

13.1. Осциллятор как основной индикатор разворота тренда

13.2. Принципы использования осцилляторов

13.1. Осциллятор как основной индикатор разворота тренда

Наряду с индикаторами рынка при анализе возможного ближайшего изменения в тенденции широкое применение получили осцилляторы. Основным сигналом у осцилляторов является дивергенция. Дивергенция – это ситуация, когда направление движения цены и технических индикаторов не совпадает. Дивергенция считается самым сильным признаком разворота тренда. При этом различают дивергенцию «бычьей» и «медвежьей».

Price Oscillator (OSC). Это один из самых распространенных методов технического анализа. С его помощью вычисляют простые скользящие средние с длинным и коротким периодами усреднения. В результате можно выявить закономерные колебания с помощью усреднения с коротким периодом на фоне более долгосрочных тенденций.

Осциллятор свидетельствует о перепродаже, когда среднее с коротким периодом меньше среднего с длинным периодом, и наоборот. Дает сигнал к покупке, когда величина показателя OSC превышает установленный процент S от длиннопериодического среднего, и сигнал к продаже при отрицательном значении OSC.

Как и для любого осциллятора, самым надежным сигналом является дивергенция.

Moving Average Convergence-Divergence (MACD). Это практически полный аналог OSC. MACD определяется на основе двух экспоненциально сглаженных скользящих средних, которые представлены тремя линиями. Первая линия отражает разность между 12-периодной экспоненциальной скользящей средней и 26-периодной экспоненциальной скользящей средней.

Вторая линия (называемая сигнальной линией) является приближительным экспоненциальным эквивалентом 9-периодной скользящей средней первой линии. Обычно отображается как линия осциллятора. Третья линия есть разность между первой и второй линиями. Ее обычно представляют на графике в виде гистограммы. Зачастую на графиках строится только гистограмма.

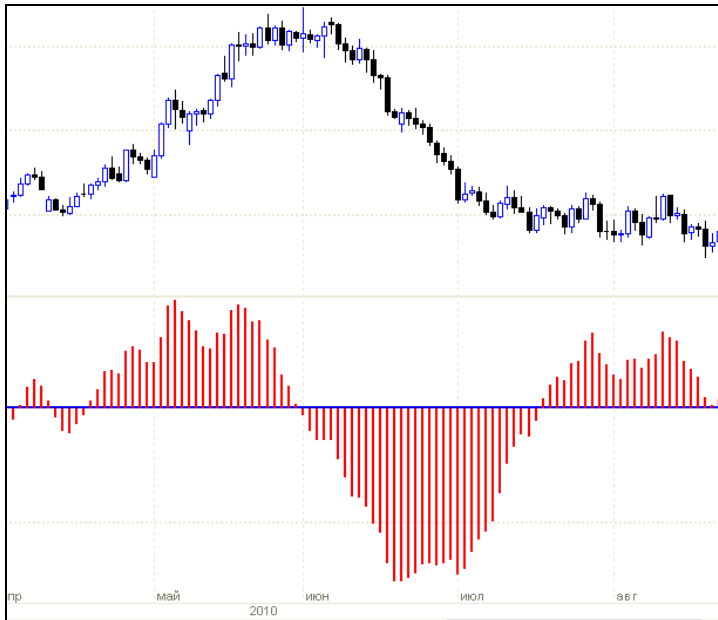


Рис. 13.1. Гистограмма MACD

Отметим, что указанные периоды не являются эталонными, а носят лишь демонстративный характер. На практике параметры того или иного индикатора или осциллятора подбираются опытным путем либо из каких-то других соображений. То, что работает на одном рынке, не обязательно корректно функционирует на других.

Relative Strength Index (RSI). Метод RSI отделяет движение цен вверх от движения цен вниз, по отдельности усредняя их с помощью среднего с периодом N , и рассчитывает, какой процент от полного движения составляет движение вверх (вниз). При этом RSI сигнализирует о стремлении рынка к изменению тенденции при больших (близких к 100%) или малых (близких к 0%) величинах.

Следует, однако, отметить, что диапазон изменения осциллятора составляет от 0 до 100%. При этом оптимальным уровнем для продажи считается значение, равное 80% (зона перекупленности), для покупки - 20% (зона перепроданности). Кроме того, для различных рынков указанные зоны могут иметь другие значения, а при боковых трендах, как правило, эти зоны расширяются (например, 70 и 30%). Отметим, что на графиках индикатора можно искать все фигуры технического анализа, как и на графиках цен.



Рис. 13.2. График индикатора RSI

Stochastic oscillator – стохастический осциллятор. Практически ничем не отличается от вышеперечисленных осцилляторов. Как видно из графика, у стохастического осциллятора также имеются зоны перекупленности (перепроданности), на основе которых и строится его анализ.



Рис. 13.3. Стохастик (стохастический осциллятор)

Целью стохастика является идентификация ценовых тенденций и поворотов путём слежения за размещением цен закрытия внутри последней серии пиков и низов. Этот метод основан на наблюдении следующего факта. Когда цены растут – дневные уровни закрытия имеют тенденцию быть поближе к значению максимума, заканчивающего их последнюю серию. Если цены продолжают изменяться полого, или растут, а цены закрытия ежедневных торгов начинают падать в пределах

диапазона последней серии, это сигнализирует о внутренней слабости рынка и готовности его тенденции к повороту.

Обратная картина возникает на стадии падения рынка: снижающиеся тенденции подтверждаются, когда цены закрытия находятся близко к низу последней серии минимумов. Когда они поднимаются выше в пределах диапазонов серии, они показывают внутреннюю силу рынка.

Однако данный осциллятор считается ненадежным (в силу того, что он дает много ложных сигналов). Для того чтобы по возможности избежать ложных сигналов, индикатор используется как дополнительный фильтр для открытия новых сделок.

13.2. Принципы использования осцилляторов

Необходимо учитывать следующие моменты при использовании осцилляторов:

- осцилляторы используются, как правило, на бестрендовых участках рынка. При ярко выраженном тренде во внимание принимаются только сигналы по тренду (например, при восходящем общем тренде - только сигналы на покупку);

- пересечение с нулевой линией как сигнал является слабым и принимается во внимание только в том случае, если не противоречит основной тенденции движения цены;

- критические значения осцилляторов говорят только о том, что текущее изменение цен происходит слишком быстро и, следовательно, можно ожидать скорой коррекции. Из этого, однако, следует и то, что осциллятор может достигать зоны перекупленности (перепроданности) задолго до окончания тренда (если в начале тренда цены изменялись значительно) и долго оставаться там по мере дальнейшего развития тренда. Следовательно, особенно сильный сигнал возникает в том случае, если в зоне перекупленности (перепроданности) осциллятор совершает несколько колебаний и только затем покидает ее;

- расхождение ценового графика и осцилляторов (дивергенция). Например, ценовой график образует новый пик, по абсолютному значению превышающий предыдущий, но осциллятор этого не подтверждает. Сама величина дивергенции не влияет на силу последующего изменения цены. Дивергенция является, пожалуй, самым сильным и надежным сигналом;

- на графиках осцилляторов полезно проводить линии тренда, поддержки и сопротивления. Часто здесь можно увидеть классические фигуры технического анализа, которые могут иметь большее значение, чем на ценовом графике;

- зоны перекупленности (перепроданности) необходимо устанавливать индивидуально в зависимости от типа рынка и временного интер-

вала, по которому строится график. Иногда для фильтрации ложных сигналов они могут составлять даже 2–5%;

- чем короче период осциллятора, тем сигналы возникают чаще и запаздывают меньше. Соответственно велика доля ложных сигналов. При использовании осцилляторов с большим периодом количество сигналов уменьшается, увеличивается отставание, но повышается надежность.

Помимо прочего, на практике получило широкое применение совместное использование нескольких индикаторов и осцилляторов, например сглаживание скользящим средним осциллятора RSI.

К общим правилам анализа осцилляторов также можно отнести следующие:

- нахождение точки пересечения осцилляторов с серединой;
- нахождение точки пересечения осциллятора с заданной границей значений (для RSI верхняя граница находится в интервале от 60 до 80, а нижняя – от 20 до 40, для остальных границы расчетные). Здесь необходимо заметить, что на флэтовом рынке границы RSI 30 и 70, на бычьем рынке – 40 и 80, на медвежьем – 20 и 60. Это же правило будет действовать и для других осцилляторов. Поднимайте границы на выраженных бычьих рынках и снижайте – на явных медвежьих трендах;

- нахождение точки, следующие за максимумом или минимумом значений осциллятора. Хорошие результаты анализа осцилляторов будут проявляться при спокойном рынке (тренд либо вялый, либо отсутствует).

На сильном действующем тренде отрицательный результат анализа осциллятора является также хорошей информацией, подтверждающей действие тренда. Как правило, если при сильном тренде вверх (вниз) осциллятор будет показывать вниз (вверх) и цена не пойдет в указанном осциллятором направлении, то тем сильнее в дальнейшем будет тенденция вверх (вниз).

При смене тренда осциллятор может, как обмануть, так и первым предупредить о смене тренда. Поэтому всегда необходимо учитывать возможность смены жизненного цикла тренда.

Контрольные вопросы

1. Дайте определение осциллятору.
2. Перечислите виды осцилляторов и охарактеризуйте их особенности.
3. Какова цель использования осцилляторов?
4. Какие возможности предоставляет использование индекса относительной силы при совершении торговых операций?