



Малгалов Николай

# Бизнес спекуляция

Малгалов Николай

**Бизнес спекуляция**

«Автор»

2026

**Николай М. С.**

Бизнес спекуляция / М. С. Николай — «Автор», 2026

Эта книга представляет собой комплексное руководство по бизнес-спекуляциям и трейдингу на фондовом рынке, подготовленная Малгаловым Н.С. и его соавторами. В ней подробно описаны стратегии и методы анализа рынка, психологические аспекты трейдинга, риск-менеджмент, а также принципы работы с различными финансовыми инструментами — акциями, опционами, роботами и индикаторами. В книге представлены практические алгоритмы, тесты, статьи известных экспертов и советы по построению собственной системы торговли. Книга предназначена для опытных трейдеров и тех, кто хочет углубить свои знания и повысить эффективность своей работы на бирже.

© Николай М. С., 2026

© Автор, 2026

# Содержание

|                                   |    |
|-----------------------------------|----|
| Стратегия                         | 10 |
| Личный фон                        | 12 |
| Хеджирование                      | 28 |
| СТАТЬИ                            | 34 |
| Конец ознакомительного фрагмента. | 54 |

# Малгалов Николай

## Бизнес спекуляция

### БИЗНЕС СПЕКУЛЯЦИЯ

Малгалов Н.С.  
Соавторы  
Лапина А.И.  
Таевская В.К.

### СОДЕРЖАНИЕ

|                                             |  |
|---------------------------------------------|--|
| <b>ВВЕДЕНИЕ .....</b>                       |  |
| 3                                           |  |
| <b>Подготовка цели .....</b>                |  |
| 3                                           |  |
| <b>Стратегия .....</b>                      |  |
| 3                                           |  |
| <b>План действий .....</b>                  |  |
| 4                                           |  |
| <b>Личный фон .....</b>                     |  |
| 5                                           |  |
| <b>Фон рынка .....</b>                      |  |
| 5                                           |  |
| <b>Вероятности .....</b>                    |  |
| 5                                           |  |
| <b>Методы подхода к рынку .....</b>         |  |
| 6                                           |  |
| <b>Личные психологические факторы .....</b> |  |
| 6                                           |  |
| <b>Психологические факторы рынка .....</b>  |  |
| 7                                           |  |
| <b>Дисциплина .....</b>                     |  |
| 8                                           |  |
| <b>Объём и цены .....</b>                   |  |

8

**Технический анализ** .....  
9

**Технические показатели графика** .....  
10

**Движение цены** .....  
11

**Развороты** .....  
11

**Обманы** .....  
12

**Тесты** .....  
13

**Пробои** .....  
13

**Как собираются стопы** .....  
14

**Движения в течение дня с участием крупных** .....  
14

**Тренд вверх, бычий рынок, риски** .....  
15

**Тренд вниз, медвежий рынок, риски** .....  
16

**Удержание выигрышных позиций** .....  
16

**Работа роботов** .....  
16

**Работа с индикаторами** .....  
17

**Фундаментальный анализ** .....  
17

**Риск менеджмент** .....  
18

|                                                                 |           |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Как, когда и что покупать .....</b>                          | <b>18</b> |
| <b>Как, когда и что продавать .....</b>                         | <b>19</b> |
| <b>Закрытие позиций .....</b>                                   | <b>19</b> |
| <b>Гибкий структурный продукт как стратегия .....</b>           | <b>19</b> |
| <b>Алгоритм работы с сильными акциями .....</b>                 | <b>20</b> |
| <b>Алгоритм работы со слабыми акциями .....</b>                 | <b>20</b> |
| <b>Алгоритмы работы с акциями и их производными .....</b>       | <b>21</b> |
| <b>Мой алгоритм работы с опционами .....</b>                    | <b>21</b> |
| <b>Хеджирование .....</b>                                       | <b>23</b> |
| <b>Теория игр или Обман и Надежда на бирже .....</b>            | <b>24</b> |
| <b>Стратегия работы с акциями .....</b>                         | <b>29</b> |
| <b>СТАТЬИ .....</b>                                             | <b>31</b> |
| <b>Секреты торговли от Ричарда Родса (Richard Rhodes) .....</b> | <b>31</b> |
| <b>Введение в VSA. Том Вильямс .....</b>                        | <b>33</b> |
| <b>Бизнес – это война. Андерсон Дональд .....</b>               | <b>44</b> |
| <b>Вероятностное мышление в трейдинге .....</b>                 | <b>45</b> |

|                                                                                                        |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>16 пунктов которые должен знать каждый трейдер. Frankie Kravets .....</b>                           | <b>62</b>  |
| <b>Интуитивный трейдинг. Луданов Николай Николаевич .....</b>                                          | <b>64</b>  |
| <b>Уши машут ослом. Матвейчев Олег Анатольевич .....</b>                                               | <b>71</b>  |
| <b>Методика выживания на фондовом рынке для частного инвестора. Дмитрий Барановский .....</b>          | <b>72</b>  |
| <b>Образ мышления прибыльного трейдера .....</b>                                                       | <b>80</b>  |
| <b>Ловушки мышления – Ловушки разума – Выход?! Лебедева Марина .....</b>                               | <b>83</b>  |
| <b>Один на один с биржей. Эмоции под контролем. Ратон Алексей .....</b>                                | <b>88</b>  |
| <b>Стратегия CAN SLIM – инвестирование в рост и импульс. О, Нил .....</b>                              | <b>90</b>  |
| <b>Самая лучшая стратегия на фондовом рынке .....</b>                                                  | <b>91</b>  |
| <b>Эд Сейкота: пять правил торговли, которые на самом деле работают .....</b>                          | <b>102</b> |
| <b>Многогранность опциона. Опционы в качестве прямого заменителя базового актива. Мак Миллан .....</b> | <b>110</b> |
| <b>Дефляция. Вайс М.Д. ....</b>                                                                        | <b>135</b> |
| <b>Отрывок статьи .....</b>                                                                            | <b>141</b> |
| <b>Фондовый рынок в мозгу .....</b>                                                                    | <b>144</b> |
| <b>Заключение .....</b>                                                                                | <b>145</b> |
| <b>Литература .....</b>                                                                                | <b>146</b> |

## **ВВЕДЕНИЕ**

Настоящая книга не является истиной в последней инстанции, в любом случае нужно быть осторожным и решать, как действовать, придётся самому. Думаю, что прочтение этой книги будет полезно тем, кто имеет опыт работы на бирже с различными инструментами. Надеюсь, она будет одной из настольных книг для реально работающих трейдеров. В этой книге Вы найдете интересные статьи на разные темы, взятые из сети. Прочитав книгу, вы будете понимать, на каком поле вы работаете, с кем конкурируете, и как трудно будет заработать свой хлеб.

### **Подготовка цели**

Цель не может быть размытой, недостижимой, она должна быть конкретной. Например: я хочу зарабатывать на рынке один миллион в течение года, для этого у меня есть опыт, знания, деньги, и т.д.

Против вас работают опытные, ухищрённые специалисты, и они сделают всё, чтобы вам не позволить заработать, а еще лучше – заберут у Вас деньги.

Пример постановки цели.

#### **3.1.**

Цель находится между мечтой и планом.

#### **3.2.**

Разобраться почему и как движется цена.

#### **3.3.**

Написать стратегию работы, с алгоритмом входа и выхода, как поступать самому при движении цены, с подробным описанием своих действий.

#### **3.4.**

Протестировать гипотезу о направлении движения цены минимальным объемом – одним лотом.

#### **3.5.**

Определиться, с каким инструментом собираетесь работать.

#### **3.6.**

Доход должен быть разумным, например, у вас 1000\$ и вы за год хотите заработать 100%, исходя из этого вы должны составить план действий.

#### **3.7.**

Цель не является догмой и при необходимости её можно поменять. Однако, она более стабильна, чем план.

#### **3.8.**

Вывод: научиться работать, написать стратегию, протестировать её и соблюдать, заработать 100% годовых от имеющихся средств.

## Стратегия

Стратегия может быть, как структурный продукт, с положительным математическим ожиданием. Стратегия должна описывать, как и когда вы войдёте в рынок и выйдете из него с какими инструментами и их производными. Любая стратегия описывает вашу реакцию на те вещи, которые происходят на рынке. В интернете много информации с подробным описанием всех действий.

Попробую написать свою общую стратегию для работы.

Как можно больше должно быть формальных признаков для входа в рынок и выхода из него.

Если заложено математическое ожидание выигрыша, то это хорошо.

Сама стратегия должна учитывать ваш характер.

Стратегия может быть структурным продуктом с использованием деривативов на инструмент:

Надо определиться с общим трендом, как описано в этой книге.

Открывать позицию в сторону тренда.

Ставить стопы и тейк профиты при необходимости.

Добавлять только к выигрышным позициям.

Никогда не усредняться.

Если у вас убытки, то лучше не работать или убавлять позиции.

Математическое ожидание выигрыша можно увеличить:

Например: вы вместо выставления стопа покупаете опцион пут.

Или, продавая опцион, вы получаете дополнительные деньги, начиная сделку.

Или вы регулируете позицию частичным хеджированием.

Вы купили сильную акцию при подъеме и продали слабую при падении после кратковременной коррекции актива.

Учет свойств характера.

Если вы импульсивны, то ваши действия неосмысленны, необдуманно, хаотичны. Вы должны так спланировать свою стратегию, чтобы не подвергать себя эмоциональным потрясениям. Должны так построить свою работу, чтобы никогда не попасть в ступор, умение действовать решительно нужно всегда сохранять. В своих стратегиях нужно делать всё, чтобы было комфортно. Гибкие структурные позиции помогают решить большинство этих проблем. Для успешной работы со структурными продуктами нужна железная дисциплина.

### План действий

*План действий* – это подробное описание того, что, когда и как делать. Для большей ясности напишу один рабочий план на гибкую структурную позицию.

Необходимо быть предельно внимательным, чтобы опцион и фьючерс были куплены из одной серии.

Сама позиция основана на продаже 2х опционов: пута и кола с ближайшими страйками примерно за три тысячи на индекс РТС.

Хеджирование и усиление позиции происходит за счет фьючерса при цене на актив выше страйка – можно держать 2 купленных или 1 проданный фьючерс.

Если цена ниже страйка – можно держать 2 проданных или 1 купленный фьючерс.

Алгоритмов действий может быть много. Они имеют значение, если составлены самим трейдером под себя и соблюдаются им.

## Личный фон

Что такое личный фон и как он влияет на ваши эмоции и решения. В каких случаях не рекомендуется торговать. У вас что-то болит, у вас проблемы в семье, вас обманули и вы раздражены. Любые причины, которые вас выводят из равновесия и не относятся напрямую к рынку, являются *отрицательным фоном*. В таких случаях лучше не находится в рынке.

### Фон рынка

*Фон рынка* – это всё, что происходит в информационном пространстве. Например, отчёты официальных органов или выход статических данных. К таким сведениям относятся:

Процент рефинансирования.

Увеличение/уменьшение валового продукта.

Показатели безработицы.

Цены на энергоносители и т.д.

Второй важный блок – это новости, особенно корпоративные, инициированные кем-то. Эти новости чаще всего появляются для резкого изменения цены на рынке. Корпоративные отчёты и решения влияют на цену конкретного актива. Иногда движения оправдывается какой-либо новостью. Большинство трейдеров действуют рефлексивно, что отвлекает их внимание от реальных факторов, влияющих на движение.

### Вероятности

Математическое ожидание прибыли по теории вероятности – это величина, не учитывающая ваши эмоции. Любая стратегия, по возможности, должна быть независима от настроения большинства трейдеров. Например: цена на какой-либо актив из-за новостей резко упала; вы выяснили, что новость несущественна, больше сыграло состояние паники и желание макет мейкеров и крупных игроков купить актив подешевле, и вы становитесь против толпы, покупая актив. Таким образом, ваши шансы на прибыль увеличиваются если тенденция смотрит вверх.

Вы решили купить какой-либо актив, это лучше делать с брокером, который использует один счёт.

### Методы подхода к рынку

Один приходит на рынок с большими деньгами и жизненным опытом, другой с деньгами очень маленькими, без жизненного опыта, с большим азартом и желанием заработать 500 %. И всё это на старте не имеет значения, рынок ко всем относится одинаково. Реально имеет значение, какую цель вы себе поставите, какой у Вас опыт, какие знания, какая стратегия, план действий насколько вы эмоциональны и невротичны. Лишь сочетание: ЗНАНИЕ, ЦЕЛЬ, ОПЫТ, СТРАТЕГИЯ, ТЕРПЕНИЕ, И ДИСЦИПЛИНА СПОКОЙСТВИЕ могут привести Вас к успеху. Вы должны находиться на рынке, когда есть возможность заработать, а не когда вы **хотите** заработать. Знать взаимозависимости разных инструментов, что именно влияет на цену вашего актива. Вы должны быть терпеливы и сделать всё, чтобы избежать эйфорию и пессимизм, так же нужно радоваться от чёткого следования плану и огорчаться из-за нарушений, а не когда вы выигрываете или теряете деньги. Вы должны думать в рамках **вероятностей**.

Пример.

Вы продаёте опцион пут и получаете премию по фиксированной цене. Результаты этой операции можно рассматривать в трёх вариантах, если вы выбрали «а» или «б», значит вы действуете эмоционально. Правильный вывод – результат «с».

**а)**

Результат: цена пошла вверх, вы получили премию за пут, но актив вырос больше страйка. Вы вместо того, чтобы воспринимать подобную ситуацию, как «маленькую» победу, так как получили премию, больше переживаете, что цена основного актива поднялась.

**б)**

Результат: цена пошла ниже страйка и вы вынуждены купить актив дороже, чем он стоит на рынке, появляются переживания за потери, если не было бы проданного опциона, купили бы дешевле.

**с)**

Правильный подход к результатам торговли – это готовность принять любой результат, предусмотренный Вашим планом действий. Конечно, всё это скучно и нет азарта и адреналина, но это единственный путь зарабатывать.

### **Личные психологические факторы**

Вы не должны работать на рынке на последние деньги.

Вы не работаете с кредитными деньгами.

Вы не работаете с плечом без хеджирования.

На фондовом рынке психологические переживания не имеют место быть, как, допустим, с другими бизнесами. В обычной жизни надо уметь манипулировать людьми не во вред им, иметь Волю, харизму, решительность, умение действовать, большую надежду, Волю к победе. В жизни всё строится на вероятностях или, как мы называем, случайностях хотя большей частью всё закономерно. На фондовом рынке всё делается обычно **ВОПРОТИВ ВАШЕЙ ЛОГИКИ**, и ваш результат зависит только от ваших решений и действий, решения разных людей и разных роботов. Для Вас каждый тик – это случайность, Вы можете принять решение, а через минуту пересмотреть своё решение. Я постараюсь написать, каких установок у вас **НЕ** должно быть при работе на рынке:

**4.1.**

Вы должны быть расслаблены, для этого не должны чрезмерно рисковать.

**4.2.**

Не должны быть самоуверенны, думая, что маленькие потери не так важны или вы всё знаете.

**4.3.**

Не должны отыгрываться.

**4.4.**

Не должны думать, что «этого не может быть».

**4.5.**

Не должны думать, что вы точно знаете, что произойдёт на рынке, вы можете только точно знать, что сделаете сами.

**4.6.**

Как можно больше формализуйте свои действия в стратегии в своих планах.

**4.7.**

Не должны побеждать рынок, при обычной торговле.

**4.8.**

Не нарушать свои правила и стратегии.

#### 4.9.

Стараться быстро забывать свои потери, ещё быстрее выигрыши и т.д.

### Психологические факторы рынка

Психологические факторы рынка – это информация, которая подаётся совершенно по-разному, совершенно с разной целью, с грамотным использованием ее на рынке крупными игроками, которые иногда сами являются источниками информации. Эти крупные игроки еще соблюдают приличия и чтут уголовный кодекс, в отличие от брокеров Форекса или брокеров бинарных опционов, которые за мошенничество часто попадают под уголовное законодательство. Крупные игроки, играющие на классической бирже, законов не нарушают и обманывают всерьез, когда толпа сама идёт туда, куда её загоняют, и с удовольствием.

Приведу несколько примеров подачи и использования информации:

регулярная подача информации по отчётности

процентные ставки

уровень безработицы

розничные продажи

отраслевые отчёты

корпоративные отчёты

валовый продукт

Эта информация подаётся как ориентир для бизнеса. Горячие новости специально используются для прямого обмана или манипуляции мнением трейдеров. Как это происходит.

Например, вышла положительная отчётная новость. Как правило, крупные игроки знают об этом заранее.

Что может произойти на рынке? После того как вышла новость, цена резко может подняться, естественно и люди, и роботы купят на пробое. Потом цена упадет. Основная масса трейдеров выйдет, как их учили или сами, или по стопам. Крупные игроки в это время будут спокойно покупать. Для многих вход окажется преждевременным, останется только горечь потерь, а цена в это время развернётся и пойдёт вверх после накопления акций крупными игроками.

Другой вариант развития событий. Крупные игроки уже накопили акции, тогда даже на плохой новости цена пойдет вверх. Чтобы не случилось на рынке – это будет на пользу крупных игроков. Вы никогда не можете знать, куда и как пойдёт цена в ближайшее время. Горячие новости используются как прямой обман для манипуляции общественным мнением.

Роковые новости: когда везде эйфория и крупным игрокам необходимо избавиться от своих активов. Или панические новости, когда надо накапливать активы.

Косвенные новости: когда журналисты говорят то, что им поручили, или выступает эксперт со своим мнением, он говорит то, о чём думает. На самом деле пригласили эксперта с его мнением, которое заранее известно, подбирают тех, мнение которых им сегодня выгодно.

### Дисциплина

Кажется, каждый человек, живущий на земле, знает, что такое дисциплина – это само принуждение. К сожалению, практически все не любят этим заниматься. Для трейдинга это очень важно, дисциплина должна стать чертой характера и привычкой, в противном случае будет много разочарований. Хотя дисциплина – один из главных факторов в трейдинге, её соблюдение занимает одно из последних мест. Бесполезно соблюдать дисциплину трейдеру, который не имеет своей стратегии, своего алгоритма действий. Такой трейдер оправдывает

свои неудачи работой брокера, не тем рынком, который идёт не туда и т.д. вообще эти люди никогда не смотрят в суть своей проблемы, причины своих неудач видят только в других.

Трейдеры, которые не изучают рынок, не делают выводов, не понимают, что их соперники умные и достаточно искушенные люди, которые часто играют краплеными картами. Если вы психологически подготовлены, имеете свою стратегию, но нарушаете свои правила, не соблюдаете риск-менеджмент или любые другие правила, то вы не дисциплинированы.

### **Объём и цены**

Очень интересная тема. В основном весь мой технический анализ основан на изучении соотношении объёма, цены и времени. Я использую несколько индикаторов, которые связаны, в большинстве своём, с объёмами. При прогнозировании движения объёмы так же важны, как волатильность и динамика движения цены.

Пример.

1. Объёмы одинаковые и цена никуда не движется, так называемый флэт. Самое непредсказуемое время на рынке, когда цены и объёмы остаются в одном коридоре, большей частью это желание крупного игрока, сразу выполняются две функции – он накапливает (или распределяет) и удерживает самых нетерпеливых трейдеров в «загоне». Иногда это может длиться годами, если больше нет других крупных инвесторов.

2. Цена идёт вверх, объёмы средние, далее они медленно уменьшаются, и в последний момент в стакане обычно появляется крупная заявка покупателя и цена резко подскакивает с большим объёмом. Хотя свеча показывает вверх, рынок уже медвежий, особенно если это второй удар – разворотная комбинация. Любое резкое движение объёма и цены является предупреждением, за которым необходимо следить. 90% движения, цена делает за 10% времени.

Будьте внимательны если:

объёмы большие, а движения цены нет;

объёмы резко падают.

Так же есть объёмы в стакане видимые и не видимые, рыночные, преследующие разные цели. Я попробую объяснить некоторые причины, как я понимаю. Задача маркет мейкера, чтобы вся «черная» работа была выполнена толпой, а те люди, которые работают от маркет мейкера, вероятно, имеют личные счета и, обладая на 99% информацией о сильной стороне, куда она пойдёт, пользуются этим в личных целях.

Крупные заявки бывают нескольких видов:

Подталкивающие, например, рынок идёт вверх и чуть ниже цены стоит огромная заявка.

Останавливающие, когда против движения цены стоит большая заявка, часто в конце каждого дня можно увидеть такие продажи

Обманные, когда идёт тестирование, заявки стоят, но при приближении цены их передвигают.

Во время эйфории и паники могут появиться крупные заявки и стопы, но подобные заявки двигают цену ещё больше, особенности стопов будут описаны в отдельной статье.

### **Технический анализ**

Иногда бывает сложно в моменте определить, куда пойдёт цена в ближайшее время. В этом мне очень помогает ряд инструментов, которыми удобно пользоваться даже в мобильной версии, чтобы на протяжении всей торговой сессии отслеживать котировки и уметь быстро принимать решение, даже если нет возможности здесь и сейчас открыть терминал.

#### **MACD histogram**

Вариаций данного инструмента несколько, я предпочитаю вид цветной гистограммы. Он указывает нам усиление/ослабление тренда, возрастание силы быков или медведей.

Обычно, когда цена уже идет вверх, MACD опаздывает. Но, когда MACD пересекает нулевую отметку снизу-вверх, он как бы подтверждает смену тенденции и дает сигнал на покупку.

Если последующий столбик будет длиннее предыдущего, значит сила быков увеличивается, восходящий тренд продолжается и наоборот.

**RSI** – индекс относительной силы.

Еще один похожий осциллятор. Он хорошо указывает нам на зоны перекупленности/перепроданности, когда выходит за пределы своего диапазона.

**Stochastic** – осциллятор, который демонстрирует расхождение цены закрытия текущего периода относительно цен аналогичных периодов в прошлом.

Считается, что цена закрытия текущего таймфрейма имеет тенденцию останавливаться вблизи предыдущих максимумов/минимумов.

Эти 3 индикатора отлично работают вместе, особенно в боковиках. Когда цена еще идет вверх, но все три индикатора начинают заворачиваться и смотреть вниз, или наоборот, – это называется дивергенцией/конвергенцией и является очень мощным сигналом на покупку/продажу. В такие моменты идеально заходить по базовому активу.

Еще один индикатор – **Volume by price**.

Он показывает объем торгов на заданном диапазоне цены. Но, что удобно, он представлен в виде гистограммы, наложенной прямо на график сбоку. Так, мы видим кого больше на данном уровне цены: кто хочет купить или, кто хочет, продать. Это дает нам понимание того, как рынок оценивает данный актив.

**Linear Regression Channel** – выглядит как обычный нарисованный канал по 3м точкам, но на самом деле он выстраивает линию средних величин и такие же равноудаленные от нее линии вверх и вниз в зависимости от текущей волатильности по инструменту.

Данные линии образуют своеобразный диапазон хождения цены и выступают в качестве поддержки/сопротивления. На данные линии можно первично ориентироваться при выставлении стопов.

**Moving Average** – самые простые и, одновременно, самые эффективные скользящие средние.

Обычно выстраивают две скользящие: быструю и медленную, которые при пересечении дают сигналы на покупку или продажу.

Можно пойти немного дальше и вместо Moving Average использовать Ichimoku Cloud.

Помимо скользящих средних, Ichimoku образует облако неопределенности, а также рисует проекцию текущей цены на предыдущий период, и мы можем наблюдать, как вела себя цена за аналогичный период в прошлом.

## Технические показатели графика

Технические показатели отражают поведение ЦЕНЫ, ОБЪЕМА, ВРЕМЕНИ, ДИНАМИКУ и психологию ТРЕЙДЕРОВ на рынке.

Нужно обращать внимание на следующее:

Посмотреть, как в последние полгода ведет себя цена акции.

Как ведет себя акция после последнего отчета.

Как ведет себя акция последние две недели.

Как ведет себя акция последние два дня.

Все движения цены надо привязать к объему.

Есть ли обманные движения.

Есть ли тестовые пробои.

Психологическое поведение трейдеров во время торгов.

По методу VSA рассмотреть накопление, разворот, распределение.

Прошлые примеры, не гарантирует повторения поведения. Если акция в течение 6 месяцев поднимается и только в последние дни падает, а до этого, ниже было накопление, на отчет она с большой вероятностью поднимется.

Или она две недели падает, а в последний момент поднимается, в отчет тоже может подняться.

При отчете, как и каждый день, могут быть обманные движения.

Если кто-то может манипулировать ценой, он (или они) это сделают.

### **Движение цены**

Самое очевидное, самое простое, самое ясное и всеобъемлющее на рынке, это то, что цена колеблется и выбор не велик – это либо вверх, либо вниз. И больше никуда. Но все чаяния, планы, прогнозы, эмоции и действия происходят вокруг цены. Многие цены движутся прямо или обратно (нефть, доллар, рубль). Кажется, что самое простое: купи дешевле, продай дороже; но, к сожалению, цена и её поведение зависят от миллиона факторов, а человек по своей природе хочет гарантированно всё знать. Де факто: на рынке теряют свои деньги 95% трейдеров. Надо учесть, что никто на земле не может знать, как будет вести себя цена длительное время. Основная задача трейдера – научиться работать без цены, как бы парадоксально это не звучало. Цена без времени не имеет значения и является величиной относительной, не привязанной напрямую, как правило, к фундаментальному анализу. Иногда думаешь – всё, цена дальше не пойдёт, это же не логично, но она идет дальше. Рынок очень логичен, но для себя, он идёт по направлению движения, пока не встретится с непреодолимым сопротивлением, то есть макет мейкер не сбросит свои акции.

### **Развороты**

Движения цен на фондовом рынке не линейно, в разных временных промежутках оно постоянно колеблется. Поэтому развороты происходят в границах разных трендов: внутри дня, внутри недели и т.д.

Любой тренд – это борьба покупателей и продавцов. Это постоянное колебание. Существуют еще рукотворные колебания. Всё это происходит каждый день, свидетелем этих движений является трейдер. Прямая логика часто не действует. Мы будем описывать разворот и часто повторяющиеся события.

Кратковременная коррекция – это движение против основного тренда.

Кратковременный отскок вверх на долговременно падающем тренде:

#### **2.1.**

Первая задача крупных игроков, а инициаторами любого тренда являются крупные игроки, вытряхнуть всех продавцов по основному тренду.

#### **2.2.**

Эта цена будет подниматься ровно столько, пока не кончатся продавцы.

Т

аким образом, решаются две задачи:

избавление от продавцов;

продажа позиций новым «оптимистам».

После этого цена может резко развернуться.

2.3. Если и это не помогает встряхнуть продавцов, то крупные игроки могут «бонусом» для себя забрать все стопы после уровня сопротивления, для этого характерно завершающее крупное резкое и динамическое движение с хорошим объёмом.

2.4. После чего они также делают обманное движение – «двойная вершина», чтобы дезориентировать и покупателей, и продавцов.

2.5. На новой вершине крупные игроки делают ложный пробой и одновременно тест, для новых бестолковых покупателей, резко отрываясь от верхушки.

2.6. Разворот происходит тогда, когда не остаётся ни покупателей, ни продавцов.

3. В основном разворот вниз происходит приблизительно также.

4. Отличие долгосрочных разворотов от краткосрочных в том, что подготовка идет долго – часто на вершинах идёт накопление и распределение.

Скорее всего, здесь перечислены не все особенности, но основные вехи описаны.

## **Обманы**

Не зная о них трудно выжить и работать на фондовом рынке. Подобное встречается повсеместно: в новостях, отчётах, сообщениях. Мы будем говорить об изощрённом обмане в век компьютерных технологий, когда вместо человека часто работают роботы.

На рынке присутствуют три типа трейдеров:

98% – это толпа, которая в основном теряет;

1% – это специалисты, которые знают своё дело, и их трудно провести, они зарабатывают. Они постоянно прогнозируют и надеются;

1% – их трудно назвать трейдерами, это представители банков, маркет мейкеров или любой организации, имеющие огромные средства. Они не стараются что-либо спрогнозировать, у них больше возможностей работы с инструментами, не считая деньги. Их задача не прогнозировать, а обманывать толпу.

Мы опишем тот обман, который происходит каждый день. Вы видите его на экране монитора, он происходит перед вашими глазами при помощи движения цен, обманывают даже роботов.

Небольшое отступление: обман начинается гораздо раньше, когда вас только привлекают на рынок акций и деривативов. Вас обучают, рисуя только светлые перспективы и объясняя, как нужно правильно поступить, чтобы не потерять, при этом они думают только о том, как забрать ваши деньги. Как пример – обязательное использование стопов, если Вы их не ставите – Вы плохой и неосторожный трейдер.

Перечислим часто повторяющиеся обманы:

обман при открытии сессии против тренда, обычно в течение первых 30 минут. Все трейдеры видят движение и идут туда же. А те, кто имеет позиции обратные рынку, тоже не выдерживают и закрываются;

обман при развороте (более подробно вы можете прочесть в статье «Развороты»). Маркет мейкер видит все сделки и имеет право одновременно продавать и покупать. Его задача заключается в том, чтобы создавать против основного тренда большое количество заявок на покупку, работа против толпы приносит для него прибыль. В редких случаях, в состоянии эйфории или паники, он тоже идет вместе с рынком;

крупные игроки часто создают флетовый коридор – «загон». Если это маркет мейкеры, то из коридора инструмент может пойти в любую сторону, или может быть совершён обманный манёвр: движение может пойти в одном направлении, а потом резко развернуться. Используются тесты и ложные пробои.

Всё это похоже на игру с краплёнными картами. Чтобы зарабатывать, воистину нужно быть специалистом высокого уровня. Обман – это любое кратковременное противотрендовое движение, организованное узкой группой лиц и направленное на извлечение, прибыли для себя, с гарантией 99%.

### **Тесты**

*Что это такое для движения цены и где применяются.*

Тесты проводятся для проверки силы той или иной стороны движения. Применяются в начале движения, при развороте или иначе, чтобы проверить свою правоту. Например: произведено накопление и распределение, надо проверить настроение толпы, для этого совершается небольшое движение в нужном направлении или противоположную сторону. Толпа должна поддержать и продолжить движение, если есть силы, которые гасят движение, цена не идёт дальше, спокойно разворачиваются и идут обратно. Очень сильным тестом является геп в нужном направлении, обычно практикуется вначале сессии, если сопротивляющихся мало а загнанных много, то цена может пойти дальше. Тест необходим для подтверждения силы движения.

### **Пробои**

*Что такое и где используются.*

Пробои бывают *ложные* и *настоящие*.

Ложный – цена всегда возвращается назад.

Настоящий – движение цены продолжается до другого уровня.

Обманные пробои очень важны при флетах, самые нетерпеливые трейдеры входят на рынок раньше времени и, обычно, также быстро выходят из позиции с убытками. Таким образом, при многократном повторении, удаётся обмануть всех импульсивных и эмоциональных трейдеров. Пробои могут использоваться после накопления и распределения. Поэтому часто бывают двойные вершины.

### **Как собираются стопы**

Это, на мой взгляд, хитрая наука. Чтобы собрать стопы надо, чтобы кто-нибудь цены свалил, особенно это касается роботов. Поэтому всем, кто приходит на рынок, как истину в последней инстанции, предлагают ставить стопы. Но вы должны учесть: ни макет мейкеры, ни представители крупных игроков никогда не ставят стопы. Объясняют это просто – все, кто пришёл на рынок, должны застраховаться и ставить стопы, иначе все деньги будут быстро потеряны. А фактически – со стопами Вы их потеряете медленно и мучительно.

Любые стопы обычно ,ставятся ниже уровня покупки, ограничивая убытки. Есть математическое ожидание проигрыша. Часто на развитых рынках на любых графиках вы можете видеть у баров длинные «хвосты» в обе стороны, после флета – это съедаются стопы в обе стороны.

Надо вместо стопов стараться использовать другие инструменты, такие как фьючерсы и опционы или использовать меньшую позицию.

Например, основную часть стопов собирают таким образом: цена идёт против основного тренда, она доходит до уровня сопротивления или поддержки, и пробивает его, образуя снежный ком, цена резко движется дальше в течение нескольких минут с хорошими объёмами.

На графике это выглядит так: цена медленно падает или поднимается, потом резко с хорошими объёмами движется дальше, образуются очень длинные свечи, обычно минутные.

Это стопы превратились в рыночные заявки, резко подтолкнув цену дальше, принося своим хозяевам убытки, а умным деньгам прибыль после чего спокойно разворачивается.

### **Движения на рынке определяют крупные игроки**

Почему именно крупные игроки? А по-другому быть не может – цена иначе не двигается, если брать во внимание деятельность обычных трейдеров и просто торговлю. Главная тема статьи – показать, что делает крупный игрок с учётом современных технологий, сделать это сложно, но возможно. Крупному игроку весьма трудно работать, ему часто приходится идти против толпы; все продают, а он покупает или наоборот. Макет мейкеры обеспечивают всех продавцов и покупателей активом, при этом он чаще получает прибыль нежели убыток.

Например, паника и все продают, у большинства пессимистическое настроение, но кто-то ведь постоянно покупает иначе без поддержки цена бы дошла до нуля. Более того, закрываются стопы и опять кто-то единовременно покупает. Настаёт время, когда продавцов не остаётся и «путь наверх» открыт. Здесь без каких-либо ограничений цена может свободно подниматься. Первый признак: образовывается огромная свеча, падающая с большими объёмами, но закрывается с хвостом внизу на верхней стороне, цена долго может дергаться, даже пробиться вниз без объемов, но это признак разворота.

Основной признак специалиста – научиться видеть крупного игрока. Никто не обещает, что любое ваше решение будет правильным. Надо научиться читать график.

### **Тренд вверх, бычий рынок, риски**

Тренд – это самое простое, что можно придумать, смотри на график и его видно. Так было до компьютеров, когда люди работали вживую, в яме, сейчас всё по-другому, тренд в разные промежутки времени не однозначен.

Мы будем описывать тренд по дневному графику. Когда его можно считать однозначным (будьте внимательны, на рынке нет гарантий) по вероятной модели.

Должен быть большой объём с образованием падающей свечи, но с длинным хвостом внизу.

Прошло накопление, двойное дно, много тестов и пробоев.

Максимум сегодняшнего дня должен быть выше вчерашнего.

Фон благоприятный. Это основное поведение зарождающегося тренда вверх.

Риски продавцов не ограничены ничем кроме правил брокера.

### **Тренд вниз, медвежий рынок, риски**

Важно понимать, чем отличается тренд вниз от тренда, идущего вверх. Он проходит скоротечнее, с большой паникой. Все сильные падения были быстрыми, цена падает как камень. Это происходит не беспричинно: на рынке всегда есть покупатели, особенно это касается крупных фондов, и нужно подавить их волю, желание войти в рынок. Скорость падения всегда больше скорости подъема.

Далее, если вы работаете с реальным активом, например акцией, всегда потери ограничены ценой – ниже ноля не упадёшь. Надо создавать стратегии, где продажи тоже присутствуют. Макет мейкеры могут не тратить деньги, а складировать или накапливать акции даже без денег на счёте. Распродавать бумаги, когда они становятся на позицию медведя – они должны обязательно. Распределение актива обязательно происходит другим покупателям.

Как правило, начало падения сопровождается очень хорошим фоном и новостями.

### **Удержание выигрышных позиций**

Для меня, одна из сложнейших задач – это удержание выигрышных позиций. Если обрезать убытки и удерживать выигрышные позиции, математически можно ожидать выигрышный результат.

Чтобы научиться удерживать позиции необходимо следовать определённому плану, хотя этот список не исчерпывающий:

Заранее составить план выхода с тейк-профитом.

Бойтесь надежды, когда несёте убытки, а не страха, что ваша прибыль станет меньше.

Не упирайтесь в монитор.

Стройте стратегии, которые меньше зависят от цены.

Посмотрите закономерности на рынке, это чаще связано с выходом из «загона».

Разберитесь в себе.

### **Работа роботов**

Программисты могут написать очень многое про программные алгоритмы. Кроме того, это гонка вооружений на фондовом рынке. Я три раза пробовал, но, к сожалению, опыт оказался отрицательным. Понимаю, прогресс идёт, и роботы неминуемо будут его сопровождать. Любая попытка соревноваться с бездушной программой заранее обречена на проигрыш. Человек не может быть неэмоциональным, он не может реагировать и действовать так же быстро. Теперь на финансовых рынках работает искусственный интеллект. Понятно, что одной из приоритетных задач будет использование современных технологий. Естественно, макет мейкеры со временем приспосабливаются к каждому установленному роботу. В наше время в движении цены много необъяснимых рывков, которые создают роботы, и против них тоже работают роботы.

### **Работа с индикаторами**

Индикаторы больше относятся к теханализу. Я немного распишу индикаторы, которые работают одновременно с ценами, объёмами и шумами, выдавая одновременно с ценой результаты. Например, *балансовый объём*, где в каждой свече показывается количество рыночных заявок, иногда вы можете увидеть дивергенцию. Например, свеча падающая, а покупателей больше. Это говорит о внимании. Кроме всего, этот индикатор даёт лучшее понимание тренда, как дополнительное подтверждение движения или отрицания.

Второй индикатор *параболик САР*, показывает тренд и развороты.

Третий индикатор *АС (Accelerator/Decelerator)* показывает, какой и насколько сильный импульс, в какую сторону совпадает он со свечой по направлению и скорости.

Все эти индикаторы напрямую связаны с объёмом и движением цены.

### **Фундаментальный анализ**

Мне нравится анализировать финансовое состояние предприятия.

Могу сказать, что, к сожалению, в современном мире цена акций не совсем зависит от состояния предприятия. В тоже время состояние предприятия – один из главных факторов реальной стоимости актива. Составим список показателей, на которые я обращаю внимание.

Чем и как долго занимается предприятие, какой у него продукт.

Насколько большой и ёмкий рынок, является ли компания глобальной или привязана к месту.

Насколько ликвидны акции, какое количество акций.

Какова волатильность.

Средние продажи в день по количеству и сумме.

Поведение цены за последние 6 месяцев.

Капитализация, количество сотрудников.

Количество обращаемых акций.

Дата отчёта.

Показатели по О'Нилу.

EPS – рейтинг среди всех.

РС – рейтинг роста цены на акцию.

A/D – показатель накопления и распределения.

SMR – композитный рейтинг продаж и рентабельности.

Композитный рейтинг – учитывает все другие рейтинги.

RS – в какую отраслевую группу входит.

Отраслевой рейтинг.

Своевременность.

Прибыль за последние 3 месяца в динамике.

Продажи в динамике.

Накопление за 6 месяцев.

Нужно отслеживать руководство предприятия.

Динамика участия фондов поквартально.

Состояние предприятия в отраслевой группе.

### **Риск менеджмент**

Про распоряжение своими деньгами написано много и без меня. Правильно рисковать – это не зависит от настроения рынка, а только от ваших знаний, дисциплины и вашей стратегии. Чем меньше сумма, которой вы рискуете, тем больше возможности делать ошибки и успеть чему-то научиться.

Как диверсифицировать свой портфель и сколько рисковать решаете вы. Часто интересы брокера не совпадают с интересами трейдеров. Брокер обеспечивает легкодоступный кредит. Этим с удовольствием пользуются трейдеры, так называемое «плечо». Но это очень опасный инструмент.

### **Как, когда и что покупать**

Я смогу написать только об акциях и их производных. Основа покупки любого актива – это когда есть возможность заработать на рынке, а не когда вы захотели заработать. Когда ты смотришь на график на мониторе, тебе всегда хочется быть в игре, боишься всё упустить, при этом даже не делаете того, что умеете. Важно проявлять терпение и анализировать график на других таймфреймах. Лучше, конечно, иметь аутсайдерскую информацию. Желательно, чтобы покупка не противоречила основному тренду.

И всё-таки надо обращать особое внимание на:

Фундаментальный анализ.

Какой основной тренд.

Подтверждается ли он объёмами.

Какое общее состояние на рынке.

Была ли коррекция за последние 4 часа.

Прошли ли плановые отчёты.

Как дела в отрасли.

Прошло ли накопление для акций.

Моя основная ошибка – вхожу в рынок не вовремя и в результате теряю. Расписал и сам понял – не так много и нужно, посмотреть и подумать. Главное, как говорит Баффет, терпение. В этой статье покупка имеется в виду, как открытие позиции.

### **Как, когда и что продавать**

Настоящая статья описывает продажу, как открытие позиции. Рост не бывает бесконечным. В своей истории каждое предприятие переживает периоды роста, падения и, иногда, полного разорения, так что грех не зарабатывать на падении актива и рынка. Перечислю то, на что стоит обращать внимание.

Основное настроение рынка – паника.

Подтверждается ли нисходящий тренд объёмами.

Движение цены за последние 6 месяцев.

Фундаментальный анализ.

Была ли коррекция за последнее время.

Прошли ли плановые отчёты.

Как дела в отрасли.

Было ли распределение.

Как видим, не так много и надо.

### **Закрытие позиций**

Закрытие позиций для меня является очень трудным решением, часто делаю ошибки и рано выхожу. Состояние человека резко меняется после открытия позиций. Перечислю, основные условия работы:

До вхождения вы должны продумать, в каких случаях вы закроете позицию.

Вы можете использовать стоп или тейк-профит.

Что-то идёт не по вашему плану – что вы будете делать.

Если соблюдать эти три выше указанных условия, никогда не возникнут проблемы с закрытием.

### **Гибкий структурный продукт как стратегия**

Любой сложный структурный продукт, состоящий из нескольких инструментов – акций и их производных, а именно: фьючерсы, опционы на акции и ETF, в различных сочетаниях. Достаточно сложно эмоционально и психологически работать со структурным продуктом в России, где различные инструменты торгуются на разных площадках с разными счетами. Представленный ниже структурный продукт гарантировано сможет дать при базовом исполнении 30% годовых, а максимум – ничем не ограничен. Он очень гибкий, что позволяет в любое время корректировать позицию.

Для исполнения необходима дисциплина выполнения. Любая волатильность только усиливает позиции, если ею воспользоваться.

Базовый вариант основан на древней и общеизвестной стратегии продажи опционов, покрытых активами. Основное преимущество минимизировать риски и увеличить вероятности.

Например, покупаем ETF на индекс S&P – 28 500 – 100шт. Далее, продаем ближайший опцион кол со страйком 285 – 1шт. в среднем 150 долларов, лучше продавать, когда цена резко поднимается.

За год можно это повторять 110 раз.

Итог (приблизительно): базовый актив за год вырос на 10%, Вы заработали 2850\$. Опционы Вам дали 15 000 чистыми без учета комиссии.

Вложили -28 500

Гарантийное обеспечение 1 500

Заработок 17 500

Вы не зависите от цены и случайностей.

Как мне кажется, в России можно работать с одним инструментом: индекс РТС. Главное – это простота алгоритма, дисциплина и знания. Сам алгоритм бесконечно гибкий и может совершенствоваться.

### **Алгоритм работы с сильными акциями**

Сильные акции, это акции, которые могут подняться.

Провести полный фундаментальный анализ.

Сделать технический анализ.

Стараться покупать после коррекции рынка.

Отрасль должна быть на подъёме.

Лучше если акция вырвалась из длинного коридора.

Лучше если прошло накопление.

Эффективнее если учтете новостной фон.

Если вы собираетесь долго работать с этим активом, изучите руководство и рынок этого предприятия.

Изучить вопрос хеджирования.

Продумать о возможностях использования производных с целью хеджирования и дополнительного дохода.

### **Алгоритм работы со слабыми акциями**

Если вы не работаете с продажами – теряется возможность больше заработать, лучше застраховаться и спокойнее себя чувствовать.

Провести полный фундаментальный анализ, рассмотрев отрицательные показатели.

Сделать технический анализ и разобраться в тренде.

Стараться продавать после коррекции вверх.

Лучше если прошло распределение.

Изучить вопрос хеджирования.

Отрасль должна быть отстающей.

В работе с продажами нужно иметь больше терпения.

Одновременное использование в портфеле купленных и проданных акций дает возможность хеджа, большой доход, эмоциональный комфорт.

### **Алгоритмы работы с акциями и их производными**

На фондовом рынке присутствуют разные изощрённые инструменты для страховки бизнеса. Основные инструменты – фьючерсы и опционы. Наш разговор в основном пойдёт о них.

Почему можно в своей работе применять фьючерсы:

Они ничего не стоят.

В них заложено плечо.

За них платится комиссия меньшей суммы.

Отличный хедж на любую акцию, вы одновременно можете иметь купленные акции и проданные фьючерсы.

Их можно применять с опционами.

Опцион это один из немногих инструментов, который не прямо пропорционален цене актива.

С помощью опциона можно делать миллион схем поведения.

С его помощью можно хеджировать.

В общей сделке можно увеличить математические ожидания.

В него вложено плечо.

### **Мой алгоритм работы с опционами**

Необходимо разработать методологию работы.

Сперва необходимо открыть позицию по одному контракту SNP, и только потом, не раньше, чем через 5 минут (если движение подтверждено ценой), повторить на опционах.

Самое главное правило работы с опционами – это делать то, что видим, а не то, что думаем. Нельзя иметь никаких мыслей по поводу движения рынка. (Поправка тайм фрейм не менее 5 минут.)

На что обратить внимание:

#### **3.1**

Как открывается рынок.

#### **3.2**

Куда движется рынок по 15-минутным тайм фреймам.

#### **3.3**

Где линии сопротивления и поддержки.

#### **3.4**

Как ведут себя цены и время.

#### **3.5**

Как заходить и добавлять.

#### **3.6**

Произошло ли ожидаемое движение.

#### **3.7**

Где интересы крупных игроков.

#### **3.8**

Обязательно делать домашние задания.

#### **3.9**

Любое движение цены должно входить в твою логику, даже метод отрицания.

#### **3.10**

Надо быть особенно внимательным к манипуляциям, пробоям, тестам.

#### **3.11**

Движения разделены по времени:

#### **3.12**

– первые – 30 минут, вторые – 90 минут, третьи – 120 минут, четвертые – 180 минут.

#### **3.13**

Все уровни стремятся к целым числам, но не обязательно движения повторяются.

### **3.14**

Заходить в рынок надо по 5-минутному тайм-фрейму.

### **3.15**

Когда какие опционы покупать на следующий день.

### **3.16**

Покупать колы, когда коррекция, и покупать путы, когда цена резко поднялась, – в этом случае покупки делаются вслепую.

### **3.17**

Надо себя поставить на место крупных игроков, у которых задача вдвое сложнее – поддерживать толпу, для объема делать реальные движения, всегда действовать от обратного.

### **3.18**

Надо больше доверять себе. Только вместо прогнозов принимать решения, анализируя то, что происходит на графике.

### **3.19**

Принимать решения по установке стопов.

### **3.20**

Надо понимать, что движений всего три: вверх, вниз и вбок. Поэтому выбор не велик.

### **3.21**

Надо учитывать обманные движения, тесты и пробои, надо понять, что крупные игроки имеют дальнюю цель и основную ежедневную цель – все делать против движения толпы.

### **3.22**

Думать надо не о том, что сделает рынок, а о том, что сейчас происходит на графике, и что делать тебе. И обязательно обдумывать, как выйти из сделки.

### **3.23**

Опцион нужно покупать в нескольких случаях:

При резком движении цены.

При сломе или развороте.

Любая паника – это повод быть готовым к действию.

Всегда быть осторожным.

Внимательно следить за индикаторами, любые дивергенции – это знак внимания для вас.

Одинаково важно решить о выходе, например:

### **4.1**

Есть дивергенция на графиках.

### **4.2**

Более старший тайм-фрейм развернулся.

### **4.3**

Получена прогнозируемая прибыль.

### **4.4**

Исполнился стоп или тейк-профит.

### **Когда покупать опционы CALL**

При развороте, покупать в деньгах с коротким сроком жизни.

Колы вне денег для страховок с большим сроком действия, когда рынок упал.

При бычьей тенденции.

Для покрытия своих позиций.

### **Когда покупать опционы PUT**

При развороте, покупать в деньгах с коротким сроком жизни.

Путы вне денег для страховок с большим сроком действия, когда рынок поднялся.

При медвежьей тенденции.

Для покрытия своих позиций

### **Позиции по опционам**

Купить дальний опцион ближе к страйку и продать подальше от страйка. КОЛ или ПУТ зависит от тенденции.

Купить КОЛ или ПУТ по тенденции и тренду, если опцион пошел далеко от страйка и опцион не закрыть, навстречу открыть фьючерсную позицию.

При флете продать две стороны, с защитой или без, с хорошей ценой времени.

Покупать обе стороны, опционы без времени при хорошей волатильности.

## Хеджирование

По-другому это можно назвать обратным выкупом. На международном рынке часто используется покупка актива на одном рынке и продажа на другом. Особенно это важно в работе с валютами – покупают в одной стране, продают в другой. Любой крупный игрок, как правило, строит на этом свою работу. Например, уходите вы на выходные, у вас куплен актив, вы не хотите его по какой-либо причине закрывать, тогда вы продаёте фьючерсы, в понедельник вы можете поймать обманное движение и при этом заработать, и, даже если ничего не происходит, вы находитесь в нейтральном положении.

Если говорить про опционы, то здесь очень много вариантов с возможностью хеджирования, в любом месте, в любую сторону. Хеджированием можно заниматься на всех рынках с разными инструментами.

### **Теория игр**

**или**

### **Обман и Надежда на бирже**

Вхождение в рынок начинать с прочтения этой статьи.

На бирже много обмана прямого и косвенного, есть даже факты мошенничества, за которые не судят, а вознаграждаются деньгами.

Большие игроки отбирают деньги у многих трейдеров. Они это делают зная, когда, как, где, и у кого отберут деньги. Вам тоже для себя надо представить эти проблемы, иначе потери неизбежны.

Обман и манипуляция встречается везде в новостях, отчетах, обучении и т. д. мы рассмотрим только то что происходит ежедневно на графике и в стакане. Делается все чтобы трейдер принял иррациональное решение, основанное на обучении, эмоции, рефлексам. Макет мейкеры и крупные игроки двигают цены в разные стороны и часто играют краплеными картами, чтоб набрать или раздать позиции. Трейдеры действуют по правилам, логически, а по отношению к рынку все получается наоборот. Основание всего, решение принимаются трейдером, но упускается все психологические и финансовые манипуляции и влияние на решение большинства трейдеров.

Вывод, на бирже можно выиграть или проиграть деньги. Раз так, это игра на интерес с писанными и неписанными правилами, а вернее без правил или правилом сильного. Что необходимо для выигрыша. Научиться хорошо, играть, необходимо разобраться с теорией игр это математическое описание любой игры, психологии и в используемом инструментарии, нелишне набраться опыта. На рынке очень много инструментов влияния начиная от эмоциональных, психологических, новостных, отчетных, фундаментальных, производных, технических и других. Необходимо по возможности в них разбираться и пользоваться. В любом случае надо ставить приоритеты. Надо помнить всех денег не заработаешь если ваши позиции достаточно заметны вы лично можете стать целью. Переменные значения, не повторяются, вероятно верны в моменте, кроме исторических. Каким должен быть ваш характер чтобы выигрывать в этой игре. Какие знания необходимы. Какие умения нужны. Какая у вас мотивация, должны обладать хорошим самочувствием и здоровьем. Набраться опыта и чувствовать рынок, сколько у вас свободного времени.

Ваша природа должна соответствовать работе на бирже. Характер должен быть уравновешенным, не подаваться эмоциям, уверенным в себя, но признающим свои ошибки и изменившимся обстоятельствам, в меру рисковать и анализировать. Планирование должно быть чертой характера, ум пластичным.

Никогда не переживать за события, которые вы не можете изменить или контролировать. Никогда не переживать за действия в прошедшем времени, особенно если вы совершили их по своим правилам. Никогда не сожалеть о сделанном или не сделанном. Забыть о потерянных деньгах и ещё быстрее забыть о заработанных деньгах. Никогда не сожалеть и не возгордиться. Только анализ что не так и, как исправить.

Необходимы знания и опыт, умение контролировать себя и учиться. Конечно ведение дневника поможет. Понимание рынка, кто там находится и как себя ведет, что влияет на цену. Знания ценной бумаги. Каждая свеча их спреда, объемы и индикаторы на разных тайм фреймах дают много информации, показывают действия разных трейдеров. Как работает объем и все индикаторы, которыми пользуетесь. Чтоб разобраться в механике движения цены необходимы знания психологии разных типов трейдеров особенно основных игроков, их реальные возможности покупать продавать и как они этим пользуются, следы на графике, например, тестирование, обман и решение своих задач макет мейкером одновременно. Какие возможны манипуляции, один из основных это продажа большого игрока и покупка в больших объемах, поступившего заказа макет мейкером, макет мейкер выполняет большой заказ продавца покупая, после чего он задирает цену ещё выше чтоб продать уже свои акции, а потом пойти вниз, против тренда для манипуляции остальными спекулянтами, в массе обычными трейдерами, ими принимаются иррациональные решения во вред себе, каждый делает свою работу, а результат большинство теряют. Поведение трейдеров меняется в зависимости от волатильности и объемов торгов на рынке. Действуют эмоции, мнения, жадность, страх и надежды. Очень важно разделять своё мнение о движении рынка, от факта это поможет торговле. Многого приходит с опытом торговли, но не смотря на стопы и количество денег никто не застрахован от потерь, это обстоятельство можно регулировать только рисками.

Должен сказать о стопах, свечах с огромными хвостами на графике. Одинаковые свечи играют разную роль. Свечи внизу рынка с длинным хвостом предупреждают о движении вверх, такие же свечи на максимуме о движении вниз, индикаторы подтверждают этот вывод. Таким образом, съедаются стопы всех попутчиков. Это маленький элемент работы с стопами их много, и они разнообразны.

Умение построить свою стратегию поведения исходя из обстоятельств на рынке. На рынке без выраженной тенденции работать не с объемом денег, а боле активно покупая продавая с меньшей суммой. При большой сумме на рынке делать домашнее задание и быть готовым реагировать на любое резкое движение. Например, учитывая нижеуказанные состояния.

Видеть тенденцию на рынке.

Любые ограничения для себя, во всем, рисков, во времени, в выигрыше и проигрыше и.т.д.

Степень риска. Максимальная по дневному графику по графику цены.

Составлять оперативный план действий.

Принимать решения, в каких случаях изменять план.

Очень важно своевременно выходить из позиции и входить в позицию, это может улучшить торговлю в два раза.

Что делать.

Необходимо трейдеров разделить по категориям. Где будет учитываться их финансовые возможности, знания, возможность манипулирования и другие возможности влияния игроков

на бирже. Составить Психологические портреты этих категорий трейдеров и все вышеуказанное.

Список трейдеров по влиянию:

1. Основные игроки, это макет мейкер, крупные игроки, крупные фонды и банки кто может играть против толпы и выстоять.
2. Средние игроки, опытные трейдеры.
3. Новые и молодые малобюджетные игроки
4. Инвесторы с разным влиянием на игру.

Надо построить схему поведения крупного игрока в конкретном примере для выигрышной игры в большинстве случаев. Отслеживать действия игроков первой категории и действовать как они.

Крупный игрок имеет достаточный капитал и полную информацию обо всем, и часто действует иррационально для большинства, и рационально для себя, чтобы зарабатывать на манипуляциях, у многих трейдеров. Кроме публичной они владеют инсайдерской информацией. По бирже у них полная информация по кредитным плечам, стопам, коротким продажам в долг и покупателям. У них лучший доступ к торгам, программные продукты, помогающие играть и выигрывать. Кроме всего думаю у них есть картельные договоренности с себе подобными по разделу рынка, да и знают друг друга.

Несмотря на вышеуказанные условия у крупного игрока есть, и проблемы что позволяет умному трейдеру выжить. Крупный игрок не может одновременно купить или продать желаемую позицию. Ему необходимо накопить и распродать по выгодной цене, а лучше одновременно зарабатывать. Для этого ему необходимо постоянно двигать цену в разных направлениях играя против большинства трейдеров, чтоб трейдеры входили и выходили по стопам, с проигрышем и выигрышем.

При накоплении позиции крупными игроками, заканчиваются продажи с убытками для трейдеров продавцов, после теста начинается бычий рынок. При распределении с прибылью для крупных игроков, заканчиваются покупатели трейдеры, после теста начинается медвежий рынок. Или используется потрясения.

Рассмотрим накопление. При изменении тенденции цена часто держится в боковом движении каждый раз внизу крупный игрок закупает, а при движении вверх он часть продает, что создает импульс, цена корректируется вниз, каждый раз внизу покупает больше чем продает наверху так он накапливает. Что должен делать крупный игрок после накопления позиции. Цена должна задираться вверх пока трейдеры, купившие не перестанут продавать, и только после этого крупный игрок начинает продавать свои акции спускаясь обратно за стопами. Лучший выход из тупика покупать и продавать правильно, то есть своевременно. Крупному игроку приходится играть против толпы и собирать стопы возвращаясь обратно. Его логика должна быть, против логики толпы. Многие трейдеры чувствуют манипуляцию собственным поведением и логикой.

Требуется систематизировать какие движения цен акций бывают.

#### **Виды движения цены:**

Тенденция – рынок полностью идет в одном направлении по таймфрейму недельного графика с подтвержденными объемами и хорошими спредами.

Тренд по тенденции. Рынок движется в направлении тенденции по дневному графику

Коррекция к тенденции. Рынок движется в обратном направлении по дневному графику в этом случае надо входить и выходить по одному тайфрейму.

Боковик. Рынок движется в коридоре 10% цены

Определить какое движение, верх или вниз на торгах сегодня, движение дня.

### **Виды «свечей»:**

Импульсные предвещающие резкое движение или разворот на новостях или кульминация тренда. Резкое движение в обе стороны с большими хвостами и обычно с коротким телом за короткое время. Это делается для потрясения, потерь и дезориентации трейдеров.

Упорные предвещает разворот.

Обманные и тестовые против тренда.

Трендовые с средним объёмом и спредом.

Шумовые обычные.

### **Риски:**

25% депозита на одну бумагу.

До 50% при выигрыше, страховка продажами или производными. Если есть возможность наблюдать за рынком. На одну торговую сессию, по тенденции и тренду.

100% депозита использовать только на голубых фишках по тенденции и тренду.

Изменения цены во времени, по скорости и объёму.

Рассмотрим тенденцию вверх, обратная тенденция все наоборот.

Цена по дневному графику идет по направлению тенденции со средними объемами особенно если движение началось с обратным ходом или теста – это начало тренда и можно входить.

Цена резко поднялась по тренду с большими объемами.

Причины:

Вышла или выйдет новость, цена может резко двинуться в любую сторону.

Большие объёмы с маленькими свечами появились после долгого подъема, цена может корректироваться. Исходя из таймфрейма индикаторы могут подтвердить ваше мнение о коррекции.

После долгого боковика цена гэпом может подняться

Причины:

Не хотят брать на хвост остальных трейдеров в тренде.

Цена может дойти до определенного уровня, но обычно, гэпы закрываются, чтобы забрать бумажный доход трейдеров по стопам, цену сверху спускают обратно до стопов против устойчивых трейдеров.

Цена медленно идет против тенденции с маленькими объемами, балансовый объем подтверждает направление. Основные объёмы и резкое движение будет впереди, когда будут закрываться стопы. Это использование рефлексов и эмоций трейдеров в своих целях. Внизу крупные игроки накопят еще акции.

На рынке бывают неожиданные дни по разным причинам где цена рынка резко меняется. Всегда надо вычислять медвежий или бычий день и работать в направлении торгового дня. Надо обязательно учитывать инерционную ступеньку макет мейкера для своих операций.

Причины:

Использование разных эмоций трейдеров

Цена резко падает вниз с хорошими объемами. Крупный игрок частично выходит с целью заработать и на стопах закупаться с импульсом обратно, или крупный игрок распродал свои позиции, мелкие продавцы организуют импульс – это верно в любую сторону.

Причины:

Крупный игрок решает свою проблему накопления более агрессивно

Цена резко движется в разные стороны с хорошими объемами.

Причины:

Выход неожиданной новости, что может привести к хорошему движению в любую сторону.

По самой свече можно о многом судить в зависимости от тайфрема времени и прошлых объемов, и импульсов. Следить за вершинами цены и объема, сравнивая вершины индикаторов.

Индикаторы могут помочь утвердиться в своем мнении.

Надо помнить движение цены на бирже, игра для заработка, и ваше решение может быть неверными, по разным причинам, многие из них не зависят от вас.

Главное быть гибким, признавать свои ошибки или изменившиеся обстоятельства и исправлять их.

Все разговоры, что на бирже всё случайно складывается – неверно. Условия игры вам неизвестны, кроме публичных. Кроме того, ваши планы не совпадают с вашим характером, ресурсами и знаниями. Вся эта информация чтоб заставить задуматься, учиться и приспособиться.

## **Стратегия работы с акциями**

1. Вход в рынок.

1.1. Теханализ по определению тенденции по недельному тайфрейму.

1.2. Определить тренд, коррекция или боковик. По дневному тайфрейму.

1.3. Определить фазу движения цены, начало, середина, конец по часовому и пятнадцатиминутному тайфрейму.

1.4. Проанализировать движение цены по сигналам, уровням, относительному объему, индикаторам, волнам, конвергенции, времени торгов, времени недели, времени новостей, дивергенции, конвергенции, двойным ударами т.д. После определить направление тренда или коррекции на торгах.

1.5. Определить меру риска по Деньгам и прибыли, оперативному плану действий в дальнейшем.

1.6. Если вы вошли в рынок рефлексивно или плохо проанализировали, или не зависящим от вас причинам она изменилась, и цена идет против Вас, никогда не теряйте самообладание, делая повторные ошибки, выходя из позиций, не подумав.

1.7. Не знаешь, что делать, дели риск, лучше всего развороты определять по четырехчасовому таймфрейму.

1.8. В Приоритете должно быть всё что происходит на графике с ценами и объемами. Новости, ощущения, предвзятое мнение, отчеты, что будет делать рынок, или интуиция, всё после графика.

1.9. Если рынок идет в твою пользу, выходить надо также осторожно после анализа рынка, как и входишь.

1.10. Свои действия, также анализ ситуации на рынке проговаривать устно.

1.11. Учитывать поведение рынка. Для этого необходимо добавить к анализу цен и объемов, также индикаторов на графике, дополнительно изучить скорость изменения цены, усиления результат, спреда, дисбаланс и волатильность от средневзвешенной на разных тайфреймах в течение дня.

2. Выход из позиции.

2.1. Все делать так же как при входе. Аксию с позициями анализировать по более низким тайфреймам.

2.2. Можно ловить коррекцию в самом тренде постоянно продавая и покупая.

2.3. При ошибках и потерях выходить из позиций или убавить риск.

2.4. Работа с позициями. Контролировать по утрам индикаторы, если в течении часа цена не меняется, резкое изменение волатильности, резкое изменение цены, перед и после новостей при больших и малых объёмах.

3. Чистая игра.

3.1. Вход в рынок с продаж или кратковременных покупок, после анализа акции.

3.2. Это можно делать с отдельными акциями, под конкретный план с быстрой прибылью, главное определиться, когда выходить из бумаги при неисполнении плана или с прибылью.

3.3. Для более гибкого положения можно использовать производные и коррелируемые позиции, на купленные позиции продать опционы кол или купить пут.

4. Для инвесторов, метод Ильи Коровина.

4.1. Диверсификация по рынкам и инструментам.

4.2. Ребалансировка.

4.3. Нет плеч, стопов и коротких продаж.

## СТАТЬИ

### Секреты торговли от Ричарда Роудса (Richard Rhodes)

Должен признаться, что я не настолько умен, чтобы изобрести эти до смешного простые правила торговли самостоятельно. 15 лет назад мне дал их один замечательный трейдер. Я могу сказать вам, что они работают. Если следовать этим правилам, как можно реже нарушая их, можно зарабатывать из года в год. Иногда – лучше, иногда – хуже, но ваш торговый счет будет постоянно расти. Сами правила – просты. Трудно их соблюдать.



#### Старые правила торговли, но очень хорошие правила

Если за несколько десятилетий торговли я чему-то научился, то это – то, что лучше всего работают простые методы. Те, кто полагается на сложные стохастики, взвешенные скользящие средние, методы сглаживания, числа Фибоначчи и т. п., оказываются в ситуации, когда в их голове роится столько информации, что трудно увидеть хороший торговый сигнал. Один метод говорит покупать, другой – продавать. Один подсказывает подтянуть стопы, другой – увеличить размер позиции. Хотя эта фраза может показаться избитой, но все-таки лучше всего работают простые методы.

Первое, и самое главное, правило: на бычьем рынке нужно торговать в лонг. Это кажется очевидным, но многие из нас поддаются искушению шортить после первого ралли на бычьем рынке, оправдываясь, что цена прошла слишком много и слишком быстро. Я тоже так поступал и думаю, что в будущем не избежу этого соблазна. Такое поведение не позволяет нам в полной мере насладиться прибылью, которую мы получили при первом бычьем движении, потому что мы понесли убытки в шортовой сделке. На бычьем рынке можно быть только в лонгах или на обочине рынка. Помните, что отсутствие позиции – это тоже позиция.

Покупать то, что показывает силу, и продавать то, что проявляет слабость. Толпа продолжает покупать, даже после того, как цена упала. Профессионалы покупают, потому что в бумаге было ралли. Это различие может показаться нелогичным, но покупка сильных бумаг – работает. Правило выживания заключается не в том, чтобы "покупать на Low, продавать на

High", а в том, чтобы "покупать выше и продавать еще выше". Кроме того, в пределах определенной группы бумаг, отбирайте для покупки только самые сильные акции, а для продажи – самые слабые.

Открывая сделку, входить в нее так, будто она имеет потенциал стать вашей лучшей сделкой года. Не входите в сделку, пока не продумали все основательно, не разработали схему докупки и не наметили план выхода в случае возникновения непредвиденных обстоятельств.

Докупаться на небольших коррекциях против основного тренда. На бычьем рынке нужно увеличивать размер позиции, когда цена делает небольшую коррекцию, возвращаясь к уровню поддержки. На медвежьем рынке, докупайтесь при откате к уровню сопротивления. Используйте коррекции, составляющие 35-50% от предыдущего движения. В качестве первой точки для добавления также могут служить скользящие средние.

Будьте терпеливы. Если упустили сделку, ожидайте коррекции, чтобы войти.

Будьте терпеливы. После входа в сделку, дайте ей время, чтобы развиться и принести вам ожидаемую прибыль.

Будьте терпеливы. Старая поговорка о том, что "нельзя разориться, забирая прибыль", наверное, – самый бесполезный совет, который можно дать. Фиксация мелких прибылей – верный путь к краху в конечном итоге, ибо мелкие прибыли не получают возможности превратиться в крупные. Настоящие деньги в торговле зарабатываются в одной/двух/трех крупных сделках, которые появляются несколько раз в месяц. Нужно развить в себе способность терпеливо наблюдать за прибыльными сделками, чтобы дать им возможность развиваться и приносить крупную прибыль.

Будьте терпеливы. После входа в сделку, дайте ей время, чтобы она сработала и изолировалась от случайного шума. Дайте время, чтобы другие трейдеры по достоинству оценили то, что вы заметили раньше.

Будьте нетерпеливы. Как всегда, мелкие и быстрые убытки – самые лучшие убытки. Убыток – не самое главное. Важен, скорее, психологический капитал, который расходуется, когда вы сидите в убыточной сделке.

Никогда, ни при каких обстоятельствах, не добавляться в убыточной сделке и не усреднять позицию. Когда вы покупаете, цена каждой новой докупки должна быть выше, чем предыдущая. Когда продаете, цена каждой последующей продажи должна быть ниже предыдущей. Это правило должно соблюдаться беспрекословно.

Делать больше тех вещей, которые работают в вашем случае, и меньше – тех, которые не работают. Каждый день просматривайте свои позиции и старайтесь добавляться в сделках, которые приносят наибольшую прибыль, и уменьшать позиции, где прибыль невелика или вообще отсутствует. Именно о таком подходе гласит старая поговорка: "Давайте прибыли расти".

Не торгуйте, пока не увидите, что технические и фундаментальные факторы согласуются. Это правило может вызвать раздражение у тех, кто придерживается чисто технического подхода. Мне все равно! Я не войду в сделку, пока не буду уверен, что простые технические правила, которые я применяю, и мой фундаментальный анализ работают в тандеме. После этого я могу действовать с позиции силы, с уверенностью и без суеты.

После получения крупного убытка, сделайте перерыв. Закройте все сделки и прекратите торговлю на несколько дней. После быстрых и неожиданных потерь разум может сыграть с вами злую шутку. Порыв "вернуть деньги" будет силен, но не следует ему поддаваться.

Когда дела идут хорошо, торгуйте более крупными позициями. У каждого из нас бывают периоды, когда все сделки приносят прибыль. Когда это происходит, торгуйте более агрессивно и увеличьте размер позиций. Нужно "ковать железо, пока горячо".

Докупаясь в сделке, добавляйте не больше 1/4 или 1/2 от существующей позиции. То есть, если у вас есть 400 акций, то в следующей точке добавления можно взять еще не больше 100

– 200 акций. В этом случае средняя цена вашей позиции изменится не более, чем на половину пройденного акцией расстояния, что позволит пережить 50%-е коррекции, не выходя в минус.

Рассуждайте, как партизан. Нужно воевать на победной стороне рынка, не тратя время и деньги на тщетные попытки снискать славу, покупая на Low или продавая на High движения цены. Мы должны зарабатывать прибыль, находясь в одной команде с победителем. Если не побеждает ни одна из сторон, не нужно вступать в борьбу вообще.

Рынки формируют вершины в условиях неистовой активности, а Low – в спокойных условиях.

На медвежьем рынке, завершающие 10% времени обычно приносят 50% движения цены. Таким образом, на первые 50% движения уйдет 90% времени, то есть на этом участке торговать труднее, чем на завершающих 50%.

В этих правилах нет ничего гениального. Они основаны лишь на здравом смысле. Но как сказал Вольтер, "Здравый смысл встречается редко". Торговля – это бизнес, основанный на здравом смысле. Торгуя против здравого смысла, мы проиграем. Возможно, не всегда, но в конечном итоге – непременно. Торгуйте просто. Старайтесь не использовать сложные методы, основанные на непонятных технических системах.

### **Введение в VSA. Том Вильямс**

**Введение.** Основа Volume Spread Analysis (VSA) – это определение продаж, либо покупок профессиональных крупных игроков, которые чаще остаются в прибыли, поскольку имеют больше качественной рыночной информации.

Как только мы поймем, что делают крупные игроки, мы будем иметь громадное преимущество перед теми, кто этого не понимает. В большинстве случаев мы просто продублируем их сделку и заработаем вместе с ними. В других ситуациях – будем готовы к "неожиданным" для многих разворотам рынка.

На данный момент существует много качественных компьютерных программ для исследования рыночного объема, в том числе дорогие Bloomberg, Volfix, Ninja Trader, которые дают неплохую информацию к размышлению. Но крупные биржевые игроки совершенствуют свои методы намного быстрее оптимизации компьютерных программ. Не четко понимая глубинные механизмы действия крупных спекулянтов, можно легко попасться на крючок, даже используя дорогие программы. Изучив метод VSA, Вы научитесь распознавать действия крупных игроков, научитесь формулировать правильные вопросы и искать на них ответы.

Под термином Volume Spread Analysis, я предлагаю понимать «**Анализ объемов и движения цены**».

Для использования VSA нужно иметь только график изменения цены в свечах или барах и гистограмму объемов. Дерзайте, и Ваше упорство в изучении метода будет вознаграждено.

**Истоки и развитие.** Метод анализа объемов и движения цены уходит своими корнями в начало позапрошлого столетия, когда еще не было компьютеров, а главной информацией о торгах были цены открытия, закрытия, минимум, максимум и объем. Одним из пионеров метода VSA был Ричард Д. Вайкофф (Wyckoff). Вайкофф видел "бешеные убытки на ценных бумагах, которые ежегодно несут миллионы людей, не осознающих величину своего риска и имеющих поразительно малые знания о рынке". Будучи брокером, он был посвящен в закулисные игры крупных спекулянтов и понимал, "что есть возможность оценить будущий курс рынка по его собственным действиям, поскольку движение цены акций отображает планы и цели тех, кто доминирует на рынке, а основной закон предложения и спроса управляет всеми изменениями цен". Вайкофф в 1908 году опубликовал свой первый метод технического ана-

лиза, а в 1911, начал публиковать еженедельные прогнозы, используя для анализа графики движений цены и объема.

"Техника рынка акций не является точной наукой", – говорил Вайкофф, – "цены акций делаются мозгами людей". По его мнению, механический или же исключительно математический анализ графика не может конкурировать с тщательно продуманным суждением. Вайкофф также избегал финансовых отчетов, новостей, отчетов о доходах и особенно слухов, подсказок и "полусырых торговых теорий, изложенных в популярных книгах о рынке".

Основой метода является концепция аккумуляции и распределения. Он подробно описал весь круговорот движения цены акции от самой низшей точки, где происходит ее аккумуляция большими игроками, до наивысшей точки, где акции распределяются слабым держателям и снова к зоне аккумуляции.

Последователи метода Вайкоффа внесли очень много в теорию Volume Spread Analysis в плане классификации баров и фигур, выделив две главные категории – фигуры силы и фигуры слабости. Один из ярчайших представителей теории VSA в наши дни – Том Вильямс.

Том Вильямс классифицировал бары и фигуры, создав основу построения индикаторов и стратегий торговли. Вильямс подробно описал некоторые специфические фазы рынка, которые были упущены или рассмотрены лишь вскользь Вайкоффом.

Таким образом, развитие теории Volume Spread Analysis происходило от нахождения общих закономерностей движения цены акций до классификации отдельных баров. Мы же в цикле статей сначала ознакомим Вас с азбукой метода, то есть с классификацией баров, а дальше, зная азбуку, будем составлять предложения и тексты рыночной истории.

**Основные понятия.** Бар (свеча) отражает изменение цены инструмента за определенный период, имеет цену открытия, закрытия, минимум и максимум. Свеча лучше визуализирует период, от открытия до закрытия который, фиксируется в так называемом "теле свечи". Бар меньше акцентирует на этих моментах внимание трейдера. Принципиальной разницы в использовании баров или свечей в Volume Spread Analysis нет. Я буду приводить примеры и со свечами, и с барами.

**Восходящий бар** (up bar, ап бар) – бар, закрытие которого выше закрытия предыдущего бара (в классическом понимании ап бар – бар, у которого закрытие выше открытия).

**Нисходящий бар** (down bar, даун бар) – бар, закрытие которого ниже закрытия предыдущего бара.

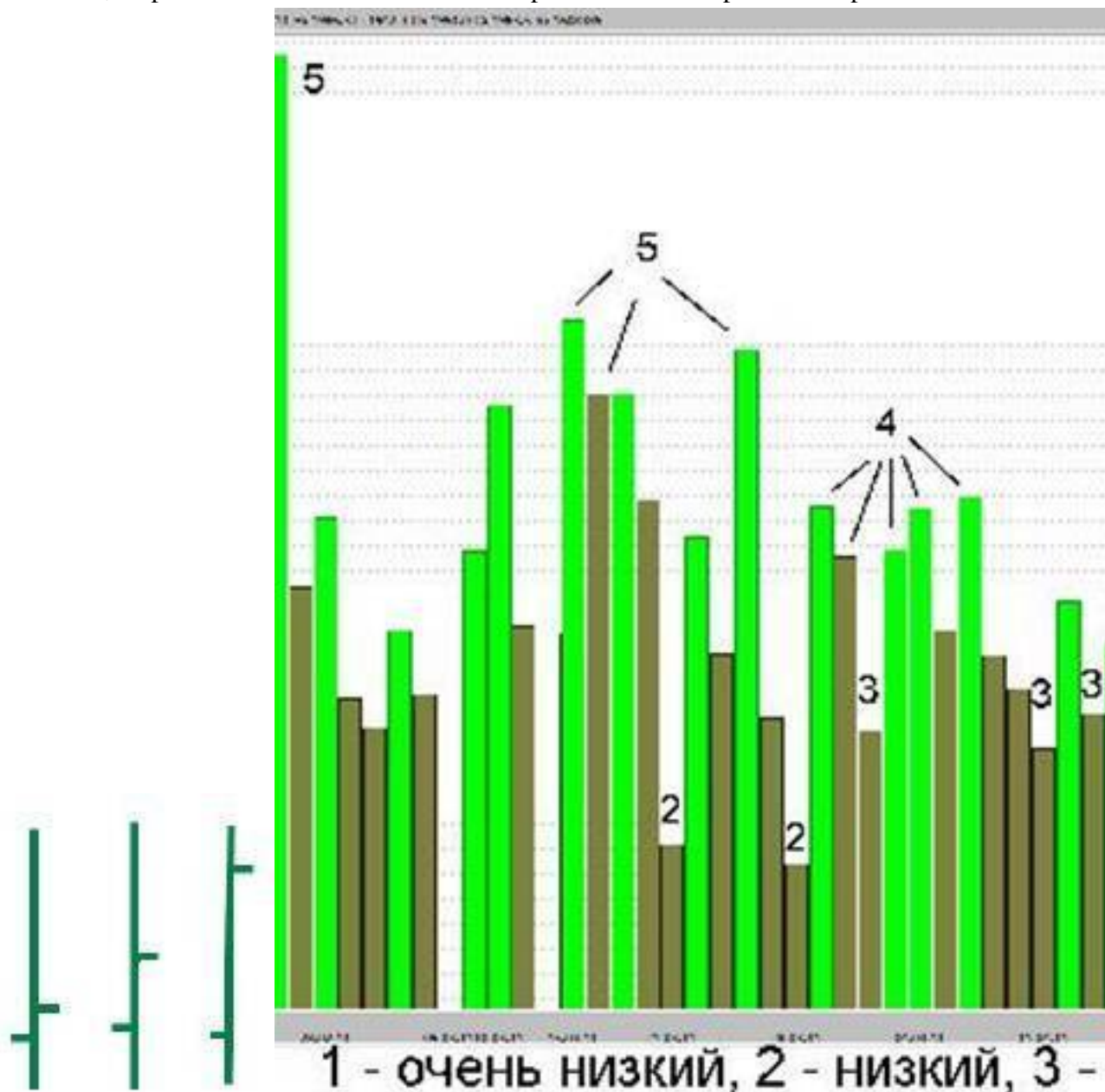
**Спрэд** в теории анализа объемов и движения цены – это разница между минимумом и максимумом бара (не путать с разницей между ценой покупки и продажи). Спрэд бара является его важной характеристикой и измеряется качественно. Выделяют узкий, средний и широкий спрэд. Спрэд бара определяется по сравнению с предыдущими 20-30 барами.



Исходя из цены закрытия бара, выделяем: низкое, среднее и высокое **закрытие бара**. Иногда, о закрытии бара будем говорить количественно, то есть закрытие в нижней трети, посередине, в верхней трети.

Объем подразделяется на очень низкий, низкий, средний, высокий, крайне высокий.

Определить объем, можно сравнивая его с мнимым средним. Объем ниже среднего в 2 раза будет называться очень низким, в 1,5 раза – низким, выше среднего в 1,5 раза – высоким и выше среднего в 2 раза – крайне высоко-



ким.

Мы ознакомились с основными понятиями Volume Spread Analysis. В следующей статье рассмотрим фигуры силы, то есть фигуры, которые предполагают дальнейшее повышение цены.

#### Фигуры силы в Volume Spread Analysis

Сила на восходящих барах

Сила на нисходящих барах

Один из самых главных вопросов, который должен задавать себе трейдер – это вопрос о том, сильный или слабый рынок на текущий момент времени. Говоря о силе, мы подразумеваем готовность рынка к повышению, а говоря о слабости – к снижению. В системе понятий VSA не может быть сильного снижения или слабого повышения. Сила – это всегда готовность к повышению независимо от амплитуды движения инструмента вверх, и наоборот, слабость – это готовность к снижению инструмента.

Сначала мы разберем бары (свечи), параметры которых более характерны для сильного рынка.

Силу рынка мы можем увидеть как на восходящих, так и на нисходящих барах.

#### **Сила на восходящих барах**

##### ***Сила «А» (Strength "A")***

Бар «Сила А» – это всегда ап бар, для которого чаще всего характерен средний спрэд. Спрэд также может быть широким, но не крайне широким.

Закрытие в верхней трети бара (чем выше, тем лучше).

Объем выше среднего или высокий (обязательно больше предыдущего бара), но не крайне высокий, потому что это может сигнализировать о поглощении спроса.



Бар «Сила А» типичный представитель элементов продолжения тренда. Он свидетельствует о планомерном продвижении цены вверх. Объем выше среднего показатель интереса (в данном случае покупателей).

#### ***Перевернутый Антраст (Reverse Up-thrust)***

Бар «**Перевернутый Антраст**» может быть как ап баром, так и даун баром. Но в нем будет больше силы, если он будет восходящим баром. Главное условие, которое должно быть выполнено – это обновление предыдущего локального минимума. Спрэд перевернутого аптраста всегда очень широк (чем шире, тем сильнее сигнал к покупке). Закрытие бара должно быть в верхней трети (чем выше, тем сильнее сигнал). Объем высокий или крайне высокий.



Перевернутый Аптраст элемент фигур разворота. Обновление минимума с последующим закрытием бара в верхней трети свидетельствует о том, что медведям не хватает ресурсов

продолжить движение вниз после пробития предыдущего минимума. Быки перехватили инициативу и впереди вероятно срабатывание медвежьих стопов. На схожем принципе Л.Рашке разработала стратегию “Черепаший суп”. Если кто-то не может продолжить начатое движение, жди движения в противоположную сторону.

### ***Перевернутый псевдо Аптраст (Reverse pseudo Up-thrust)***

Бар «**Перевернутый псевдо Аптраст**» может быть как ап баром, так и даун баром, но, как и в случае перевернутого аптраста, в нём будет больше силы, если он будет восходящим баром. Обязательное условие – обновление локального минимума.

Спрэд очень широкий. Закрытие в верхней трети. Объем бара должен быть низким.

Этот признак менее эффективный, в сравнении с реверс ап-трастом с высоким объемом, и требует подтверждения следующим баром.



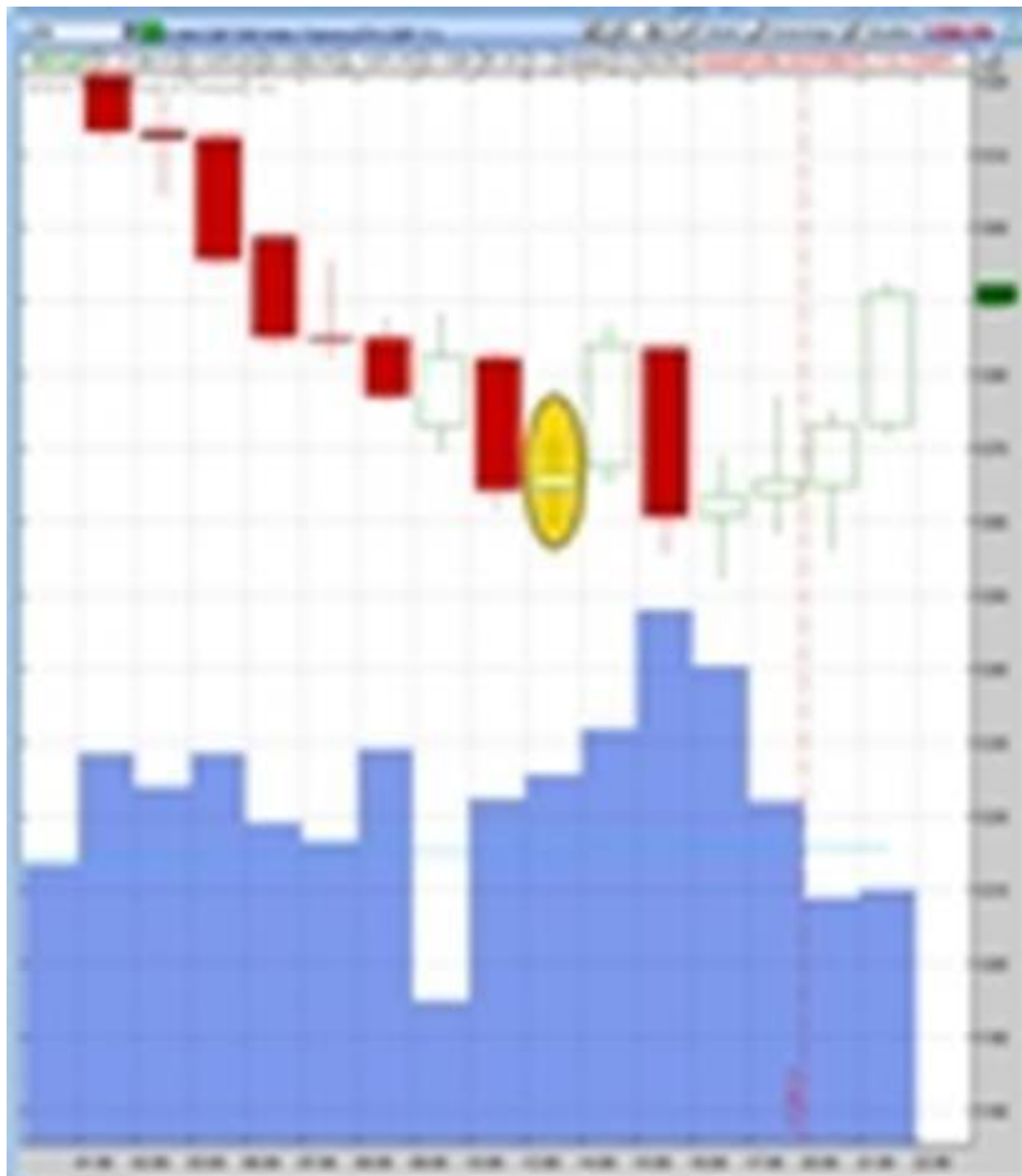
Перевернутый псевдо аптраст появляется в тех случаях, когда перехватывают медвежью инициативу не инсайдеры, а мелкие спекулянты. Такой разворот может быть очень кратковременным и поэтому этот бар нуждается в подтверждении.

### **Сила на нисходящих барах**

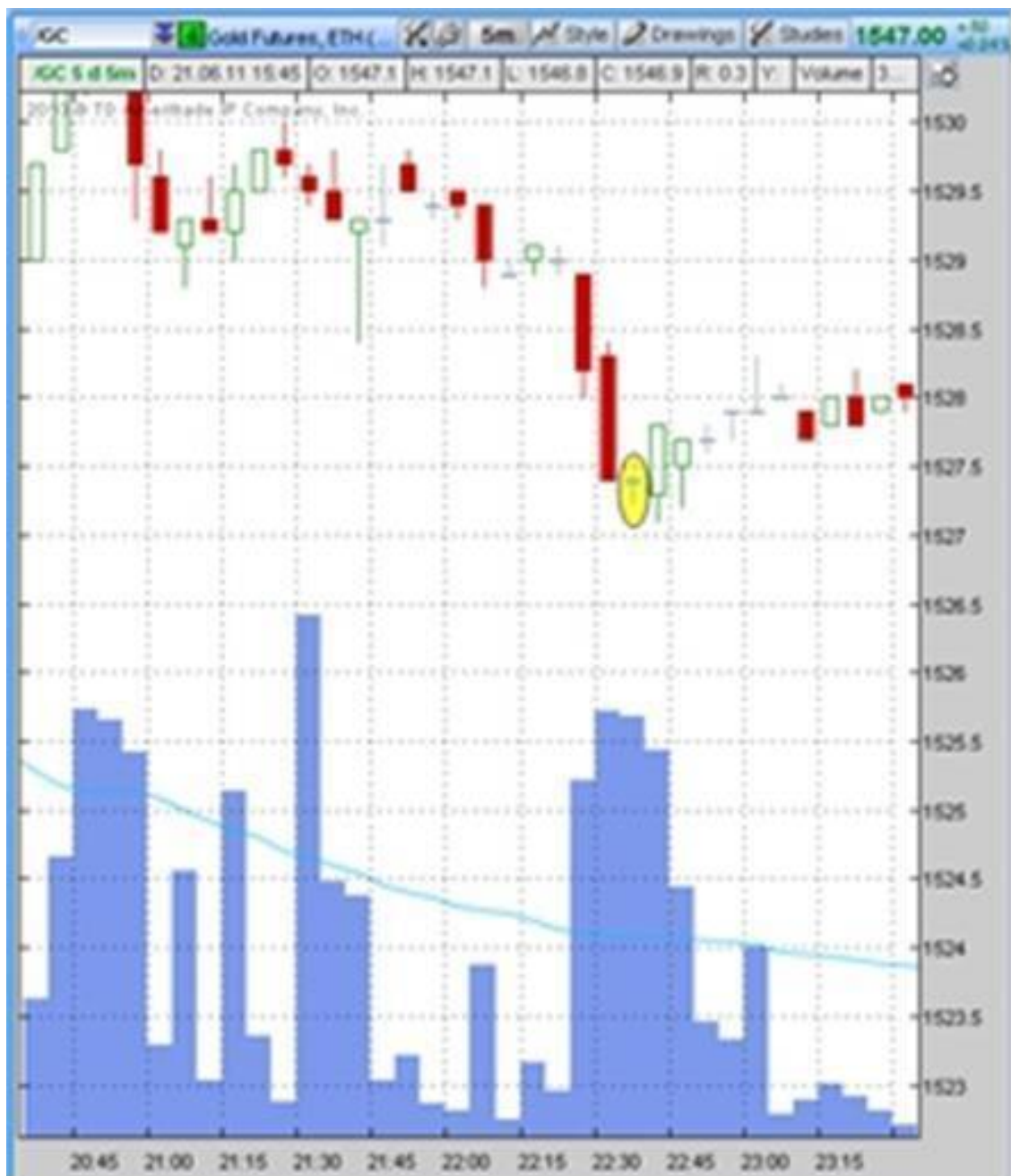
Присутствие сильных покупателей нужно искать при общем снижении рынка. Почему? Да потому, что при росте рынка покупают все, и институциональные покупатели (в начале подъема) и так называемая “рыночная толпа”, и компьютерные программы. Когда же рынок понижается, или находится во флэте после снижения, покупают, как правило, только те, кто более информирован о ситуации на рынке, то есть инсайдеры, которых мы методами VSA стремимся вычислить. “Готовь сани летом” – эта поговорка хорошо иллюстрирует ситуацию при снижении рынка.

### ***Сила «Б» (Strength "B")***

Даун бар с узким или очень узким спрэдом. Закрытие бара в верхней трети (возможно закрытии в середине, но чем выше закрытие, тем сильнее сигнал). Высокий объем.



Это менее сильный сигнал, чем Сила «А» и поэтому для принятия торгового решения, должны быть другие признаки силы.



Сила «Б» относительно редкий сигнал, он не часто встречается на дневных графиках, но в более мелком временном масштабе он присутствует чаще.

Сила «Б» подразумевает, что большое предложение выкупается громадным количеством институциональных игроков, которые не дают опуститься цене намного ниже цены открытия, выставив лимитные ордера, и в тоже время не разгоняют цену вверх пока не удовлетворят все предложение на текущем уровне. Отсюда узкий спрэд и большой объем.

#### ***Отсутствие предложения (No Supply)***

Даун бар с узким спрэдом (спрэд может быть средним, но не больше). Низкий объем. Закрытие в нижней трети (может быть в середине или же верхней трети).





Это сильный сигнал при откате на восходящем движении, который сигнализирует о скором окончании отката и продолжении тренда. В случае идентификации смены понижающего тренда должны быть дополнительные признаки силы. Многие известные трейдеры говорят, что

более веским фактором движения цены вверх, является не присутствие покупателей, а отсутствие продавцов. Бар “No Supply” готовит нас к возможному развороту. Но интерпретировать этот бар нужно в контексте условий торговой сессии. Например, если отсутствие предложения формируется в предпраздничный день, тогда такой бар должен иметь подтверждение после выходных.

### ***Останавливающий объем (Stopping Volume)***

Даун-бар обязательно с обновлением минимума. Спрэд – средний, но может быть широким. Закрытие обычно в середине, или выше середины.

Обязательное условие – крайне высокий объем (самый высокий за последние 20-30 баров).

Этот бар должен иметь подтверждение, так как движение после этого признака часто продолжается по инерции, хотя предложение уже начинает поглощать спрос.

В этой статье мы рассмотрели часть азбуки метода VSA. Основные фигуры продемонстрированы на дневных графиках акций Газпрома (Сила А), Сбербанка (Перевернутый Аптраст), ТГК-1 (Останавливающий объем), фьючерса индекса S&P 500 (Сила Б), фьючерса евро (Отсутствие предложения) и 5-ти минутном графике фьючерса золота (Сила Б). Примеры взяты из реальных графиков 2011 года, что подтверждает актуальность метода Volume Spread Analysis.

В следующей статье рассмотрим фигуры слабости, а дальше изучив азбуку метода, будем складывать из баров паттерны продолжения и разворотов рынка, как из слов складывают предложения и тексты.

Метод анализа объемов и движения цены сам по себе не сложен, но предполагает изучение специфических терминов и понятий. Изучив метод, вы вооружитесь мощным инструментом, который поможет вам понимать рынок.

### **Фигуры слабости в Volume Spread Analysis**

Слабость на восходящих барах

Слабость на нисходящих барах

В предыдущей статье мы рассмотрели фигуры силы, которые чаще всего нам нужно уметь диагностировать перед покупкой инструмента. Умение правильно определить фигуры слабости, позволит нам вовремя выйти из позиции лонг, сохранив прибыль. Высшим мастерством будет вход в позицию шорт после определения слабости на рынке. Слабость можно увидеть, как на восходящих, так и на нисходящих барах. Только на нисходящих барах продают большинство трейдеров, а вот умение определить слабость на восходящих барах даст нам большое преимущество.



### **Слабость на восходящих барах**

#### ***Слабость «Б» (Weakness "B")***

Бар «Слабость Б» – это всегда ап бар, для которого характерен узкий и очень узкий спрэд (чем уже, тем надежнее признак). Закрытие в нижней трети, или середине бара (чем ниже, тем лучше). Объем высокий, или очень высокий (чем выше, тем надежнее признак слабости).

Ап-бар с высоким объемом настраивает большинство трейдеров на покупки. Но если рынок силен, почему нет продвижения? Возможно потому, что рынок уперся в громадные лимитные sell ордера инсайдеров?

#### ***Отсутствие спроса (No Demand)***

Восходящий бар с узким спрэдом и низким объемом. Закрытие в нижней трети.



Это сильный сигнал при откате в нисходящем тренде, который сигнализирует о скором окончании отката и продолжении тренда. Этот бар сигнализирует о том, что покупки (преимущественно закрытие шортов) истощились, и тренд вниз имеет шансы быть продолжен. Этот бар формируется, когда инсайдеры, зная, что рынок слаб, не участвуют в коррекции нисходящего движения вверх.

### ***Остаивающийся объем В (Stopping Volume W)***

Ап-бар с широким или средним спрэдом. Закрытие обычно в середине, или верхней трети, но не на вершине. Обязательное условие – крайне высокий объем (самый высокий за последние 20-30 баров).

Этот бар должен иметь подтверждение, так как движение после этого признака часто продолжается по инерции.

### ***Аптраст (Up-thrust)***

Бар «Аптраст» может быть как ап баром, так и даун баром. Главное условие, которое должно быть выполнено – это обновление предыдущего локального максимума. Спрэд аптраста всегда очень широк (чем шире, тем сильнее сигнал к продаже). Закрытие бара должно быть в нижней трети (чем ниже, тем лучше). Объем высокий или крайне высокий.



Аптраст – элемент фигур разворота. Обновление максимума с последующим закрытием бара в нижней трети свидетельствует о том, что покупателям не хватает ресурсов продолжить движение вверх после пробития предыдущего максимума. Часто аптраст создают операторы после продолжительного ралли. Наблюдательные трейдеры слева от аптраста найдут признаки слабости. Аптраст могут создавать операторы. Аптраст – часто последняя уловка операторов (на хороших новостях) вовлечь публику в позиции лонг, тем самым вызвав срабатывание медвежьих стопов. В конце сессии (или еще хуже на следующий день), наоборот, в убытках окажутся быки.

#### ***Псевдо Аптраст (Pseudo Up-thrust)***

Бар «**Псевдо Аптраст**» может быть как ап баром, так и даун баром. Обязательное условие – обновление локального максимума. Спрэд бара очень широкий, закрытие в нижней трети. Объем должен быть низким или средний.

Этот признак менее эффективный, нежели ап-траст с высоким объемом, и требует подтверждения.

Псевдо аптраст появляется в том случае, когда инсайдеры уходят с рынка (предварительно распределив прибыль, или отойдя на время, чтобы создать коррекцию и купить по низшим ценам), и в борьбе мелких спекулянтов побеждают продавцы. Такой разворот может быть очень кратковременным, и поэтому этот бар нуждается в подтверждении.

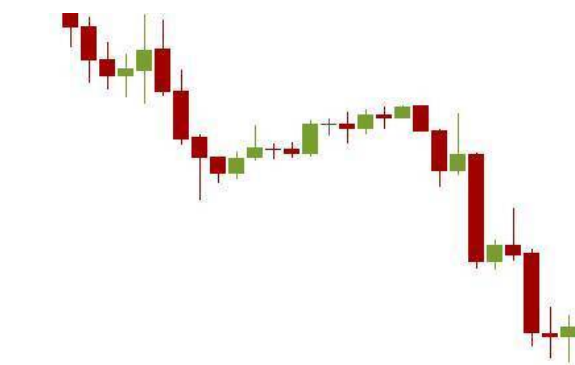
#### **Слабость на нисходящих барах**

##### ***Слабость «А» (Weakness "A")***

Даун бар, средний спрэд. Закрытие бара в нижней трети или на минимуме. Для бара «Слабость А» присущ высокий или средний объем. Это типичный бар продолжения нисходящего движения.

#### **Сигнал Ап-траст**

Сегодня во внимании у нас излюбленный паттерн ритейл-трейдеров – ап-траст (up-thrust – “выпад вверх”, если использовать дословный перевод с английского). Также встречаются названия пин-бар, топор, падающая звезда, – интерпретаций данному сигналу на рынке уйма.



Как в VSA формируется сигнал Ап-траст.

Почему данный паттерн так популярен и привлекает к себе внимание? Причина в том, что сигнал ап-траст встречается на **любых** таймфреймах и рынках, он очень прост в обнаружении, случается достаточно часто, а также есть в каждой книге по техническому анализу для новичков.

В классике VSA ап-траст определяется как медвежий сигнал и является ни чем иным, как паттерном-ловушкой маркет-мейкеров, с помощью которого срываются стоп-ордера, заманиваются в рынок мелкие неопытные спекулянты, а впоследствии цена идет по прежнему вектору, но уже с обилием “умных” денег на рынке.

Стоит отметить, что утверждения про манипуляции идут именно из **классической** модели VSA. Современные **высоколиквидные** рынки в значительно **меньшей** степени подвергаются манипуляциям и другим факторам – многие механизмы изменились. Наши пояснения о современной концепции ап-траста – далее в статье.

Определив на графике ап-траст, ритейл-трейдер чувствует себя психологически устойчиво, так как обнаруживает себя на одной чаше весов вместе с профессионалами.

Как правило, открытие шорт позиций более агрессивны, потому что трейдер чувствует уверенность в своих действиях, зная, что он движется вместе с крупными деньгами рынка. Но действительно ли эта уверенность приводит к положительным результатам, и действительно ли паттерн ап-траст, – один из лучших сигналов технического анализа?

Заглянуть за кулисы паттерна

К сожалению, не всегда сигнал ап-траст работает успешно. Есть тесты, которые показывают не самые лучшие результаты по статистике пин-баров.

Таким образом, **не стоит** все сводить к работе маркет-мейкеров на рынке, тем более не стоит рассчитывать на высокую вероятность успеха ап-траста.

Вновь стоит рассмотреть механическую составляющую сигнала, а также как образуется ап-траст.

Излюбленное место проявления паттерна на рынке – верхняя граница уровня консолидации. Также случается ап-траст на коррекциях и при ретестах уровней поддержек (которые в последствии становятся уровнями сопротивления). Зачастую, образованию сигнала ап-траст способствуют новости. Книга ордеров рынка в такие моменты наполняется огромным количеством заявок на покупку или продажу, цена достигает лимитных, стоповых ордеров, а впоследствии из такого хаоса образуется сигнал.

## **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.