

УДК 336.76.003.12
ББК 65.261
Ш-33

Перевод с английского А. Куницын — гл. 1–12, 14
Б. Зув — гл. 13, 15–24

Редактор А. Дзюра

Швагер Д.

Ш-33 Технический анализ: Полный курс / Джек Швагер ; Пер. с англ. — 13-е изд. — М. : Альпина Паблишер, 2017. — 804 с.

ISBN 978-5-9614-6342-2

Книга, написанная признанным экспертом в области финансовых рынков Джеком Швагером, — наиболее полное исследование в области технического анализа. В книге изложены основные понятия, методы, торговые приемы, индикаторы и системы. Основной акцент сделан на практическом использовании аналитических методов при работе на финансовых рынках.

Книга рассчитана как на трейдеров-профессионалов, так и на начинающих инвесторов, работающих на рынках фьючерсов, акций, облигаций и валют.

УДК 336.76.003.12
ББК 65.261

Все права защищены. Никакая часть этой книги не может быть воспроизведена в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было средствами, включая размещение в сети интернет и в корпоративных сетях, а также запись в память ЭВМ для частного или публичного использования, без письменного разрешения владельца авторских прав. По вопросу организации доступа к электронной библиотеке издательства обращайтесь по адресу mylib@alpina.ru

ISBN 978-5-9614-6342-2 (рус.)
ISBN 0-471-02051-6 (англ.)

© Jack D. Schwager, 1996
© John Wiley & Sons, Inc., 1996
© Издание на русском языке, перевод, оформление.
ООО «Альпина Паблишер», 2017

Содержание

Предисловие	13
Слова благодарности	15
Часть I. АНАЛИЗ ГРАФИКОВ	17
1. Графики: инструмент прогнозирования или народное творчество?	19
2. Виды графиков.....	33
Штриховые графики	33
Графики цен фьючерсов: ближайшие фьючерсные контракты в сравнении с «непрерывными» фьючерсами.....	37
Графики закрытий	39
«Крестики-нолики»	41
«Японские свечи»	43
3. Тенденции	45
Определение тенденции с помощью максимумов и минимумов	45
Линии ТД (Томаса ДеМарка)	55
Внутренние линии тренда	63
Скользящие средние	73
4. Торговые диапазоны	79
Торговые диапазоны: важнейшие соображения.....	79
Пробой торгового диапазона	82
5. Поддержка и сопротивление	87
Торговые диапазоны.....	87
Предыдущие важные максимумы и минимумы	90
Концентрация относительных максимумов и относительных минимумов.....	97
Трендовые линии, коридоры и внутренние трендовые линии	97
Огибающие ценовые полосы.....	103

6 Технический анализ

6. Графические модели.....	105
Однодневные модели.....	105
Модели продолжения (continuation patterns).....	124
Разворотные формации.....	134
7. Эффективен ли еще графический анализ?	153
8. Открытие позиций в середине тренда и построение пирамиды	159
9. Выбор защитных остановок (stop-loss points).....	167
10. Постановка целей и другие критерии закрытия позиций	175
Определение целей ценовых движений на основе графиков	175
Измеренное движение (measured move).....	176
«Правило семи».....	182
Уровни поддержки и сопротивления	184
Индикаторы перекупленности/перепроданности (overbought/oversold)	184
Последовательность ДеМарка.....	190
Противоположное мнение	198
Следящие остановки.....	198
Перемена мнения о рынке.....	198
11. Самое важное правило графического анализа	199
Ложные сигналы	199
Ловушки для «быков» и «медведей»	199
Ложные пробой линий тренда.....	206
Заполненные разрывы.....	207
Возврат на максимум или минимум шипа.....	217
Возврат к границам широкодиапазонного дня.....	223
Пробой флага или вымпела в направлении, противоположном ожидаемому	223
Пробой флага или вымпела в противоположном направлении, следующий за их нормальным пробоем	228
Пробой моделей разворота тренда.....	241
Пробой круглой вершины (впадины)	252

Надежность несработавших сигналов в будущем.....	252
Заключение.....	253
12. Графики ближайших фьючерсных контрактов и непрерывных фьючерсов: соединение исторических данных по отдельным фьючерсным контрактам для построения долгосрочных графиков	255
Необходимость соединения графиков отдельных контрактов	255
Методы построения графиков сопряженных контрактов	256
Ближайшие фьючерсные контракты и непрерывные фьючерсы в графическом анализе	261
Заключение.....	265
13. Введение в графики «японские свечи» (Стив Нисон (под редакцией Джека Швагера))	293
Почему графики свечей стали такими популярными?	295
Изображение одного торгового дня на графике свечей	297
Заключение.....	312
Послесловие (Джек Швагер)	313
Часть II. ГРАФИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ В РЕАЛЬНОЙ ЖИЗНИ	323
14. Графический анализ в реальной жизни	325
Как работать с этой главой.....	326
Часть III. ОСЦИЛЛЯТОРЫ И ЦИКЛЫ	537
15. Осцилляторы (Томас А. Бировиц)	539
Осциллятор ДСС и основные концепции осцилляторов.....	540
Осциллятор скорости рынка (the momentum oscillator)	544

8 Технический анализ

Темп изменений (rate of change)	545
Схождение-расхождение скользящих средних (moving average convergence-divergence)	545
Индекс относительной силы (relative strength index)	561
Стохастический осциллятор (stochastic)	562
Коридор скользящих средних (the moving average channel)	563
Вершины микро-М и впадины микро-W (micro-M tops and micro-W bottoms)	570
Заключение	574
16. Анализ циклов фьючерсных рынков (Ричард Моги и Джек Швагер)	575
Действительно ли существуют циклы?	575
Начало исследования циклов	578
Основы теории циклов	580
Восемь шагов при проведении циклического анализа	582
Использование циклов в торговле	608
Заключение	612
 Часть IV. ТОРГОВЫЕ СИСТЕМЫ И ИЗМЕРЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ТОРГОВЛИ	 613
17. Технические торговые системы: структура и конструкция	615
Что эта книга расскажет вам о торговых системах	615
Преимущества автоматических торговых систем	616
Три основных типа систем	617
Системы следования за трендом	618
Десять общих проблем стандартных систем следования за трендом	629
Возможные модификации базовых систем следования за трендом	633
Противотрендовые системы	643
Диверсификация	646
Возвращаясь к десяти общим проблемам систем следования за трендом	649

18.	Примеры оригинальных торговых систем.....	651
	Почему я раскрываю секреты этих систем?.....	651
	Система широкодиапазонного дня	652
	Определения	653
	Система пробоя дней ускорения	662
	Система последовательного отсчета дней с ускорением	672
	Заключение.....	680
19.	Выбор наилучших фьючерсных ценовых рядов для компьютерного тестирования	681
	Использование ценовых данных по отдельным фьючерсным контрактам.....	681
	Ближайшие фьючерсные контракты.....	682
	Фьючерсные ценовые ряды с постоянным сроком до истечения («бессрочные»)	683
	Непрерывные фьючерсы	686
	Сравнение различных типов ценовых серий	691
	Заключение.....	693
20.	Тестирование и оптимизация торговых систем	695
	Специально подобранный пример.....	695
	Основные понятия и определения	698
	Выбор ценовых серий.....	701
	Выбор временного периода.....	701
	Реалистические предположения	703
	Оптимизация систем	704
	Миф об оптимизации	707
	Тестирование или подгонка?.....	720
	Правда о результатах моделирования	722
	Мультирыночное тестирование системы.....	725
	Негативные результаты	726
	Этапы построения и тестирования торговой системы.....	727
	Замечания по поводу торговых систем.....	729
21.	Измерение результативности торговли	733
	Необходимость нормализации прибыли	733

Коэффициент Шарпа	735
Три проблемы коэффициента Шарпа	738
Отношение прибыли к максимальному падению стоимости активов (Return Retracement Ratio — RRR)	742
Годовое отношение Прибыль/Убытки (Gain to Pain)	747
Максимальный убыток как мера риска	747
Измерение результативности, основанное на сделках	748
Какой способ измерения результативности следует использовать?	750
Неадекватность отношения Прибыль/Риск для оценки торговой результативности финансового управляющего	750
Графическая оценка торговой результативности	754
Заключение	757
 Часть V. СОВЕТЫ ПРАКТИКУЮЩИМ ТРЕЙДЕРАМ	761
22. Плановый подход к торговле	763
Шаг 1: Определение философии торговли	763
Шаг 2: Выбор рынков для торговли	764
Шаг 3: Разработайте план управления риском	765
Шаг 4: Установите ежедневную стандартную последовательность действий	769
Шаг 5: Ведение блокнота трейдера	769
Шаг 6: Ведение дневника трейдера	772
Шаг 7: Анализ собственных сделок	772
23. Восемьдесят два правила торговли и замечания по поводу рынка	775
Начало торговли	776
Выход из торговли и управление риском (управление деньгами)	778
Другие правила управления риском (управление деньгами)	779
Удержание прибыльных позиций и выход из них	780

Другие принципы и правила	782
Ценовые модели.....	783
Анализ и проверка	786
24. Мудрость рынка.....	787