

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ
ФГАОУ ВО «СЕВАСТОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
УНИВЕРСИТЕТ»
ИНСТИТУТ ФИНАНСОВ, ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

**ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ
МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
К ВЫПОЛНЕНИЮ ЛАБОРАТОРНЫХ РАБОТ
ПО НАПРАВЛЕНИЮ ПОДГОТОВКИ
38.04.08 ФИНАНСЫ И КРЕДИТ
(УРОВЕНЬ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ – МАГИСТРАТУРА)**

Севастополь
2017

УДК 336.71
ББК67.402

Рецензенты:

А.Г.Баранов – доцент кафедры экономики предприятия Института финансов, экономики и управления ФГАОУ ВО «Севастопольский государственный университет»

Кричевец Е.А. – доцент кафедры финансов и кредита Института финансов, экономики и управления Севастопольского государственного университета

Пискун Е.И.

Технический анализ финансовых рынков: методические указания к выполнению лабораторных работ по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (уровень высшего образования – магистратура) / Пискун Е.И. - Севастополь: СевГУ, 2017. – 46 с..

Цель методических указаний обеспечить студентов по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (уровень высшего образования – магистратура) необходимыми материалами по методике выполнения лабораторных работ по дисциплине «Технический анализ финансовых рынков».

Рассмотрено и рекомендовано на заседании кафедры «Финансы и кредит» в качестве методических указаний и рекомендации к выполнению лабораторных работ по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (уровень высшего образования – магистратура), протокол № 9 от 25 января 2017г.

Издательский номер 25/17

©Пискун Е.И., 2017

©ФГАОУ ВО «Севастопольский
государственный университет», 2017

СОДЕРЖАНИЕ

1.	Цели и задачи дисциплины «Технический анализ финансовых рынков».	4
2.	Содержание дисциплины	6
3.	Задания для выполнения лабораторных работ	8
	Лабораторная работа № 1	8
	Лабораторная работа № 2	8
	Лабораторная работа № 3	9
	Лабораторная работа № 4	9
	Лабораторная работа № 5	10
	Лабораторная работа № 6	10
	Лабораторная работа № 7	10
	Лабораторная работа № 8	11
4.	Задания для домашней контрольной работы	11
5.	Критерии оценки знаний	15
6.	Вопросы для подготовки к зачету	17
7.	Перечень основной и дополнительной литературы, необходимой для освоения дисциплины	20
8.	Перечень ресурсов информационно-информационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	21
	Приложение. Оформление титульного листа ДКР	25
	Глоссарий	26

1. Цели и задачи дисциплины «Технический анализ финансовых рынков».

Цель дисциплины:

Основная **цель** изучения учебной дисциплины «Технический анализ финансовых рынков» – овладение студентами формами, методами и инструментами технического анализа финансовых рынков на уровне Российской Федерации и мировых финансов, теоретическими знаниями о современных проблемах отношений в мировой экономики, закономерностях интернационализации и глобализации экономических и финансовых отношений. Курс «Технический анализ финансовых рынков» (ТА ФР) выступает как комплексная учебная дисциплина, которая изучает тенденции развития финансовых рынков с использованием принципов, методов и инструментов технического анализа, основные аспекты регулирования торговли различными активами на биржевом и внебиржевом рынках.

Задачи дисциплины:

- Формирование навыков работы с финансовой информацией и обучение различным видам ее представления, необходимым для технического анализа.
- Приобретение навыков работы с информационно-торговыми системами.
- Определение границ применения технического анализа и его использования в сочетании с другими методами для проведения комплексного всестороннего анализа финансовых инструментов.
- Освоение подходов к реализации личностных качеств для работы на финансовом рынке и разработке индивидуальной торговой системы

Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы приведен в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Планируемые результаты обучения по дисциплине

Код Компетенции по ФГОС ВПО	Компетенция	Компоненты компетенции		
		Владения	Умения	Знания
ПК-1	Способность владеть	В (ПК-1) –II: Владение	У (ПК-1) –II: Умение	З (ПК-1) –II: Знание

Код Компетенции по ФГОС ВПО	Компетенция	Компоненты компетенции		
		Владения	Умения	Знания
	методами аналитической работы, связанными с финансовыми аспектами деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных	методами оценки и анализа финансовых инструментов на биржевом и внебиржевом финансовом рынке	проводить оценку и анализ финансовых инструментов на биржевом и внебиржевом финансовом рынке	основных подходов работы с информационно-торговыми системами, основных принципов принятия управленческих решений в их деятельности
ПК-2	Способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов	Владение методами и способами сбора информации в разрезе ТА ФР	Умение работать с информацией: находить, оценивать и использовать информацию из различных источников, необходимую для решения проблем ТА ФР	Знание основных методов оценки и анализа имеющейся информации в разрезе ТА ФР
ПК-5	Способность на основе	Владение методами	Умение выбрать	Знание особенностей

Код Компетенции по ФГОС ВПО	Компетенция	Компоненты компетенции		
		Владения	Умения	Знания
	комплексного экономического и финансового анализа дать оценку результатов и эффективность и финансово-хозяйственной деятельности организаций различных организационно-правовых форм	оценки деятельности финансовых посредников на ФР	инструментальные средства для комплексного анализа и оценки экономических данных в целях исследования деятельности финансовых посредников на ФР	функционирования финансовых посредников на ФР

2. Содержание дисциплины

Тема 1: Основные понятия, постулаты и предпосылки технического анализа. Теория Доу.

Определения технического анализа. Основные положения и допущения технического анализа. Классификация методов технического анализа. Область применения методов технического анализа. Основные положения теории Доу.

Тема 2: Графические методы технического анализа.

Параметры рынка ценных бумаг: цена и объём. Графическое отображение параметров рынка ценных бумаг. Графики и гистограммы. Правила построения графиков и гистограмм.

Понятие тенденции. Виды тенденций. Графическое отображение тенденций. Растущий, падающий и боковой рынки. Линии тенденции и методы их построения. Коридоры и каналы. Уровни и линии поддержки и сопротивления.

Тема 3: Анализ графиков в техническом анализе.

Понятие графической фигуры. Состоявшиеся и несостоявшиеся фигуры. Основные предпосылки построения фигур и их применение в анализе ценных бумаг. Основные правила построения фигур. Фигуры продолжения тенденции. Фигуры разворота тенденции. Достоинства и недостатки методов графического анализа.

Тема 4: Индикаторы как метод технического анализа на финансовых рынках.

Понятие индикатора. Основные предпосылки построения индикаторов. Основные правила разработки индикаторов. Скользящие средние значения как основной вид индикаторов. Правила построения скользящих средних. Интерпретация скользящих средних. Вспомогательные индикаторы и их применение. Индикаторы объёма. Индикаторы рынка. Достоинства, недостатки и область применения индикаторов.

Тема 5: Осцилляторы как метод технического анализа на финансовых рынках.

Понятие осциллятора. Основные предпосылки построения осцилляторов. Основные правила разработки осцилляторов. Основные виды осцилляторов и их интерпретация. Достоинства, недостатки и область применения осцилляторов.

Тема 6: Специальные методы технического анализа на финансовых рынках.

Волновая теория Эллиотта: основные понятия, принципы выявления, численные соотношения. Числа Фибоначчи: понятие и применение. Теория Ганна. Методы «крестики-нолики» и «японские свечи» как альтернатива методам графического анализа ценных бумаг. Психологические методы технического анализа.

Тема 7: Межрыночный технический анализ.

Циклические движения на различных рынках и внутри рыночных сегментов. Взаимосвязь различных рынков финансовых активов. Связи внутри рынков и между рынками. Срочный рынок и взаимосвязь срочного и спот-рынка (фьючерсы, опционы). Прямая и обратная зависимость в межрыночном анализе. Динамические стратегии технического анализа. Индексный и корреляционный анализ. Определение «базовых точек» для анализа взаимосвязи рынков.

Арбитражные стратегии. Базис, контанго и бэквардэйшн. Раздвижка базиса. Торговля «парами» и ее применение в арбитражной торговле.

Тема 8: Торговые системы.

Принципы построения и алгоритм торговой системы. Определение стратегии. Стратегии скальпирования, «дэй-трейдинга», позиционной

торговли. Особенности применения технического анализа в различных стратегиях.

Ценовые паттерны, поиск и использование в торговых стратегиях. Мутации рынка. Отслеживание «ложных сигналов».

Выбор инструментов. Выбор индикаторов. Порядок тестирования системы и критерии оценки системы. Порядок ревизии и отказа от торговой системы.

Контроль рисков в рамках торговой системы. Механические торговые системы и их особенности. Нейронные сети и их использование в торговле.

3. Задания для выполнения лабораторных работ

Лабораторная работа № 1

На сайте ММВБ <http://moex.com/> выбрать две российских и две зарубежных компаний, а также определить исследуемую валютную пару.

1) Используя опцию «Графики» на сайте <http://ru.investing.com>, построить линейные графики активов выбранных компаний и валютной пары.

2) Таймфрейм выбирается для активов произвольно, но должны присутствовать: день, месяц, неделя, часы (1 или 2, или 4, или 5), минуты (45 или 30, или 15, или 5).

3) Период выбирается произвольно.

4) Распечатать полученные результаты.

5) Написать аналитическую записку, в которой определить какие факторы повлияли на изменения цен на активы и объемы торгов (макроэкономические (инфляционные ожидания и сам уровень инфляции, банковская процентная ставка, динамика роста денежной массы на собственном рынке, доверие к данной валюте мирового финансового рынка, платёжеспособность страны и т.д.); геополитические, отраслевые, изменения в компании и т.д.

Лабораторная работа № 2

1) На каждом полученном в лабораторной работе №1 графике, в зависимости от таймфрейма и периода, выделить:

- 1.1) долгосрочные, среднесрочные и краткосрочные тенденции (тренды);
- 1.2) уровни поддержки и сопротивления;
- 1.3) линии поддержки и сопротивления;
- 1.4) каналы восходящего и нисходящего тренда.
- 2) Распечатать полученные результаты,
- 3) Провести анализ полученных графиков. Написать аналитическую записку, в которой определить какие факторы повлияли на изменения цен на активы и объемы торгов (макроэкономические (инфляционные ожидания и сам уровень инфляции, банковская процентная ставка, динамика роста денежной массы на собственном рынке, доверие к данной валюте мирового финансового рынка, платёжеспособность страны и т.д.); геополитические, отраслевые, изменения в компании и т.д.
- 4) Допускается использование других графиков и индикаторов ТА для подтверждения своих рассуждений и версий.

Лабораторная работа № 3

- 1) Используя опцию «Графики» на сайте <http://ru.investing.com>, вкладку «Инструменты» построить дневные графики японских свечей или линейные графики активов выбранных компаний и валютной пары.
- 2) Построить графики объема.
- 3) Определить фигуры разворота тренда.
- 4) Распечатать полученные результаты, указать фигуры и сделать аналитическую записку, в которой отразить, какие фигуры свидетельствуют о каких тенденциях и подтверждают ли они друг друга.

Лабораторная работа № 4

- 1) Используя опцию «Графики» на сайте <http://ru.investing.com>, построить дневные графики японских свечей или линейные графики активов выбранных компаний и валютной пары.
- 2) Построить графики объема.
- 3) Определить фигуры продолжения тренда.
- 4) Распечатать полученные результаты, указать фигуры и сделать аналитическую записку, в которой отразить, какие фигуры свидетельствуют о каких тенденциях и подтверждают ли они друг друга.

Лабораторная работа № 5

- 1) Используя опцию «Графики» на сайте <http://ru.investing.com>, построить графики японских свечей с таймфреймом 1М активов выбранных компаний и валютной пары.
- 2) Построить графики объема.
- 3) Определить паттерны.
- 4) Распечатать полученные результаты, выделить паттерны и сделать аналитическую записку, в которой описать паттерны, подтверждают ли они сложившиеся тенденции, а также определить какие факторы повлияли на изменения цен на активы и объемы торгов (макроэкономические (инфляционные ожидания и сам уровень инфляции, банковская процентная ставка, динамика роста денежной массы на собственном рынке, доверие к данной валюте мирового финансового рынка, платёжеспособность страны и т.д.); геополитические, отраслевые, изменения в компании и т.д.

Лабораторная работа № 6

- 1) Используя опцию «Графики» на сайте <http://ru.investing.com>, построить графики японских свечей активов выбранных компаний и валютной пары, таймфрейм – минимум 1 месяц.
- 2) Построить кривые (вкладка «Индикаторы»):
 - 2.1) простого скользящего среднего;
 - 2.2) взвешенного скользящего среднего;
 - 2.3) экспоненциального скользящего среднего;
 - 2.4) конверты скользящих средних.
- 3) Распечатать полученные результаты, сделать аналитическую записку.

Лабораторная работа № 7

- 1) Используя опцию «Графики» на сайте <http://ru.investing.com>, построить графики японских свечей активов выбранных компаний и валютной пары, таймфрейм – минимум 1 месяц.
- 2) Построить полосы Боллинджера (вкладка «Индикаторы»).
- 3) Распечатать полученные результаты, сделать аналитическую записку, в которой описать о чем свидетельствуют полосы Боллинджера и какие тенденции отражают, а также подтверждаются ли они.

Лабораторная работа № 8

1) Используя опцию «Графики» на сайте <http://ru.investing.com>, построить графики японских свечей активов выбранных компаний и валютной пары, таймфрейм – краткосрочный.

2) Построить кривые (вкладка «Индикаторы»):

2.1) Индикатор Momentum (Momentum Indicator).

2.2) Индикатор Стохастик (Stochastic Oscillator).

2.3) Процентный Диапазон Вильямса (Williams' Percent Range).

2.4) Индекс Относительной Силы (Relative Strength Index, RSI).

2.5) Индикатор Балансового Объема (On Balance Volume, OBV).

3) Распечатать полученные результаты, сделать аналитическую записку, в которой описать какие осцилляторы наиболее полно отражают сложившиеся тенденции и выбрать наиболее информативный график, с Вашей точки зрения.

4. Задания для домашней контрольной работы

Домашняя контрольная работа состоит в выполнении реферата.

Требования к содержанию ДКР

Работа должна содержать: введение, три раздела основной части, заключение, список используемых источников.

1. Во введении должна быть отражена актуальность выбранной темы и поставлена цель исследования.

2. Основной материал обязательно должен содержать теоретические аспекты темы, законодательную базу и статистические данные по исследуемой теме.

3. Литературных источников должно быть не менее 10.

4. По тексту реферата должны быть ссылки на используемую литературу.

5. Объем – минимум 15 печатных листов.

Тема теоретической части домашней контрольной работы выбирается студентом самостоятельно, но без совпадения тем в группе.

Примерная тематика ДКР

1. Феноменология биржевых рынков.

2. Экономические и психологические аспекты ценообразования.

3. Теория эффективного рынка и методы случайного блуждания.

4. Теоретические модели рыночного цикла и точки разворота цен.
5. Фундаментальный и технический анализ: выбор стратегий.
6. Графический анализ состояния финансового рынка: методы, применение, достоинства и недостатки.
7. Теория финансовых индексов. Обзор основных индексов мирового финансового рынка.
8. Волновая теория Эллиота (достоинства, недостатки, применимость к современным биржевым данным).
9. Основы теории фракталов и ее использование на финансовом рынке.
10. Психологические аспекты трендов цен.
11. Управление портфелями акций.
12. Методы японских свечей.
13. Индикаторы состояния финансового рынка и настроения инвесторов.
14. Объемы торгов и баланс объемов (построение, интерпретация, достоинства и недостатки применения).
15. Аккумуляция/дистрибуция и индикатор Хайкина.
16. Основные индексы финансового рынка: индекс денежного потока, новых верхних-нижних цен, индекс трейдера.
17. Линии подъема-падения.
18. Индикаторы put/call опционов.
19. Технический анализ и стратегии инвесторов.
20. Система Тройной экран.
21. Система Параболик.
22. Риск - менеджмент на финансовом рынке.
23. Методы количественной оценки рыночных рисков.
24. Теория Марковица и управление рыночными рисками портфеля.
25. Метод оценки рыночного риска VaR (Value-at-Risk).
26. Метод Монте-Карло оценки рыночного риска.
27. Исторические и имитационные методы оценки рыночного риска.
28. Нейронные сети и методы нейрокомпьютинга на финансовом рынке.
29. Современные информационные технологии финансового рынка.
30. Основные провайдеры биржевой информации – компании Bloomberg, Reuters и Tenfore.
31. Технический анализ и пакет Metastock фирмы Equis International.

32. Система внебиржевой торговли NASDAQ.
33. Основные информационные источники финансового рынка (классификация, описание, сравнение).
34. Финансовый рынок и Интернет.
35. Циклические движения на различных рынках и внутри рыночных сегментов.
36. Взаимосвязь различных рынков финансовых активов.
37. Связи внутри рынков и между рынками.
38. Срочный рынок и взаимосвязь срочного и спот-рынка (фьючерсы, опционы).
39. Динамические стратегии технического анализа.
40. Индексный и корреляционный анализ. Определение «базовых точек» для анализа взаимосвязи рынков.
41. Арбитражные стратегии.
42. Сравнительная характеристика фундаментального и технического анализа финансового рынка.
43. Телевизионная аналитика финансовых рынков – правда или вымысел?
44. Торговля по японским свечам.
45. Психология рынка: мифы и реальность.
46. Восприятие и реальность на финансовых рынках посредством технического анализа.

Оформление домашней контрольной работы.

Домашняя контрольная работа, далее ДКР, должна быть выполнена печатным способом с использованием компьютера и принтера на одной стороне стандартного листа белой бумаги формата А4 (210×297) в текстовом редакторе Word.

Допустимые параметры:

- ориентация страницы – книжная;
- поля: левое – 25 (30) мм, правое – 10 мм, нижнее – 20 мм, верхнее – 20 мм;
- шрифт Times New Roman, размер 12 пунктов;
- межстрочный интервал – полуторный;
- абзацный отступ должен быть одинаковым по всему тексту и равен 12,5 мм;
- выравнивание – по ширине.

Все страницы, включая иллюстрации и приложения, нумеруются по порядку без пропусков и повторений арабскими цифрами,

проставляемыми посередине верхнего поля страницы. Нумерация страниц проставляется, начиная со 2 листа.

Основной текст должен быть разделен на разделы (главы) и подразделы (параграфы), которые нумеруют арабскими цифрами.

Заголовки в содержании должны точно повторять заголовки в тексте. Не допускается сокращать или давать заголовки в другой формулировке.

Каждый раздел (глава) начинается с новой страницы. Название раздела (главы) отделяется от последующего текста интервалом в одну-две строки. Точка в конце названия раздела (главы) не ставится, название не подчеркивается. Переносить слова не допускается.

Разделы (главы), подразделы (параграфы) и пункты следует нумеровать арабскими цифрами. После номера раздела (главы), подраздела (параграфа) и пункта в тексте точку не ставят.

Нумерация разделов, подразделов и пунктов в тексте проставляется в соответствии с требованиями ГОСТ 2.105-95.

Каждое приложение следует начинать с новой страницы с указанием наверху страницы слова «Приложение» и его обозначения. Приложения обозначают заглавными буквами русского алфавита начиная с А, за исключением букв Ё, З, Й, О, Ч, Ь, Ы, Ъ. После слова «Приложение» следует буква, обозначающая его последовательность.

Приложение должно иметь заголовок, который записывают симметрично относительно текста с прописной буквы отдельной строкой.

В тексте ДКР на все приложения должны быть даны ссылки. Приложения располагают в порядке ссылок на них в тексте работы.

Приложения оформляют в соответствии с требованиями ГОСТ 2.105-95.

Иллюстрации, используемые в ДКР, размещают под текстом, в котором впервые дана ссылка на них, или на следующей странице, а при необходимости – в приложении к работе. На все иллюстрации должны быть приведены ссылки в тексте ДКР. При ссылке следует писать слово "Рисунок" с указанием его номера.

Иллюстрации, за исключением иллюстраций приложений, следует нумеровать в пределах раздела (главы), т.е. «Рисунок 2.1 - ...», «Рисунок 2.2 - ...» и т.д. Такая нумерация означает, что данные рисунки иллюстрируют материал второй главы.

Иллюстративный материал оформляют в соответствии с требованиями ГОСТ 2.105-95.

Таблицы, используемые в ДКР, размещают под текстом, в котором впервые дана ссылка на них, или на следующей странице, а при необходимости - в приложении к работе.

Таблицы нумеруют арабскими цифрами сквозной нумерацией пределах раздела, см. пример нумерации рисунков.

На все таблицы должны быть приведены ссылки в тексте ДКР. При ссылке следует писать слово "Таблица" с указанием ее номера.

Таблицы оформляют в соответствии с требованиями ГОСТ 2.105-95.

При оформлении формул в качестве символов следует применять обозначения, установленные соответствующими национальными стандартами.

Пояснения символов должны быть приведены в тексте или непосредственно под формулой.

Формулы в тексте ДКР следует нумеровать арабскими цифрами в пределах раздела (главы).

Номер заключают в круглые скобки и записывают на уровне формулы справа.

Формулы оформляют в соответствии с требованиями ГОСТ 2.105-95.

Все размерности физических величин должны даваться в системе СИ.

Сокращение слов и словосочетаний на русском и иностранных европейских языках оформляют в соответствии с требованиями ГОСТ Р 7.0.12-2011 и ГОСТ 7.11-2004.

Библиографический список включает в себя источники, используемые при написании ДКР: нормативные документы, печатные и электронные книги, литературу из электронно-библиотечной системы, сборники, статьи (печатные и электронные) и другие документы.

В СевГУ рекомендуется использовать алфавитный способ группировки, т.е. все библиографические записи располагают по алфавиту фамилий авторов или первых слов заглавий документов. Библиографические записи произведений авторов-однофамильцев располагают в алфавите их инициалов.

При наличии в библиографическом списке документов на других языках, кроме русского, образуется дополнительный алфавитный ряд, который располагают после изданий на русском языке.

Библиографические записи оформляют согласно ГОСТ 7.1-2003 и ГОСТ 7.82-2001.

Связь текста и библиографических записей устанавливается по номеру документа в списке. Порядковый номер библиографической

записи указывают в ссылке, которую приводят в строку с текстом документа. Ссылку заключают в квадратные скобки. Используется сплошная нумерация арабскими цифрами для всего текста ДКР.

Если ссылку приводят на конкретный фрагмент текста документа, то указывают порядковый номер библиографической записи и номера страниц, на которых помещен объект ссылки. Сведения разделяют запятой.

Библиографические ссылки в тексте ДКР оформляют в соответствии с требованиями ГОСТ Р 7.0.5-2008.

ДКР должна быть скреплена и вложена в папку, иметь титульный лист.

5. Критерии оценки знаний

Таблица 1.2 – Критерии оценивания соответствия результатов контроля знаний по разным шкалам

Критерии оценивания	Уровень компетентности	Оценка по национальной шкале		Сумма баллов по 100-бальной шкале	Оценка в ECTS	Значение ECTS
		экзамен	зачет			
Студент обнаруживает особенные творческие способности, умеет самостоятельно добывать знания, без помощи преподавателя находит и прорабатывает необходимую информацию, умеет использовать приобретенные знания и умения для принятия решений в нестандартных ситуациях, убедительно аргументирует ответы, самостоятельно раскрывает собственные одаренность и склонность	Высокий (творческий)	отлично	зачтено	90-100	A	отлично
Студент свободно владеет изученным объемом материала, применяет его на практике, свободно решает упражнения и задачи в стандартных ситуациях, самостоятельно исправляет допущенные ошибки, количество которых незначительно	Достаточный (конструктивно-вариативный)	хорошо		82-89	B	Очень хорошо
Студент умеет сопоставлять, обобщать, систематизировать информацию под руководством преподавателя; в целом самостоятельно применять ее на практике; контролировать собственную деятельность; исправлять ошибки, среди которых есть существенные, подбирать аргументы для подтверждения мыслей				74-81	C	Хорошо

Студент воспроизводит значительную часть теоретического материала, обнаруживает знание и понимание основных положений; с помощью преподавателя может анализировать учебный материал, исправлять ошибки, среди которых есть значительное количество существенных	Средний (репродуктивный)	удовлетворительно		64-73	D	Удовлетворительно
Студент владеет учебным материалом на уровне, выше начального, значительную часть его воспроизводит на репродуктивном уровне				60-63	E	Достаточно
Студент владеет материалом на уровне отдельных фрагментов, которые составляют незначительную часть учебного материала	Низкий (рецептивно-производительный)	неудовлетворительно	не зачтено	35-59	FX	Неудовлетворительно
Студент владеет материалом на уровне элементарного распознавания и воссоздания отдельных фактов, элементов, объектов				1-34	F	Неудовлетворительно

6. Вопросы для подготовки к зачету

1. Понятие и основные аксиомы и постулаты технического анализа.
2. Основные положения теории Чарльза Доу.
3. Классификация методов технического анализа.
4. Параметры рынка ценных бумаг: Цена и объём.
5. Графическое отображение параметров рынка ценных бумаг. Графики и гистограммы. Правила построения графиков и гистограмм.
6. Понятие тенденции. Основные виды тенденций.
7. Графическое отображение тенденции. Растущий, падающий и боковой рынки.
8. Линии тенденции и методы их построения.
9. Коридоры и каналы. Уровни и линии поддержки и сопротивления.

10. Показатели оценки силы тенденции. Виды пробелов и их интерпретация.

11. Понятие графической фигуры. Состоявшиеся и несостоявшиеся фигуры.

12. Основные предпосылки построения фигур и их применение в анализе ценных бумаг.

13. Основные правила построения фигур. Фигуры разворота тенденции «голова и плечи», двойные и тройные вершины и основания, «блюдце», «шип».

14. Основные правила построения фигур. Фигуры продолжения тенденции. Треугольники, прямоугольники.

15. Достоинства и недостатки методов графического анализа.

16. Понятие индикатора. Основные предпосылки построения индикаторов.

17. Основные правила разработки индикаторов.

18. Скользящие средние значения как основной вид индикаторов.

19. Правила построения скользящих средних. Интерпретация скользящих средних.

20. Вспомогательные индикаторы и их применение. Индикаторы объёма. Индикаторы рынка.

21. Достоинства, недостатки и область применения индикаторов.

22. Понятие осциллятора. Основные предпосылки построения осцилляторов.

23. Основные правила разработки осцилляторов.

24. Основные виды осцилляторов и их интерпретация.

25. Достоинства и недостатки осциллятора «индекс относительной силы».

26. Достоинства и недостатки осциллятора «моментум».

27. Достоинства и недостатки стохастического осциллятора.

28. Достоинства, недостатки и область применения осцилляторов.

29. Волновая теория Эллиотта. Основные понятия, принципы выявления, численные соотношения.

30. Числа Фибоначчи: понятие и применение в техническом анализе.

31. Теория Ганна. Основные понятия, принципы выявления, численные соотношения.

32. Метод «крестики-нолики» как альтернатива методам графического анализа ценных бумаг.

33. Метод «японские свечи». Основные понятия, модели и их значения.

34. Паттерны и их виды.

35. Фигуры ТА ФР.
36. Циклические движения на различных рынках и внутри рыночных сегментов.
37. Взаимосвязь различных рынков финансовых активов.
38. Связи внутри рынков и между рынками.
39. Срочный рынок и взаимосвязь срочного и спот-рынка (фьючерсы, опционы).
40. Прямая и обратная зависимость в межрыночном анализе.
41. Динамические стратегии технического анализа.
42. Индексный и корреляционный анализ. Определение «базовых точек» для анализа взаимосвязи рынков.
43. Арбитражные стратегии.
44. Базис, контанго и бэквардэйшн.
45. Раздвижка базиса.
46. Торговля «парами» и ее применение в арбитражной торговле.
47. Принципы построения и алгоритм торговой системы.
48. Определение стратегии.
49. Стратегии скальпирования, «дэй-трейдинга», позиционной торговли.
50. Особенности применения технического анализа в различных стратегиях.
51. Ценовые паттерны, поиск и использование в торговых стратегиях.
52. Мутации рынка. Отслеживание «ложных сигналов».
53. Выбор инструментов.
54. Выбор индикаторов.
55. Порядок тестирования системы и критерии оценки системы.
56. Порядок ревизии и отказа от торговой системы.
57. Контроль рисков в рамках торговой системы.
58. Механические торговые системы и их особенности.
59. Нейронные сети и их использование в торговле.

7. Перечень основной и дополнительной литературы, необходимой для освоения дисциплины.

Таблица 1.3 – Основная и дополнительная литература

№	Наименование и полное библиографическое описание	Количество экземпляров в библиотеке
Основная литература		
1	Инструментарий, модели и анализ финансовых рынков [Электронный ресурс] / авт.-сост. Т. Г. Гурнович [и др.]. - Электрон. дан. - Москва :	Электронный доступ через

	КноРус, 2010. - 1 эл. опт. диск (CD-ROM)	ЭБС Университета
2	<i>Мэрфи Джон Дж.</i> Технический анализ финансовых рынков. Полный справочник по методам и практике трейдинга. Пер. с англ. – М.-С-Пб., Вильямс, 2012.	Электронный доступ через ЭБС Университета
3	<i>Швагер Джек.</i> Технический анализ. Пер с англ. - М., Альпина Бизнес Букс, 2011.	-
4	<i>Найман Эрик.</i> Малая энциклопедия трейдера. Пер с англ. - М., Альпина Бизнес Букс, 2011.	-
Дополнительная литература		
1	<i>Мэрфи Джон Дж.</i> Межрыночный технический анализ. Принципы взаимодействия финансовых рынков. Пер с англ. – М, «Альпина Паблишер», 2012.	-
2	<i>Мэрфи Джон Дж.</i> Технический анализ фьючерсных рынков: теория и практика. Пер с англ. - М., Евро, 2011.	-
3	Рынок ценных бумаг / ред. Н. И. Берзон. - Москва : Юрайт, 2011 ГР МО	-
4	Кузнецов, Б. Т. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс] : учебное пособие / Б. Т. Кузнецов. - М.: Юнити-Дана, 2012. - 289 с.	-
5	Бабешко, Л. О. Математическое моделирование финансовой деятельности - Москва : КноРус, 2009.	-

8. Перечень ресурсов информационно-информационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.

Таблица 1.4 – Описание информационных ресурсов, необходимых для освоения дисциплины

№	Адрес сайта и его описание	Перечень материалов, представленных на сайте
1	www.consultant.ru – справочно-правовая система «КонсультантПлюс». http://www.garant.ru Нормативно-правовая система «Гарант».	Представлена актуальная информация по справочно-правовым и нормативно-правовым документам, принятым в Российской Федерации.
2	www.ebscohost.com – база данных «EBSCO»	Универсальная база данных зарубежных полнотекстовых научных журналов по всем областям знаний. Содержит электронные версии периодических изданий, предлагаемых компанией EBSCO Publishing. В комплект подписки входят 11 баз данных
3	www.scopus.com – база данных «Scopus»	Scopus представляет собой крупнейшую в мире единую реферативную и наукометрическую базу данных (индекс

		цитирования), которая индексирует более 21 тысячи наименований научных журналов примерно 5000 международных издательств
4	http://ru.investing.com/ - котировки и финансовые новости	Информационно-аналитический портал, содержащий инструменты для анализа финансовых активов в режиме он-лайн
5	https://www.fxclub.org - Форекс клуб	Инструменты, аналитика, обзоры финансовых рынков.
5	https://www.finam.ru/ - Финам	Информационно-аналитический портал, содержащий инструменты для анализа финансовых активов в режиме он-лайн
7	www.rts.ru - РТС	Подробная информация о торгах, эмитентах, индексах. Капитализация российского рынка акций. В группу РТС входит СКРИН (сайт по российским эмитентам см. далее)
Фондовые биржи		Все адреса членов МФБ можно найти на страничке МФБ www.world-exchanges.org. Объем предоставляемой бесплатно информации заметно отличается на разных биржах. Как правило, публикуются информация о ценах, членах, общие сведения о бирже, годовые отчеты. Списки адресов практически всех бирж (наиболее полные) можно также найти в журнале «Биржевое обозрение» за 2005 г. (www.micex.ru)
	www.world-exchanges.org Мировая федерация бирж (World Federation of Exchanges) До октября 2001 г. называлась Международная федерация фондовых бирж (МФФБ) - FIBV	Большая часть материалов находится в открытом доступе: годовой отчет Федерации (Annual Report), включающий статистические данные по всем фондовым биржам - членам Федерации, а также по большинству бирж - нечленов (капитализация, оборот, количество листинговых компаний, роль в экономике); статистика по деривативным биржам; ежемесячный бюллетень (Focus) со статистическим приложением, освещающий события на фондовых биржах. Справочные данные о биржах – членах (торгуемые инструменты, часы работы, депозитарно-клиринговые организации, регуляторы, налоги по операциям с ценными бумагами) Содержит список интернет-адресов всех бирж - членов, ассоциированных
	rus.mab-sng.org Международная ассоциация бирж стран Содружества	Организация 20 бирж и депозитариев 9 стран СНГ (2005). История создания, нормативные документы, адреса членов, статистика бирж (за

	Независимых Государств	полугодие и год). Содержит информацию об отдельных эмитентах и инвестиционных проектах
	www.exchange-handbook.co.uk Справочник по биржам мира	Рекламный сайт издания Exchange-handbook, предоставляющего справочную информацию обо всех биржах мира (часы работы, спецификация продуктов и т. п.), распространяемого за плату. Содержит ссылки на сайты бирж и регулятивных органов. Помещаются также статьи, посвященные тенденциям развития биржевого дела, - бесплатно
	http://moex.com/ - ММВБ	Группа "Московская Биржа" управляет единственной в России многофункциональной биржевой площадкой по торговле акциями, облигациями, производными инструментами, валютой, инструментами денежного рынка и товарами. В состав Группы входит <u>центральный депозитарий</u> (НКО ЗАО "Национальный расчетный депозитарий"), а также <u>клиринговый центр</u> (Банк "Национальный Клиринговый Центр"), выполняющий функции центрального контрагента на рынках, что позволяет Московской бирже оказывать клиентам полный цикл торговых и пост-трейдинговых услуг.
	www.rts.ru Россия Российская торговая система	Подробная информация о торгах, эмитентах, индексах. Капитализация российского рынка акций. В группу РТС входит СКРИН (сайт по российским эмитентам см. далее)
	www.sse.com.cn Китай Шэньчжэньская фондовая биржа	
	https://www.nyse.com/ США Нью-Йоркская фондовая биржа New York Stock Exchange Inc. www.cboe.com Чикагская фондовая биржа The Chicago Stock Exchange	Очень много самой разнообразной информации об устройстве биржи и механизме торговли, о структуре собственности на акции, об эмитентах, о системе регулирования. Глоссарий биржевых терминов. Ценовая информация поступает с задержкой в 20 мин. Доступ свободный
	www.thetakeoverpanel.org.uk Лондонский Совет по вопросам слияний и поглощений	Текст Кодекса о слияниях и поглощениях. Консультационные материалы по вопросам слияний. Доступ свободный.

	The City Panel on Takeovers and Mergers	
Экономические журналы и газеты		
	Business Week www.businessweek.com	Отдельные текущие статьи о бизнесе и экономике. Журнал распространяется по подписке
	The Economist www.economist.com	Отдельные статьи текущего номера этого авторитетнейшего журнала (политика, экономика, бизнес) предоставляются бесплатно. Большая часть статей, архив, издания аналитической службы (EconomistIntelligence Unit – EIU) по странам и отраслям распространяются за плату. Самые общие сведения о странах мира - бесплатно. Годовая подписка на сам журнал в электронной форме - примерно 60 долл.
	The Financial Times www.ft.com	Отдельные статьи, текущие значения индексов и цен, гипертекстовая база данных по источникам финансовой информации - бесплатно. Большая часть статей, рэнкинги (500 крупнейших компаний мира по капитализации) - по подписке
	The Wall Street Journal www.wsj.com	Ведущая деловая газета США. По подписке. Отдельные материалы – в открытом доступе
	Forbes www.forbes.com	В свободном доступе: статьи по текущим проблемам бизнеса, список крупнейших компаний, богатейших людей планеты, текущая финансовая информация, цены акций, основные данные эмитентов. Сам журнал – по подписке.
	Fortune www.fortune.com	Журнал и рэнкинг 500 крупнейших корпораций США и мира - по подписке. Отдельные материалы бесплатно. Котировки акций. Новости бизнеса
	International Financing Review www.ifrpub.com	Очень авторитетный английский журнал плюс специальные базы данных по отдельным рынкам ценных бумаг (инструменты и регионы), приватизации, корпоративным финансам, деривативам. Только по подписке. Бесплатно – отдельные статьи и анонс материалов. Ссылки на веб-сайты различных организаций, занимающих заметное место на мировых рынках (банки, биржи, организации, поставщики информации)
	Efinancial Newswww.efinancialnews.com	
	Рынок ценных бумаг www.rcb.ru	Отдельные статьи, кроме последних номеров, - бесплатно, остальное - по подписке

	Биржевое обозрение www.micex.ru	Ежемесячный журнал, выпускаемый ММВБ. В открытом доступе
--	--	---

Приложение
Оформление титульного листа ДКР

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ
ФГАОУ ВО «СЕВАСТОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
УНИВЕРСИТЕТ»
ИНСТИТУТ ФИНАНСОВ, ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

Домашняя контрольная работа
по дисциплине «Технический анализ финансовых рынков»

на тему _____
(наименование темы)

Выполнил: студент гр.

...

направление подготовки
38.04.08 экономика (уровень магистратура)

(фамилия, инициалы)

Проверил:
д.э.н., профессор Е.И. Пискун

Оценка защиты реферата

(дата, решение преподавателя)

Севастополь
2017

Глоссарий

Балансовый объем (on-balance volume, OBV) — кумулятивный показатель объема. Если цены закрываются выше, чем накануне, то объем на данный день прибавляется к значению OBV. А объем в день со снизившейся ценой закрытия вычитается из значения OBV. Дни, когда цена закрытия остается неизменной, в расчет не принимаются.

Верхнее спружинивание (upthrust) — цены прорывают верхнюю границу горизонтального торгового коридора, а затем, не сумев удержаться на новых максимумах, спружинивают ниже этой «прорванной» области сопротивления. Это медвежий сигнал.

Вершина или основание V-образной формы (V top or bottom) — цены резко разворачиваются, образуя модель, похожую на английскую букву «V» в случае основания или перевернутую «V» в случае вершины.

Взвешенное скользящее среднее (weighted moving average) — скользящее среднее, при расчете которого каждому значению цены придается определенный вес. Обычно, самому последнему показателю придается наибольший вес.

Внутридневной период (intra-day) — любой период короче дневного. Так при построении 60-минутного внутридневного графика используется максимум, минимум, цены открытия и закрытия каждого часа торгов.

Восходящая тенденция (uptrend) — повышение цен, сопровождающееся образованием ряда возрастающих максимумов и/или минимумов.

Временной фильтр (time filter) — для подтверждения прорыва важной технической ценовой области цены должны продержаться выше или ниже нее в течение определенного времени. Например, для открытия длинной позиции может потребоваться, чтобы рынок два дня подряд закрывался выше прорванного уровня сопротивления.

Вымпел (pennant) — см. «Флаг».

Двойная вершина (double top) — ценовое движение, по конфигурации похожее на букву «М», при котором цены дважды поднимаются до одинаковых или почти одинаковых максимумов.

Двойное основание (double bottom) — ценовое движение, по конфигурации похожее на английскую букву «W», при котором цены дважды опускаются до одинаковых или почти одинаковых минимумов.

Заполнение ценового разрыва (filling in the gap) — цены заполняют ценовой вакуум, образованный вследствие разрыва.

Защитный стоп-приказ (protective stop) — средство ограничения убытков в случае, если рынок пойдет против вашей позиции. При достижении уровня стоп-приказа позиция автоматически закрывается по текущей рыночной цене.

Излет (blow-off) — после длительного периода повышения цен происходит резкий и быстрый подъем при большом объеме. Этот подъем рассматривается как «излет», если после него рынок поворачивает вниз.

Изменение полярности (change of polarity) — происходит, когда прежний уровень поддержки становится новым уровнем сопротивления или наоборот.

Индекс относительной силы (Relative Strength Index) — осциллятор, разработанный У. Уайлдером. RSI рассчитывается как отношение величины прироста цен закрытия к величине убыли цен закрытия за определенный период времени.

Индикатор разворота тенденции (trend reversal indicator) — Этот термин не совсем точен. Более правильным был бы термин «индикатор изменения тенденции». Он указывает на изменение предыдущей тенденции, но не обязательно на ее разворот.

Историческая волатильность (historical volatility) — расчетная величина, показывающая предполагаемый диапазон ценовых колебаний для определенного периода времени. Она выводится через изменения цен основного контракта.

Консолидация (consolidation) — то же, что и область застоя. Консолидация, однако, предполагает продолжение предшествующей тенденции.

Коррекция (retracement) — откат цен от предыдущего максимума или минимума, выраженный в процентах. Наиболее распространены уровни коррекции в 38%, 50% и 62%.

Кульминация продаж (selling climax) — после длительного периода снижения цен происходит резкий и неожиданный спад при большом объеме. Этот спад рассматривается как кульминация продаж, если после него рынок поворачивает вверх.

Линия тренда (trendline) — линия на ценовом графике, соединяющая ряд возрастающих максимумов или убывающих минимумов. Для построения линии тренда необходимо, по крайней мере, две точки. Чем большее число проверок выдерживает эта линия и чем больше объем при этих проверках, тем выше значимость этой линии.

Линия шеи (neckline) — линия, соединяющая промежуточные минимумы в модели «голова и плечи» или промежуточные максимумы в

перевернутой модели «голова и плечи». Прорыв цен ниже линии шеи в модели «голова и плечи» является медвежьим сигналом, а прорыв выше линии шеи в перевернутой модели «голова и плечи» — бычьим.

Локалы (locals) — трейдеры в торговом зале биржи, торгующие со своего счета.

Модели продолжения тенденции (continuation patterns) — это модели, указывающие на продолжение предшествующей тенденции. Такой моделью является, например, флаг.

Нижнее спружинивание (spring) — цены прорывают нижнюю границу горизонтальной полосы застоя, а затем спружинивают выше этой «прорванной» области поддержки. Это бычий сигнал.

Нисходящая тенденция (downtrend) — снижение цен, сопровождающееся образованием ряда убывающих максимумов и/или минимумов.

Область или полоса застоя (congestion zone or band) — период горизонтального движения цен в пределах относительно узкой ценовой полосы.

Объем (volume) — общее количество контрактов, заключенных за определенный период времени.

Ориентировочная волатильность (implied volatility) — рыночный прогноз будущих уровней волатильности.

Остров (island) — модель разворота, возникающая, когда цены образуют разрыв в направлении предыдущей тенденции. Остановившись на один или несколько дней, цены затем образуют разрыв в противоположном направлении. Тем самым они, словно острова, оказываются отрезанными от «материка».

Осциллятор (oscillator) — кривая темпа, которая колеблется вокруг нулевой линии (или между 0 и 100%). Осцилляторы позволяют определять состояния перекупленности/перепроданности, выявлять положительные и отрицательные расхождения, а также могут использоваться для измерения скорости движения цен.

Открытый интерес (open interest) — общее количество нереализованных фьючерсных контрактов. Открытый интерес равен общему количеству длинных или коротких позиций, но не их сумме.

Отрицательное пересечение (negative crossover) — см. «Пересечение». **Отрицательное расхождение (negative divergence)** — см. «Расхождение».

Перекупленность (overbought) — состояние рынка, возникающее после резкого подъема. В этой ситуации возможен корректирующий спад.

Перепроданность (oversold) — состояние рынка, возникающее после резкого спада. В этой ситуации возможен корректирующий подъем.

Пересечение (crossover) — происходит, когда более быстрый индикатор пересекает более медленный снизу вверх (бычье пересечение) или сверху вниз (медвежье пересечение). Например, если 5-дневное скользящее среднее пересекает 13-дневное сверху вниз, то это медвежье пересечение.

Подтверждение (confirmation) — наблюдается, когда один или несколько индикаторов подтверждают показания другого индикатора.

Положительное пересечение (positive crossover) — см. «Пересечение».

Положительное расхождение (positive divergence) — см. «Расхождение».

Прорыв (breakout) — пересечение уровня поддержки или сопротивления.

Простое скользящее среднее (simple moving average) — метод сглаживания ценовых данных, при котором цены за определенный период суммируются, а затем усредняются. Это среднее значение называется «скользящим», поскольку по мере прибавления к нему новых ценовых значений самые старые вычитаются.

Разрыв (gap) — ценовой вакуум между двумя ценовыми областями, в котором не велась торговля.

Расхождение (divergence) — происходит, когда тот или иной технический индикатор не подтверждает движение цен. Так, если цены достигают новых максимумов, а стохастический осциллятор — нет, то возникает отрицательное расхождение (медвежий сигнал). Если цены устанавливают новые минимумы, а стохастический осциллятор — нет, то это положительное расхождение (бычий сигнал).

Реакция (reaction) — движение цен против господствующей тенденции.

Рыночный профиль® (market profile®) — статистическое распределение цен по определенным временным интервалам (обычно получасовым).

Сессия разворота (reversal session) — сессия, когда цены образуют новый максимум (или минимум), а затем закрываются ниже (или выше) цены закрытия предыдущей сессии.

Сессия с уменьшающимся диапазоном цен (inside session) — сессия, весь ценовой диапазон которой (от максимума до минимума), находится в пределах ценового диапазона предыдущей сессии.

Столбиковый график (bar chart) — средство графического представления динамики цен. Крайние точки вертикальной линии отражают максимальную и минимальную цены торговой сессии. Цена закрытия отмечена короткой горизонтальной чертой справа от вертикальной линии. Цена открытия — короткой горизонтальной чертой слева от вертикальной линии. Ценовые значения откладываются по вертикальной оси, а время — по горизонтальной.

Стохастический осциллятор (stochastics) — осциллятор, измеряющий положение последней цены закрытия относительно диапазона цен за определенный период. Обычно он представлен быстрой кривой %K и медленной кривой %D.

Схождение/расхождение скользящих средних (moving average convergence-divergence (MACD) oscillator) — комбинация из трех экспоненциально сглаженных скользящих средних.

Темп (momentum) — показатель скорости движения цен, соотносящий последнюю цену закрытия с ценой закрытия n периодов назад.

Тенденция (trend) — преобладающее направление движения цен.

Теория волн Эллиота (Elliott Wave theory) — система анализа и прогнозирования движения цен, основанная на трудах Р.Н. Эллиота. Главное положение: движение цен происходит в пять волн в направлении основной тенденции, после чего следуют три корректирующие волны.

Тиковый объем" (Tick Volume") — число сделок за данный внутридневной период.

Торговля на бумаге (paper trading) — торговля без вложения денег. Все сделки воображаемые: прибыли и убытки остаются лишь на бумаге.

Торговый коридор (trading range) — ситуация, когда цены колеблются между горизонтальными уровнями поддержки и сопротивления.

Уровень поддержки (support level) — уровень, где ожидается активизация покупателей.

Уровень сопротивления (resistance level) — уровень, где ожидается вступление в игру продавцов.

Фибоначчи (Fibonacci) — итальянский математик, который открыл числовую последовательность, основанную на сложении двух предшествующих чисел. Среди наиболее распространенных коэффициентов Фибоначчи, которые используют технические аналитики, — 38%, 50%, 62% (числа округлены).

Флаг или вымпел (flag or pennant) — модель продолжения тенденции, представленная резким ростом (падением) цены с последующей краткосрочной консолидацией.

Экспоненциальное скользящее среднее (exponential moving average) — скользящее среднее значение, которое экспоненциально взвешено.

Японские свечи. Терминология с иллюстрациями.

Японские свечи (Japanese candlesticks) — традиционные японские графики, отдельные линии которых похожи на свечи — отсюда и их название. Свеча состоит из тела и теней. См. «Тело» и «Тени».



Приведенные ниже описания и иллюстрации объясняют и показывают, какой должна быть та или иная модель свечей в идеале. Но на практике идеальные модели образуются редко, поэтому используйте данный глоссарий лишь как отправную точку в вашей оценке, неизбежно сопряженной с некоторой субъективностью.

Башня (tower) — существует вершина «башня» и основание «башня». Башенная вершина — модель разворота восходящей тенденции — состоит из высокой белой свечи, за которой следует область застоя, а затем одна или несколько высоких черных свечей. В этой модели по обе стороны области застоя вырисовываются контуры башен. Башенное основание — это модель разворота нисходящей тенденции. После длинной черной свечи цены некоторое время колеблются в горизонтальной полосе. Затем происходит резкий подъем в виде одной или нескольких белых свечей.



Брошенный младенец (abandoned baby) — очень редкий сигнал разворота на вершине или в основании. Относится к числу важнейших моделей разворота. Состоит из звезды дожи, отделенной разрывами (включая тени) от предыдущей и последующей свечи. Аналог западной островной вершины или основания, где остров также представлен дожи.



В основании (in-necfe line) — при нисходящей тенденции за черной свечой следует маленькая белая свеча с ценой закрытия немного выше минимумов черной свечи. После прорыва уровня минимумов белой свечи падение цен должно продолжиться. Сравните с моделями «у основания», «толчок» и «просвет в облаках».

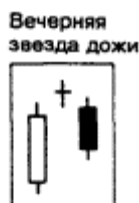


Верхняя тень (upper shadow) — см. «Тени».

Вечерняя звезда (evening star) — важная модель разворота на вершине, состоящая из трех свечей. Первая свеча представляет собой высокое белое тело. Вторая — маленькое тело черного или белого цвета, образующее разрыв вверх (звезда). Тело третьей, черной, свечи перекрывает значительную часть белого тела первой свечи.



Вечерняя звезда дожи (evening doji star) — модель, схожая с вечерней звездой, но средняя свеча (т.е. звездная часть) здесь представлена не маленьким телом, а дожи. Из-за наличия дожи эта модель носит более выраженный медвежий характер по сравнению с обычной вечерней звездой.



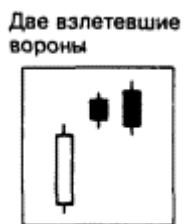
Волчок (spinning top) — свеча с маленьким телом.

Восемь или десять новых рекордов (eight or ten new records) — после восьми-десяти новых ценовых максимумов давление покупателей должно прекратиться. Если вслед за подобным повышением появляется медвежий свечной индикатор, можно продавать. После образования восьми-десяти новых минимумов происходит обратное.

Высокая волна (high wave) — свеча с очень длинной тенью (верхней или нижней) и маленьким телом. Совокупность нескольких подобных свечей может предвещать перелом в динамике рынка.



Две взлетевшие вороны (upside gap two crows) — модель из трех свечей. Первая представлена длинным белым телом, за которым с разрывом вверх следует черное тело. В течение третьей сессии появляется еще одно черное тело, которое открывается выше цены открытия второй сессии и закрывается ниже цены закрытия второй сессии. Эта модель — сигнал разворота на вершине.



Длинноногий дожи (long-legged doji) — дожи с очень длинными тенями. Это важный сигнал разворота. Если цены открытия и закрытия длинноногого дожи находятся в середине ценового диапазона сессии, то такая свеча называется «рикша» (rickshaw man). См. иллюстрацию к термину «Дожи».

Дожи (doji) — сессия, цены открытия и закрытия которой одинаковы (или почти одинаковы). Различают несколько разновидностей дожи в зависимости от положения цен открытия и закрытия относительно всего ценового диапазона сессии (например, дожи-надгробие или длинноногий дожи). Дожи относятся к числу

наиболее важных свечей. Кроме того, они входят в состав важных моделей свечей.

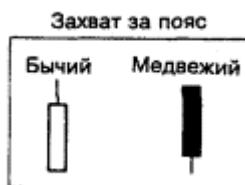


Дожи-надгробие (gravestone doji) — дожи, цены открытия и закрытия которого равны минимальной цене сессии. Сигнал разворота на вершине при восходящей тенденции. Также может быть сигналом разворота в основании при нисходящей тенденции, но только при наличии бычьего подтверждения в течение следующей сессии. См. иллюстрацию к термину «Дожи».

Завеса из темных облаков (dark-cloud cover) — медвежий сигнал разворота. При восходящей тенденции за длинной белой свечой следует черная свеча с ценой открытия выше максимума предыдущей белой свечи и ценой закрытия ниже середины тела этой белой свечи.

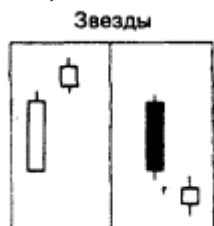


Захват за пояс (belt-hold line) — существуют две разновидности данной свечи: бычья и медвежья. Бычий захват за пояс — это высокая белая свеча с ценой открытия на уровне минимума. Ее также называют белой свечой со срезанным основанием. Она является бычьим сигналом, если появляется в области низких цен. Медвежий захват за пояс — это длинная черная свеча с ценой открытия на уровне максимума. Второе название — черная свеча со срезанной вершиной. Она считается медвежьим сигналом, если появляется в области высоких цен.



Звезда (star) — маленькое тело (т.е. волчок), образующее разрыв относительно предшествующего длинного тела. Звезда указывает на ослабление предшествующей ей тенденции. Иногда звезду,

возникающую вслед за длинной черной свечой при нисходящей тенденции, называют «каплей дождя».



Звезда дожи (doji star) — дожи, образующий разрыв относительно длинной белой или черной свечи. Является важной моделью разворота при наличии подтверждающего сигнала в течение следующей сессии.

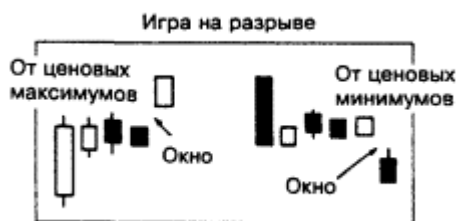


Золотой крест (golden cross) — бычий сигнал, при котором кривая короткого скользящего среднего пересекает кривую длинного скользящего среднего снизу вверх.

Игра на разрыве (gapping play) — существуют две разновидности данной модели:

1. **игра на разрыве от ценовых максимумов (high-price gapping play)** — после резкого подъема рынок консолидируется, образуя ряд малых тел вблизи недавних максимумов. Если цены поднимаются выше этой области консолидации с разрывом, то это сигнал к покупке.

2. **игра на разрыве от ценовых минимумов (low-price gapping play)** — после резкого спада рынок консолидируется, образуя ряд малых тел вблизи недавних минимумов. Если цены опускаются ниже этой области консолидации с разрывом, то это сигнал к продаже.



Инь и янь (yin and yang) — китайские слова, означающие «черный» и «белый», соответственно.

Капля дождя (rain drop) — см. «Звезда».

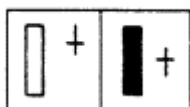
Контратака (counterattack lines) — после черной (белой) свечи при нисходящей (восходящей) тенденции, рынок открывается со значительным разрывом вниз (вверх), а затем к моменту закрытия возвращается к уровню цены закрытия предыдущей сессии. Данная модель отражает тупиковую ситуацию в борьбе между быками и медведями.

Бычья



Крест харами (harami cross) — модель «харами», в которой вторая сессия представлена дожи вместо свечи с маленьким телом. Важный сигнал разворота на вершине (в основании), особенно если следует за высокой белой (черной) свечой. Другое название — **модель, приводящая в ужас (petrifying pattern)**.

Крест харами



Мертвый крест (dead cross) — медвежий сигнал, при котором кривая короткого скользящего среднего пересекает кривую длинного скользящего среднего сверху вниз.

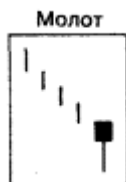
Модель поглощения (engulfing pattern) — существуют две разновидности данной модели: бычья и медвежья. бычья модель поглощения состоит из большого белого тела, которое «поглощает» предшествующее малое черное тело при нисходящей тенденции. Она является важным сигналом разворота в основании. Медвежья модель поглощения (важный сигнал разворота на вершине) образуется, когда давление продавцов пересиливает давление покупателей. Графически это проявляется в виде длинного черного тела, которое поглощает малое белое тело при восходящей тенденции.

Модели поглощения



Молот (hammer) — важный сигнал разворота в основании. Выглядит точно так же, как и повешенный: обладает маленьким телом

(белым или черным), расположенным в верхней части ценового диапазона сессии, и очень длинной нижней тенью. Верхняя тень маленькая или вообще отсутствует. Если эта свеча появляется при нисходящей тенденции, она становится бычьим молотом. У идеального молота нижняя тень должна быть по меньшей мере вдвое больше тела.



Нижняя тень (lower shadow) — см. «Тени».

Ночная атака (night attack) — японский термин для обозначения крупного приказа, который отдается перед закрытием торгов с целью оказать влияние на рынок.

Окно (window) — то же, что и ценовой разрыв в западном техническом анализе. Окна являются сигналами продолжения тенденции. Если рынок открывает окно при подъеме, то следует ожидать отката к этому окну. Оно должно стать уровнем поддержки. Если окно открывается в ходе падения цен, то должен произойти подъем к этому окну. В этом случае оно должно выступить в роли сопротивления. Как говорят японцы, «рынок возвращается к окну».



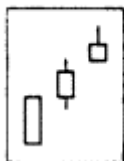
Особое основание «три реки» (unique three river bottom) — редкий тип основания, состоящий из трех свечей. Первая представлена длинным черным телом; вторая — молотообразной черной свечой, устанавливающей новый минимум; третья — маленьким телом.



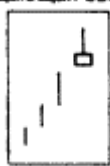
Отбитое наступление {advance block} — вариант модели «три белых солдата», где два последних «солдата» (т.е. белые тела) указывают на ослабление восходящей тенденции. Ослабление может проявляться в виде длинных верхних теней или в уменьшении размеров

тел свечей. Модель свидетельствует об уменьшении силы покупателей или усилении давления продавцов.

Отбитое наступление



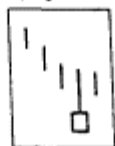
Падающая звезда (shooting star) — свеча с длинной верхней тенью, короткой нижней тенью (или без нее) и маленьким телом вблизи минимумов сессии, которая появляется после восходящей тенденции. Является медвежьим сигналом при восходящей тенденции.



Перевернутая модель «три Будды» (inverted three Buddha pattern) — см. «Три Будды».

Перевернутый молот (inverted hammer) — свеча, появляющаяся после нисходящей тенденции. Имеет длинную верхнюю тень и маленькое тело, расположенное в нижней части ценового диапазона сессии. Нижняя тень маленькая или вообще отсутствует. По форме перевернутый молот похож на медвежью падающую звезду, но если он возникает в условиях нисходящей тенденции, то рассматривается как бычий сигнал разворота в основании. Данный сигнал требует подтверждения в течение следующей сессии (в виде белой свечи с более высокой ценой закрытия или открытия)

Перевернутый молот



Пинцет, вершина и основание (tweezers top and bottom) — повторная проверка уровня предшествующих максимумов или минимумов в течение следующей сессии или через несколько сессий. Данная модель является второстепенным сигналом разворота. Она приобретает больший вес, если две составляющие ее свечи также образуют еще один свечной индикатор. Например, если обе сессии в модели «крест харами» имеют одинаковый максимум, это может быть важным сигналом разворота на вершине, так как две те же самые свечи образуют одновременно вершину «пинцет» и медвежий крест харами.



Повешенный (hanging man) — важный сигнал разворота на вершине. Повешенный и молот — это, в сущности, одна и та же свеча. Она имеет маленькое тело (белое или черное), расположенное в верхней части ценового диапазона сессии, и очень длинную нижнюю тень. Верхняя тень маленькая или вообще отсутствует. Но если эта свеча появляется при восходящей тенденции, она становится медвежьим повешенным. Она показывает, что рынок стал уязвим, но требует медвежьего подтверждения в течение следующей сессии (в виде черной свечи с более низкой ценой закрытия или открытия). Как правило, нижняя тень этой свечи должна вдвое-втрое превосходить высоту тела.



Пологая вершина (dumpling top) — аналогична западной модели «закругленная вершина». Для завершения модели необходимо окно, открывающееся вниз.



Просвет в облаках (piercing pattern) — модель разворота в основании. При нисходящей тенденции за длинной черной свечой следует разрыв вниз при открытии следующей сессии. Эта сессия завершается образованием сильной белой свечи с ценой закрытия выше середины тела предшествующей черной свечи. Сравните с моделями «у основания», «в основании» и «толчок».



Разделение (separating lines) — данная модель образуется при восходящей (нисходящей) тенденции, когда рынок открывается на уровне цены открытия предыдущей контрастной по цвету свечи, а затем закрывается выше (ниже). После появления этой модели прежняя тенденция должна возобновиться.



Разрыв тасуки (tasuki gap) — существуют разрывы тасуки вниз и вверх. Разрыв тасуки вниз возникает, когда при нисходящей тенденции черное тело образует разрыв вниз. За этой свечой следует белая свеча примерно того же размера с ценой открытия в пределах черного тела и ценой закрытия — выше него. Это медвежья модель продолжения тенденции. Разрыв тасуки вверх является бычьей моделью продолжения тенденции. В этом случае за белой свечой, образующей разрыв вверх, следует черная свеча примерно того же размера с ценой открытия в пределах белого тела и ценой закрытия — ниже него. Разрывы тасуки встречаются редко.



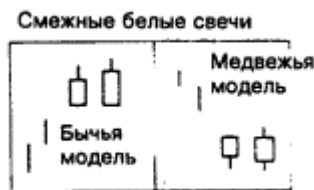
Рикша (rickshaw man) — см. «Длинноногий дожи».

Сковорода, основание (fry pan bottom) — аналогична западной модели «закругленное основание». Для завершения модели необходимо окно, открывающееся вверх.



Смежные белые свечи (side-by-side white lines) — две следующие друг за другом белые свечи с одинаковой ценой открытия и телами почти одного размера. Если эти смежные белые свечи образуют разрыв вверх при восходящей тенденции, то это бычья модель

продолжения. Если же они образуют разрыв вниз при нисходящей тенденции, то это медвежий сигнал, поскольку в данном случае они рассматриваются как следствие частичного закрытия коротких позиций. Модель «отрыв смежных свечей» встречается очень редко.

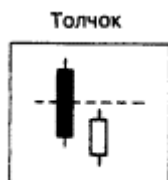


Срезанная вершина (shaven head) — свеча, у которой отсутствует верхняя тень.

Срезанное основание (shaven bottom) — свеча, у которой отсутствует нижняя тень.

Тело (real body) — широкая часть свечи, определяемая ценами открытия и закрытия торговой сессии. Если цена закрытия выше цены открытия, то тело — белое. Черное тело образуется, если цена закрытия ниже цены открытия. См. иллюстрацию к термину «Японские свечи».

Тени (shadows) — тонкие линии выше и ниже тела свечи. Они указывают экстремальные цены дня. Линию под телом называют нижней тенью. Низшая точка нижней тени отражает минимальную цену сессии. Верхняя тень — это линия над телом. Ее высшая точка дает максимальную цену сессии. См. иллюстрацию к термину «Японские свечи».



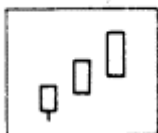
Торможение (stalled pattern) — маленькое белое тело находится либо выше предыдущего длинного белого тела, либо вблизи его вершины. Иногда длинной белой свече предшествует короткая. С появлением модели «торможение» рыночный подъем должен приостановиться. Другое название — модель «замедление» (deliberation pattern).



Три белых или три наступающих солдата (three white or three advancing soldiers) — группа из трех белых свечей с последовательно

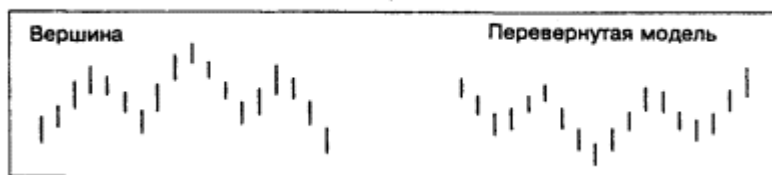
возрастающими ценами закрытия (цена закрытия каждой свечи находится вблизи максимумов сессии). Эти три белые свечи предвещают усиление рынка, если появляются после периода стабилизации и в области низких цен.

Три белых солдата



Три Будды (three Buddha pattern) — вершина «три Будды» аналогична западной модели «голова и плечи». По японской терминологии, это разновидность вершины «три горы», в которой средний пик — самый высокий. Перевернутая модель «три Будды» — то же, что перевернутая модель «голова и плечи». Согласно японской терминологии, это разновидность основания «три реки», в котором средняя река — самая глубокая.

Три Будды



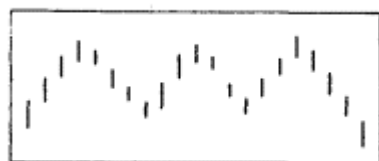
Три вороны (three crows) — три относительно длинные черные свечи, следующие друг за другом, с ценами закрытия на минимумах или вблизи них. Служит сигналом разворота на вершине, если появляется в области высоких цен или после длительного подъема.

Три вороны



Три горы, вершина (three mountain top) — долгосрочная модель разворота на вершине, где цены образуют три одинаковых или почти одинаковых пика. Иногда эту модель рассматривают как три восходящие волны.

Вершина «три горы»



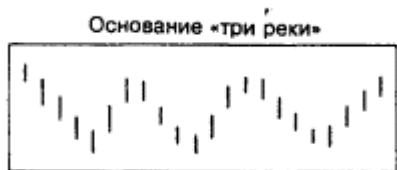
Три звезды (tri-star) — три дожи в той же конфигурации, что и в моделях «утренняя звезда» или «вечерняя звезда». Крайне редкая модель, важный сигнал разворота.

Три метода (three methods) — модель продолжения тенденции, состоящая из пяти свечей. Существуют две ее разновидности: медвежья и бычья. Медвежья модель «три метода» образуется, когда вслед за длинным черным телом появляются три маленьких — обычно белых — тела, не выходящих за пределы диапазона первой сессии. Затем идет черная свеча с ценой закрытия на уровне нового минимума. В случае бычьей модели «три метода» за высокой белой свечой следуют три маленьких — обычно черных — тела, не выходящих за пределы диапазона первой свечи. Пятая свеча модели представлена сильным белым телом, цена закрытия которого достигает нового максимума.

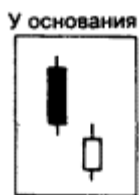


Три разрыва (three gaps) — если после трех разрывов вверх (вниз) появляется медвежий (бычий) сигнал свечей, то давление покупателей (продавцов) должно быть на исходе.

Три реки, основание (three river bottom) — рынок образует три впадины. Когда цены превышают уровень промежуточных пиков посредством белой свечи или разрыва, это подтверждает, что рынок достиг основания.



У основания (on-neck line) — при нисходящей тенденции за черной свечой следует маленькая белая свеча с ценой закрытия вблизи минимумов черной свечи. Это медвежья модель продолжения тенденции. После прорыва уровня минимумов белой свечи падение цен должно продолжиться. Сравните с моделями «в основании», «толчок» и «просвет в облаках».



Удержание на татами (mat-hold pattern) — бычья модель продолжения тенденции. За белой свечой с разрывом вверх следует маленькое черное тело. Затем идут две маленькие черные свечи, а за ними — сильная белая свеча (или свеча, цена открытия которой образует разрыв вверх относительно последней черной свечи).



Утренняя атака (morning attack) — японский термин для обозначения крупного приказа на покупку или продажу, который отдается при открытии торгов с целью существенно сдвинуть рынок.

Утренняя звезда (morning star) — важная модель разворота в основании, состоящая из трех свечей. Первая свеча представляет собой высокое черное тело. Вторая — маленькое тело белого или черного цвета, образующее разрыв вниз (звезда). Тело третьей, белой, свечи перекрывает значительную часть черного тела первой свечи.



Утренняя звезда дожи (morning doji star) — модель, схожая с утренней звездой, но средняя свеча (т.е. звездная часть) здесь представлена не маленьким телом, а дожи. Из-за наличия дожи эта модель носит более выраженный бычий характер по сравнению с обычной утренней звездой.



Харами (harami) — модель из двух свечей, где маленькое тело находится в пределах необычно большого тела предыдущей свечи.

Харами говорит о том, что непосредственно предшествующая тенденция завершена, и в схватке быков и медведей наступило перемирие. Цвет второго тела может быть как белым, так и черным. Чаще всего он противоположен цвету первого тела.

