

14.1. Понятие линий поддержки и сопротивления

14.2. Принципы использования уровней поддержки и сопротивления

14.3. Теория Фибоначчи

14.1. Понятие линий поддержки и сопротивления

Линии сопротивления (resistance) и поддержки (support) являются фундаментом классического трендового анализа. Все трендовые линии, модели и фигуры – это лишь комбинации линий сопротивления и поддержки. Возникновение данных линий имеет следующее логическое объяснение.

Линия сопротивления соединяет важные максимумы (вершины, пики) рынка. Она возникает в момент, когда покупатели больше либо не могут, либо не хотят покупать данный товар по более высоким ценам. Одновременно с каждым движением цены вверх нарастает сопротивление продавцов, и увеличиваются продажи, что также оказывает понижающее давление на цену. Тренд вверх стопорится и как бы упирается в невидимый потолок, пробить который в настоящий момент не может. Если «быки» соберутся с покупками или «медведи» ослабят продажи, то цена, скорее всего, пробьет установленный ранее уровень сопротивления. В противном случае неизбежно обратное движение цены (так называемый «откат»).

Линия поддержки соединяет важные минимумы (низы, подошвы) рынка. Возникновение и существование линий поддержки прямо противоположно тому, о чем я говорю про линию сопротивления. Здесь «быки» меняются местами с «медведями». Продавцы являются активными игроками на рынке, которые выталкивают цену вниз, а покупатели при этом – обороняющаяся сторона. Чем активнее будут продавцы и чем пассивнее покупатели, тем выше вероятность того, что уровень линии поддержки будет пробит и цена пойдет дальше вниз.

Если и линия сопротивления, и линия поддержки сильные и достаточно долго удерживаются, то в зависимости от их сочетания возникают различные образы и ассоциации, которые и дают название трендовым моделям и фигурам

Необходимо знать и помнить, что проводить линии сопротивления и поддержки лучше через зоны скопления цен, а не через их максимальные выбросы на вершинах и низах. Массовое скопление цен показыва-

ет, что здесь поведение определяющего количества трейдеров меняло свое направление, а максимальные выбросы цен в таких местах свидетельствуют о паническом поведении самых слабых участнике» рынка, спешно закрывающих свои убыточные позиции.

Метод анализа линий сопротивления и подожки помогает трейдерам следить за изменением тенденции – ее разворотом или усилением. Эти уровни особенно важны для постановки защитных стоп-приказов.

Существование этих линий основывается на памяти людей. Если трейдер помнит о том, что недавно цена оттолкнулась от какого-либо уровня поддержки и пошла вверх, то в следующий раз он с большой долей вероятности предпочтет на этом уровне производить покупку. Если же цена оттолкнулась от уровня сопротивления и пошла вниз и трейдер об этом помнит, то, скорее всего, в следующий раз на этом уровне он будет продавать.

Линии поддержки и сопротивления часто называют силовыми уровнями. Под силовыми уровнями принято подразумевать значения, в окрестности которых происходит консолидация цен. Если принимать концепцию направленной эволюции рынка, то такое определение становится оправданным. При этом, чем дольше цена находится в окрестности силового уровня, тем он считается значимей.

Помимо прочего, надо указать, что выделяют два вида силовых уровней:

- горизонтальный силовой уровень;
- наклонный силовой уровень.



Рис. 14.1. Горизонтальный силовой уровень (темная линия сверху) и наклонный силовой уровень (светлая линия справа)

Силовой уровень может быть одновременно и поддержкой, и сопротивлением (в зависимости от ситуации). Более того, после пробития силового уровня цена, как правило, через какое-то время возвращается к нему. Чем выше силовой уровень, тем больше вероятность скорого будущего возврата к линии пробоя. Особо стоит указать, что многие трейдеры строят свои торговые системы именно на подобных ситуациях.

В заключение следует отметить, что нет определенного правила построения силовых уровней для различных рынков. На практике большинство трейдеров проводят указанные уровни «на глазок», и, по большому счету, все зависит от того, как видит конкретный трейдер ситуацию на текущий момент.

Другими словами, построение силовых уровней – в некотором роде акт творчества. При этом не стоит забывать и о психологической стороне вопроса: предвзятое отношение к рынку – прямая дорога к разорению.

14.2. Принципы использования уровней поддержки и сопротивления

Область консолидации, о которую ударились несколько трендов, подобна силовому уровню. Когда цены подходят к ней сверху, она служит как поддержка. Когда цены поднимаются к ней снизу, она служит как сопротивление. Роль области консолидации может меняться, она может быть как поддержкой, так и сопротивлением.

Сила каждой области поддержки или сопротивления определяется тремя факторами: ее длительностью, высотой и объемом сделок, который был в ней заключен. Эти факторы можно представить себе как длину, ширину и глубину зоны консолидации.

Чем более длительна зона консолидации, во времени или по числу касаний, которые она выдержала, тем она сильнее. Поддержка и сопротивление, становятся с возрастом сильнее. За 2 недели торгов образуются ближайшие поддержка и сопротивление, за два месяца люди успевают привыкнуть к ним и поддержка или сопротивление становятся средней силы, а за два года образуется фактический стандарт, обеспечивающий очень сильные поддержку и сопротивление.

По мере старения уровней поддержки и сопротивления, они слабеют. Потерпевшие убытки игроки уходят с рынка, и их место занимают новички, у которых нет эмоциональной связи со старыми уровнями цен. Те, кто принимал неверные решения несколько лет тому назад, скорее всего уже ушли с рынка и их сделки значат меньше.

Сила поддержки и сопротивления усиливается каждый раз, когда цены доходят до этого уровня. Когда игроки видят, что курс разворачивается назад на определенном уровне, они будут рассчитывать, что они повернут и на следующий раз.

Чем больше диапазон цен в области сопротивления и поддержки, тем она сильнее. Консолидация с большим диапазоном цен перелома подобна высокому забору вокруг ценной собственности.

Область консолидации, равная 1 проценту от текущего уровня цен даёт только незначительную поддержку или сопротивление. Область цен, равная 3 процентам даёт среднюю поддержку или сопротивление, а область цен равная 7 процентам или более, может остановить очень сильный тренд.

Чем больше объем сделок в зоне поддержки или сопротивления, тем она сильнее. Большой объем в области консолидации показывает на вовлеченность многих игроков и говорит о сильных эмоциях. Малый объем говорит о том, что игрокам не важно, что они пересекают этот уровень и служит признаком слабости поддержки или сопротивления.

14.3. Теория Фибоначчи

Основу данной теории заложил итальянский математик Леонардо Фибоначчи, родившейся примерно в 1710 г. Понятно, что первоначально его теория никак не была связана с анализом динамики рынка. Тем не менее, на сегодняшний момент идеи теории последовательности Фибоначчи получили широкое признание в среде технических аналитиков.

Считается, что при изучении пирамиды Хеопса в Гизе он открыл числовую последовательность, названную затем его именем. Последовательность Фибоначчи – это числовой ряд, в котором каждый последующий член представляет собой сумму двух предыдущих: 1, 1, 2, 3, 5, 8, 13, 21, 34, 55, 89 ...

Эти числа связаны между собой рядом любопытных соотношений. Например, каждое число приблизительно в 1,618 раз больше предыдущего, а каждое предыдущее составляет приблизительно 0,618 от последующего. Столь замечательное свойство последовательности Фибоначчи нашло отражение в целом ряде технических инструментов, применяемых при анализе рынка.

Общий принцип интерпретации этих инструментов состоит в том, что при приближении цены к построенным с их помощью линиям следует ожидать изменений в развитии текущей тенденции.

«**Дуги Фибоначчи**» строятся по следующему принципу: проводится прямая линия от экстремальной точки, соответствующей началу движения, до экстремальной точки окончания (предполагаемого окончания) движения. После этого выстраиваются дуги, пересекающие линию тренда на уровнях Фибоначчи, – 38,2; 50,0 и 61,8% (рис. 14.2).

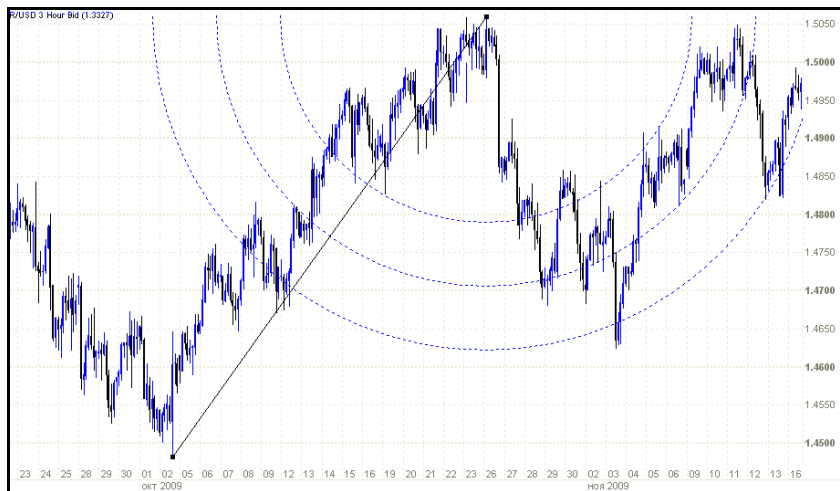


Рис.14.2. Индикатор «Дуги Фибоначчи»

При этом построенные дуги интерпретируются как потенциальные уровни поддержки и (или) сопротивления. Обычно на ценовой график наносятся одновременно и «дуги», и «веера Фибоначчи», а уровни поддержки (сопротивления) определяются точками пересечения этих линий. Описанные построения сильно зависимы от масштаба исследуемого графика.

Веера Фибоначчи. Идея построения веерных линий во многом напоминает предыдущий случай. Вначале проводится линия тренда (прямая линия от экстремальной точки, соответствующей началу движения, до экстремальной точки окончания (предполагаемого окончания) движения). Затем опускается (поднимается) невидимая вертикальная линия. Далее проводятся наклонные линии из первой точки линии тренда таким образом, чтобы они пересекли вертикальную прямую на уровнях Фибоначчи 38,2; 50 и 61,8%.

Построенные линии интерпретируются очевидным образом: потенциальные наклонные силовые уровни.

Уровни коррекции. Уровни коррекции не являются исключением из общего правила. Строится линия тренда, а затем проводятся девять горизонтальных линий, пересекающих линию тренда на уровнях Фибоначчи 0; 23,6; 38,2; 50; 61,8; 100; 161,8; 261,8 и 423,6%, в зависимости от выбранного масштаба некоторые из этих линий могут не поместиться на графике. Кроме того, достаточно часто на практике наносят только уровни, соответствующие 0; 38,2; 50; 61,8 и 100% ценового движения.



Рис. 14.3. Уровни коррекции Фибоначчи

После сильного подъема (спада) цены достаточно часто возвращаются назад, корректируя значительную долю (а иногда и полностью) своего первоначального движения. В ходе такого возвратного движения цены часто встречают поддержку (сопротивление) на уровнях коррекции Фибоначчи или вблизи них.

Временные зоны. Временные зоны Фибоначчи – это ряд вертикальных линий с интервалами Фибоначчи: 1, 2, 3, 5, 8, 13, 21, 34, и т.д. Принято считать, что вблизи этих линий следует ожидать значительных ценовых изменений. Интерпретация описанных линий уже не вызывает сомнения.

Большинство участников рынка верят в теорию Фибоначчи и поступают согласно с ней. Что, в свою очередь, подкрепляет саму теорию. Однако все может быть и наоборот.

Контрольные вопросы

1. Дайте определение понятию линия сопротивления.
2. Назовите признаки, позволяющие идентифицировать линию как линию поддержки.
3. Какова цель использования линий поддержки и сопротивления?
4. Назовите основную цель использования индикаторов, построенных на основе теории Фибоначчи.
5. Перечислите основные принципы использования линий поддержки и сопротивления.