

Джон Дж.Мэрфи

**Технический анализ  
фьючерсных рынков:**

*Теория и практика*

Москва • Диаграмма  
1998

# Содержание

<b>ПРЕДИСЛОВИЕ</b> .....	<b>11</b>
<b>ГЛАВА 1. ФИЛОСОФИЯ ТЕХНИЧЕСКОГО АНАЛИЗА</b> .....	<b>17</b>
Вступление .....	17
Философская основа технического анализа .....	18
Сопоставление технического и фундаментального прогнозирования .....	21
Вид анализа и выбор времени .....	22
Гибкость и адаптационные способности технического анализа ...	23
Технический анализ применительно к различным средствам торговли .....	24
Технический анализ применительно к различным отрезкам времени .....	24
Экономическое прогнозирование .....	26
Технический аналитик или графист? .....	28
Краткое сравнение технического анализа на фондовом и фьючерсном рынках .....	29
Критика технического анализа .....	34
Теория “случайных событий” .....	37
Заключение .....	40
<b>ГЛАВА 2. ТЕОРИЯ ДОУ</b> .....	<b>41</b>
Вступление .....	41
Основные положения .....	43
Использование цен закрытия и наличие линий .....	48
Критика теории Доу .....	49
Выводы .....	50
Заключение .....	50
<b>ГЛАВА 3. ПОСТРОЕНИЕ ГРАФИКОВ</b> .....	<b>52</b>
Вступление .....	52
Виды графиков .....	52
Арифметическая и логарифмическая шкалы .....	57
Построение дневного столбикового графика: цена, объем и открытый интерес .....	58
Объем и открытый интерес .....	60
Как наносить данные об объеме и открытом интересе	

на графики контрактов на зерновые.....	64
Какой график лучше — готовый или самодельный?.....	64
Недельные и месячные столбиковые графики.....	66
Заключение.....	69
<b>ГЛАВА 4. ТЕНДЕНЦИЯ И ЕЕ ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ.....</b>	<b>70</b>
Определение тенденции.....	70
Тенденция имеет три направления.....	72
Три вида тенденции.....	73
Поддержка и сопротивление.....	76
Линии тренда.....	86
Верный принцип.....	95
Важность числа три.....	97
Относительная крутизна линии тренда.....	97
Линия канала.....	101
Процентные отношения длины коррекции.....	106
Скоростные линии сопротивления.....	109
День перелома.....	112
Ценовые пробелы.....	116
Выводы.....	121
<b>ГЛАВА 5. ОСНОВНЫЕ МОДЕЛИ ПЕРЕЛОМА.....</b>	<b>122</b>
Вступление.....	122
Ценовые модели.....	123
Два типа моделей: модели перелома и модели продолжения тенденции.....	123
Модель перелома “голова и плечи”.....	126
Значение объема торговли.....	130
Определение ценовых ориентиров.....	131
Перевернутая модель “голова и плечи”.....	133
Сложные модели “голова и плечи”.....	136
Тактика.....	136
Неудавшаяся модель “голова и плечи”.....	137
“Голова и плечи” как модель консолидации.....	138
Тройная вершина и тройное основание.....	138
Двойная вершина и двойное основание.....	140
Отклонения от идеальных моделей.....	143
“Блюдца” или закругленные модели вершины и основания... ..	148
V-образные модели или “шипы”.....	151
Заключение.....	156
<b>ГЛАВА 6. МОДЕЛИ ПРОДОЛЖЕНИЯ ТЕНДЕНЦИИ.....</b>	<b>157</b>
Вступление.....	157
Треугольники 158	
Симметричный треугольник.....	159
Восходящий треугольник.....	165
Восходящий треугольник как модель основания рынка.....	168
Нисходящий треугольник.....	169
“Расширяющаяся формация”.....	171
“Алмазная формация”.....	173
Заключение.....	175
Модели флаг и вымпел.....	176
Модель клин.....	181
Модель прямоугольник.....	184
“Отмеренный ход”.....	188

“Голова и плечи” как модель продолжения тенденции .....	190
Индивидуальные особенности отдельных рынков .....	191
Подтверждение и расхождение .....	194
<b>ГЛАВА 7. ОБЪЕМ И ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС.....</b>	<b>196</b>
Вступление.....	196
Объем и открытый интерес как вспомогательные индикаторы анализа рынка .....	197
Особенности интерпретации объема .....	202
Интерпретация открытого интереса .....	214
Краткие выводы .....	220
Излеты и кульминации продаж .....	220
“Отчет по обязательствам трейдеров” .....	221
Учет сезонных колебаний активности различных категорий участников рынка .....	223
Заключение .....	227
<b>ГЛАВА 8. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ГРАФИКИ И ИНДЕКСЫ ТОВАРНЫХ РЫНКОВ.....</b>	<b>229</b>
Вступление.....	229
Значение долгосрочного анализа рынка .....	230
Построение графиков непрерывного развития .....	230
“Вечный контракт” .....	232
“Вечный индекс” .....	233
Использование методов графического анализа в изучении долгосрочных графиков .....	234
Обобщение принципов технического анализа .....	234
Терминология технического анализа.....	235
Графические модели .....	236
От долгосрочных графиков — к краткосрочным .....	237
Товарные индексы: отправной пункт анализа .....	238
Нужна ли корректировка долгосрочных графиков с учетом инфляции? .....	239
Роль долгосрочных графиков в принятии торговых решений ..	241
Заключение .....	241
Примеры недельных и месячных графиков .....	242
Технические индикаторы .....	242
<b>ГЛАВА 9. СКОЛЬЗЯЩИЕ СРЕДНИЕ ЗНАЧЕНИЯ.....</b>	<b>257</b>
Вступление.....	257
Построение средних скользящих — метод сглаживания показателей цен с временной задержкой.....	258
Наиболее эффективные комбинации средних скользящих.....	276
Место среднего скользящего на графике цен .....	282
Соотнесение длительности средних скользящих с циклами ....	283
Средние скользящие на основе чисел Фибоначчи.....	285
Средние скользящие применительно к любому временному диапазону .....	286
Заключение .....	289
“Недельное правило” .....	292
Дополнительные источники.....	301
<b>ГЛАВА 10. ОСЦИЛЛЯТОРЫ И МЕТОД “ОТ ОБРАТНОГО”.....</b>	<b>302</b>
Вступление .....	302
Осцилляторы и тенденция: проблемы анализа.....	303

Измерение темпа движения цен .....	305
Измерение скорости изменения цен .....	313
Построение осциллятора с помощью двух средних скользящих .....	313
Интерпретация осцилляторов .....	317
Индекс относительной силы (RSI) .....	323
Сигнальные функции линий 70 и 30 .....	330
Стохастический анализ (K%D) .....	330
Осциллятор %R Ларри Уильямса .....	337
Значение тенденции в работе с осцилляторами .....	339
Эффективное применение осцилляторов .....	340
Метод схождения-расхождения скользящих средних значений (MACDTM) .....	340
Индикатор накопления объема (VA) в качестве осциллятора .....	342
Программа "Компутрэк" для осцилляторного анализа .....	344
Метод "от обратного" .....	344

## **ГЛАВА 11. ПУНКТО-ЦИФРОВЫЕ ГРАФИКИ ВНУТРИДНЕВНЫХ ЦЕН..... 350**

Вступление .....	350
Основные различия между пункто-цифровым и столбиковым графиками .....	352
Построение внутридневного пункто-цифрового графика .....	356
Анализ областей застоя .....	365
Горизонтальный отсчет .....	366
Графические модели цен .....	368
Заключение .....	371
Источники получения пункто-цифровых графиков и данных для их построения .....	372

## **ГЛАВА 12. МЕТОД ТРЕХКЛЕТОЧНОЙ РЕВЕРСИРОВКИ И ОПТИМИЗАЦИЯ ПУНКТО-ЦИФРОВОГО ГРАФИКА..... 379**

Вступление .....	379
Построение графика на основе трехклеточной реверсировки .....	380
Линии тренда на пункто-цифровом графике .....	386
Методы измерения .....	390
Торговая тактика .....	392
Преимущества пункто-цифрового метода .....	394
Оптимизация пункто-цифрового графика .....	394
Источники .....	395
Заключение .....	400

## **ГЛАВА 13. ТЕОРИЯ ВОЛН ЭЛЛИОТА..... 401**

Исторические предпосылки .....	401
Введение в теорию .....	403
Основные положения теории волн Эллиота .....	403
Теории Доу и Эллиота — точки соприкосновения .....	407
Растяжение волн .....	409
Корректирующие волны .....	413
Правило чередования .....	421
Построение канала .....	422
Волна 4 в качестве области поддержки .....	424
Числа Фибоначчи — математическая основа теории волн .....	424
Логарифмическая спираль .....	425
Коэффициенты Фибоначчи и процентные отношения длины коррекции .....	426