

## ГЛАВА ПЕРВАЯ

# НОВЫЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК

*В демократических странах нет ничего важнее или ярче торговли; она завладевает вниманием общества и занимает воображение масс; все страсти направлены на нее.*

Алексис де Токвиль,  
государственный деятель  
и писатель (1805–1859)

Добро пожаловать на новый фондовый рынок!

Он сформировался после Большого взрыва рыночного помешательства 1990-х гг., когда Уолл-стрит сначала раздулась, а затем лопнула и погребла себя под своими обломками.

После трехлетнего периода охлаждения — черной дыры, протянувшейся с 2000 по 2002 г. включительно, когда были развенчаны корпоративные династии и их пиарщики, — наш фондовый рынок восстал из пепла изменившимся и обновленным. Теперь, устремляясь в будущее, он, как и прежде, представляет собой бурлящую массу энергии, которую подпитывают ее ядро из пылающих человеческих эмоций и неугасающий ураган глобальных потрясений.

И хотя наша раскаленная масса может снова замедлиться в своем движении и даже остыть, но она никогда не остановится. До тех пор пока мы, рыночные игроки, зарабатываем на угадывании будущего, мы будем непрерывно подпитывать эту потрескивающую энергетическую сферу... и поддерживать ее бытие и расширение.

### Рождение краткосрочных трейдеров: краткая история

До последних десятилетий XX в. торговля акциями на американском фондовом рынке оставалась прерогативой главным образом финансовых учреждений.

Еще в 1960-х гг. лишь одна пятая часть населения США владела акциями. И даже до середины 1970-х гг. между большинством американских домохозяйств и загадочным миром, известным как фондовый рынок, пролегла широкая пропасть.

Затем произошло несколько событий, сыгравших роль катализаторов и побудивших самих инвесторов заняться своими финансовыми делами.

В мае 1975 г. Комиссия по ценным бумагам и биржам (Securities Exchange Commission, SEC) отменила нормированные брокерские комиссионные. К 1980-м гг. дисконтные брокеры стали заманивать клиентов, предлагая им двузначные комиссионные вместо традиционных трехзначных или еще более высоких, взимавшихся брокерами, предоставлявшими полный цикл обслуживания. По мере того как все больше и больше американцев начинали пробовать себя на фондовых рынках, они стали склоняться к приобретению акций.

В 1980-е гг. произошло три важных события, которые, хотя и остались в основном незамеченными американской общественностью, неизмеримо упростили технологическую ситуацию для трейдеров и инвесторов. Во-первых, в 1983 г. дисконтный брокер Quick & Reilly's предложил для частных трейдеров программное обеспечение на основе DOS. Далее, в 1984 г., NASDAQ запустила электронную SOES (Small Order Execution System — систему исполнения малых ордеров), которая дала частным трейдерам возможность, применяя электронику, исполнять небольшие ордера по лучшим котировкам финансовых учреждений. Наконец, в 1985 г. Charles Schwab & Company запустила систему Equalizer, связавшую персональный компьютер напрямую с дисконтным брокером.

Перенесемся в 1993 г. Всемирная паутина, электронный лабиринт, известный до этого только самым продвинутым технарям, неожиданно стала более доступной для пользователей благодаря новому браузеру под названием Mosaic. В тот год трафик в Паутине увеличился на 289 000%.

В 1997 г. дисконтный брокер Ameritrade начал онлайн ценовую войну, понизив свои комиссионные до \$8 за сделку. Его примеру последовали другие брокерские фирмы, и комиссии резко упали.

И тут вдруг мы осознали, что нам уже не нужно больше зависеть от наших фондовых брокеров в плане предоставления финансовых отчетов и информации. Мы могли выйти в Интернет и получить доступ к своим собственным портфелям на сайте брокера. Могли покупать и продавать акции щелчком мыши, платя при этом смешные комиссионные и наблюдая, как всего через несколько секунд совершалась сделка. Жизнь была прекрасна!

## От взлета до падения — один шаг

Разрастающийся Интернет породил десятки доткомов. Они «акционировались», т.е. выпускали в свободную продажу свои акции, со скоростью света. Взволнованные американцы открывали онлайн всё новые брокерские счета и радостно покупали любые акции высокотехнологичных компаний, которые котировались на NASDAQ. Многие из этих выпусков по крутой траектории взлетали до опьяняющих высот со скоростью 20–30 и более пунктов в день.

Сумасшествие распространялось, и люди бросали работу, чтобы становиться дневными трейдерами. Дотоле спокойные инвесторы прилипали к экранам своих компьютеров. Фондовый рынок и его ежедневные колебания вскоре охватили все сферы жизни. Действительно, с вопроса «Что произойдет сегодня на рынке?» в то время начинались многие утренние телепередачи.

Амбициозные руководители компаний вскоре поняли, что «акционерная стоимость» имеет большее значение, чем хорошо управляемое предприятие. Высокие зарплаты — приправленные щедрыми опционами на акции — потекли в карманы оборотистых менеджеров в костюмах от Армани, которые смогли загнать вверх цены акций своих компаний. Бурный рост цен породил множество слияний и бум расходов, а многие работники компаний предпочитали получать заработную плату не деньгами, а опционами на акции.

Наступила осень 1999 г., и мы было подумали, что веселье это никогда не кончится.

Представители новейшей глобальной культуры, такие как Amazon.com и Yahoo!, хвастали отсутствием доходов как знаками отличия. И действительно, Мэри Микер, известный аналитик из Morgan Stanley, неоднократно писала в своих отчетах, что «в наши дни понятие “оценка” определяется двумя словами: “бычий рынок”».

Технические аналитики рынка, зная, что толпа с радостью растерзает любого вестника, который промолвит: «Ничто не растет вечно», с подлинным стоицизмом угрюмо разглядывали сквозь очки графики и по большей части держали свои подозрения при себе.

И если озабоченному бормотанию немногих старых ворчунов удавалось прервать нашу эйфорию, мы затыкали им рот речами о новой экономике. Мы обалдели от прибылей, которыми осыпал нас рынок.

Разъезжая в своих новых «порше» с индивидуальными номерами типа QCOM, мы упустили из виду, что промышленно развитая экономика не только расширяется, но и сжимается. Мы игнорировали тот факт, что вся эта наша вселенная движется в естественных циклах дей-

ствия и противодействия. И то, что поднимается... должно неизбежно упасть.

Когда в ворота постучался 2000 г., американский фондовый рынок взлетел на новые максимумы. Всюду царила эйфория.

Затем неизвестно откуда появился кредитор. Он презрительно усмехнулся и потребовал расчета.

Начиная с февраля и на протяжении всего 2000 г. бычий рынок, который создал наш потрясающий «эффект изобилия», бесцеремонно отобрал это изобилие, вогнав в ступор акционеров. Акции высокотехнологичных компаний рухнули со своих величественных высот и перешли в свободное падение. Доткомы превратились в дотбомбы, и их прах разносился ветрами, рассеиваясь без следа.

Акции высокотехнологичных компаний стали не единственными жертвами. Совершенно ошавев, мы смотрели, как наши традиционные недооцененные акции — рекомендуемые крупными брокерскими фирмами для активной покупки — съезживались до незначительной части своей прежней стоимости.

Когда пришел 2001 г., мы молились, чтобы этот кошмар прекратился. Но этого не произошло. Как Шалтай-Болтай, рынок продолжил свое «великое падение», и никакая королевская конница (политики), и никакая королевская рать (Гринспен и компания) не может эту экономику собрать.

К марту 2001 г. экономика начала сползать в рецессию. На полках у производителей стали скапливаться излишки продукции. Компании практически не могли увеличить объем продаж или заставить цены на продукцию повыситься.

Трагические события 11 сентября 2001 г. потрясли нашу страну до основания. Как это ни удивительно, но после вполне понятной распродажи, отбросившей главные индексы на медвежью территорию, фондовый рынок в октябре существенно вырос и продолжил штурмовать новые высоты в январе 2002 г.

И только наша отважная, негибаемая страна вновь встала на ноги, как хьюстонская энергетическая компания под названием Enron, звезда рынка и массмедиа, обрушилась под тяжестью бухгалтерских злоупотреблений и фальшивых сделок. Следом отправилась ее аудиторская фирма Arthur Andersen. Затем два крупнейших банка страны, Citigroup и J. P. Morgan Chase, попали под расследование властей в связи с обвинениями в содействии некоторым сомнительным сделкам Enron.

Далее K-Mart, огромная розничная сеть и торговый дом всеамериканских распродаж со скидкой под символом «Голубого фонаря», объявила, в соответствии со статьей 11 Закона США о банкротстве, о реорганизации вследствие банкротства. Сразу же за ней WorldCom, одна из

наиболее успешных в стране телефонных компаний междугородной связи, призналась в бухгалтерском мошенничестве на миллиарды долларов.

Быстрый и яростный эффект домино прокатился по стране. Один за другим гиганты экономики свергались со своих пьедесталов, задерживаясь лишь для того, чтобы их успели заснять голодные на сенсации команды телевизионщиков. Председатель совета директоров Тусо International Деннис Козловски подал в отставку после обвинения в уклонении от налогов. Merrill Lynch пришлось согласиться с неприятными обвинениями в подтасовке данных ее аналитиками. А основатели компании кабельного телевидения Adelphia Communications предстали в новостях закованными в наручники.

Весна растаяла, превратившись в летнюю июньскую жару, и бывший управляющий биотехнологической компанией ImClone Сэм Вэксел был арестован за торговлю на основе инсайдерской информации. Но по-настоящему страну поразило то, что приятельница Вэксела Марта Стюарт была обвинена в результате расследования SEC в связи с продажей своего пакета акций ImClone.

Как могла любимица всех американских семей и сердец, богиня «покрывал ручной вязки», задурить нам голову и скрыть сомнительные операции с акциями? Боже всемогущий! Неужели у каждого в шкафу найдутся страшные скелеты?

Законодатели и SEC предприняли быстрые действия по налоговой реформе. В разгар удушливого июля стал законом Акт Сарбейнса — Оксли. Он ввел законодательные изменения в правила управления корпорациями и финансовой практики, а также установил новые правила для «защиты инвесторов путем повышения точности и надежности раскрытия информации компанией в соответствии с законами о ценных бумагах». Генеральные директора теперь обязаны собственноручно подписывать финансовые отчеты, публикуемые их компаниями, и подтверждать тем самым их точность.

Когда 2002 г. вступил в осень, SEC продолжила чистку корпоративных прохвостов и всех тех, кто злоупотреблял своими финансовыми обязанностями.

Октябрь увлек Dow и NASDAQ на новые минимумы. Но прежде чем он завершился, послышался топот копыт. Быки возвращались! Они ворвались на рынок и вскоре отбросили большинство рычащих медведей обратно в пещеры.

Очень медленно... очень осторожно... мы начали снова дышать.

## То, что не убивает нас, делает нас сильнее

Теперь, когда мы устремляемся в будущее, те из нас, кто играл на капризном медвежьем рынке — и выжил, — чувствуют, что этот опыт сделал их сильнее.

Инвесторы, привыкшие следовать традиции «Покупай и держи, что бы ни происходило», узнали, что бычьи рынки растут не до бесконечности. Узнали, что хорошие фундаментальные параметры не всегда поддерживают цену акций компании во время падения рынка, даже если эта компания настоящая голубая фишка.

Также инвесторы поняли, что, хотя передача браздов правления своим портфелем профессиональному финансовому консультанту может быть мудрым поступком, все равно важно и самим быть в курсе рыночных событий и нести ответственность за управление риском, т.е., продавая или не участвуя в торговле, сберегать деньги.

Будучи краткосрочными трейдерами, мы узнали, как меняется успешная торговая тактика на бычьих и медвежьих рынках из-за очевидных различий в спросе и предложении.

Например, на бычьих рынках акция, торгующаяся в восходящем тренде (на дневном графике) и закрывающаяся, скажем, на цене (или вблизи нее) максимума дня с большим объемом транзакций, на следующий день во многих случаях открывается с гэпом, т.е. торгуется по цене выше, чем цена закрытия предыдущего дня. Покупка такой акции перед самым закрытием и продажа ее на открытии следующего дня может принести быструю прибыль. На медвежьих рынках, однако, такой сетап (благоприятный набор условий, оправдывающий открытие позиции) ненадежен. Акции, закрывающиеся на максимумах с большим объемом транзакций, могут точно так же легко открыться на следующее утро с *нисходящим* гэпом.

Еще один пример: на медвежьих рынках прорывы вверх имеют слабый импульс и обычно оказываются ложными, или же цена возвращается в область предыдущей поддержки. Почему? Потому, что, когда акция демонстрирует *любые* признаки восходящего движения или силы, напуганные инвесторы в большинстве случаев немедленно сбрасывают свои бумаги на рынке (продают) в попытке спасти часть стоимости своего портфеля.

Кроме того, на бычьих рынках акции, поднимающиеся до 52-недельных максимумов, часто двигаются еще выше. На медвежьем рынке акции, добирающиеся до такой же вершины, могут вскоре привлечь тех, кто хочет забрать прибыль.

## Новая порода трейдеров

Появилась совершенно новая порода трейдеров, и вы можете стать одним из них. По-новому относиться к трейдингу стали и те, кто торговал в течение цикла бычьего/медвежьего рынка, и инвесторы, превратившиеся в трейдеров, и просто начинающие трейдеры.

Индивидуальные трейдеры, торгующие на сегодняшнем рынке, отличаются от тех, кто торговал во время мании середины 90-х гг. В своем большинстве они стремятся сначала чему-то научиться, а уже потом прыгать на рынок. Вместо того чтобы демонстрировать менталитет начинающих трейдеров: «Купим, а там посмотрим, куда пойдет», характерный для сумасшедших лет роста в конце 90-х гг., сейчас новички стремятся хотя бы месяц-другой позаниматься учебной торговлей, прежде чем делать реальные ставки. Они стремятся изучать психологию рынка и соблюдать личную дисциплину. Иными словами, хотят учиться, а не разориться!

Фантастические дневные колебания цен — и возможной прибыли — конца 90-х гг. теперь остались в чуланах памяти. На сегодняшнем рынке цена в течение дня движется в более узком и реалистичном диапазоне.

Поскольку сейчас мы работаем на меньшей площадке, то знаем, что беззаботность, которая сходила нам с рук в прошлом, теперь может вызвать серьезную потерю капитала на счете, т.е. убыток. На сегодняшнем рынке *точность* должна быть сердцевиной каждой сделки. Мы должны находить сетапы на сделку, которые соответствуют хорошо продуманным критериям, а затем *точно* исполнять входы и выходы.

Означает ли это, что точная торговля требует больше времени и усилий для изучения? Безусловно. Но она также приносит прибыль больше и чаще, а потому является отличительным признаком новой породы трейдера.

## Что знают трейдеры...

Все больше и больше участников рынка понимают, что мощные технические приемы, используемые трейдерами, являются чрезвычайно эффективными и ценными в любом таймфрейме и канале, выбранном для заработка.

В первую очередь мы, трейдеры, используем в качестве своего основного инструмента графики. Базовый график дает нам полную картину поведения акции или другого производного инструмента. Быстрый взгляд на траекторию цены и объем торгов позволяет сразу же оценить текущее состояние акции и ее ценность как возможной цели.

Неудивительно, что, когда разговор крутится вокруг фондового рынка и кто-нибудь предлагает «верняк», трейдер немедленно возражает: «Мне нужно взглянуть на график». Действительно, для нас, трейдеров, выбросить деньги на рынок без взгляда на картину происходящего — все равно что вести гоночную машину с завязанными глазами.

## Мы следим за трендом

Спросите любого знающего трейдера, где сегодня находится рынок, и он обычно начнет рассказ с того, что «S&P (Standard & Poor's 500 Index) продолжает подниматься в восходящем тренде» или «NASDAQ перешел в нисходящий тренд». Преобладающий рыночный тренд представляет собой один из самых важных факторов и должен быть известен *любому*, кто действует на финансовой арене. Отсюда следует, что держатели акций, вне зависимости от периода держания, также должны следить за движением цены в этом тренде в поисках признаков его разворота или ослабления.

Я часто думаю обо всех тех заблудших душах, которые выбросили на ветер свои с трудом заработанные доллары, заплатив за дорогие акции на бычьем рынке, — акции, вскоре упавшие на медвежьем рынке. *Если бы только эти люди знали о восходящих и нисходящих трендах цены и о том, как «ломается» тренд.* Если бы только они знали о том, что мы, трейдеры, можем так отчетливо видеть на графике... Например, когда акция достигает вершины, «переворачивается» и затем достигает более низкого минимума, значит, пора продавать.

Недавно я посетила званый обед, где один из гостей, большой, грузный человек, рассказал о том, как купил акции биотехнологической компании, которые потом упали до небольшой доли покупной цены.

Гость стучал кулачищем по обеденному столу и грохотал: «Я буду держать эти акции до самого конца!»

Я прикусила губу, чтобы у меня не вырвался вопрос: «Зачем?!»

Зачем кому-то ждать, пока акция опустится до нуля или хотя бы приблизится к нему?

Если бы только наш расстроенный гость увидел простейший дневной график своей акции, на котором цена пикирует в нисходящем тренде, достигая более низких максимумов и более низких минимумов... Возможно, он бы «просек ситуацию» и продал акцию, пока она еще имеет хоть какую-то ценность.

Мы, трейдеры, питаемся и дышим трендами. Один взгляд на график — и мы мгновенно узнаём, в каком тренде, восходящем или нисходящем, находятся рынок, индексы, акции или фьючерсы, которыми тор-

гуем; консолидируются ли они или же находятся в боковом диапазоне (колеблются между двумя близкими ценами).

Также следим за трендами, используя индикаторы волатильности, например VIX, индекс рыночной волатильности Чикагской биржи опционов (Chicago Board Options Exchange, CBOE), и VXN, индекс волатильности CBOE NASDAQ. Тренд этих индексов может давать очень много информации, поскольку они часто двигаются в направлении, противоположном широкому рынку. (Подробнее о данных индикаторах поговорим в последующих главах.)

Наблюдая за текущими трендами, мы также ищем признаки их разворота. Правильное прогнозирование изменения тренда — будь то на недельном, дневном или 5-минутном графике — является одним из самых важных навыков, которые может развить у себя трейдер. Почему? Потому, что, когда тренд разворачивается и предложение превышает спрос или спрос превышает предложение, именно тогда мы открываем позицию и используем первоначальный импульс, который возникает вследствие изменения тренда. Во многих случаях именно эти сделки оказываются самыми прибыльными.

## **Мы знаем, когда повышать ставки**

Долгие годы люди хватали обыкновенные акции, не имея особого, а то и никакого представления о том, пришло ли время для покупки или нет. И как правило, это им сходило с рук.

Сегодняшний рынок требует иных методов. И у нас, трейдеров, есть такие методы выбора акций. Собираясь держать позицию в течение нескольких дней или даже недель, надо стремиться покупать акции, торгующиеся на ранних стадиях восходящего тренда, или продавать коротко на ранних стадиях нисходящего тренда. Это даст нам максимум пространства для ускорения вверх или вниз и тем самым наибольшие шансы на получение прибыли.

Найдя акцию, находящуюся в благоприятной фазе трендового движения, мы сосредоточиваемся на текущем поведении цены, чтобы понять, не формируется ли подходящий сетап. Если сетап складывается в нашу пользу, мы открываем позицию. Если нет, то не открываем.

Вот аналогичная ситуация: вы планируете устроить пикник на берегу и набиваете багажник пляжными принадлежностями и едой. Но едва собираетесь выехать, как начинается сильный дождь. Поедете ли вы, как намеревались, на пляж? Нет, вы измените планы. Если акция или другой торговый инструмент движется в хорошем тренде, но еще слишком рано или уже слишком поздно входить, согласно вашему ана-

лизу риска, то, как разумный трейдер, вы решите дождаться более благоприятной возможности.

Мы, трейдеры, тратим огромное количество времени на поиски высоковероятных сетэпов (или сокращаем это время с помощью сканирующих программ), которые дают максимум навару на наши бабки в кратчайший срок.

## **Мы знаем, когда держать, и знаем, когда скинуть**

Как упоминалось выше, трейдеры определяют риск до открытия сделки. (Если вы трейдер, то я уверена, что вы согласно киваете!)

Эта стратегия кажется очевидной, однако встает вопрос: как много участников рынка ныряют ласточкой в позицию — по чьему-либо совету или следуя собственным фундаментальным исследованиям, — не имея ни малейшего представления о том, когда избавляться от этой позиции, если дело не заладится? Ответ: большинство.

Будучи успешными трейдерами, мы планируем действия на случай различных движений цены опять же до того, как открываем сделку. Наши рассуждения выглядят примерно так: *если сетап будет развиваться согласно моим ожиданиям, то я куплю выбранные мною акции в намеченном диапазоне цен. Если сделка пойдет против меня, продам ее по цене, которая является моим защитным стопом. Если цена пойдет вверх, то следующий уровень сопротивления цены находится здесь. Эта цена определяет мою первую целевую прибыль. Если акция притормозит на этой цене, я, возможно, продам половину или всю свою позицию. Если акция пробьет этот уровень сопротивления, оставлю позицию и подниму стоп, чтобы гарантировать мою прибыль от ущерба.*

Такие рассуждения являются хорошо знакомым трейдерам процессом, благодаря которому они могут сводить к минимуму убытки и сохранять в безопасности прибыли. И хотя инвесторам не всегда нужно проходить всю эту процедуру, но они, безусловно, располагали бы более пухлыми портфелями, если бы с самого начала ставили защитные стопы на все свои позиции по акциям, а после того как акция начинает двигаться вверх, превращали эти стопы в плавающие.

Вывод: любой человек, у которого есть средства на брокерском счете, может покупать или продавать акции, опционы и фьючерсы. Успех сводится к заблаговременному, до открытия сделки, планированию и знанию, когда надо держать, а когда скинуть.

## Это рынок трейдеров

Волатильность (быстрые колебания цены) становится нормой. В условиях, когда мировые события вызывают повышенные эмоции во всех уголках земного шара, а СМИ способны сообщать об этих событиях — иногда *в то же самое время*, — наши рынки, похоже, обречены быстро взлетать вверх, а потом так же быстро обрушаться.

Трейдеры должны быть шустрыми. Мы знаем, что на волатильных рынках время равно риску. Поэтому приобретаем знания и инструменты, позволяющие быстро открывать позиции, хватать вовремя прибыль и стремительно исчезать.

Мы распознаём признаки изменения рынков и трендов. Если рынок кажется достигшим вершины или легковесным и индикаторы указывают, что он перекуплен, забираем прибыль. Затем переживаем в безопасности поодаль, чтобы нас не растоптала толпа, которую охватывает паника, когда цены начинают скользить вниз.

Мы можем зарабатывать и на медвежьих рынках, поскольку умеем играть на понижение и зарабатывать на падении акций с высокой цены.

Мы знаем, как «хеджировать», или управлять риском и компенсировать убытки, играя на понижение и торгуя альтернативным «оружием», которое включает опционы, ETF или фьючерсы на фондовые индексы.

Как уже говорилось ранее, наше умение находить на рынке тренды (или их отсутствие) позволяет нам определять наиболее прибыльные условия. Естественно, рынки с отчетливыми трендами — сплошное удовольствие для всех трейдеров, как краткосрочных, так и долгосрочных.

Рынки, заключенные в диапазон и рывкамидвигающиеся вбок (на дневном графике), как правило, не могут принести прибыль трейдерам, занимающимся среднесрочной торговлей (несколько дней или недель) и торговлей на колебаниях (2–5 дней). Неровное движение цены не создает надежных возможностей для получения прибыли, и переносить такие позиции на следующий день может быть опасно.

Во время таких периодов преимущество появляется у активных трейдеров. Почему? Дело в том, что в рамках одного торгового дня могут появляться вполне торгуемые внутрисуточные тренды.

А что, если внутрисуточное движение цены тоже неровное и волатильное? Тогда оно способно нанести активным трейдерам двойные убытки — как на коротких, так и на длинных позициях. В такой ситуации (например, в день истечения опционов) могут выигрывать скальперы, которые держат позиции от нескольких секунд до нескольких минут, хватая прибыль в размере доли пункта.

По этим примерам вы можете видеть, почему способность идентифицировать общий тренд рынка в сочетании с торговой ситуацией дня является важной частью ваших навыков. Развивайте свой стиль торговли в соответствии с особенностями и сильными сторонами своего характера. Если ситуация не подходит вашему стилю, сохраните свою прибыль без ущерба, переждав это время.

Если вы инвестор и никогда не исполняли краткосрочной сделки, то, пожалуйста, поймите, что трейдеры не единственные, кому принадлежат ключи от денег на сегодняшних финансовых рынках. И все же принципы, которые приводят к последовательно выигрышным сделкам, основываются на разумных и заметных ориентирах, помогающие вам защищать свой основной капитал и сберегать прибыль вне зависимости от того, какой таймфрейм вы предпочитаете.

Ниже перечисляются основные положения главы, которые помогут вам освежить в памяти ее содержание.

Затем в главе 2 мы начнем разбирать печатную версию моего популярного семинара «Семь шагов к успеху в трейдинге». До встречи!

### **Основные положения**

1. В мае 1975 г. Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC) отменила стандартные брокерские комиссионные.
2. В 1993 г. Всемирная паутина стала более доступной для публики благодаря появлению нового браузера Mosaic; трафик в сети увеличился за тот год на 289 000%.
3. В 1997 г. дисконтный брокер Ameritrade начал онлайн дисконтную войну, понизив свои комиссионные до \$8 за сделку. Другие онлайн-брокеры так же быстро понизили свои комиссионные.
4. В феврале 2000 г. возник медвежий рынок, которому суждено было продлиться три года.
5. В январе 2002 г. в результате мошенничества с бухгалтерией и проведения фальшивых сделок началось крушение Enron. За этим последовали многочисленные корпоративные скандалы и обвинения в мошенничестве с ценными бумагами.
6. В октябре 2002 г. быки наконец размяли свои онемевшие мышцы и загнали медведей обратно в пещеру.
7. Медвежий рынок научил инвесторов, что, хотя вполне разумно пользоваться профессиональными советами финансистов, очень важно быть в курсе происходящего на рынке и нести личную ответственность за управление риском.
8. Торговая тактика, приводящая к прибыли на бычьих рынках, не обязательно работает на медвежьих рынках, и наоборот.

9. Торговый успех на сегодняшних рынках требует точного открытия и закрытия каждой сделки.
10. Трейдеры используют набор навыков, которые могут с пользой служить всем участникам рынка. Эти навыки включают анализ графиков, идентификацию тренда, поиск высоковероятных сеталпов и точек входа, применение строгих критериев управления капиталом.

### **Знакомство с рубрикой «О самом главном»**

В соответствии с традицией, установленной в моих первых двух книгах и получившей горячее одобрение со стороны читателей, я буду завершать каждую главу рубрикой «О самом главном».

Позвольте объяснить...

Когда я была начинающим трейдером, то случались дни, когда я чувствовала, что рынок использует меня как боксерскую грушу. И мой счет и чувство собственного достоинства то и дело жестоко страдали от града ударов!

И все же я отказывалась «лежать на ринге, пока не кончится отсчет». Каждый раз, упав, я снова поднималась, чтобы нанести ответный удар.

Теперь, более чем когда-либо, финансовые рынки являют собой крайне суровую и бурную среду, где события разворачиваются быстро и неистово. Выживают здесь только самые стойкие.

Раздел «О самом главном» вы найдете в конце каждой главы, там будут представлены те концепции, которые поддержали меня в начале пути. Эти ключевые убеждения продолжают напоминать мне о равновесии, необходимом, чтобы сохранять сосредоточенность на целях — как на рынке, так и в других областях моей жизни. Искренне надеюсь, что вы найдете эти идеи обогащающими, придающими силы и что они помогут вам быстрее продвигаться по пути к успеху!

## О САМОМ ГЛАВНОМ

Начинайте с мыслью о цели, к которой стремитесь

*Секрет того, как сделать, чтобы нечто получилось в вашей жизни, заключается, прежде всего, в глубоком желании сделать так, чтобы это получилось; затем в убежденности и вере в то, что это может получиться; далее нужно создать четкую картину в своем сознании и увидеть, как это работает, шаг за шагом, без тени сомнения или неверия.*

Эйлин Кэдди, писательница

Одним из самых эффективных методов, которые можно использовать для достижения личных и деловых целей, является отчетливое и сознательное визуальное представление каждой цели до того, как вы начинаете к ней продвигаться.

В своей книге «7 навыков высокоэффективных людей» (The 7 Habits of Highly Effective People)\* Стивен Кови говорит: «Начинайте с мыслью о цели, к которой стремитесь». Он утверждает: «...все создается дважды. Все вещи создаются сначала умственно (первичное создание), а уже потом физически (вторичное создание)».

Чтобы использовать этот эффективный принцип, начните с четкого образа, или картины, вашей цели.

Вы можете подумать: «Да для этого большого ума не нужно. Конечно, я знаю, чего хочу». Но остановитесь и задумайтесь на миг: насколько четко и разборчиво ваше видение?

Возможно, у вас есть видение того, «как стать успешным трейдером». Хотя цель эта благородная, но описание ее может быть слишком общим для того, чтобы мотивировать вас достаточно сильно.

Чтобы трансформировать ее в убедительное «первичное создание», которое поведет вас к вторичному — реальному — созданию, попробуйте следующее. Найдите тихое место и очистите свои мысли. А теперь, используя воображение, представьте себя в роли «успешного трейдера». Будете ли вы чем-то отличаться внешне? Во что будете одеты? Станете ли вести себя по-другому? Чувствовать себя удобнее? Более уверенным? Более влиятельным? Как выглядит ваш кабинет или рабочее место? Изменилось ли ваше окружение? (Проявляйте здоровый консерватизм, чтобы ваша цель оставалась достижимой. «Неправильных» мыслей не бывает. Разные ответы ведут к разным результатам.) Возможно, вы представите себя сидящим за столом, изучающим отчет о своих

\* Кови С. 7 навыков высокоэффективных людей. — М.: Альпина Паблишер, 2012.

сделках... Полученная прибыль показывает, что вы дисциплинированный трейдер, владеющий необходимыми навыками.

Когда создание в уме завершено, опишите его на бумаге как можно подробнее.

Затем определите первый шаг, с которого начнете свое путешествие. Зафиксируйте его, а затем и все остальные, которые придут на ум. Регулярно анализируйте свое «первичное создание» и двигайтесь вперед шаг за шагом.

Чтобы быстрее и легче достичь своих целей, *начинайте с мыслей о том, к чему стремитесь*. А затем упорно работайте над тем, чтобы превратить этот образ в реальность!



## ГЛАВА ВТОРАЯ

### СЕМЬ ШАГОВ К УСПЕХУ В ТРЕЙДИНГЕ

*Если бы мне довелось прожить свою жизнь еще раз, я предпочел бы стать торговцем, а не ученым. Меновая торговля представляется мне благородным занятием.*

Альберт Эйнштейн

Не так давно я получила редкую и чудесную возможность — маленький отрезок времени, когда могла просто пометчать.

Закинув ноги на стол и сжав в руке кружку дымящегося кофе, я вскоре мысленно перенеслась в прошлое, в мои первые пробные дни торговли...

Было это в середине 90-х... И я помню, как друзья и фондовые брокеры умоляли меня не лезть в мир трейдинга. Я их проигнорировала.

Вспоминаю, какие ошибки я делала... свое чванство, когда проводила хорошую сделку, и боль, когда несла неприятные убытки.

Живо помню, как двигалась вперед спотыкаясь, никогда до конца не зная, наступлю ли на «противопехотную мину» или сумею выбраться на плодородную почву. В те дни дневных трейдеров было мало, и, когда я наконец нашла группу других, таких же, как я, новичков, они страдали от того же недуга под названием «что мне делать теперь?».

Если бы только тогда кто-нибудь нам внушил: «Чтобы сделать первые шаги на пути карьеры в трейдинге, сначала изучите *это*, потом выучите вот *это*, а уже после делайте *то*», мы бы сэкономили массу денег и времени, не говоря уже об избавлении от душевных страданий!

По той информации, что я получаю по электронной почте и на конференциях по трейдингу, видно, что эта потребность до сих пор существует. Многие из вас писали мне или говорили со мной на встречах трейдеров, выпрашивая у меня структурированную торговую программу, которая шаг за шагом подсказывает, как создать и развить преуспевающую карьеру в трейдинге. Вы хотели знать, *что* учить, *когда* учить, *как* учить и *где* найти то, что нужно учить!

Следующие три главы станут моим ответом на эту просьбу. «Семь шагов к успеху в трейдинге» окажутся в центре внимания, и каждый из них содержит свой порядок действий. В описании действия перечисляются вопросы, над которыми вам необходимо поработать в удобном для вас темпе, чтобы построить фундамент торговых знаний.

Воспринимайте эти шаги и действия как чертежи здания, а себя — генеральным подрядчиком. Первым делом изучаете проект, затем приглашаете рабочих (брокера) и поставщиков (исследовательские материалы). Начинаете с бетонного фундамента (открываете торговый счет и вносите на него деньги), затем выстраиваете инфраструктуру (дисциплину), потом прокладываете трубы (технический анализ) и электропроводку (рыночные махинации).

Иными словами, эти семь шагов перечисляют в основном то, что вам нужно сделать для продвижения в торговой карьере. Как это делать, излагается в описании действий: 1) в текущем тексте; 2) в одной из последующих глав; 3) в ресурсах, указанных в тексте.

Перечислила ли я все по отдельности аспекты трейдинга, известные на планете Земля? Нет. Это невозможно. На это просто бумаги не хватит. И все же, если вы начинающий трейдер, указанные шаги могут помочь вам стронуть с места свою торговую карьеру. А более закаленные трейдеры могут подметить какие-то новые аспекты торговли, которые еще не изучали или к которым, возможно, хотели бы вернуться.

Предлагаю: прочитайте целиком все семь «Шагов», описанных в этой главе, а также в главах 3 и 4. Затем вернитесь к шагу № 1 и еще раз пройдите по всем шагам в удобном для вас темпе.

Поступая так, вы сможете изменять шаги и добавлять собственные, подходящие вашим способностям и личным целям. Кое-какие описания всего лишь пролистнете или даже пропустите. Другие могут захватить ваше внимание надолго.

Примечание: темы, входящие в состав некоторых действий, описаны в моих предыдущих книгах. Здесь я излагаю их вкратце из-за необходимости ознакомить с ними новых читателей и добавить свежую информацию.

А теперь за дело!

## Шаг № 1: найдите свое место

### **Действие первое: изучайте, открывайте, анализируйте, решайте**

Газеты, журналы, книги, веб-сайты и финансовые телеканалы представляют захватывающий мир рынков, обрушивая на нас бесконечный и мощный поток информации.

Чаще всего трейдеры и инвесторы читают две ежедневные газеты: *Investor's Business Daily (IBD)* и *The Wall Street Journal*. Зайдите на *investors*.

com и/или *wsj.com* и оформите бесплатную пробную подписку на печатное или онлайн-издание *Investor's Business Daily* и/или *The Wall Street Journal* соответственно. *IBD* — прекрасный источник для трейдеров, потому что тяготеет к техническому анализу. А *Wall Street Journal*, конечно, всеобъемлюще представляет всемирные новости с особым упором на финансы.

Еще мне нравятся два других периодических издания — еженедельники *Barron's* и *The Economist*. Зайдите на *barrons.com* и/или *economist.com* и ознакомьтесь с информацией о подписке.

Если говорить о журналах, то для трейдеров наиболее интересны следующие четыре: *Active Trader* (*activetrader.com*), *Stocks, Futures and Options* (*sfomag.com*), *Futures* (*futuresmag.com*) and *Stocks & Commodities* (*traders.com*). Содержание этих журналов стоит тех денег, которые вы заплатите за подписку.

Вам желательно создать библиотеку книг о трейдинге, чтобы использовать их как справочный и учебный материал. Список рекомендуемой литературы находится в конце этой книги.

Большой выбор книг и видеозаписей о торговле находится в Интернете, попробуйте адрес *traderslibrary.com*. Вы также можете попасть в Traders Library («Библиотеку трейдера»), зайдя на мой веб-сайт *toniturner.com* и кликнув по обложке любой из моих книг. Или перескочите на *amazon.com* и поищите книги и видео по словам *day trading* или *stock trading*.

Помимо книг, в Интернете можно найти огромное количество финансовых сайтов. В некоторых из описаний шагов вы увидите конкретные адреса этих сайтов. И поскольку сайты и их имена со временем могут изменяться, зайдите на мой сайт *toniturner.com*, где можете кликнуть по ссылке Financial Links, чтобы попасть на список сайтов, рекомендуемых в данный момент.

Наконец, вам потребуется смотреть финансовые телепрограммы CNBC, Bloomberg, CNN или CNNfn, чтобы следить за новостями и событиями.

## **Действие второе: познакомьтесь со школами трейдинга**

Уилл Роджерс однажды сказал: «Есть три вида людей: одни учатся, читая; другие, немногие, учатся, наблюдая; остальные предпочитают учиться, писая на забор под током».

Этот известный сатирик, возможно, согласился бы и с тем, что есть два способа научиться трейдингу: либо вы учитесь у компетентных про-

фессионалов, либо позволяете учить себя фондовому рынку. И уж поверьте мне: рынок — суровый тренер (воспринимайте его как «забор под током»).

Прежде всего вам потребуется найти грамотно организованную школу трейдинга с хорошей репутацией и опытными инструкторами. Учтите, что самые авторитетные школы предлагают комиссии со скидкой у сотрудничающего с ними брокера или другую форму скидок, если вы будете у них учиться. Пусть это вас не смущает.

Ваша задача состоит в том, чтобы разобраться и понять, что школа занимается преподаванием основ трейдинга, а не рассказами о том, какая тактика позволит вам «разбогатеть к концу недели». Если вы позвоните в школу и некто начнет уверять вас сладким голосом, что даже с небольшой суммой «вы сможете заколачивать шести- или семизначную сумму в год», извинитесь и *побыстрее* кладите трубку.

Я считаю, что самая надежная рекомендация в отношении школ передается из уст в уста, а лучше всего та, что исходит от верного друга или наставника.

Прежде чем идти туда:

- попросите представителя школы определить уровень стажа в трейдинге, для которого предназначен учебный курс, чтобы понять, подходит ли он для вас. Узнайте, не публикуют ли они учебный план онлайн;
- если подпишетесь на курс, попросите, чтобы вам посоветовали, что почитать или какие исследовательские материалы просмотреть, прежде чем вы начнете посещать занятия;
- если стоимость курса + проживания + питания + перелета больше, чем вы можете потратить сразу, спросите, не предлагает ли та же школа онлайн-курсов. У большинства они есть.

Что же касается онлайн-курсов и учебников, то в Интернете вы найдете невероятное их количество, причем самых разнообразных. Многие предлагаются бесплатно. И конечно же, спонсоры этих бесплатных курсов обычно навязывают вам свои программы или услуги. Это вполне приемлемо, если качество курса высокое. Я сама представляла онлайн множество учебных материалов от имени компаний, которые прекрасно готовили образовательный материал и при этом ненавязчиво себя рекламировали, сохраняя информативность и профессионализм.

## **Действие третье: занимайтесь своим делом**

Трейдинг — это бизнес. Поэтому, прежде чем бросаться в реальные сделки, пожалуйста, определите свои цели и поймите, чего именно вы

пытаетесь достичь. Бонус: вы добьетесь успеха быстрее, если будете торговать с пониманием, что сами отвечаете за последствия своей торговли.

Если вы рассудительный трейдер, то изложите свой бизнес-план на бумаге, даже если он будет неважно сформулирован. Это даст вам «дорожную карту» и не позволит сбиться с пути. Вы сможете изменять его по мере развития своей торговой карьеры.

Некоторые соображения:

- если планируете заниматься торговлей полный рабочий день, то вам стоит изучить преимущества учреждения собственного бизнеса в виде акционерного общества;
- если хотите, чтобы ваш торговый счет создавал «прирост капитала», вам следует поставить перед собой цель — работать с долгосрочными сделками и держать их от нескольких недель до нескольких месяцев. Чтобы создавать «доход», нужно будет торговать в краткосрочных рамках, возможно в таймфреймах внутридневного трейдинга или трейдинга на колебаниях;
- не забудьте подсчитать расходы, включая канцелярские товары, курсы трейдинга и услуги бухгалтера.
- деньги, которые вы используете для финансирования своего торгового счета, должны быть «свободными». Пометьте их как «высокорискованные» и твердо убедитесь в том, что, даже если целиком потеряете эту сумму, убыток не повлияет на ваш уровень жизни или уровень жизни вашей семьи и близких;
- начинайте с достаточным количеством денег на счете и в дальнейшем поддерживайте эту сумму, чтобы хватило на возмещение первоначальных убытков. Если собираетесь торговать акциями в течение дня (открывать и закрывать сделки по акциям в течение одного и того же торгового дня более трех раз за пятидневную рабочую неделю), SEC определит вас как «дейтрейдера» и, в соответствии со своими правилами, потребует, чтобы вы имели по крайней мере \$25 000 капитала на своем счете. Если на вашем счете станет меньше \$25 000, некоторые брокерские фирмы могут его заморозить. Поэтому, открывая счет, подумайте о том, чтобы там было хотя бы \$30 000 или больше, обеспечивая вам минимальную защиту от убытков. Если открываете фьючерсный счет для торговли E-minis или счет у FOREX-брокера для торговли валютами, минимальные требования по капиталу будут ниже;
- первоначальный период обучения: рассчитывайте на то, что пройдет от полугода до полутора лет, пока вы преодолеете типичные этапы развития новичка, двигаясь от 1) преимущественно убытков к 2) безубыточности и далее к 3) последовательным выигры-

шам. (Вопрос: сколько времени потребуется, чтобы научиться торговать? Ответ: 5 лет, если вы человек сообразительный, и 10 лет, если вы **действительно** сообразительны. Парадоксально, но трейдеры, добивающиеся невероятных успехов в своих «других» жизнях, иногда с очень большим трудом проходят первые стадии обучения. Они привыкли к тому, что им подчиняются, и привыкли все делать по-своему. Но Господин Рынок *никогда* никого не слушает и редко когда поступает так, как хотят другие. Потому, как это ни странно, в начальный период обучения трейдингу самым большим умникам предстоит пройти очень тернистый путь);

- вам стоит составить для изучения список простых хеджирующих стратегий, которые смогут защитить — и увеличить — ваши выигрыши. Это может быть, скажем, короткая продажа, простая игра с опционами, как, например, выписывание покрытых коллов на основные сделки, продажа путов, короткая продажа биржевых фондов (ETF), таких как Dow Diamonds (DIA), S&P 500 SPDRS (SPY) или NASDAQ 100 Trust (QQQQ). Некоторые трейдеры хеджируются с помощью фьючерсов на фондовые индексы, таких как E-minis;
- можно сформулировать свой основной подход к рынку, например: «Я буду торговать акциями средней ценности с ценой акции выше \$10 и специализироваться на сетапах, когда цена акций: 1) прорывается из базы и/или 2) пробивает первый откат восходящего тренда. Соотношение риск/доходность (объясню это позже) у меня будет по меньшей мере 1:2 по внутридневным сделкам и 1:3 или еще лучше по сделкам на колебаниях». Примечание: если вы начинающий трейдер, придерживайтесь одного стиля торговли. Смешивание сделок на колебаниях со сделками внутри дня на одном и том же счете может вас запутать;
- определите свою общую стратегию потерь, скажем, так: «Я буду рисковать в каждой отдельной сделке не более чем 2% капитала на моем счете». (Пример: если капитал на вашем счете равен \$20 000, то структурируйте свои торговые планы так, чтобы никогда не терять в каждой отдельной сделке более \$400);
- многие трейдеры любят указывать количество денег, которое они планируют заработать за день или неделю. Однако на ранних стадиях торговли это оказывает на трейдера слишком большое давление и способствует убыткам в насильственно открытых сделках. Попробуйте лучше так: стремитесь к выигрышу в 40%... затем в 45%... затем в 50% своих сделок за неделю. (Кажется легко? Отнюдь нет!);
- если планируете торговать полный день, подумайте о том, чтобы воспользоваться услугами компетентного бухгалтера, знакомого с налогообложением трейдинга;

- в книге «Самый богатый человек в Вавилоне» (The Richest Man in Babylon)\* Аркад, богач № 1 этого древнего процветающего царства, советовал своим последователям: «Если одной десятой всего, что вы зарабатываете, достаточно, чтобы вы могли жить в комфорте, ограничьтесь этой долей». Иными словами, когда вы станете последовательно выигрывающим трейдером, ежеквартально изымайте часть своей прибыли и вкладывайте ее в какую-то другую инвестицию.

Ниже следует набросок простейшего бизнес-плана для торговли акциями, в котором можно просто заполнить пробелы. Вы можете изменить его и использовать как вам угодно.

Пожалуйста, «перестройте» этот план так, чтобы он соответствовал вашим личным целям. Когда план будет готов, выделите время, чтобы раз в неделю его пересматривать. Что работает хорошо? Что нужно подстроить? Что можно добавить? Уже сам по себе процесс пересмотра тактики и улучшения плана будет помогать вам усовершенствоваться как трейдеру.

### Примерный бизнес-план

Главная цель этого \_\_\_\_\_ (индивидуального предприятия или акционерного общества) будет заключаться в получении прибыли и приросте капитала (включая дивиденды, где это применимо).

Первоначальный бюджет в размере \$ \_\_\_\_\_ учитывает расходы на домашний офис, включающие новый \_\_\_\_\_ (марка) компьютер и \_\_\_\_\_ (количество) мониторов. (Примечание автора: трейдерам, работающим полный день, следует использовать хотя бы два монитора.) Главный канал подключения к Интернету будет оборудован \_\_\_\_\_ (DSL или кабельным модемом), запасным каналом подключения к Интернету будет \_\_\_\_\_.

Мой счет будет открыт в \_\_\_\_\_ (брокерская фирма) и первоначально профинансирован суммой в \$ \_\_\_\_\_.

Стратегия торговли в разрезе времени: в течение первых двух месяцев я буду заниматься учебной торговлей и хорошо ознакомлюсь с торговым программным обеспечением и системой испол-

\* Клейсон С. Самый богатый человек в Вавилоне. — М.: Рипол Классик, 2006.

нения ордеров. В течение следующих шести месяцев буду торговать лотами по 200 акций. Если убытки и прибыли к концу этого периода окажутся приемлемыми, увеличу объем торговли на разумную величину.

В течение первого года дохода от торговли не ожидается. Процент прибыльных сделок должен начать увеличиваться после шести месяцев торговли до 40% или более. Тогда я переоценю соотношение выигрышных/проигрышных сделок и соответственно увеличу размер акций.

В будущем тактика хеджирования может включать \_\_\_\_\_.

Через 12–18 месяцев торговли 10% прибыли (если счет ориентирован на прирост капитала) буду ежеквартально снимать с торгового счета и переводить в \_\_\_\_\_ (альтернативные активы или инвестиции по вашему выбору).

## Действие четвертое: когда и чем вы будете торговать?

Нижеследующие торговые таймфреймы кратко определяют типы сделок, которые мы будем рассматривать в книге. Они важны, поскольку продолжительность времени, в течение которого вы будете держать акцию или другой торговый инструмент, очень тесно связана с вашими образом жизни, переносимостью риска и способностью ежедневно уделять внимание рынку.

Мы можем разделить торговлю на четыре стиля, относящихся к четырем основным таймфреймам. Если двигаться от меньшего к большему, то они располагаются так: скальпирование, торговля на моментуме, торговля на колебаниях и позиционная торговля.

Каждый метод по-своему укладывается в ваш образ жизни. Помимо различных таймфреймов, каждый стиль требует специфического склада ума, разных размеров лотов и иных параметров соотношения риск/доходность. Размер счета также может отличаться в зависимости от вашей цели.

**Скальпирование** (scalping) подходит для людей подвижных, обладающих быстрой реакцией. В точности соответствуя названию, такой трейдер (скальпер) налетает на «жертву», срезает с нее крошечное вознаграждение (скальп) и затем исчезает. Скальперы покупают или продают акции с целью получения прибыли в размере доли пункта. Они работают в самых коротких таймфреймах, удерживая позицию от нескольких секунд до нескольких минут.

На бычьем рынке конца 1990-х гг., когда дневные диапазоны цен все более расширялись, а переход на десятичную систему счисления лишь мерцал огнем надежды в глазах регуляторов, многие скальперы исполняли по несколько сотен и даже тысяч сделок в день. Те, у кого это хорошо получалось, разъезжали в сверкающих новых кабриолетах и хвастались, что тратят по миллиону долларов в год только на комиссионные. Сейчас, однако, когда спред между бидом (ценой покупателя валюты) и аском, или офером (ценой продавца валюты), составляет всего несколько центов, а дневные диапазоны торгов (среднедневное движение цены) сузились, количество скальперов уменьшилось.

Трейдеры на *моментуме* (momentum traders), дневные трейдеры, активные трейдеры — все это обозначает тех из нас, кто открывает и закрывает позиции в течение одного торгового дня, зарабатывая на внутридневных трендах курсов акций, фьючерсов на фондовые индексы или ETF. Прочно усевшись в своих креслах, мы держим позиции от нескольких минут до нескольких часов, если, конечно, нас не выбьет стоп. Главное здесь — внимание. Мы знаем, что такое сидеть, не подходя к телефону, сгрызая ногти и игнорируя естественные потребности организма...

Большинство трейдеров на моментуме зарабатывают на жизнь торговлей, потому что (за исключением скальпирования) этот стиль требует больше всего времени.

*Свинг-трейдинг* (swing trading), или *торговля на колебаниях*, предусматривает удержание позиции в среднем от двух до пяти дней, и этот стиль стал сейчас одним из самых популярных. Такие трейдеры стремятся выиграть на взлете или падении цены при «колебаниях», совершаемых акцией или другим торговым инструментом в процессе развития более сильного восходящего или нисходящего тренда.

Трейдеры на колебаниях (свинг-трейдеры) представляют любой образ жизни и любой возраст. У многих есть другая постоянная профессия, и они проводят рыночные исследования до или после работы либо по выходным. Поскольку внутридневные графики и рыночные новости не так уж важны для успеха трейдеров на колебаниях, то некоторые из них обходятся графиками и исследованиями, поставляемыми им их онлайн-брокером, или программным обеспечением для построения графиков по состоянию на конец дня (в отличие от торговых платформ и программ с прямым доступом).

Наиболее интенсивно трейдеры на колебаниях проводят разного рода исследования. Тренды определяют исход этой игры, и поэтому большинство таких трейдеров все время отслеживают преобладающие рыночные тренды, а кроме того, следят за трендами секторов, промышленных групп и, конечно, отдельных акций.

*Позиционная торговля* (position trading), *базовая торговля* (core trading), *трендовая торговля* (trend trading) являются скорее краткосрочным инвестированием. Главная тактика здесь в том, чтобы купить акцию, цена которой идет вверх из установившейся базы на дневном графике, и держать ее на протяжении восходящего тренда. Или же трейдер может продать акцию коротко в начале нисходящего тренда на дневном графике и держать позицию до тех пор, пока длится нисходящий тренд. Таким образом, здесь позиции удерживаются по несколько недель или даже месяцев.

Кроме того, позиционные трейдеры уделяют торговле не слишком много внимания. Открыв позицию, вы размещаете у брокера автоматический плавающий стоп (автоматический ордер, закрывающий позицию на определенной цене) и проверяете каждый день, как идут дела, т.е. остается ли рынок в контексте восходящего или нисходящего тренда.

Сейчас многие позиционные трейдеры — это реформированные (трансформированные?) инвесторы, пострадавшие на медвежьем рынке. Испытывая отвращение и недоверие к недостойным набобам, которые велели им «держаться» на протяжении падения рынка в начале 2000-х гг., они решили взять бразды своего финансового будущего в собственные руки.

Ниже следует перечень основанных на здравом смысле критериев каждого из стилей торговли.

*Торговля на моментуме, или внутридневной трейдинг (нижеследующие критерии также применимы к скальпированию):*

- минимальный размер счета: \$30 000 (правила приводятся ниже);
- все позиции открываются и закрываются в течение торгового дня, а на ночь ничего не остается;
- среднедневной диапазон акции (average daily range, ADR) равен по меньшей мере одному пункту;
- среднедневной объем (average daily volume, ADV) равен по меньшей мере одному миллиону акций;
- целевая прибыль: доля пункта и более;
- соотношение риск/доходность: 1:2;
- крупный размер сделок: 500–1000 акций и более;
- инструменты: индексные фьючерсы S&P 500 и/или NASDAQ 100, возможно TICK и TRIN (о них пойдет речь в главе 3), индексы, счет с прямым доступом ко второму уровню котировок (Level II), “Time & Sales”, а также дневные и внутридневные графики;
- требует много времени.

Торговля на колебаниях:

- ориентировочное время удержания позиции: 2–5 дней;
- ADR и ADV здесь *не настолько* важны;
- целевая прибыль: от одного до нескольких пунктов;
- соотношение риск/доходность: 1:3;
- приемлем небольшой размер лотов: 100 акций или более;
- инструменты: недельные, дневные, внутрисдневные графики;
- экран второго уровня необязателен;
- приемлем небольшой размер счета;
- требует меньше времени, чем дневной трейдинг.

Позиционная, базовая, трендовая торговля, или краткосрочное инвестирование:

- используется на трендовых рынках;
- предполагаемое время удержания позиции: 2–4 недели или на протяжении тренда;
- целевая прибыль: множество пунктов;
- первоначальное соотношение риск/доходность: по меньшей мере 1:3;
- инструменты: широкий рынок + конъюнктура в секторе + недельные, дневные и, возможно, внутрисдневные графики;
- приемлем небольшой размер счета;
- пожалуй, требует меньше времени, чем все остальные стили.

**Пояснения к спискам:** будучи трейдерами, мы обожаем волатильность. Быстрые движения цены обеспечивают нас хлебом с маслом. Поэтому нам нужен среднесуточный диапазон *хотя бы* в один пункт у акций, которыми торгуем в краткосрочных периодах, особенно внутри дня. У акций, торгуемых меньше, чем на один пункт, слишком малый, не заслуживающий внимания потенциал прибыли.

Будучи умным трейдером, вы также предпочтете торговать акциями, привлекающими большой объем. Вялоторгуемые (на малом объеме) акции все же способны иметь широкий, в несколько центов, спред между бидом и офером, или аском. Это делает такую акцию опасной для торговли, особенно внутри дня, потому что цены могут поддерживаться всего лишь несколькими участниками, а то и вовсе никем. Подобные уровни цен способны исчезать в мгновение ока, а акция — упасть на пункт или более, прежде чем вы успеете крикнуть: «На помощь! Купите у меня по любой цене!»

Поэтому, если вы занимаетесь дневным трейдингом, подумайте о том, чтобы торговать только теми акциями, которые привлекают среднесуточный объем в миллион штук или более. Меньший дневной объем

подходит для сделок на колебаниях, где цена входа/выхода необязательно должна быть такой уж точной. То же относится к позиционным сделкам.

Если вы не знакомы с термином «соотношение риск/доходность», то знайте, что анализ этого соотношения является исключительно важной частью планирования сделки. Вот самое общее объяснение.

Вы находите хороший сетап и собираетесь купить Fickle Freightways, если эта акция достигнет намеченной вами цены входа в \$20 за штуку. Вы собираетесь провести сделку на колебании, поэтому соотношение риск/доходность должно быть 1:3. Это означает, что на одну единицу риска приходится три единицы доходности.

Далее вы решаете, что если Fickle Freightways пойдет против вас и упадет ниже уровня поддержки в \$19, то продадите эти акции. Таким образом, \$19 — это ваш первоначальный защитный стоп, и он находится на удалении в один пункт от цены входа.

Наконец, вы определяете целевую прибыль. Ищете сопротивление, которое в нашем случае является предыдущим максимумом на дневном графике Fickle Freightways. Этот уровень сопротивления равен \$23. Поскольку ваша целевая прибыль должна быть по меньшей мере на три пункта выше вашего входа, то эта цена соответствует вашему критерию и соотношению риск/доходность.

Подытожим: цена входа: \$20;  
первоначальный защитный стоп: \$19;  
целевая прибыль: \$23.

На этом простом примере вы можете видеть, что ваш риск находится в одном пункте от цены входа, а потенциальная прибыль — в трех пунктах от цены входа, что дает соотношение риск/доходность — 1:3.

Как видим, чем в большем таймфрейме вы торгуете, тем выше должна быть доходность по отношению к риску. Почему? Потому что чем дольше вы рискуете капиталом, тем большей потенциальной доходности следует ожидать.

Поэтому рекомендуемое соотношение риск/доходность для сделок на колебаниях составляет 1:3, а 1:2 является минимумом. Что же касается внутрисуточных сделок, то здесь соотношение риск/доходность 1:2 вполне приемлемо, но, если вы сможете найти сделку, где это соотношение будет выше, тем лучше.

Почему мы не открываем сделки с соотношением 1:1? Потому что с учетом проскальзывания и комиссионных вы во многих случаях будете нести убытки при открытии сделки. Цена должна пройти в вашу сторону немалую долю пункта, просто чтобы вывести вас на безубыточность. Со временем соотношение 1:1 предоставляет крайне незначительные шансы на успех.

Выводы: рассчитывайте соотношение риск/доходность до открытия каждой сделки. Если не удастся найти сетап, где *по крайней мере* одна часть риска будет приходиться на две части доходности (а еще лучше, чтобы было 1:3), — не открывайте сделки!

Пока вы будете новичком в трейдинге, я рекомендую вам придерживаться какого-то одного стиля торговли. Многие начинают с торговли на колебаниях, поскольку она не такая напряженная, как дневной трейдинг, и для нее необязательно наличие счета минимум в \$25 000.

Примечание: когда вы занимаетесь трейдингом, думайте о *своих* потребностях. Сам по себе тот факт, что ваш сосед заработал кучу денег, скальпируя eBay, Inc. (EBAY) на минутных графиках, не означает, что и вы сможете делать то же самое — или же что вам следует так делать. Оптимальный для вас стиль может оказаться совершенно другим.

После того как вы определите торговый стиль, подходящий вашему характеру и образу жизни, ознакомьтесь с различными торговыми инструментами. Сама их природа диктует торговый стиль, лучше всего соответствующий их характеристикам.

Самыми популярными торговыми инструментами являются: акции, ETF, фьючерсы на фондовые индексы (E-minis), фьючерсы на отдельные акции, спот-FOREX (валюты) и валютные фьючерсы.

Торговые инструменты и рекомендуемые таймфреймы:

- акции являются разносторонними торговыми инструментами и обычно хорошо работают во всех таймфреймах и стилях;
- высоколиквидными (с большим объемом) ETF, такие как Semiconductor Holders Trust (символ SMH), можно торговать внутри дня. ETF, по которым в среднем торгуется менее 600 000–800 000 акций в день, лучше подходят для сделок на колебаниях или позиционных сделок;
- торговля фьючерсами на фондовые индексы (E-minis) может отнимать много времени, поэтому она лучше подходит для активной торговли. Многие трейдеры E-minis не держат контракты до следующего дня;
- торговля спот-FOREX (наличными валютами) привлекает скальперов, активных трейдеров и «арбов» (сокращенно от «арбитражер» — трейдер, который одновременно покупает валюту на одном рынке и продает ее или ее дериватив на другом рынке, чтобы заработать на разнице в ценах);
- ночные совы и ранние пташки могут с удовольствием заниматься FOREX и валютными фьючерсами, поскольку и те и другие торгуются круглосуточно.

## Действие пятое: открытие счета

Общее правило: если вы планируете торговать понемногу, то открываете онлайн-счет у дисконтного брокера. Если, однако, собираетесь проводить больше 20–25 сделок в месяц и/или собираетесь торговать внутри дня, подумайте об открытии счета у директ-брокера — такие брокеры занимаются активными трейдерами и предоставят вам программное обеспечение, включающее подробные котировки в реальном времени, графики, новости и динамику рынка, слежение за позициями, а также котировки фьючерсов и других производных.

*Типы счетов:*

- счет для торговли акциями: вы можете торговать акциями, опционами, ETF, фьючерсами на отдельные акции, облигациями и взаимными фондами;
- счет для торговли фьючерсами: вы можете торговать индексными фьючерсами, фьючерсами на отдельные акции, валютными фьючерсами, фьючерсами процентных ставок, фьючерсами на энергоносители, фьючерсами на сырье, фьючерсами на металлы, фьючерсами на казначейские бумаги (облигации) и фьючерсными опционами;
- счет для торговли на FOREX: вы можете торговать спот-FOREX, или наличной валютой.

Во время написания книги некоторые брокеры стали предлагать «универсальное обслуживание». Это означает, что вы можете открыть счета для торговли акциями, фьючерсами и на FOREX в одной компании. Как правило же, брокерские фирмы специализируются по отдельности на акциях, фьючерсах и валютах.

Эти действия завершают шаг № 1. Перейдем к шагу № 2, где действие разгонится еще сильнее!

## Шаг № 2: растяжка и разминка

### Действие первое: не увязнуть в информационной трясине

Профессор психологии Корнельского университета Томас Гилович сказал: «Разум может организовать и систематизировать только определенное количество информации».

Хотя д-р Гилович утверждает очевидное, но бурное море избыточной информации остается постоянным источником стресса и разоча-

рования для большинства американцев вообще и трейдеров в частности.

Претендентом на первое место в наше время является Интернет, предлагающий тысячи финансовых сайтов, которые можно наугадить одним кликом.

Далее следуют книги на тему «Как победить фондовый рынок», выпускаемые постоянно множеством издательств, а также финансовые журналы, подсказывающие, «что сейчас покупать». Каждое утро на выходе из дома нас поджидают газеты — их заголовки вызывают к нашему вниманию.

Когда мы включаем финансовые телеканалы, там «говорящие головы» бормочут новости обо всем на свете — от цен на палладий до последнего антитрестовского иска против Microsoft, от нервного танго между долларом и евро до самых свежих данных по безработице.

Жуть... Как же подчинить себе это торнадо, непрерывно швыряющее вам информацию в лицо, и превратить его в практические знания?

Прежде всего смиритесь с тем фактом, что ни вы, ни я и вообще никто не может знать о финансовых рынках всего. *Это в принципе невозможно.* Но есть и хорошая новость: нам не нужно «знать все», чтобы делать деньги. Однако необходимо отфильтровывать ненужную информацию, засоряющую наши умы, чтобы можно было сосредоточить внимание на факторах, помогающих достигать торговые цели.

Например, многие трейдеры предпочитают заниматься дневным трейдингом фьючерсов на фондовые индексы E-minis, потому что способны концентрировать свое внимание только на технической стороне дела, т.е. на графиках и внутрисуточных трендах. Это означает, что можно игнорировать новости большинства компаний. Такой подход вполне разумен, и вам он может понравиться. (Не забывайте, однако, что торговля фьючерсами связана с большим риском: ваши убытки могут превысить капитал, находящийся на вашем счете.)

Если решите торговать акциями и намерены сохранить здравомыслие в непрерывно растущем море информации, то следующие методы могут помочь вам удержаться на плаву.

На бычьем рынке **концентрируйтесь на ограниченном числе ведущих промышленных групп**, например на банках, производителях полупроводников и акциях Интернета. (На медвежьем рынке выбирайте отстающих как цель для короткой продажи.) Затем создайте контрольный список из пяти–семи наиболее сильных акций в каждой группе. Следите за финансовой отчетностью компаний, включенных в список, и, за исключением глобальных новостей, влияющих на рынок в целом, можете игнорировать все остальное.

Сканируйте выбранные акции с целью нахождения сетапов, подходящих для позиционной (базовой) торговли, торговли на колебаниях и/или дневного трейдинга. (Со временем вы хорошо познакомитесь с тем, как они торгуются. «Увольняйте» те из них, которые становятся слишком буйными, заменяя их более упорядоченными выпусками.)

Ограничивайте цели торговли на открытии пятью наиболее солидными сетапами и торговыми планами. Когда рынок открывается, эти сетапы будут разворачиваться в вашу пользу — или нет. Позвольте событиям рынка и динамике цен акций сказать вам, когда и стоит ли вообще открывать соответствующие позиции.

Если хотите, **используйте высококачественный сканер акций**. Например, программное обеспечение RealTick (*realtick.com*) позволяет использовать как бесплатные, так и платные сканеры.

Помните, что, хотя сканер может подавать вам сигналы к покупке/продаже, вы все равно должны уметь читать графики. Почему? Предположим, что звучит сигнал сканера, указывая на открытие свинговой сделки с акцией компании, выпускающей полупроводники. А через полминуты по CNBC объявляют, что продажи микропроцессоров падают. В такой ситуации вам стоит задуматься над целесообразностью открытия сделки, предложенной сканером.

**Не засоряйте графики.** Если вы разместите на графике три осциллятора, шесть скользящих средних и массу индикаторов объема, то поведение цены скроется под этой мешаниной, напоминающей клубок перепутанной рыболовной лески! Стремитесь к простоте. Трех-четыре скользящих средних, одного осциллятора и одного индикатора объема достаточно, чтобы показывать высококачественные сигналы входа.

Наконец, **беспорядок рождает стресс**. Исследования показывают, что чем больше беспорядка на вашем рабочем месте, тем больший стресс вы испытываете. Если беспорядок относится к незаконченным проектам, то эксперты по эффективности называют это «подсознательным криком», потому что проекты «взывают» к вашему вниманию. Хорошая идея: во время торговли освобождайте свой стол от всего, кроме необходимых для нее материалов. А другими делами занимайтесь после окончания торгов.

## **Действие второе: сосредоточьтесь на основах технического анализа**

Изучайте:

- циклы;
- анализ стадий;

- поддержку и сопротивление;
- тренды и линии тренда;
- поведение цены.

Мы, трейдеры, используем графики в качестве основного инструмента технического анализа. Графики дают нам быструю картину состояния акций в любой данный момент.

Предложенный выше список представляет жизненно важную структуру, на которой строится технический анализ. Каждый из этих компонентов опирается на предыдущий, и поэтому изучать их следует в изложенном порядке. Об этом мы поговорим в главах 5 и 6.

(В качестве дополнительного источника может послужить книга Стэна Вайнштейна «Секреты заработка на бычьем и медвежьем рынках» (Secrets for Profiting in Bull and Bears Markets). Книга эта старая, но по-прежнему очень полезная, и она уделяет много внимания техническому анализу. Для новичков в области технического анализа могу посоветовать в качестве хороших источников две мои предыдущие книги «Дневной трейдинг онлайн: Руководство для начинающих» и «Краткосрочный трейдинг: Руководство для начинающих».)

## **Действие третье: создайте процедуру дорыночного анализа**

В книге «Искусство войны»\* легендарный философ и генерал Сунь-цзы утверждает: «Если вы знаете врага и знаете себя, вам не нужно бояться исхода сотни сражений. Если вы знаете себя, но не знаете врага, то на каждую победу у вас придется по поражению. Если вы не знаете ни врага, ни себя самого, вы будете проигрывать каждую битву».

Как и на войне, — а многие трейдеры утверждают, что «трейдинг есть война», — подготовка является ключом к победоносной торговле. Знайте, что самые блестящие умы планеты ждут не дождутся, чтобы отнять у вас деньги. Если вы каждое утро бросаетесь к столу и открываете непродуманные сделки, то подвергаете свой счет смертельной опасности.

Если же хотите стать успешным трейдером, то вам следует разработать дорыночную подготовительную процедуру — удобную, действенную и эффективную. Вам нужно проводить дорыночный анализ, определять направленность своих действий на открытии (куда пойдет рынок сразу после открытия торгов — вверх или вниз?) и соста-

---

\* Сунь-цзы. Искусство войны. — М.: Эксмо, 2011.

вить список финансовых инструментов, за которыми вы будете следить, когда начнутся торги.

Примечание: вам следует настроиться на один из финансовых телевизионных каналов, передающих новости, таких как CNBC, Bloomberg или CNN.

- Прежде всего посмотрите — вверх или вниз торгуются фьючерсы S&P (для этой цели вполне подходят котировки E-minis)? Если не получаете котировок фьючерсов от своего брокера, их предоставят финансовые телеканалы перед открытием рынка. Эти фьючерсные контракты являются ведущим индикатором рынка, и они подскажут вам, откроется ли рынок в верхнюю или нижнюю сторону от закрытия предыдущего дня. Тем, кто торгует акциями NASDAQ, стоит также просмотреть котировки фьючерсов Nasdaq 100.
- Проанализируйте финансовые и мировые новости. Как закрылись накануне азиатские и европейские рынки — с повышением или понижением? Как реагируют на эти события американские индексные фьючерсы?
- Какие выходы или ожидаются экономические отчеты? Большинство из них публикуется в 8.30, другие в 10.00 по североамериканскому восточному времени (Eastern Standard Time, EST). В зависимости от текущих экономических условий отчеты могут влиять на рынки достаточно, чтобы вызвать отскок или резкое падение акций.
- Оцените общие рыночные индексы, такие как Dow Industrials, S&P 500 и NASDAQ 100 или NASDAQ Composite. В какую сторону направлены их долгосрочные тренды (на недельном/месячном графике) и/или краткосрочные тренды (на дневном графике) — в верхнюю или нижнюю?
- Посмотрите, какие новости и тренды могут появиться в сегментах рынка.
- Переходите затем к новостям по отдельным акциям (см. контрольный список) на финансовых сайтах. Ищите новости или повышение/понижение рейтингов (хороший источник — *briefing.com*) со стороны брокерских фирм, что способно повлиять на акции, которые вы отслеживаете, или на ваши текущие позиции.
- Как ваш контрольный список, т.е. сетапы возможного выхода на рынок, которые вы выбрали раньше, соотносится с настроением рынка на открытии? Пример: если вы планируете торговать акциями компаний, выпускающих программное обеспечение (большинство из них торгуется на NASDAQ), а фьючерсы NASDAQ выглядят неважно и, кажется, настроены на снижение, то переосмыслите свои стратегии входа.

- Для активных трейдеров: когда откроются торги, на экране перед вашими глазами должны быть выстроены выбранные вами акции и их сетапы на 1- и 5-минутных графиках. Вам также необходимо следить за индексными фьючерсами и за графиком (или графиками) индекса промышленной группы, с которой связаны ваши акции. Кроме того, следить за такими рыночными индикаторами, как NYSE и/или NASDAQ TICK и TRIN, а также VIX или VXN (индексы рыночной волатильности, публикуемые Чикагской опционной биржей, [cboe.com](http://cboe.com)), коэффициент пут/колл (также публикуется CBOE) и цены облигаций. (TICK, TRIN, VIX, VXN и коэффициент пут/колл описываются в главе 4.)

Вы, вероятно, уже поняли, что планирование и подготовка составляют значительную часть карьеры в трейдинге. Как здесь можно спрятать путь, я не знаю.

Несмотря на уроки, преподанные рынком в конце 1990-х и начале 2000-х гг., я до сих пор встречаю начинающих трейдеров, старающихся проскочить подготовительный этап и попытаться сразу получить всё. И сейчас, и раньше, когда Господин Рынок видит приближение таких людей, он достает салфетку, жадно облизывает губы и полирует столовое серебро!

Чем бы вы ни занимались — изучением рынков и торговых инструментов, которые поддерживают ваш характер и торговый стиль, исследованиями, саморазвитием или утренней подготовкой, — вы должны напряженно учиться и работать, постоянно узнавать новое и постараться уцелеть во время первых нескольких сделок «под огнем». Если вы хорошо подготовлены, то выйдете из них без особых потерь, но значительно, значительно поумневшим.

## **Действие четвертое: занимайтесь учебной торговлей — это показатель не трусости, а ума!**

Никто из нас не появился на свет с готовыми навыками работы на компьютере. Более того, те из нас, кому сейчас за 45, выросли с твердым убеждением, что мышь — это маленький серый грызун, вечно находящийся в движении, чтобы его нельзя было поймать, а не то устройство, что надо двигать по гибкому зеленому коврику.

Если вы открыли счет у директ-брокера, то программное обеспечение может показаться сначала чем-то очень хитрым, смущающим и вообще непостижимым. И вовсе не глупо — наоборот, очень *умно* — начать торговать на демонстрационном счете (брокер должен вам его предоставить) до тех пор, пока вы очень хорошо не ознакомитесь со

всеми аспектами работы торговой платформы. Не бывает «агонии» болезненнее, чем путаница в командах при направлении ордера на покупку, когда заинтересовавшая вас акция стремительно поднимается вверх.

Если вы с самого начала занимаетесь учебной торговлей, то, чтобы приобрести ощущение рынка и характера его работы, не забывайте открывать каждую сделку с таким настроением, как будто торгуете на настоящие деньги. Планируйте сделки и торгуйте по плану, включая соответствующие записи о сделках и ведение журналов торговли.

Имейте в виду, что, когда торгуете на учебном счете, ваш брокер немножко подстраивает его так, чтобы он работал в вашу пользу. Это означает, что вы будете попадать в длинные позиции по цене чуть более благоприятной, чем предложат вам в реальности специалисты или маркетмейкеры. Или же будете оказываться в короткой позиции на тонущей акции с чрезвычайной легкостью; в реальности у падающей акции может не оказаться достаточного количества восходящих тиков (по существующим для большинства акций правилам короткую позицию можно открывать только после восходящего тика), чтобы вы могли продать коротко по оптимальной цене.

Учебная торговля также представляет собой замечательную тактику для «восстановления сил и духа». Каждый трейдер, вне зависимости от размера его счета, иногда попадает в полосу неудач. Чтобы ее преодолеть, есть такой способ: прекратить торговать на некоторое время до тех пор, пока к вам не вернется уверенность в себе. Затем поторгуйте на учебном счете — до восстановления у вас ощущения ритма рынка.

Наконец, торгуя «игрушечными деньгами», не забывайте, что исполняя сделки, вы еще не преодолели самую большую проблему: собственные эмоции. Пожалуйста, не спешите радоваться, если выиграете на бумаге кучу баксов. Когда будете вкладывать в свои сделки настоящие деньги, игра пойдет совсем по-другому.

В главе 3 мы пройдем шаги № 3 и 4 к торговому успеху. Но сначала вам стоит записать на будущее нижеследующие ключевые пункты. В них обобщаются шаги № 1 и 2 и соответствующие им действия.

## **Основные положения**

Шаг № 1: найдите свое место

**Действие первое: изучайте, открывайте, анализируйте, решайте**

Газеты, журналы, книги, веб-сайты и финансовые телеканалы являются неисчерпаемыми источниками для трейдеров.

**Действие второе: познакомьтесь со школами трейдинга**

Вы можете приобрести хорошее торговое образование или же вас будет учить торговать рынок. Последнее легче и гораздо дешевле!

**Действие третье: занимайтесь своим делом**

Создайте и разработайте бизнес-план — не важно, простой или сложный. Он заставит вас поддерживать концентрацию и не забывать об ответственности.

**Действие четвертое: когда и чем вы будете торговать?**

Выберите торговый стиль и таймфрейм соответственно вашему характеру и образу жизни. Затем изучите различные торговые инструменты и найдите один или более, которые хорошо вам подходят.

**Действие пятое: открытие счета**

Тщательно выберите брокера. Разные брокеры обслуживают различные торговые потребности.

Шаг № 2: растяжка и разминка

**Действие первое: не увязнуть в информационной трясине**

После того как вы изучите разные учебные и новостные ресурсы, лимитируйте объем входящей информации, которую поглощаете каждый день. Ограничивайте свое внимание небольшим количеством наилучших торговых возможностей.

**Действие второе: сосредоточьтесь на основах технического анализа**

*Изучайте:*

- циклы;
- анализ стадий;
- поддержку и сопротивление;
- тренды и линии тренда;
- поведение цены.

Графики являются главными инструментами, используемыми техническими аналитиками. Циклы, анализ стадий, поддержка и сопротивление (воспринимайте их как «спрос и предложение»), тренды и линии тренда, а также движения цен создают основу технического анализа.

**Действие третье: создайте процедуру дорыночного анализа**

Составьте личное утреннее расписание с началом хотя бы за один час до открытия рынка. Сконцентрируйтесь на нескольких хорошо отобранных источниках информации, организуйте контрольный список финансовых инструментов и начинайте торговый день спокойно и уверенно!

**Действие четвертое: занимайтесь учебной торговлей — это показатель не трусости, а ума!**

До тех пор, пока вы не ознакомитесь хорошо с торговой конъюнктурой, онлайн-формой ввода ордеров вашего брокера или экраном ввода ордеров второго уровня, а также с программой построения графиков, вам лучше заниматься учебной торговлей, т.е. торговать не на реальные деньги.

## О САМОМ ГЛАВНОМ

Цена времени: насколько вы эффективны и полезны?

*Время, имеющееся в нашем распоряжении каждый день, растяжимо; страсти, которые мы испытываем, расширяют его, мысли, которые вдохновляют нас, сжимают его, а привычки заполняют остальное.*

Марсель Пруст (1871–1922)

Будучи членами обезумевшего общества, большинство из нас стали жертвами синдрома «непродуктивной занятости». В конце каждого дня мы испытываем противное чувство неудовлетворенности, когда, качая головой, вспоминаем, чем же мы *действительно* занимались.

«Целеустремленный человек» (The On-Purpose Person) — замечательная небольшая книжица, в которой излагается важная мысль о том, как достигать целей, поставленных в жизни. Там описываются две простые концепции, позволяющие улучшить управление временем. Когда мы более продуктивны, у нас остается больше времени для того, чтобы работать над важными личными задачами (или расслабиться!). Автор книги Кевин Маккарти утверждает: «Эффективность означает, что дело сделано правильно. Полезность означает, что сделано правильное дело».

Будучи эффективными, мы становимся хозяевами собственного времени. Помимо стандартных стратегий управления временем, таких как подготовка планов и расписаний, определение важности различных целей, делегирование полномочий и культивирование умения вежливо отказать в бессмысленной просьбе, эффективность означает, что мы учимся новым, более производительным способам выполнения прежних задач. Учимся тому, как быстро принимать высококачественные решения с учетом этических соображений, доверяя собственным инстинктам и, когда это уместно, получая одобрение со стороны других людей.

Применяя эффективные технические приемы, чтобы «делать правильное дело», мы становимся полезными. А что такое правильные дела? Это удовлетворение ваших личных «потребностей», включая ваши нужды, цели, устремления и представления о будущем.

Подумайте о различных аспектах своей жизни, а потом запишите их в виде заголовков, например: «Карьера», «Семья», «Здоровье/Физическое состояние», «Финансы», «Общение» и «Духовность». Затем изложите под каждым из этих заголовков свои краткосрочные (до одного года) и долгосрочные (5–10 лет) цели и устремления. Наконец, определите приоритеты *этих* целей и создайте бюджет времени для достижения каждой из них, а также вставьте их в свое расписание начиная с сегодняшнего дня!

Когда мы стараемся «правильно делать правильные дела», вознаграждение за это возрастает многократно. Мы растем в человеческом плане. Ощущаем себя счастливее, и у нас остается больше времени на отдых, друзей и любимых. Более того, мы достигаем цели, продвигаясь по пути к самореализации и успеху.

