

TRADE MASTERS

Система Day trading на S&P500 e-mini futures



Making people wealthier!

Салют Капитал
Trade Masters Group
2008

Вступление

Торговля на бирже до недавнего времени опиралась во многом на технический или фундаментальный анализ. Не будем обсуждать успешны стратегии на базе этих видов анализа или нет, обратим лишь внимание, что данные об объемах, и тем более возможность их анализировать, предоставлялась до недавнего времени исключительно инсайдерам, так называемым ребятам из ямы. С ростом доли электронной торговли и возможности получать информацию непосредственно у биржи, появился шанс заглядывать за кулисы биржевой торговли, а именно, видеть объемы оборотов по тем или иным ценам.

Почему объем – это так важно? Потому что объем показывает настроения рынка. Он его формирует. Каждое движение цены сопровождается тем, что кто-то купил или продал по одной цене. Если посмотреть как формируется объем, а потом из него растет тренд, то это будет очень похоже на то, если бы заглянуть в утробу и увидеть как формируется и растет ребенок. Точно также можно заглянуть в «чрево» рынка и увидеть что там происходит. *Volfix*, в данном случае, является ренгеном, УЗИ-прибором. И чтобы успешно им пользоваться необходимо обучаться и изучать что на «снимке» и принимать соответствующие решения.

До сих пор не было ни одного описания того, как работать с этим высокоточным «прибором». На разных сайтах и форумах трейдеры делились каким-то опытом, но найти профессиональный подход к решению данного вопроса еще никому не удалось. Причин тому может быть масса. От самых нелепых (*если у меня «прет», так чего это я книгу буду делать?!*) до вполне аргументированных (*я своей «десяткой» балуюсь, а вообще я инженер сотовой связи, мне еще книжку осталось написать!*) Поэтому, чтобы опыт не терять, а еще и иметь возможность его передавать, мы приняли решение подойти научно к вопросу и описать процессы, которые приносят прибыль на фондовом и валютном рынках.

Volfix – это инновационный продукт, хотя частично разные функции счетчиков объема есть в других программах (*Cluster Chart* в *MarketDelta*, *All Price* в *Bloomberg*). Но впервые эта информация есть в одной программе, плюс 2/3 инструментов больше нигде и никак не реализованы. После появления *Volfix* народные умельцы пробовали «прикрутить» разные функции этой программы к *МетаТрейдеру*, но выглядит это все очень печально. А профессионал может использовать только профессиональный продукт. Его мы и выбрали для своей деятельности.

Нижеизложенный труд является результатом аналитики и торговли на реальных счетах на протяжении года. Никаких «теорий» здесь нет. Нет времени разлагольствоваться. Изначально, эта книга планировалась как руководство для обучения новых трейдеров исключительно для нашей компании. Но в какой-то момент нас убедили передавать этот опыт другим за символические деньги. Система была опробована на двух командах «с нуля», и показала свою высокую эффективность. Конечно же, высокую роль в торговле играет дисциплина. Для этого мы всем трейдерам в нашей компании рекомендуем вести дневник сделок. Трейдер пишет перед началом торговли прогноз, сам для себя, потом торгует, и в конце дня публикует свое мнение того, что произошло на рынке. Нам, как руководителям, это дает возможность «заглядывать» в мысли трейдера, и более точно корректировать его работу. Т.к. вместе с книгой вы получаете возможность консультироваться у наших трейдеров в течении месяца, рекомендуется завести такой журнал с первых дней «общения» с книгой и платформой.

ВАЖНО: Также, спешу заметить, что без платформы Volfix эти знания бесполезны. Все ситуации, которые рассматриваются в книге, нужно и жизненно необходимо просматривать, пользуясь собственной платформой.

Успешной торговли!

Определение фьючерсных контрактов

Что такое фьючерсы?

Торговля фьючерсами является одним из видов инвестирования, которое включает в себя возможность спекуляции на колебаниях цены товара.

Что такое товар? Большинство из товаров знакомы нам из нашей повседневной жизни. Это:

- **зерно** из которого выпекается хлеб
- **древесина** из которой производят мебель
- **золото** из которого выплавляются украшения
- **хлопок** из которого ткут одежду
- **сталь** из которой изготавливается автомобиль и **сырая нефть**, которая заставляет этот автомобиль двигаться
- **валюта**, которую используют для покупки всех этих вещей...

Все эти товары (а также многие другие) ежедневно покупают и продают сотни тысяч трейдеров по всему миру. Все они пытаются получить прибыль, купив товары подешевле и продав их подороже.

В основном торговля фьючерсами осуществляется исключительно со спекулятивной целью. Иными словами, весьма редки случаи, когда трейдер покупая клочок бумаги под названием фьючерс, реально собирается получить либо предоставить указанный в нем товар.

Что такое фьючерсный контракт?

Для непосвященного, термин **фьючерсный контракт** может напоминать нечто твердое и нерушимое, что обязательно к исполнению. Однако это не совсем так. Сам термин **фьючерс** (от англ. Future - будущее) означает, что контракт (договор) заключается на поставку определенного товара, но не сейчас, а в будущем. В фьючерсном контракте указывается дата, когда этот контракт должен быть исполнен (**дата истечения**). До этой даты вы можете свободно избавиться от принятого на себя обязательства продав (в случае первоначальной покупки) либо купив (в случае первоначальной продажи) фьючерс. Множество внутридневных трейдеров являются владельцами фьючерсных контрактов лишь в течении несколько часов или даже нескольких минут.

Дата истечения фьючерсов может весьма сильно колебаться от товара к товару и трейдеры, собирающиеся совершить сделку, принимают решение о выборе того или иного фьючерсного контракта в зависимости от их тактических и стратегических целей.

Например, сегодня 30-е июля и вы полагаете что зерно будет расти в цене до середины сентября. Для зерна существуют спецификации контрактов на: март, май,

июль, сентябрь, декабрь. Так как сейчас конец июля и эти контракты уже истекли, то вы вероятно выберете для торговли сентябрьские либо декабрьские фьючерсы.

Ближайший (к дате истечения) фьючерсный контракт обычно является более ликвидным иными словами большее количество трейдеров им торгуют. Это значит, что цена на этот инструмент более реалистична и мала вероятность того что она будет делать скачки от одной крайности к другой. Однако если вы полагаете что цена на зерно будет расти до октября, то вы можете выбрать более дальний контракт (декабрь в нашем случае) - так как октябрьского контракта не существует.

Не существует ограничений на количество контрактов, которые вы можете торговать (при условии, что найдется достаточно покупателей и продавцов для совершения обратной сделки). Многие крупные трейдеры/инвесторы, компании/банки и т.д. проводят операции с сотнями различных контрактов одновременно.

Все фьючерсные контракты **стандартизированы** биржей, последняя жестко определяет **количество** и **качество** указанного в них товара. К примеру: 1 фьючерсный контракт на Свиные Туши (PB) оговаривает поставку 40000 фунтов Свиных Туш определенного размера; контракт на золото (GC) оговаривает поставку 100 тройских унций золота не ниже 995 пробы; контракт на Сырую Нефть оговаривает поставку 1000 баррелей сырой нефти определенного качества и т.д.

Фьючерсы s&p 500 (Standard&Poor`s 500)

S&P 500 – список из 500-та избранных акционерных компаний США, имеющих наибольшую капитализацию. Список принадлежит компании [Standard & Poor's](#) и ею же составляется.

Акции всех компаний из списка S&P 500 торгуются на крупнейших американских фондовых биржах, таких как Нью-Йоркская фондовая биржа и NASDAQ. Среднее взвешенное значение цен акций этих компаний известно также как Индекс S&P 500. В качестве весов при расчёте индекса используется капитализация. Индекс S&P 500 конкурирует по популярности с Промышленным индексом Доу-Джонса и заслуженно называется барометром американской экономики.

S&P 500 не является простым списком крупнейших компаний США, так как в него не попадают компании, находящиеся в частном владении и компании, акции которых обладают недостаточной ликвидностью. Кроме того, при составлении списка авторы пытаются наиболее полно представить различные отрасли американской экономики.

Мы торгуем индексом s&p500 (e-mini) на CME(Chicago Merchantile Exchange) Почему? Потому что s&p на наш взгляд является наиболее ликвидным и техничным в плане торговли.

Индекс s&p торгуется по контрактам: декабрьский, мартовский, июньский и сентябрьский. Контракт длится 3 месяца. Официальные даты истечения контрактов s&p:

<i>Mar</i>	<i>3/20</i>
<i>Jun</i>	<i>6/20</i>
<i>Sep</i>	<i>9/19</i>
<i>Dec</i>	<i>12/19</i>

В реальности процедура смены контракта начинается за неделю до официальной

даты. **В этот период торговать не рекомендуется.**

Маржинальный залог на один лот s&p-mini: от 2250\$ до 5600\$ за 1 контракт. Точный маржинальный залог можно узнать, обратившись к Вашему брокеру. Один пункт движения цены равен четверти доллара, четыре пункта – доллар. *Фигурой* мы называем движение цены в десять долларов, или 40 пунктов.

Объемы

В мире существует множество торговых систем и стратегий. Кто-то предпочитает технический анализ, кто-то фундаментальный анализ рынка. **Но в реальности, движение цены на какой-либо инструмент, к примеру, акции или фьючерсы, определяет объем.** Объем – это количество акций или контрактов, купленных или проданных за определенный период времени по определенной цене. Объем нас интересует больше всего, так как именно этот показатель говорит о фиксированной заинтересованности рынка относительно каких-то цен или ценовых диапазонов.

Непосредственно суть рынка всем понятна – это спрос и предложение. Иными словами покупка того или иного инструмента, или продажа.

Следовательно имеется цена, на которой наторговано наибольшее количество, к примеру, контрактов (рассмотрим фьючерсы на индекс s&p e-mini). Значит рынок проявляет повышенный интерес к этой цене, так как по этой цене было совершено наибольшее кол-во сделок крупным объемом.

Это как раз те цены, которые задают направление рынка.

Представьте что у нас есть цена, назовём её ценой «А», на которой наторговано 30000 контрактов s&p-mini за определенный период времени, например один час. В таком случае, денежный оборот рынка за 1 час на цене «А» составил:

$3500 \text{ (ср. маржа)} * 30000 = 105\,000\,000 \text{ \$}$. Несомненно, это объем денег, который в любом случае влияет на рынок.

Следовательно, логика следующая: если рынок уходит под цену «А», то рынок находится в *зоне продаж*. Если наоборот, выходит выше этой цены- *зона покупок*. Конечно же, есть множество нюансов торговли по объемам, которые мы и рассмотрим ниже.

ВАЖНО: Под *объемом* мы будем в последующем понимать *цену*, на которой произошло накопление денег. Т.е., если например говорить «от объема к объему» - это будет означать, что рынок идет от одной цены к другой, важной по рейтингу объемов.

Формирование объемов

Важность объема нарастает по мере увеличения временного отрезка. Из минуток формируется пятнадцатиминутка, из них – получасовки, из получасовок – час, из часов – двухчасовые объемы. Все вместе формирует объем дня. В зависимости от положения на рынке, каждый из этих элементов играет роль при формировании тренда. Более детальная схема формирования объема ниже:

ТИК – СЕКУНДА – МИНУТА – 15 МИНУТ – ПОЛЧАСА – ЧАС – ДЕНЬ – НЕДЕЛЯ – ДВЕ ЦЕНТРАЛЬНЫЕ НЕДЕЛИ МЕСЯЦА – КОНТРАКТ.

Внутридневные объемы формируют недельные, недельные формируют месячные,

месячные в свою очередь формируют максимальный объем контракта, который является самым важным и максимальным объемом ввиду того что контракт торгуется определенный период времени.

Рейтинг объемов

У каждого объема есть своя степень важности. Максимальная 15-минутка влияет на движение цены в пределах часов, хотя иногда и оказывает влияние на всю неделю. Объем же недели может в совокупности с объемом контракта сформировать тренд на всю неделю, а то и месяц. Ниже мы приводим относительный рейтинг объема/цены.

1. Объем контракта – это цена, на которой сформировалось максимальное количество денег, т.е. было проведено больше всего сделок с начала контракта
2. Объем недели – цена, по которой совершено больше всего сделок в пределах недели. При анализе используются объемы текущей и предыдущих недель.
3. Объем дня – цена, по которой совершено больше всего сделок в пределах одного выбранного дня. При анализе используются объемы текущего или прошлых дней. Также, учитываются дневные объемы Вторника и Среда центральных недель месяца.
4. Объем часа – полчаса, 15 минут, 5 минут и тд. в порядке убывания

Все эти параметры в совокупности определяют будущее и текущее поведение рынка в ценовом пространстве. **Помните: рынок движется от объема к объему.** Это фундаментальное знание важно при будущем разборе сделок. Наиболее серьезные движения рынка происходят после накопления определенного объема на одной цене. Этот принцип мы и рассмотрим ниже.

Принцип движения рынка s&p-mini

Как торгуется неделя?

Сейчас мы рассмотрим движение рынка внутри недели. Для этого мы в качестве примера возьмем неделю с 14.07.2008-18.07.2008.

ВАЖНО: Любой день торгуется от **объемов прошлого дня**,

В начале недели понедельник торгуется от объема пятницы прошлой недели. Что это означает? Цены, на которых накапливался объем в пятницу, а также цена закрытия Пятницы, является для нас «линейкой» для работы в Понедельник. Ниже показан наглядный пример расторговки понедельника от объема пятницы:

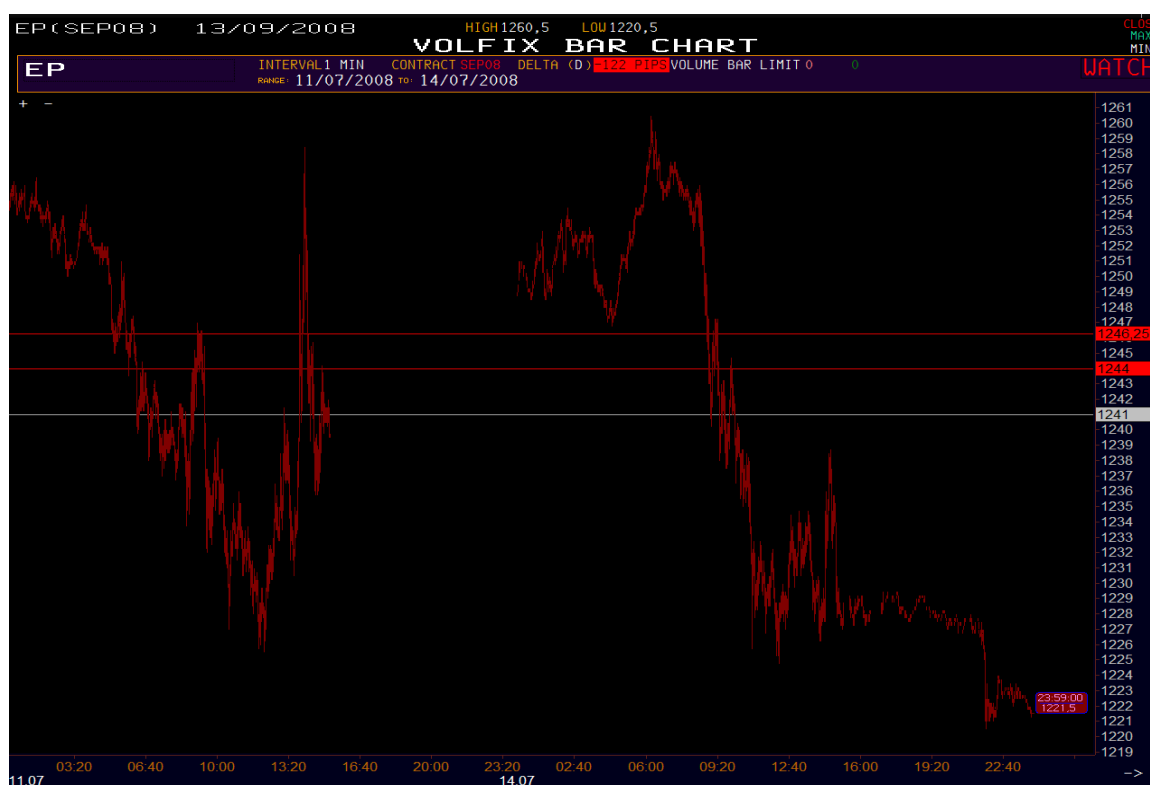


Рис. 1 – Уровни Пятницы 11.07.2008 (серая линия) и Понедельника 14.07.2008 (красные линии)

На данном графике (см. рис.1) объем пятницы 11.07.2008 находится на цене **1241**. Понедельник 14.07.2008 формирует собственные внутридневные объемы в диапазоне **1246,25** и **1244** до 10.00. Это видно в счетчике рейтингов цен All Prices. Рисунок 2 показывает цены и объем Пятницы.

EP(SEP08) 13/09/2008			CLOSE MIN
ALL PRICES			
CLUSTER PRICE CONTRACT INTERVAL	WATCH		
EP	VOLUME		
RANGE: 11/07/2008 00:00	TO: 11/07/2008 23:59		
PRICE	TRADES	VOLUME	
1241	4052	60409	
1235	4023	57566	
1234,75	4215	54218	
1241,25	3577	53772	

Рис 2 – Рейтинг цен Пятницы, 11.07

На рисунке ниже видим объемы понедельника, диапазон 1246,25-1244:

EP(SEP08) 14/09/2008			CLOSE MIN
ALL PRICES			
CLUSTER PRICE CONTRACT INTERVAL	WATCH		
EP	VOLUME		
RANGE: 14/07/2008 00:00	TO: 14/07/2008 10:00		
PRICE	TRADES	VOLUME	
1246,25	1974	28643	
1244	1709	26130	
1246	1293	24550	

Рис 3 – Рейтинг цен Понедельника 14.07

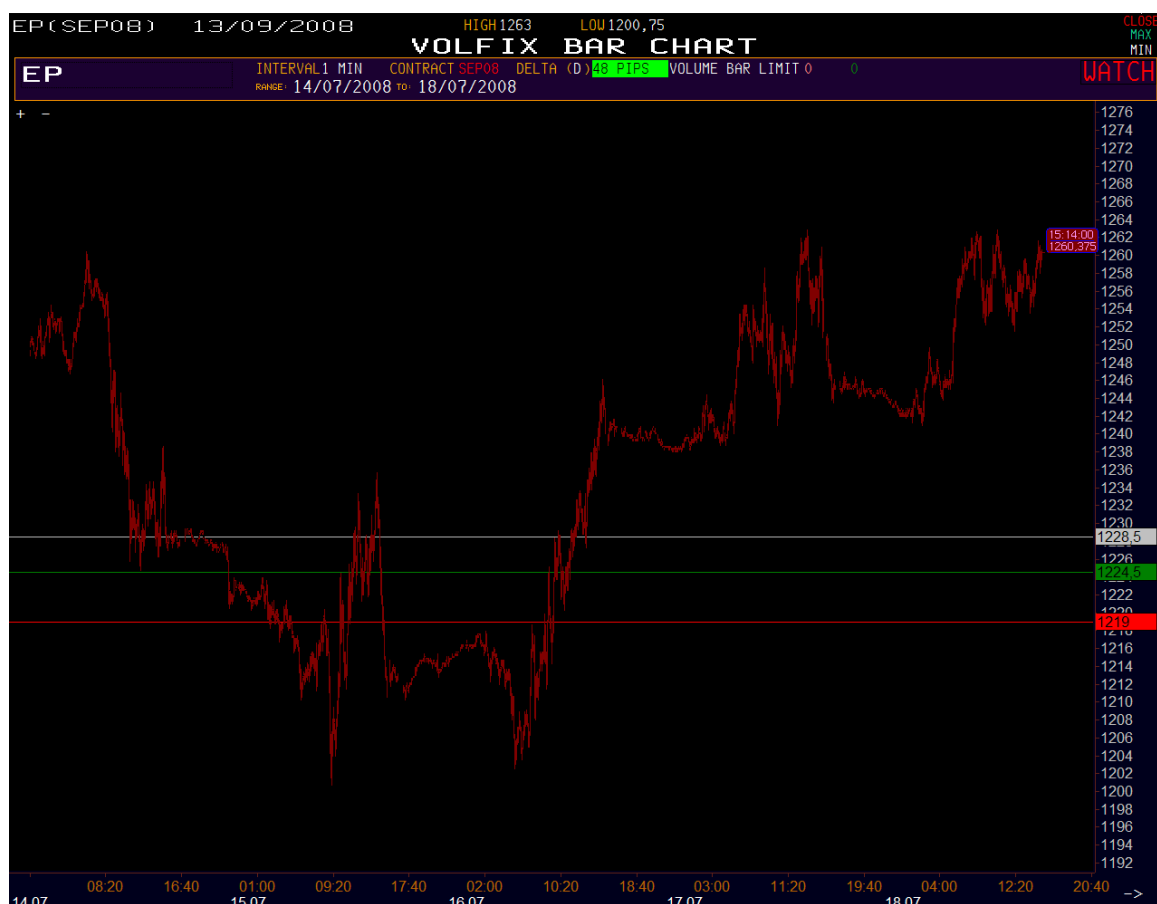
Мы видим что в определенный момент времени рынок уходит под цены 1246.25, 1244 и 1241. Это значит, что мы условно находимся в зоне продаж. Зона покупок только над этими ценами. Этот принцип действует всегда от цена с крупным объемом.

ВАЖНО: Ключевыми объемами для расторговки недели являются объемы вторника и среды, так как за этот промежуток времени уже формируется крупный объем недели (обычно крупный объем недели равен или больше 100 000 лот).

Объемы вторника и среды образуют коридор недели, от которого торгуются четверг и пятница.

Коридор вторника и среды, а также текущий объем недели используются для определения дальнейших движений рынка, и понимания тренда на рынке.

На изображении ниже показано движение недели 14.07-18.07 от объема вторника – 1219 (красная линия), объема среды – 1224,5 (зеленая линия) и объема недели – 1228,5 (серая линия).



EP(SEP08) 13/09/2008 CLOSE MIN

ALL PRICES

CLUSTER PRICE	CONTRACT	INTERVAL	WATCH
EP		VOLUME	
RANGE: 14/07/2008 00:00 TO: 17/07/2008 23:59			

PRICE	TRADES	VOLUME
1228,5	8549	127636
1228,75	8830	126627
1229	8162	118517

Рис 4, 5 – Недельный график, расторговка от рейтинговых цен и объема недели.

ВАЖНО: В вышеописанном случае, в четверг и пятницу преобладают покупки, так как четверг и пятница находятся над коридором и объемом недели. Преобладание покупок или продаж также должно ориентироваться на положение относительно объема контракта.

Рассмотрим еще один пример: неделя 23.06.08-27.06.08.

Предыдущая неделя 16.06.08-20.06.08 сформировала объем на цене 1341. Также, не менее крупный объем находится на ценах 1340,1339,1338.

Вот график за неделю 16.06.08-20.06.08:



Рис 6 – Недельный график.

Теперь, смотрим в All Price:

EP (SEP08) 15/09/2008			CLOSE
ALL PRICES			MIN
CLUSTER PRICE	CONTRACT	INTERVAL	WATCH
EP			
RANGE: 16/06/2008 00:00 TO: 20/06/2008 23:59			
PRICE	TRADES	VOLUME	
1341	8411	134794	
1340	8384	131657	
1339	9007	129835	
1338,75	8908	125500	
1338	7879	121474	

Рис 7 – Рейтинг цен

All Price показывает узкий диапазон с большими объемами на каждой из цен. Коридор – 1341-1338, вынесен серыми линиями на график (рис. 6)

Теперь, смотрим на недельный график 23.06.08-27.06.08. Все вышеуказанные рейтинговые цены оставляем на графике, как определяющий коридор для следующей недели.



Рис 8 – Неделя 23-27 июня

Так как рынок в понедельник и вторник находился под этим крупным объемом, в эти дни ориентироваться нужно на продажи. Это означает также, что если рынок показывал системную *внутридневную* сделку на покупку (вторник, среда), эта покупка являлась короткой и закрывалась при первом серьезном сопротивлении. Также как предыдущая неделя сделала объем и от него продалась, этой неделе для разворота необходима некая «площадка» в виде крупного объема. Как правило, это около 100 000 лот за несколько дней. Давайте посмотрим объем за понедельник 23.06-вторник 24.06 в All Prices (рис. 9):

EP(SEP08) 15/09/2008			CLOSE
ALL PRICES			MIN
CLUSTER PRICE	CONTRACT	INTERVAL	WATCH
EP		VOLUME	
RANGE: 23/06/2008 00:00 To: 24/06/2008 23:59			
PRICE	TRADES	VOLUME	
1320	6421	104385	
1319,25	6934	100440	
1319,75	6125	91993	
1319,5	6377	91400	

Рис 9 – Понедельник и Вторник 23-24 июня соответственно.

Итак, площадка готова. В ценовом диапазоне 1320-1319.25 сформировалось *четыре* крупных объема. В Среду 25.06 рынок технично «оттолкнулся» от этих уровней в 8:30, прямо на открытии торгов в Чикаго:



Рис 10 – Движение дня от крупного диапазона.

После этого рынок, дойдя до объема прошлой недели, развернулся.

Ситуация в четверг: объем вторника 1316, Среда – 1328,5. Объем текущей недели 1324 и 1320 (рис. 11):

EP(SEP08) 15/09/2008			CLOSE
ALL PRICES			MIN
CLUSTER PRICE	CONTRACT	INTERVAL	WATCH
EP		VOLUME	
RANGE: 23/06/2008	00:00	TO: 26/06/2008	23:59
PRICE	TRADES	VOLUME	
1324	8273	134500	
1320	7627	119147	

Рис 11

В четверг рынок открылся под средой, вторником и текущим объемом недели. Мы в зоне продаж (рис 12):



Рис 12

Так как в четверг произошла очень крупная продажа (порядка 30\$), то ожидать повторного сильного движения в пятницу не стоит. Скорее всего, весь день будет происходить формирование крупного объема в боковом тренде для дальнейшего движения. Что и произошло (рис 13):



Рис 13

Таким образом происходят значительные движения рынка, что и формирует тренд. Правильное понимание движения рынка помогает уменьшить риск при торговле и адекватно оценивать количество пунктов которое должен пройти рынок. Понять направление тренда – это половина успешной сделки!

Каким образом рынок реагирует на важные объемы Вы увидите в следующем разделе.

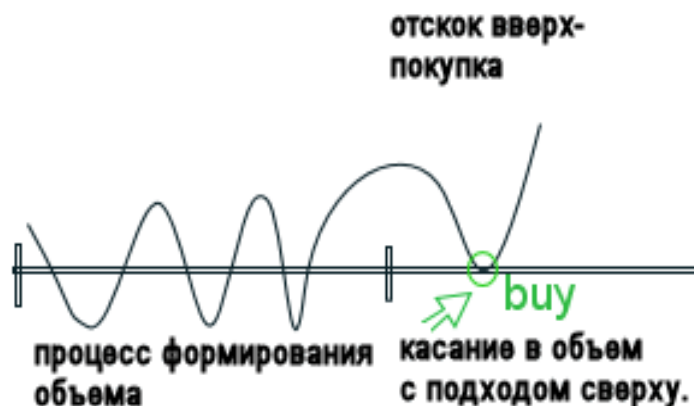
Техничность рынка, важность объемов.

«Физика» рынка.

Согласно вышеописанной информации понятно, что вход в рынок в идеале совершается от крупных объемов и в сторону тренда. Частая ошибка трейдеров – это «бросок» в рынок или ловля падающих ножей. В первом случае, это вход без подтверждения, страх, что не вернуться к котировке. Трейдер не дожидается того, чтобы рынок отработал котировки (прошелся по ним, надежно закрепив направление тренда) и кидается в рынок или посреди котировок, или совершает ошибку выхода против других важных котировок. Во втором случае, трейдер бросается в рынок, «опоздав на поезд». Как следствие, открытие на пиках или отскоках против рынка. Чтобы помочь избежать этих ошибок Вам, мы уделим внимание техничности рынка, техничности сделки. Это означает, что без понимания «физики» рынка трейдер является любителем и не способен принимать адекватные решения в долгосрочной перспективе. Эта же «физика» рынка является золотой мерой, соблюдение которой приводит к стабильному результату.

Важность крупных объемов

Когда рынок движется от котировки важных объемов (дневных, недельных, контракта) он всегда отталкивается от объема после отработки (колебания в пределах) уровней и подтверждается рынком **касанием в объем**. Что такое касание в объем? Ниже показана схема расторговки объема на покупку:



Здесь необходимо отметить, что есть *период формирования объема*, и есть *момент касания*, с подходом **сверху – на покупку**, и с подходом **снизу (наоборот) – на продажу**. Расторговка объема на продажу происходит с точностью наоборот:

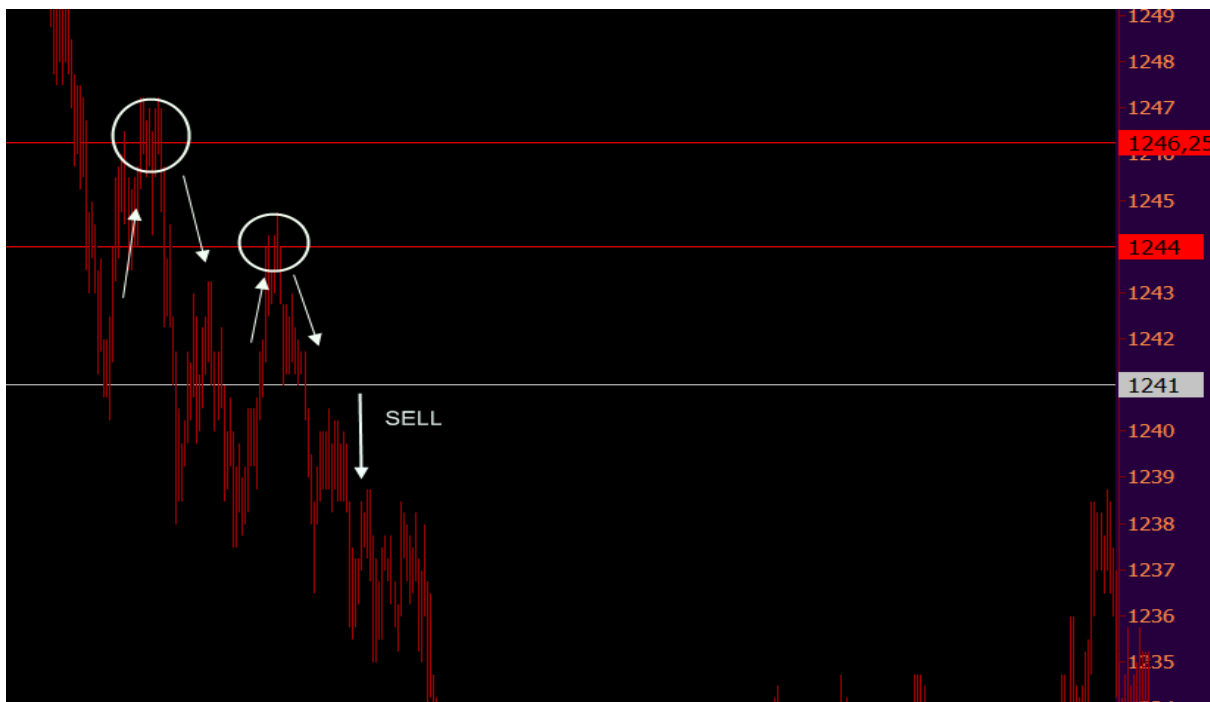


ВАЖНО: Правило №1 – *над объемом преобладают покупки, под объемом преобладают продажи*. Нельзя покупать под объемом, и продавать – над объемом. Это означает что как показано на рисунке выше, если рынок в данный момент времени находится ПОД объемом, мы должны выждать момент, когда рынок вернется к объему, и не пробив его, отскочит вниз. Это правило работает всегда, от крупного объема.

Эксперименты сделок против объема – это сделки с высоким риском и нами не рекомендуются. Как правило, попытка стать против объема в 85% случаев заканчивается плачевно. Остальные 15% – это меньше, чем орел/решка. Это одно из правил, которое в начале торговли нужно повесить на стену высоко над мониторами. Важно дождаться отработки и формирования объема.

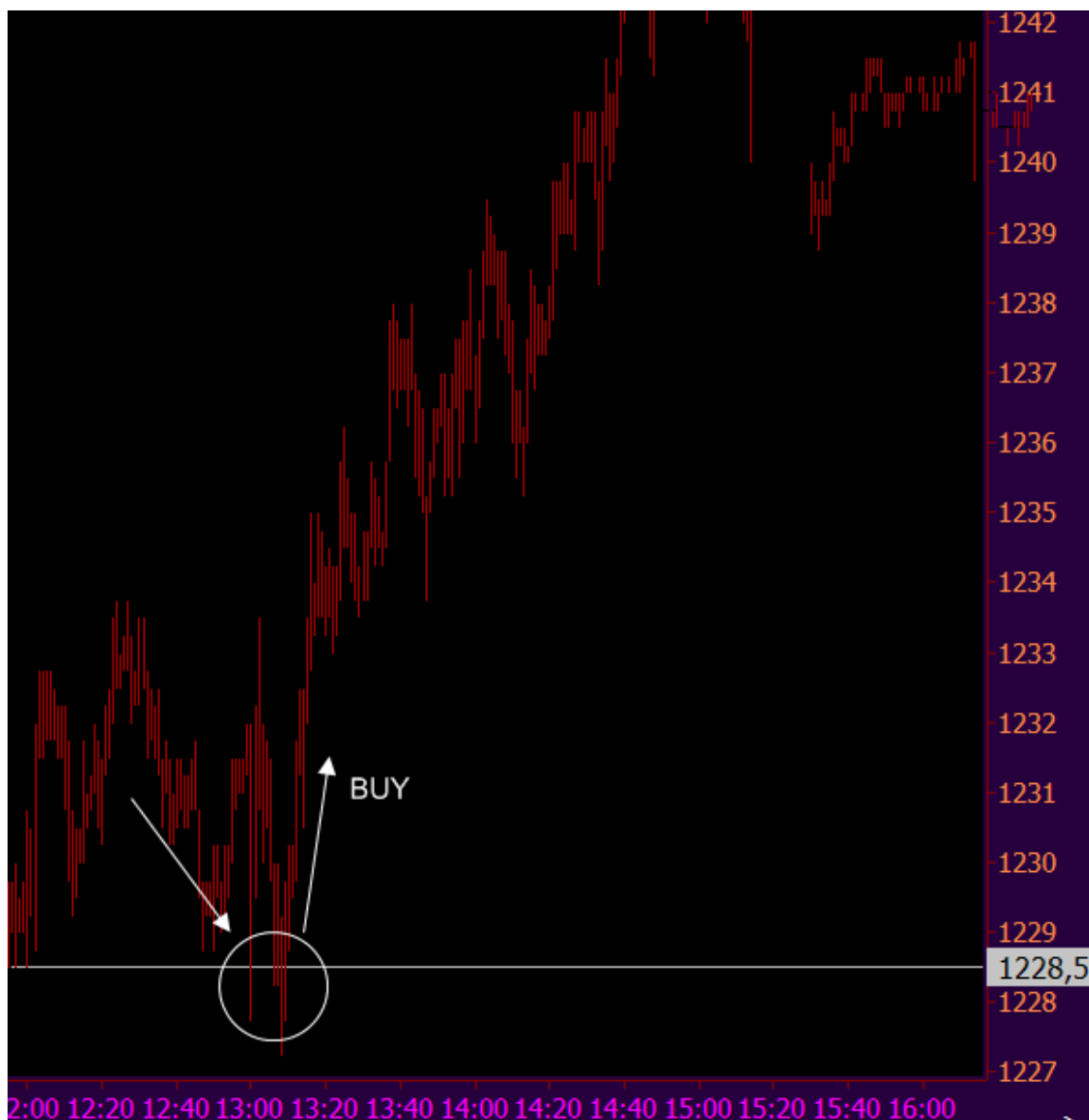
Далее мы рассмотрим несколько примеров, уделяя внимание моменту касания и отскока от объема.

Мы уже рассмотрели выше примеры движения рынка относительно предыдущего дня и коридора недели. Теперь мы рассмотрим эти моменты с точки зрения касания в объем. Возьмем первую ситуацию с 11.07 (пятница) и 14.07 (понедельник):



Теперь мы видим, что при каждом подходе снизу к объемам происходит отскок и рынок уходит ниже. Это говорит нам о важности сформированных объемов, и видя реакцию рынка на эти объемы мы понимаем его направление.

Второй уже ранее рассмотренный пример от коридора недели, где 1228,5 — объём недели с понедельника по среду. Расторговка на покупку также в касание.



Как и в предыдущем примере, здесь следует отметить, что понятие *касание в объем* может быть с точностью до цента, но возможны заносы цены (продавливания) на 0.25-2 доллара. Это считается приемлемым, и может служить поводом для сделки.

Все вышеописанные примеры показаны для понимания направления движения рынка.

Система сделок интрадей

Это наиболее важный раздел, в котором основное внимание будет акцентироваться непосредственно на моменте открытия сделки внутри дня. Как правило, торговля внутри дня представляет собой чистую спекуляцию.

Для начала рассмотрим необходимые инструменты, и теорию, которая далее будет подтверждена на основе реальных торговых ситуаций.

Необходимые инструменты:

- VolFix Bar Chart (обычный баровый график)
- All Prices (счетчик объемов)
- Volume search (счетчик объемов за определенный промежуток времени, например 15 мин.)
- Combo bar (time)
- Combo bar (day)
- Cluster Chart (60, 30, 15)

С помощью данных инструментов просматриваем следующие объемы: объем контракта, объемы 2-х предыдущих недель, а также текущей недели. Эти цены можно занести на Volfix Bar Chart.

Предварительный анализ рекомендуется проводить до торговой сессии для понимания наиболее вероятных движений рынка. Более подробно об этом в разделе “Предварительный анализ рынка”

Далее мы рассмотрим основные движения рынка внутри дня, на которые нужно обращать внимание.

Основные типы сделок внутри дня:

- Сделки от объема предыдущего часа (по результатам часа)



Теперь, опираясь на вышеописанное, мы рассмотрим реальные примеры торговых ситуаций на фьючерсах s&p e-mini.

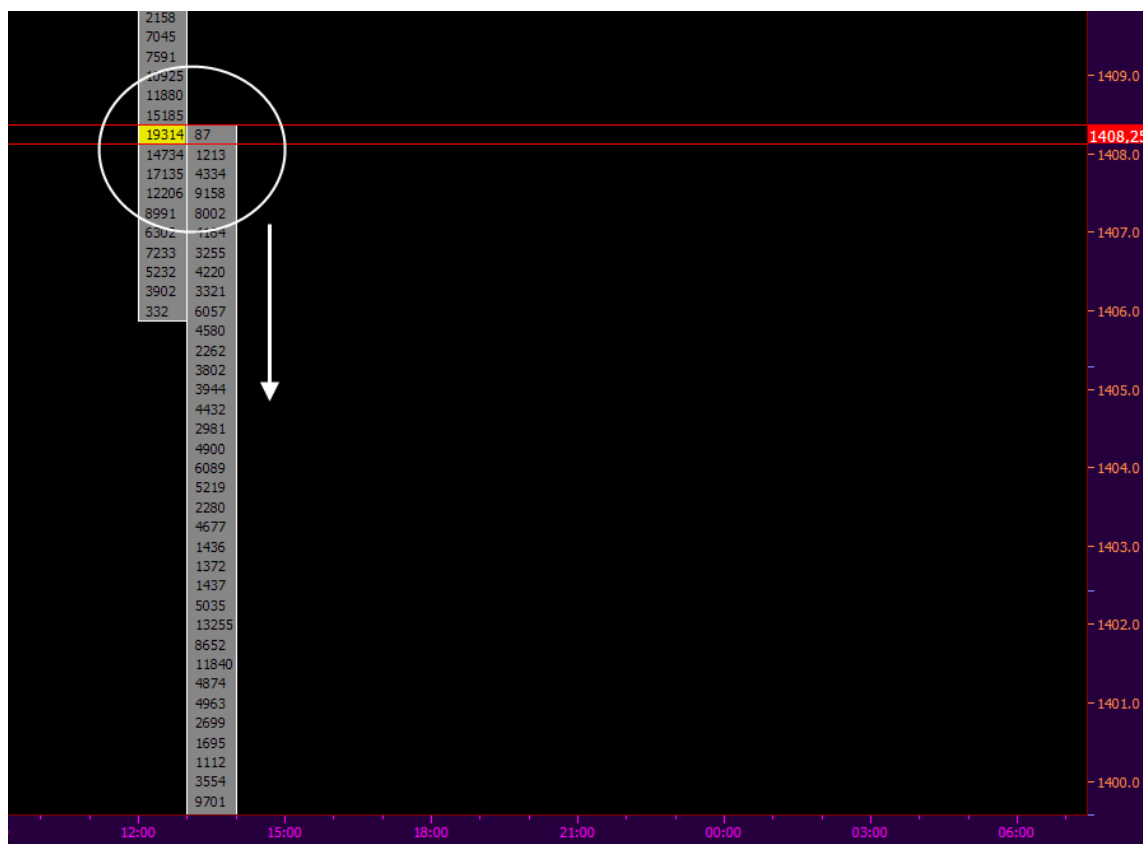
Первое, чему мы уделим внимание – это основным сделкам от объема предыдущего часа, причем сделкам в касание.

Почему именно от объема часа? Проведем аналогию по отношению к неделе:

Неделя торгуется от дневных объемов, следовательно день торгуется от более меньших периодов, а именно часовых.

Сделка от объема предыдущего часа на продажу 07.05.2008:

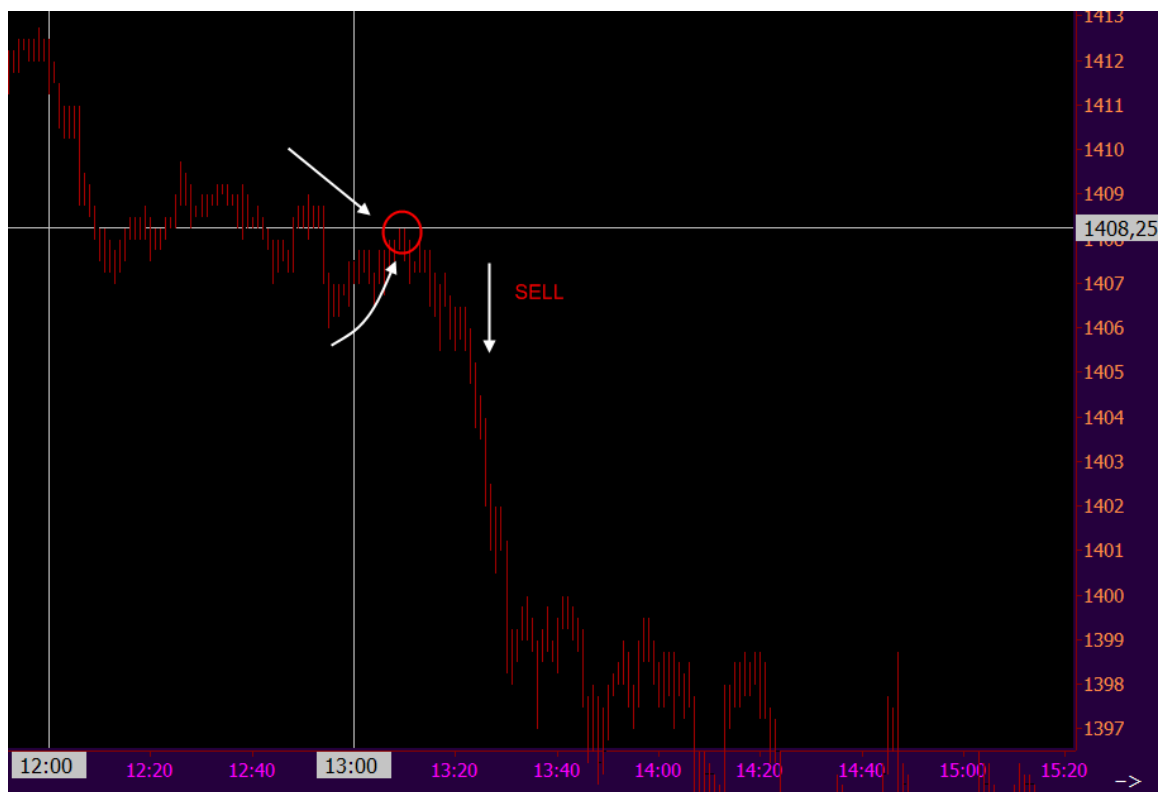
Просматриваем объем часа с 12.00 до 13.00 на cluster chart с интервалом 60min:



Мы видим, что по цене 1408,25 наторговано 19 314 контрактов за 1 час(с 12.00 до 13.00)

Примечание: объём около 20000 и выше за час считается крупным объемом.

Далее мы наблюдаем касание в объем 1408,25 в начале следующего часа (13.00-14.00) с подходом снизу.



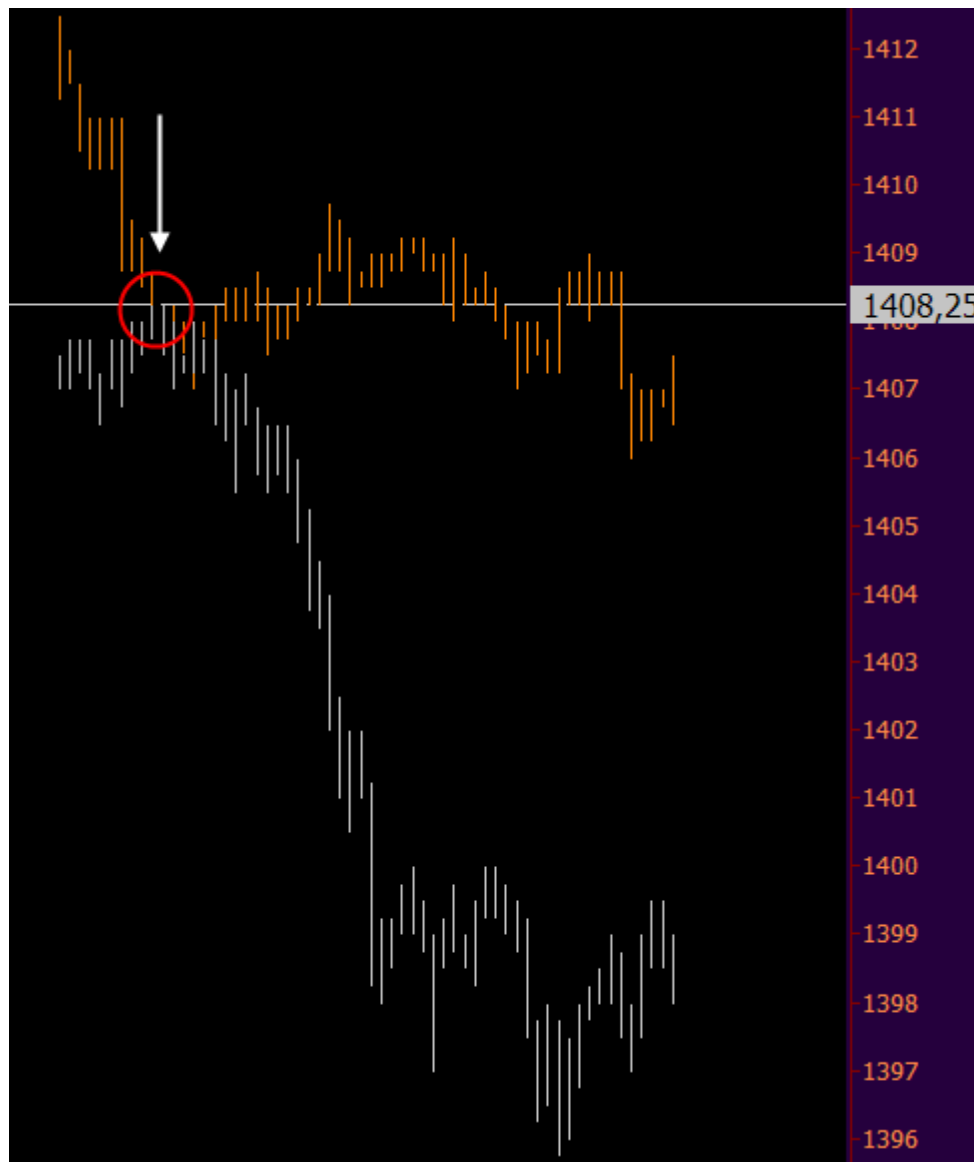
Необходимо дождаться (очень важно!!!) пока рынок отскочит от объема, и только потом принимать решение о входе на сделку. В данном случае открытие сделки произошло по цене 1407.

Так выглядела ситуация на часовом Combo Bar:

Оранжевый час(12.00-13.00), белый час (13.00-14.00)

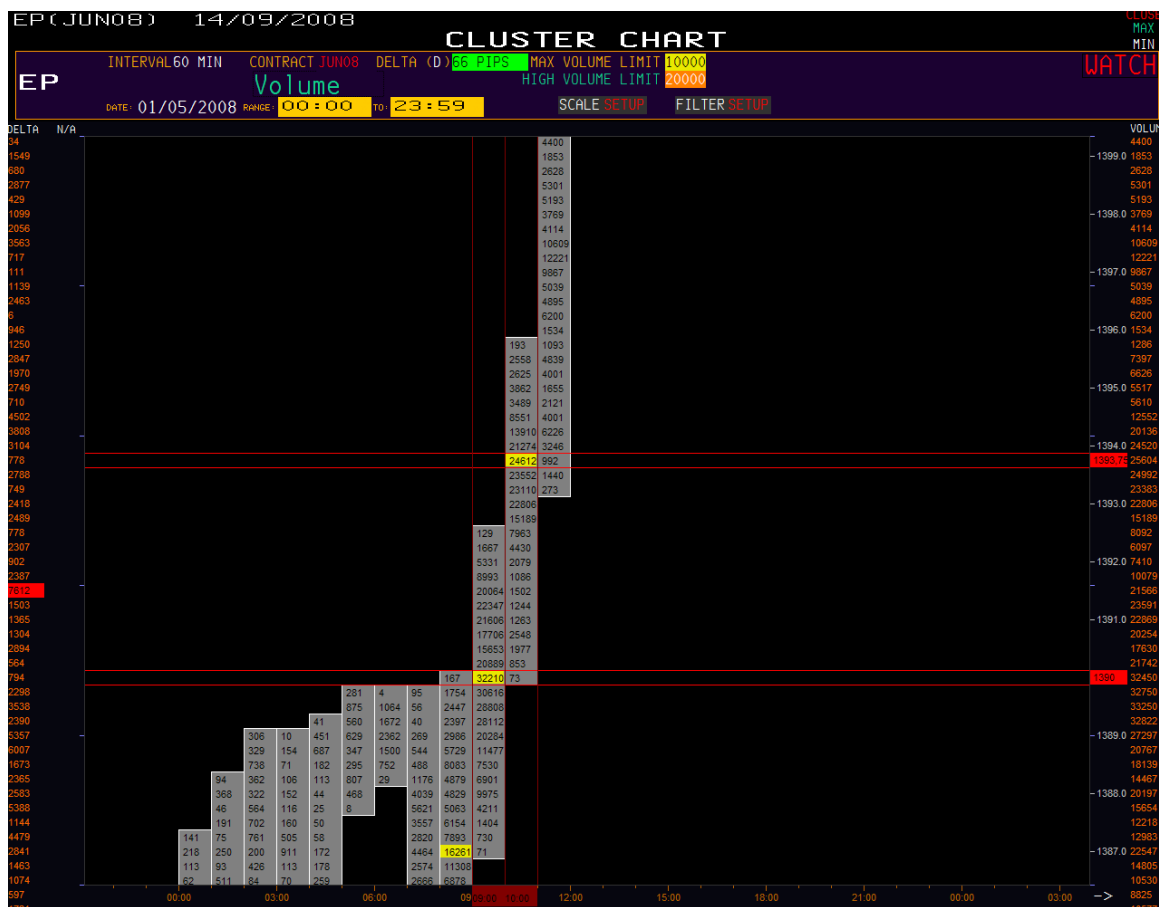
Combo bar time необходим нам для более наглядного визуального восприятия рынка, путем разбивки цельного графика(Bar chart) на интервалы 60 минут, и наложения их друг на друга.

В следствие этого мы получаем возможность более продуктивно анализировать текущее положение рынка относительно предыдущих часов.

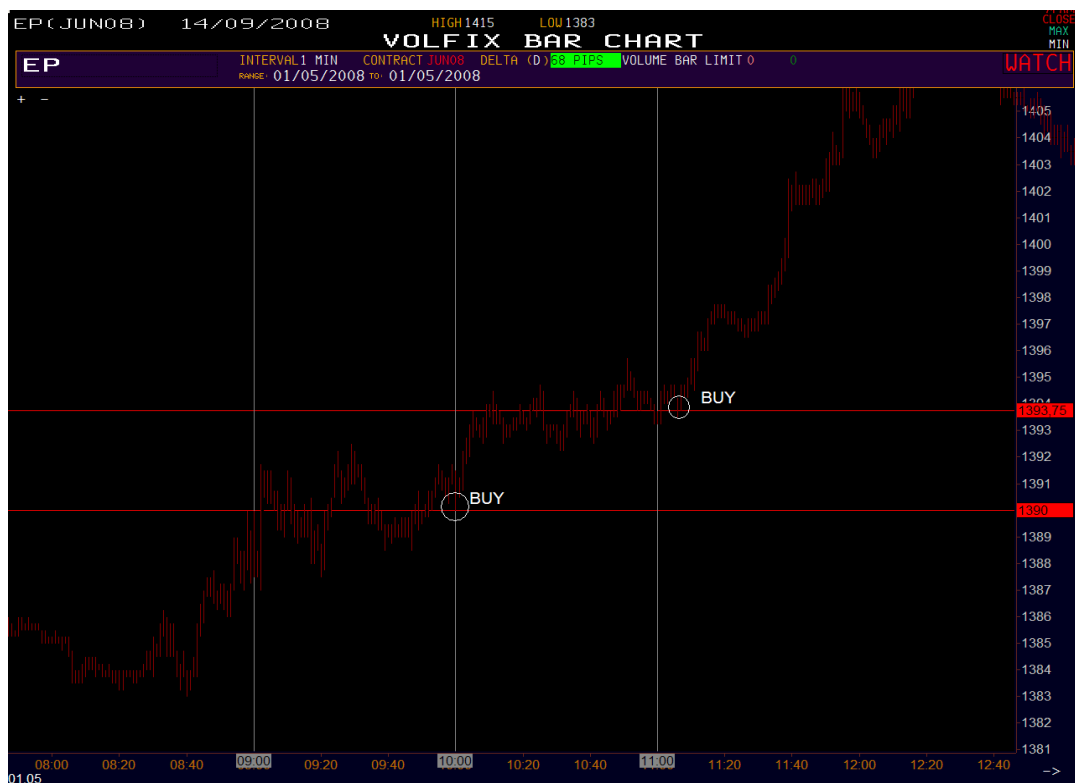


Покупка в касание

Далее, мы рассмотрим сделку на покупку 01.05.2008 по аналогии с предыдущим примером. В ходе торгов 1-го мая за 9-й час (9.00-10.00) образовался крупный максимальный объем свыше 30 000 лот на цене 1390, а также объем на цене 1393,75 за 10-й час (10.00-11.00).

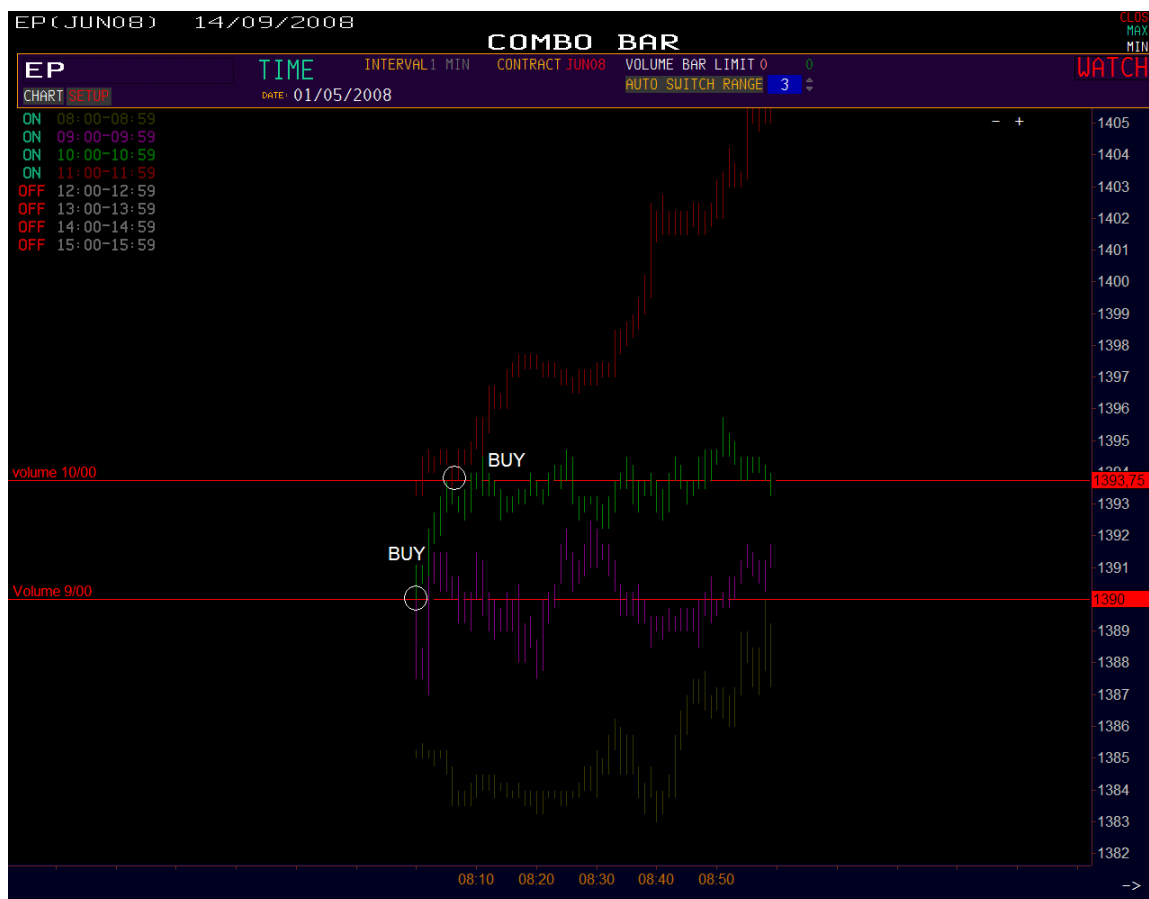


Далее на обычном баровом графике смотрим как расторгнулся рынок от этих объёмов:



Как видно на изображении, после накопления объема за один час, рынок уходил на покупку в касание с подходом сверху. Это говорит нам о важности уровней 1390 и 1393.75.

Далее мы будем активно использовать Combo Bar в режиме TIME при рассмотрении торговых ситуаций. В нашем случае, почасовой Combo bar показал эту сделку следующим образом:



Как и покупка с цены 1390, покупка с 1393,75 произошла с касанием в объем предыдущего часа. Эта сделка аналогична варианту с продажей.

Цена открытия сделки с объёма 9-го (фиолетового) часа: 1391 – 1391,50.

Цена открытия сделки с объема 10-го (зеленого) часа: 1395 – 1395,50.

ВАЖНО: Такого рода сделки делаются только по итогам предыдущего часа и от дневного объема 20-30000 лот.

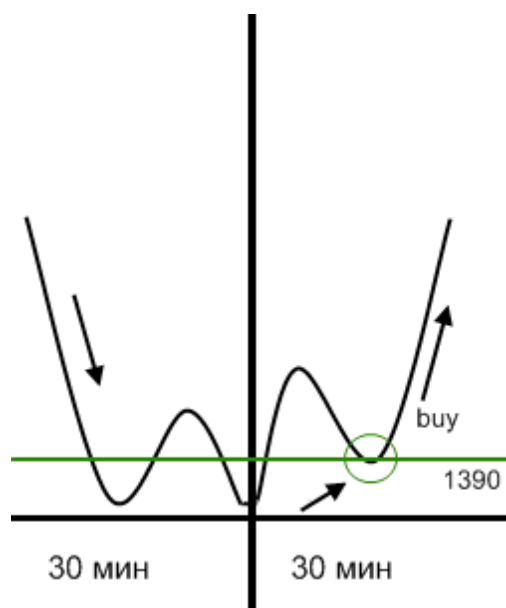
Сделки с риском

Мы рассмотрели основные сделки внутри дня, которые считаются стопроцентными, и при соблюдении правил дают стабильный результат. Но, можно заметить, что рынок зачастую торгуется не так как было показано в предыдущих примерах. Начиная с этого момента, мы уделим внимание сделкам, которые отличаются от ранее рассмотренных.

Не стандартные сделки носят рискованный характер, и для их понимания мы должны ознакомиться с основными принципами движения рынка внутри часа. Чтобы досконально понять движение рынка на дневных спекуляциях, рассмотрим варианты расторговки часа.

Расторговка от объема первых 30 минут часа на покупку.

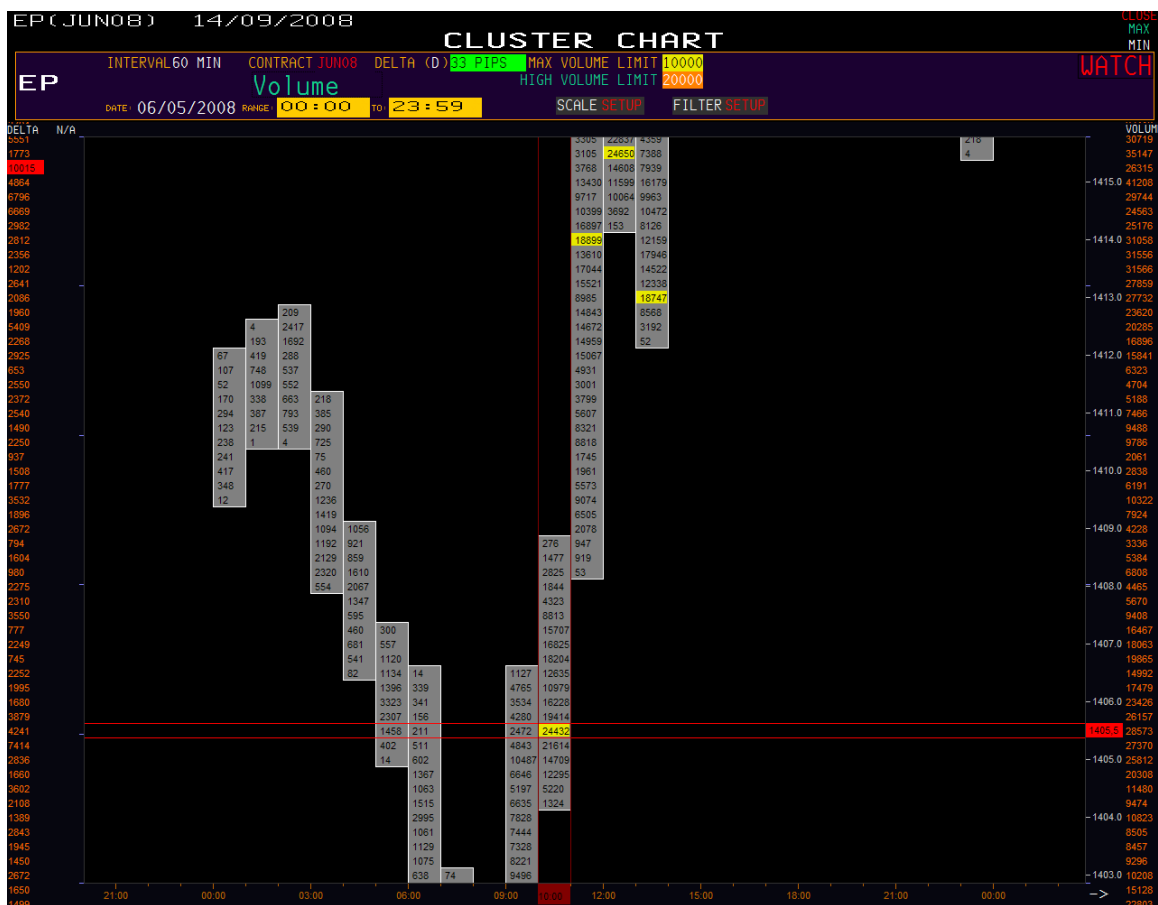
Вариант с **небольшим** “проседанием” первой половины часа:



Зеленой линией показан максимальный объем первых 30 минут часа, к примеру 1390. Далее мы ожидаем момента касания в этот объем на покупку **в последних 15 минутах часа**. Максимальный объем сформированный за 30 минут должен быть не менее 20.000 лот. Чем больше объем, тем надежнее сделка.

Смысл данной теории в том, что мы понимаем направление рынка по 30-минутным объемам. Если после фиксации объема первых 30 минут, вторые 30 минут часа выходят НАД этим объемом, то ожидаем ситуацию, показанную на рисунке выше. Здесь важен момент касания, т.к такие сделки идут ТОЛЬКО после момента касания и отскока от объема.

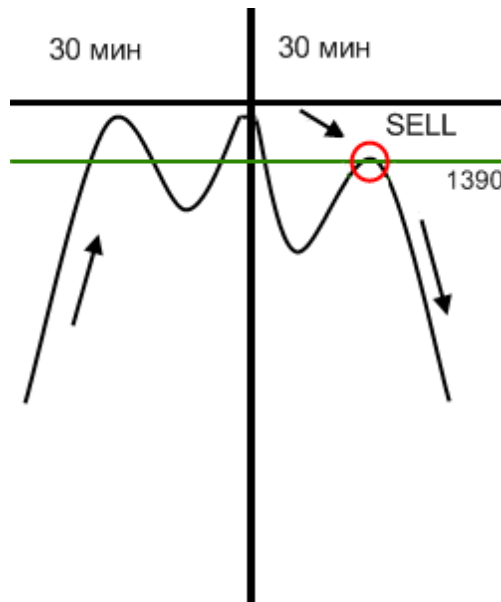
Далее, реальный пример. Используем cluster chart на 60 минут и часовой Combo Bar. 06.05.2008, 10-й час, расторговка на покупку по верхней схеме.



Обратите внимание на время: **10:45**

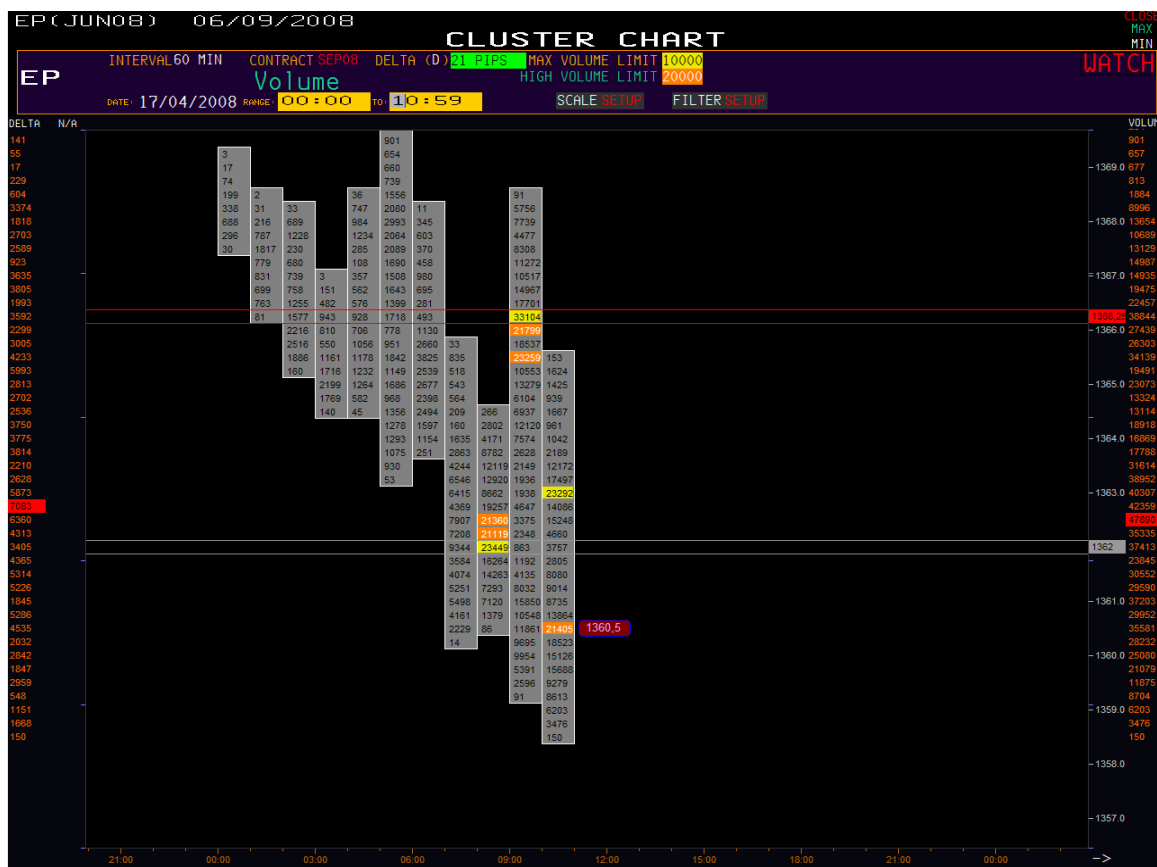
Расторговка от объема первых 30 минут на продажу.

Вариант с **небольшим** подъемом рынка за первые полчаса:



Реальный пример 17.04.2008:

В 9-м часу формируется объем на цене 1366,25 более 30 000 лот:



Уход на продажу от крупного объема на цене 1366.25. Так это выглядит на часовом Combo Bar:



9-й час- фиолетовый, 10-й час-зеленый.

Здесь мы наблюдаем продажу по верхней смехе (б) в последних 15 минутах 9-го часа, касание в крупный объем.

Заметьте, что следующий час полностью продается(показано зеленой стрелкой)

Внимание: данный вид сделок на продажу идет только от очень крупного объема свыше 30000лот и носит рискованный характер.

Расторговка часа на продажу с “плотным” получасовым объемом.

Это наиболее часто встречающиеся сделки, которые преобладают после открытия сессии (8:30). Смеха расторговки часа:

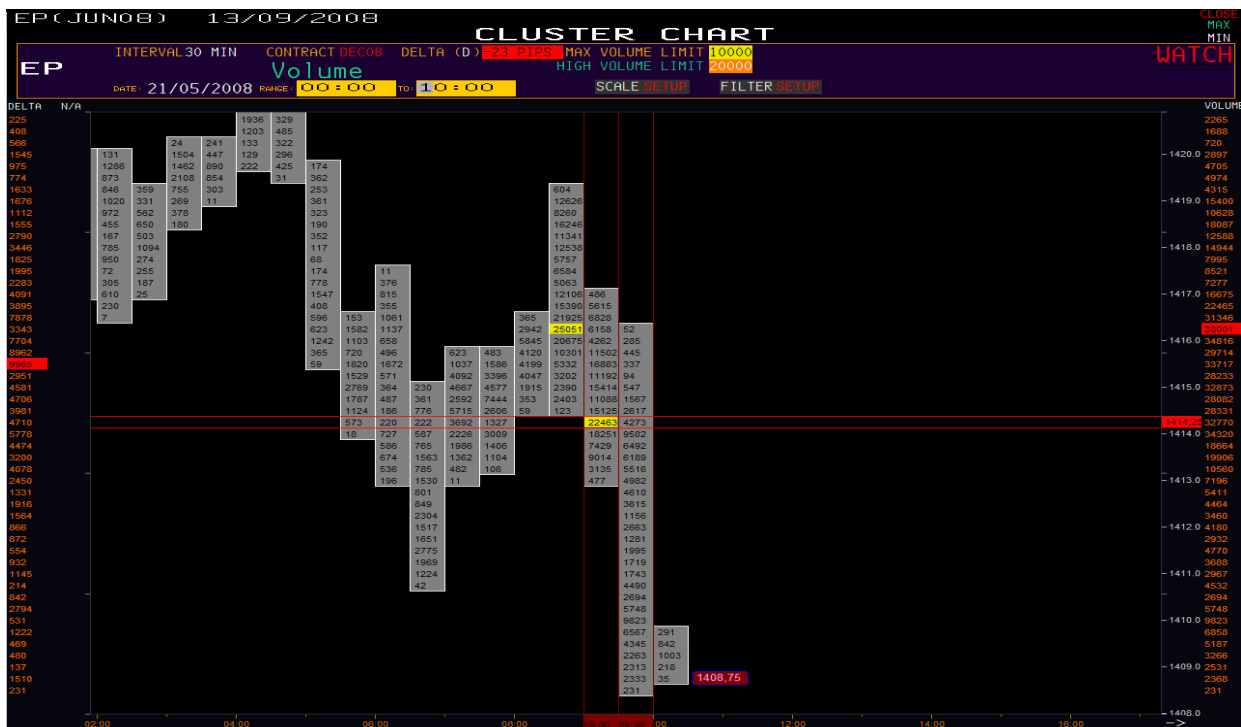


ВАЖНО: Необходимо отметить очень важный момент: сделка имеет фиксированный временной диапазон, и происходит в последние 15 минут часа, при условии, что объем предыдущего часа находится выше текущего объема, и с момента открытия торговой сессии прошло как минимум 1 час.

Здесь основной акцент делается на плотное накопление крупного объема в первой половине часа.

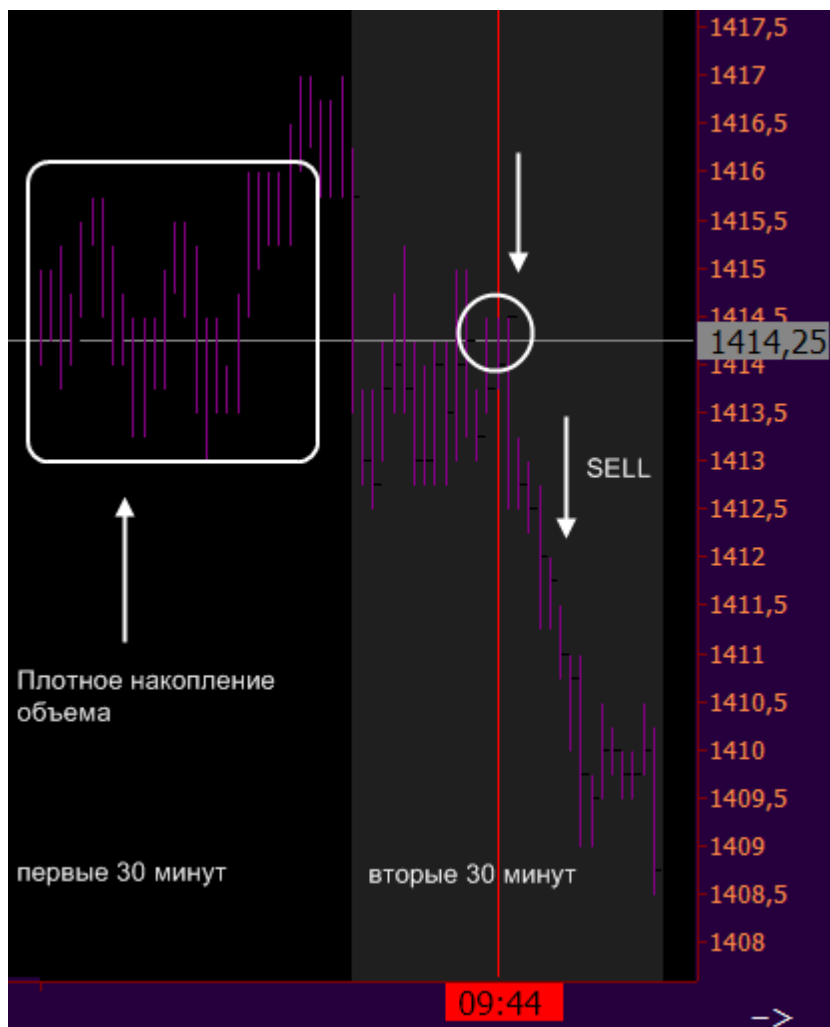
Приведем пример торговой ситуации по этой схеме:

В ходе торгов 21.05.2008, в первой половине 9-го часа был накоплен крупный объем 22463 лот на цене 1414,25. Далее наблюдаем расторговку часа по вышеописанной схеме :



Здесь необходимо отметить то, что объем предыдущего часа должен быть над объемом текущего, т.к час уходит на продажу только под объемом предыдущего часа. В данном случае, объем 8-го часа сформирован над объемом девятого.

Ситуация на Combo Bar:



Наблюдаем уход рынка с касанием в объем с заносом в 0.25 в 9:44-9:45

Это рискованные сделки, с проходом не больше 3\$. Чтобы открывать такие позиции, нужен опыт и доскональное понимание того, что происходит на рынке в данный момент. Первоначально рекомендуем отрабатывать сделки от крупных часовых или же 2-х часовых объемов.

Далее рассмотрим следующий пример.

Расторговка часа на покупку с “плотным” получасовым объемом.

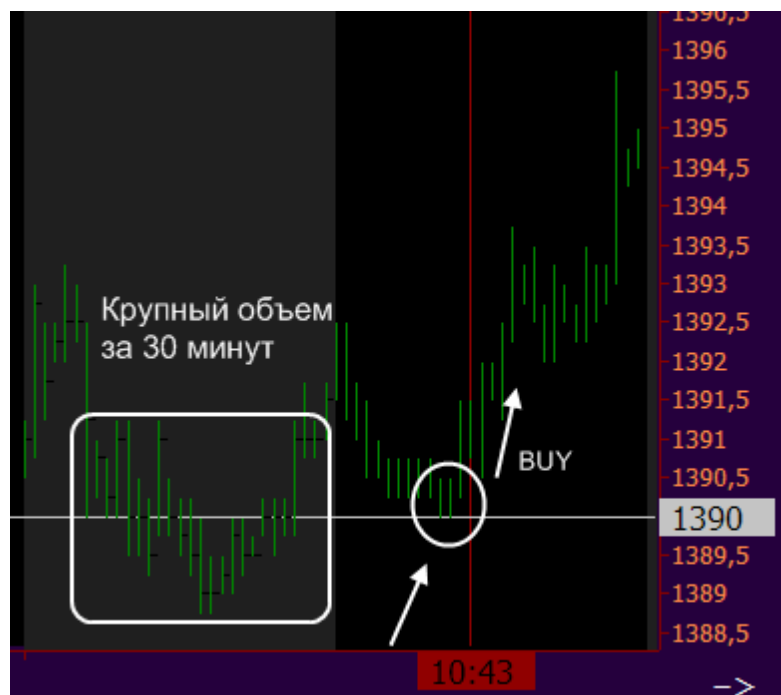
По аналогии со сделкой на продажу, схема выглядит так:



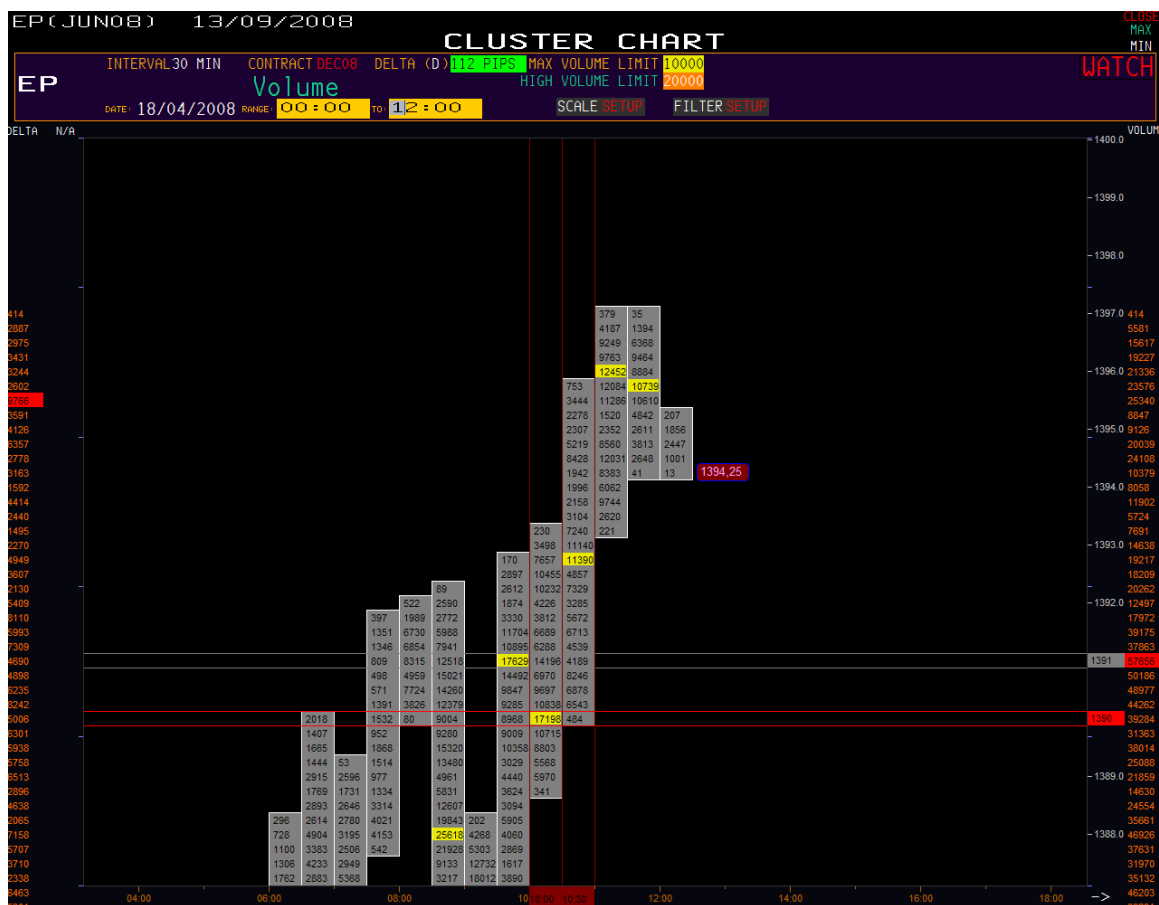
Данная расторговка часа на покупку встречается намного чаще, нежели на продажу.

Приведем реальный пример расторговки часа по верхней схеме (18.04.2008):

В ходе торгов наблюдаем объем первых 30 минут 10-го часа. По цене 1390 был сформирован объем в период с 10.00-10.30 17198 лот. Далее, наблюдаем плотную котировку за это период (указано в белом квадрате):



Объемы на Cluster Chart (30 min):



Использовать все вышеперечисленные методы можно только в соответствии с положением рынка относительно рейтинговых цен, предварительно проведя анализ до начала торговой сессии.

Предварительный анализ рынка перед торговой сессией

Этому разделу мы уделим особое внимание, так как все вышеописанные сделки не имеют никакого фундамента без понимания тренда на рынке.

Основные вещи, на которые нужно обращать внимание:

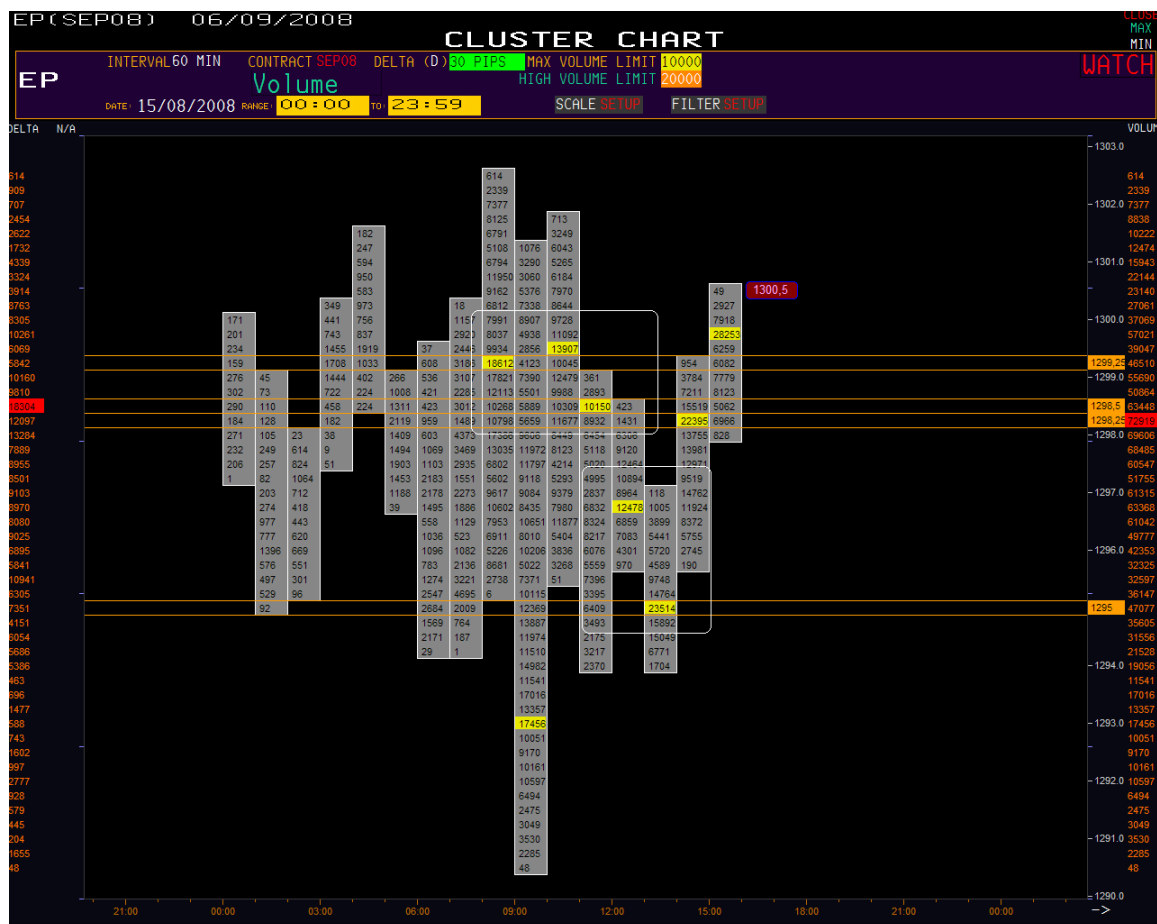
- 1) Объем текущей и предыдущей недели
- 2) Котировки предыдущего дня
- 3) Рейтинговые цены контракта (первые 5 цен в списке All Prices)

Теперь разберем подробнее.

Возможные движения рынка перед торговой сессией.

В качестве примера возьмем 18.08.2008 (понедельник):

первое, что мы должны сделать, это зафиксировать котировки предыдущего дня (пятницы). Как это делается? Смотрим на рисунок:



Фиксируем на Cluster Chart ценовой диапазон, в котором накоплено наибольшее количество максимальных часовых объемов. Именно от этих уровней будет торговаться понедельник.

Что для нас это означает? Если понедельник будет находиться над котировками, условно день будет в покупке, если под котировками, значит условно в продаже.

Далее, нам необходимо посмотреть объем прошлой недели 11.08-15.08:

EP(Sep 08)		06/09/2008		CLOSE	
		ALL PRICES		MIN	
CLUSTER PRICE		CONTRACT INTERVAL		WATCH	
EP		VOLUME			
RANGE: 11/08/2008		00:00		TO: 15/08/2008 23:59	
PRICE		TRADES		VOLUME	
1298		10979		166112	
1298,25		11028		156558	
1297,75		11502		150415	
1298,5		9793		145885	
1299		9370		143439	

И объем контракта на момент 15.08.2008:

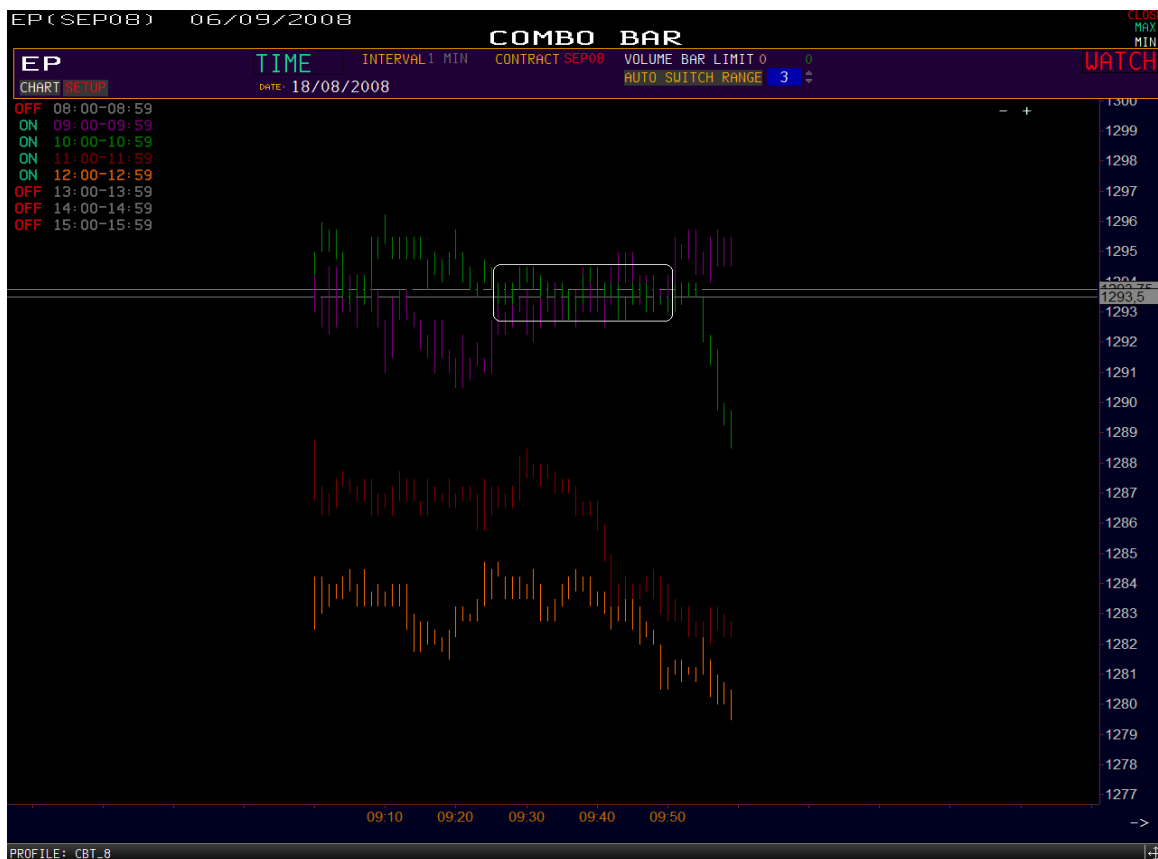
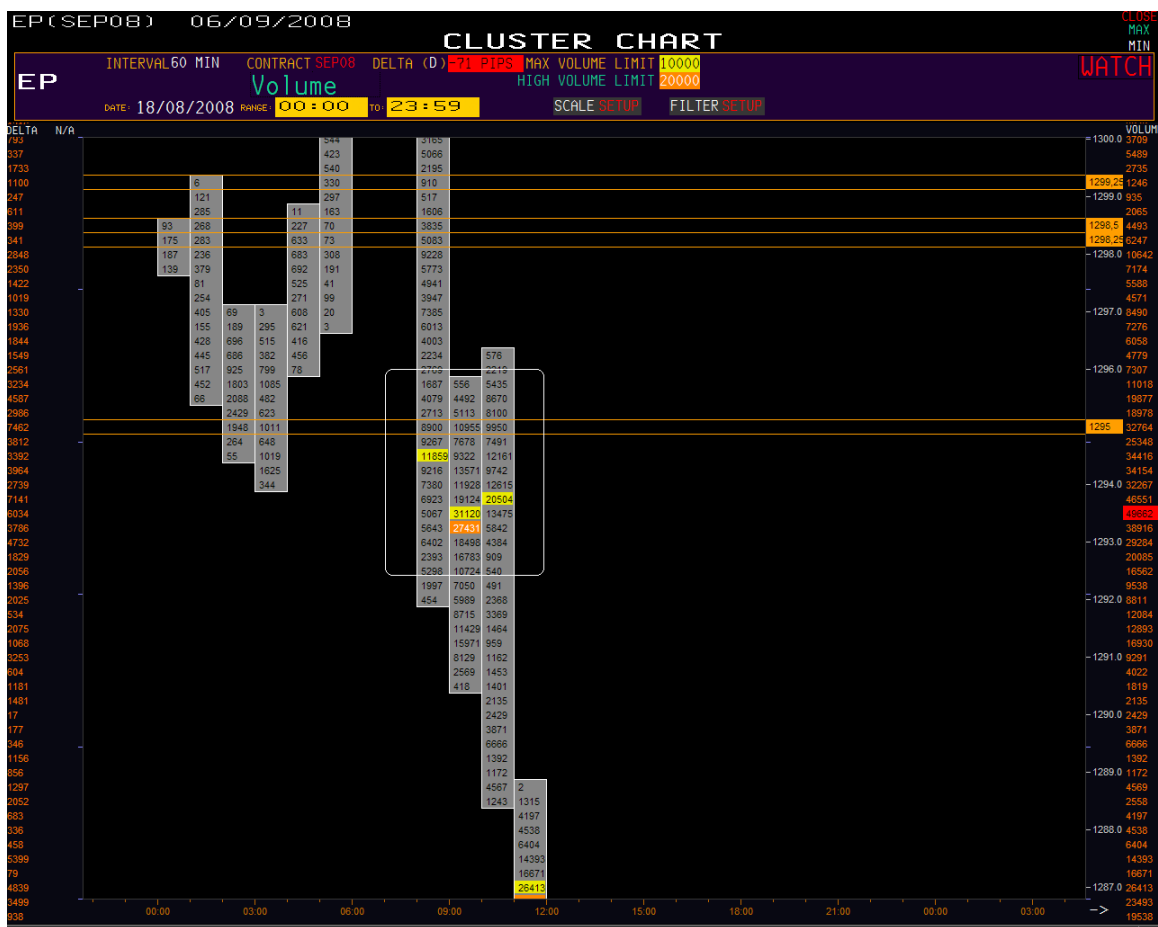
EP(Sep 08)		06/09/2008		CLOSE MIN	
ALL PRICES					
CLUSTER PRICE		CONTRACT		INTERVAL	
EP		VOLUME		WATCH	
RANGE: 13/06/2008		00:00		TO: 15/08/2008 23:59	
PRICE		TRADES		VOLUME	
1280		30247		492736	
1283		30860		487006	
1278		31772		483094	
1256		33750		481126	
1279		33017		474856	

Эти цены удобнее всего заносить на недельный Combo Bar:



Текущая неделя (белая) открылась под объемом прошлой недели 1298.
Соответственно смотрим понедельник.

Чикагская сессия понедельника (8:30) открылась также под котировками пятницы
(отмечено оранжевыми линиями):



Отсюда следует вывод, что мы находимся условно в продаже, осталось найти точку входа на следку.

Как видно из верхнего рисунка, за 8-й и 9-й час сформированы крупные объемы в узком ценовом диапазоне. И как результат, продажа по цене 1292.25, в конце 10-го часа. Закрытие позиций в ценовом диапазоне 1283-1280, так как это рейтинговые цены за весь контракт.

Что нам это дает? Доторговый анализ отсеивает риски, так как вы понимаете что потенциально будет происходить с рынком в текущий день и не будете делать противоположных движений, против тренда.

Данный метод анализа перед торгами полностью идентичен для любого торгового дня, поэтому перейдем к нюансам торговли внутри дня.

Ньюансы торговли интрадей

Основное правило: Сделки внутри дня не должны противоречить крупным дневным, недельным объемам и объему контракта.

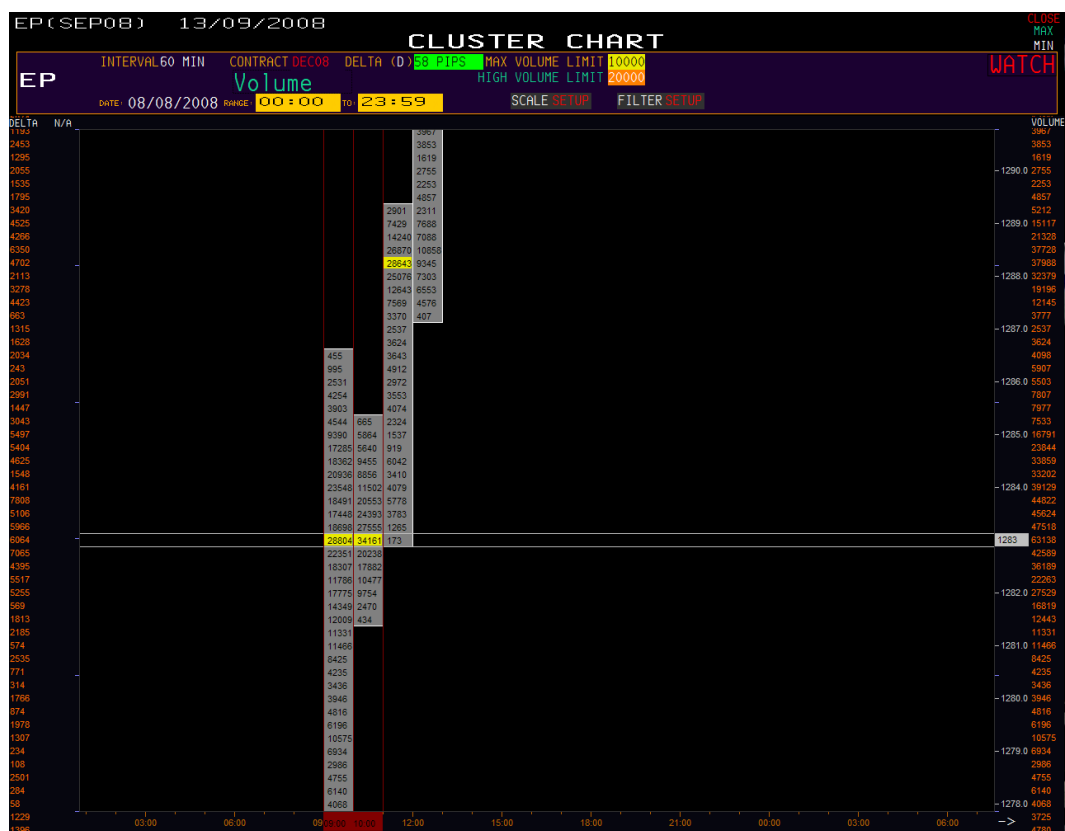
После сильного “движения” на рынке, подождать час минимум

Как это работает? Довольно часто можно наблюдать резкие спекулятивные движения на рынке, в виде сильного роста, либо сильного падения, за короткий промежуток времени.

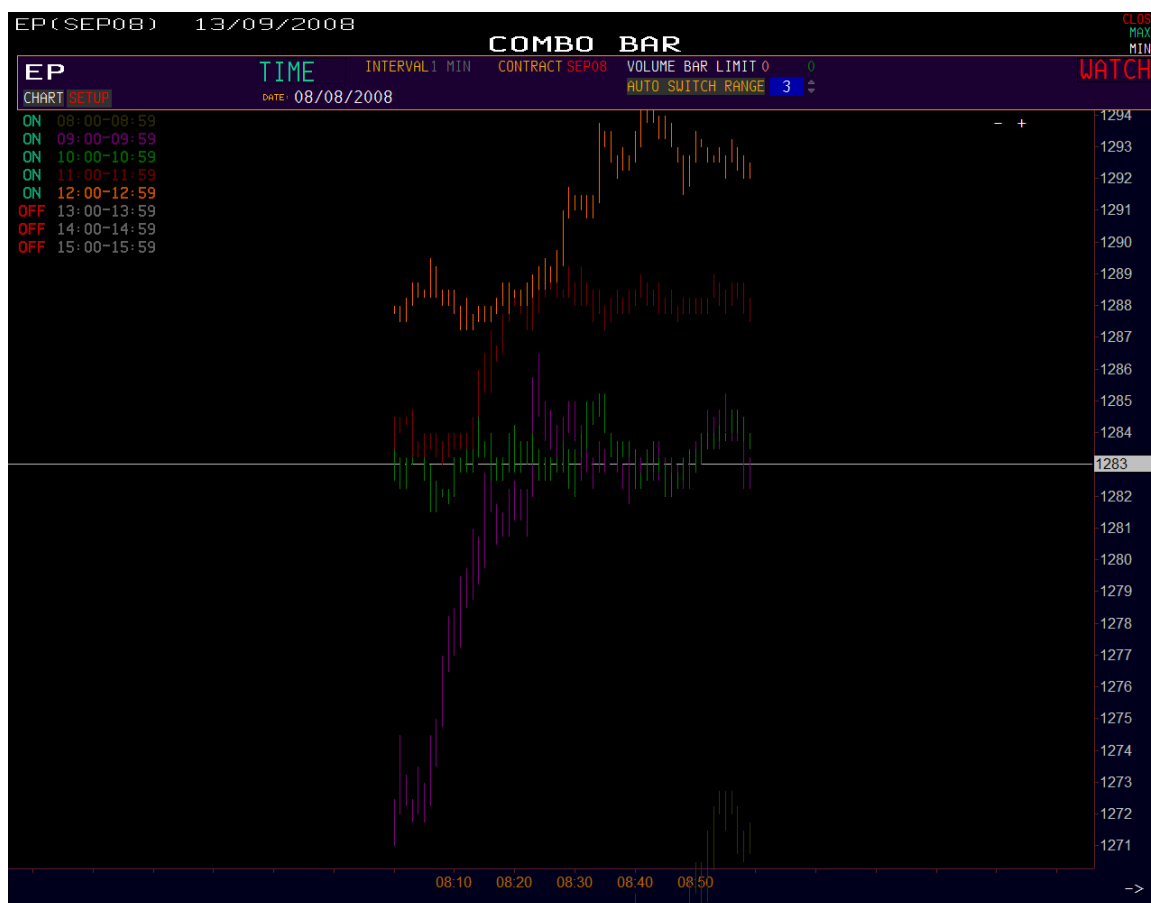
Во-первых. В таких движениях размещаться в рынке крайне не желательно. Во-вторых, основная цель-это площадка с крупным объемом, которая формируется временем (час-два).

Отсюда правило: после сильного движения – подождать относительно ровного часа с крупным объемом.

В качестве примера возьмем 08.08.2008. На открытии сессии наблюдаем резкий рост рынка на 20\$(1263-1283), это большой разрыв в ценах, поэтому необходимо подождать как минимум 1 час. Далее, рынок определится с направлением:



На часовом Combo Bar'e в 9-м часе наблюдаем рост, значит ждем 10-й час. И как следствие покупка от 2-х крупных часовых объемов в 11-м часе:



Это правило работает всегда, и, как правило, дает входы с небольшим риском.

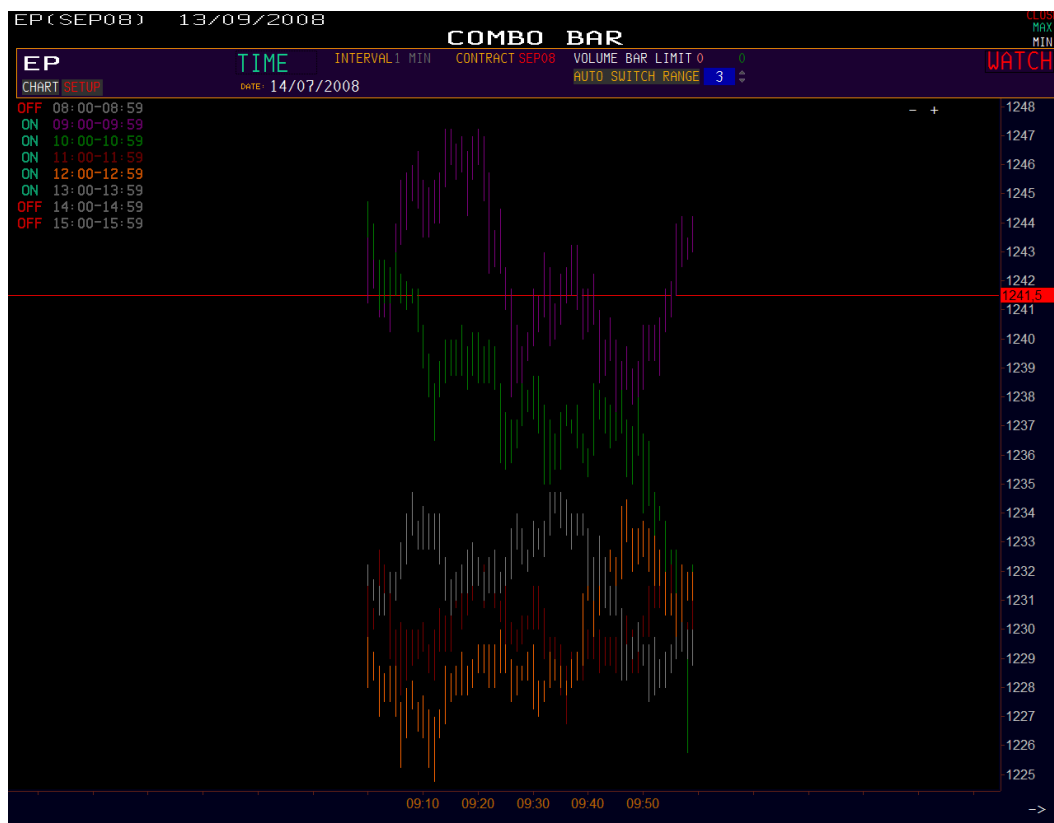
Этот нюанс **очень важен**, так как любая сделка идет от базовых уровней, которые формируются временем. Не соблюдение вышеописанного увеличивает риск открытия в несколько раз, и это необходимо понимать.

Основным индикатором направления рынка, будет являться 9-й час, с крупным объемом.

Этот момент также не маловажен. Почему? Потому что чаще всего именно объем 9-го часа является определяющим ценовым уровнем, на 2-3 часа.

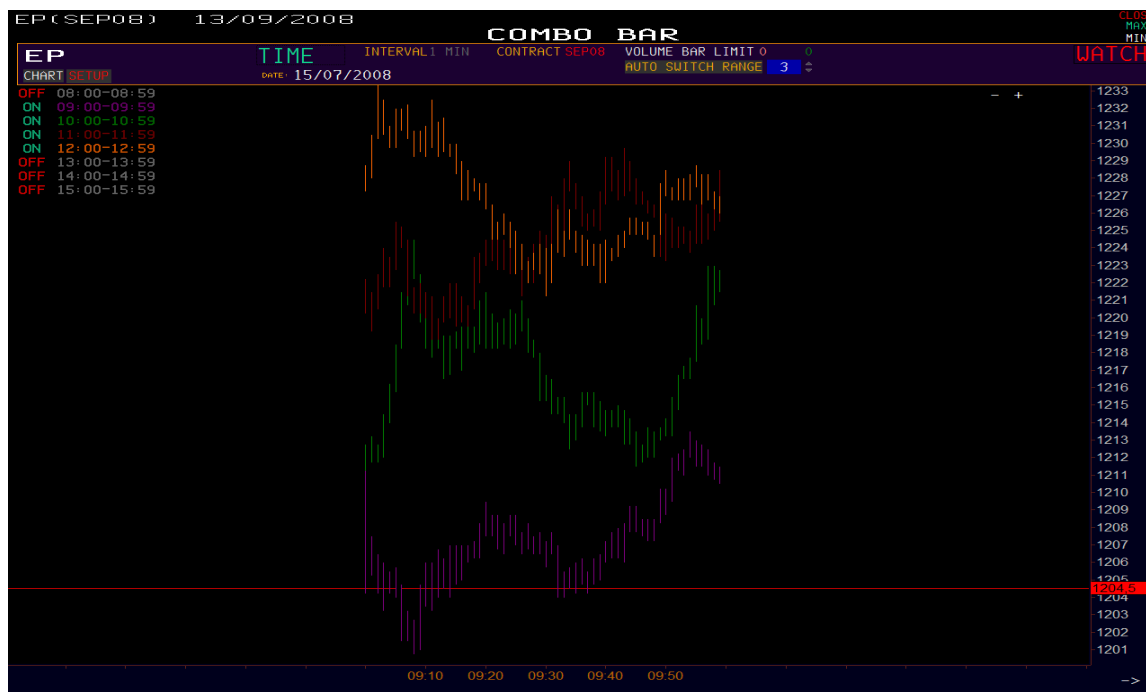
Возьмем для наглядного пример любые 3 дня. Вы так же можете это проделать самостоятельно, чтобы убедиться что это работает.

Примеры (без cluster chart, объем 9-го часа отмечен красной линией). 14.07.2008:



Рынок ушел на продажу под объемом 9-го часа.

Далее: 15.07.2008



Рынок в зоне покупок относительно 9-го часа.

16.07.2008



Рынок также в зоне покупок. Внимание! Здесь не было продажи под объемом 9-го часа (смотреть правило №1)

Точка входа на сделку в последних 15-минутах часа.

Данный нюанс применяется в сделках от получаса (см. раздел торговля интрадей).

Вспомните, на всех примерах указывалось время последних 15 минут часа. Как это работает?

Как уже известно, час торгуется от 30 минутных объемов, следовательно 30 минут торгуются от объемов 15 минут.

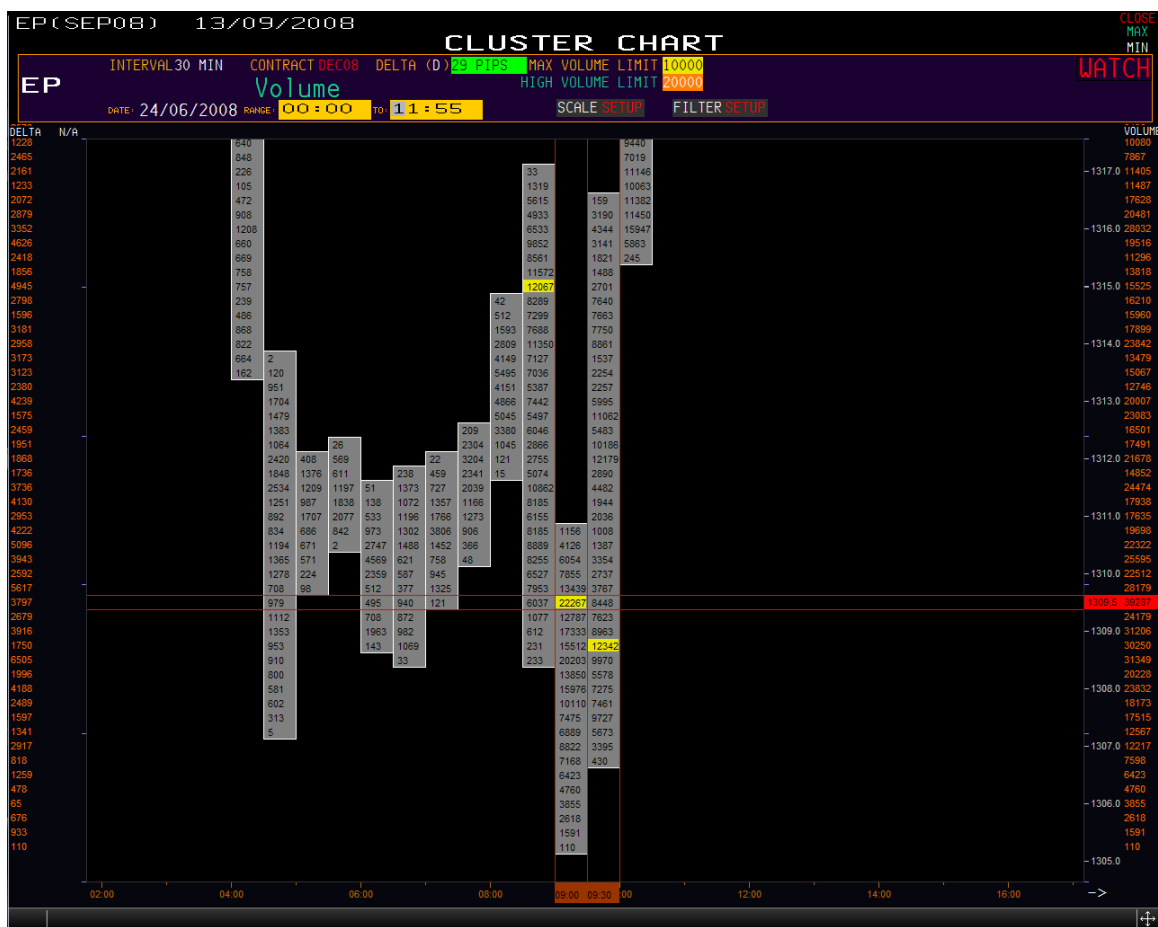
Поскольку мы ориентируемся на открытие во второй половине часа, следовательно нужно обращать внимание на 2-ю половину получаса, а именно последние 15 минут. Это связано с временем накопления объема.

Поэтому целесообразно посмотреть, как закончатся первые 15 минут получаса, и принимать решение уже во второй половине получасия.

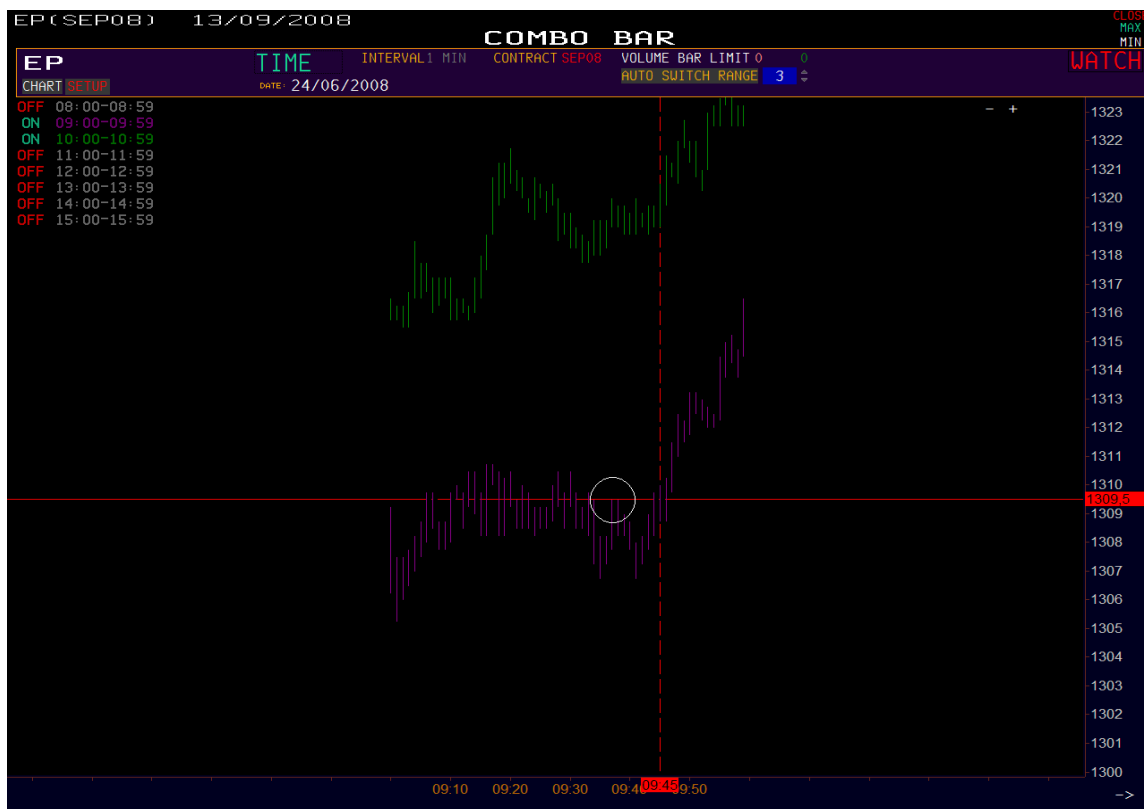
Это правило рекомендовано к соблюдению, так как уменьшает риск открытия сделки, но не обязательно.

Рассмотрим пример сделки 24.06.2008:

За период 9.00-9.30 был сформирован крупный объем по цене 1309.50:



Далее наблюдаем как торгуются вторые полчаса (9.30-10.00):



Обратите внимание на то, что во вторые полчаса 9-го часа, рынок отлетел вниз от объема предыдущих 30 минут, что могло нас ввести в заблуждение насчет продажи.

Как следствие, открытие произошло в конце часа.

Данное правило помогает избегать подобных неприятных ситуаций в процессе торговли.

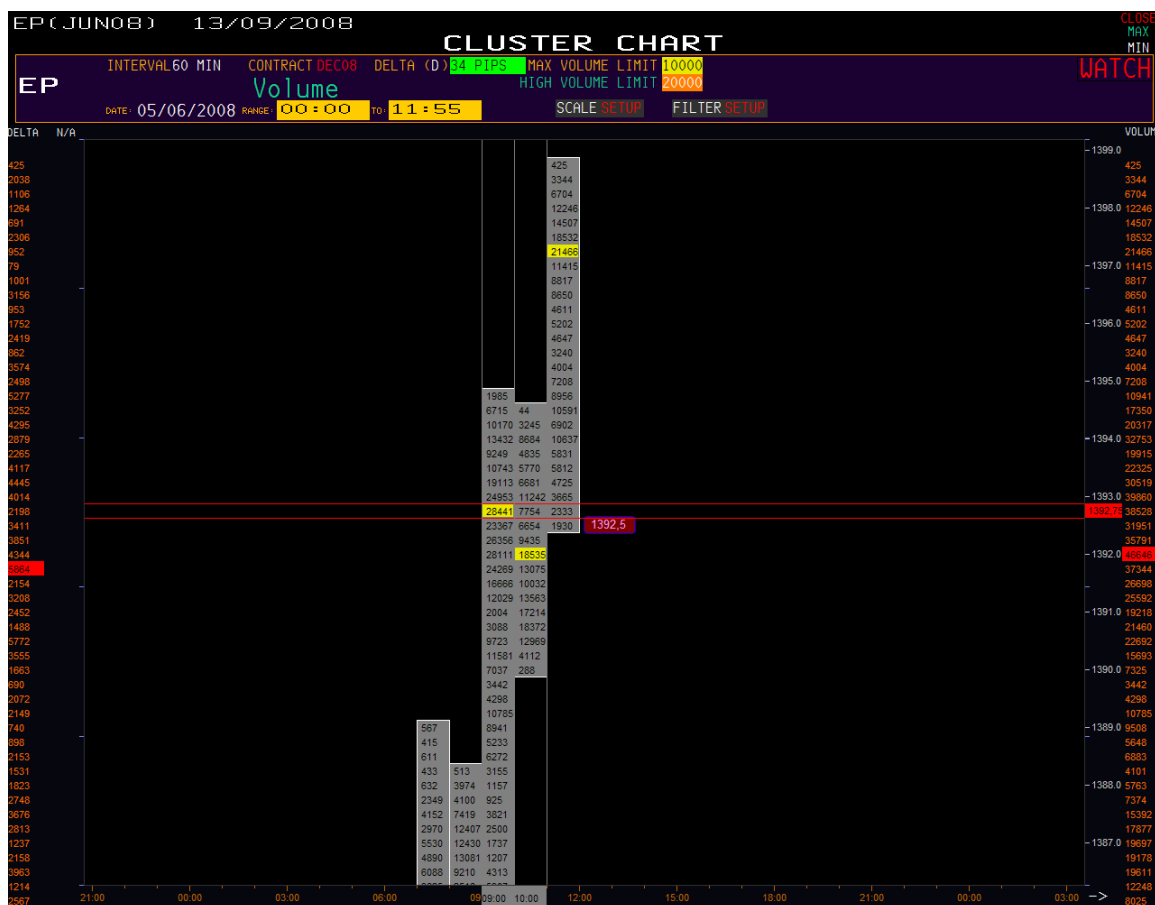
Ранее было упомянуто, что покупка не открывается под объемом предыдущих 15 минут, а продажа – над. Это обязательно необходимо учитывать.

Объемы за короткий промежуток времени

По 5-6 мин. Cluster Chart, можно видеть большие накопления объема за короткий промежуток времени. Для 5-6 минутного Cluster Chart устанавливается лимит 10.000 лот, в качестве фильтра объёма. Эти объемы помогают понимать на какой цене открыты крупные позиции. Против объемов в 10000+ лот, открытых за 5-6мин, входить в сделку не рекомендуется.

Акцентируем внимание на то что данный нюанс не является поводом для открытия сделки.

Наглядный пример, в котором к тому же охватываются предыдущие правила – это 05.06.2008. 9-й час высоко над открытием сессии формирует крупный объем на цене 1392.75:



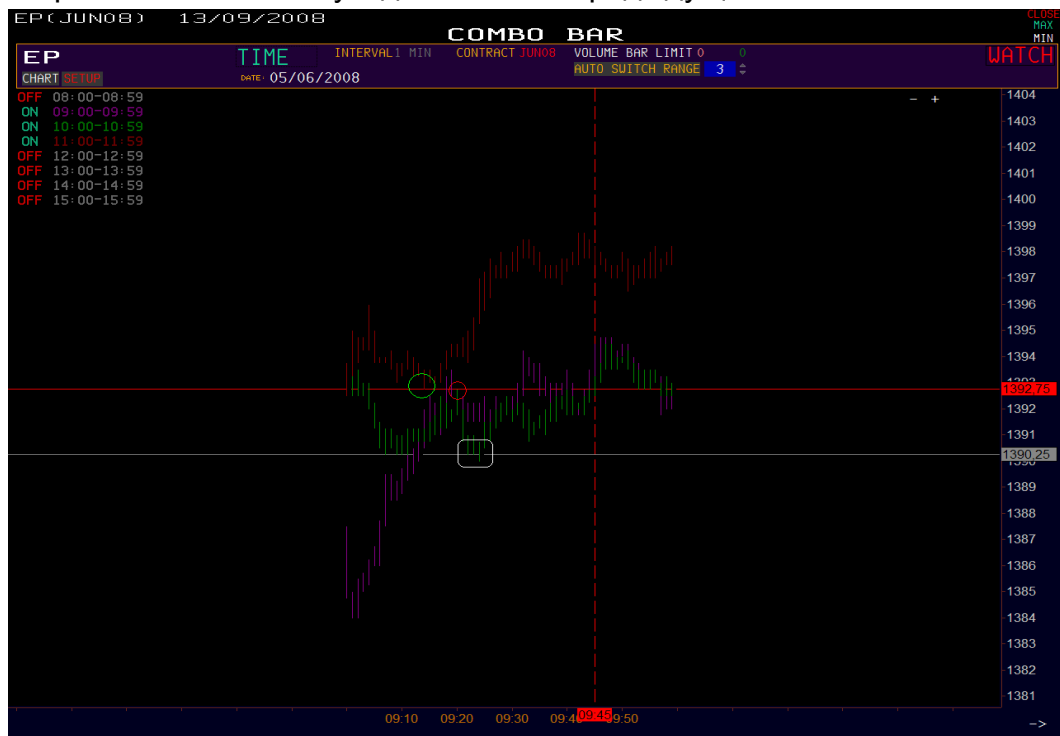
Мы уже знаем, что необходимо подождать ещё 1 час в данном случае.

Как работают объемы по 5-6 минут.

В 9-м часу сформировался объем свыше 10000 лот на цене 1390.25:



Следовательно продажу против него открывать категорически не рекомендуется, даже если рынок показывает уход от объема предыдущего часа.



И как следствие покупка в 11-м часе от того же объема.

Вывод: нарушив 2 правила, мы получили бы отрицательный результат. При соблюдении этих 2-х правил, мы получили положительный результат.

Также к Вашему вниманию свойства торговли в течение контракта:

а) Первые 2 месяца торговли контракта идут лучше всего: системные сделки происходят практически ежедневно. В последний месяц контракта происходят более тяжелые сделки с проходом в 2-3\$. В этот период рекомендуется торговать особенно осторожно, т.к в конце контракта образуется множество рейтинговых цен.

б) При накоплении объема контракта свыше 300000 лот, ориентиром являются объемы прошлой и позапрошлой недели.

в) В последнюю неделю контракта происходит переход на новый контракт, поэтому в этот период торговать не рекомендуется. Не рекомендуется торговать в новостные дни, а именно при выходе новостей от Federal Reserve и отчетах о безработице. Также не рекомендуется торговать в случае форс-мажорных ситуаций в экономике США.

Материал подготовили:

Саксагон Алексей
Степанов Сергей
Василенко Сергей
Василенко Александр

Контактные данные:

+380 93 69 11 949

volfix@salutcapital.com.ua

<http://volfix.blogspot.com>