

**Мэрфи Дж.**

Технический анализ фьючерсных рынков: Теория и практика / Джон Дж. Мэрфи ; Пер. с англ. — 5-е изд. — М. : Альпина Паблишер, 2018. — 610 с.

# Содержание

Предисловие.....	13
Глава 1. Философия технического анализа.....	21
Вступление.....	21
Философская основа технического анализа.....	22
Сопоставление технического и фундаментального прогнозирования.....	25
Вид анализа и выбор времени.....	26
Гибкость и адаптационные способности технического анализа.....	27
Технический анализ применительно к различным средствам торговли.....	28
Технический анализ применительно к различным отрезкам времени.....	28
Экономическое прогнозирование.....	30
Технический аналитик или графист?.....	32
Краткое сравнение технического анализа на фондовом и фьючерсном рынках.....	33
Критика технического анализа.....	37
Теория «случайных событий».....	40
Заключение.....	43
Глава 2. Теория Доу.....	44
Вступление.....	44
Основные положения.....	45
Использование цен закрытия и наличие линий.....	52
Критика теории Доу.....	52
Выводы.....	54
Заключение.....	54
Глава 3. Построение графиков.....	55
Вступление.....	55
Виды графиков.....	55
Арифметическая и логарифмическая шкалы.....	58
Построение дневного столбикового графика: цена, объем и открытый интерес.....	62
Объем и открытый интерес.....	62
Как наносить данные об объеме и открытом интересе на графики контрактов на зерновые.....	68
Какой график лучше — готовый или самодельный?.....	68
Недельные и месячные столбиковые графики.....	69
Заключение.....	71

Глава 4. Тенденция и ее основные характеристики .....	74
Определение тенденции.....	74
Тенденция имеет три направления.....	76
Три вида тенденции.....	77
Поддержка и сопротивление.....	80
Линии тренда.....	90
Веерный принцип.....	100
Важность числа «три».....	101
Относительная крутизна линии тренда.....	102
Линия канала.....	106
Процентные отношения длины коррекции (percentage retracements).....	113
Скоростные линии сопротивления.....	115
День перелома.....	118
Ценовые пробелы.....	122
Выводы.....	127
Глава 5. Основные модели перелома .....	128
Вступление.....	128
Ценовые модели.....	128
Два типа моделей: модели перелома и модели продолжения тенденции.....	129
Модель перелома «голова и плечи».....	132
Значение объема торговли.....	136
Определение ценовых ориентиров.....	137
Перевернутая модель «голова и плечи».....	138
Сложные модели «голова и плечи».....	142
Тактика.....	142
Неудавшаяся модель «голова и плечи».....	143
«Голова и плечи» как модель консолидации.....	144
Тройная вершина и тройное основание.....	144
Двойная вершина и двойное основание.....	146
Отклонения от идеальных моделей.....	149
«Блюдца», или Закругленные модели вершины и основания.....	155
V-образные модели, или «Шипы».....	158
Заключение.....	162
Глава 6. Модели продолжения тенденции.....	164
Вступление.....	164
Треугольники.....	165
Симметричный треугольник.....	167
Восходящий треугольник.....	172
Восходящий треугольник как модель основания рынка.....	175
Нисходящий треугольник.....	177
«Расширяющаяся формация».....	179
«Алмазная формация».....	182
Заключение.....	182
Модели «флаг» и «вымпел».....	183
Модель «клин».....	189
Модель «прямоугольник».....	193
«Отмеренный ход».....	197

«Голова и плечи» как модель продолжения тенденции.....	199
Индивидуальные особенности отдельных рынков.....	200
Подтверждение и расхождение.....	203
Глава 7. Объем и открытый интерес.....	205
Вступление.....	205
Объем и открытый интерес как вспомогательные индикаторы	
анализа рынка.....	205
Особенности интерпретации объема.....	210
Индикатор OBV (On Balance Volume).....	214
Индикатор VA (Volume Accumulation) как альтернатива кривой OBV.....	216
Интерпретация открытого интереса.....	223
Краткие выводы.....	229
Излеты и кульминации продаж.....	229
«Отчет по обязательствам трейдеров».....	230
Учет сезонных колебаний активности различных категорий	
участников рынка.....	232
Заключение.....	236
Глава 8. Долгосрочные графики и индексы товарных рынков.....	238
Вступление.....	238
Значение долгосрочного анализа рынка.....	239
Построение графиков непрерывного развития.....	239
«Вечный контракт».....	241
«Вечный индекс».....	242
Использование методов графического анализа в изучении	
долгосрочных графиков.....	242
Обобщение принципов технического анализа.....	243
Терминология технического анализа.....	244
Графические модели.....	245
От долгосрочных графиков — к краткосрочным.....	246
Товарные индексы:	
отправной пункт анализа.....	246
Нужна ли корректировка долгосрочных графиков с учетом	
инфляции?.....	248
Роль долгосрочных графиков в принятии торговых решений.....	249
Заключение.....	249
Примеры недельных и месячных графиков.....	250
Технические индикаторы.....	265
Глава 9. Скользящие средние значения.....	266
Вступление.....	266
Построение средних скользящих — метод сглаживания показателей	
цен с временной задержкой.....	267
Наиболее эффективные комбинации средних скользящих.....	286
Место среднего скользящего на графике цен.....	294
Соотнесение длительности средних скользящих с циклами.....	296
Средние скользящие на основе чисел Фибоначчи.....	297
Средние скользящие применительно к любому временному диапазону.....	298
Заключение.....	300

«Недельное правило».....	304
Дополнительные источники.....	314
Глава 10. Осцилляторы и метод «от обратного».....	315
Вступление.....	315
Осцилляторы и тенденция: проблемы анализа.....	316
Измерение темпа движения цен.....	317
Измерение скорости изменения цен.....	324
Построение осциллятора с помощью двух средних скользящих.....	326
Интерпретация осцилляторов.....	329
Индекс относительной силы (RSI).....	335
Интерпретация индекса RSI.....	339
Сигнальные функции линий 70 и 30.....	344
Стохастический анализ (K%D).....	345
Осциллятор %R Ларри Уильямса.....	350
Значение тенденции в работе с осцилляторами.....	353
Эффективное применение осцилляторов.....	356
Метод схождения-расхождения скользящих средних значений (MACDTM).....	357
Индикатор накопления объема (VA) в качестве осциллятора.....	358
Программа «Компутрэк» для осцилляторного анализа.....	359
Принцип «от обратного».....	360
Глава 11. Пункто-цифровые графики внутридневных цен.....	367
Вступление.....	367
Основные различия между пункто-цифровым и столбиковым графиками.....	369
Построение внутридневного пункто-цифрового графика.....	373
Анализ областей застоя.....	383
Горизонтальный отсчет.....	383
Графические модели цен.....	385
Заключение.....	389
Источники получения пункто-цифровых графиков и данных для их построения.....	389
Глава 12. Метод трехклеточной реверсировки и оптимизация пункто-цифрового графика.....	396
Вступление.....	396
Построение графика на основе трехклеточной реверсировки.....	397
Линии тренда на пункто-цифровом графике.....	402
Методы измерения.....	406
Торговая тактика.....	407
Преимущества пункто-цифрового метода.....	410
Оптимизация пункто-цифрового графика.....	411
Источники.....	412
Заключение.....	415
Глава 13. Теория волн Эллиотта.....	418
Исторические предпосылки.....	418
Введение в теорию.....	419
Основные положения теории волн Эллиотта.....	420
Теории Эллиотта и Доу — точки соприкосновения.....	423

Растяжение волн.....	426
Корректирующие волны.....	430
Правило чередования.....	436
Построение канала.....	438
Волна 4 в качестве области поддержки.....	440
Числа Фибоначчи — математическая основа теории волн.....	441
Логарифмическая спираль.....	442
Коэффициенты Фибоначчи и процентные отношения длины коррекции.....	443
Временные ориентиры на основе чисел Фибоначчи.....	445
Три аспекта теории волн — комбинированный анализ.....	445
Числа Фибоначчи в изучении циклов.....	446
Особенности применения теории волн Эллиотта в изучении рынков ценных бумаг и товарных фьючерсов.....	446
Заключение.....	447
Источники.....	449
Примеры практического применения теории волн Эллиотта.....	449
<b>Глава 14. Временные циклы.....</b>	<b>465</b>
Вступление.....	465
Циклы.....	466
Как с помощью теории циклов можно объяснить принципы графического анализа.....	478
Доминирующие циклы.....	481
Сочетание циклов разной протяженности.....	483
Значение тенденции.....	484
Девяти-двенадцатимесячный цикл движения индекса фьючерсных цен CRB.....	484
Левое и правое смещение.....	487
Снятие направленности как метод выделения циклов.....	493
Сезонные циклы.....	498
Комбинированное использование циклов и других технических методов определения момента открытия и закрытия позиций.....	501
Комбинированное использование циклов и осцилляторов.....	504
Заключение.....	507
<b>Глава 15. Компьютеры и торговые системы.....</b>	<b>509</b>
Вступление.....	509
Технические характеристики программы «Компутрэк».....	511
Инструменты анализа.....	512
Системы У. Уайлдера: параболическая и «направленного движения».....	518
Параболическая система (SAR).....	519
Индекс «направленного движения» (DMI).....	521
Индекс CSI (Commodity Selection Index).....	525
Классификация аналитических инструментов и индикаторов.....	526
Использование инструментов и индикаторов.....	526
Автоматизирование, оптимизирование и тестирование на прибыльность.....	527
Компьютеризированные механические системы — плюсы и минусы.....	528

Сигналы механической системы как составная часть комбинированной структуры анализа.....	533
«Распознавание моделей» с помощью «искусственного интеллекта».....	538
Заключение.....	540
Источники.....	541
Глава 16. Управление капиталом и торговая тактика.....	542
Вступление.....	542
Три составляющие успешной торговли на рынке товарных фьючерсов.....	542
Управление капиталом.....	543
Соотношение возможной прибыли и убытков.....	547
Торговля с несколькими позициями: трендовый и торговый подходы.....	548
Управление капиталом: «консервативный» и «агрессивный» подход в торговле.....	549
Что делать после периодов успеха и неудач.....	550
Управление капиталом — дело сложное, но необходимое.....	550
Индустрия управления капиталом.....	551
Торговая тактика.....	552
Технические факторы и принципы управления капиталом — комбинированный подход.....	555
Типы биржевых приказов.....	556
От дневных к внутридневным графикам.....	558
Методика «толчка» Даннигэна.....	565
Использование внутридневных опорных точек.....	567
Управление капиталом и торговая тактика — выводы.....	568
Систематизация аналитических методов — перечень вопросов.....	570
Перечень технических процедур в вопросах.....	571
Способы координации технического и фундаментального анализа.....	572
Кто же такой технический аналитик.....	573
Всемирное распространение технического анализа.....	574
Технический анализ — связь между ценными бумагами и фьючерсными контрактами.....	574
Заключение.....	576
Приложение 1. Операции спред и «относительная сила».....	577
Технический анализ графиков спреда.....	578
«Относительная сила» ближних и дальних контрактов.....	578
«Относительная сила» разных рынков.....	582
Анализ соотношений.....	583
«Относительная сила» товарных индексов.....	584
Сравнение фьючерсных цен на фондовый индекс с фактическими показателями индекса как индикатор краткосрочных настроений рынка.....	586
Источники.....	587

Приложение 2. Торговля опционами.....	589
Что такое опцион.....	589
Чем отличается опцион от фьючерсного контракта.....	589
Опционы и фьючерсные контракты — комбинированные стратегии.....	591
Чем определяется размер премии?.....	592
Роль технического анализа в торговле опционами.....	593
Технический анализ соответствующего фьючерсного рынка.....	593
Рекомендуемая литература.....	594
Измерение настроений рынка с помощью соотношений пут / колл.....	594
Приложение 3. Метод Ганна: геометрические углы и процентные отношения.....	596
Вступление.....	596
Геометрические углы и процентные отношения.....	597
Значение сорокапятиградусной линии.....	600
Комбинации линий геометрических углов и процентных отношений длины коррекции.....	601
Источники.....	608