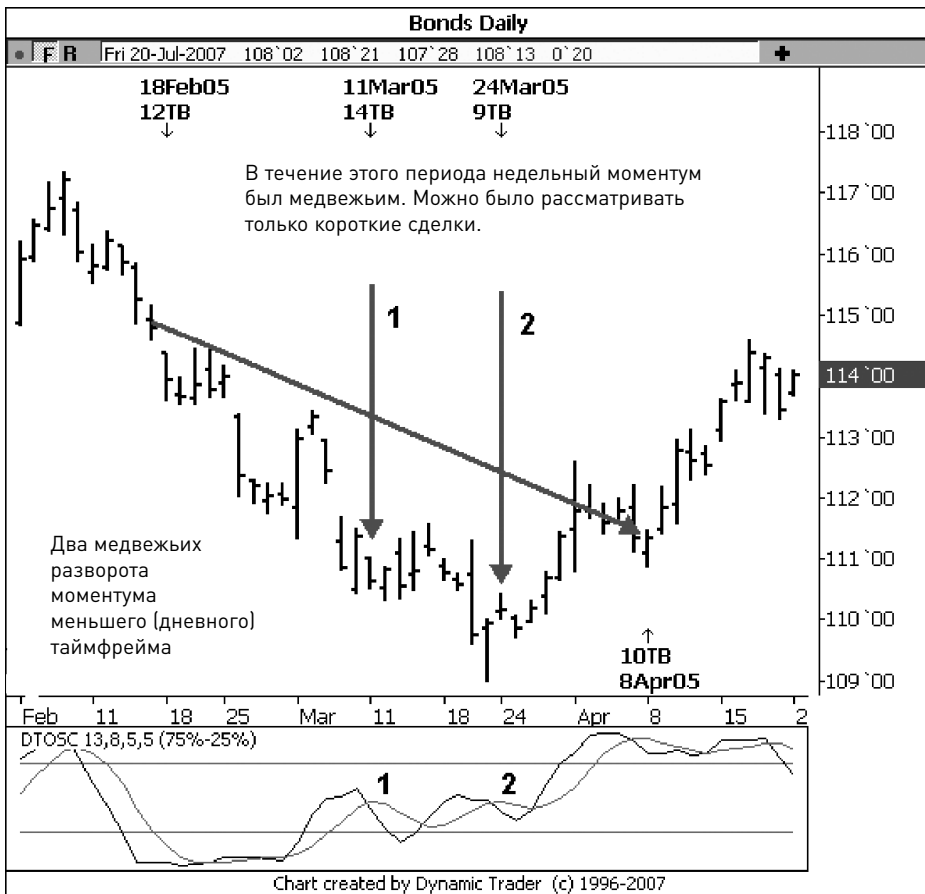


Рис. 2.12. Медвежьи развороты моментума меньшего таймфрейма, период 4

недельный моментум стал медвежьим. После появления короткого сетапа рынок сразу же сделал незначительное корректирующее ралли. Любая стратегия короткой сделки привела бы к небольшому убытку. Второй медвежий разворот дневного моментума произошел всего через один день после достижения минимума колебания в марте и так же либо не привел бы к сделке, либо привел к убытку, в зависимости от стратегий входа и установки первоначального защитного стопа.

Разве не досадно это, если учесть, что, следуя медвежьему тренду моментума после недельного медвежьего разворота, облигации длительное время скользили вниз, потеряв почти пять пунктов! Какой бы стратегией торговли вы ни пользовались, такое может случиться. Это еще одна причина, по которой я использовал данный период для иллюстрации сетапа стратегии «Моментум двух таймфреймов». Я мог бы привлечь ряд хорошо

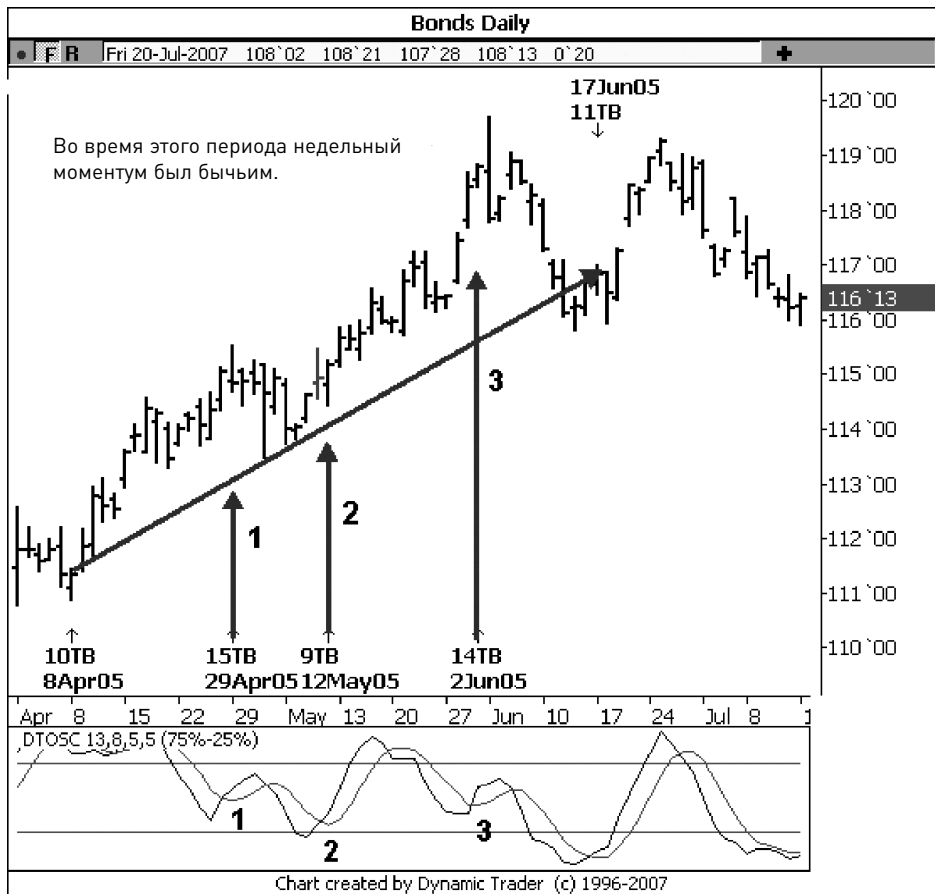


Рис. 2.13. Бычьи развороты моментума меньшего таймфрейма, период 5

подобранных примеров, безупречно сработавших каждый раз, но хочу, чтобы вы познали реалии трейдинга. Вы никогда не узнаете, что может произойти в правой части графика, где нет баров. Но именно в этой части вам придется принимать решения. Если не будете придерживаться своего торгового плана, вы обречены на неудачу, и точка. Конец игры.

Вероятно, главной причиной того, что так много трейдеров в течение нескольких месяцев разоряются и уходят с рынка, является отсутствие торгового плана и последовательности действий.

А теперь взглянем на пятый недельный тренд моментума, показанный ранее на недельном графике. Это период бычьего моментума, продлившийся с недели, окончившейся 8 апреля, до недели, окончившейся 17 июня. Дневной график (рис. 2.13) показывает три бычьих разворота дневного моментума, происшедших во время этого периода.

Первый бычий разворот дневного моментума произошел лишь примерно через три недели после бычьего разворота недельного моментума. Большую часть этого периода дневной моментум был перекуплен, что типично для моментума в сильном тренде. Первый бычий разворот моментума меньшего (дневного) таймфрейма (точка 1) произошел перед самым максимумом цены, за которым последовала нисходящая коррекция, продлившаяся несколько дней. Это означало бы нулевую сделку или небольшой убыток. Второй бычий разворот дневного моментума сопровождался длительным ралли на несколько пунктов. Третий и последний бычий разворот дневного моментума в течение этого периода бычьего недельного моментума произошел как раз перед тем, как график облигаций достиг важного максимума — что снова означает нулевую сделку или небольшой убыток.

Я преднамеренно выбрал этот 18-месячный период для облигаций на недельных и дневных данных, потому что он иллюстрирует большинство ситуаций, с которыми вы столкнетесь, используя сетапы стратегии «Моментум двух таймфреймов». Были периоды больших выигрышей; периоды расхождения цены/моментума, которые все же могли принести некоторую прибыль; периоды крайне малой прибыли, потому что развороты меньшего таймфрейма отставали от разворотов моментума большего таймфрейма; и, по крайней мере, один период, который, вероятно, привел бы к небольшому чистому убытку.

Я мог бы легко заполнить эту главу неограниченным количеством примеров идеальных сетапов, которые всегда приводили бы к солидной прибыли, как это делается в столь многих других книгах и учебных курсах по трейдингу. Но это были бы примеры не из реального мира торговли. Да, приходит иногда быстрая и существенная прибыль. Но всегда наступают периоды, когда или рынок не будет занимать позицию, подходящую для потенциальных сделок, согласно вашему торговому плану, или же, независимо от вашего плана, сетапы не приведут к успешным сделкам. Таковы реалии трейдинга. Проникнитесь ими, и вы окажетесь на пути к успеху.

Цель всех стратегий трейдинга состоит в том, чтобы находить ситуации с высокой вероятностью успеха и приемлемым риском для капитала. Стратегия «Моментум двух таймфреймов» представляет собой совершенно объективный подход к идентификации сетапов на сделки, но лишь как часть всеобъемлющего торгового плана.

Этот подход применим к любому активно торгуемому рынку и любому таймфрейму — от позиционной торговли на месячных, недельных и дневных данных до дей-трейдинга на внутридневных данных. Принципы и применение стратегии одинаковы, независимо от рынка и таймфрейма.

Остается пара важных вопросов, которые должны были появиться у вас к данному моменту, об анализе и индикаторах моментума: какой индикатор лучше выбрать и какие настройки и ретроспективные периоды лучше использовать? Попробуем ответить на оба эти вопроса.

КАКИЕ ИНДИКАТОРЫ ИСПОЛЬЗОВАТЬ ДЛЯ СТРАТЕГИИ «МОМЕНТУМ ДВУХ ТАЙМФРЕЙМОВ»?

Я несколько раз подчеркивал в этой главе, что большинство индикаторов цены представляют примерно одно и то же — скорость изменения. Для наших целей все они будут давать примерно одинаковые результаты. В приведенных ранее примерах я использовал главным образом DTosc. Это мой собственный индикатор, поставляемый в составе программного обеспечения Dynamic Trader. Рассмотрим другие индикаторы, которые можно использовать, и способы их использования.

Очень популярен стохастический индикатор (Stoch). Он включается во все компьютерные программы для торговли. Stoch показывает зоны перекупленности и перепроданности, а также быструю и медленную линии. Обе характеристики полезны для наших целей.

Перекупленность и перепроданность — не слишком подходящие термины для описания индикатора, который достигает предельных уровней, но так как эти термины используются широко, мы также будем их придерживаться. Однако один тот факт, что индикатор достиг зоны перекупленности в верхнем пределе диапазона индикатора, не обязательно означает, что сам по себе рынок готов повернуть вниз. Это только означает, что индикатор находится около своего предельного уровня. Потребуется исторические данные и изучение многих циклов моментума на данном индикаторе, чтобы определить, имеет ли цена обыкновение находиться на позиции или приближаться к позиции для разворота, когда индикатор достигает уровней перекупленности или перепроданности.

Полезно также то, что у стохастика есть быстрая и медленная линии. Медленная линия индикатора обычно является скользящей средней быстрой линии. Медленная линия реагирует на изменение моментума медленнее. Когда быстрая линия пересекает медленную линию, мы называем это *разворотом моментума*. Это служит предупреждением, что скорость моментума изменяется — часто на расстоянии считанных баров до или после изменения направления цены.

Если быстрая линия пересекает медленную снизу вверх, это называют бычьим разворотом моментума. Если быстрая линия пересекает медленную сверху вниз — медвежьим разворотом моментума. Попозже мы по-

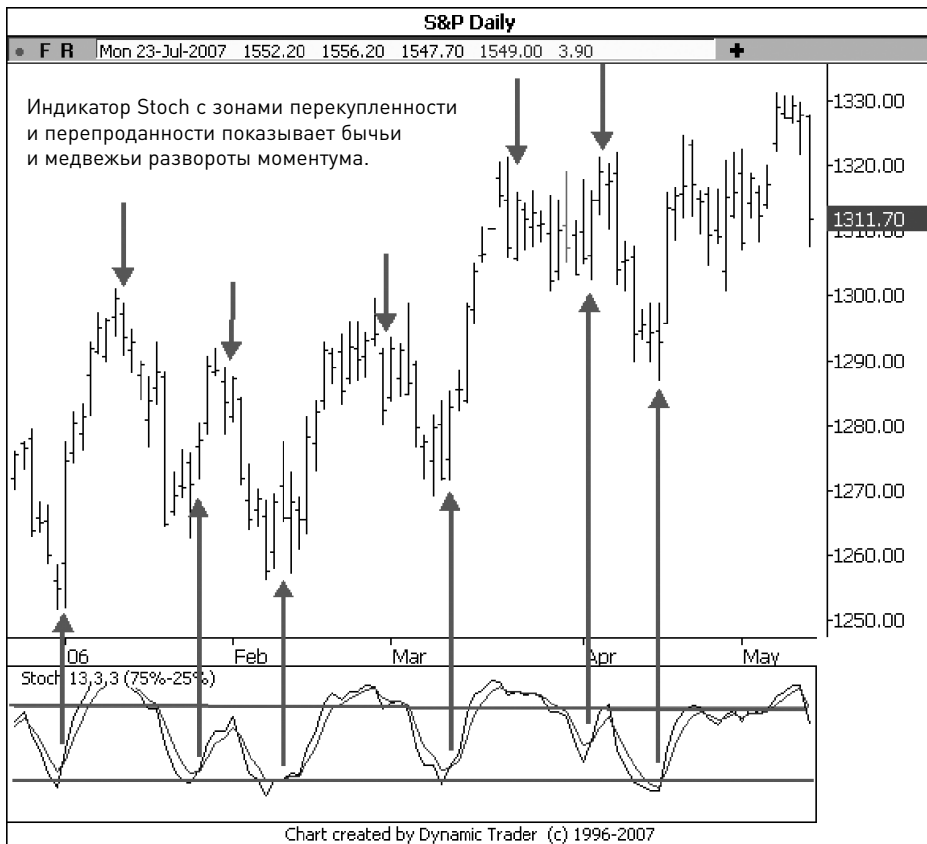


Рис. 2.14. Бычьи и медвежьи развороты моментума на стохастике

говорим о настройке индикаторов и ретроспективных периодах, а пока нам нужно только знать, как индикатор действует и реагирует на изменение моментума цены и как мы можем использовать зоны перекупленности/перепроданности и разворот моментума в качестве сетапа на сделку.

Взглянем на пару графиков с индикатором Stoch. Рис. 2.14 показывает дневные данные S&P (Standard & Poor's) за приблизительно четырехмесячный период. В этот период произошли ряд четко выраженных колебаний вверх и вниз с бычьим уклоном. Я отметил жирными горизонтальными линиями 75%-ную зону перекупленности и 25%-ную зону перепроданности, указывающими вверх стрелками — места бычьих разворотов моментума и указывающими вниз стрелками — места медвежьих разворотов моментума.

Stoch очень точно поймал развороты моментума не дальше одного-двух баров от каждого разворота цены, что делает его хорошим индикатором.

тором моментума для наших целей. Развороты моментума не являются сигналами для открытия сделки; это условия, которые должны сформироваться, чтобы можно было начать рассматривать сделку. Вы не замечаете ничего интересного в положении разворотов индикатора относительно зон перекупленности и перепроданности?

В этом ряде дневных данных S&P обе линии Stoch глубоко заходили в зону перекупленности перед каждым медвежьим разворотом моментума. Однако перед бычьим разворотом моментума обе линии, как правило, не достигали зоны перепроданности. Почему? Уклон тренда в течение этого периода был бычьим. Особенностью индикатора Stoch является склонность к зависанию в зоне перекупленности при бычьем тренде. При этом коррекции моментума у индикатора относительно неглубокие, часто не достигающие зоны перепроданности во время коррекций цены. Об этой особенности вы должны знать. Увеличение уклона тренда может влиять на циклы индикатора Stoch.

Рассмотрим новые данные. Следующий дневной график S&P (рис. 2.15) охватывает четыре месяца сильного бычьего тренда, сопровождающегося незначительными коррекциями. На графике используется тот же индикатор Stoch с теми же настройками, что и на предыдущем графике. Вы не замечаете каких-либо различий между этим и предыдущим графиками в том, как циклы стохастика соотносятся с ценовыми циклами?

В течение большей части тренда Stoch зависал в зоне перекупленности, опуская моментум ниже линии перекупленности только во время больших коррекций, длившихся несколько баров. Моментум часто колебался в зоне перекупленности, не опускаясь ниже линии перекупленности. Эта модель моментума Stoch подобна тому, что мы видели на предыдущем графике, где коррекции во время бычьего тренда были намного больше. Но даже тот график показывал склонность стохастика зависать в зоне перекупленности и совершать относительно неглубокие коррекции моментума.

Модель моментума на этом графике выражена отчетливее из-за более сильного бычьего тренда.

Таким образом, похоже, что мы должны создать один набор правил торговли на моментуме для периодов широких колебаний со скромным бычьим уклоном и другой набор правил для более сильного бычьего тренда. Тогда сможем полностью использовать возможности каждого из этих состояний рынка. По крайней мере, именно этому будут учить вас некоторые наставники в трейдинге: разные правила для разных рыночных условий. Но, как мы хорошо понимаем, *никогда нельзя узнать, какой тренд развивается в правой части графика*. У нас в принципе не может быть различных правил торговли на моментуме для рынков бычьих и медвежьих или для торгового диапазона, или для волатильных и стабильных

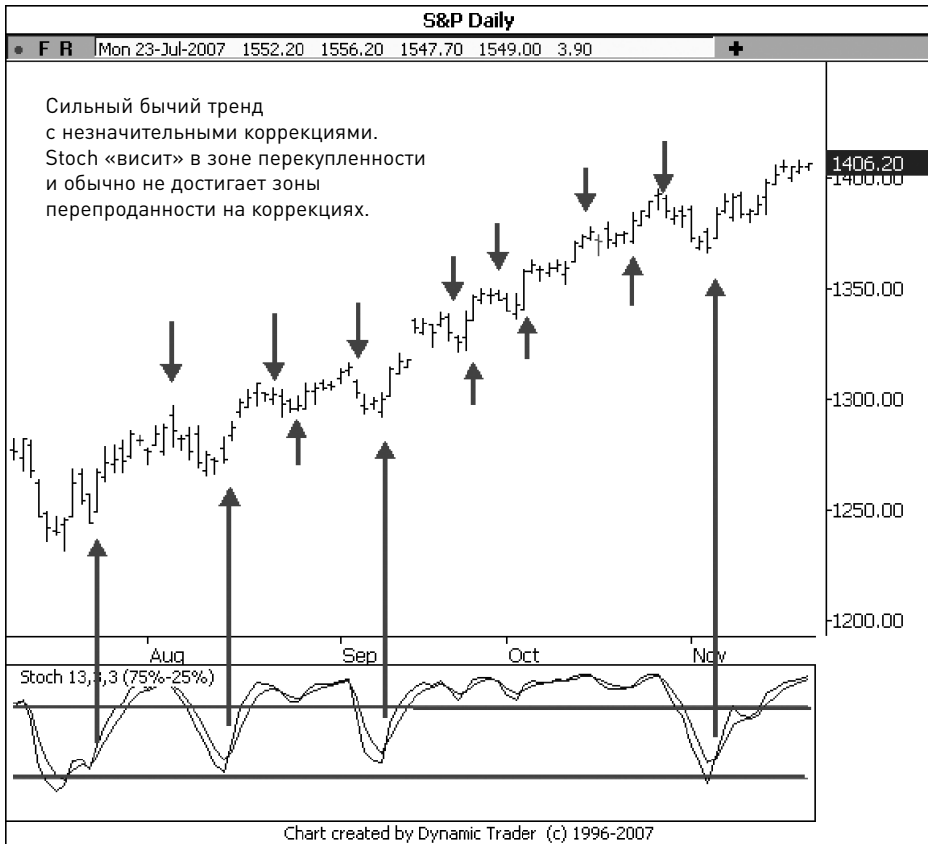


Рис. 2.15. Развороты момента на стохастике

рынков, или для любых других уникальных состояний рынка, потому что мы никогда не узнаем, какой рынок нас ждет впереди. Если мы выбираем индикатор и определенный набор его настроек, должны придерживаться их, пока у нас не появится очень веского довода для перемен.

Индикатор момента MACD

Индикатор момента «схождение-расхождение скользящих средних» (moving average convergence divergence, MACD) также очень популярен, он входит во все пакеты для построения графиков и знаком большинству трейдеров. MACD измеряет разность между двумя скользящими средними и обычно выводится в окне индикатора в виде вертикальных баров, называемых гистограммой. Бар, более короткий, чем предыдущий, отражает сужение диапазона между двумя скользящими средними и падение

моментума. Если бар рисуется с другой стороны центральной (сигнальной) линии, это означает, что более быстрая скользящая средняя пересекла более медленную вверх или вниз.

Многие трейдеры базируют свои решения по моментуму, руководствуясь MACD. На базе сигналов и моделей MACD было разработано много систем и стратегий трейдинга. Раскрывает ли MACD тайну моментума для трейдеров? Присмотримся к нему повнимательнее.

На рис. 2.16 представлены те же дневные данные S&P, что мы исследовали с помощью индикатора Stoch. Стрелки показывают бычьи и медвежьи развороты моментума. Медвежий разворот моментума происходит, когда бар, находящийся выше средней линии (также называемой сигнальной линией), оказывается короче предыдущего бара. Бычий разворот моментума происходит, когда бар, находящийся ниже средней линии, оказывается короче предыдущего бара. Каждая из этих ситуаций отражает сужение спреда между более короткой скользящей средней и более длинной скользящей средней, или уменьшение моментума. Изменение моментума отражает изменение скорости изменения цены. Обычно это совпадает с изменением ценового тренда, хотя и не всегда.

Узнаете эти развороты моментума, указанные направленными вверх и вниз стрелками? Должны узнать. Каждый из них находится в пределах одного бара от разворотов моментума Stoch на тех же данных, что вы наблюдали на рис. 2.14. Похоже, что и Stoch, и MACD дают примерно одинаковую информацию о моментуме. Это неудивительно, так как оба они — ценовые индикаторы, которые отражают одно и то же: изменение скорости изменения ценового тренда.

Различие между MACD и Stoch заключается в том, что у MACD нет зон перекупленности и перепроданности. Это не помешает вам использовать MACD в стратегии «Моментум двух таймфреймов». Для этой цели вполне подходит изменение высоты баров.

На рис. 2.17 используются те же дневные данные S&P, что и на рис. 2.15. В этот период S&P находился в сильном бычьем тренде лишь с незначительными коррекциями продолжительностью в несколько дней. MACD регистрировал бычьи и медвежьи развороты моментума на удалении одного-двух баров от каждого локального максимума и минимума цены. Очень эффективно находить сигналы входа во время бычьего тренда большего таймфрейма.

Так какой же индикатор лучше всего использовать для стратегии «Моментум двух таймфреймов»? Вы можете просто ткнуть наугад в список индикаторов цены и использовать тот, в который попадете. Я предпочитаю использовать индикатор DTosc, который является комбинацией стохастика и RSI, или сам стохастик, или другой индикатор, имеющий зоны перекупленности и перепроданности. Но и MACD, и любой другой

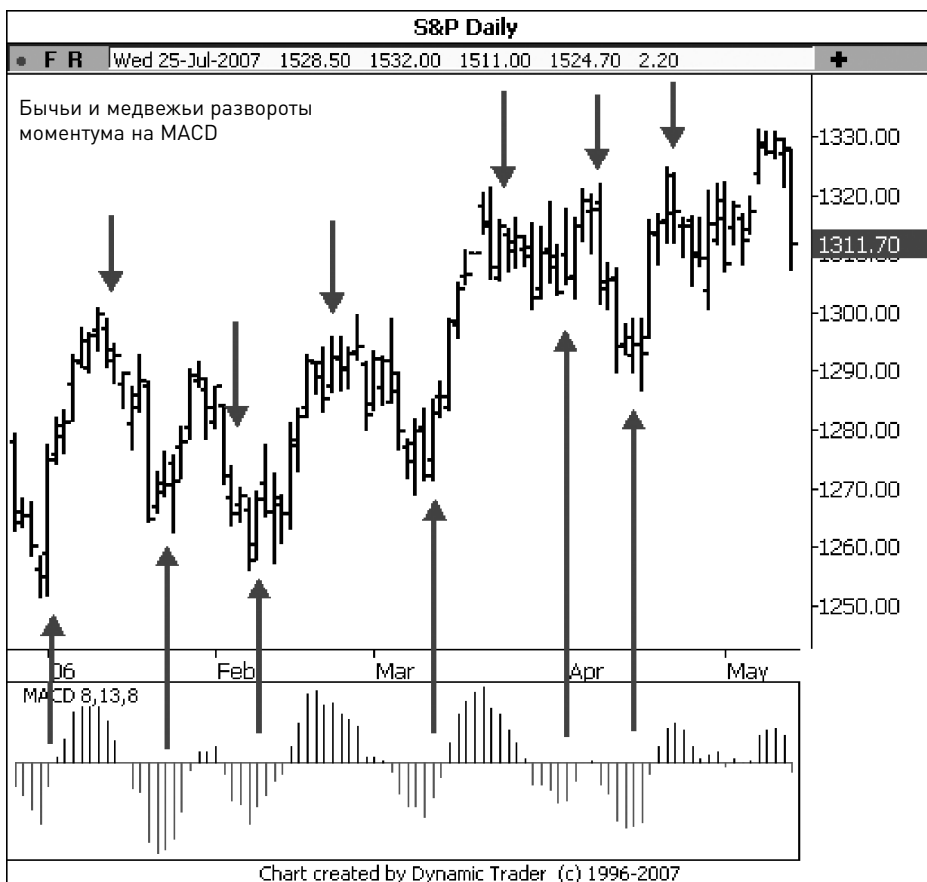


Рис. 2.16. Развороты MACD

индикатор, который вы уже использовали и с которым хорошо знакомы, могут быть столь же полезными.

КАКИЕ НАСТРОЙКИ ИНДИКАТОРА ИСПОЛЬЗОВАТЬ ЛУЧШЕ ВСЕГО?

Хотелось бы мне на этот вопрос дать вам быстрый, простой и определенный ответ. К сожалению, такового нет. Любой, кто скажет вам, что у него такой ответ есть, по меньшей мере, заблуждается и, я подозреваю, замысливает продать вам задорого курс или систему трейдинга.

Каждый отдельно взятый индикатор момента обычно требует различные параметры настройки для различных рынков и, как правило, различные настройки для различных таймфреймов одного и того же

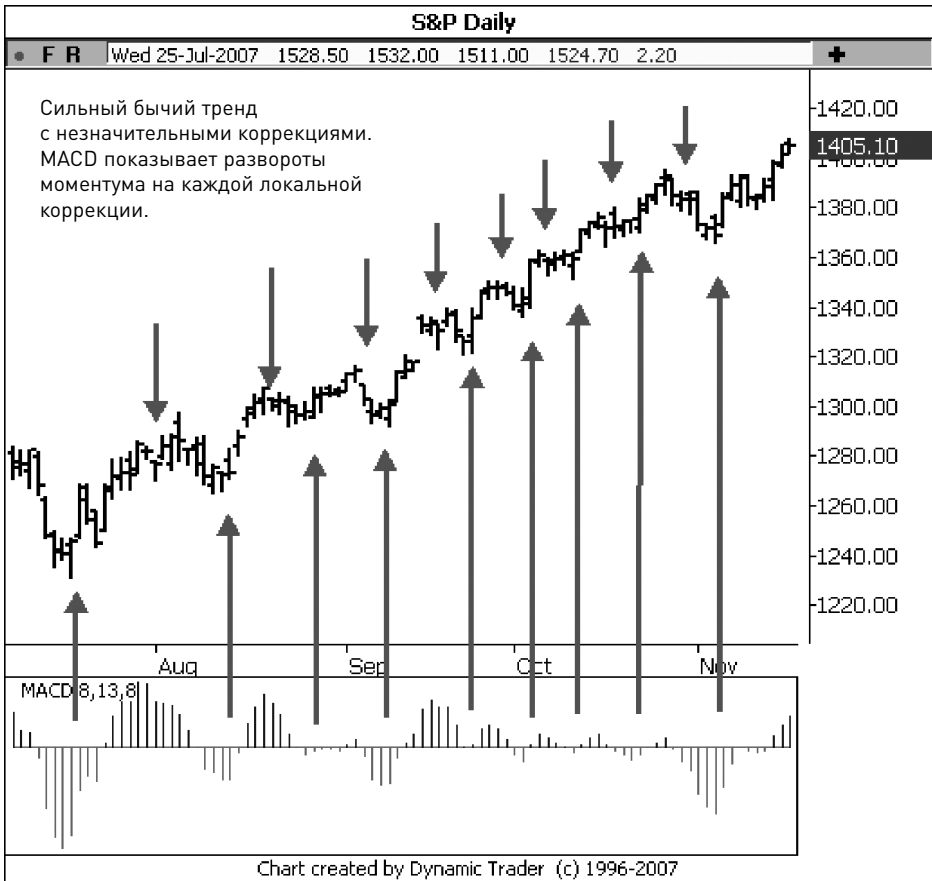


Рис. 2.17. Развороты момента на MACD во время бычьего тренда

рынка. Предположим, вы выбрали лучшие настройки на недавних данных для конкретного рынка и конкретного таймфрейма. Будут ли эти настройки когда-либо изменяться? Конечно же, будут. И любой, кто скажет вам иное, далек от здравого смысла.

Настройка любого индикатора начинается с ретроспективного периода. Ретроспективный период — это количество баров начиная от самого свежего бара, данные которых индикатор использует для расчета момента.

Почему настройки могут изменяться? Тренды момента циклично изменяются от низкой волатильности и относительно нечастых разворотов момента к высокой волатильности и относительно частым разворотам момента. В идеале хорошо было бы иметь систему или индикатор, которые предупреждали бы нас о том, какого типа циклы момента ожидают нас в будущем. К сожалению, такой системы не существует,

как нет и системы, которая заранее прогнозировала бы, когда рынок войдет в торговый диапазон, а когда — в устойчивый тренд. Поэтому время от времени нам следует регулировать настройки индикатора, чтобы отразить последние изменения в волатильности моментума.

Что является главной переменной для большинства индикаторов? Это ретроспективный период, или количество баров, расположенных до самого недавнего бара включительно, которые индикатор будет использовать для расчетов. Текущее значение любого индикатора представляет собой отношение последнего законченного бара к ретроспективному периоду. Все знакомы с простой скользящей средней. Это средняя цена энного числа прошлых баров, обычно цена закрытия. Ретроспективный период и есть число баров, используемых, чтобы рассчитать скользящую среднюю.

Более длинный ретроспективный период менее чувствителен к изменению цены, чем более короткий ретроспективный период. Требуется более длинный период изменения моментума, чтобы повлиять на индикатор моментума с более длинным ретроспективным периодом. Преимуществом более длинного ретроспективного периода является то, что он показывает меньше ложных разворотов, вызываемых краткосрочными изменениями моментума. Недостатком более длинного ретроспективного периода является возможность возникновения временного лага между разворотами цены и моментума — цена может совершить разворот за несколько баров до того, как развернется индикатор моментума.

Рассмотрим несколько графиков, индикаторов и ретроспективных периодов. Начнем с изучения одних и тех же данных с разными ретроспективными периодами индикатора, чтобы понять, который из них может быть более полезен. Рис. 2.18 представляет дневные данные индекса S&P (SPX) и индикатор DTosc, построенный на 21-дневном ретроспективном периоде необработанных данных. Индикатор DTosc является комбинацией Stoch и RSI. В окне индикатора выводятся четыре числа. Первое число — необработанные данные за ретроспективный период, а другие числа отражают периоды, в которых необработанные данные сглажены. Не углубляйтесь в детали индикатора; главное — ухватите общую идею того, как индикатор действует и реагирует на тренды цены в зависимости от ретроспективного периода.

Насколько полезным может оказаться этот индикатор как источник сигналов о перекупленности, перепроданности и разворотах цены?

Сразу же становятся очевидными две вещи. Хотя индикатор колебался вполне согласно с колебаниями цены, большинство разворотов моментума на индикаторе не достигали зон перекупленности или перепроданности. Для индикаторов с двумя линиями, таких как DTosc,

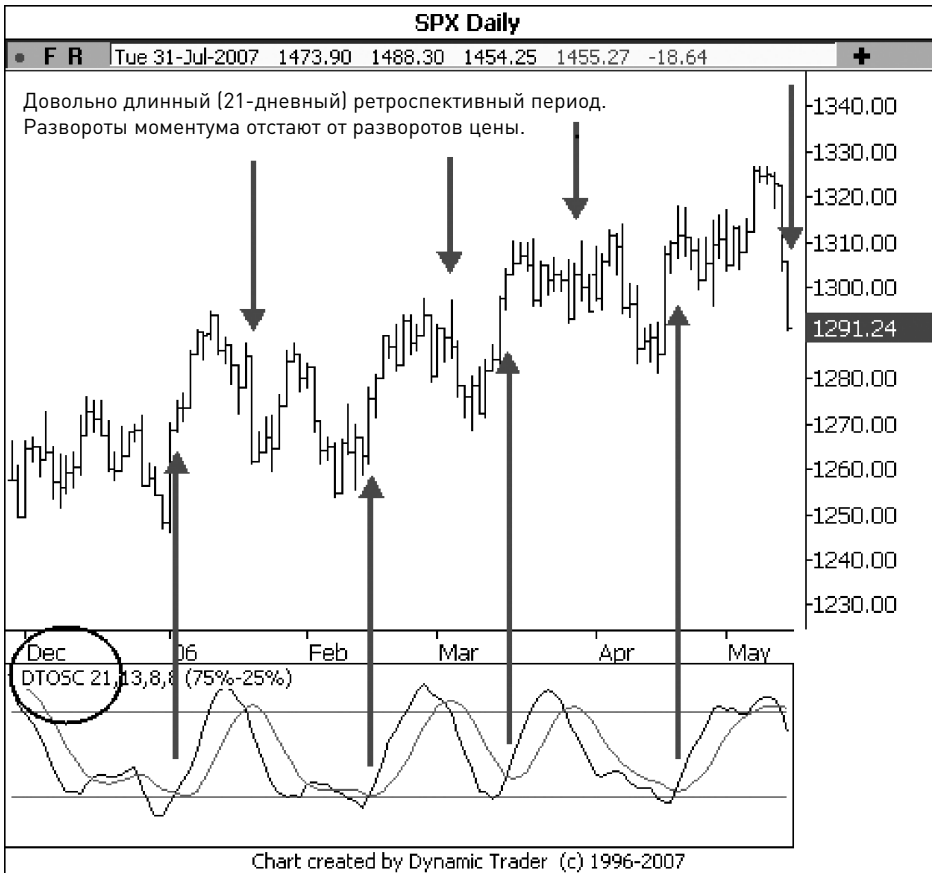


Рис. 2.18. Дневные данные SPX с 21-дневным ретроспективным периодом

стохастик и т. п., и быстрая, и медленная линии должны находиться в зоне перекупленности или перепроданности, чтобы индикатор считался перекупленным или перепроданным. Если у индикатора есть зоны перекупленности и перепроданности, нам следует использовать их в наших интересах и, в идеале, применять такой ретроспективный период индикатора, чтобы индикатор в большинстве случаев достигал зоны перекупленности или перепроданности прежде, чем произойдет разворот импульса.

Второй важный фактор заключается в том, что большинство разворотов импульса, которые происходят, когда быстрая линия пересекает медленную линию вверх или вниз, возникали через несколько баров после максимума или минимума большого колебания и после того, как цена проходила существенное расстояние от максимума или минимума. Если разворот импульса на индикаторе является частью сетапа

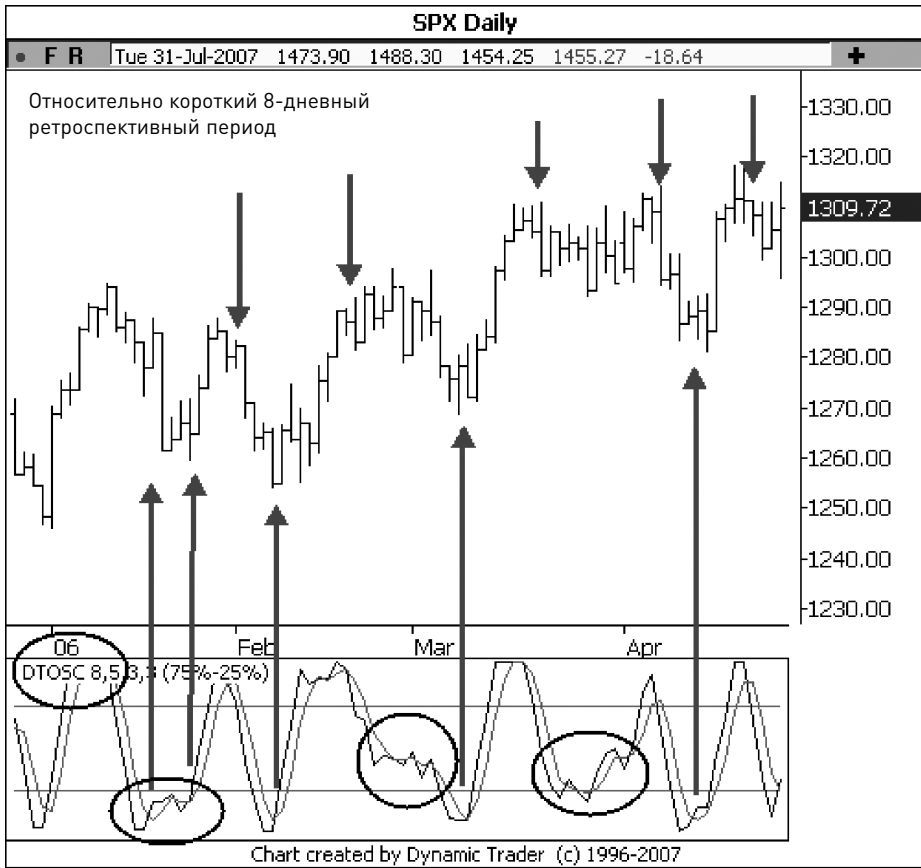


Рис. 2.19. Дневные данные SPX с 8-дневным ретроспективным периодом

нашего плана сделки и должен произойти прежде, чем можно будет исполнить сделку, то стопы, как правило, будут оказываться на большом расстоянии от цены входа из-за относительно длинного ретроспективного периода.

Вероятно, 21-дневный ретроспективный период слишком велик, чтобы использовать его на этих данных, потому что обычно обе линии индикатора не достигают зон перекупленности и перепроданности до совершения разворота, а разрыв между разворотом цены и разворотом момента составляет несколько баров. За это время цена проходит существенное расстояние от максимума или минимума колебания.

Рассмотрим более короткий 8-дневный ретроспективный период. Рис. 2.19 показывает тот же период SPX, что и на графике с 21-дневным ретроспективным периодом, но с немного меньшим количеством данных, чтобы вы могли видеть развороты момента более ясно. На-

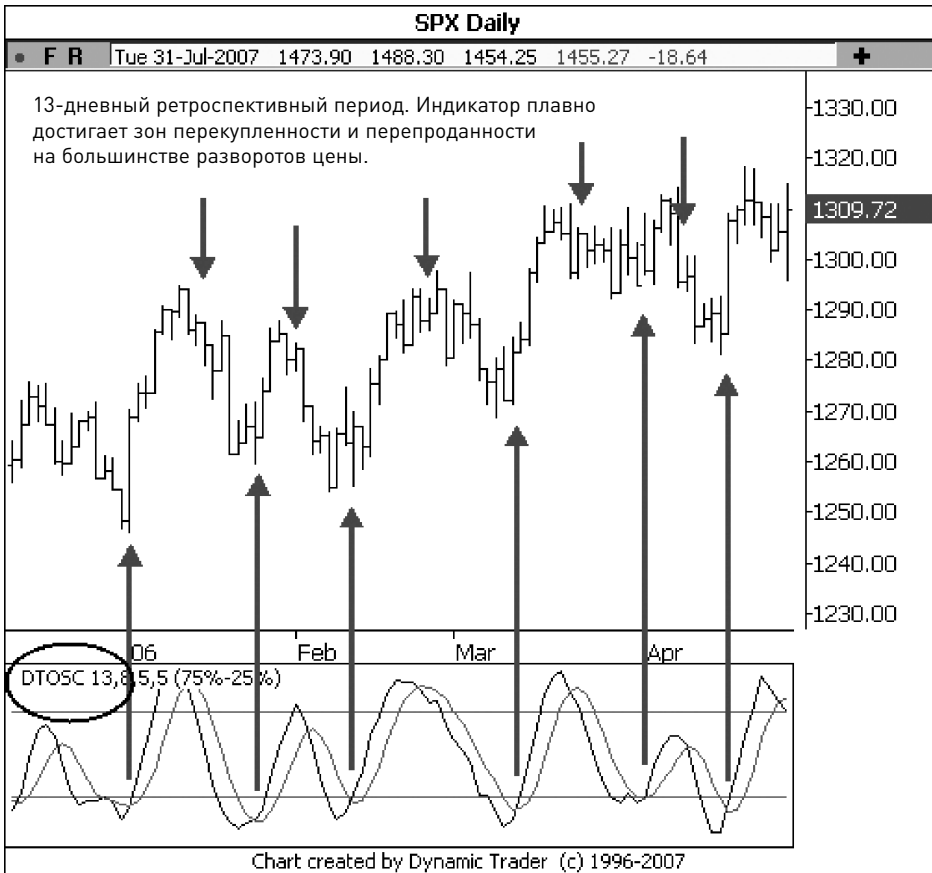


Рис. 2.20. Дневные данные SPX с 13-дневным ретроспективным периодом

правленные вверх и вниз стрелки показывают большинство разворотов момента. Я также обвел кружками несколько периодов в окне индикатора, когда моментум стал слишком изменчивым и развороты происходили каждые несколько баров.

Эти данные и график позволяют выявить несколько очевидных факторов. Во-первых, на ценовых максимумах и минимумах развороты момента имели тенденцию происходить в зонах перекупленности и перепроданности непосредственно на цене максимума или минимума или на расстоянии всего одного-двух баров от нее. На любом индикаторе *относительно более короткий ретроспективный период всегда будет заставлять индикатор совершать развороты момента очень близко к максимумам и минимумам колебания цены.* Это, казалось бы, делает короткий ретроспективный период идеальным. Однако более точные сигналы достаются недаром.

В более коротком ретроспективном периоде обычно бывает много ложных разворотов моментума, когда краткосрочные изменения моментума вызывают разворот индикатора, который вскоре снова разворачивается в обратную сторону, поскольку тренд продолжается. Я обвел кружками три области в окне индикатора, когда индикатор становился изменчивым и давал сигналы разворота моментума, которые через один-два бара менялись на противоположные. Слишком короткий ретроспективный период дает слишком много взаимоисключающих сигналов моментума.

Нужно найти разумный подход, и обычно это удается. Рис. 2.20 показывает те же данные SPX с тем же индикатором, но в 13-дневном ретроспективном периоде.

Что бросается в глаза при настройке на 13-дневную ретроспективу по сравнению с двумя предшествующими графиками? Во-первых, при большинстве разворотов моментума индикатор достигает зоны перекупленности или перепроданности; во-вторых, развороты моментума происходят на удалении всего пары баров от ценовых максимумов и минимумов; и, в-третьих, ложных разворотов моментума между зонами перекупленности и перепроданности нет. Из трех ретроспективных периодов, проверенных нами на этих данных, 13-дневный лучше всех. Давайте взглянем на все эти три ретроспективных периода на одном графике (рис. 2.21).

Хотя 8-дневный ретроспективный период обычно совершал развороты моментума из зон перекупленности и перепроданности на удалении 0–2 баров от большинства максимумов и минимумов ценовой колебаний, он также произвел много взаимоисключающих разворотов в среднем диапазоне, после чего быстро разворачивался обратно. Хотя 21-дневный ретроспективный период был очень плавным и не имел ложных разворотов в среднем диапазоне, но развороты моментума обычно на несколько баров отставали от разворотов цены и по большей части не достигали зон перекупленности и перепроданности. 13-дневный ретроспективный период совершил большинство разворотов из зон перекупленности и перепроданности и в пределах одного-двух баров от максимумов и минимумов ценовых колебаний.

Вот как я решаю, какие настройки или ретроспективные периоды использовать, — и это очень просто: тестирую несколько параметров настройки на недавних данных и смотрю, какие лучше всего соответствуют критериям полезного индикатора.

Когда я время от времени устраиваю публичный семинар, то прошу слушателей написать символы любых ценных бумаг, биржевых фондов, фьючерсов, индексов или Forex в любом таймфрейме и обещаю в течение одной минуты выбрать лучшие параметры настройки для любого

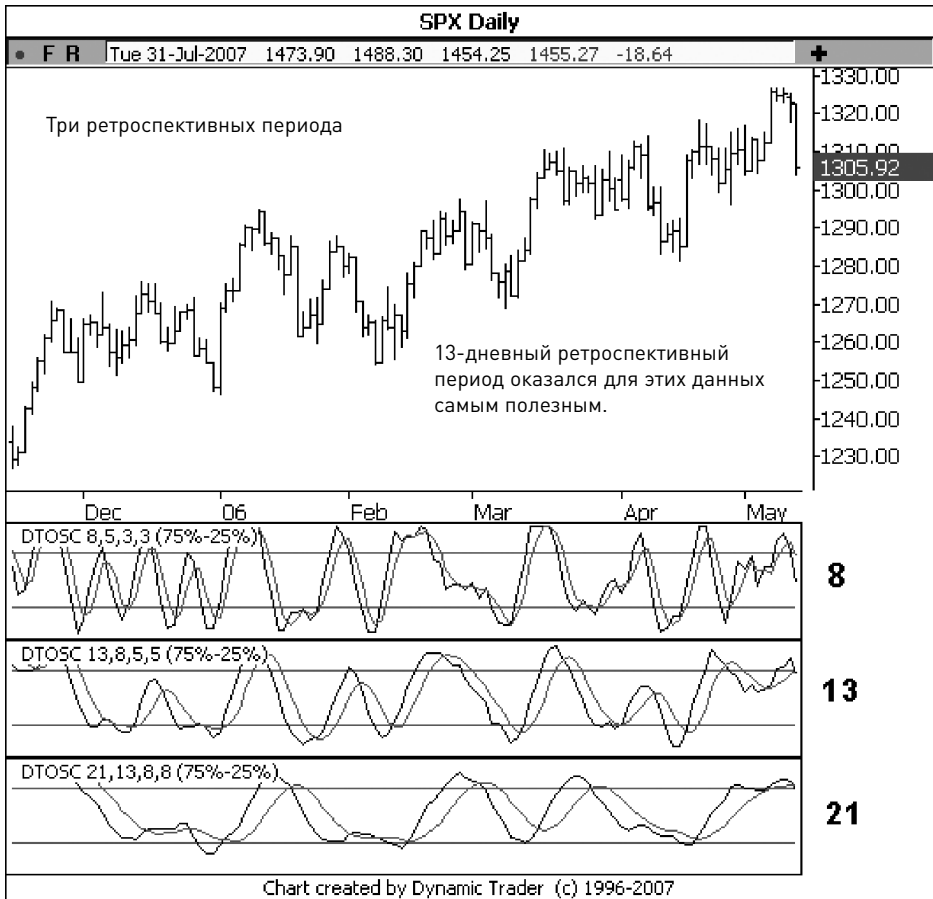


Рис. 2.21. Три ретроспективных периода

индикатора. Затем полностью выполняю анализ и подбираю стратегию сделки для любого рынка и любого таймфрейма в течение трех минут. Вы сможете делать это сами, когда прочтете мою книгу. Существует не так много переменных и полезных данных, которые необходимы для принятия решения о сделке. Выработав план сделки, вы сможете очень быстро определять вероятное состояние рынка и что он должен сделать, чтобы вы могли приступить к рассмотрению сделки.

Это был только один пример на ограниченном наборе данных. Самое важное для вас — усвоить концепцию и процесс, после чего вы сможете использовать приобретенные знания на любом рынке, в любом таймфрейме и с любым индикатором.

Теперь у вас должен возникнуть ко мне серьезный вопрос: «Вы отобрали лучшие настройки для ограниченного периода протяженностью всего

лишь несколько месяцев на дневных данных SPX. Это легко и называется оптимизацией архивных данных. Сохранят ли эти настройки свою полезность в будущем?» Отвечаю: «Как правило, да», несмотря на то что хотел бы ответить: «Всегда».

Некоторые теоретики трейдинга утверждают, что для любого индикатора, который вы используете постоянно, найдется свой лучший набор настроек. Эти ребята, вероятно, сами никогда не торговали, потому что я могу гарантировать: будут периоды, когда волатильность рынка и циклы моментума поменяются и настройки индикаторов, которые вы использовали, окажутся намного менее полезными.

Итак, вот как это работает. Изучаете ряд данных, относящихся к любому рынку и любому таймфрейму. Выбрав несколько ретроспективных периодов на своем любимом индикаторе, тестируете эти данные на двух-трех различных периодах времени и выбираете самые полезные настройки. Теперь убедите себя, что эти настройки будут оставаться полезными. *Это лучшее, что вы можете сделать, и не слушайте тех, кто говорит иначе.* Вы не Нострадамус. Вам не дано предвидеть будущее. Не дано знать, изменятся ли в дальнейшем циклы волатильности и моментума. Остается лишь надеяться, что этого не произойдет.

Если в будущем рынок изменит скорость тренда и волатильность и после нескольких циклов моментума настройки, которые вы нашли в прошлом, перестанут быть оптимальными, вам, возможно, придется сократить или увеличить ретроспективный период.

Рис. 2.22 показывает данные за несколько месяцев после примеров, которые я использовал ранее.

Те же настройки, которые оказались полезными в первые несколько месяцев, сохранили свою полезность и в течение многих последующих месяцев. Ближе к концу ряда данных, показанных на рис. 2.22, бычий тренд, похоже, усилился, а коррекции — уменьшились и по времени, и по цене, поэтому на коррекциях зона перепроданности индикатором не достигалась. Это не означает, что индикатор утратил свою ценность, потому что если тренд большего таймфрейма находится в бычьей фазе, то бычий разворот моментума любого меньшего таймфрейма ниже зоны перекупленности является сетапом на длинную сделку. Если бы индикатор сделал еще пару колебаний, не достигая зоны перепроданности на коррекциях, следовало бы, вероятно, перейти на более короткий ретроспективный период.

Таков быстрый и легкий процесс нахождения лучших настроек для любого индикатора и любого рынка или таймфрейма. Не нужно стремиться к совершенству. Его не существует. Вы ищете то, что подходит лучше всего, а на большее рассчитывать и не приходится. Если вам когда-либо попадется книга или курс, утверждающие, что существует какой-то один

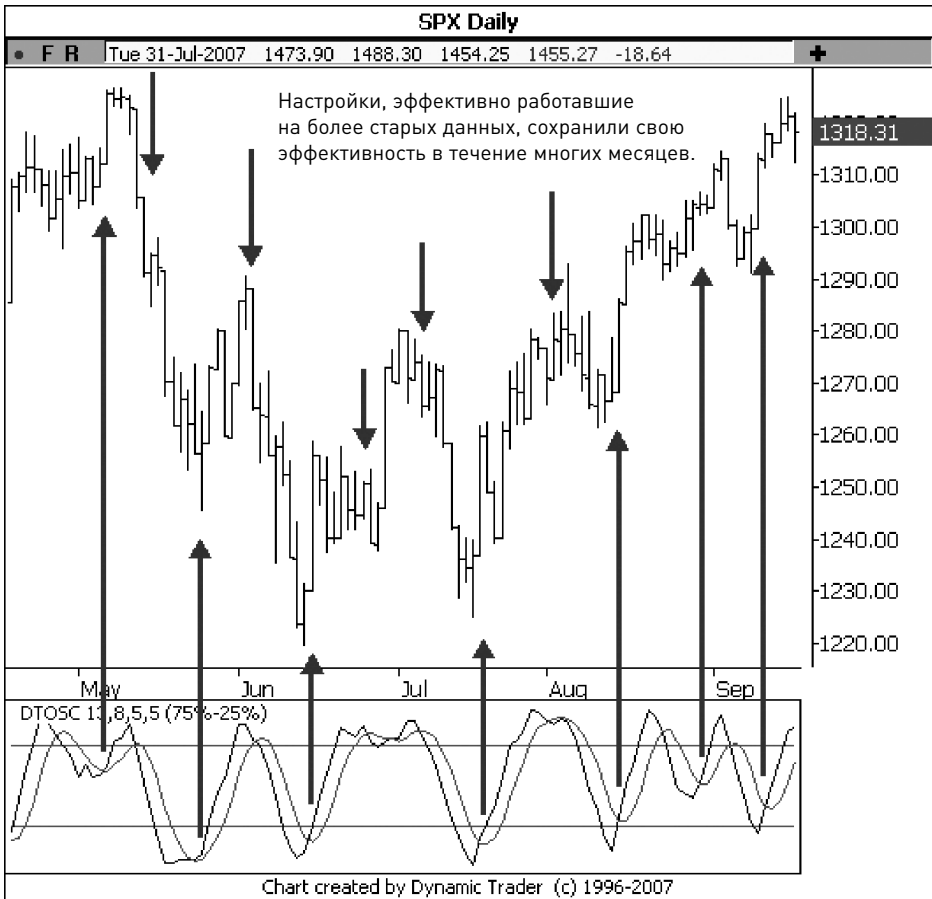


Рис. 2.22. Настройки индикатора продолжают оставаться полезными

индикатор или настройка, постоянно совершающие развороты на ценовых максимумах и минимумах, бросьте эту книгу или бегите из аудитории. Это очень далеко от правды, которую вы можете услышать из уст опытного и успешного трейдера.

Трейдинг не отличается от любого другого бизнеса. Вы должны использовать доступную информацию, учиться, приобретать опыт и *принимать решения*. Жаль, что в книге недостаточно места, чтобы привести еще сотню примеров сетапов стратегии «Моментум двух таймфреймов», индикаторов и их настроек. Но это лишь одна глава и лишь одна часть торгового плана. Гораздо важнее понять принципы, концепции и способы применения, чем увидеть много похожих примеров. Если вы поймете суть концепции и ее применения, вы сможете использовать эту информацию с любым индикатором, любым рынком и любым таймфреймом.

ПРАВИЛА СТРАТЕГИИ «МОМЕНТУМ ДВУХ ТАЙМФРЕЙМОВ»

Стратегия «Моментум двух таймфреймов» определяет, когда рынок достигает состояния, позволяющего рассматривать возможность сделки. Это первый фильтр на пути к потенциальной сделке. Это одна часть торгового плана с совершенно объективными правилами, не зависящими от того, какой индикатор используется.

Все, что вам нужно сделать, это определить, что является разворотом моментума для индикатора, который хотите использовать. Если индикатор имеет зоны перекупленности и перепроданности, включите их в правила, исходя из того, как индикатор обычно реагирует на изменения моментума.

Сначала рассмотрим правила, которые мы установили бы при использовании DTosc, склонного достигать зон перекупленности и перепроданности на большинстве ценовых колебаний. Мы можем сгруппировать правила в простой таблице (табл. 2.1). Первый столбец содержит четыре возможные позиции моментума большего таймфрейма. Второй столбец описывает стратегию сделки в зависимости от состояния моментума меньшего таймфрейма.

ТАБЛИЦА 2.1. Правила сетапа на сделку для стратегии «Моментум двух таймфреймов» (DTosc)

Моментум большего таймфрейма	Моментум меньшего таймфрейма
Бычий, неперекупленный	Длинная позиция после бычьего разворота, если бычий разворот сделан ниже зоны перекупленности
Бычий, перекупленный	Новая длинная позиция не открывается. Возможна короткая позиция после медвежьего разворота
Медвежий, неперепроданный	Короткая позиция после медвежьего разворота, если медвежий разворот сделан выше зоны перепроданности
Медвежий, перепроданный	Новая короткая позиция не открывается. Возможна длинная позиция после бычьего разворота

Сетапы в стратегии «Моментум двух таймфреймов» не являются сигналами для исполнения сделки. Это объективные условия, которые должны сложиться прежде, чем можно будет рассматривать возможность сделки:

Первый ряд. Если больший таймфрейм находится в бычьей фазе и не перекуплен, то после бычьего разворота моментума меньшего таймфрейма следует рассматривать только длинные позиции. Это идеальный длительный сетап в рамках стратегии «Моментум двух таймфреймов». Моменту-

мы двух таймфреймов двигаются в одном и том же направлении. Сетап возникает немедленно после бычьего разворота моментума меньшего таймфрейма в направлении бычьего моментума большего таймфрейма.

Второй ряд. Если большой таймфрейм находится в бычьей фазе, но перекуплен, то потенциал движения вверх будет, скорее всего, ограничен, и новые длинные позиции открывать не следует. Можно рассматривать короткие позиции после медвежьего разворота моментума меньшего таймфрейма. Если большой таймфрейм перекуплен, то обычно в преддверии максимума моментума потенциал движения вверх ограничен и потенциал прибыли недостаточен, чтобы исполнить новую длинную сделку. Перекупленность моментума большего таймфрейма еще не причина, чтобы выходить из существующей длинной позиции, — надо просто избегать открытия новых длинных сделок.

Третий ряд. Если большой таймфрейм находится в медвежьей фазе и не перепродан, то после медвежьего разворота меньшего таймфрейма возникает сетап для короткой позиции. Это идеальный сетап для короткой позиции в рамках стратегии «Моментум двух таймфреймов». Моментумы двух таймфреймов двигаются в одном и том же направлении, и сетап создается немедленно после медвежьего разворота моментума меньшего таймфрейма в направлении медвежьего моментума большего таймфрейма.

Четвертый ряд. Если большой таймфрейм находится в медвежьей фазе, но перепродан, то потенциал движения вниз, скорее всего, ограничен, и новые короткие позиции открывать не следует. Можно рассматривать длинные сделки после бычьего разворота моментума меньшего таймфрейма.

Эти условия просты, логичны и очень действенны. Не нужно интерпретировать состояние моментума и думать, как использовать эту информацию в рамках торгового плана для принятия решений по конкретной сделке. Стратегия «Моментум двух таймфреймов» совершенно объективна. Используйте ее с любым торговым планом, и я уверен, что вы будете очень довольны своими результатами.

Правила стратегии «Моментум двух таймфреймов» хороши для любых двух таймфреймов данных — от недельных и дневных до 15- и 5-минутных.

Рассмотрим лишь еще один пример, иллюстрирующий стратегию «Моментум двух таймфреймов». Рис. 2.23 отображает 15-минутный график EUR/USD на Forex. Большой таймфрейм представлен 60-минутными данными, меньший — 15-минутными. На большей части периода 15-минутных данных моментум большего 60-минутного таймфрейма был медвежьим, что отражено стрелкой, указывающей вправо. 60-минутный моментум перешел в медвежью фазу лишь за несколько баров до резкого скачка вверх. Медвежьи развороты 15-минутного моментума могли бы

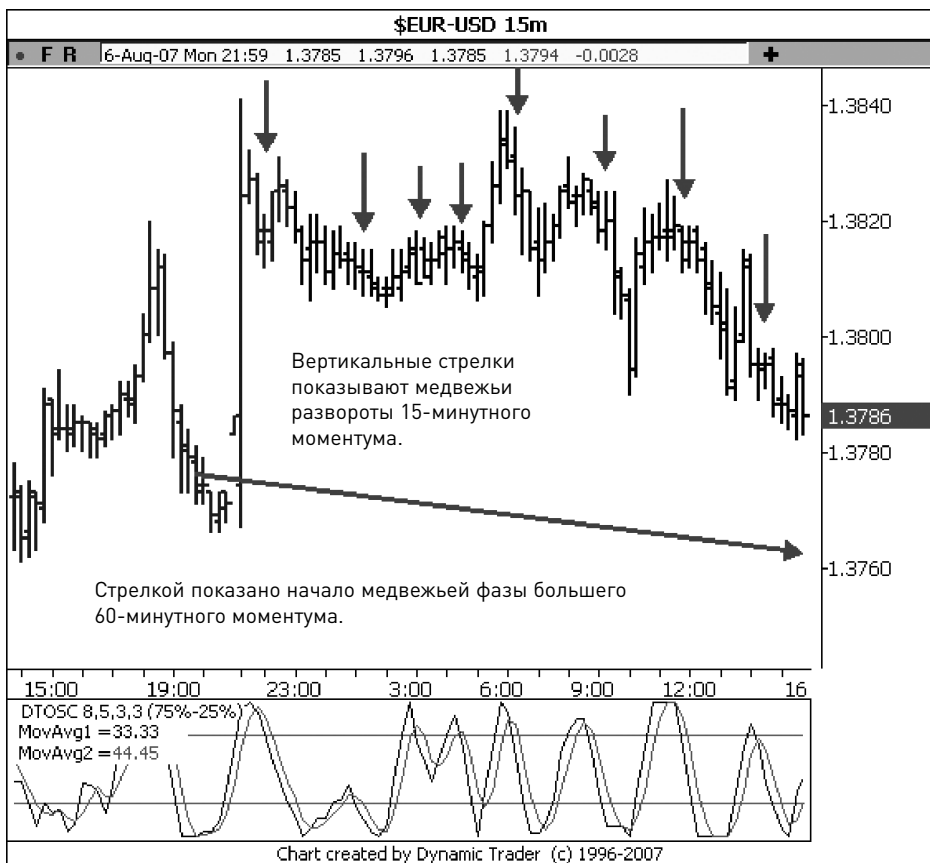


Рис. 2.23. 15-минутные медвежьи развороты во время 60-минутного медвежьего тренда.

служить сетпами на короткие сделки при условии, что медвежьи развороты меньшего 15-минутного таймфрейма происходили выше зоны ПП.

После медвежьего разворота 60-минутного момента в течение примерно 18-часового периода произошло восемь медвежьих разворотов 15-минутного момента. Второй, третий и четвертый 15-минутные медвежьи развороты, показанные на рис. 2.23, произошли, когда рынок находился в довольно узком торговом диапазоне, и, по существу, не имели потенциала прибыли, хотя в то время, когда они происходили, мы этого знать не могли. Первый и последние четыре 15-минутных медвежьих разворота сопровождалось сильными движениями вниз в направлении медвежьего момента большого 60-минутного таймфрейма. Каждый разворот создавал замечательные сетпы для открытия коротких сделок внутрисуточной торговли или торговли на колебаниях.

ТАБЛИЦА 2.2. Правила сетапа на сделку для стратегии «Моментум двух таймфреймов» (стохастик)

Моментум большего таймфрейма	Моментум меньшего таймфрейма
Бычий, неперекупленный	Длинная позиция после бычьего разворота, если бычий разворот сделан ниже зоны перекупленности
Бычий, перекупленный	Новая длинная позиция не открывается. Возможна короткая позиция после медвежьего разворота
Медвежий, неперепроданный	Короткая позиция после медвежьего разворота, если медвежий разворот сделан выше зоны перепроданности
Медвежий, перепроданный	Новая короткая позиция не открывается. Возможна длинная позиция после бычьего разворота

Я выбрал для стохастика (табл. 2.2) такие же правила, какие использовал для DTosc, потому что у стохастика тоже есть зоны перекупленности и перепроданности. На рис. 2.24 используются те же 15-минутные данные EUR/USD, что и в предыдущем примере с DTosc. Моментум стохастика перешел на медвежью сторону на несколько 15-минутных баров раньше DTosc, но первый медвежий разворот моментума на 15-минутном графике стохастик также показал после сильного скачка вверх.

Хотя во время этого медвежьего тренда моментума стохастик не достигал зоны перекупленности на максимумах моментума, каждый медвежий разворот моментума на 15-минутном графике сопровождался снижением. Все это были хорошие сетапы для внутридневной торговли, а большинство были хороши и для торговли на колебаниях.

Какие правила выбрать для MACD или любого другого индикатора, с которым вы уже знакомы и который используете для других стратегий моментума? Это ваше дело. Вы познакомились с принципами стратегии «Моментум двух таймфреймов». Принципы и процесс одинаковы для любого индикатора. Найдите, как ведет себя индикатор при изменении моментума, и создайте правила для четырех состояний моментума большего таймфрейма. Как отражается изменение моментума? Пересечением быстрой и медленной линий? Более высоким или более низким баром гистограммы? Пробоем линии перекупленности или перепроданности?

Теперь, узнав принципы стратегии «Моментум двух таймфреймов», вы можете разрабатывать правила для практически любого ценового индикатора. Определите минимальные условия, которые должны сложиться в двух таймфреймах, чтобы сделать возможным рассмотрение сделки, и у вас окажется первая часть торгового плана, дающая вам преимущество в определении сетапа на сделку.

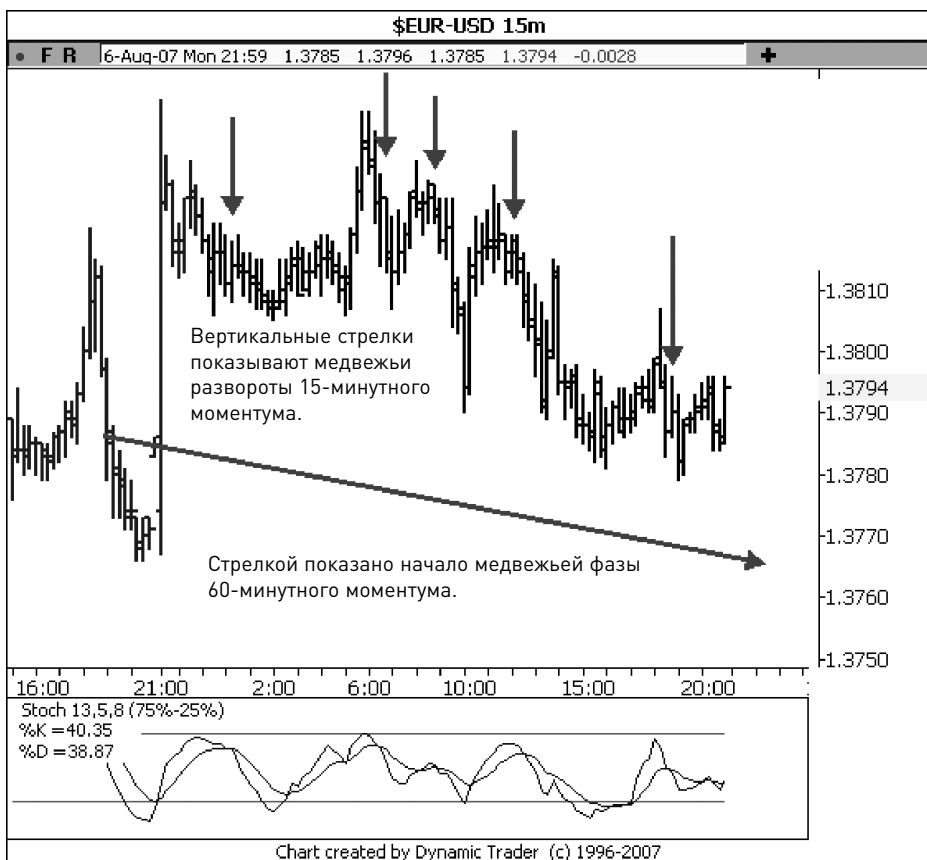


Рис. 2.24. Медвеьи развороты стохастика меньшего таймфрейма во время медвежьего тренда большего таймфрейма

СТРАТЕГИЯ «МОМЕНТУМ ДВУХ ТАЙМФРЕЙМОВ» КАК ФИЛЬТР СДЕЛКИ

Стратегия «Моментум двух таймфреймов» представляет собой действенный фильтр для определения сетапа на сделку. Ее можно использовать на любом рынке и с двумя любыми таймфреймами. Это не стратегия исполнения сделки. В одной из последующих глав я расскажу вам о специальных стратегиях исполнения сделок, которые следует использовать после того, как вы определили оптимальные условия для сделки.

Большой таймфрейм определяет направление сделки. Развороты моментума меньшего таймфрейма в направлении моментума большего

таймфрейма являются важными фильтрами, позволяющими определить сетапы на сделку с высокой вероятностью успеха.

Если вы достаточно дисциплинированы, чтобы рассматривать открытие сделки только тогда, когда образуется сетап на сделку в рамках стратегии «Моментум двух таймфреймов», результаты вашего трейдинга должны резко улучшиться.