



ФЬЮЧЕРС ES – КОГДА ВХОДИТЬ

by Peter Davies



ФЬЮЧЕРС ES – КОГДА ВХОДИТЬ

Добро пожаловать на курс. Просто пройдите все уроки сверху вниз и не стесняйтесь обращаться к нам traders@jigsawtrading.com с вопросами и комментариями.

[Урок 1 - Зачем?](#)

[Урок 2 – Это игра \(это не Канзас Тото\)](#)

[Урок 3 – Опыт](#)

[Урок 4 – Цели](#)

[Урок 5 – Ликвидность](#)

[Урок 6 – Бараны](#)

[Урок 7 – Новости и ликвидность](#)

[Урок 8 – Как ведет себя ES](#)

[Урок 9 – Определение типа торгового дня](#)

[Урок 10 – Торговля Дня дейтрейдера](#)

[Урок 11 – Торговля трендового дня высокого объема](#)

[Урок 12 – Торговля плоских дней](#)

[Урок 13 – Подключаем Jigsaw Tools](#)

[Урок 14 – Использование "Уровней"](#)

[Урок 15 – Установки для NinjaTrader и других инструментов](#)

[Урок 16 – Обновление от июля 2012](#)

[Урок 17 – Высокая Ликвидность "2-х сторонние" Дни/Летняя отбивная](#)

Множество людей ищут возможность связаться с нами по Skype. Я создал в Skype группу под названием "Jigsaw Trading". Это не группа для обучения в трейнинг-руме, а место где мы можем встречаться и болтать, когда у нас есть время. Я думаю, что это будет то, что нужно для вас, чтобы делиться опытом и, конечно же, обсуждать торговлю.

Чтобы получить доступ просто добавьте "jigsawtrading" в друзья в своем Skype и отправьте мне сообщение, что вы хотите присоединиться к группе.



Урок 1 – Зачем?

Этот онлайн курс направлен на то, чтобы определить именно то, что необходимо делать для определения точек входа на рынке ES.

Прежде всего, будьте готовыми к тому, что я собираюсь использовать любой из наших инструментов для чтения ленты. Они все содержат торговые потоки и глубину рынка (Depth & Sales) и, конечно же, глубину, как таковую. Все они относятся к чтению ленты, на мой взгляд. Вы можете не согласиться с такой постановкой вопроса, это нормально – но учтите, что в данном мной кратком курсе я везде буду использовать термин "Чтение ленты".

1 – Зачем вы это делаете?

Наше программное обеспечение вышло в свет около 7 месяцев тому и сейчас мы испытываем затруднения с его продажами по причине отсутствия в нем обучающих элементов. Есть 3 варианта подготовки, которые каждый человек может выбрать для себя. Это – чтение наших Свободно доступных уроков на сайте, либо электронная книга и видео по курсу "No BS DayTrading" или поход к Джоэлу Паркеру (Joel Parker). Джоэл является наилучшим вариантом для обучения, на мой взгляд, но некоторые новички не знакомые с понятиями чтения ленты рискуют там не разобраться. Если вы посмотрите на курс "No BS" и наши бесплатные уроки то увидите, что все они ориентированы на навыки чтения ленты в областях рынка, где вы ожидаете каких-то событий. Использование вами в торговле казначейских бумаг является весьма маловероятным событием из-за толщины/тяжести (и поэтому медлительности) этого рынка, в котором вы можете использовать сетаны для торговли из курса "No BS", и который исключает возможность использования графиков, подсказывающих вам, когда именно нужно обращаться к чтению ленты. Рынок ES (более тонкий, но быстрый) хотя и тут вам необходимо использовать чтение ленты в сочетании с другими факторами, такими как внутрисдневные свинги.

Вы видите проблему. Мы говорим "эй – используйте этот великолепный инструмент для подтверждения ваших сетанов на вход в рынок" и 95% наших посетителей уйдут потому что.... они вообще не имеют сетанов. Люди не ищут глазурь на пироге, им нужен и сам пирог тоже.

Итак, это пирог. Я буду честным и скажу, что я хочу иметь больше людей, заинтересованных в покупке программного обеспечения. Я мог бы создать \$ 1000 – долларовый курс и обучать людей в группах, но я бы лучше торговал сам или, по крайней мере, не хотел бы быть привязанным к графику обучения, из-за которого я лично упускал бы торговые возможности, будучи привязанным к конкретным рабочим часам. Так что, мой план, дать вам метод торговли с использованием программного обеспечения. Таким образом, люди получают то, что они хотят, пирог и глазурь на нем. Я получаю то, что я хочу – продажи программного обеспечения, без отказа от своей Jigsaw Торговли с 9 до 5.

2 – Будет ли данный метод работать в будущем, не перестанет ли он работать вообще?

Я думал об этом долго и упорно. И я, в самом деле, не могу вам дать окончательного ответа. Моя интуиция подсказывает, что это крайне маловероятно. Ключом к успеху является понимание менталитета толпы на рынке ES и то, как он работает изо дня в день. Мы будем стремиться занять правильную сторону в рыночной толпе. Это не значит, что мы обязательно будем стараться получить вход одновременно, и, тем более, если большинство из нас будут торговать одни и те же откаты в одно и то же время, то, конечно же, мы не сможем все одновременно получить одинаковую цену входа. Если такое когда-нибудь случится, то мы узнаем, что все равно это будет работать. Этот метод нельзя назвать формулой механического резака для нашего пирога. Это, скорее всего метод понимания ликвидности и стадного поведения. Если характер стадного поведения изменяется, то этот метод позволит вам оценить эти изменения и приспособиться к ним.

3 – Почему именно "Инструкция входа?"

Я думаю, что нужно объяснить, почему это инструкция входа, а не всеобъемлющее руководство по торговле с информацией о психологии, управлении денежными средствами, управлении торговлей и всеми другими "хорошими вещами". Дело в том, что я не верю в "торговую психологию", как она описана на многих веб-сайтах. Много людей занимается торговлей, но она не имеет ничего общего с психологией.

Давайте посмотрим на Тайгера Вудса¹ (если вы симпатичная блондинка, то вы, возможно, уже это сделали). Было бы справедливо сказать, что ему пришлось пройти трудный путь, с нуля и по сей день, до момента написания этого материала (конец 2011 года), было бы справедливо утверждать, что он взобрался на вершину (его игра, по крайней мере). Теперь, если кто-то нуждается в помощи спортивного психолога, может получить разум для игры, как у Тайгера. Вы не хотите? Вы ведь не совсем Тайгер Вудс? Я знаю, что нет. Я тоже. Буду честным, я просто ужасен в гольфе. Наиболее опасная позиция, это быть в управляемом ренже имея стойло справа от меня (наверное, гольфовский жаргон). Я не знаю никого, кто бы мог последовательно нарезать мяч в каждом клубе (исключая утюгов 7-9), как могу я. Разве это психологическая проблема? Вовсе нет, просто я действительно плохой игрок в гольф, и на самом деле, я ужасен в любой игре, которая связана с мячом. Единственной помощью для меня со стороны психолога/психиатра в данном случае было бы, если бы они заплатили за мое обучение игре в гольф.

Откажемся от оправданий. Если вы теряете деньги в торговле, то причина этого вряд ли находится в области психологии. Причина, что вы теряете деньги, содержится в том, что ВЫ НЕ ЗНАЕТЕ, КАК ТОРГОВАТЬ! Это правда. Вы не имеете ключа к разгадке, когда входить и когда выходить из рынка. Вы просто не имеете какого-либо рабочего метода, с помощью которого можно оценить, когда рынок будет двигаться в одном направлении, а потом в другом. В этом нет ничего осудительного. Есть несколько гениальных трейдеров, которые это поняли сами и передают остальной части обрывки нужной информации.

Мне понятны ваши сомнения. "Больше никакой чуши подобной Jigsaw" я слышу ваши мысли (я телепат). Я осмелюсь утверждать, что у вас есть этот ментальный образ трейдера. Это как мастер Дзен мирно сидит в кресле, частота сердечных колебаний 45 ударов, дыхание медленное и устойчивое..... молчание всеобъемлюще. Он видит возможность войти. Щелчок мыши размещает его приказ со звуком падающего дерева в пустом лесу (да?). Сейчас он в сделке на уровне, он на 100% собран, когда цена колеблется возле его входа, ходит по краю. Цена движется в нужном направлении, первый тик, затем второй тик, потом третий, четвертый, пятый, шестой, седьмой. А за один тик от цели цена начинает колебаться, наш мастер сохраняет полный контроль, когда она откатывает вниз к его входу. Все идет по плану, мы в сделке, ничего не нужно делать, пусть судьба решает исход. Теперь цена на один тик от его стоп-лосса, мастер Дзен делает глубокий вдох и использует внутренние усилия, позволяющие полностью контролировать свои эмоции. Он получил убыток (стоп-лосс) и, не нуждаясь в эмоциональном успокоении, учел данный опыт торговли, очистил свой разум и готов к следующей сделке.

Это то, о чем вы думаете?

Однако реальность выглядит несколько иначе. Я знаю много полностью занятых трейдеров, и только некоторые из них действительно расслабляются. С другой стороны я знаю некоторых полностью занятых трейдеров, граничащих с психологией. Один мой знакомый работал в небольшой команде дэйтрейдеров на американских акциях. Ведущий трейдер был торговым гением, но он также был биполярным. Если кто-то из его людей пропускал торговую возможность, то он кричал на них в течение

¹ Родился в Калифорнии 30 декабря 1975 года. Американский гольфист Тайгер Вудс — самый высокооплачиваемый спортсмен мира.

30-40 минут пока проходили мимо другие торговые возможности. Он делал тонны денег, что делает и сейчас. Он разбивает клавиатуры, нападает на людей, закатывает истерики, кричит и ругается. Дело в том, что трейдеры это люди, и я не наблюдал наличие каких-то общих черт личности среди различных трейдеров, которых я знаю. Если вы думаете, что вам нужно изменить свой тип человека, чтобы вы 'подходили' для торговли, то не беспокойтесь. Если вы разобьете клавиатуру, держите запасную. Если вы говорите сами с собой, купите зеркало. Если вы подобно Тайгеру, не в лучшем состоянии и ваша производительность начинает падать, тогда, конечно, позвольте себе некоторую помощь. Если вы никогда не были прибыльными, то не смотрите на психологические проблемы, в качестве оправдания вашей низкой производительности.

Наиболее распространенная проблема убыточных трейдеров в том, что они не имеют ни малейшего представления о том, как торговать или, вернее, они не имеют ни малейшего представления, почему другие люди прибыльно торгуют.

Прежде всего, будь вы спекулянт, дейтрейдер или свинг-трейдер, сначала вы должны узнать место для своей торговли. Все остальное приходит оттуда. Вы должны знать, когда настало время, чтобы войти в длинную или короткую. Бесспорно, управление капиталом и управление торговлей важны, но это не то, что сдерживает большинство людей.

Просто большинство людей хотят торговать направленно, не имея представления, когда рынок будет двигаться в одну сторону или в другую.

4 – Сколько времени у меня займет учеба?

Это действительно зависит от того, насколько вы готовы прекратить чтение книг и посещение торговых форумов. Это зависит от вашей веры и способности принять любой способ, и если вы примете его, то вы должны его испытать. Это дискреционные модели, это не магические формулы или красный/зеленый светофор. Чем раньше вы начинаете работать с инструментами, тем лучше вы будете их использовать. Если вы понимаете ликвидность (и вакуум ликвидности), у вас будет немного больше уверенности покупать, когда другие продают. Если вы можете это сделать, то я не вижу никаких причин, почему вы не сможете овладеть торговлей за несколько месяцев. Большинство людей не будут этого делать. Половина будет продолжать искать волшебные пути. И в каждом они возьмут пару сделок, проиграют, и выкинут данный метод, в поисках нового.

5 – Вы помогаете людям, читающим это?

Да – вы можете отправить мне почту или написать в форуме Jigsaw. Только не ожидайте быстрого ответа в 9.30am EST (время открытия сессии).

Урок 2 – Это Игра (это не Канзас Тото)

Игра внутридневной торговли на ES иногда может быть невероятной. На текущий момент цена контракта на ES 03-12 составляет примерно 1200 пунктов или 1200 долларов. Каждое движение на один пункт стоит \$50. Это значит, что номинальная стоимость контракта на ES составляет \$60,000. Вполне нормальное явление, когда мы видим объем дневной торговли на ES равный 3,000,000 контрактов номинальной стоимостью \$180 миллиардов!

Но реальность такова, что эта сумма денег на самом деле не перемещается между игроками. Никто не покупает контракт за \$60,000 и потом продает его за \$0. \$60,000 это не то, чем вы рискуете. На самом деле номинальная стоимость мало что значит. Вы можете приобрести контракт номинальной стоимостью \$60,000 и потом продать его по цене \$60,100 через 2 пункта движения цены, или может быть продать его по \$59,900 через 2 пункта движения цены против вас. Вы выиграете или проиграете \$100 в таком случае. Тем не менее, номинальная стоимость является внушительным числом для всяких страшных историй воспроизводимых в СМИ.

Когда вы торгуете фьючерсный контракт, рассматривается стоимость \$ за пункт или \$ за тик (тик – минимальное деление цены) и количество тиков, которые вы выигрываете или теряете, имеют действительное значение. Для фьючерса ES это составляет \$50 за пункт или \$12.50 за тик (1 пункт на ES = 4 тикам. 1 тик на ES = 0.25 пункта, например 1201.25, 1201.50, 1201.75 и т.д.) Если вы купили фьючерс ES по цене 1200.25 и продали его по цене 1201.50, вы сделали 5 тиков или \$62.50 за каждый купленный и затем проданный контракт. Итак, почему же на ES каждый пункт стоит \$50 а не \$1 или \$500? Ответ очень простой – стоимость пункта равна той, которую люди готовы торговать. Если она будет равна \$500 за пункт, то люди, такие как вы, или, другими словами, розничные торговцы, не станут открывать для себя фьючерсные счета и платить комиссионные биржевым структурам представляющим рынки. Например, рассмотрим случай со CME (Чикагская товарная биржа). CME, предоставляющая нам рынок (котировки), существует для того чтобы взимать с нас комиссионные настолько, насколько это возможно. Для розничного трейдера (как вы) это стоит в среднем **\$4** за круг. Круг – это покупка и продажа одиночного контракта. Если вы покупаете 5 контрактов и продаете 5 контрактов, вы совершаете 5 кругов и платите \$20 комиссионных (это справедливо не для всех инструментов на CME). Для максимизации своих доходов им нужно большое привлечение в рынок людей, особенно тех людей, которые теряют много денег, розничных трейдеров (опять вы же). Следовательно, \$12.50 за тик или \$50 за пункт, является приемлемой ценой для привлечения множества людей. Посмотрите на другие рынки, их средний дневной торговый диапазон цен, и цену за 1 тик. Вы увидите, что на многих рынках с более широким диапазоном цен, цена за 1 тик меньше. **Биржи не хотят, что бы вы подумали, что риск слишком большой!**

Большие игроки покупают места на биржах и в конечном итоге платят центы, а не доллары за свои круги. Таким образом, они могут использовать методы, которые дают им преимущество в быстром разорении розничных трейдеров. Кстати, эти места не являются просто стульями, как раньше, а больше похоже на определенное членство. В один из особо ужасных торговых дней мне пришлось совершить 50 кругов и получить \$10 вознаграждения после вычета комиссионных. Я сделал тяжелую работу (хотя мои сделки были малоприбыльными), мой брокер заработал \$200, а я \$10. На этой точке, я закончил рабочий день, понимая, что я ни за что заплатил своему брокеру.

Это уже начинает звучать так, как будто обстоятельства складываются не в вашу пользу?

ES это один из наиболее комплексных инструментов. Его цена основывается на S&P500 индексе акций, и зависит от цены 500 отдельных индексов (акций). Цена акций имеет влияние на рынок. Вы также имеете фьючерсные опционы, которые также оказывают влияние. Помимо этого, есть обратная

связь между США/Европейскими казначейскими бумагами и ES. Наконец, стоимость доллара также играет определенную роль в формировании цен на ES.

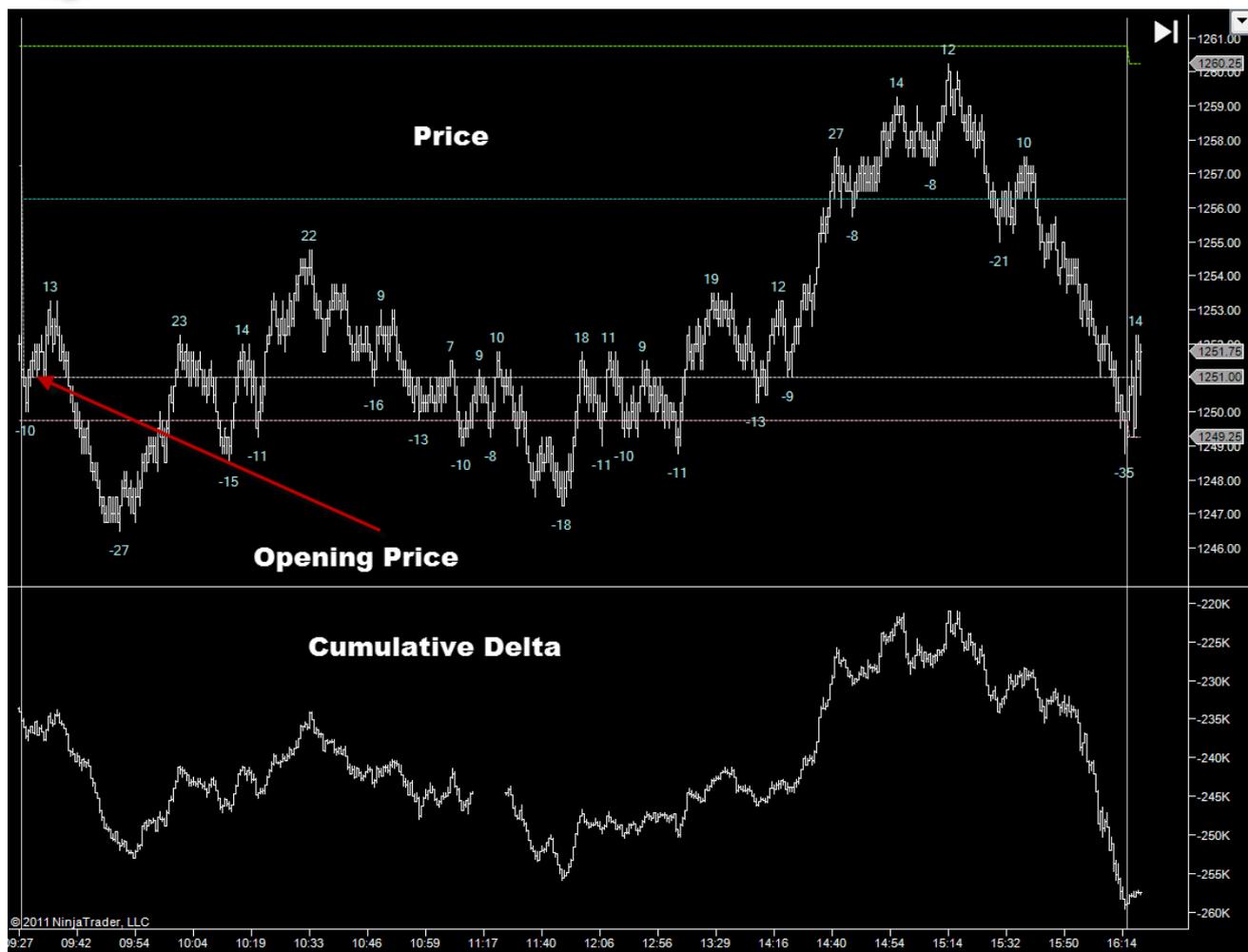
Даже если вы осознаете все эти влияния на формирование цены, на самом деле они вам ничем не помогут. Не тратьте свое время на блуждания по другим рынкам, пытайтесь выяснить ведущий инструмент, который бы был влияющим на все остальные в любое время (такого не существует). Не беспокойтесь по поводу внутреннего рынка, как TRIN², так как изначально он не собирается вам помочь. Конечно же, не пытайтесь понять формулу формирования цены на опционы и надежды связанные с ними. Все, что вам нужно, так это понять суть игры, в которой вы участвуете. Это игра, в которую играют не постоянно. Здесь есть дни, когда новости управляют рынком и возглавляют движения цен в одном направлении без видимых откатов. Здесь бывают дни, когда рынок находится в шоковом состоянии, и просто ничего не делает. Такие дни являются исключениями, и вы будете в состоянии определять это на начальной стадии.

Эта игра очень проста. Подтолкните рынок в одном направлении, а потом развернитесь и подтолкните его в другом. В дни, которые мы будем называть "Днем дейтрейдера" (Day Trader Day) рынок довольно часто перемещается вверх на 5 пунктов, вниз на 12 и снова вверх на 7 пунктов и заканчивается именно там где открылся. Как и цены, кумулятивная дельта (разница в количестве исполненных ордеров на покупку и продажу) также заканчивает день на том же уровне где и началась. Это можно объяснить тем, что все кто вошел, так же и вышел из рынка, и цена вернулась в первоначальное положение. В течение этого времени куча денег перетекла с аккаунтов лузеров на счета победителей.

Теория аукциона является хорошим объяснением для такой игры. Сверху цена считалась "дорогой" а внизу "дешевой" Вы можете сказать, что это идет вразрез с утверждением, что именно игроки толкают рынок туда-сюда. Сам факт того, что большие игроки переключаются от продаж к покупкам означает, что их мнения о цене изменились (от дорогих к дешевым).

Вот пример Дня дейтрейдера:

² TRIN является опережающим индексом фондового рынка. Он измеряет степень оптимизма доминирующих на рынке групп участников и показывает возможные моменты смены главных подъемов и спадов.



В этом примере мы можем видеть, что рынок закрылся очень близко к цене открытия. Теперь вы можете рассмотреть другие графики и сказать "он ошибся – я вижу, что цены закрываются выше на 2/5/20 пунктов". Вы, конечно же, будете правы. Я говорю образно. Цена также может двигаться не +5/-12/+7, как я сказал ранее. Она может просто перемещаться так -10/+20/-8/+25. Иногда цена и дельта закрываются выше или ниже. Дело в том, что рынок может колебаться вверх и вниз по какой-то другой причине, а не от того что люди думают, что там есть деньги. Поэтому люди торгуют в направлении движения цены. В конце концов, это разве не то, что мы хотим? Вы что-то узнаете, прыгаете в рынок и скользите с ним несколько пунктов? Рынок дает толчки и получает хорошие движения, вверх и вниз и люди запрыгивают в это движение и идут с ним. Это не сложно, но и нелегко.

Если цена по ES может снизиться на 10 или 20 пунктов и затем подпрыгнуть на 10 или 20 пунктов в один и тот же день, значит ли это что "ценность" ES была различной в течение дня? Означает ли это, что другие, более просвещенные трейдеры имеют "калькуляторы ценности", которые меняют цены в течение дня, а цена всего лишь отражает эти новые значения? Все это домыслы о том же, что и суперкомпьютер и значения алгоритмов, которые следят за доходами всех тех акций, которые влияют на движение ES, и зарабатывают в зависимости от стоимости тех акций? Нужен ли вам собственный алгоритм?

Цена не ценность и ценность не цена. "Цена" ES обычно это та последняя цена, по которой люди были готовы его купить/продать. Вот и все. В самом деле, как мы увидим позже, рынок всегда имеет 2 цены, а не одну. Большую часть времени ES не движется ни вверх, ни вниз, потому что, по мнению людей, рынки сдвигаются (находятся в боковом движении). ES двигается вверх и вниз потому, что люди думают, что могут делать деньги из этого. Рынок идет вниз потому, что люди думают, что это даст

возможность заработать и идет вверх, так как это тоже возможность заработать. Короче говоря, рынки управляются людьми такими, как вы. Да Вы! Вы находитесь здесь, чтобы делать деньги из рынка, и вы действительно задумываетесь, о том, как вы можете зарабатывать деньги таким образом. Добро пожаловать в мир внутрисуточной торговли ES. Где есть много людей с ОГРОМНЫМИ деньгами, которых просто не волнует, куда идет рынок и как долго, лишь бы это давало возможность делать деньги.

Очевидно, это происходит независимо от того являетесь ли вы джентльменом или леди. Это происходит независимо от того, что вы никогда не лгали, или не обманывали. Вы, возможно, никогда не держали несколько 500 долларовых купюр из Монополии под своим стулом или подставляли слово во время плохой игры. Короче говоря, вы честный человек, играющий по правилам, и ничего не сделаете против правил. Теперь давайте представим, что вы имеете \$200 миллионов на торговом счете и хотите купить 5000 контрактов e-mini (ES) и сделать 4-6 тиков на каждом. Что бы вы сделали? Вы бы выставили лимитный ордер на 5000 контрактов, и каждый увидел бы, что вы хотите в честной и прозрачной форме? Вы бы поступили так, зная, что все на рынке видят ваши 5000 ордеров и, доверяя при этом чистоте игры других игроков, жаждущих отнять у вас ваши деньги? Или вы возможно, подождете, пока рынок отскочит от максимума дня, демонстрируя слабость, таким образом, что все решат, что выгодно можно заработать на продажах. Когда они продадут, они продадут вам, потому что у вас будут скрытые "айсберги", которые поглотят все продажи. Через некоторое время вы наращиваете покупки, люди продавшие вам понимают, что попали в нехорошую ситуацию, поскольку рынок движется вверх против них. Они нуждаются в выходе из проигрышных позиций и делают это покупками по цене выше своих продаж. У кого они будут покупать? Конечно же, у вас. Вы купили у них контракты по более низкой цене и сейчас продаете им назад по более высокой цене. Вы выходите из позиции, 6 тиков x \$12.50 x 5000 контрактов = \$375,000 выигрыша. Возможно слово "обман" не совсем здесь уместно, это больше напоминает блеф в покере. Так или иначе, выкиньте из головы идею о том, что рынки справедливы. Они изобилуют манипуляциями, но эти манипуляции видны трейдерам, которые умеют читать ленту.

В "День дейтрейдера" именно этот тип действий двигает рынок. Люди подталкивают рынок и пытаются вынудить других трейдеров занять плохую позицию, чтобы этим воспользоваться. Пока есть деньги стремящиеся понизить рынок, рынок будет двигаться вниз. Пока рынок идет вниз, мы можем увидеть повторяющиеся движения вверх, которые будут раздавлены большинством продавцов. В любой момент времени, люди выискивающие вход в рынок будут думать "я должен идти с или против данного направления?" Даже если общая "смесь" составляет 50% продавцов и 50% покупателей, люди идущие "против" данного направления будут намного СИЛЬНЕЕ волноваться, чем те которые идут по течению. Эти люди будут гораздо склоннее к выходу, когда рынок движется против них, и в конечном итоге они принимают решение идти в направлении рынка. Итак, если вы продолжаете продавать в восходящем рынке и покупать на нисходящем рынке – **ОСТАНОВИТЕСЬ!**

Давайте представим, что рынок упал на 10 пунктов, затем он вернулся назад на 2 пункта вверх и опять начал движение вниз...

Если вы один из первых продавцов, то вы будете сидеть все десять пунктов на контракт. Поскольку рынок откатил на 2 пункта, это сократило прибыль до 8 пунктов. Тем не менее, вы останетесь спокойны, так как понимаете, что рынок вскоре продолжит падение еще больше. Нет никакого смысла нервничать, по поводу отката на те, 2 пункта.

Если вы один из первых покупателей, и вы видели это падение рынка вниз на 10 пунктов, вы принимаете решение покупать. Вы будете очень счастливы увидеть, что рынок откатил вверх на 2 пункта, но когда он возобновляет движение против вас и приближается к вашему входу, вы начинаете чувствовать себя неловко. Вы будете делать глубокий вдох? Вы выйдете из позиции, когда рынок возвращается?

Вы можете видеть в этой ситуации, что продавцы чувствуют себя комфортно, в то время как покупатели нервничают, когда цена пошла против них. Продавцы знают это, и они будут усиливать продажи для движения цены вниз. Когда цена двигается вниз, покупатели могут сделать одно из двух – продолжать покупать, чтобы остановить движение вниз или они могут совершить **Puke** (выход с убытком). Для выхода с убытком, они будут вынуждены продать, и это добавит больше топлива в нисходящее движение.

Это один из ключевых моментов понимания природы движения на рынке. Это не магия индикаторов, это понимание того, что люди будут продолжать настаивать на своем, чтобы получить максимальную выгоду от движения. Это понимание когда люди собираются получить "наезд". Это о понимании всех кто делает деньги в то время, пока остальные теряют.

Конечно, есть одна вещь, которую вы не в состоянии понять или проанализировать. Дело в том, что каждое ваше решение диктуется активностью людей, которые уже продемонстрировали свои намерения. Эти люди могут или не могут оставаться по-прежнему в рынке, но действие, которое вы видели, уже произошло. Вы не можете видеть влияние кого-то на дополнительный приход игроков в рынок. Вы можете купить за секунды до парня из крупного фонда, решившего захеджировать свои фондовые торги путем выставления громадной позиции на продажу. Я помню, купил просто перед выходом новости о том, что компания Голдман Сакс (Goldman Sachs) была привлечена к суду за мошенничество. Вы ничего не можете поделать против этого, дерьмо случается. Это не 100% система, вы можете делать хорошие ставки, основываясь на собственном анализе действий, но вы не можете быть правы всегда. Вы будете пойманы на "несправедливых" вещах, таких как неожиданная новость. Это характер игры. Поднимите себе настроение, встряхните себя и двигайтесь дальше, когда такое случится.

Любой, кто говорит, что имеет 100% торговую систему, врет.

Любой, кто говорит, что торговля это легко, врет.

Любой, кто говорит вам, что имеет простую торговую систему, основанную на линиях и НЕ учитывающую человеческий фактор (их действия) – он просто полон дерьма.

Итак, теперь мы понимаем игру и эту IS игру, не думаю, что это зависит от математических усилий. Не думайте, что торговля есть проблема с простым решением. Думайте о том, **как ВЫ могли бы подтолкнуть людей выйти из позиции, если бы ВЫ имели несколько сотен миллионов долларов.** Это НЕ джентельменский вид спорта.

Это игра, а вы игрок. Вы сейчас во главе 99% людей, которые пытаются освоить внутрисуточный трейдинг. Вы возглавляете 100% людей, которые пытаются торговать используя красный/зеленый светофор покупая всякие системы.

Эта игра – торговля.

Урок 3 – Опыт

Запомните – то, что я делаю каждый день, дает мне опыт. Я пытался написать это руководство для начинающих, но вполне возможно, что вы уже что-то знаете, а мое видение заполнит пробелы в ваших знаниях. Я, допускаю здесь некоторые предположения. Если вы хотите обсудить любой аспект этого курса, напишите мне или обратитесь на форум. С вашей стороны, как только вы поймете этот материал, вы начнете свой путь. Одно дело, когда понимаешь теорию и совсем другое, когда накапливаешь практический опыт.

Опыт гораздо важнее теории. Вы можете пытаться использовать технику, изложенную здесь, и проигрывать сначала. Из-за этого вы можете подумать, что метод не работает и пойти дальше в поисках другой стратегии, а потом к следующей, следующей, следующей. Такой опыт будет очень болезненным. Вы должны упорно продолжать что-то одно. Этот материал, кажется чертовски простым для меня и очевидным настолько, что кажется, обезьяны способны его понять. Я знаю, что это не так, хотя это то, на что я потратил время и теперь просто вижу его смысл.

Наиболее тяжелой частью следования этому методу является то, что он не всегда разрешает нам торговать. Это только один из способов определить области с низким риском, дающим нам возможность войти в сделку. Он включает в себя процесс ожидания сетапов. Если вы обнаружили, оглядываясь на свой торговый день, что сделали 15 сделок, из которых только 2 подходят по своим условиям к данному методу, то вам нужно найти способ сдерживать себя, дожидаясь наилучших входов. Вы их дождетесь, они будут. Понятно, что ожидая час, вы будете скучать, пропуская плохие сетапы, и это может вас раздражать.

Наибольшим секретом рынка является то, что **ЗДЕСЬ НЕТ НИКАКИХ СЕКРЕТОВ**. Профессионалы не владеют какими-то мифическими наборами скрытых уровней или магических формул. Они имеют низкие комиссионные, практически неограниченный риск капитала и громадный опыт. Много людей продает всяческие секреты, но это все солнечный зайчик в тумане. Все, что вам надо – это здравый смысл. Проблема торговли в том, что существует целая индустрия, пытающаяся втиснуть вам готовые "решения проблемы". Здесь имеется столько дезинформации, которую эта индустрия пытается скрыть, что становится понятно, почему у вас до сих пор ничего не получалось.

Данный курс простой. Для некоторых, это будет разочарованием. Это будет разочарованием по субъективным причинам. Речь идет о понимании рынка, а не о 3-х ступенчатом плане обучения обезьян. Дело в том, что когда вы начинаете свою торговлю, "очевидно" что простейший путь к прибыли это использование фиксированного набора правил, которые следует выполнять не думая. Вы будете исследовать рынок, чтобы найти эти правила (или спросите кого-то в интернете, если у него есть запасной комплект) и, как только вы их найдете, будете выполнять, зарабатывая деньги всегда. Проблема в наличии триллионов комбинаций индикаторов и сетапов, которые можно применять. Вот почему люди ходят по кругу 5, 10, 15 лет в поисках этих волшебных шаблонов.

Торговля, основывающаяся на объективных правилах, ЗВУЧИТ как правильный путь. Но проблема в том, что этот путь бесконечен.

С другой стороны, субъективный подход звучит страшно, даже для тех, кто провел 5 лет на рынке пытаясь "решить" рынок математическим путем. Субъективный подход говорит: " О'кей, я не собираюсь использовать это всегда, так как здесь нет никакого математического решения и мне нужно смотреть на что-то еще". И вдруг, кроме математики, вы понимаете, что есть вещи, которые вы должны были рассмотреть с самого начала. "Кто все эти люди на рынке?" "Почему они хотят купить прямо сейчас?" "кто работает на рынке постоянно?", "какие интересы у тех людей, которые это делают?". Это



те вопросы, на которые стоит ответить, прежде чем начать, а не типа: "Какие наилучшие сигналы дает индикатор MACD?"

Я не могу лучше объяснить это вам. Вы либо примите эту концепцию, которая позволит накопить вам опыт, или нет. Надеюсь, что вы примите на веру, что путь к торговой прибыли гораздо сложнее, чем простой навык чтения действия.

В любом случае, я желаю вам удачи.



Урок 4 – Цели

Рассмотрим ваши цели, прежде чем пойдем дальше. Вполне возможно, что у вас есть счет на \$5000 и вы понимаете, что вы не можете на нем торговать 10 контрактами, независимо от того, даже если ваш брокер разрешит. Поэтому, скорее всего вы будете стремиться торговать 1 контрактом и зарабатывать по 10 пунктов в день.

Давайте покончим с этим прямо сейчас. Десять пунктов в день сделают вас суперизвестным трейдером, оснащенным серьезной суммой рискованного капитала. Сейчас это не о вас. Просто давайте покончим с этим и рассмотрим что-то более достижимое – 10 пунктов в неделю при небольшом количестве сделок. Скажем, вы делаете 10 пунктов в неделю на 20 сделках. Это прибыль \$500 за контракт и \$80/контракт комиссионных. Это ваша цель. Это потребует работы, но это достижимо.

Дальше. Вы вероятно, осознаете, что не сможете прожить на \$420 в неделю. Но вы должны знать, что не можете потратить те \$5000. Это тяжелый вопрос. Если вы в состоянии делать 40 пунктов в месяц по ES последовательно, то деньги найдут вас. Seriously, вы думаете, что ваш брокер не контролирует ваш счет? Вы думаете, что он не предложит вам управлять чужими счетами, если вы достигнете такого уровня? А как насчет ПРОП компаний, которые тренируют и ищут трейдеров, вы думаете, они не захотят взять ваш отчет по счету и не увидят, что вы хорошо работаете?

Я занялся торговлей несколько лет назад, когда вышел на пенсию. Я чувствовал отвращение, когда платил деньги фондовому менеджеру, теряющему мои деньги. Если бы мне кто-то предложил вложить деньги в проверенное мероприятие, я бы приветствовал такую возможность.

Не стоит недооценивать то количество людей, которые полностью разочаровались в своих инвестициях. Если вы имеете на счету \$5k, я могу понять вашу точку зрения о том, что о \$500k можно только мечтать. Вместе с тем, те, кто имеет счет \$500k с пенсии, могут мечтать жить на 10-15% от этой суммы в год.

А пока забудьте о деньгах. Сосредоточьтесь на последовательном заработке 40 пунктов в месяц (это 160 тиков или \$2000 не считая комиссионных), или 20, или 50. Просто не ставьте целью для себя 200+ пунктов в месяц. Есть много врунов, которые говорят, что делают такие объемы, но не верьте им.

Думайте о малом.

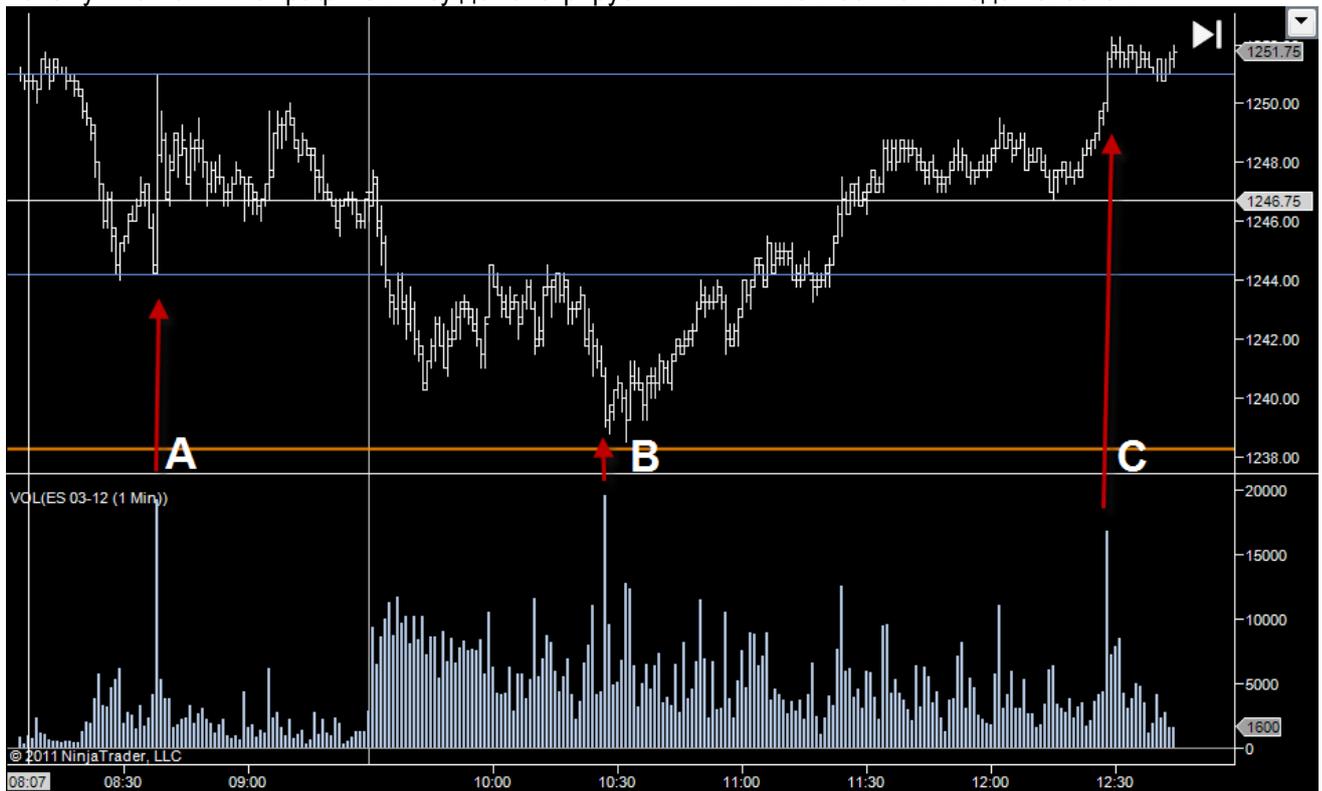
Урок 5 – Ликвидность

Общеизвестно, что ни один рынок не движется в одном направлении в течение длительного периода без "откатов". Есть много методов анализа, которые пытаются осмыслить эти движения и откаты. Эти методы используются главным образом на данных о ценах в покое, чтобы угадать начало и / или конечную точку отката.

В этом разделе мы рассмотрим модель ликвидности и то, как ликвидность делает откаты неизбежными. Это не упражнение по теории рынка, это знание поможет вам войти в движение в нужное время. Нелегко продавать в растущем рынке, но если вы понимаете модели ликвидности, вы поймете, что время от времени, рынок растет из-за отсутствия ликвидности со стороны продавцов, а не от того что в рынке появляются новые покупатели.

В этом разделе мы будем смотреть в самый корень, чтобы показать рыночную ликвидность на самом низком уровне потока ордеров. Не думайте, что модель ликвидности используется только скальперами потока ордеров. Эта модель распространяется на все таймфреймы. Существование ликвидности является ключом к пониманию движения цены, независимо от таймфрейма, на который вы смотрите. Просто этот процесс легче объяснить на самом низком уровне.

Я допускаю, что большинство людей знают правило "не торговать во время новостей". Пресс-релизы вызывают некоторые довольно сильные движения цены. Вы когда-нибудь задавались вопросом почему? Точка "А" на графике внизу демонстрирует типичный всплеск на выходе новостей.



Мы можем увидеть, что в 8.38 утра вышли новости, и проторговалось 20000 контрактов. Еще здесь есть 2 временных участка, где мы видим аномальные количества контрактов – Точки "В" и "С". На этих точках большого объема, число контрактов было выше, но цена двигалась значительно медленнее. Размер бара "А" составляет 7 пунктов. Это расстояние в 7 пунктов цена преодолела всего за 1 минуту!

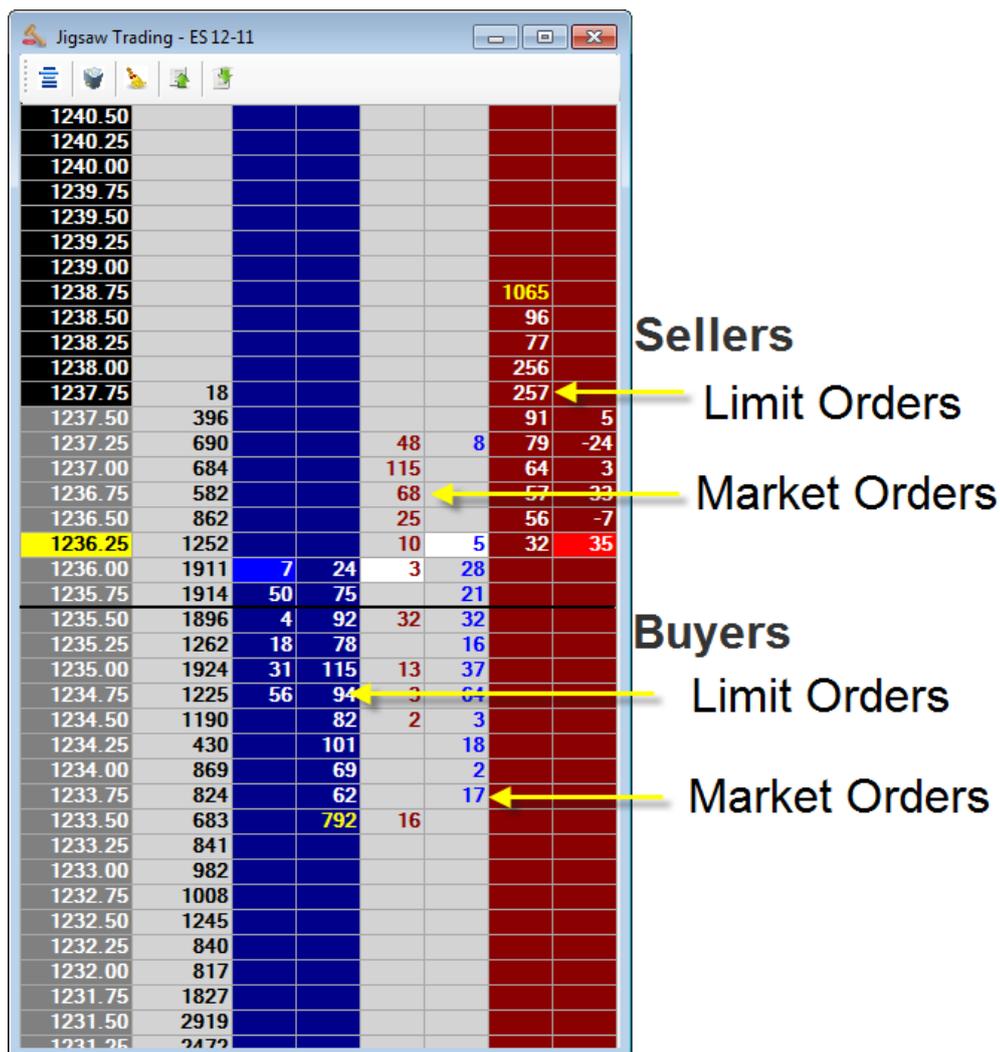
Мы видим, что здесь было недостаточно ликвидности. Это то, что сделало новостное движение еще большим. Объемы торговли сами по себе являются лишь частью картины. Наличие или отсутствие ликвидности, вызывают большие движения.

Представьте, что за минуту рынок построил новый максимум. Цена подпрыгнула, когда потолок был пробит, так же она может двигаться вниз, когда пробивается основание. Рынок имеет потолок над ценой, а пол под ней. Это то, что представляют из себя лимитные ордера (сверху и снизу), это то, что мы подразумеваем, когда говорим о ликвидности. На рынке некоторые потолки/основания толще (плотнее) других, а некоторые тоньше (разряженнее) других.

Что-то должно "съесть" эти потолки для обеспечения движения цены вверх. "Едоком ликвидности" называют рыночный ордер. Когда кто-то применяет рыночный ордер на рынке, то он съедает определенное количество ликвидности и делает этот пол/потолок чуть тоньше. Чтобы торговать на рынке, для обеспечения ликвидности вам необходимо иметь лимитный ордер, а для употребления (съедания) ликвидности – рыночный ордер.

Это то, что вызывает ценовые движения. Вы часто можете слышать, как люди говорят "цена пошла вверх, когда появилось больше покупателей, чем продавцов" Возможно, это так. Рынок это механизм согласования покупателей и продавцов. Если здесь не будет продавцов, то вы ничего не сможете купить. Рынок движется вверх потому, что рыночные ордера на покупку съедают ликвидность продавцов на ценовом уровне. Следующие ордера на покупку съедают ликвидность на следующем ценовом уровне выше. Количество контрактов на покупку = количеству контрактов на продажу.

На следующей картинке, вы можете видеть как потребителей, так и поставщиков ликвидности в потоке ордеров. Мы видим существующие Лимитные Ордера и мы можем увидеть рыночные ордера, которые заполняются напротив лимитных:



Следующий материал ОЧЕНЬ ВАЖЕН.

Самым важным для понимания ликвидности является то, что ликвидность всегда находится по лучшей цене по сравнению с текущей. Другими словами, ликвидность продавцов расположена выше по сравнению с текущей ценой, а ликвидность покупателей находится ниже текущей цены.

Это здравый смысл. Если продавцы хотят продавать ниже рыночной цены, то торговля состоится. Покупатели спустятся, чтобы купить по цене ниже, чем рыночная, потому что они были бы в состоянии получить немедленную прибыль.

Теперь, когда ликвидность есть только по лучшей цене, ОРДЕРА могут выставляться по худшим ценам. Это не ликвидность. Например, трейдер, который специализируется на пробоях, может иметь бай стоп ордер для входа в рынок выше максимума. Это ордер на вход по худшей цене, чем имеется, но он сожрет ликвидность, а не добавит ее. Это не ликвидность

Здесь нет ликвидности продавцов ниже текущего внутреннего оффера и нет ликвидности покупателей выше существующего внутреннего бида. Если вам это не совсем понятно, вот картинка:

**There is NO
buyer liquidity
up here.**

**There is more
seller liquidity
up here.**

1251.75									
1251.50									
1251.25									
1251.00									
1250.75									
1250.50									
1250.25									
1250.00									
1249.75									
1249.50									
1249.25									
1249.00									
1248.75									
1248.50									
1248.25									
1248.00									
1247.75									
1247.50									2
1247.25	129			42	1	284			165
1247.00	165			13	9	216	0		177
1246.75	161			34	2	320	0		174
1246.50	167			17	12	178	0		225
1246.25	372			4	2	161	13		216
1246.00	158			50		160	-17		56
1245.75	156			140		68	80		44
1245.50	183	4	20	1	27				216
1245.25	257	14	114	2	8				163
1245.00	165	-9	135		58				106
1244.75	33	0	308	5					
1244.50		0	247						
1244.25		0	320						
1244.00			230						
1243.75			305						
1243.50			450						
1243.25			475						
1243.00			2604						
1242.75									
1242.50									
1242.25									
1242.00									
1241.75									
1241.50									
1241.25									
1241.00									

**There is more
buyer liquidity
down here.**

**There is NO
seller liquidity
down here.**

Как вы возможно знаете, большинство лимитных ордеров, которые мы видим в DOM не настоящие. Некоторая ликвидность является реальной, а некоторая нет. Это значит, что числа в DOM не всегда будут помогать нам. Мы можем сделать только некоторые предположения о реальной ликвидности выше или ниже, что может нам помочь понять рынок.

Некоторые люди покупают информацию о ликвидности. Таких часто называют Маркет-мейкерами и во многих случаях они, вместе с HFTs несколько мутят воду. Любой человек может стать поставщиком ликвидности и платить за размещение лимитных ордеров. Большинству людей, отличных от вас, нужны глубокие карманы, чтобы играть в эту игру. Маркет-мейкеры платят, чтобы разместить эти лимитные ордера. Когда цена движется вверх и вниз, они фактически захватывают спред между внутренними бидом и оффером. Они не захватывают спред по каждой ценовой точке. Никто не может этого сделать. Что происходит, когда рыночная тенденция (тренд) разворачивается назад, туда откуда началась, и спреды захвачены с течением времени. Маркет-мейкеры имеют глубокие карманы. Если рынок взрывается вверх, не откатываясь, Маркет-мейкеры собираются в короткую по ценам выше и выше, а когда цена падает они разгружают эти позиции, захватывая свои рибейты (скидки) и спреды как только это происходит. Эти люди не собираются оставаться пассивными, если дела идут далеко против них. Они могут, и будут играть игру, делая деньги. Они будут подталкивать рынок и обманывать людей всякий раз, когда появится такая возможность.

Эти люди не занимаются благотворительностью. Они делают это исключительно для собственной выгоды. Они прекращают предоставлять ликвидность, когда она жизненно необходима, чем вызывают биржевой крах. Когда рынок быстро падает, поставщики ликвидности прекращают подниматься с большими офсайдными длинными позициями, и они прекращают поставлять ликвидность на сторону покупателей, что является топливом для движения вниз. Крах вызван не продажами, он вызван отсутствием ликвидности со стороны покупателей. Это применяется на всех рынках, посмотрите

катастрофическое падение цен на жилье в США в 2008 году, когда полностью отсутствовала ликвидность со стороны покупателей. Это был не тот случай, когда все одновременно решают продать свои дома!

Другие трейдеры, по каким-то другим причинам ставят лимитные ордера по лучшим ценам, чем есть. Это могут быть какие-то алгоритмы или живые люди. Со стороны продавцов, люди могут ставить лимитные ордера по высшей цене. Со стороны покупателей люди могут ставить лимитные ордера на покупку по низшей цене. Это здравый смысл, покупатели хотят купить дешевле, а продавцы продать подороже. Трейдер может разместить свой ордер за минуту, за час, за день, за неделю ранее. Различные люди ставят лимитные ордера в разное время, в различных количествах в зависимости от процесса их мышления. Если вы внутридневной трейдер, то это не значит, что все остальные такие же. Вы можете увидеть 5000 на биде на уровне и подумать, что это кто-то пытается развернуть рынок. Это может произойти. Или это может быть, что кто-то выставил ордер на 5000 контрактов неделю назад в качестве инструмента хеджирования, и его на самом деле вообще не волнует, что произойдет в следующие 5 минут.

Единственное, что является правдой, это **НОЛЬ** лимитных ордеров на покупку выше текущей цены и **НОЛЬ** лимитных ордеров на продажу ниже текущей цены.

Это важно, так что давайте обведем жирным: **НОЛЬ лимитных ордеров на покупку выше текущей цены и НОЛЬ лимитных ордеров на продажу ниже текущей цены.**

Природа не терпит пустоты

Если вы хотите понять, почему рынок откатывает в восходящем тренде, помните "Природа не терпит пустоты".

- Началось движение вверх.
- Цена на отметке 1245.
- Выше 1245 **НОЛЬ** ликвидности покупателей.
- Есть ликвидность покупателей ниже 1245.
- Есть ликвидность продавцов выше 1245.
- Рыночные ордера на покупку съедают ликвидность продавцов и пробивают потолок.
- Цена двигается вверх, и вверх, и вверх.
- Сейчас мы достигли 1250.
- Здесь не было ликвидности покупателей выше 1245 до этого.
- Между 1245 и 1250 появится новая ликвидность, которая будет размещена после того как поднимется цена.
- Какая-то часть из новой ликвидности покупателей принадлежит Маркет-мейкеру, который продавал, пока рынок поднимался.
- Другие люди размещали новую покупательную ликвидность по пути вверх.
- Кто-то все равно будет **ДУМАТЬ** о необходимости поставлять покупательную ликвидность на рынок.

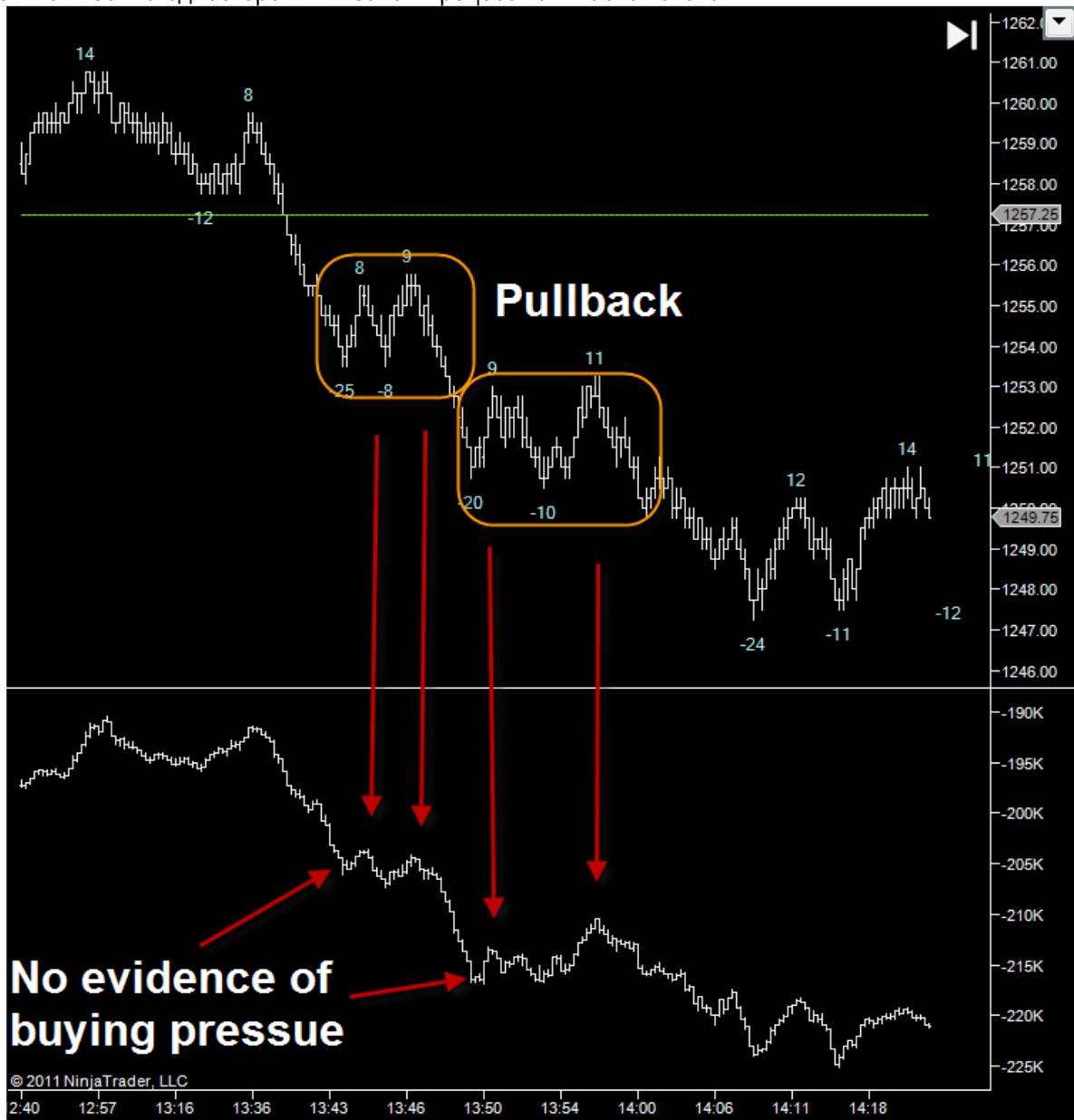
Зона между 1245->1250 сейчас имеет (в определенной степени) вакуум покупательной ликвидности. Эта ликвидность не имела возможности нормально выстроиться в этой зоне, как это было со стороны продавцов. Мы на отметке 1250 – мы двигаемся в зону, где находилась некоторое время ликвидность продавцов. Мы двигаемся в зону, где ликвидность покупателей отсутствовала до этого, но где ликвидность продавцов уже была. Потолок жесткий, а вот пол очень слаб. Любой аптренд смешивает рыночных покупателей и продавцов, съедая ликвидность с обеих сторон. Если у вас есть рыночные

ордера только с одной стороны, Берегитесь! (странно, на бирже нельзя одновременно выставить противоположные ордера, он о чем?)

Мы имеем рыночных покупателей и продавцов, мы имеем жесткий потолок и слабый пол.

- Рынок начинает откат, так как пол съедается относительно небольшими продажами по рынку.
- Некоторые новые продавцы могут подумать о развороте и впрыгнуть в шорт.
- По мере продвижения вниз, мы движемся "дальше" по времени ИЛИ до цены на которой к этому времени уже успели появиться лимитники покупателей.
- Пока мы движемся вниз, наш пол становится немного толще.
- В это же самое время мы движемся в зону с НУЛЕВОЙ ликвидностью продавцов, как раз сейчас над нами образуется вакуум

В конце концов, мы дойдем до точки, где у нас есть более толстое дно под нами, и относительно тонкий потолок. Цена начинает двигаться вверх и целая куча трейдеров (как я) думает, "Продолжение". Любой, кто продал в конце отката начинает чувствовать легкую тошноту и блюет (pukes out - выходит с убытком) через покупку; мы можем увидеть теперь небольшое ускорение вверх, так как рынок становится весьма односторонним. Затем процесс начинается снова.



на картинке – никаких подтверждений давления покупателей.

Здесь мы видим типичное внутридневное движение. Верхний график показывает цены, а нижний - кумулятивную дельту. Цена падает примерно на 14 пунктов с 2 основными откатами. Вы видите, что, хотя рынок и откатывает вверх, кумулятивная дельта с трудом, нехотя поднимается (относительно движения вниз). Мы можем с уверенностью сказать, что это движение вверх было вызвано нехваткой ликвидности. "Вакуум" возник от движения вниз. Нет необходимости в большом количестве ордеров покупателей в этом случае, для того, чтобы подвинуть цену назад вверх, где была ликвидность.

Здесь у нас есть уверенность, продавать в движение наверх, потому что мы знаем, что это движение обусловлено временным отсутствием ликвидности продавцов.

Подытожим

Рынок, как многоэтажный дом. Он имеет полы (лимитники покупателей) и потолки (лимитники продавцов).

Он применяет рыночные ордера, которые съедают эти потолки и полы.

Если вы двигаетесь вверх и пробиваете потолок, то нужно время для перестройки (реконструкции) пола следом за вами.

Это отсутствие (недостаточная плотность) пола или "вакуум ликвидности" порождает откаты в тренде.

Данные вещи открывают (создают) возможности для вас. Однажды зная, что рынок откатывает из-за вакуума, вы не испугаетесь гасить этот откат (выставлять встречную сделку). Конечно, вам нужно также читать ленту, которая подскажет вам, когда этот откат закончится.

Урок 6 – Бараны

У нас есть понимание ликвидности и того, как она создает пол и потолок для цены.

Если ликвидность является единственной движущей силой, то цена будет скакать как пинг-понг. Очевидно, что это не так. Цена должна двигаться в одном направлении для создания вакуума за собой. Что-то должно вызывать эти движения. Если новости это единственная вещь, которая вызывает движение, тогда мы будем наблюдать на рынке плоские дни (флет), когда нет новостей.

Здесь постоянный поиск новичками ответа на вопрос в миллион долларов... "Куда цена пойдет?" и на вопрос в два миллиона долларов "где цена развернется?". Они используют всевозможные индикаторы и извиваются, пытаясь определить точку входа. Скользящие средние, Фибоначчи, стандартные отклонения, пивоты – всевозможные производные показатели от цены буквально скрывают истину, которая смотрит вам прямо в лицо!

Простая действительность, заключается в том, что на рынке полно людей, ТАКИХ КАК ВЫ, пытающихся добывать деньги из него. Рынок это стадо. Когда вы видите действие, думайте о стаде баранов. Вы можете увидеть, что все бараны, слоняющиеся вокруг, в итоге никуда не идут. Затем один из них бежит в одну сторону, другие следуют за ним, и вдруг все стадо идет в этом направлении. Там ваше движение, которое создает вакуум за собой, и вы получаете откат. Придерживайтесь теперь стада, чтобы следовать в одном направлении. Это направление безопасно, они могут двинуться назад чуть-чуть, потому, что некоторые бараны делают это. И как только несколько баранов побегут в первоначальном положении, все остальные последуют за ними. Это случается снова и снова, постоянно.

В следующий раз, когда вы увидите большое движение вниз с откатами, думайте о баранах. Много баранов бежит вперед, несколько бежит назад, много баранов бежит вперед и так далее. Затем бараны останавливаются. Они прошли большой путь и думают, что это было хорошее движение. Это расстояние они обычно проходят за день. Должны ли они сейчас бежать обратно? Должны ли они бежать вперед? Большинство из них не уверено, что делать. Когда я вижу консолидацию в конце хорошего движения, я думаю "посмотри на этих баранов, никто не хочет бежать первым, никто не знает что делать" и это правда. Вы видите, что бараны бегают по кругу пока несколько храбрых баранов (с глубокими карманами) не бросят объем в рынок, что приведет к прорыву и все остальные бараны побегут в этом направлении.

Вы можете анализировать эти консолидации в течение нескольких лет в поисках ключа, дающего ответ на вопрос, в какую сторону пробьет. Остановитесь. Вы не сможете этого сказать. Вы видите кучу людей ПРОСТО ТАКИХ ЖЕ, КАК ВЫ, которые также пытаются, как и вы выяснить в какую сторону идти. По моему опыту, консолидации, скорее всего, продолжают движение в установившемся направлении, но нет способа, которым я бы торговал это (не торгуйте пробой).

Даже с вакуумом ликвидности позади, бараны могут пройти длинный путь. В какой-то степени вы можете оценить, насколько далеко бараны пробегут вперед и назад. Это то же самое, помните, они могут сделать 20 шагов вперед и, 5 шагов назад, 21 вперед, 6 шагов назад, 19 вперед, 7 шагов назад. Подробнее об этом позже...

Дело в том, что когда рынок бежит в одном направлении внутри дня, то наиболее вероятная вещь, которая может произойти это продолжение движения в этом направлении. Если вы не видите много баранов, пытающихся идти против стада, то вы не должны входить сделку против тренда.

Давайте повторим.

- Рынок двигался вниз 10 пунктов (большая часть баранов в короткой)
- Рынок откатил вверх на 2 пункта (несколько баранов в длинной)

В этом сценарии (и мы встречали его раньше), короткие счастливы и довольны. Прибыль уменьшилась с 10 до 8 пунктов (уменьшилась на 2), но они все еще остаются сидеть на прибыли. Они волнуются только о том, как потратить деньги, которые они получают в банке. Новые лонги (покупатели) имеют только 2 пункта профита, им неуютно, они плывут против течения. Они знают, что находятся в сложном положении.

Некоторые трейдеры имеют **ОЧЕНЬ** глубокие карманы, так что игра, в которую они играют, немного отличается от нашей. Мы маленькая рыбешка, а они киты с хорошим знанием повадок баранов (да?). Эти люди, с глубокими карманами видят, что происходит, когда рынок откатывается, они знают что лонги крайне легко вывести из позиций, поэтому они добавляют немного ликвидности на сторону продавцов и/или бросают несколько рыночных ордеров на продажу в рынок. Люди как мы видят это и хотят получить короткую, тоже. Рынок идет вниз к входу лонгов, лонги выходят из рынка (естественно через продажу), больше людей видит это, и рынок идет вниз еще немного. Мы часто видим ускорение в этой точке, так как рынок временно становится практически односторонним.

В какой-то момент игра закончится. Очень часто в конце движения вниз, вы можете увидеть большой рывок вниз (так называемую "капитуляцию"). Я не уверен, как это делается, или это просто природное рыночное явление, но я был не на той стороне от него много, много раз. Рынок движется вниз, откатывается, вниз, откатывается, вниз, откатывается и затем он делает огромный рывок вниз, обычно с большой долей участников. Похоже, что после этого большого движения вниз, все люди, которые не получили короткую, принимают решение запрыгнуть в рынок – возможно они пропустили движение на 2 пункта, потом на 4, потом на 8 пунктов и в конце-концов их терпение лопается и они не могут больше терпеть и идут в короткую. Очень странно, что много людей попадает сразу, но когда это случается - **НИКОГО НЕ ОСТАЕТСЯ, КОМУ МОЖНО ПРОДАТЬ**. Кроме этого, здесь большой вакуум выше, и довольно часто это конец внутрисдневной тенденции.

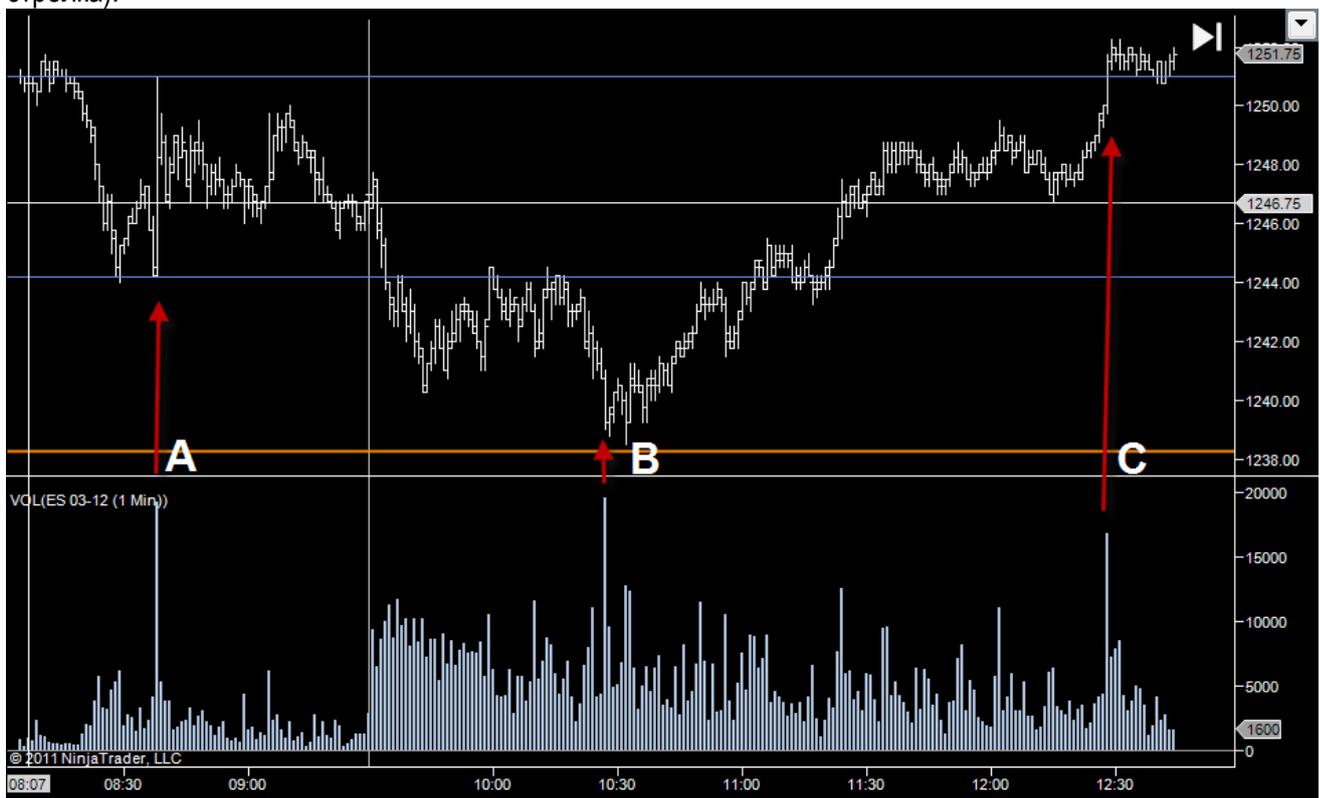
Это не о том, как заканчиваются все движения вниз, иногда они просто врезаются в стену ликвидности, продажи продолжаются, но цена отказывается идти вниз. Скорее всего, эта ликвидность вызвана выходом большой рыбы из своих позиций. В других случаях продажи просто затухают, иногда это говорит о приходе агрессивных покупателей с рыночными ордерами.

Думайте о рынке с этой стороны медали. Не думайте о свечах, думайте о людях стоящих за действиями. Ценовой график это абстракция. Ценовой график это не рынок. Люди – это рынок. Ваша персона тоже, правда? Вы уверены, что вы не похожи на свечу?

Думайте о баранах.

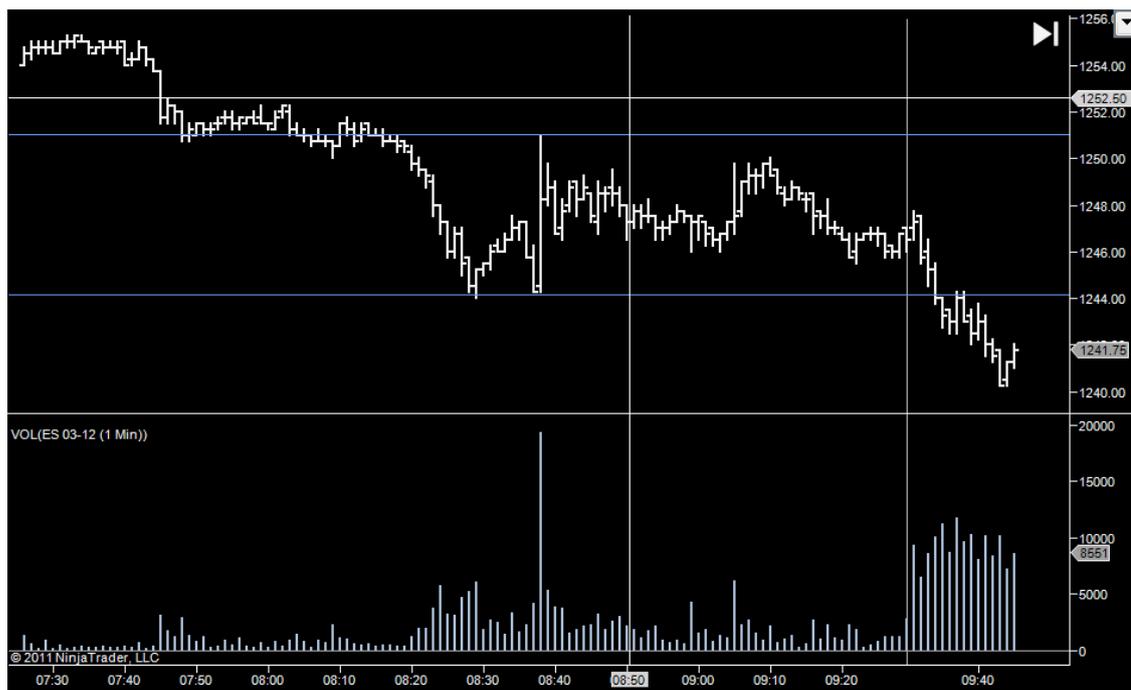
Урок 7 – Новости и ликвидность

В этом разделе мы разберем выход новостей и их влияние на модель ликвидности. Когда запланированный выход новости становится неизбежным, вы можете увидеть, что DOM худеет. Это происходит от 1000 контрактов до 100 на каждом уровне и иногда до 10. Если вы когда-нибудь неожиданно увидите такое похудение в DOM, то это означает, что вероятно выходит новость, о которой вы забыли. Давайте рассмотрим действие сопровождающее выход новости (самая левая красная стрелка).



Мы можем видеть, что в 8:38am вышли новости, и было проторговано 20 тыс. контрактов. В этот день было еще два события, где мы видим большое количество проторгованных контрактов на участке времени – точки "B" и "C". В этих, более поздних точках наивысшего объема, количество контрактов было выше, но цена двигалась значительно медленнее. Размер бара в точке "A" составляет 7 пунктов. Это 7-ми пунктовое движение за 1 минуту! Это периоды с наибольшим объемом, а также периоды, где ценовое движение было выше среднего. Это не должно быть удивительным, так как, очевидно, большая ликвидность была съедена дополнительными рыночными ордерами. Выход новостей имел большее движение, что и следовало ожидать, так как они сопровождаются меньшей ликвидностью в это время. Мы уже упоминали о том, что DOM худеет перед выходом новостей. Поставщики ликвидности не хотят рисковать, предоставляя больше ликвидности во время таких событий. Ещё одной отличительной чертой выхода новостей является движение в обоих направлениях. В двух других случаях цена с высоким объемом двигалась в одну сторону.

Давайте рассмотрим это движение, показанное левой стрелкой, более подробно, с небольшим описанием:



Мы можем видеть, что действие имело место, на самом деле чуть дольше, около 3 минут. Мы можем видеть высокие бары, содержащие в себе большинство действия. Два предшествующих бара, были иницирующей реакцией на новость. Эти два предыдущих бара продвинулись вниз к отметке 1244 перед агрессивным прыжком к отметке 1251, и затем цена двинулась вниз опять.

Возможно, теперь мы можем взглянуть на это с другой стороны, учитывая то, что мы уже знаем о вакууме ликвидности. Может ли наша "модель ликвидности" объяснить, что произошло здесь? Мы видим, что все это происшествие имеет Low 1244 и Hi около 1251. Мы также видим, что между ними очень маленький промежуток времени. Это было резкое движение, которое закончилось быстро.

- Перед новостями мы двигались "бокком", между отметок 1250 и 1252 около 45 минут.
- Это дало ликвидности шанс выстроиться выше этой точки на стороне офферов после движения вниз; выше этого уровня по истечении 45 минут не будет достаточного разрежения (вакуума).
- Позже цена перешла вниз к отметке 1244, поэтому мы можем предположить, что возник определенный вакуум ликвидности выше этой отметки со стороны офферов. Мы также знаем, что выше, в области 1250-1252 не будет вакуума.
- Цена отскочила от отметки 1244, ликвидность со стороны покупателей ниже 1244 не сгорела, и конечно найдутся люди, добавившие немного ликвидности в движение выше этой точки, так как они думают, что это уровень поддержки.
- Теперь мы имеем 2 зоны, где ликвидность может существовать: это на стороне офферов (продавцов) в зоне 1250-1252 и выше, а также со стороны бидов (покупателей) на отметке 1244 и ниже³.
- Мы имеем веские основания полагать, что здесь имеет место своего рода вакуум ликвидности от 1250 до 1244 возникший из-за ценового действия.

Можем ли мы предположить, что причиной для расширенного ценового движения было относительное отсутствие ликвидности с обеих сторон? Можем ли мы предположить, что причиной остановки как сверху, так и снизу была ликвидность в достаточно предсказуемых местах?

Давайте посмотрим на 1-но секундный график ...

³ перев.- поэтому я думаю что выгодно торговать от краев канала во флете



Интересно, и не совсем то, что я ожидал. Движение вниз было относительно медленным. Меньший объем в нисходящем движении демонстрирует нам, что это движение вызвано не большим количеством рыночных ордеров на продажу, а скорее всего недостаточной ликвидностью со стороны покупателей. По мере продвижения вниз к отметке 1244, мы видим небольшой дополнительный объем, но мы не видим реальных доказательств присутствия большого количества продаж в сторону ликвидности покупателей. На самом деле, оказывается, что на данный момент люди начали более агрессивно покупать рыночными ордерами. Эти трейдеры, возможно, составляют превосходящую "поддержку/ликвидность" на уровне 1244.

Сверху было гораздо понятней, здесь был хороший объем на отметке 1251, и это было устойчиво. Если вы обратите внимание на оранжевый овал, то можете увидеть, как мы добрались к отметке 1251, объем продолжал оставаться высоким, но цена дальше не двигалась. Это то, что вы ожидаете увидеть, когда мы врезаемся в ликвидность. Здесь было больше ликвидности со стороны продавцов, чем рыночных ордеров покупателей. Для ES является характерным наличие 1000+ контрактов на каждом уровне, и мы конечно видим, что бары с объемом 1000 контрактов прошли более чем один уровень, пока мы двигались вверх, к отметке 1251. По пути наверх к точке 1251 нас встретила маленькая ликвидность со стороны офферов. Мы ударились в ликвидность в точке 1251 и сейчас у нас определенно есть вакуум со стороны покупателей ниже, который был порожден быстрым движением вверх. Теперь мы имеем толстый потолок вверху и хрупкий пол внизу. В этой точке мы можем ожидать, что рынок остановит свое движение вверх. По крайней мере, на короткий период, с мощным потолком и тонким полом, мы должны пятиться немного вниз.

Я не предлагаю вам торговать на таких мелочах, как эта. Это просто интересное наблюдение чего-то, вроде выхода новостей, и рассмотрения этого события во времени и областях где изменяется ликвидность и где создается вакуум ликвидности. Может показаться, что новости влияют на рынок случайно, но они по-прежнему вписываются в наше понимание ликвидности. Когда вы наблюдаете действие, вызванное новостями, естественно предположить, что большие движения вызваны большим количеством людей входящих в рынок, основываясь на новостях. Большое движение = большой объем справедливое предположение, но это не всегда так, если учесть всевозможные ситуации с ликвидностью. Это, например, комбинация дополнительного объема и отсутствия ликвидности. Мы также можем использовать нашу модель ликвидности для предположения, где может находиться ликвидность, и где движение может захлебнуться.

Кажущаяся случайность новостных движений обусловлена тем, что провайдеры ликвидности удирают подальше во время выхода новостей. Несомненно, что эти же поставщики ликвидности

покупают внизу новостного движения и продают на его вершине. Меня озадачивает вопрос – кто эти люди, размещающие рыночные ордера в это время? Это смахивает на безумство.

В плане того, как торговать на новостях, я бы посоветовал не лезть в рынок. Есть более лучшие, более предсказуемые возможности для торговли. Если вы делаете это, то лучше всего выставить лимитные ордера на крайних точках угасания этого импульса. Крайние точки находятся там где, как вы предполагаете, находится ликвидность. Иногда это будет ясно, иногда нет.

Некоторые новости запланированы, некоторые спонтанны. Запланированные новости можно найти на многих вебсайтах. Вам действительно не нужны все эти финансовые новости, вам должны быть безразличны квартальные показатели корпорации Wal-Mart, если вы торгуете ES, но вы должны быть осторожны во время публикации показателей. Новости с макроэкономическими показателями это то, что вам нужно. Я рекомендую использовать календарь Forex Factory – <http://www.forexfactory.com/calendar.php>

Используйте его и оставайтесь в стороне, когда выходят новости. Если вы в рынке за минуту до выхода новости и имеете пару пунктов прибыли, закройте ее. Ваш риск возрастает, если рынок пойдет против вас настолько выше, насколько меньше пунктов прибыли у вас. Если у вас 5 или 6 пунктов прибыли, то вы можете рассмотреть возможность оставить сделку открытой. В таком случае у вас есть определенная подушка на 5 или 6 пунктов и, если новостное движение пойдет в вашу сторону, то вы вполне могли бы получить 10 пунктов. Вы можете поставить на перспективу в таком случае. Если вы поднимаете до нескольких тысяч долларов в день и имеете \$300 в этой сделке, то сохраните ее. С другой стороны, если вы просели на \$500 и имеете \$300 в этой сделке, не берите на себя дополнительный риск, возьмите прибыль.

Пока я пишу, Европа собирается взорваться, и когда я смотрю в окно, я думаю, что могу увидеть, как падает небо. Это случилось, примерно две недели назад, из-за того, что я потерял 23 тика на Бондах, когда Меркель выступила с речью наполненной гибелью и мраком. Что бы было понятно, я не говорю о 23 тиках убытка, я говорю о 23 тиках проскальзывания на моем выходе. Это 230 евро за контракт в проскальзывании. Мой стоп-лосс был 10 тиков, общий убыток составил 33 тика за контракт вместо 10. Нехорошо.

Таких неожиданных заявлений за последние несколько месяцев было много. Когда я получил проскальзывание в той сделке, я не знал, чем это было вызвано, и кто-то (кто слушает поток аудионОВОСТЕЙ) сказал мне, что любимая Меркель поставила точку. Я тут же решил, что мне тоже нужен поток новостей. Как фондовый трейдер, использующий только важные новости я попробовал поток "Муха на стене", который отлично подходит, если вы торгуете акциями, и вы знаете, чем торговать. Если вы торгуете ES, то такой поток новостей чертовски раздражает, потому что там говорят не умолкая.

Друг, который идентифицировал Меркель в качестве виновника использовал сервис под названием "Talking Forex" at <http://talking-forex.com/> этот сервис хорош для торговцев ES, как и я.

1. Он напоминает мне о всех запланированных выходах новостей за 10 минут до выхода.
2. Он отображает только новости, имеющие макроэкономические последствия. Таким образом, вы не услышите много мусора. То, что вы услышите, повлияет на американскую валюту и индексы.
3. Он молчит большую часть времени.

Я слушаю аудиофид Talking Forex все время, когда торгую. Если рынок идет против меня и подходит выпуск новостей, я не вижу смысла оставаться в сделке и могу отойти в сторону.

Иной раз я извлекаю выгоду из новостей, когда происходящее дает нам трендовый день. Однажды Talking Forex сообщили пониженные показатели Standard & Poor's по Франции. Я был в

длинной по облигациям США и в короткой по ES. Я получил свои цели немедленно, когда рынок подвинулся на новостях. Увидев, что движение сильное, я вошел снова по обоим инструментам и взял дополнительно 5 тиков на казначейских бумагах (облигации по \$31.25/тик/контракт) и 16 тиков по ES (\$12.50/тик/контракт). Второй эшелон сделок не был привязан "по времени" к откату, потому что откаты вовсе отсутствовали. Эти сделки были "спонтанными" и относятся к такому типу сделок, которые будут убивать вас в умеренных движениях рынка. Большую часть времени вы не сможете просто запрыгнуть в сделку, так как необходимо выждать правильное место. С другой стороны, если рынок бурлит в одном направлении, и вы имеете достаточно оснований подозревать, что движение продолжится, то вы можете использовать эту возможность, просто запрыгнув на борт не дожидаясь отката.

Новости по календарю/расписанию, почти всегда создают большие движения из-за отсутствия ликвидности. Незапланированные новости могут поломать вам день или сделать его удачным, это вопрос чистой случайности, оказаться на правильной стороне рынка. Любая новость и связанные с ней события могут изменить тип нашего дня. Особенно это утверждение верно к утренним (10.30) новостям и дням FOMC (их четко видно в календаре). Основным остается то, что выход новостей может привести рынок в движение в определенном диапазоне. Новости дают вам некую неопределенность.

Новости не мешают рынку работать. Вам не нужны иные различные модели, чтобы определить, как работает рынок во время новостей. Эти движения, в действительности ничем не отличаются, просто картина ликвидности может оказаться очень разной, что и приводит к ощущению, что они несколько случайны.

Урок 8 – Как ведет себя ES

Здесь мы рассмотрим причины, почему мы должны смотреть, как ведет себя этот инструмент. У каждого успешного трейдера, которого я встречал, есть своего рода "теории" о том, как выбранный ими рынок работает. Не у всех эти теории совпадают, просто все имеют по одной. Я не уверен, насколько реальная теория важна, как важна уверенность, которую она дает. Мне симпатизирует идея о рыночном профиле. Рынок это аукцион и мне нравятся аспекты теории аукциона. Тем не менее, я не являюсь последователем Далтона⁴, и я не пытаюсь реализовывать теорию рыночного профиля.

Мою теорию рынка можно описать следующим образом:

- Вам не нужно захватывать огромные движения, зарабатывая на торговле. Дело в том, что большие цели, подразумевают больший риск.
- Если вы сосредоточитесь на маленьких движениях, то вам не нужно будет сильно волноваться о "старшем таймфрейме". Если вам нужно 6 тиков на сделке с ES, то действительно, вам не стоит переживать по поводу месячного/дневного/часового графика.
- Единственный график даст вам точку а DOM/Time & Sales скажут что произойдет ПРЯМО СЕЙЧАС.
- Каждый день не похож на другой, но есть общие признаки или похожие типы дней, которые подсказывают вам, как стоит вести себя.

Моя интерпретация данной теории на рынке ES, дает понятие, как будут разворачиваться события на рынке по одному из 3-х сценариев. Таким образом, давайте сейчас рассмотрим мои "Типы дней".

День дейтрейдера (Day Trader Days) – это мой самый любимый день. В этот день, на рынке появляется обычно от двух до четырех внутридневных колебаний приличного размера. Например, цена может подниматься на 6 пунктов, падать на 12 пунктов, подниматься на 10 пунктов, падать на 8. Это не постоянные величины и время разворотов никогда не является константой. Здесь также нет "фундаментальных" причин для этих изменений направления движения цены. Это просто тот тип дня, когда торговые фирмы делают деньги. Рынок не подлежит переоценке 4 раза в день, это просто зарабатывание денег. Здесь присутствует много ложных разворотов, чтобы поймать людей, но когда эти развороты заканчиваются многие трейдеры просто запрыгивают в движение и поддерживают этот бег для максимизации своего профита. Ваша работа состоит в том, чтобы не оказаться в числе последних покупателей при движении вверх и, чтобы не оказаться в числе последних продавцов при падении. Ваша задача, также не "выпасть" на ерзаниях рынка.

Есть несколько **основных точек, в которых часто случаются развороты** – **вчерашний максимум, вчерашний минимум, ночной минимум, ночной максимум, дневной максимум, дневной минимум, сегодняшнее открытие и вчерашнее закрытие**. Знание этих точек недостаточно, чтобы торговать без подтверждения Ленты/ DOM. Простая торговля всех их приведет к потере денег. Просто держите их в голове (на графике, в стакане).

Трендовый день высокого объема (High Volume Trend Days) – это дни, когда рынок двигается в одном направлении, часто начиная просто с открытия. Мы можем получить один или два таких дня в течение каждых двух недель, они представляют собой определенную редкость. В эти дни, как правило, рынок ведом толпой под впечатлением определенных новостей, которые были получены с рынка акций (а также индексных фьючерсов) или других рынков, производных от фондовых показателей. Вас не должно волновать ПОЧЕМУ, вас должно волновать только то, КАК попасть в рынок и попытаться в нем удержаться. Ключом для этого является то, что на такой рынок приходит толпа (выше среднего

⁴ Создатель теории рыночного профиля



количества) не являющаяся внутридневными трейдерами (долгосрочники). Это оказывает огромное влияние на движение рынка.

Плоский День (Low Range Days) – это дни где наилучшим способом торговли является оставаться вне рынка. Период выходных (каникул) приносит большинство таких дней. Это дни, когда рынок стоит в небольшом диапазоне в течение всего дня. Например, 6 пунктов вверх и вниз целый день. Это может быть также вызвано фундаментальной неопределенностью или предыдущим сильным движением, когда реально никто не знает, что делать дальше. Дейтрейдеры не собираются идти все разом, и поэтому мы не можем рассчитывать на большое количество последователей. Эти дни прекрасны для отсутствия вашей торговли.

Конечно же, мы будем иметь смешанные дни. Раз Трендовый день высокого объема вызван в основном какими-то новостями, это может случаться постоянно. Пока я пишу, Европу поражает долговая депрессия и пару дней назад довольно унылый день стал веселее (живее) из-за публикации Standard and Poors по Франции.

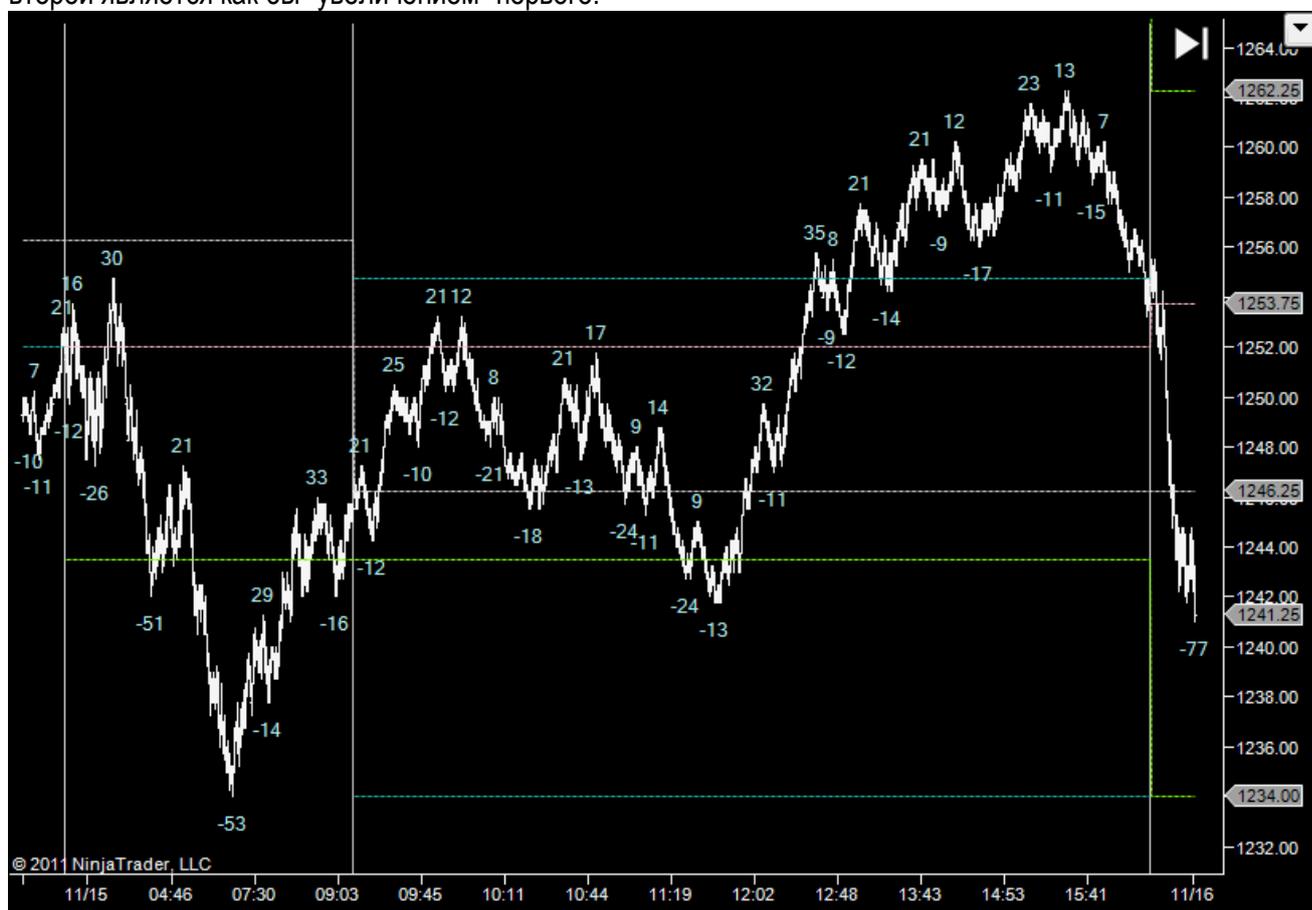
Итак, – это мой перечень дней. Я не знаю более комплексного описания, чем это. Все, что я делаю в своей торговле, так это играю в соответствии с типом дня.

Это и есть "глобальная картинка". И это все. Это то, как я оперирую ES. Я не смотрю ни на что больше, кроме этого. Если люди идут по другому пути и делают деньги, то это прекрасно.

Урок 9 – Определение типа торгового дня.

Итак, мы подошли вплотную к самому пониманию данного метода. Во время чтения этого материала, держите в голове баранов и вакуум. Пока я пишу это, волатильность по ES стала очень высокой. Я предполагаю, что такое состояние сохранится и до середины января (когда я официально выпущу данный материал). Мы наблюдаем дни, когда рынок проходит 20-30 пунктов за день, в то время когда всего лишь 7-8 месяцев назад было нормой 10-14 пунктов в день. Не попадитесь, когда волатильность начнет снижаться. Не пытайтесь получить механическую систему моего метода. Не пытайтесь анализировать средний объем откатов в течение последних месяцев и потом входить в рынок на основании полученных результатов. Как только вы потеряете связь с баранами, перейдете к абстрактным цифрам, забыв о людях – вы потеряете контакт с человеческим фактором в рынке.

Прежде чем мы продолжим, несколько слов о таймфреймах. Я не использую мультитаймфреймный анализ в его традиционном понимании, но я нахожу полезным иметь 2 графика под рукой, хотя для вас 2 может и не обязательно. Один из них отражает внутрисуточную обстановку, а второй является как бы "увеличением" первого.



(День дейтрейдера)

Это мой внутрисуточный график. Я торгую ночную сессию и утро на ES. Следовательно, мой график отображает 1 день. Таймфрейм не имеет значения. Я использую тиковый график, так как минутный график немного недоделанный, с учетом ночной сессии. Я использую баровый график и меня не интересуют свечи, меня не интересуют никакие отдельные бары. Меня интересует только то, где цена была в течение дня, только общее действие. Это 900 тиковый график сжатый таким образом, что на экране отображает день. Если рынок немного замедляется, я могу переключиться на 500 тиков или 467,

Разновидности торговых дней

Мы имеем 3 типа торгового дня..

- 1 – День дейтрейдера
- 2 – Трендовый день высокого объема
- 3 – Плоский день

Плоский день наблюдается после большого движения. Это может быть большое движение днем ранее, или движение, вызванное во время ночной сессии на Globex. Как мы уже сказали, это своего рода шок. Рынок двигался сильно, люди думали, что это было большое движение, и никто не собирается идти дальше вперед раньше остальных. С другой стороны, идти против основного движения, тоже сложно. Люди будут осторожнее, они будут ждать решающих поступков от других трейдеров – и тогда, конечно, все последуют за лидером.

Такое решающее событие может произойти в любое время. Плоский день может превратиться в другую разновидность торгового дня, и вы будете в состоянии сказать, когда это произойдет.

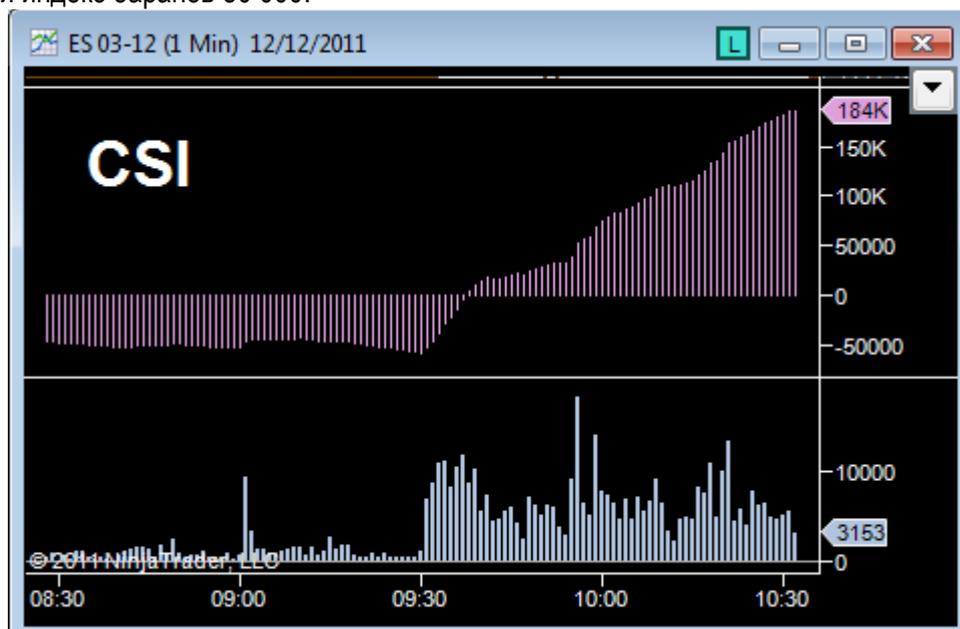
Для этого я использую две вещи, которые говорят мне, какой тип торгового дня мы имеем – это **ценовые действия и объем**. Я не смотрю на объем в традиционном смысле. Я смотрю на что-то подобное "CSI"(Cumulative Sheep Index) – Кумулятивный индекс баранов.

Суммарный (кумулятивный) объем = объему, накопленному до сих пор от любой точки дня.

Средний кумулятивный объем = средний кумулятивный объем, накопленный от любой точки дня за последние 30 дней (или 40, или 50, или 60 – все равно).

CSI = Средний кумулятивный объем – кумулятивный объем за сегодня.

Если средний Суммарный объем торговли в 10:30 утра каждый день в течение последних 30 дней составляет 250 000 контрактов и сегодня в 10:30 мы торгуем 300 000 контрактов, мы имеем Кумулятивный индекс баранов 50 000.



На графике выше CSI применен к контракту ES 03-12 по состоянию на 12 декабря 2012. Вы можете видеть, что этой ночью, объем был ниже среднего примерно на 50 000 контрактов. В 10:30 мы видим не только рост, мы сейчас достигли 184 000 контрактов выше среднего значения в это время дня. Если это значение остановится, и будет держаться на уровне + 184 000 контракта до конца дня, то это означает, что мы вернулись к среднему значению. Если этот график будет продолжать расти, это значит, что мы получим значение объема выше среднего, а если падать – ниже среднего (т.е. он должен остаться на достигнутом уровне – тогда мы на уровне среднего объема).

Теперь рынок может сделать все, что захочет. Это не волшебная палочка, но если мы используем этот инструмент в комплексе с графиком, то получим некоторые рекомендации в отношении того, что нам ожидать. Все относительно. Прямо сейчас мы торгуем около 2 млн. контрактов в день на ES 03-12. Если объем на 5 000 контрактов выше чем обычно, то это не имеет значения. Если объем выше на 200 000 контрактов в 09:35 утра, то это высоко. Если объем выше на 200 000 контрактов в 15:00, то это не высоко.

Globex/Регулярная сессия

Трактовка CSI очень проста. В большинстве дней мы видим средние значения объема и видим обычное поведение. Рынок двигается вверх и вниз и, конечно же, настроение рынка играет определенную роль в этом. В другие дни, происходит, что-то значительное, и большее количество людей участвует в этом. Они либо входят в рынок, либо выходят. Подобное возможно в 1 из 10 дней. Потом мы имеем дни, когда рынок напуган или приближаются выходные и много спекулянтов отсутствует. Это все, что нам нужно выяснить. Это не волшебный индикатор. Мы просто пытаемся выяснить, количество участников обычное или нет.

Давайте немного отвлечемся и рассмотрим ночную (Globex) и дневную сессию. Ночная сессия начинается с закрытием Мировых рынков. Или возможно "Закрытие" это неподходящее слово – "нерабочее время" является лучшим термином. Рынок, явно открыт, и вы можете торговать, просто большинство офисов и банков закрыто по всему миру, поэтому больших движений не происходит. Позже открываются азиатские рынки, потом Германия, потом Лондон. Во время работы Германии и Лондона происходят полные колебания, ожидая ES, чтобы соответствовать Европейским фондовым индексам таким как DAX (не рассматривайте его в качестве ведущего). С точки зрения объемов, я не придаю особого значения типу торгового дня, основываясь на информации Globex. Если Европа и Азия накапливают в рынке действительно серьезные объемы, то они не могут быть полностью проигнорированы, хотя объем американской сессии самый важный. Институты США начинают торговать акции в 9.30 по восточному времени (EST), хотя рынки облигаций открываются на час раньше. Очень много людей обращают внимание на новости, поэтому в "новостной" день рассмотрение объема важно начинать с 8.30. Мы заинтересованы в Американской сессии ввиду того, что самые крупные игроки начинают торговлю с 9.30. Если институты решают вложить крупные деньги в акции, то они не будут делать это в 3 часа ночи. Не унижая никого, скажу, что Европа по сравнению с США просто карлики по объемам торговли ES.

Так что все зависит от вас. Вы можете использовать Суммарный Индекс баранов просто глядя на 9:30am утра и до 16:15 EST игнорируя остальное время. Но, в целом, я предпочитаю смотреть на объемы Globex и регулярной сессии, просто я отдаю предпочтение тому, что делают институты США.

Помните только одно. Если вы смотрите на показания CSI во время сессии Globex и дневной сессии и при этом видите, что Globex заканчивается падением объема на 200 000 контрактов по CSI, а затем в 9.35 объем возвращается назад к среднему значению, то это значит, что дневная сессия пойдет выше среднего. Рынок компенсирует дефицит в торговле Globex. Если это вам непонятно, используйте для начала CSI только в сессию 9.30->16.15.

Вернемся к CSI

Не смотрите на CSI каждые 2 минуты в поисках какого-то сигнала, достаточно взглянуть на него раз в час. Что касается меня, то я часто забываю о нем и пользуюсь несколько раз в день. В основном это происходит потому, что действие само говорит мне, что происходит. Вот, конкретно, как я смотрю на него.

1. Я пытаюсь предположить в начале торгового дня, что это может быть День дейтрейдера.

2. Если рынок идет в одном направлении (не учитываем первые 5-10 минут) и я вижу подавляющий объем, сопровождающий его, то я предполагаю, что это, скорее всего Трендовый день высокого объема. Я считаю, что это может быть расширяющее движение без откатов. Тогда вероятно, мне, придется стиснуть зубы и сделать то, что я не стал бы делать в обычный День дейтрейдера – прыгнуть в движение НЕ ОЖИДАЯ отката.

3. Если рынок изменчив, и я наблюдаю объем, намного меньший, чем обычно, то я считаю, что это будет Плоский День. Я могу пробовать торговать от краев диапазона, или могу просто выключить компьютер и торговать в другой день.

Помните, что если на этот день были запланированы новости на 10am EST, то отсутствие объема может объясняться ожиданием людей выхода этих новостей. Если это FOMC день выключите выключатель.

Это все.

Мне кажется, вы ожидали немного большего, верно? Здесь действительно больше нечего сказать. Если вы видите наплыв людей в рынок больше обычного, то это значит что долгосрочные торговцы пришли на рынок занимать/скорректировать свои позиции. Это обычно происходит после новостей, которые их напугали. Вы очевидно увидите, как рынок пойдет в одном направлении. В День Дейтрейдера вы не прыгнете в движение потому, что рынок имеет тенденцию откатывать (вакуум) и эти откаты могут находиться за пределами вашего риска. Только в некоторых случаях, мы можем проигнорировать предупреждения и войти в движение с большим импульсом позади. Дейтрейдеры "не контролируют" высокообъемный рынок. Фирмы, которые подталкивают рынок таким способом, приносят в жертву тех, кто встает на пути такого движения.

С другой стороны, есть периоды когда объем падает **И** вы можете увидеть ценовые действия, показывающие что никто не знает, что делать. Дейтрейдеры слишком напуганы, чтобы играть. Возможно, они обожглись вчера или нет никого из баранов, имеющих наглость пойти первым. В такие дни, сделки на продолжение движения убьют вас, так как рынок не имеет направления. Вам нужно определенное количество баранов, чтобы играть дальше. Вы нуждаетесь в них, чтобы запрыгнуть в рынок. Если баранов нет, то рынок тяжелый для игры.

Наконец, когда объем средний, и мы имеем хорошие направленные внутриденные движения в начале, мы можем посмотреть на движения, которые идут против краткосрочного тренда и сказать "Я думаю, что это был разворот". В этой точке вы можете начать поиск баранов идущих в противоположном направлении. Мы можем увидеть на графике сверху (вначале этого урока) где было 4/5 "движений" внутри дня предоставляющих вероятность торговли в обоих направлениях.

Прежде чем мы рассмотрим примеры, вспомните о значении опыта. **Прямо сейчас вы имеете нулевой опыт в использовании данного метода.** Большинство книг по торговле дают вам очень ясные примеры для рассмотрения. Потом вы приходите на живой рынок и не видите ничего из того, что вам показывали в примерах. Я могу дать вам представление о том, что искать, но я не могу дать вам опыт использовать увиденное. Вы можете написать мне, если испытываете затруднения или обратиться на форум. Правила очень просты, сложность в принятии решения только по пограничным случаям. Это вы можете получить только через собственный опыт.

Пример 1

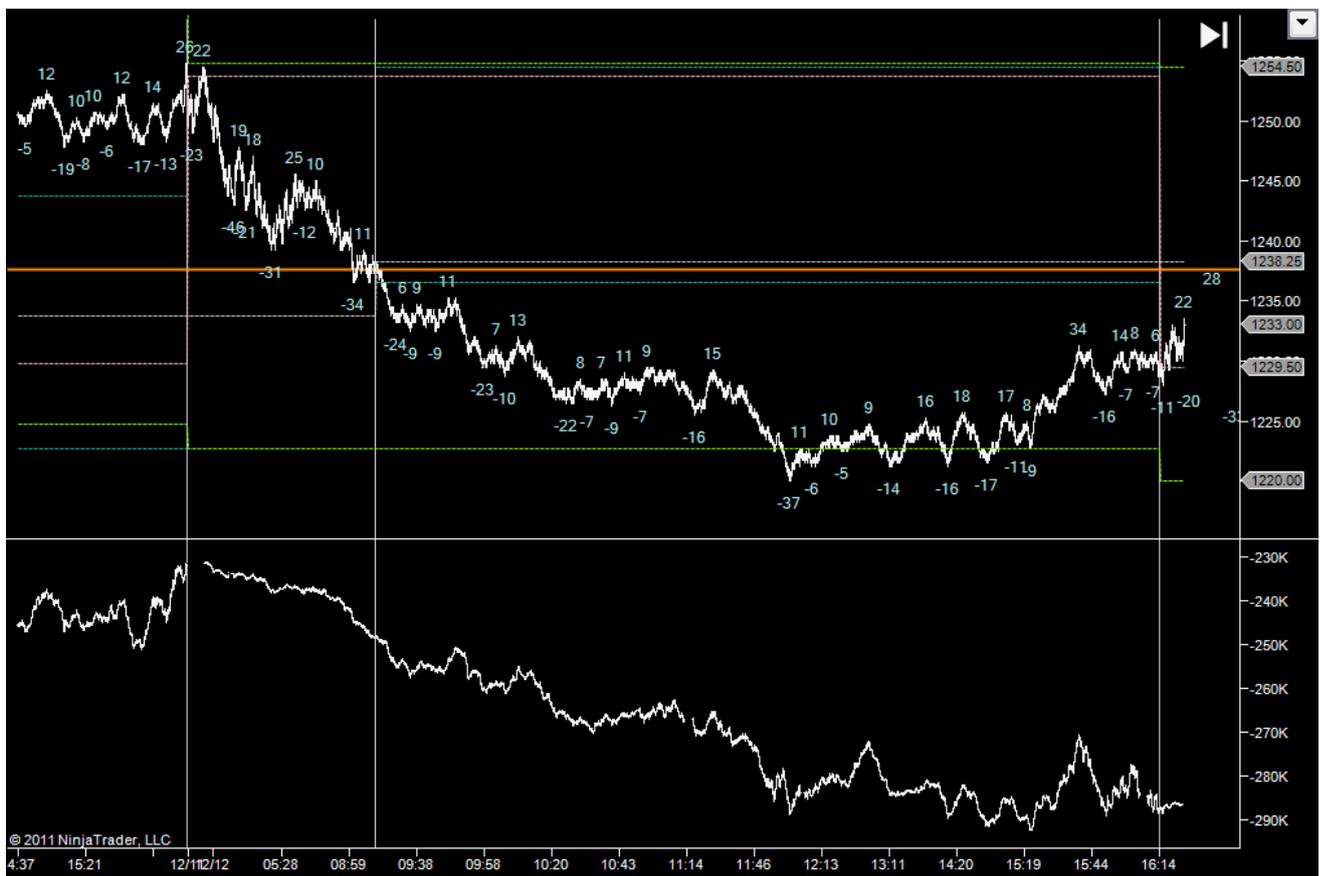
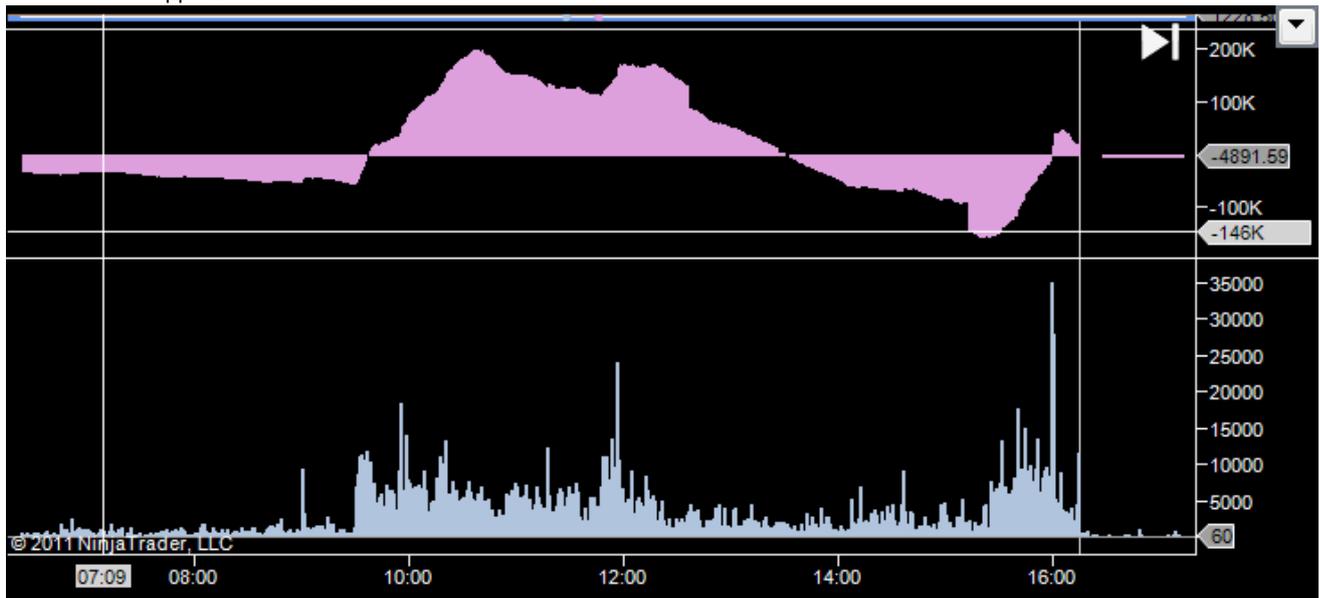


В смысле объема мы видим, что сессия Globex просела на 50 тысяч контрактов от среднего объема и в 10:30 мы подскочили выше среднего на 184 тысячи контрактов. Значит, мы можем сказать, что с 9.30 мы действительно подскочили на 234 тысячи контрактов. Средний объем в последние дни составлял 2 миллиона контрактов, так что это дополнительные 10% дневного объема, которые мы получили только за первый час (9.30-10.30). С другой стороны мы ожидаем высокий процент дневной торговли в течение первого часа.

Этот рынок идет вниз, мы определенно имеем объем выше среднего, и цена спустилась на 30 пунктов от максимума Globex. У нас также есть откаты. Мне это говорит о том, что рынок, возможно, спустится вниз еще немного, но нет никакой необходимости гнаться за рынком, потому что он имеет откаты. Здесь множество людей, которые ищут длинную позицию, потому что рынок уже прошел 30 пунктов от максимума. Я знаю это, потому что я был одним из них и последовательно пытался это делать. Узнаете себя?

По крайней мере, я бы пошел в короткую, но я буду искать откат. Не совсем обязательно я буду пытаться искать вход через DOM, так как рынок волатилен. Я был бы рад увидеть, что откат закончился и войти даже после возвращения движения вниз на 4/5 тиков. Обычно, я пытаюсь быть более точным в своем входе и иметь маленький стоп, но в таком рынке я бы терял на входе и выходил с более широким стопом. Здесь также присутствуют возможности для торговли пробоев, но я не торгую пробоем никогда, и вам не советую.

Этот день закончился вот так:



Мы можем видеть, что объем продолжал расти приблизительно до 11 часов и только к обеду он достиг своего пика, а затем начал падать. Это вполне естественно привело цену к состоянию движения боком. Нам удалось надавить немного больше после 10.30 и произошел прекрасный откат к отметке 1229, что заставило цену нырнуть⁵. Когда рынок делает огромное падение, подобно показанному, мы получаем нервных баранов. Это приводит к боковому движению **И** падению объема. В этом случае он

⁵ Это "закрывающий рывок" был.

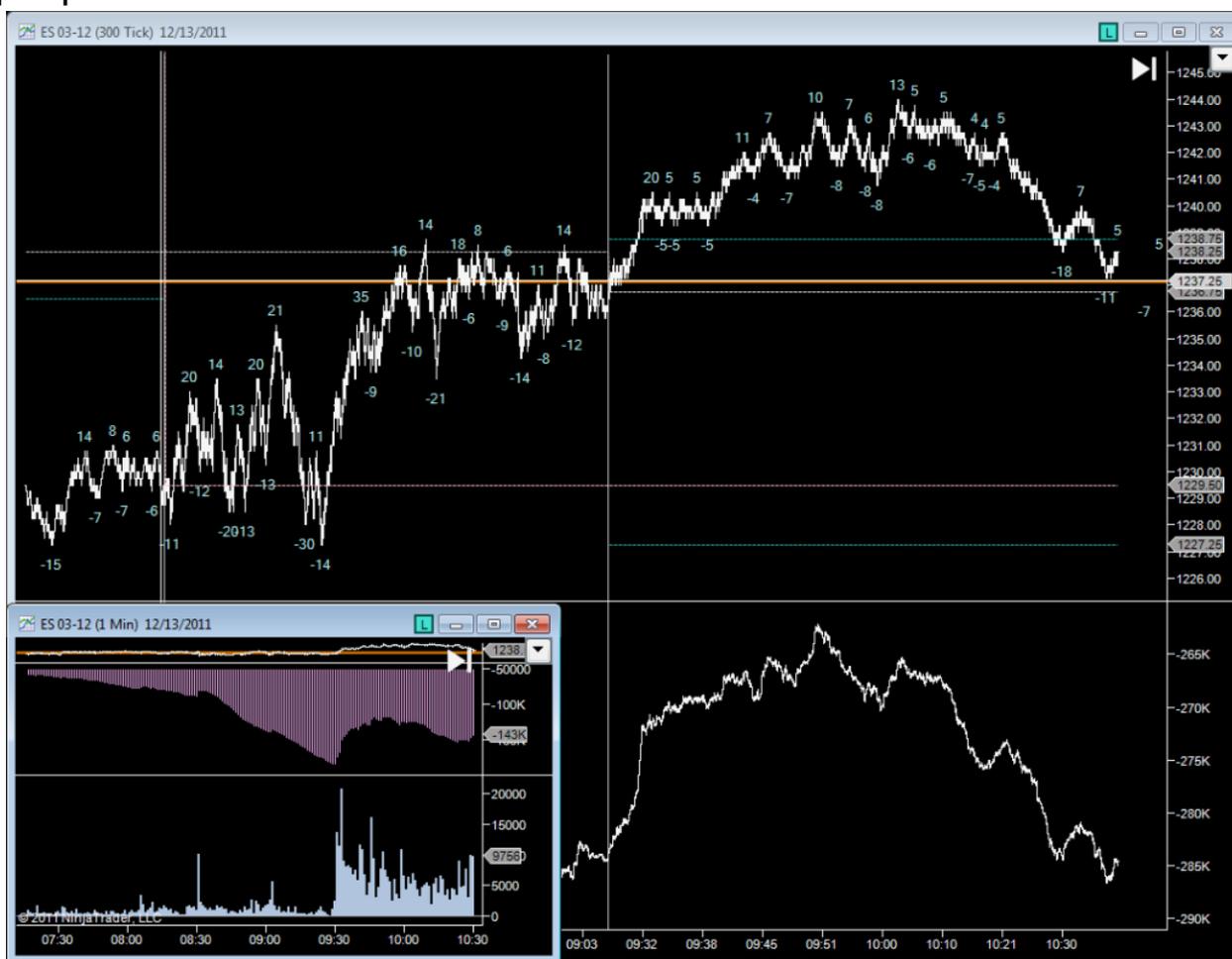
сильно упал, обе стороны выглядят непривлекательно, поэтому рынок потерял направление (потому, что бараны не знают куда бежать).

! ВНИМАНИЕ – Важное Предупреждение

Вы видели что произошло? Я дал вам правило определения 3 типов торгового дня, и потом я спутал карты всякими нюансами. Это торговля. Многие хотят иметь полностью объективные условия "если А, то Б" правил. Многие люди хотят "если CSI >200 000, то....". К сожалению, торговля субъективна. На этом месте вы можете просто отказаться от этого метода, и многие люди сделают это. С другой стороны, некоторые из вас на самом деле примут факт, что рынок субъективен. Если вы это сделаете, скажите себе, что фиксированных, математических наборов правил не существует **И** скажите себе, что вы получите навык и поймете, что субъективный анализ не сложен. Вы знаете про баранов, вы знаете, что большинство дней играют по-свойски, вы знаете, что иногда много людей прыгают в рынок и, что в иной раз, люди будут бояться запрыгнуть. Поиск числовых закономерностей в этих данных практически невозможен, если бы вы попытались посчитать, когда произойдет трендовый день, опираясь на исторические данные, то потратили бы месяцы впустую. С другой стороны, если вы наблюдаете за рынком несколько недель и начинаете знакомиться с ним вплотную, то в некоторые дни поймете что готовы сказать "эй, сегодня я вижу, что много людей торгует" и вы знаете, как на это реагировать. Это все Чтение Ленты, на мой взгляд...

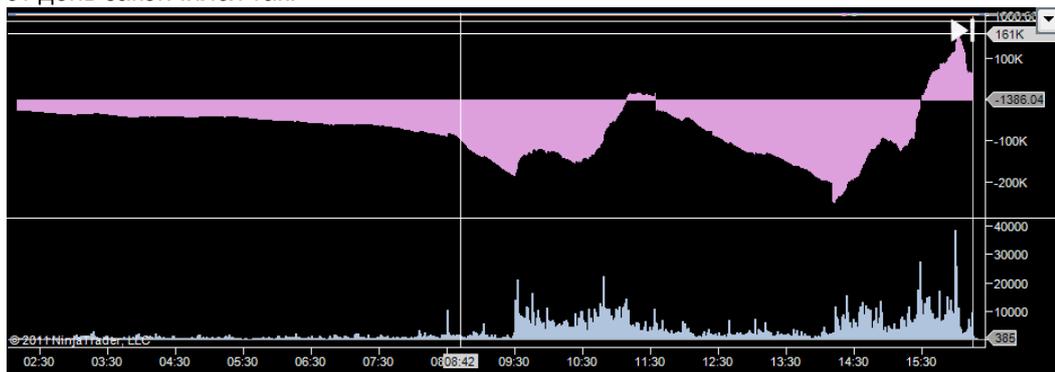
Цель выглядит просто, пока вы не понимаете, что имеете дело с триллионами комбинаций. Субъективный анализ выглядит сложно, пока вы не имеете опыта.

Пример 2

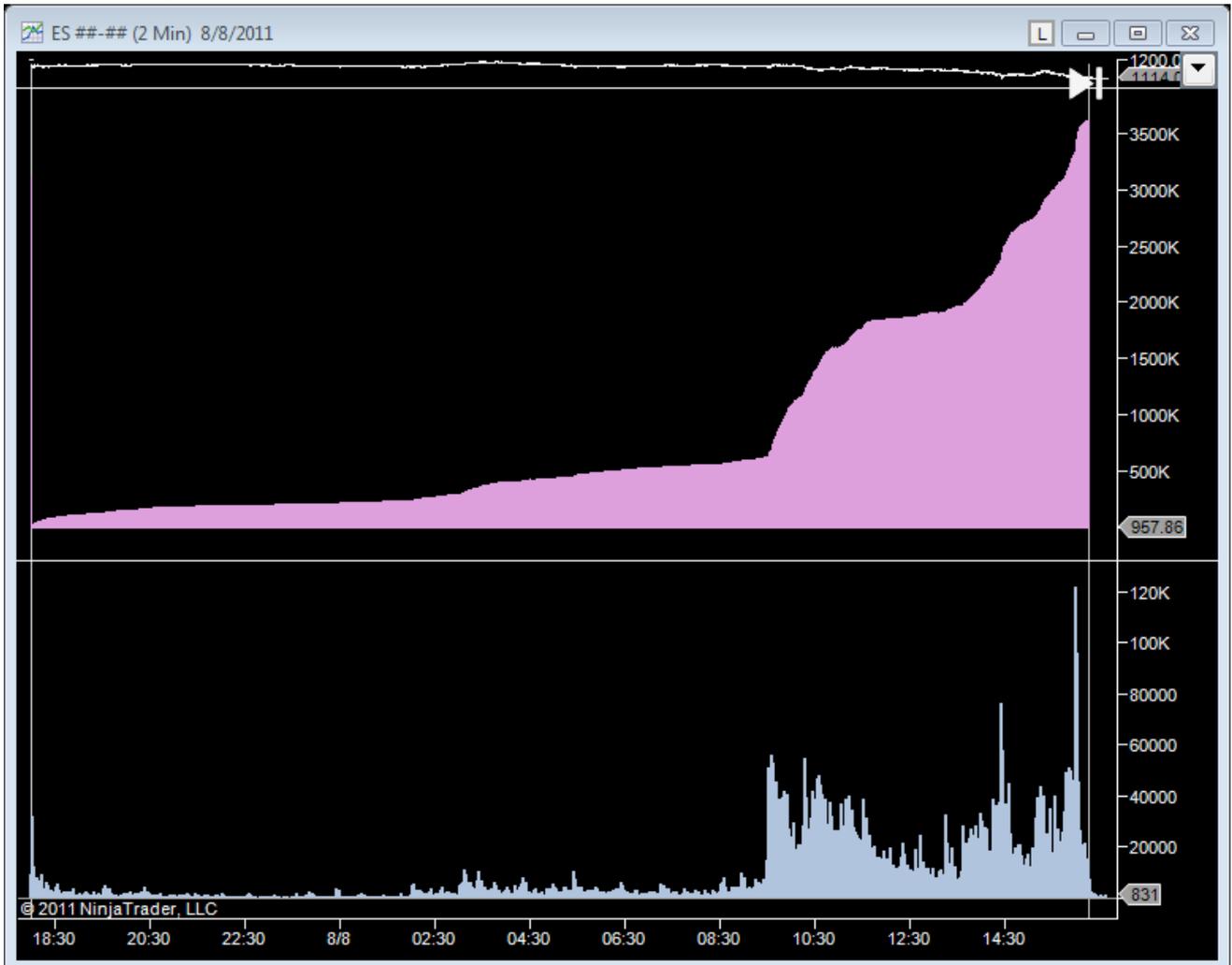


На картинке вчерашний день или скорее, за день до этого, пока я написал этот раздел. Я специально пытаюсь не выбирать наилучшие примеры. Что мы видим? Помните, чтобы определить тип торгового дня нужно посмотреть на CSI и ценовое действие. Мы видим, что в сессию Globex мы просели в объеме на 200 тысяч и в 9.30 попытались вернуть объем к среднему, но не убедительно. Объем дневной сессии был около среднего. В смысле ценового поведения, мы можем увидеть хорошие колебания в период Globex, мы также можем видеть движение вверх на 8 пунктов во время дневной сессии и сейчас мы возвращаемся назад, к точке открытия. Это День Дейтрейдера. Отметим также, что это был FOMC день. FOMC анонсы выходят в 2pm и, обычно, такие дни ужасны прямо с утра. Этот день, исключительный. Я увидел это еще утром, пока мы были в диапазоне шириной в 4 пункта на протяжении всего утра FOMC дня.

Этот день закончился так:



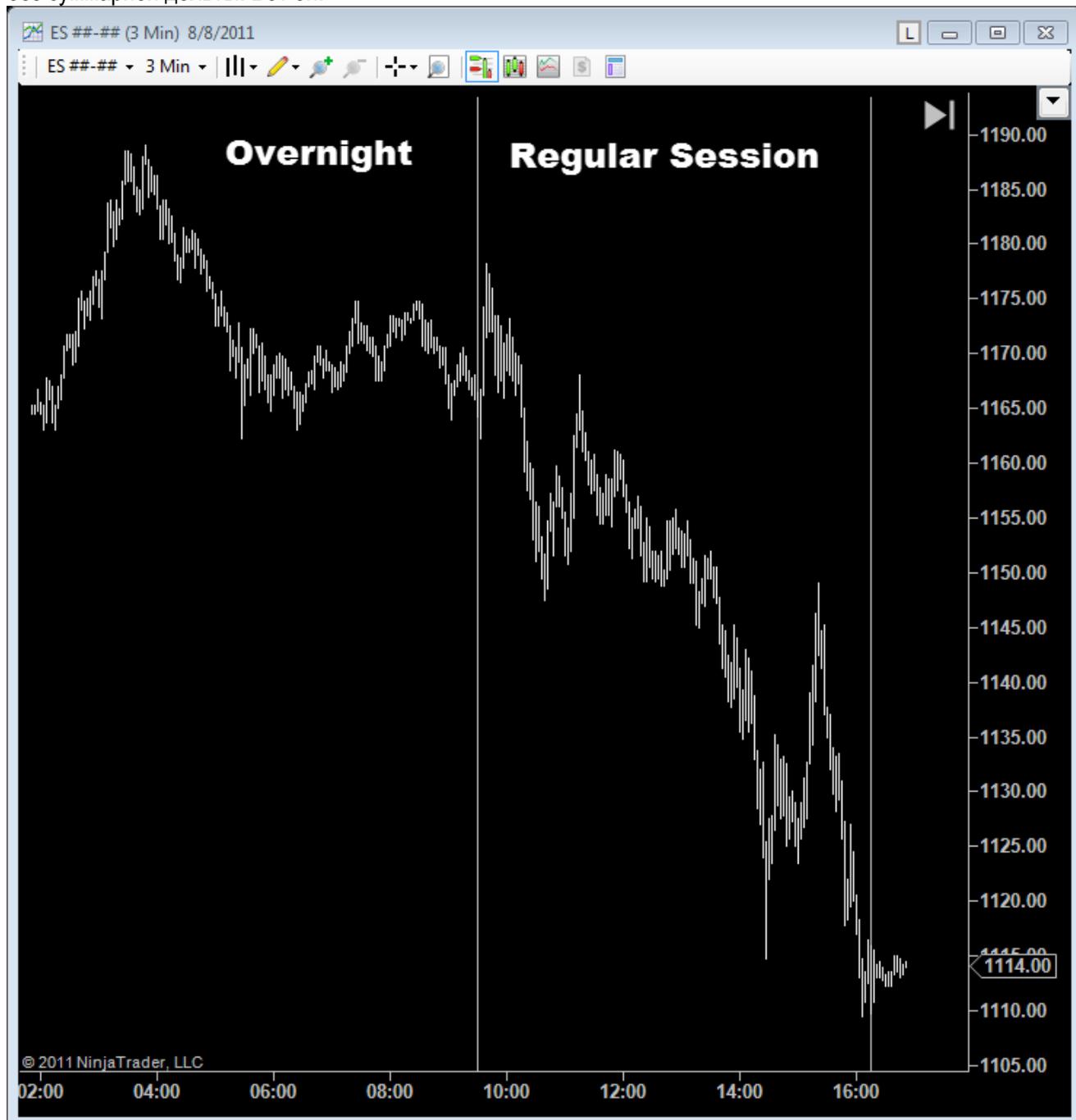
Пример 3 – Трендовый день высокого объема



Прежде чем мы посмотрим на ценовой график, давайте хорошо рассмотрим график CSI. В 8:30am у нас был объем на 500 тысяч контрактов выше среднего значения. В 10:30am мы имели уже свыше миллиона контрактов выше среднего, а в конце дня – 3,5 миллиона выше среднего. Я не знаю, что случилось в этот день, но я полагаю, что можно с уверенностью сказать, что здесь было множество новостей. Необходимо учитывать, что мы имеем что-то, что привело много людей на рынок. Это могли быть люди, закрывающие позиции, открывающие позиции или хеджирующие существующие позиции. Это не важно. Что важно здесь:

- Группа людей, пришла играть на "наш" рынок из тех, кто обычно не играет, или играет долгосрок.
- Эти люди возможно имеют гораздо долгосрочные цели, чем следующие 5 минут, так что вряд ли они развернут/закроют свои позиции сегодня.
- Маловероятно, что этот рынок будет более-менее сбалансирован, он собирается идти в одном направлении; эти "новые" люди все пришли с одинаковой целью, реагируя на одно и то же.
- Эти люди, конечно же, не собираются закончить свой бизнес в любое время, и рынок вернется в нормальное положение.
- Поставщики ликвидности собираются работать ОЧЕНЬ тяжело, чтобы не получить слишком много офсайда.
- Будет порожден некоторый большой вакуум ликвидности.
- Вы маленький баран (или овечка, как вам нравится).

Дело в том, что даже в 10am СОВЕРШЕННО очевидно, что этот рынок не такой как обычно, и он не будет играть по такому же сценарию. К сожалению, у меня есть только минутный график этого дня, без суммарной дельты. Вот он.



Это выглядит вполне нормально, пока вы не посмотрите налево и не увидите, что в 3:30am рынок был на отметке 1190. Отметим, что 4am это недавно после открытия Лондона. Это то, когда мы видим появление большого объема по ES. День закончился на отметке 1114. Это волатильный рынок, который имеет откат с 1147.25 до 1168.25, что составляет 21 полный пункт. Следующий откат с 1114.50 до 1149, что составляет 35.5 пунктов.

Это экстремальный пример, но если вы беспокоитесь, что не сможете отличить День дейтрейдера от Трендового дня, не волнуйтесь. Это будет очевидным.

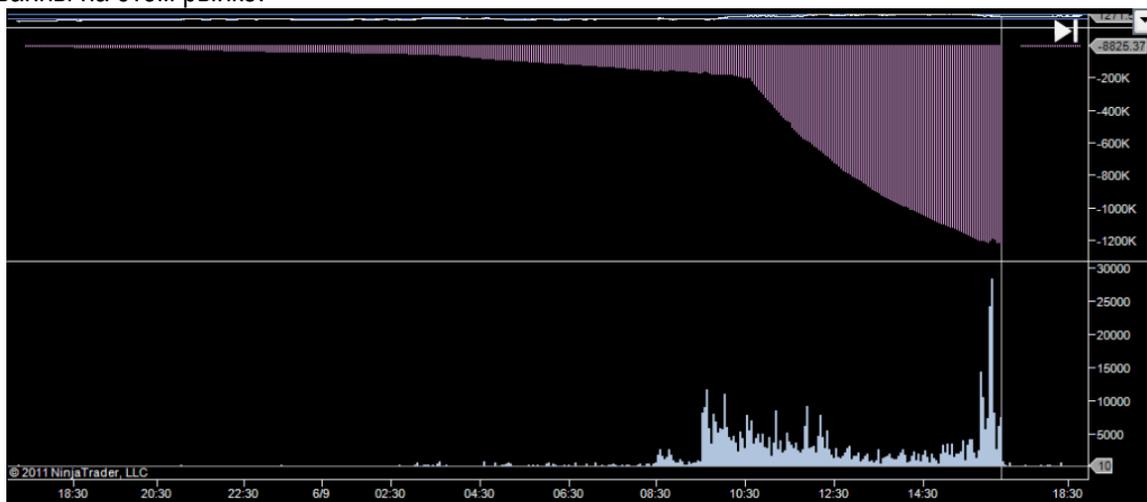
- Подавляющий объем.
- Перемещение в одном направлении.

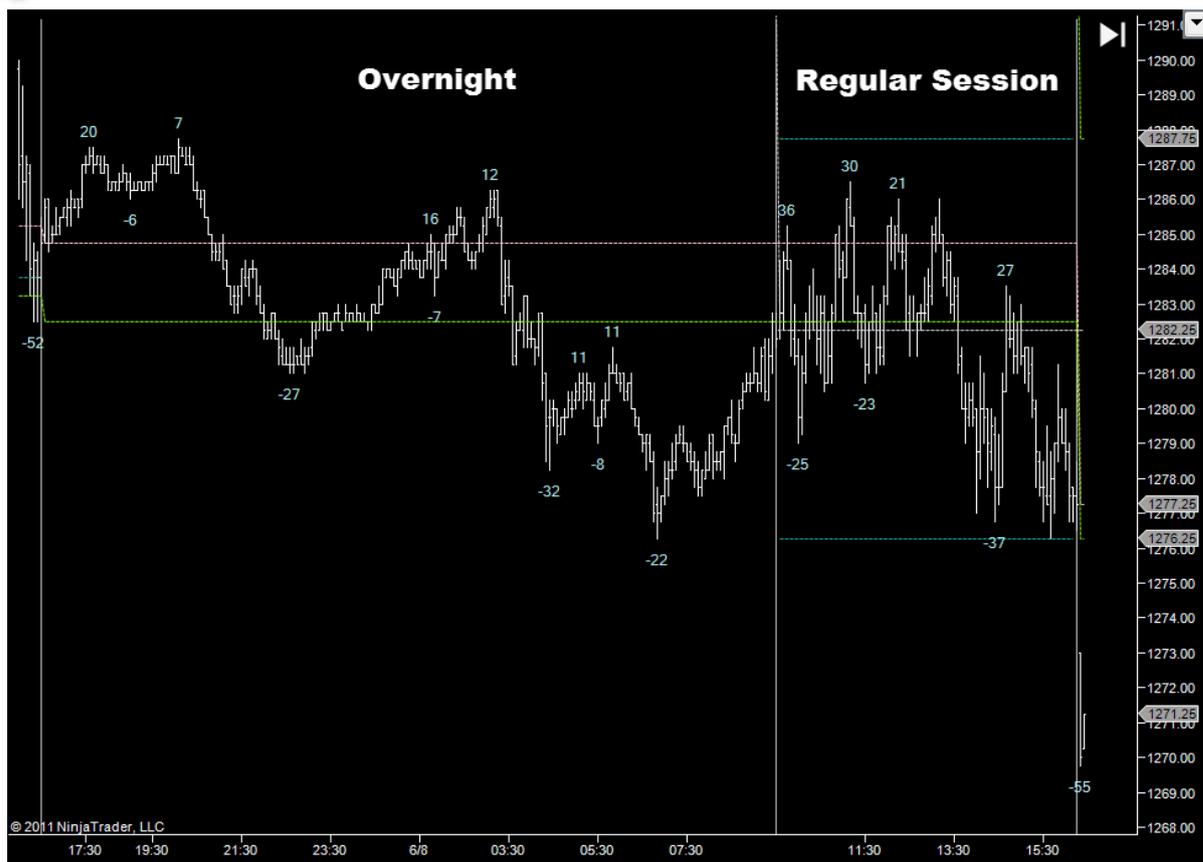
- Подкреплено некоторыми основными новостями.

Я просматривал графики и углубился в историю на 3 месяца назад, чтобы найти день такого типа. В последнее время рынок находился в диапазоне с хорошими внутрисуточными колебаниями. Не забывайте о таких днях. Не забывайте смотреть объем со значением выше среднего, потому что такой день станет более частым явлением и может покусать вас, если вы будете вести себя с ним как с Днем Дейтрейдера.

Пример 4 – Плоский День

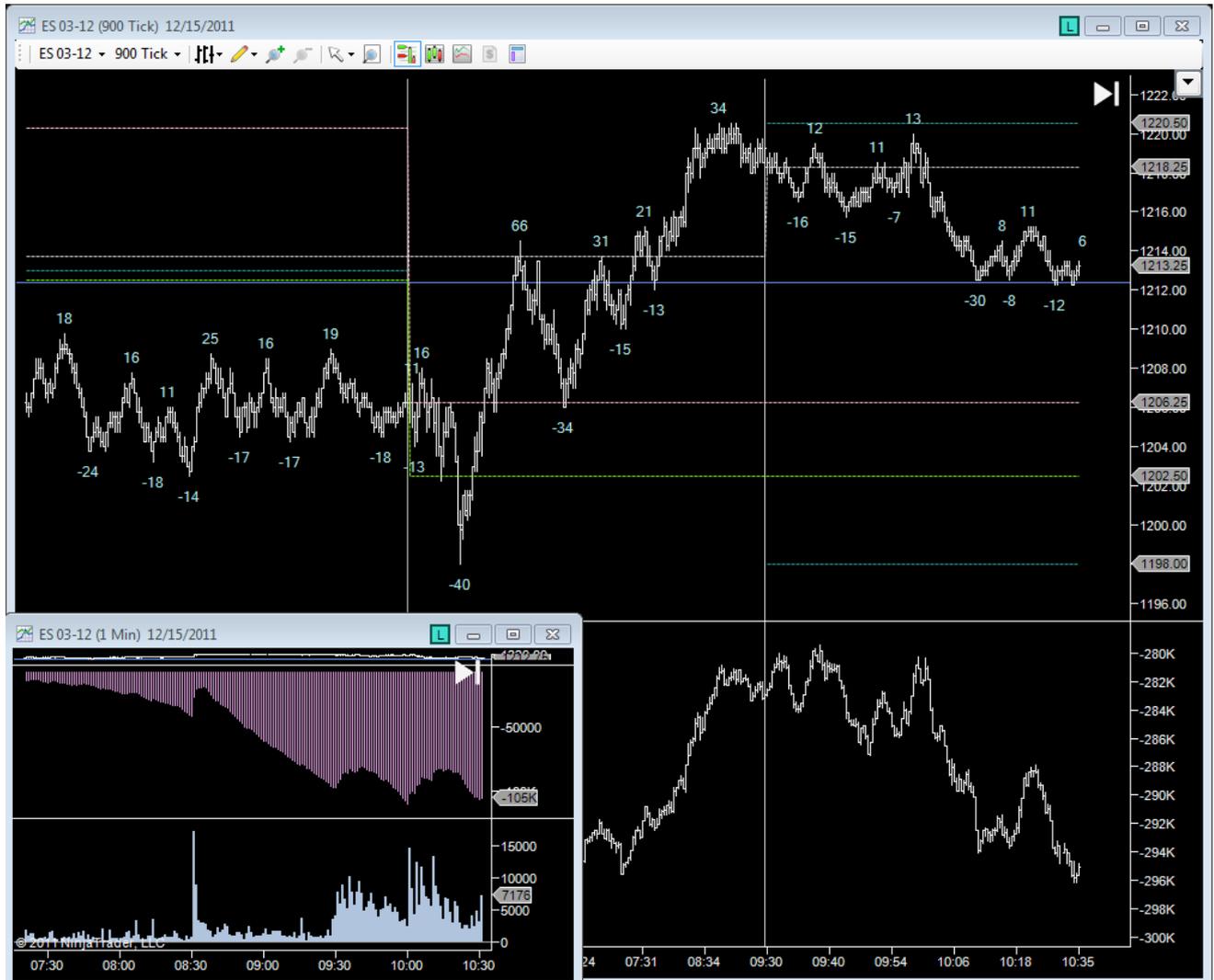
В любой день бывает слабый рэнж. Это случается, когда бараны не знают что делать. Когда объем падает, это немного важнее. При более низких объемах, Маркет Мейкерам легче подтолкнуть рынок вверх и вниз, подогнать цену к уровню "сопротивления", вынудив людей пойти в короткую, прогнать цену через уровень сопротивления, чтобы у коротких повыбивало стопы, а затем отпустить цену и снова уйти вниз. Именно поэтому мы не заинтересованы в низких объемах. Чем больший объем, тем меньше Маркет Мейкеры могут разыграть людей. Вы увидите это, когда будете следить за развитием событий в DOM. В день со средним и выше объемом, когда бараны продают, вы увидите айсберги на биде и, хотя, они могут поглощать продажи большого количества рыночных ордеров, мы просто продолжаем проталкиваться. На откатах такой тип остановок останавливает рынок намертво. Так оно работает на ES. Вот почему "сетапы DOM" без понимания общего контекста ситуации, очень рискованны на этом рынке.





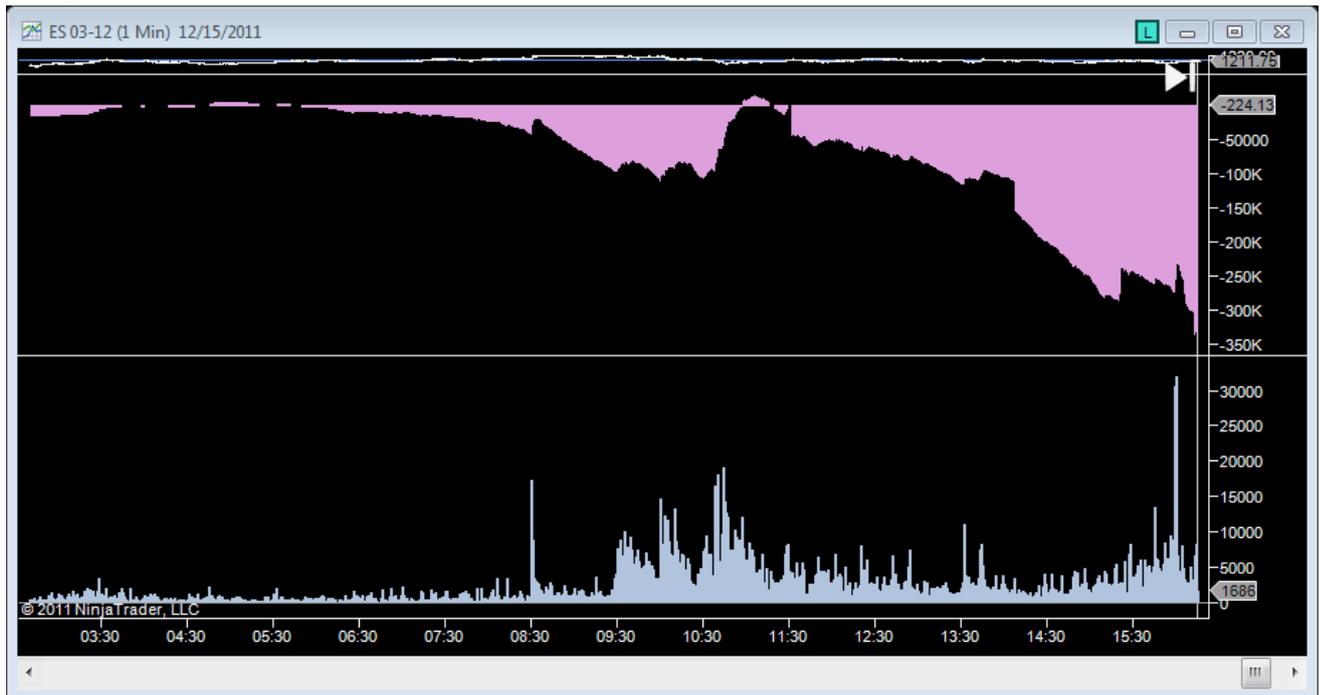
В момент написания материала, диапазон ES был крайне высок, 20 пунктов в день это минимальное движение из тех, что мы видим большинство времени. В среднем он составлял 30 пунктов в день. А раньше было нормальным 18 пунктов в день. Это началось с августа 2011. Я не имею понятия, как долго это будет продолжаться. Термин "узкий диапазон" следовательно, является весьма относительным.

Пример 5 – Плоский день



Это последний день. В 10:30 мы можем увидеть, что объем на 105 тысяч контрактов ниже среднего. Значительным является то, что мы спустились вниз в ночной сессии. Однако мы можем сказать, что в дневной сессии объем был близок к среднему. Действие, с другой стороны, было весьма значительным. В таких случаях, как правило, мы ожидаем толчок в одном направлении или в другом, незадолго после открытия. Вместо этого мы видим, что рынок в первые 30 минут находится в ренже шириной 4 пункта. Затем он падает более значительно на 8 пунктов к отметке 1212. Потом рынок "стоит" в другом ренже шириной 4 пункта почти 30 минут. Кумулятивная дельта (о ней подробно позже) находится в нижней части и переходит от -280k к -294k во время того падения на 8 пунктов. Это ОЧЕНЬ маленькое изменение дельты для падения на 8 пунктов. Что не показывает наш график, так это скорость с которой двигался рынок. Если вы будете наблюдать это каждый день, то получите "чувство" скорости рынка. Наблюдение за ES в этот день было похоже на наблюдение за сохнувшей краской. Даже несмотря на незначительное отклонение объема – 105к CSI, действие подсказывало нам, что нужно быть осторожным. Мы учитываем и CSI, и действие в комплексе, а не по отдельности.

Вот как закончился этот день:



Мы видим, что CSI продолжил движение вниз, теряя почти 350 тысяч контрактов за день. Рынок действительно пробил отметку 1209, но после этого оставался в рэнже шириной 6 пунктов остаток дня.

Если сравнивать эти 2 Плоских Дня, то мы видим, что они совершенно разные. Первый был очевидным с самого начала, а второй был менее очевидным. Оба были сложными для торговли. В День Дейтрейдера, мы эффективно торгуем движения на продолжение. Эти точки продолжения, являются разворотными для Плоского дня. Плоский день является противоположностью эффективности Дня Дейтрейдера. Техника торговли для Дня Дейтрейдера в Плоский день приведет к последовательной потере денег.

Подытожим

Большую часть времени движения ES довольно предсказуемы. Это делает подходящими для торговли внутрисдневные колебания. Когда эти движения становятся очевидными гораздо больше удобно для торговцев интрадей следовать за ними, чем торговать против них. Это делает движения в одном направлении более уверенными. Когда движения заканчиваются, мы получаем то же самое в обратном направлении. Есть уйма людей, которая ищет волшебные техники, позволяющие предугадывать места таких разворотов. Большинство людей имеет маленькие счета и, таким образом, думают, что им нужны большие цели, которые помогут им захватить целое движение. **Если вы откинете такое мнение**, то сможете использовать эти развороты (после их появления) имея меньшие цели и получая при этом более высокий процент выигрыша.

Иногда случаются "события", которые двигают рынок. Это происходит из-за появления на рынке институтов с иными целями, нежели прибыль интрадей. Это могут быть добавления к долгосрочным позициям, раскрутка их или хеджирование. В такие дни нормальные бараны часто переигрывают в этих однонаправленных действиях. Эти дни, являются более тяжелыми для игры, чем Дни дейтрейдера, но здесь может иметь место более широкий ренж, и если вы готовы рискнуть больше обычного, то вы можете извлечь большую выгоду на расширенном движении.

Потом бывают периоды, когда никто не уверен, или люди просто не заинтересованы в торговле. Рынок может быть открыт 24 декабря, но вы не можете ожидать от него нормального участия. Большинство людей на Западе, дома со своими семьями в этот день, или они заняты чем-то другим (расслабляются). Вы можете вернуть в рынок много денег в такие дни, если попытаетесь капитализировать продолжение движения, так как они стремятся к хаосу.

Каждый тип торгового дня требует слегка иного подхода.

Конечно же, здесь не может обойтись и без различных оттенков. Некоторые дни бывают понятными на 100%. Некоторые дни начинаются с флета, а затем, внезапно, мы получаем некоторые новости и движение начинается. Это о том, что все приходит с опытом. Никто не даст вам жесткую математическую формулу, чтобы абсолютно определить тип дня, но если вы наблюдаете за процессом в течение нескольких месяцев, то вскоре будете в состоянии определять их самостоятельно.

И напоследок...

Звучит ли это как здравый смысл?

Эти вещи очевидны?

Это не страшная тайна.

В то же время, это и не волшебная палочка, которую ищет большинство трейдеров одиночек. Вот почему они тратят колоссальное количество времени на математические решения, магические индикаторы, черные ящики и много чего другого.

В этом также кроется причина того, что многие прочитавшие этот материал, проигнорируют его и продолжат искать волшебную палочку.

Урок 10 – Торговля Дня дейтрейдера

Мы знаем, что в День Дейтрейдера мы можем ожидать 2 - 4 приличных внутридневных колебания. Много торговых методов базируются на попытках идентификации точных мест начала и конца колебания. Я догадываюсь, что именно поэтому люди хотят захватить целое движение. Мы имеем рыночный профиль, поток ордеров, точки разворота, уровни тестирования Фибоначчи, расширения Фибоначчи и все остальные типы приемов, по общему мнению, предсказывающих создание разворотных уровней для торговли. **Попытка захватить точное место начала приличного движения вниз или вверх – это прямой путь неопытного трейдера к сливу депозита.** Альтернативным же путем, является **ожидание демонстрации рынком его намерений и вход в рынок с целью захвата частицы этого движения.** Такой подход намного проще.

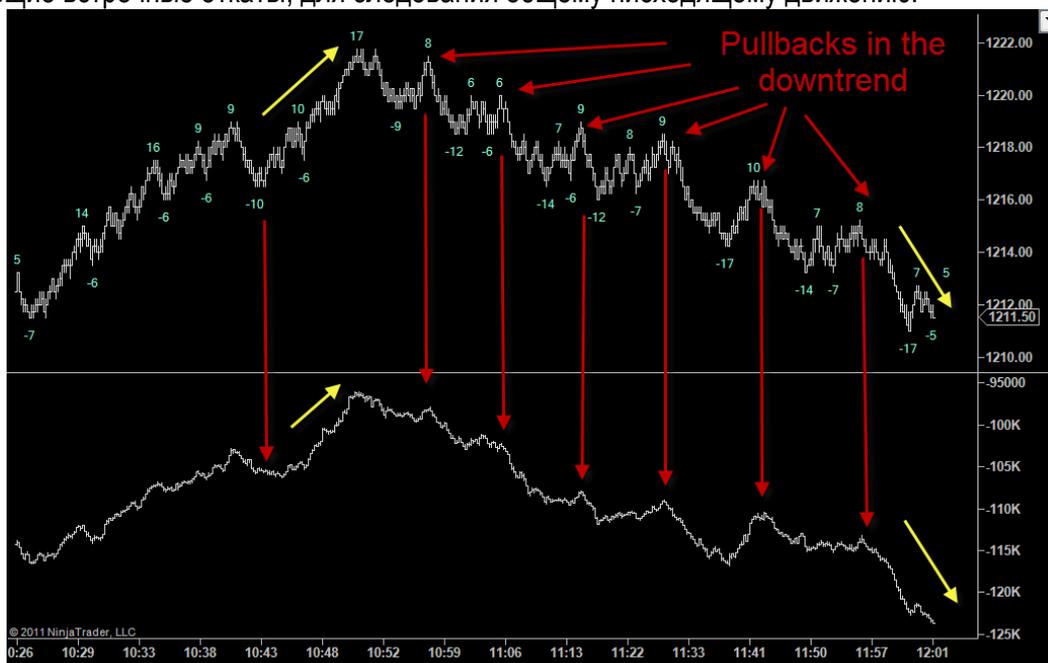
Мы должны торговать День Дейтрейдера следующим образом:

1. Мы ожидаем, что бараны начинают отчетливое движение в одном направлении.
2. Затем мы ожидаем появление вакуума ликвидности.
3. Мы сосредотачиваем внимание на потоке ордеров для подтверждения/уточнения нашего входа.
4. Мы входим в направлении, в котором шли бараны согласно 1 пункта.

Теперь давайте рассмотрим то, что мы можем использовать для определения направления движения баранов. Прежде, чем мы начнем, пожалуйста, прочитайте, пожалуйста, информацию о Кумулятивной дельте. <http://www.jigsawtrading.com/lessons/lessons.html>

Как вы знаете, этот курс называется "ES – Когда входить". Эта часть курса наиболее тесно связана с инструментом ES. Данная техника может применяться или не применяться к другим рынкам, но это зависит от того, насколько рынок управляется рыночными ордерами и насколько лимитными. Этот курс находится на форуме и я приглашаю вас поделиться информацией по своему рынку и мы сможем ее обсудить. Конечно, мы можем рассматривать различные рынки.

Когда ES находится в приличном внутридневном движении вниз, мы ожидаем движения вниз завершающие встречные откаты, для следования общему нисходящему движению.



На этом рисунке, мы можем видеть, как рынок двигался вверх и затем вниз. При движении вверх, большинство откатов были, в основном, маленькими и малозаметными на Кумулятивной дельте. На пути вниз откаты больше, но опять же, ни один из них не продемонстрировал существенных изменений дельты. Здесь откаты вызваны не людьми, торгующими против основного тренда. Они вызваны вакуумом ликвидности. Величина изменения дельты в откатах, относительно мала по сравнению с изменениями дельты при движении в сторону основного движения. Что интересно, при движении наверх и вниз тренд в обоих случаях заканчивался (справа находится конец нисходящего движения). Тренд заканчивается существенными изменениями в дельте в направлении основного движения. Мы видим многочисленные покупки рыночными ордерами на вершине и многочисленные продажи рыночными ордерами внизу. Это происходит по нескольким причинам:

- Желающих торговать в направлении движения больше не осталось. Все трейдеры уже запрыгнули в конец общего движения, и не осталось никого в направлении краткосрочной тенденции (против основного тренда).
- Расширение движения создает большой вакуум ликвидности позади.
- Выход из проблемной позиции целой кучи смартов, которые начали игру в противоположном направлении и подпитка движения против них.
- Запрыгивание других баранов в рынок, которые увидели, что сделали смарты с небольшим объемом. Это добавило топлива к движению.

Вот правила торговли.

- Если рынок двигается вверх и кумулятивная дельта на откатах изменялась относительно мало, не идите в короткую. Идите в длинную на откате. Оставайтесь в длинной несмотря на откаты.
- Если вы затем видите относительно большее движение вниз, сопровождаемое большим движением вниз по дельте, то это значит, что, возможно, рынок меняет направление и ищите откат нового нисходящего тренда, чтобы войти в короткую.
- Если вы видите ускорение движения вверх в устоявшемся тренде и ускорение движения вверх по дельте, то это значит, что возможно это финальное исчерпывающее движение и не берите никаких дополнительных сделок. Смотрите, что покажет рынок, прежде чем войти в короткую.
- Если рынок не имеет направления, а кумулятивная дельта плоская – ждите, пока бараны примут решение.

Таким образом, мы позволяем баранам решить, чего они хотят. Затем мы пользуемся их движением. **Мы не берем полный тренд, это нам не нужно. Мы берем небольшую вырезку из середины.**

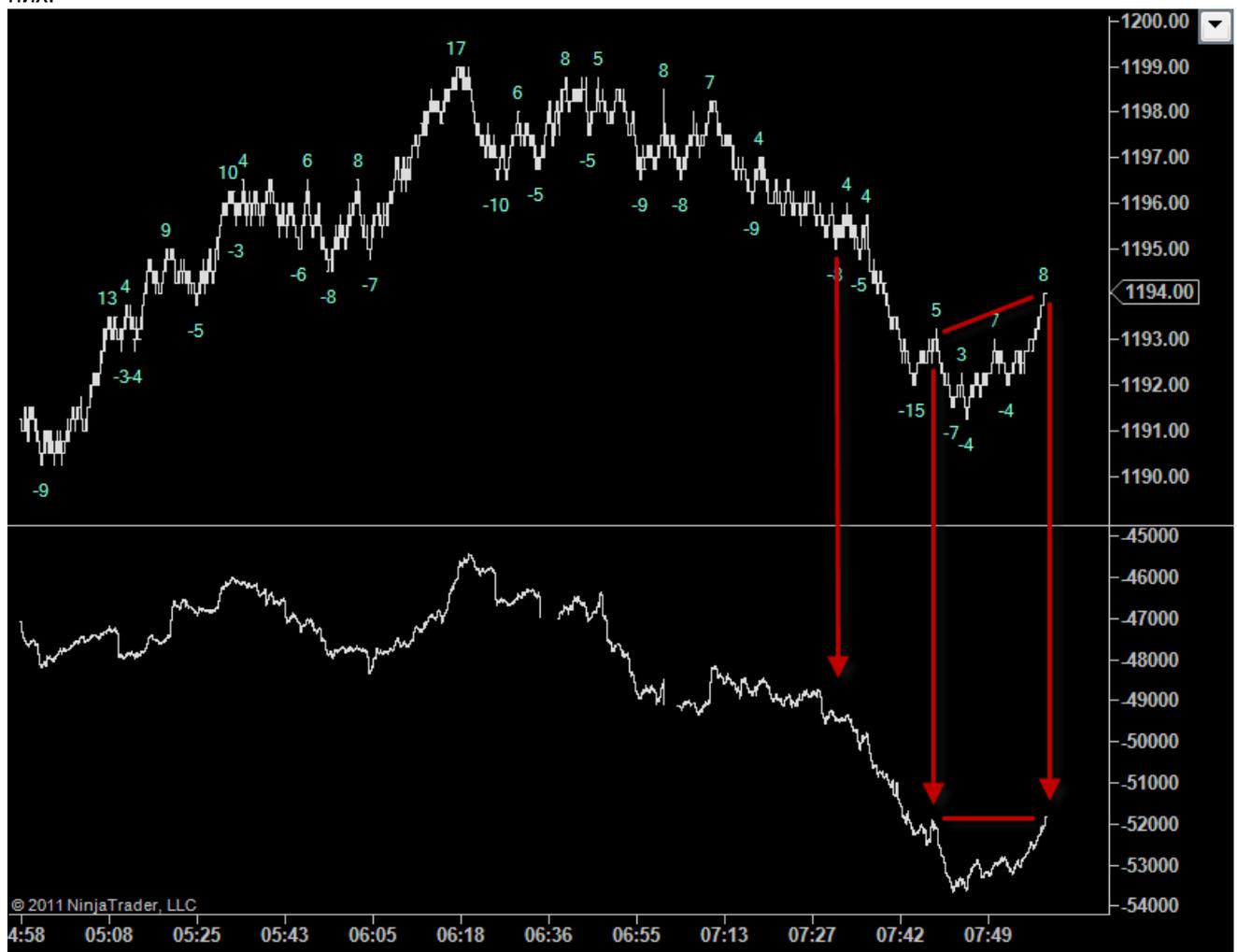
Смысл этих правил достаточно простой. Если бараны двигают рынок вверх, они хотят продолжить это движение вверх, чтобы максимизировать свою прибыль. Помните о том, что среди них есть милые большие игроки, которые могут бросить тысячи контрактов в рынок, если думают, что могут закатить шар большого движения. Как только движение установилось, каждый просто чувствует себя комфортнее в этом движении и меньше боятся байлить свои сделки, когда движение немного откатывает назад. Вы не можете сказать то же самое о людях, идущих против основного импульса. Такие люди будут нервничать. Это то, как вы себя чувствуете в такой же ситуации, не так ли?

Откаты неизбежны из-за вакуума, разворотных трейдеров и людей снимающих профит. Некоторые, заблудившиеся бараны пойдут в лонг на первом откате нисходящего движения, так как всегда присутствуют люди, пытающиеся угадать конец движения. На каждом откате нисходящего движения мы имеем людей идущих с покупками, но они быстро выходят, когда цена начинает двигаться против них. Мы часто наблюдаем ускорения, когда это происходит.

В конце тренда, все становится еще интереснее. Обе желтых стрелки показывают конец краткосрочных трендов. Здесь получается, что менее опытные трейдеры запрыгивают в конец движения. Это является причиной агрессивного поведения лонгов при подъеме, так как позволяет им выйти из длинных позиций (неопытные выкупают позиции у выходящих). Благодаря этим манипуляциям агрессивных трейдеров, больше не склонных толкать рынок вверх и менее опытных трейдеров только что получивших вход, рынок больше вверх не идет, так как его топливо уже иссякло.

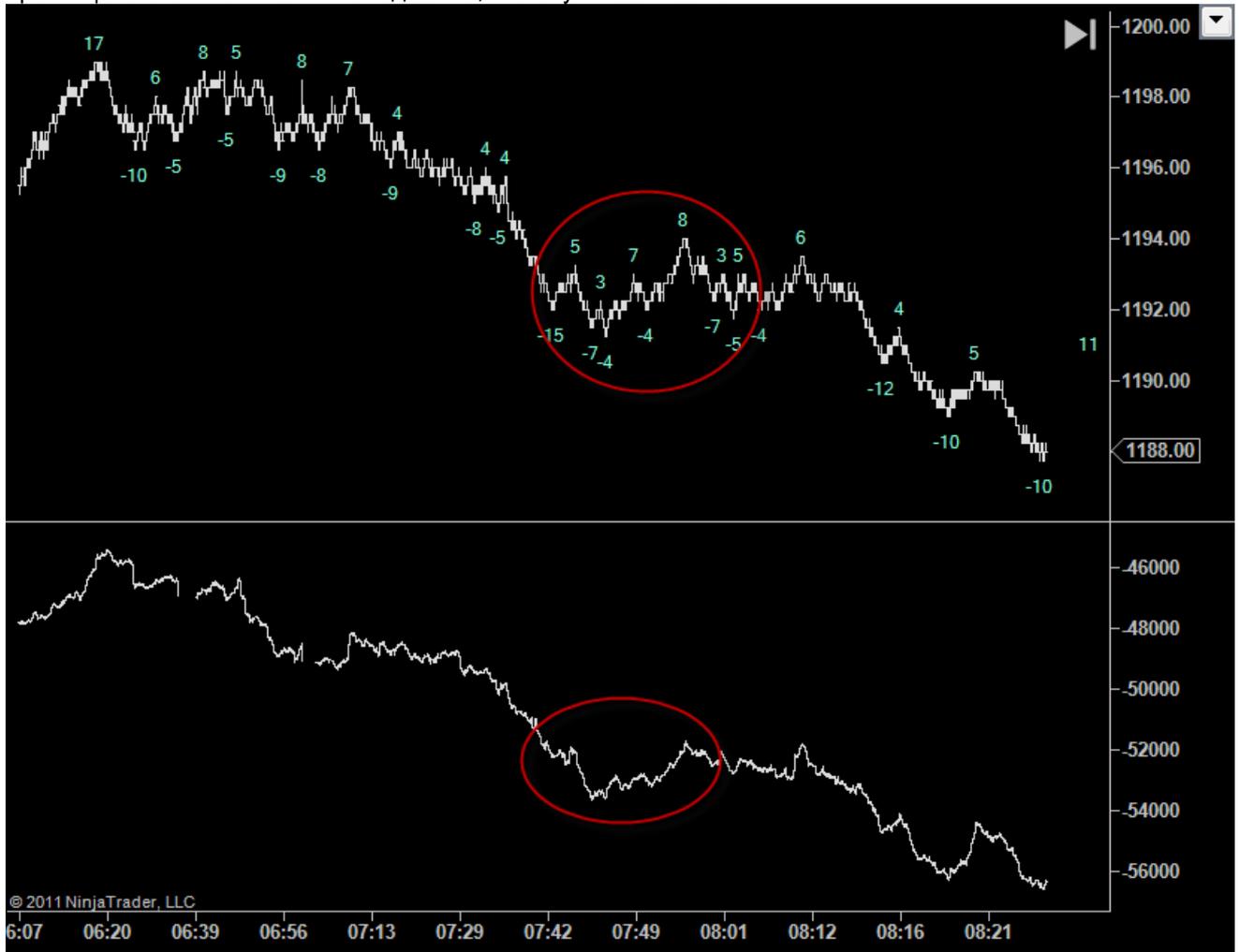
На ES, игра складывается из подталкивания рынка вверх и вниз. Иногда это происходит в узком ренже порядка до 4 пунктов и Кумулятивная дельта вам в этом случае не поможет. Примерно 1 день из 10, ES идет в одном направлении весь день. Кумулятивная дельта может помочь в такие дни, позволяя вам запрыгнуть в откат с минимальным изменением дельты. В другие дни ES перемещается на 10-20 пунктов в одном направлении, перед тем как развернуться и сделать тоже самое в другом направлении. Кумулятивная дельта, конечно же, будет очень полезной в такие дни.

Единственной проблемой, с которой я столкнулся в своей торговле, было то, что я не хотел идти в короткую, когда рынок делал хорошее движение вниз. Мне пришлось потратить годы, чтобы перестать покупать на нисходящем движении. Рынок будет идти в одном направлении так долго, как ему заблагорассудится. Если дельта продолжает двигаться вниз, то это хорошо для нисходящего движения цены. Это означает, что здесь преобладает давление продавцов, и вы не должны хотеть идти против них.



До того, как я начал использовать Кумулятивную дельту, каждая клетка моего тела говорила мне идти в длинную в этой точке. Мой мозг говорил мне "более высокий максимум, новый восходящий тренд, иди в длинную". Цена приближается к точке самой левой красной стрелки, но дельта и рядом не стоит.

Мы видим, что средняя и правая стрелки указывают на возврат дельты к последнему откату, в то же время цена значительно выше. Здесь то, что случилось позже.

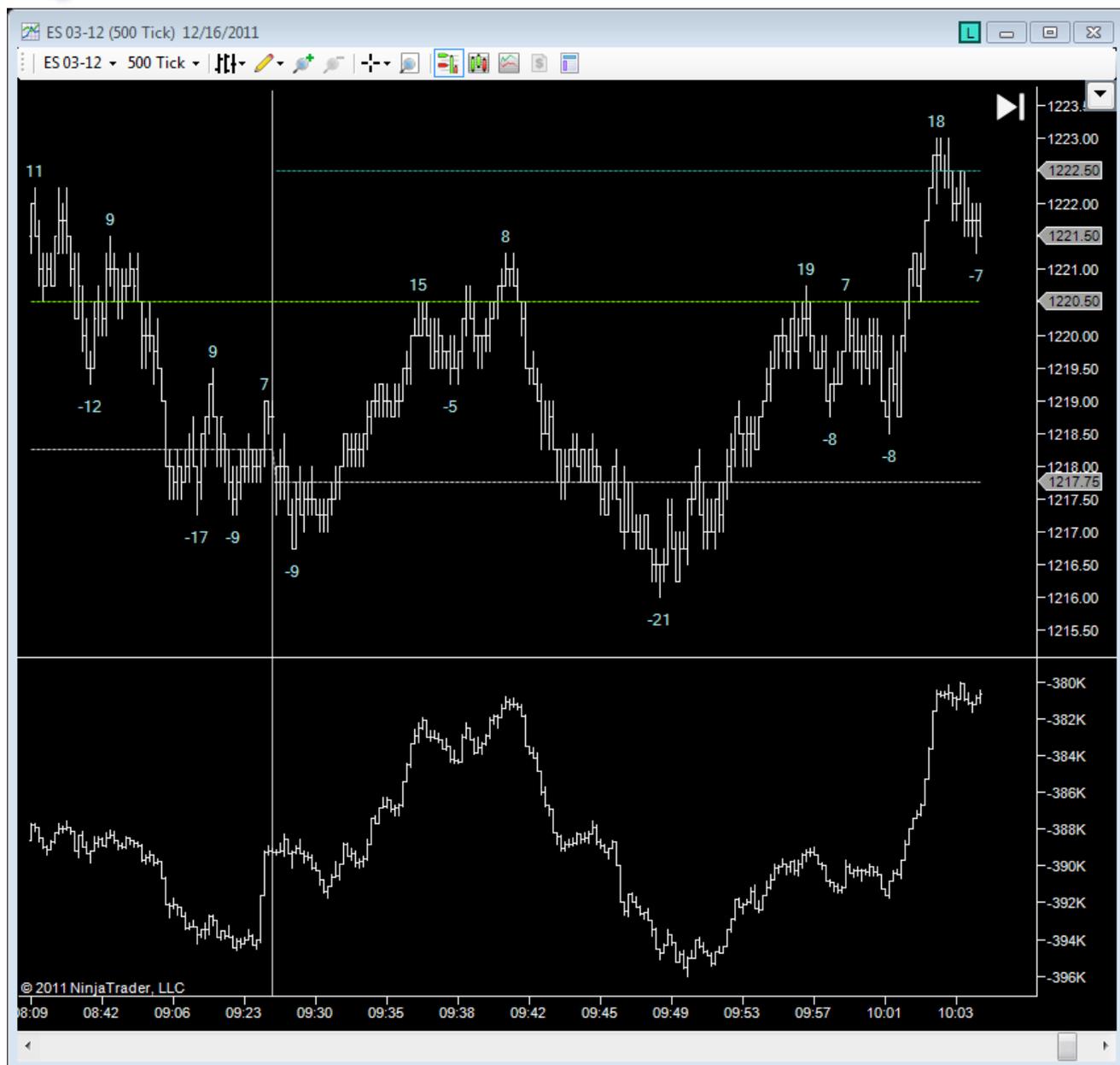


Круги демонстрируют, что откат казался явной сменой тренда (разворотом). Заметьте, как изменился наш взгляд на общую картину, после того как масштаб графика изменился. Смещение Кумулятивной дельты здесь выглядит менее существенным. Вы должны усиленно практиковаться этому, чтобы получить правильное понимание вещей. Просмотр исторических графиков сильно не поможет потому, что они показывают уже случившееся и Кумулятивная дельта не вычисляется прямо перед вашими глазами. История выглядит очевиднее.

Практика полезна с любой стороны. Вы можете измерить эти движения только с дельтой через опыт, и это будет лучшее, что можно сделать для правильного понимания графика, на мой взгляд.

Учитывая предыдущую картину, мы ожидаем, что Кумулятивная Дельта скажет нам, когда движение возможно развернется, а когда движение вызвано вероятной недостаточной ликвидностью (откат). Кумулятивная дельта говорит нам, сколько рыночных ордеров (потребителей ликвидности) применено для движения рынка. Если движение рынка с относительно низким количеством рыночных ордеров, то это означает, что здесь отсутствует достаточная ликвидность.

Приведенный выше график отлично смотрится в ретроспективе, но мы можем торговать только правый край графика, вот график от 16 декабря.



Мы можем видеть, что рынок определенно движется вверх. 2 последних отката практически не изменили дельту и 2 последних отката были по 8 тиков. Сейчас у нас откат на 7 тиков, а дельта движется боком, пока происходит снижение цены. Это не кажется разворотом.

Давайте посмотрим, что произошло дальше.



Снова откат, подобного размера и опять же без реальных сдвигов по дельте. Это тоже не похоже на разворот.

Немного позже.



Как насчет этого?

Мы думаем, что это разворот?

Насчет меня, то я думаю, что это предупреждение об опасности для лонгов. Здесь имеется участие в движении вниз. Я не ищу возможности идти в лонг с этим относительно большим сдвигом дельты вниз. Возможно, я ошибаюсь, но это НЕ ТО, что я хочу видеть.

Вот как это было разыграно:





Эти 2 графика, конечно, показывают одно и то же действие, только второй немного позже. Второй график, кажется, не позволяет выявить явных точек входа в нисходящее движение. Первый – да, хотя это те же самые данные. Это необычайно яркий пример тому, что просмотр исторических данных дает более понятную картину. На первом графике диапазон меньше (уже) и вы можете видеть действие. Поскольку диапазон расширяется, график масштабируется, чтобы отобразить все имеющиеся у нас данные. То, что мы в конечном итоге видим, это расплющенный график невозможный для торговли. Это нормально, поглядывать на исторические данные но, медленно прокручивая график, чтобы выявить более новые данные. Таким образом, вы можете получить ощущение, как прогрессирует день и как это происходит вживую.

Теперь – предостережение о том, что вы не должны торговать, основываясь исключительно на графике. Вам нужен поток ордеров (или суммирующая лента) наряду с Воссоздающей лентой, чтобы делать эту работу. Мы показали вам области, где МОЖЕТ БЫТЬ хороший вход, но Лента и Глубина рынка являются подтверждающими инструментами. Как только будут улучшаться ваши навыки чтения ленты, вы будете смотреть на графики все реже и реже.

В смысле входа, мне больше собственно нечего добавить. Это все очень просто. С опытом вы будете в состоянии торговать, основываясь на общем понимании рыночной динамики.

Не делайте из молекулы гору (из мухи слона)

Мы обсуждали, как слишком большой набор исторических данных "подавляет" ваш график и скрывает то, вы должны видеть в реальном времени. Обратное может произойти, когда диапазон цены/дельты мал. Окно может растянуть график и заполнить экран. Вот пример:



Мы можем видеть как дельта и цена следуют в хорошем движении. Если мы посмотрим на шкалу справа от дельты, то можем увидеть что она сдвинулась только на 4 тысячи а цена поднялась на 9 пунктов. Когда я писал (Декабрь 2011) это считалось очень маленьким изменением дельты. Когда вы видите такое, то будьте очень осторожны. Со временем, объемы и диапазоны изменяются, но так как вы будете наблюдать за ними большинство дней, вы будете идти в ногу с этими изменениями. Прямо сейчас, событие, что дельта поднялась на такое небольшое количество объема, удержало бы меня от сделки.

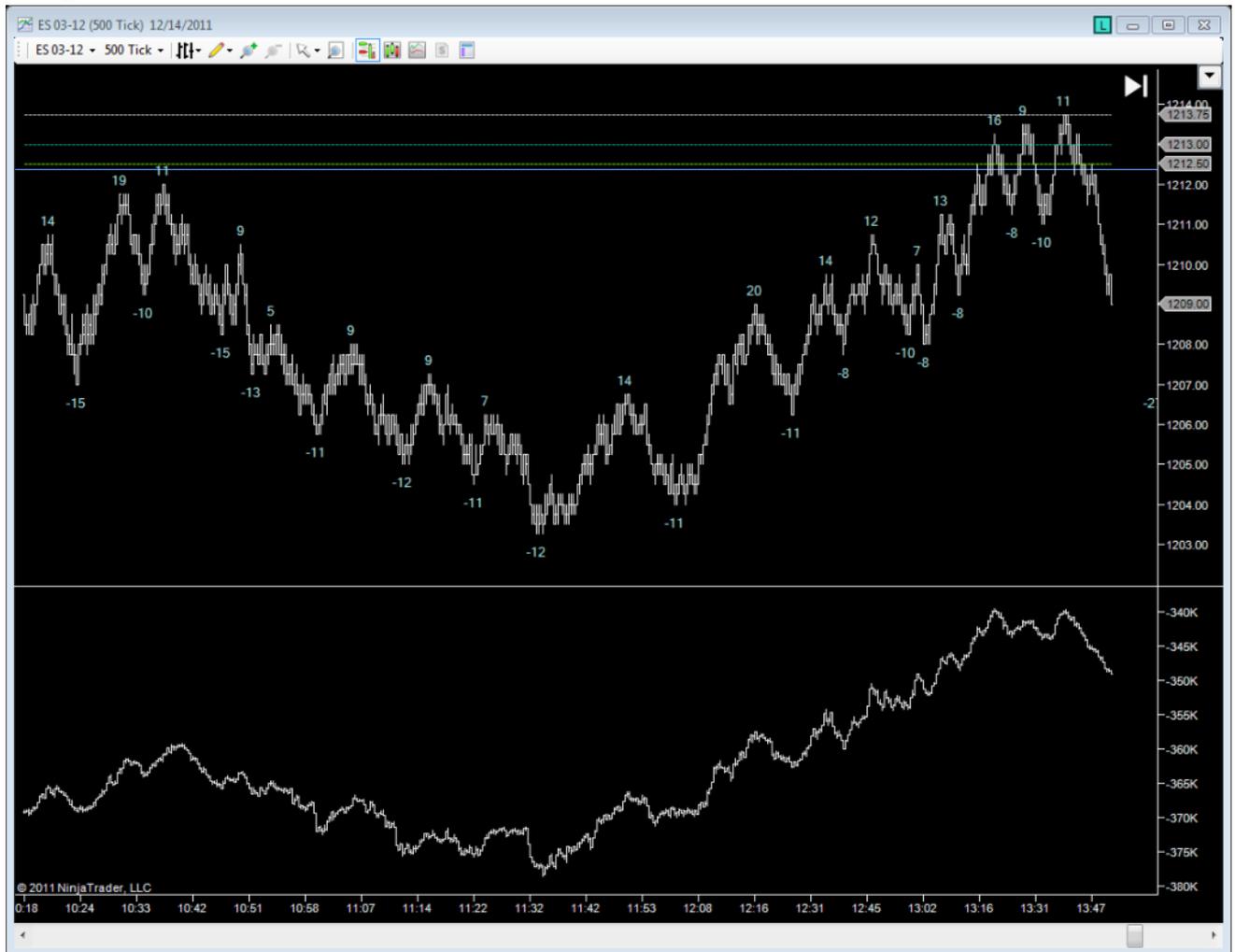
Ожидаемое число тиков на откатах

Иногда вы войдете в хорошую сделку оочень рано. Откат будет очень глубоким, и вы получите стоп. Это происходит абсолютно умышленно потому, что кто-то двигает рынок около стопа, чтобы сбросить людей с рынка. Рынок двигается вниз, затем откат и вы идете в короткую. Рынок продолжает откат, вы байлите и затем движение продолжается дальше вниз. Есть несколько способов справиться с этим.

Прежде всего, **вы можете просто оставаться в сделке** и ощущать тепло. Дело в том, что если МНОГО людей не будет запрыгивать в движение вверх то, скорее всего, это просто ловушка (fake out). Я понимаю, что большинство из вас посещали торговые форумы и будете думать о соотношении риска к вознаграждению (Risk : Reward ratios (RRR)) и, что большой стоп без большой цели прикончит вас. Но такое не будет происходить в каждой сделке. Может быть, вы подумаете, что можете взять из сделки 10 тиков, при этом ваш стоп будет 6 тиков. Рынок идет против вас, но вы не видите убежденного движения. Теперь 2 тика от вашего стопа, рынок может сделать шип за секунду. Если вы по-прежнему верите в сделку, оставайтесь в ней. Пусть произойдет против вас этот шип с низким объемом, прежде чем движение вниз продолжится. Если продолжилось движение снова, вы можете попробовать передвинуть свою цель немного. Возможно, случится наоборот, может быть вы возьмете 8 тиков риска и затем, когда движение вернется вниз, цена остановится на отметке вашего профита в 4 тика. Если вы на самом деле это видите, и ваше суждение говорит, что движение закончилось – **ЗАКРЫВАЙТЕ СДЕЛКУ**. Не беспокойтесь о мифических RRR. Вы становитесь дискреционным (высокочастотным) трейдером, а не механическим. Если ваша интерпретация такова, что вы думаете, что движение против вас – обман (и вы **БУДЕТЕ** в состоянии это сказать со временем) оставайтесь в сделке. Конечно, иногда вы будете неправы и возьмете большой стоп, но вы будете также брать стоп из большинства хороших сделок, если вы слишком жесткий.

Второй путь – **байлить и затем сосредотачиваться на показаниях DOM** для следующего входа. Это тоже хорошо, но это приводит к увеличению комиссионных (количество сделок увеличивается). Тем не менее, это поставит вас лучшее положение с торговлей, которая находится у вас на первом месте. Большинство людей считает это более привлекательным, но ваш общий риск такой же, как и в первом случае. Может быть, вы возьмете 4 тика стоп, и сейчас вы будете иметь новые 4 тика риска (хотя этот риск находится в лучшем положении). Это составит в общей сложности 8 тиков убытка, если вы проиграете в обоих случаях (плюс двойные комиссии).

Итак, как мы узнаем, где войти? Как мы узнаем глубину отката? Несомненно, это то, что скажет нам наш DOM, но прежде чем мы подойдем к этому, есть еще кое-что для рассмотрения...



Как вы можете видеть, мы здесь имели прелестные колебания вниз. На вершине иницирующего движения вниз слева вершинки (тесты) были равны 9,5,9,9,7. На пути вверх откаты равнялись 11,11,8,10,8,8,8,10. Было бы логичным считать откат завершённым через 2 или 3 тика при таком сценарии? Конечно же, нет. Вот зачем отображаются размеры колебаний на моих графиках. Это дает мне "правило большого пальца", чтобы угадать, где завершится следующий откат. Это не идеально и именно поэтому у нас есть DOM и лента для входа. А это, очень хорошее руководство (цифра размера свингов) не даст вам впрыгнуть в рынок слишком рано.

Урок 11 – Торговля трендового дня высокого объема

Пока это писалось в декабре 2011, мы не имели хороших Трендовых дней высокого объема. Поэтому мне пришлось ждать, пока рынок не изменился аж в августе 2011. Средний объем возрос, провайдеры ликвидности выглядели пугливо, чтобы ускорить повышение ликвидности. Если мы сравним современный уровень объема с началом 2011 года, то получится, что у нас каждый день – день высокого объема. Поэтому нам придется рассматривать действие и участие относительно установившейся нормы. Это будет навыком, который вы легко приобретете глядя на рынок каждый день. Прямо сейчас рынок изобилует новостями об экономических показателях в Европе, паника – это новая норма. Как таковой рынок получает много ударов в одном направлении. Но это может измениться, и когда это произойдет, этот тип торгового дня станет выглядеть немного иначе, еще раз.

Как упоминалось ранее, Трендовый день высокого объема один из тех, где преобладают объемы выше среднего и рынок следует в одном направлении. Здесь также присутствуют дни, когда рынок следует в одном направлении, а объем выше среднего значения не поднимается. При этом методы торговли Трендового дня высокого объема вполне удовлетворяют поставленным целям. Вы будете видеть здесь баранов идущих в одном направлении и отличные откаты, чтобы войти в рынок. Ключевым аспектом в Трендовый день высокого объема является то, что этот рынок действительно движется в одном направлении благодаря дополнительным участникам, влияющим на ценовое действие.

Для начала, идея о провайдерах ликвидности и как такие дни могут воздействовать на них...

Провайдеры ликвидности присутствуют на всех рынках. На ES мы имеем провайдеров ликвидности непосредственно ES, а также поставщиков ликвидности по каждой из 500 акций входящих в индекс S&P500. Поставщики ликвидности размещают лимитные ордера с обеих сторон рынка и зависят от факта, что рынок движется в обоих направлениях постоянно, общим результатом их деятельности является захват спреда. Они также получают реакцию (kickback) от рынков для обеспечения ликвидности. Есть три вещи, которые необходимо рассмотреть, прежде чем мы продвинемся дальше. Во-первых – они имеют что-то вроде определенных алгоритмов, подсказывающих, сколько ликвидности разместить на каждой стороне в любое время. Во-вторых – они платят за размещение лимитных ордеров и их комиссионные за размещение рыночных ордеров составляют в основном 0. Не так как у вас \$4 за круг. И еще, они имеют ГРОМАДНЫЕ деньги. Они знают, что могут пересидеть просадки с несколькими миллионами вне игры, так как рыночная тенденция идет вверх и вниз. Если вы попытаетесь так сделать со счетом в \$5k, вы прогорите.

Когда рынок стартует в одном направлении, эти поставщики ликвидности находятся вне игры. Природа их действий подразумевает, что они покупают тогда, когда все остальные продают. Эти институты не благотворительные организации и могут приносить только боль. Это значит, что может случиться две вещи. Во-первых, в расширенном движении они могут предложить меньше ликвидности. В этом случае происходит "показательный крах", что-то вроде спирали смерти рынка. Или, например когда во время больших продаж провайдеры ликвидности останавливают поставку ликвидности со стороны покупателей и что означает, что у рынка нет дна, и движение бесконтрольно идет вниз по спирали пока эквити не достигает 1 цента.

Большинство трендовых дней не такие, но достаточно большой объем и одно направление означает, конечно, что поставщики ликвидности вернулись. Они также используют возможность облегчить свою загрузку при откатах. В эти дни может быть реальное движение. В эти дни мы можем сделать 10, 20, 30 пунктов.

Ключевые вещи для понимания:

1. Как и все "Типы дней", они могут продолжаться весь день. Они, выдыхаются, когда все заканчивают торговлю или могут начинаться с выходом новостей. Вы должны как минимум ожидать дейтрейдеров после полудня, чтобы счетчик движения начал работать в направлении дневной тенденции. Однако этого может не случиться после 15:15.

2. Если вы пытаетесь торговать против тренда в такие дни, то попробуйте найти низ движения потому, что движение может вас раздавить. Пробуйте, если вам это нравится но если вы будете придерживаться данного курса то вы должны – **ОСТАНОВИТЬСЯ ПОКУПАТЬ КОГДА РЫНОК ИДЕТ ВНИЗ** (и наоборот для краткости). Это то, что пытаются делать люди. Это то, что я тоже пытался делать.

3. Это может быть дикой ездой с большими откатами и восстановлениями вызванными вакуумом ликвидности и маркетмейкерами.

4. Там просто может не оказаться подходящего входа для вас.

За день до написания этого не было Трендового дня высокого объема, но произошло подобное движение очень типичное для него.



Как вы можете видеть, у нас были наполненные пессимизмом новости о Европе в 10:40 и рынок упал на 13 пунктов. Во время Трендового дня высокого объема может произойти движение на 20-30 пунктов без особых пауз. Вопрос в том, как в него попасть? Эти дни являются соусом, но вы должны опасаться ветра. Вы знаете, что это движение ведомое новостями, так как вы слушаете аудиофид. Вы знаете объем на стороне продавцов и вы знаете, что маркетмейкеры тяжело работают (сейчас у них просадка достаточная). Здесь есть откат на 5 тиков на уровне 1209, но он очень мал и у нас есть отдельные бары около зоны 1215, которые больше него.

Прежде чем поговорить о том как входить, давайте рассмотрим более экстремальный пример.



В данном случае рынок упал на 80 пунктов, но без большой волатильности. По-видимому, никто не хотел высидивать до конца этого отката в 40 пунктов в 14:00, но со временем мы добрались к 14 часам и искушали судьбу, потому что дейтрейдеры уже сидели на крупном профите и хотели покрыть свои сделки. Они не хотели ждать до 15:15 чтобы начать крыться, так как знали, что каждый из их будет

делать одно и то же и БОЛЬШИНСТВО дейтрейдеров выскочит здесь. Они агрессивно пытаются выйти пока другие не покрыли. Конечно, когда бараны видят, как другие бараны раскручиваются...

Наилучший сценарий это движение рынка как на первой картинке. Его движение без откатов не позволяет вам войти по правилам Дня дейтрейдера. Отложите эти правила, и рынок накажет вас. Когда бараны ведут себя по-иному, провайдерам ликвидности нужно толкать рынок назад, вакуум ликвидности нарастает, и мы имеем другой набор игроков. Таким образом, для такой ситуации нам нужен другой набор правил.

1. Не торгуйте. Это наилучшее решение.

2. Согласитесь с тем, что лучше использовать многообразные попытки получить вход с маленьким риском. Вы можете использовать DOM и/или очень маленький таймфрейм на 40-50 тиков, чтобы получить представление сколько "покачиваний" есть в этом ценовом движении вниз. Если, например, вы можете видеть рынок идущий -8 тиков, +4 тика, -10 тиков, +5 тиков и так далее – просто запрыгивайте в следующие 4/5 тиковый откат и берите МАЛЕНЬКОЕ движение, возможно другие 5 тиков. Если рынок продолжит выполнять то, что он делает – идти вниз, то вскоре вы окажетесь с профитом в 3-4 пункта и сможете расслабиться. С другой стороны, это может оказаться началом первого "надлежащего" отката, в котором он быстро затронет ваш стоп и вам будет необходимо пытаться войти снова.

Просто запрыгивайте в рынок и выставляйте большой стоп. Под словом "большой" я подразумеваю 5-6 пунктов. Вы можете проиграть 5 или 6 пунктов, конечно. Если в среднем 900 тиковый бар имеет размер в 2 пункта, вы не можете надеяться использовать 4 тиковый стоп, во время громадной волатильности. Очень трудно умело входить по показателям DOM, в поисках айсбергов на таких движениях. Этот стоп больше вашего стандартного, он не стандартный также и для внутрисуточной торговли.

Я дал вам три варианта. Я придерживаюсь второго. Я пытаюсь войти несколько раз с более низким риском, чем один раз с большим. Как и во всей торговле, самым нервным периодом является вход. Получив со временем 3 или 4 пункта профита (12-16 тиков), вы можете немного расслабиться. Это то, что я делаю, пытаюсь войти, получить 3-4 пункта профита, а затем (верите вы или нет), я отхожу от экрана. Я делаю это потому, что склонен прекращать торговлю рано. Не сидите перед компьютером целый день. Конечно, я всегда я имею ордер выхода ни по какой другой причине, если случится всплеск. Я также использую День дейтрейдера и управляю сделками по правилам Дня дейтрейдера и выхожу рано. Фактически, каждый день я делаю одно и то же.

В течение, этого движения вниз, здесь присутствовали люди, которые делают не то, что вы. Они видят движение вниз, ждут разворота, ждут еще немного, и все больше и больше наращивают позиции, пока ВСЕ запрыгивают, и вы видите массивный шип вниз. Если вы видите такую разновидность действия, это хорошее место закрыть свою сделку. Для меня непонятно, почему мы видим эти шипы в конце движения, и как много людей запрыгивает в этой точке и останавливает движение. Я пытался понять логику этого, но не смог. Я использую это просто как знак, что движение возможно закончилось.

Это единственное что может помочь в вашей работе в позиции в такие дни, когда вы не видите ни одного отката и когда тяжело определить размер риска для сделки – график наименьшего таймфрейма.



Выше видно действие, происходившее 19 декабря, которое можно увидеть только на 50 тиковом графике. 50 не является магическим числом. 40 возможно лучше чем 60. 1-тиковый график возможно не будет ОК! Прямо сейчас 50 тиков показывают развивающиеся в данный момент действия. Как люди, которые пользуются DOM, вы должны быть в состоянии видеть эти микроколебания на всем пути цены вверх и вниз. На рисунке выше, так как мы двигаемся вниз, мы можем видеть откаты по 3-5 тиков. Если вы собрались запрыгивать в это действие, то имеет БОЛЬШОЙ смысл обождать такого 3-5 отката, прежде чем запрыгивать. Это также дает вам возможность просчитать риск, который вы возьмете, если вы будете выполнять многоразовые низкорискованные входы. Если вы возьмете 4-тиковый откат, то вам не нужно иметь 10-тиковый стоп, чтобы убедиться, что это хороший вход. Вы можете взять 4-тиковый стоп и, если он сработает пытаться снова с другим маленьким стопом.

Урок 12 – Торговля плоских дней

Как обсуждалось, Плоские дни могут случаться по нескольким причинам. Выходные (каникулы) США (кроме календарных) приводят к тому, что фьючерсные рынки открыты, но имеют минимальное количество участников. ES, также, имеет несколько половинчатых дней, в которые обычно, рынок очень тонок. Вы можете найти информацию о выходных здесь <http://www.cmegroup.com/tools-information/holiday-calendar>

Это также типичное время летних отпусков в США, когда объем падает, особенно к концу школьных каникул, когда большое количество людей отсутствует в офисах. Рынки не закрыты и нет официальных праздников, просто большинство людей в отпуске. То же случается в конце года ближе к Рождеству и Новому Году в США. Рынок открыт между Рождеством и Новогодними каникулами, просто нет многих трейдеров.

В других случаях, когда наступает затишье – это дни FOMC (ваш календарь на Форекс фактори скажет вам), когда выходят американские процентные ставки в 2pm и очень часто ничего значительного по утрам не происходит. Если выходят новости в 10:30am, то опять же, до этого времени может быть полный штиль.

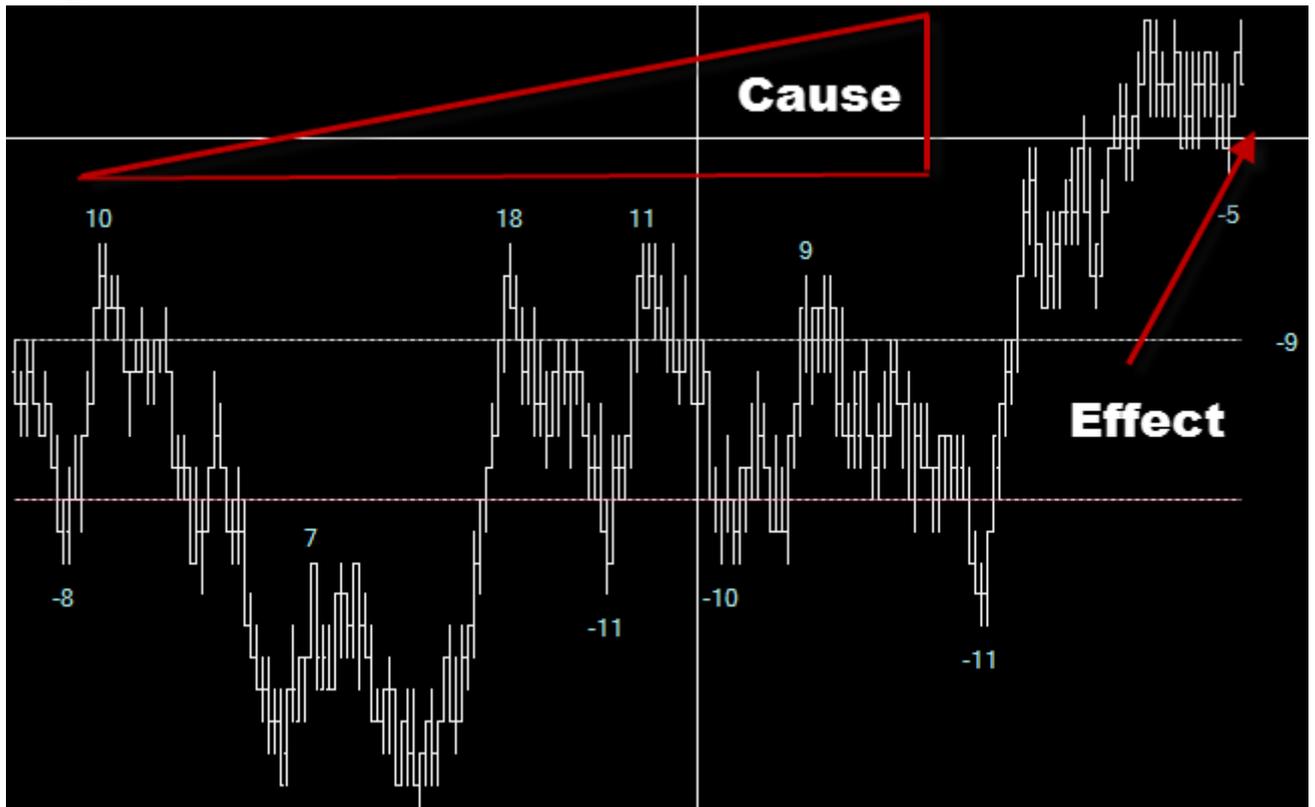
Наконец, мы имеем дни, когда рынок просто не имеет направления. Это часто случается в конце расширяющего движения. Мы вошли в хорошее движение, и оно выглядит так, будто никто не знает, что произойдет. Это игра баранов, в эти дни бараны шляются вокруг и ждут, что какой-то другой баран сделает, что-то решительное. Но, этого часто не происходит.

Единственная хорошая вещь, которую вы можете сделать в этот день – это выключить компьютер и развлечься. Торговля не развлечение. Может, для меня. С такими днями связано несколько проблем. При низком участии, бараны имеют тенденцию не отклоняться слишком далеко от того места где был рынок до этого. Это создает торговый коридор. Вы будете видеть рыночное движение вверх и вниз, которое кажется предсказуемым каналом. Бараны знают, что эта игра в канал, входить в короткую от верха канала и цена возвращается вниз. Когда мы подходим к нижней границе, входить в длинную и возвращаться наверх.

Но здесь имеется проблема. Поставщики ликвидности об этом тоже знают. Плоский день соус для поставщиков ликвидности, так как цена двигается вверх и вниз, давая им спред и они не идут слишком далеко вне игры. Конечно, это не спорт для джентльменов, потому что низкий объем значительно облегчает задачу подтолкнуть рынок. Например:

- Потолок канала 1215.25
- Свингеры имеют короткие ордера по 1215
- Пробойщики (эх!) имеют длинные ордера на 1215.50
- Рынок взял отметку 1215 и пошел вниз. Свингеры в короткой.
- Кто-то с глубокими карманами затем толкает рынок к 1216. Свингеры остопились (отдав свои деньги мистеру Глубокому Карману). Пробойщики в длинной.
- Кто-то с глубокими карманами, подтолкнул рынок назад вниз. Пробойщики остопились.

И так далее. Вы, несомненно, будете играть каналы, но будьте осведомлены, что это рынок может играть серьезно. Это где ваши навыки чтения Ленты и Глубины рынка окупаются. Вы будете видеть манипуляции и будете в состоянии извлекать из них прибыль. Другое ключевое понятие это то, что часто канал удерживается за счет накопленной за его краями ликвидности, которая ожидает своего времени. Чем больше очевиден канал, тем вероятнее потерпеть неудачу. Это таинственный "Стопран" (Stop Run) требует большего объяснения.



Мы можем видеть здесь, что мы были в ренже (канале) и что цена разворачивалась от максимума 4 раза. В четвертый раз цена развернулась немного ниже, чем в других случаях. Это должно ожидаться, потому что вы будете иметь людей, которые не были зафилены (не могли получить заполнение своих ордеров в очереди) в предыдущих попытках и все ниже и ниже сдвигают свои ордера. Вот почему этот канал нестандартный. Вы имеете людей, вошедших раньше, а также других, пытающихся выкинуть их из позиции.

На этой картинке вы видите причину. Причина росла слева направо. Причина стоп-лоссов людей, которые были в короткой. Чем большее количество разворотов вниз, тем большее количество стоп-лоссов над ними. Это справедливое утверждение и оно применяется ко всем каналам, которые вы видите, несмотря на рыночные условия. Что получилось? Любой канал. Стопы с любой стороны.

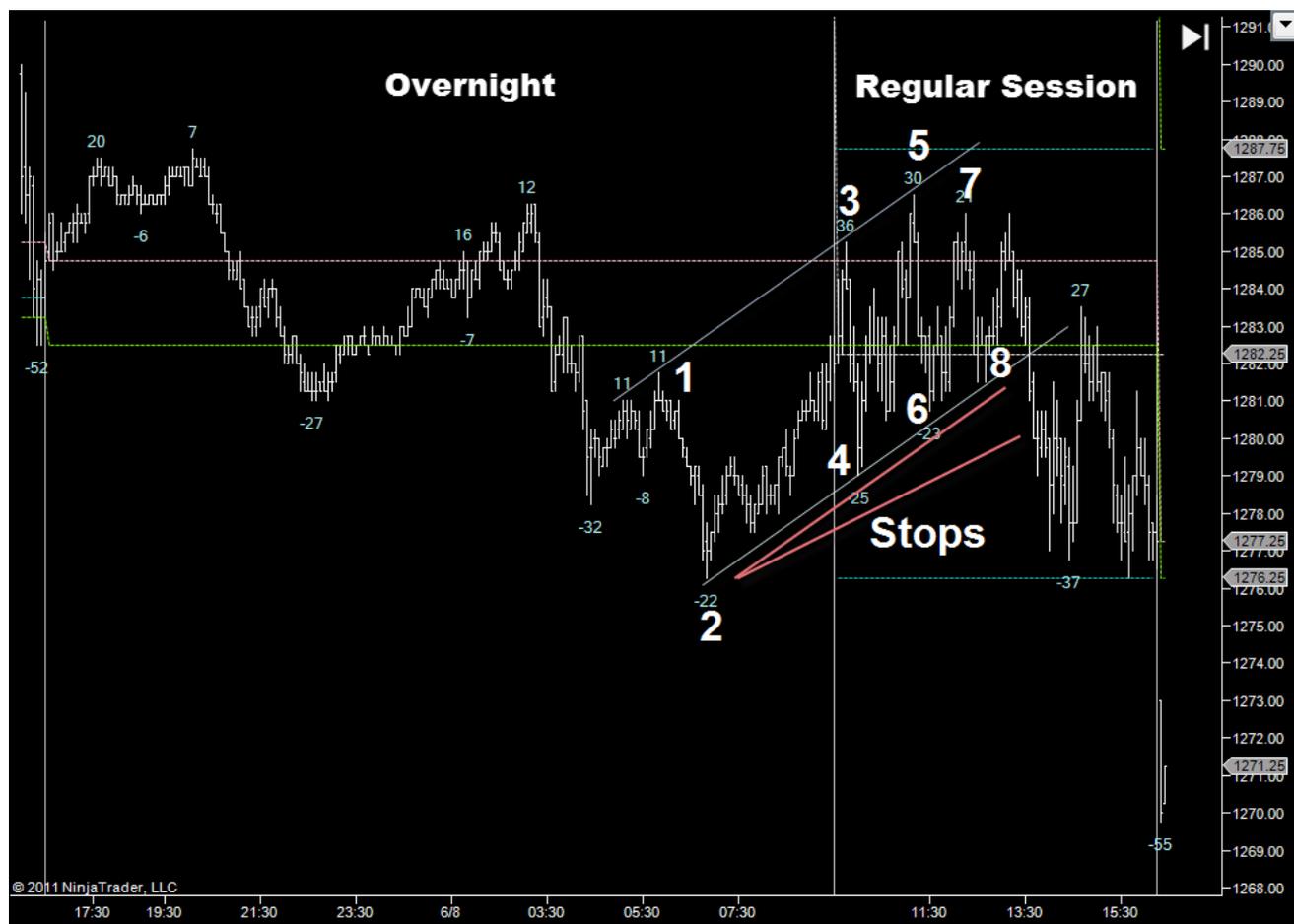
Больше и больше людей шортит и выходя из позиций, они должны покупать. Конечно, некоторые шорты выйдут внизу канала, но некоторые будут держать свои позиции со стопом над верхней границей. Их стопы – это рыночные ордера на покупку. Это значит, что есть связка людей, которые собирается покупать **ВЫШЕ СУЩЕСТВУЮЩЕЙ РЫНОЧНОЙ ЦЕНЫ**, если мы дойдем дотуда. Количество желающих заплатить выше рыночной цены растет – это предположение, что мы делаем, мы видим действие, и это предположение что люди с глубокими карманами делают так же.

Давайте представим, что вы имеете сотню айфонов на продажу. Рыночная цена \$399.99. Люди из дома рядом готовы купить эти телефоны у вас по \$399.99. Некоторые люди, живущие от вас на несколько миль вниз по дороге готовы заплатить вам \$499.99. Что вы сделаете? Вы проехали и присвоили дополнительно \$100. Это то, что делает рынок и это одна из самых естественных вещей в мире. Уже много сказано о злых игроках и их "стопране", но почему бы им не применить его, чтобы воспользоваться теми, более высокими ценами? Может ли вас называть дьяволом множество людей заплативших больше денег за ваш телефон? Конечно, нет. Простой факт, никто не может видеть стоп

ордер. Это просто предположение, что он там (бараны, помните)⁶. Предположение того, что здесь множество людей собираются покупать у вас по наивысшей цене.

Это тяжелый вопрос для "стопрана". Вы имеете группу людей, которые готовы заплатить больше за что-то, это аукцион и продавцы будут менее заинтересованы продавать, когда они знают, что могут продать тем покупателям выше. Не сомневайтесь, что люди подтолкнут цену нарочно, и также помните, что выше расположен "карман ликвидности" и "пул покупателей". Если я был продавцом, я был бы мене склонен продавать по низшей цене, так как я знаю, что могу продать тем ребятам выше.

Итак, вы можете называть это стопран. Для меня это вполне естественный эффект лучшей цены, которая есть где-то в другом месте. Вы можете проехать в другой супермаркет, где есть более дешевые товары, но когда вы это сделаете, люди ведь не будут вас проклинать и обвинять вас в манипуляциях этого супермаркета? Все рынки работают также.



Здесь приведен интересный день. Мы можем видеть, что цена сформировала "канал" обведенный голубыми линиями. Большинство людей могли увидеть это. Мы видим, что цена 8 раз коснулась границ, прежде чем пробила их. Это ренж (канал), но это ренж, направленный вверх. Стопы выстроились сверху и снизу. Люди четко видят, как канал формируется и, несмотря на недостаточное участие, они его играют. Люди играют снаружи внутрь. Мы видим, что пока мы продвигаемся слева направо, количество стопов снизу (и, конечно же сверху) растет. В данном случае, было бы безопасно подумать, что стопов больше снизу, чем сверху. Мы предполагаем, что стопов больше внизу, потому что рынок мнимо повышается, и люди с длинными позициями более склонны удерживать их. Эта разновидность рынка формирует каскад стопов. Сначала мы увидим как срабатывают стопы (добавляя движение вниз) созданные в точке 8. Продажи, порожденные этими стопами дают толчок цены вниз.

⁶ Сразу вспоминаются все книги по форексу и технике торговли. Высказывания "ставьте стоп там..." – помните?

Поэтому срабатывают стопы в точке 6, продажи связанные с ними толкают цену еще ниже, до стопов, созданных в точке 4, где с ними происходит то же самое.

Стопы ниже (в этих точках) означают, что ЛЮДИ ГОТОВЫ ПРОДАТЬ ПО НИЗШЕЙ ЦЕНЕ. Это то, что делает рынок.

Я не уверен, сможете ли вы поймать каскад стопов вниз. У меня нет совета, как вам можно определить, когда ренж закончится и сработает каскад стопов. Я знаю, что все, что вам нужно, так это делать следующее:

1. Когда вы наблюдаете снижение объема, предположите создание ренжа (канала).
2. Ваш наилучший возможный вход будет в точке 4. Получив 3 касания, предвидьте канал и играйте его.
3. Любой последующий вход после этой точки несет большой риск. Играйте, но знайте, что люди с глубокими карманами могут легко подвинуть рынок в любом направлении на 6 тиков, только ради того, чтобы поймать вас.
4. Очень большое значение в такой день имеет информация от DOM/Ленты. Это те инструменты, которые могут подсказать, где происходит игра и удержать вас от неприятностей. Фактически, в такие дни у вас нет реальной необходимости в графиках. Стакана с Профилем рынка весьма достаточно.

Давайте посмотрим на график следующего дня....



Мы начали с маленького 4-х пунктового ренжа, который создал нисходящий канал. Это хороший пример того, как 4-х кратное касание создало ваши точки входа. Канал не был явно сформирован после 3 касаний, и 4 точка входа базируется на вашем предположении, что он сформировался. После отскока от 4 точки, каждый явно увидел это и как вы можете видеть, здесь была попытка повернуть назад вниз от вершины канала. Но шип вверх (стопран) без сомнения сбросил новых канальных серферов.

Вы можете видеть, что далее случилось нисходящее движение на 12 пунктов. Это не то, что я бы торговал. Не потому, что я такой противный, а потому, что сейчас я не смог бы сосредоточиться из-за



Это выглядит лучше в обстановке полной непредсказуемости. По общему мнению, пробуйте это, но если вы позволяете нижнему таймфрейму вести вас, шансы быть выкинутым из позиции возрастают.

Наконец, здесь есть **видео** Плоского дня. В данном случае, мы получаем верхнюю границу ренжа и видим признаки движения вниз, некоторые большие рыбы решают шагнуть наверх, поглощая все ордера на продажу. Это светофор опасности продажи от вершины ренжа вслепую. Если объем низкий, то это не позволяет нам рассчитывать на многое и ловит трейдеров торгующих только по графику.

Данное видео может быть также открыто в новом окне [здесь](http://www.screencast.com/t/FvopTMvJmps)

Урок 13 – Подключаем Jigsaw Tools

Прежде чем мы пойдем изучать, как я использую инструменты, несомненно – вам придется заплатить для начала. Я проектировал инструменты потому что, я не использую стандартные DOM и Глубину рынка.

Прежде чем серьезно увлечься Чтением ленты, я прочитал книгу John Grady's "No BS Day Trading Book" и смотрел сопровождающее ее видео, которые основательно изменили мое понимание. До этого я не видел ничего подобного. Это поглотило меня полностью. По мере прохождения материала я наблюдал за показателями DOM. Конечно, в течение наблюдения Глубины рынка, я возвращался к пройденному материалу и все становилось понятно. Я понял, как полученную информацию можно использовать для более понятного отображения действия.

Прежде чем продолжить посмотрите уроки по Глубине рынка здесь - <http://www.jigsawtrading.com/lessons/lessons.html>

Также посмотрите уроки по сокращению риска - <http://www.jigsawtrading.com/lessons/lesson2.html>

Фактически я не был новичком, когда пришел к этой теме, но мне пришлось потратить не менее 180 часов слежения за Глубиной рынка, прежде чем это дошло до меня. Сейчас, когда я читаю книгу Джона и смотрю его видео все для меня имеет смысл.

В качестве примера, я могу посоветовать посмотреть вам это - <http://www.nobsdaytrading.com/course.html>

Различие между курсом Джона Грейди и тем, что мы делаем, состоит в следующем:

- Наш стакан значительно лучше, чем DOM X-Trader в смысле читаемости и истории.
- Джон скальпер казначейских бумаг, мы приспосабливаемся входить на ES. Это КЛЮЧЕВЫЕ различия. Вы не можете просто взять любую установку DOM на ES, так как бараны очень уперты. Если цена идет вниз и кто-то имеет айсберг на биде, вы можете увидеть как 3 или 4000 контрактов ударяют в этот бид а затем идут далее через него. С другой стороны, если цена откатывает в нисходящем тренде и вы видите айсберг на офферах, то это очень точный сигнал, что откат закончился.
- Безопасно было бы сказать, что установки работают лучше в контексте. Сейчас вы имеете наводку, где входить, если вы имеете подтверждающий сигнал нашего стакана, это там где вы входите. Если вы видите сигнал против вас – хорошо, вы можете просто видеть, что это не лучшее место для входа в рынок. Не берите сделки против основного движения, если только вы не сделали этого ранее. Вы по всей вероятности потеряете.
- Некоторые из установок по книге Джона связаны со спредингом. Это не может применяться для ES. Некоторые другие установки являются довольно специфическими для построения людьми своих позиций. Эти установки хороши для скальпинга на казначейских инструментах, и вы можете увидеть подобные вещи на ES, но если вы ожидаете всегда видеть одну из этих "установок" то они в этом курсе отличаются, и вы будете разочарованы. Иногда будете, иногда нет. Моя часть в этом состоит в том, что вам нужно взять чуть более длительный период на наблюдения как действия меняются с течением времени. Это разновидность анализа Джойла Паркера <http://www.priceactionroom.com/>. Его курс недорого стоит.
- Я посещал курс Джона один месяц на вебинарах "смотри, что я торгую". Он объяснил много о том, как использовать Профиль рынка. Я использую этот Профиль рынка на Казначейских Инструментах США, и это работает очень хорошо здесь. Я верю в то, что этот профиль рынка работает лучше на рынках с меньшими внутридневными колебаниями, например для инструмента подобного CL он может весьма подойти. Вы можете сказать, что ES является пограничным случаем в этом отношении, но я предпочитаю не использовать профиль рынка при торговле ES. Я извлекаю пользу из "суммарного профиля" в нашем стакане.

Большие надежды

Одной из основных проблем, когда одинокие трейдеры используют стакан впервые, является то, что никто не имеет никакого представления, что они должны видеть и некому их научить. В проп-компаниях, вы будете иметь людей вокруг, будете видеть их и то что они делают. Когда вы дома наблюдаете за рынком, вы имеете наименьшую информацию о том, что он делает и что вам искать. Поэтому вы идете в Интернет и ищете различные форумы, на которых кто-то скажет вам "Вы должны смотреть на экран 2 года" или еще лучше "вам нужно смотреть на экран 10 тысяч часов".

Смотрите – это просто – только откажитесь от своей работы на 2,5 года, не имея никакого заработка, и смотрите в стакан. Честно говоря, люди, которые советуют это, настоящие идиоты. Вы думаете вам дадут в проп- компании 2 года сидеть не делая сделки? Вы думаете, эти многие люди на планете сидели по 2 года перед экраном, прежде чем начать торговать? Даже когда они дают вам такой "мудрый совет" они не говорят вам что искать. Это просто извергнутая ерунда, которую они прочитали на других форумах.

Эта информация просто не доступна. В смысле чтения ленты, я не видел никого другого, кто бы как Джойл Паркер фактически объяснял что это, какие выгоды и как/когда применять это. В смысле специфики техники скальпинга Потока Ордеров используемых проп- компаниями, я не видел никого, кто бы это объяснил как Джон Грейди. Этот курс – букварь и не заменяет то, что эти ребята говорят.

Сейчас я попытаюсь установить ожидания.

Нерозничные трейдеры знают, что сделает цена в следующий момент, тик вверх или вниз. Трейдеры, которые знают это, это парни с глубокими карманами, которые могут бросить на рынок несколько тысяч контрактов. Они знают, что рынок сдвинется вверх, потому что они размещают ордер который получит следующие 2 предложения. Стакан не волшебный инструмент, который скажет вам, без сомнения, что случится в следующий момент. Вы читаете графики/профили рынка, сообщающие вам, место, где что-то может произойти. Стакан скажет вам, ЕСЛИ это случится.

Сетапы интересны, особенно те, что в книге "No BS Day Trading", но это не просто сетапы. Это то, как читать поток и иногда это значит, что одна сторона угасает. Чтение потока это то, что требует опыта. Я могу смотреть на ES и в любое время думать "вау, это движение быстро" или "это ползет как улитка". Смысл, того почему я могу это сделать состоит в том, что я смотрю на эти вещи каждый день. Я не могу дать вам этот опыт. Находитесь в потоке и его изменениях, вот что даст вам наибольший процент ваших входов. Джойл Паркер описал мне это на примере, как волны омыают берег. Вы можете прогуливаться вдоль берега и предполагать, где волны накатят, однако, иногда вы получите свою порцию влаги, когда недооцените движение.

Если поток важен, как вы вскоре увидите, то для того чтобы полностью изменить, что-нибудь это должно быть остановка потока в одном направлении и начало потока в другом. Это может случиться внезапно, но нередко рынок разворачивается в пешем темпе. Иногда здесь присутствует большой шип в конце приличного движения, который истощает покупателей И создает вакуум под собой. Это создает условия для быстрого разворота.

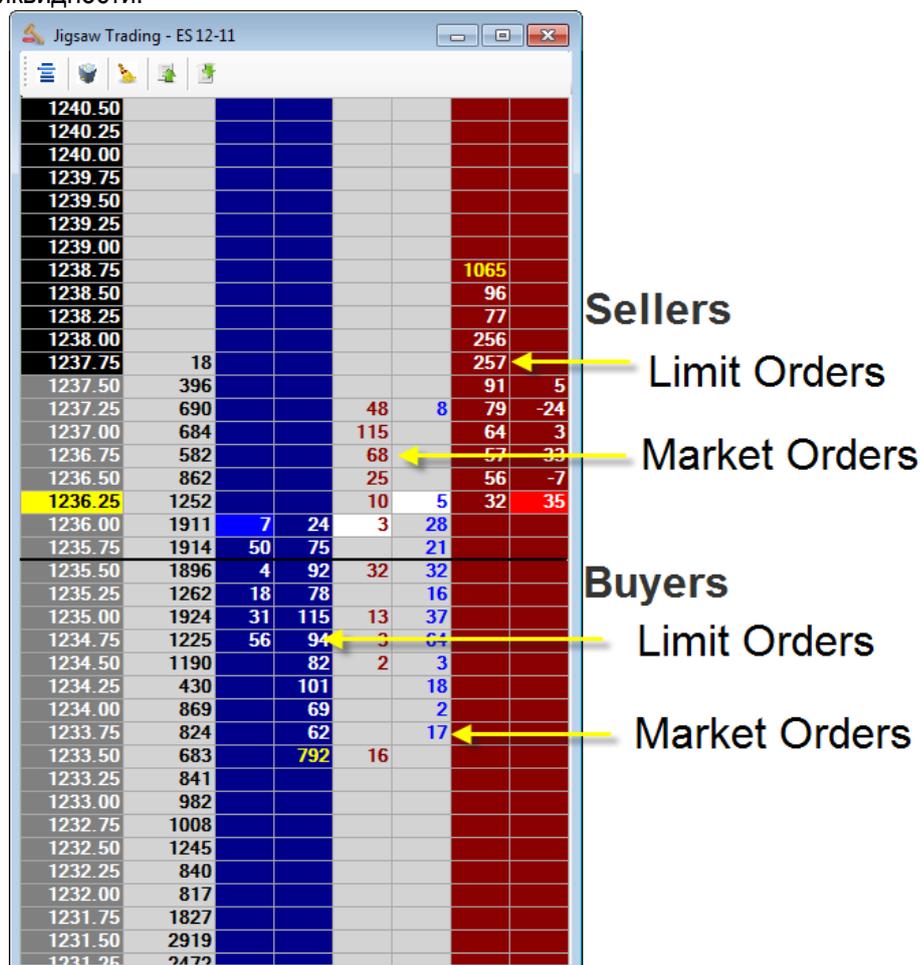
Наилучшие входы это те, где вы вошли, когда поток прекратил движение в одном направлении. Позже вы увидите трейдеров, запрыгивающих на борт в другом направлении. Когда рынок краткосрочно движется вверх, вы часто увидите цены, по которым никто не хочет покупать. Может быть 3-4 попытки по этой цене, но никто так и не захочет покупать, не будет трейдеров проходящих через этот внутренний оффер (предложение).

Вы не один видите это и не вы один реагируете на это. Вы можете видеть, как большой игрок начинает продавать немедленно или постепенно. Теоретически, прыжок в сделку, когда вы видите, что поток в одном направлении остановился – это очень рискованное занятие. Теоретически, вы имеете много шансов, что торговля пойдет против вас, пока вы ждете появления объема с обратной стороны. С другой стороны, если вы ждете других трейдеров подвинуть рынок и подтвердить разворот, то можете упустить свой шанс войти. Подтверждение стоит тиков. Поэтому вы войдете в рынок по худшей цене, и это также означает, что ваш стоп должен быть большим. Я лично, пытаюсь войти перед баранами, пытающимися запрыгнуть на борт.

Когда вы начнете свою торговую сессию, ожидая сделок, возьмите несколько минут, чтобы настроится на стакан ордеров. Я ненавижу быть ненастроенным на все, а здесь это является элементом развития нужного чувства для действий. Это похоже на спорт, когда вы улучшаетесь со временем. Вы не станете лучше в теннисе, рассчитывая углы и скорость, и вы не станете лучше в Потоке ордеров, поступая также. Только практика вас улучшит. Вы дойдете до той точки, когда просто будете знать, что рынок захотел пойти выше. Вы можете применить этот навык и в других аспектах жизни. Это как вождение, не труднее. Таким образом, когда начинаете, немного расслабьтесь, сосредоточьтесь на стакане и дайте себе время "войти в поток". Это не значит, что вы должны немедленно начать торговать, это только значит, что вы читаете ленту, ощущаете колебания и ожидаете прихода возможности, вы уже настроены.

Что искать

Это не исчерпывающий список того, что мы ищем. Возможно, вы вспомните следующий рисунок из урока 5 о ликвидности.



Все сделки это покупки и продажи..

Лимитные ордера это "ликвидность" а рыночные ордера съедают эту ликвидность.

Цена движется вверх, когда ликвидность внутренних офферов съедается рыночными ордерами покупателей.

Цена движется вниз, когда ликвидность внутренних бидов съедается рыночными ордерами продавцов.

Некоторые лимитные ордера – обман, все рыночные ордера настоящие.

Некоторые люди скрывают лимитные ордера, добавляя больше контрактов на внутренний бид/оффер пока рыночные ордера их едят.

Вот и все. Все что видите в стакане заявок, базируется на этих справедливо простых фактах. Есть бесконечная численность путей играть на рынке, но ни один не оставляет без внимания указанные факты.

Ваша цель "читать историю" того, что происходит на ваших глазах и затем соответственно торговать. Каждый случай будет немного отличаться. Опасность в предоставлении вам "сетапов" в том, что вы видите эти вещи, находясь в покое, не учитывая людей, которые стоят за потоком ордеров. Я собираюсь рассказать вам, что искать, но понимаю, что это просто толчок для вас. Это не набор механических правил. Это попытка поставить вас на путь обретения собственной модели (идеи). Обратите внимание, что я не буду повторять сетапы из книги No BS Daytrading.

Одно из самых легких при рассмотрении стакана это "Давление покупателей" и "Давление продавцов". Очевидно, что если вы можете определить давление покупателей и давление продавцов вы также можете определить, когда оно отсутствует. Этот термин, который люди бросают в надежде, что кто-то знает, о чем они говорят.

Здесь давление покупателей:

138.55					2534	
138.54					299	
138.53					302	
138.52					325	
138.51					128	
138.50					466	-1
138.49					166	-1
138.48	15				394	-4
138.47	582			13	92	5
138.46	1109			56	117	0
138.45	1888			27	245	183
138.44	1429	134	123		195	
138.43	1217	-3	168		2	
138.42	1714	-1	83		294	
138.41	2027	-4	153	11	186	
138.40	2069	6	86		33	
138.39	3111	5	70	2	17	
138.38	3025		123			
138.37	1803		126			
138.36	3094		465			
138.35	3176		126			
138.34	3393		1523			
138.33	4756					

На этом рисунке мы имеем движение вверх с 138.39 до 138.45. На пути вверх произошло то, что каждый оффер был ударен рыночным ордерами на покупку, и цена прошла вверх через каждый оффер. Мы можем видеть, что первые 2 уровня были довольно слабыми, 17 и затем 33 контракта торговались.

По мере продвижения вверх появлялось больше ликвидности на офферах и мы видим 186 и 294 контракта на высших уровнях. Понадобилось всего 2 контракта, чтобы пересечь уровень 138.43 и далее 195 контрактов чтобы пересечь 138.44. На стороне бидов, вы можете видеть это в течение всего движения вверх, здесь было относительно небольшое количество рыночных ордеров на продажу. Это разновидность действий, которые означают давление покупателей. Это не может длиться вечно, но это признак силы и вы не должны хотеть идти в короткую увидев такое. Может произойти пауза, а потом движение продолжится. Не принимайте первую паузу за конец движения вверх и не продавайте тут.

Если вы можете предварительно потратить некоторое время на наблюдение за давлением покупателей и продавцов, привыкая к движению рынка, то затем вам будет легче определять разворотные сигналы. Вы также можете получить чувство, когда выстраивается давление покупателей вверх, перед движением, особенно на средней толщине рынке, как ES.

Сейчас возникает некоторое противоречие здесь. Я предложу 2 сценария, где вы имеете большее количество на оффере выше вас. В одном случае это приведет к тому, что рынок пойдет вниз, а в другом, что рынок пойдет вверх. Вы читаете историю здесь, и каждая история будет различна. Мне лично нравится наблюдать подтверждение разворота, после рыночного отката или на вершине узкого ренжа. Рынок легче читать с такой точки зрения, вот почему курс сосредоточен на откатах. Конечно, вы можете перейти к торговле разворотов тренда. Это даст намного больше опыта и вам нужно больше, чем предлагает этот курс. Опять же, я бы посоветовал подключиться к курсу Джойла Паркера если у вас есть желание.

Итак, сетапы.

1. Ценовое движение вверх и вы видите громадный оффер. Когда вы приближаетесь, оффер исчезает. Очевидно, что это ложный оффер. Это вполне нормально. Большой оффер возможно вновь появится, когда цена пойдет вниз снова. То, что вы должны также внимательно смотреть, так это действие со стороны бидов по мере приближения к этому офферу. Если вы видите айсберг на стороне бидов (например внутренний бид изначально был 500, потом 1000 контрактов торгующихся против него но сейчас внутренний бид 450) то почти наверняка это ложные игры. Кто-то ставит оффер выше и это "пугает" людей разместивших рыночные ордера на покупку, но они не съедают ликвидность покупателей. На самом деле это приводит к движению вниз на тик или два, но в целом здесь МНОГО рыночных продаж ударивших те биды и биды обновляются. Этот большой оффер выше был не только ложным, это еще и заставило людей продавать. Парень с ложным оффером выше, это тот же самый, что и с айсбергом на биде снизу. Вы продаете ему, потому, что его большой оффер сверху. Такого рода вещи, случаются чаще всего возле максимума дня или предыдущего максимума свинга. Он знает, что люди ищут там подтверждение разворота. Мой опыт подсказывает, что вам не стоит торговать с этим большим оффером, не имея активности с противоположной стороны. **Через короткое время рынок, вероятно, пойдет вверх.**

2. Ценовое движение вверх к точке, в которой никто не хочет покупать. Рынок откатывается вниз на несколько тиков и движется туда снова, никто не покупает. Каждый раз, когда на эту цену возвращается внутренний оффер, никто не бросает рыночный ордер на покупку туда. Может вы увидели, как несколько контрактов прошли, но реального объема не было. Внутренний оффер сам по себе может быть не очень большим. По сути это есть значительным, когда этот внутренний оффер маленький, а никто не хочет его съесть. **Через короткое время – рынок, очевидно, пойдет вниз.**

3. Цена двигается вверх прямо во "внутренний оффер среднего размера". Люди продолжают покупки, но цена не двигается выше. Мы возможно тикали (шли по одному тик) вверх на объемах 3-400 контрактов в среднем и сейчас видим 1000, 2000, 3000 ударов в этот уровень. Это айсберг. Все очень просто. Кто-то захотел продать много контрактов. Если мы поставим вверх большой оффер, то это может испугать людей (смотри 1 сетап). Вместо этого, он офферит 400 и так как люди продолжают

потреблять эту ликвидность своими рыночными ордерами на покупку, он добавляет еще больше. Теперь – кто-то возможно бросил 1000 контрактов ему и мы видим как цена тикнула вверх моментально, потому что это было больше чем он офферил (предлагал) в это время. Не проблема, он просто заофферит еще больше и цена тикнет снова вниз. **Спустя короткое время – рынок, возможно, пойдет вниз, ЕСЛИ это совпадет с установками, которые мы обсуждали в этом курсе. Смотрите, как много раз такое случается в большом движении вверх на ES, и мы просто едем с ним. На ES, наличие одного айсберга не является достаточной причиной для вашей торговли.**

4. Цена двигается вверх и над ней громадный оффер. Это пугает людей. Мы видим это на расстоянии 2-3 тиков, но люди прекратили покупать. Предложение испугало их. Я вижу это на акциях тоже. Вы могли покупать и внезапно могли бы увидеть предложение Маркетмейкера от UBSS (UBS Bank – центрального банка) выскочившее на несколько центов выше. Все покупатели внезапно двинулись в двери (выходят из рынка). В этом сценарии вы не будете видеть айсберг на бидах и, очевидно, движение пойдет вниз более внезапно, потому что на бидах недостаточно ликвидности, чтобы поглотить продажи. **Вскоре рынок пойдет вниз, ЕСЛИ это совпадет с установками нашего курса.**

5. Цена тикает вверх каждые 3 секунды, потом потихоньку опускается. Каждый последовательный тик удерживается дольше. Вы также можете видеть количество контрактов, тикающих вверх продвигая это движение вверх. Здесь возможно происходит 2 вещи. Если рынок тикает вверх медленнее, но количество контрактов не увеличивается, это означает, что рыночные ордера на покупку замедляются. Все меньше и меньше ордеров на покупку вбрасывается в рынок за определенный промежуток времени. С другой стороны, если количество контрактов тикающих вверх через каждый уровень возрастает, то это значит что ликвидность со стороны продаж, утолщается. В обоих случаях это хороший сигнал на продажу, но только если ликвидность со стороны продаж потолстеет, то это четкий сигнал, по-моему. **Вскоре рынок пойдет вниз.**

Здесь достаточно для начала. Просто помните, что вы читаете историю, которая может слегка отличаться во времени.

Урок 14 – Использование "Уровней"

Вы возможно заметили на моих графиках несколько горизонтальных уровней.

- 1 – Ночной максимум
- 2 – Ночной минимум
- 3 – Вчерашнее закрытие (4:15pm close)
- 4 – Сегодняшнее открытие (9:30am open)
- 5 – Вчерашний максимум
- 6 – Вчерашний минимум
- 7 – Недельное открытие
- 8 – Месячное открытие

Я еще отмечаю существенные колебания, которые происходят (места разворотов). Я делаю это, включая 4-х часовой график, один раз в неделю. На нем я отмечаю подтверждения максимумов и минимумов колебаний. Это особенность Ниндзя, которая позволяет проводить линии одновременно на всех моих интрадей графиках

Я поясню, почему эти уровни имеют значение для ES:

Ночной Максимум/минимум – Максимум и минимум сессии Globex, которая предшествует открытию в 9:30, может дать реакцию в качестве точек разворота. В Плоские дни, вы можете ожидать цену у этих уровней.

Вчерашний Максимум/минимум – еще одни очень общие разворотные точки.

Вчерашнее закрытие – Это интересный уровень. Здесь большинство людей играют ГЕП. Геп это разница между вчерашним закрытием и сегодняшним открытием. Геп закрывается на вчерашнем закрытии и опять этот уровень может служить точкой разворота, так как люди закрывают свои позиции во время закрытия Гепа.

Сегодняшнее открытие – опять же может быть разворотной точкой, но немного по другим причинам. Очевидно, что мы действительно идем вверх целый день и там встречаем зону, которая защищается. Если мы падаем к открытию, люди могут начать тормозить здесь.

Недельное/месячное открытие – зона, которая служит для защиты вкладов некоторых долговременных институционных игроков.

Интересным является то, что вы можете нанести линии на график в случайном порядке, и вам будет казаться, что эти случайные линии удерживают рынок. Для ES, 20 пунктов не являются обычным событием. 20 пунктов = 80 тиков. Недельное/месячное открытие не находится в пределах 20 тикового ренжа, и позволяют снизить его. Другие 6 чисел могут находиться в пределах ренжа. Давайте скажем, что мы провели 6 линий, и мы также оставим по 2 тика с каждой стороны от них, так как мы не ожидаем точного касания. Каждая линия теперь представляет собой, зону равную тикю и по 2 тика вокруг, т.е. 5 тиков в сумме на каждую линию. 5 умножаем на 6, получаем 30, таким образом, мы имеем 30 из 80 потенциально покрытых или 37,5% покрытого линиями ренжа. Если ES совершает 4 внутрисуточных колебаний, то какова вероятность что один из откатов сработает на одной из наших линий?

Линии могут быть очень обманчивы, вот почему не стоит торговать их в отдельности. Подразумевая это, я черчу эти линии. Если я вижу касание одной из этих линий, я буду думать, что рынок склонен к краткосрочной смене. Например, если рынок падал и мы коснулись ночного минимума, я

не буду ожидать, что здесь произойдет откат. Я не буду играть это как откат, и начну рассматривать как возможный лонг. Конечно, если это День дейтрейдера, я захотел бы увидеть что Кумулятивная дельта на моей стороне. Это не отвергает того, что вы прочитали здесь до этого. Этого добавляет вес к решению.

Для других линий, проведенных однажды на недельной основе, то это место, где много трейдеров ищут "Сопротивление и Поддержку". Когда вы достигнете точки поддержки/сопротивления, вы имеете 3 группы того, что использовать для игры:

- a) Разворотных трейдеров, ожидающих отскока от уровня сопротивления/поддержки.
- b) Пробойщиков которые ожидают, что цена продолжит движение, если пробьет данный уровень на несколько тиков.
- c) Трейдеров с глубокими карманами, играющих против трейдеров a) и b).

Я отмечаю на 4-х часовом графике эти "Сопротивления и Поддержки". В основном потому, что многие люди наблюдают за ними на этом графике и на низших таймфреймах. Мой план торговли на этих точках поддержки/сопротивления:

НЕ ВХОДИТЬ В НОВУЮ СДЕЛКУ!

Серьезно, вокруг этих уровней очень много беспорядков. Это связано с манипуляциями по выбиванию сначала шортов, а затем и лонгов. Если я жду окончания этой игры НА уровне, и ожидаю, что рынок выберет один путь или второй, то я немного увереннее в том, что рынок продолжит движение, ЕСЛИ бараны запрыгивают в этом направлении.

Теоретически вы можете использовать любой способ рисования горизонтальных линий (Фибоначчи, сопротивление и поддержка, контрольные точки и т.д.) и затем использовать поток ордеров, как подтверждающий фактор торговли уровня. Лично я на них не смотрю. Эти зоны хорошо известны и дают большим игрокам возможность разыгрывать людей, играющих хорошо известные уровни. Здесь, по-моему, присутствует огромный риск. По большей части это риск получить стоп, даже если вы и правы. **Есть большое количество движений далеко от этих уровней, способных дать вам приличную прибыль.**

Здесь вчерашний пример. Если вы посмотрите на этот график слева направо, то можете увидеть открытие Globex и закрытие обычной сессии – цена остановилась там, где стартовала. Дельта остановилась приблизительно на 10к выше, но это не особо важно. Это великолепный шанс сделать деньги, но общее движение дня при этом составило всего +4 тика.



Мы можем видеть, что в предыдущем месяце эта область неоднократно тестировалась. Потом справа случился ГЕП через нее, когда рынок открылся в начале 2012 (оранжевая линия, открытие января). Мы имели область "сопротивления", через которую перепрыгнули на Новый год, и сейчас она стала "поддержкой". Я не играю этот уровень, но если реакция происходит вокруг него, то это добавляет веса мысли, что движение продолжится. Даже без уровня, мы можем видеть, как двигается вверх дельта и мы получаем подтверждение идти в лонг на первом откате.

Здесь много людей наблюдало за уровнем. Наблюдайте, что случилось, когда мы пришли сюда:

- 1 - Касание 1263.75
- 2 – Отскок вверх к 1265.25 – **Сколько трейдеров вошло в лонг в этой точке?**
- 3 – Откат назад к уровню 1262.75 – **Сколько лонгов остопилось? Сколько пробойщиков вошло?**
- 4 – Затем разворот назад до конца дня – **Пробойщики остопились!**

Для меня сам по себе, вход на главном уровне, как этот неважен, но когда движение в одном направлении становится понятным, подтверждая, что это был действительно важный уровень и имеет доверие то, что последующее движение будет расширенным.

Урок 15 – Установки для NinjaTrader и Других инструментов

Одни из инструментов, которыми я пользуюсь, разработаны мной, другие взяты из элитной секции <http://www.bigmiketrading.com/>

Производитель инструмента известного как GOMI CD решил распространять свой инструмент через элитную секцию, поэтому он обойдется вам в \$50. Я не буду распространять этот инструмент здесь. Я тоже создаю программное обеспечение, и мне не нравятся пираты, крадущие мое программное обеспечение.

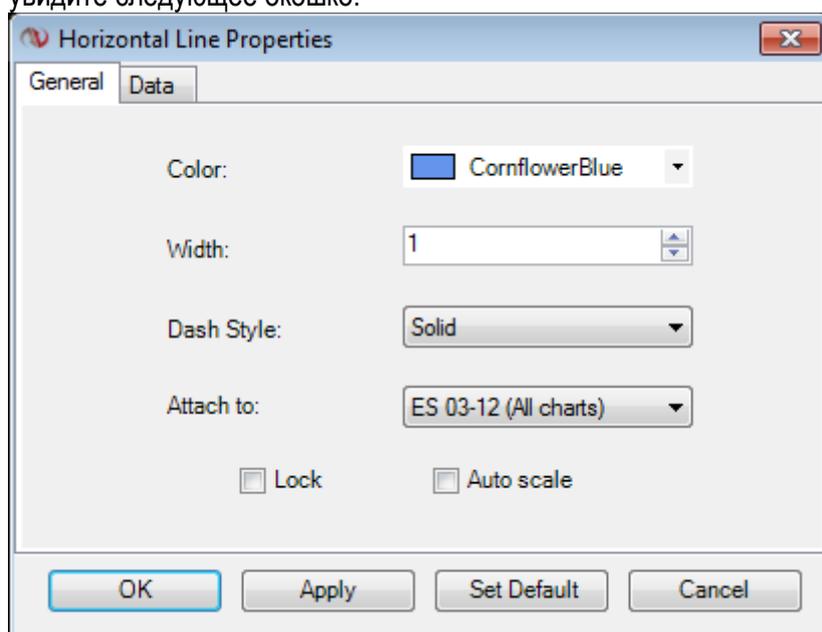
Основные установки

Под термином основные установки я подразумеваю следующее:

1) Время моего компьютера установлено как Восточное время (Eastern Time). Я делаю это в течение нескольких лет, так как не хочу запоминать разницу по времени между Бангкоком и Нью-Йорком. Я знаю, что мой компьютер скажет – 9.30 – открывается сессия Нью-Йорка.

2) Я всегда имею перед глазами цифровые часы. Я использую двусторонние часы. Дело в том, что иногда рынок замирает, и нет никакой торговли. Или, может быть, вы фильтруете стакан со сделками свыше 50 контрактов и видите, что ничего не происходит. Когда такое случается, я обычно смотрю на часы, чтобы определить, сколько времени происходит от последнего принта. Если я вижу, что последний принт представлял собой 500 рыночных ордеров на покупку он бычий. Если проходит 10 минут после него, то он уже не важен.

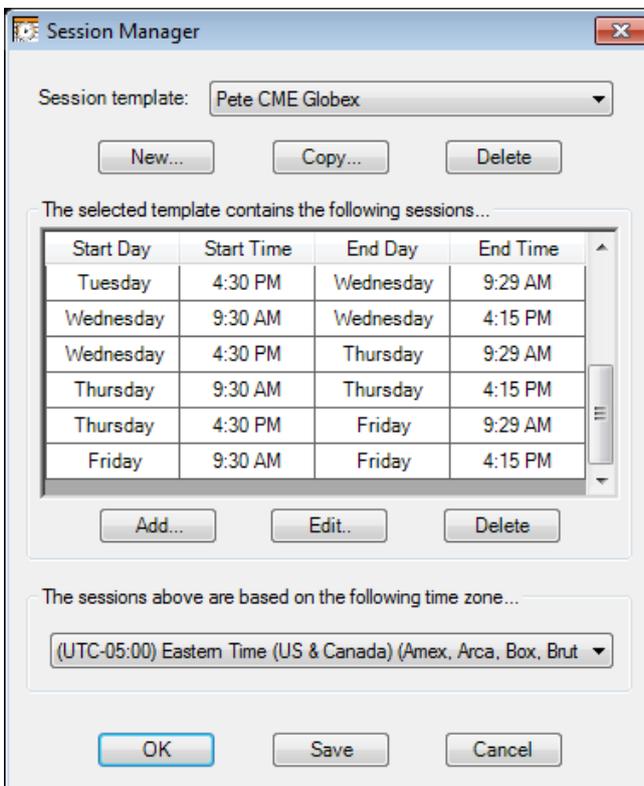
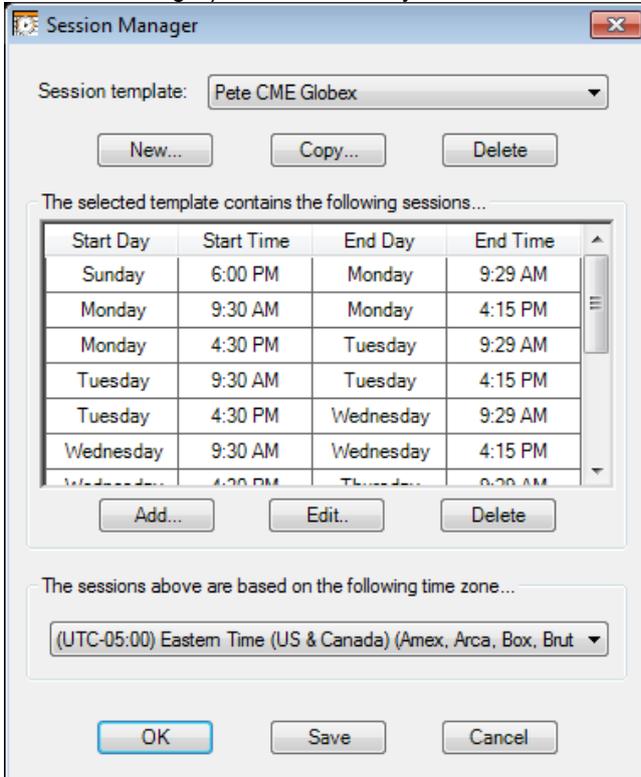
3) Я выставляю свойства своих горизонтальных линий так, чтобы они добавлялись ко всем графикам этого же инструмента. Для этого перейдите к графику и нажмите "F6", чтобы выбрать горизонтальную линию. После добавления линии на график, щелкните по ней правой клавишей. Вы увидите следующее окошко.



Сделайте так чтобы в меню "Attach to:" было написано "ES nn-nn (All Charts)" и нажмите "Set Default" (сделать по умолчанию).

Все вновь созданные вами горизонтальные линии, будут автоматически добавляться на все графики данного инструмента, что у вас есть.

4) Создайте новую сессию в менеджере сессий NinjaTrader (NinjaTrader Control Center -> Tools -> Session Manager). Создайте новую сессию как показано ниже:



Вы можете использовать другое имя, вам не нужно использовать мое!

Главный график

Я использую тиковый график как основной. Я не пользуюсь свечным графиком. Вы можете не использовать точно такой же график как у меня, но мой график выглядит так:



Белый на черном цвета, я думаю важны. Любой светлый цвет подложки создает хаос в ваших глазах. Основные свойства моего графика такие:

Period	
Price based on	Last
Type	Tick
Value	900
Chart Style	
Chart style	OHLC
Bar width	1
Color for down bars	<input type="checkbox"/> WhiteSmoke
Color for up bars	<input type="checkbox"/> WhiteSmoke
Data	
Load data based on	Days
Days to load	60
End date	1/5/2012
Session template	Pete CME Globex
Visual	
Auto scale	True
Display in Data Box	True
Label	ES 03-12
Panel	1
Plot session break line	True
Price marker	True
Price marker color	<input type="checkbox"/> DimGray
Scale justification	Right
Session break line	<input type="checkbox"/> Silver; 1px
Show global draw objects	True
Trades	
Color for executions - buy	<input type="checkbox"/> Chartreuse
Color for executions - sell	<input type="checkbox"/> Fuchsia
NinjaScript strategy profitable	<input type="checkbox"/> DarkGreen; 2px
NinjaScript strategy unprofitable	<input type="checkbox"/> Crimson; 2px
Plot executions	DoNotPlot

Установка сессии важна. Потому, что на этом графике используется индикатор JTLlevels. А также наносятся 2 линии окончания и начала сессий. Одна at 16:15 и вторая at 9:30. (это происходит, потому что здесь применена особая сессия).

На этом графике 3 индикатора:

1. **JTLlevels** – отображающий уровни (урок 14)

2. **GomCD**⁷ – Кумулятивная дельта – абсолютно обязательно файл здесь -

<http://www.bigmiketrading.com/elite-circle/6802-gomrecorder-2-a.html> (elite access required)

3. **PriceActionSwing**⁸ – отображает размеры каждого колебания от минимума до максимума.

Файл здесь - <http://www.bigmiketrading.com/ninjatrader/1272-priceactionswing-discussion.html> (elite access required)

Я использую установки по умолчанию для индикатора JTLlevels. Если на вашем компьютере не выставлена временная зона EST, то измените "Day Start Time" на время начала сессии США согласно вашего часового пояса (9:30am EST).

⁷ Можно заменить индикатором AcmeVolumeBreakdown из пакета ACME дает тот же результат и даже лучше

⁸ Можно заменить индикатором AcmeZigZag из пакета ACME при соответствующих настройках дает тот же результат со значением магнитуды = 1.

Settings	
Day Start Time	93000
Data	
Calculate on bar close	True
Input series	ES 03-12 (300 Tick)
Maximum bars look back	TwoHundredFiftySix
Visual	
Auto scale	False
Displacement	0
Display in Data Box	True
Label	JTLevels
Panel	Same as input series
Price marker(s)	True
Scale justification	Right
Plots	
DayOpen	<input type="checkbox"/> Line; Dash; 1px
ONHigh	<input checked="" type="checkbox"/> Line; Dash; 1px
ONLow	<input checked="" type="checkbox"/> Line; Dash; 1px
YestClose	<input type="checkbox"/> Line; Dash; 1px
YHigh	<input checked="" type="checkbox"/> Line; Dash; 1px
YLow	<input checked="" type="checkbox"/> Line; Dash; 1px

Для GomCD, я использую такие установки:

Parameters	
Delta:Calculation Mode	BidAsk
Delta:Size Filter Mode	None
Delta:Volume Filter Size	1
Delta:Volume UpDownTick Compl	True
GomCD:Delta Calculation	CumulativeChart
GomCD:Reinit on session break	False
Rec:Format	Binary
Rec:Recording Mode	OnePerDay
Data	
Calculate on bar close	False
Input series	ES 03-12 (900 Tick)
Maximum bars look back	TwoHundredFiftySix
Visual	
Auto scale	True
Displacement	0
Display in Data Box	True
Label	
Panel	2
Price marker(s)	True
Scale justification	Right
Plots	
DeltaValue	<input type="checkbox"/> Line; Solid; 1px
Settings : Recorder	
Disable Time Filter	False
Split Volume	True
Write Data	True
Settings:GomCD	
CandleSticks : Enhance HiLo Bar	True
CandleSticks : Show Outline	False
Force HiLo for Non cumulative	True
Forced HiLo Bar Size	2
Paint Type	UpDown

Заметьте, что функция "Write Data" важна. Она записывает исторические данные в папку "мои документы", так что вы будете иметь прошлое после рестарта компьютера. Если эту функцию не включить, то у вас не будет исторических данных.

Для PriceActionSwing, я использую следующие свойства (в основном все выключено):

Parameters	
Calculation mode	Standard
Calculation size	8
DB/DT strength	15
PSAR Acceleration	0.02
PSAR Acceleration max	0.2
PSAR Acceleration step	0.02
Data	
Calculate on bar close	True
Input series	ES 03-12 (900 Tick)
Maximum bars look back	TwoHundredFiftySix
Visual	
Auto scale	True
Displacement	0
Display in Data Box	True
Label	
Panel	Same as input series
Price marker(s)	True
Scale justification	Right
Acoustic	
Sound Alert	False
Soundfile Name	Alert2.wav
Display swing information	
Swing duration	False
Swing labels	False
Swing length	Ticks
Swing percentage	False
Swing visualization	Dots
Swing volume	False
Feature	
ABC Pattern	False
ABCD entry area	False
Fibonacci extensions	False
Fibonacci retracement (fast)	False
Fibonacci retracement (slow)	False
Statistic	False
Plots	
DoubleBottom	 Dot; Solid; 3px
DoubleTop	 Dot; Solid; 3px
HigherHigh	 Dot; Solid; 3px
HigherLow	 Dot; Solid; 3px
LowerHigh	 Dot; Solid; 3px
LowerLow	 Dot; Solid; 3px
Visualize features	
ABCD color long entry	 SkyBlue
ABCD color short entry	 IndianRed
ABCD Fib value 1)	61.8
ABCD Fib value 2	76.4
Color Fib area opacity	2
Statistic number of swings	5
Visualize patterns	
Entry arrows	False
Entry arrows offset (ticks)	5
Entry line color down	 Red
Entry line color up	 Green

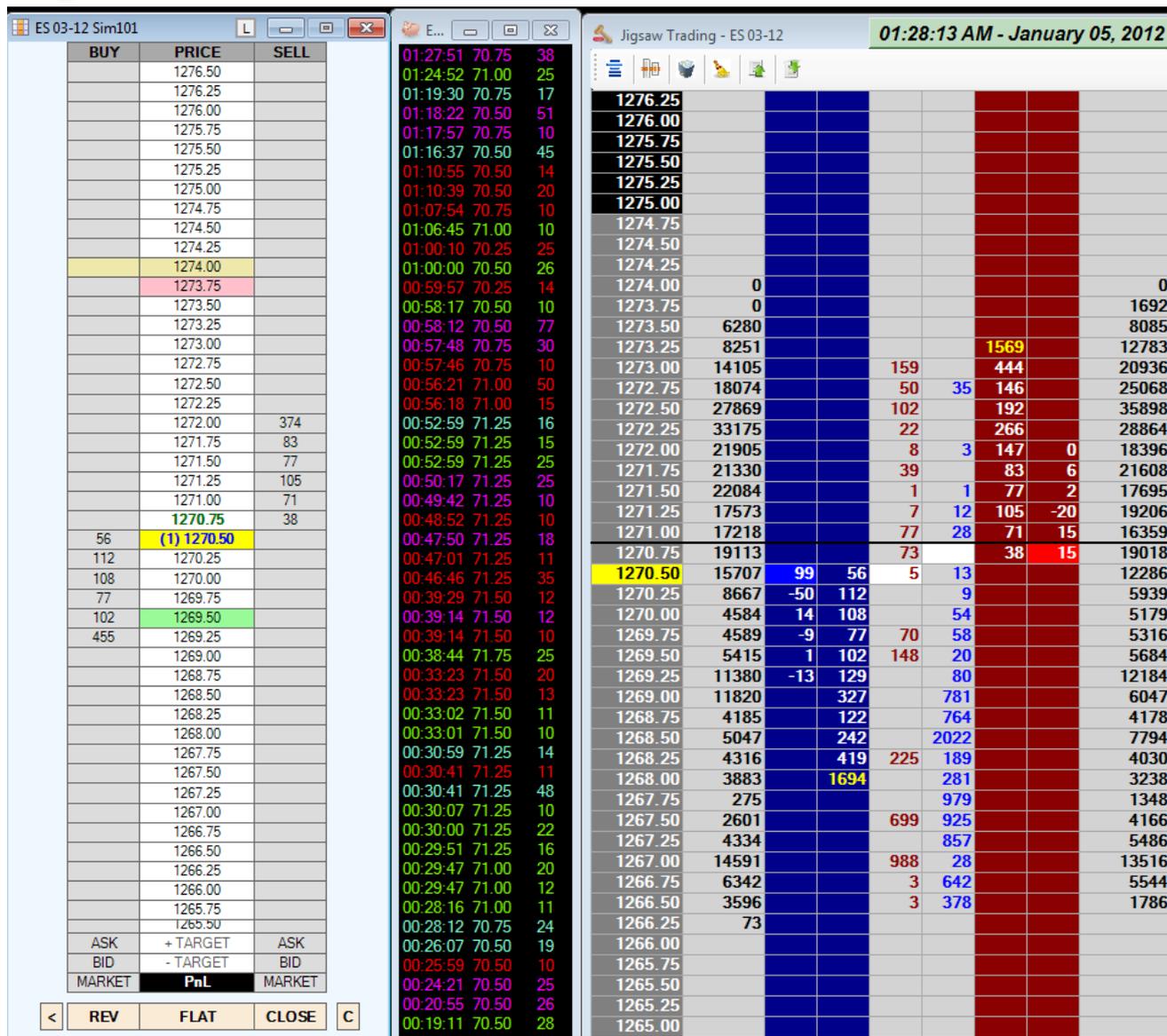
Entry line historical	False
Entry line style	Solid
Entry line width	6
Entry retracement	40
Line color down	■ Red
Line color up	■ Green
Line style	Solid
Line style ratio	Dash
Line width	6
Line width ratio	4
Retracement maximum (percent)	92
Retracement minimum (percent)	60
Text color down	■ Red
Text color up	■ Green
⊕ Text font	Microsoft Sans Serif, 11pt, style=B
Text offset label	50
⊖ Visualize swings	
Line Style	Dash
Line Width	2
Text color DTB	■ PaleTurquoise
Text color higher	■ PaleTurquoise
Text color lower	■ PaleTurquoise
⊕ Text font	Microsoft Sans Serif, 9pt
Text offset length / duration	15
Text offset percentage	30
Text offset swing labels	45
Text offset volume	60
ZigZag color down	■ Red
ZigZag color up	■ Blue

Вторичный график

Я использую этот график для размещения индикаторов Jigsaw. Я не смотрю на него. Это делается для того, что иногда мне приходится обновлять основной график, но я не хочу, чтобы мои инструменты Jigsaw стартовали сначала. Свойства графика указаны ниже:

Period	
Price based on	Last
Type	Tick
Value	50
Chart Style	
Chart style	OHLC
Bar width	1
Color for down bars	<input type="checkbox"/> Gainsboro
Color for up bars	<input type="checkbox"/> Gainsboro
Data	
Load data based on	Days <input type="button" value="v"/>
Days to load	10
End date	1/5/2012
Session template	CME US Index Futures ETH
Visual	
Auto scale	True
Display in Data Box	True
Label	ES 03-12
Panel	1
Plot session break line	True
Price marker	True
Price marker color	<input type="checkbox"/> White
Scale justification	Right
<input checked="" type="checkbox"/> Session break line	<input type="checkbox"/> Silver; 1px
Show global draw objects	True
Trades	
Color for executions - buy	<input type="checkbox"/> Cyan
Color for executions - sell	<input type="checkbox"/> Fuchsia
<input checked="" type="checkbox"/> NinjaScript strategy profitable	<input type="checkbox"/> DarkGreen; 2px
<input checked="" type="checkbox"/> NinjaScript strategy unprofitable	<input type="checkbox"/> Crimson; 2px
Plot executions	MarkersOnly

Наиважнейший фактор это Свойства сессии - CME US Index Futures ETH. Я хочу, чтобы мой стакан и лента определялись с началом сессии с 16:30 накануне, а не только в дневную сессию.



Как вы видите, для ES я фокусируюсь на стакане и восстанавливающей ленте (Depth & Sales and Reconstructed Tape). Я использую также и суммирующую ленту (Summary Tape), но для большинства людей она является перегрузкой. Мне нравится поглядывать на суммарную ленту, чтобы глаза отдохнули от чисел дельты. Мой совет для вас использовать стакан и открыть суммарную ленту чисто для сигналов (минимизировав ее). Вы можете заметить, что я использую склеенный профиль рынка, но это мне нужно, чтобы четко видеть ключевые уровни. Мне нравится, что это дает мне возможность видеть, что происходит в данном движении. Я немного использую консолидирующий профиль объема на ES, он больше подходит для казначейских бумаг.

Установки стакана (Depth & Sales Settings)

JT D&S Settings

Parameters Colors

Always On Top

Center Line Auto Center 10 Auto Center Ticks

10 Market Depth 6 Snapshot Depth

100 Snapshot Filter Delta Snapshot Style

Alert Column Volume Profile Column

Bid Profile Column Bid Snapshot Column Current Trades At Bid Column

Ask Profile Column Ask Snapshot Column Current Trades At Ask Column

2500 Clear Trades Timer Interval Print Outliers

200 Update Interval 20 Update Interval Prints

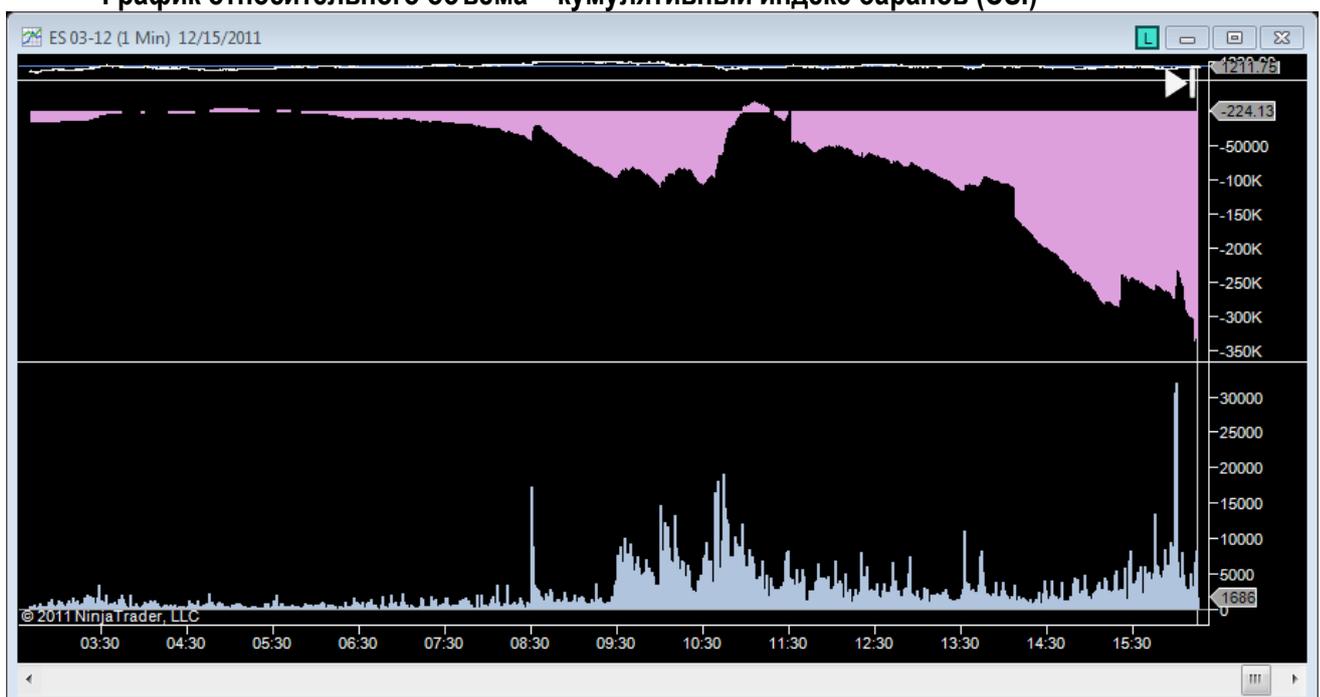
Свойства для восстанавливающей ленты (Reconstructed Tape Settings)

Settings	
Always On Top	False
Consolidation Mode	Consolidate Large Trades
Print Mode	All Trades
Number of Rows	70
Filter Size	100
Matching Algorithm	CMESplit
High/Low From Session	True
Block Trade Size	600
Display	
Reverse High & Low	True
Time Column Position	1
Price Column Position	2
Volume Column Position	3
Condition Column Position	0
Bid Volume Column Position	0
Ask Volume Column Position	0
Least Significant Digits	4
Column Spacing	1
Use Sweep Colors	False

Свойства для суммирующей ленты (Summary Tape Settings)

Number of Rows	70
Delta Type	Cumulative
Least Significant Digits	4
Column Spacing	1
Depth Multiplier	1
Reset Delta	True
Fonts & Colors	
Font	Microsoft Sans Serif, 12pt
Up Tick Foreground	Chartreuse
Down Tick Foreground	Red
Current Foreground	White
Background	Black
Alerts	
Price Delta Divergence Alert	True
Price Delta Divergence Alert Min Qty	1000
Price Delta Divergence Marker	True
Price/Delta Bearish Divergence Alert Audio	default
Price/Delta Bullish Divergence Alert Audio	default
Bullish Divergence Color	Cyan
Bearish Divergence Color	Red
Iceberg Alert	True
Bid Iceberg Alert Audio	default
Ask Iceberg Alert Audio	default
Iceberg Alert Min Qty	500
Iceberg Marker	True
Bid Iceberg Color	Cyan
Ask Iceberg Color	Red
Large Qty Alert	True
Large Qty Alert Min Qty	2500
Large Volume at Ask Alert Audio	default
Large Volume at Bid Alert Audio	default
Large Qty Traded Marker	True
Large Trades at Bid Color	Red
Large Trades at Ask Color	Cyan

График относительного объема – кумулятивный индекс баранов (CSI)



Это график, на котором мы используем относительный объем. Он имеет 3 панели, верхняя для цены и она сжата. Свойства графика как ниже:

Period	
Price based on	Last
Type	Minute
Value	1
Chart Style	
Chart style	OHLC
Bar width	1
Color for down bars	<input type="checkbox"/> WhiteSmoke
Color for up bars	<input type="checkbox"/> WhiteSmoke
Data	
Load data based on	Days
Days to load	30
End date	1/5/2012
Session template	CME US Index Futures ETH
Visual	
Auto scale	True
Display in Data Box	True
Label	ES 03-12
Panel	1
Plot session break line	True
Price marker	True
Price marker color	<input checked="" type="checkbox"/> DimGray
Scale justification	Right
<input checked="" type="checkbox"/> Session break line	<input type="checkbox"/> Silver; 1px
Show global draw objects	True
Trades	
Color for executions - buy	<input type="checkbox"/> LightSteelBlue
Color for executions - sell	<input type="checkbox"/> Plum
<input checked="" type="checkbox"/> NinjaScript strategy profitable	<input checked="" type="checkbox"/> DarkGreen; 2px
<input checked="" type="checkbox"/> NinjaScript strategy unprofitable	<input checked="" type="checkbox"/> Crimson; 2px
Plot executions	DoNotPlot

Ключевыми элементами здесь являются "Days to Load" – вы можете видеть количество дней, за которое оценивается средний объем. И другие свойства сессии. Я предпочитаю использовать Полную сессию вместе с Globex.

Здесь 2 индикатора это Volume и JTRelativeVolume. Добавьте их со свойствами по умолчанию.

Браузер

Я установил свой браузер (Опера), чтобы всегда открывались страницы календаря Forex Factory и Talking Forex. Во-первых, прежде чем начать я просматриваю новости, а затем одеваю наушники и получаю новости по мере их выхода.

Forex Factory
www.forexfactory.com

GO MARKETS first choice for forex
Daily Technical Analysis Receive reports free when you open an MT4 account
Open FREE Account

January 5, 2012
5,406 Traders Online
Liquidity is 2% < Avg
Active Threads
Hottest Story
Calendar Up Next
Next Week's Calendar
Return Page to Default

Preferred Broker
GO MARKETS first choice for forex
Daily Technical Analysis
Receive reports FREE when you

Today's Calendar									
Date	Time	Currency	Impact	Detail	Actual	Forecast	Previous	Chart	
Thu Jan 5	2:00am	EUR	High	German Retail Sales m/m	-0.9%	0.2%	-0.2%		
	4:00am	EUR	High	Italian Monthly Unemployment Rate		8.5%	8.5%		
	4:00am	EUR	High	Italian Quarterly Unemployment Rate		8.1%	8.0%		
	4:30am	GBP	High	Services PMI		51.6	52.1		
	4:30am	GBP	High	BOE Credit Conditions Survey					
	5:00am	EUR	High	Industrial New Orders m/m		2.4%	-6.2%		
	5:00am	EUR	High	PPI m/m		0.1%	0.1%		
	7:30am	USD	High	Challenger Job Cuts y/y			-12.8%		
	Tentative	CHF	High	SNB Chairman Hildebrand Speaks					
	8:15am	USD	High	ADP Non-Farm Employment Change		176K	206K		
	8:30am	CAD	High	RMPI m/m		0.1%	-1.2%		
	8:30am	CAD	High	IPPI m/m		0.2%	-0.1%		
	8:30am	USD	High	Unemployment Claims		375K	381K		
	10:00am	CAD	High	Ivey PMI		57.5	59.9		
	10:00am	USD	High	ISM Non-Manufacturing PMI		53.0	52.0		
	10:30am	USD	High	Natural Gas Storage		-78B	-81B		
	11:00am	USD	High	Crude Oil Inventories		-1.4M	3.9M		

Календарь Forex Factory превосходный бесплатный ресурс..



Урок 16 – Обновление в июле 2012

Прошло 7 месяцев.

Я думаю, что будет неплохо представить отзывы от последователей этого метода. Как вы знаете, я не поклонник торговли разворотов, я скорее беру сделку после разворота.

Еще, я беру сделки на открытии рынка после того как произойдут развороты. Я беру сделки, не вдаваясь в подробности, почему возникают торговый возможности.

Итак, Jim Dalton.... Один из пользователей Jigsaw отправил мне на вебинар новую перспективу чтения ленты, с которой я не мог не согласиться.

Несколько свободных вебинаров Джима находятся здесь – <http://www.jamesdaltontrading.com/webinars.php>

Я рекомендую посмотреть их в следующей последовательности:

Важность понимания ночных рынков для краткосрочных трейдеров – дает понятие как ночное действие может воздействовать на утренние действия.

Вебинар Журнала SFO: Определение дневных торговых возможностей – касается ранних сделок, как и выше, но дает информацию, как идентифицировать другие возможности.

Сейчас стоит рассмотреть, как вы можете брать большие куски трендов. Как вы можете это сделать? По-моему, это длительный проект. Сейчас вы должны стать прибыльны и об этом этот курс. **Когда вы станете прибыльным, вы внезапно получите много свободного времени.** Это время вы можете потратить на изучение анализа рынка в больших движениях.

I think the approaches of FT71, Kam at L2ST, Jim Dalton are all based on common sense. The common theme is that you establish value and then trade around that. They all provide a discretionary framework for analyzing and understanding the action. Whilst I don't think you should run before you walk. There is always room for further development as a trader.

Первый приоритет – запустить получение некоторого дохода, чтобы не стать ходячей торговой энциклопедией, прежде чем начать торговлю.

Урок 17 – Высокая Ликвидность “2-х сторонние” Дни/Летняя отбивная

Данный раздел, в основном посвящен прайс экшн (ценовым действиям). Я намеревался полностью опустить все, что связано с потоком ордеров, потому что обсуждаемые вопросы действительно касаются торговых зон. Мы наблюдаем особый вариант ценового действия на ES в начале 2013, и действительно является упущением то, что мы не обсудили такую разновидность поведения цены.

Во время написания этого материала (13 марта 2013) рынок фьючерса S&P e-mini (ES) значительно замедлился. Анализ графиков сточки зрения ценовых действий показывает, что тут присутствовали различные настроения рынка. Они трудны для идентификации благодаря своей своеобразности за исключением того, что в каждый день имел место довольно узкий ренж.



Объем торгов был довольно разумным и составлял близко 2 млн. контрактов в день, но в некоторые дни было просто невозможно получить вход. Итак, что же делает рынок прямо сейчас?

В соответствии с теорией рыночного аукциона рынок находится обычно в одном из двух состояний "Поиск цены" и "Приемлемая цена". Отклонение цены происходит тогда, когда рынок теряет баланс и участники рынка не могут найти соглашения по цене. Если большинство продавцов находят данную цену приемлемой для продаж, но никто из покупателей не считает такую цену приемлемой для

покупок, цена снижается "в поиске" ценового уровня, где находятся покупатели. По существу, этот тип такой тип ценового действия трейдеры называют трендом.

Те, кто занимался торговлей определенное время, возможно знают, что часто рынок может находиться в тренде вверх и затем яростно развернуться вниз, почти без предупреждения. Такой тип ценовых действий хорошо знаком дейтрейдерам, так как случается в большинстве дней. Такая резкая смена аптренда на даунтренд известна как "Отказ от цены" (Price Rejection). Цена движется вверх к точке с видимым балансом между покупателями и продавцами, но вместо этого она находит там значительное количество продавцов или недостаточное количество покупателей. Это порождает отказ от цены. Это типичный крутой разворот с очень небольшим объемом, торгующимся сверху. Этот недостаток объема порождает нечто известное как LVN или "Узел низкого объема" (Low Volume Node) и объясняет, почему люди, использующие профиль объема смотрят на LVN(ы), предсказывая возможные места разворота рынка.

На сегодня (13 марта) мы имеем растущий рынок, торгующийся на больших объемах. Торгующийся объем создает HVN или "Узлы высокого объема" (High Volume Node). Покупатели и продавцы выглядят согласными по цене. Это известно как "приемлемая цена". Соглашение в цене касается не какой-то отдельной цены, а определенного диапазона цен. Однако само по себе соглашение в цене совсем НЕ означает, что мы достигли вершины рынка и, что цена должна пойти вниз. Это просто значит, что большинство покупателей и продавцов хотят торговать здесь. Обычно нормально, когда возникает диапазон в 40-60 пунктов после хорошего движения вверх. Такой диапазон может длиться дни, недели и даже месяцы. Это не то, что происходит прямо сейчас. Прямо сейчас, мы двигаемся маленькими шажками напролом с большим объемом. В результате такой дневной торговли создаются дни узкого торгового диапазона, анализ ценовых действий которых не поддается обычным методам технического анализа.

В такие дни становится важным наблюдение за "ценностью" (value). Ценность – это диапазон цен, который считается приемлемым обеими сторонами. Когда цена подходит к верхней границе коридора ценности, то это может выглядеть как "дорого" и делает продавцов более склонными к продажам, а покупателей – менее склонными к покупкам. Когда цена достигает нижней границы канала ценности, покупатели становятся более, а продавцы менее заинтересованными. Некоторые торговые дни остаются в пределах ценности предыдущего дня, некоторые – намечают свой собственный диапазон "ценности" (часто перекрывая предыдущий) и торгуются в пределах него.

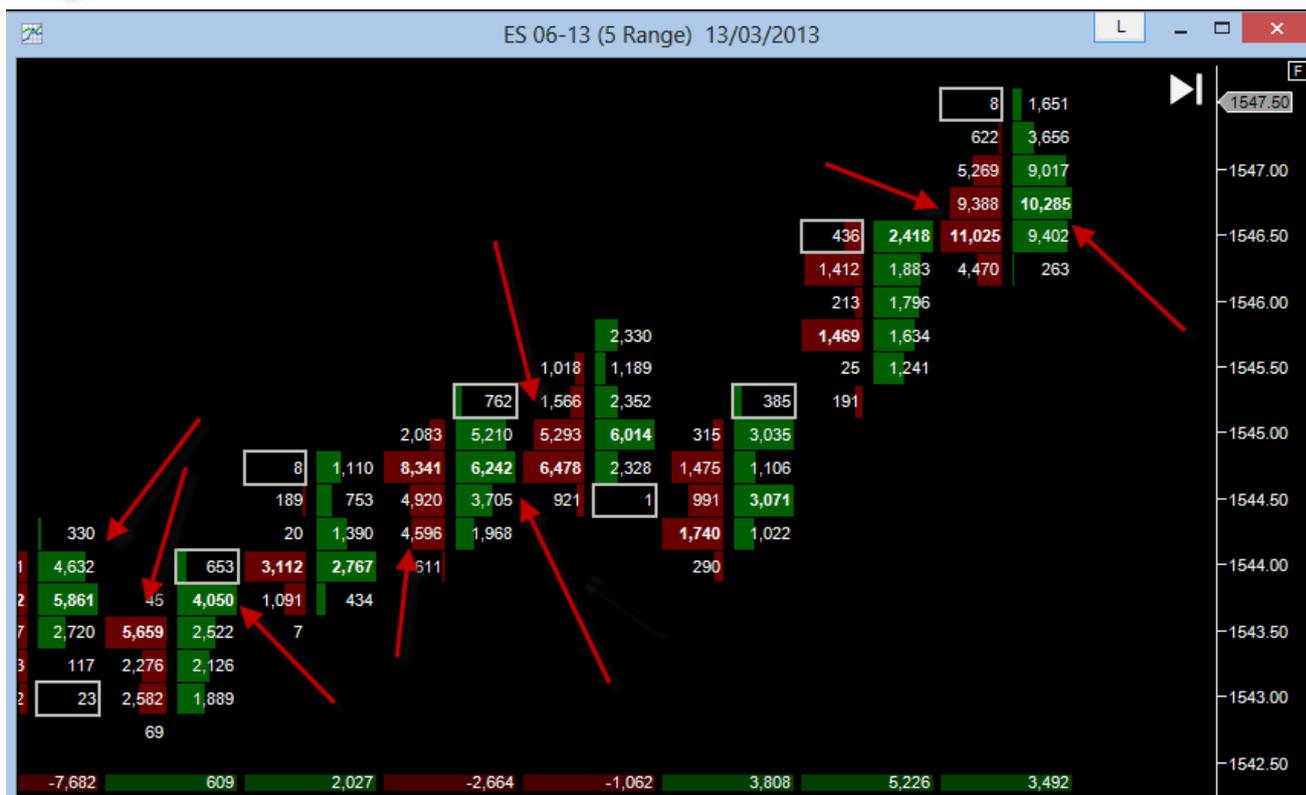
Итак, как мы можем идентифицировать такие дни? Название этой темы включает термин "двусторонняя торговля", который часто используется, но практически никогда не объясняется. Двусторонняя торговля означает, что обе стороны – покупатели и продавцы активны. Активны вокруг одной и той же цены. Обе стороны выглядят согласными по цене, вследствие чего, цена не совершает больших движений. Это часто сопровождается большим, чем обычно, объемом. В трендовый день мы также наблюдаем большой объем, но разница в том, что в такой день большинство на одной стороне. Мы имеем что-то, что ведет цену и одна сторона доминирует над другой.

Что мы можем увидеть в двусторонние дни:

			1550.00								
			1549.75								
			1549.50					24930			
			1549.25					2023			
			1549.00					2820			
			1548.75					2328			
			1548.50					2185			
		58	1548.25					2726	-12		
		3194	1548.00					3921	15		
		5512	1547.75					3219	-9		
VAH		9136	1547.50					3042	267		
		8755	1547.25				465	2192	1201	520	
		25116	1547.00	812		381	64	474	464	1108	
		33798	1546.75	1172	-338	1007	10	120		842	
		30653	1546.50	1247	-88	1631		90		683	
		15450	1546.25	6	-2	2084					
		3269	1546.00		4	2292					
		9537	1545.75		-31	2600					
		9794	1545.50		32	2449					
		10867	1545.25			2549					
		30411	1545.00			2114					
		39453	1544.75			2158					
		29804	1544.50			2344					
		30897	1544.25			21228					
		36607	1544.00								
		44936	1543.75								
		31172	1543.50								
		17380	1543.25								
		13664	1543.00								
		6635	1542.75								
		2040	1542.50								
		860	1542.25								
			1542.00								

Если вы посмотрите на стакан выше, то можете увидеть, что рынок "толстый" с обеих сторон. Те, кто наблюдал за ES в его естественном состоянии, знают, что данный объем лимитных ордеров с обеих сторон довольно высок. Большую часть времени мы имеем несколько уровней, на которых устанавливается по 2000 контрактов. Это обычно закрытие на максимумах дня, на которых, мы ожидаем, что предложение должно складироваться там, а картина выше просто исключительна.

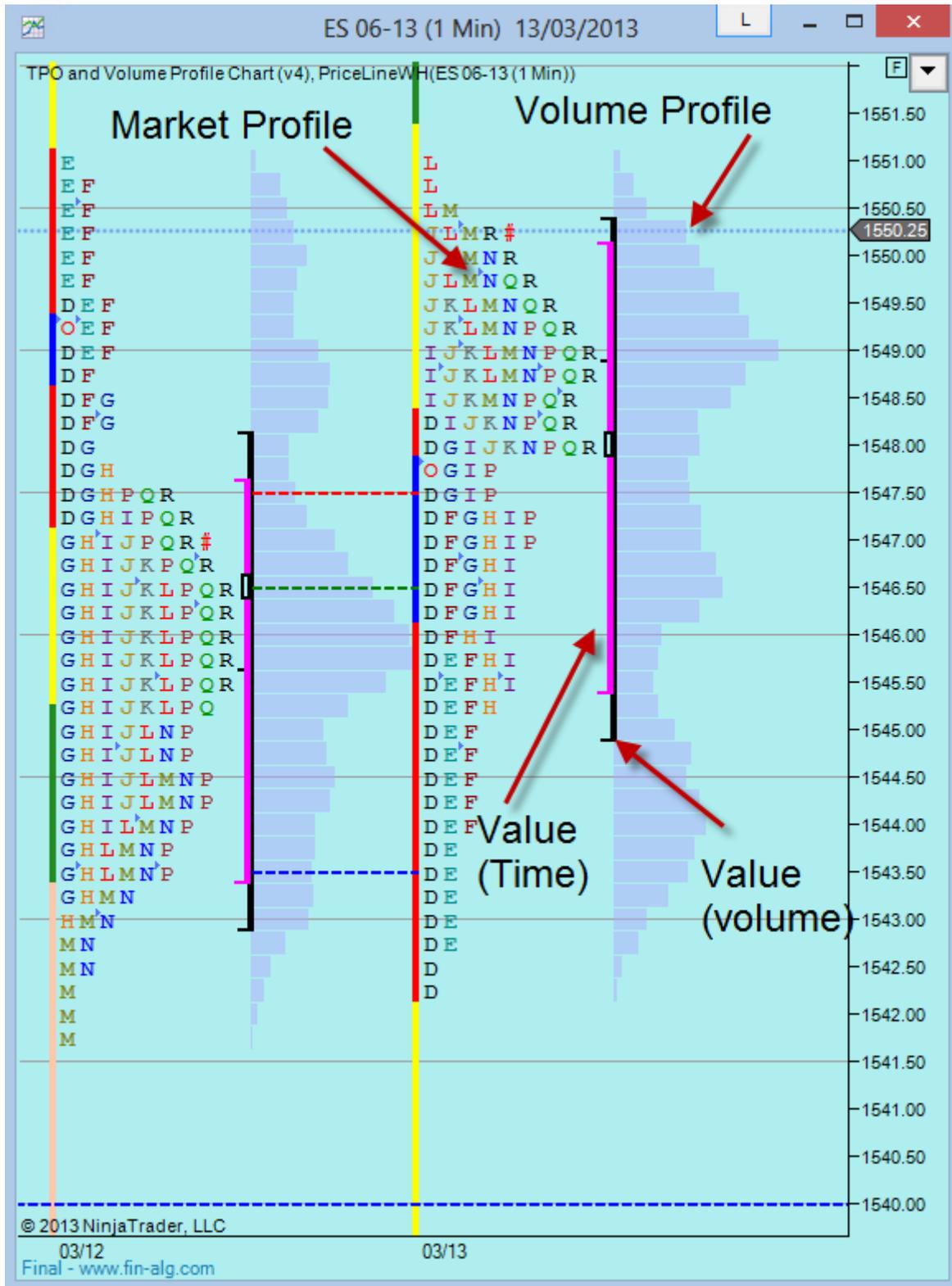
Другая исключительная вещь, это то, что большинство из показанных бидов и офферов – настоящие (не подставные). Обычно, когда рынок проходит сквозь уровень, мы наблюдаем, как в среднем 5-600 контрактов съедаются на этом уровне. Мы можем видеть 1500 на бидах но только 600 из них торгуется, а 900 вытаскивается. В двустороннем дне мы можем видеть как 3, 4, 5, 6 и даже 10 тысяч контрактов торгуются на уровне. Ниже приведен график футпринта с 10 до 11 часов утра 13 марта 2013 года.



Перед вами 5-ти ренжевый график, который пропечатывает новый вертикальный "бар" когда мы продвигаемся более чем на 5 тиков. Для тех, кто не знаком с футпринтом, числа с красной подложкой отображают рыночные ордера на продажу, которые ударили в бид, а числа с зеленой подложкой отображают количество рыночных ордеров на покупку ударивших в оффер. Как вы можете видеть, мы продвигаемся на несколько тиков, торгуем 1000 контрактов на каждом уровне, а затем опять продвигаемся на несколько тиков, проторговывая по 1000 контрактов на каждом, и т.д. Это 2-х сторонняя торговля.

Тогда, когда нет двусторонней торговли, мы часто можем наблюдать, как рынок движется через каждый ценовой уровень, проторговывая по 5-600 контрактов. Конечно, это не прямолинейное движение в одном направлении, и мы на футпринте ясно видим, как цена ступенчато шагает вверх – 3 шага вперед, 2 шага назад и т.д. В такие дни, когда мы наблюдаем, что 5-600 контрактов двигают рынок через уровни, появление 3000 контрактов на уровне является значительным событием и отображает поглощение/изменение поведения. Часто это служит нам сигналом на вход в сделку. Когда же 3000 контрактов торгуется на каждом уровне, то мы не можем больше использовать такую разновидность поглощения в качестве подтверждения, так как это больше не исключительный размер. Мы приспосабливаемся.

Итак, что же такое ценность? Есть 2 основные меры ценности, которые обычно используются. Ценность может определяться количеством торговли на уровне либо по времени, либо по объему сделок.



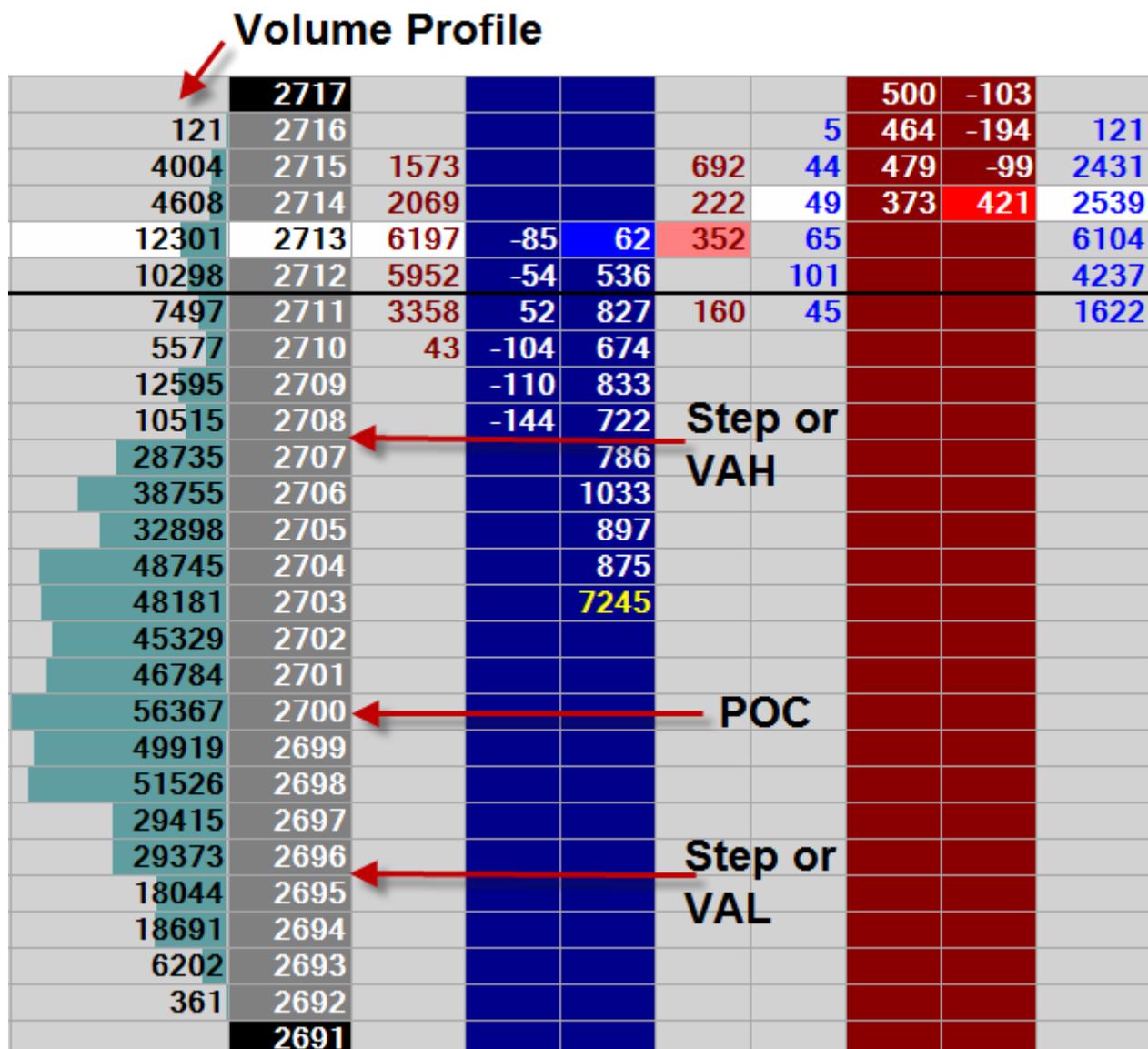
Это рыночный профиль от 14 марта 2013. Буквы на нем отображают рыночный диапазон, для каждой буквы по 30 минут. День начинается с буквы D⁹. Фиолетовые горизонтальные полосы это профиль объема и отображает количество контрактов, проторгованных на каждом уровне.

Розовая вертикальная линия показывает, где произошло 70% сделок по времени, так что 70% дня мы были в этом диапазоне. Идея состоит в том, что эти "Зоны ценности" показывают нам, где

⁹ по-видимому - не с 0:00 часов, а с времени открытия сессии

совершилось большинство сделок. Если вы продвинетесь выше ценности, та цена считается дороже, а если ниже – цена дешевле. Честно скажу вам, это не имеет никакого значения, для торговли по моему методу.

Здесь также мы имеем профиль объема:



Это стакан (Depth & Sales). Вы можете увидеть, что здесь "пороги" профиля на отметках 2696 и 2707. В этом диапазоне проторговано очень много, а за его пределами очень мало контрактов. По сути это то, о чем говорят люди, обсуждая ценность. POC или точка контроля (point of control) это уровень с наибольшим количеством проведенных сделок. Скорее всего, при возврате цены к этой области снова, здесь произойдет много действия подобно двусторонней торговле. VAL это минимум области ценности (Value Area Low), а VAH это максимум области ценности (Value Area High). Они обозначают края диапазона ценности. Мы можем иметь одну зону ценности на протяжении всего дня ИЛИ мы можем торговать вокруг этой зоны, пока движение не пойдет выше и торговать вокруг новой создавшейся зоны.

В конечном итоге рынок получит новый дисбаланс снова. Продавцы и покупатели нарушат соотношение, рынок пойдет в другое место, волатильность увеличится. Если мы собираемся торговать это двустороннее действие, то мы должны иметь соответствующую стратегию.

В эти дни, вы должны предположить, что прорывы, будут ложными. Если рынок торгуется около ценности, то, конечно, она может двигаться в течение дня, но это, если что-то не произошло принципиально, то какой смысл рассчитывать на прорыв в эти дни на 10 пунктов? Поскольку цены отходят от ценности вверх, продавцы должны быть более склонны продавать и покупатели менее склонны покупать.

Ваши цели торговли в эти дни должны быть меньше. Было бы также целесообразно рассмотреть стратегию входа/выхода, исходя из особенности для сделок в диапазоне.

Здесь будут прорывы, но они будут менее частыми и, скорее всего, они будут результатом перехода в другую область ценности.

Рынок все еще может продолжать все перемалывать, и вы все еще можете пытаться измерять движения вверх и вниз для входа на откате. Только в данном случае, хороший вход больше зависит от информации потока ордеров, и вы должны управлять сделкой первые 4 или 5 тиков очень внимательно. Когда рынок молотит в такие дни, это будет похоже на схему движение-диапазон-движение-диапазон-движение-диапазон. Нам по-прежнему будет безопаснее играть в диапазонах, но если вы подозреваете, что рынок отклонится вверх, то попытайтесь взять сделку со дна текущего диапазона и удержать ее, пока она выйдет за его границы. Это будет проще, если вы примените некоторое масштабирование¹⁰ на противоположном конце диапазона, чтобы сохранить некоторую торговую прибыль. Это не будет считаться торговлей пробоя, так как вы входите в нижней части диапазона, не вверху перед прорывом.

Значения зоны ценности в предыдущие дни являются ключевыми для таких дней с двусторонней торговлей. Если мы посмотрим на вчерашний диапазон ценности, выйдет ли движение сегодня за его пределы? Если мы откроемся (рынок откроется) за пределами вчерашнего значения диапазона ценности, то мы сможем вернуться в него? Это будут точки, в которых происходят развороты (меется ввиду края вчерашнего диапазона – VAN & VAL).

Не входите в длинную позицию непосредственно под РОС или в короткую позицию прямо над ним. Скорее всего, эта область будет очень медленна и болезненна, для преодоления. Поэтому масштабирование поможет извлечь хоть часть прибыли от вашей позиции к тому времени когда вы дойдете до этого уровня.

Смотрите за профилем, как он развивается, но и продолжайте еще следить за размерами свингов на графике.

Одна из стратегий, которую также можно применить в такие дни - **не торговать**. Мы увидим еще много нормальных торговых дней, в сентябре, когда мы пройдем через "Летнюю отбивную". Если у вас еще нет опыта в этом, вы увидите много 2-сторонней торговли в очень узких диапазонах. Она не длится вечно, и это действительно хорошее время, чтобы дать себе отдых.

¹⁰ Имеется в виду масштабирование прибыли, дробление позиции и частичное закрытие, для взятия части прибыли.