

Содержание

<i>О книге</i>	7
<i>Введение</i>	11
Глава 1. Техника торговли	15
Основное и коррекционное движение	21
Импульсы.....	24
Свечные формации	35
Зоны поддержки и сопротивления	42
Трендовые сделки.....	48
Take-profit и разворот тренда.....	52
Stop-loss	62
Собирая все воедино.....	68
Трейдинг как бизнес-процесс: этап «До».....	76
Фундаментальный анализ, экономические данные и важные события	81
«Грааль»	88
Визуальное восприятие графиков	93
Не все так просто.....	97
Финансовые инструменты и типы торговли.....	99
Дискреционный vs системный трейдинг	104
Рыночные участники и их позиционирование.....	108
Глава 2. Управление капиталом	121
Предназначение системы управления рисками	123
Величина капитала	125
Риск и результаты трейдера.....	127
Формула Келли	131
Risk of Ruin (RoR)	133
Risk of Ruin (fixed position size).....	134
Risk of Ruin (fixed fractional position size).....	138

A × B – C × D	140
Процесс управления рисками	141
Кривая капитала (equity curve)	142
Пирамидинг и усреднение	145
Николас Дарвас	147
Трейдинг как бизнес-процесс: этап «Во время»	150
Глава 3. Психология	155
Можно ли контролировать себя?	157
Влияние эмоций на торговлю	159
Циклы	162
Психологический ресурс трейдера	168
Рождение новой философии	175
Самодисциплина	178
Действительно ли ваша проблема проистекает из самодисциплины? ..	187
Как найти свою торговую систему	189
Стрессоустойчивость	192
Трейдинг как бизнес-процесс: этап «После»	201
Механизм обратной связи	212
Формализация торговой системы	213
Система контроля и напоминания	217
Темная сторона трейдинга	217
Философия трейдинга	222
Заключение	233
Книги, рекомендуемые к прочтению	241
Библиография	243

О книге

Работая над рукописью, я старался придерживаться ряда принципов, которые мне всегда хотелось видеть в книгах.

- Нестандартность.

Книга максимально избавлена от изложения всего того, что тысячу раз описано в других местах. В ней нет описания стандартных индикаторов RSI, MACD, нет разъяснений, что такое Forex, акции, японские свечи и уровень сопротивления. Я исходил из того, что читатель уже владеет базовой терминологией. Если вы не знакомы с каким-либо термином, пожалуйста, обратитесь к помощи Google или Investopedia. В книге почти нет экономической теории. Существует множество экономических теорий, но они довольно скучны и бесполезны для заработка денег, поэтому я решил оставить их для других.

- Краткость.

Книга написана простым языком, по возможности кратко и избавлена от воды.

- Приоритет содержания над формой.

Книга имеет сугубо прикладной характер, ее цель — принести по возможности максимальную практическую пользу. Работа над ней занимала очень много времени, и чтобы двигаться вперед, мне порой приходилось жертвовать красотой изложения.

- Широкое использование графиков.

По моему убеждению, материал, представленный визуально, усваивается и запоминается лучше, поэтому некоторые, даже элементарные, умозаключения изображены графически.

Кому будет полезна эта книга?

Боюсь, что разочарую некоторых: материал этой книги может оказаться малопонятным либо вовсе непонятным для тех, у кого нет

Искусство трейдинга

практического опыта торговли. Это НЕ вводный курс. Книга будет в большей мере полезна трейдерам, имеющим опыт торговли не менее года. Я не позиционирую эту книгу как учебное пособие. Все написанное в ней базируется на моем личном опыте. Материал по умолчанию относится к валютному рынку, хотя я пытался сделать его максимально универсальным: рекомендации, приведенные здесь, применимы и к рынку Forex, и к рынку акций, и к фьючерсам, и к сырью, и к рынку криптовалют.

Сильнее всех владеющий собою.

Сенека

Введение

Что такое трейдинг? Считается, что он состоит из трех элементов:

- I. Торговая стратегия.
- II. Управление капиталом.
- III. Психология.

Торговая стратегия — это принятие решений о том, где открывать и закрывать позиции. Ее инструмент — технический анализ. Управление капиталом связано с контролем потерь. Главным образом это стоп-лоссы и выбор правильных объемов позиций. В центре внимания психологии — воздействие эмоций человека на торговлю.

Большинство новичков вступают в мир трейдинга с неправильными установками — их представление о том, что является важным, а что второстепенным, перевернуто с ног на голову. Большую часть времени начинающие трейдеры уделяют изучению первого элемента — технического анализа. Они упорно совершенствуются в интерпретации графиков и теряют деньги, пока не поймут, что ответ лежит не в графиках, а в управлении капиталом и, наконец, в психологии.

Почему с самого начала приоритеты расставляются неправильно? Это обусловлено несколькими факторами. Во-первых, начиная торговля, человек, естественно, обращается к книгам. Основная масса книг посвящена техническому анализу. По объему эта тема занимает в книгах основную часть. Во-вторых, сама торговля начинается с открытия позиций — это первое решение, которое принимает трейдер. Как следствие, он концентрируется именно на нем, забывая про все остальное. В-третьих, большинство программных средств, с помощью которых ведется торговля, не содержит в явном виде инструментов управления капиталом или контроля над потерями, в том числе и потому что многие брокерские компании (особенно кухни) попросту в этом

не заинтересованы. Торговые платформы, которые хоть как-то реализуют контроль эмоций, пока практически отсутствуют.

Помимо неверной расстановки приоритетов люди в принципе не понимают, что такое трейдинг, либо относятся к нему слишком наивно, рассчитывая быстро заработать миллионы.

Вступая в мир трейдинга, большинство людей даже понятия не имеют, насколько сложен этот вид деятельности и во что они ввязываются. Сложность трейдинга скрывается за видимой простотой процесса торговли. Казалось бы, что сложного в том, чтобы, сидя дома, щелчками мыши покупать и продавать? Но нет ничего абсурднее утверждения, что деньги трейдерам достаются легко. Это может быть так, только если за плечами трейдера годы упорной работы над собою, напряженных исследований, горький опыт потерь и разочарований. Двигаясь вперед, трейдер оставляет за собой пепел собственных сожженных нервов. Сфера, отличающаяся неограниченным потенциалом для материального роста, нулевым порогом входа и мгновенным вознаграждением трудовых усилий, не может быть простой по определению. Это высоко-конкурентная среда, где уже давно, на протяжении десятилетий, оперируют десятки тысяч профессиональных и куда более опытных участников, чем вы.

Трейдинг — тонкое интеллектуальное искусство, требующее особого сочетания личных качеств. Это достаточно суровая реальность, в которой неопытные либо слабые люди будут непременно терять, и в этом нет ничего несправедливого, потому что пока человек слаб или неопытен, но хочет при этом большего, он должен и будет страдать, ибо пока недостаточно работал над собой. Рынок довольно быстро ставит человека на место — пожалуй, быстрее, чем это происходит в реальной жизни. В реальной жизни дисбалансы могут существовать значительно дольше. В этом плане рынок, если хотите, идеальная реальность — каждый получает то, чего он заслуживает. Здесь нет места импульсивным поверхностным людям, рассчитывающим на легкий заработок. Рынок неминуемо наказывает тех, кто необъективно воспринимает реальность и оценивает себя. Особо жестоко рынок обходится с теми, кто в самом начале пути случайно поймал волну удачи, но объясняет успех своими личными качествами. Таких трейдеров ждут горькие разочарования. Падать с недавнего пьедестала больно вдвойне. Это особенно актуально сегодня, когда каждый второй, совершенно далекий от рынка человек, становится криптотрейдером или криптоинвестором.

Главная сложность трейдинга заключается в том, что ваш главный враг в этой игре — это вы сами. Здесь приходится бороться с проявлениями своих собственных негативных личных качеств. Достичь успеха на этом поприще, сделать это неслучайно и не раз — значит ни много ни мало преодолеть свою человеческую природу, прыгнуть выше головы, т. е. сделать почти невозможное. Если вы настроены всерьез и готовы долго биться над поставленной целью, я восхищен вашей отвагой и искренне надеюсь, что моя книга поможет вам (впрочем, если вы уже давно, годами безуспешно бьетесь на этом поприще как рыба об лед, то нельзя исключать психологическую несовместимость с такой деятельностью).

Приготовьтесь, однако, к тому, что путь будет очень и очень непростым. Приготовьтесь к долгому изматывающему марафону, в котором все решает не один день, а поведение в течение длительного периода. «We are what we repeatedly do. Excellence, then, is not an act, but a habit». Эти замечательные слова американского историка по имени Уильям Дюрант (если я не ошибаюсь с авторством), в переводе с английского означают: «Мы представляем собой то, что делаем систематически. Со-вершенство заключено не в однократном действии, а в привычке». Постарайтесь также позаботиться о запасном пути. Параллельно с трейдингом стройте карьеру, приобретайте квалификацию или развивайте бизнес. Не делайте в жизни ставку на один лишь трейдинг.

Кстати, у вас могут возникнуть вполне закономерные вопросы: почему вы должны мне верить? Почему такая заезженная тема, как трейдинг, может быть интересна именно в моем изложении? Кто я и чем подкреплены мои рекомендации?

Я закончил экономический факультет МГУ им. М. В. Ломоносова. С 2015 г. имею степень сертифицированного финансового аналитика (CFA), с 2010 г. — квалификационный аттестат ФСФР 1.0. Впервые я начал торговать более 10 лет назад. С тех пор я стал свидетелем и непосредственным активным участником разных событий: и грандиозного падения российского рынка в 2008 г., и долгого роста рынка акций в США, и диких движений на валютном рынке, вызванных совершенно разными причинами — от реализации программы количественного смягчения и Brexit до ввода санкций против российской экономики. Я никогда не был суперменом, много ошибался, переживал грандиозные взлеты и столь же грандиозные падения. Вряд ли найдется много таких, кого бы трейдинг захватил так эмоционально и полностью, как меня в ранние годы. Я торговал всем: акциями российских и зарубежных,

Искусство трейдинга

крупных и малых инновационных компаний, фьючерсами на индексы и сырье, опционами, валютными парами и даже модными в последнее время криптовалютами; строил алгоритмические системы, участвовал в конференциях по трейдингу и макроэкономике в России и за рубежом, общался с огромным количеством профессиональных и частных трейдеров. Около пяти лет я проработал трейдером в Центральном банке РФ, где был частью команды, отвечающей за управление валютными резервами. В 26 лет я стал, наверное, самым крупным по объему операций валютным трейдером в стране. Такое стечание обстоятельств позволило мне за короткий срок пройти путь, который у других порою занимает десятилетия. Работа на стороне *buy-side*, когда ты фактически являешься VIP-клиентом таких инвестиционных банков, как Goldman Sachs, JP Morgan, UBS или Barclays, позволяет общаться с лучшими и учиться благодаря этому весьма быстро. Эта книга, однако, не про работу в государственной структуре или специфику взаимоотношений между инвестиционными банками и клиентами. Она посвящена позиционному трейдингу — делу, которому я посвятил большую часть своей жизни.

Глава 1

Техника торговли

Для данного раздела я специально выбрал более широкое название, нежели «технический анализ». В него я постарался включить не только знания из области технического анализа. В любом виде деятельности есть набор основных базовых правил, называемый техникой, будь то техника тенниса, техника рисования, техника продаж или техника чтения. Овладев базовой техникой, любой человек, независимо от природных личных данных, может стать хорошим специалистом в любом деле.

Прежде всего я хотел бы сказать сразу: не стоит переоценивать технический анализ. Во-первых, технический анализ — не точная наука. Здесь каждый может только делиться своим видением. Не найдете вы точных правил и в этой книге. В интерпретации графиков лично я допускаю огромную гибкость, считая, что **трейдинг — это искусство**. В любой момент здесь может произойти что угодно. Во-вторых, здравый смысл подсказывает, что умения находить на графике предыдущие максимумы/минимумы или рисовать линии поддержки/сопротивления явно недостаточно, чтобы зарабатывать серьезные деньги. Неужели можно прочитать с десяток книг по техническому анализу и стать миллионером? Увы, все не так просто. Идеальной системы не существует. Система, которая сегодня кажется идеальной, завтра может начать показывать весьма посредственные результаты. Поведение рынка меняется во времени. С течением времени и по мере роста опыта и капитала техническому анализу отводится все меньшая роль, а серьезные инвестиционные решения все больше принимаются на основе фундаментального/макроэкономического анализа.

Задача, которую я ставил, берясь за создание этой книги, состояла не в описании деталей и нюансов технических входов на графике, а в том, чтобы попытаться сформировать у вас мышление определенного типа и предложить **общий подход** к трейдингу. К торговой системе каждый должен прийти сам. Многие трейдеры заняты поиском «Грааля» — чудесной системы входа и выхода, которая вознесет их на финансовый пьедестал. На мой взгляд, «Грааль» — это не точная система входа и выхода, но нечто более широкое и общее. В этой книге я предлагаю несколько своих вариантов, или видений, «Грааля».

Я не стану спорить о том, можно ли по прошлым движениям цены определить ее будущее направление. Я лично отвечаю на этот вопрос положительно. Хотя внешне технический анализ похож на гадание на кофейной гуще, я убежден, что долгие годы **ваших собственных наблюдений** за поведением цен все же могут дать статистическое преимущество в предсказании движений. Я специально выделил здесь

слова «ваших собственных», поскольку верю, что только уникальность способна привести к уникальным результатам. Мне пришлось прочитать около 50 книг по трейдингу, прежде чем я окончательно осознал, что лучше идти своим путем и проводить собственные наблюдения.

Многие вступающие на путь трейдинга часто задают вопрос, есть ли польза в чтении книг по техническому анализу. Польза есть, но состоит она, пожалуй, лишь в освоении терминов, а также в том, что прочитанное может послужить почвой для размышлений и создания собственных систем. При чтении подобных книг стоит быть осторожным. Вместо того чтобы идти чужим путем, лучше с самого начала создавать базу **собственного опыта**. Рассчитывать на то, что, прочитав ряд книг по техническому анализу, вы начнете зарабатывать, нелепо, поскольку в них описан чужой, не проверенный вами опыт, доступный многим. **То, что доступно большинству, имеет малую цену.**

Эта книга задумывалась как база собственного опыта. Изначально она была небольшой методичкой, и я даже не собирался издавать ее. По-настоящему успешные трейдеры и управляющие редко пишут книги — у них просто нет на это времени. Деньги, которые можно заработать на книгах, — сущие копейки по сравнению с тем, что можно заработать на рынке. Сегодня на книжных полках и в amazon.com можно найти массу книг про спекуляции, инвестиции, экономику, психологию успеха. У многих из них очень красивые названия, но внутри полно воды. При их чтении возникает ощущение, что они написаны специально нанятыми для этого журналистами. На 10 книг, заказанных на Amazon, если повезет, можно найти разве что одну достойную. Полезные знания приходится собирать из разных источников лишь по крупицам. Порой я нахожу больше идей для трейдинга в книгах, которые с трейдингом совершенно не связаны, чем в книгах, которые посвящены этому вопросу всецело. Постепенно моя «методичка» разрослась. Я понял, что получаю удовольствие от самого процесса работы над книгой. Моя книга стала для меня лучшим учителем по трейдингу: она заставляла размышлять, более досконально изучать материалы на заданные темы из других источников. Я даже пришел к выводу, что книга, возможно, является самым важным делом в моей жизни на текущий момент.

Как может выглядеть база собственного опыта? Если вы ее еще не создали, то **прямо сегодня** я рекомендую завести простую тетрадь или создать файл в Word, который будет сборником ваших наблюдений. Это может быть и папка с графиками на рабочем столе, где можно

фиксировать различные рыночные ситуации, свои прогнозы и то, как впоследствии фактически повел себя рынок. Лично я веду подобную запись наблюдений в электронном виде более семи лет. В моей папке имеется около 200 графиков с комментариями о поведении рынка и описанием моих собственных действий. Со временем накопленный опыт стал кристаллизоваться в некий набор общих правил, а затем в торговую систему, и этот процесс длится по сей день. Нужно фиксировать не только поведение рынка, но и собственные действия, отмечая, что вами было сделано правильно и что неправильно. Чем быстрее вы построите отточенный **механизм обратной связи**, тем быстрее придет к результатам.

Трейдинг — это искусство также в том смысле, что он требует огромного мастерства. В 2017 г. я наткнулся на книгу «Как мыслить и рисовать как Леонардо да Винчи». Изучив жизнь и творчество великого мастера, автор книги Майкл Гелб выделил семь принципов, которыми была пронизана жизнь Леонардо да Винчи и которые могут быть использованы любым человеком для максимальной реализации своего потенциала. Я был удивлен, обнаружив, что все эти семь универсальных принципов могут найти применение и в трейдинге. Вот они:

1. Неиссякаемое любопытство (**Curiosità**).

Жизнь Леонардо да Винчи была непрестанным поиском ответов о природе вещей и устройстве мира. Точно так же и трейдер никогда не должен останавливаться в изучении рынка и новых методов торговли. Процесс обучения должен происходить перманентно.

2. Неуклонное желание проверять все на собственном опыте (**Dimostrazione**).

«Не стоит имитировать других», — однажды сказал Леонардо да Винчи. Его эпоха и в особенности темное время до Возрождения были наводнены непроверенными теориями о природе, носящими догматический характер. Независимость мышления, привычка ставить под сомнение общепринятые парадигмы позволили великому мастеру быть ближе к истине, чем кому-либо.

Сегодня, когда сфера трейдинга перенасыщена повторениями чужих повторений и наполнена непроверенными тезисами, этот урок для трейдера является особенно ценным.

3. Острота чувств (**Sensazione**).

Подобно подлинно творческому человеку, постоянно совершенствующему восприятие органов чувств через открытие новых ароматов, звуков, вкусов, тактильных ощущений, трейдеру необходимо работать не только над практическими на-выками торговли, но и над общим развитием своего интел-лекта.

4. Готовность принимать неопределенность, неясность (**Sfumato**).

По мере того, как Леонардо узнавал все больше, у него появлялось еще больше вопросов. Его творения полны тайн и загадок. Можно только догадываться, что скрывается за мистической улыбкой и взглядом Моны Лизы. Трейдер также должен быть готов к встрече с необъяснимым. Работа трейдера — это работа с неопределенностью. В любой момент на рынке может произойти непредвиденное. Хороший трейдер принимает, что его способность логически рассуждать в отношении рынка ограничена и он часто будет ошибаться.

5. Баланс между логикой и воображением (**Art/Scienza**).

Известно, что левое полушарие мозга отвечает за логику и анализ, в то время как правое — за творческие процессы и воображение. Трейдинг не является точной наукой. Работа великого трейдера сродни искусству. Торговля в рамках неуконосительной логики и строгих систем может привести к не-плохим результатам, но будут ли результаты действительно выдающимися? Вряд ли.

6. Забота о теле (**Corporalita**).

Леонардо да Винчи был прекрасно развит не только интел-лектуально, но и физически и заботился о своем здоровье. Маэстро много гулял, плавал, был превосходным наездником и фехтовальщиком. Как говорится, в здоровом теле здоровый дух. Для работы мозга на все сто трейдер должен хорошо высыпаться, дышать свежим воздухом, обеспечивать поступление в организм достаточного количества полезных микроэле-ментов, поддерживать хороший обмен веществ.

7. Понимание взаимосвязи вещей, системное мышление (**Connessione**).

Думаю, многие смотрели фильм «Эффект бабочки». Может ли взмах крыла бабочки в Токио повлиять на погоду

в Нью-Йорке? Трейдеру, как никому, необходимо обладать умением устанавливать истинные причинно-следственные связи. Даже там, где, казалось бы, их нет. Пример: торговля и двоюродная сестра вашей девушки. Казалось бы, какая между ними может быть связь? Но представьте ситуацию: однажды из провинции в ваш город приезжает родственница вашей девушки. На улице приятный солнечный день, и ваша девушка, желающая познакомить вас, устраивает встречу на открытом воздухе. Вы отправляйтесь на нее, а в это время на рынке возникает ситуация, которую вы упускаете. В результате от вас уплывает миллионная прибыль. Или другой пример. В перерывах между торговлей вы решаете зайти на форум трейдеров и натыкаетесь на маленькую интересную заметку. Позже вы покупаете книгу по затронутой теме, и она полностью переворачивает ваши представления о трейдинге. Любое мелкое событие может повлечь за собой цепь значимых последствий.

Леонардо Да Винчи был универсальным человеком, сбалансированной личностью. Он сумел достичь выдающихся успехов в совершенно разных областях: в гуманитарных и естественных науках. Кроме этого, он был спортивным, прекрасно сложенным физически человеком. На мой взгляд, шансы на успех в трейдинге, как ни в каком другом виде деятельности, зависят от того, насколько разносторонним умом обладает человек.

Кстати, много времени Леонардо да Винчи посвятил изучению особенностей «золотого сечения». «Божественная пропорция» была использована мастером при создании многих произведений. Последовательность Фибоначчи, логика которой отражает «золотое сечение», — один из широко используемых сегодня инструментов технического анализа.

В техническом анализе имеются разные подходы: классический технический анализ, компьютерные индикаторы, японские свечи, волны Эллиотта и другие. Компьютерные индикаторы в данной книге не рассматриваются — они многократно описаны в других книгах. Да и кроме того, по моему мнению, в них мало пользы. Компьютерные индикаторы типа RSI, всяческие осцилляторы — это лишь производные от цены, обходной путь. Сигналы, подаваемые ими, зависят от настроек. Поменяйте чуть-чуть параметры индикатора или измените размерность

свечей графика с 15-минутного на 16-минутные, и сигнал индикатора будет уже другим. Результативность компьютерных индикаторов, по существу, зависит от того, в каком состоянии находится рынок — трендовом или боковике. Довольно распространенной ошибкой новичков является использование перекупленности/перепроданности индикатора RSI для игры «на отскок». Это слишком просто и наивно. Судить о движении цены по компьютерным индикаторам — все равно что, к примеру, судить о предмете, брошенном в воду, по разводам, которые остаются на глади воды, или о самолете, летящем по небу, по шлейфу, который за ним остается.

- **Относитесь скептически ко всему, что доступно, легко и лежит на поверхности. Легкие пути часто бывают самыми сложными.**

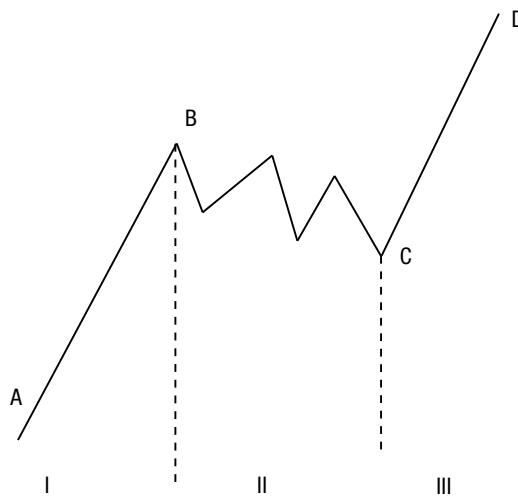
На мой взгляд, лучший индикатор для предсказания направления цены — это сама цена в чистом виде. Автор этой книги является сторонником классического технического анализа в сочетании с использованием японских свечей.

Вначале речь пойдет о самом очевидном и простом, но самом важном.

Основное и коррекционное движение

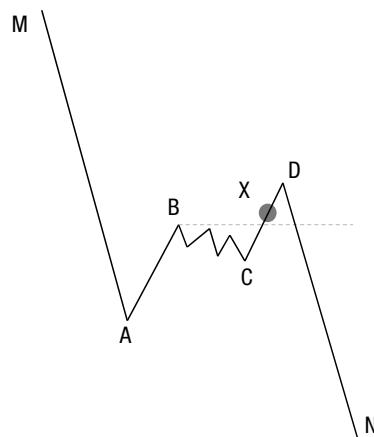
Движение цены на рынке за любой промежуток времени будем называть либо **основным** (главным, трендовым), либо **коррекционным** (коррекцией). Чередование и сочетание этих движений образует **тренд**.

Основное движение всегда более сильное и имеет более резкий наклон, чем коррекционное. **Коррекции** же менее крутые и занимают больше времени — это горизонтальные вялые, скучные движения либо слабые колебания в рамках некоторого диапазона. Как правило, коррекции происходят в отсутствие новостей либо выхода экономических данных. Часто коррекции случаются перед выходом важных новостей. Чтобы понимать, в какой фазе сейчас двигается цена, достаточно посмотреть на текущую скорость или наклон движения и сравнить его с наклоном движения за определенный предшествующий период.



На приведенном выше рисунке движение из точки А в точку В — **основное**, из точки В в точку С — **коррекционное**, из С в D — снова **основное**.

Необходимо понимать следующее. Утверждение о том, что движение является основным либо коррекционным, справедливо лишь для определенного интервала времени и **относительно** движения за какой-то другой интервал времени. Так, движение В–С на рисунке ниже является коррекционным относительно основного движения А–В. Однако само движение А–В, как и движение А–D в целом, может быть, в свою очередь, коррекцией относительно какого-то более глобального движения М–D.



Таким образом, любая сделка может быть одновременно как трендовой, так и контртрендовой — все зависит от того, относительно чего посмотреть.

В каждый момент времени на рынке существует противоречие, или «война», между трендами. Так, длинная позиция, открытая в точке X, является трендовой, если на экране нашего монитора отражено только движение цены за период времени, соответствующий А–Х, и в то же время контртрендовой, если на мониторе отражено движение за период М–Х.

Таким образом, почти никакую сделку нельзя однозначно назвать «правильной» либо «неправильной». Сделка может быть «правильной» относительно определенного временного промежутка и в то же время «неправильной» относительно другого временного промежутка. Универсальный принцип «**все относительно**» распространяется и на рыночные движения. Отсюда можно сделать первые практические выводы для торговли. Прогноз дальнейшего движения цены разумно составлять для разных временных масштабов. Вместо одного торгового счета можно даже иметь два, соответствующих разным временным интервалам торговли: например, счет для внутридневных движений и еще один счет для более длительных движений (несколько дней или недель). Часто движения на разных временных масштабах бывают противоположно направленными. Допускайте возможность возобновления более старого тренда, будьте настороже, мыслите в разных временных масштабах — это позволит вам сохранить **гибкость**, которая так необходима на рынке. Если ваша точка зрения о направления рынка «закостенеет», можно легко стать заложником своего мнения и получить маржин-колл. В одной книге я наткнулся на хорошую метафору гибкости, которая так необходима на рынке в отношении направления движения. Представьте газонокосилку, которая едет по лужайке. Гибкие молодые зеленые травинки часто остаются нескошенными, потому что прогибаются под лезвием. Твердые же закостеневшие стебли срезаются в первую очередь. Если я сохраняю гибкость, меня не сломаешь. При открытии позиции нужно оглядываться назад и смотреть, не входите ли вы против более старшего тренда. Не открываете ли вы позицию как раз там, где вероятность возобновления старшего тренда очень велика? Генеральное и тактическое направления должны совпадать. Например, на рисунке выше вы входите в лонг в точке X. Может быть, тактически это и верное решение, но точка X находится на уровне чуть выше недавнего максимума В. Точка X — это **re-high** (новый локальный максимум)

в условиях нисходящего тренда, и часто эта область является разворотной, т. е. отсюда происходит возобновление более старшего тренда.

Импульсы

Порой основное движение имеет форму **импульса** — резкого мощного движения за короткий промежуток времени. Подобно телу, приведенному в движение, цена после сильного импульса чаще всего двигается в том же направлении. Это проявление **инерционного характера** рынка. Импульсам я хотел бы уделить особое внимание, так как на основе одних лишь импульсов можно построить достойную торговую систему.

По сути, основная задача трейдера — найти хорошую точку в рамках коррекции после основного движения (или после импульса) в расчете на продолжение тренда. В идеальном виде эта точка — точный момент окончания коррекции и возобновления основного движения.

На мой взгляд, что касается технического анализа, этих элементарных знаний уже достаточно для прибыльной торговли. Все остальное — частности, тонкости, выбор и предпочтения трейдера. Подробные изыскания в области технического анализа, бесконечное изучение паттернов, японских свеч, всяческих закономерностей приносят трейдеру меньшую дополнительную отдачу, чем изучение управления капиталом, психологии и фундаментального анализа, ибо рынок в сущности — всего лишь хаос, обладающий, впрочем, некоторой спонтанно возникающей «трендовостью».

Я не знаю лучшего подхода к торговле для частного трейдера, торгующего руками, чем торговля по тренду. Здесь я хотел бы привести выдержку из книги Себастьяна Маллаби «Денег больше, чем у бога»:

«Люди формируют взгляды каждый со своей скоростью и своим способом; мнение, что новая информация может быть мгновенно обработана, является одним из тех оторванных от жизни представлений, которые мало соответствуют реальности. Это постепенное усвоение информации инвесторами объясняет, почему движение рынков подчиняется трендам. Но бывают моменты, когда реакция инвесторов оказывается более острой... На графиках существуют точки скопления, где цены колеблются в небольших пределах, перед тем как двинуться в том или ином направлении. Графики напоминают

путешественников на железнодорожной станции, столпившихся около двери. Они тратят уйму времени, чтобы пройти через узкое место в том или ином направлении, но как только они проходят, то обычно увеличивают скорость».

Первое, что необходимо сделать трейдеру, — выработать **трендовое мышление** и подавить мышление «контртрендового» типа. По какой-то причине огромная часть начинающих трейдеров склонны искать развороты тренда, в то время как **нужно ставить на то, что текущий тренд продолжится**. Не стоит открывать длинные позиции на новых, только что появившихся минимумах и не стоит шортить на новообразовавшихся максимумах в расчете поймать коррекцию. Игра против тренда в надежде на «отскок» — типичная дилетантская ошибка. Обоснование для такой игры в голове трейдера обычно выглядит так: «Уже слишком высоко/низко. Отсюда рынок наверняка пойдет обратно». Подобная игра приводит сначала к усреднению, затем к устраниению стоп-лоссов (трейдер думает, что его стоп-лоссы сорвет на самых невыгодных уровнях, после чего рынок развернется в его сторону), а затем, когда большая часть капитала уже потеряна и трейдер начинает полагать, что выставлять стоп-лоссы уже бессмысленно, приходит маржин-колл. Запомните, если у вас мелькнула мысль «уже слишком высоко/низко», особенно слово «слишком», то это повод насторожиться: вы мыслите в неверном направлении.

Игра против движения часто приводит к нарушению трейдером правил управления рисками и формирует **неправильные привычки**. В то время, пока позиция убыточна (а это обязательно происходит, потому что рынок инертен), формируется **страх**, который позже, если рынок разворачивается в благоприятную сторону, заставляет трейдера **закрывать позиции слишком рано**. В итоге трейдер начинает постоянно брать короткие тейк-профиты.

Еще опаснее играть против импульсов. Допустим, например, что цена на какой-то актив начинает резко падать. На экране это выглядит как длинная ниспадающая свеча. Увидев ее, новичок начинает покупать, или «ловить нож». Еще бы, «ведь цена так низка, сейчас все отскочит, нужно срочно купить, иначе не успеть!» Совершенно провальная для торговли логика. Сильное движение в виде огромной длинной свечи (особенно при котором цена тут же не отскакивает, а «липнет» и долго держится у минимума/максимума свечи) означает какое-то кардинальное изменение: рынок только что получил очень важную информацию и теперь «встраивает» ее в цену. Наиболее вероятно, что

Конец ознакомительного фрагмента.
Приобрести книгу можно
в интернет-магазине «Электронный универс»
(e-Univers.ru)