

ГЛАВА 7

Уровень второй: продвинутый начинающий

ЦЕЛЬ:

1. ПОНЯТЬ СВЯЗЬ МЕЖДУ MFI И СЧЕТОМ ВОЛНЫ ЭЛЛИОТА
2. ИСПОЛЬЗОВАТЬ PROFITUNITY MACD ДЛЯ УСТРАНЕНИЯ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТЕЙ ПРИ СЧЕТЕ ВОЛН ЭЛЛИОТА

Ранее мы отмечали, что энергия “душевного подъема” нуждается в стимулах, новых испытаний. Как только большинство трейдеров, обнаруживает, что требуется значительно больше усилий, чем ожидалось, они приходят в отчаяние. В результате, они никогда не достигают того, что могли бы достичь. На Втором Уровне вы приближаетесь к этому, наиболее критическому месту. Вы будете пребывать в удрученном состоянии и, может быть, даже решите, что на рынке никто из торгующих в действительности не делает деньги? А может, вы все-таки возьмете себя в руки и войдете в 1 - 2 процента самых лучших? В этой точке нашего движения от Первого Уровня (новичок) к Уровню Пятому (эксперт), мы познакомимся с некоторыми мощными инструментами для торговли. Как только эти инструменты будут одолены, ваше доверие к торговле начнет расти. Мы будем рассматривать специально основную структуру рынка, которую мы поверхностно обсуждали в Главе 4.

На Первом Уровне, уровне новичка наша цель состояла в том, чтобы оставаться на рынке и не терять деньги при получении опыта. На Втором Уровне, продвинутом начинающем, мы *должны* брать деньги от рынка на постоянной основе. Первый Уровень ограничивается изучением только двух баров (любого временного интервала). Мы анализируем текущий бар, изучая цены: открытия, закрытия, максимальную и минимальную. На Втором Уровне мы расширяем наш горизонт. При анализе волн Эллиота мы *должны* рассматривать от 100 до 140 баров. Когда мы станем использовать подход “Profitunity Планирование Торговли”, нам будет безразлично, сколько баров рассматривать.

Сначала мы разложим волну Эллиота. Затем мы будем двигаться дальше, постигая рыночный анализ, и рассмотрим основную структуру волны Эллиота. Ее основная структура определяется новой теорией хаоса, а, более определенно, - фрактальностью волны Эллиота. После рассмотрения волны Эллиота, мы упростим процесс торговли с ее использованием в реальном времени. Вы, вероятно, слышали высказывание о том, что, если в одной комнате, с одним единственным графиком, поместить двух последователей волновой теории, они выйдут из нее с девятью различными вариантами расчетов. Все совершенно не так, когда вы торгуете с использованием подхода Profitunity.

Почти любой выпуск журнала, посвященного торговле на рынке фьючерсов, будет содержать письмо или статью относительно того, что чрезмерная субъективность волн Эллиота не позволяет отнести ее к разряду ценных инструментов для анализа, используемых для торговли. Такие мысли полный

вздор! Я бросаю вызов любому трейдеру и приглашаю его прийти в мою комнату для торговли и по торговать с нами в течение всего лишь одного дня. Этот трейдер покинет ту комнату сторонником волн Эллиота! Я работал на частной основе с несколькими сотнями трейдеров, преподавая им наши подходы к использованию этого инструмента. Насколько я знаю, нет ни одного, кто бы остался неверующим.

Основная проблема состоит в том, что лишь немногие трейдеры действительно понимают и знают, как проверить, в каком номере волны они находятся в текущий момент времени. Любой последователь теории Эллиота предоставит вам хороший подсчет волн *после* факта, когда они уже все будут построены. Но трейдеры нуждаются в текущем волновом подсчете, надежном, аккуратном и правильном. Этот точный инструмент может быть найден вами на нашем Втором Уровне. После простого теоретического разъяснения, мы перейдем к некоторым примерам из реальной торговли. На Третьем Уровне мы скомбинируем наши другие собственные индикаторы с фрактальным анализом, чтобы достичь наиболее безошибочной и успешной торговли, с минимальным риском.

Одна из немногих вещей, с которыми соглашаются все трейдеры, - то, что надлежащий выбор времени является необходимым условием для успешной торговли. За более, чем 35 лет активной работы на рынке, я все же должен был увидеть такой подход, который бы регулярно побивал результаты нашей техники в выборе времени разворота на рынке, отличающейся ужасной точностью. Соединение перспективы, точного расчета данной волны Эллиота, понимание происходящего на рынке (Окна Profitunity) и нашего собственного фрактального анализа позволяет трейдеру быть "на вершине" рынка "минута в минуту" (или "день в день", если это более предпочтительные временные рамки).

Нет ничего лучшего в мире, чем когда вы работаете на рынке по обе стороны - прибыль наращивается, а риск сокращается. Подход Profitunity к волновому анализу обеспечивает качественное и количественное измерение риска, вовлеченного в любую конкретную торговую сделку. Знание того, где вы находитесь в волне Эллиота в режиме реального времени (а не после факта), дает вам осведомленность о том, как пробраться сквозь слухи, мнения, сообщения и мифы к основе того, почему рынок разворачивается. Некоторые трейдеры, даже с этим пониманием, обладают недостатком - отсутствием эмоционально-логического баланса, который требуется для успешной торговли и который не дает им возможности успешно торговать. Для большинства трейдеров управление собственными эмоциями - наиболее трудный барьер в достижении торговли с прибылью. Этот барьер будет взят в Главе 10 и 11, когда мы будем изучать уровень торговли умелого и эксперта. Наша цель в этой главе состоит в том, чтобы освоить структуру, которая показывает, почему рынок делает то, что он делает. Изучение того, как плыть по рыночным волнам, подобно катанию на серфинге. Чем больше волну вы выбираете, тем больше шансов, что неоказаться "смытыми". Падение в воду - цена, которую вы платите, если не являетесь мастером в этом виде спорта.

Все серфингисты знают, что чем более часто они отправляются в море, в поисках “монстров”, огромных волн, тем больше они изучат то, как распознавать поведение каждой волны. Вы больше понимаете, как использовать и рассеивать энергию “монстра”, содержащегося в каждой торговле, что ведет к большей вашей осведомленности для любой неожиданной ситуации.

ВОЛНЫ ЭЛЛИОТА

Основная причина интереса к постижению волн Эллиота заключается в том, что - это лучший индикатор для определения движения рынка от нижней его части к верхней, а затем, в обратном направлении: от вершины к дну.

Чтение рынка подобно попытке понять, как функционирует деловая часть Нью-Йорка. Вы могли бы провести по одному дню, беседуя по очереди с руководством каждого из пяти районов города, чтобы понять, что сейчас происходит в этих районах. Другой подход состоял бы в том, чтобы взять вертолет и рассмотреть весь город с высоты Центра Международной Торговли. Подход Profiunity - это глубокое исследование: мы выясняем, что происходит в “жизни” отдельных товарных фьючерсных контрактов в настоящее время. Волна Эллиота поднимает нас к наибольшим высотам, показывая, как функционирует рынок при широком взгляде на суть вещей.

Дискуссии по поводу использования волн Эллиота идут уже немало лет. Очень много уничижительных комментариев исходит от тех, кто не получают прибыли от использования ее, потому что они не понимают то, чем она является и как работает. Волна Эллиота является инструментом анализа основной структуры рынка. Как мы будем видеть в Главе 8, волна Эллиота - основная структура рынка, а фрактал - основная структура волны Эллиота.

Р.Н.Эллиот¹, чьим именем назван этот подход, изучал годами рынки, в поисках повторяющихся формаций, которые могли бы позволить определять вершины и основания. Волна Эллиота - это “комбайн” для сбора наивысших и наименьших цен на рынке. Обычно, волна Эллиота представляет опасность для финансового здоровья.

А.Дж.Фрост и Роберт Пречтер (1978)² описали волну Эллиота, индивидуализировав различные волны. Они предоставили превосходную документацию и описание волны Эллиота, но не дали определенных указаний относительно того, *как торговать* при применении этого метода анализа. Когда их работа была опубликована, я перечитал ее, по крайней мере, дюжину раз. В это же самое время я развивал индикатор MFI и решил, что надо провести некоторые исследования в отношении изменений, появляющихся в случае измерения волн с помощью MFI.

Основные Ритмы Волн Эллиота

Счет Эллиота состоит из основного набора “пятерок”, корректируемых “тройками”. Эта последовательность не просто постоянна, а является исходным материалом, который возводит волну к началам анализа. Этот волновой ритм

¹ R.N.Elliott.

² A.J.Frost and Robert Prechter (1978).

наблюдается так долго, пока присутствует минимальный объем торгов. Основываясь на практике, мы используем, как минимум средний 20-ти тиковый объем в качестве единицы временного периода, хотя счет Эллиота может часто демонстрироваться и на более коротком периоде, при рынке с меньшим объемом. Например, одноминутный график.

Еще более важным, чем временной масштаб, является “очертание” формаций. Волны могут быть растянуты или сжаты (и по цене, и во времени), но основная форма остается постоянной. Движение разворачивается в своем основном направлении, в серии из пяти волн, помечаемых от 1 до 5. Движение из 5-ти волн обычно корректируется 3-мя волнами в обратном направлении. Нумерация волн (1-5) была названа Эллиотом “главными волнами”³. Фрост и Пречтер применили термин “импульсные волны” для волн 1,3 и 5. Корректирующие волны обозначили малыми буквами (a, b, c, d, e).

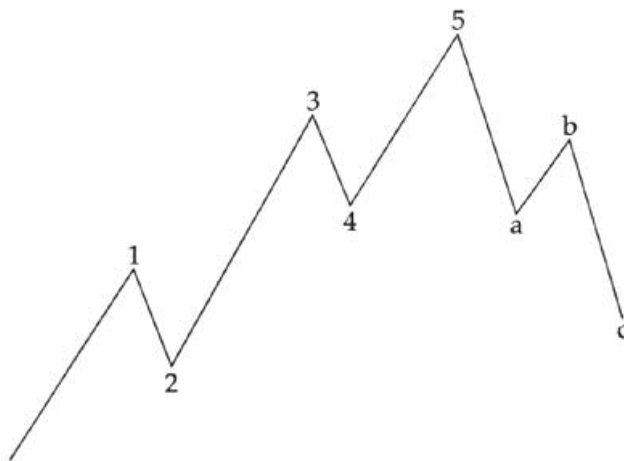


Рис. 7-1 График волн 1-5 с a-b-c коррекцией

Как показано на Рисунке 7-1, первая волна корректируется волной 2, а волна 3 корректируется волной 4. Затем 5-ти волновой отсчет корректируется 5-х волновым отсчетом, обозначаемым a-b-c.

После завершения последовательности из 5 волн, обычно она становится одной из волн “более высокого”, следующего порядка, или волной, составляющей большую волну. Полное движение волн от 1 до 5 завершает следующий, более высокого порядка волновой отсчет. Поэтому движение от 1 до 5 формирует волну 1, волну 3 или волну 5, а последовательность a-b-c завершает либо волну 2, или волну 4. (См. Рисунок 7-2.)

³ Cardinal waves - original

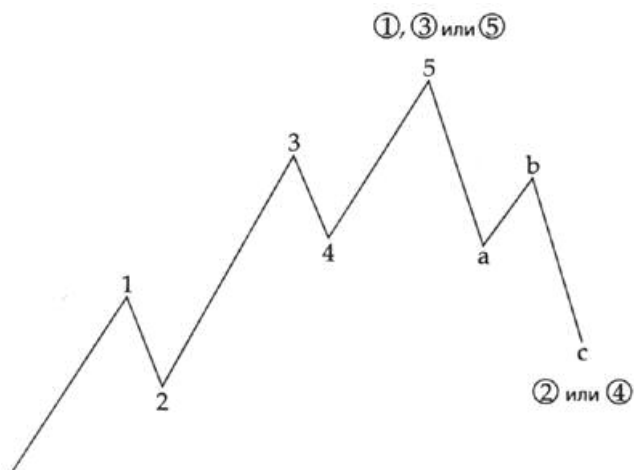


Рис. 7-2 5-волновая последовательность с 3-волновой коррекцией как часть волн большого периода

Характеристики Различных Волн

Основные правила волновой теории достаточно просты, но использование ее правил приводит в уныние большинство изучающих волновую теорию. При использовании индикаторов Profitunity, объясненных в предыдущей главе, эта работа становится простой и точной. Наибольшее удовлетворение в торговле приносит то, что волновой счет развивается точно в соответствии с вашими ожиданиями. Многие соотношения, которые обсуждаются большинством последователей Эллиота, хотя и являются реальными тенденциями, но они никогда не будут постоянными и точно определенными. В дополнение, эти соотношения изменяются во времени. Каждый раз, когда вы начинаете подсчет их и размещаете деньги, согласно вашей интерпретации, они изменяются. Мы разрешили эту проблему.

Прежде, чем мы разъясним наше решение, давайте рассмотрим различные волны и соотношения, существующие между ними. Снова я должен подчеркнуть, что некоторые из концепций, делающих наш анализ волн Эллиота намного более точным - это наша уверенность в индикаторах Profitunity, описывающих развитие рынка в настоящем времени, характеризуемым текущим, реальным моментом.

Волна 1

Первые волны - всегда изменение в направлении трен-да. Трейдеры, первыми вступающими в новый тренд, всегда прибегают к психологической программе "Забавы ради", представленной в Главе 12. Начало волны 1 (которая может быть концом волны 5, или концом волны "с" или "е", пришедшей с противоположного направления) будет сопровождаться дивергенцией на нашем осцилляторе MFI. Как только все индикаторы будут на месте, мы ожидаем резкого движения от основания (вершины). Это может также быть нулевая точка (смотрите технику Profitunity Планирование Торговли на Третьем уровне, Глава 9), которая предоставляет нам существенно больше возможностей для успешной торговли и извлечения выгоды.

Лучшим способом ожидания начала и определения цели волны 1 является исследование ее внутренней структуры и волн меньшего уровня. Рассматривая, например, меньшие временные периоды, ищите последовательность из 5 волн внутри развивающейся волны 1 (Рисунок 7-3). Затем проверьте (1) дивергенцию, (2) целевую зону, (3) фракталы, (4) “приседающего”, и (5) изменения в индикаторе моментум. Мы называем их, все вместе, нашими *пятью волшебными пулями*, потому что они почти всегда убивают текущий тренд.

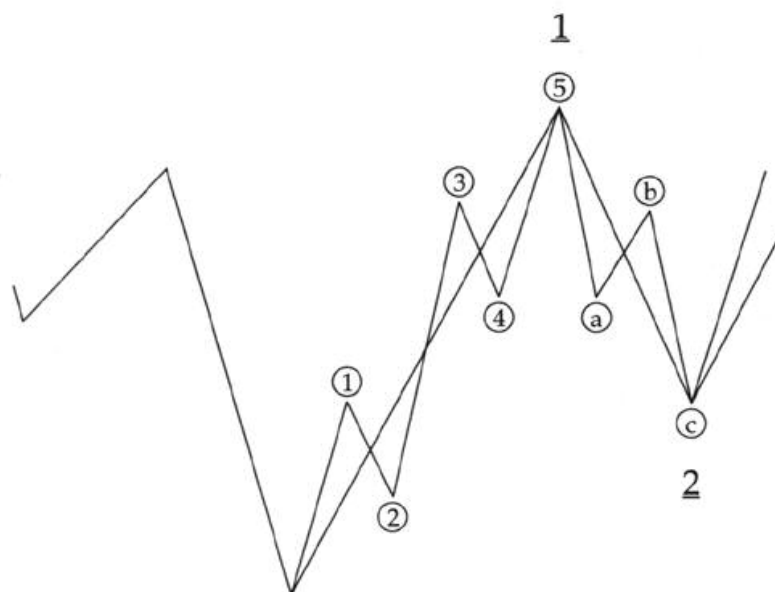


Рис. 7-3 Характеристики волны 1

Волна 2

Как только заканчивается первая волна, мы ожидаем движения в противоположную сторону. Вторая волна образуется в результате новых продаж (покупок), в противоположность будущей четвертой волны, которая порождается взятием прибыли (ликвидация длинных позиций или покрытие коротких). Цели волны 2 могут создаваться: соотношениями Фибоначчи и внутренним волновым отсчетом.

Наиболее часто, обычные цели конца волны 2 находятся между 38 процентами и 62 процентами обратного движения, определенного диапазоном цен, который создала волна 1 (Рисунок 7-4). Приблизительно три из четырех вторых волн заканчиваются в этой области. Только в одном из шести случаев движение в обратном направлении бывает больше, чем 62 процента. Другой тип, возникающий как особый вид, определяется тем, что если завершение волны 2 происходит на уровне меньшем, чем 38 процентов коррекции, то она обычно демонстрирует неправильную коррекцию (см. Рисунок 7-11, представленный позднее в этой главе).

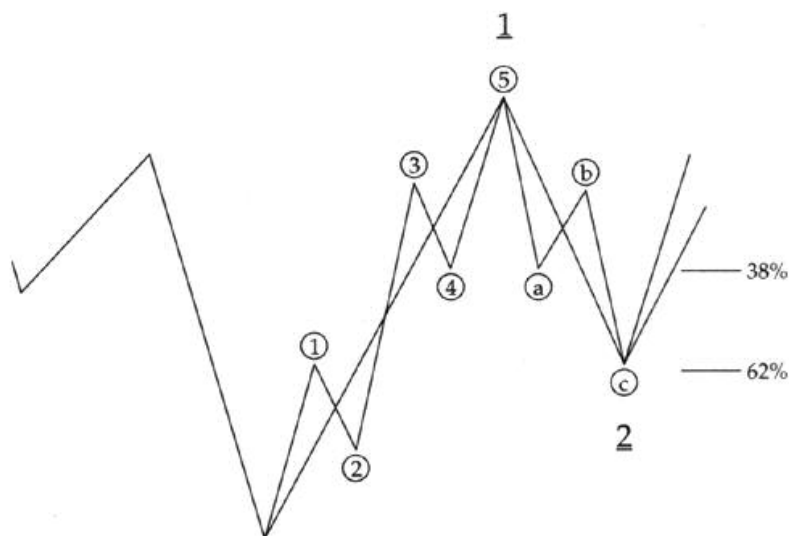


Рис. 7-4 Наиболее вероятный откат волны 2

Повторяем, что волна 2 создается новыми продажами в восходящем тренде (или покупками в нисходящем тренде) трейдерами, которые не находятся в рынке и не признают, что это движение вверх есть волна 1 в новом направлении (см. в Главе 9 раздел, посвященный поиску нулевой точки). Эти трейдеры полагают, что волна 1 просто еще одна коррекция в продолжающемся нисходящем движении, исходя из чего, они и продают на вершине волны 1. Это объясняет то, почему волна 2 ведет себя совсем по-другому, нежели волна 4, которая является волной взятия прибыли. Трейдеры, находящиеся в рынке и имеющие прибыль, будут тратить больше времени для выхода из своей торговли, по мере обнаружения на рынке новых возможностей. Чрезвычайно важно точно поймать цель -конец второй волны: самые лучшие возможности для снятия прибыли в единицу времени происходят в волне 3, двигающейся, как правило, быстрее и на более значительное расстояние, по сравнению с прочими волнами.

Волна 3

Роберт Перчтер так высказался о третьей волне: "... изумительно наблюдать". Волна 3 дает нам потрясающие возможности для получения прибыли. Когда мы достигнем Пятого Уровня (Глава 12), то проанализируем психологическую основу, соответствующую Волне 3.

Одним из способов распознавания волны 3 является определение ее наклона. Обычно, он круче (ценовые изменения происходят быстрее), чем волна 1. Третьи волны иногда выглядят почти что вертикальными (Рисунок 7-5), и могут быть, по ошибке, приняты за "взрыв" пятой волны (продажу "по любой цене")⁴. Обычно, волна 3 сопровождается очень большим объемом.

⁴ Blow-off (sell-off) - original

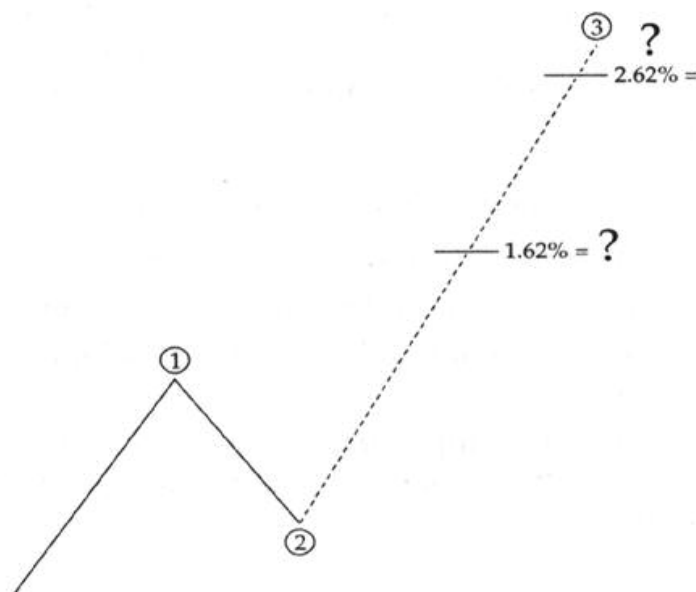


Рис. 7-5 Характеристики волны 3

Если сильное, быстрое движение сопровождается небольшим объемом, то это - как правило, взрыв, вспышка (продажа “по любой цене”). Во время волны 3 экономические обстоятельства обеспечивают поддержку движению, что не является верным во время волны 1. Причины фундаментального характера начинают накладываться на технические индикаторы. Здесь - самые и наиболее выгодные периоды, чтобы быть на рынке и обязательно “полностью загрузить вагон” во время существования таких волн.

Лучшими, первоначально определяемыми, целями для длины волны 3 являются те, которые попадают в диапазон цен, определенных через 1 и 1.62 кратное увеличение расстояния волны 1. Крайне редко волна 3 бывает короче волны 1. Гораздо чаще она бывает длиннее в 1.62 раза длины волны 1. Наилучший путь точно прицелиться на конец волны 3 - перейти к меньшему временному интервалу и использовать скопление пяти волшебных пуль, чтобы найти конец пятой волны (полного пяти волнового движения, поглощаемого, и определяемого одной волной три более высокого уровня), входящей в волну 3. Вот они - эти “волшебные пули”:

- Дивергенция на нашем MFI осцилляторе;
- Размещение внутри целевой зоны;
- Формирование фрактала на вершине (внизу);
- Один из трех наивысших (низших) баров - “приседающий”;
- Изменения в направлении момента в индикаторе Profitunity схождение/расхождение скользящих средних (MACD).

Волна 4

Как только мощная волна 3 заканчивается, на рисунок рынка начинает оказывать воздействие взятие прибыли. Большинство опытных трейдеров, стоявших ранее в тренде, начинают снимать обильную прибыль, закрывая свои позиции. Характер волны 4 совершенно отличается от той, какая присуща волне 2. Эллиот отмечал это различие, как правило, чередования: если волна 2 является простой, то волна 4 будет сложной, и наоборот. Простой коррекцией обычно обоснованно является движение типа “зигзаг”. Если оно происходит в волне 2, волна 4 будет сложной боковой коррекцией (плоская, неправильная, треугольник, удвоенные или утроенные тройки⁵).

В нашем исследовании, мы обнаружили, что 85 процентов всех неожиданных “ударов кнутом”, или обманных движений, происходят во время волны 4. Если вам просто не приходят в голову никакие идеи относительно того, какая сейчас волна, то вы с наибольшей вероятностью располагаетесь в волне 4. Если вы просыпаетесь и обнаруживаете себя в волне 4, то лучшая стратегия, которая могла бы быть, это - снова вернуться в кровать. Однако, как показывает реальная история, несколько товарных фьючерсов находились в четвертой волне в течение многих лет, при рассмотрении месячных графиков. Лично я не желаю оставаться в постели так долго. Кроме того, если мы сможем точно прицелиться на конец волны 4, то нам станут доступны большие возможности прибыльной торговли волной 5.

Процентное измерение движения в обратном направлении, осуществляемое волной 4 (Рисунок 7-6), качественно различается от того, как это происходит на волне 2. По большей части, коррекции на волне 4 происходят значительно дольше, часто - до 70 процентов от продолжительности (по времени) от всего 5-волнового отсчета, который вы наблюдаете. Четвертая волна, как правило, не движется в обратном направлении, до завершения ценовой коррекции, так много, как вторая волна. Опять же, это скорее вызвано снятием прибыли, нежели новыми входами в рынок. В целом, вы видите резкий спад объема, волатильности, премий за опционы и индикаторов темпа изменения цены, типа моментума.

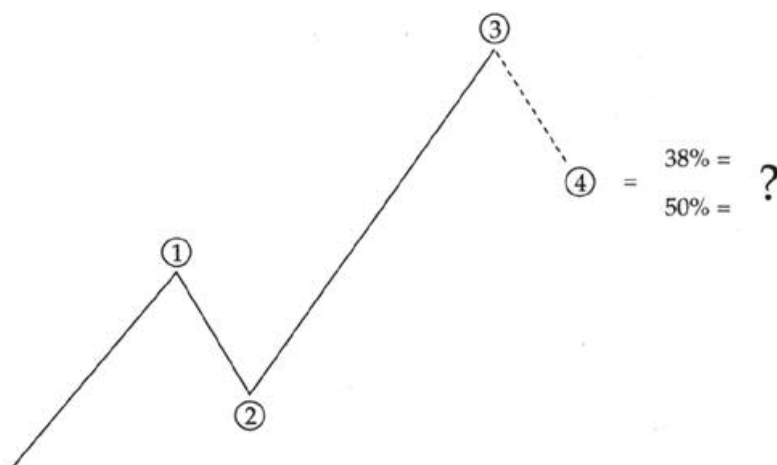


Рис. 7-6
Откат волны 4

⁵ Hat, irregular, triangle, double or triple threes - оригинал

Приблизительно только одна из шести волн четвертого счета движется в обратном направлении менее, чем на 38 процентов от волны 3. Наиболее вероятная цель находится между 38 процентами и 50 процентами ценового движения третьей волны. При наблюдении развития волны 4 помните о “непререкаемом” правиле: волна 4 никогда не идет ниже вершины волны 1. В реальной торговле, вы, тем не менее, будете наблюдать случаи, которые являются исключением, когда справедливость этого правила не сохраняется. Анализируя волну 4, чтобы получить возможность для выбора хорошего расположения позиции для торговли с целью входа в волну 5, используйте соотношения Фибоначчи и ищите пять волшебных пуль на меньшем временном диапазоне, исследуя внутреннюю волну “с”, входящую в волну 4 и формирующейся внутри нее. Удостоверьтесь, что вы находитесь в области между 100-ым и 140-ым баром в волне “с”. Вы получите это число, манипулируя временным периодом на графике.

Еще раз, пять “волшебных пуль”:

- Дивергенция на MFI;
- Расположение внутри целевой зоны;
- Фракталы;
- “Приседающий” бар;
- Изменения в движущей силе (моментум), Profitunity MACD.

Волна 5

Представленная на Рисунке 7-7 волна 5 - последний шанс для трейдеров создать новые ценовые вершины (низы). Она не отличается таким энтузиазмом или эйфорией, как волна 3. Обычно, наклон ценовой линии не такой крутой, как у волны 3. Профессиональные трейдеры используют такие движения цены, делая упор на взятии своих прибылей, в то время, пока непрофессионалы все еще входят в тренд.

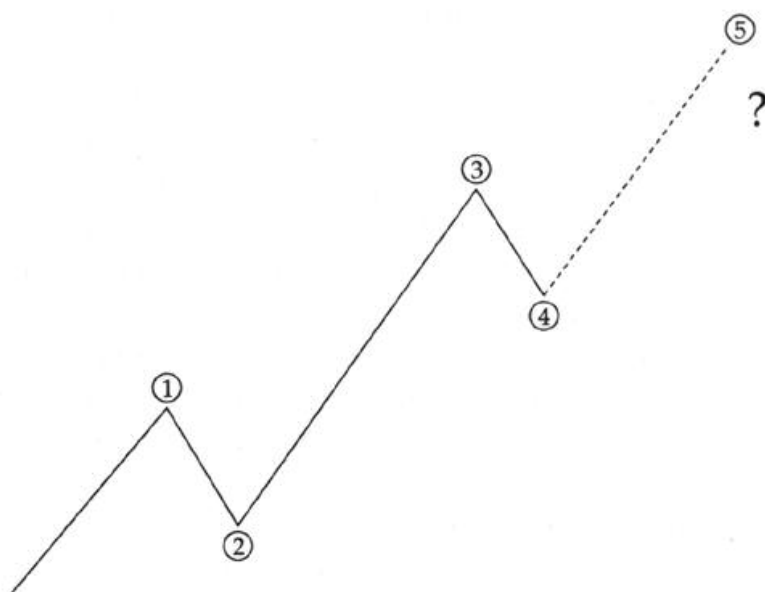


Рис. 7-7
Характеристики
волны 5

Конец волны 5 вычисляется методами, уже ранее приведенными. Когда эти различные методы сформируют цели, то можно получить тесные группы (кластеры), достоверно сообщающие нам, что мы можем прогнозировать в отношении предельной точки волны 5. Длина волны 5 измеряется от основания волны 4, поэтому никакие конечные цели не могут проектироваться, пока не закончилась четвертая волна. (В следующем разделе мы скомбинируем осциллятор MFI с волной Эллиота, представив минимальные требования для волны 4.)

Одна из наиболее точных предсказателей конца волны 5 - *целевая зона*. Я научился этой методологии у Тома Джозефа⁶, из Trading Techniques, Inc. (677 W. Turkeyfoot Lake Road, Akron, Ohio 44319). Я нашел эту методологию чрезвычайно полезной и полезной. Измерьте разницу в цене между началом волны 1 и окончанием волны 3 (волны 0-3). Затем отложите эту разницу от основания волны 4 (или, что, то же самое: прибавьте к основанию). Возьмите 62 процента от длины этого измерения и снова отложите ее от конца волны 4 (или: добавьте к основанию). В огромном количестве случаев, пятая волна будет заканчиваться между этими двумя числами. Вы можете даже улучшить точность, проделывая ту же самую процедуру с пятой волной, полного пяти волнового движения меньшего порядка, размещающегося внутри волны 5. Это даст вам еще более узкую ценовую зону. Как правило, меньшая зона, происходящая от пятой волны внутри большей волны 5, будет находиться внутри большей целевой зоны, производимой волной более высокого порядка. Это сокращает вашу целевую зону еще больше. Затем, добавляя индикаторы Profitunity, фракталы и “приседающих”, плюс дивергенция между волной 3 и волной 5, вы можете получить очень точные точки взятия прибыли и входов в торговлю.

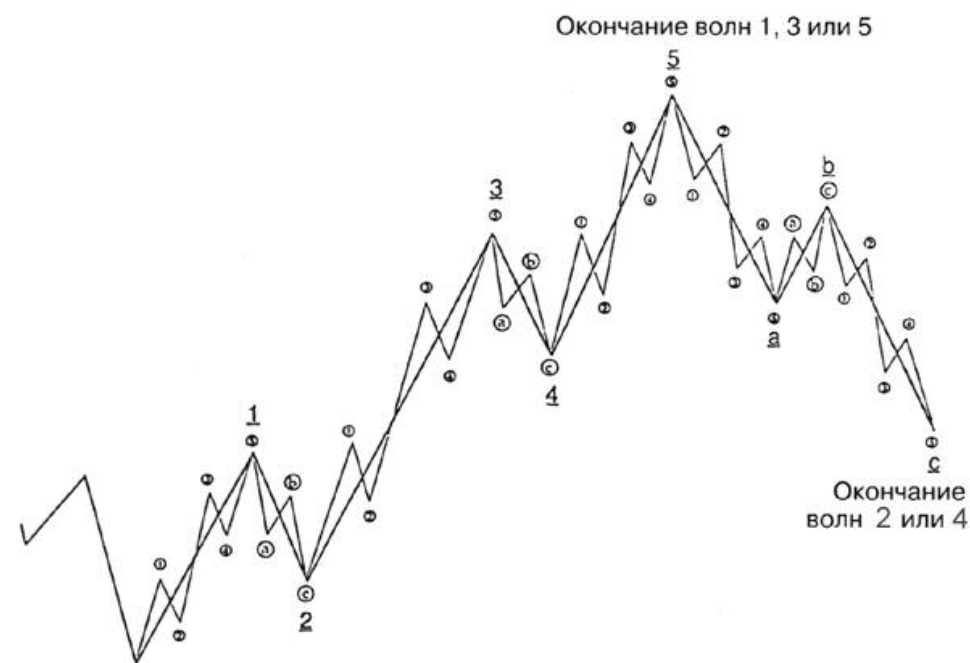


Рис. 7-8 Импульсные и корректирующие волны различных степеней

⁶ Tom Joseph

Полное движение волн от первой до пятой обычно завершает следующий, более высокого порядка, волновой отсчет. Поэтому, движение от волны 1 к волне 5 комплектует волну 1, волну 3, или волну 5, а отсчет “a-b-c” завершает либо волну 2, либо волну 4 (см. Рисунок 7-8).

Коррекции

Коррекции обычно классифицируют как простые и сложные. К простому типу относят коррекции типа зигзаг, а в сложные объединяют все остальные. В трех волновой коррекции “a-b-c”, будь то сложная или простая коррекция, волна “b” всегда включает в себе три волны, а волна “c” содержит пять. Волна “a” может содержать как три волны, так и пять волн. Если она содержит пять волн, то это предупреждает вас о том, что развивается зигзагообразный тип коррекции. Если же волна “a” состоит из трех волн, то наиболее возможно ожидать плоской (фэтэт), неправильной или треугольной коррекции.

Простые (Зигзагообразные) Коррекции

Как только завершается пять волн, составляющих волну “a”, корректировочная волна “b” обычно не движется в противоположном направлении (волне “a”), более чем на 62 процента от длины волны “a” (Рисунок 7-9). В редких случаях, она может корректироваться до 75 процентов. Поскольку волна “c” разделяет характеристики волны 3, то возможно формировать доступную для выгоды торговлю. Если волна “b” заканчивается между 50 и 62 процентами волны “a”, то ищите фрактал и “приседающего”, чтобы установить вход в рынок для торговли волной “c”. Затем торгуйте в волне “c”, точно так же, как вы хотели бы использовать любой другой пяти-волновой отсчет.



Рис. 7-9 Простая (зигзагообразная) коррекция.

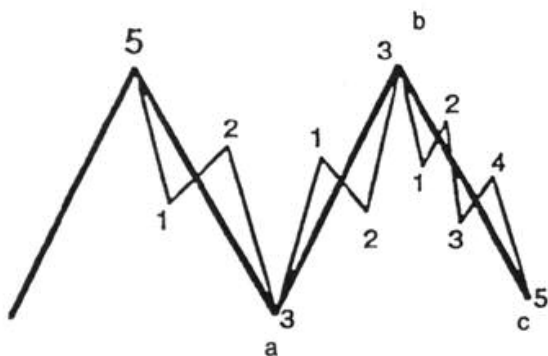
Волна “a” зигзагообразной формации всегда состоит из пяти волн. Поэтому, если пять волн могут быть идентифицированы в волне “a”, ожидайте материализацию рынка в виде зигзагообразной формации.

Используйте пять волшебных пуль для взятия прибыли к завершению волны “c”, заключенной в волне 4, и разворачивайтесь для торговли в волне 5, в противоположном направлении.

Сложные Коррекции

Существует три вида сложных коррекций: (1) плоская (флэт) коррекция (Рисунок 7-10), (2) неправильная коррекция (Рисунок 7-11) и (3) треугольная коррекция (Рисунок 7-12 и 7-13).

Плоская коррекция характеризуется тем, что каждая волна почти идентична/ равна другой, входящей в эту же серию волн. Если волна "b" превосходит вершину последней импульсной волны, то вы можете предположить, что перед вами - неправильная коррекция.



Волна "а" в другом типе коррекции из трех волн.

Рис. 7-10

Плоская (flat) коррекция

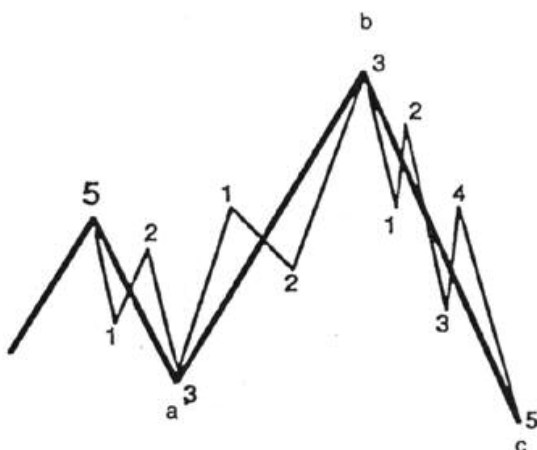


Рис. 7-11

Неправильная коррекция

Треугольные коррекции представляют собой пяти волновые формации, обозначаемые как "a-b-c-d-e". Они обычно присутствуют в следующих волновых последовательностях: в волне 4 или волне "b". Когда треугольники образуются в волне 4, то цены имеют тенденцию выскакивать в направлении импульсной волны 3, *начавшей* корректироваться, или - в направлении волны 3 (Рисунок 7-12). Когда треугольники возникают в волне "b", то цены имеют тенденцию выскакивать в направлении корректировочной волны, *начавшей* коррекцию, или - в направлении волны "b" (Рисунок 7-13).

Мы познакомились с характеристиками и типичными формациями как импульсных, так и корректирующих волн. Теперь мы должны найти легкие и полезные методы входа в торговлю, чтобы максимизировать результаты предсказаний, предоставляемых точным анализом волновой структуры.

УСТРАНЕНИЕ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ ИЗ ВОЛН ЭЛЛИОТА

Я заинтересовался волнами Эллиота, начиная с того самого первого раза, как увидел некоторые старые фотокопии комментариев к рынку, написанные Р.Н.Эллиотом еще задолго до того, как Пречтер и Фрост написали свою книгу.

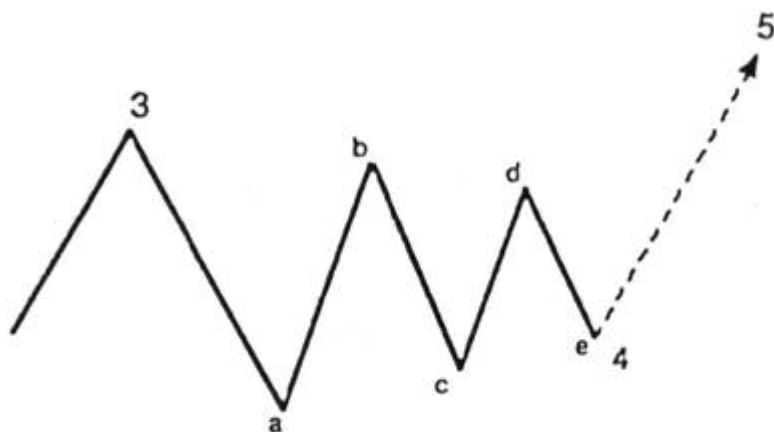


Рис. 7-12
Треугольная
коррекция
волны 4

Треугольные коррекции, составленные из пяти волновой формации, отмеченные "a-b-c-d-e".

Треугольники обычно возникают в предпоследнем волновом отсчете, таком как волна 4 или волна b.

Когда треугольники возникают в волне 4, цены имеют тенденцию вырываться в направлении импульсной волны 3, начавшейся корректироваться.

Волны Эллиота имели смысл, но одновременно с этим, были мало применимы к использованию в торговле на рынке. Я относил свою неспособность правильно считать волны к недостатку своих знаний и/или опыта.

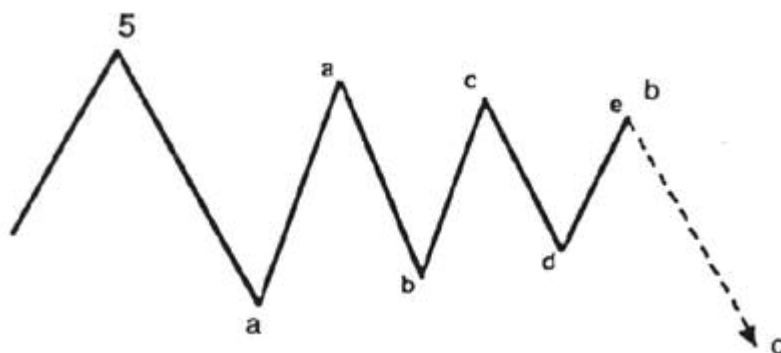


Рис. 7-13
Треугольник
волны "b"

Когда треугольники возникают в волне "b", цены имеют тенденцию вырываться в направлении корректирующей волны "a", начинающей коррекцию.

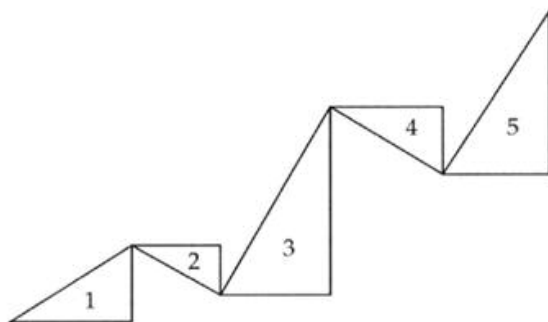
Несколько моментов беспокоили меня в отношении волн Эллиота. Во-первых, приверженцы этих волн фактически не считают волны в качестве таковых. Они рассматривают изменение цены, которое покрывает волна. На примере, показанном на Рисунке 7-14, волна, которая составляет две единицы в высоту две единицы в ширину (измерение во времени) рассчитывается так же, как и волна, определяемая двумя единицами в высоту и десятью единицами в ширину.

Совершенно ясно: хотя они обе подсчитаны как две единицы в высоту, они не относятся к одному и тому же типу рынка.



Рис. 7-14 Две единицы в высоту против двух единиц в ширину (слева), и две единицы в высоту против десяти единиц в ширину (справа)

Высота волны всегда рассчитывается по вертикальной шкале с игнорированием фактора времени. Когда мы подсчитаем временной фактор, то увидим, что волна образует прямоугольный треугольник (Рисунок 7-15). В процессе изучения этого, я заметил, что существует определенная связь между областью, создаваемой ценой и изменением во времени для каждой волны.



**Рис. 7-15
Области под Волнами
Эллиота**

Изучением этого процесса я занимался в 80-х годах, и использовал калькулятор, чтобы работать с этими областями. Я нашел, что если вы берете область под волной 1 и добавляете ее к области под волной 2, то у вас получится ответ, имеющий тенденцию быть равным, или почти равным, соотношению Фибоначчи (обычно 62 процента) от области под волной 3. Соотношение Фибоначчи в этом случае довольно точно выражено. И, наконец, заканчивая с областью под волной: вычитание области под волной 4 из области под волной 3 дает вам также соотношение Фибоначчи.

Вооруженный этим проникновением в суть вещей, я нанял компьютерного программиста, чтобы он написал программное обеспечение для вычисления и прогнозирования конца следующей волны. Когда мы вводили начальные и конечные значения цены для волны 1 и подсчитывали количество баров на том периоде времени, с использованием которого я торгую (обычно, 60-минутный график), компьютер вычисляет три различные цели цены-времени для окончания волны 2. Такие же проектировки, автоматически упорядоченные, возможно получить, основываясь на вероятности.

Этот один шаг позволил мне совершить квантовый скачок в торговле, с использованием волн Эллиота.

КОМБИНИРОВАНИЕ MFI С ВОЛНОЙ ЭЛЛИОТА

Как было отмечено ранее, один из ключевых индикаторов, который мы используем в торговле, является Индекс Облегчения Рынка (MFI). Это основная мера того, насколько эффективно текущий объем торговли двигает цену во времени. Это индикатор тиковой полезности (насыщенность: плотность или разреженность “воздушного пространства” для цен). Чем выше MFI, тем больше изменений цен для каждой единицы объема. Мы хотели бы инвестировать наши деньги в рынок, когда цены движутся быстрее, давая нам максимальную доходность. Как объяснялось в Главе 6, MFI вычисляется как отношение торгового диапазона к объему, а результат деления сравнивается с предыдущим временным периодом. После работы с этим индикатором в течение нескольких лет, мы заметили, что для него характерен различный диапазон в каждой из волн Эллиота.

Большинство трейдеров, даже профессионалов, придерживающихся волновых взглядов, иногда приходят в расстройство при подсчете волн на ценовом графике. Я нашел искомый, более удобный, более точный и менее субъективный способ расчета волн. Моя следующая идея состояла в том, чтобы вычислить MFI в каждой волне, усредняя бары MFI, а затем сравнивая с другими средними значениями для различных волн. Я обнаружил именно то, что ожидал.

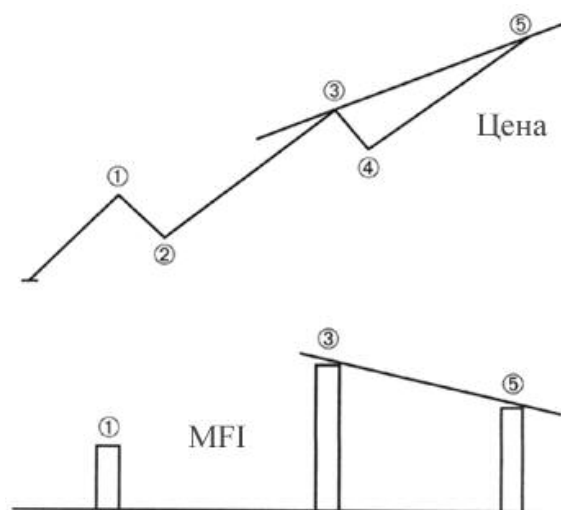


Рис. 7-16 Дивергенция на среднем MFI между волнами 3 и 5

Усредненный MFI был самым высоким для волны 3. В волнах 1 и 5 среднее значение MFI было меньше. Было ясно, что здесь существовало расхождение между ценой в конце волны 5 и средним значением MFI для волны 5. Хотя цена на конце волны 5 была выше, чем цена на конце волны 3, среднее значение для MFI в волне 5 было меньше, создавая дивергенцию (расхождение). (Рисунок 7-16). Эта дивергенция и стала прогрессивным индикатором для определения окончания этой импульсной серии и предсказания изменения в тренде. Идентифицируя ряд параметров, мы смогли торговать с их использованием, а также создать индикатор для определения различной степени облегченности рынка в каждой волне. Это привело к успеху с MFI. MFI - истинно настоящий индикатор движущей силы (моментума).

Большинство “имеющихся в наличии” индикаторов, типа стохастических осцилляторов, RSI и так далее, не позволяют сравнивать величину движущей силы рынка. Они сравнивают текущую цену с ценой, которая была “х” баров назад. *Они не сравнивают уровень внутренних ценовых движений внутри волны 5, с тем же процессам внутри волны 3.* Именно поэтому, более традиционные индикаторы, используемые трейдерами сегодня, устойчиво *не будут* показывать окончание тренда, наиболее критической информации в торговле.

Том Джозеф, один из выдающихся исследователей в области методов торговли, создал очень эффективный индикатор моментума. Он построил 35-периодное скользящее среднее и вычел его из 5-периодного скользящего среднего. Он воспроизводится как осциллятор, который программируется на большинстве программно-аппаратных средств, предоставляющих информацию о котировках. Скользящее 5-периодное среднее сглаживает и представляет текущую, краткосрочную силу рынка, а 35-периодное скользящее показывает силу рынка за более длительный период. Мы обнаружили, что если изменить периодичность осциллятора на 5-баров и 34 бара (5/34), то мы получим очень близкое приближение к тому разногласию, которое находится значительно более трудоемкой работой, использующей усреднение MFI для каждой волны. Например, представьте, что вы в настоящее время находитесь в волне 3. Скользящее среднее с 5-периодами представляет собой коэффициент движения цены внутри волны 3. Это скорость изменения цены, также как и MFI развивается быстрее, чем в любое другое время в отсчете волны Эллиота. Скользящее среднее с 34-периодами представляет скорость движения цены, или MFI, внутри волн 1 и 2. Эта скорость изменения намного меньше, чем скорость 5-периодного среднего, что создает серьезный разрыв между этими двумя скользящими средними. Самый высокий пик для осциллятора 5/34 создается волной 3. За все эти годы, мы нашли немало путей работы с этим осциллятором.

Profitunity MACD (5/34/5)

Мы обнаружили, что, добавив 5-периодное скользящее среднее к осциллятору, то получается преобразование в схождение/расхождение скользящих средних (MACD). Это последнее скользящее среднее и будет “сигнальной линией”, или индикатором ритмичности рынка (обсуждается в Главе 9), который позволяет нам добавить уверенности в размещении торговых позиций. Он снабжает лидирующим указателем, четко показывая, где рынок начинает изменять свое направление. Такой сигнал возникает с опережением, до того, как направленное изменение (моментум) станет различимо в цене. Profitunity MACD, с периодами 5/34/5, четко указывает, в какую сторону нам нужно в данный момент торговать. Есть четыре основных варианта использования для Profitunity MACD с периодами 5/34/5:

- Идентификация пика волны 3;
- Определение окончания волны 4, или - когда выполнены минимальные условия для окончания;

- Рассмотрение точки завершения тренда и вершины для волны 5;
- Немедленное извещение о направлении текущей движущей силы (момента), или - на какой стороне рынка нужно торговать трейдеру.

Идентификация Пика Волны 3

В пяти-волновой последовательности, одновременно и среднее MFI, и MACD (5-34-5), достигают пиковых значений на вершине волны 3 (см. Рисунок 7-17). Если мы поместим осциллятор 5/34 в виде гистограммы, то нам становится доступным легко определять бар, на котором возникает пик. Поскольку все осцилляторы являются отстающими индикаторами, то пик волны 3 будет самой высокой (самой низкой) ценой, которая возникнет между 1-ым и 5-ым барами, достигнутой ранее пика на осцилляторе.

Мы замечаем, что сразу же после пика гистограмма перемещается ниже сигнальной линии. Сигнальная линия - это 5-периодное скользящее среднее непосредственно от самого осциллятора. Когда это происходит, следует быть осторожным при открытии любых длинных позиций: моментум "испустил пар". Если же вы уже стоите в длинной позиции, то у вас есть выбор. Первый вариант: удержание ее во всей четвертой волне. Второй: взятие своего дохода, а потом - дожидаться, пока этот осциллятор покажет, что минимальные требования для волны 4 были выполнены.

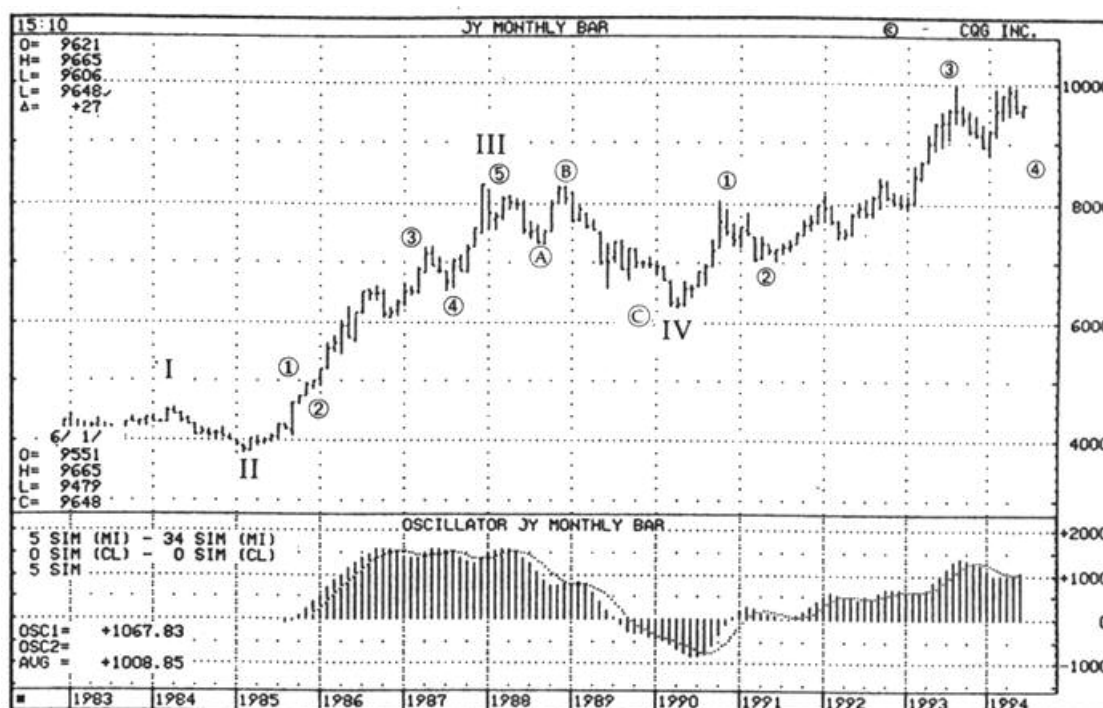


Рис. 7-17 Пик Profitunity MACD 5/34/5 на 3 волне

Определение Окончания Волны 4

После окончания волны 3, осциллятор изменяет направление и движется обратно, одновременно с обратным ходом корректирующей волны 4. Гистограмма падает ниже сигнальной линии, сообщая нам, что здесь не слишком хорошее место для создания длинной позиции. Однако, здесь мы должны обратить внимание на одно важное соображение. Profitunity MACD с периодами 5/34/5 является очень точным и аккуратным индикатором для волны Эллиота, обеспечивая пользователя пониманием того, как работает этот индикатор. Он всегда измеряет волну Эллиота. Тогда возникает вопрос: Какой уровень волны Эллиота? Наши исследования указывают, что для наиболее точного измерения рассматриваемая волна должна охватить от 100 до 140 баров. Если мы ищем волновую последовательность на меньшем числе баров, чем 100, MACD будет измерять волну Эллиота более высокого порядка. Если волновая последовательность рассчитывается для более, чем 140 баров, то MACD будет измерять волны меньшего порядка. В качестве примера на Рисунке 7-18 приведен часовой график для Японской Йены. Изучая движение от точки "X" к точке "Y", мы ищем возможности для следующей выгодной торговли. Предположим, что в данный момент вы не находитесь на этом рынке. Представляется, что на нем развивается пяти-волновое движение, покрывающее последние шесть торговых дней.

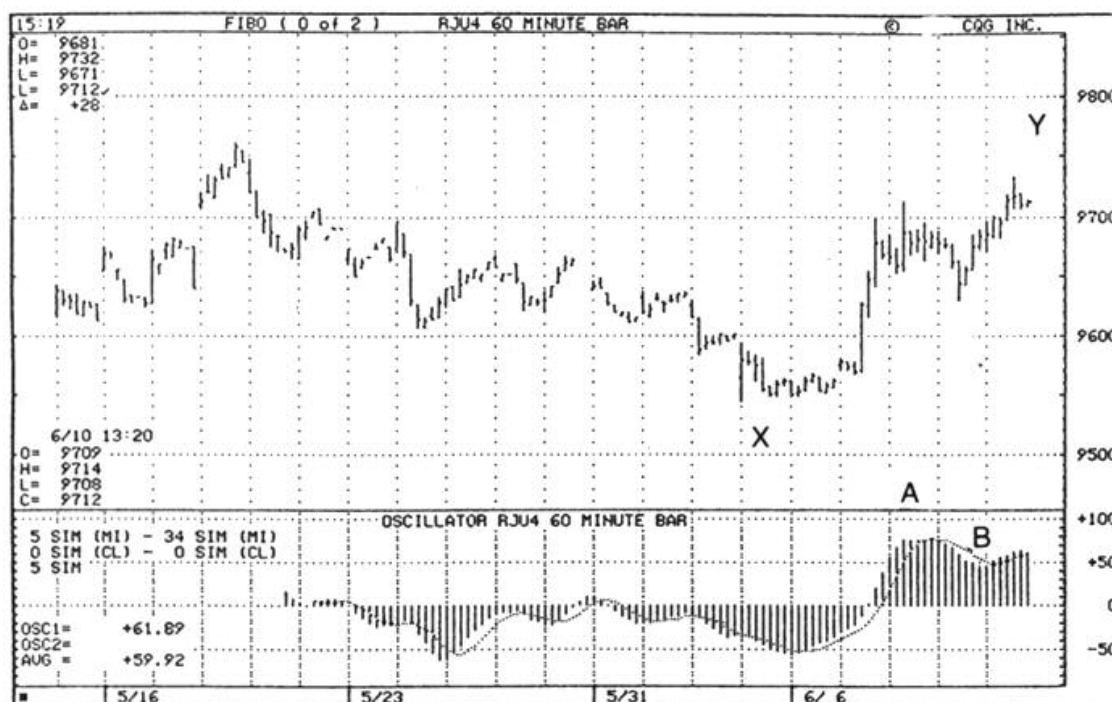


Рис. 7-18 Часовой график Японской йены

Первый вопрос, который мог бы быть задан: "А вы уверены, что волна 4 закончилась?" Profitunity MACD с параметрами 5-34-5 даст вам определенный ответ на этот вопрос только если он имеет в своем распоряжении для анализа соответствующее число баров (100-140) на экране. Движение от точки X до

точки Y охватывает 33 бара. Заметьте, однако, что MACD достигает максимума в точке "А", но не пересекает нулевую линию в точке "В". Поскольку у нас на часовом графике только 33 бара, нам для точного определения ситуации нужно, по крайней мере, в четыре раза больше, поэтому мы можем перейти на счет по 15-минутному графику (Рисунок 7-19), чтобы получить точное понимание.

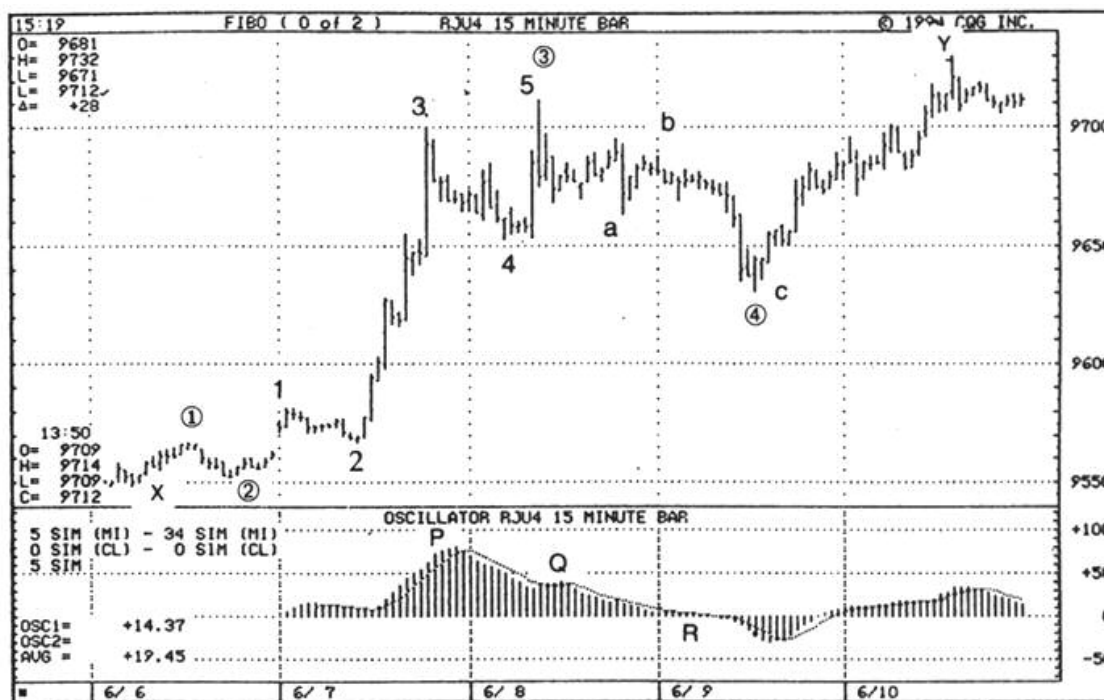


Рис. 7-19 15-минутный график Японской йены

Рисунок 7-19 показывает ту же самую Японскую Йену на 15-минутном графике, содержащем 102 бара между точками "X" и "Y". Но здесь есть две важные вещи, которые нельзя не заметить на этом графике. Во-первых, MACD пересек нулевую линию в точке "R", сообщая нам, что минимальные требования для волны 4 были выполнены. Таким образом, в начале торгового дня 9 июня, мы могли начать искать хорошее место для размещения длинной торговой позиции. Во-вторых, этот график представляет жизненно важную информацию о том, что происходит между точками "P" и "Q". Это - дивергенция (цена идет выше, а осциллятор - нет), но к нулю осциллятор не вернулся. Этот факт указывает на то, что точка "P" является окончанием волны 3 меньшего уровня, входящей в волну 3 большего периода, а точка "Q" - окончанием волны 5 меньшего уровня для большой волны 3. Такое знание спасет вас от частых ошибок, которые допускают многие последователи волн Эллиота: подсчет волны 3 меньшего уровня на конце волны 3 большего периода, как полного завершения волны 3, а волны 5 волны 3 большего периода, как просто волны 5 большего уровня.

(в русском издании данный график отсутствует, вместо него Рис. 7-19)

Рис. 7-20 5-минутный график Японской йены

Как только это происходит, последователи волн Эллиота занимают короткие позиции в точке. Рынок заканчивает волну (4) и они получают “разгром” из-за этой ошибки в своем подсчете.

Предположим, что вы нашли хорошее место для размещения торговли, основанное на пересечении нулевой линии и достаточное количество баров для волнового счета, и готовы начать планировать взятие вами прибыли. Чтобы точнее использовать счет волн между точками (4) и (5), мы должны обратиться к 5-минутному графику и получить достаточное количество баров для счета волны 5, входящей в волну 5 большего уровня. Из Рисунка 7-20 мы можем видеть, что находимся в четвертой волне (меньшего уровня) волны (5) большего периода. У нас выполняются минимальные требования для волны 4, входящей в волну (5) (снова, как было отмечено, в результате MACD пересекает нулевую линию), и мы можем определить целевую зону для завершения волны 5 в большой волне (5).

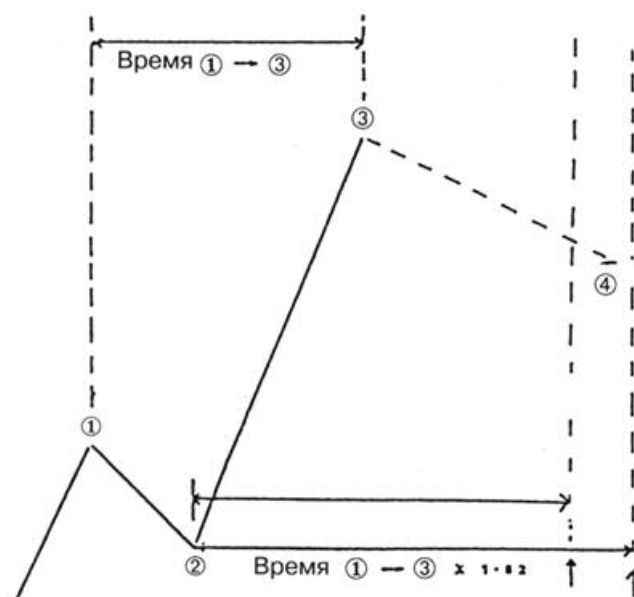
Эти три графика (Рисунки с 7-18 по 7-20) заслуживают очень внимательного изучения. Если вы имеет полное понимание такого подхода, то сумеете максимизировать свою прибыль и минимизируете риск, который должны принимать на себя. Ваши входы и выходы из рынка будут генерироваться уверенностью, необходимой для продвижения к высшим уровням торгового мастерства.

Помните, что когда вы имеете возможность вести волновой счет в надлежащей перспективе (100-140 баров для той волновой серии, которую вы отсчитываете), то вам становится доступным определить, когда *минимальные* требования для волны 4 были выполнены. То есть: когда осциллятор пересекает нулевую линию. Здесь есть важное замечание: осциллятор пересекает нулевую линию после того, как пик волны 3 указывает, что минимальные требования для волны 4 были выполнены. Но эта ситуация *не определяет того*, что волна 4 уже закончилась, поэтому было бы преждевременным размещать торговлю в волне 5, пока этот осциллятор не пересек нулевую линию.

Для того, чтобы увеличить точность вхождения в торговлю на завершении развития волны 4, ищите “a-b-c” или треугольную коррекцию. Далее, ищите внутри последней волны (“с” или “е”, если в треугольнике) пять волшебных пуль, которые возникают внутри этой малой волны.

Другим способом определения конца волны 4 является обращение к временному проектированию Фибоначчи⁷. Сначала измерим (по временной шкале - горизонтальной шкале времени) расстояние между пиком волны 1 и 3. Затем умножим это расстояние на каждое из двух соотношений Фибоначчи. Вы найдете, что большинство четвертых волн заканчивается в период времени между 1.38 и 1.62 длины расстояния от пика волны 1 до пика волны 3 по горизонтальной шкале времени, если откладывать это расстояние от основания волны 2.

⁷ Fibonacci time projections - в оригинале



Временной Период Возможного Завершения Волны 4

Рис. 7-21 Расчет целевой зоны окончания волны 4

Совмещение всех этих индикаторов даст вам превосходную целевую зону для завершения волны 4, определенную одновременно и по времени, и по цене (Рисунок 7-21). Теперь вы можете исполнять торговлю с низким риском для извлечения выгоды из волны 5.

Поиск, Конца Тренда и Вершины Волны 5

После того, как завершилась волна 4 и начинается волна 5, мы можем начинать оценивать цены для конца этой пяти волновой последовательности. Прежде всего, измерьте ценовое расстояние от *начала* волны 1 до *конца* волны 3. Возьмите это число и добавьте его к концу волны 4. Затем, отметьте 62 процента на этом расстоянии. Между этими двумя числами (62 процента и 100 процентов от ценового расстояния от начала волны 1 до конца волны 3, добавленного к началу волны 4) - лучшая цель для конца волны 5.

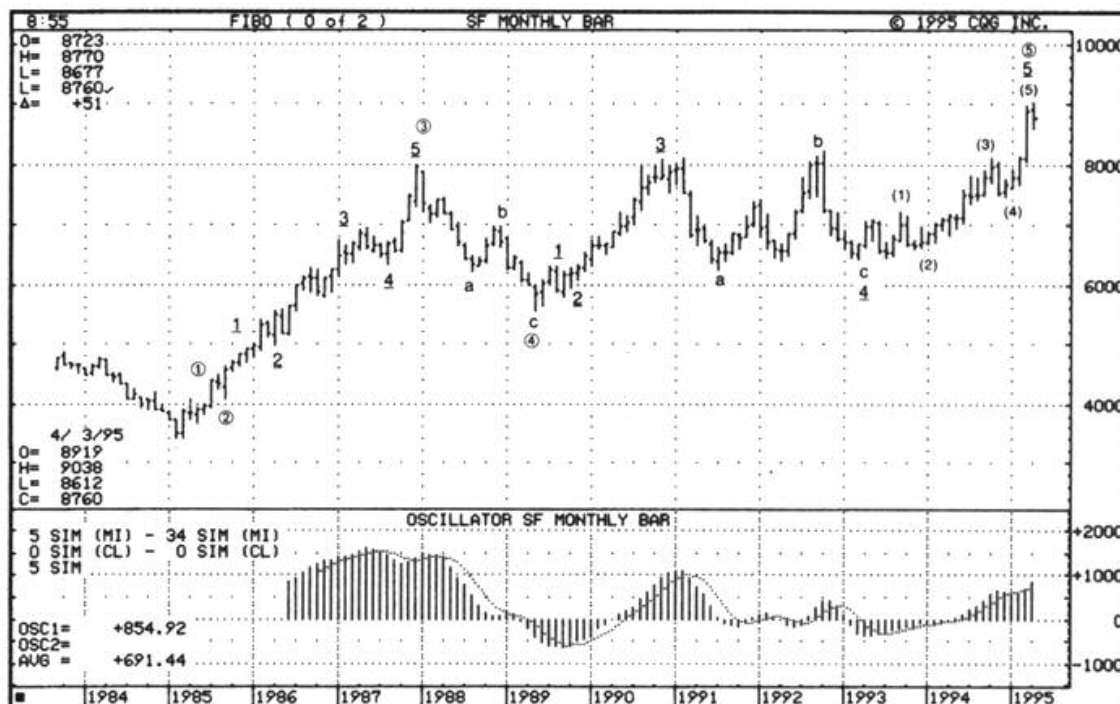


Рис. 7-22 Завершение волны (5) в которой завершились волны 5 и {5} меньших уровней

Затем, отсчитайте пять волн внутри волны (5). Повторите все вышеупомянутые измерения для каждой из этих пяти волн внутри волны 5. Это даст вам уменьшение целевой зоны для завершения обеих волн: как волны 5, так и волны {5} меньшего порядка, входящей в волну (5) большего уровня. (Рисунок 7-22). Помните, что все тренды заканчиваются при дивергенции между ценовыми высотами и осцилляторными высотами на конце пятой волны.

Получение Сигналов о непосредственном Направлении Текущей Движущей Силы

Здесь мы сначала должны определиться относительно положения гистограммы осциллятора 5/34 и его сигнальной линией (сигнальная линия - 5-периодное скользящее среднее), а затем нам нужно будет брать торговлю только в сторону текущего момента (Рисунок 7-23). Эта техника - наиболее чувствительный и точный фильтр для определения изменения текущей движущей силы (момента). Если гистограмма расположена ниже сигнальной линии, то мы встаем только в короткие позиции. Если гистограмма - выше сигнальной линии, то мы занимаем длинные позиции.

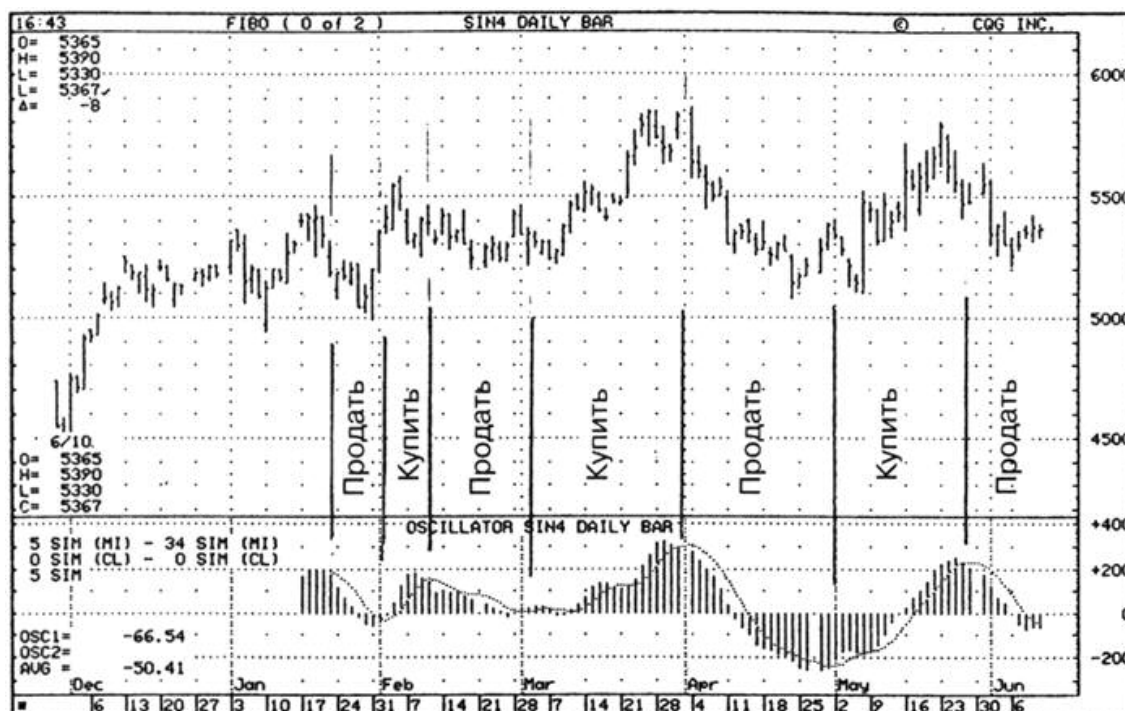


Рис. 7-23 Немедленное определение движущей силы рынка

Мы должны рассмотреть еще одну маленькую деталь, чтобы увеличить нашу точность в подсчете волн. Когда пропорция баров (100-140) корректна, то мы видим дивергенцию, которая не возвращается назад к нулевой линии, как это видели раньше на пике волны 3 меньшего порядка внутри большой волны 3. MACD будет двигаться в обратном направлении (но не к нулю), а затем возвращаться снова назад и генерировать дивергенцию, сообщая нам, что это - волна 5 из большой волны 3, а потому пик большей волны 3 находится в этой точке. И снова, наиболее общая ошибка, которую делают последователи Эллота, принимая пик волны 5 внутри большой волны 3 за конец большой волны 5. Основываясь на этой ошибке, они занимают новые позиции в противоположном направлении и бывают убиты позже, как только развивается реальная волна 5 и останавливает затем их.

После завершения волны 5 внутри большей волны 5 MACD возвращается к нулевой линии, определяя, что минимальные требования к волне 4 выполнены. Волна 4 часто заканчивается около завершения волны 4 внутри большой волны 3. Если эта точка вблизи обычного корректирующего соотношения Фибоначчи, то это обеспечивает больше доверия к этой цели.

С навыком работы с этим MACD, вы можете в своей торговле отбросить ваши стохастические осцилляторы, RSI, индикаторы импульса, а также все прочие, родственные им инструменты. Никакой из них не приближается даже близко к той точности, которую демонстрирует этот MACD. Один только этот индикатор может принести неоценимую помощь любому серьезному трейдеру. Модели дивергенции происходят каждый день по много раз на каждом фьючерсном контракте. Это бесценно как для внутри дневной, так и долгосрочной позиционной торговли.

В Главе 10 мы сведем все вместе в единую простую форму (Profitunity Торговый Партнер). Это будет все то, что мы уже обсудили к настоящему времени, а также прибавится еще два индикатора.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В этой главе мы исследовали волны Эллиота, находящей основные ритмы, которым следует рынок. Затем, мы анализировали характеристики индивидуальных волн и представили инструмент, который снимает двусмысленность при подсчете волн. Мы сконцентрировали наше внимание на четырех способах использования Profitunity MACD с периодами 5/34/5 и рассмотрели графики, иллюстрирующие его способности.

В следующей главе мы исследуем основную структуру волны Эллиота, которая является фрактальной. Мы изучим, как торговать, используя волны Эллиота, даже если нам точно неизвестно, в каком волновом счете в данный момент наше местонахождение.

ВОПРОСЫ

- 1) Какие три “нерушимых” правила используют при анализе волн Эллиота? Который из них часто нарушается?
- 2) Какая из трех корректирующих волновых формаций должна всегда содержать три волны? Какая содержит всегда пять волн? Какая может содержать как три волны, так и пять? Если эта волна содержит в себе пять волн, то, что вы можете заключить относительно типа необходимой коррекции?
- 3) Какие наиболее обычные (а потому и наиболее ожидаемые) соотношения Фибоначчи для волны b: (a) зигзаг, (b) плоская (flat) коррекция и (c) неправильная коррекция?
- 4) Какие наиболее общие (потому наиболее ожидаемые) соотношения Фибоначчи для волны c: (a) зигзаг, (b) плоская (flat) коррекция и (c) неправильная коррекция?
- 5) Как лучше всего торговать при треугольной коррекции?
- 6) Дайте характеристики волны 1, волны 2, волны 3, волны 4 и волны 5.
- 7) Какой осциллятор наиболее близко соответствует и дает вам в режиме реального времени поведение среднего значения MFI?
- 8) Какое преимущество у MFI перед осциллятором?
- 9) Какую жизненно важную информацию дает сигнальная линия на Profitunity MACD 5/34/5 ?
- 10) Какие четыре важных частицы информации для торговли предоставляет Profitunity MACD 5/34/5 одновременно и для долгосрочных, и краткосрочных трейдеров?
- 11) На каком числе дивергенции происходит завершение большинства трендов?