

Томас Н. Булковски

**СВИНГОВАЯ И
ВНУТРИДНЕВНАЯ
ТОРГОВЛЯ**



Эволюция трейдера

«ДИВИДЕНД»

Москва

УДК 336.761
ББК 65.264.31
Б90

Булковски, Томас Н.

Б90 Свинговая и внутридневная торговля: эволюция трейдера: [пер. с англ. А.Соколов] / Томас Н. Булковски. — М.: ДИВИДЕНД, 2022. — 194 с.

ISBN 978-5-00144-470-1

Книга посвящена свинговой и внутридневной торговле, как самым популярным активным видам торговли на любом финансовом рынке. Внимание читателя акцентируется на работе с ценовыми графиками, как основной информации для анализа поведения цены и принятия соответствующих торговых решений. Графические ценовые модели (паттерны) являются неотъемлемой частью такого анализа, чему в книге уделено особое внимание. Модели встречаются на всех масштабах ценовых графиков и любых финансовых рынках, что придает торговле универсальный классический характер. Многочисленные статистические рыночные данные и результаты тестирования различных торговых методов и стратегий по графическим моделям, соответственно для свинговой и внутридневной торговли, приведены автором только в этой книге, что делает её ценным и полезным источником информации для всех трейдеров и инвесторов.

Книга адресована всем кто интересуется финансовыми рынками, но особенно тем, кто только планирует стать инвестором или трейдером и ещё не определился со своим стилем торговли, так и для опытных трейдеров и инвесторов, для которых она может стать источником полезной информации и генератором новых торговых идей и стратегий.

УДК 336.761
ББК 65.264.31

*Права получены по соглашению с John Wiley&Sons, ltd
при содействии Агентства А. Коржаневского*

ISBN 978-5-00144-470-1

© John Wiley&Sons, ltd, 2019, ©
ООО "И-трейд", 2022, ©

Оглавление

<i>Оглавление</i>	5
<i>Предисловие</i>	9
<i>Благодарности</i>	11
<i>Глава 1. Введение в свинговую торговлю</i>	12
Что такое свинговая торговля	12
Кому подходит свинговая торговля	12
Пример свинговой сделки	13
Заглянем в будущее	14
<i>Глава 2. Методы свинговой торговли</i>	15
Быстрый обзор: уровни поддержки и сопротивления	16
Торговля по трендовым линиям	16
Торговля с использованием ценовых каналов	20
Торговые сетапы для модели линии трех баров	21
Первая трастовая графическая модель для свинговой торговли	27
<i>Глава 3. Графические ценовые модели для свинговой торговли</i>	30
Какие графические ценовые модели лучше всего подходят для свинговой торговли	30
Торговля по графической модели высокого и компактного флага	31
Торговля по графической модели высокого и компактного флага акциями металлургической компании	35
Рыбалка с графической моделью перевернутого и восходящего гребня	37
Торговые советы для модели гребень	38
Дважды приятно: модель двойного дна «Ева и Ева»	38
Торговля по графической модели двойного дна «Ева и Ева»	39
Первые семь часто торгуемых графических моделей	40
Мои любимые графические ценовые модели	44
Отскоки вниз и вверх в свинговой торговле	45

Торговый пример	47
Вход в сделку на отскоке вниз по акциям компании CNO Financial Group	48
Измерение свинговых колебаний цены	49
Сделка по акциям компании Frontier Oil	51
Глава 4. Свинговые продажи акций	54
Идеи для продаж	54
Первые 20 среди графических ценовых моделей	55
Графические ценовые модели ромбовидной вершины и дна	56
Графическая ценовая модель комбинированной вершины «голова и плечи»	58
Восемь лучших сигналов на выход из сделки	60
Десять любимых сигналов для продажи акций	63
Торговый пример: выход из сделки по акциям компании Teradyne	66
Торговый пример: выход из сделки по акциям компании Forest Oil	68
Торговый пример: свинговая сделка по акциям компании CNO Financial Group	69
Глава 5. Торговые сетапы для событийных моделей	72
Торговые сетапы при размещении обыкновенных акций на рынке	72
Пережить модель прыжка дохлой кошки	75
Торговые сетапы для модели перевернутого прыжка дохлой кошки	77
Торговля на голландском аукционе с тендерным предложением	78
Торговые сетапы для сюрпризов от отчетов о доходах компании	80
Торговые сетапы по событийной модели флага доходов	84
Повышение и понижение рейтингов акций	86
Сплиты акций	89
Торговые сетапы для обратного сплита акций	91
Глава 6. Свинговые инструменты и торговые сетапы	94
Индикатор графической модели	94
Свинговое правило	96
Накачанный торговый объем или нет	99
Выбор победителей по индексу относительной силы	101
Торговые сетапы для трех графических моделей	102
Торговые сетапы для тестов с простой скользящей средней	109
Торговые сетапы для моделей улыбки и хмурого взгляда	109
Торговля по моделям улыбки и хмурого взгляда	111
Торговые советы по моделям улыбки и хмурого взгляда	112
Глава 7. Введение во внутридневную торговлю	115
Что это такое внутридневная торговля	116
Почему именно внутридневная торговля	116
Подходит ли вам внутридневная торговля	116

Какие проблемы у внутридневной торговли	117
Глава 8. Основы внутридневной торговли	120
Управление ожиданиями: Сколько вы можете реально заработать	120
Создание домашнего офиса	121
Стоимость офисной торговой установки	124
Правила внутридневной торговли	124
Правило о фиктивных продажах акций	125
Восемь советов по выбору акций для внутридневной торговли	125
Время ценовых разворотов раскрыто!	128
В какое время формируется максимум и минимум дня	129
Инсайд котировок Уровня II	130
Сердце рынка: лента сделок	131
Контрольный список для премаркета	131
Анализ на постмаркете	132
Глава 9. Торговые сетапы для гэпа на открытии торговой сессии	134
Данные для тестирования гэпов на открытии торговой сессии	134
Торговые сетапы для гэпа на открытии торговой сессии	134
Торговый пример	142
Глава 10. Внутридневная торговля по графическим моделям	145
Внутридневная торговля по модели двойной вершины	145
Внутридневная торговля по модели тройной вершины	147
Внутридневная торговля по модели симметричного треугольника	148
Внутридневная торговля по модели вершины «голова и плечи»	149
Внутридневная торговля по модели двойного дна	150
Внутридневная торговля по модели дна «голова и плечи»	151
Внутридневная торговля по модели тройного дна	152
Другие торговые советы	153
Глава 11. Прорыв ценового диапазона открытия торговой сессии	155
Какая продолжительность ценового диапазона лучше	156
Торговые сетапы для прорыва ценового диапазона открытия торговой сессии	157
Работают ли торговые сетапы для прорыва ценового диапазона открытия торговой сессии?	161
Глава 12. Десять ужасных историй	163
Это победитель, мама. Надо покупать!	163
Три информационных бюллетеня катастроф	164
Три опционных и варрантных катастрофы	164
Две упущенные возможности	166
Сюрприз на миллион долларов	168

Оглавление

<i>Глава 13. Закрытие позиций</i>	<i>170</i>
<i>Глава 14. Что мы узнали</i>	<i>171</i>
<i>Визуальное приложение по графическим ценовым моделям</i>	<i>179</i>
<i>Библиография</i>	<i>184</i>
<i>Об авторе</i>	<i>186</i>
<i>Указатель</i>	<i>187</i>

Предисловие

Тебе это нравится Джон?

Он рано научился откладывать деньги на черный день. Вместо того, чтобы положить их в банк, он вложил их в фондовый рынок. Он купил акции компании Cisco Systems в середине 1999 года по цене 35\$ и наблюдал, как менее, чем за год стоимость акций взлетела до 82\$.

«Я жду от своей первой акции 10-ти кратный рост цены», – сказал он и держался за эти акции.

В 2001 году, когда лопнул технологический пузырь, лопнул и воздушный шар Cisco Systems, и цена акций снова упала до 35\$. Он был в точке безубыточности, увидев при этом, как цена акций компании выросла более, чем вдвое.

«Мне понравилось», – сказал он. «Эти акции будут стоить 200 долларов. Вот увидишь».

Цена акций прошла через 35\$, 30\$, затем 20\$ и упала до 15\$ всего за *один* месяц. Когда цена акций достигла уровня 10\$, он продал их с убытком в 70%.

«Я должен был бы продать акции на максимуме. Принцип «купи и держи» не работает». Однако, он работает. Ведь цена акций компании Cisco Systems выросла более, чем вдвое, просто держал он их слишком долго.

Затем он попробовал позиционную торговлю, и желая лучше рассчитать время выхода из сделки, выбрал акции компании Eastman Chemical. Он купил акции в 2003 году по цене 14\$, в каких то центах от дна медвежьего рынка, и дождался роста цены до уровня 21\$ перед их продажей. Он заработал на этом 50 процентов годовых. Был ли он счастлив?

«Я продал акции слишком рано». Цена акций продолжала расти, достигнув 30\$ в 2005 году. Ему не нравился рост цены после его продажи и он захотел получать прибыль на ценовых колебаниях в обоих направлениях.

Он перешел на свинговую торговлю в 2005 году и начал её пробовать на своем старом фаворите: Cisco Systems. Цена акций подскочила с 17\$ до 20\$, затем вниз, до 17\$ и вверх, до 22\$ в течение следующего года, но он всегда покупал акции слишком поздно и выходил из сделки слишком рано. Он зарабатывал деньги, но недостаточно.

Он взял отпуск на своей основной работе и наблюдал, как акции компании Applied Materials машут ему с экрана компьютера, приглашая его прийти и торговать ими каждый день. Так он и сделал. Он заработал 400\$ всего за 15 минут. «Если я смогу зарабатывать 400\$ в день в течение года, то я так и надо делать!» – он схватил свой калькулятор и начал нажимать на кнопки: «146000\$! Нет, это не правильно. Сколько торговых дней в году?»

Он поправил математику и обнаружил, что может зарабатывать 100000\$ в год, откусывая всего по 40 центов от ценового движения каждый торговый день, с позицией в 1000 акций. «Ух ты! Считайте, я в деле!»

Заплатив 5000\$ за учебный курс по биржевой торговле и ещё больше за оборудование, программное обеспечение и биржевые данные, он сделал решительный шаг и начал внутрисуточную торговлю на постоянной основе. На то, чтобы растратить свои сбережения, ему понадобился год, ещё через три месяца он прикончил свою резервную заначку. Вернулся к своим родителям и стал искать обычную работу.

Сейчас он снова сбережённые средства заставляет работать на рынке. Прочитав рукопись этой книги, он сказал: «Я нашел стиль торговли, который мне подходит. Я – свинговый трейдер. И я зарабатываю деньги». Он распоряжается не только своими деньгами, но и своих родителей, братьев и сестер, обеспечивая им дополнительный доход и создавая им сбережения для выхода на пенсию.

Эволюция трейдера

Джон представляет собой совокупность трейдеров, тех, кто ищет стиль торговли, который они могут назвать своим собственным. Он пережил множество неудачных сделок, прежде чем нашел свой стиль торговли, который ему подошел. Мною написана книжная серия – *Эволюция трейдера*, чтобы помочь таким людям, как Джон.

Эта книжная трилогия прослеживает мой путь от инвестора по принципу «купи и держи» до позиционного трейдера, свингового трейдера и внутрисуточного трейдера, когда я искал торговые стили, которые лучше всего работали, когда рынки развивались. Однако эти книги не автобиографичные. Скорее, они представляют собой исследование того, что работало, что должно работать, но не работает, и что может работать в будущем.

В этой серии книг рассматриваются четыре стили торговли и приводятся открытия, торговые советы, торговые сетапы для совершения сделок и тактики, позволяющие сделать каждый стиль прибыльным. При написании книг были проведены всесторонние рыночные исследования, так что вам это делать не придется. Так же в книгах показано, что нужно, чтобы каждый торговый стиль работал.

Обзор содержания

Три книги из серии – *Эволюция трейдера*, содержат множество советов, торговых идей и сетапов для совершения сделок, основанных на личном опыте и опыте других людей. Простые для понимания тесты используются для подтверждения торгового фольклора и для иллюстрации идей и сетапов для

Предисловие

совершения сделок, и все же книги – это увлекательное чтение в увлекательном стиле, который нравится новичкам.

В каждом разделе есть промаркированные пункты резюме, в которых суммируется важность сделанных выводов. Резюме в конце каждой главы предоставляет простой в использовании обзор содержания и ссылки на то, где можно найти дополнительную информацию.

В конце каждой книги есть список тем и ссылки.

ОСНОВЫ ТОРГОВЛИ

Первая книга серии начинается с основ, закладывая прочный фундамент терминов и методов. Несмотря на то, что вы можете понимать основы рынка, вы узнаете о них из этой книги.

Каковы ваши знания? Пройдите эту викторину. Если вам предстоит гадать над ответами, то вам необходимо купить эту книгу. Если вы ошиблись в некоторых из них, то поймете, чего вам не хватает. Правильные ответы в конце викторины.

Из Главы 2: Управление капиталом

1. Верно или неверно: Торговля с постоянным размером позиции может иметь катастрофические результаты.
2. Верно или неверно: Отмена рыночного ордера на покупку может быть отклонена, если он находится в пределах двух минут после открытия торгов в системе NASDAQ.
3. Верно или неверно: Усреднение долларовой стоимости инвестиций не оправдывает ожиданий.

Из Главы 3: Работают ли стоп ордера?

1. Верно или неверно: Уровни коррекции по числам Фибоначчи не дают преимущества перед любым другим числом в качестве поворотной точки.
2. Верно или неверно: Самый умный стоп ордер выставлен по максимальной цене.
3. Верно или неверно: Стоп ордера сокращают прибыль больше, чем ограничивают риск.

Из Главы 4: Уровни поддержки и сопротивления

1. Верно или неверно: Ценовые максимумы с объемом ниже среднего показывают более сильные уровни сопротивления.
2. Верно или неверно: Уровни поддержки со временем усиливаются.
3. Верно или неверно: Середина высокой японской свечи наиболее вероятно покажет уровень поддержки или сопротивления, чем любая другая её часть.

Из Главы 5: 45 советов, которые должен знать каждый трейдер

1. Верно или неверно: Уровни расширения по числам Фибоначчи не более точны, чем любой другой инструмент для определения того, где цена может развернуться.
- 2а. Верно или неверно: Работает только бычья дивергенция (для индикатора RSI) и только на бычьем рынке.
- 2б. Верно или неверно: Бычья дивергенция (для индикатора RSI) чаще проигрывает на рынке, чем работает.
3. Верно или неверно: Цена падает быстрее, чем растет.

Из Главы 6: Поиск и устранение того, что не так

1. Верно или неверно: Отраслевой ценовой тренд важнее общего рыночного.
2. Верно или неверно: Слишком долго держать сделку открытой хуже, чем слишком рано её закрыть.
3. Верно или неверно: Продайте в мае и уходите.

Ответ на каждое утверждение – верно.

Фундаментальный анализ и позиционная торговля

Во второй книге объясняются и описываются результаты тестирования различных фундаментальных факторов, таких как балансовая стоимость, соотношение цены и прибыли и т.д., чтобы увидеть, насколько они важны при выборе акций и их эффективность для торговли.

В главе «Резюме фундаментального анализа» представлены таблицы фундаментальных факторов, основанные на времени удержания позиции в один, три и пять лет, которые показывают, какой фактор наиболее важен для использования для этих ожидаемых периодов удержания. Таблицы представляют собой удобный справочник для инвесторов, предпочитающих покупать акции и держать позиции открытыми длительное время, или для других стилей торговли, которые хотят владеть основным портфелем акций на основе фундаментального анализа.

Такие главы, как «Как удвоить свои деньги», «Как найти акции с 10-ти кратным ростом цены» и «Торговля акциями с 10-ти кратным ростом цены», заставляют фундаментальные принципы работать. Глава под названием – «Продажа активов после их покупки и длительного удержания» помогает решить проблему, когда продавать долгосрочные активы.

Позиционная торговля. Вторая глава книги исследует позиционную торговлю. Она вводит понятие рыночного тайминга, чтобы помочь устранить риск покупки и удержания акций в течение многих лет.

Вы слышали фразу: «*Торгуйте по тренду?*» Как часто цена акций следует за рынком вверх или вниз? Раздел в Главе 19 под названием – «Как рынок влияет на цену акций?» дает ответ.

В этой части книги рассматривается, как графические ценовые модели могут помочь в позиционной торговле. Она раскрывает 10 наиболее важных факторов, которые заставляют графические модели работать, а затем объединяет их в систему оценок. Эта система может помочь вам стать более прибыльным позиционным трейдером при использовании графических моделей.

Обсуждение шести реальных сделок показывает, когда позиционная торговля работает, а когда – нет. Считайте их дорожными картами, которые предупреждают, когда дорога неровная и когда её патрулирует рыночная полиция.

Свинговая и внутридневная торговля

Последняя книга серии (которую вы сейчас читаете) посвящена свинговой и внутридневной торговле. В первой части книги освещаются методы свинговой торговли, объясняется, как использовать графические ценовые модели для свинговой торговли, а также исследуются свинговые короткие позиции, событийные модели (предложения о дополнительном размещении обыкновенных акций на рынке, тендерные предложения на голландских аукционах, релизы о прибыли компании, изменения инвестиционных рейтингов и т.д.) и другие торговые сетапы для совершения сделок.

Книга раскрывает новый инструмент, называемый индикатором графических ценовых моделей. Индикатор – это не инструмент тайминга, а индикатор настроения, который отлично подходит для определения основных рыночных разворотов.

Внутридневная торговля. Для внутридневной торговли рассматриваются основы, включая обустройство домашнего офиса, расходы и платежи, графические ценовые модели для внутридневной торговли и прорыв ценового диапазона на открытии биржевых торгов. В этой части так же обсуждаются ежедневные исследования основных моментов ценовых разворотов и время торговой сессии, когда с наибольшей вероятностью устанавливаются дневные ценовые максимумы и минимумы – ценная информация для внутридневного трейдера.

Целая глава посвящена обсуждению сетапов для совершения сделки при гэпе на открытии биржевой сессии и почему затухание гэпов, это лучший способ торговать по ним. В другой главе обсуждаются сетапы для совершения сделки при прорыве ценового диапазона на открытии торговой сессии, и задается вопрос, работает ли он?

Десять страшных историй от реальных трейдеров завершают серию книг. Они были добавлены для того, чтобы у вас были длительные кошмары.

Целевая аудитория

Три книги этой серии были написаны для людей, не знакомых с внутренним устройством фондового рынка, но они также вызовут интерес и у профессионалов.

Для подтверждения обсуждаемых идей используются исследования, но они представлены в простой и легкой форме для понимания. Вы найдете книги столь же интересными, сколь информативными и наполненными советами и идеями по зарабатыванию денег. Используйте представленные здесь идеи, чтобы отточить свой стиль торговли и развить свой успех.

Независимо от того, являетесь ли вы новичком, который никогда не покупал акции, но хочет это сделать, или профессиональным финансовым менеджером, который торгует ежедневно, эти книги станут необходимым дополнением на книжной полке любого энтузиаста фондового рынка.

Благодарности

Для воплощения рукописи в жизнь было вовлечено много людей, а я лишь играл небольшую роль. Всем сотрудникам издательства John Wiley & Sons я выражаю благодарность за помощь, особенно Эвану Бертону (Evan Burton) и Мэг Фриборн (Meg Freeborn). Они разгладили морщинки и сделали трилогию презентабельной и даже модной.

Глава 1. Введение в свинговую торговлю

Свинговая торговля напоминает мне, мои наблюдения на берегу океана за волнами. У каждой волны есть гребень и впадина – колебание от максимума к минимуму или от минимума к максимуму, которое имитирует движение цены акций вверх и вниз. Свинговые трейдеры не пытаются покорить эту волну, переплывая через гребень, они стараются проплыть на лодке от впадины к гребню, как в сценах из фильма – *Идеальный шторм* (*The Perfect Storm*).

Что такое свинговая торговля

Есть два типа стилей свинговой торговли. Первый – это торговля в ценовом диапазоне, то есть покупка и продажа акций, когда цена колеблется между локальным ценовым минимумом и максимумом. Если вы знаете, что такое прямоугольная графическая ценовая модель или канал, то вы можете неоднократно покупать около дна и продавать около вершины. По моему мнению, потенциальная прибыль от диапазонной торговли для меня недостаточно привлекательна.

- Торговля в ценовом диапазоне – это покупка и продажа акций, когда цена колеблется между ценовыми максимумами и минимумами.

Мое личное предпочтение, это ловить качели, как только они начинаются, и удерживать позицию до их конца. Это та же идея, что и торговля в ценовом диапазоне, но диапазон от максимума цены до её минимума часто бывает намного больше (если вам повезет), и вы торгуете его только один раз.

- Трендовая сделка – это покупка около минимума цены и продажа ближе к концу краткосрочного тренда (или наоборот: продавать по максимуму цены и откупать по её минимуму).

Свинговая торговля пытается поймать цену, когда она движется между пиками и впадинами. Другими словами, свинговая торговля фиксирует движение между уровнями поддержки и сопротивления.

Почему бы просто не держаться за акцию и не проехаться на ней? Вы, конечно, можете это сделать, но свинговые трейдеры считают, что они могут увеличить прибыль, участвуя в колебаниях цены акций вверх и вниз, словно в волнах на пруду.

Посмотрите на Рисунок 1.1. Если бы инвесторы купили акции в точке А и продали их в точке Е, они бы почти ничего не заработали, поскольку цена не изменилась между этими двумя точками. Тем не менее, настоящие свинговые трейдеры будут открывать короткие позиции в точке А, закрывать эти позиции в точке В и тут же покупать акции, открывая тем самым длинные позиции, за тем продавать эти акции по цене в точке С закрыв предварительно длинные позиции и открывать здесь вновь короткие позиции и так далее, получая прибыль тем самым от каждого колебания ценового курса акций. Они могли бы получить прибыль примерно 3\$ на акцию при каждом движении цены А-В и В-С и по 2\$ на каждом движении цены С-Д и Д-Е, что в сумме составит 10\$ на акцию. Это неплохо для акции, которая заканчивает свое ценовое движение там, где оно начиналось.

Кому подходит свинговая торговля

По мере того, как время удержания сделки сокращается, остается меньше места для ошибки. Вы можете годами игнорировать акции, используя стратегию «купи и держи», и все равно получать прибыль. При свинговой торговле навыки трейдера должны помогать точно определять разворотные точки. Одна ошибка может стоить дорого, поэтому так важно размещение стоп ордеров.

Свинговая торговля требует другой личности, по сравнению с более длительным временем удержания сделок. Пока инвестор-покупатель наблюдает, как осенние листья меняют цвет на заднем крыльце дома, внутридневной трейдер вводит в себя кофеин, повиснув на столе, с побелевшими костяшками пальцев. Свинговый трейдер не так нервничает, как внутридневной трейдер, но вы меня поняли. Свинговые трейдеры должны уделять своим сделкам больше внимания, чем трейдеры с более длительным временным горизонтом удержания позиций.

Один мой знакомый начинающий свинговый трейдер ждёт, пока его любимые акции упадут на 20 процентов, прежде чем покупать. Затем он закрывает глаза и ждет, пока акции выздоровеют, надеясь на 30-процентное движение цены вверх, прежде чем их продать. Используя эту простую идею, он превратил инвестиции в размере 25000\$ почти в 100000\$ за год.

У него есть три ключа к успеху. Во-первых, он предпочитает игнорировать ошибки. Если цена акций продолжает падать, это превращается в сделку купи-и-держи, требующую точки безубыточности и ожидания дальнейшего восстановления цены. Во-вторых, акции также должны быть дешевыми, в диапазоне от 2\$ до 4\$ (как акции компании Citigroup) и с высокой волатильностью. В дни банковского кризиса (2009 год) он мог снять 30-процентную прибыль примерно за три дня, но на несколько недель оказался в ловушке проигравшего. К счастью для него, его максимумы цен восстановились и позволили ему минимизировать потери. В-третьих, банковская отрасль была в смятении, каждые несколько дней совершая большие ценовые колебания, тем самым, угождая его торговому сетапу для сделок.

Ему нравится эта динамичная торговля. Это не внутриведенная торговля, и поэтому он может несколько раз в день следить за своими акциями, не попадая в затруднительное положение. Однако в последнее время торговый сетап для сделки работает не так хорошо, как раньше. Он перешел от банковских акций к жилищным фондам, а они не так сильно колеблются в цене. Любое восстановление убыточной позиции теперь занимает не недели, а месяцы.

- Свинговая торговля лучше всего подходит для людей, которые привыкли использовать стоп ордера и любят ежедневно следить за рынком.

Пример свинговой сделки

Идеальные сделки редки, но мне довелось сделать их некоторое количество. До звания безупречного трейдера мне ещё далеко, увы, но время для некоторых из них было выбрано удачно. Сделка с акциями компании Exxon Mobil Corp. (биржевой символ: XOM) – особенно хороший пример почти идеальной свинговой сделки. На **Рисунке 1.1** показан торговый сетап для сделки.

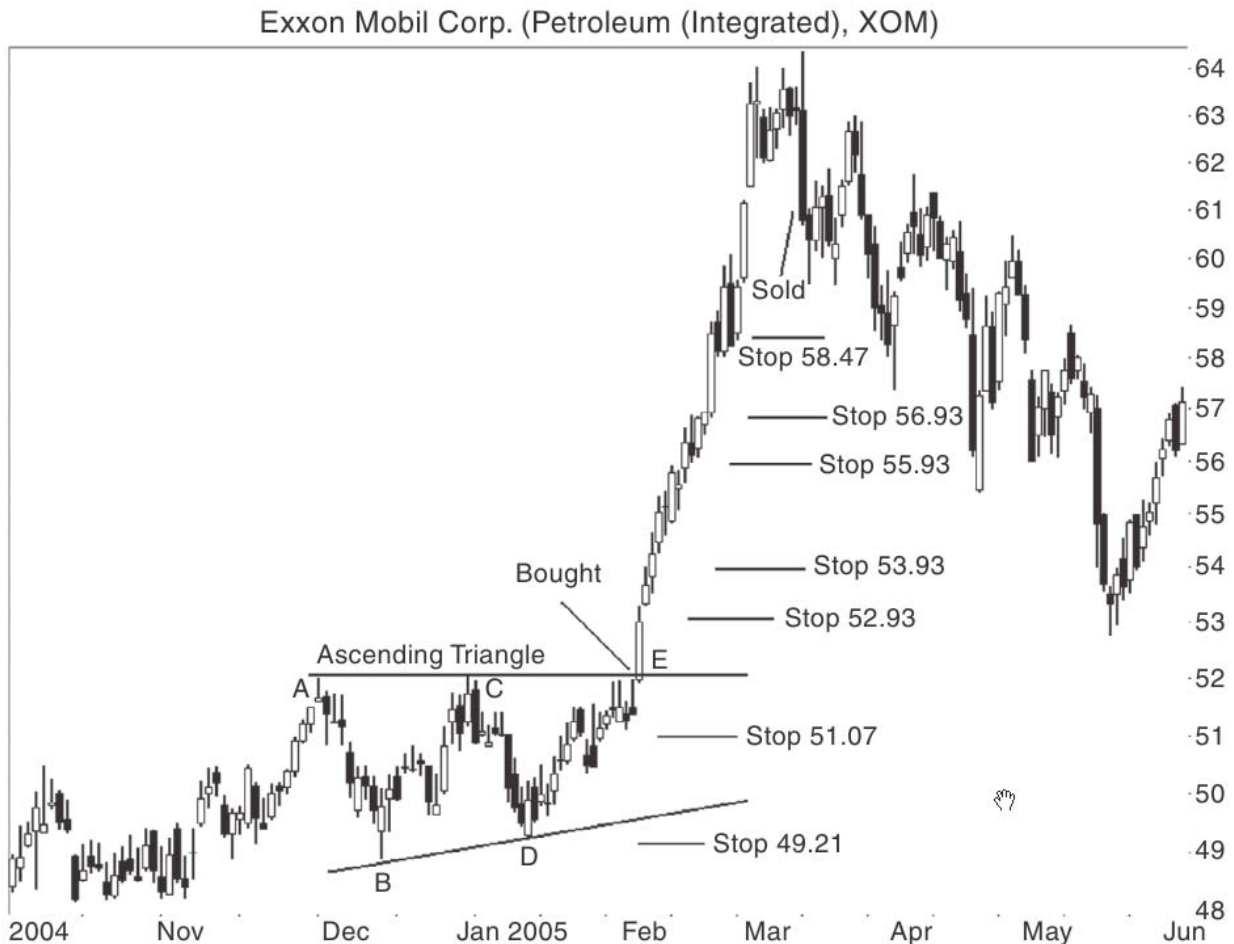


Рисунок 1.1. Эта сделка показывает идеальный вход в сделку и продажу акций в день, когда её цена достигла пика. Трейлинговый стоп ордер отмечает рост цены.

На одном из проходов по почти 700 ценным бумагам, за которыми ведется наблюдение, была замечена редкая птица: восходящий треугольник. Обычно мне не нравится торговать этой графической моделью – восходящий треугольник, потому что цена повышается на 5-10 процентов, прежде чем развернется.

Восходящий треугольник был зарегистрирован в моей базе данных за два дня до прорыва, а затем началось его исследование. Посмотрев на другие акции в отрасли, был сделан вывод, что масло закипает и хочется в этом поучаствовать. Тогда был размещен стоп ордер на покупку на уровне 52,06\$, что на цент выше вершины треугольника.

По моей системе оценки для графических моделей, она набрала –1 балл, что означало, что она вряд ли достигнет целевого значения цены в 65,91\$.

Используя высоту графической модели, мы прогнозировали более консервативную цель в 55,20\$, что примерно на три пункта выше ожидаемой цены исполнения ордера. Правило измерения для расчета целевых цен моделей мною объясняется в Главе 3 (под заголовком «Измерение свинговых колебаний цены»).

Компания опубликовала отчет о своей квартальной прибыли за день до прорыва модели. На следующий день (точка E) стоп ордер на покупку исполнился по цене на цент выше указанной в нем, потому что цена сорвала крышку с вершины восходящего треугольника.

Всегда надо предполагать, что произойдет возврат цены к уровню прорыва, но этого не произошло. Цена продолжала расти. После входа в сделку, в тот же день, мною был выставлен стоп

ордер на уровне 49,21\$. Ордер был размещен ниже минимального минимума графической модели, используя в качестве ориентира минимум цены (точка D) в начале января.

Когда цена выросла, стоп ордер тоже был переставлен, как показано на графике, до уровня 51,07\$. 10 февраля ордер переместился на уровень 52,93\$, используя при этом 62-процентный уровень коррекции по Фибоначчи, от минимума 28 января (51,11\$, за два дня до прорыва модели) до текущего максимума в 56,62\$, и минус примерно 25 центов.

16 февраля стоп ордер опять был поднят до уровня 53,93\$, и снова использовался 62-процентный уровень коррекции по Фибоначчи для определения цены для нового ордера. Двумя днями позже в моем блокноте появилась запись: «Стоп-ордер поднят до цены 55,93\$. Беспокойство вызывает характерное прямолинейное продвижение цены, поэтому подтягиваю вверх стоп-ордер. Быстрое снижение часто следует за быстрым подъемом, так что. . .»

Продолжилось поднятие трейлинг-стоп-ордера, которое закончилось на уровне 61,15\$. Тем не менее, при распродаже в конце дня цена акций прошла через мой стоп ордер и сделка закрылась по цене 60,90\$.

В день продажи цена акций достигала нового ценового максимума в 64,37\$, что по прогнозу от системы оценки эффективности графических моделей для торговли говорит о том, что она *не достигнет* цены в 65,91\$.

Продажа акций была правильным шагом, поскольку менее, чем за три месяца цена упала до минимума в 52,78\$. Во время удержания сделки от компании были получены дивиденды, что дало мне чистую прибыль в размере 17%.

Почему её можно считать идеальной свинговой сделкой? Открытие позиции было в пределах 2 центов от оптимальной цены прорыва, и цена акций достигла своего ценового пика в тот день, когда акции были мною проданы. Да, стоп ордер заставил меня продать акции около ценового минимума дня, но иногда такое случается. Увидев, что цена акций упала после того, как были мною проданы акции, наступило чувство внутреннего тепла, но это мог быть и халапеньо, который был недавно съеден.

- Сделка с акциями компании Exxon Mobil началась с прорыва графической модели восходящего треугольника и закончилась исполнением стоп ордера.

Заглянем в будущее

На следующих страницах обсуждаются методы, которые мною используются для свинговой торговли, и некоторые советы от других людей. Поскольку мне нравятся ценовые графические модели, они будут темой моих обсуждений и связанных с ними событий и то, как вы можете извлечь из них прибыль. Это может быть очень важно для свинговых трейдеров, потому что модели имеют возможность периодически повторяться (например, каждый квартал).

Перевернутая модель прыжка дохлой кошки – одна из моих любимых. Вы не только получаете деньги, когда цена взлетает, но и не можете победить ощущение удовольствия, подтверждающее её падение после вашего выхода из сделки.

Модель торговых событий – простой способ зафиксировать прибыль. Иногда цена продолжает стремительно расти после того, как вы продадите акции, но вероятности предполагают возвращение её на землю. Мне больше нравятся парашюты, чем лунные снимки. Возможно, вы тоже это сделаете, прочитав о перевернутой модели прыжка дохлой кошки.

Обсуждаются в книге и неудавшиеся графические ценовые модели, но они заслуживают другого рассмотрения. Они представляют собой сетапы для сделок с низким риском и высоким доходом, и в Главе 3 рассматривается, как получить прибыль, когда вы их видите.

Резюме

- Торговля в ценовом диапазоне – это покупка и продажа, когда цена колеблется между его максимумами и минимумами. См. раздел «Что такое свинговая торговля».
- Торговля по тренду, это покупка акций около ценового минимума и продажа ближе к концу краткосрочного тренда (или наоборот: продавать по ценовому максимуму и покупать по ценовому минимуму). См. раздел «Что такое свинговая торговля».
- Свинговая торговля лучше всего подходит для людей, которые привыкли использовать стоп ордера и любят ежедневно следить за рынком. См. раздел «Кому следует торговать на колебаниях цены».
- Сделка с акциями компании Exxon Mobil Corp. началась с прорыва графической модели восходящего треугольника и закончилась исполнением стоп ордера. См. раздел «Пример свинговой сделки».

Глава 2. Методы свинговой торговли

Ключ к свинговой торговле – это научиться определять, когда цена собирается развернуться. Если вы можете это сделать, тогда будет легче получить прибыль от движения цены. На **Рисунке 2.1** показан пример того, как этот ключевой поворотный момент работает в действии. В начале ноября 2010 года цена акций компании Boeing (биржевой символ: BA) совершила гэп вниз и отвесный спуск, пока не нашла поддержку на уровне 62\$. Скорость падения и уровень поддержки, в который она врезалась, заставили меня почувствовать, что цена должна будет отскочить. Но как высоко она подпрыгнет?

Мои предположения были такими, что отскок вернёт цену акций к нижней границе гэпа, остановившись на уровне 67,69\$ (ценовой максимум в день гэпа). Мои мысли были о том, чтобы занять большую позицию по акциям, чтобы увеличить потенциал прибыли, но я решил не делать этого. Вместо этого была проведена сделка только на бумаге. Почему мое решение было отойти в сторону, трудно объяснить, но просто у меня не было уверенности, что сделка будет работать так, как ожидалось.

Вход в сделку был бы около уровня 63,35\$ (цена открытия биржевых торгов в указанный день), планировался и выход из нее, немного ниже ценовой цели, скажем, на уровне 67,43\$ (ниже целого числа 67,50\$), вероятно, используя для этого лимитный ордер.

Поскольку при снижении цены акция упала, как камень в воду, то ожидался (на самом деле, я надеялся) *быстрый* отскок. Вместо этого, цена качнулась вверх и вниз, не торопясь, поскольку на тот момент была восходящая тенденция. Три недели спустя цена достигла ценового максимума, а так же достигла уровня 67,39\$, что всего на 4 цента меньше моей цены выхода из сделки!

Хотя это звучит почти идеально, но это очень похоже на бросание тяжестей или ручных гранат: дистанция имеет значение. Если упустить несколько центов, то успешная сделка, безусловно, превратилась бы в менее прибыльную, и можно точно предположить, что это было бы намного хуже.



Рисунок 2.1. Потенциальная свинговая сделка упустила бы цену выхода из сделки всего лишь из-за 4 центов.

Поскольку моя торговля происходит в основном перед закрытием биржевых торгов, лучшее, на что можно было надеяться, это выход из сделки на открытии торговой сессии следующего дня на уровне 66,19\$. Однако более вероятно, что продажа была бы отложена на другой день, с выходом на уровне 65,50\$. Сделка с прибылью в 4\$ на акцию превратилась бы в сделку, приносящую всего около 2\$. Это все ещё прибыль, но вряд ли она компенсирует игру с ручными гранатами.

Мною был сделан правильный выбор, наблюдать за этой сделкой со стороны. Цена акций сразу же упала до уровня 63\$ и застряла на отметке в 65\$.

В этой главе вы найдете несколько инструментов, которые помогут своевременно выявить ценовые колебания. В следующих главах будет расширен список таких инструментов. Мои фавориты – это уровни поддержки и сопротивления и линии тренда.

Быстрый обзор: уровни поддержки и сопротивления

В первой книге этой серии – *Основы торговли*, Глава 4 полностью посвящена уровням поддержки и сопротивления, но эта тема заслуживает здесь быстрого рассмотрения. В **Таблице 2.1** показано, как часто элементы технического анализа правильно показывают останов движения цены.

Таблица 2.1. Сводные данные по уровням поддержки и сопротивления

Описание	Проценты
Области горизонтальной консолидации цены, демонстрирующие уровни поддержки	55%
Области горизонтальной консолидации цены, демонстрирующие уровни сопротивления	41%
Коррекционная фаза измеренного движения вверх или вниз, демонстрирующая силу и останавливающая движение цены	35%
Ценовые максимумы, демонстрирующие уровни сопротивления	34%
Ценовые минимумы, демонстрирующие уровни поддержки	33%
Ценовые гэпы, демонстрирующие уровни сопротивления	25%
Уровни поддержки и сопротивления с круглыми значениями	22%
Ценовые гэпы, демонстрирующие уровни поддержки	20%

Например, область горизонтальной консолидации – когда цена движется горизонтально и имеет плоские вершины, плоские доньшки или и то, и другое – действует как область поддержки и останавливает цену в 55% случаев. Когда она действует как сопротивление сверху, она не так эффективна, и останавливает цену в 41% случаев.

Области горизонтальной консолидации возглавляют список по эффективности. Внизу таблицы гэпы. Говоря языком формаций японских свечей, трейдеры называют их растущими окнами или падающими окнами, но как бы вы их ни называли, они не работают должным образом, оказывая поддержку или сопротивление цене только в 20-25% случаев.

Определение того, где уровни поддержки и сопротивления приведут к развороту цены, имеет решающее значение для зарабатывания денег. Покупка на уровне поддержки и продажа на уровне сопротивления – это один из методов свинговой торговли (как показано в примере на Рисунке 2.1). Другой способ – короткая продажа на верхнем уровне сопротивления и откуп акций на уровне поддержки. Поскольку цена имеет тенденцию падать быстрее, чем расти, вы можете заработать больше денег на коротких позициях, чем на длинных позициях. Это не моя рекомендация вам шортить акции, это просто сделанное мною замечание.

- Цена падает быстрее, чем растет.
- Зарабатывать деньги почти так же просто, как определять, где находятся уровни поддержки и сопротивления.

Торговля по трендовым линиям

Трендовые линии обсуждаются в моей первой книге – *Основы торговли* в Главе 3 (в разделе «Правда о трендовых линиях»), где и показано, как они могут пригодиться для торговой стратегии «купи и держи» (см. также вторую книгу трилогии – *Фундаментальный анализ и позиционная торговля*, Глава 16, раздел под заголовком «Своевременные выходы по трендовой линии»). Трендовые линии полезны для всех видов торговли, включая свинговую торговлю.

На **Рисунке 2.2** показан пример использования трендовых линий для сигнализации входов и выходов на месячном масштабе ценового графика. Это реальный случай с акциями компании Ultralife Corp. (биржевой символ: ULBI), который взят из моей базы данных, а не просто пример, показывающий идеальные условия. Давайте обсудим каждую трендовую линию по очереди.

Трендовая линия 1 соединяет минимум первого ценового бара со следующим второстепенным ценовым минимумом. Если вы посмотрите на исторический ценовой тренд, (не показанный слева), вы увидите, что трендовая линия должна быть круче, позволяя свинговому трейдеру открывать короткие позиции по более высокой цене (9,00\$). Однако для этого примера давайте предположим, что она нарисована правильно. Когда цена закрывается *ниже* трендовой линии, продавайте на открытии следующего месяца. Это приведет вас к сделке по цене 6,62\$.

Трендовая линия 2 соединяет несколько первых ценовых максимумов, но ясно, что цена падает быстрее, чем линия тренда. Другая трендовая линия, которая проходит ближе к цене, будет давать более своевременные сигналы. Она показана на графике, как **трендовая линия 3**.

Трендовая линия 3 скользит по пикам, как водяной жук, и будет прорезать ценовой бар в точке А, но она мною нарисована по другому в этом случае. Поскольку в точке А цена не закрывается выше трендовой линии, то трендовая линия 3 была перерисована мною так, чтобы она просто касалась вершины в точке А. В любом случае трендовая линия дает тот же торговый сигнал. Когда цена закрывается выше линии тренда, закройте короткую позицию по цене открытия следующего месяца 3,71\$.

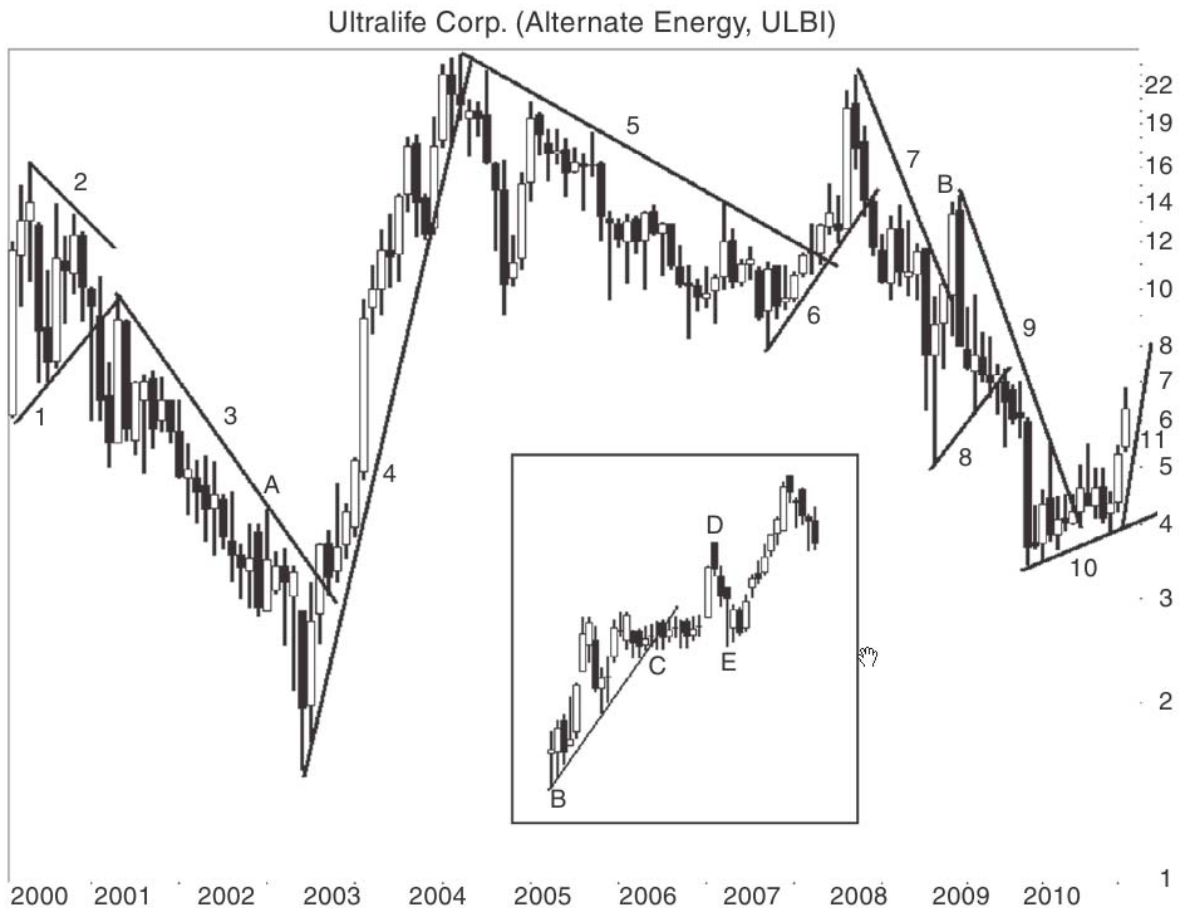


Рисунок 2.2. Цена акции почти не изменилась за указанный период, но свинговый трейдер мог заработать 20\$ на акцию. Примечание: месячный масштаб ценового графика.

Ценовая тенденция восходящая, что приводит к **трендовой линии 4**. Это необычно крутая линия тренда, а крутые линии обычно не длятся долго. Этот случай – исключение. Эта линия длится больше года, пока цена акций поднимается в облака. Эта одна сделка представляет большую часть прибыли от свинговой торговли этой акцией: более 16\$ на акцию. Цена закрывается ниже линии тренда, сигнализируя о выходе из сделки, на следующем ценовом баре по цене открытия.

У **трендовой линии 5** есть много важных элементов, поэтому она хорошо проведена. Она следует за ценой вниз, и хотя это падение не выглядит значительным, оно превышает 7 пунктов из-за логарифмической шкалы, которая используется на графике.

Цена повышается и пересекает трендовую линию 5, закрывая короткую позицию. **Трендовая линия 6** начинается с соединения ценовых доньшек, и здесь дела идут плохо. Вход в сделку происходит по цене 12,74\$, через месяц после того, как цена закрылась выше трендовой линии 5. Где происходит продажа?

Когда цена закрывается ниже трендовой линии 6, продавайте длинную позицию на следующем баре. Это происходит на уровне 11,59\$ при убытке в 1,15\$ на акцию. На этом этапе вы бы открыли короткую позицию, и это только усугубило бы проблему.

Трендовая линия 7 ведет вниз, но ценовой бар в точке В сигнализирует о выходе из короткой позиции, а следующий ценовой бар не приносит большого облегчения, когда открывается около той же цены, что и закрытие предыдущего бара. Эта сделка – ещё один неудачник.

Поскольку цена закрылась выше линии тренда, мы предполагаем, что начался новый восходящий тренд, поэтому мы открываем длинную позицию... а вместо этого цена падает. Этот разворот приносит нам самый большой убыток – почти 7 пунктов. **Трендовая линия 8** спасает нас от катастрофы, закрывая сделку и вынуждая открыть короткую позицию.

Трендовая линия 9 ведет цену акций вниз, закрывая короткую позицию на уровне 4,52\$ с прибылью. **Трендовая линия 10** ничего не делает, поскольку цена стремительно движется вверх под крутым углом. **Трендовая линия 11** охватывает цену и приносит больше прибыли, чем трендовая линия 10. Использование цены закрытия на последнем ценовом баре дает прибыль в 1,74\$ на акцию для этого ценового колебания.

Как уже упоминалось выше, на ценовом графике используется месячный масштаб. А теперь представьте, что на нем показаны не месяцы, а минуты. Изменяются ли сделки сколько-нибудь? Другими словами, метод использования трендовых линий в качестве сигналов входа и выхода работает на всех временных масштабах.

- Трендовые линии работают на всех временных масштабах ценовых графиков.

На Рисунке 2.2 показан ещё пример того, как трейдеры могут получать прибыль, а инвесторы – нет. Используя простую трендовую линию для сигналов входа и выхода, можно накапливать значительную прибыль.

Таблица 2.2 показывает прибыль или убыток для каждого ценового колебания. Если бы вы торговали только длинными позициями, вы бы заработали более 10\$ на акцию (без учета комиссионных). Короткие позиции были бы немного лучше, показав прибыль в 10,42\$ на акцию, что в сумме составляет 20,48\$. Для стратегии «купи и держи» позиция открывалась бы на уровне 6,13\$ и закрывалась на уровне 6,26\$, получив прибыль всего 13 центов на акцию за почти 11-летний период удержания.

Таблица 2.2. Прибыль и убыток от свинговой торговли по линиям тренда

Номер линии тренда	Тип сделки	Цена открытия, \$	Цена закрытия, \$	Прибыль/Убыток, \$	Баланс счета (начальный депозит 10000\$), \$
3	короткая продажа	6,62	3,71	2,91	14381
4	покупка	3,71	20,00	16,29	77474
5	короткая продажа	20,00	12,74	7,26	105583
6	покупка	12,74	11,59	-1,15	96043
7	короткая продажа	11,59	13,58	-1,99	79544
8	покупка	13,58	6,76	-6,82	39592
9	короткая продажа	6,76	4,52	2,24	52697
10	открытие сделки	4,52	6,26	1,74	72970

С учетом комиссионных и стартовой стоимости портфеля в 10000\$, стоимость акций для их покупки и удержания увеличилась бы до 10201,86\$. Однако при использовании сделок по линиям тренда инвестиции выросли бы до 72970\$. Это пример силы свинговой торговли перед стратегией «купи и держи».

Советы по торговле с использованием трендовых линий

Вот дополнительная помощь для свинговой торговли с использованием трендовых линий.

- Проводите восходящие трендовые линии вдоль ценовых донышек (второстепенные минимумы).
- Проводите нисходящие трендовые линии вдоль ценовых пиков (второстепенные максимумы).
- Если цена движется слишком далеко выше восходящей трендовой линии (которая показывает растущий импульс цены), то проводите новую трендовую линию, которая лучше охватывает цену. Это поможет получить больше прибыли. Как свинговый трейдер, научитесь при необходимости корректировать линии тренда, даже если они касаются только двух точек.
- Точно так же, если цена опускается слишком далеко ниже нисходящей трендовой линии, перерисуйте ее.
- Если цена пересекает трендовую линию, двигаясь горизонтально (или почти так), подумайте о том, чтобы отложить сделку. Цена консолидируется, поэтому ждите прорыва. Если прорыв происходит в благоприятном направлении (вверх для восходящих трендовых линий и вниз для нисходящих трендовых линий), ничего не предпринимайте. При необходимости перерисуйте трендовую линию. Неблагоприятный прорыв потребует действия, чтобы минимизировать убытки. На вставке Рисунок 2.2 показана эта схема. Цена растет по трендовой линии В-С. В точке С цена пересекает линию тренда, двигаясь горизонтально. Продажа акций, когда цена закрывается вправо от линии тренда, была бы ошибкой, поскольку цена возобновляет восходящий тренд.
- Цена имеет тенденцию двигаться в режиме подъем-откат-подъем, а затем цена снова поворачивается к области отката. Для тех, кто разбирается в ценовых графических моделях, это модель измеренного движения (вверх или вниз), при котором цена возвращается в фазу коррекции в 35% случаев (см. Таблицу 2.1). Если цена движется горизонтально в фазе восстановления, то ожидайте измеренного движения. На вставке к Рисунку 2.2 показан пример этого. Цена движется вверх от точки В к точке С, а затем движется по горизонтали, прежде чем возобновить восходящее движение к точке D. После достижения максимума в точке D цена возвращается к фазе коррекции на уровне точки С, но в точке E.
- Крутые трендовые линии обычно короче более пологих линий, поэтому ожидайте быстрого сигнала на выход из сделки.
- Потренируйтесь проводить трендовые линии на исторических данных. Мой компьютер позволяет мне рисовать линии тренда и прокручивать график влево, чтобы увидеть, насколько хорошо они работают. Это помогает мне практиковаться в торговле акциями, которые мне интересны, с использованием трендовых линий. Если на вашем графике нет горизонтальной полосы прокрутки, распечатайте его и закройте листом бумаги правую сторону. Переместитесь по графику влево, медленно открывая новое ценовое действие, чтобы увидеть, насколько хорошо продвигалась сделка, с учетом того, как вы рисуете трендовые линии. Если вы серьезно относитесь к торговле по трендовым линиям, то вы выполните это упражнение, чтобы попрактиковаться и познакомиться с поведением цены акций.
- Если цена *закрывается* ниже восходящей трендовой линии или выше нисходящей трендовой линии, это не означает смену тенденции. Однако для свингового трейдера это считается торговым сигналом.

- Шкала времени для ценового графика, которую вы выбираете для торговли, не должна менять тактику для трендовой линии.
- Для исторического поведения цены акции, которой вы собираетесь торговать, ищите длинные ценовые движения вверх и вниз, а не горизонтальные. Вы не заработаете деньги, если цена акции будет долго держаться на одном и том же уровне. На **Рисунке 2.3** показан пример этого горизонтального движения цены в недельном масштабе графика. Цена движется вверх в левой части графика серией прямых линий, а затем начинает двигаться горизонтально, подпрыгивая вверх и вниз, как кусок дерева, плывущий по волнам на озере. Этого скачкообразного движения цены вверх и вниз недостаточно для того, чтобы совершать прибыльные сделки с использованием трендовых линий. Лучшая стратегия – торговать в диапазоне прямоугольной области. Покупайте около минимума в 22\$ и продавайте около максимума в 25\$. Это диапазон 3\$, но вы можете захватить только половину этого ценового диапазона. Когда цена достигает максимума или минимума, разворот может быть беспорядочным, как в случае с вершиной. Цена движется вбок, сражаясь с быками и медведями, пытаясь решить, в каком направлении двигаться дальше. Пока трейдеры не решат эту дилемму, поищите лучшую торговую возможность в другом месте. Также обратите внимание, что как только цена принимает решение о начале трендового движения, она делает это с силой, стремясь вниз по прямой линии, по которой цена падает ниже 8\$.
- Объедините трендовые линии с областями поддержки и сопротивления, такими как области горизонтальной консолидации или предыдущие максимумы и минимумы, чтобы лучше понять, что будет делать цена. Ожидайте разворота цены на уровне поддержки или сопротивления.
- Начните рисовать линию тренда на баре *после* высокого или необычного скачка цены. Это часто приводит к лучшему согласованию и лучшим торговым сигналам.
- Если произойдет существенное движение цены (например, падение за неделю на 25%), то ожидайте, что движение продолжится после паузы, особенно если это медвежий рынок.
- Проведите вертикальную линию от недавнего максимума или минимума и представьте, что цена отражается от этой вершины или доньшка. Эти ценовые зеркала могут помочь вам определить, что будет с ценой в будущем.



Рисунок 2.3. Цена движется горизонтально в торговом диапазоне (прямоугольная область на графике), что затрудняет получение прибыльных сделок по стратегии трендовых линий. Недельный масштаб ценового графика.

Как и в любой торговой системе, некоторые сделки будут прибыльными, а некоторые – нет. Прежде чем совершать какие-либо сделки, потренируйтесь использовать линии тренда, особенно если вы применяете их к ценным бумагам, которыми вы раньше не торговали. Попробуйте переключиться на другие временные шкалы ценового графика, чтобы увидеть, что они показывают, прежде чем принимать торговое решение.

Например, если цена приближается к трендовой линии с использованием недельной шкалы ценового графика, переключитесь на дневную шкалу графика, чтобы лучше выбрать время выхода из сделки. Ищите близлежащие области поддержки или сопротивления, где цена может развернуться.

Нарисуйте параллельные трендовые линии (каналы), чтобы определить, где цена поменяет свой тренд.

Торговля с использованием ценовых каналов

Говоря о ценовых каналах, давайте их обсудим. Давайте немного углубимся в эти каналы, и будем торговать, используя их.

На **Рисунке 2.4** показан трехточечный канал A-B-C на дневном масштабе графика цены акции компании United Parcel Service (биржевой символ: UPS). Проведите линию C-E параллельно линии A-F. Я бы сошел, если бы сказал, что мною выбрана точка C, потому что амплитудные скачки цены (точка D) часто являются ненадежными отправными точками для трендовых линий, хотя это так и есть. Но настоящая причина в том, что линия тренда касается точки E, если я начинаю её рисовать с точки C, а не D.

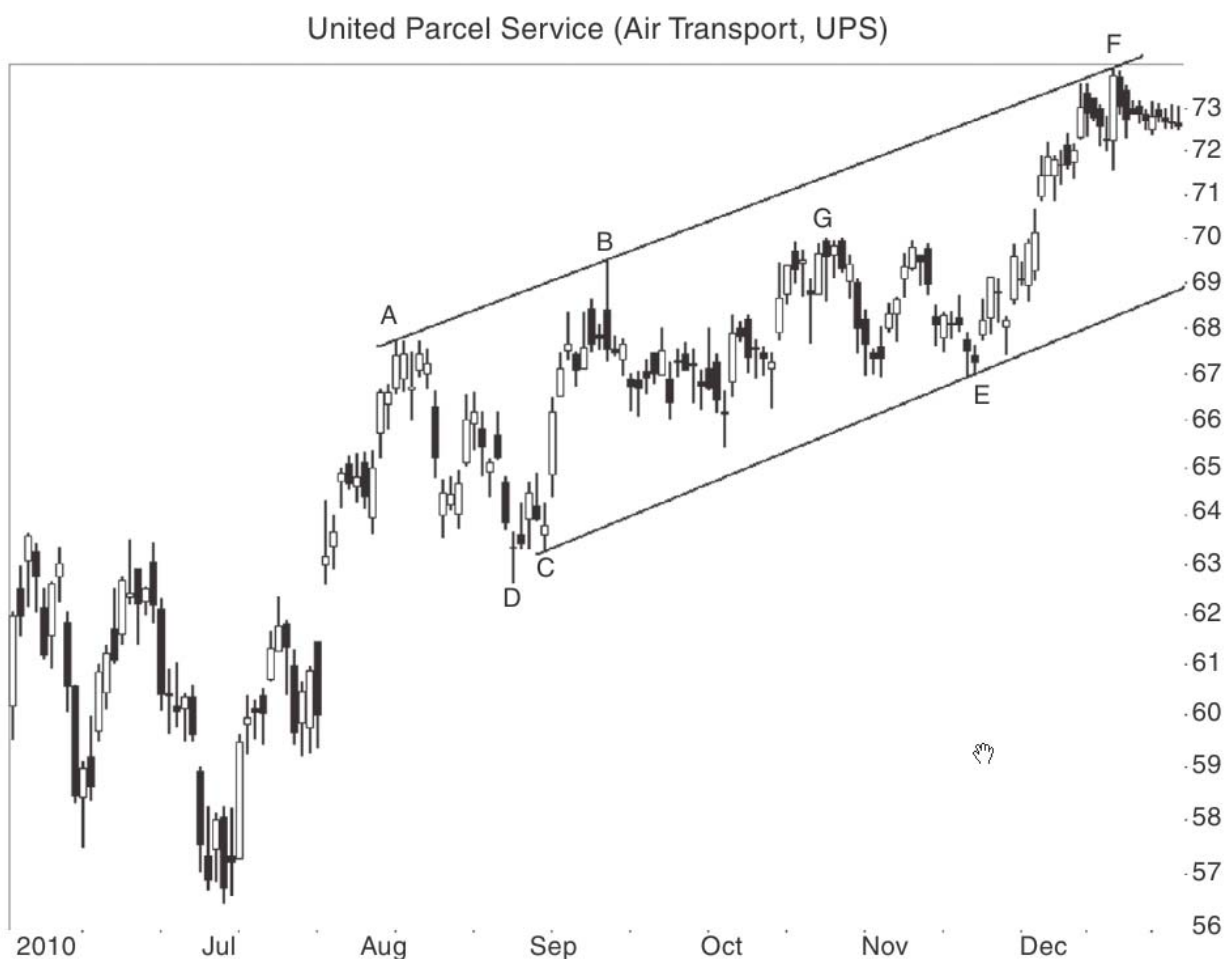


Рисунок 2.4. Ценовой канал на графике акцентирует внимание на основных колебаниях цены вверх и вниз.

Для трейдера торгующего по тренду ценовой канал предоставляет собой уникальный временной механизм. Когда цена касается линии тренда в точке E, она достигает уровня поддержки, сигнализируя о покупке. В точке F пора продавать, когда цена снова поднимается к верхней линии тренда.

Обратите внимание, что канал наклонен вверх. В таком случае торгуйте длинные позиции. Открывайте короткие позиции, для нисходящего канала. Никогда не открывайте длинную позицию в нисходящем канале и не делайте коротких позиций в восходящем канале. Причина в том, что прибыль будет выжиматься, как чеснок из пресса, даже если вы сможете правильно определять повороты цены.

Прежде чем торговать по каналу, измерьте потенциальную прибыль. Конечно, это будет приблизительное значение, но оно даст вам некоторое представление о том, стоит ли вознаграждение риска. Особенно это касается горизонтальных каналов (прямоугольников). Высота прямоугольника может означать разницу между выходом на пенсию в 36 лет, как у меня, и хорошей работой в вашем пожилом возрасте.

Для восходящего канала размещение стоп-лосс ордера на 5% ниже нижней линии канала может помочь предотвратить крупные потери. Ордер не остановит все убытки (как в случае, когда ценовой гэп вниз), но должен их ограничить. Ограничение убытков при свинговой торговле имеет первостепенное значение для поддержания высокого соотношения риска к прибыли.

Когда цена *приближается* к верху канала, будьте готовы к выходу из сделки. Если цена приближается к линии канала, а затем идет горизонтально, подумайте о выходе из сделки. Это отличается от торговли по трендовой линии, в которой вы ждете прорыва из области скопления цены. При торговле по каналу, канал является областью поддержки или сопротивления, и цена говорит вам, что она потеряла свой импульс силы. Часто это означает, что она развернется. Уловите намек и закройте сделку. Проверьте историю цен, чтобы убедиться, что это верно для акций, которыми вы торгуете.

Касание ценой линий канала также является своевременным торговым сигналом. Имейте в виду, что иногда цена не достигает линий канала перед разворотом.

На Рисунке 2.4 показан пример этого в точке G (обратите внимание, как она выглядит округлой, что сигнализирует о потере восходящего импульса). Цена в точке G поднимается к верхней линии канала, но достигает только ценового уровня в точке В. Она формирует графическую модель 2В и разворачивается, в конечном итоге прокладывая себе путь к точке Е прежде, чем, наконец, предпримет решительные усилия, чтобы достичь верхней линии канала.

В моей торговле в трендовом канале, используются любые сомнения возле линий канала, как ключ к выходу из сделки. Восходящие каналы в этом отношении более снисходительны, потому что цена имеет тенденцию, расти с течением времени (достаточно взглянуть на биржевой индекс Dow Industrials с 1920-х годов до настоящего времени).

Если вы пропустите, скажем, продажу около линии канала, то вы можете подождать ещё одну попытку. Конечно, это не всегда лучший выбор. Умение продавать и покупать быстро, может сделать разницу между успешным свинговым трейдером и тем, кто, ну, в общем, неудачником.

- Торговля по восходящим каналам – это открытие длинных позиций.
- Торговля по нисходящим каналам – это открытие коротких позиций.
- Прежде чем открывать позицию, измерьте высоту (соотношение риска к прибыли) канала.
- Не ожидайте, что цена коснется линии канала перед разворотом. Выходите из позиции, если цена колеблется (выравнивается или движется горизонтально) около линии канала.
- Ищите ближайшую область или уровень поддержки или сопротивления, чтобы определить, где цена развернется.
- В конце концов, цена прорывается из всех каналов, поэтому приготовьте стоп ордера, чтобы ограничить любое неблагоприятное движение цены.

Торговые сетапы для модели линии трех баров

В интервью Джозефа Стоуэлла (Joseph Stowell) в июле 1995 года он рассказал о графической модели, называемой им линией трех баров, которую он использует для выявления среднесрочной тенденции на рынке облигаций. Мне придется объяснить это, протестировать, а затем показать, как использовать её для торговли акциями.

На **Рисунке 2.5** показаны примеры моделей линии трех баров для восходящих и нисходящих трендов (вставки на рисунке). Давайте сначала обсудим модель с восходящим трендом. Если цена движется вверх, найдите самый высокий максимум у бара, который обозначен на рисунке цифрой 1. Следуйте четырем правилам для каждого восходящего или нисходящего тренда.

1. Бар 1 должен быть с самым высоким максимумом в серии недавних баров с более высокими максимумами и более высокими минимумами (восходящий тренд).
2. Посмотрите налево и найдите предыдущий минимум бара, который равен или ниже минимума бара 1. Это минимум обозначенного на рисунке бара 2.
3. Найдите предыдущий минимум, который равен или ниже минимума бара 2. Это показанный на рисунке минимум бара 3.
4. Если цена закрывается ниже минимума бара 3, значит, тенденция сменилась с восходящего тренда на нисходящий тренд. Линия указывает на уровень для продажи.

Для нисходящего тренда измените торговый сетап для сделки наоборот.

1. Найдите бар с самым низким минимумом в серии недавних баров с более низкими минимумами и более низкими максимумами (нисходящий тренд). Он показан на Рисунке 2.5 как бар 4.
 2. Посмотрите налево от бара 4 и найдите предыдущий максимум, который равен или выше максимума бара 4. Это максимум обозначенного на рисунке бара 5.
 3. Найдите следующий ценовой бар слева от бара 5, у которого максимум равен или выше максимума бара 5. Он обозначен на рисунке как бар 6.
 4. Если цена закрывается выше максимума бара 6, говорят, что тенденция изменилась с нисходящего тренда на восходящий тренд. Линия указывает на уровень для покупки.
- Модель линии трех баров – это визуальный способ определения изменения тренда.