

## ТЕХНИКА ИЗВЛЕЧЕНИЯ ПРИБЫЛИ

Сейчас, когда вы научились читать рынок, пришло время вооружить вас некоторыми стратегическими приемами извлечения максимальной прибыли, которая только возможна для наших сделок. Подобно тому, как мы слушаем, что рынок говорит нам, когда и сколько инвестировать, мы могли бы также ожидать, что точно так же рынок направит нас на извлечение прибыли. Для большинства трейдеров выход из рынка представляет большие сложности, чем вход в него.

Я опять хочу подчеркнуть, что все зависит от вас самих и вашего отношения к рынку. Как мы уже решили, наша задача - настроиться на рынок и позволить Хаосу работать на нас или, лучше сказать, сотрудничать с Хаосом. Рис. 9-1 напоминает нам о природе Хаоса.

### ОБЪЕДИНЯЯ ВСЕ ВМЕСТЕ

Сейчас мы рассмотрели все пять измерений нашего метода торговли Profitunity. Мы знаем, как войти в рынок для покупок или продаж, используя:

1. Фрактал.
2. Движущую Силу.
3. Ускорение.
4. Зону (добавление).
5. Линию Баланса.

Мы также знаем о том, что никогда не должны заключать сделки, идя против Аллигатора. Мы хотим, чтобы Аллигатор был на нашей стороне, и держимся подальше от его Пасти. Мы также фильт-

# ХАОС - ЭТО СВОБОДА

Рис. 9-1 Хаос - это свобода

руем наши входы, в зависимости от того, в какой зоне мы оказались, работая с текущим баром. Сейчас мы уже готовы применить наши уникальные стратегии для получения прибыли в нашей торговле. Название этой игры - *откладывание денег в банк*.

В данный момент мы приближаемся к четвертому и пятому уровням торговли, где обучение начинает окупаться, обеспечивая прибыль. Мы имеем четыре порожденных рынком индикатора для того, чтобы выйти из торговли, основываясь на сведениях, поступающих от рынка, а не на основе наших желаний. Вот какие сигналы можно использовать:

1. Красная линия (Зубы Аллигатора).
2. Пять следующих друг за другом баров одного и того же цвета.
3. Зеленая линия (Губы Аллигатора).
4. Сигнал в противоположном направлении.

### САМЫЙ ЛУЧШИЙ СПОСОБ РАЗМЕЩЕНИЯ СТОПА, КОГДА ВЫ ЗНАЕТЕ, ЧТО НАХОДИТЕСЬ В ТРЕНДЕ, И ТРЕНД НЕ ЗАВЕРШИЛСЯ

Если у вас есть подтверждение того, что вы все еще находитесь на рынке, где развивается тренд,

лучшим местом для стоп-ордера может быть Красная линия. Красная линия - это Зубы Аллигатора. Это также та линия, где была бы текущая цена, если бы не было новой поступающей информации (Хаоса), которая влияет на рынок. Это Стоп Только при Закрытии или Рыночный Ордер при Закрытии<sup>1</sup>. Если вы торгуете внутри дня, то должны наблюдать за закрытием рынка в каждом периоде и покидать его, используя рыночный ордер, если закрытие происходит ниже Красной линии.

На Рис. 9-2 вы видите, как несколько раз происходило проникновение сквозь Красную линию, но закрытия ниже Красной линии не было. Если вы торгуете на таком рынке и используете Красную линию в качестве остановки, то вы все еще будете продолжать занимать длинную позицию. Давайте рассмотрим другой пример.



Рис. 9-2 Самый лучший стоп для любых случаев



Рис. 9-3 Другой пример стопа на Красной линии



**Рис. 9-4** Другой пример остановки на Красной линии

На Рис. 9-3 вы видите другой пример рынка, приближающегося и опускающегося ниже Красной линии, но закрывающегося выше линии, отвергая выход из рынка. Самый правый бар закрылся ниже Красной линии, и мы вышли в этой точке.

Рис. 9-4 является примером того, как стоп на Красной линии держит вас в широком канале тренда. Это - дневной график S&P 500 с 24 апреля по 31 июля, чуть более трех месяцев. Все соответствующие сигналы отмечены на этом графике. Если бы вы воспользовались всеми действительными сигналами и использовали Красную линию в качестве вашей остановки, вы бы получили прибыль в размере 2,000,000 долларов, торгуя из расчета один контракт на каждый сигнал, начиная со счета в размере 50,000 долларов. Опять же, торговые возможности подобного типа возникают каждый день, когда открывается рынок. Также заметьте, что, если бы вы использовали Губы Аллигатора (Зеленую линию, которая является Линией Баланса для значимых временных периодов на два порядка ниже), вы бы должны были остановиться в четырех различных местах.

### ПЯТЬ ПОСЛЕДОВАТЕЛЬНЫХ БАРОВ ОДНОГО ЦВЕТА

Вероятно, самой часто используемой остановкой для получения прибыли являются ПЯТЬ ПОСЛЕДОВАТЕЛЬНЫХ БАРОВ ОДНОГО ЦВЕТА. Это торговый подход типа "Стреляй и Беги", который позволяет вам размещать ваши активы (деньги) на рынках, которые движутся. Когда рынок начинает замедляться, вы немедленно перемещаете активы на другой рынок, т.е., начинаете вести агрессивную торговлю.

Метод прост. Предположим, что вы занимаете длинную позицию, и рынок движется вверх. Вы обращаете внимание на то, что появились пять зеленых баров подряд. Затем вы помещаете стоп-ордер на одно минимальное движение цены ниже пятого зеленого бара. Если рынок выводит вас из него, то вы просто ищите другое потенциально хорошее движение. Если рынок продолжает подниматься в вашем направлении, то вы поднимаете остановку, чтобы она находилась как раз под самым последним завершенным баром. Вы должны продолжать делать это до тех пор, пока не остановитесь, вне зависимости от того, какого цвета бары следуют за этим пятым баром зеленого цвета. Вы должны использовать тот же метод на понижающемся рынке, размещая ваш стоп-ордер на одно минимальное движение цены выше пятого красного бара.



**Рис. 9-5** Остановка для пяти последовательных баров одного цвета

Рис. 9-5 иллюстрирует такую остановку. Числа от 1 до 5 указывают первые пять красных баров. Шестой и седьмой бары также являются красными. Наша первая остановка устанавливается над пятым баром. Когда шестой бар имеет более низкий максимум, мы опускаемся как раз чуть выше максимума шестого бара. Седьмой и восьмой бары оказываются серыми барами, что означает, что Движущая Сила все еще двигалась вниз, а Ускорение возрастает. Другими словами Движущая Сила замедляется. Когда это происходит, мы начинаем искать место для получения прибыли. Затем мы получаем замыкающую остановку, которая обычно выводит нас из нисходящего движения на более низком максимуме, и выводит нас из восходящего движения на самом высоком минимуме. Лучшего места для получения прибыли вы просто не найдете.

Помните, что после того, как вы наблюдали пять последовательных баров одного цвета, вы сохраняете замыкающую остановку до тех пор, пока вы не выйдете из рынка, независимо от того, какого цвета будут последующие бары.

Может быть, вы уже задумались над вопросом: "Что, если я остановлюсь с прибылью, а рынок продолжит движение в моем направлении после выхода?" Ответ: "Повторно войдите по любому сигналу пяти измерений, двигаясь в своем направлении, при условии, что текущая цена находится за пределами Пасты Аллигатора".

Что делать с рынком, на котором наблюдается стремительное движение, во время чего отсутствуют пять последовательных баров одного цвета, а Красная линия находится так далеко от текущей цены, что вы испытываете сомнения? Вы не хотите отказаться от всей прибыли, которую дал вам рынок на данный момент. На стремительно движущемся рынке мы используем Зеленую линию в качестве стопа на закрытии. Зеленая линия - это Линия Баланса для временной структуры, которая на два порядка ниже той, в рамках которой мы торгуем.

Мы считаем, что рынок является Стремительным, когда угол ценового движения выше, чем угол Зеленой линии. Это указывает на то, что на рынок поступила некоторая очень важная новая информация (Хаос), доминирующая над Пастью Аллигатора.

Рис. 9-6 иллюстрирует Стремительный рынок, в сравнении с Трендовым рынком. Левая часть графика представляет собой красивый Трендовый рынок, где цены остаются в течение некоторого времени вне пределов Пасты Аллигатора. Если бы вы использовали остановку на Зеленой линии в левой части графика, то остановились бы перед завершением тренда. Также обратите внимание на то, что цены с левой стороны графика идут приблизительно параллельно Зеленой (самой верхней) Линии Баланса. Вместе с тем, с правой стороны графика цена резко растет, и угол такого роста выше, чем угол Зеленой линии. В данный момент вы бы передвинули ваш стоп-ордер на закрытие к Зеленой линии, поместив его на следующий период (один день на этом графике). Вы можете видеть, что Зеленая линия может обеспечить больше прибыли, чем Красная линия (средняя линия) на Рис. 9-6.

Помните: В КОНЦЕ ТЕКУЩЕГО ПЕРИОДА ОСТАНОВКИ НА ЗЕЛЕННОЙ И/ИЛИ КРАСНОЙ ЛИНИИ РАЗМЕЩАЮТСЯ НА ЗЕЛЕННОЙ ИЛИ КРАСНОЙ ЛИНИИ ДЛЯ СЛЕДУЮЩЕГО ВРЕМЕННОГО ИНТЕРВАЛА. Например, на Рис. 9-6 остановкой следующего дня будет Зеленая линия для следующего дня. Также помните, что при использовании остановок Зеленой или Красной линии, они являются стоп-ордерами только на закрытие.

## СИГНАЛЫ НА ПОКУПКУ И ПРОДАЖУ В ПРОТИВОПОЛОЖНОМ НАПРАВЛЕНИИ

Сейчас мы переходим к нашей последней остановке, которая является исполнительным решением и определяется сигналом противоположного направления. (Рис. 9-7). Это сигнал, который мы реже всего используем, и который является наименее жела-



Рис. 9-6 Остановка на Зеленой линии Стремительного рынка

- *Сигнал на покупку или продажу в противоположном направлении означает улавливающий сигнал или – сигнал тревоги.*
- *ДВИЖЕНИЕ В СТОРОНУ ПАСТИ АЛЛИГАТОРА, ВМЕСТО ДВИЖЕНИЯ ОТ ПАСТИ АЛЛИГАТОРА.*
- *Использование этого индикатора для Защиты Прибыли иногда выводит вас слишком быстро.*
- *Это помешает вам накапливать большие позиции и оставаться в рынке.*

Рис. 9-7 Использование остановок на покупку/продажу, полученных как сигналы в противоположном направлении, для получения прибыли

тельным сигналом для выхода. Если вы постоянно будете использовать этот сигнал, то обнаружите, что оставляете на столе слишком много прибыли. Хотя это сигнал в противоположном направлении, вы обычно должны выходить, а не останавливаться и разворачиваться, потому что вам надо быть в нужной стороне от Пасты Аллигатора. Другими словами, если занимаете длинную позицию и решаете выйти на основе сигнала на продажу, то этот сигнал, скорее всего, должен быть выше Пасты Аллигатора. Чего определенно не следует делать, так это кормить Аллигатора.

Рис. 9-8 кратко суммирует четыре возможных исполнительных решения для извлечения прибыли. Процессе принятия решения обычно движется в следующем направлении:

1. Всякий раз, когда у нас есть пять последовательных баров одного цвета (красного или зеленого), мы помещаем стоп на одно минимальное изменение цены ниже минимума самого последнего завершенного бара во время восходящего движения, и на одно минимальное изменение цены выше максимума самого последнего завершенного бара при нисходящем движении.
2. Если мы полагаем, что находимся в продолжающемся развитии тренде, мы будем использовать стоп-ордера только на закрытие непосредственно под Красной линией, которая является

- **КРАСНАЯ ЛИНИЯ** – Обычно лучшее средство для долгосрочного повышения цены.
- **Пять Последовательных Баров Одного Цвета** – Хорошее решение для любого случая, когда вы не хотите больше рисковать.
- **ЗЕЛЕНАЯ ЛИНИЯ** – Хорошее средство для защиты прибылей на Стремительном рынке.
- **Сигнал в противоположном Направлении** – используется тогда, когда вы испуганы. Он имеет тенденцию увеличивать убытки и спускать в канализацию потенциальные прибыли.

**Рис. 9-8** Резюме сигналов для извлечения прибыли

Линией Баланса для временной структуры на один порядок ниже, по сравнению с нашей.

3. Если мы находимся в Стремительном рынке, когда угол движения текущей цены выше угла Зеленой Линии Баланса, мы помещаем остановку на Зеленую линию, чтобы не упустить слишком много прибыли. Мы действуем противоположным образом в ситуации с короткой позицией.
4. Мы будем использовать стоп на покупку/продажу в направлении, противоположном текущему движению.

В любой момент, когда есть более, чем один вариант для размещения остановки, мы обычно предпочитаем использовать пять последовательных баров одного цвета. Наша самая последняя по предпочтительности остановка - это противоположный сигнал на покупку/продажу.

На данный момент мы изучили средство для принятия решения Аллигатор, а также пять сигналов для входа в любой рынок. Это "обоснованные оценки", которые не изменяются. При торговле на рынках также бывают моменты, когда трейдер должен принимать исполнительные решения о применении той или иной торговой стратегии и, в частности, о получении прибыли. Другие более общие факторы могут укрепить нашу уверенность в применяемых методах торговли и извлечения прибыли. Наиболее ценная информация, которую мы можем собрать на рынке, - это когда один тренд заканчивается, а противоположный тренд начинается. Все тренды будут заканчиваться фракталом, и один из трех баров на вершине или основании всегда будет "приседающим" (См. нашу предыдущую книгу "Торговый Хаос").

Давайте изучим две характеристики рынка, которые дают точные ранние предупреждения об окончании одного тренда и начале другого тренда противоположного направления. Эти характеристики: (1) Дивергенция и (2) Пять Магических Пуль Profitunity, которые заканчивают тренд.

### **ДИВЕРГЕНЦИЯ МЕЖДУ ЦЕНОЙ И ДВИЖУЩЕЙ СИЛОЙ**

Одним из лучших наших инструментов для определения основной структуры рынка - это нагл 5/34 Удивительный Осциллятор ("АО"). По существу, это 34-периодное простое скользящее среднее, построенное по центральным точкам Цены  $[(H-C)/2]$ , которое вычитается из 5-периодного простого скользящего среднего, построенного по центральным точкам Ценовых баров. Если краткосроч-

- **Большинство рынков имеют тенденцию образовывать двойную дивергенцию между Ценой и «АО» (означает, что Цена делает повышающиеся вершины, а Движущая Сила - нет)**
- **Периодически вы будете наблюдать на рынке Трехкратную Дивергенцию**
- **Крайне редко вы будете наблюдать Четырехкратную дивергенцию**

**Рис. 9-9** Обнаружение дивергенции между Ценой и Движущей Силой

ная Движущая Сила движется быстрее, чем долгосрочная Движущая Сила, то осциллятор 5/34 будет возрастать. Этот простой инструмент является наиболее эффективным методом для измерения основной структуры Движущей Силы рынка. Это не индикатор "Перепроданности/Перекупленности", потому что, как мы ранее указали в этой книге, не существует таких вещей как "перекупленность/перепроданность".

Дивергенция образуется во время восходящего движения, когда Цена находится выше, чем была на предыдущем Ценовом пике, а Движущая Сила (измеренная при помощи гистограммы 5/34 осциллятора) находится ниже, чем предыдущий пик Движущей Силы, который соответствует этому предыдущему пику Цены (Рис. 9-9). Другими словами, Цена идет выше, а Движущая Сила идет ниже, и это является дивергенцией

между Ценой и Движущей Силой (основная структура).

Большинство рынков имеют тенденцию образовывать двойную дивергенцию. Двойная дивергенция на рынке, движущемся вверх, требует Ценового пика, за которым следует более высокие Цены (первая дивергенция), а за этим - еще более высокий пик Цены. Движущая Сила будет самой высокой на первом пике Цены, ниже на втором пике Цены, и еще ниже на третьем пике Цены. Это двойная дивергенция, и большинство рынков будут разворачиваться в этой точке.

Если на рынок не разворачивается на двойной дивергенции, мы скорее всего столкнемся с тройной дивергенцией. Но четырехкратную дивергенцию вы сможете наблюдать лишь раз или два в год.

На Рис. 9-10 мы имеем одну из этих редких четырехкратных дивергенций. Она произошла на рынке S&P по дневным периодам, а спустя несколько дней после этой дивергенции, рынок упал более чем на 38,000 долларов на 1 контракт (Рис. 9-11).

На Рис. 9-10 обратите внимание, что:

1. Точка 1 - это более высокая Цена, чем нулевая точка. Это первая дивергенция.
2. Точка 2 - это более высокая Цена, чем точка 1, но Движущая Сила здесь меньше. Это вторая дивергенция.
3. Точка 3 - это более высокая Цена, чем точка 2, но Движущая Сила здесь ниже, чем в точке 2. Это создает тройную дивергенцию.
4. Точка 4 характеризуется более высокой Ценой, но Движущая Сила здесь меньше, чем в точке 3. Это создает четырехкратную дивергенцию. Это крайне редкое событие. Когда это происходит, очень высока вероятность того, что рынок резко двинется в противоположном направлении.

Повторюсь, мы знаем, что Движущая Сила всегда изменяется перед Ценой, а скорость Движущей Силы изменяется перед изменением Движущей Силы. Таким образом, мы можем установить процедуру контроля за завершением тренда. Чтобы с уверенностью судить о завершении тренда, запомним, что все тренды заканчиваются только после того, как они были "убиты" тем, что мы называем "пять магических пуль" - пять характеристик, которые проявляют каждый тренд, прежде чем произойдет разворот и возникнет новый тренд в противоположном направлении.

Как показано на Рис. 9-12 к "пяти магическим пулям" относятся:

1. Цена в Целевой зоне. Эта зона возникает благодаря использованию подсчета волн Эллиота, с учетом расстояния между началом Волны 1 и концом Волны 3, и добавлением этой величины к основанию Волны 4. Затем мы берем 62 процента от этого измерения. Более чем 90 процентов случаев тренд завершится между 62 процентами и 100 процентами. (Более подробно этот метод рассматривается в книге "Торговый Хаос").
2. Дивергенция между Ценой и Движущей Силой, измеренная при помощи 5/34 "АО". Этот индикатор становится более сильным, если наблюдается двукратная или трехкратная дивергенция.
3. На вершине/дне формируется фрактал.

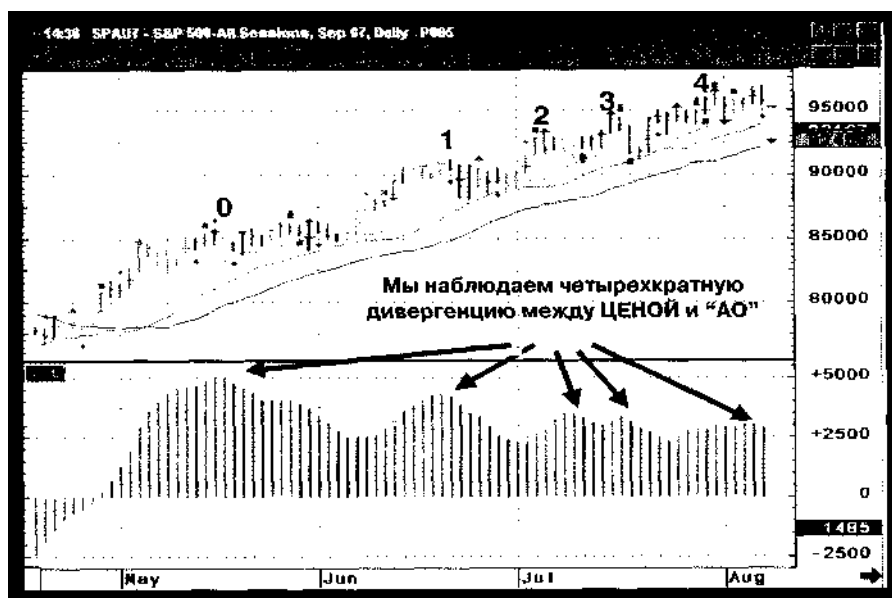


Рис. 9-10 Необычная четырехкратная дивергенция между Ценой и Движущей Силой

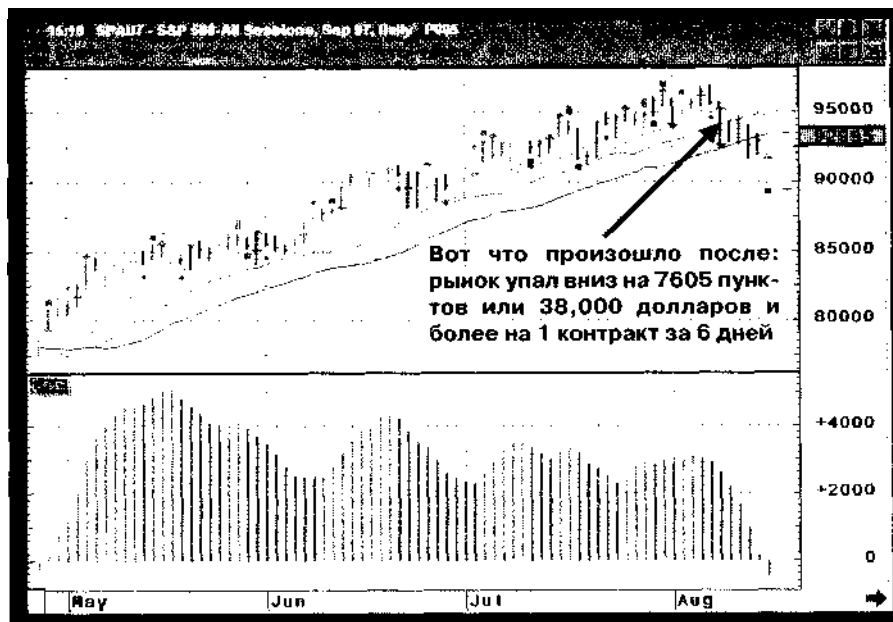


Рис. 9-11 Что происходит после четырехкратной дивергенции

Существует "пять магических пуль" Profitunity, завершающие любой тренд. К ним относятся:

1. Цена в Целевой Зоне.
2. Дивергенция (между Ценой и Осциллятором).
3. Фрактал.
4. "Приседающий" (на одном из 3 баров в вершине/основании)
5. Изменение Движущей Силы

Рис. 9-12 "Пять магических пуль", которые будут "убивать" любой тренд

4. Среди трех баров в вершине/основании наблюдается "приседающий".
5. Происходит изменение индикатора Движущей Силы.

## РЕЗЮМЕ

В этой главе мы уделили внимание поиску наилучших способов выхода из рынка, чтобы иметь возможность фиксировать больше прибыли и максимизировать отдачу от инвестированного капитала (ROI). Мы рассмотрели каждое из этих исполнительных решений в порядке, который мы считаем наиболее целесообразным. Самый ценный товар, с которым вы когда-либо будете работать, - это ваша точка зрения, поэтому все, что ей мешает, должно быть немедленно исключено. Это одна из главных причин, по которой я не советую вам читать "Waif Street Journal", слушать "CNBC-FNN", читать бюллетени новостей или даже просматривать новости на вашем компьютере. Наилучшие возможности для получения прибыли возникают тогда, когда мы играем в тон непосредственно с самим рынком. Все остальное - ненужный старый хлам, и не стоит забивать им голову.

Теперь, когда вы узнали все сигналы и научились их идентифицировать, нам осталось исследовать психологические аспекты торговли. Мы рассматриваем их в последней главе этой книги. Вы увидите, как от особенностей нашей психики зависят наши прибыли и способность получать удовольствие от "игры" на рынке. В следующей главе мы объединим все, что мы изучили, чтобы убедиться, что вы понимаете, как реализовать наши методы на фондовых и фьючерсных рынках.