

# Сила двух каналов

Программы технического анализа позволяют трейдеру изучать графики различных временных масштабов. Но в любом случае рассматриваются как минимум два временных ряда: более крупный масштаб трейдер использует для определения общей тенденции, а мелкий – для открытия и закрытия позиций. А есть ли возможность отображать на одном графике информацию нескольких временных интервалов?



## Два масштаба на одной карте

Дэйтрейдер анализирует тиковые и 5-минутные, среднесрочный трейдер – 60-минутные и дневные, ну а долгосрочный инвестор ориентируется по дневным, недельным и даже месячным графикам. При этом трейдер всячески пытается совместить информацию двух графиков. Например, отметив уровни поддержки и сопротивления на недельном графике, он часто переносит эти уровни на графики дневные. Получив текущую цену закрытия на дневном графике, он старается проследить изменения на недельном.

Предположим, в качестве основного масштаба используются дневные графики. Возникает вопрос: а зачем анализировать другие масштабы, какую дополнительную информацию они дают? Известно, что графики различных временных рядов качественно очень похожи друг на друга. К тому же и форма представления одинакова – цены любого временного интервала могут быть изображены линией, барами, све-

чами. Видимо, отличия состоят в характере информации.

Прежде всего нужно разобраться, какую информацию может дать, например, график свечей. Любая свеча – своеобразный «слепок» с некоторого временного отрезка, характеризующийся четырьмя параметрами: ценами открытия и закрытия, максимальной и минимальной ценами. Стоит сказать, что отметки максимума и минимума свечи можно считать уровнями поддержки и сопротивления для этого периода.

Свеча в недельном графике отмечает уровни поддержки и сопротивления для пяти дневных свечей, так как в одной недельной свече всегда «скрываются» пять дневных. Получив уровни, трейдер стремится отследить преобладающую тенденцию. Для этого он оценивает взаимное положение нескольких свечей, а фактически – взаимное положение уровней поддержки и сопротивления. Цены открытия и закрытия особой роли здесь не играют и больше указывают на количественное изменение капитала.

Таким образом, используя в работе недельные и дневные графики, трейдер по взаимному расположению свечей на недельном масштабе пытается определить преобладающую тенденцию и основной «коридор», в котором в настоящее время находятся цены, а перенося эту информацию на дневные графики, он отслеживает текущее положение цены внутри этого «коридора».

Фактически это очень похоже на ориентирование по карте. Вначале используется крупный масштаб для выбора направления движения, а затем – более мелкий для точного определения своего местонахождения.

Всегда можно ориентироваться с карты более крупного масштаба перенести на мелкомасштабную карту. Аналогично, информацию с недельного графика можно перенести на дневной. Для этого необходимо построить на дневном графике некий коридор, внутри которого находятся текущие цены. Коридор должен отражать минимумы и максимумы недельного масштаба и показывать направление общей тенденции.

## Построение индикатора

Воспользуемся программным пакетом MetaStock 7.0 и создадим индикатор, который будет строить ценовой коридор. Для построения индикатора программа позволяет применить операторы Highest High Value – самое высокое значение за выбранный период, и Lowest Low Value – самое низкое значение за выбранный период. Верхняя граница коридора будет показывать максимальную цену за некоторый период времени (при этом отсчет идет от последней на графике свечи в прошлом), а нижняя граница, соответственно, – обозначать наименьшую цену за тот же период.

Предположим, что после закрытия в пятницу трейдер решил проанализировать график цен, используя предложенный индикатор. Если в качестве периода он выберет 5 (по числу торговых дней в неделе), то на дневном графике индикатор построит уровни, на которых были минимальная и максимальная цены за неделю (минимум и максимум недельной свечи), а фактически – уровни поддержки и сопротивления для пяти дневных свечей. Таким способом трейдер переносит информацию с недельного графика на дневной.

Следует сразу отметить, что такое строгое соответствие возможно только в конце недели, когда недельная свеча окончательно сформируется. В остальные дни линии коридора отслеживают минимумы и максимумы за любые последние пять дней. Однако это не мешает использовать подобный упрощенный индикатор для анализа общей тенденции и определения текущего положения цены относительно общего тренда.

Намного более эффективных результатов можно добиться, используя на графике одновременно несколько коридоров разных временных рядов. При этом нет необходимости строго следовать устоявшейся традиции использовать стандартные временные мас-



Рис. 1. Для QQQ-траста оптимальными оказались периоды 3 и 7.

штабы: месяц, неделя, день, час и т.д. Намного интереснее попытаться подобрать временные ряды, соответствующие внутреннему периоду колебаний финансового инструмента.

Рассмотрим график (рис. 1), на котором представлены два периода: 7 и 3. Синяя линия показывает минимумы и максимумы за последние примерно полторы недели, а красная – за три дня (полнедели). На графике видно, как один коридор петляет внутри другого. Движение напоминает течение реки. Стремительное течение ударяется об один берег, изменяет свое направление и вновь отталкивается от противоположного берега. Подобным образом ведут себя и цены.

Теперь необходимо определить, по какому критерию подбирать периоды. Начнем с внутреннего коридора. Очевидно, что его границы указывают на минимальную и максимальную цены за три дня, а для целей управления рисками – на абсолютное и относительное значения изменения торгового капитала за эти три дня. Если трейдер считает, что риск, возникающий в трехдневном интервале, для него слишком велик, и следует использовать период не более двух дней, то для отслеживания тенденции лучше воспользоваться другим подходом.

Значение 3 – это минимальное эффективное значение для предлагаемого алгоритма. Внешний коридор зависит от цикличности инструмента. Параметр для него следует подбирать таким образом, чтобы линия напоминала ступеньки с небольшими неровностями. Например, для нисходящего тренда верхняя линия внешнего коридора не должна иметь ступенек, которые бы по высоте превышали предыдущие. Для QQQ-траста\* оптимальными оказались значения 3 и 7. Неплохо подходят 4 и 8.

## Практическое применение

Еще раз обратим внимание на взаимное положение коридоров на рисунке. Рассмотрим нисходящий участок. Легко заметить, что иногда мы видим все четыре линии коридоров, а иногда границы внутреннего коридора сливаются с границами внешнего. В момент, когда верхняя граница внутреннего коридора на нисходящем участке сливается с верхней границей внешнего, наступает лучшее время для открытия короткой позиции. Цены упираются в прочную береговую кромку и, вероятнее всего, начнут движение к другому берегу.

Следует отметить, что разворот цен в момент отката обычно про-

\* QQQ – тикер одного из трастов. Фактически это портфель акций индекса NASDAQ 100 Trust Series I, котировемый на бирже.

исходит без сложных фигур – цены просто разворачиваются и идут по тренду. Поэтому медлить не стоит: как только границы слились, следует провести короткую продажу. Если цены прошли еще выше, можно увеличить существующую позицию. Обычно опытный трейдер всегда размещает несколько ордеров на различных отметках, так что это не будет пирамидой в сторону убытков.

После того как цены оттолкнулись от верхней границы внешнего коридора, некоторое время мы вновь наблюдаем все четыре линии: цены движутся внутри внешних границ. Однако наступает момент, когда нижняя граница внутреннего коридора наталкивается на нижнюю границу внешнего. Вновь линии сливаются, но здесь иной характер движения цен – цены идут по тренду: река пытается размыть берег.

Основное внимание следует обратить на следующий момент: пока границы слиты, сохраняется устойчивый тренд. Для QQQ-трасса на рисунке это означает, что в течение любых трех дней цены достигают нового минимума – перед нами сильный нисходящий тренд.

Тренды не бывают вечными, и на графике отчетливо видно, как нижняя внутренняя граница от-

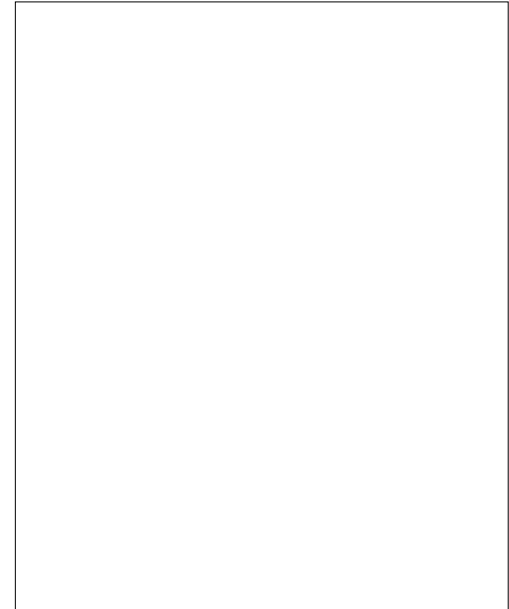
слоилась от внешней. Это сигнал для фиксации прибыли. Как правило, двигаясь по тренду, цены несколько раз пытаются преодолеть препятствие, поэтому спешить не стоит, можно дожидаться хорошей цены. Неудачная попытка продвинуться дальше – и цены вновь меняют свое направление, наблюдается откат. Опять мы видим четыре границы, и можно готовиться к открытию новой короткой позиции.

Предложенный торговый алгоритм следует рассматривать как пример. Изначально система двух коридоров – это способ ориентации на графике цен, как, впрочем, и весь технический анализ. Сравним его с классическим способом слежения за трендом – пересечением двух скользящих средних (МА).

Прежде всего, предложенный способ так же прост и нагляден. Действительно, чтобы определить направление тренда, достаточно оценить, вдоль какой границы следует внутренний коридор. Если вдоль верхней границы тренд восходит, то вдоль нижней... понятно. Если границы слились – тренд устойчив и силен. Все так же просто.

Но есть и неоспоримые преимущества. Во-первых, информация различных временных масштабов представляется на одном графике. Нет необходимости проводить построения и переносить данные. Уровни строятся автоматически, быстро и без ошибок. Сами границы коридоров можно использовать как уровни стоп-ордеров. Пусть простейшее, но это уже управленческие рисками.

Индикатор, строящий линии по описанному алгоритму, присутствует в большинстве пакетов анализа. Обычно в его названии есть слово Channel. Но почему-то в этом индикаторе либо жестко «защиты» 20 периодов (и не совсем понятно, с чем соотносится эта цифра), либо программа не позволяет строить несколько таких индикаторов с разными периодами на одном графике. К сожалению, подобные случаи встреча-



ются, поэтому и был предложен способ построения индикатора в MetaStock 7.0.

## Формулы для MetaStock

Ниже предлагаются формулы для автоматического построения уровней поддержки и сопротивления на графиках с использованием языка MetaStock 7.0.

Для построения предлагаемых индикаторов в программе технического анализа MetaStock необходимо выбрать режим создания нового индикатора и скопировать формулы в окно Formula. Название можно придумать любое.

```
p1:= Input(«Period»,1,100,1);
HHV(H, p1);
LLV(L, p1);
```

BC

Владимир Келасев