

СОДЕРЖАНИЕ

Предисловие

Благодарности

Об авторе

Введение

1. Инвестиционная стратегия без выкрутасов

Часть 1: выбор правильных инвестиционных инструментов

Риск: сравнение вознаграждения между более волатильными и менее волатильными портфелями взаимных фондов акций

Коэффициенты прибыль/издержки

Уровень потерь: показатель предельного риска

Окончательный результат: меньше значит больше

Меняйте ваши ставки, пока заезд еще продолжается

Инвестирование на основе показателя относительной силы

Результаты стратегии «покупать-и-держат»: индекс Standard & Poor's 500 как точка отсчета

Увеличение риска: составление портфеля из немного более агрессивных взаимных фондов

Результаты наблюдения

Поднимем ставки: результаты применения концепции выбора с учетом показателя относительной силы к еще более волатильному портфелю взаимных фондов

Общие результаты

Краткое описание инвестирования с учетом показателя относительной силы

Резюме

2. Два простеньких индикатора настроения фондового рынка

Определение степени риска инвестиционного климата

Показатель относительной силы индексов NASDAQ и New York Stock

Exchange

Результаты

Измерение рыночных настроений с помощью среднесрочного монетарного фильтра

Монетарная модель

Составные части

Расчет и правила среднесрочного монетарного фильтра

Результаты

Объединение двух показателей

За и против

Результаты

Окончательная долгосрочная статистика

Резюме

3. Скользящие средние и скорости изменений: отслеживание тренда и темпа движения

Цель скользящих средних

Среднесрочная скользящая средняя

Долгосрочная 200-дневная скользящая средняя

Использование недельных долгосрочных скользящих средних

Скользящие средние и очень долгосрочные скользящие средние

Скользящие средние: мифы и недоразумения

Использование скользящих средних для определения четырех стадий рыночного цикла

Стадия 1

Поведение скользящих средних на стадии 1

Стадия 2

Поведение скользящих средних на стадии 2

Стадия 3

Поведение скользящих средних на стадии 3

Стадия 4

Индикатор скорости изменения: как измерять и анализировать темп движения фондового рынка

Понятие и содержание индикатора скорости изменения

Создание показателей скорости изменения

Диаграммы скорости изменения рынка «быков» и рынка «медведей»

Корректировка перекупленных и перепроданных уровней скорости изменения с учетом рыночного тренда

Более глубокий взгляд на уровни индикатора скорости изменения

Модель торговли на основе тройного темпа движения индекса NASDAQ

Методика составления

Замечания относительно структуры исследования

Графики скорости изменения и четыре стадии цикла на фондовом рынке

4. Больше чем просто картинки: могущественные графики

Понятие синергии

Сильные графические образования

Фигура «клин»: время собирать и время продавать акции

Фигура «клин»

Нисходящие клинья

Удобные стратегии

Синергия фигур

Фигура «голова и плечи»

Использование фигуры «голова и плечи» для установления уровней снижения цены

На дне рынка — перевернутые «голова и плечи»

Подтверждение показателей движения рынка

Всплески объемов являются абсолютно «бычьими», если фондовый рынок на спаде

Кульминация продаж

Уровни поддержки и сопротивления

Зоны поддержки

Зоны сопротивления

Понижительные рыночные тренды

Синергия основных трендов в действии

Хитрости с трендами

Переход зон поддержки тренда в зоны сопротивления и наоборот

Линии поддержки и сопротивления канала

Заблаговременные предупреждения, подаваемые фигурами канала

Линия поддержки расширенного канала

Повышающиеся зоны сопротивления

Ложные «пробой» и «провалы»: ключевые рыночные фигуры

Характерные сигналы к продаже

Характерные сигналы к покупке

Ключ к разгадке

5. Политические, сезонные и временные циклы: катание на волнах рыночных приливов и отливов

Календарные циклы фондового рынка

Дни месяца

Предпраздничная схема

Лучшие и худшие месяцы в году

Лучший и худший шестимесячные периоды

Оценка результатов

Президентский цикл на фондовом рынке

Комментарии

Временные циклы: от 4-х дней до 4-х лет

Примеры рыночных циклов: 53-дневный рыночный цикл

Сегменты рыночных циклов

Важность сегментации

Отличие «бычьих» и «медвежьих» циклических фигур

Как бы нам не забыть о концепции синергии

Продолжительность рыночных циклов

Очень важный и постоянный 4-летний рыночный цикл

Среднесрочный рыночный цикл с подтверждающим индикатором

Как помогают делу подтверждающие индикаторы

18-месячный рыночный цикл с подтверждающим индикатором темпа изменения

Синергия между темпами изменений и циклическими фигурами

Появление показателя темпа изменения

Будущим читателям этой книги

Торговля внутри дня на основе краткосрочных циклов

T-структура: максимально мощный циклический инструмент?

Построение T-структур

Участок 1

Участок 2

Участок 3

Участок 4

Дальнейшие примеры T-структур, включающие применение синергии

T-структуры и зеркальные фигуры движения цен

T-структуры и долгосрочные периоды времени

Дополнительные индикаторы

Последний набор T-структур

Подводя итоги

6. «Придонная рыбалка», обнаружение максимума, «выносливость»: мощные инструменты, которые объединяют осцилляторы темпа движения с показателями широты рынка для улучшения выбора момента времени

Краткий обзор того, что мы изучили

Противопоставление «внутреннего» и «внешнего» фондовых рынков

Показатели широты рынка

Новые максимумы и новые минимумы

Положительные и отрицательные подтверждения, 1995-2004 гг.

Новые минимумы в условиях формирования «дна рынка»

Построение индикатора новых максимумов/минимумов с целью заставить вас остаться в открытых рыночных позициях, когда шансы инвестора очень благоприятны

График подъема/падения индекса Нью-йоркской фондовой биржи

К вопросу о данных по широте подъема/падения

Общие замечания

График 6.4: график подъема/падения между 2002 и 2004 г

21-дневная скорость изменения графика подъема/падения

Уровни перекупленности

Уровни перепроданности

Характеристики широты на максимумах рынка «быков»

1997-2000 гг.: переходный период широты рынка

Перемена в атмосфере

Последующая серьезная отрицательная дивергенция широты рынка

Использование более чувствительного показателя скорости изменения графика подъема/падения

Индикатор 10-дневной скорости изменения

Еженедельный импульсный сигнал о продолжении

Но сначала несколько слов об экспоненциальной скользящей средней

Сглаживающая постоянная экспоненциальных средних

Стабилизация экспоненциальной средней

Некоторые особые свойства экспоненциальных скользящих средних

Еженедельный побудительный сигнал

Данные, которые требуются каждую неделю

Сигналы к покупке и к продаже

Общая концепция еженедельного побудительного сигнала на основе широты рынка

Заключительные комментарии

Ежедневный побудительный сигнал на основе широты рынка

Построение и отслеживание ежедневного побудительного сигнала на

основе широты рынка

Учет результатов ежедневного побудительного сигнала на основе широты рынка

Применение побудительного сигнала, основанного на ежедневной широте рынка к торговле индексом

NASDAQ Composite

Предупреждение

7. Предельные объемы, волатильность и VIX: определение кульминационных уровней и возможностей для покупки в нижних точках рынка

Рыночные вершины: затишье перед бурей; дно рынка; буря перед затишьем

TRIN: универсальный индикатор рыночных настроений

Данные, необходимые для расчета TRIN

Расчет TRIN

Интерпретация уровней TRIN

TRIN как средство обнаружения дна рынка

Индекс волатильности (VIX) и важные зоны покупки на фондовом рынке

Индекс волатильности

Теоретическое ценообразование на опционы

Предполагаемая волатильность

Диапазоны VIX

«Бычьи» колебания VIX

Подводя итоги

Модель значительного изменения волатильности

Расчет модели значительного изменения волатильности

Сигналы к покупке, основанные на значительном изменении волатильности

Идеальный сценарий

8. Схождение—расхождение скользящих средних (MACD): основной индикатор выбора времени?

Область обсуждения

Теоретическое построение индикатора схождение—расхождение скользящих средних

Основные понятия

Подтверждение тренда

Сигнальная линия

Очень важные дополнительные правила покупки и продажи

Логическое обоснование дополнительных правил

Использование расхождений для опознания достоверных сигналов

Дополнительные примеры

Улучшение сигналов MACD с помощью использования различных сочетаний MACD для покупки и продажи

Две комбинации MACD лучше, чем одна

MACD во время сильных восходящих рыночных трендов

MACD во время нисходящих рыночных трендов

Изменение правил MACD для извлечения максимальной выгоды из сильных подъемов рынка

Анализ графика 8.9

Ограничение убытков («стоп-лоссе») при неудачных сделках

Синергия: MACD, подтвержденная другими техническими индикаторами

Модели MACD, подтвержденные циклическими исследованиями

Когда MACD не подает очень своевременные сигналы

Управление деньгами с помощью MACD (и других индикаторов)

Конфигурация MACD, которая предполагает более активные продажи

MACD и годы: долгосрочная, краткосрочная и внутрисуточная

Старт рынка «быков»

Пример сигнала «стоп-лоссе» на основе MACD в действии

Использование MACD для целей однодневной торговли

MACD и долгосрочные рыночные тренды

Удивительная способность MACD определять важные точки рыночных

минимумов после серьезных спадов рынка

Графики MACD и важные примеры «дна» рынка

Исходное ралли в начале года

Короткий спад и своевременный повторный вход в рынок

Ралли и формирование вершины

Стремительный спад и последующий процесс формирования «дна» рынка

Окончательное вытеснение спекулянтов и подъем рынка

MACD и четыре стадии рыночного цикла

Обзор правил и процедур, связанных с индикатором MACD

Создание и отслеживание вашего индикатора MACD

Сигналы к покупке

Предпосылка

Сигналы к продаже

Преобразование модели ежедневного разброса рыночной широты в среднесрочную версию

Сигналы к покупке

Сигналы к продаже

При условии, что

Краткие итоги

Очищенная MACD разброса широты, примененная к индексу NASDAQ Composite

9. Торговые каналы на основе скользящих средних: использование вчерашних действий для определения завтрашних поворотов

Основные компоненты торгового канала на основе скользящих средних

Создание канала

Чему равна величина используемого отступа?

Торговые каналы скользящих средних в действии

Зона А: график открывается нисходящим движением рынка

Зона В: первое оживляющее ралли

Зона X: техническая картина улучшается

Зона D: достигается верхний диапазон торговли

Зона E: цены возвращаются к центральному каналу

Зона F: улучшение скорости движения рынка подтвердилось

«Бычьи» признаки

Зона G: центральная линия торгового канала скользящей средней

Зона H: предупреждающие знаки

Зоны от I до J: провал еще одной последней попытки

Основная идея

Эволюция фаз в рамках торгового канала скользящей средней

Классическое формирование вершины к концу долгосрочного рынка

«быков»

График 9.2: составные части

Январь 2000 г.: рынок «быков» по индексу NASDAQ устойчиво развивается

Зона E: веселые деньки рынка «быков» близятся к концу

Зона F: разворот тренда подтверждается и завершается

Развитие процесса формирования «дна» рынка

Каналы скользящей средней и долгосрочный тренд

1996-1998 гг.: сильное «бычье» давление

Первые корректирующие остановки у центральной линии канала

Возрождение рыночного подъема

Образуются технические предупредительные сигналы

Происходит формирование вершины

Зарождается серьезный долгосрочный понижительный тренд.

Графики подсказывают необходимость свертывания длинных позиций

Подтверждается значительное падение

Как построить осциллятор разницы цена/скользящая средняя

Обзор основных правил, связанных с операциями в полосе торговли скользящей средней

10. Соберем все вместе: формирование ваших торговых стратегий

Шаг первый: определите долгосрочный тренд и основные временные циклы фондового рынка

Шаг второй: проверьте индикаторы настроения рынка и сезонные циклы

Шаг третий: установите направление и силу текущего среднесрочного тренда и попытайтесь спрогнозировать время и место следующей области среднесрочного разворота

Шаг четвертый: точно совместите ваши среднесрочные исследования с исследованиями, основанными на краткосрочных ежедневных — или даже ежечасных — рыночных показателях

Помните о нашей любимой стратегии отбора взаимных фондов!

Уроки, которые я получил за 40 лет работы в качестве трейдера

Рекомендуемые литература и источники

Графические ресурсы

Источники для изучения

Книги по техническому анализу

Инвестиционные информационные бюллетени