

Часть 2. Торговля по тренду.

Во второй части учебника изложено описание особенностей торговли по тренду, представлена методология, позволяющая определять направление трендов, их силу и точки разворота. Вашему вниманию также предложено рассмотрение основных индикаторов технического анализа, которые определяют тренд.

Необходимость данного раздела выходит из того, что пренебрежение направлением тренда наиболее повторяющаяся ошибка инвесторов при торговле, приводящая к потерям.

Поэтому основная цель данного материала еще раз напомнить о необходимости сверять свои сделки с направлением текущего тренда.

Тренд (англ. *Trend* – тенденция) — доминирующее направление цены в том или ином направлении.

В теории Доу Джонса выделяется три типа трендов:

- «**бычий**» (или **восходящий**) - цены растут (определение пошло от сравнения с быком, который рогами приподнимает добычу);
- «**медвежий**» (или **нисходящий**) – цены падают (в этом случае медведь «наваливается» всем телом на цену, понижая ее);
- «**флэт**» (или **боковой**) – цены находятся в узких ценовых диапазонах. Как правило, консолидация рынка происходит перед последующим бурным ростом или падением цены.

Один из догматов теории Доу Джонса также утверждает: тренд имеет более высокую вероятность продолжения, чем вероятность разворота. Восходящий тренд определяется как более высокие максимумы и минимумы, чем предыдущие и, наоборот, для нисходящего. Если рынок находится в хорошо определенном тренде, то сделки с наибольшей вероятностью будут возможны в направлении этого тренда.

Когда цена движется в явно определенном тренде, есть множество стратегий входа, основанных на небольших откатах, которые происходят на этом пути. Эти коррекции позволяют трейдеру найти точку с наименьшим риском для покупки. Тестирование недавних минимумов и максимумов, при этом, является начальным целевым уровнем, но в идеале, рынок сделает новую ветку вверх (или вниз).

Чаще всего тренд будет продолжаться до тех пор, пока не произойдет кульминация покупок и продаж. Это обычно сопровождается увеличением объема и волатильности.

Кульминация покупок и продаж (на Рис. 2.1 обведены красными кругами) показывает, что последний покупатель или продавец были удовлетворены. После этого, обычно, рынок начинает входить в процесс консолидации или направление движения цен кардинально изменяется.





Рис. 2.1 Пик изменения направления тренда, ALMK, интервал дневной (13.08-01.09)

Торговля в тренде часто не представляет сложности. Однако вход в позицию не в самом начале зарождающегося тренда обычно выглядит проблематичным и опасным для большинства инвесторов. Причина скрыта в психологическом барьере, возникающем у многих инвесторов, которые с трудом пересматривают свои взгляды на существующий тренд. При начавшемся росте цен, после нисходящего движения, все ждут катастрофического падения и дальше, поэтому с радостью продают, а при любом понижении в восходящем тренде всем кажется, что цены не смогут пойти выше, и также готовы продавать при каждой коррекции. Именно поэтому большинство инвесторов входят в позицию почти на самой вершине и продают, чуть ли не в основании рынка.

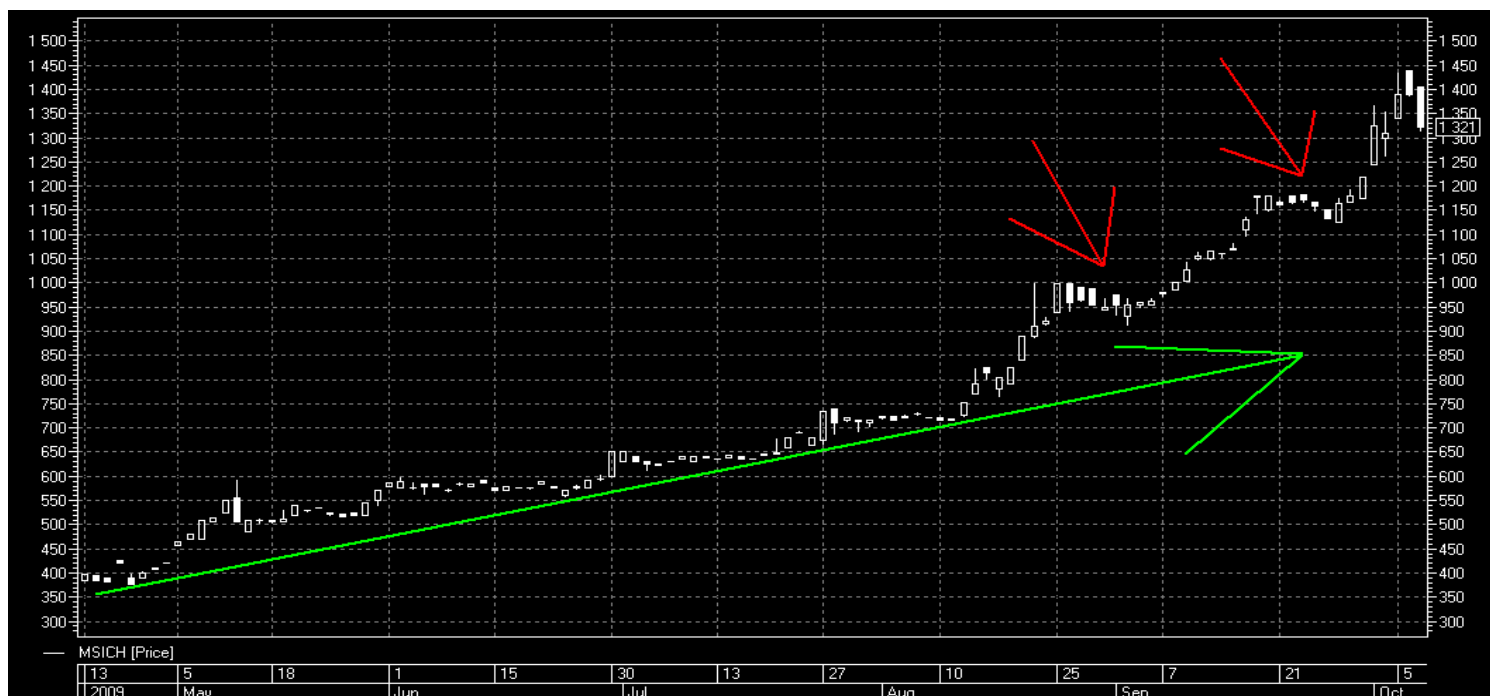


Рис. 2.2 Восходящий тренд, MSICH, интервал дневной (13.03-07.10)



В подтверждении сказано на Рис. 2.2 мы видим, как в сентябре инвесторы два раза массово продавали акции ОАО «Мотор Сич». Однако, на графике отображен ярко выраженный восходящий тренд, который практически не подвергался коррекции.

Таким образом, можно сделать вывод, что необходимо следовать по тренду и игнорировать сигналы против тренда.

Еще одной важной составной умения торговать по тренду является правильная проектировка линий поддержки и сопротивления. Этот механизм позволяет определять как перекупленность (перепроданность) рынка, так и силу тренда.



Рис. 2.3 Линии канала, CEEN, интервал 60 мин. (03.07-28.09)

Построение линий поддержки и сопротивления довольно простое. При восходящем тренде следует выделить минимум две наименьшие точки, через которые провести прямую. Чем больше нижних вершин она пересекает, тем точнее линия поддержки. Такие минимумы появляются, когда покупатели либо не могут, либо не хотят продавать по более низким ценам, и рынок на время «откатывается» вверх.

Теперь проектируем *параллельную* прямую (линию сопротивления), которая проходит через наибольшее количество верхних вершин. При этом образовывается «канал», который отображает, в каком диапазоне находится ценность компании, то есть ее справедливая цена, исходя из «поведения» акции на рынке.

Если цена акции вырывается вверх (вниз) из этого канала, тогда следует ожидать, что ее стоимость в скором времени скорректируется обратно.

Что касается нисходящих трендов, то они сменяются на восходящие после пробоя линии сопротивления.



Записки аналитика. Индикатор Parabolic SAR

Параболическая Система SAR (Parabolic SAR) разработана для анализа трендовых рынков. Данный технический индикатор учитывает максимальное и минимальное значение свеч (баров) и движение цены с «большим ускорением», тем самым изменяя положение относительно стоимости бумаги. На «бычьем рынке» индикатор располагается ниже цен, а на «медвежьем» - выше.

На показания индикатора влияет, так называемый, фактор ускорения. Так, значение Parabolic SAR растет, если цена текущей свечи (бара) больше предыдущей на растущем рынке и наоборот. При этом фактор ускорения удваивается, что вызывает приближение индикатора к цене. То есть, Parabolic SAR приближается к цене, быстрее, если цена продолжает свое предыдущее движение.

Таким образом, можно сделать вывод, что, чем ближе линия Parabolic SAR к цене акции, тем ближе появление точки разворота.



Рис. 2.4 Индикатор Parabolic SAR, USCB, интервал дневной (20.05-20.10)

Если линия Parabolic SAR пересекает цену, то происходит разворот тренда, а следующие значения индикатора располагаются по другую сторону от цены. При этом «перевороте» индикатора, точкой отсчета будет служить максимальная или минимальная цена за предыдущий период. Переворот индикатора - это сигнал либо об окончании (переходе в коррекцию или флэт) тренда, либо об его развороте.

Следует отметить, что Parabolic SAR превосходно определяет точки входа/выхода из рынка. Длинные позиции следует закрывать, когда цена опускается ниже линии технического индикатора, а короткие - когда цена поднимается выше линии Parabolic SAR.

Однако использовать данный технический индикатор лучше на больших интервалах, так как, при торговле в течении дня, он может давать множество ложных сигналов.

Как и большинство следующих за трендом индикаторов, Parabolic хорошо работает в периоды направленного тренда, но когда рынок находится в фазе бокового движения его показания могут быть обманчивы.



Записки аналитика. Скользящие средние (Moving Averages)

Скользящие средние (Moving Averages) являются одними из самых простых и популярных индикаторов в техническом анализе.

Основной характеристикой данного индикатора является тот факт, что цена всегда движется около своего среднего значения. Если в определенный момент цена «ушла» далеко от своей средней, то можно с уверенностью предугадать, что в скором времени она вернется к своей «ценности».

Скользящее среднее показывает среднее значение цены инструмента за некоторый период времени. При расчете Moving Average производится математическое усреднение цены инструмента за данный период. По мере изменения цены ее среднее значение либо растет, либо падает.

Существует несколько типов скользящих средних: **простые** (его также называют арифметическим), **экспоненциальные**, **взвешенные**. Единственное, чем Moving Averages разных типов существенно отличаются друг от друга, - это разные весовые коэффициенты, которые присваиваются последним данным. В случае простого скользящего среднего (Simple Moving Average) все цены рассматриваемого периода имеют равный вес. Экспоненциальные и взвешенные скользящие средние (Exponential Moving Average и Linear Weighted Moving Average) делают более весомыми последние цены.



Рис. 2.5 Скользящие средние, BAVL, интервал 60 минут (01.07-01.10)

Когда цена инструмента поднимается выше значения Moving Average, возникает сигнал к покупке, а когда она опускается ниже линии индикатора - сигнал к продаже.

Скользящее среднее относится к классу индикаторов, следующих за трендом, оно помогает определить начало новой тенденции и ее завершение, по его углу наклона можно определить силу (скорость движения).

Важным фактором при построении Moving Averages на графике является выбор параметров (количество периодов).



Тут важно понимать, что выстраиваемые параметры зависят от интервала графика, на котором Вы проводите анализ. Количество периодов – это количество часов/дней/недель, которые приводятся к среднему значению.

В классической теории наиболее распространенными параметрами для простых скользящих средних является комбинации 5 или 20, или 40, или 60 периодов. В таком случае, на графике можно вывести «быструю» скользящую среднюю (5 или 20) и «медленную» скользящую среднюю (40 или 60).

Я рекомендую использовать параметры «быстрых» и «медленных» Moving Averages для дневного графика – 15 или 30, для 60 минутного – 40 или 90, для 10 минутного – 12 или 60.



Рис. 2.6 «Быстрая» и «медленная» скользящая средняя, UNAF, интервал 10 минут (01.09-15.09)

Пересечение «медленного» скользящего среднего «быстрым» снизу вверх рассматривается как сигнал к покупке и наоборот.

Моменты наибольшего расхождения двух средних с разными параметрами подразумевают как сигнал к возможному изменению тренда.



Информация, представленная в учебнике, разработана аналитическим отделом ООО «Сити Брок» специально для клиентов компании. Передача, копирование и распространение данной информации на внешние ресурсы без ссылки на ООО «Сити Брок» запрещена.

С уважением,
аналитический отдел
ООО «Сити Брок».

