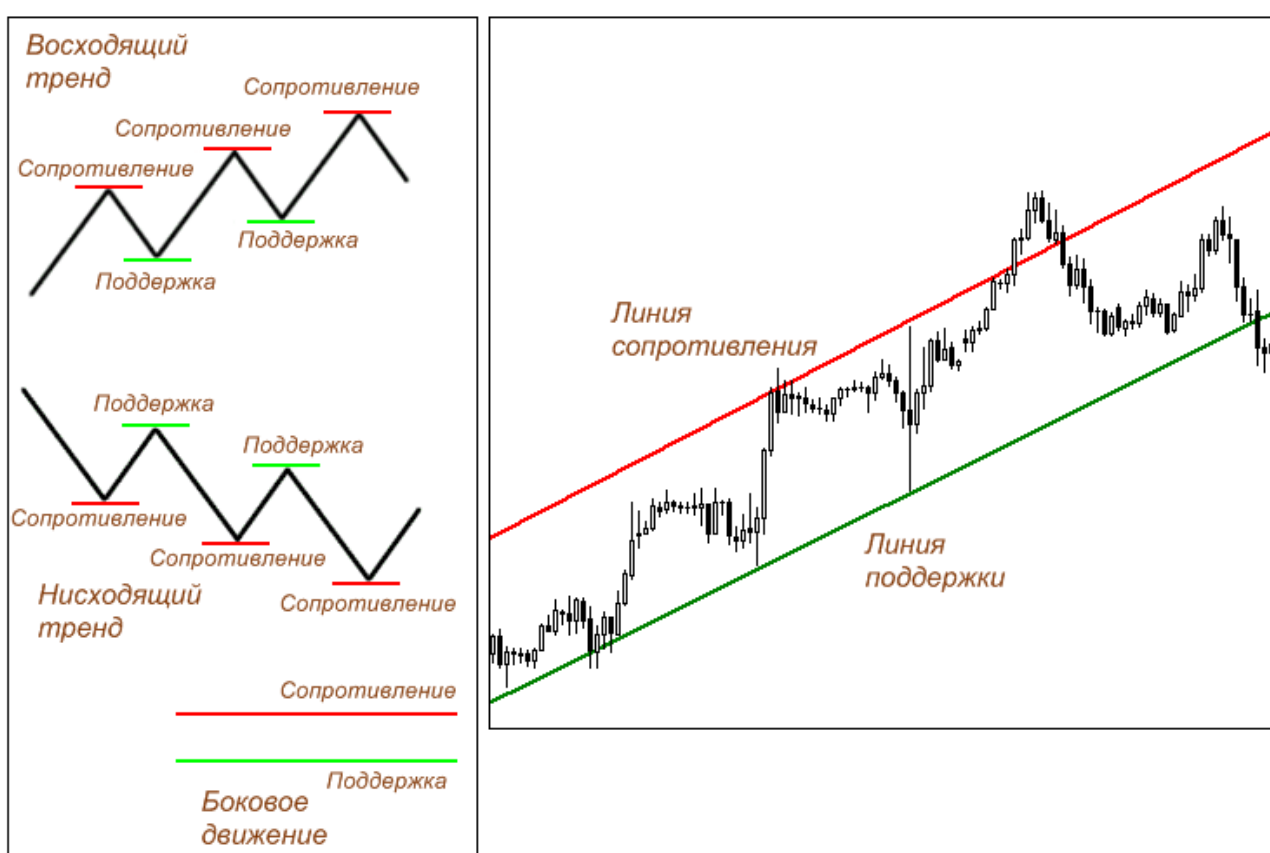


**Уровни поддержки и сопротивления как обязательный элемент торговой стратегии**  
Если наблюдать, как движется **цена** любого финансового актива, можно увидеть зоны где движение «останавливается» как будто перед ним находится сильное препятствие. Тренд может развернуться, продолжить движение или перейти в боковой. Подобные ключевые зоны получили наименование **уровни поддержки и сопротивления**.

С точки зрения механики финансового рынка появление **уровня поддержки и сопротивления** имеет две причины:

### 1. Действия крупных игроков.

Фактически это **цена**, на которой находится крупный интерес или скопления отложенных ордеров. Неважно, какими соображениями руководствуются маркетмейкеры, выбирая конкретный уровень, важно, что на них происходит борьба за изменение баланса сил между покупателями и продавцами.



*Поддержки и сопротивления на различных участках тренда.*

На рисунке восходящий тренд и **уровни поддержки и сопротивления**, проведенные как того требует теория, через локальные максимумы и минимумы. Логично предположить, что отскоки от поддержки говорят о том, что покупатели имеют потенциал для продолжения движения, а покупатели в точках сопротивления стараются развернуть тренд. Сигналом, когда им это удастся, будет окончательный пробой линии поддержки.

### 2. Психологическая.

Многие теоретики и аналитики не приемлют такую точку зрения, утверждая, что **уровни поддержки и сопротивления** появляются только, когда **цена** заинтересует крупных игроков. На средне- и долгосрочных тенденциях с этим трудно спорить, а вот при торговле внутри дня, где доминируют мелкие и средние игроки появляются

дополнительные факторы. Не секрет, что основная масса трейдеров училась по классическим трудам Вильямса, Элдера и других «гуру».

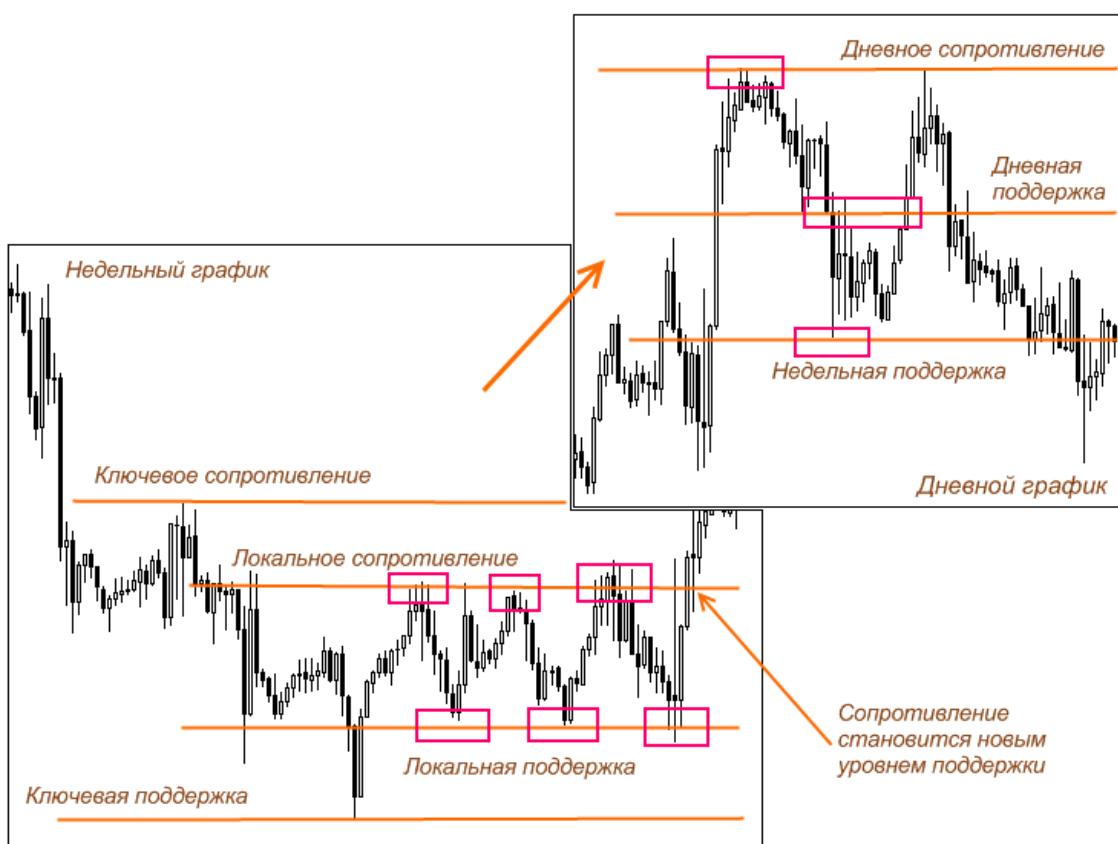
Также все знают об **уровнях поддержки и сопротивления** Фибоначчи, поэтому, когда **цена** подходит к потенциальной коррекции возникает закономерное желание закрыть текущую позицию «всякий случай». Это только один пример как исключительно на психологических факторах можно получить новый уровень, там где его не должно быть с точки зрения текущего баланса сил.

### Способы построения **уровней поддержки и сопротивления**

Аналогично построению свечных паттернов, качество будущих сигналов напрямую зависит, как конкретный трейдер визуально воспринимает **график**. Там где новичок ничего не видит, профессионал может найти надежную точку входа, поэтому четкой классификации как зоны, где **цена** может замедлить движение, не существует. Но есть ряд универсальных методов как построить **уровни поддержки и сопротивления**, которые можно использовать на любом активе и таймфрейме:

#### *Использование нескольких таймфреймов*

Как и любой другой технический инструмент, **уровни сопротивления и поддержки** тем надежнее, чем больше таймфрейм на котором они построены. Всегда начинайте разметку с промежутка не меньше Н1 и затем переключаемся на младшие таймфреймы. При этом старшие уровни должны сохраняться, это поможет не потерять контроль над средне- и долгосрочными тенденциями.



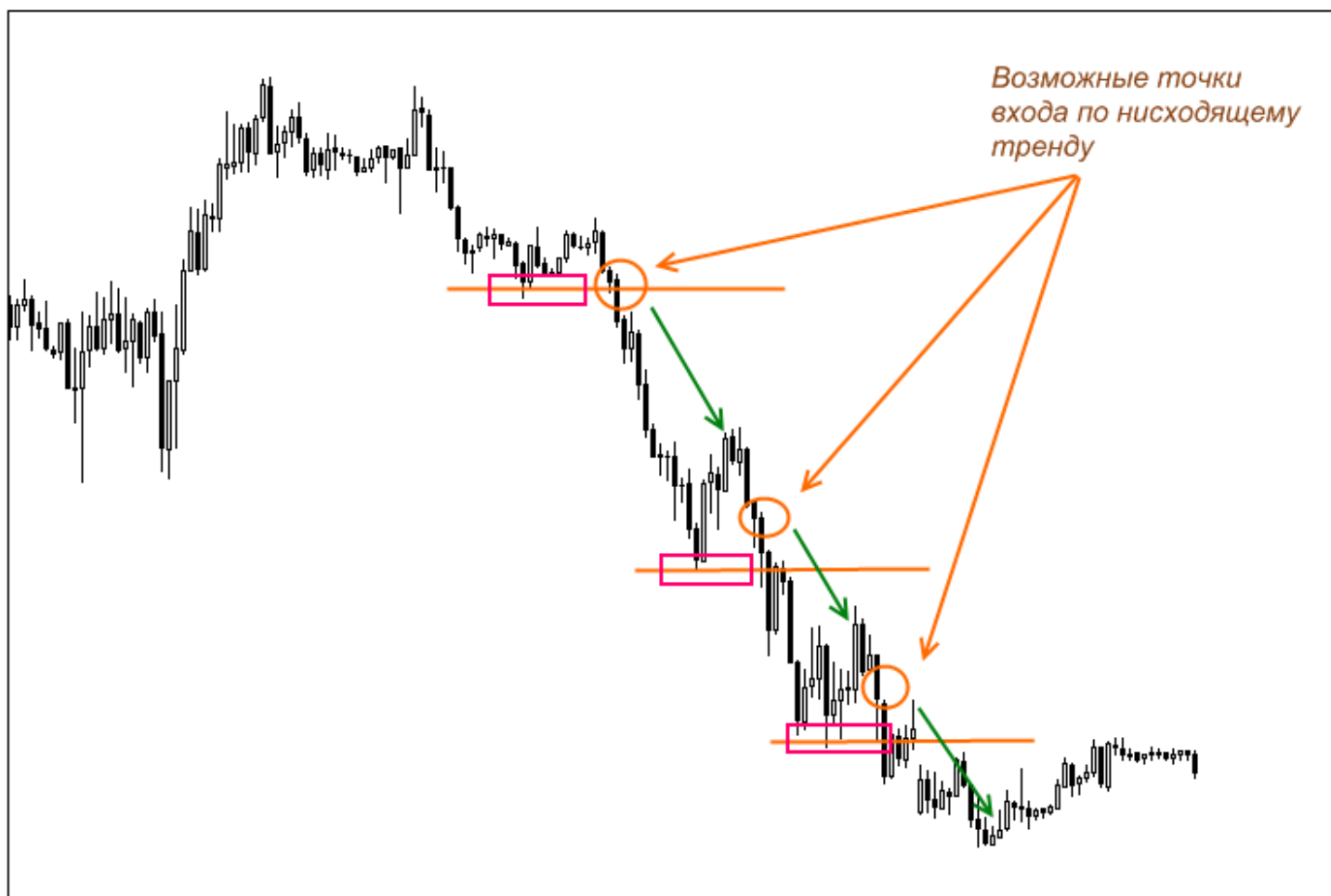
*Уровни на недельном и дневном таймфреймах.*

**Уровни поддержки и сопротивления** не должны совпадать «пункт в пункт» тем более, что этого почти никогда не происходит. Обычно это зона различного размера

в зависимости от текущей волатильности, где **цена** может остановиться в своем движении

### **Новые максимумы и минимумы**

Всем известно правило «старый уровень поддержки после его пробития становится новым сопротивлением и наоборот – старое сопротивление становится новой поддержкой». **График** показывает эту тенденцию как последовательно более высокие локальные максимумы или минимумы в зависимости от направления тренда.

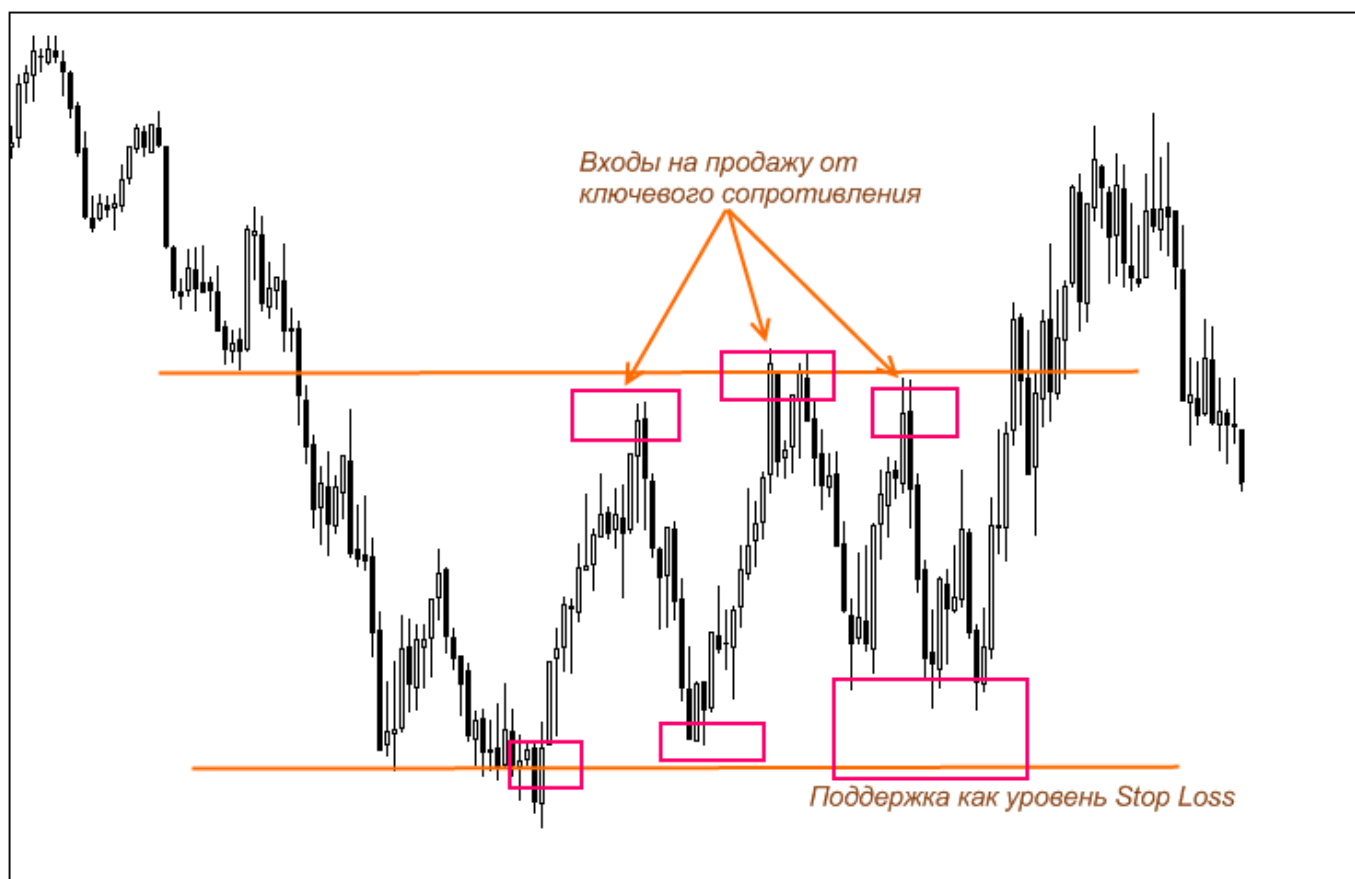


*Смена поддержек и сопротивлений на нисходящем тренде.*

Подобные «шагающие» **уровни поддержки и сопротивления**, строятся только когда они полностью сформированы. Оптимально когда **цена** перед пробоем находилась в краткой консолидации. Теперь можно торговать по тренду или на откатах, также за предыдущими уровнями размещаются Stop Loss.

### **Фиксация прибыли и размещение Stop Loss**

Как известно большую часть времени **цена** любого актива находится в боковом диапазоне, поэтому нужно уметь правильно торговать не только в тренде. Здесь важно определить размер диапазона движения и тогда по **уровням поддержки и сопротивления** можно рассчитать оптимальные уровни Take Profit и особенно Stop Loss.

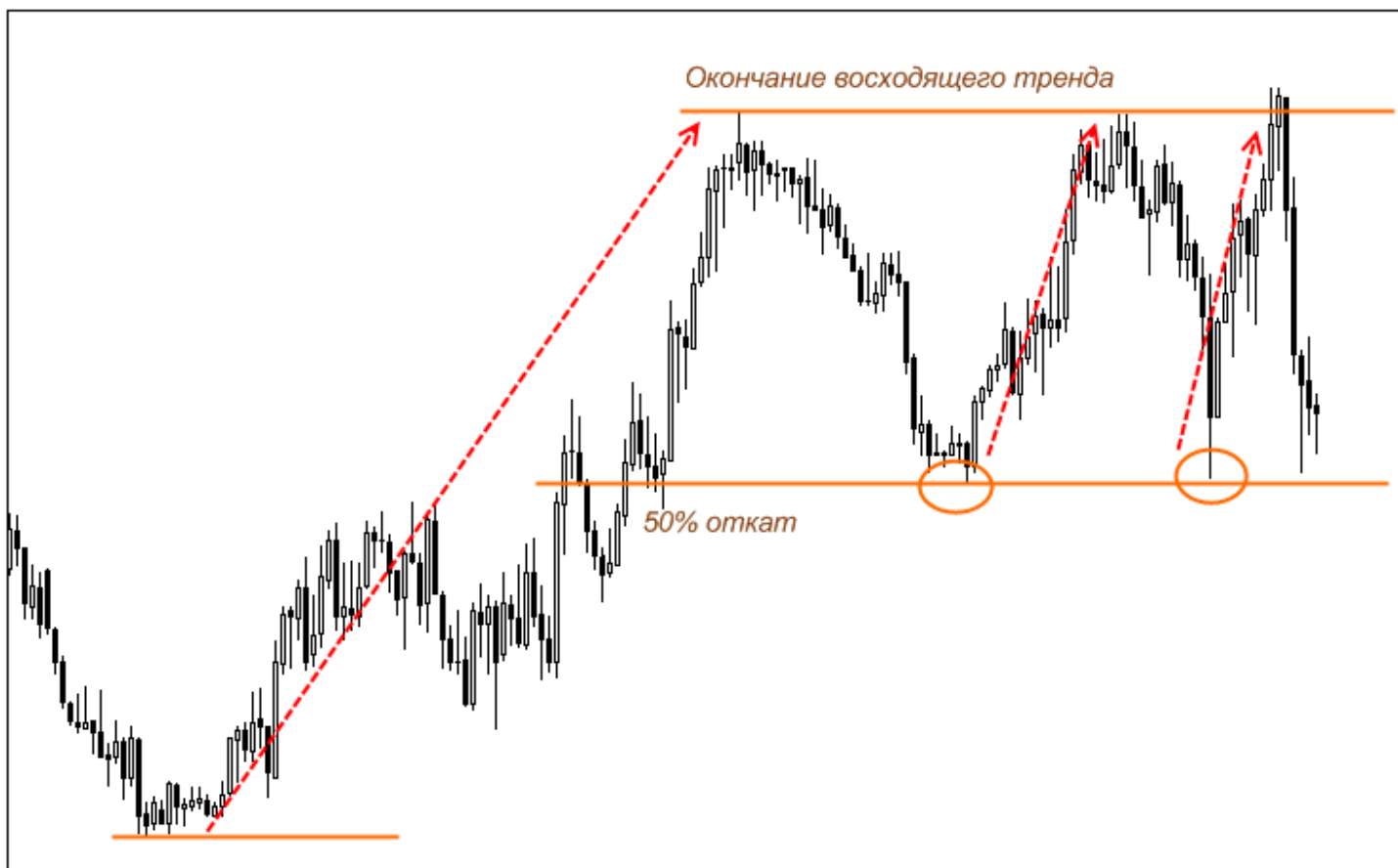


*Поддержка как ориентир для установки Stop Loss.*

*Всегда смотрим, как текущие **уровни поддержки и сопротивления** соотносятся со старшими таймфреймами. Будет лучше, если они будут находиться максимально близко друг от друга, но всегда смотрите по ситуации. Возможно на «старшие» уровни можно не обращать внимания, особенно на младших таймфреймах.*

### *50% коррекция тренда*

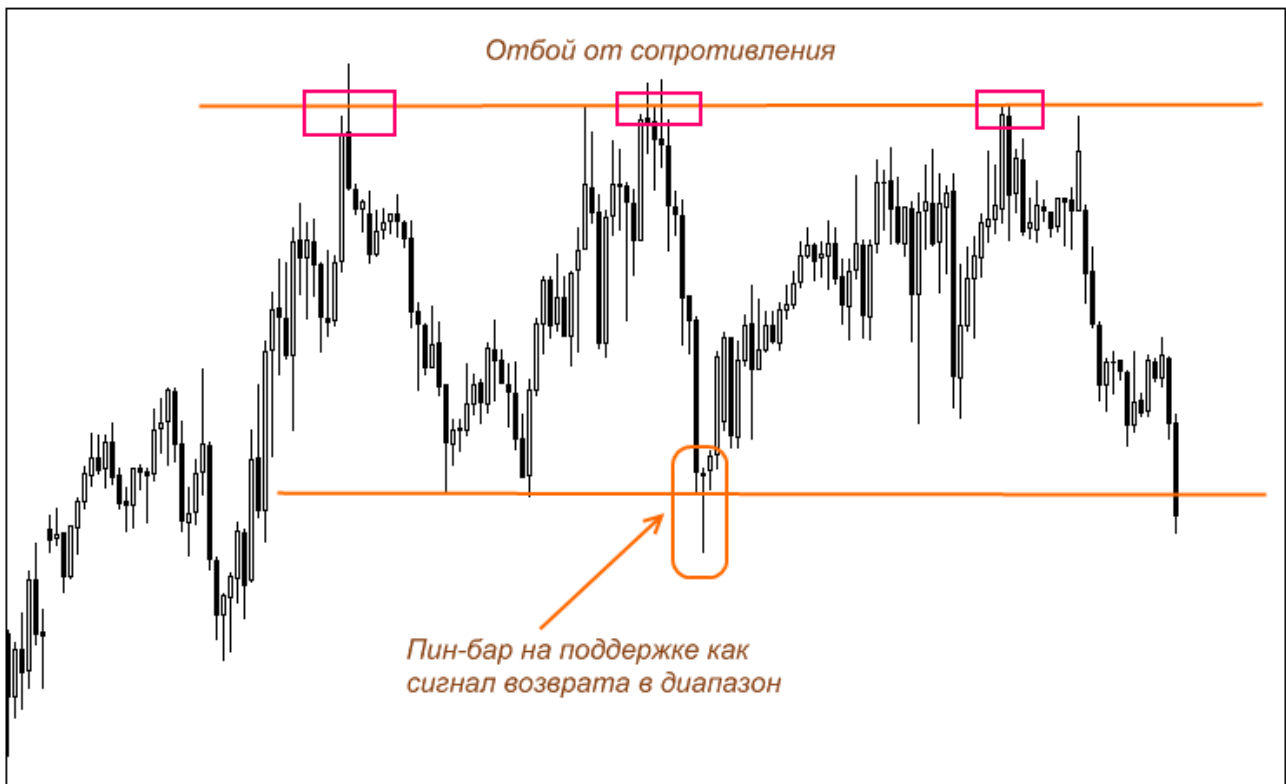
Как показала практика, рынок часто останавливается, когда **цена** достигает 50% отката от предыдущего тренда, переходит в боковое движение, на котором появляются надежные уровни поддержки и сопротивления.



С точки зрения рыночной психологии подобное поведение выглядит вполне логично — подобные глубокие коррекции вызывают сомнения в продолжении тренда и большинство игроков занимает выжидательную позицию.

### ***Возврат в торговый диапазон***

Основная идея заключается в том, что первоначально определяются **уровни поддержки и сопротивления**, между которыми движется цена, а затем ожидаем появления четких сигналов разворота, например, по методике Price Action. На примере мы видим как пин-бар дает четкий сигнал на покупку от линии поддержки.

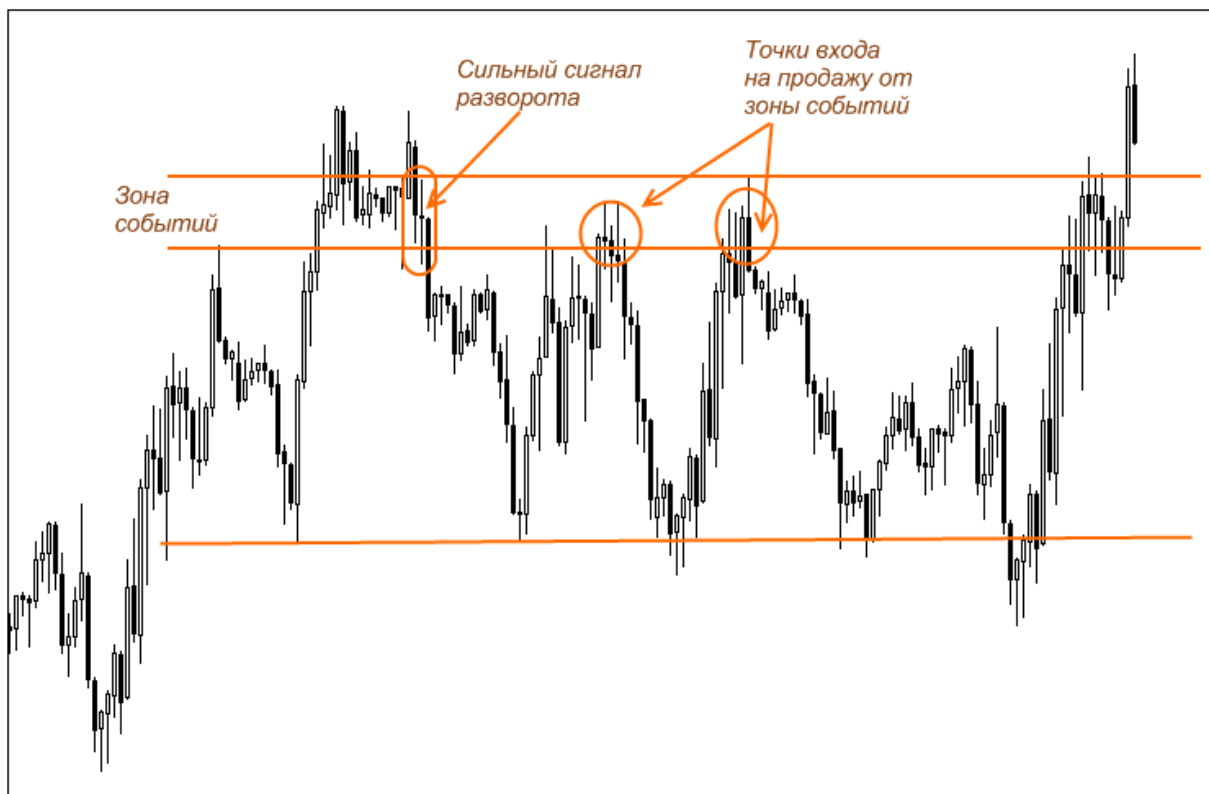


*Пин-бар как сигнал возврата в торговый диапазон.*

Данный подход работает гораздо эффективнее, чем установка отложенных ордеров на границах диапазона или ожидания, когда **цена** начнет направленное движение. В обоих случаях высок риск срабатывания Stop Loss прежде, чем **график** пойдет в нужном направлении.

### **Зона событий как уровни поддержки и сопротивления**

Областями событий называют зоны, где ценовой **график** реагирует на сильные события, такие как выход фундаментальных новостей или появление сильного разворотного сигнала. На рисунке мы видим как свеча «дожи» указывает на начало нисходящего движения.

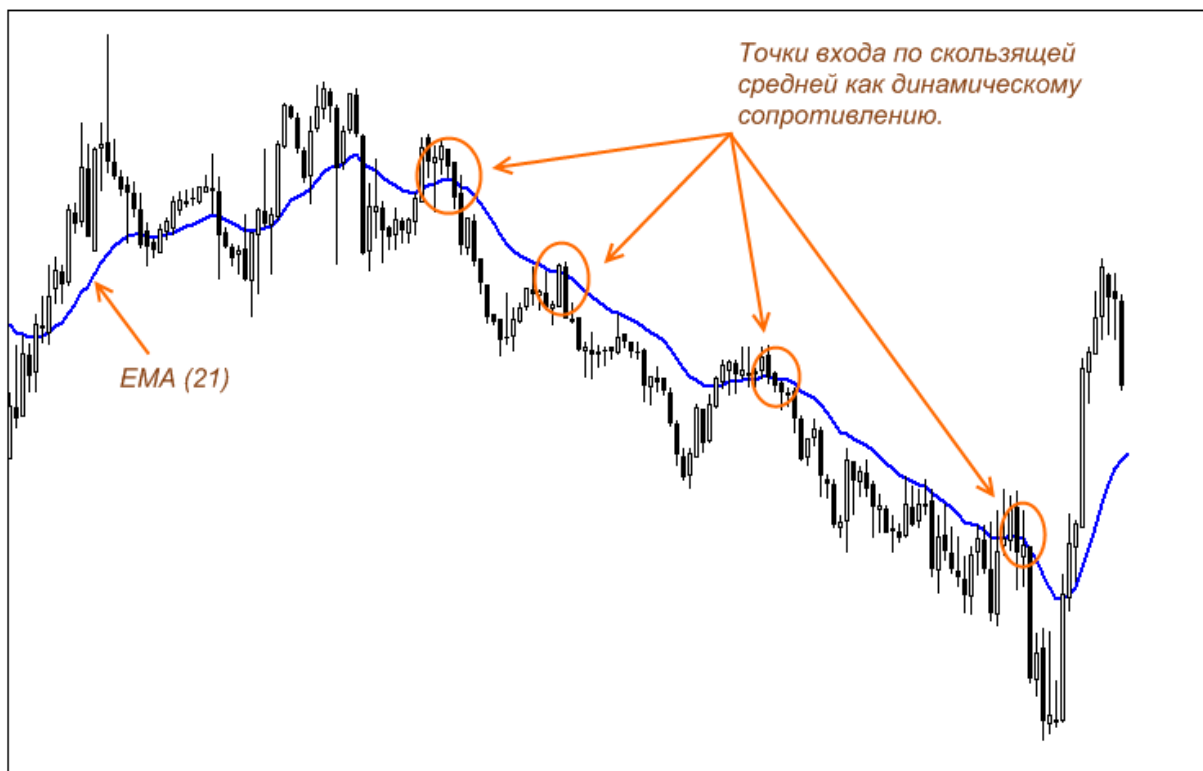


*Торговля от зоны событий.*

Когда цена возвращается к данной зоне можно искать дополнительное подтверждение для сделки на продажу, которая открывается после пробоя нижней границы, которая также является сопротивлением. Stop Loss устанавливается на противоположной границе (поддержке) торгового диапазона.

### ***Динамические уровни поддержки***

Перечисленные выше способы построения **уровней поддержки и сопротивления** можно отнести к «статическим» т.к. предполагается, что они не будут меняться в течение определенного времени. Альтернативным вариантом будет следование уровней за ценой как это делается в скользящих средних.



Скользящие средние как динамический уровень.

Данный подход лучше определяет не только текущие точки входа, а и кардинальное изменение рыночной ситуации. Эффективность возрастает, если **цена** движется в «коридоре» средних как это делают Полосы Боллинджера.

### Стандартные уровни поддержки и сопротивления

Как уже говорилось выше построение уровней процесс творческий и на одном и том же участке графика каждый трейдер видит свое. Но есть и стандартные методики, по которым можно **определять** поддержки/сопротивления, дающие стабильную прибыль на любом торговом активе. Из наиболее популярных можно выделить следующие:

#### Pivot Point

Расчет производится по максимуму/минимуму и открытию/закрытию прошлого периода. Как показывает практика, **цена** в зоне Pivot делает резкие колебания, и тренд может полностью развернуться. Используются три алгоритма расчета:

- **«классический»**. Разворотный уровень определяется суммой последнего максимума, минимума и цены закрытия с последующим делением на 3. Также рассчитываются три вспомогательных **уровня поддержки и сопротивления**;
- **Camarilla**. Метод разработан трейдером Ником Скоттом в 1989 году и в отличие от обычных Pivot хорошо работает на внутрисуточной торговле и таймфреймах M15-N1;
- **Midpivots**. Вариант для таймфреймов M1-M10. Дает много ложных сигналов, поэтому требуется дополнительное подтверждение.

Кроме математических расчетов используются аналитические **уровни поддержки и сопротивления** Pivot, которые часто более точно указывают, куда идет **цена**. Наиболее известные из данной группы прогнозы Рудольфа Акселя.



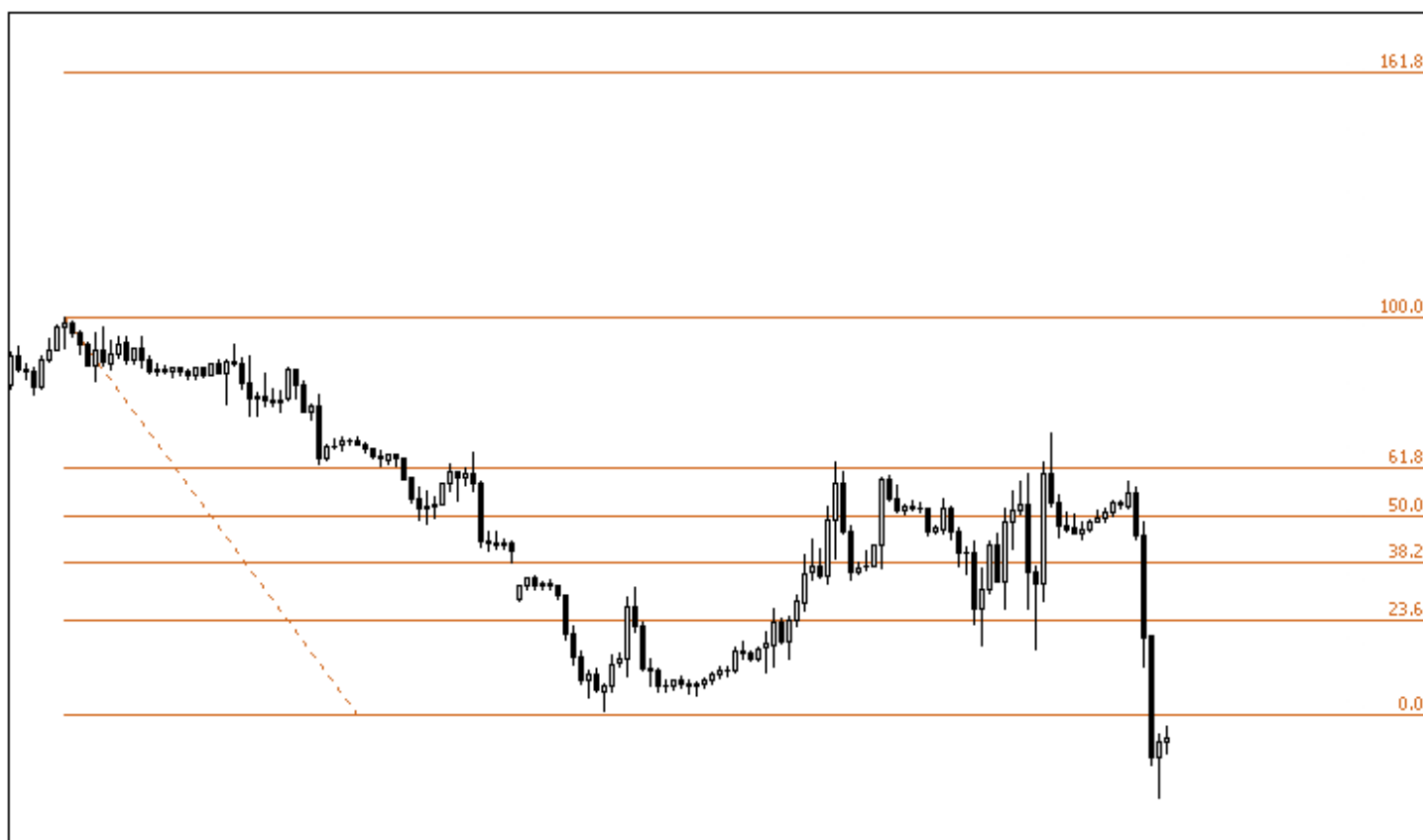


### *Стандартные уровни Pivot Point.*

В течение торгового дня **цена** может несколько раз пересекать Pivot Point и далеко не факт, что это будет начало нового тренда. Необходимо смотреть на совпадение с уровнями старших таймфреймов, данные технических индикаторов и настраивать период расчета под особенности актива.

### Уровни коррекции Фибоначчи

Названы в честь математика Леонардо Фибоначчи создавшего числовую последовательность, в которой следующее число является суммой двух предыдущих, при этом должно соблюдаться отношение 1,618 к прошлому значению.



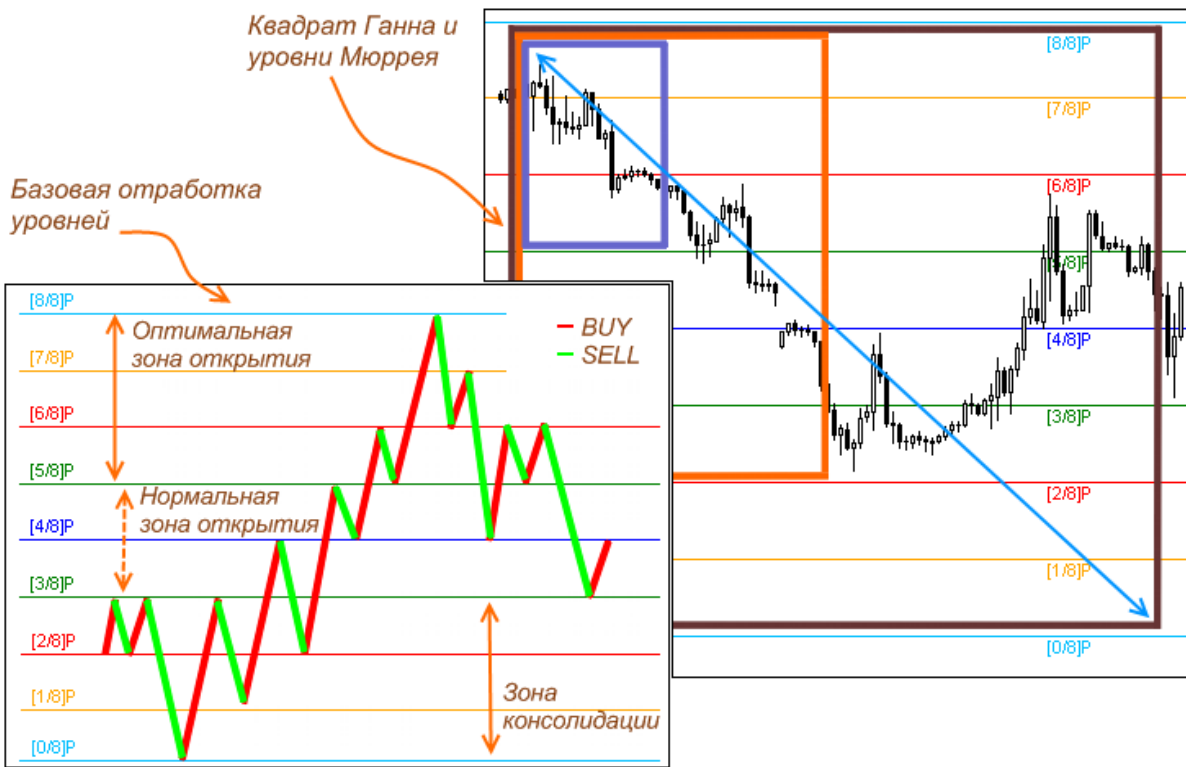
*Уровни коррекции Фибоначчи.*

Пробой или отскок от **уровня поддержки и сопротивления** Фибоначчи дает надежный сигнал продолжения или разворота. Методики использования в стратегиях подробно описаны в литературе и на профильных сайтах, поэтому не будем останавливаться на них подробно.

### Уровни Мюррея

При торговле на финансовых рынках трейдер в первую очередь анализирует, **куда** пойдет **цена**, а вопрос **когда** она преодолет расчетные **уровни поддержки и сопротивления** не так важен. Но фактор времени также имеет большое значение особенно при торговле фьючерсами и опционами, имеющими фиксированные даты погашения (экспирации), которые сопровождаются сильными движениями и на спотовом Форекс.

Первой методикой основанной полностью на временном факторе была теория Ганна, которая прогнозировала движение рынка с использованием «квадратов **Цена-Время**» и множества сопутствующих факторов от фаз Луны до положения созвездий. Полностью как это делать знал только Ганн, для всех остальных его разработки оказались чрезвычайно сложными. Математические уровни Мюррея упрощают процесс и позволяют торговать без лишней «мистики».



Уровни Мюррея и базовая методика отработки.

Используются 8 интервалов (уровней), названные автором «Октавой»:

- **[4/8]**. Балансовый расчетный уровень, от которого лучше всего открывать позиции. Если цена закрепляется выше, он будет сильной поддержкой, ниже – сопротивлением. Здесь особенно важно убедиться в истинности пробоя.
- **[8/8] - [0/8]**. Основной диапазон, от границ которого может начаться разворот, или как минимум коррекция, текущего тренда. Надежность уровня увеличивается, если они находятся в одной зоне на разных таймфреймах. Также перед пробоем или отскоком может быть достаточно длительный период консолидации.
- **[7/8] и [1/8]**. Если цена останавливается в данных зонах, ждем сильного отката к балансовой линии. При пробитии движение будет продолжаться к [8/8] и [0/8].
- **[6/8] и [2/8]**. Сильные уровни коррекции от зон перекупленности/перепроданности.
- **[5/8] - [3/8]**. В данном диапазоне актив проводит как минимум половину торгового времени. Мюррей считает, что рынок находится в состоянии неопределенности, и если **цена** все-таки пробивает границы, то назад вероятнее всего уже не вернется.

*Если **график** движется внутри диапазона больше 10-12 баров, ищите возможность открытия противоположной позиции, иначе добавляемся в сторону тренда.*

- **[-1/8] и [+1/8]**. «**Экстремальные**» уровни поддержки и сопротивления, пробой которых может означать окончание текущего тренда. Но как показывает статистика, также высока вероятность, что это только коррекция и движение продолжится.

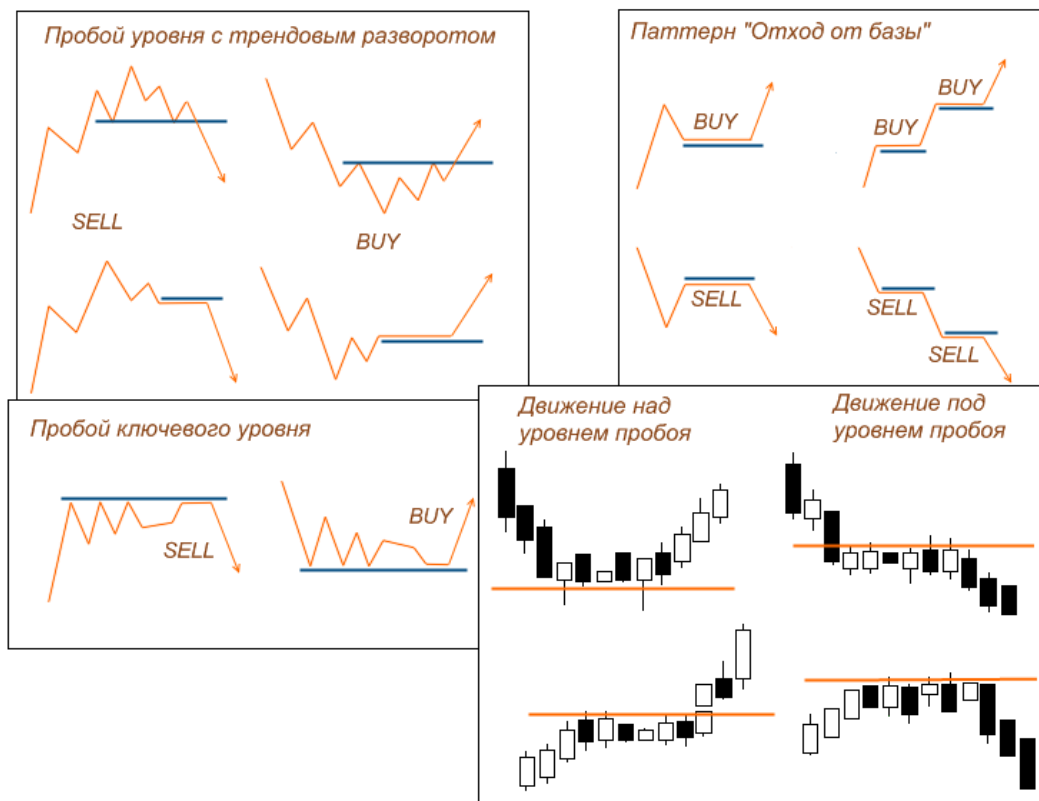
- [-2/8] и [+2/8]. «**Конечные**» поддержка/сопротивление, и если **цена** пробивает данные уровни, движение будет продолжаться в сторону пробоя и при сильном движении может привести к перерисовке Октавы.

Оптимальный таймфрейм для торговли H1 так как на меньших промежутках много «шума», а на более крупных требуется хороший депозит иначе ошибка может привести к быстрому Margin Call. Актив должен двигаться в тренде и широком коридоре.

### Использование **уровней поддержки и сопротивления** в торговле

Основная задача и одновременно главная сложность любой стратегии работающей от ценовых уровней это определить истинность пробоя «точки равновесия». Когда пробой действительно произошел, цена начнет новое или продолжит текущее движение с низкой вероятностью возврата к предыдущим значениям. В противоположной ситуации, когда **график** отбивается от уровня, можно входить на коррекции или оставаться вне рынка ожидая сильного движения.

*Если **цена** делает несколько ложных пробоев (ретестов) это означает, что уровень действительно значимый и рынку необходимо приложить значительные усилия по его преодолению. И как всегда работает правило, чем больше таймфрейм, тем надежнее сигнал.*

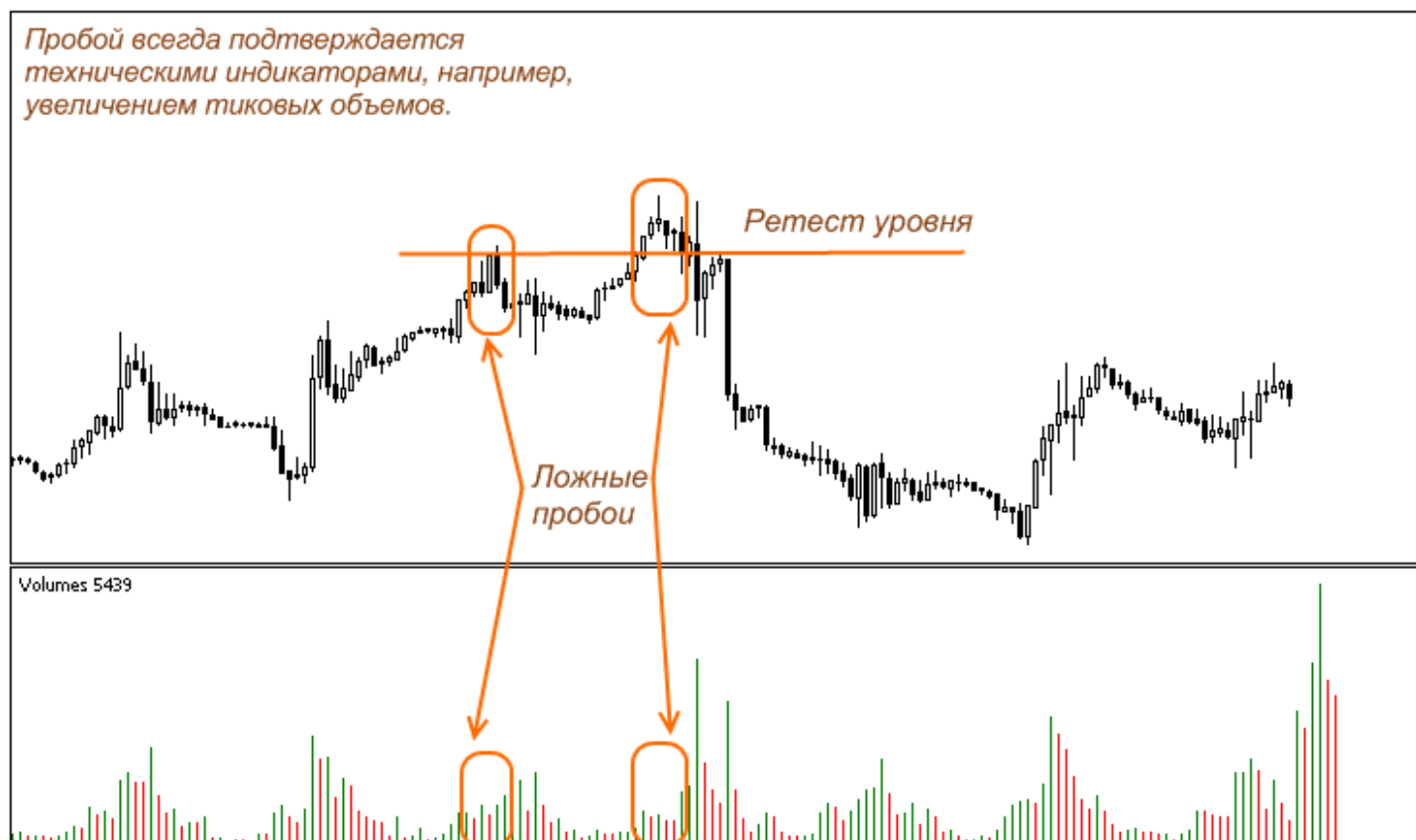


*Основные варианты пробоев.*

**Характеристики «истинного» пробоя:**

- Свеча пробоя закрывается гораздо выше/ниже уровня и лучше если полностью не касается его, в том числе и тенью;

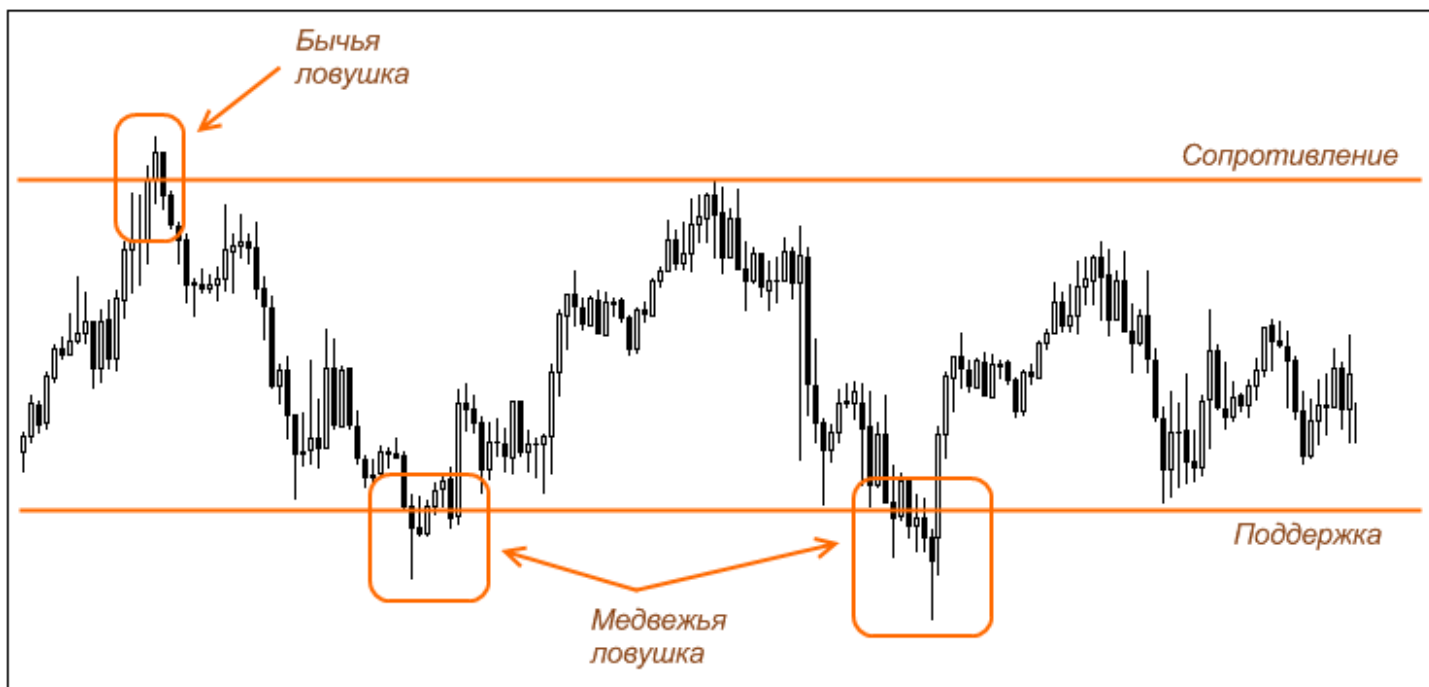
- Сигнал усиливается если расстояние от уровня до цены закрытия свечи не меньше средней волатильности актива за последние 3-5 периодов;
- Нет обратного движения как минимум 3-4 свечи после пробоя - можно считать, что **график** окончательно пробил ключевое значение. Для средне- и долгосрочных сделок контрольный период должен составлять не менее 2-3 часов.



*Ложные пробои неподтвержденные индикаторами.*

Когда подтверждение идет по объемам, пусть даже тиковым, обязательно смотрим динамику их изменения до, во время ретестов и сразу после пробоя. Без их резкого увеличения **уровни поддержки и сопротивления** не являются таковыми и представляют собой очередные спекулятивные рывки маркетмейкеров.

Переходим к ложным пробоям. Таковыми считается выход котировки за пределы уровня с последующим быстрым в течение 2-3 свечей откатом к исходным значениям. Здесь наблюдается классический «стадный» инстинкт мелких игроков, которые пытаются заработать на окончании тренда, или не понимают реального расклада сил, не проведя соответствующий анализ. Поэтому сделки закономерно заканчиваются по Stop Loss, что и нужно крупным участникам.



*Примеры ложных пробоев.*

*Именно после нескольких ложных ретестов и пробоев формируются средне- и долгосрочные тенденции, и начальные **уровни поддержки и сопротивления** Мюррея, Фибоначчи или *Pivot*. Опытные трейдеры могут попытаться открыть небольшие сделки «против толпы» на подобных кратковременных импульсах.*

**Характеристики ложных пробоев:**

- **определять** тренды и уровни необходимо в первую очередь на старших, по отношению к рабочему, таймфреймах. Например, на часовом присутствует ярко выраженное движение, а при переходе на меньшие промежутки начинают наблюдаться пробой, то можно предположить спекуляции с целью «выдавить» мелких игроков.
- смотрим на **график** в поисках паттернов формирующихся одновременно с пробоем – разворотные свечи «дожи», «Голова-плечи», «Двойное дно/вершина» на ключевых точках которых всегда идет накопление открытого рыночного интереса. Именно там будет основная масса ложных пробитий из-за конфликта интересов покупателя/продавца, срабатывание коротких Stop Loss и прочие форс-мажоры возвращающие рынок назад;
- для средне- и долгосрочных стратегий обязательно контролируем, чтобы **цена** пробоя была выше/ниже, чем закрытие предыдущего дня;
- если **уровень поддержки и сопротивления** пробивается при наличии дивергенции, например на MACD, это почти всегда ложный пробой.

Подводя итог можно сказать, что уровни поддержки/сопротивления являются одним из самых надежных способов определения ключевых точек ценового движения и должны использоваться как обязательный элемент любой торговой стратегии.