~ Аксиомы товарного рынка ~

Аксиома 1 — последовательности цен на любых временных масштабах представляют собой бессвязный (дискретный) шум, свойства которого постоянно меняются, где люди пытаются найти тренды, флэты, вершины, провалы… и всё то, чего там нет.

Наблюдение 1.1 — у рынка нет цели и направления, но время от времени он уходит неожиданно далеко вверх или вниз, как будто забывая, что он случаен.

Наблюдение 1.2 — чем меньше масштаб графика, тем он оказывается более рваным и хаотичным, с резкими и неожиданными перепадами.

Наблюдение 1.3 — если на большем временном промежутке тренд медвежий, то на меньшем может быть флэт или тренд бычий; если на основных товарах тренд, то на других может быть флэт, и наоборот.

Наблюдение 1.4 — рынок устроен так, чтобы люди постоянно теряли деньги.

Следствие 1.1 — наиболее безопасной стратегией оказывается покупка или продажа товарных контрактов перед скачком цены, а не игры с предсказанием внутри дня.

Наблюдение 1.5 — флэт возникает во время равновесия; при флэте цена всё время то приближается к какой-либо ранее существовавшей цене, то удаляется от неё, и так колеблется вокруг уровня равновесия.

Наблюдение 1.6 — во время направленного движения линией равновесия становится средняя линия внутри коридора; обнаружить её можно с помощью гистограммы цены и объёма, и не раньше, чем начнётся движение вверх или вниз.

Наблюдение 1.7 — цена способна внезапно вернуться к ранее существовавшей цене, окну на графике или к уровню равновесия; тогда его называют уровнем сопротивления или поддержки.

Наблюдение 1.8 — если уровень поддержки становится уровнем сопротивления, цена способна двинуться дальше.

Вывод 1.1 — не следует открывать позицию в надежде на возможное продолжение или изменение тренда; лучше ждать начала движения.

Аксиома 2 — поскольку *все* контракты будут закрыты к какому-то сроку в будущем, ни рост, ни падение не могут продолжаться до бесконечности.

Наблюдение 2.1 — толпа не может отличить следствие от причины.

Следствие 2.1 — они считают, что за «великим подъёмом» стоят какие-то силы.

Следствие 2.2 — у них появляется вера в то, что «раньше росли — и ещё порастём».

Следствие 2.3 — это обманывает их.

Следствие 2.4 — это обманывает их даже после того, как цена начинает снижаться.

Аксиома 3 — устойчивая тенденция останавливается только стоящим как скала сопротивлением; выдохшийся тренд может быть остановлен чем угодно.

Наблюдение 3.1 — важную подсказку даёт расположение точки наибольшего объёма внутри свечи; нередко это открытие дня в Лондоне или в Чикаго.

Следствие 3.1 — появление медвежьей свечи на бычьем тренде ещё не означает, что это начало медвежьего тренда, и наоборот.

Аксиома 4 — случайное блуждание с квадратным корнем никто не отменял.

Наблюдение 4.1 — перед большими скачками цена нередко проходит через флэт.

Аксиома 5 — то, что на рынке образовался тренд или флэт, или произошёл разворот рынка, можно узнать только после того, как на графиках появится необходимая и достаточная для правильных выводов история.

Следствие 5.1 — невозможно точно и вовремя спрогнозировать цену и начало либо окончание тренда или флэта; другие тоже этого сделать не смогут.

Следствие 5.2 — невозможно предугадать, что именно на этой свече, именно с этого уровня произойдёт разворот рынка; другие тоже этого сделать не смогут.

Следствие 5.3 — большинство утверждений о том, что тренд «должен» продолжаться, делается только из-за того, что такова позиция трейдера.

Следствие 5.4 — рынок играет против тех, кто его прогнозирует.

Вывод 5.1 — если рынок спрогнозировать невозможно, значит, следует действовать полностью противоположным образом: рассчитывать не на точную цену и время, а на вход самого рынка в торговую систему, то есть ждать до тех пор, пока рынок не начнёт делать что-то, на что могла бы откликнуться торговая система.

Вывод 5.2 — работая с такими явлениями, следует добиваться того, чтобы случаев прибыли было больше, чем убытков.

Вывод 5.3 — следует тщательно изучать как раз те случаи, когда рынок нападает на торговую систему и разрушает её.

Вывод 5.4 — те (1/e)% трейдеров, что зарабатывают на рынке, получают прибыль в том числе и по той причине, что умеют очень хорошо «знать, с чем именно в настоящий момент все согласились».

Постулат 5.1 — он кажется неожиданным и полностью противоречит тому, чему учат в дилинговых центрах: «работать на одной валютной паре, добавить три индикатора, и, главное, самому прогнозировать рынок», наоборот: работая на товарном рынке, где хорошо видны даты исполнения контрактов и точки наибольшего объёма, постепенно уменьшать количество правил торговой системы.

Вывод 5.5 — кроме трейдера и рынка, никого нет.

Аксиома 6 — в большинстве своём задачи, над которыми бьются трейдеры, сводятся к задаче расположения в пространстве.

Наблюдение 6.1 — так как рынок непредсказуем, а уровни видны всем, возле наиболее заметных уровней стоят и работают стоп-приказы.

Наблюдение 6.2 — такие же точки есть и во времени: расчётные часы и т.д.

Следствие 6.1 — цены закрытия дня, точки наибольшего объёма, окна и уровни столь же важны, как и текущая цена, тем более, что они-то стоят на месте, а цена продолжает меняться.

Наблюдение 6.3 — цене иногда бывает трудно пробить или преодолеть эти уровни и она может некоторое время пребывать где-то возле уровней.

Следствие 6.2 — важнее увидеть, как цена поведёт себя возле уровней, чем пытаться предсказать это.

Наблюдение 6.4 — бычки мишкам многим обязаны.

Аксиома 7 — рынок опережает новости, а не реагирует на них.

Наблюдение 7.1 — важные новости (отчётность по ВВП, уровень безработицы, число построенных домов и т.д.) нередко становятся препятствием, останавливающим рынок; «прекрасные» новости останавливают подъём, и наоборот.

Аксиома 8 — рынок уходит в бесконечное число измерений.

Наблюдение 9.1 — контракты с ближними и дальними сроками исполнения создают похожие графики с незначительной задержкой; но в основном все торгуют ближайшим контрактом, и разница между ними иногда бывает заметна.

Следствие 9.1 — рынок пойдёт туда, куда он пойдёт.

Аксиома 9 — лидеры останавливаются первыми.

Наблюдение 10.1 — наибольшие объёмы происходят во время открытия рынка; тогда графики выглаживаются из-за высокой частоты сделок.

Наблюдение 10.2 — поскольку синхронность сопровождается задержками, сравнение двух контрактов (ближайшего и следующего) даёт опыт для понимания изменений.

Наблюдение 10.3 — расчёты по таблице со списком открытых опционов дают более полную картину; понимание действий крупных игроков даёт ещё более полную картину.

Наблюдение 10.4 — на товарном рынке повторяется одно и то же: цена меняет своё поведение после исполнения опционов; кто не может заметить этого — будет иметь дело со случайным блужданием (как и большинство трейдеров).

Следствие 10.1 — а куда он не пойдёт, туда он не пойдёт.

Аксиома 10 — у рынка нет прошлого.

Следствие 11.1 — осцилляторы, переносящие прошлое в будущее (перекупленность-перепроданность), обязаны ошибаться.

Наблюдение 11.1 — брокеры и дилинговые центры дают их «бесплатно».

Вывод 11.1 — графики следует читать овелан аварпс.

Аксиомы 11, 12, 13, 14 и 15 — режь лосей смолоду.

Следствие X.1 — правильное управление капиталом важнее торговой стратегии.

Следствие X.2 — управление капиталом само по себе может быть торговой стратегией.

Толстый Северный Лис,
20 мая 2008 г.