

С. В. ЛУБЕНЕЦ, Е. П. ПАВЛЕНКО, Е. Н. ХАРЦІЙ

ПРОБЛЕМЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ЗОН СПРОСА (ПРЕДЛОЖЕНИЯ) В СИЛЬНЫХ ЦЕНОВЫХ ТРЕНДАХ

Предлагаются методы поиска на временных ценовых графиках высоко вероятных участков (зон) разворота цены при наличии сильных рыночных тенденций. В качестве эффективного инструмента определения таких зон предложено использование специального ценового графического формирования в виде коррекционного пинбара. Решение указанной проблемы увеличивает вероятность успешности заключенных на открытых рынках торговых сделок, а также способствует повышению прибыльности торгово-инвестиционной деятельности в целом.

Ключевые слова: торгово-инвестиционная деятельность, зона спроса, зона предложения, ценовой тренд, торговая стратегии Price action, пинбар.

Введение. В последние годы с появлением сети Интернет и развитием автоматизированных торговых систем широкую популярность и актуальность приобрела автоматизированная торговоинвестиционная деятельность на фондовых, валютных и товарных рынках. При этом одним из важных факторов успешности инвестирования является способность финансовых аналитиков и инвесторов определять преобладающие тенденции (тренды) на этих рынках, а также вести эффективную торговую деятельность в направлении этих тенденций. Это действительно очень важно. Ведь известно, что трендовое движение

цены является основным источником доходов трейдеров, принося им большую часть прибыли, которую они могут получить на рынке. Поэтому именно при наличии сильных ценовых трендов актуальным является рассмотрение проблемных вопросов поиска и реализации наиболее прибыльных инвестиционных сделок, основанных на высоковероятном определении на ценовом графике специальных зон спроса или предложения.

Постановка проблемы. Рассмотрим фрагмент ценового временного ряда, где цена пребывает в доминирующем восходящем тренде (рис. 1).



Рис. 1 – Ценовые импульсы и коррекции в тренде

Здесь в прямоугольниках показаны участки свечного ценового графика, которые представляют собой сильные ценовые импульсы в направлении доминирующего тренда. Оставшиеся участки графика – это ценовые откаты (коррекции), где цена делает паузу перед началом следующего импульса. Горизонтальными сплошными линиями отмечены так называемые уровни спроса: уровни, где спрос на рынке существенно превысил предложение, т.е. возник сильный дисбаланс между спросом и предложением, в результате чего цена развернулась и ушла вверх. Соответственно, горизонтальными пунктирными линиями отмечены уровни предложения, где наоборот, предложение превысило спрос, а цена развернулась вниз и перешла в фазу коррекции. В реальности же, из-за имеющего место ценового разброса, эти уровни спроса (предложения) представляют собой не точные тонкие линии, а некие размытые участки (зоны) определенной ширины.

Согласно одной из наиболее эффективных торгово-инвестиционной стратегии Price action (движение цены) [1–3] считается, что момент, когда коррекция цены достигает начала предыдущего ценового импульса, т.е. зоны спроса или предложения, является наиболее вероятным моментом для начала открытия торговых сделок. Это вызвано тем, что в такие моменты из-за наличия сильного дисбаланса на рынке наиболее высока вероятность разворота цены. При этом инвестиционный риск достигает минимума, а потенциальная прибыль от заключенной сделки максимальна. Как раз именно эти требования в трейдинге являются важнейшими условиями его среднестатистической прибыльности на длительной временной дистанции.

В стратегии Price action, при выполнении определенных условий, начало каждого сильного ценового импульса представляет собой или так называемую зону спроса (базу) типа DBR (Drop–Base–Rally,

Снижение–База–Рост) для растущего тренда, или зону предложения типа RBD (Rally–Base–Drop, Рост–База–Снижение) – для падающего тренда [4]. В таких базах имеет место существенный дисбаланс между спросом и предложением на рынке, что является решающим фактором возможного разворота ценового движения в случае достижения ценой этих баз.

Однако анализ движения цены на приведенном выше ценовом графике при наличии сильной тенденции показал ряд некоторых особенностей трендов. Так, на приведенном фрагменте восходящего тренда видно (см. рис. 1), что ни одна из всех ценовых коррекций так и не достигла в своём откате начала предыдущих ценовых импульсов текущего временного интервала (таймфрейма или ТФ), т. е. баз типа DBR. Это означает, что трейдеры и инвесторы так и не дождались бы наиболее благоприятного момента для заключения своих заранее запланированных торговых сделок. В итоге тренд продолжился бы без их выхода на рынок, обеспечивая этим трейдерам в целом убыточную статистику их торгово-инвестиционной деятельности.

В лучшем случае у трейдеров была бы только возможность заключать торговые сделки внутри весьма ненадёжных и малоприбыльных коррекционных ценовых коридоров, где откаты цены обычно достигают баз типа DBR или RBD. Ведь внутри этих коридоров ценовые импульсы существенно уступают по своей мощности движения основным трендовым импульсам, а сами базы DBR или RBD на краях коррекционного коридора часто пробиваются ценой.

В связи с этим в сильных ценовых трендах важной является проблема более точного определения разворотных участков (зон), поскольку такие зоны, обычно не совпадая с началом трендовых ценовых импульсов, приводят к преждевременному развороту цены, не давая ей достигнуть начала этих импульсов.

Анализ состояния проблемы. Известно [1], что цена часто откатывается к началу импульса только либо в самом начале нового тренда, когда большинство трейдеров в нём ещё не уверены (или даже не замечают его зарождения), или же в конце «старого» тренда, когда цена входит в рынок уже поздно и опасно, поскольку цена достигла более сильной базы на большем таймфрейме, и возможен разворот тренда.

В связи с этим важным является поиск ответа на следующий вопрос: где следует ожидать завершения коррекции, т.е. где следовало бы входить в сделки в рассматриваемом примере на рис. 1, когда тренд был в разгаре? Авторами выдвинуто предположение, что в сильном тренде откат цены происходит преимущественно не до указанных выше ценовых зон DBR (RBD), а до зон другого типа: зон спроса RBR (Rally–Base–Rally, Рост–База–Рост) для растущего тренда, или до зон предложения DBD (Drop–Base–Drop, Снижение–База–Снижение) – для падающего тренда. В рассматриваемом примере видимо коррекция выполнялась до баз типа RBR, находящихся внутри ценовых импульсов рабочего таймфрейма, поэтому практически не видимых на рис. 1. Следовательно, инвестиционным аналитикам при поиске участков

потенциального завершения коррекции и разворота цены следует направлять свои усилия на высоковероятное определение именно таких баз типа RBR или DBD.

Следующим проблемным моментом рассматриваемого примера является то, что начало каждого ценового импульса на рис. 1 – это уже 2-й, 3-й или даже четвёртый тест соответствующего отмеченного уровня спроса. Согласно торговой стратегии Price action это значит, что даже если бы цена достигла начала ценового импульса, запланированный в этом месте вход в сделку будет осуществляться далеко не при первом тестировании уровня, что существенно снижает вероятность разворота цены от такой базы. В итоге, это снижает также и вероятность успешности заключаемой торговой сделки, поскольку при каждом последующем тестировании базы вероятность того, что эта база устоит и развернёт цену, снижается.

Однако если все эти ценовые движения были уже тестами, то где же тогда расположен истинный исходный источник спроса, заставивший цену развернуться при первом его тесте? Предполагается, что он заключён именно в зоне спроса типа RBR, находящейся внутри предыдущего ценового импульса.

Наконец, из рис. 1 видно, что при наличии восходящего тренда покупка от баз типа DBR была возможна только в коррекции, когда цена двигалась в коррекционном коридоре. Однако известно [1], что такая торговля опасна ложным пробоем зоны спроса перед началом следующего восходящего импульса. Здесь также важным является поиск ответа на вопрос: до какого ценового уровня происходит этот ложный пробой? Предположительно до уровня существенного спроса, находящегося на ценовом графике левее, в базе типа RBR внутри предыдущего ценового импульса.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что при наличии сильного тренда важнейшим является способность трейдеров и инвесторов определять базы типа RBR (DBD), расположенные внутри ценовых импульсов рабочего таймфрейма, но практически не видимые на нём. Поэтому, для успешности поиска таких баз рекомендуется использовать таймфреймы, ниже рабочего. Причём, на меньших таймфреймах эти базы вполне могут выглядеть как базы типа DBR (RBD).

По утверждению практикующих на рынках трейдеров и профессиональных аналитиков [1], база является паузой в динамике цен. Причём в сильном тренде эта пауза может быть в виде всего только одной «свечи» перед продолжением тенденции. Или же более того – когда внутри сильного импульса имеет место широкодиапазонная трендовая «свеча» с откатным «фитилём», то этот «фитиль» и есть той паузой. А если время паузы значительно меньше рабочего таймфрейма, то такой базы трейдеры могут вообще не заметить на этом ТФ, что существенно усложняет её поиск и идентификацию.

Определив же местонахождение на ценовом графике этих базы, инвесторам следует брать на себя

риск агрессивной торговли от них при выполнении всех прочих условий качества базы (так называемых усилителей дисбаланса) торговой стратегии Price action [4].

Метод решения проблемы. В данной работе проблему поиска важных, но скрытых внутри сильного ценового импульса рабочего таймфрейма, баз типа RBR (DBD) предлагается решать путём использования в качестве помощника саму цену, а именно – известное формирование в виде специальной «японской свечи» под названием «пинбар» [1–4] (рис. 2). Причём это должен быть пинбар, который сформировался на рабочем таймфрейме в момент завершения коррекционного отката цены и расположен на локальной вершине (максимуме) ценового графика при падающем тренде или на локальном основании (минимуме) графика – при растущем тренде.

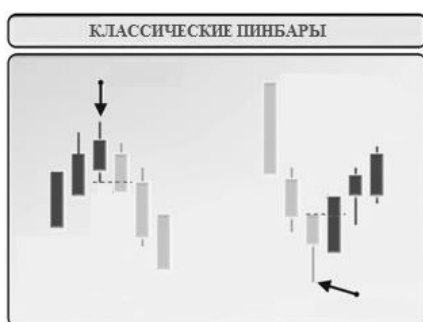


Рис. 2 – Классические пинбары на вершине и в основании «свечного» ценового графика

Часто именно такие пинбары являются хорошей возможностью вступить в торговлю, поскольку они

обычно как раз и представляют собой тест предшествующей зоны спроса или предложения. В нашем случае – зоны типа RBR или DBD.

Действительно, а иначе почему тогда цена вдруг развернулась в середине предыдущего ценового импульса, не достигнув его начала и образовав такой пинбар? Предположительно потому, что на уровне «фитиля» пинбара уже была ранее сформированная в предыдущем ценовом импульсе база типа RBR (DBD), невидимая на рабочем таймфрейме, однако, как правило, хорошо различимая на меньших таймфреймах.

Таким образом, пинбар как бы демаскирует, «проявляет» трейдерам скрытую базу. Причем известно, что для большей надёжности следует ориентироваться на пинбары, сформированные на больших таймфреймах: на H1 (одночасовом), на H4 (4-часовом), а лучше всего – на D1 (дневном). А дальше, для открытия сделки за трендом, можно использовать одну из известных методик входа по пинбару: по откату к 50 % пинбара, по пробую его основания или же каким-либо иным способом. Например, выполняя более детальное уточнение места открытия торговой позиции на мелких таймфреймах.

Для подтверждения работоспособности предложенного метода определения зон спроса (предложения) с помощью откатных пинбаров рассмотрим пример сильного падающего тренда валютной пары EUR/USD на дневном ценовом графике, показанном на рис. 3.

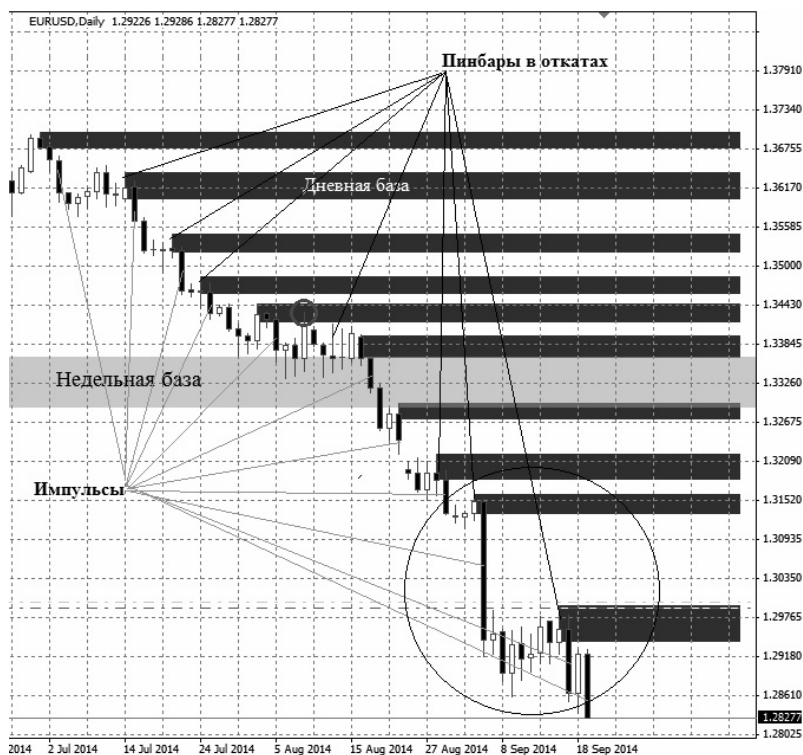


Рис. 3 – Ценовые импульсы и откаты тренда на дневном графике валютной пары EUR/USD

Здесь видно (см. малую окружность), что за анализируемый период около 2,5 месяцев цена только

один раз откорректировалась к началу предыдущего ценового импульса (к дневной базе), двигаясь внутри

ценового коридора. Но в той ситуации не каждый трейдер рискнул бы там продать, поскольку на большем ТФ цена подошла к важному недельному уровню спроса (недельной базе) и могла развернуться вверх. Поэтому, даже наоборот: многие трейдеры уже видимо искали бы там покупку, увидев на ценовом графике два хороших разворотных пинбара с «фитилями» вниз. Однако даже при наличии откатов цены, не достигших отмеченных дневных баз типа RBD, именно благодаря сформированным в этих откатах пинбарам (пусть даже не идеальным на D1) у трейдеров всё же было достаточно возможностей для открытия прибыльных сделок на продажу валюты в направлении сильного нисходящего тренда.

Теперь в качестве примера предлагаемого метода определения зон спроса (предложения) в сильном ценовом тренде более детально рассмотрим один из последних мощных ценовых импульсов, который

приведен внутри большой окружности на рис. 3. Его внутренняя структура на ТФ М30 (30-минутный) показана на рис. 4, где видно, как пинбар на D1 действительно сформировался от скрытой на таймфрейме D1 (но видной на M30) базы типа DBD. Причём, стоит обратить внимание на то, что прежде, чем достичь этой скрытой разворотной базы, откатный пинбар совершил ложный пробой классического уровня сопротивления, что для многих начинающих трейдеров, наученных открывать торговые сделки при подобных пробоях, означало бы получение торговых убытков.

Без такого пинбара далеко не каждый из трейдеров определил и идентифицировал бы на ценовом графике эту скрытую базу, а также с высокой степенью вероятности спрогнозировал бы возможный разворот цены от неё.

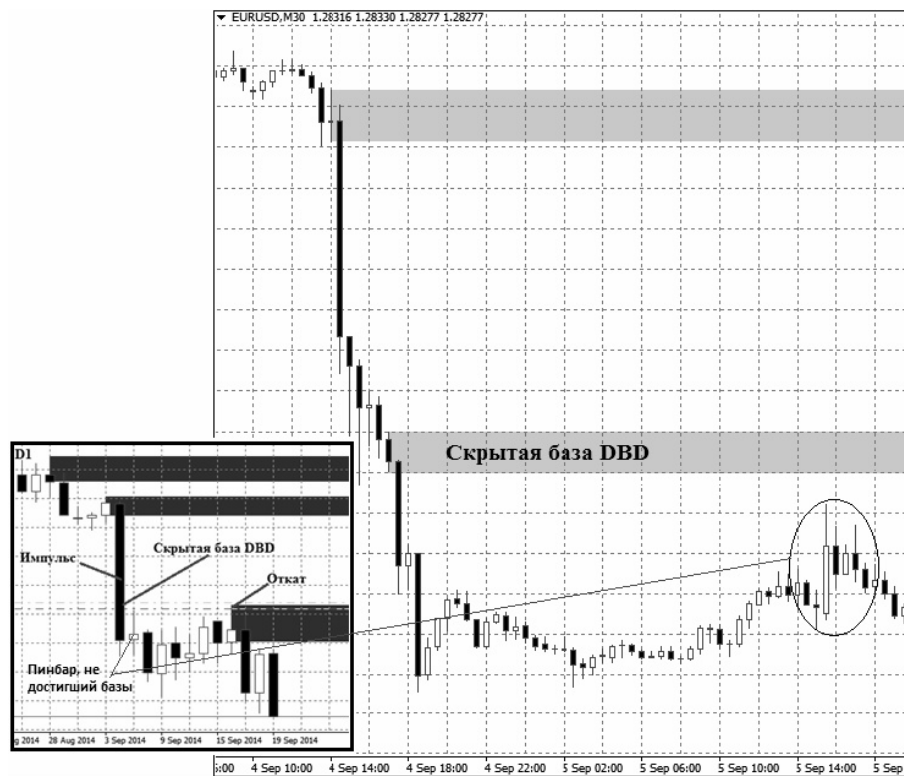


Рис. 4 – Дневной ценовой импульс и его внутренняя структура

Следует также заметить, что эта база была сформирована в моменты сильных эмоций и волнений огромной массы трейдеров, когда на рынке происходили большие и быстрые ценовые движения. При этом известно [5], что при таких сильных ценовых импульсах эмоции трейдеров, способные навредить их торговле – максимальны. Это подтверждает важность психологической составляющей в трейдинге. Таким образом, можно предположить, что умение трейдера определять эмоциональное настроение масс торговцев на рынке в моменты формирования скрытых баз может способствовать правильной идентификации этих баз.

Безусловно, это «проявление» скрытой базы пинбаром является обычным опаздывающим подтверждением разворота цены, увеличивающим риск и уменьшающим прибыль трейдеров. Поэтому при известном расположении базы такое подтверждение излишне. Но возможно, что для большинства не достаточно опытных трейдеров это подтверждение как раз и является тем оптимальным действием, которое находится между агрессивной торговлей без подтверждения от неявных и сомнительных баз внутри импульса – с одной стороны, и бездейственным ожидающим наблюдением за уходящими без открытых торговых сделок трендами – с другой стороны.

Выводы. В работе показана важность для успешной торгово-инвестиционной деятельности умения определять на ценовом графике скрытые зоны спроса/предложения (базы), расположенные внутри ценовых импульсов сильных трендов. Это позволяет открывать высоко вероятные торговые сделки в случае не достижения ценой начала указанных ценовых импульсов, что обычно и происходит при наличии сильных тенденций на рынке. Предложено проблему определения скрытых баз решать путём использования в качестве инструмента специального графического ценового формирования в виде откатного пинбара. В результате, решение обозначенной в работе проблемы увеличивает вероятность успешности заключенных на открытых рынках торговых сделок, а также способствует повышению прибыльности торгово-инвестиционной деятельности в целом.

Однако рассматриваемый вопрос требует дальнейшего исследования. Это вызвано тем, что уровень отката цены и формирования «фитиля» пинбара может оказаться не искомой базой, где расположены остаточные не закрытые торговые ордера крупных участников рынка, а совершенно случайным уровнем завершения фиксации трейдерами части полученной прибыли перед началом следующего ценового импульса. С другой стороны, этот уровень «фитиля» пинбара может быть совершенно случайным уровнем завершения отвлекающего манёвра банков и крупных учреждений для введения в заблуждение начинающих трейдеров и вовлечение их в ложное противотрендовое движение. Подобные психологические воздействия обусловлены тем, что в таких ситуациях профессиональные торговые учреждения остро нуждаются в ликвидности своих активов, а также в нара-

щивании собственных прибыльных торгово-инвестиционные позиции перед следующим трендовым импульсом. Реалии же рынка таковы, что обеспечивать эти потребности возможно в основном только за счёт огромной массы мелких рыночных торговцев.

Список литературы: 1. Lessons from the Pros: Уроки Онлайн Академии трейдеров. – Режим доступа : <http://lessons.tradingacademy.com>. – Дата обращения : 27 июня 2015. 2. Торговые системы (стратегии) основанные на Price action. – Режим доступа : <http://www.priceactionfx.ru>. – Дата обращения : 5 августа 2015. 3. Лубенець С. В. Аналіз часових рядів у прогнозуванні фінансових інвестицій / С. В. Лубенець // Вісник Харківського національного університету імені В. Н. Каразіна. Сер. «Економічна». – Харків : ХНУ ім. В. Н. Каразіна – 2013. – № 1068, вип. № 86. – С. 124–128. 4. Оценка уровней Спроса (Поддержки) и Предложения (Сопротивления). – Режим доступа : <http://www.myforextrading.ru/2012/03/1.html>. – Дата обращения : 6 сентября 2015. 5. Лубенець С. В. Проблеми формування психологічних якостей фахівців у сфері фінансових інвестицій / С. В. Лубенець, О. М. Харцій, Г. В. Афеєнченко // Вісник ХДАК : зб. наук. праць / М-во культури України, ХДАК. – Харків, 2014. – Вип. 45. – С. 275–282.

Bibliography (transliterated): 1. Lessons from the Pros: Uroki Onlajn Akademii trejderov. Web. 27 June 2015 <<http://lessons.tradingacademy.com>>. 2. Torgovye sistemy (strategii) osnovannye na Price action. Web. 5 August 2015 <<http://www.priceactionfx.ru>>. 3. Lubenec' S. V. Analiz chasovyh rjadiv u prognuzuvanni finansovyh investycij. Visnyk Harkivs'kogo nacional'nogo universytetu imeni V. N. Karazina. Ser. "Ekonomichna". Kharkiv: HNU im. V. N. Karazina. 2013. No. 1068.86. 124–128. Print. 4. Ocenka urovnej Sprosa (Podderzhki) i Predlozhenija (Soprotivlenija). Web. 6 September 2015 <<http://www.myforextrading.ru/2012/03/1.html>>. 5. Lubenec' S. V., Harcij O. M., Afenchenko G. V. Problemy formuvannja psihologichnyh jakostej fahivciv u sferi finansovyh investycij. Visnyk HDAK: zb. nauk. prac'. M-vo kultury Ukraïny, HDAK. Kharkiv, 2014. Vyp. 45. 275–282. Print.

Поступила (received) 08.09.2015

Лубенець Сергей Васильевич – кандидат технических наук, доцент, доцент кафедры менеджмента социально-культурной деятельности Харьковской государственной академии культуры, г. Харьков; тел.: (097) 361-55-09; e-mail: S.Lubenec@ukr.net.

Lubenec Sergej Vasil'evich – Candidate of Technical Sciences (Ph. D.), Docent, Kharkiv State Academy of Culture, Associate Professor at the Department of Management of Social Cultural Activities, Kharkov; tel.: (097) 361-55-09; e-mail: S.Lubenec@ukr.net.

Павленко Евгений Петрович – кандидат технических наук, доцент, доцент кафедры информационных управляющих систем Харьковского национального университета радиоэлектроники, г. Харьков; тел.: (050) 303-33-56; e-mail: evg-pavl@mail.ru.

Pavlenko Evgenij Petrovich – Candidate of Technical Sciences (Ph. D.), Docent, Kharkiv National University of Radioelectronics, Associate Professor at the Department of the Information Control Systems, Kharkov; tel.: (050) 303-33-56; e-mail: evg-pavl@mail.ru.

Харцій Елена Николаевна – кандидат психологических наук, доцент, доцент кафедры социальной психологии Харьковской государственной академии культуры, г. Харьков; тел.: (066) 372-20-13; e-mail: harley_99@ukr.net.

Harcij Elena Nikolaevna – Candidate of Psychological Sciences (Ph. D.), Docent, Kharkiv State Academy of Culture, Associate Professor at the Department of Social Psychology, Kharkov; tel.: (066) 372-20-13; e-mail: harley_99@ukr.net.