HOME

От переводчика:
Впервые я подступился к этой статье около полугода назад. И быстро убедился, что Robert Krausz, видимо действительно очень неплохой трейдер. Более "корявого" изложения мыслей в печатном виде, мне еще не приходилось встречать. (Плохо пишет, значит хорошо торгует… :)) Сначала я хотел сделать просто перевод статьи. Однако многократные "подходы к материалу" в попытках понять, что же хотел сказать автор, привели к созданию некоего компота. Здесь и авторские мысли и моя собственная интерпретация, там где я плохо его понял.

Базовый торговый план Роберта Крауза.

Механическая торговая система на основе правил свинговой торговли Ганна (Gann Swing Trading).

Это не только статья, которая учит техническому анализу. Это так же история о том, как один профессиональный трейдер, "Новый волшебник рынка", стал обладателем редкого технического метода, и о тех шагах, которые он прошел в создании правильного торгового плана. Здесь изложен "Базовый торговый план" Роберта Крауза. Один из четырех, опубликованных в его книге "A W.D. Gann Treasure Discovered"

Большинство участников рынка, основывают свои торговые планы на анализе рынка. Однако нельзя забывать, что рыночный анализ и осуществление торговли есть два самостоятельных направления. Анализ рынка определяет одну важную информацию, такую, как смена направления тренда или достижение рынком поддержки. Торговый план, в свою очередь, должен иметь конкретные правила для ваших действий на рынке. И в этом заключается различие. Рыночный анализ может сказать вам, по какой причине что-либо делать. Торговый план говорит вам, что именно предпринять в данный момент. Это стык двух направлений, который является ключевым шагом к становлению успешным трейдером. Все аспекты обоих направлений - рыночного анализа и торгового плана, такие как правила входа и выхода, money-management и другие детали - должны находиться в согласии. Если ваша техническая работа сигнализирует, что тренд сменил направление, тот же сигнал должен дать вам определение, что именно делать в этот момент на рынке.
В этой статье я представляю уникальный метод технического анализа, а так же торговый план, названный "Базовый торговый план". Я объясню технический метод, называемый "Свинговая торговля Ганна", использующий как правила следования тренду, так и развороты тренда. Базовый план включает в себя все необходимые детали, такие как, правила входа и выхода из рынка, техника управления размером позиции, остановки потерь и другие.
Но прежде, чем я начну, позвольте мне рассказать, как я овладел этой технической концепцией...

--Skip--

(Далее Крауз воспевает дифирамбы Ганну и рассказывает красивую сказку, про то, как к нему обратился некий трейдер, по имени Рондайнон, который, как оказалось, был последним (! ;-)) учеником Ганна.
Результатом их общения стало приобретение Краузом за 1 доллар нескольких ветхих страниц старинного машинописного курса Ганна с собственноручной пометкой великого маэстро. Где Крауз обратил внимание на описание "Механического метода и трендового индикатора для торговли Зерновыми". Из чего, собственно, и родилось все ниже изложенное.
Крауз за свое красноречие получил гонорар от TASC'a. Мне гонорар от них не светит, поэтому ограничусь этим кратким пересказом… Прим. переводч.)

--Skip--

Торговый план.

После 20 лет торговли, я убедился, что невозможно успешно торговать на рынке без плана с четкими правилами. Если вы не имеете точных фиксированных правил, вы не можете провести тестирование своих методов торговли на истории. Без тестирования, как вы узнаете, что ваш план работал в прошлом? Однако, только то, что ваш план приносил положительные результаты на прошлых данных, не гарантирует успеха в будущем. Но, я могу гарантировать, что план, не дающий положительного математического ожидания на исторических тестах, никогда не будет работать в будущем. Вы начнете строительство дома без архитектурного проекта? Конечно, нет. Отсутствие плана приводит к хаосу. Тот же подход применим и к торговле.
Так, что же должен включать в себя хороший торговый план? Правильный торговый план должен иметь некоторый минимум компонентов, для того чтобы называться правильным.

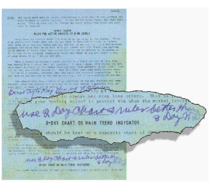
В простейшем случае, план должен содержать следующее:

1. Технику определения общего направление рынка. (Главное направление движения цен, например - основной тренд).
2. Определения тренда для торговли. (Другими словами, непосредственное движение цен в текущий момент).
3. Определение зон поддержки и сопротивления.
4. Точки действия (правила входа, выхода, пирамидинга и т.п.).
5. Техника управления капиталом. Которая может включать следующее:
а) Размер необходимого капитала для торговли.
б) Правила остановок и разворотов (Stop & Stop/reversal).
в) Правила защиты прибыли.
г) Процент капитала на сделку (это правило может меняться в соответствии с планом).

С торговым планом, включающим все эти положения, вы можете быть готовы к торговле.

А сейчас вернемся к механическому методу Ганна.

Медленно переворачивал я изношенные страницы, делая заметки. (;-)), прим. переводч.) Представьте мое удивление, когда я дошел до страниц 11 и 12 (страница 11 представлена на рисунке ниже), и обнаружил, что Ганн изменил один из своих оригинальных расчетов, и записал это изменение своими отчетливыми фиолетовыми чернилами. Поправка была вписана между параграфами. Хотя, оригинальный курс датирован 1933 годом, запись от руки была сделана в 1955 году. Ганн посчитал важным сделать это дополнение, прежде чем посылать курс Рондайнону. И что же написал Ганн? Очень просто: *"Использование двухдневного графика и правил лучше, чем трехдневных. Подпись: W.D.Gann".*


use 2 Day Chart & rules better than 3 Day W.D.G.
3-DAY CHART OR MAIN TREND INDICATOR

Насколько мне известно, эта рукописная запись сделана на единственной копии курса. Стала ли книга сокровищем, после изменения Ганном трехдневного определения разворота на двухдневное? Я готов это подтвердить, на основании многократного тестирования современных "перегретых" рынков, с использованием и дневных и внутридневных графиков.
Я вручную провел тестирование множества рынков, и убедился, что новая двухдневная концепция Ганна дает очень своевременную информацию о двух положениях: Во-первых - направление тренда и, во-вторых - точки поддержки и сопротивления. Способ оказался простым и блестящим.
Причем, я убедился, что он работает не только на дневных, но и на внутридневных данных.
Все концепции свинговой торговли Ганна были "стянуты" вместе и интегрированы в механический торговый план, который оказался прибыльным и торгуемым. Тот из вас, кто попробует это сделать, поймет, о чем я говорю.

Здесь необходимо напомнить три важных положения механического подхода к торговле:

1. Любой механический торговый план, по своей природе, должен содержать простую философскую основу. Он может быть геометрическим, математическим, или содержать любое совмещение этих методов.

2. Переподгонка, или оптимизация это "поцелуй смерти" для любого механического торгового плана. К несчастью, компьютерные программы подталкивают к этому. Однако необходимо помнить, устойчивость - ключ к успеху.

3. Торговый план должен быть достаточно динамичным, чтобы меняться вместе с рыночными условиями.

Концепция и техническое содержание торгового плана, представленного здесь, основаны на этих или аналогичных положениях, которые я использую в своей торговле, включая работу на различных тайм-фреймах и применение концепций Фибоначчи.

Базовый план.

Прежде, чем обсуждать правила, мы должны обозначить основные определения Базового плана:

- Разворот снизу вверх (Upswing from Down to Up). Свинг вверх происходит тогда, когда рынок сделает два последовательных возрастающих максимума. (Рис.1). Ганн так же рассматривает два последовательно возрастающих минимума для определения такого разворота. Но, на сегодняшних быстрых компьютеризированных рынках, я не использую этот квалификатор.

- Разворот сверху вниз (Downswing from Up to Down). Свинг вниз происходит, только если рынок создаст два последовательных снижающихся минимума (Рис.2). Оба вышеизложенных свинга применимы к любым временным интервалам.

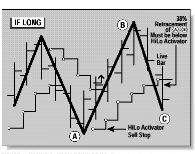


FIGURE 1: UPSWING: FROM DOWN TO UP. The swing direction can change to up only if the market makes two consecutive higher highs.

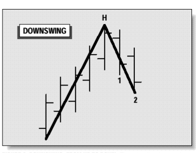


FIGURE 2: DOWNSWING: FROM UP TO DOWN. The swing direction can change to down only if the market makes two consecutive lower lows.

- Восходящий тренд. Направление тренда сменяется с падения на рост. (UpTrend). Цены должны преодолеть предыдущий пик, и предыдущий тренд должен быть направлен вниз (Рис.3). На Рис.3 восходящий тренд показан сплошной линией, нисходящий - прерывистой.

- Нисходящий тренд. Направление тренда сменяется с роста на падение. Цены должны преодолеть предыдущую впадину, при этом, предыдущий тренд должен быть направлен вверх (Рис.4). На Рис.4 нисходящий тренд показан прерывистой линией, восходящий - сплошной. Соответственно, смена тренда так же работает для любых временных периодов.

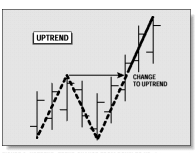


FIGURE 3: UPTREND: TREND CHANGE FROM DOWN TO UP. Prices must take out the nearest peak, and the trend was previously down. Here, the uptrend is shown as a solid line.

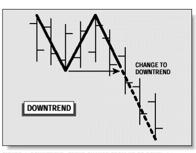


FIGURE 4: DOWNTREND: TREND CHANGE FROM UP TO DOWN. Prices must take out the nearest valley and the trend was previously up. The downtrend is shown as a dashed line.

- Поддержка. Поддержкой служит впадина, на которой определен предыдущий свинг вверх. До тех пор, пока цены не пройдут ниже точки впадины, в ней действует поддержка (Рис. 5). Если цены проходят ниже этой точки, поддержка пробита.

- Сопротивление. Сопротивлением служит пик, на котором произошел предыдущий свинг вниз. До тех пор, пока цены не пройдут выше точки этого пика, сопротивление остается в силе (Рис. 6). Если цены прошли выше пика, сопротивление пробито.

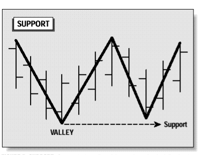


FIGURE 5: SUPPORT. Support is the valley of the previous clearly defined swing. As long as prices do not penetrate below the valley point, support is holding. This valley point is the low of the previous swing. If prices penetrate below the valley, then support may be failing.

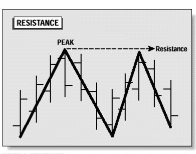


FIGURE 6: RESISTANCE. Resistance is the peak of the previous clearly defined swing. As long as prices do not rise above the peak point, resistance is holding. If prices rise above the resistance point, then resistance may be failing.

Впадины и пики.

Важной частью свинговой торговли, является понимание, как восходящие впадины (Рис.7), или нисходящие пики (Рис.8) могут предупреждать о смене тренда.

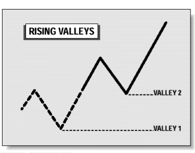


FIGURE 7: RISING VALLEYS. Rising valleys are often the indication of a bottom forming in the market.

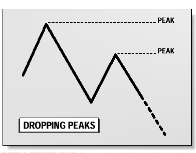


FIGURE 8: DROPPING PEAKS. Tops may be indicated by declining peaks.

Например, взгляните на рисунок 9. На нем можно увидеть, как для определения дна на IBM используется концепция восходящих впадин. В соответствии с нашими правилами, первая впадина сформировалась, когда рынок повернул вверх от минимума, достигнутого ценами 4 апреля 1997 года. Назовем это Впадиной 1. Затем рынок сформировал пик 9 апреля. Двумя днями позже был сформирован минимум, который будет Впадиной 2. В соответствии с нашими правилами, когда рынок превысил пик, сформированный 9 апреля, направление тренда сменилось на рост. Это положение содержит два важных условия: Во-первых, до впадины 1, цены находились в нисходящем тренде. После пика 9 апреля, попытка нового минимума (впадина 2) разрушила нисходящий тренд. Можно заметить, что впадина 2 выше, чем впадина 1. Это подтверждает сильную поддержку и говорит о высокой вероятности скорого преодоления пика 9 апреля.

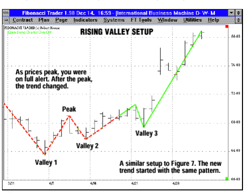


FIGURE 9: IBM. Here, you can see a setup for a bottom in IBM using the rising valleys concept. The first valley formed when the market turned up from the low that was established on April 4, 1997, valley 1. The market then formed a peak on April 9. Two days later, the low of what was to be valley 2 was completed. When the market passed the April 9th peak, the trend had changed to up.

На Рис.10 представлен график фьючерса T-Bonds, на котором хорошо видна серия нисходящих пиков. 12 августа, в точке **A** был сформирован наивысший пик. Затем, была сформирована впадина в точке **B**, с последующим краткосрочным ростом, который сформировал очередной пик в точке **C**. Второй пик оказался ниже предыдущего. Эта серия снижающихся пиков представляет снижение уровня сопротивления. До впадины в точке **B**, рынок находился в восходящем тренде, а после формирования впадины в точке **B**, тренд развернулся вниз. Второй пик в точке **C** оказался ниже, чем пик в точке **A**, доказывая развитие нисходящего тренда.

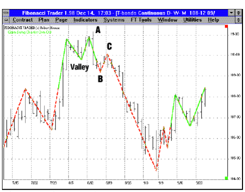


FIGURE 10: T-BOND FUTURES. On August 12, the highest peak formed at point A and then the valley at point B was completed, followed by short-term rise that formed the peak at point C. The second peak was lower than the first, and this series of declining peaks indicated an important downtrend was under way.

Основные правила Ганна.

Основная техника свинговой торговли Ганна относительно проста, несмотря на то, что основана на глубоком понимании рынка и свинговой торговой техники в частности.
Этот торговый план основан на рассмотренных ранее определениях. Так как принципы определения тренда, поддержки и сопротивления четко установлены, вы можете дополнительно применять собственные инструменты вместе с этой концепцией. Для наших целей, превратим перечисленные определения в набор простых правил, соответствующих нашему анализу рынка. Этот шаг определяет, в каких точках и как мы будем действовать. Мы установим правила входа и выхода, а так же стоп-лосс и стоп-реверс правила. Мы никогда не будем входить в рынок без установки стоп-лосса, для избежания крупных потерь, когда торговля пойдет против нас. Таким образом, мы предохраняем наш капитал, зная каким количеством средств мы будем рисковать при каждом входе в рынок.

Далее я хочу представить Hi-Lo активатор - новый инструмент, используемый в качестве важной части нашего плана. Hi-Lo активатор работает как входной сигнал и как трейлинг-стоп. Hi-Lo активатор - это простая трехпериодная скользящая средняя от Максимумов (Highs) и от Минимумов (Lows), нанесенная на график особым методом. На рисунках 11 и 12 представлено, как используется Hi-Lo активатор для End-of-day и Real-time торговли. Для End-of-day торговли, мы должны суммировать High (или Low) за последние три дня, разделить сумму на три и нанести полученный индикатор на график, сдвинув его на один день вперед. Таким образом, получается ценовой уровень для завтрашнего дня (Рис. 11). Для Real-time торговли мы используем для расчетов High (или Low) текущего дня. (Рис. 12). (Вот здесь я, хоть убей, не понял, как Крауз собирается определять High и Low текущего дня. Он провидец, что ли? :) Прим. переводч.)

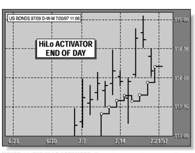


FIGURE 11: THE HI-LO ACTIVATOR. This indicator signals entry as well as the trailing stop. For end of day, the hi-lo activator is plotted one period forward as a horizontal line, so that you have a horizontal price point to act with tomorrow.

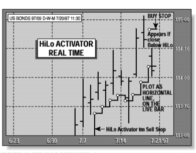


FIGURE 12: THE HI-LO ACTIVATOR. For real time, use the current day's high (or low) in the calculation so that we have a price level to monitor during the day for real-time action.

Торговые правила, перечисленные в Базовом плане, и рисунки с графиками демонстрируют принцип работы Hi-Lo активатора. После поступления сигнала на покупку, sell-уровень Hi-Lo активатора движется вслед за растущим рынком, находясь ниже каждого последующего бара и показывая уровень для продажи. Ступенчатый вид индикатора облегчает наблюдение за состоянием рынка. Вы всегда можете видеть, когда тренд направлен вверх. Если цена закрытия оказывается ниже sell уровня Hi-Lo активатора, происходит его прорыв и появление buy-уровня Hi-Lo активатора, находящегося над ценами. Простота концепции Hi-Lo активатора может создать впечатление его незначительности. Однако я предлагаю вам проверить это, прежде чем делать подобный вывод.

Правила Базового плана свинговой торговли Ганна:

Вход в длинную позицию (покупка)

Сетап:
1. Рынок должен находиться в Ап-тренде (сплошная линия на рисунках)
2. Цена закрытия должна быть выше buy-уровня Hi-Lo активатора не менее чем на 2 тика.

Правила входа:

Правило № 1 - Покупка происходит на закрытии бара, когда цена закрытия превысила buy-уровень Hi-Lo активатора не менее чем на два тика. (Рис. 13).

Правило № 2 - Покупка происходит, когда направление тренда сменяется с нисходящего (прерывистая линия) на восходящий (сплошная линия). Hi-Lo активатор должен находиться под ценами. (Рис. 14).

Правило № 3 - Покупка происходит, когда текущая цена превышает предыдущий пик на два тика. При этом, Hi-Lo активатор должен находиться ниже текущей цены. (Рис. 15).

(Второе и третье правило выполняются внутри дня, так как уровни предыдущих пиков уже известны).

Вход в короткую позицию (продажа)

Сетап:
1. Рынок должен находиться в Даун-тренде (прерывистая линия на рисунках)
2. Цена закрытия должна быть ниже sell-уровня Hi-Lo активатора. (sell-stop на два тика ниже Hi-Lo активатора)

Правила входа:

Правило № 1 - Продажа происходит на закрытии бара, когда цена закрытия пересекла вниз sell-уровень hi-lo активатора не менее чем на два тика. (Рис. 16).

Правило № 2 - Продажа происходит, когда направление тренда сменяется с восходящего (сплошная линия) на нисходящий (прерывистая линия). Hi-Lo активатор должен быть над ценами. (Рис. 17).

Правило № 3 - Продажа происходит, когда цены прошли ниже предыдущей впадины на два тика. Соответственно, Hi-Lo активатор должен находиться выше текущих цен. (Рис. 18).

(Второе и третье правило выполняются внутри дня, так как уровни предыдущих впадин уже известны).

Правила защиты прибыли (для длинных и коротких позиций).

1. Фиксируем прибыль по всем контрактам, если цена закрытия пересекла вверх или вниз Hi-Lo активатор (Рис. 19 и 20).

2. Правило Фибоначчи. Фиксируем прибыль по всем контрактам при откате в 38% от последнего Свинга. Не дожидайтесь закрытия бара, этот сигнал должен выполняться внутри дня. Текущая цена должна преодолеть Hi-Lo активатор, прежде чем применять это правило. (Рис. 21 и 22).

Каждое правило проиллюстрировано на рисунках с 13 по 22.

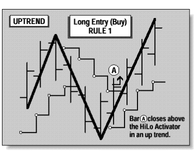


FIGURE 13: UPTREND, BUY RULE 1. Buy on bar A provided the Gann swing chart shows an uptrend (solid line) The buy signal occurs on bar A when prices close above the hi-lo activator.

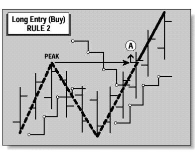


FIGURE 14: TREND CHANGE, BUY RULE 2. Buy on bar A when prices pass the previous peak, provided the hi-lo activator sell-stop line is below the bars.

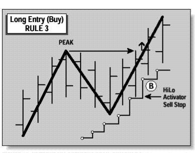


FIGURE 15: UPTREND VIA PREVIOUS PEAK, BUY RULE 3. If the trend is up, then you can buy when prices surpass the previous peak, provided the hi-lo activator is below the bars. Action is taken intraday because you know the price level of the peak.

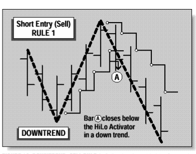

Short Entry (Sell) RULE 1
A
Bar A closes below the HiLo Activator in a down trend.
DOWNTREND

FIGURE 16: DOWNTREND, SELL RULE 1. Sell on bar A provided the Gann swing chart shows a downtrend (dashed line) The sell signal occurs on bar A when prices close below the hi-lo activator.

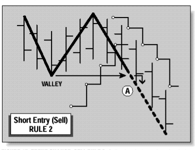


FIGURE 17: TREND CHANGE, SELL RULE 2. Sell on bar A when prices drop below the previous valley, provided the hi-lo activator sell-stop line is above the bars.

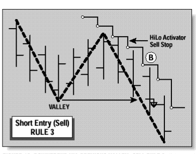


FIGURE 18: DOWNTREND VIA PREVIOUS VALLEY, SELL RULE 3. If the trend is down, you can sell when prices drop below the previous valley, provided the hi-lo activator is above the bars. Action is taken intraday because you know the price level of the valley.

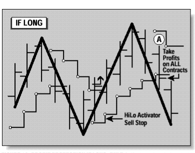


FIGURE 19: PROFIT PROTECTION IF LONG, RULE 1. If prices close below the hi-lo activator sell-stop line, then close out all long positions.

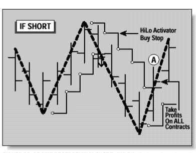


FIGURE 20: PROFIT PROTECTION IF SHORT, RULE 1. If prices close above the hi-lo activator buy-stop line, then close out all short positions.

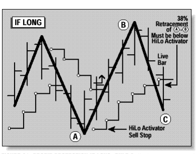


FIGURE 21: PROFIT PROTECTION IF LONG, RULE 2. If prices retrace 38% of upswing A-B, then close all existing positions on bar C. The price must be below the hi-lo activator sell-stop line. Do not wait for the close.

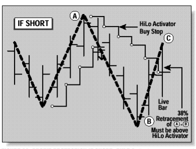
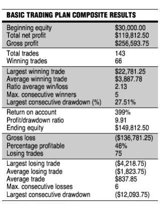


FIGURE 22: PROFIT PROTECTION IF SHORT, RULE 2. If prices retrace 38% of downswing A-B, then close all existing positions on bar C. The price must be above the hi-lo activator buy-stop line. Do not wait for the close.

Основные положения плана для тестов на фьючерсах T-Bonds:
1. Торговля ведется всегда в направлении тренда
2. Каждая новая сделка основана на трех контрактах, но некоторые правила могут использовать больше или меньше.
3. Комиссия и проскальзывание не учитывались. Подставьте те значения, которые вы используете.
4. Отчет показан в том виде, как его используют большинство инвесторов.
5. Начальный капитал $30,000.

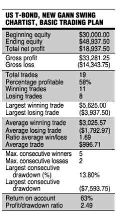
На рис. 23 показан отчет о сделках за период с 1992 по 14 ноября 1997 года с использованием в торговле не более 3-х контрактов. На рис. 24 показаны результаты торговли за 1997 год. На рис.25-29 показаны сделки за 1997 год.



BASIC TRADING PLAN COMPOSITE RESULTS

Beginning equity	$30,000.00
Total net profit	$119,812.50
Gross profit	$256,593.75
Total trades	143
Winning trades	66
Largest winning trade	$22,781.25
Average winning trade	$3,887.78
Ratio average win/loss	2.13
Max. consecutive winners	5
Largest consecutive drawdown (%)	27.51%
Return on account	399%
Profit/drawdown ratio	9.91
Ending equity	$149,812.50
Gross loss	($136,781.25)
Percentage profitable	46%
Losing trades	75
Largest losing trade	($4,218.75)
Average losing trade	($1,823.75)
Average trade	$837.85
Max. consecutive losses	6
Largest consecutive drawdown	($12,093.75)

FIGURE 23: COMPOSITE. Here are the results for trading only three contracts using the Basic plan from 1992 to November 1997.



US T-BOND, NEW GANN SWING CHARTIST, BASIC TRADING PLAN

Beginning equity	$30,000.00
Ending equity	$48,937.50
Total net profit	$18,937.50
Gross profit	$33,281.25
Gross loss	($14,343.75)
Total trades	19
Percentage profitable	58%
Winning trades	11
Losing trades	8
Largest winning trade	$5,625.00
Largest losing trade	($3,937.50)
Average winning trade	$3,025.57
Average losing trade	($1,792.97)
Ratio average win/loss	1.69
Average trade	$996.71
Max. consecutive winners	5
Max. consecutive losses	2
Largest consecutive drawdown (%)	13.80%
Largest consecutive drawdown	($7,593.75)
Return on account	63%
Profit/drawdown ratio	2.49

FIGURE 24: 1997 RESULTS. Here is the breakdown of the important statistics for 1997.

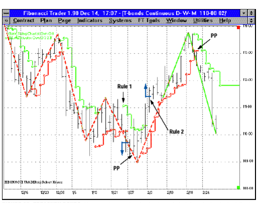


FIGURE 25: TREASURY BONDS. Here are the actual trades for the period 1/1/97-2/20/97. In the following charts, the rule number for each entry is shown. "PP" indicates that profit protection rules were used.

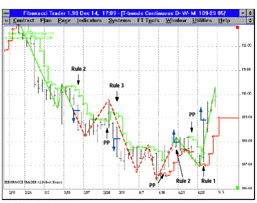


FIGURE 26: TREASURY BONDS. Here are the actual trades for the period 2/18/97-5/5/97.

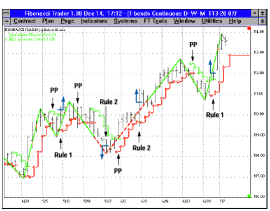


FIGURE 27: TREASURY BONDS. Here are the actual trades for the period 4/28/97-7/7/97.

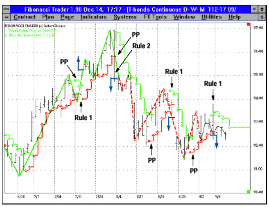


FIGURE 28: TREASURY BONDS. Here are the actual trades for the period 6/30/97-9/8/97.

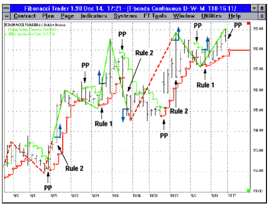


FIGURE 29: TREASURY BONDS. Here are the actual trades for the period 9/8/97-11/17/97.

Итак, выше был представлен Базовый план, предназначенный для торговли фьючерсами T-Bonds. Этот план назван Базовым, потому что он построен на простом применении свинговой концепции Ганна. Теперь, основываясь на этой технике, вы можете создавать свои, более сложные торговые планы.

По материалам статьи: The New Gann Swing Chartist by Robert Krausz, MH, BCHE, Stocks & Commodities V16:2 (57-66)

Познакомиться более подробно с методами Роберта Крауза и их практическим применением в торговле, можно, скачав с сайта его компании www.fibonaccitrader.com , демонстрационную версию (30-дневный триал) программы "FibonacciTrader", которая включает в себя торговый план, изложенный выше и многое другое. Скрин-шоты графиков, представленных в статье, сделаны с этой программы.

Перевод (c) konkop, 2001.

HOME