

СХЕМЫ ВАЙКОФФА: ВИЗУАЛЬНЫЕ ШАБЛОНЫ ВЫБОРА ВРЕМЕНИ ПРОВЕДЕНИЯ РЫНОЧНЫХ ОПЕРАЦИЙ

Введение

Эта статья объясняет и обсуждает применение Трех схем используемых в Методе Технического Анализа Вайкоффа. Она построена на и расширяет статью “Законы Вайкоффа и Тесты”, которая была опубликована в журнале STA в ноябре 2004 (Выпуск 51). Упомянутая статья исследовала первую часть Уравнения Вайкоффа - аналитическую, цифровую часть, которая составляет "контрольные списки" для “трех законов” и “девяти тестов”. Схемы Вайкоффа завершат картину Вайкоффа, вводя изучающих технический анализ в визуальную часть уравнения Вайкоффа.

Каждая из трех Схем - одна для накопления и две для распределения - является идеализированным представлением Схемы. На вершине каждой Схемы проставлена буквенная и цифровая нотации, которая согласуется с интерпретациям Вайкоффа ключевых фаз и точек, определяемых во время развития накопления или распределения. Многие из этих нотаций отражают работу Robert G. Evans, который продолжил обучение Методу Вайкоффа после его смерти в 1934. Evans был творческим учителем, мастерски объяснявший Вайкоффа через аналогии.

Схематические принципы будут применены к графикам Nokia. (Это графики в реальном времени авторы использовали во время конференций в Стокгольме, Швеция в октябре 2004 и в Malmo, Швеция в течение июня 2005).

Наконец, эта статья объяснит, как использование Схем Вайкоффа может быть расширенно. Авторы долгое время замечали, что схема накопления отсутствует. Эта отсутствующая схемы представлялась зеркальным отображением распределительной схемы понижающихся типов в пределах торгового диапазона. Новая схема накопления поэтому, разработана, чтобы заполнить пробел в схемах Вайкоффа

1. НАКОПЛЕНИЕ И РАСПРЕДЕЛЕНИЕ

Цель технического анализа Методом Вайкоффа состоит в том, чтобы улучшить выбор времени проведения рыночных операций когда формируется спекулятивная позиция в ожидании предстоящего движения, где существует благоприятное отношение награды/риска, чтобы оправдать открытие этой позиции. Торговые Диапазоны (TRs) являются тем местом, где предыдущее движение будет остановлено и между спросом и предложением наступит относительное равновесие. Здесь в пределах Торгового Диапазона накопление или распределение развивается в подготовке к ближайшему движению. Эти силы накопления или распределение, можно сказать, создают *причину*, которая трансформируется в последующее движение. Создание необходимой силы занимает время и поскольку во время этого периода ценовое действие хорошо определяется, торговые диапазоны представляют особенно хорошие торговые возможности с потенциально очень благоприятными параметрами отношения награды/риска. Чтобы быть успешным, тем не менее, мы должны быть способны правильно определить направление и величину предстоящего движения из торгового диапазона. К счастью,

Вайкофф предлагает нам некоторые руководящие принципы и модели, с помощью которых мы можем исследовать торговый диапазон.

НАКОПЛЕНИЕ

Схема 1 - основная модель Вайкоффа для накопления. Хотя эта основная модель не предлагает схему для всех возможных вариаций в анатомии ТД, она действительно дает представление важного Принципа Вайкоффа, часто очевидного в области накопления, и опознаваемые фазы, используемые в качестве руководства нашего анализа ТД к открытию спекулятивной позиции.

СХЕМА 1

Схема Накопления

Фазы A после E: Фазы после которых следует Торговый Диапазон который анализируется методом Вайкоффа и объясняется в тексте.

Линии A и B ... определяют поддержку Торгового Диапазона .

Линии C и D ... определяют сопротивление Торгового Диапазона .

(PS) предварительная Поддержка там, где частичная покупка начинает обеспечивать явную поддержку после длительного движения вниз

Объем и спред расширяются и обеспечивают сигнал, что движение вниз может быть приближается к своему концу.

(SC) Кульминация продаж ... точка, в которой расширяющийся спред и наплыв предложения обычно кульминационные и тяжелая или паническая продажа обществом поглощается большим профессиональным интересам по ценам около основания.

(AR) Автоматическое Ралли ... наплыв предложения в значительной степени исчерпан. Волна A покупок может теперь легко поднять вверх цену, которая далее является субъектом коротких продаж. Максимум этого ралли помогает определить вершину торгового диапазона.

(STs) Вторичные Тест (ы) ... повторно посещают область Кульминации продаж, чтобы проверить соотношение предложения и спроса на этих ценовых уровнях. Если основание будет

подтверждено, существенный спрос не должен быть очевиден и объем и ценовой спред должны будыте значительно уменьшаться

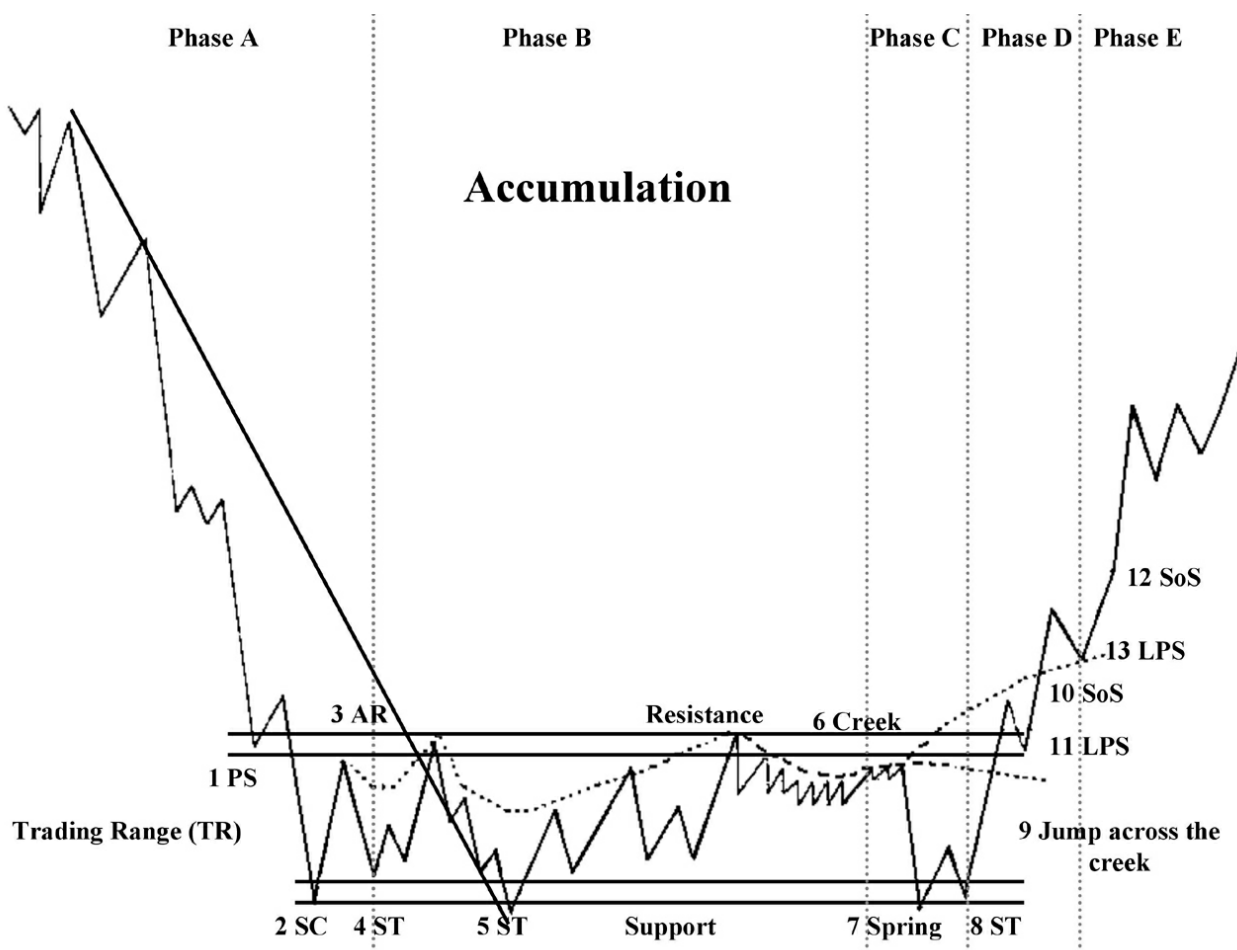
когда рынок находит поддержку в области SC.

"РУЧЕЙ" - аналогия с волнистой линией из сопротивления, проведенной неровно через ралли пики в пределах торгового диапазона. Есть конечно вторичные линии сопротивления и более информативные, чем те которые

были проведены прежде, чем рыночное движение продолжилось вниз и вверх. *Springs or Shakeouts(Отскок или Вытряхивание)* обычно происходят позже в пределах торгового диапазона и позволяют рынку и доминирующим игрокам, совершить окончательный тест доступного предложения перед тем как кампания повышения будет открыта. Если количество предложения, которое появляется на прорыве поддержки очень легкое (низкий объем), это будет признаком, что путь ясен для длительного повышения. Тяжелое предложение в этой точке будет обычно подразумевать возобновленное понижение. Умеренный объем здесь может предполагать дальнейшее тестирования поддержки

и возобновлять предостережение. *Отскок или Вытряхивание* также удовлетворяют цели обеспечить доминирующие интересы дополнительным предложением от слабых держателей по низким ценам. *Скачок Через Ручей (JAC)* является продолжением аналогии ручья подсакивающего на сопротивлении и хороший признак если это происходит на хорошем спреде и объеме - признак силы (SOS).

Признак Силы (SOS) ... повышение на хорошем (увеличенном) спреде и объеме. *Назад (BU) к Точке Последней Поддержки (LPS)* – откат к поддержке (которая была сопротивлением) на уменьшенном спреде и объеме после SOS. Это - хорошее место, чтобы открыть длинные позиции или добавить к прибыльным. **Отметьте:** серия SOS и LPS являются хорошим свидетельством, что основание сформировалось и Повышение Цены началось.



Фаза А

В Фазе А предложение было доминирующим, и она характеризуется тем, что, наконец становится очевидным истощение предложения. Оно проявляется (в формировании) Предварительной Поддержки (PS) и Кульминации продаж (SC), где расширяющийся спред часто кульминационный и где тяжелый объем или паническая продажа обществом поглощается большими профессиональными интересами. Как

только наплыв предложений на продажу истощается, Автоматическое Ралли (AR) следует за кульминацией продаж.

Вторичный Тест нижней стороны обычно вовлекает меньше продаж чем SC и сопровождается сужением спреда и уменьшением объема. Минимумы Кульминации продаж (SC) и Вторичного Теста, и максимум Автоматического Ралли (AR) первоначально устанавливают границы торгового диапазона.

Горизонтальные линии могут быть проведены через эти точки, чтобы помочь сосредоточить внимание на поведении рынка в этих областях и рядом с ними.

Возможно, что Фаза А может закончиться без драматических изменений спреда и объема. Однако, обычно лучше, если это происходит, драматическая продажа вообще уберет всех продавцов и проложит путь к более явному и длительному повышению.

Там, где Торговый Диапазон представляет Реаккумуляцию - Перенакопление (торговый диапазон в пределах продолжающегося движения вверх), у нас не будет очевидно PS, SC, и ST, как нарисовано в фазе А????

Схема 1

Фаза А будет вместо этого больше походить на Фазу А основной схемы распределения Вайкоффа (описанной ниже в статье как Схема 2 или 3), но, тем не менее, Фаза А все еще представляет область *остановки предыдущее движение*. Анализ Фазы В после Е будет в обычно проводиться таким же образом как в пределах начальной базы области накопления.

Фаза В

В Фазе В, спрос и предложение обычно находится в равновесии и там не определяющей тенденции. Подсказки к будущему направлению рынка обычно более смешанны и неуловимы, однако, вот некоторые полезные обобщения. В ранних стадиях Фазы В, ценовое колебание имеет свойство быть довольно широким, а объем обычно большим и более неустойчив. По мере того как Торговый Диапазон развивается, предложение становится более слабым и более сильным спрос, поскольку профессионалы поглощают предложение. К приближению окончания или выхода из ТД, объем имеет тенденцию уменьшаться. Линии поддержки и сопротивления (показанный как горизонтальные линии А, В,С, и D на Схеме 1 Накопления) обычно, сдерживают ценовое действие в Фазе В и помогают определить процесс тестирования, который должен произойти в Фазе С. Прорыв или недоход прорыва ТД позволяют нам оценить количество и качество спроса и предложения.

Фаза С

В Фазе С, акция проходит процесс тестирования. Акция может начать выход из ТД вверх с повышающихся вершин и оснований или она может пробить нижнюю сторону в виде *отскока* или *вытряхивания*, прорывая предшествующую поддержку. Этот последний тест предпочтителен, поскольку он совершает лучшую работу по вычищению остающегося предложения от слабых держателей и создает ложное впечатление относительно направления окончательного движения. Схема 1 показывает нам пример этой последней альтернативы.

Отскок (spring) - ценовое движение ниже уровня поддержки торгового диапазона, которое быстро разворачивается и возвращается в диапазон. Отскок - пример "медвежьего капкана", потому что снижение ниже поддержки, кажется, показывает возобновление нисходящего движения. В действительности, тем не менее, снижение отмечает *окончание* нисходящего движения, таким образом "заманивая" опоздавших продавцов в ловушку, или медведей. Степень предложения, или сила продавцов, может быть оценена глубиной ценового движения к новым минимумам и относительным уровнем объема на этом проникновении. До этого процесса тестирования мы не можем убедиться, что ТД является накоплением и должны ждать, чтобы открыть позицию, до тех пор, пока нет достоверного свидетельства, что это повышение собирается начаться. Если мы ожидали и следили внимательно за разворачивающимся ТД, мы достигнем точки, где можем быть весьма уверены в вероятное движение вверх. С исчезновением предложения, очевидно, исчезает и наша опасная точка перелома, наша вероятность успеха хороша, а отношение риска/награды благоприятное.

Вытряхивание в точке 8 на Схеме 1 представляет наше первое предпочтительное место, чтобы открыть длинную позицию. Вторичный тест в точке 10 лучше, так как низкий объем отката и определенная низкая остановка риска или опасный уровень в точке 8 дает нам более ясную картину и большую уверенность в действиях. Признак силы (SOS) здесь перенесет нас в Фазу D.

Фаза D

Если мы правильны в нашем анализе и нашем выборе времени, что должно следовать из последовательного преобладания спроса над предложением, о чем свидетельствуется успешный паттерн (SOSs) при расширении спреда и увеличении объема, и реакции (LPSs) на сужающихся спредах и уменьшенных объемах. Если этот паттерн не формируется, тогда нам советуют не добавлять к нашей позиции и предпочесть закрытие первоначальной позиции, пока у нас нет большего количества заключительного свидетельства, что это повышение начинается. Если рынок или акция растут, как указано выше, тогда у нас есть дополнительные возможности добавить к позиции.

Наша цель здесь состоит в том, чтобы открыть позицию или добавить к существующей по мере того как акция или товар собирается оставить торговый диапазон. В этом пункте, сила накопления создала хороший потенциал и который может быть спроектирован использованием пункто - цифрового метода Вайкоффа. Мы ожидаем до этого пункта, чтобы открыть позицию или добавить к существующей в стремлении увеличить нашу вероятность успеха и максимизировать использование своего торгового капитала. На Схеме 1 эта возможность появляется в точке 12 на "откате к поддержке" после "перепрыгивания сопротивления" (в терминах Вайкоффа это известно как "Назад к Краю Ручья" после "Прыжка Через Ручей"). Другая подобная возможность появляется в точке 14, более значимой точке поддержки и сопротивления. (См. SIDE BAR).

В Фазе D, фаза повышения расцветает, поскольку профессионалы начинают двигать акцию. Именно здесь существуют наши лучшие возможности добавить к позиции, прежде, чем акция покинет Торговый Диапазон.

Фаза Е

В Фазе Е, акция покидает Торговый Диапазон, и спрос контролирует ситуацию. Движения в обратную сторону неявные и недолгие. Имея открытую позицию, наша работа здесь заключается в контроле продвижения акции, поскольку оно использует свою силу накопления.

В каждом из пунктов 8, 10, 12, и 14 мы можем взять позицию и использовать пункто цифровой отсчет от этих точек, чтобы вычислить ценовые проекции и помочь себе определить свое отношение награда/риск до установления нашего спекулятивного положения. Эти проектирования также будут полезны нам для определения области закрытия или коррекции нашей позиции.

Помните, что Схема 1 показывает нам только одну идеализированную модель или анатомию торгового диапазона, охватывающего процесс накопления.

Есть много вариантов этой анатомии накопления, и мы адресуем к некоторым из них рассмотренным ранее. Присутствие такого Принципа Вайкоффа как *кульминация продаж* (SC) не подтверждает, что накопление происходит в Торговом Диапазоне, но оно действительно усиливает накопление в случае возникновения.

Тем не менее, это может быть накопление, перераспределение или ничего.

Использование Принципов и фаз Вайкоффа идентифицируют и определяют часть ключа рассмотрения для того, чтобы оценить большую часть торговых диапазонов и помогают нам определить, что становится доминирующим: предложение или спрос и когда акция кажется, готова покинуть торговый диапазон.

"ПРЫЖОК" ЧЕРЕЗ РУЧЕЙ "АНАЛОГИЯ

Термин "прыжок" был впервые использован Robert G. Evans, который управлял образовательным предприятием Вайкоффа в течение многих лет после смерти Ричарда Вайкоффа. Одна из его большего количества очаровательных аналогий была "прыжок через ручей" (JAC), история, которой он имел обыкновение объяснять как рынок вырывается из торгового диапазона. В истории в символической форме рынок отображается Бойскаутом, а торговый диапазон - извилистым ручьем, с его "верхней линией сопротивления", определяемой ралли пиков в пределах диапазона. После исследование края ручья, и обнаруживая, что поток предложения начал высыхать, Бойскаут отступил бы, чтобы разбежаться прежде чем начать "прыжок через ручей". Сила движения Бойскаут измерялась бы ценовым спредом и объемом.

Определение Прыжка

Прыжок - относительно широкоспредовое ценовое движение, на сравнительно более высоком объеме, которое проникает через внешнее сопротивление или поддержку. Возврат - тест, который немедленно следует за прыжком, характеризуется относительно узким спредом или ралли на сравнительно более легком объеме, который проверяет и подтверждает законность предыдущего действия скачка.

Метод Вайкоффа инструктирует Вас покупать на возврата после восходящего прыжка (признак силы) или проводить короткие продажи на возврате посленисходящего прыжка (признак слабости). Также согласно Вайкоффа, Вы

не должны покупать прорыв, потому что это ставило бы Вас в уязвимое положение для быстрых движений в противоположном направлении, если прорыв акции окажется ложным.

Следовательно, на первый взгляд, метод Вайкоффа, кажется, говорит Вам покупать на слабости и продавать на силе.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ

Схемы 2 и 3 представляют два варианта модели Вайкоффа для распределения. В то время как эти модели только представляют два варианта из множества возможных вариантов в паттернах Торгового Диапазона распределения, они показывают нам важные принципы Вайкоффа, часто очевидные в области распределения и фаз торгового диапазона, который могут привести нас к открытию спекулятивной позиции.

Большая часть анализа принципов и фаз Торгового Диапазона предшествующего распределению - инверсия Торгового Диапазона накопления, при этом роли спрос и предложение изменены на противоположные. Здесь, сила "прыжок через ручей" (сопротивление) заменена силой "проваливаясь под лед" (поддержку). Полезно помнить то распределение обычно занимает более короткий период времени, чем накопление.

СХЕМА 2

Схема Распределения

Схемы 2 и 3 показывают нам две модели вариантов распределительного Торгового Диапазона.

Фазы А после Е ... фаза после которой Торговый Диапазон разрабатывается в соответствии с концепциями метода Вайкоффа и объясняется в тексте.

(PSY) Предварительное Предложение ... , где существенная продажа начинает обеспечивать видимое сопротивление после движения вверх. Объем и спред широкие и сигнализируют, что движение вверх может приближаться к завершению.

(BC) Кульминация покупок ... является точкой в который расширение спреда и силы покупок кульминационны, а тяжелые или срочные покупки обществом поглощаются большим профессиональным интересом по ценам у вершины.

(AR) Автоматическая Реакция ... покупки в значительной степени исчерпаны и тяжелый спрос продолжается как AR до BC. Минимум этих распродаж поможет определить основание

Торгового Диапазона (TR).

(STs) Вторичный Тест(ы) ... повторно посещают область Кульминации Покупки, чтобы проверить баланс проса/предложения на этих ценовых уровнях. Если вершина будет подтверждена, предложение перевесит спрос и объем и спред должны уменьшаться когда рынок приближается к области сопротивления BC.

(SOW) Признак Слабости ... в точке 10 будет обычно происходить на увеличенном спреде и объеме по сравнению с ралли к точке 9. Предложение выглядит господствующим. Наше первое "падение на лед"

удерживает нас и мы встаем пытаясь вырваться вперед. Лед ... является аналогией с волнистой линией поддержки, проведенной свободно под минимумами реакции Торгового Диапазона. Прорыв через лед будет вероятно сопровождаться попытками возвратиться выше него. Неудача подняться выше сформированной поддержки может означать "потопление" для рынка.

(LPSY) Последняя Точка предложения ... (Схема 2/точка 11): после того, как мы проверяем лед (поддержку) на SOW, слабая попытка ралли на узком спреде показывает нам затруднение, которое рынок испытывает при формировании дальнейшего повышения. Объем может быть легким или тяжелым, показывая слабый спрос или существенное предложение. Это и есть LPSY's где последние волны распределения будут разгружены прежде, чем начнется падение цены.

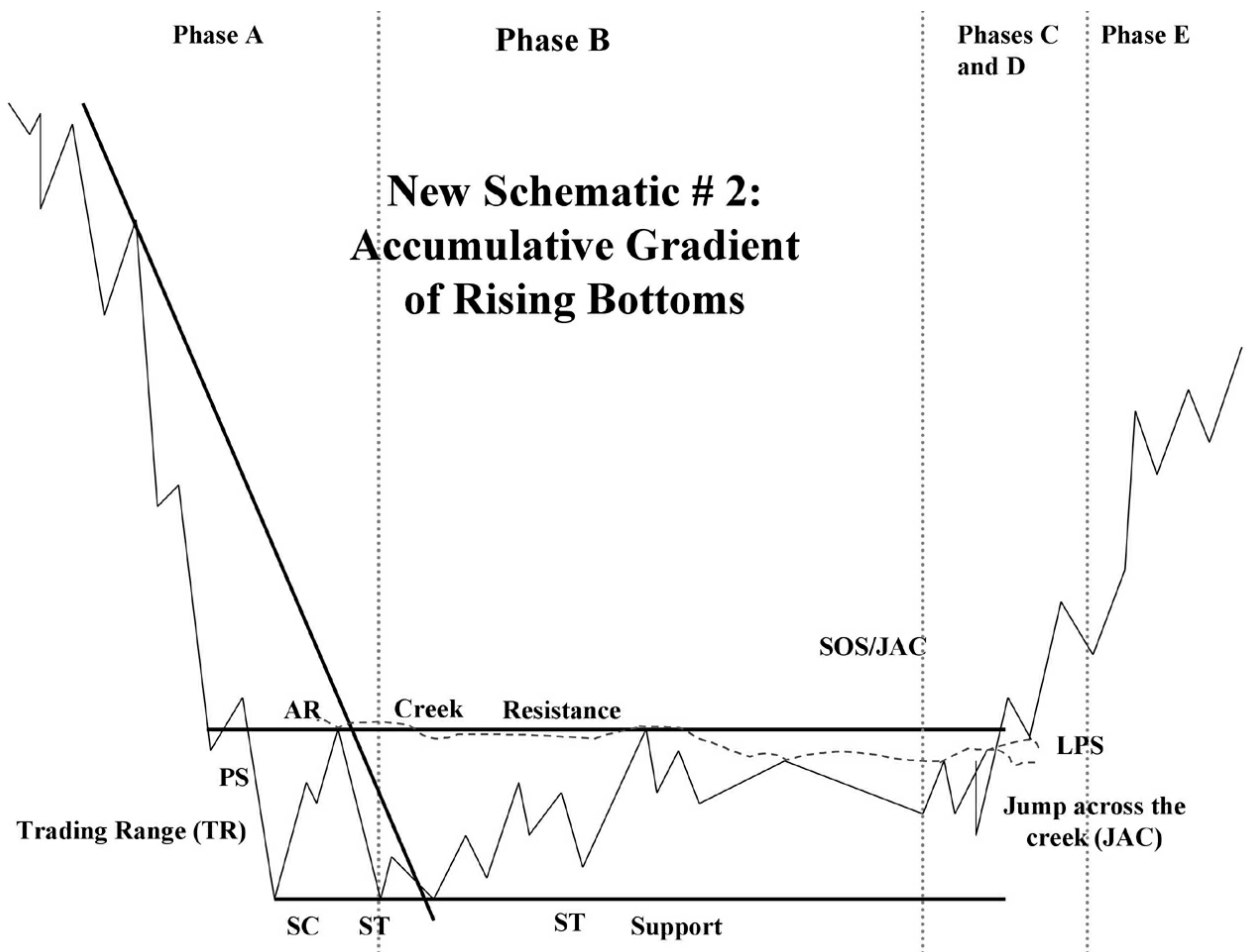
Схема 2/точка 13: после прорыва через лед, попытке ралли мешает поверхность льда (теперь сопротивление). Ралли встречает последние волна спроса перед наступлением падения цены.

LPSY's - хорошие места, чтобы открыть короткую позицию или добавить к уже прибыльной.

(UTAD) Upthrust after Distribution Верхнее спружинивание После Распределения ... (См.Схему 3/точку 11). Подобно *Отскоку и Окончательному вытряхиванию* в торговом диапазоне Накопления, UTAD может произойти в ТД распределения. Это - более выраженный тест нового спроса после прорыва выше линии сопротивления ТД и обычно происходит в последней стадии ТД.

Если этот прорыв происходит на легком объеме без дальнейшего увеличения или на тяжелом объеме с обратным прорывом в середину ТД, тогда это - больше свидетельствует, что этот ТД был Распределительным, а не Накопительным.

Этот UTAD обычно является результатом слабости держателей коротких позиций, придавая им больше доминирующих интересов, а также в большем распределении к новым, менее информированным покупателям прежде, чем последует выраженное снижение.



ФАЗА А

В Фазе А спрос был преобладающим и первое очевидное свидетельство спроса, который становится исчерпанным, появляется в точке 1 на Предварительном Предложении (PSY) и в точке 2 на Кульминации покупки (BC) (См. Схемы 2 и 3). Она часто происходит на широком спреде и кульминационном объеме. Она обычно сопровождается

Автоматической Реакцией (AR), а затем Вторичный Тест (ST) кульминации покупок обычно на уменьшенном объеме. Это - по существу инверсия Фазы А в накоплении. Как и в накоплении, Фаза А в распределении может также закончиться без кульминации и тогда единственным свидетельством истощения спроса будет уменьшение спреда и объема.

В случае Перераспределения (ТД в пределах большого продолжительного движения вниз), мы будем видеть остановку нисходящего движения с или без кульминации в Фазе А. Однако, в остатке, руководящие принципы и анализ Торгового диапазона в пределах Фаз В после Е будут то же самое как в пределах ТД Распределения вершины рынка.

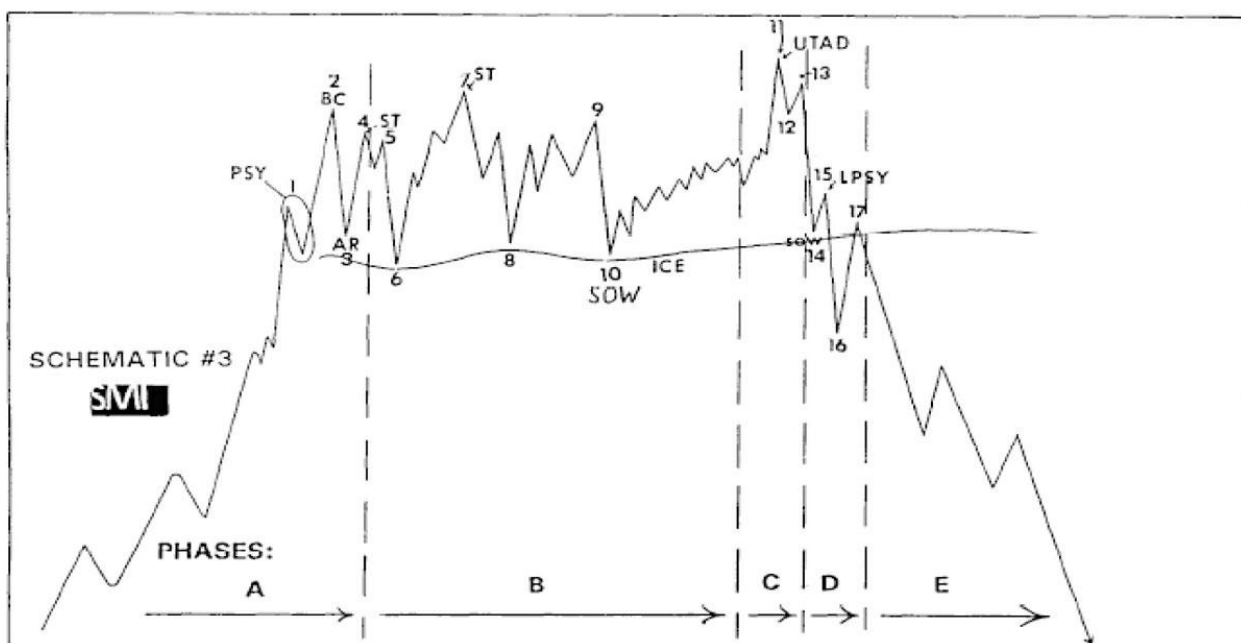
ФАЗА В

Точки, которые будут сформированы в Фазе В, являются такими же, как для Фазы В Накопления, за исключением того, что здесь может начать появляться баланс предложения/спроса, перемещающийся к предложению вместо спроса.

Фаза С

Один из признаков, которыми Фаза С прооявляет себя после перехода в Фазу В, является “признак слабости” (SOW), показанный в точке 10 на Схеме 2. Этот SOW обычно сопровождается значительным увеличением спреда и объема к нижней стороне, которая, кажется, проываетя (в) окончании Фазы В. SOW может или не может “проваливаться через лед,” но последующее ралли назад к точке 11, “последняя точка предложения” (LPSY) обычно неубедительно и вероятно будет сопровождаться уменьшенным спредом и/или объемом. Точка 11 на схемах 2 и на 3 дает нам последнюю возможность закрыть все сохраненные лонги и первую привлекательную возможность открыть короткую позицию. Более лучшим местом было бы на ралли тестирующее точку 11, потому что оно может дать нам большую очевидность (уменьшение спреда и объема) и/или более тесное приближение к опасной точке.

Верхнее спружинивание - противоположность спринга. Это - ценовое движение выше уровень сопротивления торгового диапазона, которое быстро разворачивается и движется назад в торговый диапазон. Верхнее спружинивание - “бычья ловушка”, оно, кажется, показывает начало тенденции к повышению, но в действительности отмечает конец восходящему движению. Величина выброса может определять способность цены устанавливать новые максимумы и относительный уровень объема в этом движении.



Посмотрим теперь на Схему 3. Фаза С может также проявить себя демонстративным движением вверх, прорываясь через максимумы Торгового Диапазона. Это показано в точке 11 как “Верхнее Спружинивание После Распределения” (UTAD). Подобно последнему вытряхиванию, рассмотренному ранее в схеме накопления, оно создает ложное впечатление о направлении рыночного движения и позволяет провести дополнительные продажи по высоким ценам новым покупателям. Оно также выбивает слабых держателей коротких позиций, передавая их позиции более сильным игрокам как раз перед началом нисходящего движения. Если движение к новому максимуму основано на увеличении объема и “относительного узком спреде” а затем возвращается к среднему уровню закрытия ТД, это будет показывать недостаточность устойчивого спроса и подтвердит, что прорыв верхней границы является ТД не накопления, а скорее всего распределения.

Третья вариация, не показанная здесь в схематической форме, будет выбросом выше максимумов торгового диапазона с быстрым падением назад в середину ТД, но в этом случае ТД не полностью представлен распределением. В этом случае, ТД вероятно будет слишком широким, чтобы полностью представлять распределение, и здесь будет недостаточная концентрация продаж за исключением последних частей ТД.

Фаза D

Фаза D возникает и проявляет себя после того, как тесты в фазе С показывают нам последние гэпы или «последнее ура спроса». В Фазе D, свидетельством предложения становится доминирующее увеличение как объема, так и спреда с прорывом через “лед” или с дальнейшими SOW после верхнего спружинивания. В фазе D, мы также должны получить больше доказательств вероятного направления рынка и возможность взять открытую свою первую или дополнительную короткую позицию. Наши лучшие возможности в точках 13, 15, и 17 как показано в Схемах 2 и 3. Эти ралли являются “Последними точками Предложения” (LPSY) перед началом цикла снижения. Наше “наращивание” позиций, открытых в течении Фаз С и D как описано выше, представляет рациональный подход, чтобы защитить капитал и максимизировать прибыль. Является важным, что дополнительные короткие позиции добавляются или пирамидятся только если наши начальные позиции находятся в прибыли.

Фаза E

В Фазе E, акция или товаре оставляют Торговый Диапазон, и предложение преобладает. Ралли обычно слабы. Открыв свои позиции, мы должны контролировать продвижение акции, как работает сила распределения. Успешное понимание и анализ торгового диапазона позволяют торговцам идентифицировать уникальные торговые возможности с потенциально очень благоприятным отношением награды к риску. Анализируя ТД, мы сначала ищем тайное, то, что *закон спроса и предложения* раскроет нам. Однако, когда отдельные движения, ралли или реакции не относятся с уважением к спросу и предложению, важно помнить закон *“усилия против результата”*. Сравнивая ралли и реакции в пределах торгового диапазона относительно друг друга по величине спреда, объема,

скорости и цены, можно получить дополнительные подсказки относительно силы акции, положения и вероятного направления.

Также будет полезно использовать закон "причины и следствия". В пределах развития Торгового Диапазона, сила накопления или распределения дает нам случаи и потенциальную возможность получения существенной торговой прибыли. Также использование пункто-цифрового графика позволяет нам спроектировать величину возможного движения из ТД и помогает определить, соответствуют ли эти торговые возможности благоприятному или более чем благоприятному соотношению награда/риск.

“История Льда .”

Мы представляем рынок в виде Бойскаута, идущего по замороженному река посреди зимы. Если поддержка, лед, покрывающий реку крепкий, он без всякого труда выдерживает вес Бойскаута. Эта поддержка выглядит как волнистая линия сопротивления в торговом диапазоне где она проводится по минимумам.

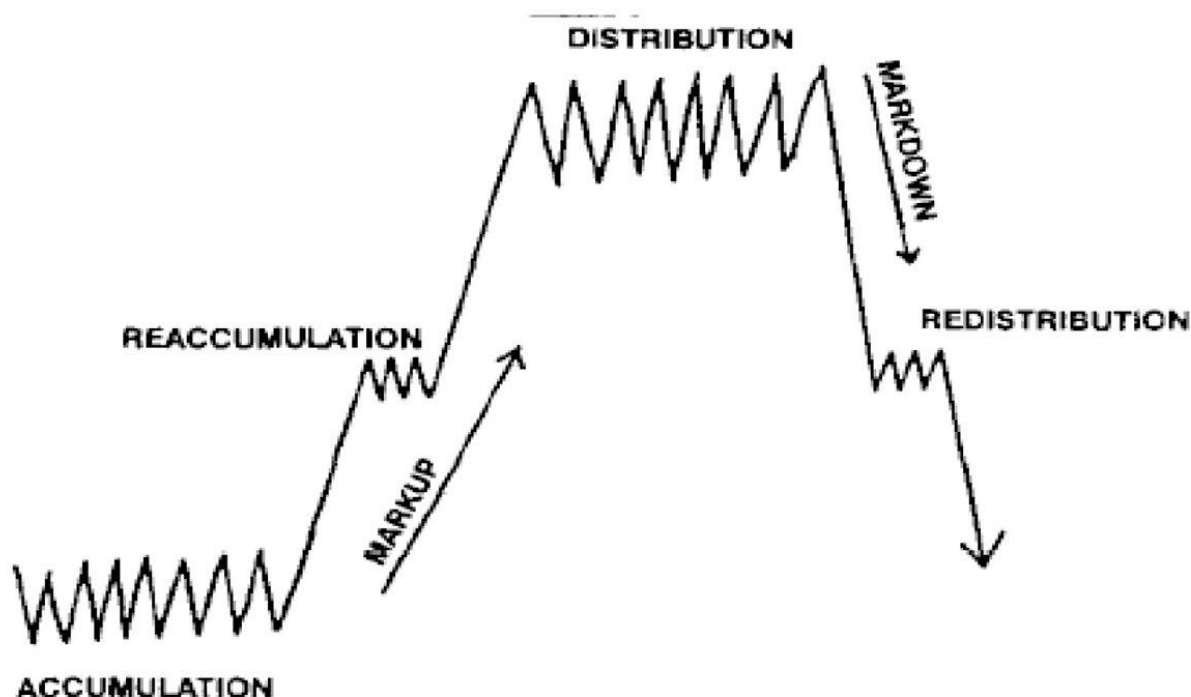
Если Бойскаут не может достигнуть верхнего уровня сопротивления Торгового Диапазона, это будет предупреждающим признаком потенциальной слабости. Слабый лед сломается и Бойскаут провалится под него.

У Бойскаута есть две возможности возвратиться выше льда (то есть, создание бычьей ситуации «Отскок»). На первом восходящем ралли Бойскаут может потерпеть неудачу и не найти опору выше льда. Если так, тогда он упадет еще ниже в реку, чтобы собрать силу для новой попытки выпрыгнуть еще раз взломав лед. Если на этой второй попытке Бойскаут снова не сможет подняться выше льда, он, скорее всего, погрузится вниз и утонет (то есть наблюдается Медвежий Рынок / фаза падения цены).

2.СХЕМЫ Вайкоффа примененные к графику Nokia

Недельный график Nokia показывают полное циклическое развитие Nokia от Повышения к Распределению, от Снижения к Накоплению и наконец к началу фазы Повышения. Схема # 4 обеспечивает визуальное отражение этих четырех фаз рыночного действия.

Conception of Primary Market Phases



Accumulation: The establishment of an investment or speculative position by professional interests in anticipation of an advance in price.

Markup: A sustained upward price movement.

Distribution: the elimination of a long investment or speculative position.

Markdown: A sustained downward price movement.

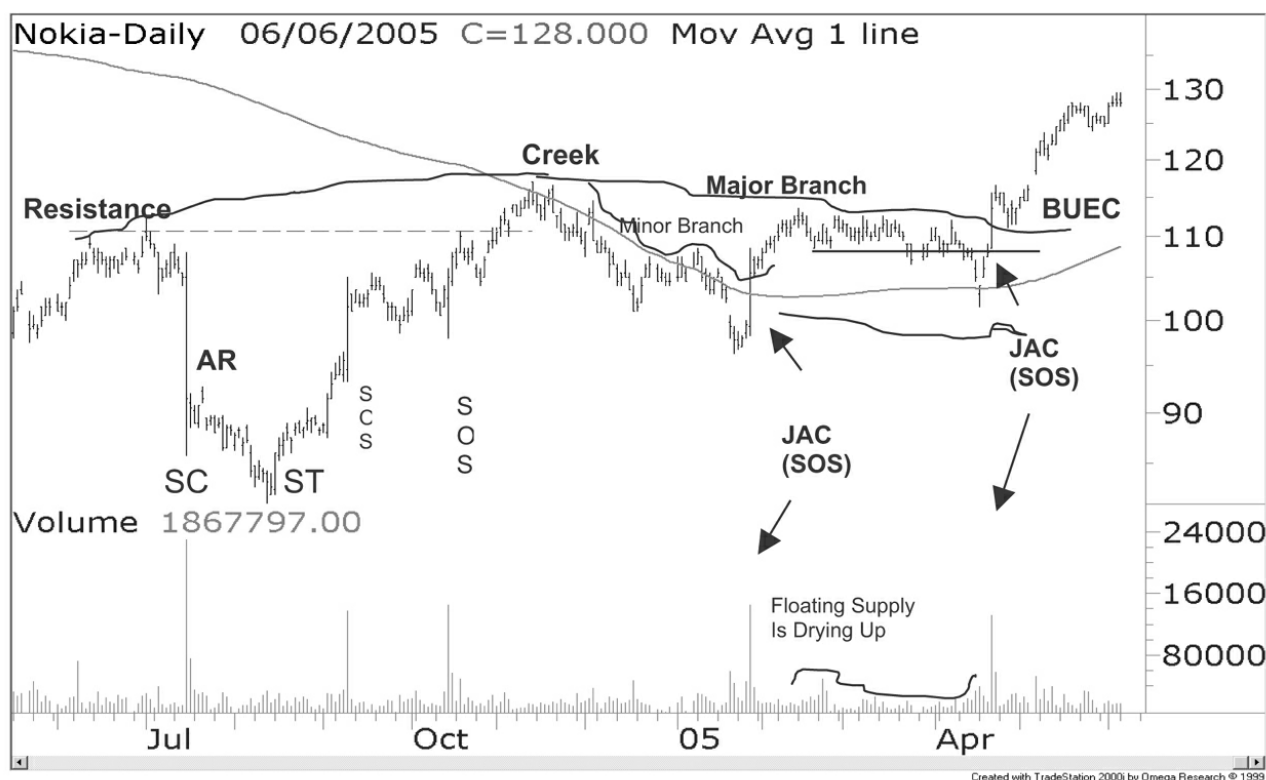
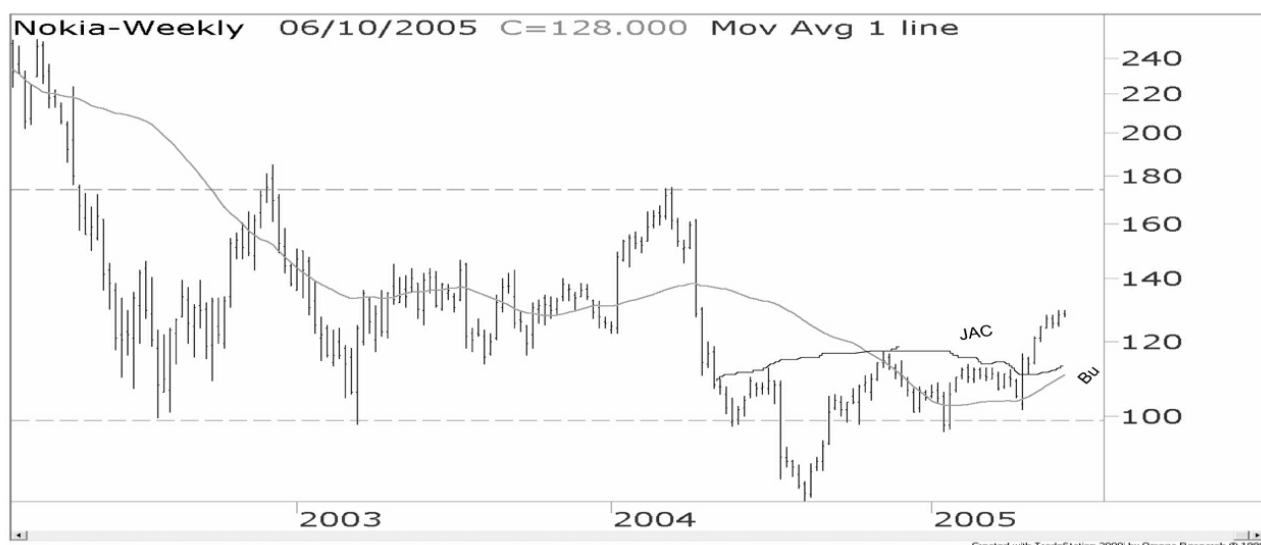
Недельный график Nokia хорошо иллюстрирует эту Концепцию Первичных Фаз Рынка. Недельные графики также дают большую картину заднего фон для детального применения Схем 2, 3, затем 1 для Распределения, а затем для Накопления. "Прыжок через ручей" и "ледяные" аналогии будут использованы для более легкого восприятия точек распределения и накопления, показанных на дневных графиках Nokia (См. Side Bar #2 и рисунки 2 и 4). Развитие бычьего рынка Nokia было остановлено в течение года 2000 около

уровня 500\$ входом в рынок преобладающей силы предложения. Эта сила предложения вначале появилась где-то в марте 2000, где она вызвала острую распродажу вниз к уровню 350\$. Спрос, который появился на рынке, чтобы остановить эту распродажу сформировал точку в которой началась “Ледяная История” . (См. Схему #2). Мы можем видеть, что поддержка проявилась в точках (1), (2), (3), и (4). Ралли от этих уровней поддержки становились все более и более слабыми как засвидетельствовано прогрессивным уменьшением объема и остановкой роста цен на уровне сопротивления около 540\$. Затем от точки (4) было ралли, которое не смогло достигнуть горизонтальной линии сопротивления. Здесь объем сжимается заметно. Однако цена остановилась в июле на уровне тех же самых 500 \$ как на раннем предварительном предложении (PSY) в марте-апреле. Следовательно, эта точка отмечается как последний точка предложения для возможного размещения линии важного распределения. Невозможность достигнуть верхнего уровня сопротивления был предупреждением возможной слабости. Действительно, признак слабости последовал на следующей распродаже. Это здесь то, что мы отмечаем поддержку, пробитую где-то на уровне 425\$ в августе 2000. Обратите внимание на чрезвычайно широкий спред и огромное увеличение объема во время погружения Nokia через извилистую линию поддержки проведенную по предыдущим минимумам.





Ценовое падение ниже уровней поддержки этого торгового диапазона Nokia будет подтверждено последующими тестами. В ледяной аналогии с Бойскаутом есть две возможности выбраться выше льда (то есть создание бычьей "Спринг" ситуации). Как видно на графике Nokia #2, было два таких ралли. Первая попытка остановилась в LPSY (2) в то время как вторая попытка была остановлена на приблизительно том же самом уровне как PSY и LPSY(1). Можно также заметить, что лед, который оказывал поддержку, теперь полностью изменил свое значение и действуют как сопротивление против попытки подняться выше. Эти последние LPSY's (2) и (3) также расширяют диапазон паттерна распределения (предложение) образец, таким образом, создавая потенциал для большого падения цены. Стоимость Nokia в конечном счете уменьшился менее 100\$ в 2004 году.



Снижение Nokia было остановлено Кульминацией продаж (SC), Автоматическим Ралли (AR) и Вторичным Тестом (ST) с июля по август 2004. Эта последовательность из останавливающих действий, помогли сформировать маленькую базу накопления,

разворот из которой помог Nokia подняться вверх к уровню сопротивления приблизительно на 110\$.

После этого был длительный период нерешительности на графике. Медвежьи силы оставались под контролем что отмечено линией плавающего предложения около уровня на 110\$. Тем не менее, другая, меньшая ветвь ручья была сформирована преобладанием предложения над спросом в промежуточном нижненаправленном канале, который сформировался позднее в 2004 когда курс акций Nokia снизился приблизительно от 115\$ к 100\$ в начале 2005. "Бойскаут" был осведомлен об этих событиях, поскольку он следовал по краю ручья до уровня на 110\$ поэтому мог хорошо оценить реальное соотношение сил спроса и предложения. Ранее он следовал вдоль второстепенного ручья, который стекал вниз под тяжестью предложения от 115\$ к 100\$. Там, в конце 2004 года и в начале 2005, Бойскаут почувствовал ощутил что плавающее предложение высохло. Он заметил сужение ценового диапазона, уменьшающийся объем и отсутствие существенного ценового движения вниз. Это будет здесь, сказал он себе. "Теперь, если я отступлю для хорошего разбега, держу пари, что я могу перепрыгнуть через ручей". Отступая он заставляет цену упасть ниже второстепенной поддержки приблизительно на 105\$. Также в этом процессе остающиеся медведи (плавающее предложение), выбиваются из рынка что показывает нисходящий гэп в цене, который исчерпывает предложение. Таким образом, происходит "Отскок" Вайкоффа.

Обратите внимание на широкий ценовой спред около 10 пунктов, когда Nokia повышается с 98\$ до 108\$. Более демонстративно выглядит очень существенный рост объема, который сопровождал это 10-пунктовое движение цены вверх. Этот большеобъемный день - точка, где "прыжок" произошел. Таким образом, мы также знаем это это - край блуждающего (второстепенного) ручья. Иными словами, этот успешный JAC был также признаком силы (SOS). Длинная позиция, могла быть открыта во время отката, тестирующего следующий JAC, где-то на уровне 104\$ с защитной остановкой ниже уровня поддержки, приблизительно на 95\$. Практически, такой лонг не является обычным входом для изучающих Метод Вайкоффа, потому что очевидно что главное русло ручья все еще остается впереди.

После прыжка через нижнее и меньшее русло ручья, Бойскаут продолжает подниматься вверх к уровню приблизительно на 115\$, где вначале он находит поток предложения слишком быстрым и слишком глубоким, чтобы перепрыгнуть через него. Здесь снова в начале 2005 около ценового уровня на 115\$ ручей создает волнисто-извилистую линию сопротивления, вдоль ценовых пиков ралли восстановления, немного выше ценовых уровней на 110\$. Однако, на этот раз все по-другому. Бойскаут замечает, что объем сжимается, и ценовой уровень сужается. Бойскаут - видит высыхание плавающего предложения - образование края главного русла ручья / главный уровень сопротивления только выше 110\$. Как и в случае его прежней подготовки к прыжку, Бойскаут снова создает "Отскок", отступая для этого к уровню на 100\$. Относительное увеличение восходящего спреда в сочетании с заметным увеличением уровня объема отмечают место, где Бойскаут перепрыгнул через главный ручей. Но после этого, когда импульс прыжка рассеялся, Бойскаут временно устал бы от своего прыжка через ручей. Следовательно, мы логически ожидаем что он отдохнет и восстановит свою силу. Он так и делает, возвращаясь к краю ручья (BUEC). В этой точке мы наблюдаем дальнейшее подтверждение того, что предложение исчерпано, а спрос преобладает.

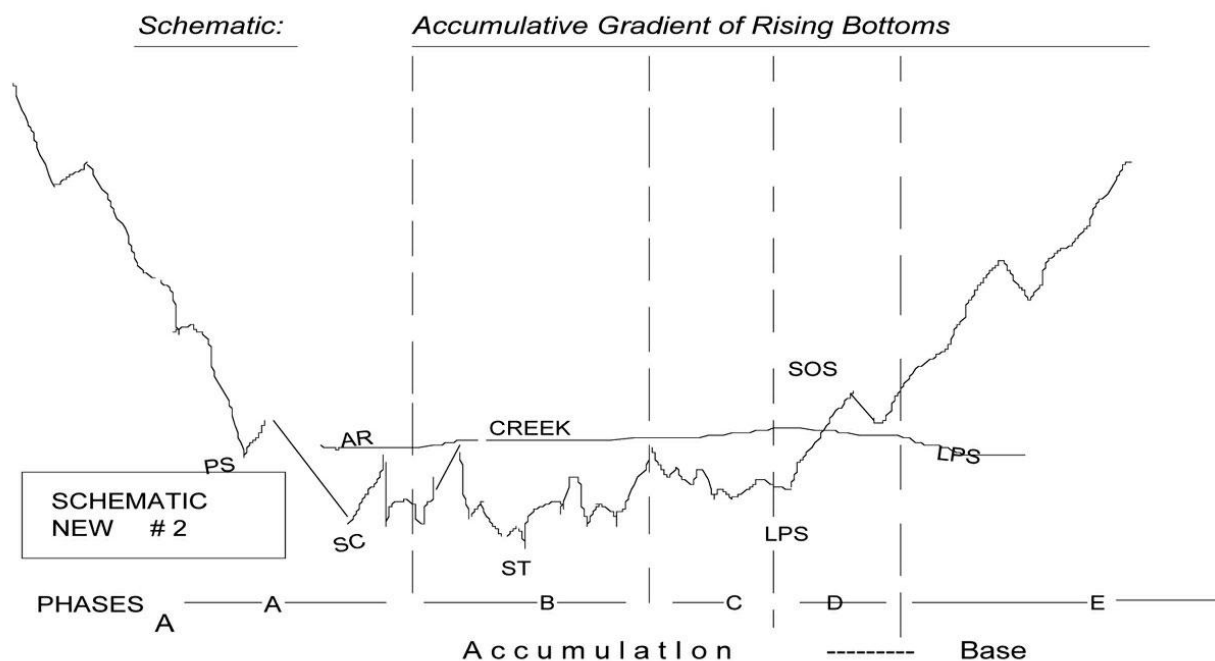
Откат происходит на действительно меньшем ценовом спреде и сжатии объема, показывая таким образом, что предложение не может восстановить преобладание. Следовательно, теперь безопасно для торговца или инвестора, открыть лонги на уровне 110- 115\$ и разместить защитную остановку всего лишь ниже уровня на 100\$.

3. НОВАЯ СХЕМА: НАКОПЛЕНИЕ.

Градиент Возрастающих Оснований

График ниже показывает новую или дополнительную схему для накопления, которую мы хотим назвать "Накопительный Градиент Возрастающих Оснований." Эта новая Схема является попыткой заполнить очевидный промежуток в концептуальном теле Метода Вайкоффа. Короче говоря, в настоящее время есть две Схемы для распределения, но только одна Схема для накопления.

Новая Схема для Накопления - зеркальное отражение Схемы для Распределения, в которой показаны снижающиеся ценовые пики. Ричард Вайкофф и его Партнеры неоднократно указывали на силу восходящих оснований в базе накопления или перенакопления. Они также подчеркивали в многочисленных случаях эффективность паттернов распределения, образованных последовательностью нисходящих ценовых пиков (текущая Схема #2).



Логика восходящих оснований среди опускающихся пиков вплетена в понятие Сложного оператора. В пределах торгового диапазона сложный оператор , наблюдает за, накопительной линией акции от общественности, которая становится особенно напуганной во время нижнего спружинивания. Сложный человек согласен также шортить рынок во время торговли в диапазоне накопления, пока он может отнимать у общественности, следующей за продавцами. Но по мере того как торговый диапазон развивается, новая схема показывает что все меньше и меньше продавцов остаются для движения цены акции вниз. Как следствие, волны вниз становятся все короче и короче в длине (повышаются основания), и Сложный Человек в результате накапливает повышающуюся линию акции. В конечном счете, небольшой остаток продавцов становится ничтожным, поэтому сложный человек полностью исключает их из своего внимания и пришпоривает движение цены вверх из торгового диапазона. Кампания повышения теперь реализуется во главе со сложным человеком.

В другом месте Pruden сравнил поведения Рынка с помощью Теории возникновения Катастроф. Эта теория показывает накоплению рассеивающихся градиентов и градиенты накопления, которые происходят в пределах торгового диапазона только до панического бегства покупателей или паники продаж. Наш лейбл "Градиента Накопления" для новой Схемы было в значительной степени обосновано моделью наступления Катастроф в модели поведения рынка. Кроме того, литература Теории Катастрофы описывает, как "менеджеры" нестабильной ситуации будут держать вещи в непосредственной близости до конца, пока региональная поддержка не будет исчерпана. Это явление известно как Правило Задержки и правило Максвелла исходящее из Принципа Максвелла.

Таким образом, наблюдения Вайкоффа, логика следования за Сложным Человеком

и Модели из Теории Катастрофы объединяются, чтобы поддержать наше дополнение новой Схемой для накопления, чтобы закончить Концептуальное тело Метода Вайкоффа в отношении Схем мощным визуальным инструментом Анализа Вайкоффа.

BIBLIOGRAPHY

Jack K. Hutson, Editor, Charting the Stock Market: The Wyckoff Method Technical Analysis Inc., Seattle, WA. 1986

Jim Forte, "Anatomy of a Trading Range." MTA Journal, Issue 43, Summer – Fall 1994, pp. 47 – 58.

Henry (Hank) Pruden and Bernard Belletante, "Wyckoff Laws and Tests." STA Journal, November 2004, London, U.K.

Schematics, Courtesy of Wyckoff/Stock Market Institute, Phoenix, A.Z.

Benoit B. Mandelbrot and Richard L. Hudson, The (Mis) Behaviour of Markets: A Fractal View of Risk, Ruin and Reward, Basic Books, United States, 2004

Henry O. Pruden, "Chart Reading in the R-Mode", MTA Journal, Issue 36, Summer 1990, pp. 33 – 38.

Edward R. Tufte, The Visual Display of Quantitative Information, Graphics Press, 1983, Cheshire, Conn.

i For an excellent introduction to the subject of Wyckoff Schematics see "*The Anatomy of a Trading Range*" by Jim Forte CMT, Market Technicians' Association Journal, Issue, 19 1994).