

МАТЕМАТИЧЕСКИЙ
ТЕХНИЧЕСКИЙ
АНАЛИЗ

ТОМ 1

АРТЁМ БАКИН

Артём Бакин

**Математический
технический анализ. Том 1**

«Автор»

2026

Бакин А.

Математический технический анализ. Том 1 / А. Бакин —
«Автор», 2026

Инвестиции - это пошаговая стратегия, где пропуск хода не оставляет тебя позади. В книге подробно изложена история зарождения Технического Анализа: от теории Доу, Метода Уайкоффа и Теории Эллиота до его современных профессиональных методик применения. В Quant хедж-фондах на основе технического анализа пишут алгоритмические стратегии, которые систематически зарабатывают капитал на финансовых рынках. В рамках первого тома разбираются разные методики Современного Технического Анализа. Рецензия на книгу от Абелева Олега Александровича, декана факультета международных финансов ВАВТ: "Математический Технический Анализ, Том 1" - это сильное, неудобное и честное учебное пособие. Неудобное - потому что оно требует пересмотра привычных способов смотреть на график. Сильное - потому что системный инструментарий, который реально используют в хедж-фондах и проп-трейдинге. Честное - потому что автор не обещает лёгких денег и предупреждает о сложности, ограничениях и необходимости наставника."

© Бакин А., 2026

© Автор, 2026

Содержание

Об авторе	6
Конец ознакомительного фрагмента.	26

Артём Бакин

Математический технический анализ. Том 1

Все права защищены. Ни одна часть данной книги не может быть копирована электронным или механическим способом без разрешения в письменной форме от издателя, за исключением рецензента, который может использовать краткие цитаты.

Обозначения, используемые компаниями для брендинга своей продукции, называются товарными знаками. Все товарные знаки и марки, используемые в этой книге, являются торговыми наименованиями или брендами их законных владельцев. Издатель не связан с каким-либо продуктом или поставщиком, упомянутыми в этой книге.

Ограничение ответственности: издатель и автор приложили все усилия для подготовки этой книги, они не делают никаких заявлений в отношении точности или полноты содержания этой книги и отказываются от любых подразумеваемых гарантий товарной пригодности для определённой цели. Советы и стратегии, содержащиеся здесь, могут не подходить для вашей ситуации. При необходимости следует проконсультироваться со специалистом. Ни издатель, ни автор не несут ответственности за любые убытки, появившиеся в связи с этим.

Об авторе

АРТЕМ БАКИН является опытным портфельным менеджером и аналитиком по фондовому рынку США, использующим макроэкономический, финансовый и технический анализ в своём подходе. Он окончил Финансовый Университет при правительстве РФ в Москве с магистерской степенью по экономике. В сферу его интересов входят создание аналитики по публичному рынку, формирование инвестиционных и образовательных решений для клиентов на финансовых рынках. Особое внимание он уделяет длинным экономическим циклам, портфельной теории и математическим методам. Получая удовольствие от своего призвания, он всегда открыт к новым идеям и подходам к анализу, которые могут улучшить существующие финансовые и математические модели, а также алгоритмы принятия решений.

Помимо финансов он также принимает активное участие в нетворкингах и бизнес-акселераторах, постепенно расширяя профессиональную сеть контактов. С 2025 года он начал развитие корпоративного бренда «Элитный Инвестор» и ведёт команды в государственном бизнес-акселераторе «Я в деле». В свободное время он организует встречи по азиатской игре Го, консультирует по психологии инвестиций, увлекается плаванием, сноубордом и силовыми тренировками в зале. Основное сообщество развивается на базе Телеграм-канала @ArtemBakin_Investments

Своей миссией он ставит приумножение счастья людей, популяризируя идеи поиска своего призвания, обретения и развития любви, отказа от вредных привычек и повышения культурного уровня общества.

Благодарности

Работа над этой книгой велась в течение моей карьеры и в период предпринимательской деятельности. Эту книгу мне удалось написать благодаря многим людям, кто был рядом и помогал мне шлифовать мои знания о рынке, а также поддерживал по жизни.

В первую очередь благодарю своих близких, кто поддерживал и вдохновлял меня, что у меня-таки есть дар писателя: Татьяну Бакину, Николая Бакина, Юрия Решетникова, Татьяну Щёткину, Раису Комолову, Марка Нассаана, Юлию Зайцеву, Марию Карпову, Алину Щетинкину, Максима Богданова, Веронику Моцную. Сам я не мыслил о себе, как о писателе, но люди подмечают то, что на виду. И нередко оказываются правы.

Низкий поклон и благодарность университетам и профессорскому составу, в которых я учился: Высшая Школа Экономики, Всероссийская Академия Внешней Торговли и Финансовый университет при правительстве РФ. Систематизация знаний, которая следует далее в книге, была культивирована десятками дисциплин по экономике, английскому языку, математике, истории, корпоративным финансам и многим другим предметам. Именно университеты с решением нестандартных задач и сложных экзаменов взрастили во мне навыки дискретного решения большой задачи через её малые суб-задачи. Когда написание двух дипломов по финансовым рынкам задало высокий стандарт требований как к научным исследованиям, так и к разработке технологий построения капитала через публичные рынки.

Отдельно выделяю качество разработки сервиса www.tradingview.com, позволившего создавать качественные исследования по графикам мировых финансовых активов и с каждой версией добавляющий новые сподручные инструменты для оптимизации математических моделей на финансовых рынках. Благодаря труду команды основателей Tradingview многие финансовые рынки стали доступнее.

Выражаю глубокую благодарность прародителям инвестиционной отрасли и капиталистам, которые решили писать книги про капитализм, финансовые рынки и свои инвестиционные стратегии, что позволило обрести синергетические эффекты анализа: Бенджамину Грэхему, Уоррену Баффетту, Питеру Линчу, Эдвину Лефевру, Рэю Далию, Джорджу Соросу,

Джону Боглу, Бартону Биггсу, Джоэлу Гринблатту, Роджеру Ловенштайну, Нассиму Талебу, Александру Герчику, Александру Элдеру, Эрику Найману, Стиву Нисону, Лансу Беггсу, Куртису Фейсу, Ларри Уильямсу, Джереми Миллеру, Джеку Швагеру, Грегори Цукерману, Кэрол Лумис, Ричарду Конниффу, Харву Экеру, Джорджу Клейсону, Дональду Траппу, Наполеону Хиллу, Эндрю Карнеги.

Также благодарю своих коллег, с кем мои познания в финансовых рынках стремительно расширялись: Наталью Васильеву, Вадима Меркулова, Александра Захарова, Игоря Гуревича, Алексея Антонова, Илью Франкштейна, Николая Шитова, Александра Попова, Валерия Сенько, Алексея Харитонову, Ольгу Гогаладзе, Никиту Любимова, Алексея Тараповского, Мадину Буганову, Дарью Шмидт, трейдеров Артура, Никиту Вомина, Никиту Салиева, Андрея Татарина и Илью Гускина.

Отдельную благодарность выражаю Михаилу Семёнову, CFA, и Сергею Малыгину, CFA, за подсказку, что капитал может эффективно управляться через лимитные ордера.

Сердечную благодарность и низкий поклон выражаю своему французскому коллеге из банковской отрасли, Хамзе Заргуи, кто в 2020 году отправил мне на рецензию свою первую книгу «Bank Valuation Demystified: A practical guide with real-world case studies». После её прочтения мне удалось обрести вдохновение с верой, что я способен аналогичным способом упорядочить свой профессиональный опыт.

Так в феврале 2021 родилась моя первая книга «Quantitative Improvements for Financial Modeling and Business Valuation», опубликованная на Amazon. В декабре 2022 вышла вторая книга для русской аудитории «Кейсы и стратегии фондового рынка США», опубликованная на ЛитРес, Amazon, Apple Books и многих других онлайн-маркетплейсах. У вас, Дорогие Читатели, сейчас в руках моё третье творение.

Благодаря всем вам у меня появилась широта восприятия финансовых рынков, где можно строить капитал при любых экономических условиях. Верю, что эта книга создаст благо для нового поколения портфельных управляющих, трейдеров, аналитиков, финансовых инженеров и аналитиков данных.

Введение

Инвестиции на финансовых рынках – это пошаговая стратегия, где пропуск хода не оставляет вас позади.

Артем Бакин

На момент написания данной главы идёт май 2025 года. К текущей дате мировые хедж-фонды активно управляют капиталами на финансовых рынках с помощью алгоритмических стратегий с многоуровневыми математическими моделями, прогнозируя движения с точностью до секунд и соревнуясь друг с другом на нетипичных тайм-фреймах 38 или 217 секунд. Это современные решения класса “State of the Art”.

В тоже время индустрия фондов имеет решения других типажей с фундаментальными, пассивными, макро-стратегиями и активным управлением через технический анализ.

В мировой литературе популяризируется мнение, что технический анализ фикция (Technical Analysis Is Mostly Bullshit, Tim Morris, 2019). Когда опытные трейдеры подтверждают актуальность технического анализа в своих книгах и доходностями (Reading Price Charts Bar By Bar, Al Brooks, 2009; YTC Price Action Trader, Lans Beggs, 2010; Beyond Candlesticks, Steve Nison, 1994).

Меня зовут Артем Бакин, профессионально занимаюсь финансовыми рынками с 2014 года. За время работы в 3 хедж-фондах мне удалось освоить множество результативных методов прогнозирования финансовых рынков для капиталов от \$500 долларов до \$400 млн. Своим клиентам всегда рекомендую освоение технического анализа, так как с ним есть возможность

делать стабильные доходности с управляемым риском в 0.5% для капиталов до 10 млн рублей на рынке РФ и для капиталов до \$5 млн на рынке США.

С данной книгой будут освоены подходы к инвестированию на кратко-, средне- и долгосрочных горизонтах. Вы изучите продвинутые техники прогнозирования, которыми пользуются профессионалы на инвестиционных комитетах и в проп-трейдинговых компаниях. Этих техник нет в YouTube, RuTube, Дзен и Telegram, где более года я пытался найти качественные инвестиционные каналы.

Не найдя сильной конкуренции, я пошёл в ведущие университеты нашей страны: ВШЭ, РУДН, Финансовый университет, ВАВТ. Мои лекции с радушием приняли профессора экономики, подтверждая качество решений. Впоследствии это сформировало серию курсов «Элитный Инвестор», благодаря которым мои ученики стали формировать положительные доходности.

Если вы примените хотя бы 10-30% из материалов данной книги, то уже сможете исключить наиболее грубые ошибки, начав делать стабильную ежегодную доходность к своему капиталу выше ставок по депозитам и доходности национальных индексов.

При освоении 50% материалов вы сможете достойно проходить собеседования в трейдерские отделы в Москве и Санкт-Петербурге, где средние оклады на 2025 год составляют 100 – 300 тысяч рублей без учёта бонусов.

Если вам удастся освоить и эффективно применять более 80% материалов книги, то вы сможете уйти из найма и жить на доходы с финансовых рынков даже если текущие накопления равны 300 тысячам рублей.

Из этого у читателя может родиться вопрос – почему такие знания будут получены из книги в двух томах? На моём уровне компетенций очевидно, что в грядущие десятилетия ценность в инвестиционном бизнесе будет создаваться через автоматизацию процессов. Когда формирование доходности с финансового рынка ручным трудом будет доступно каждому желающему.

Данная книга поделена на главы, которые проведут через разные виды технического анализа, которые впоследствии можно превратить в личную систему для стабильного заработка денег на любых финансовых рынках: Россия, США, Крипто-валюта, сырьевые фьючерсы.

В первой главе «Ресурсы для практики» собраны сайты, которые помогут в освоении материала книги и развитии навыков, а также словарь терминов, который позволит говорить на одном языке в профессиональном сообществе. Каждый из сайтов используется опытными инвесторами ежедневно, позволяя формировать устойчивую доходность. Данная глава предоставит наиболее полный инструментарий для составления широкой картины по различным финансовым рынкам.

Во второй главе «Современный технический анализ» описываются ключевые теории и инструменты, которыми необходимо владеть для качественного исследования графиков. Начиная от японских свечей и заканчивая типовыми механиками движений. Этот блок необходим для понимания как смотреть и как не смотреть на графики финансовых активов.

В третьей главе «Свечного анализа» подробно разбираются ключевые интерпретации отдельных японских свечей и групп свечей для понимания изменения рыночного тренда. Также описываются контексты, в которых могут быть нетипичные интерпретации. Благодаря этой главе освоится навык чтения голого графика в деталях.

В четвёртой главе «Price Action» происходит погружение в детали формирования движений на рынке и освоение типовых паттернов в контексте разных систем анализа рынка. Задача данной главы построить точное понимание какие движения нормальны, а где наблюдаются аномалии и неслучайные движения.

Пятая глава «Объёмы» объяснит разные виды анализа объёмов для выбора размера сделок и прогнозирования движений. Ключевой проблематикой начинающих инвесторов

выступают растущие объёмы сделок, которые начинают влиять на котировку низколиквидных активов. Что с этим делать? Об этом в данной главе.

В шестой главе «Индикаторы и алгоритмы» описываются вспомогательные инструменты для определения трендов и разворотных точек рынка, а также разбирается систематизация мульти-параметрического анализа рынка. Большинство инструментов данной главы позволят сократить время необходимое для анализа минимум в 5 раз.

Седьмая глава «Теория Трендовости» строится вокруг разбора тренда на составляющие фазы. Наибольшие доходности на финансовых рынках делаются на трендах, поэтому благодаря данной главе можнократно увеличить доходность своих стратегий.

«Заключение 1-ого Тома» включает в себя основные выводы первой части книги с обобщением аналитических подходов, освещённых в первых 7 главах. Последующие семь глав будут во 2-ом Томе книги, завершая аналитическое погружение в финансовые рынки.

В восьмой главе «Smart Money Concept» объясняется механика движения рынка с точки зрения Маркет Мейкеров и методология чтения нетипичных свечных паттернов. По данной стратегии часто пишут алго-трейдинг, что будет вдвойне полезно программистам. После прочтения этой главы многие циклические движения станут более предсказуемыми.

В девятой главе «Иерархического анализа» разбирается многоуровневый индексный анализ и объясняется подход к ETF-инвестированию, который позволит находить лучшие активы в широких выборках. После данной главы появится чёткое понимание как следовать за «большими деньгами» на рынке и зарабатывать вместе с большинством.

Десятая глава «Риск-менеджмент» детализирует методологию установки Стоп-Лосс приказов и их планирования. Дополнительно объясняется риск-менеджмент из «Портфельной Теории» Нобелевского лауреата Гарри Марковица. Благодаря данной главе риски стратегий станут управляемыми, а их систематизация позволит избежать аномальных убытков.

Одиннадцатая глава «Скринеры» завершает основной пласт технического анализа, переходя к механикам отбора инструментов для разных стилей инвестирования и трейдинга. Именно точечный подбор моментов для входа в сделки позволяет делать доходности выше рыночных. Данная глава сформирует понятную последовательность действий, которая будет давать устойчивый результат.

Двенадцатая глава «Новостной анализ» классифицирует новости, которые необходимо отслеживать для эффективного чтения графиков. В зависимости от цикла экономики они могут оказывать сильнейшее воздействие на цены активов и индексов. Более того, современные индикаторы отражают прайсинг новостей у крупных игроков рынка, что позволит заблаговременно менять свои позиции в соответствии с грядущими новостями.

Тринадцатая глава «Принятие решений» объясняет одновременно методологию принятия решений о входе и выходе из позиций, а также даёт эффективные принципы, которыми следует руководствоваться для стабилизации эмоционального состояния. При эффективном освоении материала главы уйдут все излишние переживания относительно получаемых доходностей и убытков.

В «Заключении 2-ого Тома» разбираются методики для уверенного старта в инвестициях и сводится воедино картина анализа, необходимого для формирования доходности на финансовых рынках. Выводы из книги позволят каждому сформулировать стратегии под свой стиль жизни.

Предостережения о рынке

Финансовые рынки – это рынки свободного капитала. Здесь все на всех стараются заработать, так как математически это игра с нулевой суммой, где за счёт сделок только перекадываются деньги из одного кармана кошелька в другой.

Ввиду этого единственной здоровой установкой для исследования рынков и ведения операций на них может быть «защита капитала». Я сам не раз отходил от этого принципа и чаще

всего это приводило к убыткам. Когда хедж-фонды потому и называются хедж-фондами, так как они многократно хеджируют риски, исключая возможность значительных убытков из своей деятельности.

В этом предисловии я поделюсь наблюдениями из личного опыта и отрасли, как знаю её изнутри и вижу потенциалы, скрытые от глаз начинающих любителей.

В первую очередь – следует избегать самообмана о силе своих навыков прогнозирования в свете длительных трендов роста или спада. Длительный тренд длиной от 6 до 30 месяцев притупляет восприятие и даже из подростка делает «миллионера-инвестора».

Для закалки навыков следует ставить себе вызовы «делать по 1-2% доходности в день к депозиту». Если это получается пару раз в неделю на протяжении полугода – уже хорошо. Если это получается ежедневно в течение полугода, то можно рассмотреть управление клиентским капиталом на финансовых рынках.

Зато если единственная позиция это SBER или AAPL, которая уже принесла 289%+ доходности, то простая вера в бренд. Инвестиция и результат успешны, но профессионализма здесь нет.

На инвестиционных комитетах мы не раз разбирали, что является фактором «удачи» на финансовых рынках. Нередко именно удача «вдруг» делала портфель или инвестиционную идею доходной. Выигрышный сценарий сделки не прогнозировался, но почему-то она давала аномальную доходность.

Это изъяны аналитики и признаки её дефицита.

В тоже время когда я анализировал в 2021 году Tesla и в 2022 году NVIDIA, прогнозируя для обеих акций более 100% роста по финансовым моделям, то здесь не было и капли удачи. Было подробное изучение бизнес-моделей, продуктовой линейки по сравнению с конкурентами и ёмкости рынка.

Возможно ли аналогичное проделывать с помощью Технического Анализа? Практика показывает, что да.

Необходимо быть исключительно осторожными на финансовых рынках. Я временами встречаю кривые зеркала. Людей, кто смотрит на рынок «не как все». И это обычно приводит к плачевным результатам.

Мне встречался портфельный менеджер, который шортил на 50% от корпоративного портфеля S&P500 с осени 2023 года, будучи уверенным, что рост от снижения ставок ФРС необоснован. В течение более чем полугода.

Я встречал молодого инвестиционного консультанта примерно 22 лет. Узнав мой опыт, его вопрос ко мне оказался – когда и как шортить S&P500? То, чем не нужно заниматься в принципе, вдруг, каким-то образом захватывает умы людей...

У меня есть знакомый предприниматель 55 лет, который рассказал удивительную историю – более 20 лет он с партнёрами пытался создать инвестиционную стратегию на финансовых рынках с целевой доходностью 30% годовых. На десяток стартапов от аналитики до фонда они потратили порядка \$6 млн и результат оказался один – такой стратегии не существует.

Хотя акции Apple с 2000 года в среднем растут на 38% в год, решая вопрос стратегии одной позицией. Видимо сложно верить в один Apple, когда у тебя есть \$6 млн на развитие бизнеса. К слову, я сам продал Apple из своего портфеля в октябре 2019 года, так как перешёл от пассивных стратегий к активным.

Аналогично мне встречались бесконечно успешные люди в отрасли.

В 2016 году я проходил одно из первых собеседований на должность аналитика, где руководителем был парнем чуть старше меня, лет на 5. Он был одет в вязаный свитер с небрежной укладкой волос и задавал самые забавные вопросы. Позже его коллега пояснил, что с ним работают, так как он приезжает на каждую встречу на Lamborghini, купленную исключительно на доходы с финансовых рынков.

В 2022 году, выступая спикером в проекте Ольги Гогаладзе «ProFinansy», я увидел как она вместе с учениками делает стабильную годовую доходность. Когда я консультировал одну из учениц в 2023 году, то мы разбирали кейс «стоит ли фиксировать доходность по акциям NVIDIA в 270%+?». Это был её первый год на финансовых рынках. Впоследствии акции выросли ещё на 350% за 3 года.

На одном мероприятии я встретил трейдера, который к 38 годам управлял десятками миллионов долларов и оказалось он большой поклонник метода Элдера, используя только индикатор MACD для всех сделок.

На крипто-конференции мне довелось познакомиться с трейдером, который показал как он со знакомыми делает по 100-300% в неделю, рассчитывая сделки с 0.1% риска. Примерно через месяц после нашей встречи мне удалось сделать 750% доходности за 9 рабочих часов в крипто-фонде.

В рамках курса «Элитный Инвестор: Трейдинг» было занятие, в ходе которого на шорте Платины я с учеником сделал 100% доходности за 3 часа живого вебинара. Впоследствии уже ученики начали делать по 50-60% доходности за выходные, зная как применять 10-ое маржинальное плечо.

В заключении скажу, что финансовые рынки созданы для того, чтобы создавать и перераспределять капитал. Если не получается в первый месяц делать положительную доходность, то остановитесь. Найдите наставника, пройдите качественный курс, изучите минимум 5 книг по инвестициям и трейдингу.

Зачем здесь нужен Технический Анализ? Он хотя бы точно рассчитает объём риска и потенциал доходности.

Ресурсы для практики

Каждый имеет доступ к информации, мы лишь знаем как её анализировать лучше

Бобби Аксельрод

Данная глава спроектирована с целью минимизации трудозатрат читателя на поиск эффективных ресурсов, которые оптимизируют время инвестиционного процесса многократно.

В зависимости от инвестиционной стратегии, рабочих задач или запроса клиента бывает необходимо собрать воедино большую картину по разным активам. Перечисленные ниже сайты позволят провести многогранное исследование за часы, когда обновление информации потребует вовсе минуты.

С годами опыта данный перечень сайтов позволял мне оптимизировать офисные задачи с недель и месяцев до нескольких дней или часов. В крупных компаниях аналитические исследования чаще всего выполняются через терминал Bloomberg, который агрегирует большие пласты информации. Сайты ниже позволяют ускорять нишевые исследования, например, по дивидендам, а также проводить качественный скрининг с техническим анализом активов.

Ключевые сайты

www.ndflka.ru

Начинать стоит с главного – налогов. Если открыт брокерский счёт РФ, то ваш банк или брокер является налоговым агентом и подаёт все документы за клиента. Когда открытие зарубежного брокерского счёта требует самостоятельной подачи налоговой декларации по итогам года.

Сервис НДФЛка эффективно оптимизирует данную операцию за малую плату. Налоговый консультант загрузит все документы на сайты налоговой.

Многие коллеги используют данный сервис. Независимо от размеров вашего капитала всё делается в срок и качественно.

Подобные сервисы рекомендуется использовать, так как эффективное развитие инвестора и трейдера, строится из расширения навыка делегирования нецелевых действий.

www.tradingview.com

Топ-1 сайт для создания технического анализа и отслеживания мировых рынков. Есть платные подписки, которые создают много удобств, но даже с бесплатным аккаунтом предоставляется широкий инструментарий.

Разработчикам удалось создать полноценный «станок» для создания качественных инвестиционных идей и вместе с ним развить сильное сообщество. Если анализируется фондовый рынок США, то рекомендуется публиковать прогнозы на сайте для формирования трек-рекорда и представления своей стилистики прогнозирования.

www.finviz.com

Наиболее удобный сайт для отбора акций США и поиска инвестиционных идей. Работает эффективно даже без аккаунта.

Его функционал будет более подробно разбираться в главе «Скринеры». Именно благодаря ему можно находить иголку в стоге сена и за неделю делать по 100-200% доходности на опционах на фондовом рынке США через Цифра Брокера.

www.koyfin.com

Бесплатный терминал Bloomberg для ежедневного пользования. Кто работал с Bloomberg, то знает насколько это гениальный агрегатор всех финансовых данных.

Здесь команда разработки смогла создать аналогичный продукт в браузерном виде, который позволяет проводить подробный финансовый анализ компаний, видеть прогнозы аналитиков по выручке и чистой прибыли, отслеживать долгосрочные темпы роста дивидендов и формировать качественные выборки активов.

Ряд механик имеют возможности углублённого анализа, который будет под силу, если есть навык построения финансовых моделей и понимание механики оценки бизнеса.

Для финансовых аналитиков по фондовым рынкам этот сайт сокращает операционную работу на сотни часов.

www.smart-lab.ru/q/shares_fundamental

Самый простой перечень российских акций с ряд базовых финансовых параметров. Позволяет структурировать рынок по размеру компаний, но не проводить качественный скрининг.

На основе данных с этого сайта запрещается принимать инвестиционные решения, так как составляющая анализа отсутствует.

www.cnbc.com/sign-up-for-cnbc-newsletters

www.thestreet.com/newsletters

www.morningstar.com/newsletters

www.finam.ru/landings/analytics

Четыре крупнейших сайта для проведения новостного анализа. CNBC – крупнейшее национальное СМИ по рынку США, где публикуются мгновенно наиболее актуальные новости благодаря чему можно всегда быть в курсе текущих трендов политики, бизнеса и финансов.

The Street – проект Джима Крамера, схожий с CNBC только освежающий чуть более нишевые новости рынка США. Некоторые авторы статей на ресурсе имеют богатый аналитический опыт и подробно описывают структуры отраслей, что создаёт ценные инсайты на грядущие бизнес-тренды.

Morningstar – аналитическое агентство, которое исповедует подход Уоррена Баффета во всех своих статьях и обзорах рынка. Много профессионалов со статусом CFA публикуют там свои оценки цикла экономики. Очень длинные лонг-риды, если есть 1-3 часа свободного времени вечером.

ФИНАМ – долго искал нормальное новостное покрытие рынка РФ среди наших брокеров. Пока лучше рассылки ФИНАМа ничего не нашёл. Над ней тоже хочется поработать

напильником, чтобы была сравнима с CNBC или The Barrons. Надеюсь их менеджмент поработает над этими улучшениями.

www.barchart.com

Потрясающий международный проект для создания Watch-list и финансового скрининга по рынку США. У сайта есть платные подписки, зато даже на бесплатной версии он будет экономить десятки часов времени своей удобной организацией акций, ETF и поиска инвестиционных идей.

Дополнительно проект активно развивает своё YouTube-сообщество, где регулярно выступают люди с 30-летним опытом в инвестиционной отрасли США. Многие темы подробно разбираются в вебинарах по 1-2 часа. Пару лет назад из их видео сам брал некоторые детали анализа и интерпретации прогнозов.

www.stockcharts.com

Сайт промышленного калибра для создания Технического Анализа. Легко агрегирует на одной странице серию графиков, что позволяет проводить качественный иерархический анализ и оценивать мульти-трендовый срез рынка.

Отдельный шедевр StockCharts TV, где опытные аналитики объясняют применение продвинутых техник прогнозирования цен на финансовые активы.

Позволяет делать анализ графиков по методу Ричарда Вайкоффа, где можно сводить вместе много рынков и сравнивать циклические изменения. Для создания аккаунта требуется иностранная карта.

www.sumzero.com

Закрытое сообщество, где фонды публикуют свои исследования. Для создания аккаунта необходимо написать их поддержке, легко одобрили ранее.

Здесь можно увидеть качественные фундаментальные исследования, а также опубликовать свои исследования на английском для сообщества. Если есть навык финансового моделирования и понятное структурирование отрасли, то можно получить даже оффер в иностранных хедж-фонд.

www.whalewisdom.com

Сайт агрегирует отчёты мировых хедж-фондов, отражая в понятной форме кто и какие позиции нарастил или сбросил за каждый квартал. Все кто ищет «стратегию Баффета» - она давно и всем известна, как и все малые позиции Berkshire Hathaway на рынке.

Наиболее полезен для отслеживания стилистических хедж-фондов и создания статистики институционального интереса к определённому активу. Если уже все фонды сбрасывают акцию, то может пора?

www.bcs-express.ru/boards

www.ai.finam.ru

Два комфортных скринера по рынку РФ от ФИНАМ и БКС. Если планируется собрать фундаментальный долгосрочный портфель, то здесь есть популярные параметры для классификации отечественных акций.

Применять стоит крайне аккуратно, так как на нашем рынке финансовая оценка работает редко по сравнению с США, где на P/E 12 формируется Strong Buy Signal вселенского масштаба.

www.gurufocus.com

Портал консолидирует более 30 лет отчётов компаний для стратегического и отраслевого анализа. Наконец есть наглядный ответ «TSLA с P/E 85 – это дорого или дёшево?». Благодаря автоматическому сравнению с отраслью и сектором быстро определяется финансовое качество актива.

Для долгосрочных позиций и в период кризисов – это идеальный сайт. Когда на период бычьего цикла вряд ли поможет найти хорошие идеи, когда балом правит Технический Анализ.

www.cmegroup.com/markets/interest-rates/cme-fedwatch-tool.html

Прогнозные вероятности изменения ставок ФРС. Не все же зарабатывают на речах Пауэлла, так как созваниваются с ним по утрам, как я.

Нет, Data Science уже давно всё консолидировал и представляет бесплатную наглядную оценку на каком заседании насколько могут изменить ставку.

www.nasdaq.com/market-activity/earnings

Самый комфортный календарь отчётностей на фондовом рынке США. Всё сразу упорядочено по дням и внутри дня ещё можно классифицировать по капитализациям, чтобы видно было кто из лидеров отрасли отчитывается за неделю.

Если в офисе дали задачу написать обзор по отчётам, то с этим календарём можно быстро агрегировать информацию в ёмкий текст.

www.tipranks.com

Крупнейший портал, собравший все рейтинги ведущих банков по акциям США. Позволяет быстро оценить адекватность вашей целевой цены в соответствии с лучшими аналитиками мира.

www.etfdb.com

База данных ETF рынка США, где можно изучить их архитектуру. Наиболее полезный сайт для составления стратегических портфелей от \$10-50 млн, так как позволяет найти взаимосвязи отдельных акций с ETF-продуктами.

www.portfoliovisualizer.com

Бесплатный бектестинг и бенчмаркинг инвестиционных портфелей по фондовому рынку США. Моделька очень простая и нет оптимизаций волатильности, зато даёт наглядный пример эффективности портфеля в разных весах и по сравнению с индексом.

www.relativerotationgraphs.com

RRG-анализ индексов и отраслей, представляющий апогей стратегического Технического Анализа, отслеживающего циркуляцию капитала меж разными направлениями экономики.

www.dividend.com

Глубокие исследования по дивидендным акциям, классификация по видам дивидендов и множество материалов для тех, кто желает сформировать исключительно пассивный дивидендный портфель на рынке США.

<https://cryptorank.io/>

Сайт с аналитикой по крипто-валютным рынкам, который спроектирован на подобии Yahoo.Finance. Много удобств из классических рынков полностью адаптировано под криптовалюту. Можно бесплатно создавать аккаунт с наполнять несколько видов Watch-list по желаемым токенам, ставить Alert, которые будут приходить через приложение на мобильный телефон. Наиболее удобный сайт для скрининга и отслеживания Watch-list по крипто-валюте.

Резюме

Многие из данных сайтов достаточно применять раз в месяц для актуализации стратегического взгляда на рынок. Когда некоторые сайты предстоит использовать на ежедневной основе, если есть намерение понять финансовые рынки и строить на них капитал.

Если это первый год в изучении финансовых рынков, то рекомендуется читать максимальное количество новостей по рынку США от CNBC и TheStreet, чтобы выработалась насмотренность. С годами это позволит отслеживать бизнес-цикл и макроэкономический цикл даже без построения крупных финансовых и экономических моделей в MS Excel.

Инвестиционная отрасль довольно строго делится на тех, кто исследует финансовые рынки с точки зрения бизнеса и финансов, и тех, кто исследует их техническим анализом и математикой. Лучшие инвестиционные решения обычно принимаются по графикам финансовых активов.

Среди моих знакомых и клиентов были кейсы, когда они верно прогнозировали долгосрочный тренд NVIDIA и Moderna, зарабатывая на них более 100-200% менее чем за год. Проблематикой же выступал вопрос – где и какую прибыль фиксировать?

Поэтому даже при наличии 10 лет опыта работы в консалтинге и с безупречной бизнес-логикой – необходимо понимать как формируются тренды на финансовых рынках и как они завершаются.

Список терминов

Ниже краткий список ключевых терминов, которые позволят комфортно погружаться в материал книги.

Термины Трейдинга:

Трейдинг – процесс краткосрочного инвестирования с целью заработка на малых движениях цены актива.

Бычий рынок – растущая фаза рынка, где абсолютное большинство активов дорожает.

Медвежий рынок – падающая фаза рынка, где абсолютное большинство активов обесценивается.

Лонг – позиция по активу с целью заработка на росте цены.

Шорт – позиция по активу с целью заработка на спаде цены.

Технический анализ – прогнозирование цены актива с помощью анализа графика торгов.

Японская свеча – одна из форм графика, отражающая изменение цены актива.

Ордер – заявка на открытие или закрытие позиции по активу.

Stop Loss – уровень цены в ордере, при котором будет закрытие позиции с заданным убытком.

Take Profit – уровень цены в ордере, при котором будет закрытие позиции с заданной доходностью.

Тайм-фрейм – временная мера измерения цены актива за заданный период.

Интра-дэй – краткосрочный стиль трейдинга с открытием и закрытием сделок в течение 1 торговой сессии.

Маржинальное плечо – кредитные средства, предоставляемые брокером, для увеличения размера позиции или портфеля в заданной пропорции.

Сила/Слабость Покупателя/Продавца – типовая формация в Техническом Анализе, отражающая точечный перевес сил у одного из участников.

Термины Математики Фондового Рынка:

CAGR – средне-годовой темп роста цены актива или финансового показателя.

Бенчмаркинг – сравнение доходности одного или нескольких активов с эталонным.

Бектест – оценка исторических показателей доходности и риска для инвестиционного портфеля.

Скрининг – процесс первичного отбора финансовых инструментов, соответствующих требованиям стратегии.

Корреляция – мера линейной зависимости между двумя величинами, изменяющимися во времени.

Диверсификация – степень разнообразия активов в инвестиционном портфеле.

Волатильность – степень скорости изменения цены актива во времени.

Рыночная капитализация – количество акций умноженное на их цену. Отражает стоимость публичного бизнеса.

Консенсус аналитиков – средний прогноз целевой цены по активу на следующие 12 месяцев от мировых банков и агентств.

Альфа доходность – доля доходности актива или портфеля выше доходности бенч-марка за тот же период.

Бета – мера волатильности актива по сравнению с широким рынком.

Термины Макроэкономики:

Макроэкономика – совокупность экономических процессов, происходящих внутри страны на уровне законодательства, международной торговли и монетарной политики.

Цикл – смена периодов роста на боковик, затем боковика на спад и спада на рост. Последовательность может варьироваться.

Политический цикл – период президентства, в котором реализуется экономическая программа. На фоне неё строятся долгосрочные стратегии фондового рынка. В США цикл составляет 4 года.

Бизнес-цикл – методика прогнозирования бизнеса и его продуктов. Обычно равен 2 годам.

Цикл монетарной политики – период изменения ставок Центрального Банка в стране с роста на спад или наоборот.

Чёрный лебедь – непредсказуемое негативное событие для фондового рынка, порождающее состояние кризиса и перераспределение капитала.

Голубые фишки – крупнейшие компании фондового рынка страны, представляющие наиболее стабильный бизнес.

Национальный индекс – агрегирует группу системообразующих предприятий страны в единый инструмент, отражая рост/спад в национальной экономике. В России - ММВБ, в США - S&P500, NASDAQ или Dow Jones Industrial Average.

Термины Портфельного Менеджмента:

Портфельный менеджмент – процесс управления инвестиционным портфелем.

Инвестиционный портфель – закупленный набор активов с единой стратегией и заданными весами.

Инвестиционная стратегия – концепция, стиль инвестирования или запрос клиента для реализации определённой финансовой цели.

Ребалансировка портфеля – возвращение доли каждой позиции в портфеле к её изначальному размеру.

Реструктуризация портфеля – продажа одного или нескольких активов из портфеля и приобретение новых.

Скидка – обесценение актива на 5-9% в цикле роста.

Откат – удорожание актива на 5-9% в цикле спада.

Коррекция – снижение цены актива на 10-19% от последнего пика.

Слом тренда – снижение цены актива на 20-29% от последнего пика.

Ралли спада – снижение цены актива на 30% и более от последнего пика.

Горизонт инвестирования – временной период, на который планируется портфель.

Риск-профиль – совокупность характеристик инвестора, стратегии или портфеля, отражающая отношение к рискам.

ETF – Exchange Traded Fund, публично котируемая ценная бумага, включающая в себя корзину активов, объединённых единой стилистикой. Обычно в ETF включается от 50 и более активов.

ПФИ – Производный Финансовый Инструмент, опционы, фьючерсы, форварды, свопы и иные разработки финансовой инженерии.

Хеджирование – страхование позиций от обесценения с помощью зеркальных активов, ПФИ или системой ордеров.

Современный Технический Анализ

Технический Анализ построен вокруг трёх столпов: уровней, трендов и объёмов

Артем Бакин

В данной главе объединены история развития Технического Анализа, стратегические принципы чтения графика и основная база для прогнозирования «Чёрных Лебедей». Также собраны и упорядочены принципы, которые разделяют когда возможно делать доходности на младших тайм-фреймах, а когда торгуются исключительно старшие фреймы.

В 2019 году мой партнёр по инвестициям сказал удивительную фразу - «управляющие куда больше изучают технический анализ, нежели финансовую оценку бизнеса». Будучи отраслевым аналитиком мне было трудно с этим согласиться. Как и моё понимание степени эффективности Технического Анализа вкупе с количественными методами исследований было довольно поверхностным.

К осени 2025 года мне стало очевидно, что за математическими методами инвестирования будущее и за следующие десятилетия количество Quant-фондов вырастет многократно. Зато анализ финансовых активов по старшим тайм-фреймам останется прежним, способным давать доходности значительно выше безрисковых ставок в экономике.

Истоки Технического Анализа

Технический Анализ остаётся наиболее актуальным методом для инвестирования, так как именно благодаря нему можно точно высчитывать риски на каждую позицию и гарантированно исключать возможность значимых просадок депозита.

В больших хедж-фондах на Технический Анализ накладывается Количественное Моделирование с целью оценки волатильности актива, беты, корреляции внутри портфеля и оценки текущей фазы торгового цикла.

Тем не менее, даже самые современные алгоритмические стратегии построены на ключевых теориях, сформированных в 19-ом и 20-ом веке в США. Три системо-образующие теории - это Теория Доу, Метод Ричарда Вайкоффа и Волновая Теория Эллиота, сформированные Чарльзом Доу, Ричардом Вайкаффом и Ральфом Эллиотом в конце 19-ого и начале 20-ого века.

Их теории задают основные концепты, которым необходимо следовать, когда кажется будто «ничего не работает». Более того, их теории значимы и эффективны, так как позволяли создавать капиталы ещё более 100 лет назад, когда не было компьютеров и достать печатный график финансового актива за последний год или месяц – стоило денег, с необходимостью купить журнал.



Рис. 1.1 - Чарльз Генри Доу, 1851-1902, американский журналист

Первой была сформулирована Теория Доу. Чарльз Доу, 1851-1902, был американским журналистом. Он основал всемирно известный «The Wall Street Journal» и создал Промышленный индекс Доу Джонса.

В Теории Доу есть 6 постулатов:

Эффективный рынок – подразумевает, что цена финансового актива в каждый момент времени отражает всё многообразие информации о нём, находящейся в публичном доступе. Этот постулат больше всего опровергается в современности опытными инвесторами и инвестиционными стратегиями.

История повторяется – означает, что все движения на финансовых рынках повторяемы, поэтому есть возможность обучиться их читать и зарабатывать на повторяющемся паттерне. Именно благодаря данному принципу стал популярен Количественный Анализ и многие люди в современности строят капиталы на финансовых рынках.

Тренд скорее продолжится нежели развернётся – постулат указывает на силу тренда и вкладываемые в него деньги. Именно благодаря длительным трендам есть возможность приумножать крупный капитал на финансовых рынках в разы быстрее инфляции.

Индексы должны подтверждать друг друга – один из важнейших постулатов, который стал основой корреляционной зависимости на рынке, указывая, что если падает национальный индекс, то должны падать и все активы входящие в него.

Тренд подтверждается объёмами – если в тренде нет объёма, то это ракета, летящая без топлива. Важный постулат, указывающий на дополнительные срезы анализа, которые с компьютерами стало делать особенно легко.

Тренд продолжается пока нет сигнала разворота – этот постулат уже несколько своеобразен, задавая поле для исследования «сигналов разворота». На крупных финансовых активах данные «сигналы» активно сглаживаются, чтобы было нелегко определить произошёл разворот или нет.

Данные постулаты задают основную логику мышления в понимании движения трендов. Ключевым постулатом выделяется «История повторяется», так как именно благодаря нему в современности есть возможность зарабатывать на финансовых рынках ежедневно.

Когда инвестор осваивает цикличность торгов, то появляется предикативность движений. При выделении «дорогих» движений на рынке – формируются отправные точки наиболее сильных трендов.

В последующие годы Теория Доу стала получать популяризацию и дальнейшую детализацию, развитием которой занимались Ричард Уайкофф (1873-1934) и Ральф Эллиот (1871-1948). Уайкофф посвятил свои труды исследованию боковых, когда Эллиот исследовал трендовые движения.



Рис 1.2 - Ричард Уайкофф, 1873-1934, американский инвестор и технический аналитик
Метод Ричарда Уайкоффа до сих пор остаётся одним из самых почитаемых методов анализа на финансовых рынках, на котором строятся курсы обучения консультантов и управляющих в ведущих bulge-bracket банках США, включая Goldman Sachs, Morgan Stanley и JPMorgan.

Уайкофф построил свой подход к рынку на предположении «Композитного Человека» - единой силы, которая двигает рынок. Это отходит от классического деления в наши дни рынка на «быков» и «медведей».

Под «Композитным Человеком» Уайкофф понимал вариант коллективного бессознательного, которое аккуратно планирует и выполняет движения на финансовых рынках. Согласно теории Уайкоффа именно предполагая, что всё движение управляется единым участником – появляется понимание его плана.

Теория Уайкоффа включает в себя 3 ключевых закона:

Закон спроса и предложения – закон определяет направление цены. Если предложение на рынке выше, чем спрос, то цена будет падать до точки баланса. Если спрос на рынке выше, чем предложение, то цена будет расти до аналогичной точки баланса.

Закон причины и следствия – закон определяет на какую дистанцию может продолжиться тренд на основании испытанного накопления. Благодаря данному закону можно измерять потенциалы доходности и оценивать истинность движений.

Закон приложенных усилий и результата – закон позволяет увидеть ранние сигналы разворота тренда, когда объёмы перестают подтверждать движение или происходит выброс объёмов, отражая финишную точку.

Основа анализа по методу Уайкоффа строится на исследовании ценового движения, объёма и времени. В соответствии с данным подходом циклы меняются от роста к спаду и наоборот от дисбаланса спроса и предложения на финансовый актив.

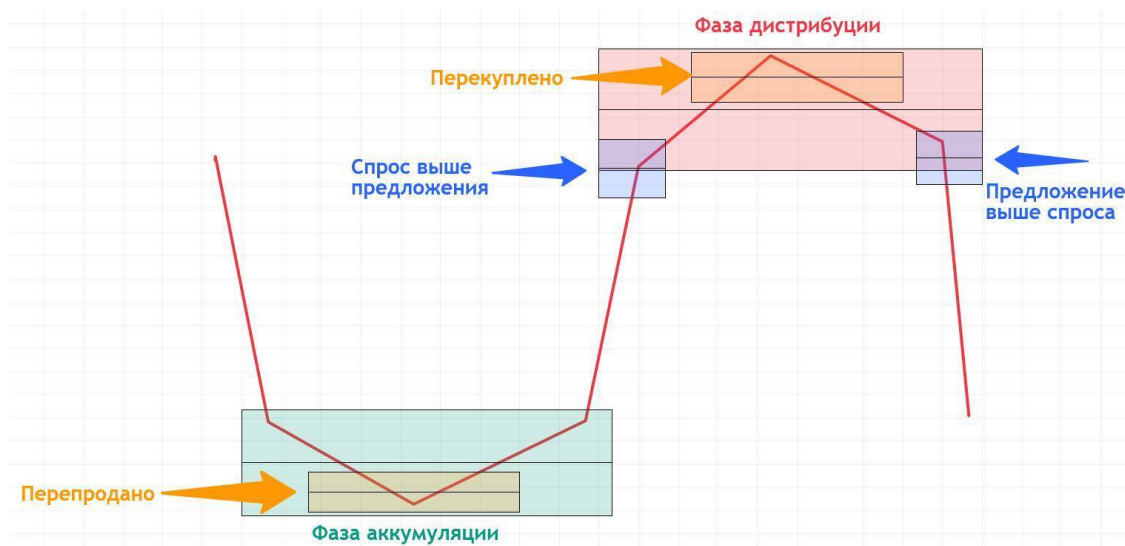


Рис 1.3 - Переход между фазами по Методу Уайкоффа

На основе данной гипотезы Уайкофф стал исследовать природу боковиков, которые являются отправными точками всех трендовых движений: зная в какую сторону направится движение после боковика – можно делать стабильную доходность.

Типы боковиков делятся на шесть видов:

Аккумуляция – переход из тренда спада в тренд роста.

Аккумуляция с выносом стопов – переход из тренда спада в тренд роста с манипуляцией рыночной ценой, которая усиливает развитие будущего тренда роста.

Ре-аккумуляция – перезарядка тренда роста на следующий цикл тренда роста.

Дистрибуция – переход из тренда роста в тренд спада.

Дистрибуция с выносом стопов – переход из тренда роста в тренд спада с манипуляцией рыночной ценой, которая усиливает развитие будущего тренда спада.

Ре-дистрибуция – перезарядка тренда спада на следующий цикл тренда спада.



Аккумуляция без выноса стопов

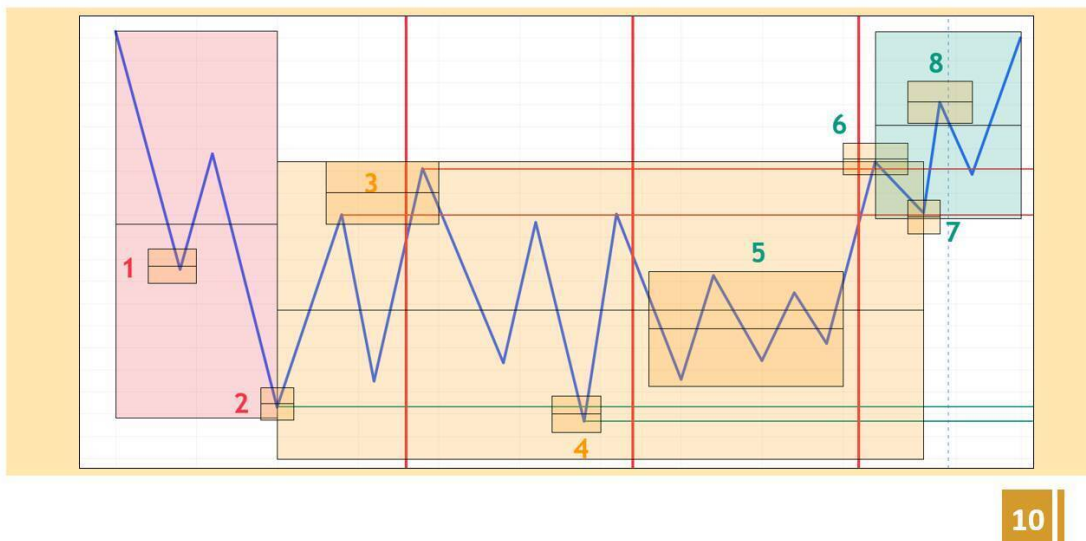


Рис. 1.4 - Фаза «Аккумуляции» по Методу Уайкоффа, материал из курса «Элитный Инвестор: Трейдинг»

Каждый вид боковика делится на 5 фаз:

Фаза А – подразумевает переход из тренда спада в боковик с остановкой движения и определением областей «потолка» и «пола».

Точка 1 – замедление тренда спада с выходом объёмов. В ней фиксируются большие позиции шортистов.

Точка 2 – завершение тренда спада с выходом ещё больших объёмов. В ней фиксируются крупнейшие позиции шортистов и открываются позиции лонгистов.

Точка 3 – автоматическая реакция защитных ордеров от «пола», отражающая первичный потолок. Здесь шортист защищает свой тренд, когда лонгист перестаёт покупать в свете слабости движения.

Фаза В – отражает консолидацию цены и объёмов в боковом движении. В ходе его проторговки снимается ликвидность с первичных «потолка» и «пола».

Точка 3 – происходит обновление пика первичного потолка. Данное движение проверяет наличие и размер шортовых ордеров за «потолком».

Точка 4 – происходит обновление минимума первичного пола. Данное движение проверяет наличие и размер лонговых ордеров за «полом».

Фаза С – удлинение бокового движения, где волатильность сжимается, приближая рядку грядущего движения цены.

Точка 5 – движение схоже с бензопилой, где происходит накопление остаточных ордеров перед запуском контр-тренда.

Фаза D – старт тренда роста с разрушением «потолка» через обновление его пиков с последующим ре-тестом нижней области боковика, как отправной точки тренда роста.

Точка 6 – снятие верхней ликвидности с прошлого «потолка» боковика. Данное движение проверяет шортовые ордера за «потолком», впуская их в рынок для последующего заработка на них.

Точка 7 – ре-тест одного из «потолков» с целью проверки истинности движения роста. Данное движение является валидацией будущего тренда роста и отправной точкой его первой волны.

Фаза Е – ускорение тренда роста с обновлением новых пиков.

Точка 8 – ускорение тренда после появления 4-ого пика над двумя «потолками» и снятием ликвидности с них. К данному движению присоединяются новые лонгисты в зарождающемся тренде.



Аккумуляция с выносом стопов

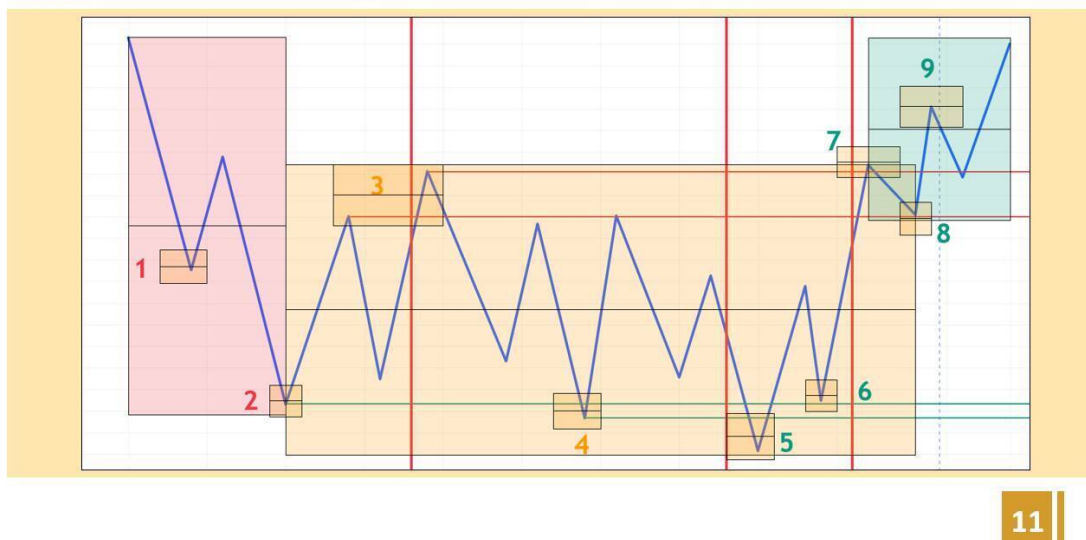


Рис 1.5 - Фаза «Аккумуляции с выносом стопов», материал из курса «Элитный Инвестор: Трейдинг»

В Аккумуляции с выносом стопов фазы А и В торгуются аналогичным образом, когда в точках 5 и 6 происходит другой вид фазы С.

Фаза С – манипуляционная фаза, где происходит снятие нижней ликвидности за полом с целью запуска усиленного тренда роста.

Точка 5 – обновление предыдущих минимумов, где участникам рынка внушается дальнейшее развитие тренда спада. Данное движение обычно мало по времени существует в рынке, так как лонгист начинает быстро выкупать пробой «пола».

Точка 6 – после выкупа пробоя «пола» происходит ре-тест «пола» на предмет истинности нового контр-трендового движения в лонг. Данное движение валидирует разворот в лонг от минимума и за ним следует ускорение роста к «потолку».

Фазы D и E с точками 7, 8, 9 торгуются аналогичным образом с предыдущей формой боковика.



Ре-аккумуляция с выносом стопов

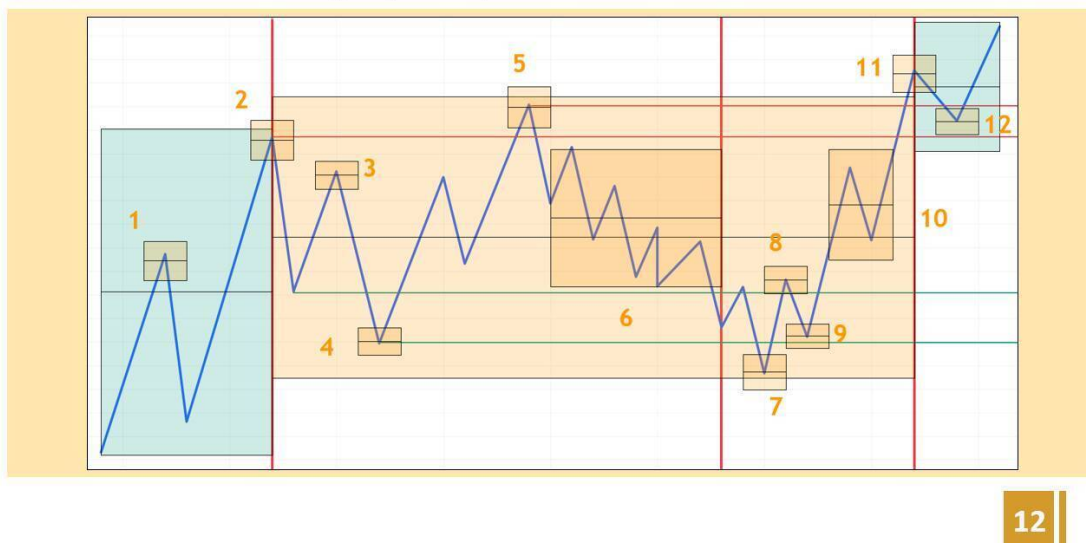


Рис 1.6 - Фаза «Ре-аккумуляции с выносом стопов», материал из курса «Элитный Инвестор: Трейдинг»

В ре-аккумуляции рассматривается боковое движение, в ходе которого происходит перезарядка лонгового тренда. Оно аналогичным образом состоит из 5 фаз.

Фаза А – подразумевает переход из тренда роста в боковик накопления с остановкой движения и определением областей «потолка» и «пола».

Точка 1 – замедление тренда роста с выходом объёмов. В ней фиксируются большие позиции лонгистов.

Точка 2 – завершение тренда роста с выходом ещё больших объёмов. В ней фиксируются крупнейшие позиции лонгистов и открываются небольшие позиции шортистов.

Фаза В – фаза накопления бокового движения с определением областей двойного «потолка» и «пола».

Точка 3 – ре-тест «потолка» после правильного откатного движения, подтверждающий начало бокового движения.

Точка 4 – снятие нижней ликвидности с «пола» с проверкой объёма лонгов снизу.

Точка 5 – неудачная попытка возобновления тренда роста, определяющая второй «потолок». Одновременно проверяется объём шортовых ордеров сверху.

Точка 6 – удлинение накопления через бензопилу. От прошлой точки в рынок заходят шортовые ордера, которые последовательно выкупаются лонгистом.

Фаза С – манипуляционная фаза, в которой лонгист отпускает движение ниже «пола», чтобы «вынести лишних пассажиров» перед запуском продолжения тренда роста.

Точка 7 – манипуляция с разрушением 2-ого пола. Обычно по времени мало существует в рынке и быстро выкупается.

Точка 8 – наиболее важная точка проторговки, которая в формации Ре-аккумуляции разрушает малое ускорение спада, переводя движение рынка в лонг.

Точка 9 – ре-тест обновлённого минимума с целью валидации продолжения лонгового тренда.

Фаза D – после ре-теста происходит ускорение движения в направлении Главного Тренда, направленное на разрушение позиций шортистов.

Точка 10 – силовое движение роста, собирающее ликвидность с бензопилы из точки 6, которое указывает на возобновление тренда роста.

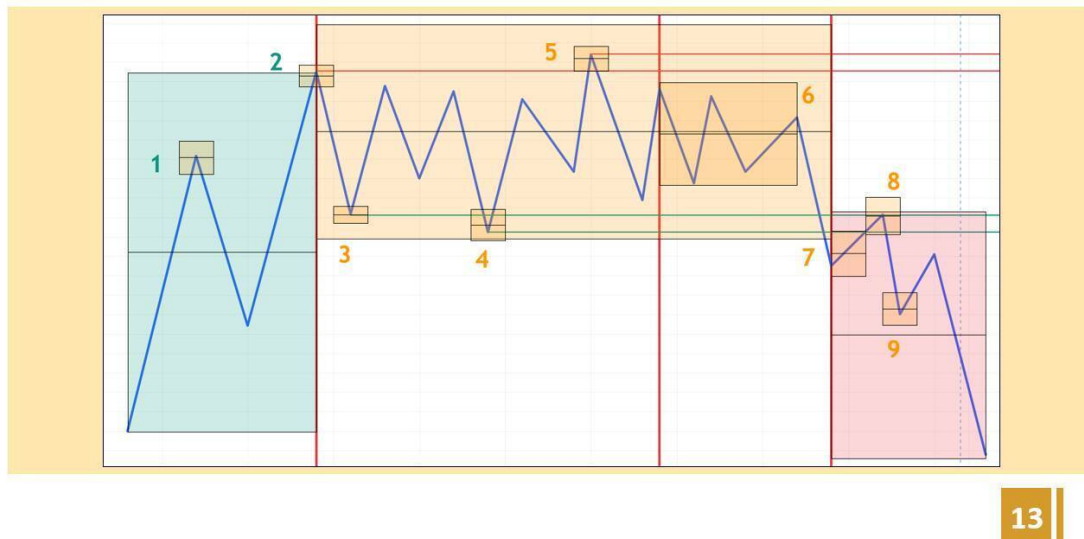
Точка 11 – снятие шортовых ордеров над «потолками» с целью их вхождения в рынок перед последующим ростом.

Точка 12 – ре-тест области боковика перед полным перезапуском тренда роста.

Фаза Е – ускорение тренда роста к новым высотам с целью заработка на шортовых ордерах, которые вошли в рынок на прошлых фазах.



Дистрибуция без выноса стопов



13

Рис 1.7 - Фаза «Дистрибуции» по Методу Уайкоффа, материал из курса «Элитный Инвестор: Трейдинг»

«Дистрибуция» является переходной фазой между трендом роста и грядущим трендом спада. Она торгуется схожим образом с «Аккумуляцией» и также имеет 5 фаз.

Фаза А – завершение лонгового тренда с выходом объёмов и переходом в фазу боковика.

Точка 1 – первичное замедление лонгового тренда с фиксацией значительных объёмов покупок.

Точка 2 – финиширующее движение лонгового тренда, ставящее первую точку «потолка», от данного движения появится авто-реакция откатного движения.

Фаза В – фаза распределения актива, где фиксируются многие лонгисты и начинает аккумулироваться шортовая позиция.

Точка 3 – определение первичного «пола», нередко бывает вместе с авто-реакцией отката от абсолютного пика лонгового тренда.

Точка 4 – снятие нижней ликвидности с «пола», проверяющее объёмов покупок снизу, которых стало мало.

Точка 5 – снятие верхней ликвидности с «потолка», проверяющее объём продаж сверху, которых стало много.

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.