

Джон Дж.Мэрфи

**Технический анализ
фьючерсных рынков:**

Теория и практика

Москва • Диаграмма
1998

Содержание

ПРЕДИСЛОВИЕ	11
ГЛАВА 1. ФИЛОСОФИЯ ТЕХНИЧЕСКОГО АНАЛИЗА	17
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
ГЛАВА 2. ТЕОРИЯ ДОУ	41
Вступление	41
Основные положения	43
Использование цен закрытия и наличие линий	48
Критика теории Доу	49
Выводы	50
Заключение	50
ГЛАВА 3. ПОСТРОЕНИЕ ГРАФИКОВ	52
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
ГЛАВА 4. ТЕНДЕНЦИЯ И ЕЕ ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ.....	70
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
ГЛАВА 5. ОСНОВНЫЕ МОДЕЛИ ПЕРЕЛОМА.....	122
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
ГЛАВА 6. МОДЕЛИ ПРОДОЛЖЕНИЯ ТЕНДЕНЦИИ.....	157
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
ГЛАВА 7. ОБЪЕМ И ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС.....	196
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
ГЛАВА 8. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ГРАФИКИ И ИНДЕКСЫ ТОВАРНЫХ РЫНКОВ.....	229
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
ГЛАВА 9. СКОЛЬЗЯЩИЕ СРЕДНИЕ ЗНАЧЕНИЯ.....	257
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
ГЛАВА 10. ОСЦИЛЛЯТОРЫ И МЕТОД “ОТ ОБРАТНОГО”.....	302
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