

Прорывы канала

Тренд — ваш друг

Возможно, что самые большие деньги на FOREX были заработаны с использованием техник прорывов канала. Довольно громкое заявление? Но возьмите 10 самых крупных консультационных фондов по торговле на фьючерсных рынках или компаний, торгующих на FOREX, и увидите, что фактически каждый из них использует в том или ином виде прорывы канала.

Эта удивительная техника должна заставить каждого трейдера уделить ей *самое* пристальное внимание, а для каждого валютного трейдера — стать основной.

ИСТОКИ ПРОРЫВОВ КАНАЛА

Первое настоящее описание прорывов канала сделал пионер в области инвестиций Ричард Дончиан, который в 1948 г. создал первый открытый фьючерсный фонд. Он был новатором технического анализа. Его идеи лежат в основе стратегий ряда самых успешных трейдеров всех времен и народов. Именно он ввел в оборот термин *следование за трендом* и является одним из самых видных технических аналитиков в истории.

Среди его наиболее известных и успешных идей — правило четырех недель. Дончиан сформулировал это правило для работы с акциями и фьючерсами, но его можно использовать и на FOREX. Его основные положения чрезвычайно просты.

Вы покупаете валютную пару при достижении нового четырехнедельного максимума и продаете при достижении нового четырехнедельного минимума. При новом четырехнедельном минимуме, если у вас длинная позиция, разворачиваетесь и начинаете играть на понижение. При но-

вом четырехнедельном максимуме, если у вас короткая позиция, разворачиваетесь и играете на повышение. Все просто!

С 1960-х гг., когда Дончиан впервые написал об этой простой системе, она всегда приносила прибыль. Вместе с тем сформулированные им основные положения много раз подвергались улучшению со стороны других специалистов.

Было проведено множество исследований прорывов канала, которые в 1980-х гг. стали, возможно, самой доминирующей формой следования за трендом. Известные трейдеры, такие как Ричард Деннис, невероятно разбогатели и прославились, используя прорывы канала. Сегодня миллиарды долларов зарабатываются также на прорывах канала.

Думаю, основной предпосылкой для прорывов канала служил боковой тренд цен до наступления коренных изменений на рынке. Новые фундаментальные данные заставляли рынок игнорировать поступающую информацию, а цены — начать движение в ту или иную сторону. Подобное движение, вызванное изменением основ рынка, дает сигнал к покупке или продаже на прорыве канала.

Можно поставить вопрос иначе: что должно случиться на рынке, чтобы заставить цену достигнуть нового одномесячного максимума? Обратите внимание, что при прорыве чем каналы длиннее, тем весомее должны быть влияющие на них фундаментальные факторы. Вероятно, происходит нечто более значительное, когда пара достигает нового трехмесячного максимума, по сравнению с трехдневным максимумом.

Вот что очень важно. Как правило, мы можем измерить силу движения длиной прорыва. Рынок претерпевает более фундаментальные изменения, прежде чем достигнуть 52-недельного максимума, в отличие от пятидневного. Я гораздо пристальнее всматриваюсь в новые 52-недельные максимумы, чем в пятидневные. Обратите на это особое внимание!

Я собираюсь показать вам, как торговать при прорывах канала, включая мои усовершенствования.

ЧТО ТАКОЕ ПРОРЫВ КАНАЛА?

Прорыв канала — это просто прорыв максимума или минимума определенного количества дней.

Например, чтобы найти точки входа и выхода для 20-дневного прорыва канала, вы просматриваете цены за последние 20 дней и определяете среди них самую высокую и самую низкую. Это ваши исходные точки покупки и продажи. Устанавливаете приказ о покупке на уровне немно-

го выше 20-дневного максимума и приказ о продаже на уровне немного ниже 20-дневного минимума.

Предположим, что в первый день ваш приказ не был исполнен. На следующий день вы снова просматриваете отрезок в 20 дней и снова определяете максимум и минимум данного периода. Обычно 20-дневные максимум и минимум остаются неизменными. Каждый день вы будете определять новый 20-дневный максимум и минимум. Каждый день — устанавливать приказ о покупке немного выше нового 20-дневного максимума и приказ о продаже немного ниже нового 20-дневного минимума.

В конечном счете ваш приказ будет исполнен либо по длинной, либо по короткой позиции. Ваш первоначальный стоп-приказ — приказ на вход с другой стороны канала. Например, вы торгуете EUR/USD и 20-дневный максимум находится на уровне 1,50, а 20-дневный минимум — на 1,40. Я предпочитаю покупать на уровне три пипса выше уровня прорыва. В данном случае приказ на покупку устанавливается на отметке 1,5003, а на продажу — на 1,3997. Цена доходит до 1,5003, и приказ исполняется по длинной позиции. Первоначальный же стоп-приказ находится на отметке 1,3997, и теперь исходный приказ на продажу выполняет роль стоп-приказа. Вы не должны ничего делать. Пусть исходный приказ на продажу остается у вашего брокера.

После того как ваш приказ в данном примере был исполнен по длинной позиции, устанавливаете новый приказ на продажу на отметке 1,3997. Теперь у вас будет два приказа на 1,3997. Сделать это необходимо, потому что первый приказ позволит выйти из длинной позиции, а второй — играть на понижение. На рынке всегда можно встретить классические прорывы канала как по длинной, так и по короткой позиции.

Давайте посмотрим на рис. 3.1, чтобы представить, как это бывает. Я выбрал этот график, потому что он демонстрирует и рынок с трендом, и рынок без тренда. На нем можно увидеть типичные доходные и убыточные сделки.

Здесь показан курс фунта стерлингов с марта по ноябрь. Я обозначил на графике 20-дневный канал. Помните, 20-дневный канал в любой заданный день — просто самая высокая и самая низкая цена за предыдущие 20 дней. В конце каждого дня вы будете устанавливать приказы на покупку немного выше 20-дневного максимума и на продажу немного ниже 20-дневного минимума.

В начале апреля фунт упал ниже 20-дневного минимума, таким образом подавая сигнал о продаже, т. е. подвигая нас играть на понижение относительно фунта. У нас уже есть приказ на покупку выше 20-дневного максимума, но мы добавляем еще один такой же приказ, чтобы гарантировать длинную позицию, если фунт поднимется выше 20-дневного мак-

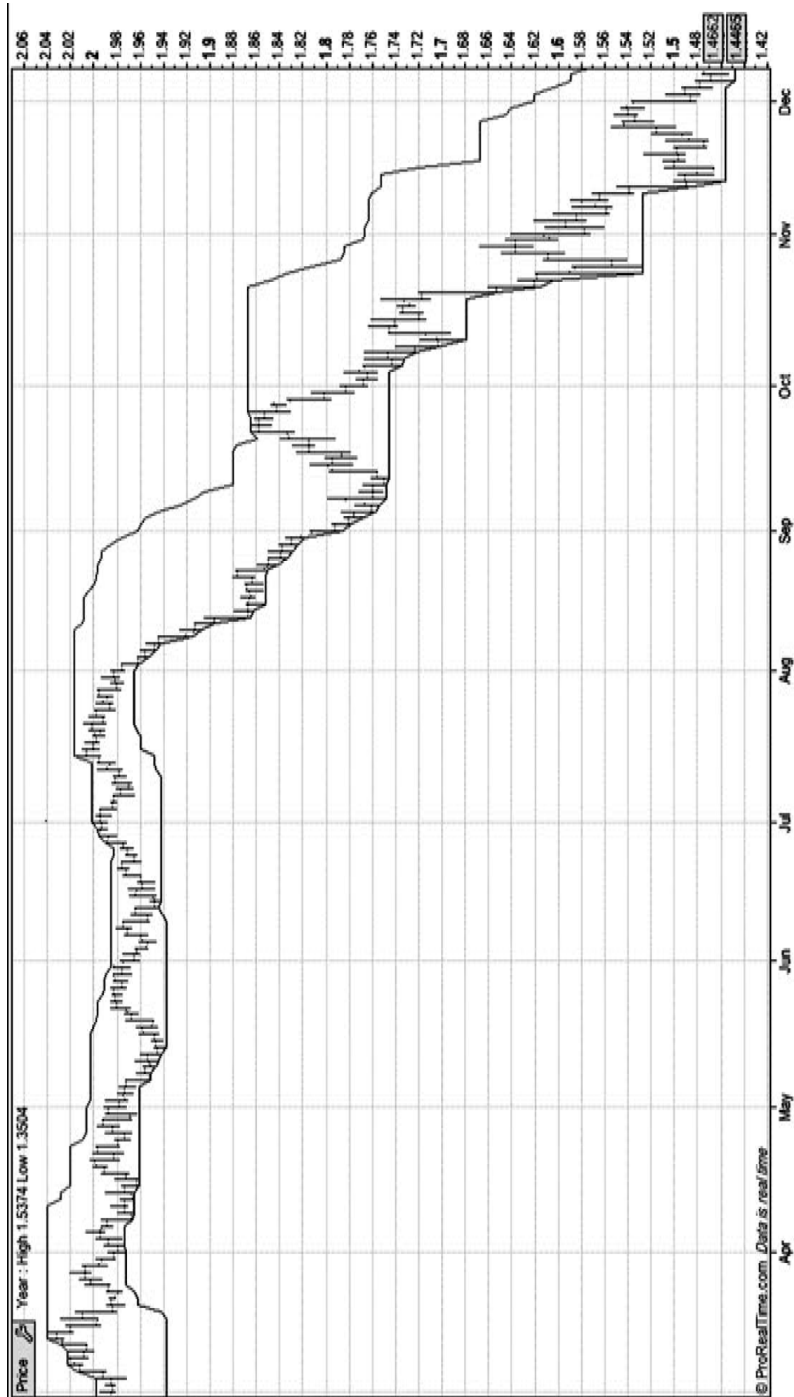


Рис. 3.1. График курса фунта стерлингов

симума. Помните, что мы всегда остаемся на рынке, если руководствуемся классической техникой прорывов канала. Поэтому, если бы цена поднялась выше 20-дневного максимума, мы бы зафиксировали сделку по нашей короткой позиции, но одновременно остались бы в длинной. Это означает, что у нас должно быть два приказа на покупку выше 20-дневного максимума.

В течение всей следующей недели рынок продолжил свое падение и наша сделка выглядела очень неплохо. Обратите внимание: наш стоп-приказ на уровне 20-дневного максимума не изменился почти за две недели. А все потому, что самая высокая цена в каждый из этих дней оставалась неизменной. Однако в середине мая верхняя линия, представляющая 20-дневный максимум, наконец начала свое движение вниз. Каждый раз, когда 20-дневный максимум будет снижаться, следует снижать также уровень защитного стоп-приказа и приказа на покупку по длинной позиции.

До конца апреля фунт дрейфовал в боковом тренде, но в начале мая вновь провалился вниз. В середине мая фунт устроил ралли. Он добрался почти до верхней границы канала, но так и не смог ее преодолеть. В середине июня фунт опустился до 20-дневного минимума. Падение сменилось ралли, которое в итоге к концу июня закончилось прорывом границы 20-дневного максимума. Ваша предыдущая короткая позиция была бы закрыта, но осталась бы длинная. Вы потеряли бы приблизительно 250 пипсов на короткой позиции, а на длинной — остались бы со стоп-приказом на границе 20-дневного минимума.

После нескольких дней следования такому тренду рынок в начале июля направляется вниз. Затем, в середине июля, достигает нового максимума, и мы считаем себя гениальными трейдерами. Соответственно повышаем планку стоп-приказа практически каждый день из-за повышения границы 20-дневного минимума.

Однако в самом начале августа рынок устремляется вниз, тогда мы закрываем имеющиеся позиции и играем на понижение. Мы теряем на этой сделке приблизительно 200 пипсов.

В начале сентября происходит резкое падение рынка. Уровень стоп-приказа начинает снижаться, но все равно остается намного выше текущей цены. Мы приблизительно на 1900 пипсов выше в пересчете по рынку. Но затем в первой половине сентября начинается крутое ралли, которое на третьей неделе месяца пробивает верхнюю границу 20-дневного канала. В результате мы фиксируем прибыль примерно в 1000 пипсов и одновременно открываем длинную позицию.

В первую неделю октября эта позиция была бы закрыта с потерей примерно 1200 пипсов, но одновременно с открытием короткой позиции.

И в данной ситуации у нас под конец графика оставалась бы открытая прибыль приблизительно в 2200 пипсов.

Такая техника могла бы называться системой 20/20 — ведь мы используем для открытия и закрытия позиции 20-дневный максимум/минимум. Обратите внимание, что 20/20, по существу, четырехнедельное правило Дончиана, или 4WR (четыре недели — 20 рабочих дней).

Мы закончили бы с прибылью, но она могла оказаться и выше. Внесем некоторые корректировки в систему, чтобы улучшить ее.

Я не рекомендую вам использовать эту систему. Всего лишь хотел продемонстрировать идею прорывов канала с использованием простого правила четырех недель. Система 20/20 приносит прибыль, но существуют и другие, более совершенные системы, которые вы можете использовать.

УСОВЕРШЕНСТВОВАННЫЕ ПРОРЫВЫ КАНАЛОВ

Со временем инвесторы обнаружили, что простое правило 4WR можно улучшить. Одним из значительных изменений стал вывод системы из постоянного присутствия на рынке, теперь она могла находиться и вне его. А 4WR всегда оставляла трейдера на рынке. Все время у вас была либо длинная, либо короткая позиция. Поэтому первым усовершенствованием системы стало создание аналога 4WR, который не предполагал, что вы играете либо на повышение, либо на понижение. Кроме длинной и короткой позиции, у вас может быть еще и нулевая.

Другое улучшение — изменение длины каналов. Как показывает практика, более длинные каналы намного лучше работают при выборе времени для входа в сделку.

В конце 1980-х гг. я начал использовать систему, которую называю 40/20. Она подразумевала открытие длинной или короткой позиции при прорыве 40-дневного максимума или минимума. Система 40/20 была копией 4WR, за исключением того, что временной период увеличился вдвое. Можно сказать, что для входа использовалось правило восьми недель. Однако выход происходил при прорыве 20-дневного максимума или минимума — в зависимости от того, была ли позиция длинной или короткой. Это означало, например, что вы открываете длинную позицию при достижении рынком нового 40-дневного максимума и закрываете ее при достижении нового 20-дневного минимума. Обратите внимание, что вы не открываете короткую позицию, когда на рынке новый 20-дневный минимум, а только закрываете длинную позицию. Таким образом, получается нулевая позиция, чем данная система и отличается от классиче-

ского представления о прорывах канала. В классическом варианте вы всегда на рынке, а в новом — можете находиться и вне его.

Это стало главным прорывом в торговле с использованием каналов. Часто на рынке сильное ралли сменяется быстрым глубоким падением, и открытие короткой позиции происходило бы в ситуации простой коррекции рынка с доминирующим бычьим трендом. Яркий пример тому — сентябрьское ралли фунта стерлингов на графике (рис. 3.1). Оглядываясь назад, мы не захотели бы открывать длинную позицию при этом прорыве и достижении нового максимума, а предпочли бы оставаться пассивными. Чуть позже я покажу вам, как избегать подобных ситуаций.

Я использовал систему 40/20 в течение многих лет. Исследования и мой собственный опыт показали, что это весьма результативная система.

Позже, после выхода Turtle System, я перешел на систему 55/20. Turtles — группа трейдеров, учеников Ричарда Денниса и Уильяма Экхардта. По существу, в основе их системы лежал принцип следования за трендом, а базовые техники были связаны с прорывами канала. Они придерживались принципа 55/20. Turtles зарабатывали больше всех, и я с удивлением узнал, что они используют прорывы канала. Кроме 55/20, они также применяли и классическое правило 4WR!

Я люблю учиться, особенно у великих трейдеров. Таковыми, безусловно, являются Деннис и Экхардт, заработавшие сотни миллионов долларов к середине 1980-х гг. Удивительно, что они добились такого успеха, применяя старомодное 4WR.

Но они также модернизировали классическое правило 4WR, используя параметры более долгосрочного входа и более краткосрочного выхода. Кроме того, они разработали и другие правила трейдинга, но это было самым главным.

Я никогда не проверял, какие из параметров лучше, поэтому решил сравнить 55-дневные и мои 40-дневные показатели. И первые оказались лучше! По правде говоря, показатели в промежутке от 50 до 60 дней практически не меняются. Таким образом, я усовершенствовал свою систему трейдинга, переключившись на параметры, которые использовали коллеги из Turtles. По сути, я переходил от двухмесячного прорыва на почти трехмесячный. Я собирался уменьшить частоту своих торговых операций и по возможности торговать только тогда, когда на рынке есть мощное движение.

Повторяю: для входа используются показатели за 55 дней, для выхода — за 20 дней. Давайте рассмотрим это на примере. На рис. 3.2 тот же самый график, что на рис. 3.1, но с добавлением 55-дневного канала. Если максимум и/или минимум 20-дневного и 55-дневного каналов совпадают, то вы увидите лишь одну линию, как, напри-

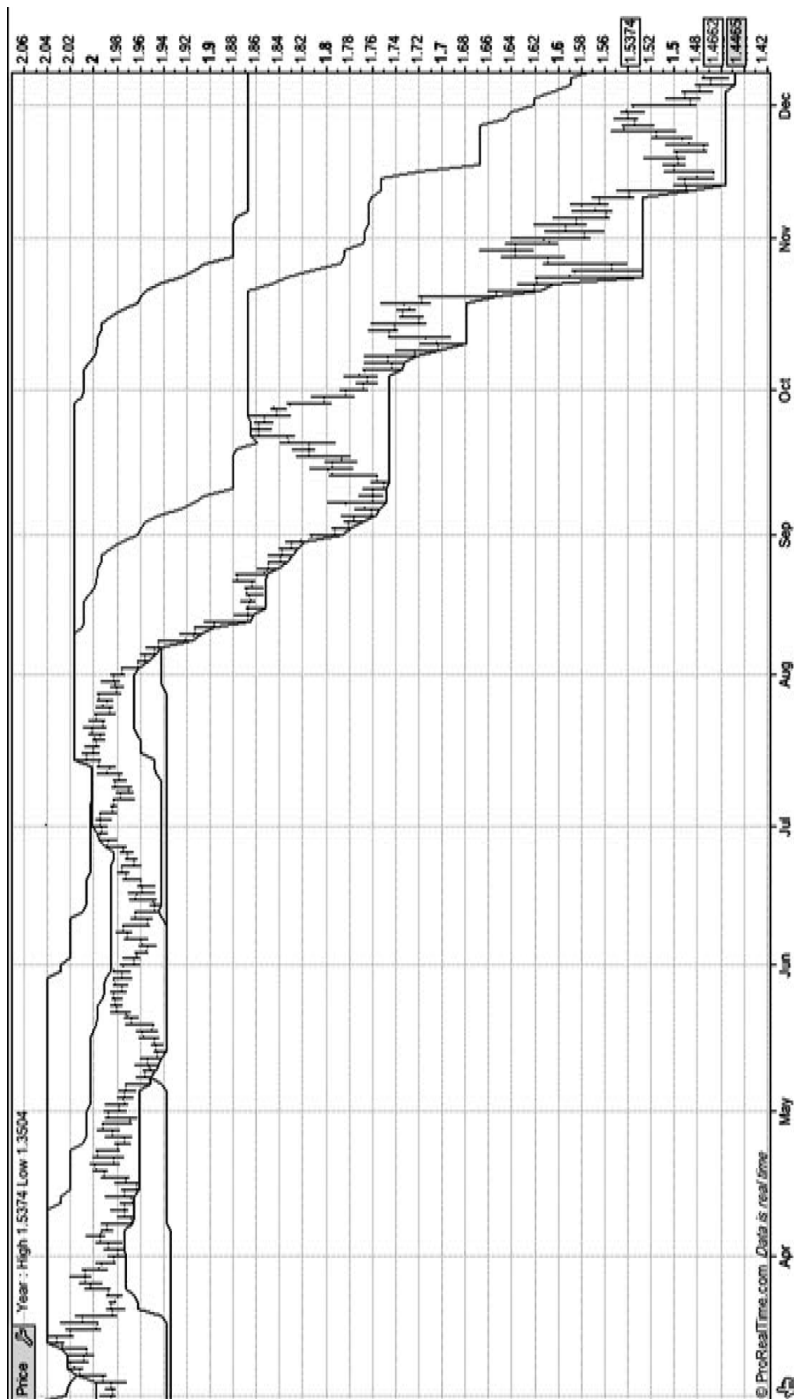


Рис. 3.2. График курса фунта стерлингов с дополнительными каналами

мер, в июле. Верхние границы канала для 20-дневного и 55-дневного максимума совпадают, поэтому вы видите одну линию. Но обратите внимание, что нижних линий две: верхняя — 20-дневного минимума, а нижняя — 55-дневного.

Давайте сделаем то же самое, но только с учетом 55-дневного параметра.

Для начала обратите внимание, что мы не открываем короткую позицию в начале апреля, а ждем начала мая. В результате видим, что, во-первых, 55-дневные прорывы происходят намного реже 20-дневных. В этом случае на рынке в течение последующего месяца должно было произойти падение, чтобы таким образом образовался достаточно сильный медвежий тренд для формирования 55-дневного минимума. И это, во-вторых, по сути, ударило по нам, потому что мы продали по цене ниже, чем продали бы, используя 20-дневный минимум. Однако я не против более низкой цены для входа, потому что тогда мои деньги не будут связаны в течение почти месяца, пока на рынке штиль. Не хочу вкладывать деньги во что-либо, когда на рынке боковой тренд. Это — пустая трата времени и сил.

В начале мая мы открываем короткую позицию и закрываем ее под конец июня, когда рынок пробивает 20-дневный максимум с убытком порядка 450 пипсов. М-да. Теперь мы вне рынка, но ненадолго. На рынке боковой тренд, который сменяется прорывом 55-дневного максимума, и в середине июля мы открываем длинную позицию. Но она быстро иссякает, и уже в начале августа мы вынуждены ее закрыть с убытком примерно в 650 пипсов. Спустя несколько дней, после того как 8 августа прорываем 55-дневный минимум, открываем короткую позицию. Рынок падает, и мы оказываемся в прибыли, пока резкий рост не останавливает нас почти в конце сентября. И все же остаемся с прибылью в 750 пипсов. В начале октября снова открываем короткую позицию и в итоге под конец графика сможем показать хорошую прибыль.

Обратите внимание, что в результате перехода на 55-дневный цикл исчезла короткая позиция в начале июня. Мы немного больше потеряли на убыточных сделках, чем когда использовали 4WR, но смогли исключить из перечня одну из них. Возможно, немного увеличили заработок, добавив новый канал более долгосрочного входа. Но в целом заработаем намного больше.

Меня часто спрашивают, а что будет, если эти два параметра станут очень популярными. Не ухудшит ли это их результативность?

Безусловно, метод может стать слишком популярным, и динамика начнет ухудшаться. Но эта техника требует усилий. Лишь немногие трейдеры смотрят на 55-дневные максимумы. Большинство использует краткосрочные поддержку и сопротивление, что определяет

временные рамки их сделок. Эти трейдеры смотрят на 10-дневные скользящие средние и последний максимум или минимум. Однако возможно, что 55-дневный максимум или минимум возник именно в последние 10 дней, и потому многие трейдеры будут рассматривать это как точку покупки или продажи, что немного ухудшит исполнение сделки. Такой просчет я всегда отношу на счет дилеров и других трейдеров, которые, руководствуясь краткосрочной стратегией, загоняют цену выше отметки 55-дневного максимума и тем самым провоцируют срабатывание стоп-приказов, а далее обвал рынка. Причиной прорыва максимума будет, скорее всего, краткосрочное манипулирование ценой, а не какие-то существенные изменения на рынке в целом. Далее я расскажу вам, как можно с этим бороться.

Техника 55/20 настолько здравая, что вы можете использовать любой вариант между 50 и 60. Если думаете, что все входит в сделку на 55-дневном максимуме или минимуме, то сдвиньтесь на день — на 54 или 56. Черт возьми, вы можете вообще перейти на 50- или 60-дневные максимумы или минимумы, никакой разницы не будет. В основе техники лежит способность уловить подспудные мотивы поведения игроков, и небольшое изменение параметров в итоге не повлияет на исполнение сделки.

Кроме того, 55/20 не является единственно оптимальным параметром на все времена для всех валютных пар. Он был признан лучшим общим параметром, потому что, независимо от пары, работал лучше и дольше всех.

Я обнаружил, что использование 20-дневного параметра для выхода из сделки хорошо работает в отношении большинства пар и в большинстве случаев, поэтому даже и не экспериментирую с ним. При этом я понял, что оптимальная длина канала входа составляет примерно от 30 до 70 дней. Оптимальный параметр входа за год меняется вполтину или даже удваивается.

Проблема с постоянным изменением параметров входа состоит в том, что вы будете всегда использовать параметр, который хорошо работал в недалеком прошлом, а не тот, что работает в ближайшем будущем. Несомненно, параметр, который показал себя наилучшим образом в последний месяц или даже год, вероятно, останется таковым и в ближайший месяц или год. Но мне не нравится играть с параметрами, потому что это делает метод менее понятным и фактически неконтролируемым. Подробнее на данной концепции я остановлюсь в главе 9, посвященной психологии трейдинга.

Постоянное варьирование параметров — это пустая трата времени. Самое главное — подобрать набор эффективных и понятных параметров. И я их уже вам показал.

ПРОРЫВЫ КАНАЛА: ЗА И ПРОТИВ

Самый веский аргумент в пользу применения прорывов канала — они приносят очень хорошую прибыль. Это основная техника, которой пользуются самые успешные трейдеры. Даже одного этого должно быть достаточно, чтобы убедить вас использовать данную технику. Признаюсь, что для меня самое главное — зарабатывать деньги, а не быть выдающимся, или креативным, или хотя бы правым. Только зарабатывать деньги. Поэтому я хочу использовать те техники, которые помогают это делать, а техника прорывов канала как раз из их числа.

Одно из основных преимуществ при использовании прорывов канала состоит в том, что вы гарантированно не пропустите больших движений в валютной паре. Большие деньги делаются на больших движениях рынка, поэтому огромное преимущество техники прорывов канала заключается в участии во всех значительных изменениях, связанных с парой. И нельзя недооценивать такое преимущество. Именно это и заставляет великих трейдеров использовать прорывы канала. Невозможно зарабатывать серьезные деньги, если вы не уверены в том, что следуете за коренными изменениями на рынке.

Да, метод может быть подрублен боковым трендом на рынке, но даже в таких условиях метод хорошо работает. Не нужно будет формировать новый 55-дневный максимум или минимум на пустых сигналах. Обычно для формирования нового 55-дневного максимума или минимума требуется сильное движение на рынке. Это обеспечивает определенную защиту от возможного ложного прорыва. Но не беспокойтесь, я расскажу вам о способах защиты от серьезных убытков с использованием прорывов канала.

Главное неудобство техники прорывов канала в том, что стоп-приказ находится далеко от точки входа. Я еще не касался темы риск-менеджмента (см. гл. 7), поэтому скажу только, что чем шире стоп-приказ, тем меньше будет ваша позиция, если таковая имеется. Другими словами, вы не можете открыть позицию нормального размера, потому что слишком высок риск из-за расстояния между ценой на входе и каналом на выходе. Значительное расстояние между каналами входа и выхода делает закрытие позиции весьма болезненным. Поэтому необходимо усовершенствовать правила прорывов канала, чтобы улучшить конечный результат и снизить риск.

BISHOP

Моим первым новшеством стало использование Bishop для запуска сигналов о ликвидации позиций. Посмотрите на рис. 3.3. Я взял рис. 3.2

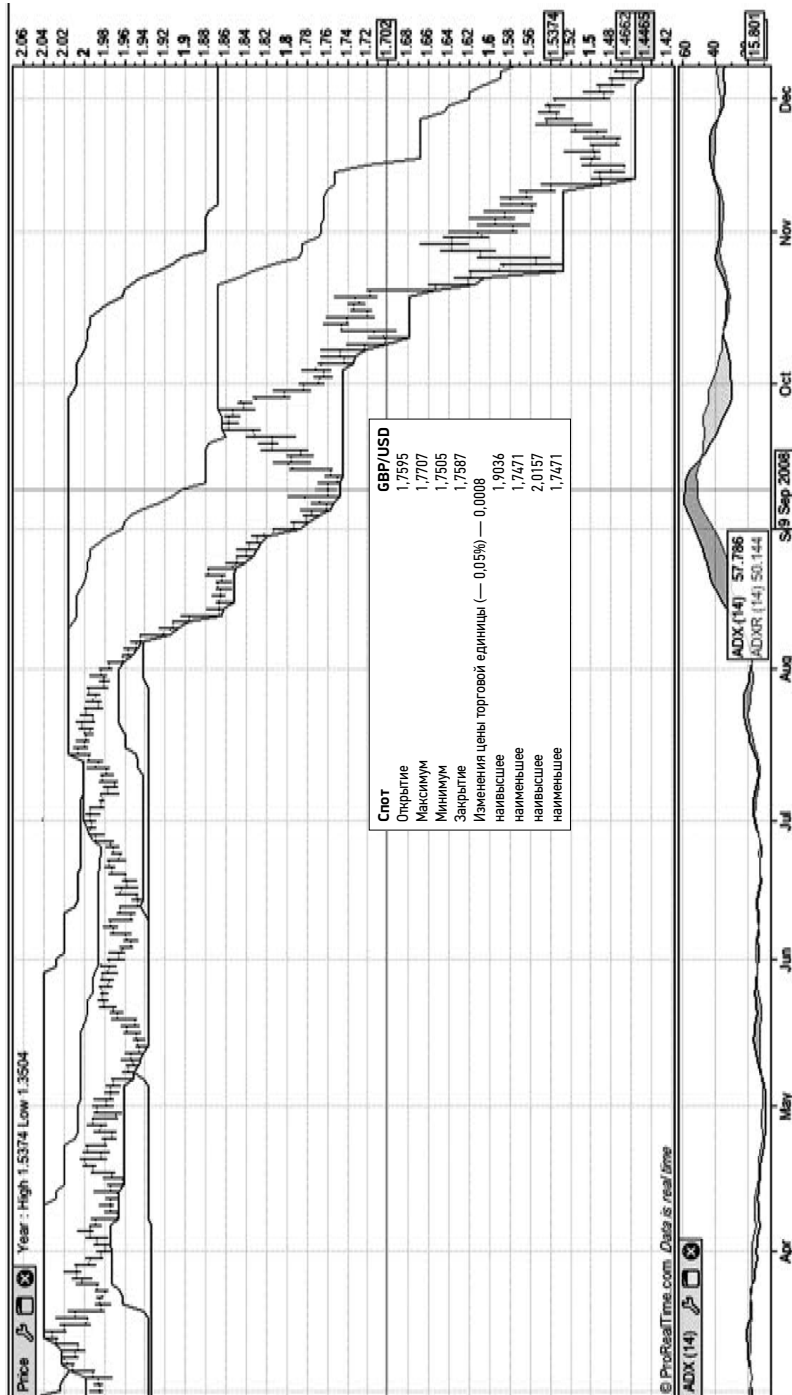


Рис. 3.3. График курса фунта стерлингов с добавлением ADX

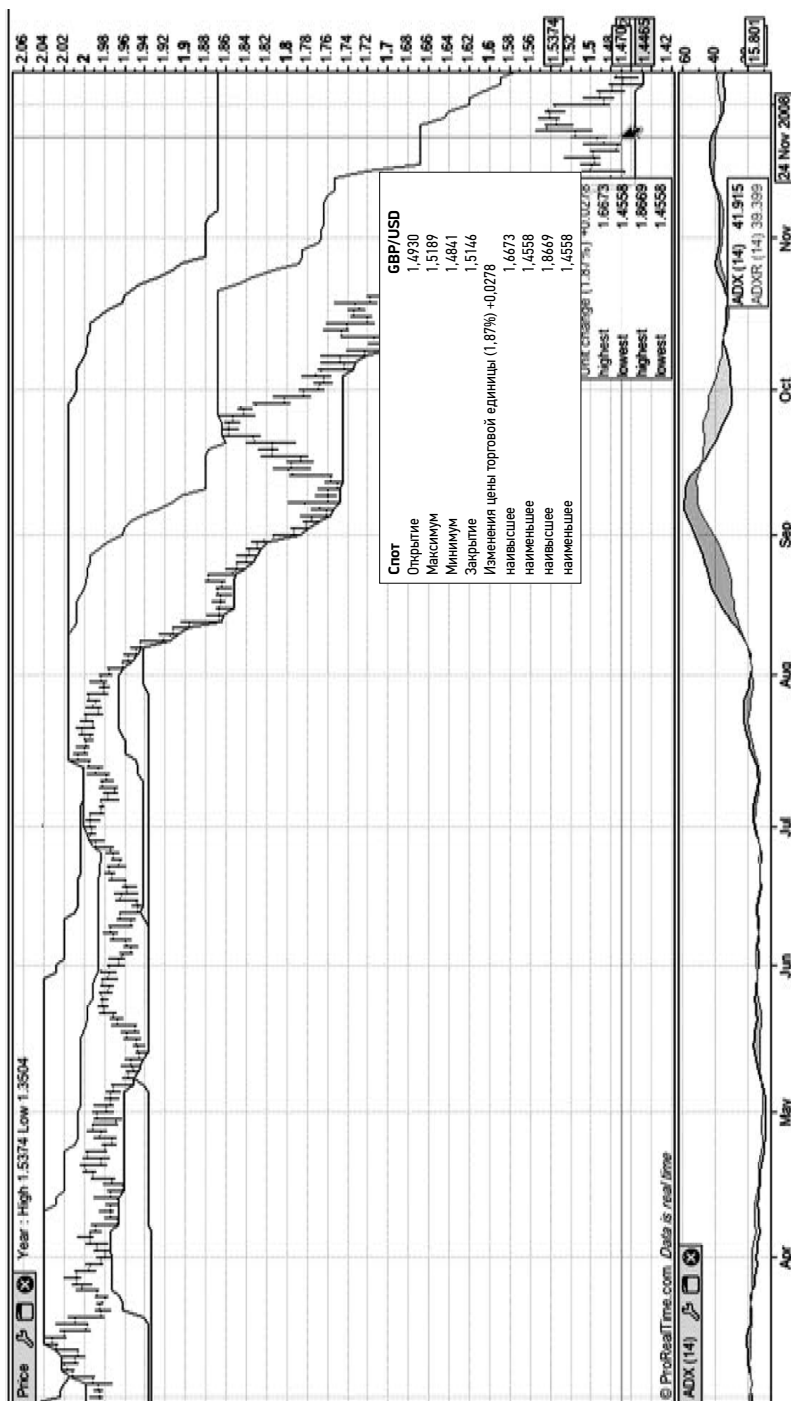


Рис. 3.4. График курса фунта стерлингов с добавлением сигналов Bishop

и добавил внизу индикатор индекса среднего направления движения (ADX). Как можно увидеть, Bishop дал нам два хороших сигнала. Для наглядности я поместил курсор у первого сигнала.

Обратите внимание: мы выходим у минимума нисходящего основного движения и уходим в сторону до начала ралли, что противоречит стандартным правилам для прорывов канала.

Согласно этим правилам, мы выходим из сделки, только когда пробьем 20-дневный максимум. Дополнительное использование Bishop в данном случае фактически позволяет выходить у дна основного нисходящего движения до значительного ралли в сентябре. Такой своевременный выход добавляет нам приблизительно 1000 пипсов к прибыли за год.

Помните, что Bishop показывает завершение тренда. В данном случае он дает сигнал на покупку за пару дней до фактического изменения минимума. За год это приносит огромное увеличение прибыли.

Следующий сигнал не столь хорош. На рис. 3.4 показан сигнал на выход, который дает Bishop почти в самом конце графика. Да, мы ловко вышли, но могли бы заработать немного больше, если бы остались в сделке. Словом, получилось ни то ни се.

В любом случае, добавление сигнала на выход от Bishop позволяет в конечном счете повысить прибыльность операций в целом за год. Думаю, что это хороший пример, потому что в нем есть как одна крупная выигрышная сделка, так и маленький проигрыш, что типично для Bishop. Система выдаст нам несколько изумительных сигналов, которые повысят общий результат, а затем слегка «прибьет». В итоге мы все равно останемся в большом плюсе.

ФИЛЬТР ADX

Мое следующее усовершенствование базовой модели прорывов канала — добавление фильтра ADX, о котором я рассказывал в предыдущей главе. Давайте снова рассмотрим график GBP/USD на рис. 3.5. ADX проходит по всему подвалу графика. Оказывается, что появление каждого торгового сигнала сопровождалось ростом ADX. В результате фильтр ADX никогда не отсекал сделки.

На рис. 3.6 график сдвинулся вправо так, что можно увидеть самое последнее изменение цены. Я поместил курсор на 4 декабря, когда рынок упал. Также обратите внимание на падение в конце декабря. В обоих случаях ADX понижался, что позволило нам избежать участия в этих сделках. Ни по одной из них, как показывает график, не было продолжения. Фильтр ADX спас нас от резкого роста до 20-дневного максимума, где бы

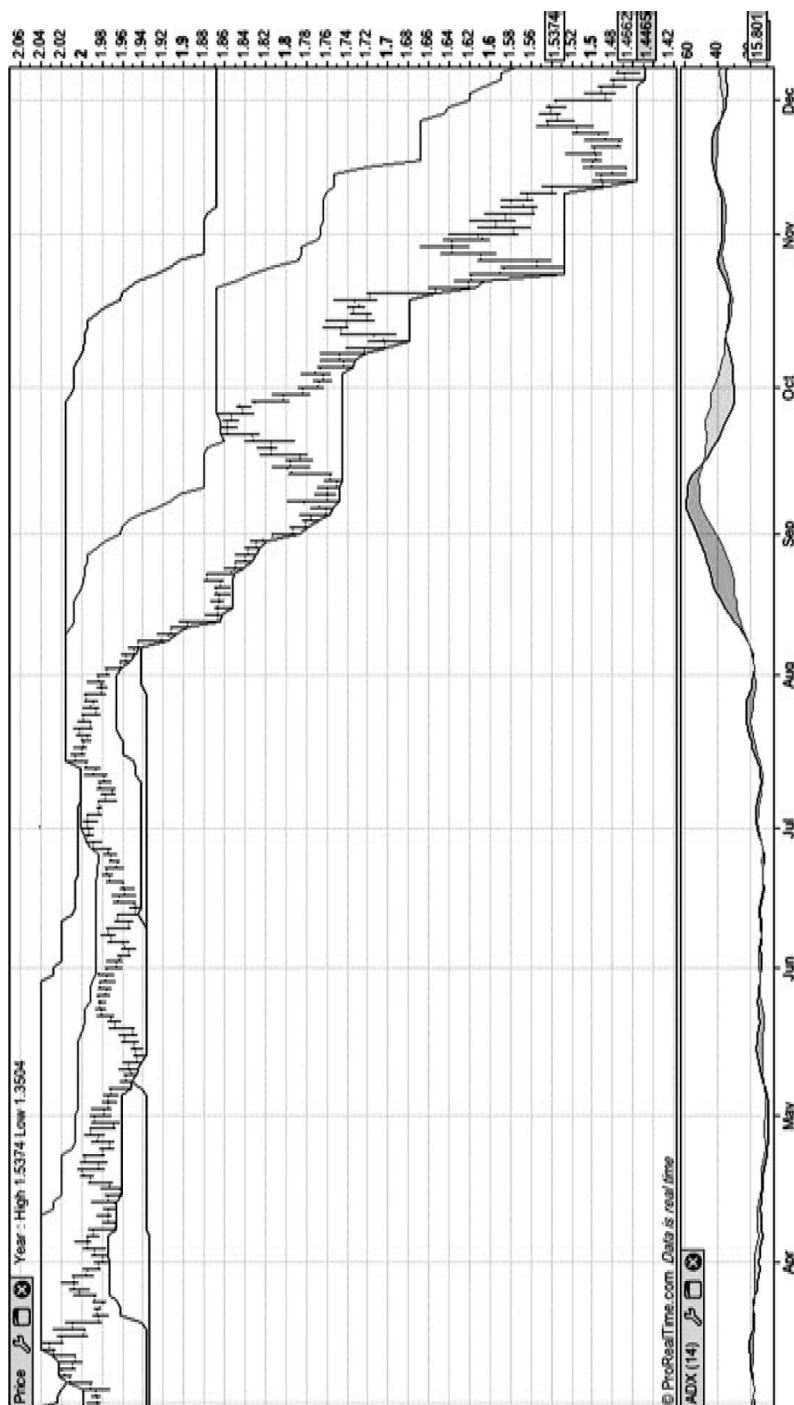


Рис. 3.5. График курса фунта стерлингов с фильтром ADX

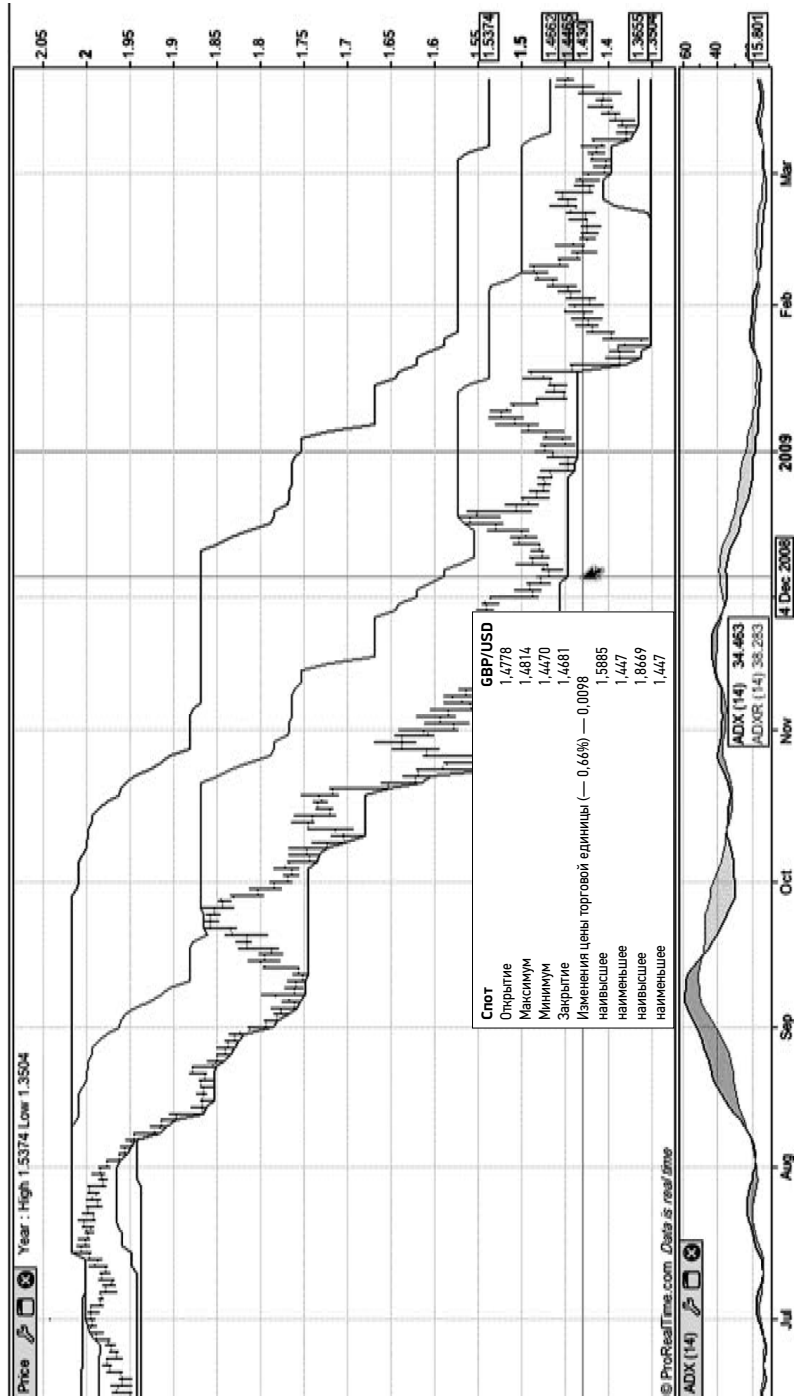


Рис. 3.6. Индикатор ADX снижается при падении рынка

пришлось выйти из сделки и зафиксировать потери более чем в 800 пипсов. Фильтр ADX помог нам «вернуться от пули».

Фильтр ADX также позволил бы нам вовремя покинуть сделку и в конце декабря. Это сэкономило бы немного денег, потому что мы бы все равно остановились, следуя новой технике, о которой я расскажу ниже. Но я по-прежнему не намеревался, так или иначе, входить в данную сделку. Рынок резко пошел бы вверх, что заставило бы меня сильно «страдать» пару недель, пока рынок, наконец, не упал бы в середине января. Я бы предпочел вместо этого вернуться на рынок в середине января на отметке чуть ниже.

Использование фильтра ADX означает, что мы станем торговать немного реже, потому что, по определению, в некоторые сделки не станем входить, т. к. хотя бы изредка, но ADX будет понижаться. Тем не менее наши доходы значительно вырастут, потому что мы будем, как правило, избегать убыточных сделок. Иногда исключим из списка и прибыльные сделки. Это не страшно, потому что войдем в сделку по цене чуть ниже. Помните, если рынок пробьет 55-дневный максимум/минимум при снижающемся ADX, то надо настраиваться на вход в сделку при следующем прорыве, который требует лишь одного движения контртренда.

Например, у нас прорыв до нового 55-дневного максимума при снижающемся ADX. Мы не торгуем. Но рынок идет дальше и поднимается еще выше. Нам нужен только один день с более низкой ценой закрытия, чтобы установить сигнал на покупку для нового потенциального 55-дневного максимума. Мы же не хотим оказаться в позиции, где не сможем поймать большое движение только потому, что ADX показывает более низкое значение. Любое завершение сделки после пропущенного 55-дневного сигнала на вход, вероятно, заставит ADX расти, что приведет к появлению новых сигналов на покупку. Возможно, мы пропустили первые несколько дней движения, но не большую его часть.

ПРИНЦИП МГНОВЕННОГО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ

Полагаю, что один из базовых принципов доходного трейдинга — принцип мгновенного вознаграждения. Это означает, что с самого начала сделки мы должны показать прибыль. Вспомните свои самые удачные сделки. Разве они не были прибыльными с самого начала или сразу после входа в сделку? Думаю, что так же и мои убыточные сделки почти всегда с самого первого дня торгов находились в проигрыше. Чаще всего вы можете спрогнозировать, будет ли сделка прибыльной или нет, посмотрев

на движение цены за первую пару дней. Мы должны всегда искать подтверждение тому, что наша сделка прибыльна с самого начала.

Этот принцип — одна из причин того, что я предпочитаю быть покупателем при росте цен и продавцом при падении. Это резко увеличивает шансы на то, что моя сделка будет прибыльной с самого начала.

Обратная сторона этого принципа — мне не нравится держать позиции, на которых теряю деньги. Я хочу выйти прежде, чем они принесут мне еще большие убытки. Не хочу дожидаться, пока они вдруг станут прибыльными. Хочу сразу же выйти из них.

ПРАВИЛО ОТСЕЧЕНИЯ

Все это наводит меня на мысль о следующем улучшении классического метода прорывов канала — правиле отсечения. Это правило призвано гарантировать нам синхронизацию с принципом мгновенного вознаграждения.

Рынки все время пробивают точки поддержки и сопротивления. Иногда рынок будет продолжать свое движение до логического завершения тренда, и тогда наша сделка окажется прибыльной. Но порой на рынке случается обвал, и он падает ниже уровня прорыва. Вопрос заключается в том, было ли это ложным прорывом или преждевременным.

Ложный прорыв — прорыв, который не имеет продолжения и просто сходит на нет. *Преждевременный прорыв* — прорыв, который вначале затухает, но в итоге успешно достигает своей логической цели. Быки должны набраться сил, прежде чем они смогут сокрушить медведей. Прорывы невозможно предсказать, но нам следует защитить себя от любого рода прорывов, не имеющих логического завершения.

Я называю это правилом отсечения, потому что рынки будут отсекают цену, если она будет слишком высокой или слишком низкой на текущий момент. Цена может пробить 55-дневный максимум, но затем откатиться до отметки ниже уровня прорыва. В этом случае рынок отсекает новый максимум. Медведи в состоянии быстро провести контратаку и ликвидировать прорыв. У быков недостаточно сил, чтобы удержать рынок выше уровня прорыва.

Посмотрите на рис. 3.7, где показан лишь один небольшой отрезок из приведенных выше графиков. Стрелка указывает на прорыв, который мы и хотим рассмотреть.

Важная составляющая правила отсечения — условие пяти дней. Я хочу удостовериться, что 55-дневный максимум оставался на одном уровне или падал в течение как минимум пяти дней до прорыва (обратное действи-

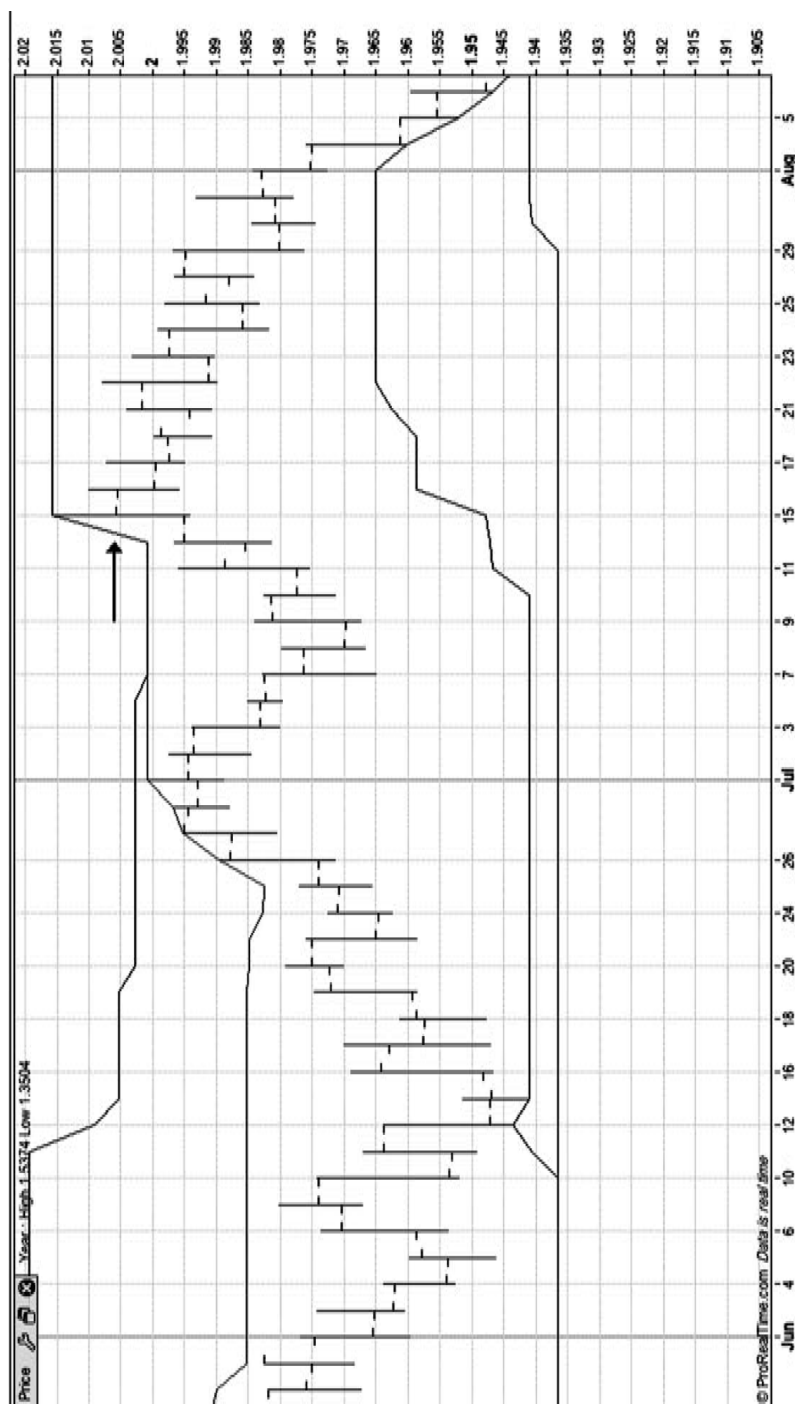


Рис. 3.7. График курса фунта стерлингов. Правило отсечения выделено стрелкой

тельно для прорыва 55-дневного минимума). Условие пяти дней гарантирует, что мы не применяем правило отсечения к рынкам, на которых сильны восходящие или нисходящие тренды. Используем правило отсечения только в отношении рынка с признаками бокового тренда. Хотим найти любую причину, чтобы ухватиться за позицию, когда рынок находится в движении. Хотим найти доказательства того, что должны прыгнуть с рынка, когда там начинается боковой тренд. Поэтому применяем правило отсечения только при выполнении условия пяти дней.

Рис. 3.7 показывает, что условие пяти дней выполняется. С 55-дневным каналом в течение пяти дней не происходило никаких изменений, пока 15 июля (см. стрелку) не произошел прорыв. Теперь можно применить правило отсечения.

Правило отсечения формулируется очень просто: при выполнении условия пяти дней реализуйте 55-дневный сигнал на покупку, если рынок закрывается ниже исходного уровня прорыва в день прорыва или на следующий день. Другими словами, цена закрытия должна быть выше уровня прорыва в течение первых двух дней сделки, в противном случае вы выйдете по цене закрытия. Если вы не можете по какой-то причине выйти по цене закрытия, например, если на работе нет возможности наблюдать за происходящим на рынке в течение дня, то вам остается выйти при первой же возможности.

Давайте еще раз посмотрим на рис. 3.7. День, когда на рынке произошел прорыв 55-дневного максимума, отмечен стрелкой. Рынок открылся ниже 55-дневного максимума, но в течение дня прорвал его. Для начала посмотрим, закроется ли рынок выше уровня прорыва 55-дневного максимума в первый же день. Но рынок закрывается выше 55-дневного максимума, следовательно, никакого отсечения. Однако на второй день цена закрытия падает ниже уровня прорыва, поэтому мы немедленно выходим из сделки.

- Мы продолжаем смотреть на исходный 55-дневный уровень прорыва, который заставил нас начать торговать, а не на новый 55-дневный максимум, сформированный в день прорыва.
- Наши потери в этой сделке минимальны. Мы зашли на отметке немного выше 2,0000 и вышли чуть ниже этого уровня. Потери настолько ничтожны, что едва ли их нужно принимать во внимание.
- Но если бы мы не использовали правило отсечения, то закрыли бы свои позиции примерно на уровне 1,9650, что принесло бы убыток приблизительно в 350 пипсов. Правило отсечения сэкономило нам кучу денег, для чего, собственно, оно и было разработано.

Эта сделка выстраивается в соответствии с принципом мгновенного вознаграждения. Она почти сразу ушла в минус. В течение суток оставалась прибыльной, но на максимуме дня прорыва было очень много про-

дано, что позволило заработать только в течение одного дня, а дальше пошли убытки. С годами я понял, что лучше исключить сделки, которые быстро уходят в минус, чем надеяться, что они в конечном счете вновь начнут приносить прибыль.

Правило отсеечения значительно повысило доходность классического метода прорывов канала, потому что позволило исключить много сделок, из которых пришлось бы выйти на 20-дневном минимуме с гораздо более значительными убытками. По опыту могу сказать, что благодаря правилу отсеечения исключается примерно половина обычных закрытий позиций. Это существенное улучшение классического метода прорывов канала.

В главе 7 я расскажу вам о риск-менеджменте, а сейчас укажу лишь, что применение правила отсеечения позволяет значительно снизить уровень риска на контракт. Теперь риск по сделке редко будет равен 20-дневному минимуму. Вместо этого уровень риска не будет известен точно, но, вероятнее всего, окажется близко к цене входа. Обратите внимание, что в приведенном выше примере он находился всего в нескольких пипсах от цены входа. Риск обычно бывает больше, чем в нашем примере, который представляет собой общий случай.

Задумаемся на минутку. При традиционном подходе вы могли бы установить определенный уровень риска для каждой сделки. Скажем, хотите рискнуть \$1000 на сделку. Далее допустим, что, если пробивается 20-дневный минимум, потеряете \$1000. В большинстве случаев правило отсеечения сработает до 20-дневного минимума. Это результат действия принципа мгновенного вознаграждения. Предположим, что вы теряете \$200 каждый раз, когда закрываете позицию, согласно правилу отсеечения, а не \$1000, которые теряете, если цена пробивает 20-дневный минимум. Это означает, что вы можете как сократить свой риск на 80%, так и увеличить в пять раз свою прибыль. (Помните, что это всего лишь предположение.) Существенная разница в соотношении рисков и доходности возникает вследствие применения метода прорывов канала. Давайте исследуем это подробнее.

Предположим, что вы хотите сократить риск на 80%. У вас появится больше убыточных позиций, чем при классическом методе прорывов канала. Правило отсеечения формирует стоп-приказ близко к открытию позиции. Чем ближе стоп-приказ к цене текущего рынка, тем чаще он будет срабатывать. Но не настолько часто стоп-приказ будет срабатывать на уровне 20-дневного минимума. Поэтому вы должны быть готовы к тому, что станете закрывать позиции достаточно часто. Однако средний размер ваших убыточных сделок значительно уменьшится.

В нашем примере мы будем закрывать позиции чаще, но стоп-приказы помогут нам сократить убытки до одной пятой от потерь, которые мы бы

понесли на 20-дневных минимумах. В итоге увеличивается количество убыточных сделок при одновременно значительном сокращении общей суммы потерь, благодаря чему существенно повысится конечный финансовый результат.

Иными словами, вы могли бы открыть позицию в пять раз больше, чем обычно. Хорошо, возможно, и поменьше. Но вы легко могли бы удвоить или утроить размеры позиции, и при этом все равно ваш риск был бы меньше, чем при использовании обычного метода прорывов канала. Вы рисковали бы, как обычно, \$1000 на позицию, но в случае прибыльной сделки прибыль увеличилась бы в два или три раза!

Вернемся к рис. 3.7. Найдите день, предшествующий реальному прорыву канала. Рынок был очень близок к 55-дневному максимуму, и мы могли устанавливать приказ на покупку на 3 пипса выше 55-дневного максимума. А где установим начальный стоп-приказ? Мы знаем, что установить его нужно на 20-дневном минимуме, но также знаем, что будем закрывать позицию по цене намного выше той, при которой должно сработать правило отсечения. В этом случае нужно определить, где именно произойдет закрытие. Конечно, мы никогда не узнаем точно, где сработает правило отсечения, но нам необходимо приблизительно это прикинуть, чтобы определить размер наших перспективных позиций.

Скажем, мы выяснили, что будем вынуждены закрыть позицию не ниже отметки 1,9850, когда сработает правило отсечения. Это приблизительно одна треть от долларowego риска при обычных торгах до 20-дневного минимума. Поэтому можно сказать, что долларовой риск при использовании правила отсечения равен одной трети риска при использовании 20-дневного минимума. Однако мы будем вынуждены немного чаще закрывать позицию, следовательно, должны повысить уровень долларowego риска, чтобы учесть дополнительные закрытия.

Предположим, что, используя правило отсечения, мы потеряем на 50% меньше, чем при использовании 20-дневного минимума. Теперь мы должны решить, хотим ли мы уменьшить наш риск на 50% и торговать только по одному контракту или же торговать по двум, но при этом совокупный риск будет равен риску при использовании 20-дневного минимума, хотя при удачной торговле наша прибыль может удвоиться.

При принятии решения следует учесть также общую обстановку на рынке. Например, идет ли данная сделка в направлении общего долгосрочного тренда? Каковы ожидаемые тенденции сезонных изменений цен? Наблюдается ли фундаментальный ценовой дрейф? Есть ли противоречащие друг другу или, наоборот, подтверждающие друг друга технические индикаторы?

Если все указывает на то, что ценовой дрейф имеет медвежий уклон, то, возможно, вам лучше сделать выбор в пользу одного контракта и тем самым снизить риски, рассчитывая на получение стандартной прибыли. Если же есть доказательства того, что дрейф будет бычьим, то тогда, возможно, следует удвоить объем своей позиции при обычном уровне риска, но рассчитывая на удвоение получаемой прибыли.

Еще раз повторю, теперь у вас есть выбор — либо снизить риски и оставить на прежнем уровне размер потенциальной прибыли, либо при том же уровне риска больше заработать. Это одно из главных усовершенствований классического метода прорывов канала.

Добавление правила отсечения значительно улучшает классическую модель. Но у него есть два недостатка. Первый: мы не знаем, где возникают риски. Не знаем, на каком уровне цен сработает правило отсечения. Это затрудняет управление рисками. Второй недостаток: правило отсечения касается только первых двух дней наших торгов по сделке. Действительно ли мы хотим снизить параметры нашего стоп-приказа до уровня 20-дневного минимума после первых двух дней торговли? А что если мы решили вести себя агрессивно и удвоили размер нашей позиции? Тогда риск значительно возрастет и может возникнуть позиция, намного большая по размеру, чем хотелось бы, и со стоп-приказом на уровне 20-дневного минимума.

ТЕХНИКА ПОСЛЕДНЕГО БАРА

Решить проблему управления рисками позволяет техника последнего бара.

Мне подсказал эту идею трейдер-ас Питер Брандт. Я прочел его книгу «Торговля фьючерсами по классическим моделям графиков» (Trading with Classical Chart Patterns), изданную в 2000 г., и смог поговорить с ним. Он использовал такие классические понятия, используемые в графиках, как голова, плечи и линии тренда. Он применял модели (паттерны) на графике так, как об этом написано в замечательной книге Мейджи и Эдвардса «Технический анализ биржевых трендов» (Technical Analysis of Stock Trends, 1997). В ней есть и глава, посвященная торговле фьючерсами. Проблема Мейджи и Эдвардса в том, что они предлагали войти в сделку, например, когда голова и плечи находятся на вершине излома шеи со стоп-приказом выше правого плеча. Стоп получался бы очень широким, и Брандт чувствовал, что при строгих правилах управления рисками он больше никогда не смог бы войти в сделку.

Поэтому Брандту пришлось установить свой стоп-приказ выше максимума последнего бара формации. Его идея состояла в том, что ры-

нок рухнул ниже уровня поддержки. Но маловероятно, чтобы рынок отыгрался на шее и, продолжая расти, даже пробил максимум последнего дня формации. Возникли бы два уровня сопротивления, которые должны были стать верхним пределом для любого ралли, особенно в случае прибыльной сделки. Здесь Брандт использовал принцип мгновенного вознаграждения.

Я применил идею Брандта к технике прорывов канала. Давайте снова посмотрим на наш пример с британским фунтом на рис. 3.7. В этом случае рынок пробил 55-дневный максимум 15 июля. Обратите внимание, бар в этот день является последним и полностью находится ниже уровня 55-дневного максимума. Мы устанавливаем наш стоп-приказ на дне этого бара.

Предположим на секунду, что мы не используем правило отсечения. Тогда исходный стоп-приказ в данной сделке оказался бы на минимуме бара 15 июля — приблизительно 1,9940. Спустя три дня нам пришлось бы закрыть на этом уровне свою позицию с убытком примерно в 80 пипсов. Большой сделке не бывать.

Я буду использовать предпоследний бар, если последний окажется лишь чуть ниже уровня прорыва или образует ценовой разрыв выше прорыва. Попытаюсь найти последний или соседний с ним бар, который определяет, где сработает поддержка, если рынок вернется в диапазон колебания цен. Существует определенная свобода при вычислении наилучшего «последнего бара». Чаще всего можно просто использовать буквально последний бар как уровень для установки нашего стоп-приказа. Ищем бар, который был баром прорыва. В 98% случаев это последний бар. И лишь в редких случаях мы оглядываемся и выбираем в качестве последнего другой бар.

ТАКТИКА

Существует четыре различных стратегии выхода для метода прорывов канала. Предположим, мы купили определенное количество фунтов стерлингов. В течение первых двух дней с момента входа в сделку стоп-приказ будем устанавливать на основе правила отсечения. Далее начнем использовать метод последнего бара. С первого же дня будем сверяться с Bishop и будем делать это каждый день, пока сделка открыта. Наконец, будем использовать 20-дневный минимум, если он превысит значение минимума последнего бара. Повторяю: сначала надо смотреть на правило отсечения, затем на последний бар и лишь после этого на 20-дневный минимум — только в такой последовательности. С показателями Bishop сверяемся каждый день.

Если у вас нет открытой позиции, вы должны ежедневно устанавливать приказы на покупку и продажу. Если же она есть, то необходимо устанавливать защитные стоп-приказы в зависимости от используемого метода.

ИЗВЛЕКАЯ ПРИБЫЛИ

Одно из главных преимуществ вышеназванных усовершенствований состоит в том, что они позволяют время от времени закрывать позиции почти на максимуме движения на рынке. Я уже демонстрировал вам, как Bishop позволил нам выйти с огромной прибылью в сентябре. Давайте рассмотрим ряд других сделок.

Вернемся к рис. 3.3, где я уже отметил выход согласно Bishop. Это был отличный выход с огромной прибылью. В начале октября мы играли на понижение. Обратите внимание, что правило отсечения срабатывает уже на второй день торгов и мы выходим, понеся микроскопические убытки. Но на третий день вновь заходим на рынок с короткой позицией, т. к. произошел прорыв уровня поддержки. Эта сделка не отвечает требованиям условия пяти дней, следовательно, правило отсечения здесь не работает. Поэтому играем на понижение и используем технику последнего бара при отдаче исходного стоп-приказа. Ничто нас не останавливает, и ближе к началу ноября мы переходим от использования последнего бара к 20-дневному максимуму, который к тому времени, наконец, начинает опускаться ниже уровня последнего бара. Но перед этим, в середине октября, вновь становимся свидетелями прорыва уровня поддержки.

Условие пяти дней выполняется, следовательно, теоретически правило отсечения действует. Однако цены обрушиваются еще ниже, и правило отсечения не срабатывает. При этом появляется более низкий последний бар, который мог бы стать новым уровнем нашего стоп-приказа, но я предпочитаю использовать 20-дневный максимум.

А предпочитаю я его использовать, потому что получаю хорошую прибыль, ведь лучше всего дать выгодной сделке больше свободы, чтобы заработать больше денег. При желании можно переместить стоп-приказ по позиции на новый последний бар, но ненамного. Используйте 20-дневный максимум, чтобы удостовериться, что вы предельно увеличили свою прибыль. И продолжайте играть на понижение.

Но посмотрите в правый нижний угол графика. Обратите внимание, что за два бара до конца графика по данному прорыву уровня поддержки условие пяти дней выполняется. Правило отсечения срабатывает, и мы

выходим из сделки. Таким образом, открыв в начале октября короткую позицию на уровне около 1,7400, выходим в районе 1,4750, получив огромную прибыль. Что более важно, правило отсечения заставило нас закрыть позицию на абсолютно низком баре на графике. Отличный выбор момента!

Существует мало техник, которые могут закрыть наши позиции так близко к абсолютному минимуму движения на рынке. Правило отсечения и последний бар помогут выйти из сделок и заработать на самой низкой или самой высокой цене. Это очень сильно улучшило классический метод прорывов канала.

По существу, мы взяли, вероятно, самую сильную систему в трейдинге с точки зрения генерирования прибыли и значительно улучшили ее в плане сокращения риска, повышения доходности и возможности получения прибыли у максимума, не дожидаясь разворота тренда.

ОСНОВНОЙ ВЫВОД

Если вы собираетесь использовать только одну технику из этой книги, используйте метод прорывов канала. Но убедитесь, что следуете при этом и моим советам по его улучшению! Считаю, что с данной техникой трейдеры смогли заработать на фьючерсном и валютном рынках намного больше, чем с любой другой. Техника может использоваться как в традиционном варианте, так и с применением усовершенствований, о которых шла речь в этой главе.