

Интервью с трейдером: Линда Брэдфорд Рашке

Октябрь 2004 №37

## Интервью с трейдером: Линда Брэдфорд Рашке

(Продолжение, начало см. в прошлом выпуске)

[www.activetradermag.com](http://www.activetradermag.com)

*Вы можете удалить трейдера из биржевого зала, но вы не можете заставить его забыть привычки биржевого зала.*

*Актуальный пример - Линда Рашке, которая в настоящее время торгует из своего офиса, начинала как трейдер в биржевом зале на Тихоокеанской Фондовой бирже в 1981г. и затем на Фондовой бирже Филадельфии.*

Хотя уже прошло 17 лет, с тех пор как она перестала торговать в зале, Линда говорит, что рыночные принципы и методы анализа, которые она разрабатывала в то время, остаются составной частью ее торговли и сегодня. На самом деле, некоторые из инструментов, которые она использует сегодня, вроде осциллятора "3-10" (см. полный список индикаторов ниже), являются по существу теми же самыми, которые она взяла от своего первого наставника более 20 лет назад.

Линда говорит, что торговля "на более высоком уровне" потребовала небольшой корректировки, хотя первоначально все шло достаточно хорошо. Полагаясь исключительно на "Quotron" (простой показ ценовых котировок, который был распространен в 1980-ых), она успешно торговала в течении 45 недель, частично из-за того, что технология способствовала использованию ее навыков чтения данных, которые она приобрела в биржевом зале. Но когда она получила свое первое программное обеспечение для графического анализа в 1987г., она потеряла деньги в течение трех месяцев.

"Это было безумием в некотором смысле", говорит она. "Это походило на теннисного игрока, который всегда играл на глине и перешел на траву".

Неудачи и проблемы обычно не украшают истории трейдеров, но Линда Рашке довольно откровенна относительно прошлых оплошностей и фактов неудачных сделок, включая тот факт, что она обанкротилась еще раньше в бытность своей торговли в биржевом зале и даже сегодня не всегда бьет точно в цель. Как и многие трейдеры с опы-

том торговли в биржевом зале, она сосредотачивается на последовательности - меньших сделках с высокой вероятностью.

"Мне потребовалось 11 лет, чтобы сделать большой путь", говорит она. "Это было в начале 90-ых, на соевых контрактах - краткосрочная сделка, которая стала большой. Была бычья дивергенция на осцилляторе 3-10. Я купила по 4.80 \$, ожидая движение к 5 \$. Это был год наводнения на реке Миссисипи, и я закончила держать позицию еще с двумя дополнительными пунктами (движение в 10.000 \$ на контракт)".

Часть из того, о чем говорит Линда и пробует на своем торговом месте - это реалистичный подход к отдельным сделкам, так же как торговли в целом - приведенный выше пример является скорее исключением, чем правилом и ошибки случаются с каждым.

"Я всегда стараюсь видеть свои ошибки", говорит Линда. "Люди должны знать, что такие вещи случаются с каждым".

Линда Рашке придерживается практического подхода к торговле. Она указывает, что много потенциальных трейдеров оставляют свою работу, когда впервые пытаются торговать профессионально, и напряжение при попытке держать деньги на торговле может быть очень изнурительным.

"Это походит на учебу в колледже", говорит она. "Вы все еще должны платить по счетам, когда идете учиться - вы работаете по вечерам в баре или где-то еще. Очень трудно торговать, когда вы беспокоитесь о том, как будете платить по счетам".



# FOREX MAGAZINE

Интервью с трейдером: Линда Брэдфорд Рашке

Октябрь 2004 №37

## Записи и числа

Мы перед этим виделись с Линдой Рашке в ноябре 2003г. Когда мы встретили ее снова в начале января 2004г., она только что закончила модернизацию многих из ее тестирований и исследований, которые поддерживают ее торговлю.

Она говорит, что не разрабатывает или тестирует полноценную систему торговли, как большинство людей себе ее представляет - определенные наборы правил для входа, выхода и размещения стоп-ордеров. Груды записных книжек в ее офисе, заполненные статистическими моделями и рыночными тенденциями, больше похожими на указатели, которые она использует, чтобы принимать торговые решения в определенное время.

"Вещи, которые я в основном проверяю, включают основной "подсчет" или моделирование рыночного тренда", говорит Линда. "Давайте возьмем, например, дневной бар S&P, который закрылся выше 20% своего диапазона. Существует вероятность приблизительно на 75%, что следующий бар будет торговаться выше максимума этого бара, но есть только 50%-ая вероятность, что он закроется выше него. Другими словами, модель предсказывает, что рынок должен торговаться выше максимума последнего дня, но она не имеет никакой прогнозной ценности относительно закрытия. Это было бы базовой моделью или тенденцией.

"В терминах реальной торговли, модель подобно этой может влиять на ситуацию несколькими способами", продолжает она. "Сначала, она может склонить меня к тому, чтобы удерживать существующие длинные позиции накануне вечером из-за 75%-го ожидания последующего повышения на следующий день. Или, если рынок открывается на следующий день возле или немного ниже предыдущего закрытия, вы могли бы играть в направлении предыдущего максимума - еще раз, потому что вы знаете о 75%-ой вероятности движения выше этого максимума".

Многие из ее записных книжек содержат записи рыночной активности, которую она регистрирует вручную, главным образом в течение нескольких часов анализа, выполняемого после закрытия каждого дня. Линда считает, что запись лучше помогает ей запомнить важные моменты.

"Вы всегда будете видеть вещи более ясно, когда рынки закрыты", говорит она. "Вы в этот момент более объективны. Я являюсь большим сторонником ведения рабочих журналов - регистрируйте свои сделки. Ведите свою торговлю, как вы вели бы любой другой бизнес".

## "Чаша святого Грааля"

Хотя она торгует по собственному усмотрению, Линда Рашке непреклонна относительно необходимости иметь статистику и стратегии, чтобы понять рынки и сосредоточиться на своей торговле. Например, она говорит, что ее "внутреннее чувство" относительно направления прорыва консолидации оставляет желать лучшего.

"Я ошибаюсь в 90% случаев", говорит она, смеясь. "Используйте меня как контр-трендовый индикатор - я только знаю, является ли ADX низким (индикатор, который изменяет силу тренда), я готова быть неправой, если я пробую предположить".

Линда Рашке действительно активно следит за многочисленными торговыми стратегиями, включая технику торговли на откатах названную "Чашей святого Грааля". Стратегия предназначена, чтобы поймать коррекции на рынках, которые показали наличие увеличенного импульса, с индексом среднего направления движения (ADX) и 20-дневной экспоненциальной Скользящей средней (EMA), обеспечивающими торговые установки. (см. полный список индикаторов ниже).

Линда Рашке описывает пример на 30-минутном графике S&P, показанный на рисунке 1. "Рынок имел долгий период консолидации - то, что я называю боковой линией, которая является основой классического технического анализа - в первые две недели декабря", говорит она. "Рынок прорвался вверх и показал новые максимумы. 18 и 19 декабря ADX подскочил вверх и осциллятор 3-10 подал сигнал о новых максимумах импульса. Таким образом, были все признаки увеличения импульса.

"Когда это происходит, я хочу покупать на восстановлении", продолжает она. "На 30-минутном масштабе, ADX вырос выше 30, так что мы будем покупать на первом восстановлении к 20-периодной EMA и искать возможности для выхода на толчке к новым максимумам".



Рис. 1

Установка может формироваться на различных временных масштабах. В данном случае был наиболее уместен указанный вариант.

"Когда рынок прорывается из торгового диапазона и делает новые максимумы импульса, есть последовательность событий, которая обычно выполняется", объясняет она. "Цена сначала отступает к 20-периодной ЕМА на 15-минутном графике, даже на пятиминутном графике, затем то же самое восстановление произойдет на 30-минутном графике, потом на 60-минутном графике и после этого на 120-минутном временном масштабе. К этому времени вы должны искать вершину".

"Это развивается в хорошую последовательность", продолжает Линда. "Поскольку рынок продолжал создавать новый импульс вверх, возникла другая установка на покупку, произошедшая на часовом графике 23 декабря, а затем другая, сформированная на 120-минутном графике 2 января".

"Но каждому восстановлению должно предшествовать значение ADX с 14 барами, выше 30 на данном временном масштабе", объясняет она. "Лучшие установки будут подтверждаться другими факторами, вроде осциллятора 3-10, делающим новые максимумы".

Линда Рашке также смотрит на осциллятор 3-10, чтобы увидеть, когда движение начинает терять силу.

"Также, вы будете часто находить 120-минутные медвежьи дивергенции (когда цена продвигается вверх, а осциллятор 3-10 перемещаются вниз) в конце ценовых подъемов", говорит она. "Это соответствует окончанию колебания вверх или вниз на дневном временном масштабе".

### Список индикаторов

Вот приводится список индикаторов, которые Линда Рашке наиболее часто использует в своей торговле и анализе:

1. Осциллятор 3-10. "Осциллятор 3-10 я использую с 1981г.", говорит она. "Это разница между трехдневной простой Скользящей средней и 10-дневной простой Скользящей средней. Плюс, есть вторая линия, которая является 16-периодной простой Скользящим средней от линии 3-10. На графике, я обычно использую MACD, изменения параметры Скользящих средних с экспоненциальных на простые и длины Скользящих средних в 3, 10 и 16".

2. 14-периодный ADX. Этот индикатор используется, чтобы измерить силу тренда.

3. Каналы Кельтнера, которые являются торговыми полосами, состоящими из линий, размещенными на 2.5 среднего истинного диапазона с обеих сторон от 20-периодной экспоненциальной Скользящей средней.

4. 2-периодный индикатор ROC на дневных графиках.

5. Широта закрытия: 10-периодная SMA от биржевых повышений минус снижения.

6. Отношение спроса к предложению. Линда Рашке использует пятипериодную простую Скользящую среднюю от отношения спроса-предложения. Это обычно индикатор TRIN.

Forex Magazine  
по материалам [www.activetradermag.com](http://www.activetradermag.com)