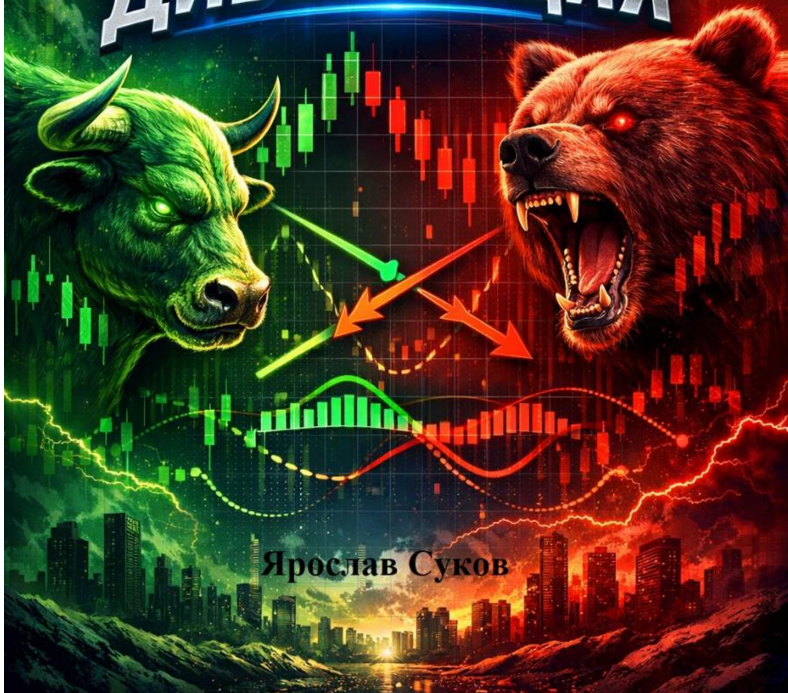


БЫЧЬЯ и МЕДВЕЖЬЯ ДИВЕРГЕНЦИЯ



Ярослав Суков

Ярослав Васильевич Суков

Бычья и Медвежья

дивергенция

http://www.litres.ru/pages/biblio_book/?art=73345083

SelfPub; 2026

Аннотация

Эта книга – не очередное руководство по техническому анализу. Это глубокое погружение в философию рынков, где дивергенция выступает ключом к пониманию скрытой механики.

Автор, синтезируя опыт профессионального трейдера и аналитика, ведёт читателя от основ к продвинутым стратегиям, показывая, как «бычьи» и «медвежьи» расхождения проявляются на фондовом, валютном и криптовалютном рынках.

Основной фокус – на синтезе технического анализа с макроэкономической логикой и психологией принятия решений. Книга развенчивает миф о «волшебном индикаторе» и учит строить robust-системы, в которых дивергенция является не сигналом к действию, а отправной точкой для сложного, многокритериального анализа.

Это must-read для аналитика или трейдера, стремящегося перейти от реактивной торговли к проактивному стратегическому планированию.

Содержание

Флэш-крэш, парадокс и обещание	4
Введение: Почему рынок всегда «лжет», а дивергенция – шепчет правду	7
Глава 1. Рынок как система заблуждений	11
Глава 2. Бычья и медвежья дивергенция – язык слабости цены	17
Глава 3. Классика, скрытая и расширенная: Триединство языка дивергенций	25
Конец ознакомительного фрагмента.	29

Ярослав Суков

Бычья и Медвежья

дивергенция

Флэш-крэш, парадокс и обещание

6 мая 2010 года, 14:42 по нью-йоркскому времени. Электронное сердце мировых финансов внезапно сбилось с ритма. За считанные минуты индекс Dow Jones обвалился почти на 1000 пунктов, стирая триллион долларов стоимости, а затем так же таинственно восстановился.

Это был не обычный крах – это был призрачный крах, кратковременный коллапс самой реальности рынка. Трейдеры, замороженные, смотрели на экраны: солидные акции, такие как Procter & Gamble, на секунды упали до одного цента. Ликвидность – этот воздух, которым дышат рынки, – не испарилась. Она оказалась иллюзией, мгновенно исчезнувшим миражом.

Этот парадокс лежит в основе современного финансового мира: рынки, которые кажутся неисчерпаемо глубокими, могут умереть от жажды в момент кризиса. Мы живем в эпоху, когда алгоритмы обрабатывают миллионы транзакций в секунду, создавая видимость идеальной эффективности. Но

под этой гладкой поверхностью скрывается арена непрекращающейся войны. Войны между двумя невидимыми силами: силами, которые создают порядок и иллюзию, и силами, которые накапливают энергию для его разрушения.

Эта книга – не просто руководство по техническому анализу. Это путешествие к скрытым механизмам, которые управляют циклами бумов и крахов. Мы будем говорить на языке «бычьих» и «медвежьих» дивергенций – не как о сухих сигналах на графике, а как о финансовых предвестниках, первых микроскопических трещинах в монолитной стене тренда.

Дивергенция – это шепот правды, который можно услышать, когда весь рынок кричит ложь. Это ключ к пониманию того момента, когда «умные деньги» готовятся к движению, а толпа лишь уверенно движется к обрыву.

Мы начнем с изучения самой природы рынка как системы иллюзий, созданной маркетмейкерами и разрушаемой маркет-мейверами. Мы разберемся в физике ликвидности – как она возникает и как исчезает, словно песок сквозь пальцы. Мы увидим, как макроэкономические приливы и отливы создают гигантские волны, на гребне которых зарождаются эти ключевые расхождения.

И, наконец, мы вооружимся этим знанием, чтобы не только выживать в этих войнах, но и предвидеть их, превращая скрытые рыночные маневры в алгоритмическое преимущество.

Давайте начнем наше путешествие с фундаментального вопроса: почему рынок, эта, казалось бы, совершенная информационная машина, так часто и так искусно лжет?

Введение: Почему рынок всегда «лжет», а дивергенция – шепчет правду

Представьте величественную реку. Ее поверхность, могучая и гладкая, неумолимо движется в одном направлении. Это тренд. Любой наблюдатель скажет: «Река течет на юг». Но опустите в воду специальный прибор, измеряющий подводные течения, и вы можете обнаружить нечто тревожное: у самого дна зарождается, набирая силу, встречное течение на север. Поверхность еще какое-то время сохраняет спокойное движение на юг, но энергия уже меняет полярность. Вскоре вся река развернется.

Финансовый рынок – это такая река. Его поверхность – это цена, транслируемая на миллионы экранов. Она шумная, хаотичная и часто обманчивая. Она отражает не объективную истину стоимости, а мимолетный консенсус, управляемый страхом, жадностью и, что важнее, стратегическим обманом. «Умные деньги» (крупные институты, хедж-фонды) не просто торгуют – они размещают ликвидность, как рыбаки расставляют сети.

Они создают «ловушки ликвидности»: фейковые пробой ключевых уровней, ложные двойные вершины, обманчивые продолжения тренда – все для того, чтобы спровоцировать

массы на предсказуемые действия, собрать их стоп-лоссы и заставить их войти в рынок в самый неподходящий момент.

Цена – это голос толпы, отфильтрованный через стратегию маркетмейкеров. Она показывает, куда рынок должен идти согласно общепринятому нарративу, а не куда он пойдет на самом деле.

Это и есть ложь рынка. Это театр, где разыгрывается спектакль для розничных трейдеров. Но, как и в любой сложной системе, здесь есть утечка информации. Есть «течь», которая выдает скрытый замысел. Это и есть дивергенция.

Дивергенция как аномалия реальности

Технически дивергенция – это расхождение между движением цены (новый максимум или минимум) и движением осциллятора, измеряющего импульс (например, RSI или MACD). Если цена обновляет максимумы, а индикатор демонстрирует более низкие highs, это «медвежья» дивергенция – скрытое предупреждение об истощении покупательской силы.

Но в философском и практическом ключе дивергенция – это нечто большее. Это момент, когда поверхностная реальность (цена) перестает синхронизироваться с глубинными силами (импульсом). Это первый тихий сигнал о том, что подводное течение меняет направление, пока поверхность реки еще кажется спокойной. Шепот правды в кромешном грохоте рыночного шума.

Почему этот шепот так важен? Потому что он часто воз-

никает в тех самых «ловчих зонах», где «умные деньги» составляют свои сети. Он может сигнализировать о том, что мощный пробой уровня – это не начало новой тенденции, а всего лишь «ловушка на ликвидность», и скоро последует резкий разворот. В этом контексте дивергенция превращается из абстрактного технического паттерна в конкретный инструмент детектирования рыночных манипуляций.

От микро к макро: Дивергенция в контексте ликвидности

Однако, чтобы понять истинную мощь дивергенций, нужно выйти за рамки пятиминутного графика. Их нужно рассматривать через призму макроэкономической ликвидности – общего объема денег и кредита в финансовой системе.

Парадокс современного рынка в том, что ликвидность может быть одновременно избыточной и хрупкой. Центральные банки накачивают систему триллионами, создавая иллюзию бесконечных денег. Но эта ликвидность носит «условный» характер – она существует до тех пор, пока алгоритмы-маркетмейкеры хотят ее предоставлять. Когда наступает стресс (как в марте 2020 года), алгоритмы отступают, «налог на ликвидность» (Kyle's lambda) взлетает, и система мгновенно переходит от изобилия к засухе.

В такие переходные моменты, на стыке макроэкономических циклов, рождаются самые мощные и масштабные дивергенции. Они возникают не из-за локальной игры маркетмейкеров, а из-за фундаментального рассогласования между

оценкой активов (ценой) и реальным импульсом экономики или финансовых условий (отражаемых индикаторами). Они сигнализируют не просто о коррекции тренда, а о смене целой парадигмы.

Именно на этом пересечении микроструктуры рынка (ловушки, манипуляции) и макродвижений экономики (ликвидность, циклы) и разворачивается главная драма. Дивергенция – наш гид в этом мире. Она помогает отличить истинный сигнал от обманного маневра, настоящий тренд от тщательно срежиссированной иллюзии.

В следующей главе мы спустимся на арену и детально разберем «рынок как систему заблуждений», чтобы понять, как именно создаются и почему так эффективны его ложные сигналы.

Глава 1. Рынок как система заблуждений

«Рынок может оставаться иррациональным дольше, чем вы можете оставаться платежеспособными», – гласит старая мудрость, приписываемая Кейнсу. Но что, если эта иррациональность не случайна, а является продуктом дизайна? Что, если рынок – это не хаотичная толпа, а сложная среда, где одни участники систематически вводят в заблуждение других?

Чтобы торговать на поверхности, нужно понимать, что происходит в глубине. А в глубине финансовых рынков идет вечная борьба двух архетипических сил, прекрасно описанных в концепции Market Maker (Создатель рынка) vs. Market Mover (Двигатель рынка).

Создатель рынка (Market Maker) – это сила порядка и краткосрочной эффективности. Его цель – создать иллюзию баланса, суетливое вращение цены вокруг «честного» значения. Он зарабатывает на спреде и на нетерпении розничных трейдеров, которые «покупают на пиках и продают на дне» внутри его ловушек ликвидности. Он управляет инвентарем, а не направлением.

Двигатель рынка (Market Mover) – это сила хаоса и долгосрочного перераспределения. Он выжидает, пока рынок,

благодаря Создателям, не станет слишком односторонним и переполненным предсказуемыми ордерами. Затем он наносит удар, переоценивая активы и забирая деньги именно там, где ликвидность стала чрезмерной и уязвимой. Его козырь – долгосрочный замысел и понимание макро потоков капитала.

Парадокс в том, что эти силы взаимозависимы. Создатели рынка приходят туда, где Двигатели оставили неэффективность, чтобы навести порядок. Двигатели приходят туда, где Создатели построили густые заросли ликвидности, чтобы ее сжечь. А розничная толпа служит мостом и топливом для обеих сторон. Каждый фейковый пробой, каждый «вынос» стоп-лоссов – это видимый след этой невидимой битвы.

1.1. Иллюзия тренда: когда цена выглядит сильнее, чем есть на самом деле

Самый опасный обман – это обман, в который больше всего хочется верить. Таким обманом часто является иллюзия силы тренда.

Классическая техническая аксиома гласит: «Тренд – твой друг». Но что, если этот «друг» искусственно поддерживается на аппарате ИВЛ, чтобы заманить как можно больше последователей перед тем, как его отключить?

Рассмотрим «ловушку продолжения тренда». В нисходящем тренде формируются последовательно более низкие минимумы и более низкие максимумы. В какой-то момент цена пробивает предыдущий локальный максимум. Классиче-

ский анализ говорит: «Тренд, возможно, завершен, пора покупать».

Однако в реальности это часто оказывается ложным сигналом. Крупные игроки намеренно подталкивают цену выше этого уровня, чтобы активировать массу стоп-лоссов продавцов и заманить покупателей-«прорывников». Получив эту ликвидность, они разворачивают рынок, и первоначальный нисходящий тренд возобновляется с новой силой, ловя в ловушку тех, кто поверил в разворот.

На графике это выглядит как внезапная вспышка силы. Но в контексте объемов или глубины рынка (стакана) это может быть похоже на «вспышку пустоты» – резкий скачок при отсутствии реального, устойчивого интереса крупных покупателей. Это театр одного актера, поставленный для аудитории.

1.2. Толпа, маркетмейкеры и ловушки ликвидности

Ловушки – это основной инструмент, с помощью которого Создатели рынка поддерживают свою игру. Они хорошо изучены и имеют четкую типологию:

1. Ловушка на пробой (Liquidity Grab/Sweep): Целенаправленный «вынос» цены чуть дальше очевидного уровня (исторического экстремума, круглой цифры, линии тренда), где, как известно, скопились стоп-лоссы розничных трейдеров. Длинная тень (wick) на свече – классический след такой атаки. После поглощения ликвидности следует агрессивный разворот.

2. Фальшивый паттерн (False Pattern): Искажение известной модели, например, «двойного дна». Вместо того чтобы второй минимум был выше первого (как в учебнике), он оказывается чуть ниже. Это делается для того, чтобы «выбить» стоп-лоссы под первым минимумом и создать ложное впечатление обвала перед разворотом вверх.

3. Новостная ловушка (News-Driven Trap): Резкий, но неглубокий скачок цены на выходе важных новостей, пробой уровня и последующий резкий откат. Эмоциональная реакция толпы используется против нее.

Эти ловушки работают, потому что эксплуатируют предсказуемые поведенческие паттерны толпы: стадный инстинкт, страх упустить выгоду (FOMO), склонность размещать стоп-ордера на очевидных, а значит, уязвимых уровнях. Маркетмейкеры с их алгоритмами просто играют на этой человеческой природе.

1.3. Почему дивергенции появляются на всех рынках без исключения

Теперь вернемся к нашему главному герою – дивергенции. Почему этот феномен универсален? Почему его можно найти и на минутном графике EUR/USD, и на недельном графике индекса S&P 500, и в криптовалютной паре?

Ответ кроется в самой природе дивергенции как сигнала рассогласования. Она не является причиной; она – симптом. А причины, которые она отражает, фундаментальны для любых рынков:

1. Принцип исчерпания импульса: Любое движение, вызванное эмоциями (азарт, паника) или тактическими маневрами (ловушки), имеет предел. Когда сила,двигающая цену, начинает ослабевать, но инерция толпы или искусственный толчок еще поддерживают цену на экстремумах, возникает рассогласование. Цена еще ползет вверх, а внутренняя энергия (импульс) уже падает. Это универсальный физический закон, применимый к любому движению.

2. Конфликт временных горизонтов: На рынке одновременно действуют участники с разными целями: скальперы (секунды), дневные трейдеры (часы), инвесторы (годы). Действия одних (например, создание ловушки маркетмейкерами) создают краткосрочный ценовой шум. Действия других (накопление позиций «двигателями рынка» по фундаментальным причинам) формируют долгосрочный тренд. Дивергенция часто возникает в точке конфликта между этими силами, выдавая, что краткосрочный шум (новый экстремум цены) не подтверждается долгосрочным импульсом.

3. Отражение макро-динамики ликвидности: На самом высоком уровне «медвежья» дивергенция на широком рыночном индексе может сигнализировать о том, что, несмотря на рост котировок, макроэкономические импульсы (например, рост денежной массы M2, снижение доходности облигаций) начинают замедляться. Это глобальный процесс, который найдет отражение в тысячах активов.

Таким образом, дивергенция – это не магическая форму-

ла, а финансовый стетоскоп. Она позволяет услышать слабое биение сердца тренда под шумной грудью рыночной цены. Она появляется везде, потому что везде существуют импульс, инерция и точка их расхождения.

Увидев ложь рынка и услышав шепот дивергенции, мы подготовили почву для самого важного вопроса: как отличить истинный шепот от случайного шороха? Как превратить это понимание в практическое и, более того, алгоритмическое преимущество? Ответы на эти вопросы лежат в сердце макроэкономических циклов и квантовой механике ликвидности, которым будут посвящены следующие главы нашей книги.

Глава 2. Бычья и медвежья дивергенция – язык слабости цены

«Настоящая опасность – это не когда цена падает, а когда она продолжает расти, уже лишившись причин для роста».

Финансовый вариант закона инерции

Представьте боксерский поединок. Боец А (Бык) яростно атакует, его удары (свечи) все чаще достигают лица противника, заставляя того отступать к канатам. Толпа ревет от восторга – победа близка. Но внимательный тренер в углу видит то, что скрыто от зрителей: с каждым ударом Боец А все выше задирает локоть, теряет равновесие, его дыхание сбивается, а удары, хоть и достигают цели, становятся все менее резкими. Его атака выглядит устрашающе, но ее импульс иссякает. Это и есть дивергенция. Рынок аплодирует цене, но шепчет об импульсе.

В этой главе мы отбросим «индикаторное шаманство» – магические заклинания о «перекупленности» и «перепроданности». Мы будем говорить на языке механики и энергии. Дивергенция – это не узор на графике, а фундаментальный физический принцип, проявляющийся в ценах: момент, когда направление (цена) и энергия, его питающая (импульс), перестают быть сонаправленными.

2.1. Что такое дивергенция без индикаторного ша-

манства

Забудьте на минуту о RSI, MACD и Stochastic. Представьте чистый ценовой график и один-единственный вопрос: «С какой силой и убежденностью совершается это движение?».

Технические индикаторы – всего лишь удобные математические аппроксимации для ответа на этот вопрос. Они – термометр, измеряющий жар. Но дивергенцию можно диагностировать и по другим, более прямым симптомам:

Глубина рынка (Market Depth): Цена делает новый максимум, но в стакане заявок (биржевом стакане) вы видите, как крупные лимитные ордера на продажу не отступают, а, напротив, наращивают стену на подходе к этому уровню. Цена пробивает ее, но с трудом, словно сквозь густой сироп. Это «дивергенция ликвидности» – цена растет, но реальное продажное давление не ослабевает.

Качество движения (Character of Movement): Восходящий тренд продолжается, но характер свечей меняется. Вместо уверенных длинных тел появляются все больше «доджи», длинных верхних теней («шипов») и узких диапазонов. Это похоже на уставшего бегуна: ноги еще перебирают, но шаг стал семенящим, а дыхание прерывистым. Импульс угасает.

Реакция на новости: Актив достигает нового пика на позитивной новости, но затем мгновенно отдает почти весь рост, хотя новость остается актуальной. Это говорит о том, что «хорошие новости» были использованы для распределения (selling into strength), а не для аккумуляции.

Таким образом, сущность дивергенции – это раскол между нарративом (который отражает цена) и механикой* (которая отражает импульс). Цена говорит: «Все верят в рост!». Импульс шепчет: «Но те, кто верит, уже не могут или не хотят покупать с прежней силой».

Бычья и медвежья: не направления, а состояния слабости

Здесь критически важно сменить парадигму. Мы привыкли думать:

Медвежья дивергенция = сигнал к продаже.

Бычья дивергенция = сигнал к покупке.

Это фатальное упрощение. Правильнее думать так:

Медвежья дивергенция – это симптом слабости восходящего движения. Не команда «Шорт!», а диагноз «Восходящий тренд болен, его энергия на исходе».

Бычья дивергенция – это симптом слабости нисходящего движения. Не команда «Лонг!», а диагноз «Паника или распределение иссякают, продавцы выдыхаются».

Дивергенция – это не светофор, а диагностическая лампа «Check Engine» на приборной панели вашего автомобиля. Она не говорит, что делать. Она говорит: «Присмотрись, под капотом что-то не так».

2.2. Сила импульса против силы цены: финансовая физика

Давайте перенесемся в физический зал. Представьте массивный шар, катящийся вверх по наклонной плоскости (вос-

ходящий тренд).

Цена – это текущая координата шара (высота).

Импульс (momentum) – это произведение массы шара на его скорость. Это запасенная энергия движения.

Пока шар катится вверх, его скорость (импульс) положительна, и он набирает высоту (цена растет). Но действует гравитация (аналог – фундаментальные силы: прибыль, ликвидность, настроения). В какой-то момент скорость шара начинает снижаться из-за трения и гравитации. Но по инерции он продолжает катиться вверх еще какое-то время! В этот момент координата (цена) все еще растет, но скорость (импульс) уже падает. Это и есть классическая медвежья дивергенция на графике.

Шар достигнет пика не тогда, когда его скорость упадет до нуля, а чуть позже – по инерции. Дивергенция же возникает именно в точке максимального расхождения между еще растущей координатой и уже падающей скоростью.

В рыночных терминах:

Масса шара – это ликвидность и объем, стоящие за движением. Чем больше масса (объем), тем сложнее изменить импульс.

Скорость – это интенсивность и убежденность покупателей/продавцов.

Гравитация – это фундаментальная справедливая стоимость, макроэкономические условия и долгосрочные циклы.

Когда скорость (интенсивность покупок) падает, а координата

ната (цена) еще ползет вверх, это значит, что движение поддерживается инерцией и последними эмоциональными порывами толпы, а не новой силой. Это движение уязвимо. Малейшая негативная новость (дополнительная сила гравитации) – и шар не просто остановится, а покатится вниз с ускорением.

2.3. Почему дивергенция – это не сигнал, а предупреждение

Это самая важная и самая нарушаемая истина. Трейдеры-новички, увидев дивергенцию, бросаются открывать позицию против тренда. И часто терпят сокрушительное поражение. Почему? Потому что они путают предупреждение об истощении с сигналом к развороту.

Дивергенция говорит: «Текущая фаза движения (тренд) теряет внутреннюю силу.»

Она НЕ говорит: «Завтра все развернется.»

Между этими двумя состояниями лежит критический промежуток – фаза распределения или накопления, где «умные деньги» завершают свои маневры.

Дивергенция в контексте битвы Маркетмейкер vs. Маркетмейвер (Кит):

1. Дивергенция как следствие ловушки: Часто дивергенция формируется как раз в конце «ловушки на пробой». Маркетмейкеры выносят цену за уровень, создают новый максимум (ценовой), но импульс этого выноса слаб (так как это не истинный интерес, а технический вынос стоп-лоссов).

Возникает дивергенция. Это предупреждение: «Этот пробой – фальшивка».

2. Дивергенция как начало маневра Маркетмейвера: Крупный игрок (Мейвер-Кит) начинает постепенно накапливать или распределять позицию, противоположную текущему тренду. Его ордера поглощают импульс, но не могут сразу развернуть цену. Цена по инерции делает новый экстремум, но с ослабевающим импульсом (дивергенция). Это предупреждение: «Кто-то большой готовится к движению *против* текущего тренда».

3. Сигнал к действию – не сама дивергенция, а ее подтверждение. Предупреждение услышано. Что дальше? Действие следует предпринимать только при подтверждении слабости на уровне цены. Это может быть:

Пробитие ключевой линии тренда, который сопровождался дивергенцией.

Формирование разворотной ценовой модели (голова-плечи, двойная вершина/дно) в зоне дивергенции.

Резкое увеличение объема при движении против старого тренда, подтверждающее, что новая сила вступила в игру.

Классическая ошибка: Вижу медвежью дивергенцию на H4 → сразу в шорт. Результат: Цена может еще неделю ползти вверх по инерции, вынеся все стоп-лоссы, и только потом развернуться.

Правильный подход: Вижу медвежью дивергенцию на H4 → снижаю exposure (размер позиций) в лонгах, отмечаю

ключевой уровень поддержки (ниже которого тренд будет сломан), переключаюсь на младшие таймфреймы и жду подтверждения слабости. Только после пробоя уровня поддержки с сильным импульсом вниз – рассматриваю шорт.

Итог:

Дивергенция – это язык, на котором рынок признается в своей усталости. Это не крик, а стон. Не приказ, а намёк. В мире, где цена – это громогласный, но лживый оратор, дивергенция – это правдивый, но тихий физиолог, измеряющий пульс этого оратора и замечающий первую аритмию задолго до того, как сердце остановится.

Она универсальна, потому что описывает фундаментальный закон: любая система, движущаяся за счет конечного ресурса (денег, энтузиазма, ликвидности), в момент приближения к истощению демонстрирует рассогласование между своим положением и остатками энергии.

Поняв это, мы перестаем быть охотниками за призрачными сигналами и становимся диагностами рыночного здоровья. А лучший диагност знает: правильный диагноз (дивергенция) – это только начало пути к лечению (управлению капиталом). Лечение же начинается с подтверждения диагноза (ценовым действием).

В следующей главе мы выйдем за пределы ценового графика и погрузимся в океан, чьи приливы и отливы рожают самые глобальные дивергенции. Мы перейдем от микро-диагностики к макро-прогнозу, рассмотрев «Макроэкономиче-

ские приливы: как ликвидность создает и разрушает дивергенции».

Глава 3. Классика, скрытая и расширенная: Триединство языка дивергенций

«Первое правило войны против тренда – не сражаться с ним. Второе – услышать, когда он начинает сам с собой спорить». – Пара фраз Сунь-Цзы для трейдеров

Любой язык, будь то человеческая речь или язык рынка, имеет не только слова, но и интонации. Одно и то же утверждение «цена растет» может быть произнесено с уверенностью, с сомнением или с надрывом, за которым слышится последняя надежда. Классическая, скрытая и расширенная дивергенции – это именно интонации. Это разные способы, которыми рынок выражает конфликт между ценой и импульсом, раскрывающие не только возможное направление, но и стадию рыночного цикла.

3.1. Классическая дивергенция: разворот начинается здесь

Представьте восходящую линию фронта в долгой войне. Войска (быки) одна за другой берут высоты (делают новые максимумы цены). Но у каждой новой победы есть скрытая цена: последний штурм дался с большим трудом, солдаты истощены, подкрепления (новый объем денег) подходят все медленнее, а контратаки медведей становятся все яростнее.

Фронт еще движется вперед, но его наступательный потенциал (импульс) неуклонно снижается.

Классическая дивергенция – это первая официальная сводка, в которой сквозь победные реляции прорывается правда об истощении. На графике она проявляется четко:

Медвежья классическая (Bearish Regular): Цена формирует более высокий максимум (Higher High, HH), а осциллятор (RSI, MACD-гистограмма) – более низкий максимум (Lower High, LH).

Бычья классическая (Bullish Regular): Цена формирует более низкий минимум (Lower Low, LL), а осциллятор – более высокий минимум (Higher Low, HL).

Философия и механика:

Это не просто паттерн. Это момент, когда фундаментальная несостоятельность тренда становится измеримой. Инерция и эмоции еще толкают цену к новым экстремумам, но «умные деньги», видя переоцененность или исчерпание драйверов, уже перестают покупать (в случае восходящего тренда) или продавать (в случае нисходящего). Они уступают поле последним эмоциональным игрокам.

Почему «разворот начинается здесь»? Потому что классическая дивергенция маркирует зону, где тренд наиболее уязвим. Это не точка входа, а точка повышенного внимания. Как в физике: шарик достиг апогея своей траектории (импульс к движению вверх равен нулю), но момент падения еще не наступил. Ему нужно время, чтобы начать движе-

ние вниз под действием гравитации. На рынке «гравитацией» выступают фиксация прибыли, выход негативных фундаментальных данных или просто технический пробой уровня, за которым последует каскад стоп-ордеров.

Практический ключ: Классическая дивергенция – это сигнал к действию для наблюдателя, а не для воина. Действия в этот момент: закрытие части прибыльных позиций по тренду, ужесточение стоп-лоссов, подготовка к торговле на понижение (или повышение в случае бычьей) – но не открытие контртрендовой позиции. Открытие следует только после ценового подтверждения (например, пробоя линии тренда или уровня поддержки/сопротивления).

3.2. Скрытая дивергенция: рынок продолжает путь

Если классическая дивергенция – это симптом болезни тренда, то скрытая дивергенция (Hidden Divergence) – это симптом здоровья коррекции. Она часто упускается из виду, потому что противоречит интуиции новичка, ищущего разворота. Но для профессионала она – один из самых ценных инструментов.

Скрытая дивергенция возникает не в основном тренде, а в коррекции (откате) против него. Ее суть:

Бычья скрытая (Bullish Hidden): В рамках восходящего тренда происходит коррекция вниз. Цена формирует более высокий минимум (Higher Low, HL) – что уже хорошо для быков. Но осциллятор делает более низкий минимум (Lower Low, LL). Это указывает, что сила продавцов в этой коррек-

ции слаба, импульс падения иссякает, и основная трендовая сила готова возобновить движение.

Медвежья скрытая (Bearish Hidden): В рамках нисходящего тренда происходит коррекция вверх. Цена формирует более низкий максимум (Lower High, LH), а осциллятор – более высокий максимум (Higher High, HH). Это показывает слабость покупателей в откате, их неспособность создать настоящий импульс, и сигнализирует о готовности тренда к продолжению.

Конец ознакомительного фрагмента.

Текст предоставлен ООО «Литрес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на Литрес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.