

## ФРАКТАЛ - ТОРГОВЛЯ НА ПРОРЫВ

Многие опытные трейдеры говорят, что зарабатывать деньги, торгуя на рынке, легко. Сложно их потом удержать. Все рынки характеризуются тем, что в течение большей части времени цены на них сильно не меняются, и лишь в течение небольшого времени (15 - 30 процентов) наблюдаются трендовые изменения цен. Для трейдеров, которые не находятся в биржевом зале и/или не являются специалистами, наступают сложные времена, когда рынок никуда не движется. Большинство трейдеров имеют тенденцию ставить защитные остановки (стопы) слишком близко к рынку и в результате терпят убытки. Наиболее благоприятны для извлечения прибыли периоды, когда цены на рынках изменяются в соответствии с определенным трендом. Поэтому наша первая задача в том, чтобы не упустить ни одного значительного тренда. Помните - это первая из наших пяти систем входа в рынок, и это первый сигнал, который мы должны учитывать после того, как Аллигатор начинает пробуждаться.

### ФРАКТАЛ ПРОРЫВА

Как мы видели в Главе 3, мы не хотим участвовать в рынке и "держим порох сухим" до тех пор, пока Аллигатор не станет голодным и не начнет свой поиск пищи (либо более высоких, либо более низких цен). Мы не заключаем никаких сделок до тех пор, пока не появится первый фрактал, отвечающий нашим условиям. Давайте еще раз взглянем на типичный фондовый и/или фьючерсный рынок (Рис. 4-1).

#### Типичная Торговая Ситуация на Рынке

Рис. 4-1 показывает типичное, "характерное" поведение рынка. Рынок от 70 до 85 процентов времени топчется на месте. В этот период активности рынка большинство трейдеров несут убытки;

прибыли в это время получают лишь трейдеры, работающие в биржевом зале, которые задавливают рынок за очень короткий период времени. Наиболее критической является точка, в которой наблюдался последний минимум. Мои методы торговли, включая пять магических пуль, - это самый лучший способ обнаруживать дно или вершину.

Аллигатор поможет нам включиться в реальный тренд и не заключать сделки во время колебания цен в ограниченном диапазоне, который съедает наши доходы.

#### МОДЕЛЬ ФРАКТАЛА

Модель фрактала проста. Рынок движется в том или ином направлении. Через некоторое время покупатели, которые хотели

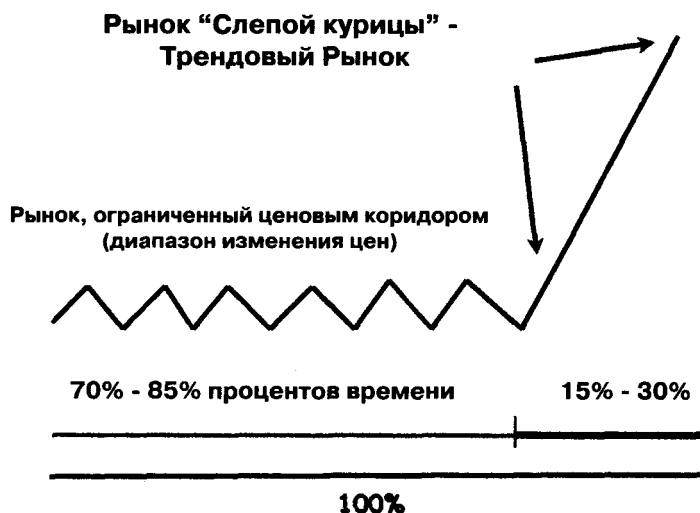


Рис. 4—1 Типичный рынок

произвести покупку, ее произвели (время повышательной тенденции), и рынок испытал откат из-за недостатка покупателей. Затем на трейдеров начинает влиять некоторая новая информация (Хаос). Возникает новый поток покупок, и рынок, ища место несоответствия ценности и согласия в цене, движется вверх. Если движущая сила рынка (моментум) и сила покупателей достаточно велики, чтобы преодолеть предшествующий фрактал вверх, то мы сможем поставить ордер на покупку так, чтобы заключить одну сделку по цене, превышающей на одно минимальное изменение цены (тик) максимум фрактала. Давайте исследуем некоторые типичные модели фрактала.

На Рис. 4-2 вы видите идеализированную схему фрактала в Модели "А". Техническое определение фрактала - это серия из минимум пяти последовательных баров, в которой перед самым высоким максимумом и за ним находятся по два бара с более низкими максимумами. (Противоположная конфигурация соответствует фракталу для продажи). Один из способов визуализации этого -

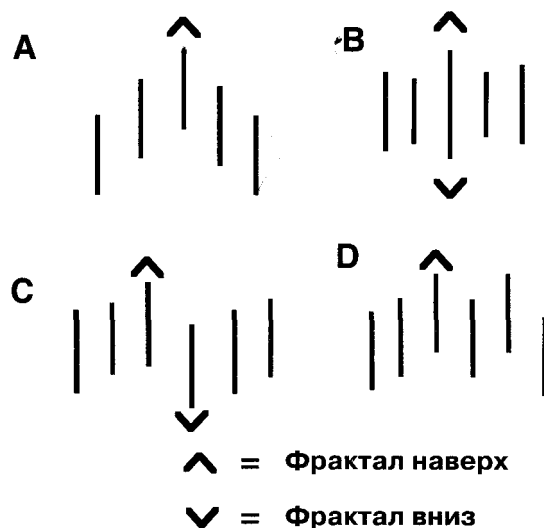


Рис. 4-2 Модель фрактала.

вытянуть руку перед собой, растопырив при этом пять пальцев, при этом ваш средний палец указывает вверх. Ваши пальцы - это пять последовательных баров, а ваш средний палец представляет собой самый высокий максимум, образуя фрактал. Во фрактале наверх мы интересуемся только наивысшими значениями баров, а во фрактале вниз интерес представляют только минимальные значения баров. Важно обратить внимание на следующие ограничения:

1. Если текущий бар имеет такое же значение на вершине, что и средний, наивысший бар, то он не считается одним из пяти баров, необходимых для формирования фрактала. Для фрактала на покупку вы должны иметь максимум, которому предшествовали два более низких максимума, и за которым следовали бы два более низких максимума. Для фрактала на продажу вы должны иметь один минимум, которому предшествовали бы два более высоких минимума, и за которым следуют два более высоких минимума.
2. Фракталы наверх и вниз, могут включать в себя одни и те же бары. Один и тот же бар может быть частью как фрактала наверх, так и фрактала вниз.

Обратите внимание на то, как Модель "В" удовлетворяет всем требованиям для фрактала. Два предшествующих и два последующих фрактала могут иметь любой максимум, чьи вершины не будут выше, чем средний бар (палец). Кроме этого, модель "В" является фракталом как наверх, так и вниз, так как оба предшествующих бара, а также и оба последующих бара являются внутренними барами, если их сравнить со средним баром фрактала.

Модель "С" показывает другое образование, которое создает как фрактал наверх, так и фрактал вниз. Как здесь показано, эти фракталы могут "включать" в себя одни и те же бары. Модель "D" требует шесть баров, чтобы сформировать фрактал наверх, потому что пятый бар имеет высоту, равную высоте предыдущего самого высокого максимума. Чтобы подчеркнуть изложенное, еще раз здесь повторим рабочее определение:

**Фрактал должен иметь два предыдущих и два последующих бара с более низкими максимумами (более высокими минимумами при нисходящей тенденции). Для фрактала на покупку нас интересует только максимальные значения баров. Для фрактала на продажу нас интересует только минимальные значения баров.**

Фракталы говорят нам много о "фазовом пространстве" поведения рынка, но мы можем усовершенствовать нашу торговлю, зная, как изменятся поведенческие функции фрактала, когда рынок сдвинется от максимума к минимуму и обратно. После того, как фрактал сформирован, он всегда будет фракталом, но роль, которую он играет, зависит от его места по отношению к Пасти Аллигатора. Рис. 4-3 показывает фрактал на покупку и фрактал на продажу. Если сигнал покупки находится выше Красной Линии Баланса (Зубы Аллигатора), то мы поместили бы стоп-ордер на покупку на одно минимальное изменение цены выше максимума фрактала наверх. Если сигнал на продажу находится ниже Красной Линии Баланса, мы поместили бы стоп-ордер на продажу на одно минимальное изменение цены ниже минимума сигнала фрактала вниз.

Важно понять, что мы не будем обращать внимания на сигнал фрактала на покупку, если, в *момент, когда он преодолевается*, цена находится ниже Красной Линии Баланса. Это лучший метод отфильтровывать неприбыльные фрактальные сделки, который нам известен.

# Фрактальные Сигналы

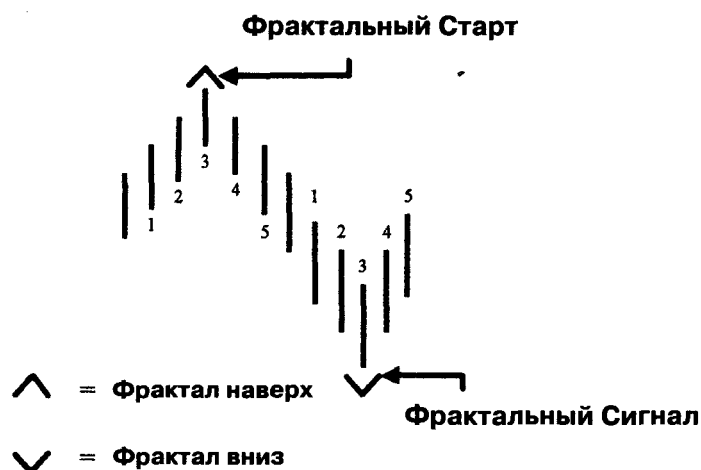
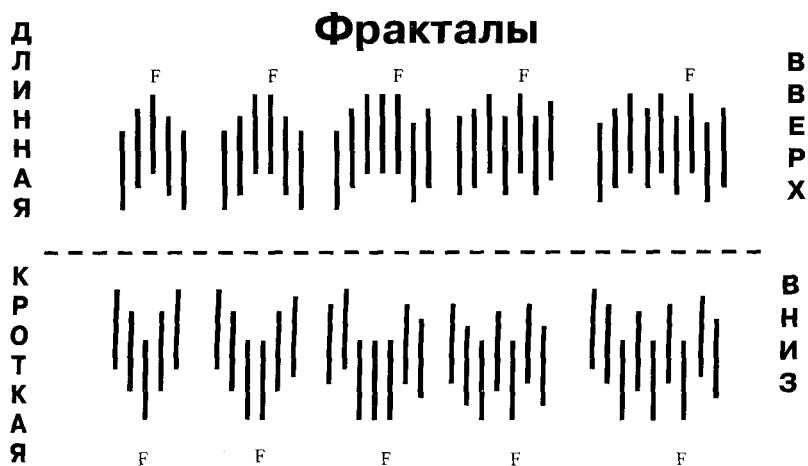


Рис. 4-3 Фрактальные сигналы

После того, как сигнал фрактала сформирован и имеет силу, что определяется его позицией вне Пасти Аллигатора, он остается сигналом до тех пор, пока не поражается, либо до той поры, пока не возникает более свежий сигнал фрактала.

Рис. 4-4 показывает несколько фрактальных моделей. Фрактал на покупку находится в верхней части, а фрактал на продажу - в нижней части. Помните, что хотя образование фрактала может быть запущено, его необходимо отфильтровать с помощью Аллигатора. Другими словами, вы не должны заключать сделку на покупку, если фрактал находится ниже Зубов Аллигатора, и вы не должны заключать сделку на продажу, если фрактал находится выше Зубов Аллигатора.

Рис. 4-5 представляет собой краткий обзор характеристик фрактала. Основная структура рынка - это Волна Эллиота, а основная структура Волны Эллиота - это фрактал. Если трейдер умеет правильно идентифицировать место фракталов, это позволяет ему получать прибыль, торгуя при помощи Волн Эллиота, не забываясь



Последовательность из пяти или более баров, где до и после центрального бара (или группы баров) находятся два бара с более низкими МАКСИМУМАМИ для сигналов к занятию ДЛИННЫХ позиций или два более высоких МИНИМУМА для сигналов к КОРОТКИМ позициям. МИНИМУМЫ баров не имеют значения для ФРАКТАЛОВ НАВЕРХ, а МАКСИМУМЫ баров не имеют значения для ФРАКТАЛОВ ВНИЗ.

Рис. 4-4 Различные возможные формы фракталов

- То, что происходит между Фракталом надерк и Фракталом бниз, дсегда является "волной Эллиота того или иного уровня;
- Фрактал всегда означает изменение в поведении; он отражается как последовательность из пяти баров, где центральный бар (или группа) имеет более бысокий МАКСИМУМ д)ля ФРАКТАЛОВ НАВЕРЗ и более низкий МИНИМУМ ФРАКТАЛОВ ВНИЗ.
- Один из способов торговли с помощью ФРАКТАЛА состоит в следующем: если рынок преодолеывает внешний экстремальный МАКСИМУМ для ФРАКТАЛА НАВЕРХ или МИНИМУМ для ФРАКТАЛА ВНИЗ, двигайтесь в сторону внешней направленности/Фрактальной точки.

#### *Рисунок 4-5 Обзор фракталов*

о том, в какой волне в настоящее время находится рынок. Фрактал всегда отмечает изменения в поведении в результате поступления новой информации (Хаоса). Фрактал всегда является сигналом прорыва. Не огорчайтесь, что сейчас вы покупаете по максимуму, а продаете по минимуму (иными словами, находитесь в самой худшей в мире торговой позиции, рискуя понести максимальные убытки). В последующих главах вы увидите, как выйти из этого невыгодного положения, перейдя, как мы это называем, в "область невысокой ренты".

## Практикум по Определению Мест Фракталов

Отметьте следующие фракталы на Рис. 4-6:

- A. Найдите один фрактал на покупку и два фрактала на продажу, которые находятся внутри прямоугольника.
- Б. Найдите один фрактал на покупку и фрактал на продажу внутри прямоугольника.
- В. Найдите два фрактала на покупку и фракталы на продажу. Г. Найдите все фракталы на покупку и продажу.

Сверьте свои ответы с ответами на Рис. 4-7.

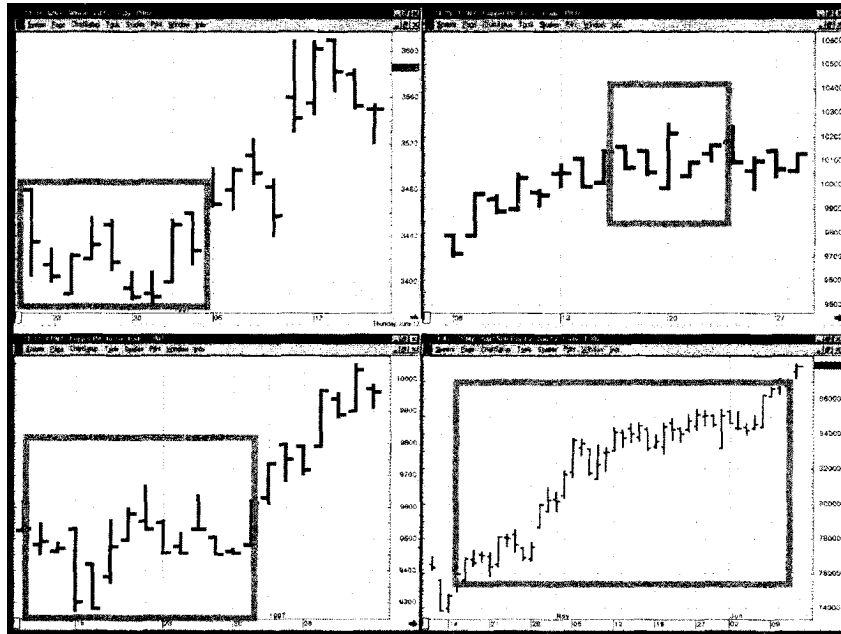


Рис. 4-6 Практическая страница по фракталам

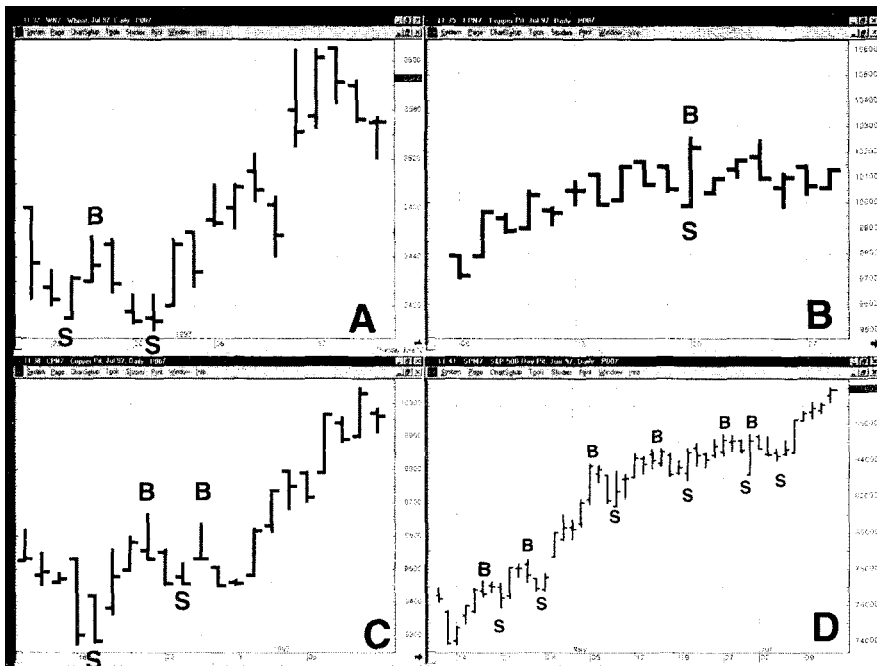


Рис. 4-7 Ответы по практической странице по фракталам

## Ответы по Практической Странице

Как показано на Рис. 4-7:

- A. Здесь один фрактал на покупку (B) и два фрактала на продажу (S)
- B. Здесь один фрактал на покупку (B) и фрактал на продажу (S) на одном и том же баре.
- C. Здесь два фрактала на покупку (B) и два фрактала на продажу (D) внутри прямоугольника.
- D. Здесь приведен наглядный пример трендового рынка. Обратите внимание на то, что все сигналы фракталов на покупку были преодолены, но ни один из фракталов на продажу не оказался успешным.

В этом практическом упражнении мы не принимаем во внимание положение Аллигатора. Наша цель в данный момент заключается в том, чтобы научиться распознавать сигналы фракталов на покупку и продажу. Сейчас давайте исследуем другой практический график и идентифицируем сигналы на продажу и покупку.

Рис. 4-8 еще один график для практики. Помните, что в данный момент времени мы не учитываем положение Аллигатора. Попробуйте научиться быстро и легко распознавать фракталы. Обратите особое внимание на все фракталы, которые были преодолены.

Рис. 4-8 является хорошим примером бычьей игры. Если бы вы когда-нибудь участвовали в торгах Кофе на основе дневных графиков, используя все пять измерений, описанных этой работе, вы получили бы более 500,000 долларов за два месяца. На Рис. 4-9 вы видите, как сигналы фрактала способствуют этой очень доходной торговле.

Тщательно изучите Рис. 4-9. Рынок постоянно дает возможности, подобные этому движению цен на Кофе. Используя свои торговые методы и/или программное обеспечение, вы узнаете точно, какой поставить ордер, где его разместить, где обеспечить защиту для вашего капитала, как разместить свои активы, а затем извлечь прибыль.

На Рис. 4-9 отмечены как фракталы на покупку, так и фракталы на продажу. Обратите внимание, что в течение трех с половиной месяцев ни один из фракталов на продажу не преодолен, а все фрактальные сигналы на покупку были преодолены, за исключением самого высокого бара. Таблица 4-1 показывает данные о входе в рынок и прибыль, полученную от фрактальных сигналов на графике Кофе, представленного на Рис. 4-9.



Рис. 4-8 Практическая страница для идентификации фрактальных сигналов на покупку и продажу для Кофе



Рис. 4-9 Ответы на практическую страницу

**ТАБЛИЦА 4–1. Результаты торговли только на основе фрактальных сигналов на Рис. 4–9 (16 декабря – 10 марта)**

<b>Дата</b>	<b>Поз.</b>	<b>Фрактал</b>	<b>Пункты</b>
16 декабря	L	10825	6240
2 января	L	11605	5640
8 января	L	11655	5590
23 января	L	13405	3840
29 января	L	13725	3520
4 февраля	L	14205	3040
14 февраля	L	16390	855
20 февраля	L	16605	640
26 февраля	L	16905	340
10 марта	SAR-S	17245	
Итого пунктов:			29705
			\$111,393.75

На Рис. 4-10 (Кофе) и 4-11 (Dell Computer) мы скомбинировали сигналы фракталов с Аллигатором, чтобы помочь вам осуществить торговые разграничения. Вспомните из Ставы 3, что мы хотим использовать лишь сигналы, находящиеся вне Пасти Аллигатора и мы всегда ждем до тех пор, пока первый фрактал на покупку или продажу не будет преодолен, прежде чем использовать любой другой из четырех возможных фракталов. На Рис. 4-10 обратите внимание на то, что фрактал на покупку номер 1 был первым фракталом, находящимся за пределами Пасти Аллигатора, который был преодолен. Обратите также внимание на то, что обе точки "а" и "б" являются фракталами на продажу вне Пасти Аллигатора, но ни один из них не был преодолен. После первого фрактала на покупку мы хотели бы воспользоваться любым и всеми сигналами на покупку, которые оказались успешными. До тех пор, пока цены остаются на вершине Пасти Аллигатора, мы можем совершенно не беспокоиться о том, где находятся сигналы на продажу, потому что мы не будем воспринимать никакие сигналы на продажу, когда цена находится выше Пасти Аллигатора. Это делает восприятие сигналов легким, простым и эффективным.

На Рис. 4-12 приведены четыре графика. Для практики посмотрите, можете ли вы идентифицировать все "действительные" фрактальные сигналы на покупку и продажу. Помните, что средняя линия (которую мы окрасили в красный цвет на графиках) - это Линия Зубов, и нами используется любой фрактальный сигнал на по-



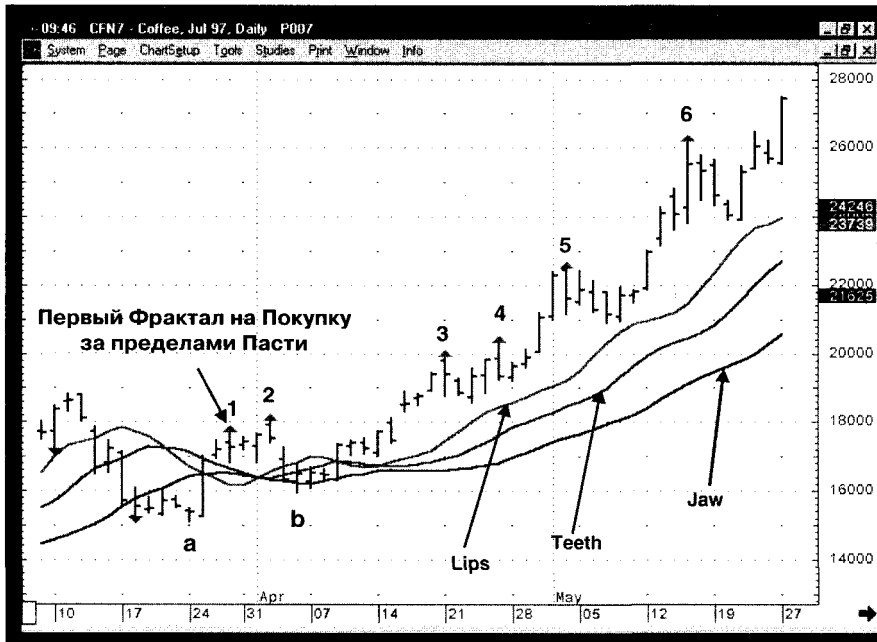


Рис. 4-10 Объединение сигналов фрактала с Аллигатором по Кофе



Рис. 4-11 Объединение фрактальных сигналов с Аллигатором на графике акций Dell Computer

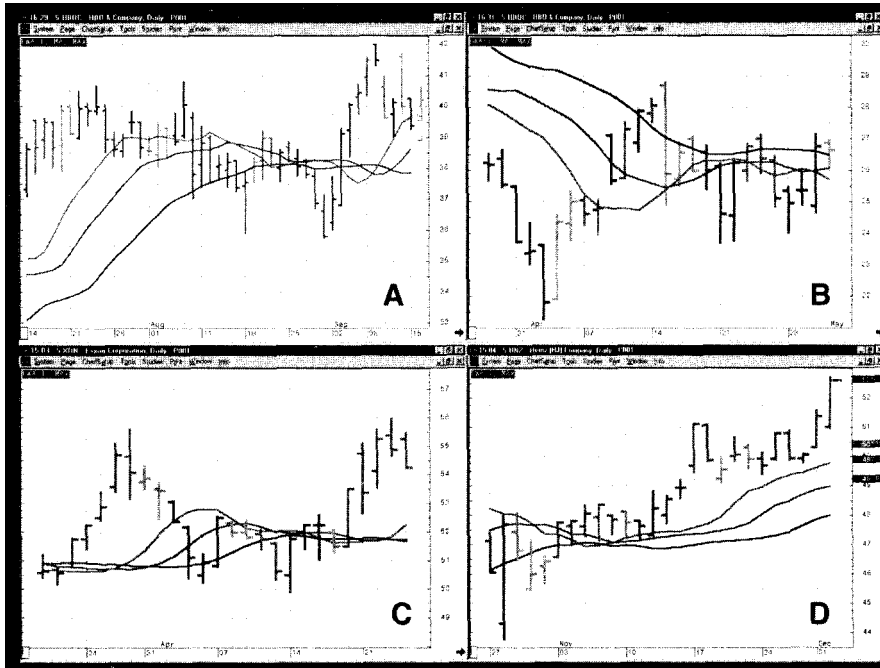


Рис. 4-12 Обнаружение фрактальных сигналов на покупку и продажу, которые подтверждены Аллигатором.

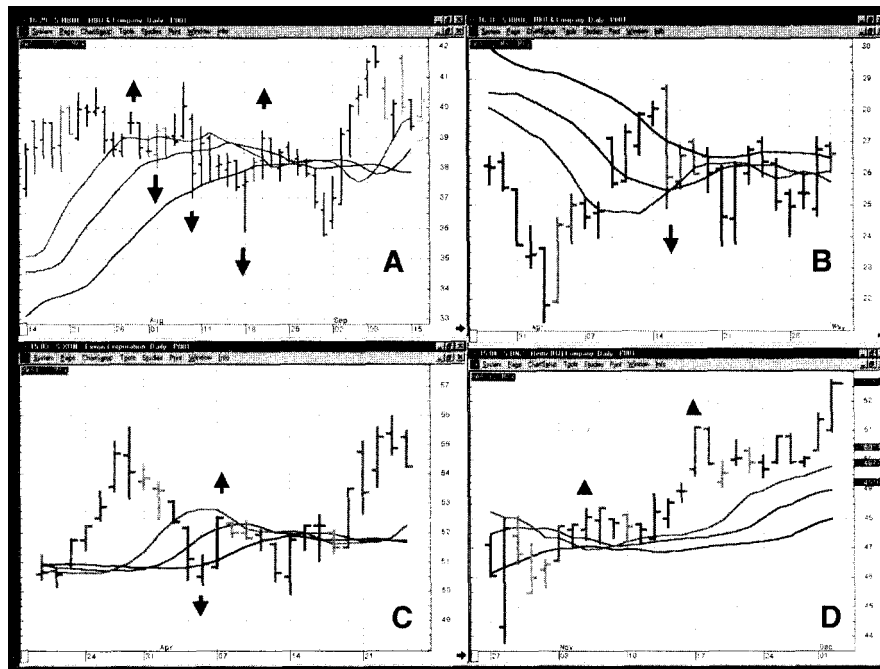


Рис. 4-13 Ответы на вопрос определения имеющих силу фракталов, представленных на Рис. 4-12. Стрелками отмечены только те фракталы, которые преодолены.

купку, который был преодолен при нахождении выше линии и любой сигнал фрактала на продажу, который преодолен ниже ее. Также жизненно важно понять, что критическим фактором является то, где преодолен сигнал, в противовес тому, где он был СФОРМИРОВАН. Если сигнал преодолен за пределами Зубов, мы используем эту сделку, вне зависимости от того, где мог быть сформирован фрактал. На графиках на Рис. 4-13, эти действительные сигналы на покупку и продажу, находящиеся за пределами зубов Аллигатора, отмечены стрелками вверх и вниз. Стрелки показывают, где находится средний бар фрактала. Вход в рынок осуществляется тогда, когда сигнал преодолен.

На графике Harley Davidson - Рис. 4-14, имеется девять действительных сигналов на покупку. Помните, что имеющий силу сигнал должен двигаться по направлению от Пасти Аллигатора. Все ценовые бары находятся выше Пасти Аллигатора, поэтому мы не обращаем внимания на фракталы к продаже. Мы не хотим кормить Аллигатора. С первого взгляда должно быть очевидно, что нам не следует открывать короткие позиции в течение периода, отображенного на этом графике. (Ответы показаны на Рис. 4-15).

Номера на Рис. 4-15 идентифицируют девять действительных фрактальных сигналов на покупку акций Harley Davidson для этого периода. Чтобы проверить себя, идентифицируйте девять фрактальных сигналов на покупку, которые не использовались бы, поскольку они находятся выше средней линии (Зубы) Пасти Аллигатора.

Использование Аллигатора должно в значительной степени увеличить ваши прибыли и настроить вас в согласие с текущим движением любых рынков фьючерсов или акций.

### **ФРАКТАЛЫ "ВНУТРИ" ПАСТИ АЛЛИГАТОРА**

Чтобы убедиться в том, что вы понимаете торговлю в Пасте Аллигатора, здесь приводится пара графиков, демонстрирующих, как торговать в этой ситуации.

На Рис. 4-16, графике акций Coca-Cola, точка "А" не является действительным фракталом на покупку, потому что на последнем баре, цена на фрактале находится ниже средней линии (Зубов) Пасты Аллигатора. Точка "В", тем не менее, является действительным сигналом фрактала на продажу, потому что он находится ниже Зубов Аллигатора (средняя линия). Рис. 4—17, график Liz Claiborne Inc., иллюстрирует, как недействительный фрактальный сигнал становится действительным.



Рис. 4-14 Найдите девять действительных фрактальных сигналов на этом графике Harley Davidson



Рис. 4-15 Девять действительных фракталов на покупке на графике Harley Davidson'..!

На Рис. 4-18 фрактальный сигнал находится ниже средней линии (Зубов) Аллигатора и во время формирования не является действительным сигналом на покупку. Вместе с тем, после того, как фрактал сформирован на баре, предшествующем бару, отмеченному номером 1, он становится действительным фрактальным сигналом на покупку, потому что средняя линия (Зубы) находится ниже фрактального сигнала на покупку. Если бы какой-либо один из баров, пронумерованных цифрами от 1 до 5, находился выше фрактала на покупку, им следовало бы воспользоваться.

Рис. 4-18. Другой пример того, как недействительный фрактальный сигнал становится действительным. Фрактальный сигнал на покупку в точке 2 находится значительно ниже средней линии Аллигатора (Зубов), когда он начинает формироваться в точке 3. Точка 3 формирует другой фрактальный сигнал на покупку на вертикальной линии, отмеченной буквой "A". Пересечение горизонтальной линии 3 и вертикальной линии 4 находится как раз ниже средней линии Аллигатора (Зубов), и поэтому не является действительным сигналом на покупку для линии "A". Вместе с тем, на линии "B" он становится действительным сигналом, потому что, если бы он был инициирован, он находился бы выше средней линии Аллигатора (Зубы).

Этот пример в комбинации с предыдущими примерами, показывает, как помогает принять решение и создает вам преимущества на любом фьючерсном или фондовом рынке.

Возможно, вы захотите "загрузить" нашу бесплатную, полностью функционирующую демонстрационную версию из Интернет и попрактиковаться на других графиках. Очень важно уметь распознавать все фрактальные сигналы на покупку и продажу, а также определять, являются ли они действительными.

## РЕЗЮМЕ

В этой главе мы исследовали сигнал "фазового пространства", который мы идентифицировали как фрактал. Фрактал - это поведенческое изменение. Он должен оцениваться в соответствии с тем, что происходит на рынке вообще. Техническое определение фрактала: Как минимум пять баров, стоящих в ряд, в которых самый высокий максимум выше двух предшествующих и двух последующих максимальных значений баров. Противоположное справедливо для фрактала на продажу. Наш первый вход по фрактальному сигналу в любой рынок всегда является пер-

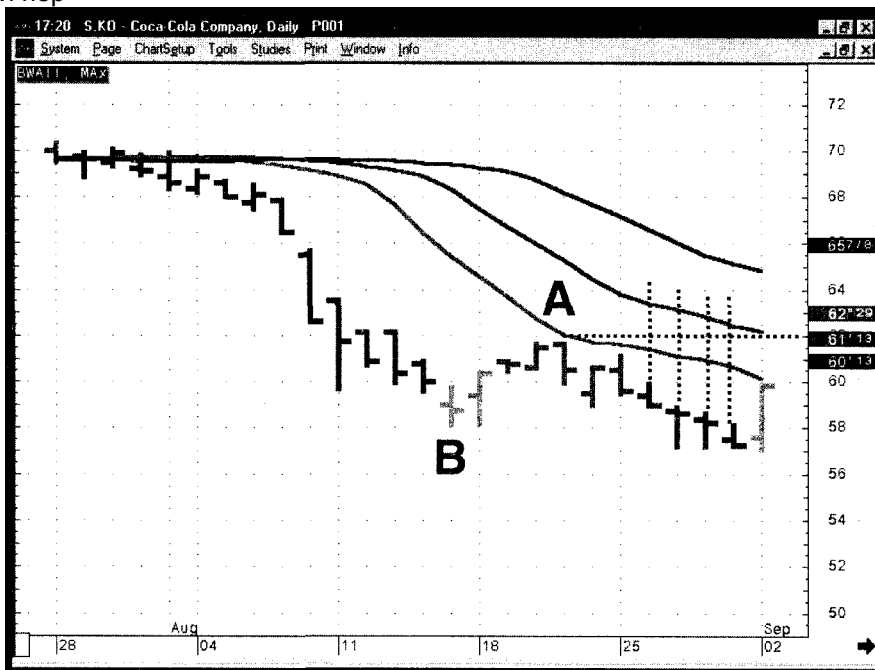


Рис. 4-16 Фрактал в (A) и вне (B) Пасты Аллигатора

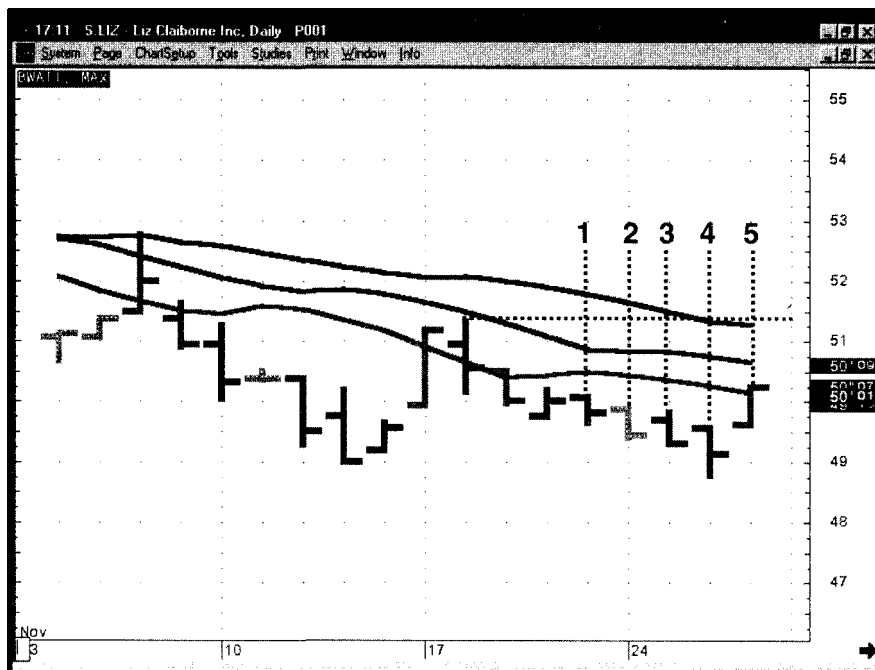


Рис. 4—17 Как недействительный фрактальный сигнал на покупку становится действительным

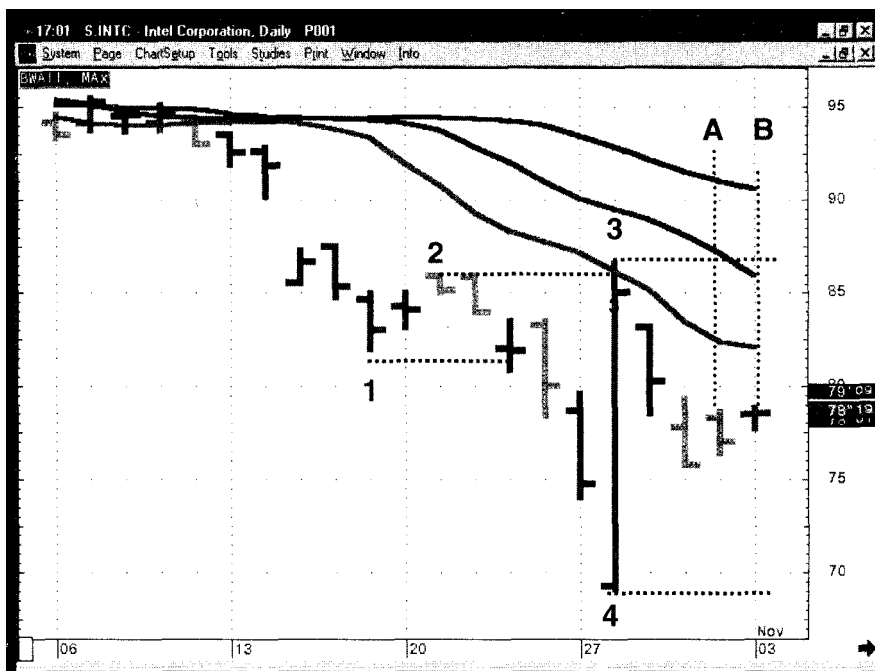


Рис. 4-18 Как недействительный фрактальный сигнал становится действительным

вым фракталом вне Пасти Аллигатора. После того, как сигнал преодолен, мы можем воспользоваться любым и всеми сигналами, которые были инициированы в этом направлении.

Теперь вы должны понимать и уметь быстро идентифицировать любые фрактальные сигналы на покупку и продажу. Вы должны также уметь с первого взгляда определять, является ли сигнал действительным в зависимости от его расположения по отношению к Пасти Аллигатора. Держитесь девиза:

***Не кормите Аллигатора!***

В следующей главе мы исследуем другой подход к определению основной структуры рынка: движущую силу рынка. Нами будет использоваться наилучший индикатор, который мы видели за более чем 40 лет активной и успешной биржевой торговли. Поскольку он является таковым, его можно сравнить с чтением сегодня завтрашнего номера Wall Street Journal. Причина, по которой он работает так хорошо, в следующем: цена - это, на самом деле, последнее, что изменяется на рынке. Движущая сила рынка изменяется ранее цены, и мы научимся тому, как использовать эту движущую силу в следующей главе. Я настоятельно рекомендую вам не читать дальше до тех пор, пока умение распознавать фракталы не стало вашей второй натурой.