8

ТОРГОВЛЯ С ПОМОЩЬЮ ЛИНИИ БАЛАНСА

ПЯТОЕ ИЗМЕРЕНИЕ

Итак, мы добрались до нашего пятого и последнего торгового измерения. С первого взгляда эта размерность может показаться немного сложной, но это не так. В нашей, ранее выпущенной, книге "Торговый Хаос", описан сигнал, который мы называли "торговля по большому пальцу", по существу, это противоположный сигнал фрактала. Цель его - позволить заключить сделку до появления сигнала фрактала. В течение всех лет, пока мы его использовали, он приносил прибыль, к настоящему времени мы отточили технику применения этого сигнала так, что он стал более эффективным.

Базовые принципы, которые стоят за этим сигналом, основаны на том, что мы называем Линией Баланса. Эта линия возникла благодаря использованию суперкомпьютеров (Супер-ЭВМ) и была определена математически. Универсальные вычислительные машины провели более, чем пять миллионов итераций, чтобы найти способ точной оценки размещения Линии Баланса, используя персональный компьютер. Мы кратко остановимся на важных деталях, но сначала, давайте рассмотрим общую картину.

Линия Баланса- это линия, на которой находилась бы цена, если бы не было новой *поступающей информации (Хаос),* влияющей на рынок в данный момент времени (Рис. 8-1). Мы можем судить о воздействии новой информации на рынок, оценивая, как далеко находится текущая цена от Линии Баланса. В наших исследованиях мы интерпретировали гистограмму для измерения этого расстояния, но было обнаружено, что она практически равна нашему Удивительному Осциллятору (АО) 5/34, поэтому при его использовании она не нужна.

Чтобы лучше понять, что такое Линии Баланса, нужно представить, что она является линией Континентального Хребта Водораз-

Рис. 8-1 Что такое Линия Баланса?

дела. Когда дождь идет с восточной стороны, вода будет течь в сторону Мексиканского Залива из-за гравитации Странного Аттрактора. Это будет происходить до тех пор, пока сильный восточный ветер не начнет сдувать капли дождя в западную сторону от Хребта. Когда же это произойдет, вода потечет в сторону Тихого океана, а не в сторону Мексиканского залива. Ветер в этом случае является новой информацией, которая изменяет поведение. Изменение в поведении является фракталом. На рынках новая информация образует фракталы (изменение в поведении). В конце любого трен-да - фрактал. Когда вы решили прочитать эту главу, а не делать что-либо другое, это был поведенческий фрактал.

Линия Баланса может быть также названа Седловой Точкой, которая является местом, где небольшие изменения в начальных условиях создают результаты, которые будут значительно сильнее, чем причина. Одним из последствий развития квантовой физики и теории хаоса, является разрушение старой Ньютоновской идеи о том, что для каждого действия есть равное по силе и противоположное по направлению противодействие. Пострадала и глобальная теория энтропии, утверждавшая, что все, в конце концов, уйдет в небытие. Сейчас мы знаем, что существует нег-энтропия, утверждающая возможность производить что-то из ничего.

Теперь представьте Линию Баланса как вершину горы. Когда на рынок поступает новая информация, цене легче *уйти от* Линии

Баланса (требуется меньше энергии в виде новой информации), чем приблизиться к ней. Это можно выразить просто: "Легче спуститься под гору, чем подняться на гору" (Рис. 8-2).

Давайте рассмотрим пару очень простых примеров того, как действует Линия Баланса на любом рынке - фондовом, товарном, индексов, спрэдов или опционов. Линия Баланса показывает нам

направление текущего пути наименьшего сопротивления на рынках.

Рис. 8-3. Карикатура, показывающая, что спуск под гору (от Линии Баланса) легче, чем подъем в гору. Аналогично этому для цены легче (требуется меньше энергии) отойти от Линии Баланса, чем приблизиться к Линии Баланса. Это демонстрирует график на Рис. 8-4.

Обратите внимание на то, что тринадцать баров в левой части Рис. 8-4 ушли на 56 пунктов, а потом направились в направлении сближения с Линией Баланса, что аналогично подъему в гору. Также обратите внимание на то, что тринадцать баров в следующей половине графика направились от Линии Баланса. Тринадцать баров справа покрыли 161 пункт, потому что цена спускалась с горы. На этой иллюстрации спуск с горы означает, что цена поднималась

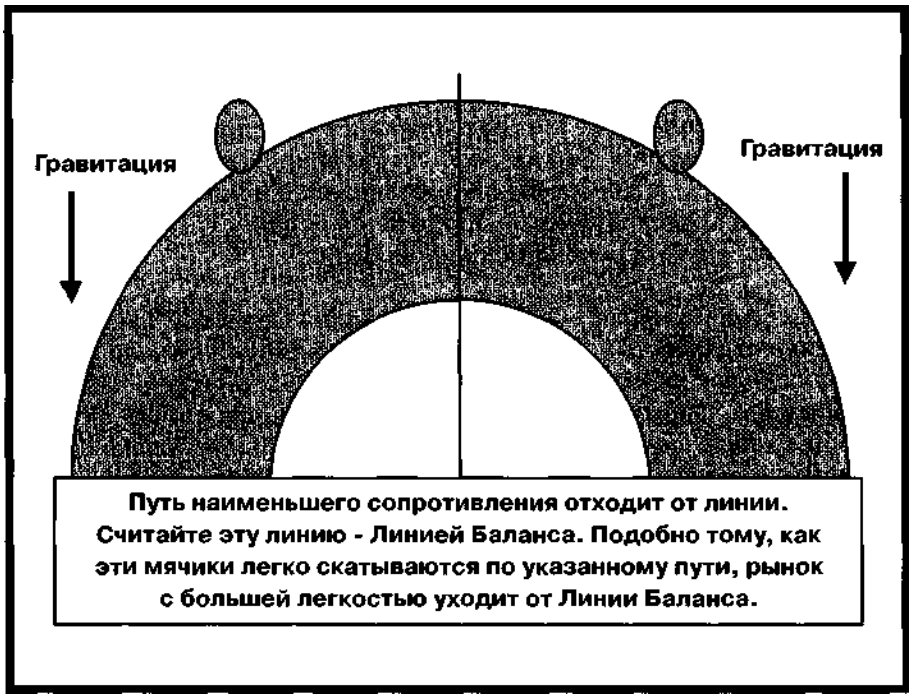

Рис. 8-2 Путь наименьшего сопротивления

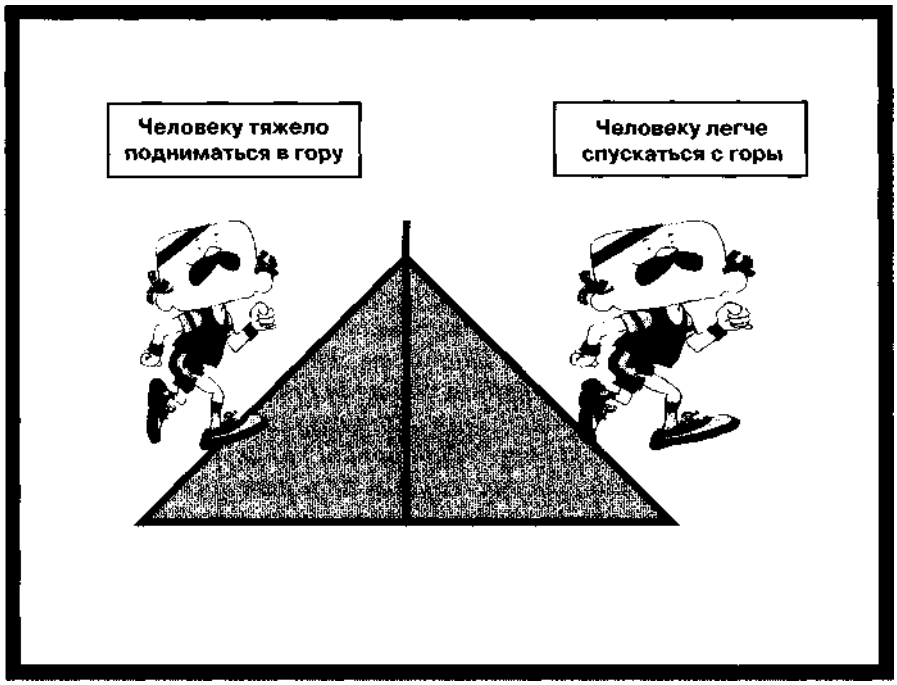

Рис. 8-3 Кто из них тратит больше энергии?

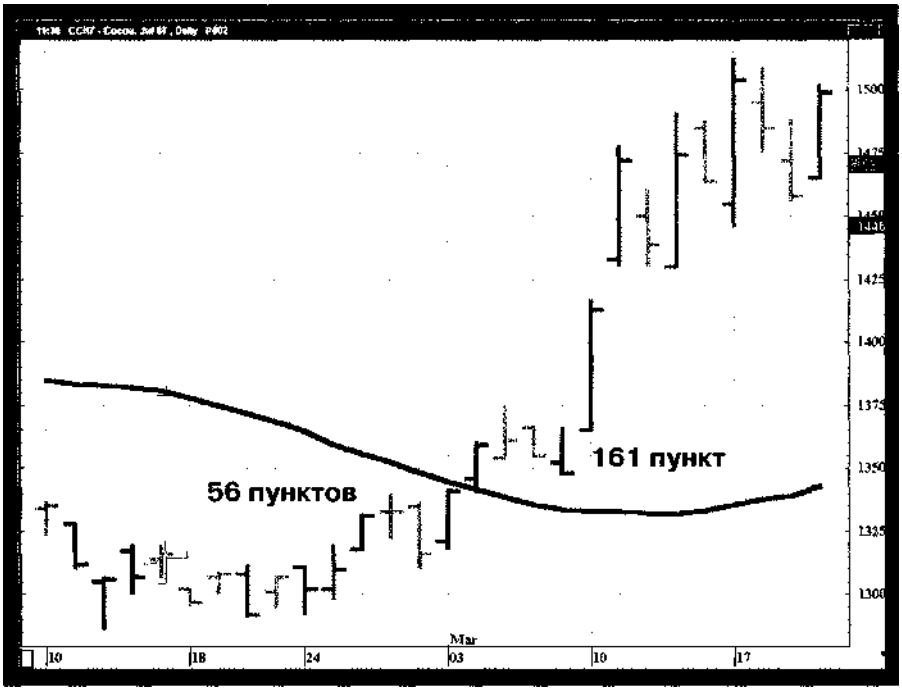

Рис. 8-4 Путь наименьшего сопротивления

выше. Помните, что Линия Баланса - это вершина горы, и для цены легче отойти от Линии Баланса, чем приблизиться к ней.

Рис. 8-5, по существу повторяет две предыдущие иллюстрации, показывая, что отход от Линии Баланса реализовать легче (требует меньше новой информации), чем приблизиться к Линии Баланса.

Рис. 8-6 иллюстрирует базовый путь поиска новой информации на основе сигнала Линии Баланса. Максимум текущей цены ниже, чем предыдущий максимум. Когда мы интерпретируем это, мы должны учитывать, что на любом рынке всегда ведется борьба между покупателями и продавцами. Покупатели были, очевидно, сильнее в первом периоде (бар "А'), чем во втором периоде времени (бар "В"). Мы знаем это, потому что они не могли торговать во втором периоде по таким же высоким ценам, как те, что были в первом периоде. Возникает вопрос: "Кто несет за это ответственность, и что он делает?" К счастью, нам не нужно знать "кто"; мы можем видеть результаты коллективного "кто" в форме проявления цены. Новая информация определяется считыванием ценового графика.

Рис. 8-6 демонстрирует, как мы распознаем новую информацию для создания сигналов Линии Баланса. Обратите внимание, бар "В" имеет более низкую вершину, чем бар "А'. Рассматривая эту конфигурацию с точки зрения покупателей, можно определить, что они не были достаточно сильными в период времени, характеризуемого баром "В", чтобы удерживать цену на той же высоте, что и вершина бара "А. Это определено в виде квадрата, очерченного точками: выше максимума бара "В", который характеризует потенциал новой информации. Вверху бара "В" покупатели были вытеснены продавцами из очерченного точками квадрата. Если покупатели восстановят свою силу и двинут рынок выше верхней точки бара "А', произойдет значительное изменение в поведении, что даст нам сигнал отслеживать возможность покупки при помощи Линии Баланса. Тгцательно изучите этот график, эту концепцию иногда сложно уловить с первого раза. Чтобы разъяснить ее мы рассмотрим несколько примеров.

Поле того, как мы поняли, где искать новую информацию, мы можем отфильтровать другие концепции фрактальной геометрии, чтобы создать более выгодные сигналы. Мы принимаем во внимание два различных фактора, чтобы получить наиболее надежный сигнал Линии Баланса.

Первый фактор состоит в следующем: Где находится сигнал в отношении Линии Баланса? Мы знаем, что движение в сторону Линии Баланса более сложно, чем движение от нее. Второй

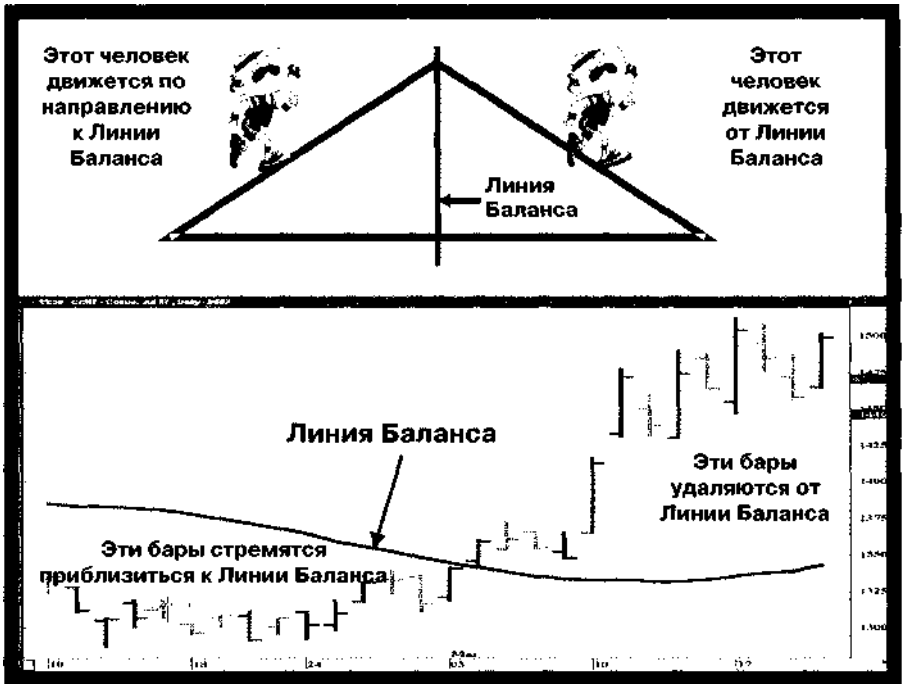

Рис. 8-5 Два взгляда на Линию Баланса

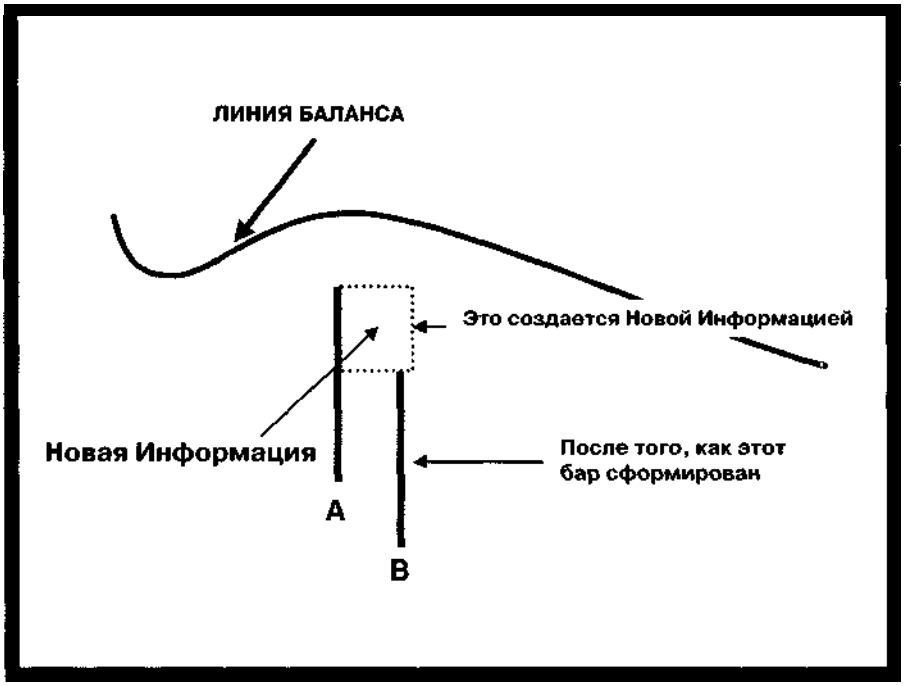

Рис. 8-6 Идентификация новой информации на графике

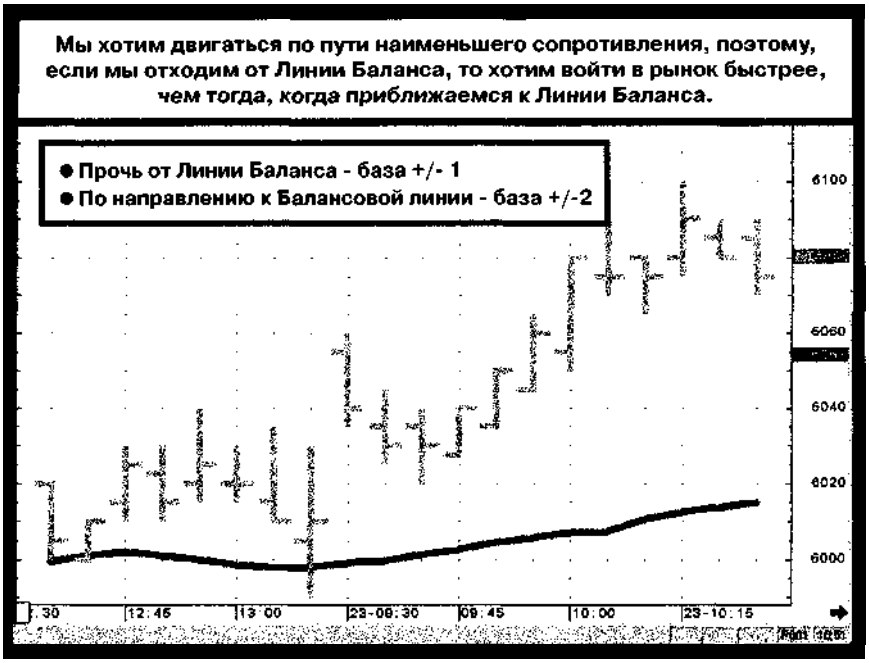

Рис. 8-7 Образование базового сигнала Линии Баланса

ЛИНИЯ БАЛАНСА

- Всегда читайте справа налево.
- Обращайте внимание на максимумы *только* тогда, когда вы ищете сигнал на покупку.
- Обращайте внимание на минимумы *только* тогда, когда вы ищете сигнал на продажу.
- Сначала определите базовый бар.
  - Базовый бар является стартовой точкой.
  - Найдите базу, когда вы ищите сигналы на покупку, обращайте внимание на текущий бар и на бар с минимальным максимумом.
  - Чтобы найти базу, когда вы ищите сигнал на продажу, обращайте внимание на текущий бар или на бар с наибольшим минимумом.
- После того, как вы определили ваш базовый бар
  - для покупки вам необходим один новый максимум, если вы отходите от Балансовой линии, и два новых максимума, если вы движетесь в сторону Балансовой линии.
  - Для продажи вам необходим один новый минимум, если вы отходите от Балансовой линии, и два новых минимума, если вы движетесь в сторону Балансовой линии.

Рис. 8-8 Правила для сигналов Линии Баланса

фактор - это число новых максимумов и минимумов, необходимых для образования сигнала. Подобно рынку, мы хотим воспользоваться путем наименьшего сопротивления (Рис. 8-7).

Рис. 8-8 содержит правила для нашей базовой стратегии использования Линии Баланса. Наша цель состоит в том, чтобы легче войти в направленное движение, когда оно стремится прочь от Линии Баланса (аналогично движению с горы), в отличие от движения по направлению к Линии Баланса (в гору). Если мы движемся в сторону Линии Баланса, то помещаем нагл сигнал, основываясь на базе +/- два более высоких максимума (более низких минимума). Если мы отходим от Линии Баланса, то используем базу +/-один более высокий максимумом (более низкий минимум). Это составляет суть нашего подхода. Мы настраиваем его в зависимости от того, в какой зоне мы находимся, - ситуация, которая будет рассматриваться позже. В данный момент давайте рассмотрим и кратко изложим наш подход к пятому измерению, то есть к Линии Баланса.

ЛИНИИ БАЛАНСА - ПОКУПКИ

Сигналы на Покупку, Когда Рынок Находится Выше Линии Баланса

На Рис. 8-9, Секция *"К'* показывает простой сигнал на покупку, образованный базовым баром "В" и более высоким максимумом на баре "1". Секция "В" иллюстрирует, что более высокий максимум, который следует за базовым баром, не создает нового сигнала. Базовый бар - это либо текущий бар, либо *самый последний с самой низкой вершиной.* Секция "С" показывает "специальный голубой свет". Первоначальная покупка производилась на самом левом баре. Когда был сформирован более низкий максимум, покупка передвинулась вниз на один бар. Когда бар "В" был образован с другим, более низким максимумом, покупка

сдвинулась вниз к бару "1". Секция "D" иллюстрирует, что если бар сигнала находится выше Линии Баланса, нам необходима база плюс один более высокий максимум. Пока сигнальный бар остается выше Линии Баланса, мы действуем так, как если бы вся формация цен находилась бы выше Линии Баланса. Убедитесь, что вам понятны эти три сценария, чтобы вы могли легко находить сигналы на покупку выше Линии Баланса на других графиках.

Рис. 8-10 и 8-11 являются примерами того, как стоп-ордер на покупку остается неизменным, после того, как установлен базовый бар для покупки, и в соответствии с той же схемой наших действий, несмотря на то, что возникают бары с более высокими максимумами, они не воздействуют на этот стоп. Стоп на покупку остается на месте, если только (а) он не срабатывает, либо (б) не образуется другой бар с более высоким максимумом, становясь другим базовым баром. Последние три бара с правой стороны на Рис. 8-10 и последние два бара с правой стороны Рис. 8-11 не влияют на смещение сигнала Линии Баланса на покупку.

Сейчас давайте рассмотрим один каверзный вопрос (Рис. 8-12).

Вот один совет, как ускорить ваш анализ. Когда рынок достигает новых максимумов, вы не можете иметь ни Линию Баланса, ни фрактальный сигнал на покупку. Рынок должен откатиться назад и создать более низкие максимумы, прежде чем будут образованы сигналы Линии Баланса или Фрактала.

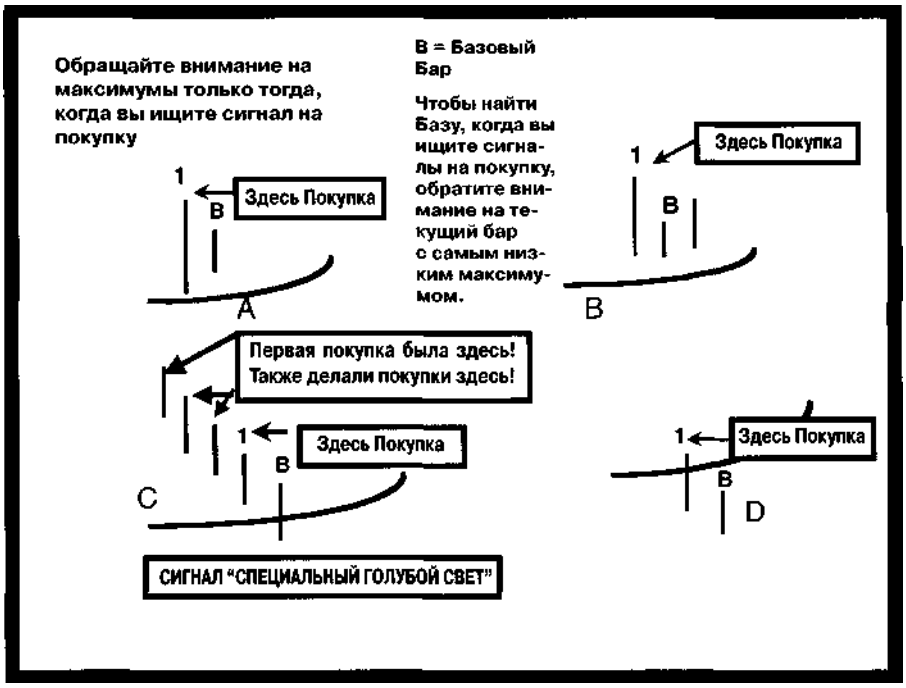

Рис. 8-9 Покупка выше Линии Баланса

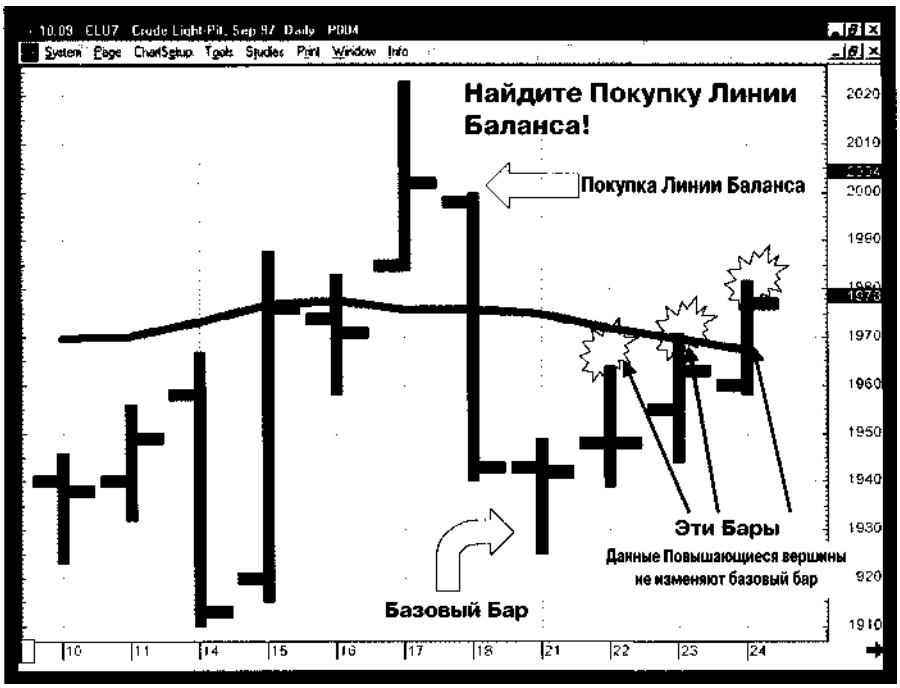

Рис. 8-Ю Обнаружение базового бара и сигнального бара

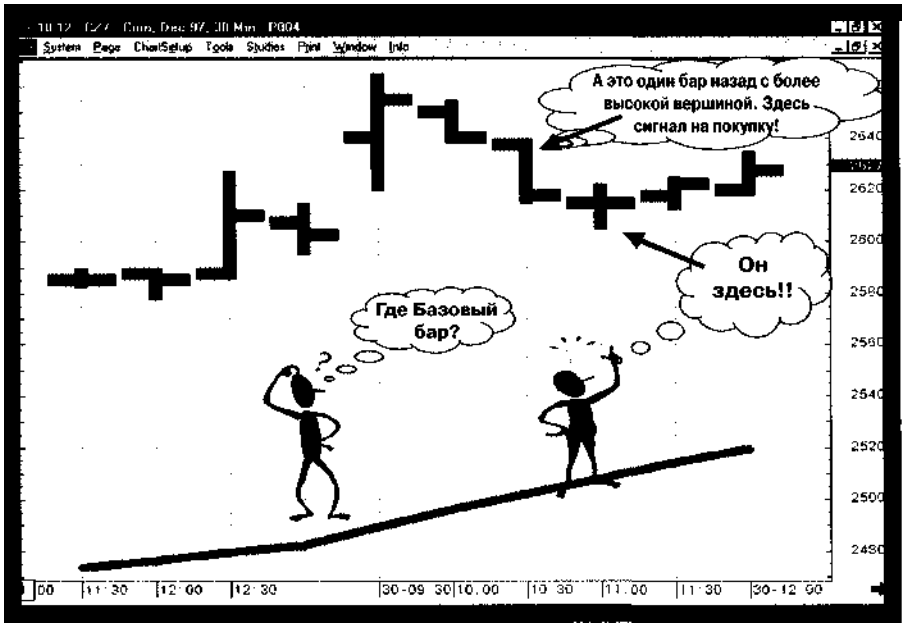

Рис. 8-11 Другой пример определения места сигнала на покупку Линии Баланса

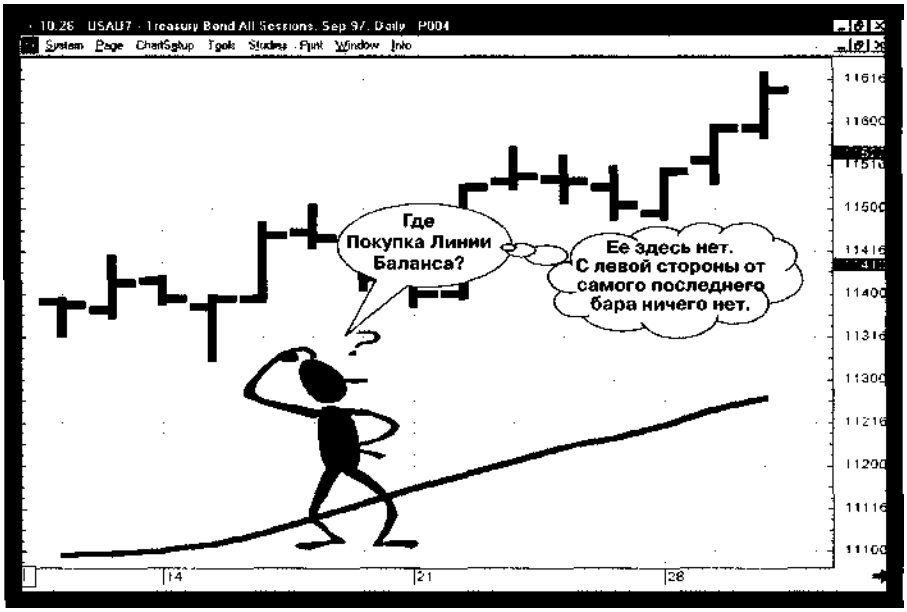

Рис. 8 -12 Каверзный вопрос о Линии Баланса

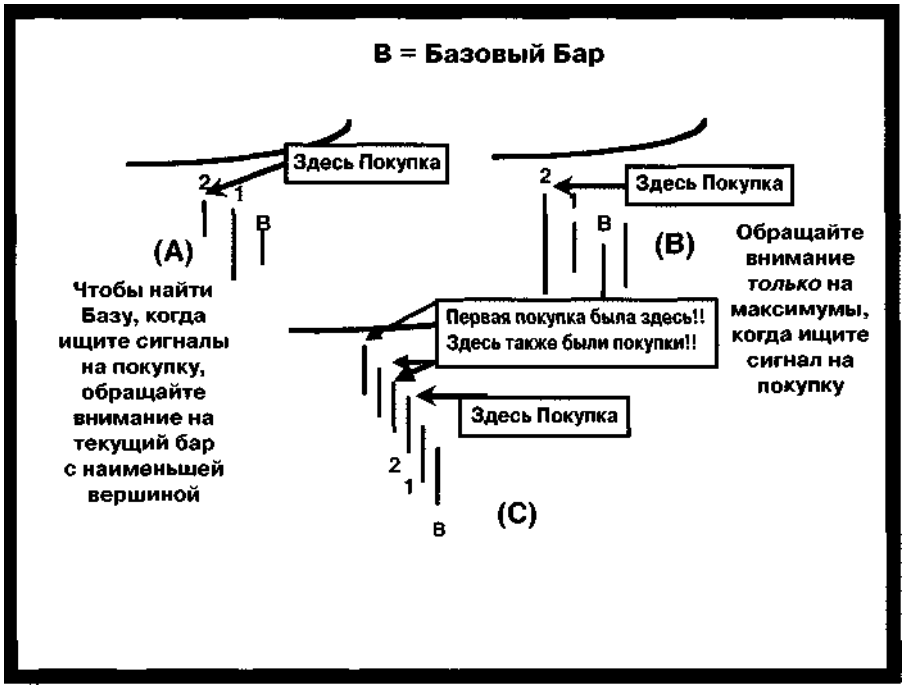

Рис. 8-13 Покупка ниже Линии Баланса

Сигналы на Покупку, Когда Рынок Находится Ниже Линии Баланса

Мы знаем, что отойти от Линии Баланса легче (требуется меньше энергии), чем подойти к ней. Из-за того, что рынок всегда следует путем наименьшего сопротивления, хорошая стратегия диктует нам делать то же самое. (Мы делали это в предыдущем разделе.) Сейчас мы покупаем ниже Линии Баланса. Нам требуется больше энергии, потому что мы поднимаемся в гору. Мы поднимаемся в гору, потому что мы покупаем ниже Линии Баланса.

На Рис. 8-13. "B" означает базовый бар. В секции (A) мы имеем типичный сигнал Линии Баланса. Нам необходима база плюс два *более высоких максимума,* потому что мы находимся ниже Линии Баланса и с трудом поднимаемся в гору, чтобы преодолеть энергию рынка. Секция (B) иллюстрирует, что текущий бар, максимум которого выше, чем максимум предыдущего бара, не влияет на покупку Линии Баланса, потому что он не создает более низкого базового бара. Секция (C) иллюстрирует "специальный сигнал голубого света". Обратите внимание на первую покупку. За ней следует более низкая вершина, которая сдвинула сигнал вниз. Рынок дает нам шанс осуществлять покупки по более низкой цене.

Давайте рассмотрим практические страницы на Рис. 8-14 и 8-15.

На Рис. 8-15 максимумы обведены, потому что вершины - это все, чем вы должны интересоваться, когда ищите сигнал на покупку, а низы - это то, что вас должно интересовать, когда ищите сигнал на продажу.

ЛИНИЯ БАЛАНСА - ПРОДАЖИ

Сигналы на Продажу, Когда Рынок Находится Выше Линии Баланса

Рис. 8-16 иллюстрирует типичные сигналы Линии Баланса на продажу, когда рынок находится выше Линии Баланса. Секция (A) показывает типичную базу минус два более низких минимума. Секция (B) демонстрирует, что после того, как была сформирована база, более низкий минимум не создает нового сигнала. Новый сигнал на продажу может образоваться только при помощи более высокого минимума. Секция (C) демонстрирует сигнал к продаже в ситуации "специального голубого света". Обратите внимание на то, что первый сигнал на продажу образуется первыми тремя барами с левой стороны. За ним следуют три более высоких минимума, которые поднимают стоп-ордер на продажу вверх всякий раз, ко-

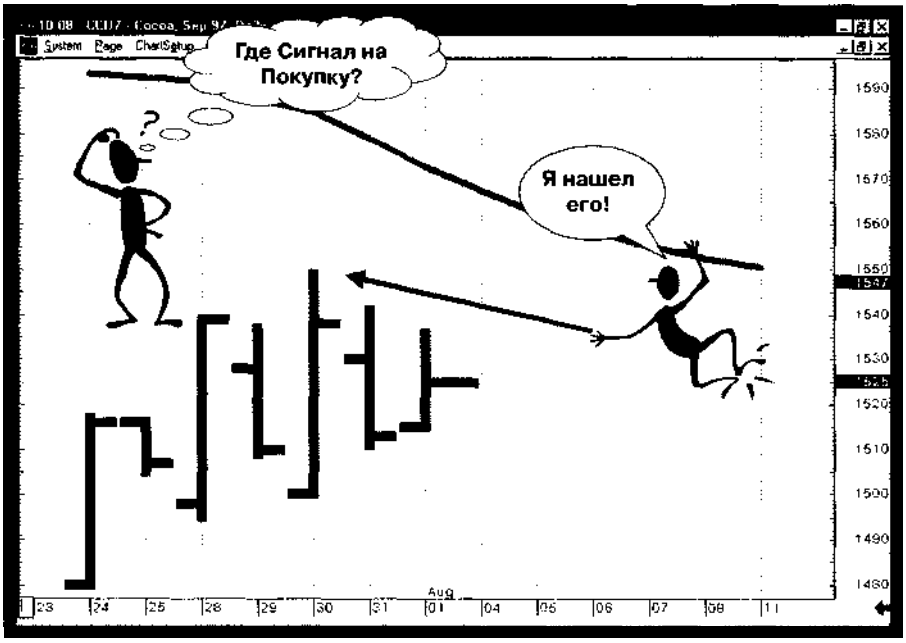

Рис. 8-14 Обнаружение сигнала на покупку ниже Линии Баланса

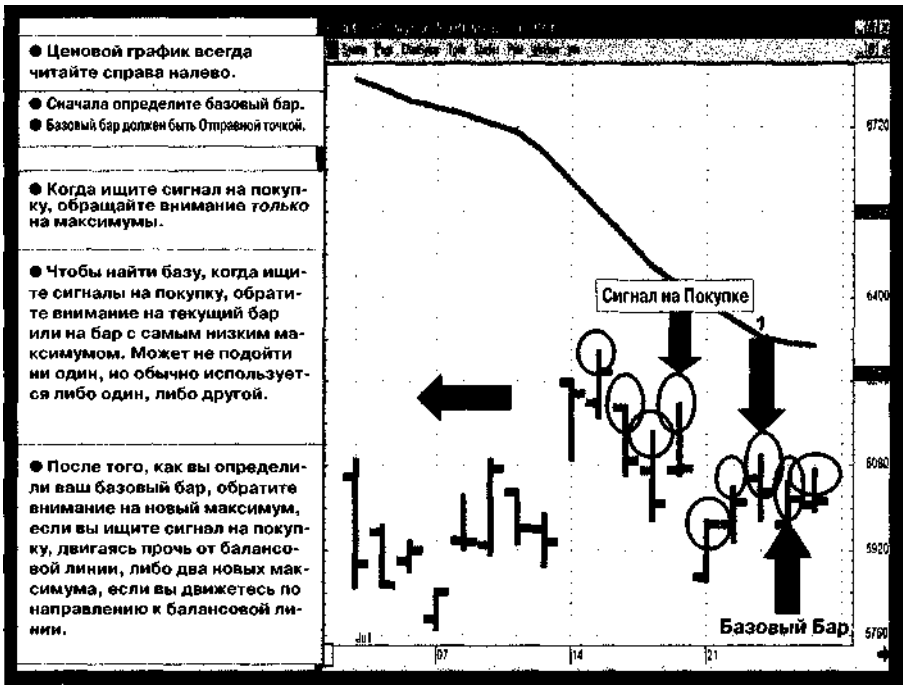

Рис. 8-15 Еще немного практики в обнаружении сигнала Линии Баланса на покупку,при нахождении ниже ее.

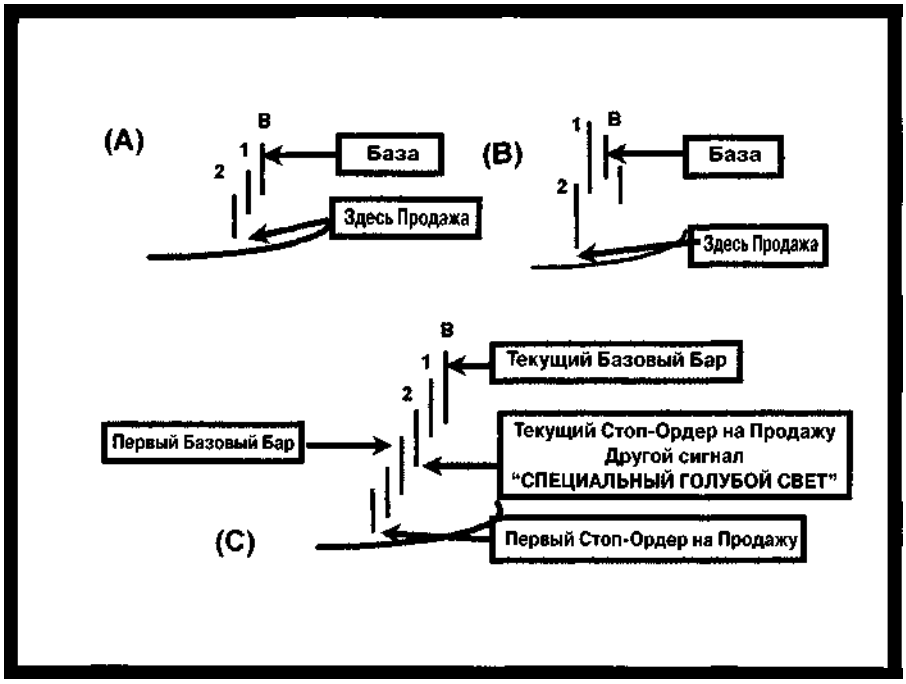

Рис. 8-16 Сигналы на продажу выше Линии Баланса

гда появляется новый, более высокий, минимум. Текущая продажа находится существенно выше первой продажи, и рынок дает нам еще один "специальный голубой свет". Опять же, убедитесь в том, что вы понимаете этот график (Рис. 8-16), перед тем, как продолжать читать дальше. Чтобы помочь вам понять это, давайте рассмотрим несколько практических графиков и схематических примеров на Рис. с 8-17 по 8-19. На Рис. 8-20 особенно заметны четыре различных возможности для создания рыночных сигналов Линии Баланса на продажу. Секция (A) имеет прямолинейный сигнал на продажу. Вам необходим лишь базовый бар и один более низкий минимум, потому что вы находитесь ниже Линии Баланса, и гравитация помогает вам - вы спускаетесь с горы. Секция (B) иллюстрирует, как минимум, который ниже базового бара, не изменяет сигнал в этой точке. Секция (C) иллюстрирует сигнал "специального голубого света" на продажу; рынок дает нам возможность продавать по более высокой цене, чем та, которую мы наметили первоначально. Секция (D) иллюстрирует, что, если сигнальный бар находится ниже Линии Баланса, то нам необходима лишь база и один бар с более низким минимумом, независимо от того, с какой стороны Балансовой линии находится базовый бар.

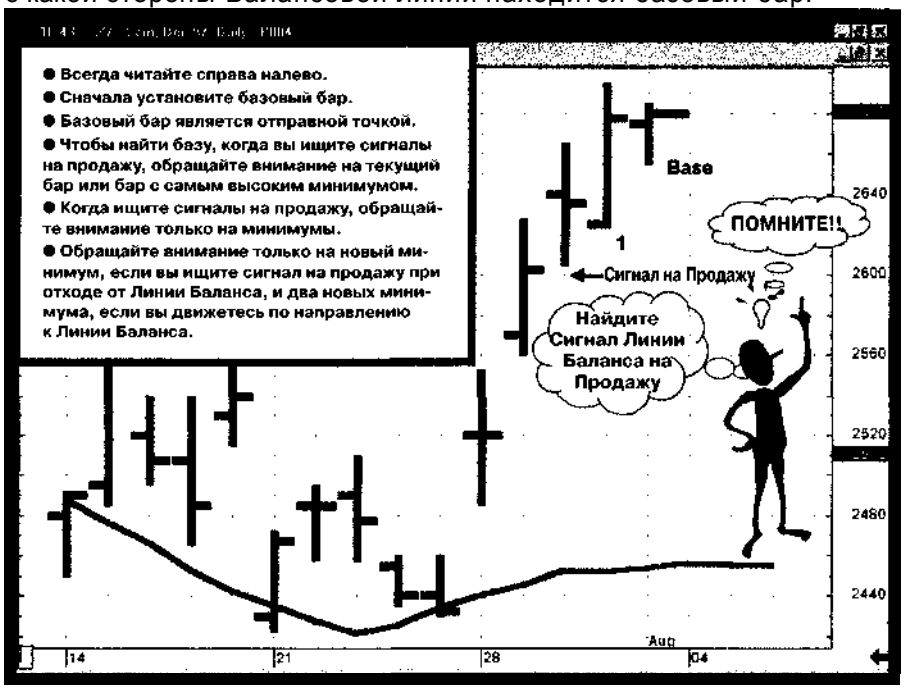

Рис. 8-17 График для практики - продажа выше Линии Баланса

Рис. 8-18 Еще один график для практики

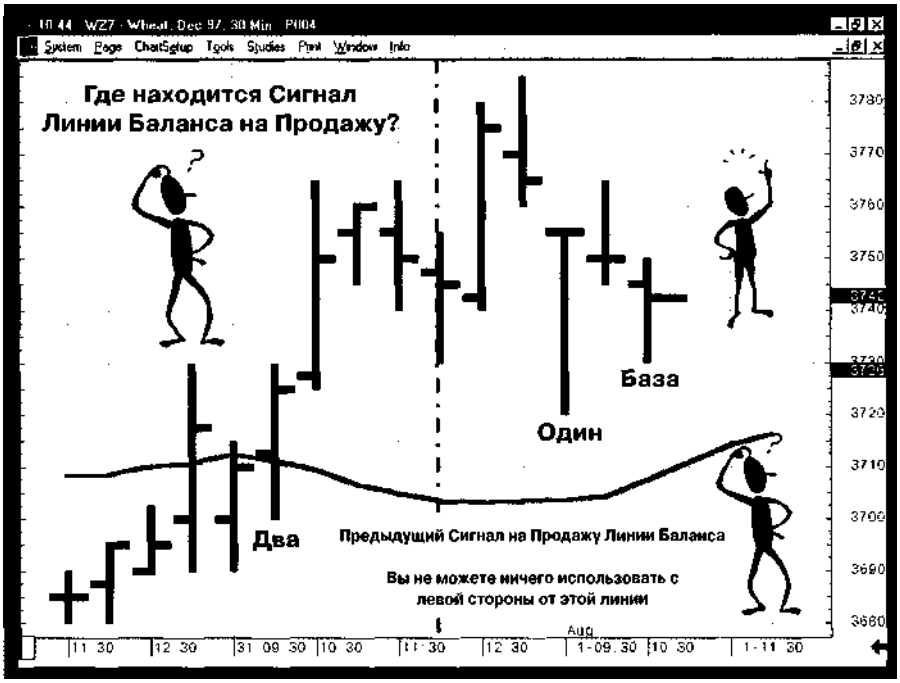

Рис. 8-19 Каверзный вопрос

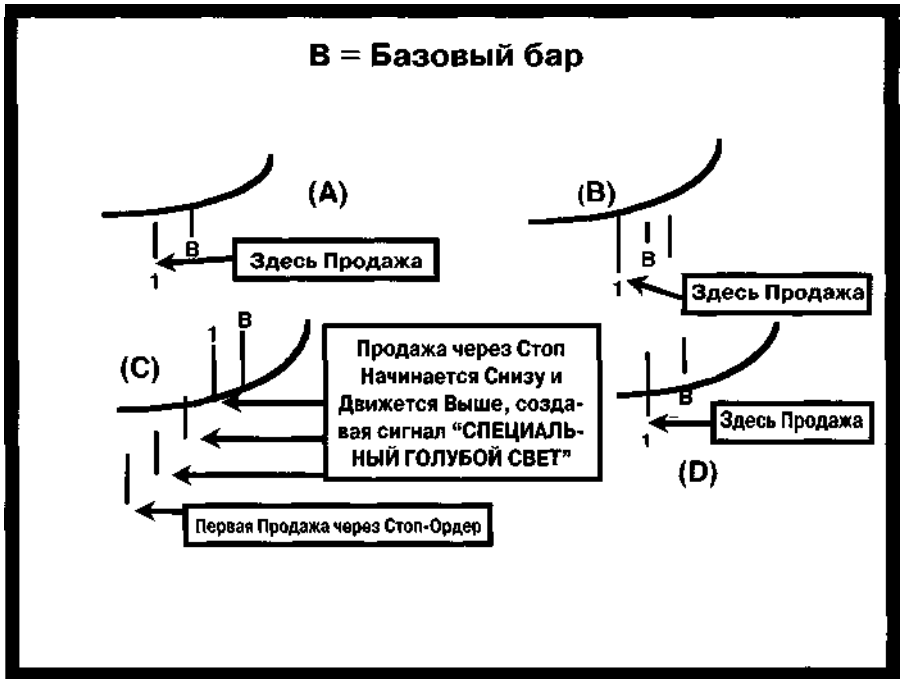

Рис. 8-20 Продажа, когда рынок находится ниже Линии Баланса

Рис. 8-21 Практическая страница для обнаружения сигнала на продажу ниже Линии Баланса

Рис. 8-22 Есть ли здесь сигнал Линии Баланса на продажу?

ПРАКТИЧЕСКИЕ СТРАНИЦЫ

Рис. 8-21 - это довольно простая иллюстрация покупки ниже Линии Баланса. Цена находится ниже Линии Баланса и направляется вниз с горы (двигаясь от линии, при чтении справа налево), поэтому вам требуется только база и один, более низкий минимум.

Рис. 8-22 ставит другой каверзный вопрос: Есть ли здесь сигнал Линии Баланса на продажу? Почему да и почему нет?

Снова, как и в случае покупки, проиллюстрированной выше в этой главе, здесь нет сигнала на продажу. Помните, что и для сигнала фрактала, и для сигнала Линии Баланса, рынок должен сначала осуществить коррекцию в своем движении, чтобы образовать более низкие минимумы, что, в свою очередь, создаст сигнал на продажу. Когда текущая цена достигает новых минимумов, вы не можете иметь ни Фрактального сигнала на продажу, ни сигнала Линии Баланса на продажу.

ТОРГОВЛЯ ПРИ ПОМОЩИ СИГНАЛОВ ЛИНИИ БАЛАНСА В РАЗЛИЧНЫХ ЗОНАХ

Теперь мы можем ввести добавочные факторы, которые сначала могли слишком усложнить картину, но это усложнение с лихвой окупается соответствующим возрастанием доходов. Мы называем их фильтрами. Они направляют нас через большинство сигналов, создающих прибыль. Первый фильтр - это Аллигатор. Из предыдущих глав нам известно, что независимо от того, какой сигнал образован, мы хотим лишь тот, который находится за пределами Пасти Аллигатора, и движемся в направлении, которое будет удерживать нас вне Пасти Аллигатора. Второе ограничивающее условие - это зона, в которой находится *текущая* цена.

Если вы намерены что-то купить в Красной зоне, вы покупаете даже тогда, когда и Движущая Сила и Ускорение направлены низ. Это представляется не слишком выгодным. Поэтому нагла стратегия состоит в том, чтобы удвоить требования на покупку в Красной Зоне. Если текущий бар окрашен в красный цвет, а мы находимся выше синей Линии Баланса, и ищем сигналы на покупку, нам потребуется базовый бар и два более высоких максимума (чем один более высокий максимум, как в Зеленой или Серой Зоне). Соответственно, если мы находимся выше Линии Баланса в Зеленой Зоне для продажи, нам требуется базовый бар и два более низких

минимума. Однако Движущая Сила растет, и Ускорение направленно вверх, нам потребуется в два раза больше более низких минимумом (четыре, а не два, когда мы находимся в Зеленой или Серой Зоне).

Другими словами: вы должны лишь удвоить требования для продажи в Зеленой Зоне, и удвоить требования на покупку в Красной Зоне. В любой другой ситуации необходимо обычное число более высоких максимумов или более низких минимумов.

Не забывайте и о другом, исключительно важном фильтре: НЕ КОРМИТЕ АЛЛИГАТОРА!

Торговля в Режиме Реального Времени

На Рис. 8-23 изображены сделки, которые вы могли бы заключить при помощи Линии Баланса, если бы следовали нашим методам торговли в период с 17 апреля по 31 июля, то есть чуть более трех месяцев.

Здесь необходимо отметить интересный момент. Всякий раз, когда вы наблюдаете длительный тренд, подобно тому, что изобра-

Рис. 8-23 Торговля по дневным графикам на S&P при помощи сигналов Линии Баланса

жен на Рис. 8-23, вы всегда будете иметь больше сигналов Линии Баланса, чем сигналов других торговых измерений. Результаты от торговли при помощи сигналов Линии Баланса в тренде могут быть довольно внушительными, как это показано в Таблице 8-1, основанной на том же временном интервале, что и Рис. 8-23.

Таблица 8-1. Результаты Торговли по сигналам Линии Баланса с контрактами на S&P в период с 17 апреля по 31 июля.

№	Дата	Сигнал	Дата	Исполнение	Пункты P/L	$ P/L	Накопл. $
1	21 апреля	781.25	22 апреля	781.50	176.45	88,225.00	88,225.00
2	25 апреля	793.05	29 апреля	796.00	161.95	80,975.00	169,200.00
3	1 мая	817.25	2 мая	817.25	140.70	70,350.00	239,550.00
4	9 мая	842.55	12 мая	842.65	115.30	57,650.00	297,200.00
5	13 мая	852.85	14 мая	853.05	104.90	52,450.00	349,650.00
6	19 мая	852.65	20 мая	852.85	105.10	52,550.00	402,200.00
7	22 мая	858.05	23 мая	858.35	99.60	49,800.00	452,000.00
8	29 мая	862.65	30 мая	862.70	95.25	47,625.00	499,625.00
9	4 июня	862.05	6 июня	862.50	95.45	47,725.00	547,350.00
10	11 июня	881.15	12 июня	884.50	73.45	36,725.00	584,075.00
11	16 июня	906.45	17 июня	906.50	51.45	25,725.00	609,800.00
12	17 июня	908.55	19 июня	908.65	49.30	24,650.00	634,450.00
13	24 июня	907.95	25 июня	908.15	49.80	24,900.00	659,350.00
14	30 июня	905.05	2 июля	905.20	52.75	26,375.00	685,725.00
15	10 июля	930.55	15 июля	930.85	27.10	13,550.00	699,275.00
16	21 июля	937.75	22 июля	937.95	20.00	10,000.00	709,275.00
17	24 июля	949.30	25 июля	949.65	8.30	4,150.00	713,425.00
18	29 июля	949.40	30 июля	949.45	8.50	4,250.00	717,675.00
	Закрытие	7 - 31		957.95	1,435.35	717,675.00	717,675.00

ПОВТОРЕНИЕ И РЕЗЮМЕ ПО ТОРГОВЛЕ НА ЛИНИИ БАЛАНСА

Линия Баланса - это то место, в котором находилась бы текущая цена, если бы не поступала новая информация (Хаос).

Правила Линии Баланса:

- Всегда читайте справа налево.
- Когда ищите сигналы на покупку, обращайте внимание *только* на максимумы.
- Когда ищите сигналы на продажу, обращайте внимание *только* на минимумы.
- Сначала установите базовый бар.
- Базовый бар является отправной точкой.
- Чтобы найти базу, когда вы ищите сигналы на покупку, обращайте внимание на текущий бар или бар с самым низким максимумом.
- Чтобы найти базу, когда вы ищите сигналы на продажу, обращайте внимание на текущий бар или бар с самым высоким минимумом.

После того, как вы нашли ваш базовый бар:

1. Для покупки вам необходим еще один новый максимум, если вы идете от Линии Баланса, и два новых максимума, если приближаетесь к Линии Баланса.
2. Для продажи вам необходим еще один новый минимум, если вы идете от Линии Баланса, и два новых минимума, если приближаетесь к Линии Баланса.

Два последних фильтра:

1. Вы не должны продавать выше Пасти Аллигатора, и вы не должны покупать ниже Пасти Аллигатора. Иначе вы будете кормить Аллигатора, что может оставить без еды (денег) вас самих.
2. Если текущий бар находится в Красной Зоне, вы удваиваете число новых более высоких максимумом, чтобы создать сигнал на покупку. Если текущий бар находится в Зеленой Зоне, вы должны удвоить число более низких минимумов для создания сигнала на продажу.

Итак, мы рассмотрели пять измерений для входа в фондовый или фьючерсный рынок. Большинство трейдеров считают, что выйти из рынка сложнее, чем войти в него. Выход всегда является исполнительным решением. Вместе с тем, четыре руководящих принципа, которые я использую в моей собственной торговле, доказали свою эффективность. Мы исследуем это подробнее в следующей главе.