

Размашистое движение

Трейдеры любят термин «волатильность», он характеризует степень изменчивости рынка. Ещё применяют слово «рейндж» (диапазон), оно также обозначает среднюю величину изменения цены за определённый период времени. Например, фраза «дневной рейндж фьючерса на индекс РТС за прошедшую неделю составил 2500 пунктов» имеет право на жизнь. Ещё более точной характеристикой изменчивости цены за промежуток времени является ATR или «Average True Range» или «средний истинный диапазон». Он рассчитывается за N промежутков времени, в каждый из которых определяется наибольшее значение из возможных:

1. разница между максимумом и минимумом;
2. разница между максимумом и предыдущим закрытием;
3. разница между минимумом и предыдущим закрытием.

В его расчёте не участвуют минимум и максимум предыдущего периода, если только один из них не совпадает с уровнем закрытия. Это делается для того, чтобы оценить размах движения именно последнего промежутка времени, отталкиваясь от цены закрытия предыдущего.

Казалось бы, зачем нужен дополнительный термин «размашистое движение»? Дело в том, что, по моему мнению, требуется критерий величины ценового движения, как признак того, что цены обрели требуемый размах, закончился период рыночной неопределенности и трендовые индикаторы перестали выдавать ложные сигналы. Для достоверности необходимо отметить, что я имею в виду ликвидный рынок (акция либо фьючерс) с солидными объемами.

На подобных инструментах маркетмейкеры, как игроки с крупным капиталом, выстраивают пилу при любом рыночном замешательстве. Вы наверняка сами наблюдали не раз, как рывками, непредсказуемо мотаясь вверх-вниз, цена выстраивает ровные горизонтальные коридоры. Какой там теханализ!

Рискну предположить, что за каждой пилой стоит робот маркетмейкера, а за каждым роботом наблюдают диспетчеры, которые свято соблюдают установленные руководством уровни или торговые коридоры в периоды неопределённости рыночных настроений. Также примерно одинаковы их лимиты объемов и рейндж для роботизированных систем, пока основной состав кушает ланч днём либо пьёт напитки в тиши вечерней сессии. Такой рейндж, или ценовые рамки пилы определяются довольно точно как эмпирически, так и расчётным путем, используя статистические данные за многие месяцы, ввиду того, что трейдеры, как дети природы, экономны и консервативны. Ведь если приём работает, то какой смысл что-то менять в настройках? Поэтому они запоминаются другими участниками рынка, проводятся всевозможные линии трендов, поддержек и сопротивлений.

Бывает, что маркетмейкер ошибается. Он несёт убытки. Он встаёт против рынка, так как обязан делать это по договору, чтобы поддерживать двусторонние котировки, а рынок не обращает внимание и равнодушно льется дальше. Подобные моменты скорее редкость, чем правило. И после подобных безоткатных асфальтных работ следует ожидать втрое более долгих периодов тряской деятельности ММ-роботов с выворачиванием карманов мелким опционистам. Маркетмейкеры, обладая достаточным капиталом для фьючерсного хеджирования и имея привилегию, бесконечно формулируют негласные правила этикета и вынужденно уважают действия друг друга. Они вновь и вновь возвращают рынок на облюбованные уровни, продавая там опционы, которые так любят покупать другие участники рынка. Они поглощают временную премию, изредка угрожая резкими ценовыми подвижками в обе стороны. Они несут временные убытки и с лихвой собирают жатву в экспирацию. По-крупному.

Внутри дня, по правилу рекурсивности, мы можем наблюдать те же процессы в миниатюре. Скальперы и спредеры воют уже не за куски, но за крошки с не меньшим азартом. Поэтому для разных временных промежутков и различных инструментов, размеры размашистого движения различаются.

Как их определять? Статистически можно вычислить лишь основу для принятия решения об их размере, для практического применения на ваших любимых таймфреймах их нужно ежедневно – еженедельно – ежемесячно корректировать, в том числе и с применением методов прогнозирования (см. мою статью « [Прогноз и его место в торговой системе](#) »).

Для отсека ложных сигналов, а значит и определения нижних границ размашистого движения, в моих трендовых индикаторах, таких как [Piano](#) или [Sum](#), я применяю

пильные уровни, которые может задавать пользователь. Это значительно снижает нагрузку на трейдера, так как в современных условиях позволяет автоматизировать торговлю и не сторожить маркетмейкера до чёртиков в глазах.

06.11.2013 г. *bvt*