

Теперь это вы можете читать...

Этот урок предназначен для тех людей, которые провели несколько недель с инструментами и могли бы сказать, что немного растеряны. На данный момент, вы можете читать и впитывать то, что показывают инструменты, но при этом, вы сомневаетесь, как правильно использовать информацию для принятия торговых решений. Ничто из сказанного не является обязательным. Возьмите то, что вы будете использовать. Большинство приемов, представленных здесь, являются результатом обсуждения с трейдерами, во время ознакомления с **Jigsaw Tools**.

Сверху вниз или снизу вверх?

Эти инструменты работают так же, как и «глазурь на торте». Другими словами, они могут дополнять существующие методы анализа, чтобы подтвердить решения на входы. В этом случае, вы используете какой-то свой подход "сверху вниз", где самым низким уровнем вашего анализа является поток ордеров. Хотя такое поведение и вполне логично, но оно может стать причиной, вашей неуверенности в наличии какой-либо выгоды от данных инструментов. Потому, что Вы пытаетесь сделать слишком много вещей сразу. Вы пытаетесь сделать то, что вы привыкли делать и одновременно научиться читать поток ордеров.

Известная в Великобритании PROP компания, набирает трейдеров и финансирует их. Ее целью является получить новых трейдеров, торгующих 1-2 контрактами на деньги компании в течение 12 недель. Очевидно, что некоторым необходимо больше времени. Компания не позволяет своим трейдерам использовать графики, пока они не смогут торговать по потоку ордеров. Речь идет не только об этой компании. Через **Jigsaw**, я встретил ряд профессиональных трейдеров, которые говорили одно и то же:

“Если вы хотите использовать поток ордеров, для более точного входа, то сперва научитесь им пользоваться”

Это означает, что вы садитесь с инструментами потока ордеров – будь то **Depth & Sales** или **Summary Tape** (или **XTrader!**), и торгуете без графиков. Это нормально – использовать например **Reconstructed Tape**, показывающую объемы, но это все, чем вы должны пользоваться. Определенно здесь нет места для графиков.

Это не означает, что вы никогда не будете использовать другие методы анализа когда-либо снова. Это просто означает, что вы должны отложить их в сторону для того, чтобы освоить поток ордеров. Для тех из вас, кто пытается найти способ проанализировать рынки в долгосрочной перспективе, есть действительно хорошая новость. Когда вы торгуете поток ордеров, вы получаете множество возможностей в сутки. Вы смотрите, как аукцион развивается на ваших глазах.

Вы постоянно взвешиваете рынок. Вы будете получать обратную связь в виде успеха ежедневно. Если вы посмотрите на рынок с точки зрения того, что

он делает каждый день, то будете становиться опытнее в течение недель и месяцев. Это, естественно, более-менее медленный процесс. Если же вы смотрите на рынок, основываясь на месячных данных, то для получения положительного результата вам бы понадобилось несколько лет. Если ваши методы долгосрочного анализа не работают, то вы можете их отложить, и начать зарабатывать прибыль на более коротких промежутках времени, а затем опять перейти на более долгосрочную перспективу анализа с намного меньшим для себя давлением.

Так, как же это сделать практически? В PROP компаниях есть наставники, которые **назначат вам упражнения**. Например:

- Оставайтесь в рынке целый день. Вы не можете закрывать сделки, а только разворачиваете их. Идея заключается в том, чтобы найти гармонию с рынком.
- Скальпируйте только 2 тика. Входите и выходите сразу же через 2 тика. Не удерживайте сделку дольше. Это сосредоточит вас на входах.

PROP устанавливают высокие планки – более 70 сделок в день. Они заставляют торговать на тонких и толстых рынках. Лично я предпочел бы придерживаться одного рынка. Вы можете придумать себе упражнения, основанные на действии. Примерно такие:

- Наблюдайте, как постепенно поглощаются все айсберги.
- Наблюдайте, как постепенно поглощаются все айсберги, в том случае, когда они не действуют (не влияют на развитие событий).
- Наблюдайте, как постепенно поглощаются все айсберги, в том случае, когда они не действуют, а затем объемы противоположных рыночных ордеров.
- Ищите, как вытягиваются ордера с одной стороны и переключаются на другую сторону (с бид на оффер и обратно).
- Ищите, как на рынке устанавливается краткосрочный ренж и скальпируйте с любой стороны.
- Входите в торговлю в случайном направлении, а затем пробуйте следовать за победителями или обрезать убытки в случае проигрыша.
- Ожидайте импульс в одну сторону и пробуйте следовать с ним.

Дело здесь не в том, что это будет выглядеть не совсем так, как вы будете в конечном итоге торговать, а в том, чтобы избавить вас от утверждений на всевозможных форумах типа: "просто смотрите на экран 10 000 часов, и вы получите прозрение". Смотреть на экран скучно, а оставаться сосредоточенным и вовсе трудно. С другой стороны, упражнения, которые вовлекают вас в рынок, разнообразны и не дают соскучиться. Разнонаправленные алгоритмы ваших действий, которые приведены выше, также полезны в качестве фокусировки на каждом упражнении, а не просто на случайном "купить или продать, когда вы это почувствуете".

Kam Dhadwar из L2ST (<http://www.l2st.co.uk/>) рекомендует вам пройти через этот процесс, скальпируя с небольшими стопами и профитами. Это может быть 4-6 тиков на ES или 6-10 тиков на CL. На мой взгляд, это отличная идея.

Опять же, он рекомендует, чтобы вы развивали свои навыки чтения потока ордеров, прежде чем вы попытаетесь объединить его с чем-либо еще. Садитесь, сосредоточьте свое внимание на поток ордеров, и скальпируйте. Профессиональные трейдеры рекомендуют это не просто так.

Наконец, я думаю, что вы должны реально оценивать, сколько времени вы можете оставаться сосредоточенным на этих заданиях. Я недавно брал урок на летном тренажере Boeing 737. Он длился час. В конце него пришлось буквально отрывать пальцы от джойстика. Это было весело, но потребовало невероятное количество внимания, так как было необходимо много успеть, и это было ново для меня. Это, конечно же, стресс. Пока это было весело, часа было достаточно. Я знаю, что ребята из ПРОП конторы сидят и торгуют целый день, я уверен, что они имеют время на отдых. Но имея право выбора, я бы предпочел делать 2 занятия по 60 минут в день для начала, чем пытаться укокошить себя за 8 часов. Если вы чувствуете, что ваше внимание просто гаснет, сделайте перерыв.

Выберите свое оружие

Различные рынки имеют различные объем ликвидности и ведут себя по-разному.

Тонкие – NQ, YM, TF, CL – Эти рынки очень неликвидны, хотя присутствует обильная торговля. Здесь просто нет много свободной ликвидности в форме лимитных ордеров в DOM. Рынки перемещаются очень быстро и имеют много действия / активности. Исключительно большие биды / оффера хорошо видны на этих рынках, и пока они являются значительными, вы не можете использовать упрощенный подход типа - "увидеть большое предложение и купить". Это не те рынки, где вы можете торговать 100 лотов, но такие объемы дают большие движения.

Средней толщины – ZC, ES, Bund – Эти рынки являются более толстыми. Количество лимитных ордеров на DOM гораздо выше, и они являются основой для хороших движений внутри дня. Исключительные количества бидов и офферов здесь менее заметны. Конечно на ES, они менее заметны / значимы, чем на ZC и Bund но ключ к этим рынкам в том, что они толстые, они могут торговаться с неплохим объемом, который служит топливом для хороших движений.

Ультра толстые – ZF, ZN, FESX – Здесь присутствует намного меньше движения и внутридневных возможностей сделать (или потерять) деньги. Казначейские бумаги, в частности, медленные, что позволяет наблюдать за манипуляциями несколько проще из-за большего промежутка времени, в течение которого люди наращивают позиции.

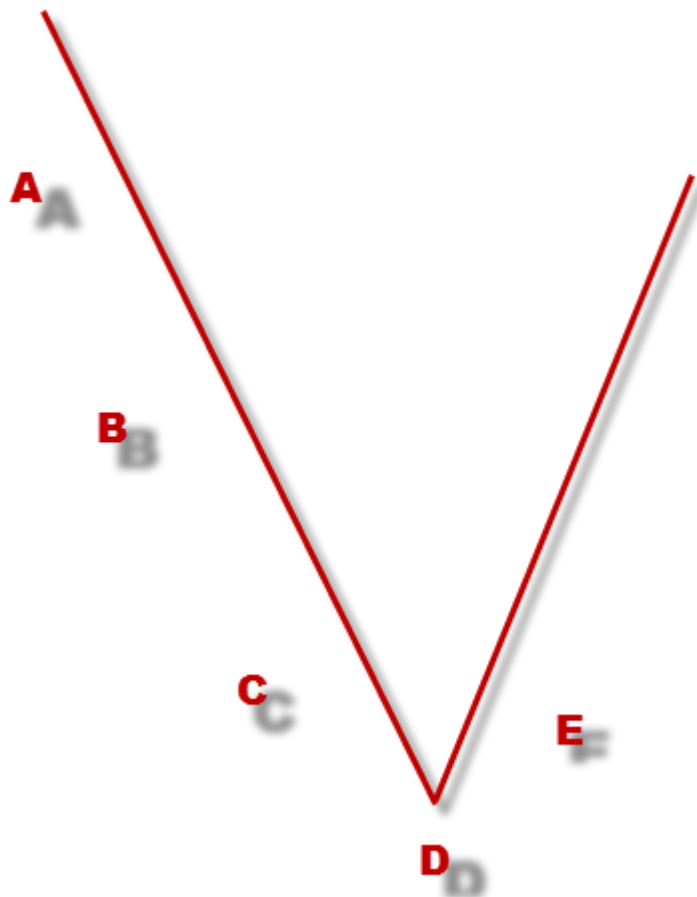
Существует множество рынков, и вы увидите, что они меняют свой характер в зависимости от сессии (Азиатской, Европейской или США). Различные рынки удовлетворяют различных людей. Чтобы научиться читать поток ордеров, необходимо придерживаться одного рынка, но сначала вы должны его выбрать. По-моему, лучший способ сделать это – выделить некоторое "игровое время", время, где нет давления, когда вы не планируете

торговать. Это даст вам возможность оценить рынки с различными характеристиками. Чтобы вы могли почувствовать как один конкретный рынок "кликает" с вами.

Развороты

Многие люди попадают на торговле разворотов, вернее тогда, когда пытаются их брать.

Вот представление разворота. Рынок движется вниз, рынок движется вверх. Это может быть окончанием тренда или концом отката:



Большинство людей сосредотачиваются, когда читают ленту на точке "D" пытаюсь войти в лонг здесь. Конечно, это возможно, поймать точку разворота (особенно если это конец отката), но совсем не всегда это получается.

Когда рынок находится в устойчивом движении, он имеет определенную картину в потоке ордеров. В данном случае это движение вниз, и мы можем видеть, как выглядит давление продавцов. Если сосредоточить все свое внимание на точке "D" в это время, то вы можете обнаружить, что вы пытаетесь прыгнуть под пресс продавцов и попасть под колеса. Если вы сосредоточены только на великолепной точке "D", вы, вероятно, еще не научились распознавать давления покупателей и продавцов. Если вы это не ищите, то вы его не увидите. Потратьте некоторое время сосредоточившись на DOM и научитесь распознавать A -> C движения.

Когда я начинал, глядя на поток ордеров, я часто видел рыночное движение вниз, вниз, вниз, вниз. 1 тик, 5 тиков, 10 тиков, 15 ... и все это время я держал свой палец над кнопкой "купить" ожидая возможности войти в лонг. Довольно часто, я входил в лонг и рынок шел прямо через меня. Дело в том, что если вы видите это тип действия (А-С) – ПРОДАВАЙТЕ ЕГО. Не сидите там в течение 20 минут, наблюдая как рынок собирается вниз и не ищите при этом возможности войти в длинную.

Вы сможете относительно легко использовать возможности войти в короткую позицию, если четко увидите соотношение давления покупателей/продавцов и пойдете с ними. Вам необходимо тренировать свои глаза различать это и различать его на ранней стадии. Не тратьте время зря, просто ожидая разворотную точку "D". Было бы отлично поймать дно свинга, но иногда самые простые возможности предоставляет следование за импульсом. Если вы тратите свое время на поиск разворотных точек, то процесс формирования давления покупателей/продавцов пройдет мимо вас. Приложите конкретные усилия на поиск этих признаков в потоке ордеров и будьте в состоянии распознать их.

D - Точка "D" может говорить о том, что кто-то возможно удерживает рынок, поглощает ордера на продажу ударившие в бид. Это может быть просто отсутствие продавцов – они просто прекратили там продажи. Это также может быть громадное количество покупателей, которые запрыгнули в рынок. Проблема с "D" состоит в том, что поглощение и отсутствие продавцов происходит много раз на пути вниз, а затем люди просто ударяют в бид снова. Если вы собираетесь покупать в одиночку, то вы собираетесь пройти через болезненный процесс обучения. Такой тип сделок нуждается в 1 или 2 других подтверждениях на вход, по-моему, таких как, например, точка находится в конце измеренного движения. Во вторых, в точке "D" вы часто получите огромное количество пришедших трейдеров с противоположной стороны. Это происходит быстро и рынок подсакивает на 3-4 тика за секунду. Итак, что же теперь делать, просто игнорировать его из-за не оптимальности входа? В точке "D" сделки легче брать с течением времени. Иногда просто невозможно ударить по вашим лимитным ордерам размещенным там раньше времени. Думайте об этих сделках как "опытный" чтец потока ордеров.

E – Многие называют эту точку неоптимальной для входа в лонг. Те, кто рассуждает об оптовых и розничных ценах, могут сказать, что эта точка ужасна, так как здесь речь идет о розничной цене. Если вы об этом думаете, то вы должны быть готовы к тому, что увидите в точке E. Вы увидели как "удержалась" точка "D" а затем увидели, как покупатели запрыгнули в рынок и толкнули цену вверх ПОСЛЕ удержания. Таким образом, вы имеете 2 записи от DOM – удержание и последующее давление продавцов.

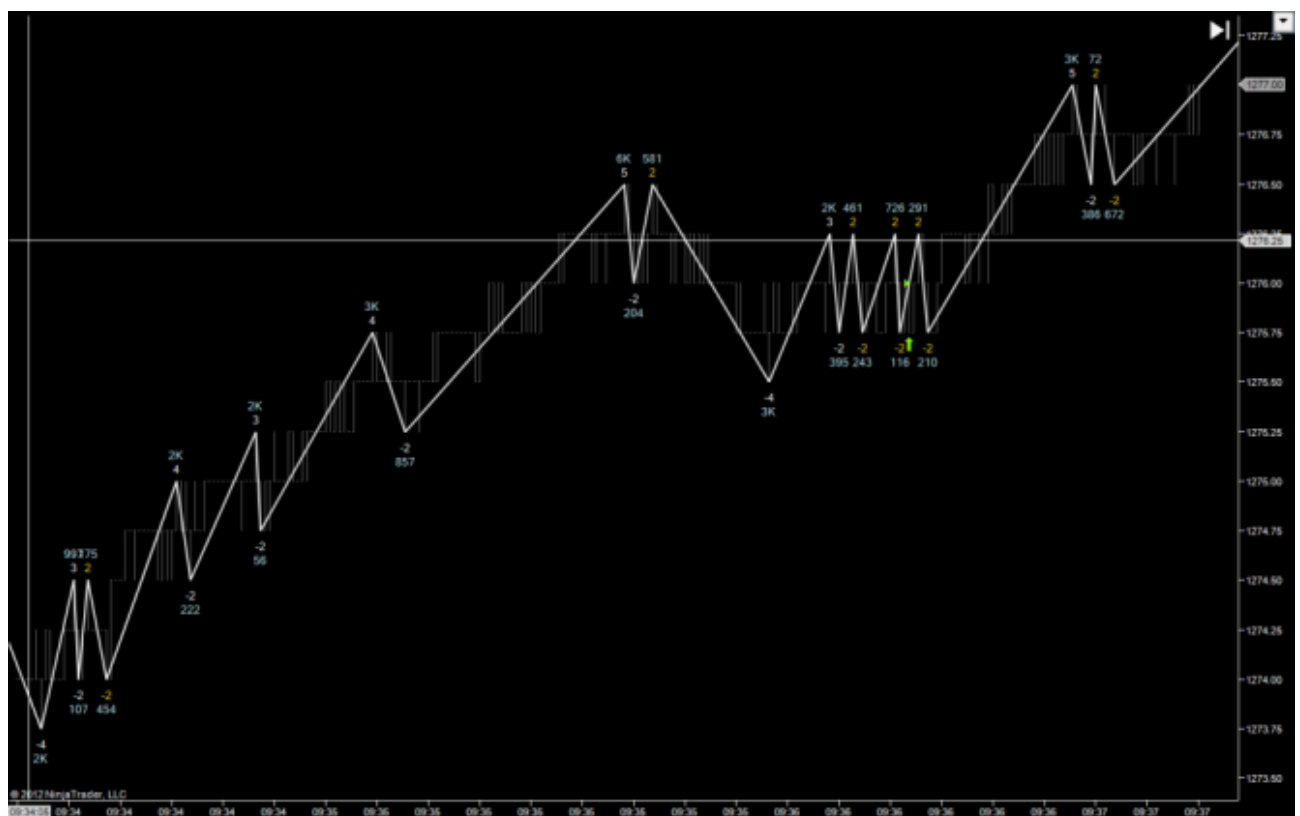
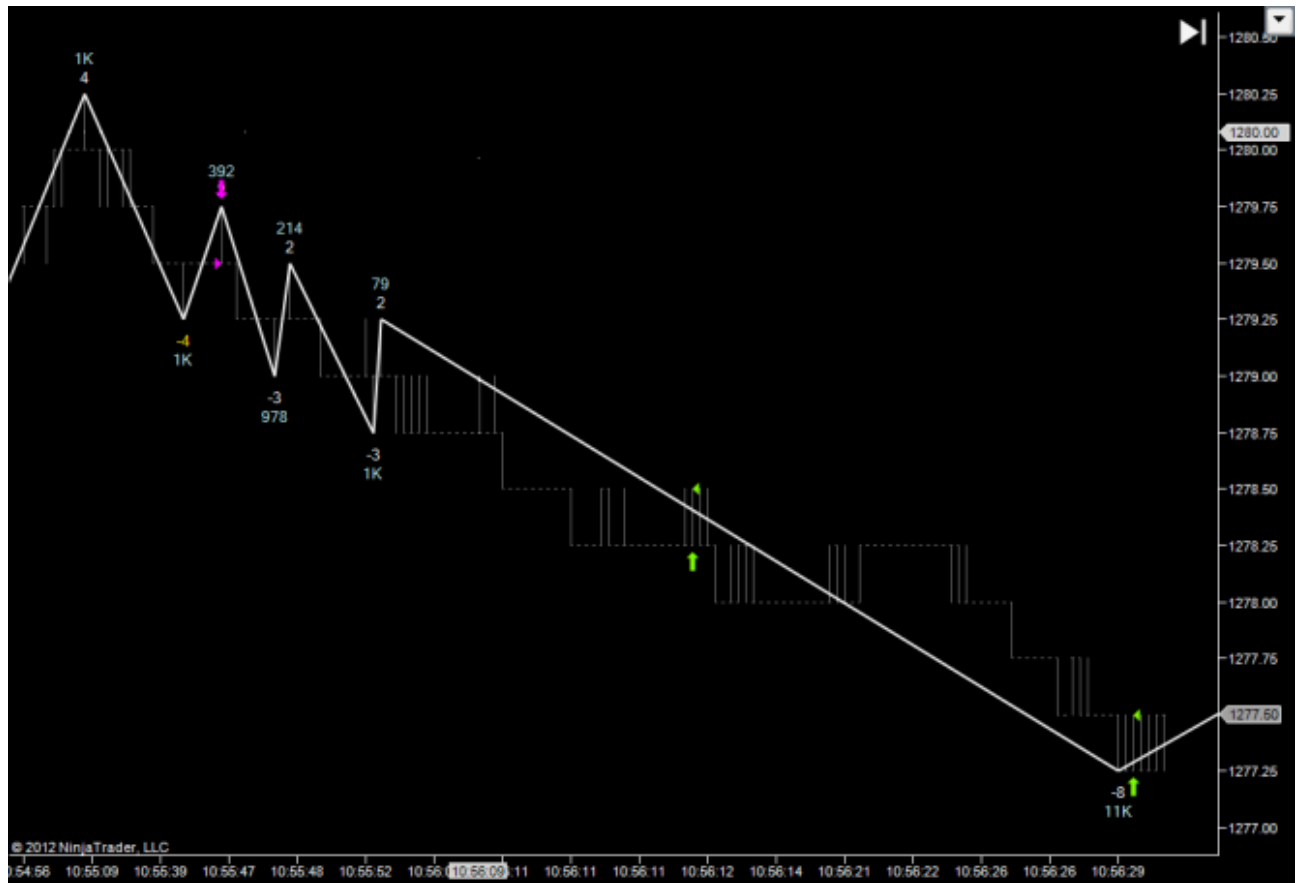
Итак, как вы узнаете, что покупатели запрыгнули в рынок? Как вы узнаете, что это настоящее давление покупателей сейчас? Да, вы никогда не будете знать этого наверняка, но я почти уверен, что ваши способности определять тип движения А-С вам пригодятся. По сути, вы можете отказаться от пары тиков для подтверждения.

Если у вас есть доступ на FT71 вебинары, обязательно посмотрите обсуждение темы “Price Risk vs Information Risk“ (Ценовой риск против Информационного).

Как же конкретно выглядит "давление покупателей/давление продавцов"? Не полагайте, что только тики вниз сами по себе означают давление продавцов. Это может быть тиковый откат, особенно в случае, когда речь идет о заполнении ценой "пустоты ликвидности" на своем пути. Интересно, что Depth & Sales (Глубина рынка) создает превосходное визуальное представление об этом кратком откате. Ниже видно объем (размер) сделок по офферам и моментальный переход к биду. Этот переход частичный, так как эта область, где происходит эта маленькая торговля, была помечена мгновение назад и бид будет очищен для осуществления резервного копирования (**непонятно**).

		1317.25					2334		
		1317.00					606		
		1316.75					214		
		1316.50					279		
		1316.25					154		
		1316.00					229		
	21	1315.75				8	237		21
	445	1315.50	142			7	177		303
	425	1315.25	234			53	192		191
	507	1315.00	92			28	179		415
LVN	589	1314.75	159			26	2	67	-112
	1020	1314.50	443		22	3	10		577
	964	1314.25	530		120	13	36		434
	889	1314.00	391		306		32		498
	418	1313.75	143		143	14	275		275
	408	1313.50	56		140		199		352
	995	1313.25	414		95	23	130		581
	305	1313.00	52		194	10	253		253
	194	1312.75	1		165	1	193		193
	283	1312.50	11		222	11	272		272
	149	1312.25	0		234		149		149
	401	1312.00	1		1641	1	123		400
	870	1311.75	273			3	67		597
	749	1311.50	380			3	70		369
	569	1311.25	195			2	30		374
	221	1311.00	59			6	162		162
	464	1310.75	34				85		401
	2303	1310.50	761				52		836
	2993	1310.25	1120			13	48		1288
	2563	1310.00	1777			52	56		247
	958	1309.75	210				20		143
	1640	1309.50	155			6	88		171
	2255	1309.25	136			71	34		98
	3189	1309.00	177			2	15		263
	4993	1308.75	229			1	49		241
	3240	1308.50	208			17	110		238

Идею о том, как рыночный поток отображает в это время давление покупателей/продавцов можно увидеть на графиках ниже. (Белые числа отображают количество тиков свинга, а светло-голубые – количество контрактов проторгованных за свинг).



В обоих случаях мы можем увидеть, как рынок совершает свои движения, откаты крошечны и привлекают к себе мало участия. Настоящие рыночные "шевеления" — его движения, вверх и вниз происходят с силой и быстрее. Каждый рынок немного отличается от другого, но основная концепция одна и та же. (На этих графиках мы просто иллюстрируем это. Не пытайтесь создать

подобный график и торговать по нему. Это просто идея насчет ценового действия. Если вы научитесь различать это действие в потоке ордеров, то вы будете находить его всегда. И вы будете предвидеть развитие подобного вида рыночного движения).

Суммарная Лента как "настроечный" инструмент

Суммарная Лента имеет несколько сигналов оповещения. Эти сигналы говорят вам о некоторых очень важных событиях в потоке ордеров. Каждый рынок индивидуален и эти события различаются на разных рынках. Я лично не использую сигналы для входа в рынок. Сигналы должны использоваться в рыночном контексте. На любом своеобразном рынке сигналы могут помочь вам настроиться на этот рынок. Я предлагаю использовать Суммарную Ленту для вашей настройки:

- Включите на рыночных графиках все три алерта но звук держите выключенным.
- Установите пороги сигналов на маленькие значения (чтобы получать побольше сигналов).
- Оставьте эти настройки включенными на весь день и в конце дня проверьте график.
- Если вы увидите сигналы с хаотичным расположением, где они имеют минимальное значение, или очень много сигналов, настройте порог чувствительности выше и попробуйте эту же операцию на следующий день.
- Повторяйте это до тех пор пока вы не обнаружите что сигналы приносят вам пользу и возникают в важных местах действий на графике.

Например, чтобы увидеть, что айсберг ордера против тренда достаточно незначительны, а айсберги по тренду в конце откатов имеют большую силу. Вы можете увидеть это по большому приходящему объему в конце тренда.

Это поможет вам найти то, что следует искать во время наблюдения за потоком ордеров. Рынки меняются с приходом большей/меньшей волатильности, но однажды вы настроитесь на рынок, и увидите, что в состоянии идти с этими изменениями, поскольку они, как правило, происходят в течение определенного времени, а не моментально.

Бонус – L2ST Торговля с применением DOM/Необработанное Scalping Video

Kam Dhadwar at L2ST является преимущественно свинг дэй-трейдером, который в своей работе использует поток ордеров, для осуществления утонченных входов. Он любезно разрешил мне постить под видео на его личном сайте. На этом видео, он обсуждает различные аспекты чтения потока ордеров и затрагивает метод использования скальпа на тонком рынке. Воспользуйтесь ссылками, потому что стоит посмотреть на это видео.

<http://www.jigsawtrading.com/learn-to-trade/free-lessons/lesson11/>
<http://www.screencast.com/t/wkw6RqrU>

На этом виде не используется Jigsaw Tools. Это его концепция и ключ, более важные, чем любое программное обеспечение.

Просто помните – не пытайтесь это использовать, пока не научитесь ходить!

Стратегия изменения

Скорее всего, когда вы пытаетесь сделать что-то новое в торговле, вы не будете очень хороши в этом. Вы должны практиковаться. Я уверен, что Кам на видео разбил вас, но это очень важно. **Если вы не можете совершить что-то до конца, если вы продолжаете искать что-то новое, то вы никогда не добьетесь конкретного результата.** Если вы ловите себя на том, что возвращаетесь к Googl(y) и продолжаете искать что-то новое, просто помните, что ваши действия толкают ваш прогресс назад, а не вперед.

Удачи.

Peter Davies.