

The Undeclared Secrets That Drive the Stock Market by Tom Williams

«Необъявленные тайны рынка акций»

Том Вильямс

Автор перевода: Радик Ranc

skype: ranc1984

ClusterDelta.com

СОДЕРЖАНИЕ

Предисловие от переводчика

Введение

СЛУЧАЙНАЯ ПРОГУЛКА И ДРУГИЕ НЕПРАВИЛЬНЫЕ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ

ГЛАВА 1

КРАТКИЙ ОБЗОР РЫНКА

Профессионалы рынка

Предложение и спрос

Как прочитать рынок

Как определить - рынок сильный или слабый

Простой пример – окончание бычьего рынка

Исключение к правилу низкого объема

ОБЪЕМ - ключ к истине

Тестирование предложения

Проталкивание через предложение

Большой объем на вершинах рынка

Усилие по против результатов

Что останавливает движение вниз и как распознать это?

«Встряска»

ГЛАВА 2

УСОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ В VSA

Волны объемов на связанных рынках

Различные таймфреймы

Манипуляции рынками

ГЛАВА 3

Тренды и трендовые линии

Введение в тренды

Построение линий трендов

Основания и вершины

Масштабы трендов

Почему трендовые линии работают?

Воспринятая ценность

«Пучки трендов»

Использование трендовых кластеров

Поддержка и сопротивление - объем около трендовой линии

Проталкивание через линию тренда

Отсутствие усилия для движения вниз

ГЛАВА 4

АНАТОМИЯ БЫЧЬЕГО И МЕДВЕЖЬЕГО РЫНКОВ

Движения рынка как реакция на спрос и предложение

Кампания

Кульминация продаж

Кульминация покупок

От медвежьего к бычьему рынкам

Медвежий рынок

Падающее давление

ГЛАВА 5

«Я хочу стать полноценным трейдером»

Что такое торговая система?

ПОЛЕЗНЫЕ СОВЕТЫ ДЛЯ ТОРГОВЛИ

Слушайте новости но...

Не фиксируйтесь на будущем ценовом уровне

Всегда имейте план

Всегда планируйте, что будете делать в случае ошибки

Будьте себе боссом, не полагайтесь на других людей

Концентрация

Торгуйте на истории

Как трейдеров локкируют на рынке

Как распознать признаки силы?

Каковы главные признаки слабости?

Резюме - аптраст

Полезно иметь контрольный список

Как я распознаю вероятное окончание ралли?

Узкий спред и высокий объем на ап-баре/дне

Что такое аптраст?

Путь наименьшего сопротивления

КАК ПРОСТО ВЫБРИРАТЬ АКЦИИ

ГЛОССАРИЙ

Предисловие от переводчика

Завершена непростая работа по переводу на русский язык книги Тома Вильямса. Желание иметь такую книгу на родном языке обусловлено стремлением изучить методику VSA от её основателя. Перевод книги позволил более глубоко изучить методику Т.Вильямса. Переводчик – не профессионал в области лингвистических наук, возникла жизненная потребность в «правильно» интерпретации объемов

(претензии по качеству перевода не принимаются, учитывается лишь конструктивная критика и пожелания). Это одна из немногих книг, которые необходимо прочесть, изучить, держать под рукой каждому уважающему себя трейдеру.

Вся уникальность данной методики заключается в том, что начинаешь понимать реальные биржевые объемы в привязке к цене. Говорят, что цена учитывает все. Да, это так. Но, как правило, чего-то не хватает. Думаю, что все это замечали. Возможно, вся проблема в том, что трейдеры не используют или не анализируют рыночные объемы. Особенно эта проблема остро стоит перед трейдерами на рынке Forex. Здесь нет доступных для анализа биржевых объемов. Дилинговые центры дают лишь тиковые объемы, которые не отражают истинную картину происходящего. Истинная картина происходящего скрывается. Поэтому необходимо искать способы получения ИСТИННЫХ биржевых объемов.

Поэтому методику VSA можно использовать очень аккуратно на Forex. Можно анализировать поведение валютных фьючерсов. По ним объем доступен. Но возникает извечный вопрос: «Что первично? Курица или яйцо?». Кроме фьючерсных рынков, есть рынки, на которых торгуют опционами. И на всех этих рынках работают маркер-мейкеры (далее по тексту операторы), крупные трейдеры и публика. Поэтому нельзя воспринимать методику VSA как грааль, если применять её отдельно при анализе рынков. Кроме того, операторы также иногда проигрывают деньги, поэтому следовать за ними нужно очень аккуратно. Вроде есть сильный сигнал для сделки, и тут происходит невероятное – толпа заваливает рынок своими трейдами и рушит первоначальные замыслы хищников рынка.

И, пожалуйста, не забывайте, что методика VSA разрабатывалась автором для торговли на рынке акций.

Зачем что-то писать дальше, читайте – сами все поймете...

Введение

Анализ по объемам и спредам (VSA) – новый термин, который описывает метод интерпретации, анализа и понимания графика цены, показанного на экране вашего компьютера. С помощью максимальной и минимальной цен, цены закрытия и объема будет показано, как на графике можно оценивать спрос и предложение в форме, которую вы можете проанализировать.

Для правильного анализа объемов, нужно понять, что зафиксированный объем содержит только половину информации, необходимой для проведения правильного анализа. Другая половина информации заложена в ценовых спредах. Объем всегда показывает заинтересованность по инструменту. Соответствующий ценовой спред показывает движение цены на этом объеме. Эта книга о том как работают рынки, и самое важное, она поможет вам работать в реальном времени. Будете видеть признаки того, что трейдеры в яме, операторы, специалисты или профессиональные трейдеры хотят увидеть.

Техника VSA призвана установить причину ценовых движений и понять причину будущего направления движения цен. Причина движения - дисбаланс между спросом и предложением на рынке, который создан деятельностью профессиональных операторов. Результат - бычье или медвежье движение согласно рыночному преобладанию. Мы будем также рассматривать этот предмет с другой стороны. Это исследование реакций специалистов и операторов, которые дают нам понимание будущего поведения рынка. Большая часть того, что мы будем обсуждать связано с психологией торговли, которую вы должны полностью понять, потому что профессиональные операторы имеют полное преимущество везде и всегда, когда это возможно. Операторы, действующие на рынках, очень хорошо знают об эмоциях, которые движут обычными трейдерами (и стадом). Мы будем смотреть, как эти эмоции

приносят пользу профессиональным трейдерам и следовательно приводят в движение цены.

Миллиарды долларов каждый рабочий день переходят из рук в руки на фондовых рынках, рынках фьючерсов и валютных рынках. Торговля на этих рынках является безусловно крупнейшим бизнесом на планете. И все же, если вы спросите средних бизнесменов, почему формируются бычьи или медвежьи рынки, то вы получите множество мнений, но у большинство из них абсолютно не представляют причины движений. Они – интеллектуалы, не трейдеры. Многие из них так или иначе будут торговать на рынках. Много людей инвестирует колоссальные деньги прямо или косвенно на фондовых рынках.

Торговля может быть крупнейшим бизнесом в мире, но этот бизнес понимают немногие в мире. Неожиданные движения - тайна для большинства, происходят когда их меньше всего ждут и логика их появления как правило связана с противоположными интуитивными суждениями трейдеров. Даже те, кто живет за счет торговли, особенно брокеры, которые, как вы ожидаете должны в деталях знать причины и следствия движений, очень часто знают не больше вашего о том, как рынки действительно работают.

До 90% трейдеров проигрываются на фондовых рынках. Возможно, у многих из этих трейдеров есть потенциально профитные торговые системы, чтобы стать успешными трейдерами. Но они торгуют в противоположном направлении из-за своих интуитивных убеждений! Возможно, эта книга, поможет вам торговать рационально как это делают настоящие профессионалы.

Пожалуйста, задайте себе следующие вопросы:

Почему бывают бычьи рынки?

Почему бывают медвежьи рынки?

Почему на рынках иногда бывают сильные тренды?

Почему рынки находятся в боковом движении (флете)?

Как получить прибыль со всех этих движений?

Если вы можете ответить на эти вопросы с уверенностью, то вы не нуждаетесь в этой книге. Если вы не можете ответить на эти вопросы, не волнуйтесь, потому что вы не один такой, и вы получите ответы на вопросы после прочтения книги.

Вооруженные силы затрачивают много средств в тренировки солдат. Это обучение разработано не только для того, чтобы подготовить солдат и поддерживать дисциплину, но разработано таким образом, чтобы каждый знал все необходимые процедуры. Тренировки проводятся снова и снова, пока действия не будут доведены до автоматизма. Во время чрезвычайного положения, которое возникает при вооруженных конфликтах [торговля нашем случае], солдат уже обучен, чтобы справиться со всеми сложностями, это гарантирует принятие правильных решений, подавляет страх и волнение и позволяет ему действовать правильно.

Вы также должны научиться действовать правильно во время стресса от торговли. Солдат удачлив, у него есть опытные наставники, которые преподают и показывают все, чему нужно научиться. Вы должны сделать все это самостоятельно, с полным отсутствием опыта, никто не покажет вам как и что нужно делать и никто не будет вас заставлять делать что-либо.

Хорошие трейдеры преодолевают эти проблемы, развивая дисциплинированную систему торговли для себя. Это может быть очень сложно или очень просто, пока вы дойдете до того, чтобы получить требуемое. Система нельзя нарушать, нужно избегать эмоции, потому что как вы как обученный солдат уже сделали анализ рынка заранее. Это вынуждает вас действовать правильно даже не смотря на то, что торговля – стресс для организма. Легче сказать, чем сделать.

СЛУЧАЙНЫХ ПРОГУЛКИ И ДРУГИЕ НЕПРАВИЛЬНЫЕ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ

Для большинства людей неожиданные движения на фондовом рынке являются тайной. Движения, кажется, происходят под влиянием новостей и происходят, когда их не ожидают; рынок обычно движется в противоположную сторону по отношению к тому, что от него ожидали. Неожиданные медвежьи движения происходят во времена благоприятной финансовой ситуации, сильные бычьи – во время рецессии. Вы начинаете ловить вершины и совершать беспорядочные действия на рынке. Может показаться, что финансовые рынки созданы только для людей из «города» или Уолл-стрит, которые знают, куда рынок пойдет дальше! Это - ошибка. Если вы сможете потратить немного времени, чтобы понять эту книгу, то вы навсегда сможете осознать причины движений. За фондовым рынком не трудно следовать, если вы знаете на что обращать внимание в первую очередь. Вы поймете как рынок работает. Вы будете знать, как создается бычий рынок, а также поймете причины медвежьего рынка. Самое важное для вас - вы начнете понимать, как делать деньги после прочтения книги.

Рынки, конечно, сложны. Столь сложны, что часто, на полном серьезе, вы начинаете предполагать, что они движутся случайным образом. Конечно, есть предложение о хаотичности формирования графиков различных инструментов и индексов. Я подозреваю, что те, кто описывает деятельность рынка как случайную последовательность просто используют этот термин без осмысления его значения, и что они действительно подразумевают, что движения являются хаотичными. Хаос - не тоже самое, что случайность. В хаотичной системе есть причины и следствия, но они столь сложный, что без полного знания и понимания аспектов всех причин и следствий, результаты непредсказуемы. Существует огромная разница между непредсказуемостью и хаотичностью.

Если вы не знаете причины и следствия движений на рынках, то вы перестроите свою торговую систему. Почему ваш любимый технический инструмент, который работал в течение многих месяцев, не работает в то время, когда вы рассчитывали? Каким образом ваш очень точный и детализированный фундаментальный анализ работы XYZ отраслей промышленности был не в состоянии предсказать сильное падение цен спустя два дня после того, как купили 2 000 акций?

Мы все много слышали о теории большого взрыва, который привел к образованию Вселенной. Данная концепция кажется сложной, запутанной, даже находится вне нашего понимания, когда мы пытаемся судить о Вселенной из нашей крошечной галактики с нашей планеты, похожей на пылинку. Многие космологи полагают, что Вселенная основана на нескольких простых понятиях. Некоторые активно создают великую объединенную теорию, которая объясняет все понятия вселенной в самых изящных и простых терминах на самом низком уровне. Фондовый рынок также кажется запутанным и сложным, но многое основанно по простой логике. Подобное другим рынкам, цены на финансовых рынках формируются спросом и предложением. Это не секрет, однако, на практике спрос и предложение на фондовом рынке формирует некоторые сложности в их понимании. Чтобы стать эффективным трейдером необходимо понять как спрос и предложение отрабатываются в различных состояниях рынка и как вы можете использовать это в своей торговле. Эта книга поможет вам получить необходимые знания.

ГЛАВА 1 КРАТКИЙ ОБЗОР РЫНКА

Каждый фондовый рынок создан из тысяч индивидуальных акций компаний, которые занесены в реестр биржи. Эти рынки состоят из сотен или тысяч инстру-

ментов, торгуемых ежедневно на больших объемах, и во всех кроме наиболее неликвидных рынков, миллионы акций будут переходить от одного владельца к другому каждый день, и тысячи индивидуальных сделок будут совершены между покупателями и продавцами. Вся эта деятельность должна проверяться установленным способом. Это привело к введению рыночных индексов, таких как промышленный индекс доу джонса (DJIA) и FTSE 100. В некоторых случаях индекс отражает работу всего рынка, но в большинство случаев индексы составлены из самых популярных и востребованных акций на рынке с самыми большими объемами торговли.

В случае FTSE 100 вы смотрите на сто акций самых сильных компаний-лидеров, имеющих вес в индексе в зависимости от размера компании, после чего их ценность усредняется, чтобы включить в индекс.

Первая тайна, которая научит успешной торговле [в противоположность инвестированию], заключается в том, чтобы забыть о внутренней ценности акции (с позиции получения дивидендов) или любого другого инструмента. То, в чем вы должны быть заинтересованы, является ее воспринятой ценностью, ее ценностью со стороны профессиональных трейдеров. Свойственная ценность – это только компонент воспринятой ценности. Это противоречие, которое несомненно мистифицирует директоров сильных компаний со слабыми акциями. Воспринятая ценность отражается в цене на рынке. Мы возвратимся к этому позже.

Вы когда-либо задавались вопросом, почему индекс FTSE100 показывал более или менее продолжительный рост, хотя его движение и было первоначально спровоцировано? Существует множество взаимосвязанных факторов: инфляция, постоянное расширение больших корпораций и долгосрочных инвестиций крупными игроками; но самая важная единственная причина является самой простой и чаще всего пропускается. Создатели индекса хотят, чтобы их индекс показывал самый высокий потенциал и самый большой рост. И наконец, они будут постоянно вычеркивать слабые компании из индекса и заменять их на сильные.

Профессионалы рынка

В любом бизнесе, куда вложены деньги и зарабатывается прибыль, есть профессионалы. Есть профессиональные ювелиры, профессиональные продавцы антиквариата и произведений искусства, профессиональные агенты по продаже легковых автомобилей и профессиональные продавцы угля. Все эти люди преследуют только одну цель - они должны получить прибыль от разницы в ценах, чтобы остаться в бизнесе. Профессиональные трейдеры очень активны на рынке акций и не менее профессиональны, чем в другие профессионалы. Доктора, как известно, профессионалы, но на практике они разделяют себя на группы, специализирующиеся в специфических областях медицины. Профессиональные трейдеры на фондовых рынках также имеют тенденцию к специализации. Группа, которой мы интересуемся специализируется на накоплении [покупке] и распределении [продаже] акций. Эти профессионалы принимают привильные решения по каким из акций стоит вставать в длинные позиции, и по которым лучше не работать. Если они решают купить акцию, то они не собираются делать это просто так. Сначала они составят план, а затем начнут, с военной точностью, кампанию по приобретению этой акции, или другими словами происходит процесс накопления.

Для стадии накопления необходимо купить такое количество акций, которое вам необходимо без значительно подъема цены против вашей собственной покупки, но на рынке торгуются немного или вообще нет акций на доступном ценовом уровне, по которому вы покупали. Эта закупка обычно имеет место после того, как произошло медвежье движение на фондовом рынке в целом (или по индексу). Низкие цены теперь выглядят более привлекательными. Не все выпущенные акции могут быть

накоплены в одном месте. Большая часть акций связана. Банки хранят акции, чтобы покрыть ссуды, директора хранят акции по различным причинам и так далее. Это плавающее предложение. Однажды большая часть акций сменила владельцев, но осталась небольшая часть акций для продажи на повышении. Множество трейдеров заинтересованы в небольших движениях и конечно же продали акции, если они ими владели ранее [взятие прибыли]. Соппротивление повышению цен было удалено с рынка. Если этот процесс продолжился по многим другим акциям, в то же самое время, потому что рыночные условия являются правильным, у нас будет бычий рынок.

Мы все знаем о термине «сопротивление», но что действительно означает этот термин? Соппротивление движению вверх вызвано кем-то, кто продает акции в ожидании начала ралли. Другими словами плавающее предложение не было удалено с рынка. Эти продажи вызывают ралли на негативных новостях, повышая цены. Вот почему предложение (сопротивление) должно быть удалено.

Однажды движение действительно начинается и, тогда подобно овцам, другие трейдеры вынуждены следовать за ним. Фьючерс будет колебаться выше или ниже цены товара на спотовом рынке, но цена на споте устанавливает пределы, потому что у больших дилеров с низкими затратами имеет место арбитраж и их действия возвратят фьючерс снова на цену в соответствие со спотом. Этот процесс держит ценовые движения в значительной степени похожими между фьючерсом и спотом. Неожиданные движения цен далеко от спотовых обычно вызываются специалистами и операторами. Эти профессионалы торгуют на собственных счетах и могут видеть обе стороны рынка намного лучше, чем вы. Если они продают или покупают большие пакеты акций, они знают, сделки с большими объемами будут иметь непосредственный эффект на рынок, таким образом они будут торговать фьючерсами и опционами, чтобы возместить или снизить риск. Это та причина, по которой фьючерсы часто начинают движение раньше спота.

На потенциальной вершине бычьего рынка большинство профессиональных трейдеров надеются продать акции, купленные на более низких уровнях, чтобы получить прибыль. Большинство этих трейдеров разместит ордера на продажу, не на доступной текущей цене, а в существующем диапазоне цен. Любую продажу поглощает оператор, который и создает «рынок». Некоторые ордера на продажу будут немедленно исполнены, некоторые из них останутся не исполненными. Операторы в свою очередь должны перепродать, по достигнутой цене, не двигая цену вниз против собственных продаж или продаж других трейдеров. Этот процесс известен как распределение и происходит в течение некоторого времени. На ранних стадиях распределения, если продажи настолько велики, цена резко падает вниз, что продажи прекращаются и цена упирается в уровень поддержки, который дает операторам и другим трейдерам шанс продать больше акций до следующей волны. Когда профессионалы продали большинство своих акций, на рынке начинается медвежье движение. Фондовых рынки в основном вращаются вокруг этого простого принципа, который не учитывают большинство трейдеров.

Возможно вы можете теперь видеть уникальное положение, в котором находятся операторы. Они могут видеть обе стороны рынка. Вот почему ценовой спред дает так много информации, это вы увидите позже.

Для выделения основных определений того, что послужило причиной бычьего и медвежьего рынков, я хотел бы ввести понятие сильных и слабых держателей. Мы рассмотрим это глубже несколько позднее, но пока будет говорить так:

Сильные держатели – это обычно те трейдеры, которые не позволяют разводиться себя. Они довольствуются своими позициями, их не вытряхивают с рынка на внезапных движениях вниз и не ловят вершинах трендов. Сильные держатели в основном сильны, потому что они торгуют на правильной стороне рынка. Их финансо-

вая база обычно велика и они могут прочитать рынок и знают, как торговать на нем. Сильные держатели часто ловят лосей, но их потери малы, потому что они быстро закрываются при любой неблагоприятной ситуации и принимают во внимание эти потери наряду с другими сделками, которые приносят более высокую прибыль.

Большинство трейдеров, плохо знакомых с рынком, легко становятся слабыми держателями. Они не могут принять потери, поскольку большая часть их депозита быстро исчезает. Они учатся. Слабые держатели – это те трейдеры, которые позволили себе попадать в «замок», когда рынок идет против их позиций, и надеются, что рынок скоро развернется и пойдет к их ценовым уровням. Такие трейдеры склонны вытряхиваться на любых внезапных движениях при негативных новостях. Эти трейдеры входят в сделки неудачно, и тут же попадают под давление, если рынок разворачивается против них.

Если мы объединяем понятия сильных держателей, аккумулирующих акции слабым держателям до медвежьего движения и распределяющих акции потенциально слабым держателям до медвежьего движения, то в этом свете можно сказать так: бычий рынок имеет место, когда была существенная передача акций от слабых держателей сильным держателям, обычно, с убытками для слабых держателей. Медвежий рынок происходит, когда была передача акций от сильных держателей слабым держателям, обычно, с прибылью сильных держателей.

Мы обратимся к этой основной идее позже. Прочитайте этот параграф еще раз и попробуйте осознать значения последних понятий с точки зрения вас как трейдера. Если законы человеческого поведения не изменятся, этот процесс никогда не остановится, вы всегда будете знать о таком явлении как «эффект стада», известного в психологии как поведение толпы.

Есть два главных принципа при работе на фондовом рынке, которые заставляют рынок разворачиваться. Оба этих принципа приводят в движение рынки, совершающие сильные или слабые движения.

Принцип 1

Толпа запаникует после существенных падений и начнет продавать на негативных новостях. Тогда спросите себя. Подготовились ли операторы поглощать панические продажи на этих ценовых уровнях? (должен быть даун-бар)? Если да, то это – признак силы рынка.

Principle Two

Принцип 2

Толпа будет некоторое время, после существенных повышений, как замечено на бычьих рынках, раздражаться от упущенного движения вверх и заскочат в рынок, купив на хороших новостях. Это положение подразумевает и тех трейдеров, которые уже имеют длинные позиции и хотят больше. Спросите себя. Продадут ли операторы на этих покупках трейдеров? (должен быть ап-бар). Если это так, тогда - это признак слабости рынка.

Означает ли это, что игра всегда начинается против вас, когда вы входите на рынок? Вы торгуете для того, чтобы вами манипулировали?

Профессиональные трейдеры отделяют себя от толпы и становятся хищниками, а не жертвами. Профи понимают и признают принципы, которые движут рынками, и их трудно ввести в заблуждение хорошим или плохими новостями, подсказками, советами, помощью брокеров и друзей. Когда рынок обваливается на плохих новостях, они покупают. Когда толпа покупает, и новости позитивны, они продают.

Вы входите в бизнес, который сконцентрировал вокруг себя много умных людей. Все, что вы должны сделать - присоединиться к ним. Торговля с сильными держателями требует иметь средства для определения баланса спроса и предложения по инструменту для выявления профессионального интереса или отсутствие

интереса в нем. Если вы можете купить, когда профессионалы покупают [накопление или повторное накопление] и продаете, когда профессионалы продают [распределение или перераспределение], и вы не пытаетесь воспротивиться системе, по которой работаете, тогда вы сможете стать успешным трейдером.

У вас есть замечательный шанс, чтобы стать более успешным трейдером! Читайте дальше и узнаете как.

Спрос и предложение

Мы можем многому научиться, наблюдая за действиями операторов.

Если вы наблюдаете за профессиональной торговлей и, если профи не находится на полу биржи, он наиболее вероятно, смотрит за котировками на торговом экране или на графике на экране компьютера на реальных данных. На первый взгляд его ресурсы не отличаются от возможностей любого трейдера. Однако, у него действительно есть информация, которую обычным трейдерам не дают для просмотра. Он знает, где расположено скопление стопов, он знает, кто из крупных трейдеров покупает или продает. У него низкие затраты на дилинг. У него огромный практический опыт в трейдинге и манименеджменте.

Что он видит? Как ему удается входить удачно в сделки, когда цены движутся против ваших позиций? Как он определяет, что рынок идет вверх или вниз?

Он понимает рынок и использует знание объемов и ценовых движений, чтобы ответить на разные вопросы, которые все задают себе.

Все что его беспокоит - состояние спроса и предложения тех инструментов, по которым у него есть интерес. Так или иначе, ответы лежат в форме анализа торгового объема, ценовых движений и ценовых спредов. Мы можем назвать это анализом спредов и объемов или сокращенно VSA.

Как задавать вопросы и как получить на них ответы? Для этого требуется более глубокое изучение рынков. Фондовый рынок становится более интересным, если у вас есть предположения о том, как рынок движется и что заставляет его повышаться или падать. Новый и захватывающий мир открывается перед вами.

Много трейдеров используют компьютеры, и многие из этих трейдеров используют программы для технического анализа. Они обучаются, в большинстве случаев, как использовать известные математические формулы и индикаторы. У некоторых программные пакеты оснащены 70-ю или большим количеством различных инструментов, среди которых циклы, углы, даже астрологические прогнозы прибыли. Для многих трейдеров эти методы будут иметь место в их торговых решениях, потому что они знакомы с их использованием. Однако, это может быть неудачным бизнесом, так как эти инструменты не анализируют истинные причины движения, и трейдеры принимают неверные решения о том, повысится ли рынок вверх или пойдет вниз. Факт, что эти инструменты, никогда не ответят на вопрос «почему» рынок движется вверх или вниз. Это в большинстве случаев остается тайной.

Люди, если они не дисциплинированы, чрезвычайно сильно подвержены внушению! Людям нравятся подсказки, истории, слухи, слушать, как секретная информация просочилась из достоверных источников. Поэтому они воспринимают это как внушение. Секретная формула предсказывается экстрасенсами и подобными им. Однако, если вы не чрезвычайно удачливы, вы будете искать и тратить свои деньги, чтобы иметь то, что должно работать всегда, но, это не будет работать «все время» на вас, хотя это, возможно, казалось, работало раньше. Для примера, я считал несколько лет назад, что после инаугурации, президент Соединенных Штатов каждый двадцатый год умирал при исполнении служебных обязанностей в течение прошлых 150 лет. Это было предсказано мной, и, ожидалось, что оно сбудется. Это казалось очень странным для меня, но при проверке фактов, оказалось правдой и

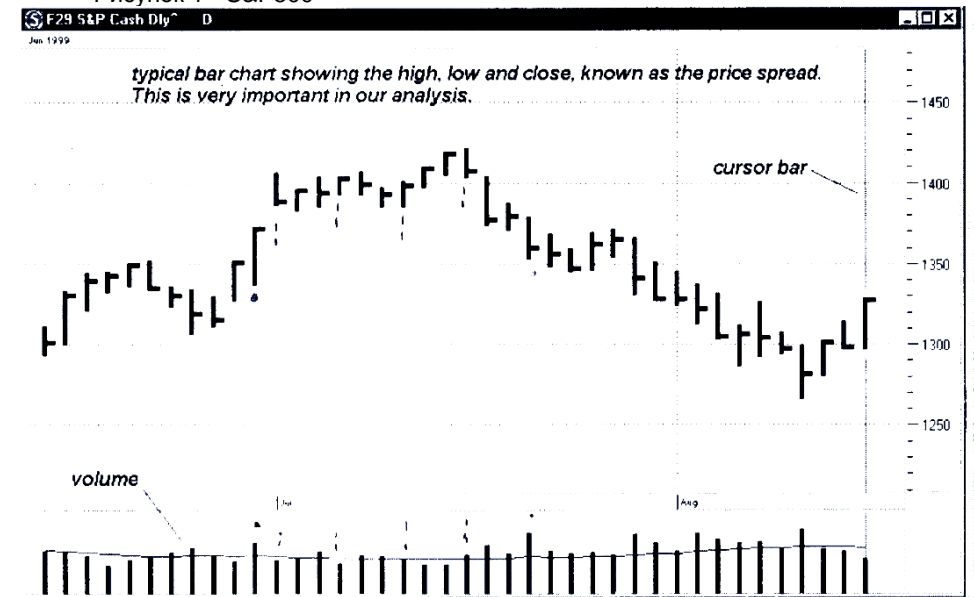
президент Кеннеди был последним. Следующим президентом в ряду событий был президент Рейган. Этот случай определенно дал бы профессионалам рынка повод для плохих новостей, приводящий к необходимой встряске рынка, и я буду готовиться и ждать, чтобы купить на этом обвале. Только потому, что я был готов и ждал, это никогда не случилось. Даже если это продолжалось в течение прошлых 150 лет. Большая часть трейдеров в яме и специалистов не смотрят на эти вещи. У них просто нет времени. Они должны действовать быстро и синхронно с изменением состояния рынка, потому что они работают против других профессионалов, которые будут работать против их интересов, если они будут слишком медленно реагировать на рынок. Единственным путем, по которому они могут действовать - понять, почти интуитивно, что рынок пытается сказать им. Они читают рынок через объем и его отношения с ценовым движением.

Вы, также, можете эффективно научиться читать рынок. Но вы должны знать на что смотреть и что искать.

Как прочитать рынок

Во-первых, вы должны будете видеть все соответствующее ценовые движения, просматривая график, по крайней мере, за прошлые несколько месяцев. Старый метод - непрерывно держать открытым дневной график акций или индекса, за которым вы следовали, входя вручную точно на хае, лоу или по цене закрытия в течение периода времени с учетом объемов, когда вы работали на рынке. В эти дни это лучше использовать одну из доступных компьютерных программ. Пример обычного графика показан ниже.

Рисунок 1 - S&P500



Типичный график, показывающий хай, лоу и закрытие, известный как ценовой спред, очень важный для нашего анализа.

Требуется надежный и последовательный ежедневный отчет по хаям, лоу, закрытиям и объемам. Чтобы построить эту диаграмму, бар рисуется каждый день

от хая к лоу вертикально и цена закрытия отмечается коротким горизонтальным отрезком справа. Некоторые диаграммы включают цены открытия, которые рисуются горизонтальными отрезками слева, но они не будут использоваться в нашем подходе. Такой график известен как «барный».

Объем отмечается на том же самом дневном графике, но с использованием другого вертикального масштаба. Объем обычно представляется единичным вертикальным столбиком, повышающимся с нуля, и обычно рисуется ниже ценового графика. Вам следует использовать суммарный объем, но не объем открытого интереса, так как открытый интерес может ввести в заблуждение. Тиковый объем может использоваться там, где другие операционные объемы не доступны.

Мы особенно интересуем график с объемами, который дает информацию о количестве лотов, которое имело место в течение торгового дня. Объемы отображаются у основания графика как вертикальные столбики. Линия, которая пересекает гистограмму объемов слева направо - это простая 30-дневная средняя, вычисленным в соответствии с алгоритмом нашей компьютерной программы, помогает принимать решения, если дневной объем ниже или выше её. Дневной хай, лоу и закрытие [ценовой спред] может использоваться, чтобы определить цель активности в течение дня [объем].

Вы скоро начнете видеть, что у рынка есть «фазы». Это секции рынка, по которым можно определить предстоящие причины для следующих движений. Эти фазы изменяются, некоторые длятся только несколько дней, другие - несколько недель. Более длительные фазы дают начало большим движениям, короткие фазы - меньшим движениям.

Величина объема, рассматриваемая отдельно от графика, ничего не значит. Нам необходимо смотреть на относительное значение объема. Сегодняшний объем по сравнению с предыдущим объемом. Большинство рынков можно легко оценить: нормален ли объем, высок или неоправданно занижен, - «одним глазом». Как только вы установили объем инструмента, вы должны рассмотреть, как рынок реагирует на него.

Ценовой спред является диапазоном от хая до лоу в ценовом баре. Мы смотрим на него относительно спредов других баров, предшествующих ему и на те, которые следуют за ним. Является ли ценовой спред ненормально широким, узким или имеет простое среднее значение и какой объем сопровождает его? Опять же, любой ценовой спред, рассматриваемый отдельно от других элементов, не дает ничего. Как и на объем, мы должны всегда смотреть на ценовой спред.

Мы будем также использовать цену закрытия, чтобы определить направление спреда. Если рынок мощно двигался в течение дня и закрылся около максимумов дня, мы говорим, что у нас есть широкий спред вверх [повышение на предыдущем баре], закрывающийся на максимумах. Наоборот, у нас может быть узкий спред по сравнению со спредом предыдущего дня. Мы также обращаем внимание на то, является ли он ап-баром или даун-баром.

Цена закрытия также используется, относительно предыдущего закрытия, чтобы определить движение. Когда бар закрывается ниже, чем предыдущее закрытие, мы считаем его как даун-бар; или у нас мог бы появиться ап-бар, дневной уровень, гэп вниз.

Вы будете видеть как иногда используются одновременно эти понятия, чтобы описать дневное движение на графике. Это простая и полезная техника. Вы можете, например, получить широкий спред на большом объеме. В этот день был широкий спред, закрывающийся близко к вершине выше предыдущего дня с большим объемом.

Ордера на покупку и продажу от трейдеров со всего мира обрабатываются и сводятся операторами. Это их работа - создавать рынок. Чтобы создать рынок, они должны иметь большие запасы акций, чтобы торговать.

Если у них нет достаточного количества акций на книгах, чтобы торговать, они обращаются к другим операторам за помощью. Есть операторы в Великобритании и много специалистов, местных жителей и операторов в США. Они соревнуются друг с другом за ваши предложения, таким образом, они отвечают на вашу покупку или продажу по рыночным ценам, которые отвечают состоянию рынка.

Если рынок двигался в вверх и вы размещаете ордер на покупку на растущем рынке, то вы можете получить сделку по хорошей цене с пола биржи. Почему вы получаете хорошую цену? Или трезво-мыслящие профессионалы решили, что они как и вы решили быть щедрыми, отдавая части их прибыли? Или они сейчас решили переключиться на медвежье или негативное представление о рынке, потому что их книги начали показывать большие ордера на продажи? Их воспринятая ценность рынка или акция могут быть ниже чем ваши, потому что они ожидают, что цены упадут или в лучшем случае войдут во флет. Такое действие, повторенное много раз на полу биржи, будет иметь тенденцию держать спред дня узким, ограничивая верхний конец ценового спреда, потому что они не только показывают вам, что появилась хорошая цена, но также появились покупатели. Если, с другой стороны, у операторов будет бычье настроение или потому что у них нет больших ордеров на продажи в их книгах, то они повысят цену на ваших ордерах на покупки, показывая тем самым, что цена не выгодна. Это создает ценовой спред шире, поскольку цена постоянно повышается в течение дня.

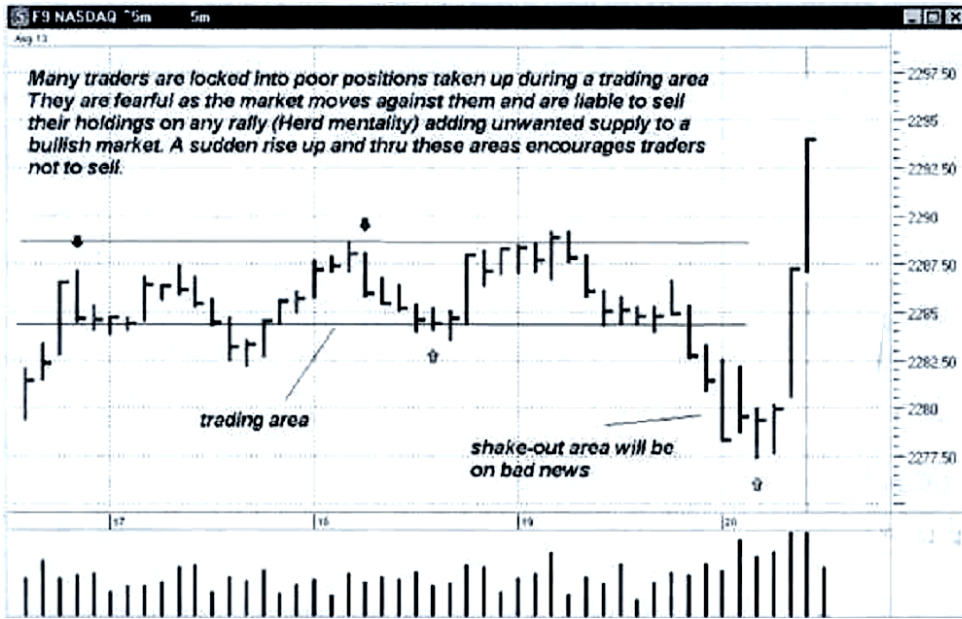
Так просто наблюдать за ценовым спредом бара. Мы можем определить настроение операторов; мнение тех, кто может видеть обе стороны рынка.

Вы обнаружите, что много дней, на которых рынок демонстрирует слабость - открывается гэпом вверх. Этот гэп сильно отличается от широкого спреда, когда на нем повышаются цены против покупок. Гэп формируется быстро, обычно в начале торгового дня и, конечно, окажет эмоциональное давление на участников. Действие обычно разрабатывается, чтобы попытаться втянуть вас на потенциально слабый рынок и в проигрышную сделку, получить убыток или просто посеять панику среди трейдеров.

Остерегайтесь два типа разводов со стороны операторов. Слабые гэпы вверх всегда появляются в области новых максимумов, когда новости хороши и взгляды спекулянтов на рынок бычьи, как-будто бы такой рынок продлится вечно. Похожие ситуации также замечены на более сильных рынках, но в этом (втором) случае у вас будет старая торговая область слева на этих же ценовых уровнях, на которых всегда локкируются трейдеры, которые видели потенциальные убытки, но не желают торговать на обвалах. Эти трейдеры хотят только одну вещь, получить на рынке ту цену, с которого они начинали. Профессиональные трейдеры, которые еще смотрят на рынок по-бычьи, знают это.

Профессионалы поощряют таких залоккированных трейдеров не продавать, повышают рынок или рынок делает гэп через эти области как можно быстрее.

Рисунок 2 - NASDAQ пятиминутный график



Много трейдеров теряют деньги во флете. Они боятся, что рынок начнет двигаться против них и склонны продать перед ралли (стадное поведение), что создает нежелательное предложение на бычьем рынке. Внезапное повышение и движение через эти области поощряет трейдеров, которые не зашортились.

Цены были быстро повышены профессиональными трейдерами, чье видение рынка в тот момент было оптимистичным (бычьим). Мы знаем это, потому что объем увеличился, существенно поддерживая движение. Мы знаем, что это не ловушка при движении вверх, потому что объем поддерживает движение. Широкий спред образовался, чтобы выбросить вас из рынка вместо втягивания в прибыльную позицию. Это будет тенденция к совершению длинных сделок, поскольку идет движение против человеческой природы, чтобы что-то купить сегодня, вы, возможно, купили более дешево вчера или даже несколькими часами ранее. Кроме того, начинают паниковать те трейдеры, что продавали на рынке на последних низинках на «плохих» новостях, которые всегда, кажется, появляются около или на самом дне рынка. Эти трейдеры теперь должны покрыть свои короткие позиции [покупать], что приводит к увеличению спроса.

Теперь мы имеем слева торговый диапазон, на котором много трейдеров вошли в рынок, молящихся и надеющихся на покрытие, чтобы позволить им продать с небольшим минусом или выйти в безубыток.

Когда рынок движется в боковом направлении, такое явление называют «торговым диапазоном» (рейндж), который продлился приблизительно 30 торговых дней. В течение этих дней много трейдеров покупали, они вошли в рынок по довольно высоким ценам и чрезвычайно напряжены на последней реакции рынка. Многих встряхнуло бы на понижениях, однако, многие находятся все еще в рынке. Если рынок все еще бычий и более высокие цены ожидаются операторами, гэпы вверх или широкие спреды, проталкивания через текущий торговый диапазон, поощряют возбужденных трейдеров не продавать. Профессиональные деньги не хотят спешить с покупками, что проявляется в более высоких ценах, которые поддерживают ралли.

Объем показывает существенное и полноценное увеличение, это бычий объем. Чрезмерный объем, однако, никогда не является хорошим признаком [предложение склонно затапливать спрос], в то время как низкий объем предупреждает вас о том, что можно попасть в ловушку [нет спроса].

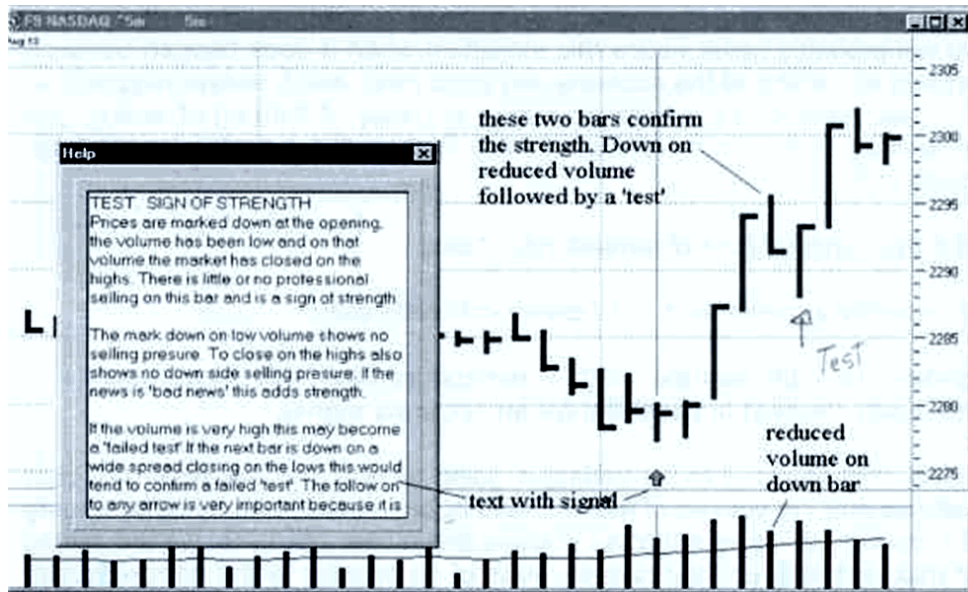
Если вы берете быстрое движение вверх без дополнительных признаков повышения, то все выглядит, как будто рынок повышается. То, что может привести в чувство - торговый диапазон на графике слева. Вы теперь знаете «почему» рынок быстро повышается или движется вверх гзпообразно. Любой низкий объем на даунбаре или «тест» после ралли и пробоя сопротивления - признак силы и более высоких цен.

Операторы выставляют свои предложения на продажу (биды) и покупку (офера) на информации, которую вам не дают для просмотра. Они знают о больших скоплениях ордеров на покупку или продажи в их книгах на определенных уровнях и общем потоке рынка. Эти оптовые трейдеры также торгуют на своих собственных счетах. Было бы наивно думать, что они не способны к временному повышению или понижению рынка поскольку им предоставляется такая возможность, торгуя на фьючерсных или опционных рынках одновременно. Они могут легко повышать рынок или опрокидывать его на хороших или плохих новостях или по любой другой отговорке. Они не находятся под серьезным торговым давлением, это надел других трейдеров, потому что они видят реальное положение дел, и в большинстве случаев они занимаются манипулированием. Это хорошие новости для нас, потому что мы можем видеть, что они делают это в большинстве случаев очень четко и можем совершать хорошие сделки, если будем внимательными.

Почему они играют с ценами? Они хотят заманить так много трейдеров в ловушки насколько это возможно. Как дополнительная премия для них – сбитие стоплосс ордеров.

Потому что огромный объем торговли, вызываемый профессиональными покупателями или продажами, создает существенную разницу, но достаточную для нас, чтобы прочитать изменения в ценовом спреде и объеме с уверенностью. Один только этот факт говорит нам, что есть профессионалы, работающие на всех рынках. У этих трейдеров по их натуре нет интереса в улучшении вашего финансового благосостояния. Фактически они - хищники, которым наруку ловить ваши стопы и вводить в заблуждение вас при малейшей возможности. Непрерывные ценовые котировки в течение торгового дня покажут хай, лоу, закрытие и объем в течение таймфрейма, который вы используете (тиковый объем используется, если реальный объем не доступен). У вас теперь есть информация, чтобы определить истинный баланс спроса и предложения. Этот навык перенесет вас на новый уровень понимания рынков.

Рисунок 3 - Пятиминутный график Nasdaq, показывающий, что случилось во время следующих нескольких баров.



Незамедлительно после двух повышающихся баров мы ищем подтверждение бычьего рынка, поскольку это могло быть ложным пробитием. Первый бар снижается на уменьшенном объеме [нет серьезных профессиональных продаж], в то время как второй бар, который назовем «тест» появляется на растущем рынке [видим определение «теста»]. Оба из этих признаков бычьего.

Деятельность на рынке как в волатильный день, так в спокойный день создает ценовой спред, который виден на вашем графике как хай, лоу и закрытие. Это жизненно важная часть анализа рынка. Соедините эту информацию о спреде с объемом и у вас будет реальная способность понять принцип, по которому движется рынок.

Давайте рассмотрим простой пример, чтобы продемонстрировать, как объем и ценовой спред работают вместе.

Простой пример – окончание бычьего рынка

Предполагается, что мы уже видели существенные повышения на рынке и рынок теперь находится на новой вершине. [Нет ничего выше на вашем графике слева, т.е. на истории]. Высокий объем появляется с узким спредом на дневном графике. Почему это дает сигнал на продажу?

Если большой объем [высокая активность], представленный главным образом покупками, то спред был бы широкими вверх? Мы знаем теперь, что операторы не хотят дать вам возможности для хороших сделок. Покупатели, входящие в рынок, нуждаются в ком-то, кто купит выше. Если операторы или специалисты решат удовлетворить спрос и продавать весь день тем покупателям, то это приведет к небольшому росту рынка, вызывающего узкий спред вверх на дневном графике. Профессиональные деньги не будут делать этого, если они ожидают более высокие цены, но сделают - если они ожидают более низкие цены.

Однако, вы, вероятно, никогда не будете замечать этот признак, когда это происходит в реальном времени, потому что вы будете в эйфории от хороших ново-

стей, которые всегда случайно выходят на вершине рынка. Если вы в длинной позиции, вы даже не подумаете о продажах, вы даже задумаетесь о дополнительных покупках. Не легко думать как профессиональный трейдер, но вы должны работать над этим.

Конец растущего рынка [один из нескольких признаков]. Существенные признаки предстоящего медвежьего движения: ап-день на большом объеме с узким спредом на новой вершине. Каждый элемент является существенным для получения точного сигнала.

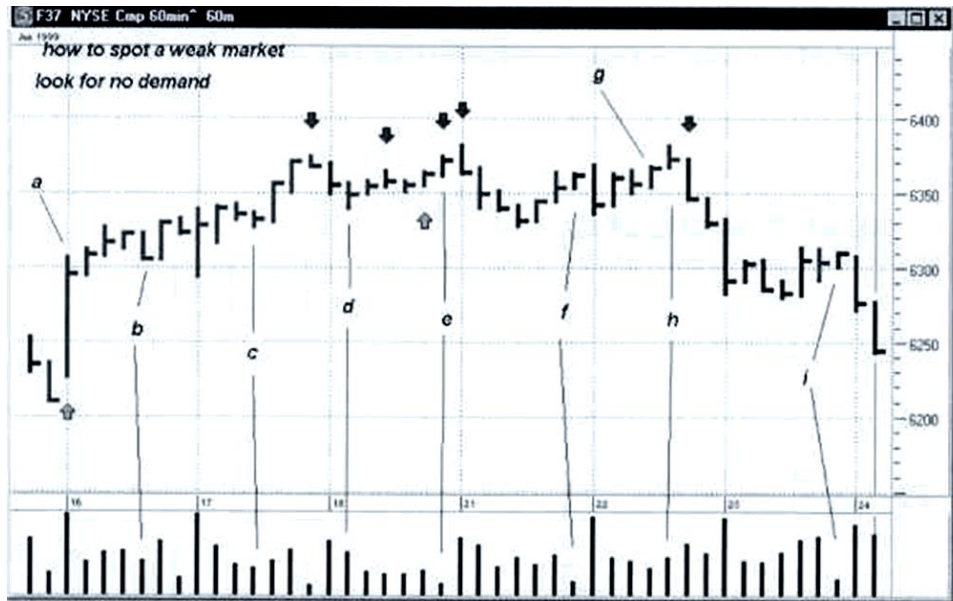
Объем здесь говорит о том, как много сделок проводится и что их много. Новая вершина показывает, что объем торговли не находился под влиянием других трейдеров залоккированных на рынке [рассмотрим в позже]. То, что мы видим – это операторы, говорящие нам об их медвежьем настрое узким спредом на большом объеме на ап-баре.

Как мы узнаем, что этот процесс продолжится? Потому что вы действовали бы в аналогично дилеру, предлагающим цены на общественном аукционе. Вы можете видеть обе стороны рынка. У вас есть хорошая идея о том, что можно перепродать инструмент, который принадлежит вам, и вы можете также видеть цену, к которой он движется как на аукционе. Воспринятая ценность в этот момент времени продаваемого инструмента была осознана. Если инструмент будет недооценен на ваш взгляд, то вы скоро предложите более высокую цену bid. Если вы думаете, что инструмент имеет низкую ценность, вы не будете предлагать цену bid, приводящую к узкому спреду в вашей ценовой группе, вы настроены по медвежьи. С другой стороны главный интерес аукциониста - продажа вещей. Несколько лет назад хороший мой друг попросил, чтобы я посетил лодочный аукцион с ним. У него была маленькая лодка, которую он разместил на аукционе. Цена составляла приблизительно 15 500 фунтов. Аукционист предложил цену в 5 000 фунтов. Очень быстро кто-то принял предложение, цена быстро достигла 9 500 фунтов от нескольких неизвестных людей, сидящих в комнате. На данном этапе мой друг шептал аукционисту «повышай цену, давай еще». Аукционист отвечал «не глупи, у меня еще нет предложения!» Такое случается очень часто на фондовом рынке. Это замечено неоднократно и известно как «нет спроса» на повышении. Мы предполагаем, что это делается операторами и трейдерами в яме.

Всегда операторы будут выставлять ордера на покупку и продажу в их книгах, но принципы объема и его отношений к ценовому спреду всегда будут действовать, но в различной степени. Это точки разворота, которые мы ищем; таким образом мы ищем экстремальные показания объемов вместе со спредами и другими логическими условиями, которые появятся позже.

Также очень важно помнить, что как только вы видите слабость на рынке, эта слабость сразу не исчезает. Рынок может дрейфовать в боковом движении или даже начать повышаться, но из-за слабости на заднем фоне рынок конечно далеко не пойдет. Если это действительно случится, то хитрый трейдер будет искать «нет спроса» или ап-траст как ловушку для короткой сделки.

Рисунок 4 - Как обнаружить «нет спроса»



В точке (a) у нас есть широкий спред вверх и закрытие на максимуме. Объем увеличился, показывая, что профессиональные деньги находятся позади движения. Движение продолжится?

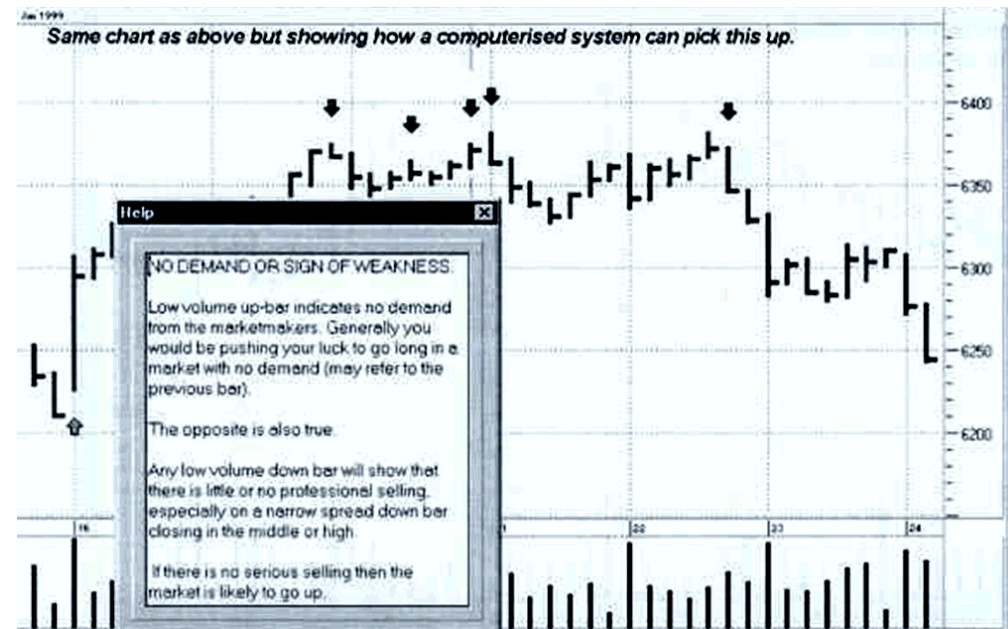
Следующие три бара, однако, следующие даун-бары подскажут, продолжится ли движение вверх или нет. В точке (b) мы видим даун-бар, объем меньше чем у двух предыдущих баров и он низкий. Это говорит нам, что нет продаж от профессиональных денег. Если нет предложений, то ожидаются более высокие цены.

В точке (c) у нас есть точно такое же сообщение. Бар закрывается на понижении в середине на уменьшающемся объеме.

Точка (d). Первый признак, что не все хорошо. Объем увеличился на этом даун-баре. Предложение на рынке увеличилось. Рынок перемещается до точки (e) и отмечаю, что все бары кроме одного показывают на слабость. Это заметно на ап-барах, закрывающиеся в середине или ниже и/или объем не поддерживает движение вверх, фактически это низкий объем. Это сигнал «нет спроса». «Нет спроса» особенно примечательно в точке (e) и в точке (f). Отсутствует спрос со стороны профессиональных денег, которые приводят к тому, что рынок начинает опрокидываться на вершинах и дает график, похожий на грибную шляпу. Вы не будете замечать эту слабость, потому что новости будут позитивными.

В точке (g) и (h) рынок находится на объеме меньшем, чем два предыдущих бара (низкий объем – нет спроса), в то время как следующий бар закрывается в середине (борьба за ловлю стопов). Нет никакого способа, за счет которого рынок может двинуться вверх пробивая предыдущую вершину на основании сигнала «нет спроса».

Рисунок 5 - Автоматические индикаторы



Тот же самый график, что и выше, но показывающий, как компьютерная система распознает сигналы.

Признаки силы или слабости появляются как стрелки выше графика, указывая вниз [слабость] или ниже графика, указывая вверх [сила]. Сигналы появляются автоматически как только отрисовывается целый бар и объем. Каждый бар также окрашивается зеленым или красным цветом как продолжающийся признак силы или слабости. Никакие формулы не используются.

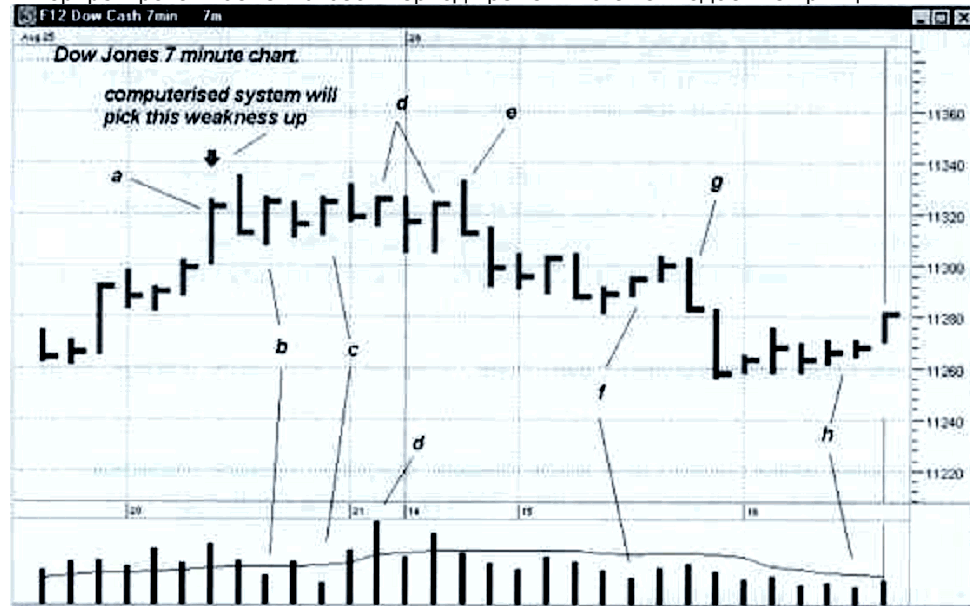
Важно понять, что операторы не управляют рынком. Они отвечают на изменяющиеся состояния рынка и используют в своих интересах возможности, представленные им. Там где есть удобный момент, предоставленный условиями рынка – либо панические продажи, либо торговля при отсутствии интереса (флет) - они могут видеть потенциал, чтобы увеличивать прибыль через ценовую манипуляцию, но они могут это сделать, если рынок позволяет им. Вы должны принять идею о том, что операторы не управляют рынками. Никакой индивидуальный трейдер или организация не могут управлять рынками, но могут осуществлять «тонкую» торговлю на рынках в любой промежуток времени.

Для рынка, чтобы сдвинуть его вверх, вам необходимо покупать, вы должны видеть увеличение объема, не уменьшение [но не чрезмерный объем, где предложение может затопить спрос]. Если вы замечаете, что объем низок, в то время когда рынок двигается вверх, вы знаете, что это ложная картина. Этот низкий объем вызван профессиональными деньгами, отказывающимися участвовать в движении, потому что они знают, что рынок слаб.

Рынок может двигаться вверх, но на нем нет трейдеров, участвующих в этом процессе. Если они не интересуются движением, оно конечно не пойдет далеко. Напротив, вероятно движение вниз. Причина для неучастия профессиональных денег в том, что они видели слабость на фоне. Они знают, что рынок слаб!

Во время медвежьего рынка вы будете часто видеть небольшие движения вверх на низком объеме. Причина для движения вверх не представляет интереса для нас, но мы видим рынок, который является медвежьим, повышающимся на низком объеме. Это может случиться, потому что профессиональные деньги не заинтересованы в более высоких ценах и не участвуют, следовательно низкий объем. Профессионалы являются медведями в данном случае и не имеют намерений покупать на слабом рынке только потому, что происходят небольшие повышения. Если это действие замечено с ценовым реинжом слева на диаграмме [вершины слева на диаграмме расположены на одном уровне], это очень сильный признак более низких цен.

Рисунок 6 - Доу джонс индустриальный, показывает простую логику о том, как интерпретировать объем. Любой период времени покажет подобные принципы.



В большинстве случаев повышение в точке (а) является преднамеренным и, вероятно, будет на хороших новостях. Повышение обычно начинается с широким спредом в начале дня. Они пытаются обмануть, чтобы привлечь больше покупателей насколько возможно. Также сбиваются стоп-лоссы, встряхивая шорты из рынка. Любые покупатели на повышающемся движении окажутся, как мы надеемся, заперты в позициях после резкого движения вниз. Нет ничего зловещего во всем этом, вы сделали бы точно также при предоставившейся возможности. Это трейдинг, если вы не сможете выдержать высокую нагрузку, уходите.

«Нет спроса» на ап-барах не должен рассматриваться отдельно от всего. «Нет спроса» появляется после того, как профессионалы увидели слабость на фоне. Они знают что-то, что вам не доступно.

Точка (а). Есть широкий спред, закрывающееся на максимуме, новости будут хорошими. Это прекрасно, пока мы не смотрим на объем ниже. Он кажется высоким. Если это объем от покупок, почему следующий бар должен снизиться? Тут есть вероятность того, что акция передается потенциально слабым держателям. Нам необходимо подтверждение. Оно скоро появится, даже на следующий баре в точке (b).

Здесь мы имеем бар на сильно уменьшенном объеме. Это сигнал «нет спроса». Профессиональные трейдеры начали передавать акции нетерпеливым покупателям. Мы это видим, потому что каждый раз, когда есть движение вверх или ап-бар, профессиональные деньги уходят с рынка. Мы можем видеть это, смотря на низкий объем.

«Нет спроса» еще отмечен в точке (с). У вас теперь есть два подтверждения, что рынок слаб.

В точке (d) мы видим два ап-бара и оба на большом объеме. Это повторение точки (а). Акция передается от профессиональных трейдеров неинформированным, которые ожидают еще более высокие цены. Эти трейдеры полностью не осознают значения объема, и, вероятно, покупают на хороших новостях.

Точка (е). Здесь начало утреннего повышения, чтобы поймать несколько стопов и ввести в заблуждение столько трейдеров сколько возможно. Всякий раз, когда вы видите максимум выше, чем на предыдущем баре или следующий бар, закрывается ниже, чем бар в точке (d), это действие - верный признак более низких цен. У сильных рынков нет этого типа ценового паттерна. Но, что действительно приводит в чувство, у нас есть часто появляющийся низкий объем на ап-барах на фоне.

На слабом рынке вы обычно будете видеть движения вверх, дающие характерные понижающиеся вершины и снижающиеся основания, появляющиеся на медвежьем рынке. Вы можете видеть слабые движения вверх, потому что на этих ап-барах низкий объем, обычно закрывающиеся в середине или ниже, а также узкий спред. Это характерное поведение слабого рынка, которое четко видно в точке (f).

Точка (g). У нас есть два даун-бара с широким спредом. Что зафиксировало много трейдеров на более высоких ценах.

В точке (h) снова характерное действие слабого рынка. Немного отличается от предыдущего, потому что он находится как на узком спреде, так и на низком объеме. Это двойное подтверждение предстоящей слабости.

Исключение к правилу низкого объема

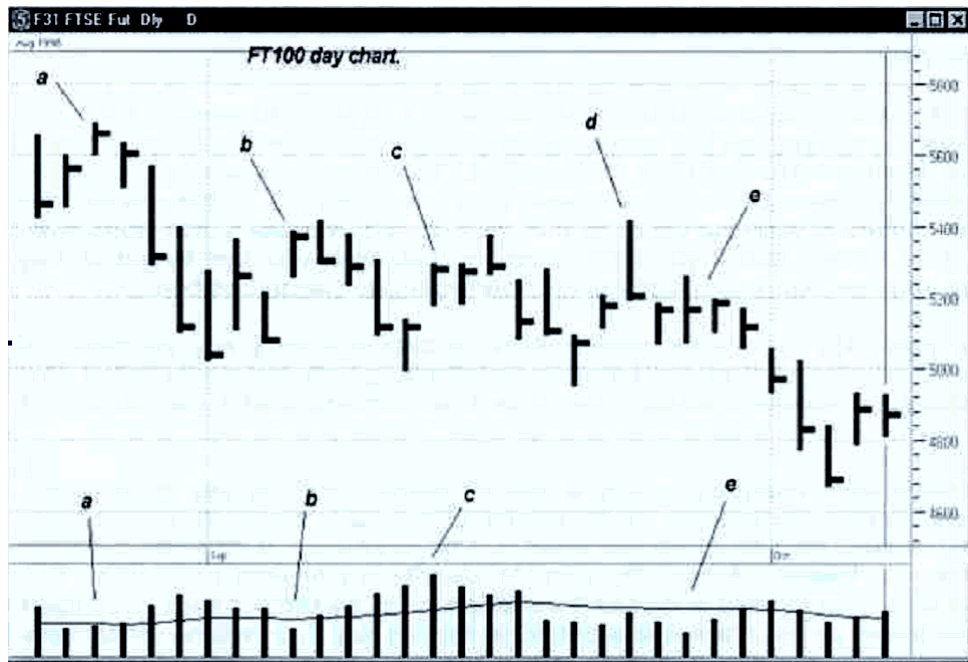
Говорят, каждое правило имеет исключения, которые и доказывают эти правила. Это одна из причин того, что фундаментальные математические правила сталкиваются с неопределенностями. Рынок является динамичной системой, показывая действие трейдеров, но это, однако, не раскрывает их логику. Как только логика будет понятна всем, то беспорядок исчезнет.

Если есть низкий объем на повышающемся дне в самый первый день какого-нибудь резкого изменения цен на бумаге от подлинной области накопления, результат – быстрое однодневное повышение от области накопления на низком объеме. Это НЕ является признаком слабости.

Широкий спред в первый день от подлинной области накопления на низком объеме вызван покупкой дефицитных акций. При накоплении, как мы видели ранее, торговые синдикаты избавляются от большей части предложений, которые доступны на тех ценовых уровнях. Это низкий объем на движении вверх из области накопления, поэтому это признак силы. Различие в том, что у вас будет фаза закупки в течение предыдущих нескольких дней или баров, не сигнализирующих о слабости.

Большинство движений вверх на низком объеме - признак слабости. Однако, попытайтесь осознать причины таких движений. Подлинный сигнал «нет спроса» или низкий объем на ап-баре всегда имеет место на слабом рынке на фоне, который видели профессиональные деньги.

Рисунок 7 – FTSE дневной график



В точке (a) ап-бар, отметим, что ценовой спред узким и объем низкий. Бычьи бары не похожи на это. Рынок быстро падает на двух барах, закрывающихся снизу. Залоккировано много трейдеров на максимумах. Это действие выглядит слабо, но мы нуждаемся в подтверждении, имеет место медвежье движение.

Достигаем точку (b) на гэпе вверх, который создали операторы. Мы знаем это, потому что объем очень низкий, таким образом не может быть истинным движение вверх. Мы можем также видеть, что лоу бара немного ниже, чем последний лоу. Тренд нисходящий и всегда нецелесообразно торговать против тенденции рынка.

В точке (c) снова у нас есть узкий ап-бар, но здесь объем, хорошо видно, высок. Рынкам не нравятся большой объем на ап-барах, особенно если ценовой спред узкий. Почему? Потому что, если большой объем является объемом покупок, почему тогда ценовой спред узкий? Узкий ценовой спред показывает, что профессиональные трейдеры передали акции потенциальным слабым держателям, создающим покупательский бум в течение дня. Это действие показывает конец вершины рынка, вызывающего узкий диапазон цен. На следующих двух барах ценовая выгода мала. Рынок остановился на профессиональных продажах.

Точка (d). В этой книге вы услышите о профессиональных трейдерах, идущих до стопов. Выше или ниже все активно торговали акции или фьючерсные контракты, было если не сотня стопов, так тысяча. Сбивать эти стопы - выгодный маневр. Эта деятельность позволяет профессиональным трейдерам торговать далеко от истинной ценности рынка в тот момент.

В точке (d) - классический пример ап-траста и признак слабости. Ап-траст входит во все формы и размеры, но принципы всегда одни и те же. Ап-трасты появляются после того, как вы увидели слабость на фоне. Рынок слаб, профессиональные трейдеры ожидают более низкие цены. Хорошие новости или временное затишье на рынке позволили операторам повышать цену в область, где было размещено большинство стопов. Это означает, что, если у вас есть стопы в той области, вы вынуж-

дены купить контракты далеко от истинной ценности, чтобы покрыть вашу перспективную хорошую короткую позицию.

Хорошая идея - всегда искать подтверждение на барах после любого признака силы или слабости. В точке (e) у нас есть попытка повиситься, которая потерпела неудачу. Мы знаем это, потому что объем особенно низок. Это сигнал «нет спроса» после серьезного признака слабости.

График, который мы анализировали показывает медвежий рынок, легко видеть более низкие вершины и более низкие основания. Это причинное наблюдение однако не достаточно хорошо для нас, потому что упакованная в пределах этого графика информации, говорит нам, почему рынок является медвежьим. По общему признанию, легко идентифицировать прошедшие бары. Важный момент нужно иметь в виду, что все признаки слабости, должны быть там на первом месте, поскольку рынок разворачивался день за днём. У вас без сомнения будет сложности при анализе графика, поскольку бар следует за баром, пока вы не тренируете свои мозги, чтобы понять как действует хищник, а не бежать и действовать как стадо. Фактически все ап-бары на этом графике будут сопровождаться «хорошими новостями» любого содержания. Если не будут доступны хорошие новости, средства массовой информации просто объяснят как внезапное движение в этот день. Ваше подсознание будет занято, поглощая эту информацию, нравится ли вам это или нет, и формирует мнение. Нетренированному уму будет представляться как бычий сигнал, поэтому вы не будете даже замечать значения объема. Если все это кажется паранойей, возможно, вы нуждаетесь в убеждении. Попробуйте собрать все «хорошие» новости и «плохие» новостей из газет, сделайте запись или сделайте заметки того, что комментируют по телевидению о рынке. Через три или четыре месяца вернитесь и увидите, что происходит на таких новостях. Вы можете быть удивлены своим открытием, что это весьма хорошая система торговли - покупать на всех плохих новостях и продать на всех хороших новостях.

Иногда во время медвежьего рынка объем снижается при ценовом падении. Есть немного трейдеров, профессионалов, которые не покупают в достаточном количестве, чтобы сделать объем средним, потому что они медведи. Операторы или специалисты никогда не будут бороться с рынком. Они возьмут преимущество, если возможно, но никогда не будут бороться с тенденцией. Если он сделает это, то он обанкротится. Если происходит любое движение вверх и тенденция все еще медвежья, они просто уходят с рынка. Это причина низкого объема во время движения [другими словами, профессиональные трейдеры не интересуются].

ОБЪЕМ - ключ к истине

«Объем является главным индикатором профессионального трейдера»

Вы должны спросить себя, почему членам саморегулируемых рынков во всем мире нравится держать в тайне истинную информацию об объемах недоступной для вас? Потому что они знают, насколько это важно в их торговле и анализе рынка.

Значение и важность объема становится непонятно большинству непрофессиональных трейдеров. Возможно потому, что нет доступной информации и никто не обучает по этой части технического анализа. Если покажете мне график только с ценами, но без объемов, то будет тоже самое, что попросить меня купить автомобиль без бензобака.

Если с объемами имеют дело в других формах технического анализа, он часто рассматривается в отдельности или усредняется в некотором роде через расширенный период времени.

При анализе объемов обычно пытаются придумать формулу, связывающую объем с ценой движения. Но я могу уверить вас, что у этого подхода есть свои

ограничения, потому что время от времени рынок повышается на большом объеме, но может сделать точно то же самое на низком объеме. Затем может внезапно пойти боком или даже обвалиться на точно таком же объеме. Очевидно, что существуют другие факторы при работе с объемами.

Чтобы понять объем на дневном баре, когда он отрисовывается, вы должны наблюдать относительные изменения на этом объеме по отношению к ценовому спреду [ценовой аукцион]. Закрытие очень важно. Вы должны также иметь в виду, что объем изменяется на достаточно большую для нас величину, что может быть вызвано профессиональной деятельностью. Эти изменения будут, конечно, говорить вам что-то. Низкий объем также очень важен для нас, так как показывает отсутствие профессиональной деятельности.

Никогда не верьте всему, что вам говорят

Существует несколько популярных цитат о фондовом рынке, замеченных в журналах и газетах, многие из которых неумышленно вводят в заблуждение. Две самых распространенных фразы:

«Для каждого покупателя должен быть продавец». «Все, что необходимо, чтобы создать рынок - два человека, согласные торговать по текущей цене».

Эти утверждения столь логичны и очень прямолинейны, что вы могли бы прочитать их и принять их немедленно к сведению, не задумываясь об их логических значениях! У вас остается впечатление, что рынок - очень прямолинейное дело, как открытый аукцион Сотбис. Но это вводящее в заблуждение утверждение.

Да, вы можете покупать сегодня и кто-то желает продать вам. Но вы могли бы покупать только малую часть больших блоков ордеров на продажу, которые были на книгах операторов, расположенные там задолго до того, как вы вышли на рынок. Ордера на продажи - это акции, ожидающие, чтобы быть распределенными на определенных ценовых уровнях, но не ниже. Рынок будет поддержан, пока эти ордера на продажи не будут осуществлены до очередной продажи, которая не ослабит рынок или даже не превратит его в медвежий.

В важных точках на рынке может быть размещено по десять тысяч акций на продажу или около уровня текущей цены, ожидающие распределения. Рынок не работает по принципу уравнивания, когда добавляются ордера как с одной стороны, так и с другой. Это не настолько просто и очевидно. Мы возвратимся к этому пункту, когда будем рассматривать профессиональные техники распределения.

Вы часто слышите о больших блоках, торгующихся между операторами и профессионалами, обходящие обычные маршруты. Мой брокер, который возможно что-то «знает», когда-то сказал мне игнорировать самый большой объем, замеченный на рынке, потому что большая часть объема создается только операторами, торгующими между собой. Эти профессионалы торгуют, чтобы делать деньги по многим причинам, но независимо от этого, вы можете быть уверены в одной вещи: это не создано для получения вами профита. Вы никогда не должны игнорировать нелогичный объем на рынке.

Фактически, вы должны также наблюдать за волнами объема на других рынках, связанных с тем, что вы торгуете. Например, резкие выбросы объемов на рынке опционов или на фьючерсном рынке. [см. «Объем на связанных рынках»]. Объем - деятельность! Вы должны спросить себя, почему они работают?

Понимание объема

Объемы не трудно научиться понимать как только будут поняты основные принципы спроса и предложения. Это требует, чтобы вы связали объем с ценовым движением. Объем - электростанция фондового рынка. Поймете объем и вы начне-

те торговать на фактах. Ваша торговля станет захватывающей, поскольку вы начинаете понимать, что можете прочесть рынок.

Утверждение, что рынок повысится, когда больше покупок [спрос], чем продаж - и понижается, когда больше продаж [предложение], чем покупок, - может подойти на очевидную истину. Однако, чтобы понять это очевидное утверждение, вы должны смотреть на принципы. Чтобы понять, что говорит объем, вы должны спросить себя снова, что цена сделала на этом объеме? [ценовое движение/спред]

Ценовой спред - разница между самыми высокими и самыми низкими точками, достигнутыми в течение определенного промежутка времени, на котором мы работаем; он может быть недельным, дневным или часовым и так далее.

Объем показывает интенсивность торговли за временной период. Если объем рассматривается изолированно, то он значит очень мало. Объем рассматривается всегда относительно любого предыдущего объема. Если вы сравниваете сегодняшний объем с объемом в течение предыдущих четырнадцати дней [или баров], довольно легко видеть, высок ли сегодняшний объем, низок или имеет среднее значение. Если вы выстроите тридцать человек в линию, то легко поймете, кто высокий. Это навык человеческого наблюдения, поэтому у вас не будет проблем в идентификации, когда объем будет относительно высок, низок или средним.

Сравнивая объемы с ценовым спредом, вы будете тогда знать, насколько побычи или по-медвежь профессиональные трейдеры настроены. Чем больше практикуетесь, смотря на рынок за счет этого профессионального подхода, тем лучше вы станете работать.

Чтобы понять объем, игнорируя ценовой спред, попробуйте связать его с мощностью автомобиля. Подумайте о результатах, которые вы ожидали бы от мощности, учитывая сопротивление движению автомобиля по холмистому ландшафту, по аналогии с фондовым рынком называемый «уровнем сопротивления».

Предположите, что вы инженер, контролирующий работу автомобиля дистанционным управлением. Ваши инструменты позволяют видеть только выброс мощности после нажатия педали акселератора [объем] и второй инженер смотрит на фактическое движение автомобиля [ценовое движение]. Вас информирует второй инженер о том, что автомобиль едет в гору, однако это движение в гору не в соответствии вашему наблюдению о нажатой педали акселератора, которая, естественно, не нажата. Вы, конечно, были бы несколько озадачены, поскольку будете знать, что автомобиль не сможет въехать на холм без соответствующих усилий.

Ваш анализ мог бы показать, что это движение не могло быть истинным движением и могло быть только временным, вызванным разными причинами кроме истинного пробоя. Очевидно для вас, что автомобиль не заедет далеко на холм, если не нажата педаль акселератора.

Много трейдеров мистифицировано, если то же самое случается на фондовом рынке. Помните, любой рынок, точно так же как автомобиль, имеет «импульс», который вызовет движение даже когда источник энергии был выключен. Этот пример объясняет, как смотреть на движение вверх при низком объеме, однако все движения с отличающимися типами объемов могут быть объяснены по этой аналогии.

Что такое бычий и медвежий объем?

Бычий объем - это объем, увеличивающийся на движениях вверх и уменьшающийся на движениях вниз. Медвежий объем - это растущий объем на движениях вниз с уменьшающимся объемом на движениях вверх [но не чрезмерный по абсолютной величине]. Знание этого является только началом и во многих примерах не окажет большую помощь для торговли. Вам нужно знать больше. Вы должны смотреть на ценовой спред и ценовое движение относительно объема. Большинство инструментов технического анализа рассматривают область графика, а не опреде-

ленную точку. Таким образом, средние методы ТА используются, чтобы сгладить так называемы рыночные шумы. Сетевой эффект сглаживания должен уменьшить важность изменения в потоке данных и скрыть отношения между объемом и ценовым движением вместо того, чтобы выдвинуть их на первый план.

Рынок является продолжающейся историей, разворачивающейся бар за баром. Искусство чтения рынка - получение полного представления, не концентрируясь на отдельных барах, которые сами по себе являются очень важными, но все же они только кирпичики в продолжающейся истории. Например, как только рынок закончил распределение «они» (операторы) теперь должны заманить вас в ловушку идеей, что рынок идет вверх. В конце фазы распределения вы можете, но не всегда, видеть или аптраст или низкий объем на ап-баре. Оба индикатора означают немного сами по себе. Поскольку будет слабость на фоне, эти два индикатора теперь становятся очень сильными признаками слабости и дают прекрасную точку, для входа в короткую позицию.

Любое текущее действие, которое имеет место, не может повлиять на силу или слабость, образовавшуюся на фоне. Жизненно важно помнить, что второстепенные признаки столь же важны как и новые.

Вы делаете одни и те же вещи в жизни. Ваши ежедневные решения основаны на вводной информации и только частично на том, что случается «сегодня». Если бы вы выиграли лотерею на прошлой неделе, вы могли бы купить яхту сегодня, но ваше решение купить яхту сегодня будет основано на второстепенной истории финансовой силы, появившейся в вашей жизни на прошлой неделе. Фондовый рынок - то же самое. Сегодняшнее действие находится под влиянием недавней второстепенной силы или слабости, а не то, что фактически случается сегодня [почему новости не имеют долгосрочного эффекта?]. Если рынок будет искусственно повышен, то это произойдет из-за слабости на фоне. Если цены будут искусственно понижены, то это будет из-за силы на фоне. Вас вытряхивают с рынка так или иначе!

Тестирования предложения

Тестирование – безусловно самый важный из сигналов на низком объеме для покупки. Поскольку мы обратимся к этому много раз в дальнейшем, стоит остановиться здесь и рассмотреть предмет в деталях.

Что такое «тест» и почему мы считаем таким важным это действие?

Крупный трейдер, который накапливал отдельные акции или сектор рынка, может двинуть цены вниз самонадеянно, но он не может повысить цены, когда другие продают на том же самом рынке без потери денег. Попытаться повысить цены на продажах - чрезвычайно плохой бизнес, столь плохой, что фактически это может привести к банкротству, если будете упорствовать.

Опасность для любого профессионального оператора, настроенного побычи, является предложение на его рынке [продажи], потому что на любом ралли, продавая на противоположной стороне рынка, эти продажи будут действовать как сопротивление ралли вверх и могут даже затопить его покупку. Быки должны будут поглотить эту продажу, если они хотят, чтобы более высокие цены были поддержаны рынком. Если они вынуждены поглотить продажи на более высоких уровнях большим количеством покупок, продажи могут стать настолько большими, что цена обвалится. Они будут вынуждены купить акцию на неприемлемо высоком уровне и потеряют деньги, если рынок упадет.

Ралли на любых акционных индексах являются обычно недолгими после того, как вы увидели предложение [продажа должна быть на ап-баре] на фоне. Профессиональный трейдер знает, что в данное время [на плохих новостях, постоянными движениями вниз, даже случайными] плавающее предложение может быть удалено

с рынка, но он должен быть уверен, что предложение было удалено прежде, чем попытаться покупать. Лучший способ узнать состоит в том, чтобы быстро двинуть цены вниз. Это бросает вызов всем медведям, чтобы выявить их и показывать свои возможности. Объем [деятельность] торговли, который отмечен рынком на движении вниз скажет профессионалу сколько продаж там накопилось. Низкий объем или низкая торговая активность показывает, что есть небольшие продажи на движениях вниз. Это действие также ловит стопы ниже рынка, который ищет способы купить по более низким ценам.

(Это действие иногда известно как весеннее правление)

Большой объем или повышенная активность показывает, что фактически проходят продажи [предложения] на движении вниз. Этот процесс известен как тестирование. Могут быть успешные тесты на низком объеме и тесты на высоком объеме обычно на «плохих» новостях. Это не только сбивает стопы, но и встряхивает рынок. Этот процесс учитывает более высокие цены. Тестирование - признак силы [пока есть сила на фоне]. Низкий объем или успешный тест говорят, что рынок готов повыситься немедленно, более высокий объем теста обычно говорит «да, я хочу повыситься, но покупатели очень осторожны, я еще, возможно, не совсем готов», и я могу повторно проверить эту ценовую область позже.



В точке (a) даун-бар, закрывающийся в середине, объем высокий, таким образом мы знаем, что профессиональные деньги, должно быть, покупали. Комбинация даун-бара, закрывающегося в середине на большом объеме.

Точка (b) на следующем баре также снижается, но обратите внимание на низкий объем! Нет наплыва предложений в сторону продаж. Этот бар важен для нас, потому что он немедленно появляется после большого объема даун-бара, таким образом предыдущий бар, должно быть, был поглотительным объемом. Профессиональные деньги покупали на этом баре. Это позволяет цене расти.

Любой рынок движется вверх и у вас будут возможности, дающие второй шанс войти в рынок. В точке (с) даун-бар, закрывающийся на максимумах. Объем средний, нет давлений продаж. Эти реакции позволяют вам передвигать стоп выше и под последние низины. Однако, стоп следует размещать дальше от стопов толпы и на нечетных числах. Рынок перемещается до точки (d), где у нас, кажется, есть признак слабости, которую мы называем топ-реверс. Топ-реверс характеризуется быстрым ап-баром, закрывающимся на вершине, после того, как ралли уже произошло. Далее проходит быстрый даун-бар с закрытием, ниже чем первый бар. Указывает на слабость. Мы также можем назвать это действие второго бара как ап-траст. Первый бар запирает трейдеров, которые думают, что рынок движется выше. Те трейдеры, которые шортят закрывают позиции. Второй даун-бар имеет тенденцию локкировать трейдеров на максимумах.

В точке (e) мы имеем останавливающий объем. Объем высок, однако, рынок подпрыгнул с низинок и закрылся на максимумах. Только профессиональные трейдеры, покупающие на рынке, могут произвести это действие.

Точка (f) подтверждает это. Почти немедленно появляется даун-бар на очень низком объеме. Это подтверждает, что профессиональные деньги, должно быть, купили на рынке на понижении в точке (e). Это подтверждается объемом покупок. Однако, рынку не нравится большой объем просто потому, что он означает присутствие предложения. Отметим, как низинка в точке (e) переместилась ниже в область предложения, замеченной с левой стороны на диаграммы в точке (a). Если бы объем был низок в точке (e), тогда был бы очень сильный сигнал на покупку. Хотя рынок повышается, он борется. Это из-за существующего большого объема. Однако, когда есть низкий объем на даун-баре, на рынке может произойти сильное ралли.

В точке (g) есть знакомый сигнал. «Нет спроса», посмотрите на объем!

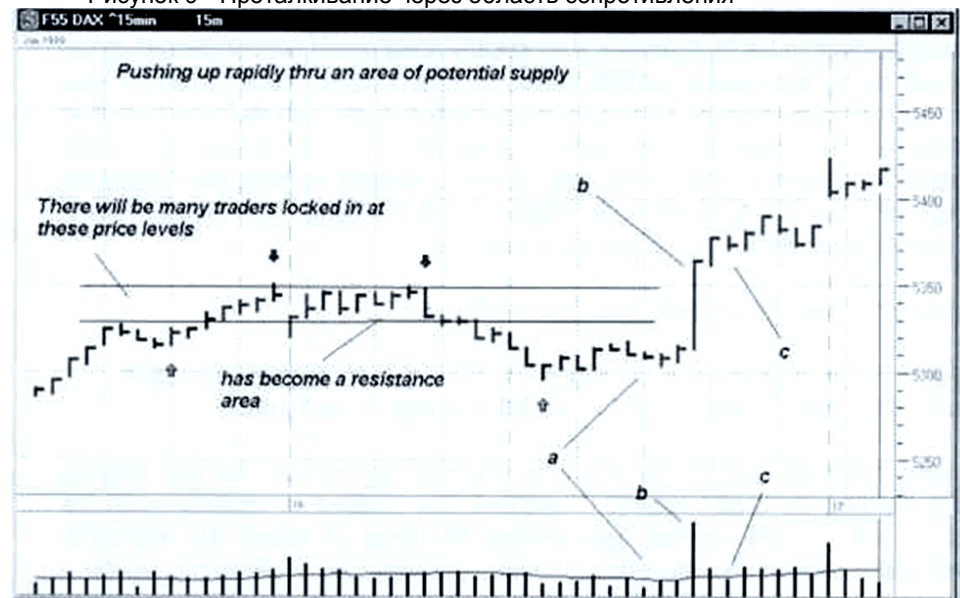
Рынок резко падает вниз, вероятно, на плохих новостях, но останавливается резко в точке (h) снова на большом объеме. Операторы, должно быть, поглотили продажи, замеченную в большом объеме иначе рынок упал бы, а не развернулся. Это бычий сигнал. Широкий спред на ап-баре в точке (l) находится на низком объеме. Это сигнал «нет спроса», потому что у нас есть широкий спред на ап-баре, закрывающийся на максимумах немедленно после встряски. «Нет спроса» появляется после слабости, а не после силы. Однако, есть слабость, появляющаяся в точке (a). Это «нет спроса» и предупреждение, если у вас есть длинные позиции.

Любое движение вниз погружается в область предыдущих продаж [предыдущий уровень большого объема], которое возвращается, чтобы закрыться там около хая на низком объеме, является ясным признаком ожидания более высоких цен. Это успешный тест. Низкий объем показывает, что торговля на понижении была низка, поэтому продажи были небольшие, так как ранее там продавали. Важно видеть «их» действия, как операторы и специалисты отвечают на очевидную силу, замеченную при тестировании на низком объеме. Если вы находитесь на медвежьем или слабом рынке, можете видеть время от времени, ситуации похожие на тест [тест на слабом рынке], однако, если рынок не отвечает на это, что обычно является признаком силы. Это показывает дальнейшую слабость! Специалист или оператор никогда не будет бороться с рынком.

Если на «их» взгляд рынок все еще слаб в эти дни, он уходит с рынка. Рынок после этого отказывается повыситься, даже если выглядит, как будто это должно произойти, потому что были небольшие продажи в тестовый день. Любое тестирование, которое немедленно не отвечает более высокими ценами в течение следующего дня становится признаком слабости. Если бы это был истинный признак силы, то специалисты или операторы купили бы и рынок ответил бы движением вверх!

Проталкивание через сопротивление

Рисунок 9 - Проталкивание через область сопротивления



В точке (a) отмечен очень низкий объем (никто не продает) и узкий спред на даун-баре (нет продаж, иначе спред был бы ниже), что дает признак силы.

В точке (b) широкий спред на ап-баре, закрывающийся на максимумах и проходящий через торговую область слева. Он поддержан большим объемом (если низкий объем, то мы бы знали, что это бар-ловушка). Это действие для вас означает немного при анализе, но однажды вы сможете увидеть, что «они» проталкивают цены через область сопротивления и вы будете знать, что происходит.

Точка (c). Это подтверждение, что на рынке будут более высокие цены. Даун-бар на низком объеме. Нет продаж после того, как вы увидели проталкивание через область сопротивления. Рынки воздействуют на спрос и предложение, если нет предположений, то рынок будет повышаться.

Давайте проанализируем подробнее старую торговую область слева и рассмотрим ситуацию, когда операторы и специалисты настроены по-бычьей, а не по-медвежьей.

Старые торговые области слева представляют некую форму сопротивления, потому что это известный уровень предложения. Человеческое поведение никогда не изменится, действия толпы хорошо задокументировано.

Многие трейдеры, которые покупали на рынке в пределах старой торговой области, все еще залоккированы в ней движением вниз. Главное беспокойство для этих залоккированных трейдеров состоит в продаже и покрытии всех возможных позиций без потерь. Также они представляют потенциальное предложение [сопротивление] рынку.

Операторы знают точно, где эти области сопротивления. Если они будут настроены по-бычьей и ожидают более высокие цены, тогда она захотят организовать ралли. Проблема теперь в том, как избежать вынужденных покупок акций залоккированными трейдерами, когда им покажется возможность повышения цен. Любые

области предложения часто сравниваются и могут быть областями потерь, пережитым в прошлом. Вашему продвижению постоянно препятствуют стопы и вы платите, если хотите пойти дальше. На фондовом рынке более высокие цены часто блокируются множеством трейдеров, уже держащих плохие торговые позиции на продажу. Если специалисты или операторы ожидают более высокие цены, они должны будут заплатить, понеся потери, поглощая любые продажи от этих трейдеров, но они попробуют избежать или ограничить эти потери во что бы то ни стало.

Как операторы справляются с этой проблемой?

Они дают быстрый широкий спред или гэп через старую область предложения, это старый и проверенный метод. Но у нас есть признак силы.

Специалист не хочет покупать акции по высоким ценам. Он уже купил их на более низких уровнях. Поэтому залоккированные трейдеры должны иметь стимул не продавать. Поскольку рынок приближается к области, в которой залоккированные трейдеры могли бы продать без потерь, цена просто взрывается, гэпует или выстреливает на широком спреде.

Широкий спред или гэп через эти области означают, что операторы проталкивают цены вверх быстро насколько возможно, поощряя залоккированных трейдеров не продавать. Эти трейдеры были обеспокоены потенциальными потерями и внезапно показывают прибыль и испытывают желание не продавать подольше, поскольку напряжение возможных потерь теперь переходит к внезапному восторгу от профита. Поскольку эти трейдеры позволили себя залоккировать в первый раз, то это может случиться с ними снова, но по более высоким ценам. Это опробованный и проверенный маневр операторов и специалистов, ограничивающий количество покупаемых акций, чтобы поддержать ралли – способ избежать потери. Спред будет широким и с возможным гэпом через старую торговую область слева. Как мы узнаем об этом? Мы можем постоянно видеть это на наших графиках. Пример на вышеупомянутом графике приведен для небольшого таймфрейма, но эти принципы появляются на любом графике, потому что это характеризует поведение трейдеров.

Любой большой объем с широким спредом показывает, что профессиональные деньги были подготовлены поглотить любую продажу от залоккированных трейдеров, которые решились на продажи. Это явление известно как поглотительный объем.

Операторы ожидают более высокие цены и настроены по-бычьей. Они знают, что резкое изменение цен на акцию выше старой торговой области создаст условия для новых покупок. Те трейдеры, которых шортили на рынке, будут вынуждены покрыть их плохие позиции покупками. Трейдеры, ищущие резкие изменения цен на акции, купят. Все те трейдеры вне рынка могут почувствовать, что они пропускают движение и смогут получить профит, начинают покупать. Это все накладывается на профессиональные бычьи позиции. Отметьте, любое тестирование или даун-бары на низком объеме после этого случая - очень сильный сигнал на покупку.

Большой объем на вершинах рынка

Многие газеты и телевизионные репортажи предполагают, что когда рынок устанавливает новые максимумы на большом объеме, - это покупки и продолжится движение вверх [новости позитивные и все выглядит оптимистично]. Это очень опасное предположение. Ранее мы говорили, большой объем самостоятельно ничего не показывает. Если рынок уже находится на ралли и большой объем неожиданно появляется во время растущего дневного бара (или ап-бара), и после этого рынок начинает двигаться в бок или даже падает на следующий день, то это основной индикатор потенциального окончания ралли. Если более высокий объем показывает усиливающуюся попытку повыситься, мы ожидали бы дополнительное усилие, при-

водящее к более высоким ценам. Если это нет, то, должно быть, что-то идет не так. Этот принцип известен как усилие против результата.

Большой объем на растущем дне на новой вершине на уровне следующего дня или ниже является признаком слабости. Если большой объем показал профессиональные покупки, как может цена не продолжиться повышаться? Это действие показывает, что покупки были на рынке, но было предупреждение, что покупки наиболее вероятно происходили со стороны потенциальных слабых держателей, будучи втянутых в рынок на вершине! Это происходит все время.

Усилие по против результатов

Усилие повыситься обычно заметно как широкий спред, закрывающийся на максимумах на увеличенном [бычьей] объеме, но не чрезмерном объеме, поскольку оно показывает, что также имеются предложения на движении (рынкам не нравится очень большой на ап-барах).

Широкий спред вниз, закрывающийся на низинах на растущем объеме, является [медвежьим] и является усилием к понижению. Однако при чтении баров на вашем графике, нужно подходить со здравым смыслом, потому что если было усилие, тогда должен быть результат. Результат усилия может быть положительным или отрицательным. Например, на последнем графике мы видели усилие при проталкивании через линию сопротивления. Результат этого усилия был положительный, потому что оно сопровождалось даун-баром на низком объеме. Это показывает нам, что профессиональные деньги не продают.

Если дополнительное усилие, подразумеваемое на более высоком объеме и широких спредах вверх, не приводит к более высоким ценам, мы знаем, что определенно была деятельность по увеличению объема и мы можем сделать только один вывод. Замеченный большой объем, должно быть, содержал больше продаж, чем покупок. Предложение на противоположной стороне рынка затопило спрос от новых покупателей и замедлило или остановило движение. Теперь это превратилось в признак слабости. Признак слабости не исчезает, он повлияет на рынок через некоторое время.

Вы можете слегка пропустить жесткую логику анализа этого действия, потому что телевидение, газеты, друзья, брокеры, будут рассказывать совершенно о других вещах. Они были под влиянием хороших новостей. Теперь они хотят повлиять также на вас.

Рынки должны часто отдыхать от движений и двигаться боком после любого большого объема на растущем дне, потому что продажи должны исчезнуть прежде, чем рынок начнет двигаться снова вверх. Помните, что продажи - сопротивление более высоким ценам! Лучший путь для профессиональных трейдеров, чтобы узнать, исчезла ли продажа, состоит в том, чтобы протестировать рынок, то есть, заставить рынок двигаться вниз в течение дня и спугивать продавцов. Если активность и объем будут низким на этих движениях вниз, то профессиональные трейдеры будут знать, что у продажи иссякли. Это становится у них очень сильным сигналом для покупок. Тестирование замеченное на даун-баре, закрывающемся на максимумах. Объем низок и является признаком силы. Тестирование главным образом организовано операторами и специалистами, чтобы поймать стопы и ввести в заблуждение рынок в максимально возможной степени, и обычно это делается на негативных новостях.

Усилие без результата

Бычье ралли начинается, когда появляется большой объем на растущем дневном баре (или ап-баре). Новости «хорошие». Следующий день снижается или

повышается на узком спреде, закрываясь в середине или даже ниже. Это признак слабости. Была ли это слабость, потому что высокая активность, замеченная на большом объеме привела к бычьему рынку, почему рынок отказывается повышаться?

Рисунок 10 - Индустриальный Доу Джонс. Усилие без результатов в действии. Это часовая график. Принципы будут те же самые на любом таймфрейме.



В точке (a) мы можем видеть классический «топ-реверс». Это признак слабости. Было усилие повыситься, которое потерпело неудачу. Подтверждение, что у нас есть признак слабости, находится на следующем баре в точке (b), на котором слабая попытка повыситься. Посмотрите на низкий объем на этом баре. Профессиональные трейдеры ушли из рынка, потому что они увидели слабость на двух предыдущих барах.

Точка (d). Здесь у есть усилие к остановке движения вниз. Кто-то, должно быть, вступил в рынок и купил, потому что объем высок, бар закрывается в середине. Должно быть, покупали в пределах этого большого объема, рынок закрывается в середине, иначе рынок закрылся бы на на низине. Это усилие также, кажется, оказалось безрезультатным, потому что следующие два бара снижаются.

Чтобы доказать вашу неправоту, рынок начинает повышаться, но это не проблема, если вы можете прочитать соотношение спроса и предложения. Рынка движется до точки (f), каждый бар показывает слабость или закрываясь в середине или на лоу или бар находится на низком объеме, в результате мы наблюдаем «нет спроса» от профессиональных денег. Мы не забыли про слабость в точку (a) («топ-реверс»). Нет никакой возможности, по которой рынок может продвинуться вверх через эту «старую» слабость на сигнале «нет спроса».

Точка (f). Это не усилие, это просто случай большого предложения поступающей на рынок. Высокий объем на ап-баре после движения вверх на большом объеме, на рынке, закрывающемся в середине, является сильной «свиньей». Каждый даун-бар до точки (h) показывает «нет спроса» или повышается, закрываясь в сере-

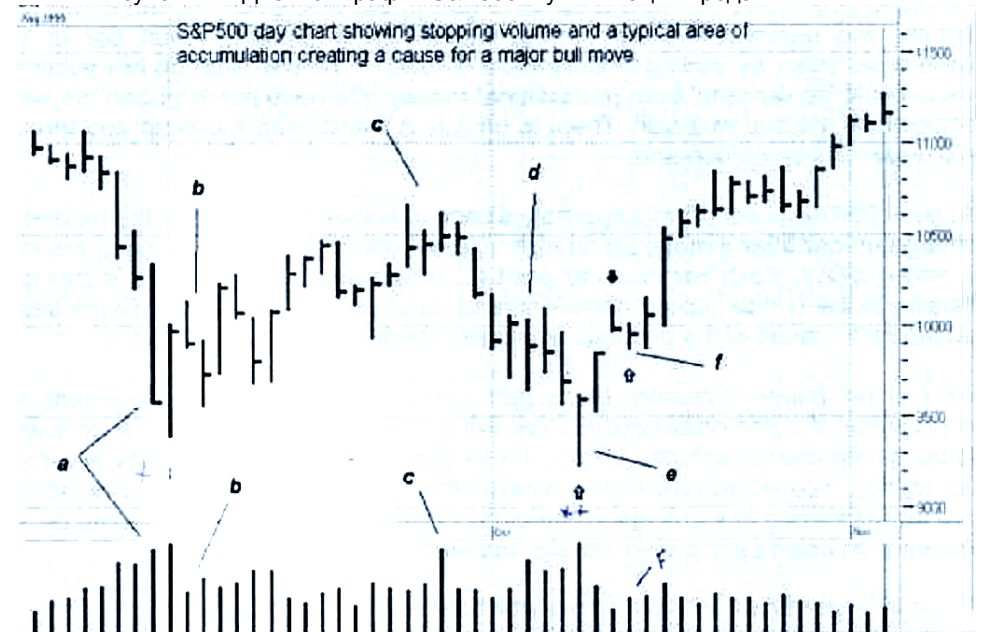
дине на узком спреде или находится на низком объеме. Эти признаки выделяются из-за предыдущей слабости, которая началась на топ-реверсе.

Поскольку учитесь при чтении этих баров, вы скоро будете видеть усилие через результаты и важность этих наблюдений. Вы признаете то, как выглядит сильный или слабый бар, поскольку разворачивается рынок. Каждый из этих баров являются с усилием сделать кое-что. Вы теперь ожидали бы следствие этого усилия. Если нет никакого результата, тогда вы не ожидаете изменения в направлении движения рынка. Имейте в виду, что сила проявляется на даун-барах, а слабость - на ап-барах.

Что останавливает движение вниз и как распознать это?

Большой объем на даун-дне/баре всегда означает продажи. Однако, если движение дня закрывается в середине или на вершине, тогда операторы и другие профессиональные деньги должны попытаться скупить продажи от слабых держателей, которые останавливают рынок и прекращают движение вниз. Операторы будут только покупать продажи (толпа запаникует на продажах), если ценовые уровни станут привлекательными для них, и они начнут накапливать большие ордера на покупки по причинам, которые нас не интересуют. Нас не должно интересовать «почему», когда мы позволяем действиям рынка говорить, что происходит.

Рисунок 11 – Дневной график S&P500. Кульминация продаж.



Рынок падает день за днем, замыкаясь в медвежьем движении, в конечном счете будет достигнута точка, когда на «плохих новостях» появится страх перед дальнейшими падениями у тех трейдеров, которые вошли на неверную сторону рынка, они начинают паниковать и продавать их акции.

Если рынок упал к уровню, который теперь выглядит привлекательным для профессиональных денег, они вступят на рынок и скупят эти продажи. Это действие

известно как кульминация продаж или останавливающий объем. Рынок должен падать (даун-день). Объем должен быть очень высоким. Новости должны быть плохими. Все вокруг должно быть настроено по-медвежьему, однако если вы сможете увидеть соотношение предложения и спроса, то вы будете покупать на низинах.

В точке (а) у нас есть резкий даун-бар, закрывающийся на лоу. Объем высокий. Следующий бар раворачивается вверх и закрывается на вершине, объем также высок. Мы видим ситуацию, похожую на кульминацию продаж, которая отметит конец движения вниз (останавливающий объем). Как мы узнаем наверняка состояние рынка, и как мы узнаем, что рынок не продолжит падение?

Следующий бар говорит нам, в точке (b) есть даун-бар, посмотрите на объем, он низкий. Нет дальнейших продаж от профессиональных денег. Это подтверждает двумя предыдущими барами на кульминации продаж и низкой точке рынка. Однако, чтобы создать бычий рынок мы нуждаемся в области накопления, создание которой может занять время. Мы также должны ожидать встряску как раз перед началом бычьего ралли. Дни или даже недели проходят, поэтому очень легко забыть про кульминацию продаж, которая отмечает низины. Новости будут чрезвычайно негативными в период накопления.

Рынок ползет до точки (с). Здесь, мы знаем, что рынок собирается упасть. Ап-бар, закрывающийся в середине на очень большом объеме после ралли - достоверный признак слабости. Отметьте, что три предыдущих бара закрылись в середине, это было также признаком слабости. Ваш торговый навык заключается в способности читать рынок. Вы, конечно, не хотели бы заходить в лонг в точке (с). Если вы торгуете акциями правильно и удерживаете акцию, двигающуюся сильно или сильнее, чем родительский индекс, тогда вы можете удерживать позиции дольше. Вы удерживаете позицию, зная что у была кульминация продаж на фоне.

Рынок падает к точке (d). Объем становится очень высоким, но бары закрывают в середине. Это верный признак того, что профессиональные трейдеры поглощают продажи слабых трейдеров. Рынок резко падает до точки (e). Новости будут плохими, все настроено по-медвежьему. Вас могут вытряхнуть с рынка, даже убедить войти в короткие позиции. Как только рынок закроется на максимуме дня, вы будете знать, что видели встряску. Если все плохие новости правильны, почему рынок закрылся на максимумах?

Рынок продвигается вверх резко на двух барах. Это локкирует трейдеров на убыточных позициях, вынуждая трейдеров, которые шортили на низинах закрыть позиции по более высокой цене.

Имеет место подтверждение силы в точке (f). Здесь даун-бар на очень низком объеме. Нет продаж на рынке. Если нет предложения тогда, мы можем ожидать более высокие цены.

Область накопления формируется с множеством маскировок и очень интенсивно, но принципы всегда одни и те же. Поймите основные принципы и у вас будет меньше трудностей при анализе. Сила всегда появляется на даун-барах, закрывающихся в середине или на максимумах на большом объеме или следующий бар полностью изменил направление и закрылся на максимуме (обратный реверс). Новости всегда негативны на низинах. Накопление обычно занимает время. Операторы и торговые синдикаты во время периода накопления должны время от времени продавать рынок, но и покупать, чтобы сохранять низкие ценовые уровни, что позволит больше покупать. Но они покупают больше, чем они продают. И всегда ожидайте встряску в конце фазы накопления (иногда называемый весной). Всегда лучше дождаться подтверждения, которое будет следовать за всеми основными принципами. Таким образом, если рынок будет все еще слаб, то вы увидите следующим ап-бар с узким спредом и закрывающийся в середине или низко, отметит

пик этого движения. Если рынок будет силен, то вы увидите противоположную ситуацию, когда рынок снижается на узких ценовых спредах, закрывающихся в середине или максимумах на низком объеме. Если рынок силен, то вы увидите противоположную картину. Если рынок очень силен, одиночный даун-бар на низком объеме - это все, что нужно для быстрого роста рынка. Но все эти наблюдения пройдут мимо, если вы не в состоянии признать главный признак на фоне. В данном случае кульминацию продаж.

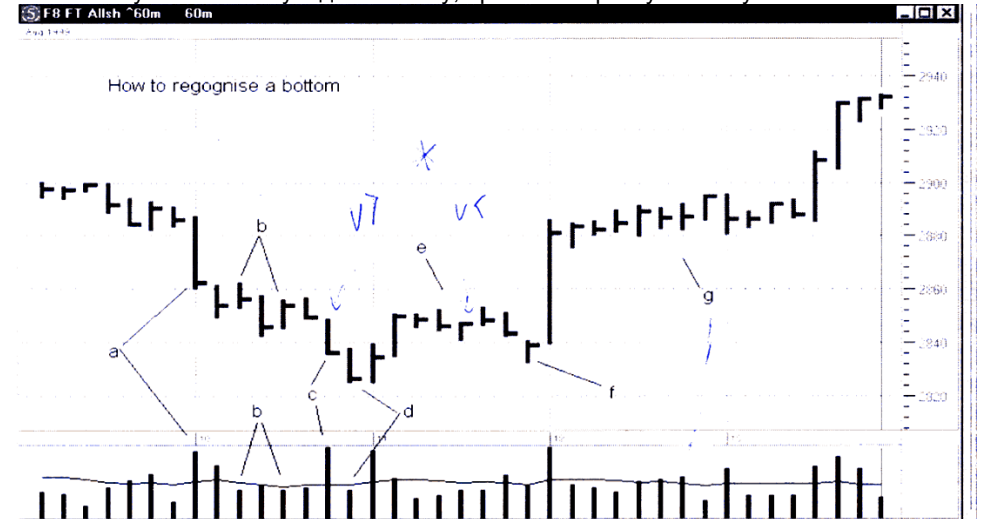
Почему мы говорим, что все признаки слабости появляются на ап-барах, а признаки силы - даун-барах? Такая логика работы может показаться странной и лишеной здравого смысла.

Немного перефразируем: когда появится слабость, то она появится на ап-баре. Когда появится сила, то она появится на даун-баре. Если нет слабости на ап-баре, тогда ожидаем более высокие цены. Если нет силы на даун-баре, тогда ожидается более низкие цены.

Рынки двигаются на соотношении спроса и предложения и никак иначе. Если на рынке появляется широкий спред на ап-баре, вы должны предположить, что операторы отметились на рынке. Рынок может быть очень сильным и продолжаться. Однако, если бар закрылся в середине или ниже и объем очень высок, тогда это предложение от профессиональных денег, затопляющих спрос и предотвращающих более высокие цены. Это признак слабости и может произойти только на ап-баре.

Сила появляется на даун-барах по совершенно противоположным причинам как иллюстрировано на последнем рисунке. Трейдеры находятся на неправильной стороне рынка, должны запаниковать и продавать, напуганные на плохих новостях. Это позволяет передать акции профессиональным трейдерам ниже истинной ценности рынка. Трейдеры редко паникуют на ап-барах. Почему они должны это делать, если рынок возвращается и предоставляет им надежды. Это одна из причин, по которой в газетах понимают все неверно. Журналисту трудно быть медведем на ап-дне или быком на даун-дне. По идее журналисты должны подогнать свою статью под действия рынка.

Рисунок 12 - Как увидеть низину, применяя простую логику



Эта диаграмма показывает второй пример того, как определить низину. Хотя этот график часовой FT100, основные принципы будут тем же самым для любого таймфрейма.

В точке (а) мы увидели широкий спред на даун-баре, закрывающийся на лоу с большим объемом. Это действие отдельно само по себе – признак слабости [наплыв предложений на продажу]. Следующий бар – даун-бар также на большом объеме. Но здесь ценовой спред сузился значительно, в то время как закрытие ниже. Только спрос от профессиональных трейдеров может сделать это.

Что мы хотим знать, так это то кто продает и кто покупает? Постоянно падающие цены вместе с выходящими плохими новостями будут в определенное время вызывать у толпы панику. Если ценовые уровни выглядят привлекательными, профессиональные трейдеры вступят в рынок и начнут покупать. Именно эта внезапная закупка со стороны профессиональных денег мешают рынку упасть ниже. Естественно нарисована узкий ценовой спред (должен быть даун-бар). У операторов есть трудности на ап-барах, потому что они размещают большие заказы на покупки. Это заставит цены улететь далеко от привлекательных ценовых уровней. Если вы хотите накопить акции по благоприятно низким ценам, вы должны быть хитрым и только покупать, поскольку рынок падает.

Продажи, замеченные на большом объеме на обоих барах (большой объем должен означать что-то), должны были «поглощены» профессиональными трейдерами. Они будут только это и делать, если настроены оптимистично. Затем, вероятно, начинается фаза накопления, однако, мы нуждаемся в большем количестве доказательств.

В точке (b) мы видим, что ап-бар закрывается в середине. Но посмотрите на объем: он мал. Рынок вряд ли повысится на низком объеме (нет спроса). Профессионалы, накапливающие акции, ушли из рынка, поскольку они не хотят работать по более высоким ценам, слишком рано для них. Плавающее предложение еще не поглощено.

Отметьте, что вы пришли к этому логическому заключению основываясь на пункте (а), на котором должно было поглощено предложение профессиональными трейдерами [признак силы].

Второй ап-бар также отмечен в точке (b), он находится также на низком объеме, снова «нет спроса», указывающий на более низкие цены.

Имейте в виду, что слабость появится на ап-баре, а сила - на даун-баре. Не каждый ап-бар слаб или не каждый даун-бар силен. Но когда слабость действительно появляется, то она будет замечена на ап-баре. Когда появляется сила, то она появится на даун-баре. Вам будет трудно увидеть это, потому что каждый раз рынок растёт, когда СМИ дают «хорошие новости» и каждый раз, когда рынок снижается, они дадут «плохие новости», что отразится на анализе.

Следующие один или два бара дадут ответ на вопрос. Мы не должны ждать очень долго на следующем баре, у нас есть подтверждение силы и ясный сигнал более высоких цен.

В точке (d) даун-бар на низком объеме. Это ясно указывает, что профессиональные деньги не продают на рынке. В изоляции одиночный даун-бар на низком объеме означает немного, но этот бар следует за даун-баром на очень большом объеме.

Рынок повышается на следующих двух барах и затем начинает дрейфовать в области точки (e). Есть только один ап-бар в той области, который закрылся на низине, остальные – даун-бары. Эти бары главным образом снижаются на узких ценовых спредах, сопровождаемых низким объемом. Присутствует небольшие продолжающиеся продажи.

Точка (f). Прежде, чем произойдет существенное движение вверх, вы должны ожидать и искать встряску. Рынок откатился вниз в начале дня, новости будут плохими, однако, несмотря на это закрытия рынка происходят на максимумах, и вы также отмечаете, что объем низок. Отдельный бар может означать немного для наблюдателя, но мы же достоверно знаем, что рынок откатился вниз в область, где очень большой объем появился на фоне. Теперь нет профессиональных продаж. Это точка наших покупок.

Как только вы увидели очень большой объем на даун-дне или даун-бар на диаграмме, это показывает высокую активность на рынке. Если после этого начнется ралли из-за покупок операторами или поглощению продаж от слабых держателей вытряхнутых на низине рынка, часто будут тесты области большого объема, рынок отступит в разворотную область [где большой объем был замечен], чтобы удостовериться, что все продажи исчезли. Вы сразу узнаете, если все серьезные продажи исчезли, потому что объем будет низок, поскольку цена проникает назад в старую ценовую область, в которой был большой объем. Пожалуйста, обратите внимание на это наблюдение, потому что оно дает превосходный сигнал для покупки.

Откат рынка вниз бросает вызов медведям входить в позиции. Низкий объем показывает, что есть небольшая активность или продажи, оставленные на медвежьей стороне рынка. Есть дисбаланс между спросом и предложением, вызванным недавней встряской. Если есть небольшие или нет предложения, оставленные на рынке, это ясно показывает, что торговые синдикаты и операторы успешно поглотили продажи от слабых держателей и цены собираются повышаться.

Итог

Профессиональная поддержка

Движение вниз уже началось, даун-день [или бар] на очень большом объеме, следующий – ап-день или ап-бар. Это должно показать, что покупки появились на рынке. Деятельность в предыдущий день была высока и на этой деятельности рынок не упал, таким образом активность, главным образом, была направлена на покупки. Отметьте, что объем на любом ап-баре не должен быть чрезмерно высоким, чрезмерный объем может затопить рынок, такой объем не смогут поглотить даже профессиональные деньги.

Более длительное тестирование

Даун-день [дни] откатываются назад в ту же самую ценовую область отмеченного первого большого объема [тот же самый уровень]. Низкий объем даун-дня/бара обычно закрывается на середине или на вершине. Отметьте, что не обязательно возвращение обратно в старую область, вы можете видеть те же самые действия на более высоком уровне, все еще проявляющие силу.

Низкий объем, как только цены падают, скажет, что движение глубоко не понизится. Это обычно верное утверждение, сигналы больших продаж на низком объеме на даун-барах – необходимо оглянуться назад и рассмотреть то, что случилось на фоне на ценовом уровне, где вы видите текущий низкий объем.

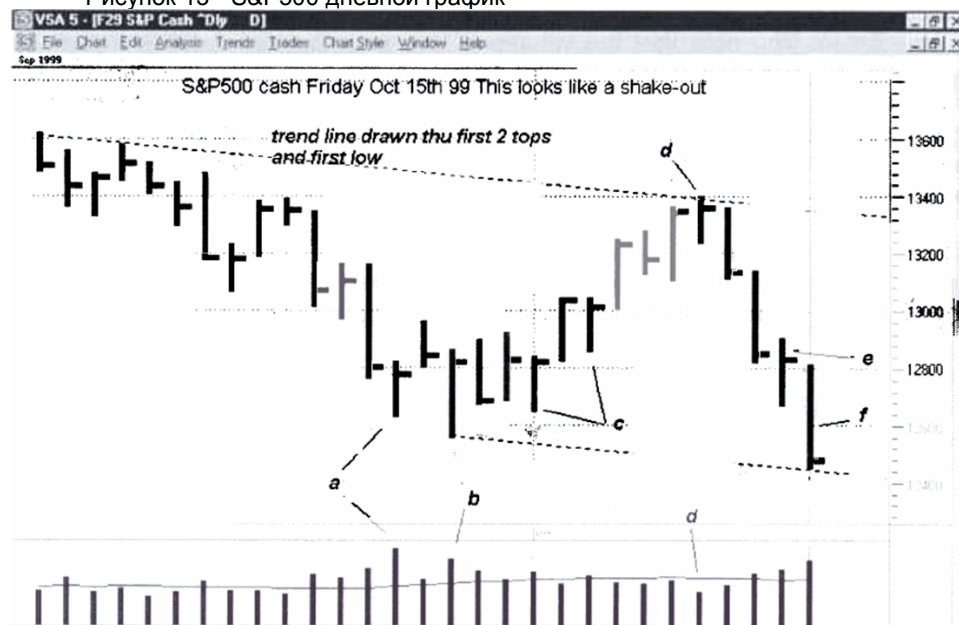
Помните, что вы имеете дело с профессиональной деятельностью. Низкий объем говорит, что профи или не покупают на движении вверх, или они не продают на движении вниз. Может быть они увидели кое-что на фоне, что вы, возможно, пропустили? Спросите себя, «почему они не покупают на движении вверх?» Ответ. Потому что они настроены по-медвежьи. «Почему они не продают на движении вниз?» Ответ: потому что они быки!

Я должен подчеркнуть, что профессиональные деньги вступают в игру, чтобы изменить тренд на рынке. Профессиональные трейдеры не будут бороться с рын-

ком, они будут юлить и перемещаться как боксер, всегда готовые взять полное преимущество везде, где возможно. Борьба с рынком означает для вас, покупать на росте, когда есть предложение, прибывающее на рынок, и продавать на движениях вниз, когда нет предложения. Это быстрый способ разориться.

«Встряска»

Рисунок 13 - S&P500 дневной график



Почему это похоже на встряску и почему пришло время для покупок? Есть несколько причин.

Мы сначала должны обратиться к фону в точке (а). Поскольку мы отметили ранее, что цена падает, придет время, когда толпа начнет паниковать и начнет продавать, потому что вместе с падающими ценами и «плохими новостями» они боятся будущих падений. Если профессиональные деньги найдут цены привлекательными, то они войдут в рынок и начнут покупать, поглощая продажи. Это действие предотвращает более низкие цены, даже заставляя рынок закрыться около максимумов дня как замечено в точке (а).

Это действие говорит нам, что профессиональные деньги, покупают и слабые держатели должны продавать (большой объем, должно быть, означал кое-что). Если бы профессиональные деньги отказывались покупать, тогда цена бы рухнула, потому что нет поддержки на рынке, также лишаящая возможность цене закрыться около максимумов. Большой объем говорит нам, что на рынке присутствует большая активность. Закрытие сверху и около максимумов говорит нам, что это, были профессиональные покупки. Этот день покупок немедленно сопровождался ап-баром, который закрылся около низины на низком объеме. Это сигнал «нет спроса». Конечно «нет спроса», они хотят больше акций по более низким ценам. Чтобы достигнуть этого, они уходят с рынка, предотвращая более высокие цены.

Точка (b). Еще один день, где цены были прошли вниз, но закрытия около максимумов. Нет большого различия между этим баром и действие в точке (а), - тоже самое. Предложение должно быть удалено или удалено прежде, чем бычье движение начнется, это может занять время. Поскольку дни проходят и новости продолжают быть негативными, вы можете легко забыть действие, которое привело к остановке движения вниз в начале.

Фактически всем бычьим шагам предшествует то, что мы называем «тестом». На «тесте» рынок должен падать. Вы отмечаете, что объем низок, показывая, что есть небольшие продажи, оставленные на рынке. Рынок закрывается на самой верхней точке. Мы можем видеть два теста на ралли до точки (d), где рынок откатывался некоторое время вниз, но закрывался около вершин. Если бы объем был низок на любом из этих тестов, вы ожидали бы более высокие цены. На этих двух тестах объем средний. На рынке есть все еще предложение.

Точка (d) обновляет вершину, которая похожа на ап-бар (слабость появляется на ап-барах), но обратите внимание на низкий объем. Это сигнал «нет спроса». За ним следует даун-бар с закрытием внизу или ниже, чем у предыдущего бара. Ожидайте более низкие цены.

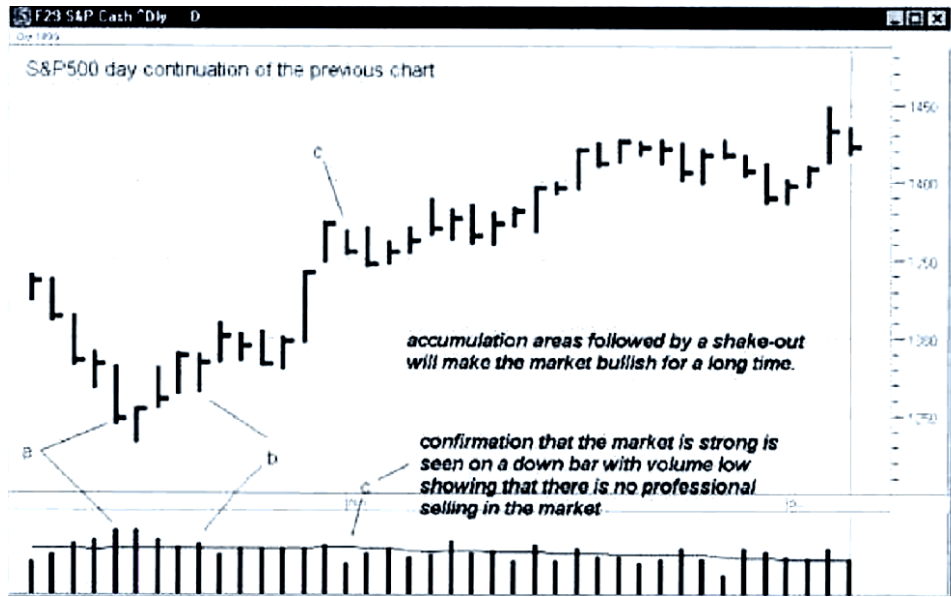
Рынок падает к точке (e). Здесь, мы можем видеть, что бар выглядит почти идентично первому бару в точке (а). Единственное различие в том, что объем значительно ниже. Это говорит нам, что имеет место меньшее давление продаж на рынке на этом ценовом уровне, чем ранее. Если бы объем был низок, то мы интерпретировали бы это как сильный сигнал на покупку.

Мы нарисовали линию тренда через последние два максимума и первую низину. Вы исключили бы поддержку на такой линии. Последний бар на диаграмме в точке (f) является решающим днем. Почему? Новости были плохими весь день, я знаю, потому что сидел в офисе, слушая их, и также потому что - это пятница!

Встряска часто происходит в пятницу, в воскресенье газеты и телевидение будут крайне негативны, поскольку они объясняют тревожные падения в пятницу. Это окажет давление на тех трейдеров, которые находятся в убыточных позициях, даже стимулируя многих к коротким позициям на рынке прямо на низинах.

Природа рынка в том, что должны быть проигравшие. Должно происходить перераспределение акций от слабых держателей назад к профессиональным трейдерам. Это случается после того, как падение уже имело место на плохих новостях. Пятницы или дни перед праздниками дают многим трейдерам время, чтобы накопить в сознании все плохие новости за выходные. Эти трейдеры склонны получать полностью неправильное представление. Если вы не верите мне, идите и проверьте все самостоятельно!

Рисунок 14 - S&P500 продолжение предыдущего графика



Области накопления, сопровождаемые встряской, сделают рынок бычьим на долгое время.

Подтверждение того, что рынок силен, является замеченный на даун-баре низкий объем, показывающий, что нет профессиональных продаж на рынке.

Точка (а). Встряска, как замечено на предыдущем графике. Это действие будет всегда создавать сильный бычий рынок. Бычий рынок продолжит повышаться пока вы не увидите противоположное явление. Кульминацию покупок, которая всегда замечается на ап-барах на очень высоком объеме. Пока вы не будете видеть кульминационное действие сверху, рынок продолжит расти. Да, вы будете реагировать и встряски продолжатся, но повсюду рынок будет путать аналитиков и толпу, но при этом продолжит повышаться. Если вы заставляете себя ждать плохие новости, которые помогут создать эту встряску, трейдер может получить очень хорошую точку входа в рынок. Время от времени рынки настолько сильны, что встряска почти недостижима и вы можете увидеть только даун-бар, закрывающийся в середине или на вершине, но фишка здесь в том, что объем низок! Низкий объем на даун-баре говорит, что нет серьезных профессиональных продаж.

После любой области накопления вы должны ожидать и искать «встряску» перед началом бычьих движений. Встряска может быть разной по интенсивности, но всего будет сопровождаться плохими новостями реальными или предполагаемыми.

В точке (а) на вышеупомянутой диаграмме весь день по телевидению проходили напоминания о годовщине чёрного понедельника (и это повторяется из года в год), напоминая что рынок выглядел слабым; и фактически он выглядел очень слабым, в то время как ценовые паттерны и различные экономические условия выглядят очень похожими на чёрный понедельник.

Встряска является внезапной на широком спреде вниз на плохих новостях. Это спроектировано, чтобы создать панические продажи и поймать стопы, таким образом помогающие в конце падения передать акции назад профессиональным трейдерам. Вы ожидали бы более высокие цены после этого случая. Если я пропускаю все это из-за неопытности, что тогда?

Бычий рынок скажет вам, если он еще будет сильным. Всегда показывается даун-бар вскоре после того, как бычье движение уже произошло. Широкие спреды вверх, закрывающиеся на вершинах или гэпы через предложение, даже после встряски. В точке (b) такая же информация. Рынку нравится тестировать ранние стадии бычьего движения. Бар должен быть даун-баром, закрытие находится на максимумах, объем должен быть низким. Это сопоставляется с небольшими или отсутствующими профессиональными продажами. Если объем не настолько низкий как в примере на графике, вы ожидали бы дальнейшего тестирования, дающее больше возможностей выйти на рынок безопасно.

В точке (c) есть такая возможность. Снова мы имеем даун-бар, на сей раз закрытие не на низине, но здесь объем низок. Нет профессиональных продаж. Если нет профессиональных продаж, тогда они ожидают более высокие цены.

ГЛАВА 2

УСОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ В VSA

Волны объемов на взаимосвязанных рынках

Если вы опытный оператор или трейдер на полу биржи, вы можете очень хорошо читать рынок. Как только вы видите силу или слабость, появляющуюся на рынке, немедленно думаете о торговле на рынке опционов, чтобы покрыть позиции или улучшить имеющиеся.

Рисунок 15 - FTSE100. Объем был удален и заменен опционным объемом, представляющий некоторый интерес от операторов и других профессиональных трейдеров, главным образом на вершинах и основаниях существенных движений.



Такая деятельность зарегистрирована как торговля опционными объемами, с которым мы можем работать. Мы будем знать, что на внезапных высоких опцион-

ных объемах, активны умные деньги. Если они будут активными, то для этого имеются серьезные основания. На следующих графиках покажем несколько примеров.

Опционный объем доступен по многим датафидам. Его можно также найти в финансовых колонках многих газет. Доступна даже информация, отделяющая число колов и путов, проторгованных в любой специфический день. На первый взгляд эта информация может быть ценной, даже помогает выяснить на какой стадии будет рынок. Значение цены будет выше, если профессиональные деньги торгуют большим количеством путов на рынке, и тогда рынок должен понизиться. Большое количество колов - рынок должен повыситься.

Исследование путов и колов отдельно могут вводить в заблуждение, потому что профессиональные трейдеры используют опционы главным образом, чтобы застраховать и защитить их позиции. Чтобы разобраться, мы должны сосредоточить внимание на полном опционном объеме (деятельности). Если есть внезапный всплеск деятельности по опциону после того, как было существенное движение на рынке, вы должны спросить себя, почему? Почему имеют они внезапно становятся активными, должна быть причина.

Мы можем видеть на вышеупомянутом графике, что на большинстве главных разворотов на рынке, кажется, есть волна активности на опционах. Операторы ожидают разворот рынка и заняты, торгуя на опционном рынке, чтобы застраховать свои позиции. Это наблюдение очень полезно для нас и имеет реальную ценность. Но никогда не пытайтесь анализировать колл и пут опционы раздельно.

В точке (а) на вышеупомянутой диаграмме мы видим по крайней мере три дня, где есть увеличение общей активности на опционе. Снова в точке (b) правее вершины рынка есть большой объем на опционном рынке.

Точка (с). На низине рынка растет активность.

Точка (d) на вершине рынка, снова волна активности по опциону.

Опционную активность не легко увидеть, чтобы следовать за ней, и, кажется, более полезна на вершинах, чем на основаниях. Время играет великую роль на фондовом рынке. Ожидание такой информации может продлиться вечность на фондовом рынке. Даже когда такая информация выходит, вы вероятно не заметите ее, потому что новости будут «хорошими» правее вершин и «плохими» правее низин.

Большой объем торговли на опционном рынке всегда указывает на профессиональную деятельность. Что-то происходит! Вы можете сделать тоже самое с Индустриальным Доу Джонсом или другими индексами. Если объем на спотовом рынке низок, в то время как объем на опционном рынке дает противоположный сигнал (высокий), что-то намечается! Профессионалы входят в позиции, ожидая движение в противоположном направлении.

Профессиональные трейдеры обычно рассуждают правильно, когда будет достигнута вершина рынка или низина рынка. Если разворот неизбежен, профессиональные трейдеры немедленно начнут хеджироваться на опционном или фьючерсном рынках. Если даже они определили разворот неверно, будут действовать только так, как сами понимают ситуацию. «Лучше поздно, чем никогда».

LIFFE ОСУЖДАЮТ УКРЫВАТЕЛЬСТВО ЦЕН НА АКЦИИ

Лондонская фондовая биржа должна снимать все ограничения, которые блокируют непосредственную публикацию объемов и цен, по которым акции покупаются и продаются. Это не мои слова, а утверждение LIFFE (июль 1994). Почему они хотят скрывать объем? Потому что они знают, что вы можете прочитать объем, на котором разворачивается рынок. Они довольны, если есть несправедливое преимущество для их участников. Почему настолько трудно получать реальный объем с фьючерсных рынков в США? Потому что они рассуждают аналогично.

Важность спотового рынка очевидна.

Во время после закрытия [закрытия спотового рынка] торгуют фьючерсами. Объем торговли намного меньше, потому что нет спотового рынка для его чтения, вынуждая участников обходиться догадками.

Широко распространено мнение, что фьючерсный рынок приводит в движение спотовый рынок. Фьючерс, кажется, начинает повышаться раньше, а затем создает спрос на спотовом рынке. Однако, что действительно происходит, профессиональные фьючерсные трейдеры могут прочитать или ожидать движения на спотовом рынке и как только они обнаруживают силу на спотовом рынке, они немедленно начнут торговать на фьючерсном рынке. Тот же самый процесс работает на опционном рынке. Операторы или специалисты могут даже открыть позицию на фьючерсном рынке, поскольку они торгуют большие пакеты акций, когда знают, что их затронет рынок. Вот почему всегда трудно входить в действительно хорошие позиции, торгуя опционами. Когда вы входите в рынок, опцион уже повысился и начинается его временной распад.

Различные таймфреймы

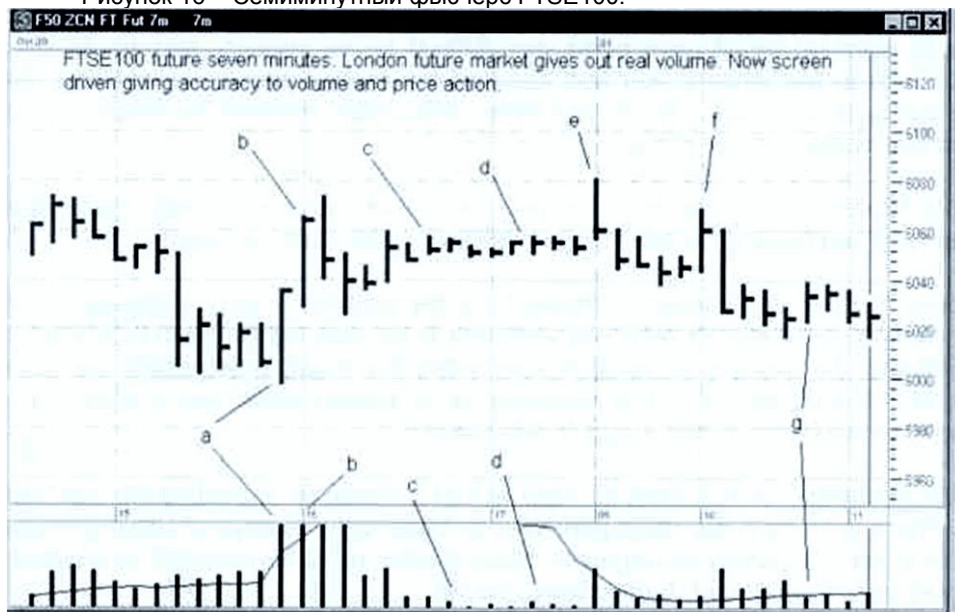
На любом дневном движении, рассматривая объемы и спреды, вы можете сказать: «Так, нет ничего, что мы можем прочитать». Признаки не ясны. Однако, рассмотрите тот же самый день на диаграмме с точки зрения интрадэй, это даст вам недостающую информацию, [маркируются внутридневные движения как бычьи или медвежьи], что может дать вам направление в течение следующего торгового дня. Перемещаясь в противоположном направлении недельный график может предоставить вам возможность проникнуть в суть, не очевидную на дневном графике. Иногда нужно смотреть на отдельные акции, которые вообще имеет гораздо больше смысла рассматривать на недельной диаграмме.

Позиционные трейдеры [торгуя на более длинным периоде, чем интрадэй, трейдер чувствовал бы себя комфортно] могут удерживать позиции по дневным и недельным графикам, относительно более низких часовых графиков, которые мало помогают им. Наоборот, интрадэйщики главным образом придерживаются часовых или еще более коротких временных структур, редко глядя на общую картину происходящего. Внутридневные графики полезны позиционным трейдерам, поскольку они чаще показывают признаки силы или слабости, отмечающие день как бычий или медвежий, дающие очень сильный признак вероятного направления рынка. В свою очередь, интрадэйщики могут извлечь значительную выгоду из более общей картины, предлагаемой дневными или недельными диаграммами. Они часто закрываются по рынку. Как только у вас появляются практическое знание основных принципов VSA, удивительно легко видеть их в работе на любом периоде времени. Вы никогда не должны пробовать читать рынок, рассматривая действие отдельного дня изолировано. Всегда читайте рыночные фазы одну за другой и затем читайте действие последнего дня в фазе.

Точка отсчета для любого принятия решения - анализ родительского индекса. Благодаря этому, вы можете торговать в гармонии с рынком, который представляют эти индексы. Жизненно важно для вашей торговли. Вы анализируете то, что делают операторы и специалисты. Эти трейдеры находятся в уникальном положении, потому что они могут видеть обе стороны рынка, дающее им непревзойденное преимущество для их собственных торговых счетов. Эти трейдеры могут повысить или понизить рынок, если он удовлетворяет их цели, ловят стопы и вводят в заблуждение других трейдеров. Вверх, если рынок слаб; вниз, если рынок силен (обычно делается при открытии).

Признаки силы или слабости не исчезают быстро на фондовом рынке. Они находятся все еще на рынке, даже после нескольких недель или месяцев. Если вы видели слабость на рынке на прошлой неделе, но на этой неделе рынок повышается, вероятно на хороших новостях, движение вверх тестирует ваше предположение. Однако, вы действительно отмечаете, что движение вверх проходит на низком объеме. Если вы интерпретировали слабость правильно на предыдущей неделе, то будете знать, что текущее движение будет недолгим и рынок не повысится далеко. Вы знаете, что рынок просто повышается, потому что объем низок. Отметьте, как это вписывается в фазу. Низкий объем на движении вверх отдельно означает немного, но если вы помните слабость, замеченную на прошлой неделе, «нет спроса» на движении вверх скажет о многом.

Рисунок 16 – Семиминутный фьючерс FTSE100.



Этот график - пример сигнала «нет спроса», но также показывает, где чрезмерный объем на ап-барах не является благоприятной вещью. Это также хороший пример манипуляции рынка профессиональными трейдерами. Однако, также показывает, как легко прочесть рынок, когда данная информация точна. Фьючерсный рынок LIFFE показывает на экране движение цены и объемы, всегда доступны во время торговли, в отличие от американских рынков, которые все еще предпочитают скрывать информацию. Однако, до компьютерной торговли объем информации был скуден, но теперь с компьютерами, которые управляют этой системой, трудно для объемной и ценовой информации быть неточной, поскольку ее искажение предполагает преднамеренное человеческое вмешательство.

В точке (a) мы имеем ап-бар, который выглядит по-бычьи. Объем очень высок.

Точка (b) также выглядит по-бычьи, но объем все еще чрезвычайно высок. Мы приближаемся к новой вершине, замеченной слева на диаграмме. Рынок внезапно полностью изменяет направление вниз во время следующих двух баров, оба на очень большом объеме. Чрезмерный объем – всегда плохие новости на более

высоких ценах, поскольку они показывают, что есть большое количество предложения на рынке. Если бы большой объем на первых двух барах главным образом скупал рынок, то имели бы пробой последней вершины. Еще есть возможность, что предложение исчезнет, позволяя рынку повыситься, мы обращаемся к графику для получения дальнейшей информации.

Вы можете всегда говорить, что рынок слаб, детально разбирая каждый бар. Вся в области (c & d) на диаграмме является примером «нет спроса». Ап-бары на узком спреде, закрывающиеся в середине или на низинах на низком объеме, являются верным признаком отсутствия спроса от профессиональных трейдеров. Особенно сильный признак в данной ситуации, потому что рынок дрейфует вверх в область точки (b). Нет способов, по которым рынок может быть бычьим, плетясь на низком объеме.

Действие в точке (e) было бы очень трудно пережить и тестирование проверит ваши возможности, если бы вы решили, что рынок был слаб на недавнем «нет спроса». Здесь они преднамеренно повышают рынок до скопления стоп-ордеров как раз перед движением вниз.

Профессиональные трейдеры фьючерсов могут на коротких интервалах времени, даже на слабом рынке стрелять по стопам, мы только должны ждать, когда это произойдет.

Снова в точке (f) есть внезапное повышение, здесь легко анализировать. Поскольку это ап-бар, закрывающийся в середине, и смотрите на объем «нет спроса». Все эти бары подтверждают слабости, которые мы уже видели на фоне. Следующий бар резко падает и закрывается ниже, чем предыдущий бар (это также признак слабости).

Точка (g). Что делает анализ объема простым – так это то, что все повторяется. Есть только несколько основных принципов, которым нужно следовать, но вы должны учесть эти принципы, чтобы видеть множество маскировок. Здесь в точке (g) сигнал «нет спроса» на рынке, который как мы уже знаем, является признаком слабости. Ожидайте более низкие цены.

Начиная с отмены торговых ям на полу LIFFE в Лондоне, только главных трейдеров коснулись перемены. Трейдеры, которых отдалили от преимуществ торговых ям, потерпели неудачу при попытке торговать с помощью компьютеров. Многие из этих неудавшихся трейдеров теперь водят такси. Профессиональные трейдеры, которые пережили переход на электронную систему торгов также хороши, у них все еще будут преимущества, для которых у вас нет привилегии. Их экраны показывают, где находятся все стопы, кто главный покупатель и кто главный продавец. Они также, должно быть, сохранили способы анализа как на полу биржи. Их затраты на дилинг значительно ниже по сравнению с вашим входами и выходами с рынка, что не вызывает волнения об имеющихся затратах. Интересно, как долго к этому будут идти американские фьючерсные рынки? Это будет болезненный опыт для многих трейдеров, поскольку они лишаются преимущества торговли с пола биржи.

Вы будете видеть, когда низкий объем появляется на ап-баре, это сильный признак слабости. Но это истинная ценность, находится в отношениях с фоном. Действие слева на графике важно. Каждая старая вершина - потенциальная область сопротивления, даже если она держится немного дней. Низкий объем на ап-баре не дает рынку повышаться выше предыдущего максимума, говорит вам четко, что рынок не пойдет туда [нет спроса].

Большой объем ап-бара в тех же самых областях показывает, что есть предложение на рынке. Если операторы и специалисты все еще оптимистичны, они должны поглощать любые предложения, это позволит ценам продолжить расти. Вы будете хорошо знать, оптимистичен ли рынок, читая бары, как они разворачиваются, даун-бары на узких спредах, закрывающихся в середине или высоко, показывают

силу. Даун-бары на низком объеме и узких спредах также указывают силу. Тестирование в это время также показывает бычий настрой.

Если они не будут оптимистичны, то они откажутся поглащать предложения и цены упадут.

Каждых бар, отмеченный на графике, является ап-баром [вы отмечаете важность в том, является ли бар ап-баром или даун-баром]. На каждом из этих двух ап-днях работают принципы объемов.

Как только вы увидите большой объем на ап-дне/баре на новой вершине - это усилие повыситься, однако, если на следующий день сформировался уровень или понизилась цена, можно сделать вывод, что содержащийся на большом объеме покупки были перекрыты продажами [предложение перекрыло спрос]. Вы не ожидали бы более высокие цены.

Следующий набор ап-дней/баров проходит на низком объеме. Это «нет спроса»! Трейдеры, которые интересуются акцией, ушли из торговли, даже если акция повышается. Они видели признаки слабости и не участвуют ни в каких движениях вверх.

Единственный разумный признак, который вы можете получить от ценового спреда - первый высокий объем на ап-дне на диаграмме. Здесь узкий спред на очень большой объеме ап-дня. Если объем представляет покупку, как тогда спред может быть узким? Есть только два возможных объяснения узкого спреда ап-дней на очень большом объеме.

Любые профессиональные деньги продают на покупках [видят конец растущего рынка].

Там торговый диапазон слева и профессиональные деньги подготовились продавать трейдерам, залоккированных в старом торговом диапазоне.

Объем всегда имеет отношение к направлению рынка. Большой объем на ап-баре не значит абсолютно ничего по сравнению с большим объемом на даун-баре. Объем на даун-баре ничего не значит вместе с объемом на ап-баре. Это различные вещи, это разные истории. Вот почему различные формулы, по которым определяют среднюю величину объема, только помогают скрыть самые важные моменты. Ценовой спред также очень важен, когда объединен с объемом торговли. В основном, вы увидите, что ап-бар с узким спредом на большом объеме - слабость. Даун-бар на узком спреде на большом объеме - сила.

Теперь о новостях

Почти каждый раз, когда рынок идет вверх или вниз, средства массовой информации придумают хорошо звучащую причину, почему рынок двигался. У этих новостей, которые приспособили под ситуацию, чтобы соответствовать движению дня, есть видимое подтверждение по телевидению и в газетах. Это, конечно главные причины, почему очень много трейдеров ошибаются на рынках! Я все еще не видел газетную статью или телевизионное утверждение, которые правильно указывают точки трейдеру, где он может получить прибыль.

Возьмите например популярный телевизионный канал, посвященный фондовому рынку. Эти каналы действительно отсутствуют на рынках и работают, чтобы ослепить вас, являются платформами для рекламы. Быстрый поток неполноценных выкладок дикторов, делающих авторитетные утверждения новостей из старых радиопередач, подразумевает, что у них есть вся информация, но вы должны самостоятельно оценивать рынки, и вы склонны пропускать, если не в состоянии наблюдать регулярно. Быстрый поток новостей от корреспондента, стоящего на полу биржи, в то время как профессиональные трейдеры кричат в телефон, выставляя ордера на последних новостях, дают зрителю впечатление, что их новости актуальны и идут прямо от профессиональных трейдеров. Поскольку мы уже знаем, что

новости обесцениваются быстро на фондовом рынке и нам вряд ли разрешат услышать что-нибудь, что они не хотят, чтобы мы услышали.

Проблема с утверждениями новостей состоит в том, что они не сказали вам всю правду и никогда этого не будет.

Например, Гринспен председатель Федеральной Резервной Системы появляется на телевидении и делает заявление, которое приводит к падению. Корреспонденты новостей с мрачными лицами сообщают по телевидению, почему рынок упал. Он упал из-за медвежьих утверждений, созданных председателем Федеральной Резервной Системы. А также добавляют любые другие плохие новости, которые можно собрать. Теперь почему этот выпуск новостей вредит вашей торговле?

Потому что новости должны указать: рынок упал сегодня из-за медвежьих утверждений, сделанных Гринспеном, председателем Федеральной Резервной Системы. Это заставило рынок падать. В дополнение к этому, слабые держатели и неинформированные трейдеры, боящиеся еще дальнейших падений, которые подразумевались в соответствии с утверждениями Гринспера, продали их акции. Профессиональные трейдеры, которые ждали этой возможности купить по более низким ценам, нашли, что ценовые уровни очень привлекательны и скупили продажи. Они благодарны за ваше сотрудничество.

Слушайте новости во что бы то ни стало, но всегда спрашивайте себя, профессиональные трейдеры используют эти новости, чтобы повысить или понизить рынок, как прибыльный маневр? (Вы были бы очень наивны, если думаете, что большинство предстоящих новостей не известны).

Опасно слушать новости для вашего же благосостояния.

С очень раннего возраста нас засыпают новостями телевидение, радио и газеты. Мы живем в «веке информации» и обрабатываем массу информации в любое время дня или ночи. Большая часть новостей, кажется, правильна и интересна, и обычно вы не видите причин, их вызвавших. На них можно оказать влияние или даже не исправлять, но обычно вы не видите причины. Новости в газетах собраны в основном, чтобы продать газеты и в конечном счете газетную рекламу. Человеческий разум имеет тенденцию быть открытым для предложения. Вы хотите верить всем новостям, это помогает делать жизнь легче. Все важные события со всего мира собраны для вас и представлены в форме, которая интересна, развлекательна и легко воспринимается за чашкой кофе.

Это все очень интересно пока вы не решаете начать торговать на фондовом рынке.

Торгуя собственными средствами вы рискуете. Вы вышли на арену, где трейдерские навыки будут серьезно проверены. Если вы собираетесь торговать, тогда окажитесь смотреть на новости и последние известия со всего мира. Новости - больше не развлекают, теперь они доставляют вам беспокойство. Когда вы видите или слышите историю, которая затрагивает ваши интересы, то оказываетесь перед необходимостью задать себе три вопроса.

«Что означает эта история [если она верна] в полном контексте моего предшествующего анализа рынка? Что за счет использования этой новости могут сделать другие трейдеры, работающими против моих интересов? Что можно использовать из этого, если это возможно, для улучшения своей собственной торговой позиции?»

Вам промыли мозги с очень раннего возраста. Вы теперь очень восприимчивы к новостям. Когда вы в первый раз выйдете на арену фондового рынка, то все еще «очень зелены», вы будете естественно думать, что новости помогут вам в деятельности на фондовом рынке, если будете внимательным читателем, что будете поглощать так много информации насколько возможно. Все будет в порядке, если

будете читать между строк. Вы также хотите использовать в своих интересах «новости». Это то место, в котором вы будете ошибаться. Естественно думать, что рынок повысится на «хороших новостях» и опустится на «плохих новостях». Это должно быть правильно, потому что СМИ говорят нам об этом каждый день.

Чтобы стать профессионалом, вы должны начать думать и действовать самостоятельно. Вы уже не идете с толпой и становитесь хищником, покупающим при хороших возможностях, вызванных множеством «плохих новостей».

Вы должны покупать на плохих новостях, которые произвели «встряску» на рынке и продавать на хороших новостях после того, как вы уже видели заканчивающийся бычий рынок.

Часто, когда появляется очень большой объем на индексе или акции, в СМИ появляются разнообразные догадки, объясняющие это. Не слушайте и не позволяйте новостям влиять на ваши суждения. Эти новости главным образом представляют собой смесь истины и слухов.

Существуют некоторые типичные слухи, которые стоит игнорировать. «Большой пакет акций был продан одной компанией. Вы сделали бы лучше всего, чтобы проигнорировать это, поскольку продажа исказила истинный объем рынка».

Это все мусор. Трейдинг – это трейдинг! «Это торговля операторов рынка между собой - не реальный трейдинг». Больше мусора по той же самой причине. «На рынке сильное ралли сегодня не потому, что были хорошие новости, а потому что не было плохих новостей». Да, это было замечено в газете! Всегда помните, что операторы и специалисты не собираются пропускать любые возможности, чтобы заработать деньги. Часто новости - одна из возможностей встряхнуть трейдеров с рынка, которые находятся на выгодной стороне рынка, чтобы сбить их стопы. «Сегодня объем был низок, потому что трейдеры идут в отпуск». Есть доля правды в этом, я всегда удваиваю объем сделок для торговли на полдня. Но всегда помните про пятницу и предпраздничные дни, когда обычно пытаются встряхнуть рынок.

Изучите любой долгосрочный график по отношению к новостям и вы будете видеть, что рынок может на мгновение понизиться на плохих новостях, поскольку они пытаются встряхнуть рынок, но обычно следует быстрое восстановление. Тренд на рынке или на акции никогда не изменится на внезапных новостях. Замечено, что хорошие новости появляются на вершинах рынков [привлекают покупателей, помогая фазе распределения], а плохие новости - на низинах [чтобы встряхнуть слабых держателей, помогая фазе накопления].

Всегда следуйте за фактами, если вы уверены в них. Никогда не будьте ленивыми и не принимайте объяснения других людей. Для нетренированного трейдера очень трудно действовать как робот и торговать только на одних фактах, потому что вы были запрограммированы генетически, чтобы эмоционально реагировать на любые риски при принятии решения, с которыми вы можете столкнуться в своей жизни. Со времен пещерного человека это гарантировало наше выживание. Однако, эта ценная особенность, найденная в людях, не поможет вам выжить в трудном и напряженном мире трейдинга, где все фактически построено на работе с рисками, это главное неудобство.

Как операторы и специалисты могут воздействовать на газеты и телевидение, чтобы те выпускали хорошие или плохие новости перед выходным или праздником?

Двигается рынок вверх или вниз под конец торговой сессии в пятницу или в день перед праздником. Газетные репортеры должны «придумать» причину для движения. Эти «новости» ослабят ваши торговые рассуждения. Профессиональные операторы, учитывая любую возможность, попытаются втянуть вас в убыточную позицию. Трейдер, вероятно, проведет выходные или праздники, волнуясь о позиции или даже будет беспокоиться об отсутствии позиции. К утру понедельника трейдер уязвим для импульсивных действий. Это не совпадение, что внезапные движе-

ния поздно в пятницу часто, кажется, находятся в противоположном направлении к движению в понедельник. Если это звучит как параноя взгляните на графики и тщательно проверьте это!

Молитва чартиста))

Может моя оценка сегодняшнего действия фондового рынка основана на фактах, всех фактах и только на фактах. Может я не нахожусь под влиянием страха, жадности или комментариев других людей, которые могут быть сделаны в их интересах, а не в моих. Может быть я принимаю во внимание историю, и может быть моя оценка основана на фактах и моем знании. И пожалуйста, если возможно, никогда не будь эмоциональным.

Манипуляция рынками

Большой процент людей удивлены видеть, что рынками можно управлять способами, которые мы описали. Почти все работают под влиянием неправильных представлений. Мы используем термины «профессионалы» и «профессиональные деньги», преднамеренно не разделяя их.

Что мы имеем ввиду, когда говорим, что «профессионалы делают это» или «профессиональные деньги не хотят этого»?

Есть много областей профессиональных интересов на финансовых рынках в мире. Брокеры, дилеры, банки, торговые синдикаты, операторы, трейдеры с личными интересами, многие с сильной финансовой базой. Трейдеры, торгующие от имени других как менеджеры фондов, пенсионных фондов, страховых компаний и фондов профсоюзов и так далее. Как и во всех профессиях эти профессионалы действуют с различной степенью компетентности. Мы не должны концентрироваться на этих действиях или какие новости выходят, потому что вся торговая деятельность во всем мире сосредоточена у ограниченного числа крупных игроков, известных как операторы, трейдеров на полу или специалистов. Эти трейдеры создают рынок, они могут видеть все поступающие ордера на продажи, все поступающие ордера на покупки, они могут также заполнять большие блоки ордеров на покупку или на продажу [по специальным торговым методам, чтобы предотвратить смещение цены против себя или их клиентов]. Эти трейдеры могут также видеть, где скопились стоп-лоссы. И мы не должны забывать, что они также торгуют на собственных счетах! Другими словами, они могут видеть баланс спроса и предложения намного лучше, чем кто-либо еще. Эта информация является главной доминантой их торговой деятельности. Их торговля создает продолжающийся ценовой аукцион. Представление было получено. Представление, что мы можем читать действия рынка за счет логики, смотря на объем и ценовой спред, созданный их действиями. Мы видели, как они заранее знают о будущих вершинах и основаниях.

Трейдеры на полу биржи жаловались, когда проходила модернизация биржи. Они потеряли чувство рынка и помошью пола биржи! «Я за прогресс до тех пор, пока он не задевает мои интересы», - мимолетный комментарий одного лондонского трейдера, поскольку он был вынужден покинуть торговый пол биржи.

Если вы будете плохо знакомы с рынком и все еще учитесь, то у вас вероятно будет похожая проблема. Вы, вероятно, будете изолированы в своем офисе или доме, смотря на экран компьютера. Никто из ваших друзей или жена не понимает или не заботится о том, что у вас нет резервных копий, нет помощи, нет руководителя, никого, чтобы критиковать или хвалить вас. Вы совершенно одни! Конечно вы стали бы лучшим трейдером, если бы вы находились в профессиональной среде с другими трейдерами как и вы, которые используют подобную торговую систему. Вы должны теперь обратить большее внимание и сконцентрироваться на вашей тор-

говле. Появятся новые обязательства. Вы конечно не хотели бы стать менее эффективными среди торговых друзей, таким образом вы вынуждены концентрироваться больше, вы вынуждены торговать чаще, чтобы избежать смущения от ничего не делания, в то же самое время вы критикуете на убой анализ своих друзей, а они критикуют ваши действия. Вы теперь стали профессионалом. Вы оказались перед лицом реальности и должны преуспеть, чтобы выжить!

Профессионалы торгуют многими различными способами, в рейнджах они скальпируют [покупают биды и продают офера] при накоплении и распределении основной акции, которая входит в родительский индекс. Вам не следует слишком много концентрироваться на деятельности людей или групп профессиональных трейдеров, потому что результат их торговли отражается в объеме и ценовом спреде на таймфрейме, который вы анализируете. Объем говорит вам, насколько высока была торговая активность. Спред или ценовое движение говорит вам о позиции, которую приняли довольные операторы от этой деятельности [вот почему так важен ценовой спред]. Все покупки и продажи со всего мира были усреднены на барах вашей диаграммы. Это скажет вам о балансе спроса и предложения в данный момент.

Однако, мы действительно должны признать, какие профессиональные трейдеры делают все для улучшения их торговых позиций. Гэпы вверх или вниз, встряски, тестирования, ап-трасты на хороших или плохих новостях, являются деньгами, создающие манипуляции, помогающие операторам успешно торговать и, если это происходит за ваш счет, то это не имеет значение для них, поскольку они даже не знают вас.

Это создает «синдром заполненной дымом комнаты». Некоторые люди могут думать, когда мы говорим о прибыльной манипуляции, что своего рода картель собирается в заполненной дымом комнате. «Хорошо парни, мы собираемся протестировать предложение сегодня. Давайте опустим цены вниз по нескольким стратегическим акциям и увидим, имеются ли на рынке медведи»

Кроме ямы на бирже, это обычно не так работает. Нет отдельных трейдеров или групп, ни у кого нет достаточных финансовых возможностей, чтобы управлять рынком на таком длительном интервале времени. Крупный трейдер, покупающий 200 контрактов на фьючерсном рынке, заставил бы цены повыситься в течение короткого времени; но если другие покупатели не присоединятся в этот момент, движение не будет поддержано. Если вы торгуете фьючерсы, связанные с фондовым рынком, у любого движения должна быть поддержка основных акций иначе возникнет ситуация для арбитража, возвращая цену в соответствии со спотовым рынком.

Если мы берем для примера «тест предложения», что фактически иногда и происходит. Группы дилеров накапливали акции, ожидая повышение цены через некоторое время. Они, возможно, начали свои кампании по накоплению независимо. Другие трейдеры и специалисты замечают накопление и также начинают покупать. Прежде, чем произойдет существенное движение вверх, они должны убедиться, что потенциальное предложение [сопротивление] было удалено с рынка. Чтобы сделать это, они могут использовать «тест». Обычно они выжидают удобный момент, чтобы протестировать рынок. Они не сговариваются о тестировании непосредственно, у них просто есть те же самые цели и им предоставляется одинаковая возможность в одно и то же время.

Операторы могут видеть удобные моменты лучше, чем большинство других трейдеров. Хорошие или плохие новости - возможность. Затишье в торговой деятельности происходит в другой торговый день непосредственно перед праздником или выходным днем. Поскольку они воспользуются этой возможностью, уменьшенное усилие обяано понизить цены [это новая эффективная стоимость], рынок автоматически покажет всю историю. Если большая часть плавающего предложения было удалено, то объем будет низок [небольшие или отсутствующие продажи]. Если

плавающее предложение не было удалено, тогда объем будет высоким [кто-то торгует активно на понижения, что сигнализирует о предложении]. Если большая часть плавающего предложения было удалено с рынка, как у вас будете торговать?

Профессиональные интересы часто объединяются. Lloyds of London, например, есть торговые синдикаты или торговые кольца, для торговли страховыми контрактами, делая их групповое усилие более сильным, уменьшая риск. Вы принимаете это без вопросов, вы знаете о них, потому что они известны; вы читаете о них, они по телевидению, они хотят быть на виду. Подобные вещи продолжаются и на фондовом рынке. Однако, вы слышите немного об их деятельности, потому что они как трейдеры избегают публичность. Последняя вещь, которую они хотят для вас или кого-то еще, - знать, что акция находится в накоплении или распределении. Они должны держать свои действия в секрете. Они, как было известно, идут на крайности, распространяя ложные слухи, при этом активно продавая акции в открытую, но тайно выкупают их обратно, но по другим каналам и так далее.

С практической точки зрения, игнорируя путь профессионалов, профессиональные деньги состоят из массы отраслей, и если они достаточно «большие», то изменение тенденции рынка займет время! Недостаточное участие с их стороны всегда столь же важно, как их активное участие. Когда эти трейдеры не интересуются повышением, вы увидите низкий объем, который известен как «нет спроса». Это верный признак, что повышение не продлится долго. Это деятельность профессиональных трейдеров, которая вызывает значимые изменения в объеме - не торговая деятельность людей, таких как вы или я.

Опытные профессиональные трейдеры понимают торговые объемы по отношению к ценовому движению, они также понимают человеческую психологию. Они знают, что большинством трейдеров управляют в различных степенях ДВА СТРАХА. Страх упустить движение и страх перед потерями.

Часто, они используют хорошие или плохие новости для улучшения их торговых позиций и используют для своей выгоды известные человеческие слабости. Если новости плохие и если в тот момент они предоставляют преимущество, рынок может резко понизиться специалистами и операторами. Слабые держатели склонны вытряхиваться на более низких ценах [это очень эффективно, если новости действительно плохи]. Стоп-лосс ордера срываются, позволяя акции быть купленной на низких ценах далеко от истинной ценности. Много трейдеров, кто шортил рынок на плохих новостях, могут быть заложены при быстром восстановлении. Они должны покрыть свои позиции, вынуждая покупать, помогая профессиональным деньгам, которые были оптимистичны все время.

Операторам в Великобритании разрешено не разглашать информацию относительно больших сделок в течение девяноста минут или больше. У каждой акции есть средний размер сделки. На любой сделке, которая превышает тройную среднюю сделку, они могут скрывать данные в течение девяноста минут или больше. Если для примера, торгуется по акции ICI в среднем 100 000 акций, а 300 000 проданы, они могут отказать в этой информации общественности. Их популярное объяснение для их же преимущества состоит в том, что у них должны быть трейдеры с другой стороны, чтобы получить прибыль, достаточно большую, чтобы компенсировать их огромный риск. Когда об этом в конечном счете сообщают, это изменяет данные по одному бару или нескольким барам на графике, и из-за неверных решений, которые вы принял, вы и расплатитесь своим депозитом.

Таким образом они могут отказать в цене, они торгуют в течение девяноста минут или дольше, если она удовлетворяет их, не сообщая нам, по какой цене они работают. Однако, главное, что они хотят скрыть от вас, не является ценой, это ОБЪЕМ. Наблюдение цены даст вам или надежду или страх, но знание объемов дает вам факты. В торговле на других рынках мира у вас не может быть тех же са-

мых правил, но если объем будет так важен в Лондоне, то это будет столь важно и на любом другом рынке. Рынки могут отличаться по некоторым деталям, но все свободные рынки мира работают одинаково.

Как операторы торгуют на своих счетах, что останавливает их торговать на фьючерсных рынках или опционных рынках непосредственно перед тем, как они покупают или продают огромные блоки акции на спотовом рынке? Почему фьючерсы всегда, кажется, начинают двигаться раньше? Подобные вещи случаются на других рынках, однако более ликвидными или тяжело торгуемыми рынкам более трудно манипулировать.

Вы будете часто видеть манипуляцию рынками, вы должны ожидать это; ищите факты манипуляций и будьте готовы действовать. Операторы могут только немного повысить или понизить рынок по желанию, это возможно на малоликвидных рынках. Большую часть времени - это слишком дорогостоящая манипуляция. Мы уже указали, что необходимы удобные моменты. Это не совпадение, что исследования рынка часто происходят рано по утрам или очень поздно в конце торгового дня. Меньше трейдеров работают в это время. Менеджерам фондов и трейдерам, работающим на большие учреждения, нравится работать так называемый «нормальные часы», им нравится работать спокойно, пить кофе, совещаться, прежде чем сконцентрироваться на действии рынка. У многих трейдеров, которые торгуют за деньги других людей или кто получит зарплату, нет забот, чтобы вставать рано утром и работать до конца дня, многие устают от торговли и хотят поскорей вернуться домой.

В следующей главе мы отдохнем от объемов и анализа спредов и взглянем на другой инструмент, который вы найдете полезным в вашем анализе поведения рынка, это трендовые каналы и линии. Вы, однако, увидите, что даже здесь нельзя не анализировать объемы.

ГЛАВА 3

Тренды и трендовые линии

Я буду обращаться к технике VSA в этой главе и буду использовать сокращение VSA далее.

Мы уже указали, если вы собираетесь стать хорошим трейдером, который делает деньги на фондовом рынке, вы должны торговать с учетом профессионального мнения, а не против него. Это означает, как только начинается движение, вы должны быть в состоянии идентифицировать основной тренд и торговать по тренду. Это не означает, что вы не можете шортануть на бычьем рынке, если это в ваших интересах, только вы должны знать, когда работаете против рынка и четко ограничивать позицию. И при этом не означает, что вы не можете пробовать ловить развороты, при условии, что знаете, что вы делаете.

Введение в тренды

Во время написания книги не было зарегистрированных научных исследований относительно трендов и трендовых линий. Мы не можем объявить с абсолютной уверенностью, что знаем, как трендовые линии работают или даже, что они действительно работают. Можно однако заявить, что многолетние исследования и использование трендовых линий, демонстрируют работоспособность и показывают области ценовых сопротивлений.

Что чартисты называют трендами? Это линии, которые должным образом обозначают трендовый канал, но мы будем использовать терминологию чартистов, что-

бы понять разницу между использованием трендовых каналов и более специфическим использованием трендовых линий.

Построение трендовых линий

Трендовые линии чертятся на графике:

1 Чтобы показать чартисту направление основного тренда. Поскольку вы будете видеть любые графики рыночных цен, любой рынок повышается и понижается, но непрерывно перемещается в одном направлении. Повышения вверх и откаты вниз по-видимому происходят случайно, но вобщем они согласуются с общим направлением движения. Один способ удалить «шум» в данных состоит в том, чтобы использовать скользящие средние [иногда с конвертами], а другой вариант в том, чтобы использовать трендовые каналы.

2. Установить потенциальные точки поддержки и сопротивления через некоторое время в будущем. Ценовые уровни должны достигнуть трендовые линии через некоторое время, если тренд продолжится. Изменить любую тенденцию требует усилие. Усилие, которое в конечном счете изменит тренд, появится на графике.

Если вы исследуете показанные примеры, то увидите, как ценовые бары на графике часто отскакивают от трендовых линий. Так же как используются текущие трендовые линии; старые трендовые линии, постоенные давно могут использоваться, чтобы идентифицировать особенно сильные области сопротивления или поддержки. Очень важны точки, где многие важные исторические трендовые линии накладываются или пересекаются. Это явление называется «пучок трендов».

3. Для идентифицирования разрывов и изменения направлений. Сильное движение вверх или вниз из трендового канала будет часто предшествовать изменению в направлении основного тренда или ускорению или замедлению в движении цен. Тренды рисуются, используя две низины и одну вершину или две вершины и одну низину. Последний тренд слева не удаляют с графика, пока резкое изменение цен на бумагу не произойдет или не появятся три очевидных точки для построения нового тренда. В последнем случае, формируется новый тренд, но пока это не подтверждено действительным ценовым движением.

Если рынок находится на ап-тренде, используется правило построения по двум низинам и одной вершине. Если рынок находится в движении вниз, то – по двум максимумам и одной низине.

Основания и вершины

Они являются максимумами и минимумами на графике. Последовательность повышающихся низин, где каждый существенный лоу графика выше, чем предыдущий, являются средним признаком силы. Или коротко, последовательно повышающиеся низины, где низина каждого дневного бара выше, чем предыдущая, является также признаком силы [поддержка]. Наоборот, последовательность понижающихся вершин – средний признак слабости и более низкие вершины от бара к бару - признак слабости [нет поддержки на понижении].

Первая понижающаяся вершина на бычьем движении и первая повышающаяся основание на медвежьем движении, может быть первым признаком, который сигнализирует о возможном изменении тренда. Трендовая линия, построенная по основаниям, известна как линия поддержки. Трендовая линия, построенная по вершинам, известна как линия предложения.

Старые трендовые линии от прошлой истории могут использоваться успешно, чтобы определить местонахождение областей поддержки и сопротивления, особен-

но где они группируются. Другая возможность состоит в том, чтобы изменить временной масштаб на более высокий или низкий.

Не интерпретируйте трендовые линии механически. Во что бы то не стало стройте трендовые линии механически, но не интерпретируйте их механически. Трендовые линии представляют потенциальное сопротивление движению в одном или в другом направлении. Необходимо усилить специалиста или оператора, чтобы пробить уровень сопротивления. Рынок всегда идет по пути наименьшего сопротивления. Усилие или отсутствие усилия при приближении к областям сопротивления, укажет, удержится ли линия дольше или нет. Это понятие рассмотрим более подробно позже.

Масштаб трендов

У трендов есть особенность, они могут быть фрактальными. Мы подразумеваем под этим понятием то, что их масштаб зависит от точки наблюдения. Если вы посмотрите на побережье Великобритании, увидите, что оно изломано. Мы не можем применить масштаб, чтобы измерить степень изломленности, если мы не устанавливаем точку наблюдения. Вся береговая линия изломана, когда рассматривается с погодного спутника, побережье все еще изломлено, когда рассматривается с самолета и оно также изломано, если рассматривается стоя на береговой линии.

Когда мы смотрим на тренды, они часто классифицируются как долгосрочный [главный], промежуточный и краткосрочный [младший]. Промежуточный тренд мы применим, объединяя с техников VSA, но что такое промежуточный тренд? Мы не можем применить масштаб, потому что высота и ширина промежуточного тренда изменяются, даже на единственном графике. Краткосрочный тренд на недельной диаграмме был бы промежуточным трендом для дневного графика и долгосрочным для часового.

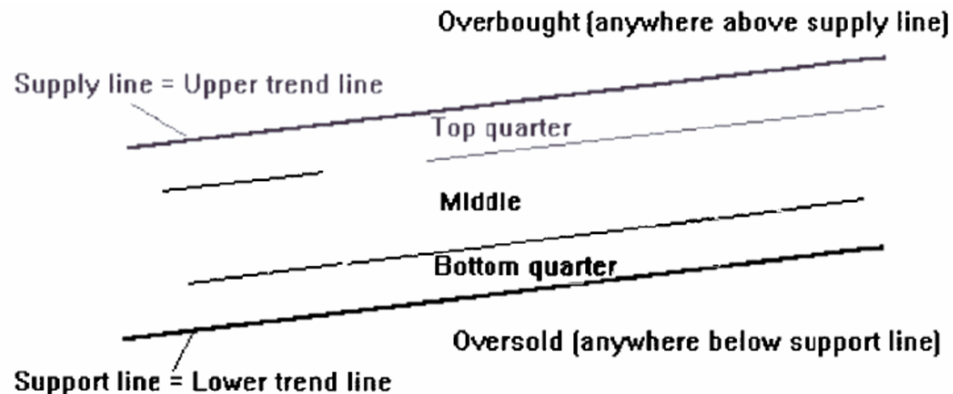
Все, что мы можем сделать, чтобы определить тренд в принадлежности к той или иной классификации, базируется на периоде времени, за который тренд остается полезным. Если трендовый канал узкий и/или крутой и пробивает противоположную линию за короткое время, то это краткосрочный тренд. Если он показывает среднесрочные характеристики, это промежуточный тренд и так далее.

Есть тренд и противотренды в пределах более крупных тенденций. Это выдвигает на первый план фрактальную природу трендовых каналов. Мы могли сократить даже краткосрочные тренды, уменьшая период времени на графике, и дойти хоть до тикового графика.

Область между трендовыми линиями называется торговым диапазоном. Когда рынок идет боком между верхней и нижней трендовыми линиями, тогда для этого можно использовать термин технического анализа «торговый диапазон».

Треjder VSA может соотнести текущую цену верхней четверти и нижней четверти торгового диапазона или в середине торгового диапазона. Область выше предложения трендовой линии известны как области перекупленности, а область ниже поддержки трендовой линии – как область перепроданности. Вы увидите, что это намного более надежный признак, чем традиционные методы.

Трендовый диапазон



Помните, что накопление или распределение на минимумах или максимумах, создает дисбаланс спроса и предложения. Как только этот процесс произошел, движение получает инерцию, достаточную чтобы дойти до края установленного трендового канала. У края торгового диапазона, если тенденция сохраняется, есть вероятность к остановке. Когда имеет место перекупленность или перепроданность, вероятность разворота увеличивается, но здесь может произойти «непонятное событие».

Граница тренда, кажется, оказывает сопротивление в обоих направлениях. Пробив сопротивление в одном направлении и пройдя через линию тренда, сопротивление переходит назад через линию тренда, обратно в старый торговый диапазон.

Это объясняет действие операторов или специалистов. Если было увеличенное усилие повыситься и пересечь верхнюю трендовую линию [сопротивление], у профессиональных трейдеров, возможно, было бычье настроение [должно быть для этого они пробивают линию сопротивления]. Теперь, цена возвращается и приближается к линии снова, но на сей раз с противоположной стороны, вам все еще необходимо увидеть усилие, чтобы пробить линию сопротивления. Если специалисты или операторы все еще настроены по-бычьему, не будет никаких усилий возвратиться вниз. Объем подскажет вам, если линия будет удерживаться. Нам необходимо усилие, чтобы пробить трендовую линию на низком объеме, поскольку цена приближается к ней, а любая трендовая линия указывает, что через нее вряд ли проникнут.

Полная противоположность для нижней трендовой линии.

Почему трендовые линии работают?

Ответ может быть получен из наших собственных наблюдений, которые хоть математически и не доказаны, но предлагают вероятное объяснение таких свойств трендовых линий как поддержка и сопротивление.

Если вы используете скользящую среднюю на дневном графике с довольно длительным периодом, скажем 50 дней, вы заметите, что есть периоды, где линия является относительно прямой, но там есть все еще значимое движение по отношению к цене. Дневные цены могут двигаться вверх и вниз, добавляя или отнимая в линии скользящего среднего, но тенденция все еще обновляется.

Эта тенденция наблюдалась по многим типам хаотичных данных и даже случайных или псевдослучайных данных. Например, мы часто слышим, что безработи-

ца растет, но основной тренд снижается. Могут также быть ссылки на сезонные изменения.

Мы знаем, что движения вверх и вниз происходят на индексе в результате неустойчивости между спросом и предложением, созданным на основных акциях. Поскольку рынок повышается, он выходит из равновесия. Реакции [короткой перемены вниз], следуют за ралли, чтобы восстановить временно равновесие. На постоянных бычьих движениях могут быть также периоды перенакопления или области скопления, которые являются другим способом восстановления баланса.

При более близком рассмотрении правильно построенные трендовые линии покажут путь, по которому цена колеблется в пределах границ трендового канала. Как упомянуто ранее, трендовая линия оказывает сопротивление движению через неё. Вы также заметите, как только пробили трендовую линию она оказывает сопротивление, но теперь в противоположном направлении.

Действительно ли это подлинное свойство трендовых линий? Или это только совпадение?

Воспринятая ценность

Воспринятая ценность акции была описана в главе 1. Мы можем расширить это понятие, чтобы объяснить, почему сопротивление оказывают трендовые линии.

Предположите, что у нас есть три трейдера А, В и С, которые торгуют одной и той же акцией в одно время.

Трейдер А купил и продал с небольшим профитом; покупает снова и продает, когда сбили его стоп с небольшим убытком.

Трейдер В купил около максимума и был залоккирован, когда цена упала. Он удерживает позицию в надежде на сокращение убытка.

Трейдер С зашортил и находится в прибыли.

Причины для покупки и продажи, которые совершают наши три трейдера, являются несоответствующими, кроме того, они показывают различное восприятие ценности акции. Мы не можем знать рассуждения наших трейдеров, но мы можем видеть, что акция расценена по-разному каждым из них.

Трейдер А. Его две сделки показывают небольшую потерю. Он не волнуется, так как будут еще торговые сигналы. Он вне рынка и ищет новую возможность входа на акции. Он видел слабость по акции начиная с вершины и знает, что он упустил возможность для короткой сделки. Он ожидает, что цены упадут и ждет возможность покупки.

Трейдер В паникует. Он хочет, чтобы цены повысились так, что сможет уменьшить свои потери. Если цены продолжают падать, его вытряхнут с рынка через некоторое время.

Трейдер С имеет хорошую короткую позицию и ожидает, что цены продолжат падение. Он выставил стоп ордер, чтобы защитить прибыль.

Как упомянуто ранее, важный пункт - различно воспринятые ценности и ожидания этих трех трейдеров.

Трейдер А имеет ввиду цену, по которой он мог бы войти в длинную позицию. Трейдер В собирается достигнуть точки, где он больше не может терпеть дискомфорт от убытка и продаст с убытком. Трейдер С счастлив его торговлей и ожидает получить прибыль. Это только три трейдера из многих тысяч наблюдающих и торгующих акцию. Некоторые в недоумении, некоторые в прибыли, некоторые ищут торговые возможности.

Вероятно вы можете видеть, что воспринятые ценности имеют тенденцию увеличиваться на растущем рынке и падать на падающем рынке. Действительно ли

возможно что, мы составляем в среднем всю эту многотысячную толпу надеющихся и ожидающих трейдеров при приближении к трендовой линии?

Линии тенденции действительно работают, если их правильно строить. Маловероятно предположение, что тенденция цены в пределах трендовых линий сохранится, это совпадение. Предположительно, что для этого должна быть причина. Интуитивное предположение - тренды действительно показывают области поддержки и сопротивления.

«Пучки трендов»

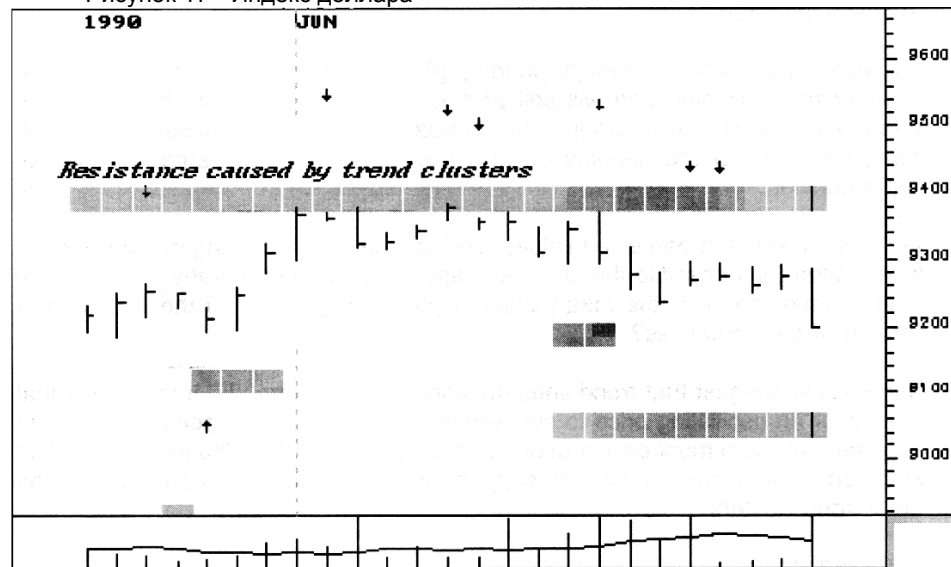
Большинство из этого основано на нашем собственном исследовании.

Старая очевидная поддержка и сопротивление, определенные по старыми трендовым линиям на графике, могут наблюдаться чартистами в течение многих лет. До появления компьютеров требовалось вручную строить трендовые линии на графике. Эти линии хорошо показывали будущую картину. Они не обещали ничего положительного, но были только линиями в будущее, портящие график. С появлением компьютеров эти старые трендовые линии могут быть волшебным образом скрыты, пока не потребуются в момент, когда их полноценность внезапно становится ясной и интересной.

Удобно иметь большое количество трендовых каналов нарисованных и сохраненных на компьютере, что позволило нам отметить, где старые тренды проходили через правый край графика. Идея состояла в том, чтобы видеть, куда может быть направлено резкое движение вниз, где могло быть сопротивление, когда рынок был перепродан. Это был довольно простой шаг для маркировки всех существующих трендов на графике.

Те данные, которые вы смотрите, находится в главном потоке данных, результаты весьма удивительны. Примеры, которые последуют ниже, являются совершенно подлинными и совсем обычными. Каждый блок представляет область, где три или больше старых трендовых линий пересекаются.

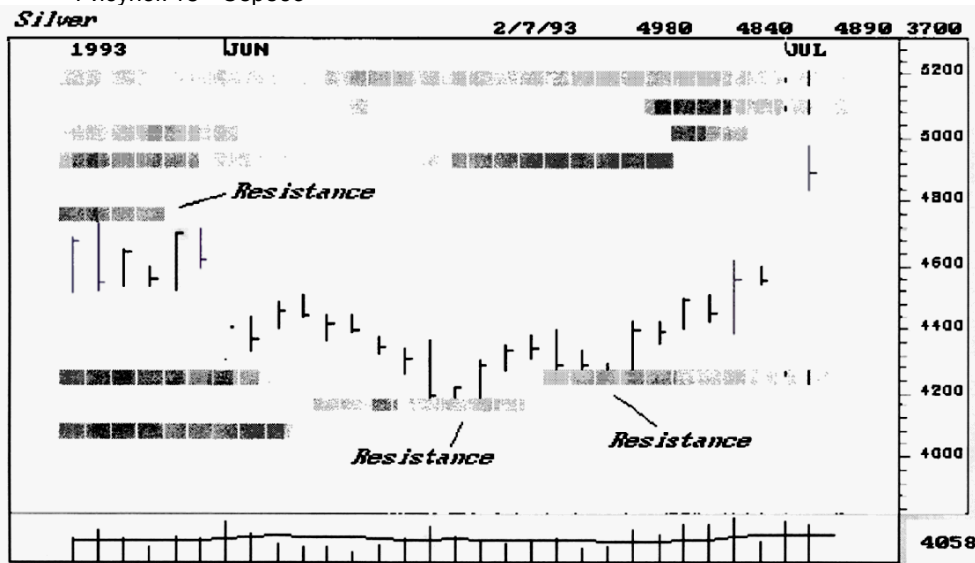
Рисунок 17 - Индекс доллара



Каждый горизонтальный блок отмечает старую трендовую линию, проходящую через область текущих данных. Этим трендовым линиям может быть много лет. Главная область сопротивления на диаграмме выше показывает очень ясную область распределения, замеченную с частыми ап-трастами со всеми принципами слабого рынка.

Эти точки пересечения размещены слишком точно и могут дать только один шанс!

Рисунок 18 - Серебро

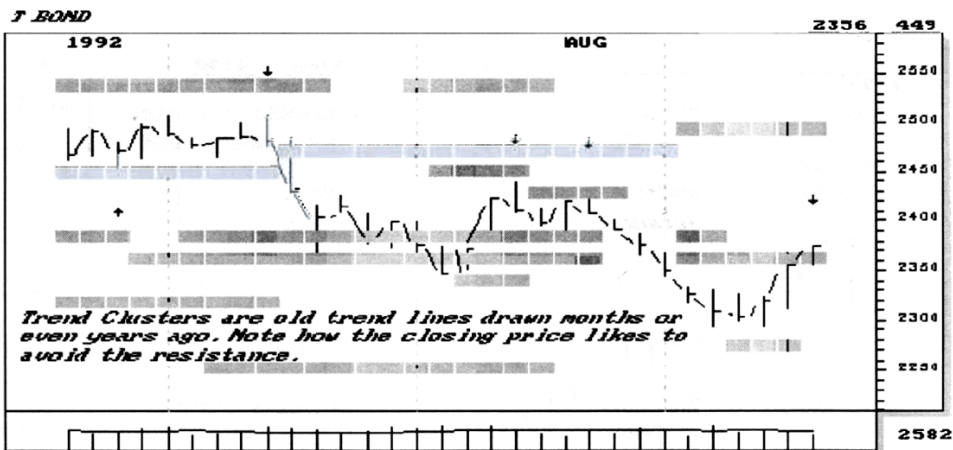


Использование трендовых кластеров

Первый и самый важный пункт в том, что при появлении непрерывной блочной линии, вы не должны расширять ее [мысленно] вне естественных пределов. Места, где находится группа трендов, тенденции сходятся, но где они останавливаются, тенденции отклоняются и расхождение уменьшит их воздействие. Группы - сопротивление; промежутки между группами - удобные моменты для операторов и специалистов, чтобы использовать в своих интересах при торговле.

Во-вторых, попытайтесь вообразить группы не как стену или основательное препятствие, а как живую изгородь в сельской местности. Она формирует препятствие, но не непроницаемый барьер. Как реальная живая изгородь, есть многие способы преодолеть такое препятствие. Есть много типов живой изгороди, изменяющие сопротивление, и метод преодоления препятствия будет зависеть от его вида и вашего желания пересечь его. Мы смотрим как на путаницу колючих кустарников или только на ряд кустарников.

Рисунок 19 - T.Bond

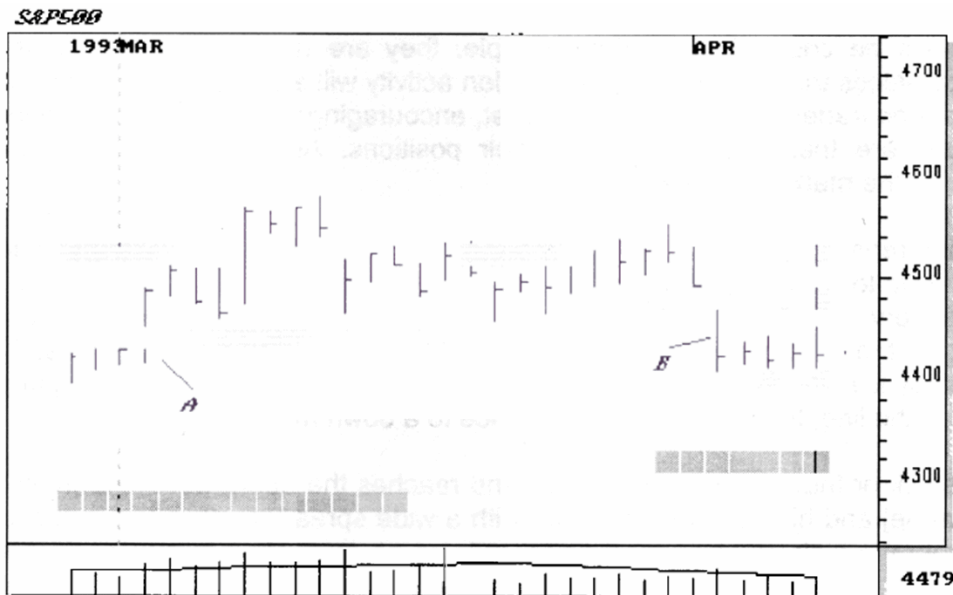


Вы могли отступить назад и сразу перепрыгнуть ограду. Альтернатива, вы могли бы попробовать поискать путь через неё. Если это большая преграда, вы могли бы обойти ее вдоль, пока не найдете выход. Независимо от того, что вы делаете, когда сталкивается с любым сопротивлением в жизни, контролируйте ваши желания пересечь их с переменным сопротивлением, с которым столкнетесь при разных обстоятельствах.

Поскольку вы будете видеть, что профессионалы хотят протестировать или пробить сопротивление с наименьшим количеством усилия. Пересечь сопротивление будет стоить операторам денег, которых они не хотели бы тратить. Отметьте, как максимумы и минимумы могут тестировать сопротивление, но цена на момент закрытия биржи имеет тенденцию избегать группы.

Чтобы пробить старое сопротивление, может появиться внезапный широкий спред вниз на высоком объеме, пробивающий мощно уровень или гэпующий вниз [это напоминает на прыжок через преграду]. То, почему это должно случиться, всегда открыто для обсуждения. Профессионалы на рынках знают об уровнях сопротивления, не через сложный теоретический анализ, а потому что у них есть заказы на их книгах и они могут видеть обе стороны рынка, поскольку к ним поступают заказы со всего мира. Они также будут видеть, когда становится трудно привлекать людей на определенных ценах [«нет спроса»]. Мы можем убедиться в этом, сопротивление ценовому движению ограничивает движение вверх или вниз.

Рисунок 20 – S&P500



S&P500 – ликвидный инструмент.

В точке (a) рынок преодолел сопротивление. Отметьте, что он желает избежать сопротивления, особенно в цене закрытия.

В точке (b) снова идем вниз через сопротивление.

До появления компьютеров, хороший чартист построил бы трендовые линии вручную на графике, зная, что эти линии затронет рынок, даже если они будут держаться месяцами или даже годами. Из-за необходимости рисовать и удерживать старые трендовые линии вручную было настолько неудобно, что аналитики стирают их. Важность этих старых областей сопротивления потеряна.

Поддержка и Сопротивление - объем около трендовой линии

Область между двумя трендовыми линиями известна как торговый диапазон. Этот торговый диапазон может направлен вниз, вверх или даже вбок. Торговый диапазон, который ограничен в пределах двух трендовых линий, показывает вероятную проекцию цены будущей торговли. Это вызовет профессиональную деятельность, деньги и усилия для изменения этой тенденции. Тенденция четко отображается на графике. Если тенденция вверх, вы увидите, что каждый раз рынок откатывается вниз, обновляя низины. Если вы решили зашортить на этом рынке и надеяться поймать вершину, вы работаете против тренда и очень сильно рискуете. Во время тренда вниз, вы увидите, что максимумы понижаются и минимумы тоже. Покупать на этом рынке опасно. Потому что тренды всегда длятся дольше, чем вы думаете.

Усилие проникнуть через трендовые линии отмечается, когда цены приближаются к линии, но еще не на ней. Усилие понизиться отмечается широким спредом вниз с увеличением объема, поскольку рынок приближается к трендовой линии. Изучите старые трендовые линии и наблюдайте, когда эти линии были пробиты. Отметьте требуемое усилие. Гэп - другой способ преодолеть сопротивление.

Профессиональные деньги знают точно, где находится сопротивление. Гэп через эти области всегда создается деятельностью операторов или специалистов. Это усилие всегда будет эффективным с точки зрения затрат. Например, они вряд ли протолкнут цену через сопротивление, если они не будут настроены оптимистично. У любой внезапной деятельности всегда будут дополнительные льготы: локкирование трейдеров или вытряхивание из рынка; вынуждение трейдеров не продавать; панические шорты тех, вынужден покрывать позиции. Все это прибыльные действия для операторов.

Трендовые линии представляют сопротивление. Верхняя линия - линия сопротивления более высоким ценам. Если объем низок, движение рынка до нижней границы трендовой линии не продолжается долго. Но как только трендовая линия пробита, рынок становится перекупленным, теперь эта линия становится линией сопротивления для понижающихся цен. Это подтверждено низким объемом на любом последующем даун-баре. Также отметьте что, чем дольше цены остаются выше линии, тем более сильное сопротивление движению вниз.

Однажды акция или индекс продвинулся в цене и достигают верхней трендовой линии [вершину торгового диапазона] и появляется большой объем с широким спредом на ап-дне, вы ожидаете результаты большого объема, потому что было очевидное усилие повыситься. Таким образом, вы ожидали, что цена повысится и пересечет верхнюю трендовую линию. Если вы не видите результатов на большом объеме на следующий день, то будет противоположное движение. Высокий объем, должно быть, содержал больше продаж, чем покупок и показывает, что тренд все еще сохраняется на этот момент. Если высокий объем был бычьей покупкой, цены вряд ли бы упадут на следующий день. Отметьте, что большой объем должен идти на ап-дне. Истинная слабость всегда появляется на ап-дне/баре. Истинная сила всегда появляется на даун-дне/баре.

Проталкивание через трендовую линию

Широкий спред на ап-баре при увеличенном объеме, пробивает трендовую линию, в то время как следующий день/бар – уровень еще выше. Вы ожидаете более высокие цены. Любой низкий объем на даун-дне/баре подтвердит это представление. Даун-бары на низком объеме, особенно на узких спредах показывают, что есть небольшой наплыв предложений на продажу на рынке, подтверждая, что рынок сильный. Однако, следующие бары, замечено, находятся на низком объеме, узких спредах, даже закрываются в середине или ниже, тогда рынок слабый. Нет усилия для повышения.

Есть жизненное правило, известное как усилие против результата. Вы должны видеть результат соответствующий усилию. Если нет никаких следствий усилия, вы должны прекратить немедленно делать то, что делали.

Широкий спред вверх на большом объеме [это усилие], приближаясь, но не пробивая линию, на следующий день покажет движение вниз [усилие без результата]. Вы ищете реакцию в пределах тренда или еще лучше на встречное движение.

Рисунок 21 - Индустриальный Доу Джонс

Trend line principles can be applied to any chart in any market.



Трендовые линии построены по точкам a, b и c. Тренд видно по этим точкам. Как только у вас есть трендовые линии, вы можете анализировать ценовое движение, поскольку данные приближаются к этим областям сопротивления (линии) через некоторое время в будущем. Трендовые линии - только инструмент, с которым вы можете работать, но может быть более полезным, когда цены приближаются к линиям.

В точке (d) у заканчивающееся ралли. Есть один бар, который на широком спреде вверх, закрывающийся на вершине, но следующие четыре бара падают, показывая снижающийся объем на ап-барах, которые действительно не ведут никуда.

Ап-бар в точке (e) является хорошим примером сигнала «нет спроса» при коррекции на падающем рынке. Закрытие в середине на очень низком объеме говорит громко и ясно: «Мы вверх не идем».

Точка (f). Есть широкий спред на даун-баре, пробивающий линию поддержки на увеличенном объеме. Это классический признак, что линия трендовая линия не удержится. Когда-нибудь трендовая линия пробьется и рынок становится перепроданным и уязвимым для ралли. Есть покупки на понижениях, которая позволяет начаться небольшоу ралли. Чтобы проникнуть через трендовые линии должно быть усилие по проталкиванию цены вверх или вниз через эти линии, и в точке (g), поскольку рынок приближается к нижней стороне старой трендовой линии, мы видим, что нет усилия повыситься и цена не пробьет данный уровень. Мы знаем это, потому что смотрим на объем! Нет абсолютно никакого спроса профессиональных игроков в этой точке.

Все рынки разработаны для вас, чтобы терять деньги. Вот почему рынки колеблются вверх и вниз в пределах любого тренда, постоянно подвергая вас своего рода давлению. Рынки по их самой природе должны работать, отсеивая только способных оставаться в бизнесе, иначе все были бы победителями.

При движении вниз и приближение к нижней трендовой линии низкий объем во время даун-дня подскажет, что трендовая линия, вероятно, удержится, потому что нет усилия изменить тренд на противоположный [вам нужно продавать, чтобы пробить уровень сопротивления, предлагаемое на линии поддержки]. Если объем высокий с широким спредом вниз, на даун-дне рядом с нижней трендовой линией, вы ожидаете увидеть трендовую линию, пробитую за счет дополнительного усилия. У различных рынков различные характеры движения, но в основном вы увидите два сигнала на низинах. Или высокий объем или низкий объем, но оба должны быть на даун-дне. Применяйте логику объема. Если объем был очень высоким [даун-день], но на следующий день цена или удержалась или даже повысилась, вы поймете, что спрос превысил предложение. На низком объеме [даун-день], который вы знаете, не было продаж. Если не было продаж, то рынок собирается повыситься.

Отсутствие усилия для движения вниз

Приближаясь сверху к трендовой линии [даун-день], касаясь ее или находясь около нижней трендовой линии на низком объеме, вы ожидаете, что трендовая линия удержится. Если объем высок на баре, но закрывается в середине или в верхней части, вы можете ожидать, что трендовая линия удержится, потому что, должен быть спрос, скрытый в пределах большого объема на рынке, закрывающийся на середине или выше. Если объем высок, но в этот раз рынок закрывается на низине, вы будете ждать в течение следующего дня или бара подтверждение. Ближайший ап-бар закрывается на вершинах - признак силы (похоже на разворот).

Трендовая линия представляет область сопротивления, которая нуждается в наплыве предложений на продажу, чтобы пробить ее. Низкий объем говорит, что есть небольшое количество продаж у потенциального сопротивления [должен быть даун-день] и, таким образом, линия удержится.

Аналогично для случаев, когда цена приближается к трендовой линии снизу. Любой низкий объем на ап-дне, поскольку он приближается снизу к трендовой линии, показывает, что линия вряд ли будет пробита вверх.

У слабых рынков есть широкий спред вниз, закрывающиеся на низинах на увеличенном объеме, поскольку они приближаются к нижней трендовой линии. Запомните слова «подходит» и «увеличенный» объем. Если вы приблизитесь гэпом к линии, которую намереваются пробить, то вы будете следить за ним при приближении, давая увеличенное усилие и импульс, чтобы пересечь ее. Рынки действуют в похожей манере. Признаки силы или слабости появляются в различных степенях интенсивности. Это будут более очевидные признаки, которые вы будете искать вначале, но поскольку приобретаете опыт, то будете скоро видеть намного больше, чем на данный момент.

ГЛАВА 4

АНАТОМИЯ БЫЧЬЕГО И МЕДВЕЖЬЕГО РЫНКОВ

Что приводит к началу бычьего рынка?

Чтобы начать процесс, индекс [или акция, которой он представлен], начинает падать в цене день за днем, неделя за неделей, акцентируя на маленьких движениях вверх на более низких вершинах и более низкими низинами как на рынке с медвежьей тенденцией. Будет достигнута низина через некоторое время, где слабые держатели начнут паниковать («толпа») и будут иметь тенденцию продавать их акции в одно и то же время. Потому что они все находятся под одним и тем же психологическим давлением и боятся еще более низких цен. Слабые держатели не смо-

гут выдержать больше потери и бояться еще больших потерь. Страх усиливается с падением рынка, потому что одна вещь является бесспорной, новости будут плохими. Поскольку эти трейдеры продают, профессиональные деньги вступают в рынок и начнут покупать, потому что на их взгляд эта акция может быть продана позже по более высокой цене. Панические продажи также дают профессиональным деньгам возможность купить большое количество акций, не перемещая цену против их собственной покупки [накопление]. Нет ничего необычного в этом, это естественный инстинкт людей, которым нравится покупать дешево, если они имеют деньги в наличии.

Этот процесс продолжается все время, создавая или небольшое или большое движение. Любое движение, которое действительно начинается, находится в прямой зависимости от количества акций, которые сменили владельцем.

Чтобы создать бычий рынок, вы должны видеть крайности этого процесса в работе. Это известно как кульминация продаж, которая пробивает предыдущую низину рынка, и обратный процесс кульминация покупок, которая формирует вершину рынка. Кульминация продаж происходит, когда происходит передача акций от слабых держателей, которыми являются трейдеры, заложившие по более высоким ценам, ощущая страх и давление потерь, которые не могут продолжаться больше, решаются продать. Однако, кто-то должен быть готовым покупать в это время. Это профессиональные деньги или покупатели. Это дает профессиональным трейдерам или тем трейдерам, которые находятся на правильной стороне рынка, чьи деньги не заложены по более высоким ценам и те, кто поэтому не находится под давлением медвежьего рынка, возможность купить и также закрыть короткие позиции, не поднимая цену против их собственной покупки. Этот процесс замечен на нашем графике как широкий спред вниз в новую область на очень большом объеме, в то время как рынок закрывается на середине бара или выше. Новости будут очень плохими, могут препятствовать тому, чтобы вы видели низшую точку на рынке. Новости будут очень плохими, чтобы вытряхнуть всех!

Накопление - термин, используемый чтобы показать, что на большом интересе активно покупают акции. Трейдеры на большинстве накоплений обычно не интересуются компанией или ее директорами. Они уже сделали всю свою домашнюю работу. Их единственный интерес находится в получении прибыли от ценовой разницы.

Это очень хороший способ поглотить большую капитальную базу, нацеливаясь на акции хороших компаний, по которым наблюдалось существенное понижение в цене. Если вы один из профессиональных покупателей, то должны держать свою покупку тихо, насколько возможно и никогда не позволяйте вашей покупке поднимать цену акции высоко. Эти бай-ордера изменятся под различными состояниями рынка. Поскольку время проходит, все большее и большее количество акций передается покупателям. Этот процесс снимает большую часть доступных предложений и создает неустойчивость в спросе и предложении. Как только ограничения были сняты покупателями, начинается бычье движение.

Много профессионалов действуют в так называемых «кольцах» для групповой силы. Огромное количество денег инвестируют в накопление [покупки] акций большие компании и даже индивидуальные трейдеры, представляющие их собственные интересы или чьи-то еще. Много внешних трейдеров, возможно, заметили покупку и также начнут покупать по принципу «если это хорошо для них, это хорошо для меня». Эта вторичная покупка склонна создать сопротивление по более высоким ценам, поскольку эти посторонние трейдеры берут прибыль прежде, чем бычий рынок обретет полную силу в своем движении.

Профессиональные трейдеры понимают человеческую психологию [вы тоже, но, возможно, не в состоянии связать ее с фондовым рынком]. Они знают держате-

лей акций, которые интересуются ценой на их акций, могут вытянуть из них акции так или иначе. Даже само время имеет тенденцию вытряхивать трейдеров с рынка, поскольку они ждут месяц за месяцем в ожидании закрытия позиции по выгодной цене. Даже, если у этих держателей есть потенциальный «победитель», они начинают думать, что они по этой акции никогда не закроются. Каждый раз, когда начинается движение вверх, создается впечатление об очередном понижении. Это снижение главным образом вызвано операторами, захватывающие стопы по акции быстро и уверенно, чтобы пробить ценовой уровень откатывают рынок снова, чтобы позволить себе купить больше. Они, могло бы казаться, продавали, но результаты процесса заключаются в большем количестве покупок, чем продаж в конце дня. Если слабые держатели показывают себя на этой фазе, они все еще должны стоять перед встряской на плохих новостях, обычно происходящих непосредственно перед бычим движением вверх.

Основная причина любого движения вверх – накопление основной акции профессиональными деньгами. Часто этот денежный интерес действует в группах или синдикатах, иногда известных как «толпа». Операторы и специалисты должны также полностью знать, что происходит! Операторы торгуют на своих собственных счетах очень активно, таким образом они могут работать скрытно.

Движения рынка как реакция на спрос и предложение

Нам говорят, что все рынки двигаются на соотношении спроса и предложения. Поэтому рынок легко понять. Если больше покупают, чем продают, рынок будет повышаться, если больше продают, чем покупают - рынок собирается упасть, все легкое понять!

Не все так просто!

Основной принцип конечно правилен, но он не работает подобно звуковым волнам. Не обязательно рынок будет двигаться вверх, потому что больше покупают, чем продают, нет никаких существенных встречных продаж [взятия прибыли], чтобы остановить движение вверх. Главная покупка [спрос] уже имела место на более низком ценовом уровне во время фазы накопления, пока существенные продажи не появляются [появляется как чрезмерный объем на барах], тенденция рынка все еще будет вверх. Медвежий рынок начинается не потому что обязательно больше продают, чем покупают, когда рынок падает день за днем, а потому что есть недостающие покупки [поддержка] со стороны главных игроков, чтобы остановить движение вниз. Продажи уже имели место во время фазы распределения на более высоких ценовых уровнях и пока вы не увидите, что покупают по рынку [чрезмерный объем на даун-барах], рынок останется медвежьим.

На рынке нет или присутствует небольшая поддержка на медвеьем рынке [покупки], поэтому цена падает. Здесь видим причины более быстрого падения рынков, чем происходящие на них повышания.

Как только ралли начинается, ценовые уровни будут достигнуты, когда другие профессионалы, не из «толпы», кто купил большое количество акций по цене лоу смогут брать прибыль. Предложение со старой торговли области может также появиться на сцене. Если компании все еще принадлежит большая часть акций и ожидаются все еще более высокие цены, они должны будут поглотить эти продажи; однако они будут без особого желания идти вверх вплоть до того, (они уверены) что все предложение на том уровне есть исчезнет. Поэтому вы часто видите периоды затишья на индексе, в то время как они оценивают текущее состояние рынка.

Накопление акций походит на любую кампанию. Это требует планирования, хорошего анализа, усилия, концентрации, торгового навыка и денег, чтобы купить акции в большом количестве, не поднимая цену против собственной покупки. В качестве основной подсказки, вы заметите, что акция отказывается реагировать, когда индекс падает. Они скупают большинство селл-ордеров, входящих в рынок и конечно же не продают. На любом ралли обычно очень низкий объем по акции при накоплении. Потому что они не преследуют более высокие цены [низкий объем двигает цену вверх]. На этих низких объемах продолжается движение и часто происходит внезапное увеличение объема на ап-дне. Акции уверенно и быстро начинают движение до тех пор, пока достаточны продажи, чтобы откатываться вниз снова. Это приводит к большому количеству купленных акций, чем проданных. Это классические признаки накопления. Вы должны ожидать тест или встряску на плохих новостях близко или в конце зоны накопления непосредственно перед тем, как подлинное бычье движение по акции начнется.

Также возможно накопить некоторое количество акций, но обычно не все, в так называемых просветах или в соответствии с предложениями акции. Это делается трейдерами второпях, возможно на больших деньгах без терпения [кандидаты часто используют, чтобы скрыть реальных покупателей]. Это дорогой способ, который немногие могут позволить себе. Медленное накопление - дешевый путь, проходит очень спокойно, почти тайно; отдача невелика. Вы слышите очень мало об акции при накоплении, обман и все новости хранятся для стадии распределения [продажи]. Вы делаете то же самое! Если вы потенциальный покупатель дома, вы ищете отрицательную информацию, чтобы доложить продавцу в надежде на более низкую цену. Если вы продавец, вы ищете положительную информацию, чтобы поддержать цену.

Накопление - бизнес. У любого дилера, у которого есть задача инвестирования большого капитала на фондовом рынке, будут проблемы, если он не будет истинным профессионалом, членом биржи [с очень низкими комиссионными] и знает свой бизнес. Размеры его ордеров будут немедленно замечены другими профессионалами, которые быстро отметят повышение цены против его покупки. Процесс становится пагубным. Поскольку его ордера выполнены, предложение [продажи] быстро поглощено. Как только это случилось, он должен будет купить даже по увеличивающимся ценам, вызывающим спайк (резкий выброс цены). Цена выстреливает вверх, но как только он прекращает покупать она резко упадет, возвращаясь к точке начала, потому что только он один серьезный покупатель, не удаливший всё плавающее предложение на более низком ценовом уровне. Эта предложение, которую он не удалил, продавалось в его покупку, как только более высокая цена была достигнута [сопротивление]. Поэтому он получил бы небольшой профит для его клиентов или его собственного счета.

Почему вы должны «вытряхнуть трейдеров из их позиций».

На каждом небольшом ралли некоторые трейдеры, которые все еще держат акцию, по которой вы настроены как бык, начнут продавать. Если они слабые держатели, они рады по крайней мере получить часть их денег назад. Эта раздражающая продажа создает сопротивление профессионалу, который скупил акции и хочет иметь бычье движение. Покупки акции на более высоких уровнях для удержания ценового повышения (уровня) является очень плохим бизнесом. Это причина, по которой акция или индекс вряд ли пойдут вверх до тех пор, пока большинство слабых держателей не вытряхнут. Бычий рынок обычно медленно повышается, но повышается постоянно, в отличие от медвежьих рынков, которые падают быстро. Более медленное повышение на бычьих рынках, вызвано частично заложено

ными трейдерами, продающих на каждом небольшом ралли [сопротивление движению вверх].

Причиной бычьего рынка в течение большей части 1991 была массивная передача акций за четырехмесячный период около низины рынка конца 1990. Этот передача решительно способствовала ближневосточная война, «новости», которые удобно случились после того, как существенный рынок с понижательной тенденцией уже имел место. Эта передача занимала время и не была столь драматической как кульминация продаж, потому что медвежий рынок несильно упал, чтобы вызвать панику, вынуждая слабых держателей продавать. Цена не вызывала продажи, но постоянно шли плохие новости. У этого были точно такие же результаты как у кульминации продаж, но на более длинном промежутке времени. Другими словами, вы засвидетельствовали постоянную продажу от слабых держателей, которая поглощалась профессиональными деньгами за четырехмесячный период, а не как в обычные два или три дня, замеченные на кульминации продаж.

Трейдеров вытряхнули с их позиций на ежедневных плохих новостях. У Садама Хусейна есть закаленная сражением армия и «ваша кровь будет течь в песках». Вы, возможно, заметили что, когда война фактически запустила движение на рынке, в то время, когда даже хорошие трейдеры, возможно, ожидали встряску на новостях о войне. Но в этом случае они не нуждались в встряске, потому что большинство слабых держателей продало свои акции ранее.

Если бы ближневосточные проблемы никогда не существовали и никакие новости не появились в то время, то рынок понизился бы значительно ниже, чем это произошло и, возможно, не дождался бы, пока достигнет точка, где слабые держатели будут вынуждены продать, производя более очевидную кульминацию продаж. Плохие новости с Ближнего Востока просто дали профессиональным деньгам раннюю возможность купить большое количество акций, не поднимая цену против себя.

Поскольку все на фондовом рынке относительно, вы увидите этот принцип в работе, даже работающий в пределах небольшого торгового диапазона. Вы будете видеть продажи на вершинах, а затем покупки на понижениях, но в этом случае меньшее их количество. Эти покупки и продажи различными группами, ожидающие небольшие шаги в пределах главного движения. Их деятельность «склонила чаши весов» временно в пределах главной тенденции.

Вы не можете войти прямо в бычий рынок с медвежьего рынка, если не была существенная передача акций от слабых держателей сильным держателям. Вы должны видеть эту передачу акций, которые составляют индекс. Если эта передача не будет ясна, то будете знать заранее, что любое движение вверх скорее всего потерпит неудачу. На любом движении вверх, которое потерпит неудачу, вы увидите «нет спроса» на ап-баре/дне [низкий объем] или чрезмерно высоком объеме на ап-баре/дне без результатов или появляется ап-траст. Вы не увидите этот тип действия на истинном бычьем рынке [смотрите на ап-трасты].

Что хорошего в медвежьем рынке – это то, что вы знаете, как главное бычье движение начнет формироваться, когда произойдет трансфер акций. Хороший трейдер купит на успешных тестах в последующем бычьем рынке, который может продлиться, много лет [смотрите на тестирование]. Во время написания книги [1993] вы могли обратить внимание на Nikkei. Он покажет кульминацию продаж через некоторое время в будущем.

Однажды медвежий рынок достаточно долго шел вниз, достигнут точка, в которой трейдеры заложено по более высоким ценам и те, у кого теплилась надежда на восстановление, начинают паниковать и вытряхиваться с рынка [психология толпы]. Тревога всегда вызывается плохими новостями после того как трейдеры уже видели существенные потери на их счетах. Все условия для паники, они теперь слабые держатели, начинают продавать, давая профессионалам шанс ку-

пить большое количество акций, не поднимая цену против их собственной покупки. Это обычно только начало накопления по многим индивидуальным акциям, но оmeчается понижение индекса. После главной передачи [кульминация продаж] ожидается, что последует бычий рынок.

Накопление акции расценивается как сохранение энергии для движения вверх. Процесс может быть рассмотрен как хранение энергии в батарее в виде заряда [количество акций, переданных профессиональным покупателям]. Сохраненная энергия может быть выпущена позже [движение вверх], но ограничено время, затраченное под заряд. Энергия может быть выпущена быстро на большой нагрузке или медленно. Батарее можно позарядать по пути в периоды повторного накопления. Мы можем измерить емкость области накопления в пунктах и фигурах и предсказать потенциальное движение, полученное за счет выпуска сохраненной энергии как ценовую цель.

Кульминация продаж.

Новости определенно будут негативными. Они накладываются на шок слабых трейдеров от предыдущего падения и вовлекают толпу в продажи. Что даст профессиональным деньгам возможность разместить существенные суммы денег на рынке и купить дешево.

Крайне широкий спред вниз с исключительно большим объемом обычно закрывается рядом или около максимумов дня. Если ценовое действие не закрывается на максимуме, а на минимуме и на следующий день закрывается на максимуме - это может быть расценено как подобное действие. Добавьте больше оптимистичности, если новости действительно плохи.

ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ ПОДДЕРЖКА [ИЛИ РЕВЕРС АП-ТРАСТ]

Это действие очень похоже на кульминацию продаж, но масштаб намного меньше и может быть прочитано как мини кульминация продаж. У вас есть широкий спред на даун-дне, обновляющий недавнюю или новую низину, затем закрывается рядом или около максимумов на большом объеме. Добавьте больше оптимистичности, если новости плохие. Далее идет даун-днь на низком объеме [нет продаж] после этот случая, особенно если он закрывается в середине или на вершине дня. Это сильный признак силы рынка, потому что предложение, которая присутствовало на рынке - исчезло.

Эти профессиональные покупки [поглощение предложения] обычно останавливают движение вниз. Чем более ликвиден рынок, тем больше покупок вам необходимо, чтобы остановить движение вниз. Четыре главных валюты - хороший пример ликвидных рынков. Здесь обычно требуется намного более существенный объем, за несколько дней, чтобы остановить движение вниз.

Без накопления каждое ралли обречено на провал. Без распределения каждое движение вниз также обречено на неудачу. Каждое движение непосредственно связано с суммой акций, которые перешли к другому владельцу, который создает неустойчивость спроса и предложения, подталкивая движение так или иначе.

Есть надежный источник данных, чтобы показать работают процессы - японский фондовый рынок. Нам постоянно говорят, что богатство мира может переместиться на Дальний Восток. Страной, которая сразу приходит на ум, является Япония. Нам также говорят, что торговый баланс постоянно благосклонен к Японии. Большинство людей, кажется, согласны, что дело так и обстоит. Но смотря на индекс Nikkei мы видим, что он обновляет минимумы. Как это может быть? Как может индекс, который представляет потенциально одну из самых богатых стран в мире

обновлять низины, в то время как в намного более слабых экономических системах фондовые рынки рвутся вверх?

Хорошо, по крайней мере этот пример демонстрирует, что экономика не обязательно является причиной, которая двигает национальный индекс фондового рынка. Что-то еще должно работать. Это большая тайна для большинства людей, поскольку они будут естественно думать, что очень сильная экономика и много успешных компаний в пределах Японии автоматически создадут сильный фондовый рынок, но не слабый.

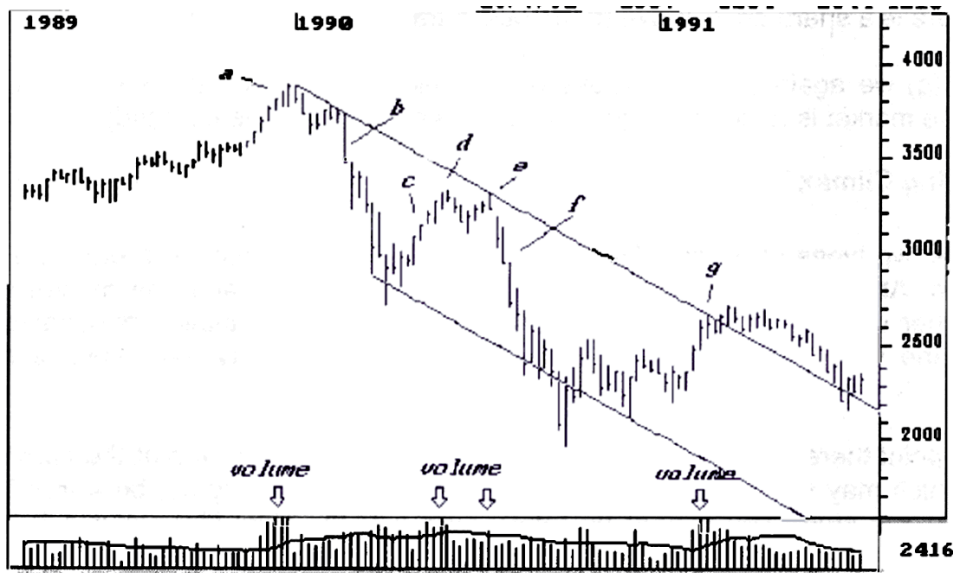
Одна тысяча семьсот японских компаний подчеркнули на ежегодной общей встрече в соответствии со взаимным соглашением, что в течение 1991 года сократили обслуживание! Неинформированная общественность обвиняла индивидуальные компании в снижении их курса акций, и очевидно, японские гангстеры потребовали свои деньги назад. Эти гангстеры неинформированы как широкая публика относительно реальных работ на фондовом рынке. Директора компании обычно имеют небольшое отношение к действию своей собственной акции. Они специалисты по управлению компанией, но не по работе с их акциями и часто удивляются как и многие поведению их собственной акции.

Медвежий рынок вызван главным распределением основных акций, которые составляют любой индекс. Nikkei устойчиво повышался много лет. Феноменальное повышение произошло в восьмидесятых, создавая бычий рынок, что почти все японцы, включая гангстеров, думали, что это никогда не закончится. Как это могло закончиться? Мы очевидно «лучшие в мире» и экономика быстро развивается. Они упустили то, что знает каждый успешный деловой человек «мудрые мужчины совершают операции в дни бума и расширяют операции в дни депрессии на рынке».

Японцы были втянуты в фондовый рынок в большом числе на бычьем рынке, что известно как кульминация покупок. Nikkei находился на бычьем рынке много лет, экономика быстро развивалась. Япония – безусловно самая сильная торговая страна в мире! Большинство японцев имели интересы на фондовом рынке и были очень счастливы на своих позициях. На последнем движении вверх многие из них, как счастливые люди не могли пропустить эту фантастическую сделку и купили еще акций, они влезали в долги, чтобы поймать большое движение. Это размышление, процесс и действия, повторяющиеся по всей стране всеми, дали профессиональным деньгам, возможность продать [распределение] огромные активы в течение нескольких недель. Неизбежный медвежий рынок уже установлен.

Японцы известны своей храбростью, упорством и лояльностью к компании. Будет интересно наблюдать, как далеко они зайдут прежде, чем их вытряхнут с рынка. Как много боли испытают японские слабые держатели и как долго?

Рисунок 22 – Недельная диаграмма индекса Nikkei



Кульминация покупок легко заметна на недельном графике NIKKEI

Точка (а). Здесь мы видим спред классической кульминации продаж за пяти-недельный период в конце 1989. Смотрите на объем! Пять недель крайнего большого объема на ап-неделях. Это было действие, которое создало медвежий рынок. Отметьте, что большой объем должен появиться на ап-дне. Истинная слабость всегда появляется на ап-баре и истинная сила всегда появляется на даун-баре. Неинформированные трейдеры, действующие на основе эмоциональных убеждений, срочно покупают на рынке, в то время как профессиональные деньги заняты продажами для них. Как только эта передача осуществилась, медвежий рынок гарантирован. Отметьте узкий спред в точке (а) [посмотрите на конец растущего рынка]. Вы знаете, что это конечно вершина [в этом примере], потому что нет старой торговой области около того же самого уровня слева на диаграмме; там нет залоккированных трейдеров, продающих и создающих неясные сигналы по объемам.

Кульминацию покупок обычно более трудно определить, чем кульминацию продаж, потому что она не случается так часто. Новости будут хорошими, все будут думать о рынке хорошо. Ваши рассуждения омрачат эйфорию. У вас должен быть очень сильный характер и вы должны быть хорошим трейдером, чтобы признать слабость и действовать в полной противоположности к тому, что делают другие. В точке (b) есть прокол вниз. Это залоккирует трейдеров на рынке, которые закупились около вершин. Это залоккировало не сконцентрированных трейдеров, потому что «они считают, что это была реакция на бычьем рынке». Бычий рынок, который будет поддержан очень сильными положениями японских компаний в мировых рынках.

Как подтвердится это предположение, ралли начнется в точке (с). Отметьте, на основании этого ралли есть две недели на большом объеме и на этом большом объеме цены не упали. Тогда должны покупать за ралли. Но смотрите на объем сверху!

В точке (d) у нас есть три недели на большом объеме снова на ап-неделе. Цены, кажется, отказываются повышаться. Это тогда должны быть продажи. Это

очень похожее действие как на последней вершине. Отметьте ап-траст в точке (е) [смотрите на ап-траст].

Снова есть острый прокол вниз (f), чтобы залоккировать трейдеров.

В точке (g) мы снова видим две недели на очень большом объеме на ап-неделях и на этой деятельности рынок отказывается повышаться [предложение перекрывает спрос].

Кульминация покупок

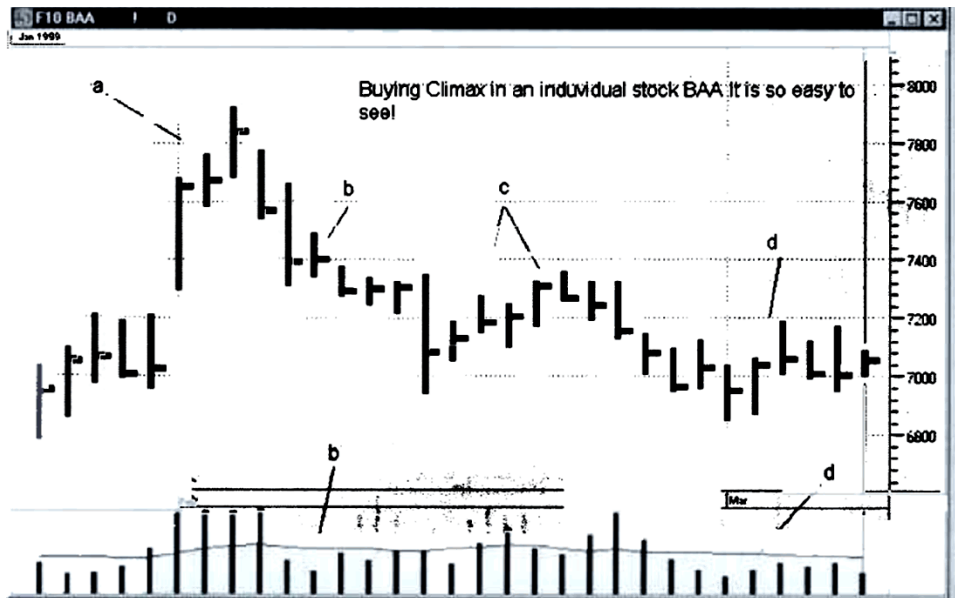
Есть два типа покупок кульминационного характера действия, замеченных на индексах, но только с одним главным отличием. После того, как произошло существенное бычье движение, рынок перемещается выше на широком спреде. Хорошие новости вызывают восторг. Вы замечаете, что объем крайне высок. Это указывает, что вы, возможно, видели кульминацию покупок.

Если в этой точке есть старые торговые области слева на графике и на тех же самых ценовых уровнях [который может формироваться месяцами или даже годами], это действие, возможно, не истинная кульминация покупок. На данном этапе вы не можете быть полностью уверены, что крайне высокий объем - главным образом профессиональная продажа и не поглощение предложения [продажа] залоккированных трейдеров, сидящих в старой торговой области слева. Вы должны ждать подтверждения на более поздней стадии. Если не будет никаких торговых областей слева, то это, конечно, будет кульминация покупок и конец растущему рынку. Если есть старые торговые области слева и рынок перемещается во флоте в течение некоторого времени, а затем начинает тестировать [смотрите на тестирование], тогда это был бы сильный признак, что вы видели не кульминацию покупок, а поглощающий объем и что профессиональные трейдеры искали более высокие цены.

Что мы подразумеваем, высказывая об ожидании подтверждения?

Рынкам не нравится очень большой объем на ап-барах, потому что после этого что-то серьезное происходит. Вы видели кульминацию покупок, которая отменила конец возрастающего рынка. Или профессиональные деньги подготовились скупить акции давно залоккированных трейдеров на последней предыдущей вершине. Это не раздача милостыни, это поглощение, потому что они настроены оптимистично и ожидают еще более высокие цены.

Рисунок 23 – Кульминация покупок



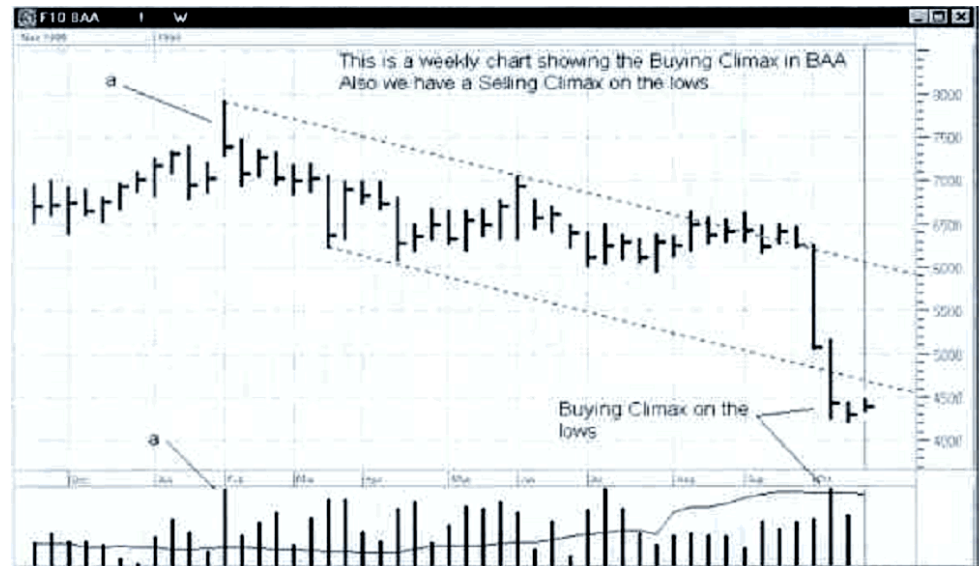
Эта диаграмма показывает на что похожа кульминация покупок на отдельно взятой акции. Например, на акции BAA. Кульминация покупок на отдельной акции обычно очень легко распознать. Акция уже была на бычьем движении, но внезапно цена начинает взлетать вверх. Новости позитивные, факты подтверждают. Толпа взволнована всей этой деятельностью и начинает покупать. Те трейдеры, которые ждали момент, чтобы купить теперь также начинают покупать до того, как цены улетят еще дальше. Даже трейдеры, у которых уже есть хорошие позиции, хотят купить еще больше и обязаны купить больше. Это дает профессионалам шанс разгрузить огромное количество их позиций по этой акции, купленной на более низких уровнях, не сбивая цену вниз против их собственных продаж. Как только это произошло, профессионалы теряют интерес по этой акции и они теперь активно продают акцию, зная, что нет поддержки или «нет спроса» по высоким ценам. Этот процесс гарантирует существенное понижение цен (медвежий рынок).

Ваше суждение будет омрачено быстрым повышением, сопровождаемое хорошими новостями и ожидание еще более высоких цен, таким образом вы вряд ли даже заметите такой случай.

Кульминационное действие отмечено широкими спредами на очень большом объеме, но цена не отвечает на это движением вверх. Хороший трейдер будет искать возможность войти в короткую позицию или продавать на любом низком уровне при откате вверх [«нет спроса»]. Мало того, что вы должны будете бороться с хорошими новостями и эмоциями, которые хорошо заметны на вершинах рынка.

Это та же самая диаграмма BAA, что и выше, но только на недельном тайм-фрейме. Интересно и необычно, потому что мы можем увидеть кульминацию покупок на вершине и кульминацию продаж на низине.

Рисунок 24 - Недельный график BAA



В точке (a) на вышеупомянутом графике у нас кульминация покупок, рассмотренная более подробно на предыдущем графике, отмечающая наивысшую точку на рынке. В то время как на низине мы можем видеть, что имеет место кульминация продаж, которая отмечает лоу. Во время кульминации покупок или кульминации продаж вы столкнетесь с «плохими» новостями и множеством вводящих в заблуждение утверждений в прессе и по телевидению. Вы должны быть уверенным в себе профессионалом, чтобы признать эти процессы, как они разворачивают рынок, а не находиться под влиянием новостей, которые всегда сопровождают кульминационное действие и делать то, что все, кажется, делают.

Во время медвежьего снижения японского фондового рынка, который провоцировался массивной кульминацией покупок на максимумах, было много вводящих в заблуждение утверждений прессы. Вот одно из тех, которое я отметил.

«Японское правительство может предпринять действия, чтобы остановить падение акций» [Файнэншл Таймс, 4-ого октября.

Возможно, это хорошие новости для японских трейдеров, которые залоккированы на более высоких ценах, но в действительности это негативные новости для них, потому что они расслабились, не закрывая их очень плохие торговые позиции. Это плохие новости также для тех трейдеров, у которых уже есть хорошие торговые позиции, продавшие на рынке. На этом новостном сообщении шортистов может очень легко вытряхнуть с рынка из-за очень хорошего торгового положения, вызванного в соответствии с утверждением, что правительство собирается действовать и остановить снижение. Вот почему новости были на первом месте. Если бы новости были прочитаны следующим образом «японское правительство, собирается действовать, чтобы остановить восходящее движение», все те, кто следит за новостями, сказали бы, что «выдумка».

Вы никогда не должны быть под влиянием новостей и понимать, что профессиональные трейдеры оставили позади многие из этих выпусков новостей. Никакое правительство не может управлять их собственным фондовым рынком более, чем позволяют институциональные меры. Правительства не могут позволить себе бороться с рынком. Печать излишней денежной массы правительством начиная с 30-

лотоги и серебряного стандарта была отменена. Рынки просто слишком большие, и было бы слишком дорого, чтобы вмешиваться.

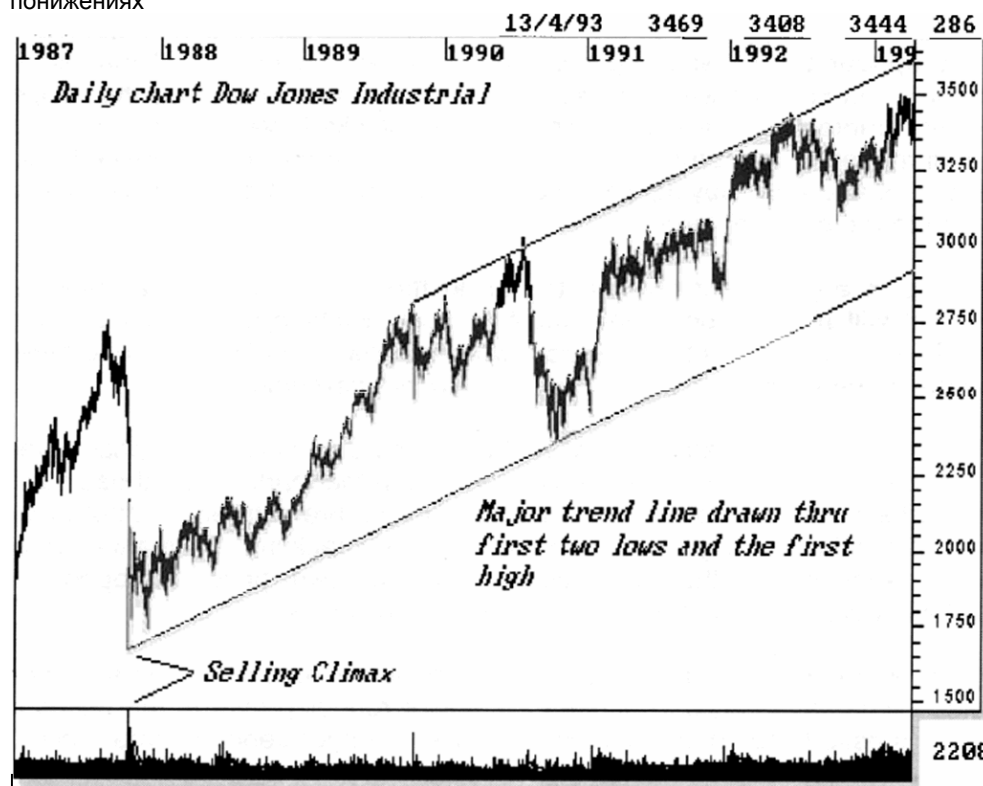
Правительства не могут управлять своими собственными валютами по тем же самым причинам, любыми прямыми способами. Валюта государственного банка Англии находится на его собственном счете и, я не сомневаюсь, что они торгуют прибыльно и не на благосостояние кого-либо, возможно даже для их собственного правительства! Если они торгуют на своем собственном счете, как могут какие-нибудь утверждения с их стороны быть полностью беспристрастными?

От медвежьего к бычьему рынкам

В то время как сильная японская экономика испытывала находилась на медвежьем рынке, который начался в конце 1989. Индустриальный Доу Джонс был на сильном бычьем рынке.

Промышленный индекс Доу-Джонса был полностью противоположен к индексу Nikkei. На индустриальном Доу Джонсе видна кульминация продаж на понижениях. В то время как у Nikkei была кульминация покупок на максимумах. У индустриального Доу Джонса была кульминация продаж, которая вызвала массивную передачу акций от слабых держателей сильным держателям. В то время как Nikkei показал массивную передачу акций от сильных держателей к слабым.

Рисунок 25 - Доу Джонс индустриальный показывает кульминацию продаж на понижениях



Кульминация продаж на индустриальном Доу Джонсе легко заметна на понижениях этого графика. Рынок драматично падал в течение приблизительно шести дней. На шестой день появился огромный объем, цена в этот день снижалась, но несмотря на все плохие новости и страх удалось закрыться на низине. Это отметило низшую точку рынка. Подобное действие будет отмечено на любом из американских индексов. Бычье движение после этого гарантируется. Фондовый рынок «встряхнулся». Слабые держатели были вытравлены из рынка. Профессиональные трейдеры вышли на рынок и скупили все доступные акции. Именно это действие создает кульминацию продаж. Рынок находится в руках профессиональных трейдеров. Это гарантирует бычий рынок.

Если бычье движение находится в стадии продолжения, тенденция не изменится, пока профессиональные деньги не начнут продавать [распределение]. Будут реакции, тесты, даже встряски на бычьем движении, поскольку различные группы думают, что возможны более высокие цены, но главная тенденция не изменится, пока профессиональные деньги не воспользуются возможностью, чтобы разгрузить большинство их позиций. Это случится на ап-дне на очень большом объеме. Это займет время, потому что у сильного бычьего рынка есть «импульс». Ищите низкий объем на ап-барах, чтобы подтвердить слабость после того, как увидели очень большой объем ап-дня без результатов.

Хорошо известно среди биржевых брокеров, что самое занятое время для них наступает после того, как бычий рынок сильно двигался вверх в течение некоторого времени. Прямо на вершинах рынка все очень занято. Но когда рынок находится в медвежьей фазе, бизнес замедляется значительно. Одна известная брокерская фирма заявила в шутку, что они могли бы сказать, в какой фазе идет фондовый рынок в любой день, определяя это числом телефонных звонков, которые они получили. Это, возможно, было сказано в легкомысленно, но в этом есть немного правды.

Предположим, что неинформированные трейдеры позволяют своим эмоциям вести их. Они, кажется, проявляют самый большой интерес, как только бычий рынок входит в стадию реализации или на вершинах рынка, когда акции стали дорогими. У них тогда, кажется, есть небольшой интерес или он вообще отсутствует на кульминации продаж, когда акции стали недооцененными. Профессиональные деньги с другой стороны заняты, продавая теперь заинтересованной общественности на или около вершин и заняты скупкой рядом или на низинах с небольшим интересом от общественности в целом.

При постоянном ценовом повышении бычьего рынка как в случае с Nikkei более чем несколько лет, будет достигнута точка, когда благодаря психологии толпы даст массу оптимистичных покупок от всех тех трейдеров, которые теперь убеждены, что они должны зайти на этот рынок иначе они потеряют все (психология толпы).

Бычий рынок медленно набирает темп и даже становится устойчивым, новые ценовые уровни будут достигнуты в то время, когда трейдеры, которые не находятся на рынке, и те, которые ждали реакции купят [или те кто продал преждевременно], не могут выдержать раздражение из-за упускаемой выгоды и многие входят в рынок. Этот порыв покупок дает трейдерам, которые накопили акции по более низким ценам возможность взять прибыль, не сбивая цену против себя.

Эта стадия бычьего рынка известна как фаза распределения. Она может проводиться кульминацией покупок как описано выше или более медленным скруглением цен по характерной форме грибной шляпки на более длинном промежутке времени. На этом более медленном распределении обычно встречаются ап-трасты на большом объеме, цена как бы подпиливает вверх и вниз, поскольку они поддерживают цену, чтобы создать небольшой ход вверх для продаж. Объем на

движении вверх может быть низким («нет спроса»). Или большой объем, показывающий, что продажи затопили спрос. Большой объем имеет тенденцию появляться в начале любой фазы распределения, в то время как низкий объем имеет тенденцию появляться в конце фазы распределения.

Фаза распределения не является тайной. Продавец в магазине может связаться с своим оптовым поставщиком и купить большое количество товара для его магазина в относительно короткий период времени. Он купил этот товар, который он теперь должен продать [распределение] по более высокой цене, чем он заплатил за него. Ему, вероятно, придется активно продвигать продажи. Это занимает время и не может быть выполнено за единственный торговый день. Если, однако, он продаст весь свой товар за один или два торговых дня, то вы увидели бы кульминацию покупок.

Акции часто раздуваются на вершинах рынков [чтобы помочь распределению]. Это необычно, видеть рекламные объявления в газетах, сообщающих, как хороши отдельные компании. Сообщения компаний оптимистичны. Оптимистичные новости начинают появляться по телевидению и в прессе. Все всегда, кажется, розовым на вершинах рынка, но редко на основаниях. Вы не должны быть трейдером фондового рынка, чтобы вестить на это. В течение бума восьмидесятых банки предоставили обширные денежные суммы странам третьего мира. Странам, которые невозможно не смогут возместить эти ссуды. Много банков были втянуты на максимумах рынка, потому что они боялись упустить свою выгоду. Все другие банки делали это также, почему они должны быть единственными, упускающими эти деньги на бычьем рынке! Это очень трудно, находиться под эмоциональным давлением, чтобы входить в рынок противоположно преобладающему мнению.

Медвежий рынок

Во время медвежьего рынка большинство рынков будет колебаться все время между движениями вниз и попытками повыситься. Такие ралли на медвежьем рынке характеризуются вялым движением вверх на низком объеме. Некоторые бары на узком спреде, многие закрываются в середине или на низинах. Вы можете даже видеть ап-трас, все признаки слабости. Для остановки движения вниз, вы должны видеть даун-бар, обычно на новой низине с большим объемом. Если рынок удержится, вы вероятно видели низшую точку того движения. Если рынок будет все еще слаб, тогда на ралли увидите ап-бары как описано выше, вяло перемещающиеся вверх.

В течение этого времени вы можете также увидеть то, что называется «тест», который обычно является признаком силы. Если тест будет подлинным и указывающим, что планируется бычье движение, то увидите непосредственный ответ со стороны профессиональных денег. Цена продвинется вверх гэпом немедленно с небольшим увеличением объема. Однако, если ответ на этот признак силы [тест] вял или не в состоянии ответить более, чем несколько дней/баров, идя боком или даже уменьшаясь, то это показывает дальнейшую слабость. Тест не имеет силы. Логическое заключение нехватки спроса после теста - профессиональные деньги не интересуются верхней стороной рынка в этот момент, они являются медведями! Таким образом вы можете видеть, что важно прочесть рынок, а не рассматривать изолированно каждый бар.

Низкий объем на ап-дне/баре или дрейфующий далее после тестирования показывает слабость. Определенное подтверждение слабости состоит в том, что после того, как произошел тест или факт любого признака слабости, рынок падает с закрытием ниже лоу того бара, который указывал силу. Реверс также возможен. По-

являет единичный бар, который показывает слабость, но следующие бары закрываются выше, чем хаи бара слабости - сильный признак силы.

Нет спроса на ап-дне/днях

Всегда заметно, потому что была слабость на фоне. Вы, возможно, не видели слабость на рынке, но операторы, специалисты и трейдеры в яме видели. Эта слабость тогда показывает уменьшение объема как по акции, так и по индексу, пытающемуся повыситься [«нет спроса»]. Трейдеры, что увидели слабость, не участвуют в движении вверх. Это действие подтвердит любые признаки слабости на заднем плане, что вы уже обнаружили.

Можно ли сказать, когда основание было достигнуто?

Останавливающий объем

Во время медвежьего движения или во время реакции, цены начнут сопротивляться дальнейшему движению вниз. Это часто замечается на даун-дне на очень большом объеме, закрывающемся на максимумах или в середине. Покупки, должно быть, вышли на рынок. Если день закрывается на понижениях, вы должны ждать, чтобы увидеть то, что случится на следующий день. Если следующий день сформирует уровень или закроется на максимумах, то это покажет покупку в предыдущий день и признак силы.

Большой объем содержал больше покупок, чем продаж, закрывающийся на максимумах или в течение следующего дня, чтобы сформировать уровень или двинуться вверх [признак силы].

Это действие изменяет направление движения или заставляет индекс идти боком в сторону его нисходящего направления, показывая, что профессиональные деньги вступил в рынок и воспользуются возможностью, чтобы принять продажи обычно от слабых держателей. Профессиональные деньги должны накопить или поощрить всех расставаться с их акциями. Резкий выброс вниз поощрит этот процесс. Любой тест на низком объеме после этого случая будет признаком силы. Останавливающий объем можно сравнить с лыжником, катящимся с холма вниз, поскольку он заканчивает свою длинную дистанцию и должен финишировать путем резкого разворота лыж, гася инерцию движения. Это красивое действие, снег разлетается из под лыж и в конечном счете он останавливается.

Падающее давление

Обнаружено немного продавцов, поскольку рынок понижается, показанный широкий спред вниз на низком объеме, закрывающемся на низине. Это не признак покупок, но он показывает нехватку предложений на продажу как при падении рынка и является признаком, что рынок вряд ли сильно упадет позже. Если бы профессиональные деньги были все еще медведями продажи выросли бы, но не уменьшились. Этот признак может стать сигналом для покупки, если он закрывается на вершине дня и нижний ценовой уровень проник в старый предыдущий уровень поддержки слева на графике [старый уровень сопротивления].

Внимание. Объем может быть ниже на даун-дне во время ранних стадий медвежьего рынка. Всегда принимайте во внимание второстепенные действия. Будут признаки слабости на фоне, показывая создающийся потенциальный медвежий рынок. Всегда важно отмечать второстепенные действия. Второстепенные действия, которые движут рынком, позволяют оценивать рынок в реальном времени [сегодня]. Сегодняшние цены всегда находятся под влиянием силы или слабости на фоне.

ГЛАВА 5

«Я ХОЧУ СТАТЬ ПОЛНОЦЕННЫМ ТРЕЙДЕРОМ»

Это мечта многих. Проблема состоит в том, что очень легко «сгореть» в процессе обучения. У некоторых удачливых людей есть навыки, чтобы делать деньги на фондовом рынке и сохранять их, зная немного. Потому что они квалифицированы в управлении деньгами и принимаемом риске. Они знают, как обращаться с риском - букмекеры становятся хорошими трейдерами, потому что они квалифицированы и постоянно практикуются в риске и знают, как обращаться с ним.

На фондовом рынке нет никаких волшебных систем. Если даже и были, то каждое движение быстро будет обесценено. Мы знаем это точно, потому что самых лучших умы в мире работают на фондовом рынке. Мы должны предположить, что любой самый легкий способ торговли на рынке был бы уже определен. Многие системы – ориентированы на распознавание паттернов. Замечено, что вы хотите видеть и игнорируете множество случаев, в которых они не работают. Интуитивный ответ прекрасен, пока вы не попытаетесь компьютеризировать и построить рабочую систему на этом принципе. Если вы сделаете это, то увидите, что они терпят неудачи очень часто. Механическую систему не одурочит врожденная способность человека распознавания образов.

Я встретил несколько успешных трейдеров, которые говорят, что они используют так называемую секретную систему, которая делает им деньги. Это «их» секретная система и работает на них. Но в каждом случае, если изучаете её более подробно [однажды они показали вам систему], анализируя, что они не учли или не допускают, они стали хорошими трейдерами самостоятельно. Именно их навык как трейдеров делает им деньги, не волшебная формула. Волшебная формула действует как психологическая подушка безопасности для них, они понимают это, потому что не всегда следуют за тем, на что указывает формула.

Мы все хотели бы думать, что принимая решение, оно основано по логике и рассуждениях. В действительности, логика играет только малую роль в наших процессах принятия решения. Вы можете думать, что действуете в соответствие со здравым смыслом, но в большинстве случаев это не так. Покупаете ли автомобиль или решили подстричься, эмоция обычно ослепляет вас, лишая логики рассуждения. Вы не покупаете автомобиль, чтобы добраться от пункта А до пункта В, так как возможны быстрые и дешевые способы передвижения. Вы не подстригли свои волосы просто для того, чтобы укоротить их. Множество эмоциональных факторов влияют на причины, по которым вы что-либо совершаете. Этот механизм гарантировал наше выживание во враждебном мире за последний миллион лет. Он не был разработан, чтобы помочь в торговле на фондовом рынке.

Известный факт, что вы в основном принимаете большинство решений, опираясь на небольшую долю скрытых эмоций, а не на логические рассуждения. Этим пользуются, особенно рекламщики. Но важно принять во внимание, что под любым умственным напряжением вы становитесь еще более эмоциональными, создавая множество серьезных проблем для трейдеров, торгующих на рынке. Как только вас перекидывает на проигрышную сторону рынка, стресс от проигрышного положения начинает влиять на ваши логические процессы принятия решений. Если вы в длинной сделке и внезапно ловите резкий шип вниз, надеетесь на восстановление, не покрывая потенциально опасную сделку. Часто движение вверх действительно начинается на следующий день, обычно рано утром. Вы расслаблены, поскольку видите, что движение начинается в ту сторону, куда вы и планировали. Вы, конечно, теперь будете в состоянии покрыть убыточную позицию и в случае удачи даже по-

лучите небольшую прибыль. Следующий шип вниз в этот же день локкирует вас на убыточной позиции. Хорошие трейдеры никогда не позволяют этому случиться.

Вторая компонента также трудна. Вы в длинной позиции на рынке, внезапное движение вверх дает профит только на бумаге, и вы рады. Это восхищение пропадает на любой нисходящей реакции. Вы считаете, что сделали бы, если продали по более высокой цене ранее. Давление может оказаться невыносимым и вы продадите, взяв небольшую прибыль перед возможностью потерять все. Этот процесс никогда не позволит, ловить большие движения.

Фондовый рынок по его природе придуман, чтобы вы потеряли деньги. Ралли и реакции в пределах любой тенденции гарантируют, что этот процесс постоянно работает. Он создается автоматически. Рынок ведет себя так все время! Слабые погибают, чтобы сильные выжили. Профессиональные трейдеры все знают о слабостях трейдинга в стрессе и используют это знание для своей выгоды при каждой возможности.

Чтобы преодолеть эти проблемы, вы должны развить дисциплинированную систему торговли для себя. Строго следование системе позволяет избежать эмоции, потому что как обученный солдат уже все продумали заранее прежде, чем возникнут проблемы. Это должно заставить вас действовать правильно, когда в торговле возникают стрессовые ситуации.

Что такое торговая система?

Во-первых, важно понять, что нет беспроигрышных систем. Даже, если бы сама система была абсолютно профитной, то она все еще была бы несовершенной, потому что ею должен пользоваться человек и человек по своей природе склонен к так называемой «человеческой ошибке», делая торговую систему не прибыльной.

Система должна быть основана на определенной логике. Она должна опираться на два значимых компонента. Она должно помогать вам закрывать убыточные позиции быстро, если было принято неправильное решение. Она должна позволить прибыли расти. Эти два принципа действуют полностью против ваших естественных инстинктов. Это неестественно для вас, ведь чтобы выйти из минусовой позиции, вы начинаете надеяться на восстановление, вы ненавидите потери, вы надеетесь вернуть хотя бы часть потерь. Если вы закрываете позицию, то все надежды умирают [человеческая натура склонна надеяться]. Это не позволяет думать. На рынке вы ходите на кошку с девятью жизнями, возможно вы потеряли одну жизнь, но у вас есть восемь других жизней. Используя вашу систему вы должны не только принимать потери, но и ожидать их. Если вы принимаете этот принцип, то у вас должна быть система, которая ограничивает потери.

В случае торговой системы мы можем сказать что: риск-менеджмент - управление потерями и мани-менеджмент - управление прибылью.

Хорошая система комбинирует оба положения, когда потери ограничиваются, а прибыли позволяют расти. Внезапные решения обходят стороной вашу систему и уже нет колебаний, которые делают вашу торговлю недисциплинированной и уязвимой для потерь. Ваши «собственная вещи» обычно неправильны, потому что будут основаны на эмоциях. Никогда не действуйте импульсивно!

Мы не собираемся предлагать вам больше, чем несколько полезных советов, потому что вы должны получить или развить свою собственную систему. Два трейдера никогда не похожи, оба не обладают одинаковыми ресурсами и потребностями. Вы должны развить свою собственную систему, учитывая особенности вашего собственного торгового стиля. Другими словами - систему, которая подходит именно для вас.

Много книг, написанных о фондовом рынке всегда напоминают вам торговать на бумаге (демо) и практиковаться. Я согласен с этим, но бумажная торговля, похожа на пожарные учения, она никогда не похожа на реальность. Однако, одну вещь, которую все, кажется, упускают в демо-трейдинге - то, что те трейдеры, которые успешно торгуют на демо уже обладают особыми способностями. Эти способности позволяют им сидеть неделя за неделей без особого результата, но отмечать для себя или даже заботиться о результатах, и не вступают в реальную торговлю импульсивно.

Торговать строго в пределах системы, без реальных прибылей или потерь, необходимо в специальном типе персонификации. Именно эти те же самые навыки необходимы, чтобы быть успешным трейдером, торгуя на реале. Те трейдеры, которые не могут торговать на демо, во-первых, получают предупреждение заранее, что они вряд ли будут успешными трейдерами на фондовом рынке. Они испытывают недостаток в необходимых навыках! Вы нуждаетесь в терпении, практике, опыте, знании, концентрации, вы должны посвятить себя трейдингу и не поддаваться манипуляциям, чтобы стать успешным, и вы должны приобрести все эти качества прежде, чем будете размазаны импульсивной торговлей.

ПОЛЕЗНЫЕ СОВЕТЫ

Трейдинг является навыком весьма отличным от аналитики. Вы можете быть самым великим аналитиком в мире, но расписывать прошедшие движения – это одно, а использование анализа в своих интересах на рынке - совсем другое.

Очень много написано о торговле другими авторами и я не буду пытаться написать лучше. Однако, вот некоторые из проблем, которые я лично испытал и как преодолевал их.

Слушайте новости но...

Всегда говорите себе «НО». Вступили ли профессионалы на рынок с целью движения вверх или вниз на этих новостях, чтобы улучшить свои собственные торговые положения? Рынок в основном силен или слаб? Если рынок выглядит сильным, есть ли очевидные новости дающие шанс купить? Что говорит объем? Низкий объем например на даун-дне указывает на сигнал «нет продаж». Большой объем на даун-дне уровне следующего дня или выше указывает «покупки». [отметьте оба на даун-дне]. Новости никогда не могут изменить тенденцию рынка. Что показывает фон? Новости никогда не смогут повлиять на фонды, на которых основано любое специфическое движение. Если рынок уже видел существенные падения - эти плохие вести, собирающиеся наконец вытряхнуть слабых держателей с рынка, позволяющие рынку развернуться и дающие хорошую точку для покупки?

Вы будете всегда видеть специалиста и оператора, играющего с ценами на новостях. Это приемлемо, пока вы ожидаете, что они это сделают, не удивляйтесь и принимайте, когда это случается.

Не устанавливайте будущие ценовые движения у себя в подсознании

Выслушивая представления так называемых экспертов об уровнях индекса, который возможно, не будет достигнут через некоторое время [немедленно приходят на ум предсказания Ганна], навряд ли может помочь вашей торговле. Это ограничит вашу способность торговать, потому что вы будете колебаться. Ваши мысли будут омрачены, когда появятся признаки, не согласующиеся с вашими представлениями, которые были подсознательно установлены ранее. Вы можете сказать себе:

«Это не для меня, я выше всего это. Я никогда не буду находиться под влиянием других людей, слухов, новостей или рекламы». Вы можете действительно верить этому, но на ваше подсознание будут конечно влиять и затрагивать ваши рассуждения. Если представления были бычьими и по прогнозу намечается более высокая цена, вы вряд ли будете верить или даже видеть признаки слабости, потому что вы не ищите их. Подсознательно вы ожидаете цены выше, упуская любые возможности более низких цен! В начале этой книги я сказал, что анализ объемов по ценовым спредам предсказывает будущие цены, но ничего не говорит о будущих ценовых целях. Есть огромное различие между ценовыми целями и будущим ценовым движением. Если хотите определить целевые цены, вы должны изучить точки и фигуры на графике и взять их в расчет. Если хотите определить будущее ценовое движение, вы должны понять, как изменения происходят в спросе и предложении, заставляющие цены или повышаться или падать. Это не трудно, потому что эта информация показана для всех на диаграмме.

Хороший трейдер не заботится о том, повышается ли рынок или понижается, пока он торгует на правильной стороне рынка и не борется с ним. Он будет всегда торговать по тенденции рынка. Он также знает, что операторы и специалисты часто двигают рынки или вверх или вниз искусственно, ждуть и ищут очень хорошие «дополнительные» торговые возможности.

Всегда имейте план

Когда вы начинаете торговать, это похоже на тяжелую работу и концентрация, чтобы делать деньги на фондовом рынке, сохраняется. Поскольку вы получаете больше опыта и следуете хорошим торговыми методами, становится легче. Планирование требует усилия и концентрацию и должно проводиться постоянно при поступлении новой информации. Тогда вы подготовлены и реагируете немедленно как профессионал. Если не можете планировать, вы скорее всего потеряете деньги. Планирование также укрепляет ваши собственные знания. Оно вынуждает вас учиться, возможно напоминая о вещах, которые вы уже почти забыли. Прежде всего, это позволяет «держать руку на пульсе».

Большинство трейдеров не полностью заняты торговлей. Время, чтобы купить или продать, не всегда позволяет делать это. Когда появляются сигналы от торговой системы, вы должны будете реагировать как профессионал, но без планирования сделать это очень трудно. Профессионалы часто торгуют таким образом, они привыкли к этому. Они обычно имеют большую денежную базу и могут распределить ее таким способом, когда даже в плохие дни они находятся под гораздо меньшим стрессом, чем непрофессионалы.

Без плана вы будете редко действовать правильно. Вы будете находиться под влиянием «новостей» и будете действовать неохотно, потому что просто не готовы. Таким образом вы ждете, пока не появится больше времени, чтобы изучить внезапные события более детально. Вы отказываетесь купить по более высоким ценам, когда вы, возможно, купили по более низким ценам за несколько дней до этого, таким образом вы заканчиваете движение вверх без позиции, просто потому что не были готовы. «Вы не планировали – вы не готовы».

Всегда планируйте, чтобы вы сделали в случае ошибки

Большинство трейдеров входят в рынок с большим оптимизмом и не в состоянии иметь другой план, потому что они не думают о том, что могут быть неправы. Если бы они думали об этом, то не входили бы в рынок. Что вы намереваетесь сде-

лать, если неправы? Вы создадите себе проблемы, если не имеете ясный план в голове. Лучший всего, запишите все прежде, чем начнете торговать!

Не неправильно быть неправым, но неправильно не признать свои ошибки немедленно и скрыть их.

Никогда не торгуйте, если у вас нет плана «Б», готового и ожидающего, чтобы быть активизированным без промедления. Это важнейшая часть хорошей торговой системы. Вся эта подготовка трудна, потому что вы боретесь с убеждением торговать, иначе все пропустите. Если запланируете неудачу перед каждой сделкой, то вы будете удивлены как успешна станет ваша работа. Поскольку вы прочитали эту страницу, вы вероятно кивали головой с согласием и возможно думали о своих собственных усовершенствованиях, но вы будете все еще входить и торговать импульсивно! Это походит на чтение журнала здоровья, да вы соглашаетесь со всем, что они пишут и в тот момент вы настроены сестра на диету, но в конце дня просто продолжили как обычно. Быть хорошим трейдером не легко!

На начальной этапе торговли размещайте стопы очень осторожно. Профессиональные трейдеры видят ваши стопы в книге и сорвут их, если будет возможность. Если движение вверх началось, вы должны разместить стоп-ордера под последней низиной. Это безопасное положение, потому что реакция на лоу формирует уровень сопротивления дальнейшим движениям вниз. Чтобы сорвать ваш стоп требуется существенное усиление вниз и проталкивание через сформированный уровень сопротивления [усилие никогда не свободно, оно стоит денег]. Для дополнительной защиты поместите ваши стопы на нечетных числах, а не на четных. Профессиональные трейдеры знают, что вы думаете в четных числах и будете ориентироваться именно на них. Некоторые трейдеры даже имеют ордера на покупку на уровнях, где большая часть общественности разместит ордера на продажу, полагаясь что профессиональные трейдеры, идут за стопами, но поднимающие вверх их ордера на покупку в то же самое время по очень благоприятным ценам.

Тайминг

Выбор времени является самой важной задачей, с которой вы должны справиться, чтобы стать успешным трейдером. Для большинства трейдеров оказывается нереальным. Купите слишком рано и вас вытряхивает с рынка на любых временных падениях. Продайте слишком рано, и вас выкидывает на любом движении вверх, даже если, через нескольких дней ваш анализ оправдался. Понимая, что объем говорит вам; распознавая тестирование, останавливающий объем, ап-трасты или «нет спроса», получите удивительно точное времени начала движения.

Когда вы действительно решите шортить на рынке, делайте это только на ап-дне/баре, если возможно [ищите «нет спроса», ап-трасты, ультравысокий объем на ап-баре на следующем уровне бара или вниз], и только если там есть признаки слабости на фоне, такие как более низкие вершины, даун тренд, высокий объем на ап-дне/баре без соответствующего движения вверх, все признаки слабости.

Изучите ваши собственные торговые слабости, затем сформируйте план сражаться с ними. Возможно для некоторых из ваших слабостей нет никакого готового плана! Снова я рекомендую написать ваш план до того, как начнете торговать. Когда-нибудь на демо вы, вероятно, будете придерживаться этого.

Если вы торгуете акциями, торгуйте активными акциями, по которым есть история. Никогда не покупайте акции, потому что они выглядят дешевыми при условии если, они должны подорожать. Только покупайте акции, которые действуют более сильно, чем родительский индекс. Акции должны сопротивляться движению вниз индекса.

Будьте сами себе боссом, не полагайтесь на других людей

Никогда не слушайте брокеров, [они редко действуют по своим собственным советам], даже если они подразумевают хорошее, у них есть интерес вашему покупкам или продажам. Никогда не позволяйте воздействовать на вас.

Успех = тяжелой работе, концентрации, обучению и дисциплине.

Фондовый рынок безжалостен и неумолим, если вы не смеее повиноваться его логике. Поймете его логику и он станет вашим самым великим другом.

Чтобы помочь предотвратить потери есть определенные вещи, которые вы должны рассмотреть прежде, чем поднимите трубку телефона, чтобы разместить ордер.

Ваш естественный инстинкт должен будет втянуть вас в торговлю преждевременно, до того как пропустите движение. Я ошибался на этом раз за разом, когда начинал торговать. Были времена, когда я сначала выставлял свои ордера, затем возвращался к графикам, надеясь более детально их проанализировать, чтобы доказать свою правоту. Это часть процедуры потери денег и это тип нелогичного поведения может затронуть всех. У вас вероятно есть своя собственная история...

Не нужно спешить, чтобы делать деньги

Рассмотрим эксперта по обезвреживанию неразорвавшихся бомб.

Поскольку он идет работать, он не думает о медалях и известности и предостоящих на его пути героических делах. Он сосредотачивается на том, чтобы обезвредить бомбу! Чтобы успешно торговать, вы должны также сосредоточить свой ум на том, что является самым важным.

Вы можете думать, что зарабатывание денег - самая важная вещь, однако, хороший трейдер так не думает. Хороший трейдер считает, что самым важным для него - ограничение убытков и быстрый выход из плохих позиций! Сфокусируйтесь на уменьшении потерь и начнут появляться хорошие сделки. Если вы позволяете недопустимые убытки, вы причиняете боль себе, боль превращается в страх, мешая торговать. Лучший способ предотвратить страх и возможность дальнейших потерь, приводящих даже к большему страху, состоит в том, чтобы прекратить торговать и начать учиться на рынке, показывая все развороты находясь вне рынка. Это случается со всеми в определенный момент времени. Вы можете быть очень хорошим теннисным игроком, даже лучшим игроком в теннисном клубе. Однако, как только состязания начинаются, вы не стремитесь выигрывать каждый шар, ваша цель состоит в том, чтобы выиграть игру.

Хорошие трейдеры ожидают потери, но благодаря хорошими торговыми методами возьмут только запланированный небольшой убыток.

Концентрация

Как эксперт по обезвреживанию неразорвавшихся бомб, никогда не становитесь небрежными, особенно если у вас было несколько (случайных) успехов. Подсознание может завести вас в ловушку. Мало того, что вы можете стать небрежными, но теперь появляется тенденция расслабляться. «Хорошие деньги приходят легко и это не месторождение, теперь я могу получить несколько возможностей, играя деньгами других людей, чтобы сделать еще больше денег». Как эксперт по обезвреживанию неразорвавшихся бомб, рассматривайте все действия с предельной концентрацией, все время или вы проигрываете игру. Большинство потерь обычно происходит потому, что трейдеры пытаются ловить повороты на внезапных догадках или подсознательных убеждениях. Пристально посмотрите на разницу ловли истинного разворота на любом таймфрейме. Самые успешные трейдеры торгуют по тренду.

Однако, определение поворотов не является слишком трудной задачей, если вы понимаете, как рынок работает и понимаете, что означает объем. Только внезапные действия профессиональных денег, которые фактически вызовут разворот. Их деятельность может быть замечена всеми, кто смотрит на объем.

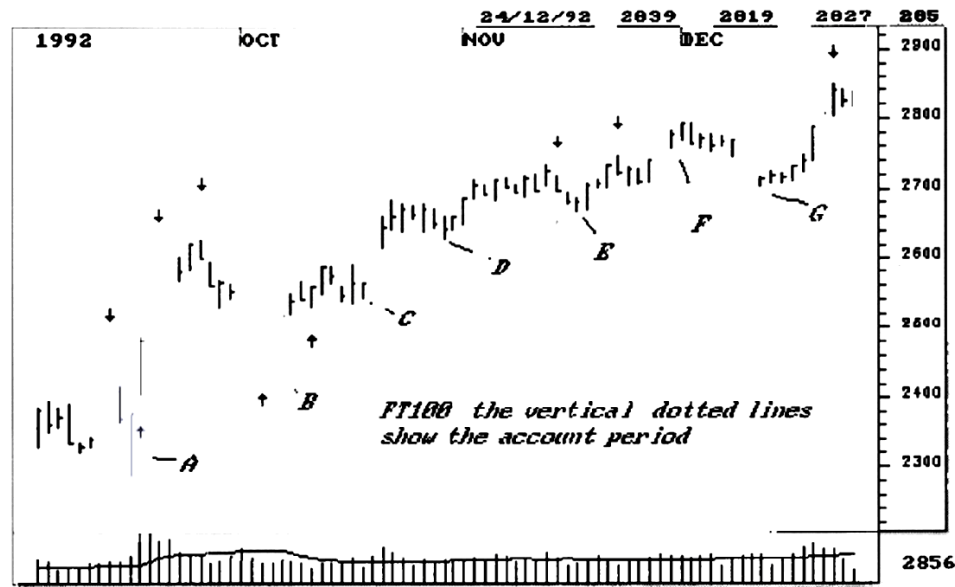
Вы можете определить много поворотов, пользуясь простой логикой объема относительно ценового движения. Если например есть большой объем, ап-бар и следующий бар вниз, должны быть продажи в объеме первого бара для следующего бара вниз, налицо слабость. Такая информация вписывается в общую картину. Однако, самый лучший способ поймать разворот состоит в том, чтобы дождаться операторов или специалистов, чтобы обойти их уловки на рынке. Лучшие два сигнала – «ап-траст» и «тест» [оба уже полностью рассмотрены].

Если вы находитесь на бычьем рынке, будьте всегда оптимистичными, потому что бычий рынок будет продолжаться дольше, чем вы ожидаете. Медвежий рынок продолжит падение, пока не будет встряхнут. Вы можете судить о рынке, когда видите экстремальные объемы и ценовые действия, которое покажут, что разворот неизбежен. Помните, сила появится на даун-дне, слабость на ап-дне. График становится полезным, разоблачая основу для начала следующего движения. В это время ожидается, что операторы будут играть вокруг этих цен. Независимо от того, что произойдет, не изменятся признаки второстепенного действия. Если сила появилась на прошлой неделе, она так просто не исчезнет! Сегодня рынок, возможно, откатился вниз на «плохих новостях», но это не может удалить силу с фона. [Это может быть тест или встряска перед движением вверх].

Торгуйте на истории

История счета в Лондоне имеет только исторический интерес для нас и был отменен Лондонской фондовой биржей несколько лет назад. Но графики тех времен ясно показывают, как профессиональные трейдеры могут действительно маневрировать и манипулировать рынком для себя в ожидании следующего движения. Счета имеют указанным период, обычно две недели, установленные Лондонской фондовой биржей, посредством чего трейдеры могли купить или продать акции и не заплатить за них до дня платежа. Купить в начале счета и продать в конце счета - хороший бизнес, вы никогда ни за что не должны были платить!

Рисунок 26 - FTSE100. Вертикальные линии показывают периоды счета



Каждая вертикальная линия показывает начало двухнедельного периода, всегда начинающегося в понедельник утром. Между этими двумя линиями трейдеры могут торговать без затрат. Операторы размещаются для следующего движения.

В точке (а) «встряска» прямо в конце периода, готовящегося для следующего периода счета, который был бы бычьим.

Точка (b). В понедельник утром есть комбинация теста и встряски. Прекрасное размещенные на новом счете. Отметьте низкий объем [нет давления продаж].

Точка (c). В понедельник утром тест, снова появившийся на новом счете.

Точка (d) является тестом. На сей раз в пятницу, а не в понедельник. Этот тест не обычно выраженный тест, потому что появился в конце периода счета, примечательно, если вы искали такое действие.

В точке (e) двухдневный откат вниз цены прямо в начале нового счета, чтобы ввести в заблуждение [отметьте низкий объем, отсутствие давления продаж].

В (f) полная противоположность, двухдневное повышение, чтобы ввести вас в заблуждение, поскольку остальная часть счета снижается.

В точке (g) маленький тест, объем на сей раз не является низким, средний, [предложение растет]. Поэтому рынок колебался в течение еще двух дней, но все еще находится в начале нового счета.

Исследование старого периода счета на британском рынке показывает то, что я сказал о «профессиональном поведении», близко к правде.

Ликвидность играет важную роль в формировании поведения инструмента. Индекс или инструмент, который плохо торгуется, может запугать и третироваться оператором. Чем больше ликвидности, которую имеет рынок, тем меньше он может игнорироваться. Однако, все рынки торгуются, используя одни и те же принципы. Намного легче манипулировать FTSE 100, чем S&P500, когда на рынке больше ликвидности.

Как трейдеров локкируют на рынке

Вы не можете заметить, как быстро фондовый рынок может переместиться от одного ценового уровня к другому. Это быстрое движение от одного уровня до другого не случайно, оно разработано для вас, чтобы большинство трейдеров проигрывало. Вас может внезапно «залоккировать» в плохой торговой позиции или залоккировать вне потенциально хорошей торговле быстрым ценовым движением.

Если рынок быстро продвинулся к новому ценовому уровню, тогда рынок будет отдыхать, даже опустится вниз на нескольких барах. Если у вас есть короткая позиция и вы залоккированы в плохой позиции, не волнуйтесь, потому что рынок падает. К вам возвращается надежда и вам не хочется закрывать потенциально опасную позицию. Следующее внезапное движение против вас делает точно ту же самую вещь, таким образом процесс продолжается. Наоборот, если вы не находитесь в рынке и колебались или ждали, чтобы войти в сделку, внезапные движения ловят вас неожиданно, вы отказываетесь покупать на рынке, где ранее вы, возможно, купили по более низкой цене. В конечном счете цена достигнула уровень, на котором вы больше не можете выдержать роста, и склонны купить по рынку, обычно на вершине.

Операторы, специалисты и другие профессиональные трейдеры не управляют рынком, но используют преимущество по состоянию рынка, чтобы получить больше прибыли. Но они могут и будут, если рыночные условия правильны, повышать рынок или опускать его, срывая стопы и вообще поместят много трейдеров на неправильную сторону рынка. Объем подскажет вам, если это продолжится. На любом повышении или понижении, которое не является подлинным движением, объем обычно низок. Он говорит, что там торговля со стороны профессиональных денег стала неактивной. Если проходит небольшие сделки, идущие по пути наименьшего сопротивления, - это руководство к противоположному направлению.

Как распознать признаки силы?

Кульминация продаж является самым сильным признаком силы. Она обновит низину на рынке, которую уже видели на падении ранее. Объем будет очень высок как при падении рынка, новости определенно будут плохими. Все вокруг будут настроены по медвежьки. Если вы сможете купить в кульминацию продаж, то можете считать себя действительно хорошим трейдером. К сожалению, это маловероятно, потому что рынок будет в той точке насыщаться плохими новостями, страхами перед еще дальнейшим падением. Нужен сильный характер, чтобы верить в то, что ваш график говорит и затем показывает полную противоположность.

Тестирование - один из лучших признаков силы особенно после кульминации продаж. Цены откатываются вниз быстро в течение дня/бара. Однако, цена закрывается около или рядом с хвостом дня и сопровождается низким объемом. Рынок откатился. Это не привлекло продажи со стороны профессионалов, замеченных на низком объеме, таким образом у рынка есть небольшой выбор, прежде чем повыситься, потому что он движется на соотношении спроса и предложения.

Реакция происходит вниз на ценовой уровень, на котором видели большой объем в прошлом, но теперь объем низок, это также признак силы. Если нет предложения, рынок должен повыситься. [предложение исчезло на ценовом уровне, где было предложение в прошлом]

Останавливающийся объем. Это результат ордеров на покупку от профессиональных трейдеров, достаточно больших, чтобы остановить движение вниз. Это замечено на большом объеме даун-дня, обычно закрывающийся в середине или на вершине.

«Встряска» вытряхнет многих трейдеров с рынка. На рынке может появиться гэп вниз или он может упасть в течение дня. Новости будут плохими. Если на сле-

дующий день/бар рынок быстро двинется вверх, закрываясь на максимуме, у вас есть все признаки встряски. Новости должны быть особенно плохими, и именно эти новости используются операторами, чтобы запугать трейдеров с их совершенно хороших позиций, которые они имеют на текущий момент.

Вообще у сильного рынка есть низкий объем на даун-баре с узким спредом, обычно закрывающимся на середине или выше.

Каковы главные признаки слабости?

Кульминация покупок, ап-траст, «нет спроса» на ап-баре, узкий спред ап-бара на новом вершине на большом объеме. Большой объем на ап-баре, на следующем баре рынок не в состоянии повысить более цены или даже падает, является признаком слабости. Профессиональные деньги будут знать о любой слабости на рынке. Если рынок, кажется, идет после любых признаков слабости и нет объема, особенно закрываясь в середине или на лоу, то «нет спроса» после признака слабости. У вас появится потенциальная короткая позиция.

На ликвидных рынках слабость часто появляется на очень большом объеме на ап-баре и на этом объеме индекс или акция прекращают повышаться, двигаются боком. Высокий объем, должно быть, показал передачу акций от сильных держателей потенциально слабым держателям, иначе индекс или акция не прекратила бы повышаться.

Что еще мог показать большой объем? Есть только одна из возможных причин. Вы можете смотреть на поглотительный объем, на котором профессиональные деньги покупали или поглощали предложения [продажи] от трейдеров, залоккированных в старых торговых областях слева.

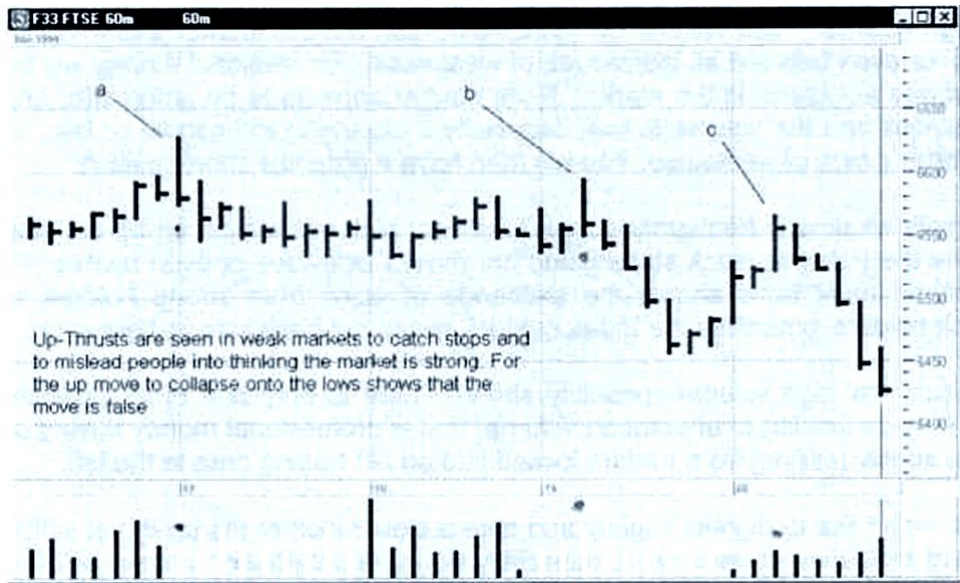
В этом пункте, я хотел бы отступить немного и рассмотреть более близко ап-траст, что он является важным признаком слабости, особенно во время фазы рас-пределения или после любого признака слабости.

Этот признак отмечен широким спредом вверх в течение дня. Достигнутая вершина выше, чем несколько предыдущих баров, но затем внезапно падает и бар закрывается на лоу на высоком объеме. Это действие обычно показывает слабый рынок. Если бы замеченный большой объем был покупочным, тогда конечно, цена на момент закрытия биржи была бы на хае, а не на лоу. Закрытие на лоу предполагает, что больше продаж, чем покупок содержится в большом объеме. Это общий признак слабости до начала движения вниз. Также срываются стопы, вынуждая многих трейдеров идти в лонг на слабом рынке.

Часто каждый видит второй тип ап-траста. Действие то же самое, но в это же время, объем низок. Эти ловушки создают операторы. Стоп-ордера коротких позиций срывают. Короткие позиции закрываются и могут даже покупать. Люди ждут так называемые резкие изменения цен для покупок. Те трейдеры, которые не находятся на рынке, могут купить, прежде, чем они пропустят движение и так далее.

Вы редко увидите выбросы на сильных рынках, только на слабых рынках. Профессионалы знают хорошо, что люди реагируют на два страха - страх перед потерями и страх упустить движение. Профессионал торгует, помня этот факт. Он также получает информацию на своем торговом терминале или может высказать очень хорошее предположение, где будет остановка. Он знает по опыту, что толпа имеет тенденцию думать очень однотипно, размещая остановки на круглых числах. Имейте в виду, что на активно торгуемом рынке расставлены если не сотни стопов, так тысячи, делая бизнес по срыву стопов очень выгодным.

Рисунок 27 - FTSE100 часовой график. Как часто происходят ап-трасты?



Точка (а). Это классический ап-траст: отметьте, что объем низок («нет спроса» со стороны профессиональных денег).

Точка (b). Ап-траст, снова объем низок. Поскольку вы видите эти признаки слабости, если следующий бар вниз закроется ниже, чем предыдущий бар, то тенденция подтвердится, что слабость является подлинной.

Точка (с). Это является также ап-трастом, но происходящий на двух барах и называется как топ-реверс (разворот на вершине), общий признак слабости.

Если бы вы сидели и ждали ап-трасты, не ища ничего иного и входили в рынок на такой возможности, чтобы проторговывать эти признаки слабости, когда они появляются, то вы должны быть довольно бедным трейдером, не зарабатывающим деньги.

Истинный ап-траст - общая уловка трейдеров в яме и операторов, чтобы поймать стопы, испугать трейдеров, которые уже зашортились и ввести в заблуждение трейдеров, что это резкое изменение цен на бумаги рынка сверху. Ап-траст должен появиться после того, как вы видели слабость. Много ложных выбросов может появиться на сильном рынке когда цена повышается, но на падениях к лоу рынок отдыхает. Ваши навыки как читателя графика улучшаются, у вас будет немного трудностей в определении сильных и слабых рынков.

Профессиональный трейдер будет знать, что рынок слаб и повысился в течение дня. Низкий объем показывает «нет спроса», который является особенно наглядным после точки (b). Вы все еще работаете на этом, чтобы проторговать их. Любой рынок создан, чтобы потерять деньги. Колебания вверх и вниз гарантируют это.

Ап-трасты обычно появляются на вершинах рынка. После ралли. Операторы знают, что рынок слаб. Цена обычно повышалась в течение дня много выше недавних максимумов (где расположены стопы), закрываясь на лоу. Предупреждение, новости будут хорошими!

Резюме – аптрасты

Широкий спред вверх в течение дня/бара, закрывающийся на низине. Ап-трасты замечаются после повышения на рынке, рынок теперь перекуплен и на фоне есть слабость. Ап-трасты часто замечаются после периода продаж профессионалов перед движением вниз. Отметьте, что день должен закрыться близко к лоу. Объем может быть низким [«нет спроса»] или высоким [предложение, перекрывающее спрос].

Полезно иметь контрольный список

Когда вы еще грызете гранит науки, хорошо иметь контрольный список. Контрольный список может быть частью вашего плана и следует с ним сверяться, если вы хотите торговать долго [добавляйте ваши собственные наработки].

Вы специализируетесь или смотрите на разные торговые инструменты? Обычно платят за специализацию на ограниченном портфеле.

Всегда торгуйте в гармонии с родительским индексом.

Смотрите на все три индекса [британские рынки] - FTSE100 с объемом. Каждый расскажет вам свою историю.

Трейдеры в США используют Доу Джонс Индустриальный, Главный рынок, S&P500. Всегда торгуйте в гармонии с индексами.

Вы полностью осведомлены, что операторы и специалисты могут двигать рынок и загонять вас в плохие позиции или вынуждать выходить из хороших, часто на хороших или плохих новостях.

Вы определили ап-тренд? На любой реакции, если низина выше, чем последняя коррекция, это тенденция к повышению.

Постоянная дневная поддержка? Низина каждого дня выше, чем у предыдущего. Это признак силы [понижения поддерживаются, чтобы обеспечить ралли].

Действительно ли вы уверены, что выбранная вами акция действует более сильно, чем родительский индекс?

Вы преследуете рынок? Предостережение, купите на любой коррекции на низком объеме на сильном рынке.

Есть ли признаки силы на фоне?

Имеются ли признаки слабости выше? Предостережение.

Кульминация продаж продолжается сегодня? Редкая фигура, но очень важная. Торговля теперь на любом движении вниз с низким объемом.

Есть ли узкий спред с большим объемом на даун-дне? Признак силы.

Вы собираетесь торговать на фактах или догадках? Вы предположили, что вы неправы? Так, в чем же заключается ваш план!

Где вы выставите стоп-ордер?

Избегайте четные числа. Операторы будут знать, где ваши стопы. Выше и ниже любой точки активной торговли по рынку расставлены не сотни стопов, а тысячи. Профессиональные трейдеры будут сбивать эти стопы. Избегайте четные числа и разместите свои стопы подальше от толпы, если возможно. Лучшие длинные остановки происходят после того, как вы оказались в прибыли, происходит коррекция, а затем продолжается движение. Ваш стоп безопасен теперь, потому что есть область сопротивления, которую трейдеры в яме не пробьют, чтобы сорвать ваш стоп [за которым они пробуют сходить при любой возможности].

Вы сопротивляетесь тренду или пытаетесь ловить развороты? Предостережение.

Есть ли тест с низким объемом сегодня на возрастающем рынке? Признак силы. Перекуплен ли рынок? Предостережение.

Вы в середине торгового диапазона. Предостережение.

Рисуете ли вы собственные линии трендов по последних двух точкам поддержки или предложения. Вы торгуете в гармонии с этой тенденцией?

Вы слушаете новости вместо того, чтобы смотреть на факты? Да? Если вы не очень удачливы, вы проиграете. Вы собираетесь торговать импульсивно? Да? Очень опасно. Действительно ли вы готовы развернуть вашу позицию немедленно, если есть какой-нибудь признак слабости? [Никогда не ждите надеясь выйти из плохого положения позже].

ПРИ УВЕРЕННОСТИ ЗАШОРТИТЬ НА РЫНКЕ СНОВА ПРОВЕРЬТЕ КОНТРОЛЬНЫЙ СПИСОК

Действительно ли вы полностью знаете, что не легко делать деньги на фондовом рынке? Пока уставляется медвежий рынок будьте пессимистичными, даже если движение вверх, кажется, продолжается. Медвежий рынок обычно длится дольше, чем вы думаете.

Рынок перепродан? [Ниже линии тренда]. Нецелесообразно шортить.

Вы в на ап-тренде? Нецелесообразно шортить.

Имеется ли успешный тест на фоне? Нецелесообразно шортить (имеется ввиду коррекция на бычьем тренде).

Есть останавливающий объем на фоне? Да, - нецелесообразно шортить. Есть признаки силы на фоне? Да, нецелесообразно шортить.

Есть кульминация продаж на фоне? Нецелесообразно шортить.

Вы хотите шортить на даун-дне? Чрезвычайно неблагоприятно, чтобы преследовать рынок. Истинная слабость всегда появляется на ап-барах.

Вы шортите или продаете на ап-дне после признаков слабости на фоне? Да! Вы не идете за рынком.

Вы видите «нет спроса» на ап-дне или движение после признака слабости? Признак слабости.

Есть ли узкий спред и большой объем на ап-дне после того, как существенное движение вверх уже произошло? Добавляет больше слабости, если на новой вершине нет никаких торговых областей слева.

Если ли ап-траст сегодня? Признак слабости.

Вы загоняете себя в положение, в котором будете неспособны контролировать торговлю? Да, чрезвычайно неблагоприятно.

Обычно лучше закрыть любую позицию, если вы не видели ралли или реакцию после того, как заметили хорошую точку входа, разрешающую вам поместить стоп под последнюю коррекцию ниже или выше вершины последнего ралли. У вас тогда есть истинный уровень сопротивления, чтобы защитить позицию. Если там не истинный уровень сопротивления, вы заставите трейдеров в яме сорвать ваш стоп.

Сколько пунктов вы готовы проиграть, если торговля неудачна?

Предполагаете ли вы быть неправыми при торговле? Каковы ваши планы? Что вы собираетесь делать, когда это случится?

Вы торгуете на фактах или догадках? Всегда попытайтесь торговать на фактах.

Вы были под влиянием «новостей» и чего-то еще?

Не давайте советы другим людям, вы можете передумать завтра на новых фактах. Если вы выражаете свое мнение, вам теперь наносят ущерб так или иначе, отрицательно воздействует на ваши способности как трейдера. Если вы предсказали более высокие цены, вы вряд ли будете видеть признаки слабости. Если вы предсказали обвал, вы никогда не будете видеть признаки силы, указывающие на противоположное направление. Никогда не давайте советов другим, если вы сделаете это, вероятно, никогда не победите. Если вы оказываетесь правы, пусть об этом расскажет другой человек. Если вы неправы, пусть об этом скажет другой человек.

Как я распознаю вероятное окончание ралли?

Какие типы предложений [продаж] имеют место быть, оставляющие движение вверх?

Если вы по-бычьему настроенный трейдер, есть только пять главных признаков предложения [продаж], чтобы волноваться об этом. Это предложение замедлит бычье движение или даже остановит его:

Кульминация покупок.

Тестирование на высоком объеме.

Ап-бар на узком спреде, большой объем на ап-дне на новой вершине.

Ап-траст.

Внезапный большой объем на ап-дне со следующим днем вниз с закрытием ниже, чем предыдущий бар.

Не трудно определить их. Кульминация покупок приходит в редких случаях. Она отмечается очень широким спредом вверх, закрывающаяся на максимуме на крайнем большом объеме. После того, как бычий рынок уже имел место. Если вы находитесь в новой вершине, то это однозначно вершина.

Тест на низком объеме указывает на более высокие цены, однако тот же самый тест на высоком объеме указывает на наличие предложения. Рынок вряд ли повысится очень далеко на предложениях [продажах] на фоне.

Узкий спред, большой объем на ап-дне/баре

Очень просто увидеть. Общественность и другие влетают на рынок, покупая прежде, чем они пропустят дальнейшие повышения. Профессиональные деньги воспользовались возможностью, чтобы продать им. Это действие даст вам узкий спред на большом объеме на ап-дне или баре. Если он закрывается на хаях, он добавляет даже больше слабости. Причина для этого не совсем ясна мне. Этот тип действия замечен после ралли определенного вида. Покупатели обычно всасываются на рынок на хороших новостях, дающих профессионалам возможности продать. Вы не пытаетесь идти против рынка, но присоединяетесь к профессиональным деньгам. Вы можете продать с ними, и конечно не должны покупать.

Что такое ап-траст?

Операторы способны произвести ап-траст, маневрируя денежными суммами. Ап-траст замечены, поскольку происходит шип в течение дня, закрывающий на понижениях или на большом объеме [предложение, преодолевающее любой спрос] или на низком объеме [ловушки]. Быстрое движение вверх выносит покупателей, сбивая стопы. Трейдеры, которые зашортились на рынке, становятся встревоженными и покрывают их шорты. Это общая стратегия по внезапному повышению цен для ловли неосторожных трейдеров. Это действие замечено после признаков слабости и часто отмечает начало падения на рынке. Как только рынок, как известно, стал слабым, операторы или специалисты могут повысить цены быстро, возможно на хороших новостях, чтобы заманить вас в ловушку. Цены выше буду поддержаны максимально долго. Цена после этого падает, закрывается на лоу. Так как ранее цена повышалась, те, кто шортился ранее, пугаются и кроют позиции. Те трейдеры, ищущие покупки на резких изменениях цен на акции, ловят стоп-лоссы. Все трейдеры вне рынка могут почувствовать, что они пропускают движение и начинают покупать. Это действие также разработано, чтобы соблазнить большие пенсионные фонды, менеджеров фондов, банки и так далее входить на рынок. Вы не должны

быть таким, чтобы втянуться в плохую торговую позицию. Повсюду ап-трасты очень выгодны для операторов или специалистов. Ап-траст обычно замечается после периода слабости и обычно указывает более низкие цены. Помните, что операторы могут видеть обе стороны рынка, они лучше видят рынок, чем любой другой трейдер.

Путь наименьшего сопротивления

Если продажи уменьшились на любом движении вниз, рынок будет повышаться [нет давления продаж]. Если покупки уменьшились на любом движении вверх, рынок упадет [нет спроса], потому что это становится путем наименьшего сопротивления. Происходит увеличением покупок на ап-днях, движущих рынок вверх, и увеличивает продажи на даун-днях, которые движут рынок вниз. Отсутствие давления продаж показывает, что нет увеличения продаж на любом движении вниз, в то время как «нет спроса» показывает, что есть небольшие покупки на любом движении вверх.

Бычьи движения на рынке проходят дольше, чем медвежьи, потому что трейдерам нравится получать прибыль. Это создает сопротивление движениям вверх, однако вы не можете создать медвежий рынок из бычьего рынка, пока акции, купленные на низинах, не были проданы [распределены]. Сопротивление на бычьих движениях - продажи. Профессионалам не нравится продолжать покупать на сопротивлении, даже если они настроены оптимистично. Они хотят идти по пути наименьшего сопротивления. Чтобы создать путь наименьшего сопротивления, они могут создать гэп вверх, встряску, тест и так далее или ничего не делать в этот момент, позволяя рынку только дрейфовать.

Медвежьи рынки развиваются быстрее, чем бычьи рынки, потому что медвежьи рынки не поддерживаются главными игроками. Большинство трейдеров не любит потери и отказывается продать, надеясь на восстановление. Они, возможно, не продают пока движение не вытеснит их на низинах. Отказ продать и принять небольшие потери, блокирует трейдера и он становится слабым держателем, ожидающим, когда его вытряхнут с рынка на низинах.

КАК ПРОСТО ВЫБИРАТЬ АКЦИИ

Выбирать акции для торговой стратегии относительно легко. Фундаментальный анализ сделает вас свободным. Да, вся тяжелая работа была сделана для вас экспертами, нанятыми большими торговыми домами. Вы только должны знать название акции. Вы не должны беспокоиться насчет дохода, результатов, что ваш брокер или жена думают об акции или даже, что делает компания. Вы можете применить этот принцип к любой из акций, которые входят в индекс. Именно эти акции будут активно торговаться операторами.

У любой акции, которая входит в индекс, будет активный профессиональный интерес. Таким образом, эти акции активно торгуются операторами и профессионалами. Это хорошие новости для нас, потому что мы можем видеть результаты их деятельности. Это ключ для выбора акций. Нет никакой необходимости, чтобы лично вникать в фундаментальные причины движения этих акций. Мы предполагаем, что основные принципы находятся перед глазами и отражаются в уровнях текущих цен. Далее вы ищите акцию, которая обладает высокой «воспринятой ценностью» со стороны профессиональных трейдеров, которые активно работают по данной акции.

Чтобы выбрать эту акцию, вам необходима точка отсчета, что-то для сравнения. Индекс (родительский), в который входит акция, ваша исходная точка.

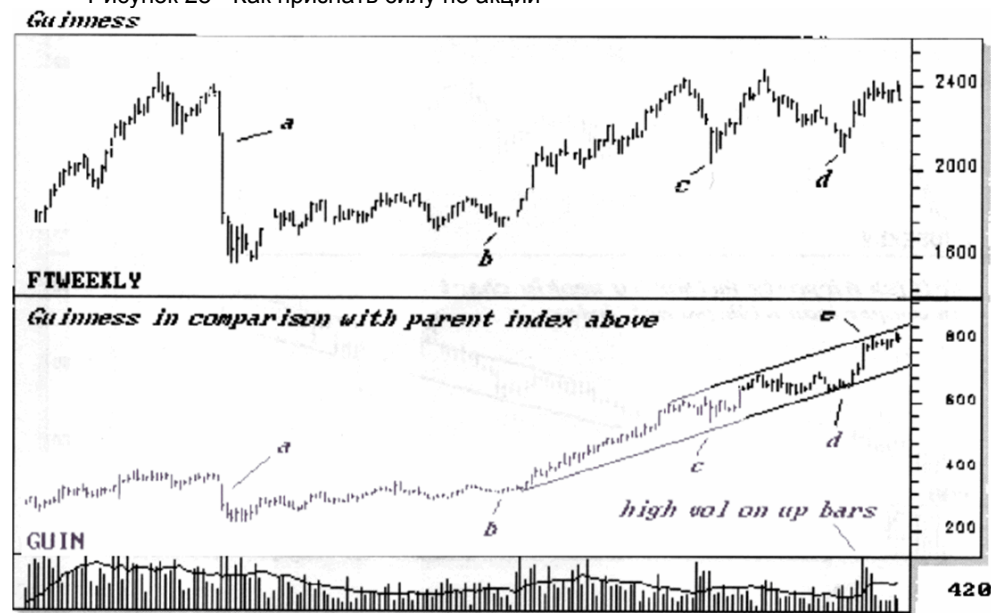
Поскольку родительский индекс падает, большинство акций упадет с индексом. Однако, вы заметите, что некоторые из акций отказываются падать, сопротивляясь снижению особенно около низин рынка. Это подсказка, что данные акции потенциально настроены для бычьего движения. Профессиональные деньги, активные по акции, говорят вам прямо «да, это хорошая акция, потому что мы не продаем её, а фактически, мы покупаем её». Вот почему акция не падает совместно с индексом.

Слабые акции не будут иметь поддержки со стороны главных игроков и упадут легко, в то время как одновременно не станут повышаться с индексом. Вы постоянно будете видеть этот принцип в работе. Немного людей, кажется, знают об этом простом подходе.

Выберите акции, которые торгуются на рынке давно.

Вы должны выбрать акции, которые активно торгуются. Не хорошо быть заблокированным в бездействующей акции, ожидая как-будто что-то случится. У любой акции, у которой есть солидная история движения и волатильность, есть потенциал для того, чтобы торговать ею. Акции будут двигаться вверх или откатываться вниз, следуя за родительским индексом. Таким образом, было бы логично предположить, когда акция, которая обычно повышается или опускается с индексом вдруг внезапно начинает сопротивляться или отказывается двигаться с индексом, ведет себя так не без серьезного на это основания. Также логично думать, если акция отказывается упасть, в то время как индекс падает, то это происходит потому, что присутствует профессиональный интерес в этой акции, её покупают. Это покупки, которые не дают акции упасть. Можно действовать наоборот, выбирать акции, более слабые, чем индекс для медвежьей торговли.

Рисунок 28 - Как признать силу по акции



Это недельный график Guinness, акция главного британского пивоваренного завода. Отдельные акции имеет гораздо больше смысла рассматривать на недель-

ном графике. Однако вам необходим дневной график для уточнения точек входа. Большинство компьютерных программ преобразует дневной график в недельный.

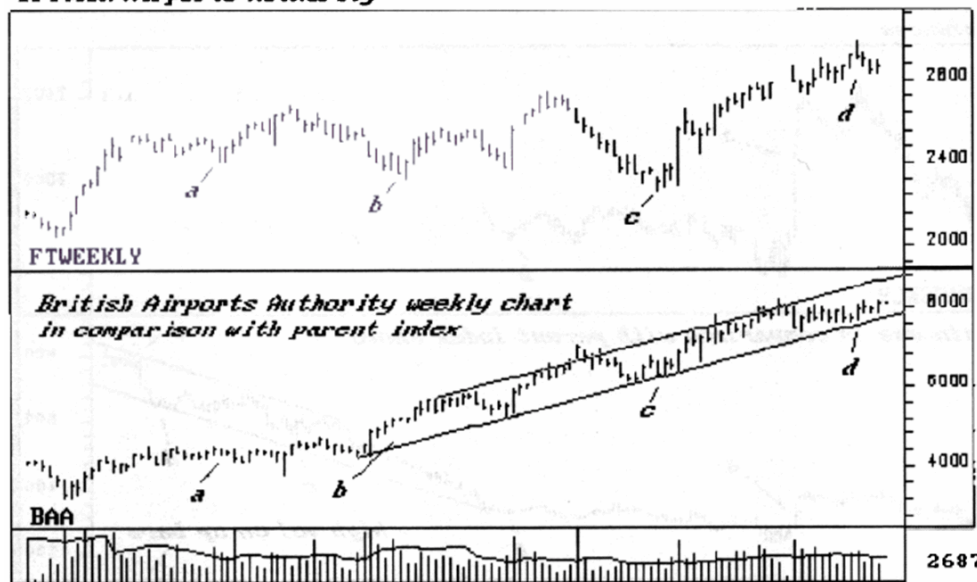
Вы начинаете работать, учитывая, что у всех голубых фишек есть профессиональный интерес. Таким образом, профессиональные деньги активно накапливают или распределяют акции, берут прибыль на ценовой разнице.

Как и индекс, падают в точке (а) более чем три недели большинство акций, которые входят в индекс. Однако при более близком исследовании акций, что составляют индекс, некоторые не падают. В этом примере Guinness в точке (А) - акция, сопротивляющийся снижению. В точках (b, c и d) родительский индекс падает однако Guinness не коррелирует. Эта акция действует более сильно, чем индекс во всех этих точках. Профессиональные деньги, активные в этой акции, поглощают продажи за их собственный счет, они ожидают более высокие цены. На любом сигнале покупки [низкий объем на даун-дне или тест] в родительском индексе вы можете торговать Guinness уверенно.

В точке (е) мы видим очень большой объем на ап-барах, также обновление вершины. Это кульминация покупок по акции, и вы конечно не ожидаете более высокие цены после этого действия. Профессиональные интересы воспользовались возможностью, чтобы передать акцию, купленную на более низких уровнях и получить прибыль. Торговые синдикаты благодарят вас за сотрудничество).

Рисунок 29

British Airports Authority



Второй пример. Акция, действующая сначала сильно, затем показывает признаки слабости после долгого ралли.

В точке (а) индекс [верхний график] находится в четком движении вниз, однако ВАА держится.

В точках (b и c) эта акция отказывается коррелировать с индексом, так как все еще действует более сильно, чем индекс.

В точке (d) характер поведения акции изменился, она теперь действует более слабо, чем индекс, который обновляет максимумы, но ВАА отказывается отвечать

движением вверх. Если бы вы торговали эту акцию, то обратили бы внимание. Однако, на бычьем рынке все всегда остаются оптимистичными. Хотя эта акция начала немного колебаться, что является весьма разумным вместо постоянного повышения, вы бы вероятно захотели разместить ваш стоп под последней реакцией.

На любых понижениях рынка вы не должны ждать, что все акции, составляющие индекс, внезапно полностью изменят направление движения в тот же самый день, когда была кульминация продаж или некоторый вид «встряски». Большинство акций полностью изменит направление, но они будут крутиться на низинах. Акции, действующие более сильно, развернутся первыми, более слабые акции развернутся позже. Вот почему получается болтанка на низинах на индексе. Помните, индекс составляют 100 или даже 500 различных акций.

Как распознать слабость акции!

Снова большинство акций начинают двигаться вверх после начала ралли на индексе. Слабые акции откажутся сплотиться с индексом. Эти акции действуют более слабо, так в свою очередь они будут кандидатами для продажи на вершинах. Предостережение! На потенциальных вершинах индекс может некоторое время разворачиваться, потому что рынок имеет тенденцию разворачиваться медленнее на вершинах, чем на низинах. Почему? Потому что всегда легче купить большое количество акций на панических продажах во время понижений, чем продавать эту же акцию после бычьего движения.

Мы надеемся, эта книга дала вам лучшее понимание, как работают рынки. Аккуратно исследуя любой рынок, вы начнете видеть как происходят вещи, которые раньше воспринимались как ТАЙНА или ХАОС. Логика, по которой работают рынки, если не рассказана и не объяснена им кем-то, большинством трейдеров считается «Необъявленной». Всем могу теперь сказать: «Удачи в торговле». Том Вильямс.

ГЛОССАРИЙ

Профессиональные деньги.

С практической точки зрения у профессиональных денег есть четыре направления деятельности.

1. Объем торгов достаточно большой, чтобы изменить тренд [направление] рынка. Это может занять несколько или более дней, создавая фазы для следующего движения.

2. Есть периоды, когда профессиональные деньги не торгуют [низкий объем деятельности]. Это столь же важно как их активная торговля. Вы должны спросить себя «почему они не активны»? Низкая деятельность на ап-баре со слабостью на фоне указывает потенциальную слабость. Низкая деятельность на даун-баре с силой на фоне указывает потенциальную силу.

3. Накапливают и распределяют основную акцию. Если профессионалы покупают [накапливают], помните, что они будут также продавать достаточное количество акций, чтобы откатить акцию вниз для дальнейших покупок, но в конце дня купят больше акций, чем продали. Когда на рынке будут правильные условия, продажи прекратятся и начнется бычье движение. Если они продают [распределяют], они также должны покупать, чтобы поддержать цены на любой коррекции для большего количества продаж на следующей волне.

4. Мы действительно не заостряем внимание на том, что происходит, потому что исход всей этой деятельности, правильный или неправильный, отразится на ценовом спреде и объеме. Это поможет получить истинную картину происходящего на основе анализа реального спроса и предложения.

Признаки Силы или Слабости

Они могут быть явными или неявными и попасть в четыре категории по ключевым словам

Явная сила: Покупки. Поддержка. Повышение. Реверс ап-траст. Остановка. Спрос. Кульминация продаж. Поглощение. Накопление.

Неявная сила: Нет сокращения продаж. Падение. Нет давления. Тест. Понижение. Встряска.

Явная слабость: Продажа. Давление вниз. Ап-траст. Конец. Неудача. Кульминация покупок. Предложение. Нет прогресса. Недостаточное усилие. Распределение.

Неявная слабость: Нет покупок. Нет спроса. Нет результата. Неудачу. Ап-траст. Повышение.

Накопление

Профессиональные деньги покупают акцию. Они не могут просто войти в рынок и начать покупать, это только поднимет цену против них же, таким образом они должны будут копить акцию в течение некоторого времени, покупая когда появляются встречные продажи на рынке. Покупая утром им, вероятно, придется снизить стоимость, продавая достаточное количество акций быстро, чтобы вернуть цену обратно, но они покупают больше, чем продают. Это накопление и является полной противоположностью к распределению.

Арбитраж

Одновременные покупки на одном рынке и продажи на другом за небольшую прибыль

Возможная кульминация покупок

Возможная кульминация покупок отметит конец бычьего рынка. Отмечается быстрыми ценовыми повышениями после того, как бычий рынок уже имел место. Объем всегда крайне высок, повышенный объем более вероятно показывает кульминацию покупок. Спред очень широкий и новости будут хорошими. Если вы находимся долгое время на новой вершине, то вершины будут обновлены. Отметьте, что объем должен быть крайне высоким.

Причина и следствие

Значение взаимодействия между сильными и слабыми держателями, объединенными на воздействии профессиональных денег, не может быть слишком выделено. Длительное бычье движение, не может иметь место, пока не была более или менее полная передача доступных акций от слабых держателей сильным держателям во время фазы накопления. Длительное медвежье движение - неизбежное следствие повторного перевода акций от сильных держателей потенциально слабым держателям через распределение. Оба типа движения могут быть прерваны периодами перенакопления или перераспределения.

Эффект бабочки

Фрактальная геометрия является относительно новой наукой, которая теперь поможет нам понять причину и следствие в очень сложных системах. Методы, в теории, могут быть распространены на реальные ситуации, когда небольшой снежок создает лавину. На рынках эти очень крошечные изменения причин и следствий невозможно обнаружить пока они не привели во что-то более существенное. Мы не можем определить причину, по которой трейдер покупает или продает. Но мы

можем определить, как рынки реагируют на сложные взаимодействия со стороны операторов или специалистов. Поскольку эти профессионалы торгуют, они не могут скрыть торговый объем и ценовой спред. Вот это мы можем проанализировать, а затем сделать прогноз о вероятном поведении цен в будущем. Термин «эффект бабочки» - аналогия, используемой одним из ведущих сторонников фрактальной геометрии, в которой бабочка, машущая крыльями в горной долине Тибета, могла бы привести к урагану в Мексиканском заливе.

Консенсус

Когда большинство профессионалов имеют примерно похожие представления и поддерживают это представление деньгами [это может означать покупки, продажи или уход с рынка].

Распределение

Означает продажу большого количества акций, купленных по более низким ценам потенциально слабым держателям. Как только эти акции будут переданы, начинается медвежье движение. Как и рыночное ралли, определенный уровень будет достигнут через некоторое время, где те трейдеры, которые пропустили все движение вверх, продали преждевременно или ждали реакции рынка для покупок, не могут стоять на постоянные повышения, поэтому склонны покупать. Среди них менеджеры фондов, пенсионные фонды, общественность, банки и т.д. Внезапная продажа большого количества акций, купленных на более низких частях торгового диапазона, не может пройти просто. Профессиональные трейдеры не могут только продавать, по желанию, они должны распределить акции. Как только они начинают брать прибыль, они могут только продавать на волнах покупок. Они должны будут воспользоваться возможностью, данной им, хорошими новостями или взволнованным поведением толпы после длинного бычьего движения, которое очевидно (для толпы) никогда не остановится.

Усилие

Широкий ценовой спред вверх или вниз является усилием. Объем покажет вам в количественном выражении активность во время этого усилия.

Усилие повыситься без результата. Попытка повыситься неудачна.

Если бы вы применили усилие по отношению к чему-либо, то ожидали бы результат от этого усилия. Отказ увидеть любой результат предупредит о проблеме, если вы будете упорствовать. Это часто замечается на рынке. Если, например, есть широкий спред на ап-дне на большом объеме, в то время как следующий день полностью развернулся и направлен вниз на широком спреде также на большом объеме, это серьезный признак слабости. Широкий спред на большом объеме показывает усилие повыситься. Если следующее день снижается, это может свидетельствовать о том, что в пределах большого объема, замеченного в предыдущий день, продажа превышает спрос, иначе цены не упали бы на следующий день. Предостережение! Второе даун-день важен. Если второй день - понижается на низком объеме, это может показать, что продажи остановилась. Если продажи остановились, ожидайте, что рынок повысится.

Неудавшееся понижение

Быстрое ценовое движение на широком спреде вниз на большом объеме является признаком слабости, [усилие, чтобы понизиться], но это действие делает рынок сильно перепроданным и уязвимым для повышения. Если на следующий день повышается [или час], он покажет, что там были покупки и продажи, содер-

жавшиеся на большом объеме вниз [усилие без результата]. Падение притормаживается.

Неудачная попытка протоклкнуть цены вниз Признак силы

Если наблюдая резкое движение вниз, вы замечаете обновление низины на широком спреде вниз на большом объеме, в то время как следующий ап-день - это неудавшееся движение вниз. Отметьте, что большая часть спреда дня должна быть на новой низине. Почему? Потому что была небольшая или отсутствовала деятельность слева на графике, чтобы исказить объем или ценовое действие. Предостережение в отношении медвежьего рынка: это могли быть покупки, но для остановки медвежьего рынка, вы должны будете увидеть спред покупок на фазе накопления. Это может занять время. Профессионалы также накапливают акции на падающем рынке.

Вероятное окончание на растущем рынке

Вы уже видели существенное повышение на рынке. Теперь вы видите узкий спред на ап-дне на очень большом объеме. Если вы будете в находиться на новом основании у вершинок, то как правило вершина будет обновлена. Профессиональные деньги воспользовались возможностью, чтобы передать акции, купленные на более низких уровнях потенциально слабым держателям. Как мы узнаем это? Если профессиональные деньги были оптимистичны [нет никакого способа, по которому они дадут вам возможность совершать хорошие сделки], спред дня был бы широк и направлен вверх. Спред узкий, потому что они продают на волне покупок, препятствуя повышению цены. Они дают покупающей общественность хорошую цену, потому что они обнаружили слабость и берут прибыль. Если нет никаких старых торговых областей слева, чтобы повлиять на объем или цену, эта интерпретация должна быть правильной. Это самый сильный признак слабости. Отметьте, что это полная противоположность правилу удержания акций в портфеле.

Удержании позиций [поглощение продаж]

Профессиональные деньги не могут войти в рынок и купить в то время, когда им захочется. Это просто подняло бы цену против их собственной покупки - другие профессионалы, будут видеть, что они покупают и быстро повысят цену против них. Если будет возможность, позволяющая им войти в рынок, то они воспользуются этой возможностью. Удержание позиции - термин, предоставляющий им такую возможность. Трейдеры, которые находятся на неправильной стороне рынка, продают акции в большом количестве, обычно на панических настроениях. Профессиональные деньги становятся оптимистичны, таким образом они готовы купить все акции, которые быстро продаются. Поскольку они покупают или поглощают все продающиеся акции, это предотвращает падение в течение торгового дня, [несмотря на колоссальную продажу], и заканчивается день с узким спредом вниз. [это часть правила] показывает высокую торговую активность. Если бы профессиональные деньги не были оптимистичны, они отказались бы купить продающиеся акции, спред тогда было бы широким на даун-дне. Отметьте, что даун-день также закрылся бы на понижениях [почему он должен закрыться на понижениях, никогда не было понятно мне].

Если этот признак верен, то следующий торговый день должен быть вверх. Покупки перекрыли предложения. Если рынок на следующий день не пойдет вверх, то это покажет небольшие покупки, но необходимы другие признаки, чтобы показать разворот. Вы начнете понимать эти признаки, замеченные после того, как произошли существенные снижения. Выходят плохие новости, что создает панические

продажи тех трейдеров, которые уже видели убытки, что начинают продавать прежде, чем проигрывают еще больше. Эти панические продажи должны были поглощены быстро, что создает узкий спред [должен быть даун-день].

Большое предложение на рынке

Профессиональные деньги воспользуются возможностью, чтобы получить прибыль. Рынок может пойти боком или вы можете увидеть небольшую коррекцию. Если у них все еще будут акции на руках, то рынок будет поддержан для дальнейших продаж по более высоким ценам.

Тест на низком объеме на слабом рынке

Это может произойти во время медвежьего рынка или когда цены упадут на широком спреде вниз в течение короткого промежутка времени. Вы будете часто видеть то, что напоминает тест, который является признаком силы. Если тест будет истинным и будет истинный разворот на медвеьем рынке, то вы увидите незамедлительную реакцию со стороны профессиональных денег. Цена продвинется вверх. Если ответ на тест вял или рынок не в состоянии ответить более чем через несколько дней, возможно продвигаясь боком или даже падая немного, это показывает дальнейшую слабость. Нехватка спроса после теста показывает, что операторы или специалисты не интересуются повышением рынка, в этот момент они все еще медведи.

Долгосрочный тест предложения

Часто профессионалы поглощают большие продажи [должен быть даун-день], если они настроены по-бычьей. Если ралли начнется, то профессиональные деньги захотят узнать, все ли продажи были поглощены на более низких уровнях, поскольку они не хотят продавать толпе по более высоким ценам. Таким образом они заставляют рынок двинуться вниз и протестировать предыдущие области продаж. Этот принцип работает точно так же как и краткосрочный тест, но за более длительный период времени. Этот тест должен быть замечен на тех же самых ценовых уровнях старых областей, которые показали большой объем. Большой объем всегда показывает предложение и в этом случае профессиональные деньги «поглощали» продажи. Рынку не нравятся предложения. Из-за этой неприязни рынок отстает в ту же самую область. Увидеть низкий объем - ясный признак повышения рынка, нет продаж!

Ликвидный рынок

Одно приемлемое определение ликвидного рынка - это любой рынок, в котором можно работать на больших позициях без значительно влияния на цену во время сделки.

Вращение рынка

Рынки настолько большие, что создается недостаток денег в руках профессионалов, которые накапливают акции, двигающие все акции в то же самое время. Таким образом они выкручиваются, используя различные акции в разное время. Вот почему вы получаете более сильные или слабые акции относительно индекса. Профессиональные деньги на ранних стадиях накопления инвестируют капиталы в акции, которые по их мнению, покажут рост. Эти акции обычно - голубые фишки. Как только акция была накоплена и большая часть доступного предложения удалено с рынка, бычье движение гарантируется.

Главный ап-траст

Рынок стал слабым. Как и тесты, но только наоборот, ап-трасты - прибыльные ловушки, предназначенные сорвать стопы и являются признами слабости. Если есть область распределения непосредственно позади вас – это становится очень сильным признаком слабости. Если объем высок, добавьте больше веса. Шип вниз на следующий день подтвердит слабость. Почему происходит ап-трасты? На любом рынке у вас будут стоп-ордера выше рынка. Поскольку трейдеры думают одинаково, стопы будут в группироваться выше цены закрытия рынка. Это похоже, когда графа Дракулу помещают охранником в банк крови и плазмы. Если они могут получить ваши стопы легко, то они сделают это.

Управление деньгами

ММ является управлением прибылью, чтобы получить еще больше прибыли.

Маркет-мейкер

Обменная фирма, которая обязана создавать непрерывный поток цен на покупку и продажу, покупающая и продающая ценные бумаги по лучшей цене и в необходимом объеме [у специалиста подобная роль].

Тест без результата

Нет результат от предыдущего теста. Может показать слабость на медвежьих рынках, однако необходимо наблюдать второй тест на более сильных рынках. Если есть то, что напоминает успешный тест, операторы или специалисты также увидят этот признак. Если нет непосредственного движения вверх или движение вверх не идет в течение нескольких дней, это признак становится признаком слабости. Профессиональные деньги не ответили, потому что в тот момент они являются медведями.

Отсутствие давления на рынок

Нет давления вниз на рынок. Рынок падает на низком объеме [нет продаж].

Правила «нет спроса»

Ралли не поддержано профессиональными трейдерами из-за слабости на фоне. Для многих рынков ралли нуждается в растущем объеме на ап-днях [но не чрезмерный объем]. Если объем низок на любом ап-дне, тогда это сигнал «нет спроса» от операторов. Они не интересуются верхней стороной рынка! Профессионалы способны повысить рынок, когда они не оптимистичны, чтобы заманить вас в ловушку. Но поскольку они должны повысить его быстро, объем торгов не поддерживает движение, которое в свою очередь дает низкий объем. Это одна из вещей, которую они не могут скрыть. Профессиональная торговля создает любые значимые изменения объема или недостаток их. Они не покупают, потому что в этот момент они уже не быки или не совсем уверены в рынке.

Нет продвижения на большом объеме. Признак слабости.

Спред может быть широким или узким, но он должен быть на ап-днях с высоким объемом. Следующий день покажет отсутствие продвижения. Он показывает, что объем содержит больше продаж, чем покупок. Однако, если рынок все еще будет бычим, то вы будете часто видеть тест на низком объеме [даун-день], который является признаком силы. Если вы действительно видите тест, вы знаете, что видели «поглощающий объем». В худшем случае, рынок должен зафлетовать.

Отрицательное действие?

Когда вы наблюдаете положительный признак, но не получаете ожидаемых результатов. Классический пример, когда вы видите успешный тест [отмечаете тестирование уровня], но не получаете ожидаемое движение вверх в течение следующих двух или трех дней. Тест становится отрицательным действием и является признаком слабости. Почему? Поскольку операторы или специалисты также видят нехватку продаж в течение дня теста [признак силы], но они не заинтересованы. Они все еще настроены по-медвежьи.

«Нет спроса» на ап-дне или баре

Этот принцип появляется после признака слабости. Вы, возможно, не видели слабость на рынке, но профессиональные трейдеры в яме и операторы видели. На падающем объеме акция или индекс пытается повыситься, это признак слабости. Профессионалы знают, что рынок слаб и не участвует в движении вверх. Это действие подтверждает любые признаки слабости на фоне.

Возможный тест

Тестирование являются очень частым сигналом и очень хорошо на тесте входить в лонг. Особенно хорошо, когда уже есть признаки силы на фоне. Понижение в течение дня закрывается на максимумах на низком объеме. Далее появляется движение наверх. Если рынок флетует и не отвечает на признак силы, тогда вы должны сделать вывод о том, что рынок все еще показывает слабость. Успешный тест - признак силы, демонстрирующий, что продажи исчезли [на низком объеме].

Возможно неудавшийся тест

Присутствующее предложение

Тест [понижение в течение дня, закрывающееся на максимумах на низком объеме] - обычно признак силы. В этом случае объем не низкий и показывает, что там все еще продают [предложение]. Рынок редко пройдет далеко при наличии предложения на фоне. Однако вы можете ожидать тестирование на высоком объеме на фьючерсном рынке, что и показывает силу. Большой объем - деятельность профессиональных трейдеров.

Поддержка цены

Профессиональные трейдеры, если они настроены по-бычьим, будут поддерживать низины каждый день. Это требует, чтобы они скупали все ордера на продажу на нижней границе торгового диапазона дня, предотвращая падения ниже низинок предыдущих дней. Это называется ежедневной ценовой поддержкой. Поддержка низин каждый день помогает сохранить бычье движение и является бычьим признаком.

Фазы

Фондовый рынок не может просто повышаться или понижаться. Должна быть причина для этого. Каждому движению на фондовом рынке предшествует область, где акция передается от слабых держателей к сильным или от сильных держателей к слабым. Это создает «причину» для следующего движения. Потраченное время и интенсивность торговли создает движение, изменяются под различными состояниями рынка. Исследование рынка подтвердит его.

Воспринятая ценность

Не имеет значения, насколько хороший вы владеете фундаментальным анализом или как ваша жена чувствует состояние любой акции. Важна воспринятая

ценность акции со стороны профессиональных трейдеров [смотрите на акции, действующие сильнее или слабее, чем родительский индекс].

Случайные прогулки

Люди, даже профессора математики, скажут, что рынки нельзя проанализировать, потому что они движутся хаотично. Периоды трендов чередуются периодами случайного движения, которое не возможно предсказать. Техника VSA демонстрирует, что рынки логичны и могут быть предсказаны. Все действия, даже незначительные, могут быть объяснены соотношением спроса и предложения. Хотя они не все могут быть предсказаны, но большинство легко идентифицировать. Непрерывное изучение этих «случайных шагов» увеличит вашу способность понимать рынок.

Встряска

Это широкий спред вниз, разворачивающий движение и закрывающийся на максимумах на большом объеме. Встряска обычно проходит на плохих новостях. Это манипуляция операторов, ловящих стопы. Длинные сделки на рынке закрываются. Те трейдеры, которые думали оптимистично, боятся выйти на рынок. Те, кто шортил на рынке будут покупать позже. Однако, закрытия проходят около максимумов, показывая что профессиональные деньги закрывают их короткие позиции [покупки] и поглощают вытряхнутых продавцов. Если они отказались делать это, вряд ли будут закрытия на максимумах на большом объеме. Встряска происходит, когда рынок был бычьим, однако, предложение создает проблему, делая рынок вялым и трудно получить более высокие цены. Рынок не хочет быть медвежьим! Таким образом, встряска проходит на рынке на плохих новостях, позволяющих достичь высокие цены.

Сокращение наплыва предложений на продажу

Показывает сокращение наплыва предложений на продажу, то есть, низкий объем на любом движении вниз. Если вы зашортили, закрывайтесь. Рынок нуждается в непрерывной продаже, чтобы существенно понизиться. Этот признак показывает нехватку продажи для снижения рынка в этот момент.

Область сопротивления

Область сопротивления является зоной между старыми минимумами и максимумами или торговая область слева от текущих цен. Усилие необходимо, чтобы пересечь её. Линия тренда похожа на область сопротивления. Чем дольше формируется тренд, тем сильнее сопротивление. Прошлый торговый уровень - область сопротивления. Торговый ценовой уровень, который сохраняется в течение нескольких недель, даст более высокое сопротивление, чем подобный уровень, который длится одну неделю. Любая старая торговая область будет уровнем сопротивления. Все эти области очень важны для текущих действий, потому что они показывают, как профессиональные деньги действуют. Они знают, что там залоккированные трейдеры.

Управление риском

Это управление потерями. Вы должны ожидать потери, таким образом вы планируете их прежде, чем начнете торговать. Наиболее важная часть управления риском – установка стопов.

Спрос и предложение

На самом низком уровне, когда есть дисбаланс между теми, кто желают продать и теми, кто желает купить, будет происходить изменение в цене как следствие. Поскольку там очень большое количество потенциальных покупателей и продавцов и есть очень сложные взаимодействия между покупателями и продавцами, приводящими к очень тонким изменениям в предложении и спросе, которые не очевидны, поэтому рынки могут казаться случайными.

Спред

Область между самой высокой ценой и самой низкой ценой бара.

Предложение и гэп вверх

Эти принципы отмечаются в областях, где в прошлом трейдеры купили акцию и были залоккированы на плохих торговых позициях, свидетельствующие понижение ценности их портфелей. Они хотят продать около той цены, которую они заплатили ранее. Это создает область сопротивления более высоким ценам, вызванную этими трейдерами, продающими при любой возможности, что дает ралли и проталкивание цены через эту область. Однако, если более высокие цены ожидаются операторами или специалистами, то они гэпнут через эту область очень быстро, повышая цены очень быстро, чтобы поощрить залоккированных трейдеров не продавать.

Поддержка по рынку

Большой объем на даун-дне [должен быть даун-день], который обычно является признаком слабости. Однако, если бы рынок прекратил понижаться на следующий день или появился бы ап-день, это показало, что покупки преодолевают продажи.

Останавливающий объем

Покупки перекрывающие продажи

Должен быть даун-день. Любой день на большом объеме на широком спреде вниз показывает продажи, однако, если следующий день повышается и закрывается около максимумов, это действие указывает, что объем предыдущего дня содержал поглощающую покупку. Только профессиональные деньги могут делать это и это является признаком силы.

Наплыв предложений на продажу

Наплыв предложений на продажу, выходящий на рынок

Для рынка, чтобы понизиться, должен быть наплыв предложений на продажу, который отмечается широким спредом вниз на большом объеме. Если следующий день снижается, он обычно подтверждает, что объем, замеченный в предыдущий день, был подлинной продажей. Если следующий день повышается, он показывает, что там продавали, но профессиональные деньги были готовы купить и поддержать рынок. Вы ожидали бы тестирование через некоторое время, если рынок стал сильным.

Внезапное сокращение продаж

Объем становится низким поскольку рынок повышается. Это сигнал «нет спроса». Рынок вряд ли будет расти далеко на уменьшающихся покупках и это обычно вызвано слабостью на фоне.

Новое предложение на рынке

Большой объем на ап-днях с ценами, не повышающимися на следующий день или может даже падающими. Большой объем на ап-дне должен содержать больше продаж, чем покупок на рынок, чтобы рынок понизился. Это не случается на бычьем рынке, но не укажет, что это медвежий рынок. Необходимо больше информации.

Сильные держатели

Этот термин используется, чтобы обозначить любого трейдера, который не был подвергнут эмоциональному давлению, созданному плохими торговыми позициями.

Кульминация продаж

После существенных падений [медвежий рынок] рынок открывается широким спредом вниз на очень большом объеме, толпа паникует! Однако, следующий день повышается. Это действие представляет быструю передачу акций на панических продажах профессионалам [новости будут мрачными, чтобы ускорить передачу акций].

Линия предложения

Верхняя из двух параллельных линий, известных как трендовые линии. Эта верхняя линия действует как сопротивление более высоким ценам. После того, как линия пробита, говорят, что рынок перекуплен.

Поддержка

Нижняя из двух трендовых линий. Нижняя линия действует как сопротивление от понижения цен. Как только линия поддержки пробита, говорят, что рынок перепродан.

Сильная акция

Акция, которая не падает, в то время как падает индекс.

Торговля по тренду

Однажды начинается трендовое движение, признаки нечеткие, потому что главные признаки замечены на вершине или на основании рынка и были уже установлены. Незначительные движения против главного тренда вызваны главным образом интрадэйщиками, операторами и общим потоком ордеров, который постоянен. Тренд формируется при распределении на вершинах или накоплением в основаниях. Вот почему вам всегда советуют торговать по тренду и никогда не работать против и не искать развороты в середине тренда, торгуйте в диапазоне между трендовыми линиями. Фондовый рынок всегда идет дальше, чем вы ожидаете.

Трендовые линии

Две параллельные линии отмечают тренд. Трендовые линии отмечают будущие области сопротивления, если данные находятся около их области влияния. На бычьем тренде [более высокие основания] эти линии проводят через первые две точки поддержки и через первую вершину. При медвежьем тренде - через первые две точки предложения [вершины] и первую точку поддержки. Это не единственный способ построения трендовых линий, это классика.

Тест предыдущего предложения. Тест уровня предложения слева (на истории).

Любое движение вниз на низком объеме назад в любую область, которая ранее содержала высокий объем, является тестом высокого дневного объема и является признаком силы, если объем низок. Успешный тест должен закрыться около максимумов. Чем ниже объем, тем более успешен тест [ожидаются более высокие цены].

Ап-траст

Рынок становится более слабым. Цены повышаются в течение дня на широком спреде и откатываются, закрываясь на низине дня на большом объеме. Все ап-трасты обычно являются признаками слабости, пока вы имеете бычье движение или признаков распределения на фоне. Они появляются на вершинах рынка. Они - ловушки, чтобы обманывать трейдеров и появляются на слабых рынках. На очень большом объеме рынок становится медвежьими.

Анализ по спредам объемов

Метод анализа рынка в зависимости от спроса и предложения. Требуется сравнение объема в связке с ценовым движением.

Слабые держатели

Слабые держатели - трейдеры, которые создают для себя плохие торговые позиции. Они не могут позволить себе потери, так как находятся под давлением [стрессом], если рынок разворачивается против них.

Слабая акция

Акция, которая падает легко, когда индекс откатывается, и не повышается, когда индекс начинает движение вверх. Слабая акция редко выигрывает у сильной, когда родительский индекс начинает движение вверх.

Будет ли это окончанием или только началом пути, решайте сами...