

## СКОЛЬЗЯЩЕЕ СРЕДНЕЕ

---

**Название:** скользящее среднее.

**Где найти:** на сайте [www.stockcharts.com](http://www.stockcharts.com) или в любой другой программе построения графиков.

**Значение по умолчанию:** 50- и 200-дневное.

**Периодичность:** еженедельно для сигналов на более отдаленную перспективу, ежедневно для краткосрочных сигналов.

**Использование:** при анализе тренда.

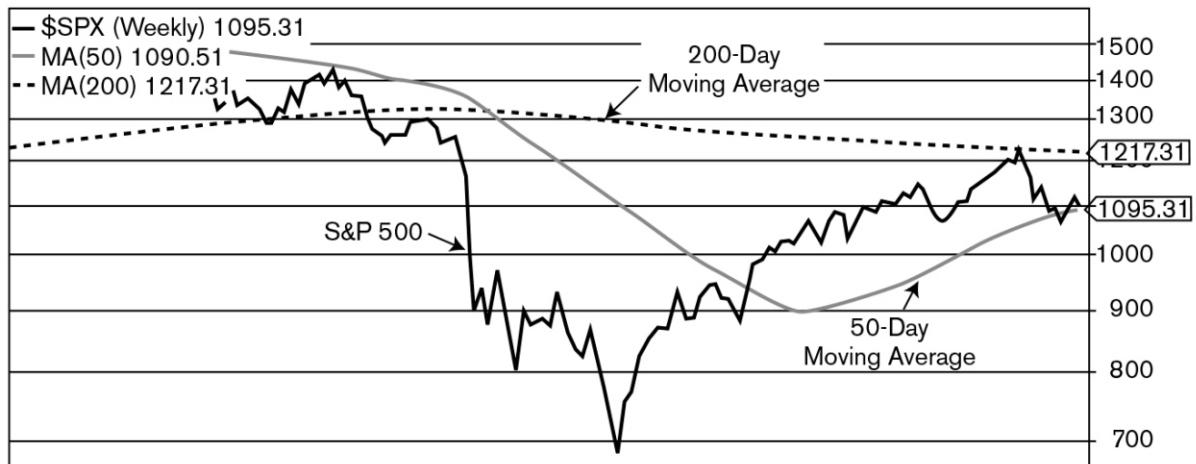
**Все просто:** скользящее среднее, которое я прозвал «лучшим другом», поможет вам оставаться в тренде и избежать неприятностей, что, собственно, и требуется от хорошего друга.

## ЧТО ПОКАЗЫВАЕТ СКОЛЬЗЯЩЕЕ СРЕДНЕЕ?

Скользящее среднее помогает понять, заканчивается тренд или начинается.

## ШАГ ЗА ШАГОМ: КАК ИНТЕРПРЕТИРОВАТЬ СКОЛЬЗЯЩЕЕ СРЕДНЕЕ ЗА ПЯТЬ МИНУТ

1. Наберите [www.stockcharts.com](http://www.stockcharts.com) в вашем веб-браузере (или откройте любую программу построения графиков).
2. В правой части экрана введите \$SPX — код индекса S&P 500.  
*Примечание:* если хотите, можете также выбрать \$INDU (индекс Доу Джонса) или \$COMPQ (композитный индекс NASDAQ).
3. На появившемся графике вы увидите 50- и 200-дневное простое скользящее вместе с рыночным индексом \$SPX.
4. На экране вашего компьютера синяя линия будет обозначать 50-дневное скользящее среднее, а красная — 200-дневное.
5. Построенный график будет иметь вид, представленный на рис. 3.1.

**РИСУНОК 3.1**

Источник: StockCharts.com.

**НА ЧТО ОБРАЩАТЬ ВНИМАНИЕ**

1. **Покупать:** если линия индекса или цены акции идет выше 50- или 200-дневного скользящего среднего, то это может быть сигналом покупать.
2. **Продавать:** если линия индекса или цены акции идет ниже 50- или 200-дневного скользящего среднего, это может быть сигналом продавать.
3. *Примечание:* это не прямое руководство к действию, а лишь рекомендации. Всегда проверяйте, что говорят другие индикаторы, прежде чем покупать или продавать.
4. *Совет:* вы уже видели этот график в начале части первой, но теперь на него добавлено скользящее среднее. Обратите внимание: скользящее среднее на графике помогает понять, какой сейчас тренд. На приведенном в качестве иллюстрации графике индекс S&P 500 находится в крайне опасной зоне. Опустится ли он ниже 50-дневного скользящего среднего?

**ПРЕДЫСТОРИЯ**

Считается, что первым разработал скользящее среднее Ричард Дончиан, когда работал в разных инвестиционных фирмах.

Говорят, что Дончиан увлекся биржевой торговлей после того, как прочитал книгу известного трейдера Джесси Ливермора.

После того как в самом начале своей карьеры, во время кризиса 1929 г., Дончиан понес большие убытки, он разработал торговую систему на основе технических индикаторов, назвав ее «следование за трендом», в которой использовалось скользящее среднее цен на сырье.

Следование за трендом легло в основу торговой системы «черепак», получившей широкое распространение благодаря «волшебникам» трейдинга Уильяму Экхардту и Ричарду Деннису.

Другим пионером использования скользящего среднего был Дж. М. Херст. Он разработал систему скользящих средних и описал ее в нашумевшей книге «Волшебная доходность при маркет-тайминге на фондовых рынках».

## КАК РАБОТАЕТ СКОЛЬЗЯЩЕЕ СРЕДНЕЕ

Многие трейдеры и инвесторы заявляли: если бы их заставили выбрать один индикатор, они выбрали бы скользящее среднее. На него обращают внимание даже те инвесторы, которые вообще не смотрят на индикаторы. Почему? Потому что это мощный, но вместе с тем простой в использовании индикатор, и его легко «читать» на графике.

Если коротко, то скользящее среднее показывает, как изменялась цена акций на протяжении определенного периода времени, например 20, 50, 100 или 200 дней. Наложив скользящее среднее на график изменения цены акций или рыночного индекса, вы получите довольно четкое представление о том, куда движется рынок. Трейдеры, использующие стратегии следования за трендом, очень любят скользящее среднее. Также с помощью скользящего среднего на графике гораздо легче заметить изменение тренда. Например, если рынок падает ниже одного из скользящих средних, это может означать, что текущий тренд заканчивается.

Думаю, одна из веских причин использовать скользящее среднее состоит в том, что оно помогает убрать эмоции из процесса трейдинга. Скажем, если вы возьмете себе за правило покупать, когда рынок поднимается выше скользящего среднего за 50 дней (и остается выше), и продавать, когда рынок снова падает, то удивитесь, как много можно заработать. Иногда сложно поверить, что система так легко может приносить прибыль. Тем не менее многие трейдеры пробуют изменять изначальные установки и использовать различные временные периоды.

## РЕШЕНИЯ, РЕШЕНИЯ

Когда вы впервые обратитесь к скользящему среднему, вам нужно будет выбрать один из семи типов. Не вдаваясь в математические подробности, скажу, что большинство выбирают *простое скользящее среднее*, потому что оно... простое.

Например, 20-дневное скользящее среднее рассчитывается следующим образом: определяется сумма цен закрытия за последние 20 дней, которая затем делится на 20. Когда добавляется 21-й день, первый день

отбрасывается. Другими словами, старые дни отбрасываются по мере появления информации за новый день, т.е. этот индикатор постоянно изменяется, поэтому его и назвали скользящее среднее. В результате ежедневного повторения такой процедуры получается сглаженная линия, которую можно отобразить на графике.

Другим популярным типом скользящего среднего является *экспоненциальное скользящее среднее*. Оно рассчитывается похожим образом, но при этом последние временные интервалы имеют несколько больший вес.

Если есть возможность выбирать между простым и экспоненциальным скользящим средним, возможно, имеет смысл выбрать экспоненциальное. Почему? Во-первых, оно дает более точные результаты. Во-вторых, простое скользящее среднее чуть медленнее реагирует на изменения, чем экспоненциальное. (*Примечание*: если вы хотите больше узнать об экспоненциальном скользящем среднем, см. гл. 12, в которой приведен список полезных ресурсов.)

Дальше вам необходимо выбрать, какое скользящее среднее отобразить на графике. Если вы краткосрочный трейдер, вам лучше использовать 14- или 20-дневное скользящее среднее. Для остальных направление рынка отлично показывает 50-, 100- и 200-дневное скользящее среднее.

Помните: чем короче временной интервал, тем больше возникает сигналов. Представьте, что 20-дневное скользящее среднее — это быстрый и проворный гепард, а 200-дневное — медленный трехпалый ленивец.

## **ВСЕМОГУЩЕЕ 200-ДНЕВНОЕ СКОЛЬЗЯЩЕЕ СРЕДНЕЕ**

Когда рынок пересекает 200-дневное скользящее среднее в любом направлении, это считается крайне важным сигналом. За 200-дневным скользящим средним следят столько трейдеров и инвесторов, что такой сигнал просто не может пройти незамеченным.

Кроме того, не только 200-дневное, но и другие типы скользящего среднего выступают в качестве *поддержки* (что-то вроде пола) рынка на пути вниз. Поразительно, как рынок или конкретные акции падают до определенного уровня поддержки и на нем останавливаются, не опускаясь ниже. Для того чтобы опустить рынок ниже скользящего среднего, требуется весьма значительный объем заявок на продажу.

А на пути вверх другое скользящее среднее выступает в качестве уровня *сопротивления* (играя роль потолка). В этом случае требуется весьма серьезный объем заявок на покупку, чтобы рынок поднялся выше 200-дневного скользящего среднего.

## ОШИБИТЬСЯ МОЖЕТ КАЖДЫЙ

Каким бы мощным индикатором не являлось скользящее среднее, не стоит считать его «серебряной пулей». Критики отмечают, что временами скользящее среднее довольно медленно реагирует на изменения ситуации на рынке. Помните: его называют *запаздывающим* индикатором, поскольку он связан с ценой акций и может давать сигналы с некоторой задержкой.

Так, например, критики говорят: когда рынок, наконец, опустится ниже 200-дневного скользящего среднего, вы потеряете около 20% вашего капитала. К этому времени всем уже будет очевидно, что рынок идет вниз.

Защитники скользящего среднего утверждают, что этот индикатор изначально не предназначен для того, чтобы точно прогнозировать, когда рынок достигает дна или вершины, — он просто помогает следовать тренду.

Есть еще одна особенность скользящего среднего, которую следует знать: как и любой другой индикатор, он не универсален и при определенных рыночных условиях может работать некорректно. Скользящее среднее отлично работает на трендовом рынке. Но на бестрендовом и часто меняющемся направлении рынке (также говорят, что рынок *находится в боковике*) использовать скользящее среднее неэффективно. Когда рынок никуда не движется, лучше ориентироваться на его другие индикаторы.

## ШАГ ЗА ШАГОМ: ВЫБИРАЕМ 100-ДНЕВНОЕ ЭКСПОНЕНЦИАЛЬНОЕ СКОЛЬЗЯЩЕЕ СРЕДНЕЕ

Поскольку мы уже много говорили об экспоненциальном скользящем среднем, в этом разделе будет коротко показано, как можно поменять изначальные параметры графика на StockCharts.com. (Если вы опытный пользователь или используете программное обеспечение своей брокерской фирмы, то можете пропустить это описание.)

Мы будем выводить на график 100-дневное экспоненциальное скользящее среднее.

1. Откройте сайт [www.stockcharts.com](http://www.stockcharts.com) и введите \$SPX.
2. Перейдите в раздел Chart Attributes (Свойства графика) под графиком.
3. Обратите внимание на выставленные по умолчанию значения периода времени — Daily (Ежедневно) и типа графика — Candlesticks (Японские свечи). Вы можете изменить их в любой момент.
4. В разделе Overlays (Наложения) выберите None (Нет).
5. Появится выпадающее меню — именно в нем и прячутся другие индикаторы рынка. (Если вы пользуетесь не StockCharts.com,

а другим сайтом, индикаторы все равно будут находиться в выпадающем меню.)

6. Выберите экспоненциальное скользящее среднее (ЕМА). Появится 20-дневное скользящее среднее — оно выставлено по умолчанию. Кликните Update (Обновить).

*Важно:* после любых изменений настроек на StockCharts.com всегда необходимо нажимать кнопку Обновить.

7. Прокрутите страницу обратно до графика. На нем добавилась третья линия — 20-дневное экспоненциальное скользящее среднее. Она будет зеленой.
8. Поздравляю, у вас получилось! Теперь вы знаете, как менять настройки и параметры любого другого графика.

### **Совет краткосрочным трейдерам: стратегия пересечения скользящих средних**

Простая и надежная стратегия пересечения скользящих средних давно любима трейдерами. Зачастую краткосрочные трейдеры считают, что им не обойтись без сложных графиков и множества индикаторов, но вы можете неплохо заработать, следуя этой простой и элегантной стратегии.

Все очень просто. Вы покупаете, когда более короткое 20-дневное скользящее среднее поднимается *выше* более длинного 50-дневного скользящего среднего. Вы продаете, когда более короткое 20-дневное скользящее среднее опускается *ниже* более длинного 50-дневного скользящего среднего. Даже если вы не краткосрочный трейдер, все равно следует обратить внимание на пересечение двух скользящих средних.

При этом нет четкого правила, согласно которому нужно использовать именно 20- и 50-дневные скользящие средние. Некоторые трейдеры используют 8- и 13-дневные скользящие средние на ежедневном графике. Помните: чем меньше временной интервал, тем больше будет сигналов, в том числе ложных.

*Совет:* скользящее среднее дает и другие интересные сигналы. Обратите внимание на направление и угол наклона скользящего среднего. Разумеется, если скользящее среднее идет вверх, значит, рынок бычий. Если же скользящее среднее идет вниз, значит, рынок медвежий.

*Мертвый крест:* когда 50-дневное скользящее среднее уходит ниже 200-дневного, на графике образуется крест, чреватый концом света для всех индексов. СМИ просто не могут проигнорировать сигнал с интригующим названием «мертвый крест». Они и не игнорируют. Стоит ему появиться, как тут же выходит множество статей, где инвесторам советуют быть осторожными. Писатель и управляющий одного из хедж-фондов Джеймс Алтачер протестировал исторические данные до 1955 г. и убедился: если следовать этому предположительно медвежьему сигналу, то в 72% случаев вы потеряете деньги. Алтачер утверждает, что вопреки поверью «мертвый крест» является на самом деле бычьим сигналом. Тем не менее если вы встретите эту пугающую фигуру на графике, то это плохой знак... А может, и нет.

## ЧТО ДАЛЬШЕ?

Вполне вероятно, скользящее среднее так вам понравилось, что вам не терпится немедленно начать его использовать. И это замечательно. Вообще рекомендуется узнать как можно больше подробностей про каждый индикатор, с которым вы собираетесь работать.

А тем временем я хочу рассказать еще об одном популярном индикаторе — MACD (схождение / расхождение скользящих средних), в основе которого лежит скользящее среднее. На сигналы MACD обращают внимание даже те инвесторы, которые обычно не пользуются техническими индикаторами. Сейчас вы узнаете почему.