ГЛАВА 9
Уровень третий: компетентный трейдер

Главная цель образования не в том, чтобы учить, а в том, чтобы - выучить. Дж.К. Честертон

ЦЕЛЬ: ПРИОБРЕСТИ СПОСОБНОСТЬ К БЕЗОШИБОЧНОМУ ПРОЧТЕНИЮ РЫНКА И ЗНАНИЮ СООТВЕТСТВУЮЩИХ МОМЕНТОВ, КОТОРЫЕ БУДУТ МАКСИМИЗИРОВАТЬ ПРИБЫЛЬ НА ИНВЕСТИЦИИ.
ЭТО ТРЕБУЕТ ОСВОЕНИЯ “PROFITUNITY ПЛАНИРОВАНИЕ ТОРГОВЛИ”™ И ПОДГОТОВКИ К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ “PROFITUNITY ТОРГОВЫЙ ПАРТНЕР”™

Двигаясь к Пятому Уровню, сделаем остановку на Третьем Уровне. Пианист на этом уровне способен превосходно играть по нотам. Это требует от него способность прочтения и распознавания инструкций, даваемых нотным листом и переводимых им в нажатие нужных клавиш с соответствующей скоростью и длительностью нажатия, а также в полном согласии с силой удара. Этот уровень уже достигнут, потому что пианист потратил время, необходимое для обучения и практики, практики, практики.

Но *компетентного* пианиста никогда не попросят сыграть в Карнеги Холл. Может быть, в гостинице, но никак не в Карнеги Холл. На этом уровне можно зарабатывать на жизнь, играя на пианино, но это еще не мировой класс. Разница между Третьем и Четвертым в том, что на Четвертом Уровне не только читают музыку, но и добавляют или вносят что-то такое изнутри. Пианист на компетентном уровне есть только человеческое “играющее пианино”, а “играющие пианино” не получает денег за сольные концерты. Большинство пьес, переведенных на язык программ для в механических пианино, являются быстрыми, танцевальными мелодиями или строевыми маршами - каждая выборка имеет свой ритм. Композиции Брамса, Бетховена, Дебюсси, или Пахабеля редко попадают в играющее пианино, потому что инструмент не в состоянии передать внутренние “чувства” музыки.
Та же самая аналогия может быть применена и для торговли. На Втором Уровне трейдер делает деньги постоянно на одноконтрактной основе. Торгуя на Третьем Уровне несколькими контрактами, трейдер должен быть способен удвоить прибыль на инвестированный капитал (ROI), достигнутого на Втором Уровне, варьируя объемом торговли. Третий Уровень позволяет трейдеру максимально вкладывать средства, когда существует наименьший риск и минимально вкладывать при наибольшем риске. Трейдеры Третьего Уровня компетентны, но еще не знают, как направлять *самого себя* внутри рынка. Они понимают “основную и обычно невидимую структуру рынка”, но не могут еще видеть взаимодействия между этой структурой и основной, обычно невидимой, структурой их собственной индивидуальности. Мы заберемся глубоко в эту область на Четвертом Уровне.

Пока, давайте работать над постижением компетентности.

PROFITUNITY ПЛАНИРОВАНИЕ ТОРГОВЛИ

Представленный ниже материал - наилучший систематизированный подход для получения прибыли на рынке, который мы наблюдали за 35 лет торговли[1]. Чтобы следовать этому методу, вы сначала должны решить, каков будет ваш "торговый горизонт". Какой временной период является наиболее удобным для вашего стиля торговли? Наш метод работает во всех временных границах, но при торговле внутри дня он становится немного обременительным. Вообще, долгосрочный временной период меньше подвергается накладным расходам в виде комиссии и транзакционных издержек и собирает меньше "статистики", являющейся результатом новостей и других временных отклонений на рынке. В конечном итоге, большинство трейдеров извлекают больше выгоды именно из относительно длительных временных периодов.

Следующей отличительной чертой нашего подхода к торговле является волновая последовательность Эллиота, состоящая из пяти импульсных волн и трех волн корректирующего движения. Предположим, что рынок демонстрирует четкую пятиволновую модель, направленную вниз, со всеми необходимыми соотношениями и присущим "обликом или пригодностью" для волновой формации.

Определение Нулевой Точки или Конца Торговли Тренда

Первое, что мы должны знать - когда закончится тренд нашего временного периода. Давайте проследим типичное поведение трейдеров в рыночном действии при завершении тренда. На Рисунке 9-1 мы можем предположить на основе ценовой формации, что трейдеры, которые стоят в коротких позициях при достижении рынком точки "d", испытывают чувство удовлетворения. Они находятся на территории прибыли.

Наиболее вероятно, что продажи осуществлялись при пробитии точки "c" или во время отхода цен наверх в окрестности точки "b". Вне зависимости от их методов входа, они счастливы, потому что их профит растет. По всей вероятности, в этой точке на рынке не более 20 процентов трейдеров находится в торговле. Все остальные продолжают думать: "Если рынок откатится назад, я буду идти в шорт".

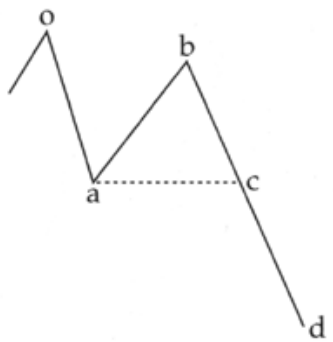

Рисунок 9-1 Трейдеры, входящие в короткую позицию

Рынок действительно дает им откат назад. Некоторые трейдеры занимают короткие позиции. Опять же, они занимают короткие позиции во время отхода цен наверх к точке "e" или пробития вниз точки "f так, как это представлено на Рисунке 9-2. Среди торгующей публики, наблюдающей этот рынок, мы видим большую

[1]Я обязан Роберту Балану за начальную идею о таком типе распределения средств - решение о распределении средств: способы определения оптимального распределения средств между различными видами инвестиционных активов с целью максимизации вероятности последовательного достижения инвестиционных целей в пределах заранее определенного уровня риска. - (прим. техн. ред.)

группу удовлетворенных трейдеров. Трейдеры, кто вошел в точках “b” и “c”, счастливы. Они имеют большую прибыль. Те, кто вошел в точках “e” и “f, довольны, потому что они тоже сделали профит. Однако, существует все еще большая группа трейдеров, которые наблюдают, так и не предприняв никаких действий. Они терзают себя, потому как пропустили четыре возможности для продажи. Они говорят себе: “Как только рынок даст мне другой откат назад тут-то я тебя и встречу, дружище!”

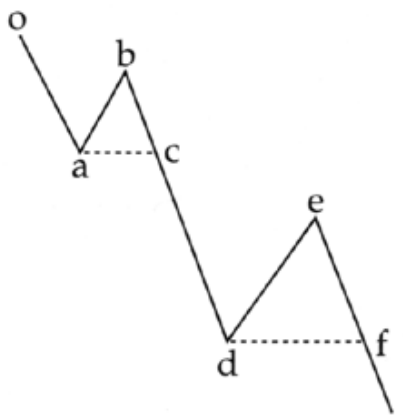

Рисунок 9-2 Вход в короткую позицию второй группы трейдеров

Рынок становится крайне любезным к ним и делает движение наверх от точки “g” к точке “h” (Рисунок 9-3). Этой последней группе трейдеров, кто все еще не занял коротких позиций, такой откат назад от точки “g” к точке “h” видится как два предыдущих отката (от “a” до “b” и от “d” к “e”), которые сделали отличную прибыль. Эта последняя группа трейдеров идет в короткие позиции около точки “h”, зарабатывая ярлык “слабые шорты”, потому что они последние и обладают слабой выдержкой.

Они постоянно проигрывают из-за того, что не замечают того, что “0-a” есть волна 1, “b-d” - волна 3, “e-g” - волна 5. То, что они видят, как благоприятный откат назад, является в действительности первым толчком новой тенденции, направленным в противоположное направление. В основном, они будут выходить по стопам, когда цена пойдет выше точки “h”.

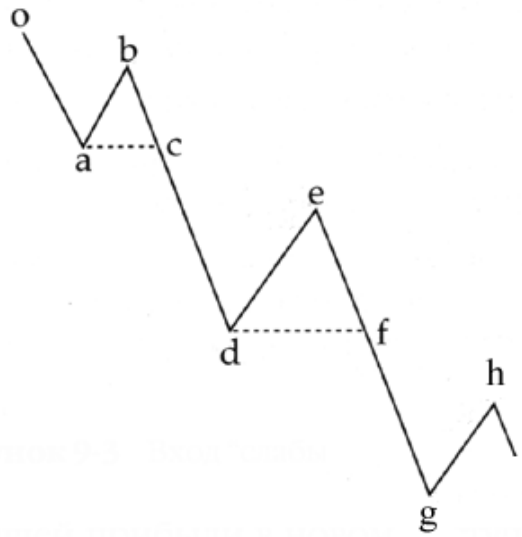

Рисунок 9-3 Вход “слабых шортов”

Они не видят, что от точки “O” до точки “g” оформился пятиволновой цикл Эллиота. Чтобы быть удачливыми трейдерами, мы нуждаемся в технике снабжающей нас качественной информацией о завершении тренда и обеспечивающей нас механизмами принятия решений для максимизации нашей прибыли в новом наступающем отсчете волны Эллиота. Мы называем это концом существенной тенденции *“Нулевой Точкой”*[2]. Как только мы убедились, что здесь нулевая точка, мы планируем торговые операции, чтобы максимизировать наши доходы в течение наступающей волны Эллиота.

[2] Point Zero - оригинал (прим. техн. ред.)

Пять Волшебных Пуль, Которые Убивают Большинство Трендов

Разгадка момента “появления убийцы” на рынке лежит в знании, когда тренд закончился и когда начнется следующая тенденция. В Главе 7 мы представили пять “волшебных пуль” и сказали, что как только они появляются, тренд начинает выдыхаться из-за разногласий. Вот эти “пули”:

Дивергенция. Должно существовать расхождение между волной 3 и волной 5 (см. Рисунок 9-4). Если рынок понижается, цены на конце волны 5 должны быть ниже, чем в основании волны 3, а осциллятор Profitunity должен быть выше на конце волны 5, чем на окончании волны 3.

Цена находится в целевой зоне. (Техника для проектирования этой целевой зоны найдена в Главе 7.)

Фрактал в нижней точке (на вершине).

“Приседающий” бар на месте одного из трех самых нижних (верхних) баров.

Изменение в направлении моментума из направленного вниз в направлении наверх (наверх к нижнему, на бычьем рынке). (см. Главу 7).

Как только эти пять “магических пуль” обнаруживаются, вы можете допустить, что здесь находится Нулевая Точка. Таким образом, вы имеете ситуацию:

Существует дивергенция между волной 3 и волной 5.

Цена находится в целевой зоне. Дивергенция устанавливается во временной структуре, в который вы рассчитывали волны Эллиота, охватывая от 100 до 140 баров.

Развивающийся фрактал.

“Приседающий” бар находится на месте одного из трех самых нижних (самых верхних) баров.

Произошли изменения в направлении моментума, как определено для Profitunity 5/34/5 MACD.

Когда вы видите все эти пять “пуль”, вы можете с уверенностью приступать к расчетам.

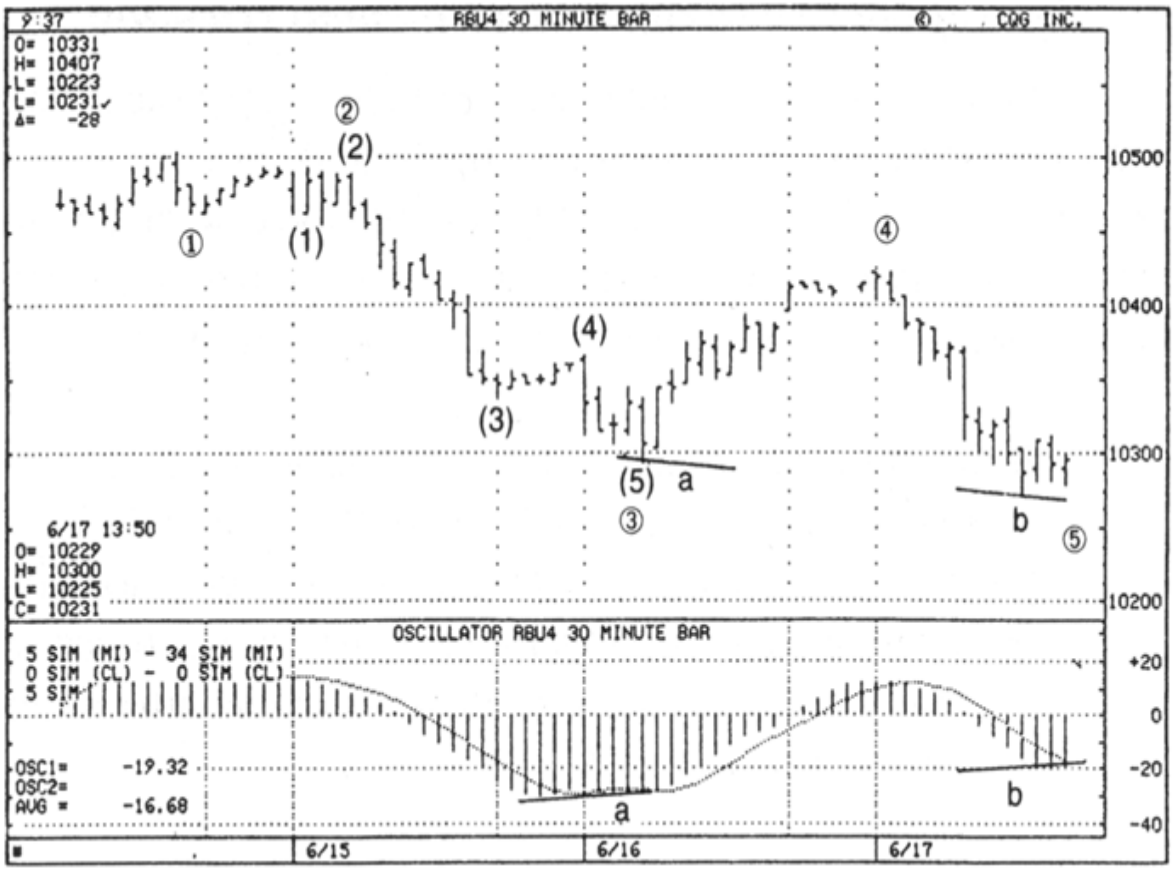

Рисунок 9-4 Дивергенция между 3 и 5 волной

В Нулевой Точке мы ожидаем энергичный подъем от нижней части (Рисунок 9-5). Мы переходим вниз, на существенный предыдущий временной интервал. Если торговым временным периодом является дневной бар, то мы будем исследовать 60-ти или даже возможно 30-минутные бары. Мы начинаем рассматривать более низкую степень пятиволнового импульса в новом направлении. Как только восстановление рынка начинает “терять пар” (обычно с появлением фрактала наверх) и начинается обратный откат.

Рисунок 9-5 Торговля на первой волне в волновой последовательности Эллиота

Мы хотим быть готовыми к тому, чтобы поместить нашу первую торговлю на этой последовательности движений. Наше предположение основывается на том, что в этой точке, возможно, началась импульсная волна наверх. Мы предполагаем, что здесь находится завершение волны 1 наверх (Рисунок 9-5). Как только начинается этот первый от начала движения наверх откат, мы ставим нашу первую покупку. Если мы не можем наблюдать за рынком на краткосрочной основе, мы помещаем наш ордер где-нибудь между 50 процентами и 62 процентами обратного хода (точка “B” на Рисунке 9-5). Если у нас есть возможность следить за рынком в процессе его развития, мы будем переходить к графику с более краткосрочным временным интервалом и искать пять волн в волне “c” волны 2. На менее краткосрочных графиках мы разыскиваем в точности те же самые сигналы, которые нами тщательно выявлялись для определения конца тренда. Волна 2 представлена на краткосрочном временном интервале. Если мы наблюдаем в волне “c” волны 2 те пять форм, являющихся волшебными пулями, то мы можем даже осуществить более точный вход, вылавливая большой профит с минимальным риском.

Если мы торгуем несколькими контрактами (предположим, что можем одновременно торговать 10 контрактами), то мы желаем поставить ордер на покупку трех контрактов (или 30 процентов от нашего максимального числа контрактов, доступных для этого торгового цикла). Как только нас исполняют, мы желаем определить две вещи: (1) где поставить защиту от чрезвычайных потерь и (2) где брать прибыль. Наше первое обязательство - ограничить потери, так что мы будем немедленно ставить остановку и разворот для входа в короткую позицию ниже наименьшего в Нулевой Точке (точка “C” на Рисунке 9-5). Мы ставим ордер на продажу пяти контрактов (половина нашего максимума). Наша логика для этого стопа и разворота: он на тот случай, если цена пойдет ниже того, что мы считаем Нулевой Точкой. То есть: наш расчет неверен и то, что мы приняли за импульсивную волну наверх, в действительности, является реакцией на продолжающийся нисходящий тренд.

Существование ошибки часто может оказаться столь же выгодной, как и наличие правоты. Если мы очевидным образом ошиблись в наших расчетах, то нам не следует не медленно уходить прочь, а предпочтительнее развернуться в противоположном направлении. Единственное время для того, чтобы выйти - это то, когда вы не знаете, где ваше местонахождение в рыночном движении или вами ожидается хорошая точка для торговли. Итак, мы ставим ордер для занятия короткой позиции двумя третями нашей длинной позиции. Это означает, что если мы имеем три длинных контракта, то нам надо поставить ордер на продажу пяти, чтобы обладать в чистом виде двумя короткими, которые и являются двумя третями от нашей длинной позиции. Наш опыт в реальной торговле показал, что мы почти всегда можем делать достаточно профита на этой короткой стороне, чтобы перекрыть любые потери от длинной стороны. Если мы оказались не правы, находясь на длинной стороне, то нам надо поймать торговлю на выходе в нижнюю сторону. Поскольку это совершенно ясное пробитие для нижней части, то наша остановка будет два фрактала назад в противоположном (для покупки) направлении.

Предполагая, что мы не получим остановку одним тиком ниже Нулевой Точки, мы верим, что находимся в начале волны 1, которая будет включать в себя пятиволновую модель, явно видной на меньшем временном периоде. Давайте, здесь внесем ясность: никто не “знает”, что это - вол на 1. Это может быть корректирующая волна “а”. Но, нет проблем: наша стратегия учитывает также и такую возможность.

Как только рынок достигает завершения нашей волны (1) большего порядка (и завершения нашей волны 5 меньшего порядка; внутри волны (1); см. Рисунок 9-5), мы желаем отправить в банк некоторую часть нашей прибыли. Мы находимся в длинной позиции тремя контрактами, поэтому мы продаем два. Мы делаем это по двум причинам: (1) от править часть денег в банк, и (2) оставить один длинный контракт на случай, если наша цель оказалась ошибочной и рынок продолжит движение наверх (по крайней мере, один контракт будет продолжать производить для нас прибыль).

Используя методы, описанные выше (пять магических пуль) и, применяя расширяющиеся соотношения Фибоначчи (обсуждавшиеся ранее), мы можем рассчитать, что окончание этой пятиволновой модели создаст большую волну (1) (точка “А” на Рисунке 9-5).

У нас теперь есть прибыль, полученная от двух контрактов, все еще сохраняемый один купленный контракт, и мы ждем возможности добавить к нашей длинной позиции на соответствующем откате. Как только эта волна (2) вернется назад к уровню между 50 и 62 процентами, мы введем нашу вторую торговлю: мы будем стараться покупать около основания волны 2 (точка “D” на Рисунке 9-6). Мы удостоверимся в достижении самого нижнего уровня волны 2 с помощью фрактала вниз и “приседающего” бара на одном из трех самых нижних баров в этой волне. В до полнение, мы переходим к меньшему временному масштабу, чтобы рассчитать пять волн внутри волны “с” волны (2). В этой, предварительно определенной точке, мы будем по купать пять контрактов, что дает нам в совокупности шесть контрактов (считая один контракт, который мы со хранили на конце волны 1 меньшего порядка).

Опять, пришло время обеспечивать защиту и планировать, где забирать профит. Наш стоп и разворот будут определены таким же образом, как и ранее, непосредственно ниже Нулевой Точки, (точка “С” на Рисунке 9-6). Если эта точка будет достигнута, то мы продадим десять контрактов, предоставляя в наше распоряжение чистые четыре коротких контракта. Используя то же самое рассуждение, что и для первой торговли, нам будет нужно только относительно небольшое движение, чтобы покрыть наши убытки по шести длинным контрактам. Если эта точка будет взята, то эта ситуация будет указывать на то, что с большой вероятностью наш анализ ошибочен, и бычьи ожидания следует изменить на медвежьи. А то, что мы вначале рассматривали как вершину волны 1, скорее всего, окажется концом волны 2 более высокого уровня, либо волны 4, что означает много больше на нижней стороне. После разворота, мы находимся в созвучии с происходящим здесь и сейчас трендом.

Если, как и ожидалось, рынок двигается выше, мы должны планировать извлечь

несколько больше профита (название этой игры) из рынка. Следующая критическая точка в этой кампании - там, где юная волна (3) равна длине волны (1) (точка “F” на Рисунке 9-6). В этой точке мы все еще обладаем ордером на продажу десяти контрактов чуть ниже нашей Нулевой Точки.

Рисунок 9-6 Торговля на третьей волне в волновой последовательности Эллиота

Если рынок останавливается здесь и корректируется за пределы вершины волны 1 (точка “E” на Рисунке 9-6), мы желаем выйти полностью, так что мы продаем шесть контрактов. Мы осуществляем это, отменяя наш ордер, установленный на продажу десяти контрактов чуть ниже Нулевой Точки и размещая ордер на продажу шести контрактов на одно минимальное изменение цены (тик) ниже вершины, про которую мы думали, что это - волна (1). Наша логика здесь такова: ожидаемый нами отсчет не разворачивается, поэтому мы предпочитаем выйти из рынка, пока он со временем не прояснит картину волнового цикла.

Если цены продолжают подниматься вверх к уровню, где развивающаяся волна (з) на 10 процентов длиннее, чем волна (3), то это означает, что мы с большой вероятностью находимся в реальной волне (3). Мы хотим “съесть всю свинью”, поэтому покупаем еще четыре контракта, достигнув допустимого для нас максимума в десять длинных контрактов. Это - точка наиболее агрессивная и позволяет войти по максимуму в длинную позицию: эта волна дает наибольшую прибыль в единицу времени и содержит наименьший риск. Мы также хотим поставить остановку для четырех дополнительно возникших контрактов на том

же уровне, где у нас ордер на продажу шести: чуть ниже вершины волны 1. Если рынок пройдет на один тик ниже вершины, которую мы считаем волной 1, то нам предпочтительнее оказаться полностью вне рынка.

Наши размышления по этому поводу такие:

Волна 4 не идет ниже вершины волны 1.

Если такое все-таки происходит, то это уничтожает наш текущий отсчет, или - нам не известно, где мы находимся и поэтому должны выйти.

Как только мы оказываемся полностью "загружены" и цена возрастает, нам желательно вычислить наиболее вероятную точку для завершения волны (3) (точка "G" на Рисунке 9-6). Мы осуществляем это снова с использованием наших пяти магических пуль, которые убивают большинство трендов. Когда мы применяем пули, и цена достигает цели, вычисленной нами, мы продаем семь из 10 контрактов. Наши рассуждения точно такие же самые, как и те, когда мы продавали два контракта на вершине волны (1). Мы желаем отправить в банк большинство прибыли и остаться с менее значительным количеством контрактов в позиции, на случай, если текущее движение окажется расширенной волной. В этой точке осциллятор 5/34 должен быть значительно выше, чем его пик, который был при вершине волны (1). Если это происходит, мы оказываемся в благоприятной ситуации. Мы все еще получаем профит от 30 процентов от нашего общего количества контрактов, одновременно с этим, уже забрав значительную сумму денег в банк. Это - лучшее, что есть в мире торговли.

Теперь настало время, чтобы дать возможность волне (4) осуществить коррекцию. Мы рассматриваем это корректировочное движение очень тщательно для разгадывания того, когда повторно войти на длинную сторону. Если волна "а" волны (4) разбивается на пять волн, мы обычно ожидаем зигзагообразную коррекцию и цены много ниже. Если волна "а" является лишь трехволновой, то мы, как правило, ожидаем плоскую (флэт), нерегулярную, либо треугольную коррекцию. Когда осциллятор 5/34 уходит ниже нулевой линии, минимальные требования для волны (4) оказываются выполненными. Важно помнить, что прохождение осциллятора ниже нуля не означает завершения волны (4), это только *выполнены минимальные требования*. Теперь, однако, настало время, чтобы начать искать место, которым следует воспользоваться для извлечения пользы от восходящей волны (5). Помимо всего прочего, волна (4) будет содержать, как минимум, 2 фрактала вниз, а на завершении - "приседающий" бар: один или больше среди трех самых низких баров. Другим хорошим указателем уровня обычно является область, на которой заканчивается волна 4 меньшей степени (четвертая волна внутри волны (3)).

Критерием для определения того, сколькими контрактами входить в этой точке (низ волны (4)), является отношение длины волны (3) к волне (1). Если волна (3) равна или больше, чем в 1.62 раза волны (1), то это означает, что волна (3) является расширенной, а значит, волна (5) будет относительно короче. В таком случае, мы будем добавлять к нашим трем длинным контрактам еще три, что дает нам в общем числе шесть контрактов, чтобы держать их в волне (5). Мы

поставим эту покупку между 38 процентами и 50 процентами коррекции волны (3) (точка “H” на Рисунке 9-7). Если волна (3) меньше, чем 1.62 длины волны 1, то мы будем покупать пять контрактов, что дает нам в сумме восемь длинных контрактов.

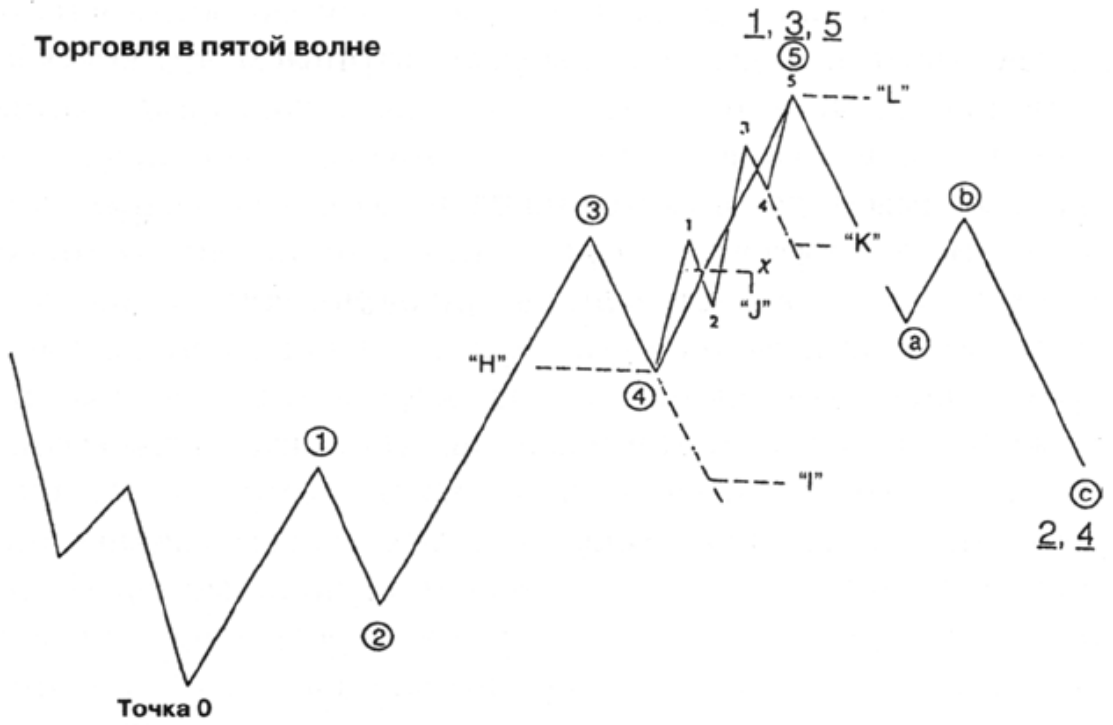

Рисунок 9-7 Торговля на четвертой волне в волновой последовательности Эллиота

Вот причина для такого решения. Обычно, одна из трех импульсивных волн в пятиволновой серии является “расширенной” волной. Такое расширение наиболее часто возникает в волне (3). Иногда, однако, это происходит в волне (5), причем даже более часто, чем в волне (1). Если волна (3) не оказалась растянутой волной, то, вероятно, что волна (5) будет с расширением. Это оправдывает наши действия по размещению двух дополнительных контрактов.

Наша начальная остановка для этих шести (или восьми) контрактов будет на вершине волны (1) (точка “I” на Рисунке 9-7). Мы будем продавать достаточно контрактов, чтобы оказаться вне рынка.

Если ожидаемая волна 5 продолжает восходящее движение, это подтверждает наши исходные предположения и волновой счет. Критическая точка здесь находится там, где восстанавливающий рост достигнет 62 процентов от корректировочного движения вниз в волне (4) (точка “J” на Рисунке 9-7). Если рынок восстанавливается выше этой точки, то крайне маловероятно, чтобы могло произойти большое движение вниз, и мы должны снова подумать о взятии профита. Мы проектируем конец пяти волнового цикла, который произойдет наверху 5 волны большего порядка. В этой точке мы продаем все нами

удерживаемые длинные контракты, и уходим с рынка (точка “L” на Рисунке 9-7).

Торговля На Корректирующих Волнах

По существу, мы следуем точно такой же логике при торговле в трех волновой коррекционной модели. Мы наблюдаем сначала первое движение вниз, который обычно является динамичным, и продаем между 50 - 62 процентами восстанавливающего движения наверх (обозначение “M” на Рисунке 9-8), размещая “стоп и разворот”, чтобы идти в длинную позицию непосредственно выше вершины волны (5) (точка “O” на Рисунке 9-8). Если разворот волн происходит в соответствии с пяти волновым циклом, то мы ожидаем зигзагообразную коррекцию и глубокое возвратное движение вниз. На расчетном конце волны, мы покупаем обратно два контракта и сохраняем один короткий на случай продолжения движения вниз рынка (точка “N” на Рисунке 9-8). Затем мы вычисляем, что на 38-50 процентов (точка “P” на Рисунок 9-8), будет коррекция обратно наверх, где нам можно продать еще три единицы, ожидая волну “c”, обладающей характером волны 3 в нижней части. Мы ставим остановку и разворот выше вершины волны 5 (точка “O” на Рисунке 9-8) для семи контрактов, дающих нам новые длинные позиции на три контракта, если рынок двинется так высоко. В заключении этого цикла мы вычисляем проекцию конца волны 5 волны “c” (точка “Q” на Рисунке 9-8). В этой точке мы покрываем все короткие позиции и ожидаем следующего движения рынка, раскрывающего его намерения.

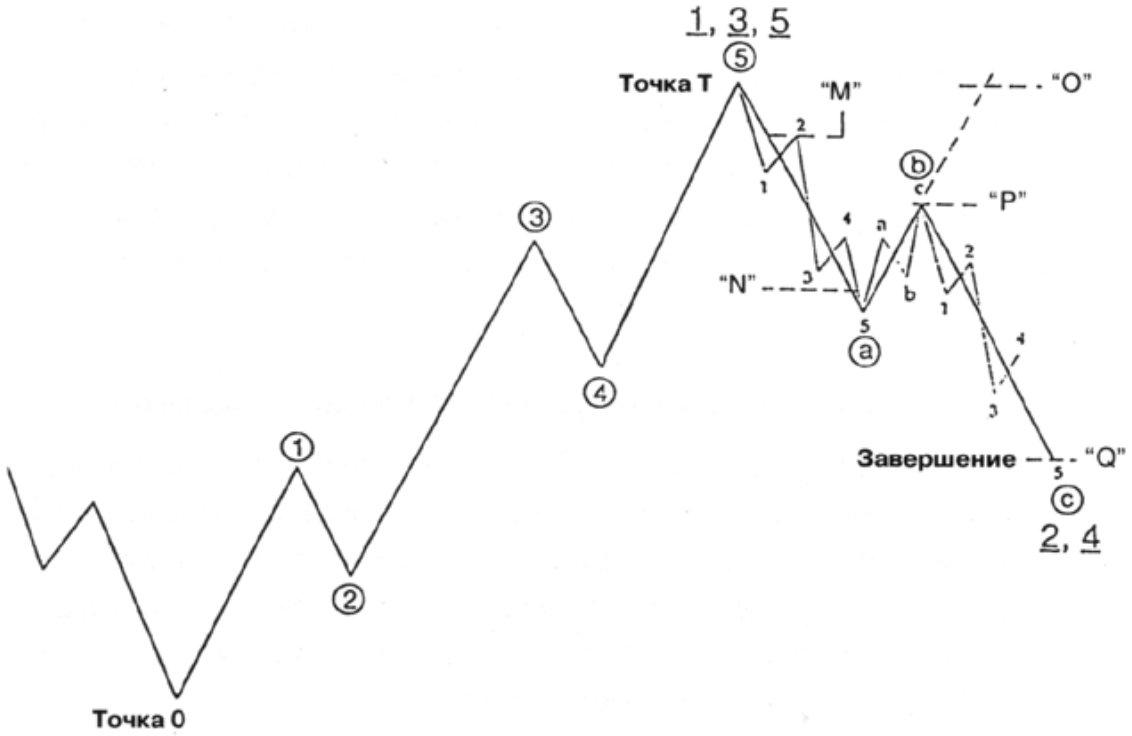

Рисунок 9-8 Торговля на корректирующей волне в волновой последовательности Эллиота

Примеры Prqfitunity Планирование Торговли

Швейцарский франк. Недельный масштаб

Это - пример долгосрочной торговли, которая обладает преимуществами относительно небольшого контроля над рынком, одновременно сокращая накладные расходы в виде комиссионных. Недостатком ее является то, что остановки должны быть достаточно далеко, привнося больший риск. Однако, возможно точно определить Нулевую Точку, где существует наименьший риск. Это была первая экспедиция Profitunity Trading Group в торговлю по недельным графикам. Прежде наш самый длительный срок реальной торговли был основан на ежедневных графиках. Обратите внимание на месячный график, что на Рисунке 9-9. Мы использовали этот график для систематизации наших предположений относительно основания волны 4 в мае 1989. В период июня месяца 1989-го FNN (теперь CNBC-FNN) попросила меня, вместе с пятью другими трейдерами, включая двух постоянных сотрудников FNN, принять участие в дискуссии по вопросу будущего направления Американского доллара.

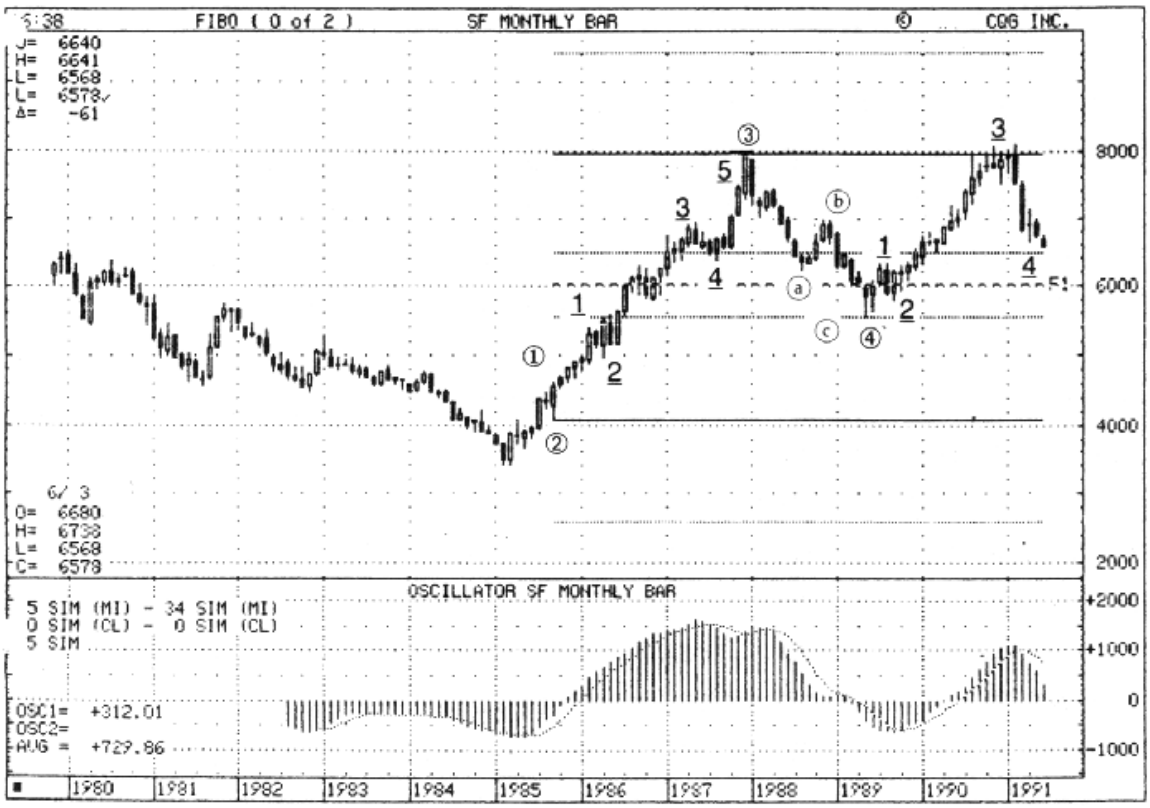

Рисунок 9-9 Месячный график Швейцарского франка, представляющий конец волны 4

Все пять участников соглашались в том, что доллар в сильном бычьем рынке, и будет идти наверх. Я оказался единственным инакомыслящим, основывая свои рассуждения на волновом цикле по Швейцарскому франку, Немецкой марке и Японской Йене. Я предсказал, что Швейцарский франк достигнет

наверху 8000 на следующем движении. Мое утверждение вызвало не только насмешки, но и неприкрытый смех, у некоторых участвующих в дискуссии. В тот момент я осознавал, что я осуществил высказывание своих финансовых взглядов и самоутвердился.

Мой торговый план состоял в том, чтобы применить Profitunity Планирование Торговли (PPT - Profitunity Planned Trading) к волне 5 на месячном графике. Моей Нулевой Точкой было основание волны 4 на месячном графике. Рисунок 9-10 представляет недельный график по Швейцарскому франку, по которому мы в действительности торговали. Давайте проследуем аккуратно по торговым операциям и посмотрим, почему они были сделаны, где и когда. Наш график торговли потребовал в максимуме десять контрактов в этой конкретной торговой кампании.

Рисунок 9-10 Недельный график Швейцарского франка, использованный в стратегии PPT

Нулевая Точка образовалась 22 мая 1989 года. Она была подтверждена ясным пяти волновым отсчетом вниз на меньшем временном периоде - дневной графике, плюс фрактал вниз вместе с “приседающим” днем на одном из трех нижних баров.

Важно подчеркнуть, что я только *предполагал*, найдя Нулевую Точку. На начальных стадиях PPT цикла никто никогда точно не знает, была ли правильно определена эта точка, как Нулевая Точка. Именно в этом и заключается прелесть PPT: всегда существует план на случай непредвиденных ситуаций, если расчет оказался неверным. Как и ожидалось, в последующем от моей Нулевой

Точки произошел резкий разворот наверх, который закончился 5 Июня 1989 на 6011. Полный пяти волновой цикл мог быть подсчитан при переходе к меньшему временному масштабу (дневные и 60-минутные графики).

В этой точке я рассчитал 62 процентное обратное движение и поставил ордер на покупку трех контрактов по 5736 или лучше, с остановкой и разворотом, с переходом в шорт пятью контрактами на Нулевой Точке (5569). Общий риск в этой точке был 167 пунктов, или 2,087.50 долларов за контракт (всего 6,262.50 долларов за три контракта). Низ для этого обратного движения был уровень 5б30, или 1,175 долларов на контракт.

Затем рынок начал двигаться наверх в волне 3 меньшего уровня и завершил пятую волну наверху (намного более ясно видной на дневном графике) на 6320. Используя фрактал вниз и “приседающего”, я продал два из трех длинных контрактов, получив профит в 584 пункта на контракт, или общую, окончательно полученную прибыль, в размере 14,600 долларов. Здесь, у меня остался один длинный контракт, на случай, если волна 1 окажется расширенной. Завершение пятой волны в волне 1 большего порядка произошло 31 июля 1989 года. Затем я рассчитал возврат на 62 процента от этой большой волны 1:

6320-5569 =751 x 0.62 =465

Этот результат бьл вычтен из наивысшего (6320) и я поставил ордер на покупку пяти контрактов на 5854. Этот ордер бьш исполнен 28 августа 1989. Рынок продолжил движение вниз, достигнув 11 сентября 1989 внизу 5778.

Затем рынок начал движение наверх, всерьез формируя волну 3 большого порядка. В этот момент я стоял в шести длинных контрактах (или 60 процентов от своего общего лимита). Длина волны 1 составляла 751 пункт, так что, увеличив его на 10 процентов, а затем, прибавив к предыдущему основанию (5778), я получил лимит для входа еще для 4 контрактов, достигнув предела лимита в десять контрактов. Моя остановка в этом точке, для всех десяти контрактов, была размещена на 6320, или - на вершине волны 1.

Мои текущие позиции теперь были таковы:

Один длинный контракт по 5736
Пять длинных контрактов по 5854
Четыре длинных контракта по 6604

Если бы произошел выход по стопу на вершине волны 1, я имел бы следующие результаты:

Один длинный контракт по 5736	+ $7,300
Пять длинных контрактов по 5854	+ $29,125
Четыре длинных контракта по 6604	- $14,200

Я обладал ранее полученной прибылью в $14,600 от первых двух контрактов и минимальный профит в размере $22,225 от других десяти.

Волна 3 развернулась в растянутую волну 3, без разворотных фракталов, продолжаясь до 19 ноября 1990 года. В этот день я взял прибыль, приблизительно в 100 пунктах от вершины, на семи позициях, из десяти длинных, по 7965. Я имел следующую, окончательно полученную прибыль (без учета комиссионных):

Один длинный контракт по 5736	+$27,802.50
Пять длинных контрактов по 5854	+$131,937.50
Один (из четырех) длинных контрактов по 6604	+$17,012.50
Плюс первая закрытая торговля	+$22,225.00
	_____
Общая полученная прибыль	$198,977.50

У меня все еще оставались три длинных контракта по 6604. На недельном графике нам виделось нахождение в волне “b”, тестирующей волну 4. Я ожидал появления, как минимум, двух фракталов вниз и/или обратного движения в область 6650 - 7200. Волна 3 была *более чем в 1.62 раза длиннее волны 1*, так что я добавил только три, а не больше, контрактов.

К 29 апрелю 1991 года Швейцарский франк в обратном движении достиг наименьшего значения на 6666, которое почти точно составляло 62% коррекции. (Только в одном из восьми случаев волна 4 корректируется более чем на 62%). Кроме того, мне казалось, что присутствует пятиволновой цикл для волны “c” волны 4. Именно поэтому я купил еще три контракта 29 апреля по б711, ориентируясь на первый фрактал наверх на часовом графике. Моя остановка для всех шести контрактов находилась на 6630. Я был остановлен 9 июня на 6630, получив общий убыток в $4,125 по шести контрактам. Вычитание этой величины из моей предыдущей прибыли дало мне значение общего дохода, составившего 194,100 долларов для всей этой торговой серии.

Конечно, это не может быть образцом, порождающим все торговые операции, но здесь есть два существенных пункта. Вся эта торговая серия начиналась с наличием на счету 10,000 долларов, без вовлечения маржи более чем 50 процентов от этого счета. Только пять позиций не снимались за период, приблизительно составляющий 18 месяцев. Этот вид торговли может быть использован каждым, вне зависимости от наличия других профессиональных обязанностей и требований к наличию времени. Буквально каждый мог поместить торговую позицию и отправится в круиз, а затем, вернувшись, - поставить другую торговлю, и повторять эту процедуру пять раз, оплачивая круиз из прибыли.

Profitunity Планирование Торговли - Краткосрочный Период

Март - Соевые бобы

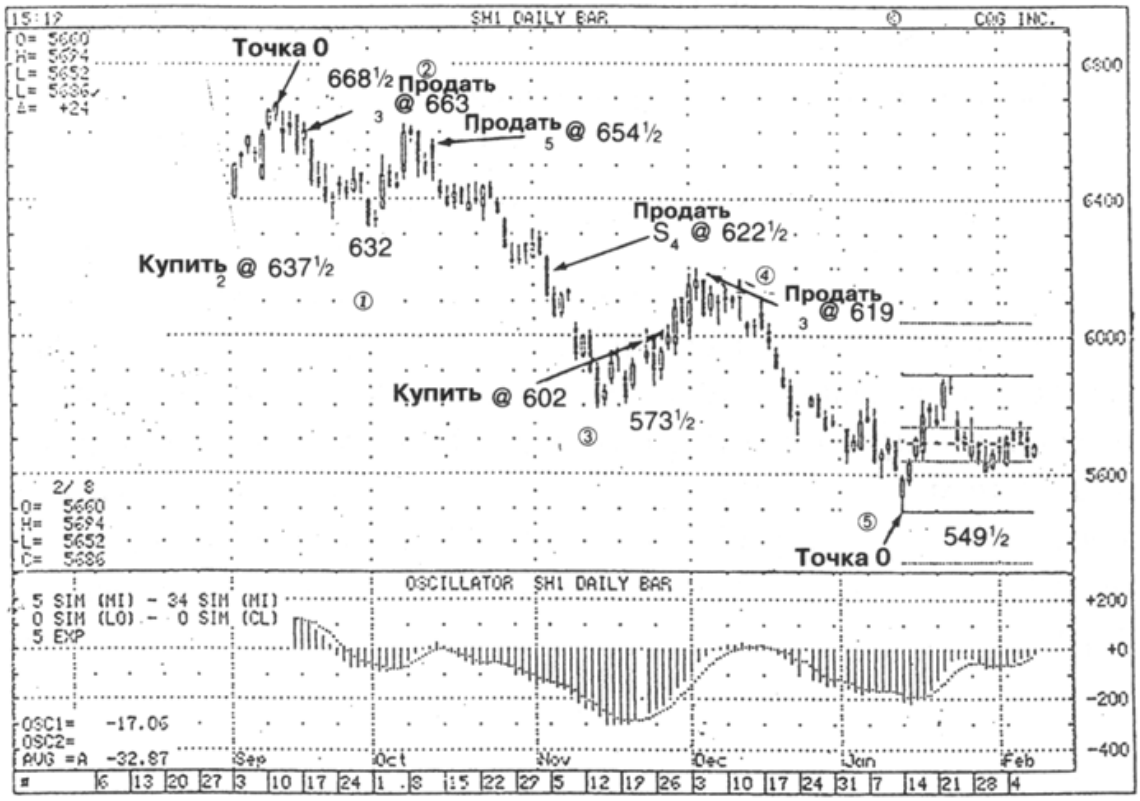

Рисунок 9-11 Торговля соевыми бобами, отраженная на дневном графике.

В этой серии торговли, рассматривая, в первую очередь, дневной график (Рисунок 9-11), мы видели, что здесь существовала 12 Сентября 1991 Нулевая Точка с вершиной 6681/2, которая выполняла все наши требования. При развитии движения вниз, пяти волновой цикл на часовом графике позволял ориентироваться на 6541/2. (Это было более ясно видно на 60-минтуном графике.) Следуя специфической технике Profitunity Планирование Торговли, мы пожелали продать три контракта на 62-х процентном возвратном движении, что составляло 663, с остановкой и разворотом на 6681/2. (Наш риск в этой точке для трех контрактов составлял 1,375 долларов, или $458 на контракт.) Бобы двигались вниз, в ясно прослеживаемым и определяемым пяти волновым отсчете, с возникновением на 632 “приседающего” на фрактале вниз. Предполагая, что нас ожидают последствия возникновения первого фрактала наверх на часовом графике, самое худшее, что мы могли сделать, это - купить обратно два контракта по 6371/2, что дало нам окончательно полученный профит в размере 1,275 долларов на контракт, или - $2,550 для обоих контрактов. Это оставило нас в короткой позиции с одним контрактом с 663 и остановкой на 6681/2.

Ориентируясь на счет волны Эллиота, фрактал и Окна Profitunity, мы смогли заключить, что, наиболее вероятно, это - волна 1 вниз, и можно ожидать, по крайне мере, на 50-62 процента возвратного движения.

Волна вниз составила 361/2 цента и закончилась на 632, так что мы могли спокойно ставить ордер на продажу дополнительных пяти контрактов по 6543/4 или лучше, с остановкой на 6681/2. Мы были заполнены, потому что рынок вернулся обратно наверх, к 6621/2, но не достиг нашей остановки на 6681/2. Отсюда, рынок начал двигаться вниз, демонстрируя энтузиазм третьей волны в течение всей оставшейся части октября и первой половины ноября. Используя наше правило добавления в заключение четырех контрактов на 110 процентах волны 1 (6221/2), мы смогли затем иметь полную загрузку на короткие позиции со "стопами" на вершине волны 1 (632). Кроме того, мы имеем окончательно полученную прибыль в размере 2,550 долларов от первых двух контрактов. А наша позиция выглядела:

Один короткий контракт по 663

Пять коротких контрактов по 6543/4

Четыре коротких контракта по 6221/2

Наш следующий шаг заключался в вычислении конца волны 3, используя пять "волшебных пуль", объясненных ранее в этой главе. Здесь имелось пять исчисляемых волн, фрактал и "приседающий" бар от 11 ноября с наименьшим значением 5781/2. Определив его как наихудший вариант торговли, 23 ноября мы купили обратно семь контрактов по 602, ориентируясь на сигнал от дневного фрактала наверх.

Наш балансовый отчет по закрытым позициям получился следующим:

Два коротких контракта с окончательно полученной прибылью	+$ 2,550.00
Один короткий контракт от 663 (61 x $50	+3,050.00
Пять коротких контрактов от 6543/4 (52.75 x $50)	+13,187.50
Один короткий контракт от 6221/2 (20.5 x $50)	+1,025.00
Общий объем полученной прибыли	$ 17,262.50

У нас все еще имеются три коротких контракта от 6221/2 с остановкой на 631. Теперь, у нас есть еще возможность продать в интервале от 38 до 50 процентного отката наверх, рассчитанного от волны 3. Поскольку длина волны 3 составила более чем 1.62 длины волны 1, мы продали еще три контракта по 619, с остановкой для них также на 631. В завершении этого цикла торговли, мы вычисляем конец волны 5 и, найдя его на 5б1, выходим из всех коротких позиций. Сводный баланс теперь имеет $17,262.50 от более ранней торговли в этом цикле, и плюс:

Три коротких контракта от 6221/2 (61.5 x 3 x $50) $ 9,225.00

Три коротких контракта от 619 (58 x 3 x $50 $ 8,700.00

Общее количество полученного дохода с 12 сентября по 9 января, то есть менее четырех месяцев, составило 35,187.50 долларов. Эта торговая программа осуществлялась со счетом в 15,000 долларов, без превышения требований по марже свыше 50% от капитала счета. Эти два примера в этом разделе должны дать вам идею относительно мощи рыночного диктата над вашими решениями в области распределения ресурсов. Торговля с низким напряжением усилий, как дополнительный фактор следования за рынком-лидером, будет рассмотрена в Главах 11 и 12.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В этой главе мы представили лучшие планы распределения средств[3], которые мы нашли за 35 лет активной торговли на рынке, т.е. за всю нашу практику. Все эти планы базировались только на информации, предоставляемой самим рынком, нежели основывались на мнениях, воспроизведенных искусственным образом. Это очень легко и не требует непрерывного контроля, особенно если вы торгуете, основываясь на дневной торговле.

На Третьем торговом Уровне наша цель состояла в том, чтобы мы могли извлечь максимальную выгоду для нашей нормы прибыли на многоконтратной основе, в противоположность Второму Уровню, где наша цель - регулярно получать прибыль, торгуя одним контрактом. Нет ничего необычного в том, чтобы Трейдер Второго Уровня смог удвоить свою норму прибыли в *процентном* выражении, варьируя только лишь объемом своей торговли. Это позволяет ему быть максимально вложенным в рынок, когда существует наименьший риск, и минимально присутствовать в нем там, где наблюдается самый большой риск.

[3] В смысле диверсификации активов, под которыми понимаются ресурсы. Распределяя ресурсы, тем самым получается более диверсифицированная торговля с точки зрения управления риском - (прим. техн. ред.)

ВОПРОСЫ

1. В чем важность постоянного использования Profitunity Планирование Торговли (PPT)?

2. Каковы преимущества использования техники PPT по сравнению с торговлей комфортабельным количеством контрактов, применяя технику торговли по фракталам?

3. Какой процент от общего объема контрактов, доступных вам для торговли, вы должны разместить в первую операцию?

4. Где будет ваша остановка и разворот для первой торговли?

5. Что за пять волшебных пуль?

6. Зачем выводить две-три позиции на вершине волны 1?

7. Каковы причины полного вложения в торговлю только когда волна 3 станет равна 110 процентам от волны 1?

8. Как вы принимаете решение относительно того, сколькими контрактами торговать в течение волны 5?

9. Что вы делаете на конце волны 5?