



КЕН КАЛХОУН

Торговля прорывов на двухминутных графиках

Вы умеете находить торговые возможности с высокой вероятностью успеха? Одной из таких торговых возможностей является прорыв вчерашних минимальных или максимальных цен, но только после того, как акция продемонстрирует свои истинные намерения.

но своих истинных намерений, манипулируя котировками в электронных коммуникационных сетях (ECNs) и Nasdaq Level II. В результате все эти данные о котировках являются в той или иной степени бесполезными. Куда же податься трейдеру в этом случае?

Следите за движением цен. Торговля прорывов и пробоев графических фигур — надежная и простая техника, которая позволит вам ограничить риск. Сравнительно надежный прием внутридневной торговли, основанный на ана-

лизе графиков, — покупать прорывы или пробой вчерашнего максимума или минимума соответственно, избегая совершения сделок в середине дневного диапазона. Мы покажем, как следует применять данную технику на двухминутных графиках.

Инструменты

Для использования данной техники нам потребуются двухминутные свечки, причем на графике должны уместиться два дня — сегодняшний и вчерашний. Длинную позицию будем открывать в случае, когда цена превысит ближайшее ко вчерашнему максимуму целое значение.

Например, допустим, что вчера акция сделала дневной максимум на уровне 47.9. В этом случае мы совершим покупку, когда акция достигнет 48.50 (то есть успешно взяв планку на уровне 48 — ближайшее целое значение цены ко вчерашнему максимуму) и когда окно «время и продажи» (time and sales) показывает, что большая часть сделок исполняется по цене предложения — это является показателем наличия сильного спроса на бумагу. Короткую позицию откроем при развитии ситуации с точностью до наоборот.

Отметим, что мы открываем позицию на уровне, немного превышающем вче-

Многие профессиональные трейдеры и институциональные инвесторы торгуют пробой. Когда капитал начинает перетекать в акцию, вполне можно «пристроиться в хвост» к большим деньгам и прокатиться вверх.

Часто бывает не так просто найти индикатор, максимально соответствующий ситуации, сложившейся на рынке. То, что прекрасно работает в одних условиях, может вовсе не работать в других.

Движения осциллятора импульсных движений (Momentum Oscillator) или фьючерсов на Nasdaq и S&P 500 могут дать ранние сигналы о предстоящем движении цен на рынке акций, но эти инструменты часто оказываются недостаточно надежными. Пересечение скользящих средних неплохо подтверждает наличие тренда, но с отставанием от ценовой динамики, а во время консолидаций следовать за отсутствующим трендом становится несколько проблематично. Кроме того, маркет-мейкеры часто пытаются ввести остальных участников рынка в заблуждение относительно

рашний максимум (на 48.50). Это делается для того, чтобы убедиться в том, что цена действительно успешно преодолела барьер, образованный вчерашним максимумом, даже с учетом шума, который часто может присутствовать — ведь мы не хотим купить двойную вершину, нам нужен именно пробой вчерашнего максимума. Вход на отметке, превышающий максимум предыдущего дня на 0.3 или 0.5, позволяет избежать ложных прорывов.

Данный подход работает потому, что многие профессиональные трейдеры и институциональные инвесторы торгуют подобные пробои. Кроме того, некоторые программы, используемые институциональными инвесторами для принятия решений о покупке, также учитывают данные о цене открытия, минимуме, максимуме и цене закрытия. Когда эти программы выдают сигнал на покупку и капитал начинает перетекать в акцию, вполне можно «пристроиться в хвост» к большим деньгам и прокатиться вверх. Однако для большей надежности не стоит открывать позицию до тех пор, пока рост цены не преодолел поправку, сделанную на шум.

Мы также используем окно «времени и продаж» для того, чтобы удостовериться в том, что любая крупная серия сделок проходит в нужном нам направлении и что большая часть сделок проходит по цене предложения, если мы открываем длинную позицию, или по цене спроса — если открываем короткую. Кроме того, неплохо иметь подтверждение прорыва в виде какой-либо направленной графической фигуры (то есть фигуры, говорящей в пользу дальнейшего движения цены в нужном направлении). В качестве простого примера такой фигуры можно привести последовательное закрытие на максимумах нескольких баров перед прорывом. Многие трейдеры также используют различные комбинации свечей для определения вероятного направления движения рынка.

Правила

Данную технику лучше всего использовать в волатильный и прибыльный период торгового дня с 9:40 до 11:00 восточного стандартного времени¹. Ниже следует подробное руководство по практическому применению данной методики.

1. Перед открытием торгового дня заранее определите, при прорывах и пробоях каких уровней вы будете открывать позиции. Настройте один из ваших торговых мониторов так, чтобы он показывал двухминутные свечи в крупном масштабе. На экране должна отображаться ценовая динамика двух дней — вчерашнего и сегодняшнего (рис. 1). График должен строиться начиная с 8:30, чтобы на нем были отображены все минимумы, максимумы, гэпы и тренды, сформировавшиеся до открытия рынка.
2. При движении цены выше вчерашнего максимума (ниже минимума) на 0.3–0.5 пункта следует открыть длинную (короткую) позицию.
3. Максимальный стоп-лосс по каждой внутридневной сделке не должен превышать 0.4 пункта. Вместе с поправкой на шум (0.3–0.5 пункта) это является прекрасным инструментом контроля риска. Фактически позиция будет закрыта, если причины, по которым было принято решение о ее открытии, окажутся несостоятельными, то есть если цена пробьет уровень, на котором мы открылись, и снова вернется в диапазон в окрестностях целого значения.
4. Передвигайте стоп для защиты прибыли.
5. Так как в районе 10 утра часто происходит разворот рынка, в это время стоп следует уменьшить вплоть до трех-четырех спредов (разность между лучшей ценой покупки и продажи) ниже текущей лучшей цены предложения. После перехода к десятичному отображению цены появилась возможность использовать более короткие стопы, чем ранее.



Словарь

«Время и продажи» — официальная информация об исполненных в течение дня сделках (не путать с котировками покупки и продажи), поступающая в реальном времени. Большая часть торговых платформ обладают такой возможностью.

Шум — хаотичные и бессмысленные движения цены, которые могут выбить трейдера из рынка.

Программы принятия решений (программный трейдинг) — компьютеризированный метод трейдинга, при котором крупные (институциональные) инвесторы проводят большие объемы на связанных рынках, выгодно используя их различия (например, покупая акции, входящие в S&P и продавая фьючерсы на них).

Правило «тик вверх» — правило, введенное Комиссией по биржам и ценным бумагам, согласно которому короткие позиции могут открываться только в том случае, если цена акции выше (или равна, в зависимости от обстоятельств) непосредственно предшествующей ей цене. (Правило, применяемое на NYSE, немного отличается от правила, применяемого в Nasdaq, но принцип остается тем же.)

¹ Речь идет о торговле на рынке акций США. — Примеч. ред.

Рис. 1. Сигнал на покупку

Сигнал на покупку возник, когда цена прошла на 0.5 пункта выше ближайшего ко вчерашнему максимуму целого числа.



Источник: Data Broadcasting Corp.

Со временем вы научитесь избегать сделок с недостаточным потенциалом движения, сконцентрировавшись на торговле прорывов и пробоев определенных уровней.

Примеры сделок

27 апреля цена Ebay (EBAY) зафиксировала максимум на уровне 48 и минимум на уровне 45.5 (см. рис. 1). На основании правила, гласящего, что точки входа в позицию должны находиться на расстоянии 0.3–0.5 пункта выше максимума (ниже минимума) предыдущего дня, уровень открытия длинной позиции на 30 апреля был определен на отметке 48.5 (что на 0.5 пункта выше вчерашнего максимума, достигнутого на уровне 48, который является целым числом).

Далее мы использовали скользящий стоп таким образом, чтобы он находился не дальше 0.4 пункта от текущей цены. Стоп сработал на уровне 49.375, в результате чего чистая прибыль составила 0.875 пункта менее чем за 20 минут.

Пример короткой продажи представлен на рис. 2. Adobe (ADBE) торговалась 2 мая в диапазоне между отметками 42.4 и 45.4. Таким образом, на следующий день (3 мая) мы должны были открыть короткую позицию в случае, если цена достигнет отметки 41.6, что на 0.4 пункта ниже целого значения цены (42), ближайшего к минимуму вчерашнего дня.

Однако ADBE достигла отметки 41.6 гэпом еще до открытия рынка. В подобных случаях следует отодвинуть точку входа в позицию подальше от значений, достигнутых ценой, чтобы не оказаться в ошибочной позиции после открытия рынка. Таким образом, мы передвинули уровень входа на отметку 41.4, чтобы перекрыть гэп на как можно меньшую величину — это не точная наука, и иногда вы все равно окажетесь в позиции слишком рано, даже несмотря на этот шаг, но в другой раз данная предосторожность спасет вас от необходимости фиксировать убыток.

Из-за правила «тик вверх» может получиться так, что вам придется сделать несколько попыток, прежде чем удастся осуществить короткую продажу. Не бойтесь нажать на кнопку «короткая позиция» своей торговой программы несколько раз (конечно, если вы используете прямой доступ к торгам), чтобы в конце концов попасть на положительный тик. При этом заглядывайте в окно, в которое выводится информация о подтверждении сделок, чтобы не открыть по ошибке сразу несколько коротких позиций.

В этом случае, так как бумага уже торговалась на этом уровне или около него (41.4) перед открытием рынка, нам важно убедиться в том, что окно «время и продажи» показывает, что большие серии сделок проходят в нужном нам направлении и что большая их часть проходит по цене спроса (демонстрируя давление покупателей).

После входа на уровне 41.4 мы отодвинули стоп на несколько спредов за цену покупки. При этом его величина не превысила значения 0.3, которое мы заранее определили для данной сделки. Отметим, что в данном случае поставлен немного более короткий стоп, чем в

Среди ваших трейдов как минимум 80 % должны быть торговлей прорывов и не бо- лее 20 % — отскоков от дна, и не наоборот.

предыдущей сделке. Это сделано в свя-
зи с тем, что гэп, сформировавшийся
до открытия рынка, создал мощный
уровень поддержки-сопротивления.

Мы откажемся от данной сделки, как
только рынок поднимется выше этого
уровня, что может произойти на отмет-
ке 41.7 — на 0.3 выше цены входа.

Рис. 2. Сигнал на продажу

Цена на ADBE достигла ранее определенного уровня еще до открытия рынка. При открытии рынка возникло короткое ралли вверх. Если бы мы продали сразу на открытии без учета образовавшегося гэпа, то нам бы пришлось закрыться с убытком по стоп-лоссу.



Источник: Data Broadcasting Corp.

Обычно позиции, открытые до 10 утра, не следует держать дольше 5–8 минут. Позиции, открытые позже этого времени, можно поддержать и подольше, но не более 20 минут. Наша позиция была закрыта по цене 40.75 с прибылью 0.65 пункта.

Подводя итог

Добиться успеха в трейдинге намного сложнее, чем может показаться на первый взгляд. Для этого придется долго наблюдать за рынком и научиться распознавать графические фигуры. Со временем вы научитесь избегать сделок с недостаточно большим потенциалом движения, сконцентрировавшись на торговле прорывов и пробоев определенных уровней.

Планировать такие сделки нужно каждый день, заранее определяя по вчерашним минимальному и максимальному значениям цены уровни, на которых вы вступите в игру. Если следовать за трендом, торгуя прорывы так, как описано в данной работе, то можно избежать чрезмерно большого количества сделок, сконцентрировавшись на торговле наиболее сильных фигур.

Единственный случай, когда можно позволить себе отойти от торговли прорывов диапазона предыдущего дня, — те редкие ситуации, когда бумага резко падает сразу на несколько пунктов по отношению к максимуму предыдущего дня и отскакивает от его минимума. Но это — сделка лишь для опытного трейдера, и не следует ожидать, что удастся поймать более 50 % коррекции, которая последует за отскоком.

На самом деле, покупка минимумов и короткая продажа максимумов с большой вероятностью принесет лишь убытки, несмотря на почти маниакальное пристрастие большинства начинающих трейдеров именно к сделкам подобного рода. Среди ваших трейдов как минимум 80 % должны быть торговлей прорывов и не более 20 % — отскоков от дна, и не наоборот.

Напишите это правило и наклейте на свой монитор рядом с другим лозунгом: «Стопы должны быть близкими — и никаких исключений!»