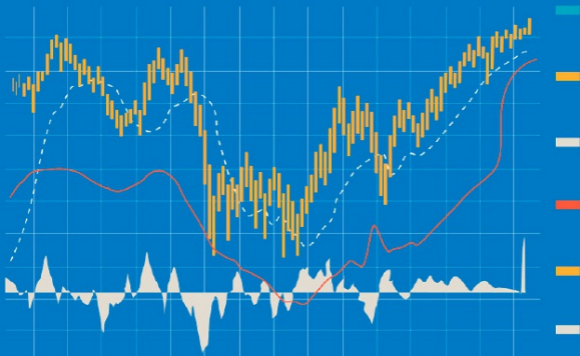


ALPINA
PROFESSIONAL

Кортни Смит

КАК СТАБИЛЬНО ЗАРАБАТЫВАТЬ НА РЫНКЕ FOREX



www.alpinabook.ru

Практическое пособие: всем аспектам трейдинга на рынке Forex, включая психологию и риск-менеджмент. Целостная система, изложенная в книге, позволит добиваться стабильно хороших результатов в торговле.



FIBO GROUP

COURTNEY D. SMITH

How To Make A Living Trading Foreign Exchange

A Guaranteed Income for Life



John Wiley & Sons, Inc.

КОРТНИ СМИТ

Как стабильно зарабатывать на рынке FOREX

Перевод с английского



Москва
2012

Издано при содействии [Международного Финансового Холдинга FIBO Group, Ltd.](#)

Перевод

Е. Калугин

Редактор

В. Мылов

Руководитель проекта

А. Половникова

Корректор

Е. Сметанникова

Компьютерная верстка

С. Новиков

Дизайн

Креативное бюро «Говард Рорк»

© Courtney D. Smith, 2010

Опубликовано по лицензии John Wiley & Sons, Inc., Hoboken, New Jersey

© Издание на русском языке, перевод, оформление. ООО «Альпина Паблишер», 2012

© Электронное издание. ООО «[Альпина Паблишер](#)», 2012

Смит К.

Как стабильно зарабатывать на рынке FOREX / Кортни Смит; Пер. с англ. — М.:

[Альпина Паблишер](#), 2012.

ISBN 978-5-9614-2577-2

Все права защищены. Никакая часть электронного экземпляра этой книги не может быть воспроизведена в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было средствами, включая размещение в сети Интернет и в корпоративных сетях, для частного и публичного использования без письменного разрешения владельца авторских прав.

Посвящается моим родителям и товарищу по оружию

Предисловие

Торговля на свободном валютном рынке (FOREX) является одним из самых захватывающих и перспективных с точки зрения прибыли занятий в мире. И это несмотря на то, что примерно 90% трейдеров теряют деньги. Цель книги — увеличить количество *успешных трейдеров*

Вы можете зарабатывать на жизнь, торгуя на FOREX?

Да!

И нет.

Позвольте мне объяснить.

Итак, распространено мнение, что приблизительно 90% трейдеров теряют деньги, торгуя на FOREX, примерно 5% остаются при своих и лишь оставшиеся 5% зарабатывают. Мне не попадались какие-либо научные доказательства этого утверждения, но я беседовал с руководителями различных брокерских фирм, которые говорили мне, что нечто подобное, в общем-то, случается с трейдерами. Мой собственный опыт топ-менеджера на рынке фьючерсов и опционов также подтверждает эту мрачную статистику.

В 1960-х гг. федеральное правительство провело исследование среди трейдеров фьючерсами, и выяснилось, что и здесь картина была схожей, хотя и не столь безотрадной.

Все те же 90% теряли деньги, но уже

после

выплаты комиссий. В действительности же уровень доходности до выплаты комиссий составлял примерно 7%. Основной причиной потерь были комиссии. В таком случае теоретически прибыль в 7% представляет собой некий эквивалент страховой премии, которую компании заплатили спекулянтам за риски по коммерческим сделкам. Торговля на FOREX не подразумевает никаких комиссий (и комиссии по фьючерсам теперь намного ниже, чем раньше), поэтому я сомневаюсь, что данный фактор сегодня столь уж важен.

Однако на FOREX есть другие операционные затраты в виде разницы между курсами продавца и покупателя. Затраты на покупку по цене покупателя и продажу по цене продавца при каждой сделке серьезно отражаются на результатах торговли за год.

Предположим, что на торговом счету \$10 000 для совершения мини-сделок, а по каждой сделке разница между ценой продавца и покупателя составляет 3 пипса. Если мы совершаем по одной сделке в день, или 250 сделок за год, то получается \$750 дополнительных затрат. И каждый год нам необходимо зарабатывать больше этой суммы, чтобы получить прибыль. В результате мы начинаем год с долга в 7,5%. Поэтому, чтобы закончить наши торги за год хотя бы без убытков, нужно получить прибыль на уровне как минимум этих 7,5%.

Думаю, что данные предположения верны относительно большинства трейдеров. Посмотрите на свой собственный опыт — где вы сейчас находитесь и что вам необходимо

преодолеть, чтобы двинуться дальше безубыточности.

На самом деле все может быть и намного хуже. Наиболее распространенная форма торговли на FOREX — торговля спотами розничных FOREX-брокеров типа FXCM или Sterling Gent. Брокеры получают дополнительную прибыль от каждой сделки и каждый день. В главе 1 я объясню, как это выглядит, но, пожалуйста, запомните, что брокеры фактически каждый день устанавливают спред между ценой продажи и покупки. Это добавляет еще, скажем, по \$3 за открытую позицию в день. Предположим, у вас лишь одна позиция в день, что за год выливается еще в \$750. Теперь, чтобы что-то заработать, нам надо отбить 15% долга.

Зарабатывают инвесторы на рынке акций, но чаще всего потому, что колебания на фондовом рынке происходят сильнее и достаточно долго, а не потому, что такие инвесторы профессиональнее. Кроме того, при инвестировании в акции вы не ограничены по времени. У фьючерсов же и опционов есть истечение срока. На FOREX его нет, но высокий левверидж (кредитное плечо) не позволяет игрокам держать позиции годами, как на рынке акций, где инвесторы зачастую не закрывают позиции, котировки по которым падают, в надежде, что наступит день, когда они снова вырастут. На FOREX технически это возможно, но случается крайне редко.

Высокий левверидж порождает в торговле на FOREX настрой на быстрое обогащение, что и работает против трейдера. В противоположность этому нормальное инвестирование в акции предполагает их покупку и удержание.

Давление леввериджа заставляет обычного FOREX-трейдера совершать много ошибок. И стоимость таких ошибок несравнима со сделками с акциями, где нет такой нагрузки.

Суммируя все указанные выше различия, можно сказать, что зарабатывать FOREX-трейдеру намного сложнее, чем трейдеру на рынке ценных бумаг. Но...

Подзаголовок американского издания этой книги можно перевести как —

«*Пожизненный доход гарантирован*».

Его наваяло мне название одного скверного руководства по игре в покер, вышедшего лет двадцать назад. Я действительно верю в то, что изложенный в моей книге материал может обеспечить заработок на всю жизнь. И это не пустые слова. Вот что от вас требуется.

Нужно строго следовать моим указаниям. Вы не должны от них отклоняться. Исполняя их всё с безукоризненной точностью. Только после полного усвоения материала можно начинать творить.

Такая самодисциплина — решающее условие для достижения успеха. Будете торговать спустя рукава — вернетесь в категорию трейдеров-неудачников. Ни вы, ни я этого не хотим.

Не устану повторять: придерживайтесь плана, изложенного в книге, и вы станете успешным трейдером. Сможете жить так, как немногие могут себе позволить.

Я написал большую часть этой книги, обитая на морском побережье в Белизе. Это предисловие пишу в самолете на пути в Сингапур, где выступлю перед аудиторией примерно в 2200 человек, а затем попутешествую по пляжам Юго-Восточной Азии.

И что мне позволяет все это делать? Интернет. Вот именно. Я провожу всю

аналитическую работу и сделки в режиме онлайн. Я не могу жить в первозданной глуши, т.к. мне нужен Интернет, но все равно могу позволить себе вести впечатляющий образ жизни. Моя первая остановка после выступления в Сингапуре пришлось на Бали, где я провел целую неделю.

Причем мне даже не нужен постоянный доступ в Сеть, хватает буквально минут пятнадцати в день. Но я предпочитаю оставаться там дольше, т.к. мне необходимо запостить много различных учебных видеоматериалов на моих образовательных веб-сайтах, и это требует больше времени и наличия скоростного Интернета. Но несколько минут в интернет-кафе в Китае, или Лондоне, или где-то еще — все, что мне нужно. Истинная цель для меня, как и для большинства людей, торгующих на FOREX, состоит не в том, чтобы заработать много денег, а в том, чтобы обрести свободу

Знаю, что нарисовал довольно мрачную картину того, как трудно зарабатывать на FOREX. Но ведь речь не только о высоких зарплатах, но и том, что вы можете гарантировать себе доход на всю жизнь. Конечно, это очень громкое заявление.

Откуда я это знаю? Почему так в этом уверен?

Я уже больше 25 лет занимаюсь обучением трейдеров и рассказываю им про свои методы. И, что важнее, обучаю розничных трейдеров, у которых вообще нет никакого опыта трейдинга, не говоря уже о торговле на FOREX. Это доставляет мне особое удовольствие: очень нравится наблюдать за тем, как люди начинают новую жизнь. Каждый из моих учеников зарабатывает деньги на FOREX, кроме одного. (Да и он лишь немного в минусе.)

Однажды я безрассудно предложил учебную программу под названием «Сверхприбыль». Короткую, но интенсивную программу, которая стоила \$2000. Безумие состояло в том, что я гарантировал возврат денег, если студент за год не удваивал сумму своих инвестиций. Идиот!

Все в группе, за одним исключением, справились с задачей. Это были обычные розничные инвесторы; никаких профи. И только одна женщина, не сумевшая удвоить свои инвестиции, попросила назад свои деньги, и я их вернул. Между прочим, она заработала за год 70%.

Так что, мое заявление подтверждено практикой. И я уверен, что и вам это по силам!

Но (без «но» не обойтись!) вы должны действовать с безукоризненной точностью.

Именно так. В этом и заключается секрет.

А теперь прочтите книгу. Разработайте план. Делайте деньги. И живите так, как вы о том мечтали.

Краткий обзор содержания

Я составлял эту книгу так, чтобы она была полезна для всех, кто хочет зарабатывать, торгуя на FOREX, — от новичка до профессионала.

В книге есть все, что должен знать новичок, прежде чем начинать торговать. В то же время опытные трейдеры найдут здесь ценную информацию о системах и методах торговли, в первую очередь некоторые мои предложения по улучшению классических методов. Кроме того, вы найдете в книге разделы по психологии торговли и риск-менеджменту, изучение которых может значительно повысить доходность ваших операций.

В главе 1 в общих чертах даются основы, которыми вы должны овладеть прежде, чем приступите к торговле на FOREX. Возможно, у вас уже есть опыт операций с акциями, паями или даже фьючерсами. Но я исхожу из предположения, что вы ничего не знаете о торговле на FOREX. Также я включил в книгу несколько реальных случаев из собственной практики, чтобы как-то показать все прелести жизни профессионального институционального трейдера. Даже если у вас есть некий опыт торговли на FOREX, эту главу стоит прочесть хотя бы ради примеров.

В главе 2 мы начнем разбирать методы заработка на валютном рынке. Я расскажу об анализе трендов — технике, похожей на то, что называется индикатор 123. Однако я кое-что добавил в нее, чтобы можно было точнее определять, какие тренды начинаются, а какие затухают. Кроме того, я впервые рассказываю столь широкой аудитории о технике Bishop («Епископ»). У этого уникального индикатора имеется колоссальная практика применения для выхода из сделок на максимумах и минимумах. Он сигнализирует нечасто, но следует быть предельно внимательным, когда это происходит. Я закрываю все свои открытые позиции, когда бы ни увидел сигнал Bishop к продаже или покупке, — настолько он убедителен.

Также расскажу о новом способе фильтрации сделок. Данный фильтр сокращает примерно в половину количество моих убыточных сделок и при этом всего процентов на пять — прибыльных. Выгодный обмен! Это резко повышает пользу от анализа трендов и других техник.

Глава 3 посвящена прорывам ценовых каналов. Эта классическая техника используется еще с 1960-х гг. И секрет столь долгого использования лежит в ее работоспособности. По моим оценкам, большинство трейдеров крупнейших и наиболее прибыльных валютных хедж-фондов используют различные вариации данной техники. А я расскажу вам о нескольких основных ее усовершенствованиях, которые позволяют значительно повысить доходность.

Первое усовершенствование — принцип немедленного вознаграждения. Он является основным и покажет вам, как научиться лучше понимать рынок, как выгоднее торговать и, наконец, как увеличить ваши доходы.

Также расскажу о правиле отсечения. Данное усовершенствование сокращает как

минимум вполнину риск торгов при прорывах ценовых каналов и притом сохраняет все потенциальные возможности получения прибыли. В основном речь идет о контроле ситуации с прорывом, и если она никак не развивается, то следует немедленное закрытие позиции. Кроме того, это снижает психологическое напряжение при торговле в условиях прорывов ценового канала. Концепция правила отсечения может быть применена и к другим методам торговли. Вы не захотите проигнорировать эту идею.

Затем расскажу еще об одной стратегии выхода, названной «последний бар». Я подсмотрел ее у первоклассного трейдера Питера Брандта. Она позволяет до минимума уменьшить риск при любой сделке, что, как вы можете догадаться, в конце года приведет к значительному росту прибыли.

В главе 4 расскажу вам о Conqueror («Завоевателе») — уникальной системе трейдинга, которая изначально была предложена легендарным трейдером-аналитиком Брюсом Бэбкоком, затем улучшена первоклассным системным аналитиком Нельсоном Фрибургом и наконец модифицирована мною. Данная система мониторит рынок в трех различных временных перспективах и не выходит на рынок, пока все три не подтвердят, что это следует сделать. Другая характерная и присущая, насколько я знаю, только этому методу особенность — в том, что техника выхода отличается от техники входа.

Conqueror — методика, которая не терпит поспешности при выходе на рынок. При входе в сделку она требует, чтобы все условия были идеальными, и закрывает позицию при малейшем намеке на слабость. Я люблю эту систему и думаю, что вы тоже ее полюбите!

Глава 5 повествует о том, как с выгодой использовать стохастические линии. Похоже на то, что все используют стохастические линии — возможно, самый популярный индикатор на графике. Но все применяют их *неправильно*

. Из этой главы вы узнаете, как вам с пользой для себя использовать стохастические осцилляторы, обходя обычные ловушки, которые истощают ваш счет. Я покажу вам, как использую их для определения краткосрочных точек разворота и, что еще важнее, точек значительных разворотов.

В качестве бонуса я включил удивительное интервью с Джорджем Лейном, который ввел в употребление понятие «стохастические осцилляторь». Мне повезло, я успел взять у него интервью прежде, чем он покинул этот мир. В этом замечательном интервью он рассказывает, как изобрел стохастические осцилляторы, почему они были так названы и, самое главное, как сам Джордж использовал их при проведении собственных сделок. Он буквально заявляет, что при правильном использовании «практически не бывает ошибок»! Это интервью — бесценно.

Другая уникальная особенность данной книги в том, что я покажу вам различные прибыльные техники, которые можно использовать на различных временных горизонтах. Обсуждаемые здесь техники анализируют происходящее на рынке в течение как нескольких дней, так и нескольких недель. В главе 6 представлено несколько техник, ориентированных на гораздо более короткий срок. Они рассчитаны на то, что позиция остается открытой менее чем на один день. Подобные технологии распознавания фигур представляют собой отличный вариант для тех трейдеров, которые хотят заработать деньги за день, а не за неделю или за месяц. Я испытываю удовольствие при мысли, что

такие сделки приносят каждый день хорошую прибыль. Конечно, речь не идет о баснословных прибылях, т.к. невозможно получить в течение дня сверхприбыль. Но и получить в результате однодневных сделок пригоршню денег тоже неплохо.

В этой главе также рассказывается о многочастной тактике, когда открываются позиции по нескольким контрактам, чтобы сделать выход из сделки более гибким. Эта тактика укрепляет психологию трейдера и значительно увеличивает размер его прибыли.

Вы не сможете управлять своей прибылью до тех пор, пока не научитесь контролировать риски для вашего счета. В противном случае вы будете обречены на потери. 90% FOREX-трейдеров теряют деньги и лишь примерно 5% зарабатывают. Я уверен, что одно из важнейших различий между победителями и проигравшими в том, что победители знают, как управлять рисками.

В главе 7 подробно рассматривается этот очень важный вопрос и даются четкие инструкции относительно того, как управлять рисками, чтобы гарантировать прибыльность операций. Я даже немного углублюсь в тему риск-менеджмента и покажу, как использовать управление рисками для атаки, а не только для защиты. Однако редко кто на рынке использует риск-менеджмент для увеличения прибыли. Это очень важная глава, потому что вы должны уметь переживать неизбежные полосы неудач и при этом не терять слишком много денег, а также должны уметь поддерживать нужное психическое состояние. Нельзя оказываться в предельно сложной ситуации как в финансовом плане, так и с психологической точки зрения.

В главе 8 показана новая техника под названием Slingshot или mini-Slingshot («Рогатка» или «Мини-рогатка»). Здесь я также продолжу обсуждение темы риск-менеджмента. Эта глава интересна еще и тем, что знакомит читателя с уникальными концепциями, в основе которых лежат идеи риск-менеджмента, рассмотренные в предыдущей главе.

Я считаю, что риск-менеджмент — второй по важности фактор успешности инвестиций. В главе 9 рассматривается самое серьезное препятствие для заработка на различных рынках. Это

вы лично

. Ваша психология. Вы — самая большая проблема. Интеллект тут малопригоден. На помощь придут те методы, о которых я рассказываю в книге, благодаря им вы вряд ли будете испытывать какие-либо затруднения. Основные правила риск-менеджмента так же легко применимы. Но психология трейдинга — очень сложный предмет, и немногие могут справиться с этим. Я желаю вам добиться огромного успеха; а применение психологии — это реальный способ заработка на рынке. Пожалуйста, не игнорируйте его и не отодвигайте в сторону.

В книге я рассказываю о большом количестве различных техник. Но вы не сможете зарабатывать, используя их, если не будете вести себя соответствующим образом. К примеру, какой прок от использования методов, приносящих доход, если вам не хватает самодисциплины, чтобы ежедневно проводить сделки? Вас ждет неудача. Вы должны быть способны применить данные техники, иначе они бесполезны.

Я — большой сторонник торговли без стресса. Почему я должен торговать, если меня это постоянно напрягает? Я могу зарабатывать, но не должен торговать, если при этом подвергаюсь огромному стрессу. Жизнь слишком коротка. Еще раз: мы должны

разобраться с психологией трейдинга.

Эта глава посвящена причинам того, почему люди торгуют. Нет, не только чтобы зарабатывать деньги. Я также анализирую причины того, почему люди теряют деньги, и показываю, как эти причины устранить. Возможно, что не так интересно разбираться с собственной психологией, но это наиболее важная составляющая успеха в трейдинге.

Из главы 10 вы узнаете, как все эти техники сочетаются. К тому моменту я уже расскажу вам о большом количестве сильных техник, позволяющих зарабатывать, торгуя на FOREX. В этой же главе будет показано, как все они составляют комплексную программу получения прибыли. У каждой техники есть своя цель, отличная от других техник. В результате совокупность техник намного интереснее каждой техники в отдельности. Еще раз повторю: это совершенно уникальный подход. Большинство книг рассказывают о техниках, но не предлагают объединяющую их структуру.

После прочтения данной книги у вас должно создаться конкретное и комплексное представление о том, как зарабатывать торгуя на FOREX. У вас в арсенале будет целый набор полезных техник. Вы узнаете, как управлять своими рисками и как торговать без стресса. Удачи!

Основы валютного трейдинга

Иностранная валюта — наиболее часто торгуемый инструмент в мире. Средний объем сделок в день составляет порядка \$3 трлн. Но бывают дни, когда он превышает \$7 трлн. Это намного больше, чем объем операций на всем мировом фондовом рынке.

Нетрудно догадаться, почему иностранная валюта столь активно торгуется. Покупка ценных бумаг — дело добровольное, а с миром валюты прямо или косвенно связаны все. Глобальный рынок огромен. Каждый раз при покупке очередного барреля нефти всем, кроме американцев, приходится покупать доллары. Японцы должны обменять иены на доллары, чтобы купить нефть, потому что цены на нее в долларах. Каждый раз, когда американец покупает японский автомобиль, доллары обмениваются на иены. Для того чтобы ребенок в Польше посмотрел диснеевский фильм, нужны доллары. Трансграничные потоки инвестируемого капитала влекут за собой огромные транзакции валюты.

Вероятно, большая часть ежедневного объема сделок — спекуляции, главным образом банков и других финансовых учреждений. Каждый день банки продают друг другу валюту, стараясь получить спекулятивную прибыль. Кроме того, крупные банки используют и другие стратегии зарабатывания денег. Например, банк пытается найти другой банк, который не обладает информацией о реальных котировках валюты, и купить у него валюту или, наоборот, продать ее. Возможно также, что банку поступит достаточно крупная заявка на валюту, которая может привести к изменению курса обмена. Обладание подобной информацией — дополнительная возможность для получения прибыли банком, который знал о заявке. Мы обсудим это подробнее немного позже в данной главе. Рискну предположить, что вы, хотя бы в общих чертах, представляете, что такое инвестиции, например в ценные бумаги, и хотели бы выяснить, чем отличается рынок FOREX от других рынков.

ПРОДАЙТЕ «ЯРД КАБЕЛЯ»

В конце 1980-х гг. я занимал пост казначея нью-йоркского филиала одного швейцарского банка. У турецкого клиента банка, оптового торговца хлопком, было доходное хобби — спекуляция валютой. И вот как-то днем он позвонил нашему дилеру в Нью-Йорке, чтобы

разместить заявку на продажу «ярда кабеля». В переводе на нормальный язык: он хотел продать миллиард британских фунтов.

Мы были в шоке от размера заявки. Для любого крупного финансового учреждения это огромная сумма, не говоря уже об одном человеке. По всем заявкам наших клиентов мы выступали контрагентами, и в этой сделке нас ожидало то же самое. Но не тут-то было. Мы не могли самостоятельно справиться с такой большой позицией.

Вся

торговля валютой, за исключением небольшого количества сделок на Международном валютном рынке, происходит вне биржи. Нет никакой биржи. Все сделки осуществляются по телефону через брокера или посредством определенных электронных устройств между двумя участниками. Обычно это финансовые учреждения, но часто можно встретить и корпорации, а иногда и физических лиц. Это означает, что, когда такой розничный инвестор, как я, выставляет заявку через онлайн-брокера, контрагент фактически неизвестен. Им вполне может быть и сам брокер. Однако брокер способен собирать информацию о курсах валют у разных брокеров и финансовых учреждений. Источник котировок неизвестен, что сильно отличает валютный рынок от фондового, потому что там та или иная бумага торгуется только в одном месте, например на Нью-Йоркской фондовой бирже (NYSE). Технически NASDAQ — внебиржевой рынок, но, будучи централизованным, и он фактически является биржей. FOREX же многообразен.

Вернемся к «ярду кабеля». Размер заявки говорил о том, что нам необходимо переложить риски на других дилеров. Но у нас не было шансов найти одного дилера, который бы купил сразу весь миллиард фунтов. Даже заявка в £100 млн считалась большой.

День клонился уже к вечеру, и за моим столом остались лишь несколько валютных дилеров. Стол, за которым совершались основные торговые операции, был в форме буквы Т со мною во главе. Со своего места я мог видеть и слышать все, что происходило за ним. Я начал выдергивать дилеров с других столов. На это ушло несколько минут, и вскоре передо мной собрался уже с десяток дилеров, которые занимались как валютой, так и облигациями и операциями с наличными инструментами, по пять с каждой стороны стола.

Мы понимали, что продажа миллиарда «кабеля» вызовет резкое падение курса фунта стерлингов. Это была огромная заявка. Поэтому мы сначала просто продали £20 млн за свой счет, что несколько не отразилось на курсе. Подобные операции называют фронт-раннинг (опережение, забегание вперед), и они являются законными на рынках FOREX и облигаций, но незаконными на рынке акций. Я попросил своих трейдеров позвонить в разные банки и узнать их цену за £100 млн. В межбанковском мире вы запрашиваете цену у банка, и он должен сообщить вам курс покупки и продажи валюты.

И дилеры, скажем, ответили так: «43–45». Это означало, что они готовы купить фунты по 43, а продать по 45. Но 43 и 45 — не весь курс. Очевидно, что отвечавший имел в виду полный курс — \$1,6543 и \$1,6545. Но дилеры называют лишь последние две цифры. Предполагается, что все мы знаем разницу, или «большое число». Дилеры не тратят время на разговоры. Курс 43–45 прямо-таки пролаяли в трубку с намеком, что нам лучше так же быстро сообщить им, кто мы — покупатели или продавцы. Мне часто приходится слышать, как дилеры выпаливают что-то типа: «43–45, вам чего?», т.е. курс покупки-продажи с

неким побуждением к сделке.

Я попросил своих дилеров поднять руку, как только они узнают цену. И подал им знак продавать, едва увидел, как последний, десятый дилер поднял руку. Они все одновременно сказали: «Ваши 100». «Ваши» означает, что фунты проданы покупателю и теперь они его. Если бы мы были покупателями, то сказали бы: «Мои 100». «100» означало размер сделки, в данном случае £100 млн.

Мы смогли продать миллиард фунтов полностью, как и хотел наш клиент. И продали его весь по текущей рыночной цене. Но затем разверзся ад.

Наша заявка привела к возникновению вакуума ниже цены. Как только мы продали миллиард «кабеля» по 43, через долю секунды курс упал на 100 пипсов.

Пипс

— наименьшее обычное приращение курса валюты, хотя некоторые брокеры используют даже десятые доли пипса. Отсчитайте в цене от крайней слева цифры вправо пять цифр — это и будет пипс. Иена ниже 100,00 — исключение. В данном случае отсчитайте только четыре цифры. Всегда игнорируйте десятичные разряды.

Наш коммутатор светился от сигналов о входящих звонках, как Таймс-сквер. Все десять дилеров, которым мы только что продали фунты, кричали в трубку на разные голоса с небольшими вариациями о том, как мы их надули, и проходились по адресу наших ближайших родственников. Кричали о том, что теперь у них большая позиция в фунтах и им не на кого переложить риски, т.к. мы заставили рынок идти на повышение. У них есть миллиард «кабеля», но не на кого переложить свои риски, поскольку мы наводнили рынок фунтами. В течение пары минут мы даем дилерам высказать все, что они думают, а затем объясняем, что у нас не было иной возможности выполнить заявку. Все они тут же прекратили выражаться и согласились, что поступили бы на нашем месте точно так же, и поэтому не в обиде на нас. Конечно, мы не раз оказывались и по другую сторону подобных сделок. Таков финансовый дарвинизм в действии.

Помните, прежде чем обрушить рынок, мы продали на короткой позиции £20 млн, и теперь нам светила здесь огромная прибыль. Один из трейдеров сказал, что за минуту мы обеспечили себе хорошие результаты за год. Да, мы действительно много заработали на этой сделке. Но пришло время восстановить отношения с рынком. Мы могли взять и купить на рынке проданные недавно 20 млн «кабеля» и таким образом зафиксировать нашу прибыль на короткой позиции. Также решили выделить из наших 20 млн «пособие» дилерам, которые меньше других жаловались, чтобы вознаградить их за понимание ситуации. Конечно, так себе утешение. Но на тот момент мы являлись единственными покупателями на рынке, поэтому они были просто счастливы получить от нас предложение на покупку. В этой сделке мы уже не стремились к самой выгодной цене, как с заявкой клиента. Ради собственного блага просто хотели выйти по разумной цене и в то же время вернуть доброе отношение к себе участников рынка, после того как нанесли ему такой удар.

Мы позвонили нескольким брокерам и, дав им поразглагольствовать подольше, чем в первый раз, сообщили, что хотели бы купить «кабеля». Это было для них сигналом, что они могли повысить цену на пару пипсов и заработать немного на нашей заявке.

Я ведь говорю, что торговля на FOREX самая беспощадная по сравнению с остальными

основными рынками?

НЕ ХОЧУ ТОРГОВАТЬ!

Я всегда считал одним из своих самых больших трейдерских подвигов тот факт, что Deutsche Bank никогда не торговал со мной. Во времена моего дилерства немецкая марка еще торговалась (евро появился позже). Deutsche Bank был основным банком, торгующим немецкими марками, и держал весь рынок. Он обслуживал всех крупных клиентов, и, таким образом, через него на рынок поступала большая часть этого денежного потока.

Я уже говорил, что обычно выставляется курс покупки-продажи. Если мы указывали цену 65–67, это означало, что мы продадим тому, кто готов заплатить 67, и купим у тех, кто предложит нам по 65. Например, звонит мне дилер и спрашивает: «Курс марки?» И все. Это означает, что он хочет узнать у меня курс покупки и продажи немецкой марки. Дилер не говорит, что он хочет сделать. Он может быть как покупателем, так и продавцом. Это позволяет сделать систему прозрачной. Я должен озвучить разумную цену, т.к. не знаю, что дилер хочет сделать. Если бы я знал, что он покупатель, то мог бы немного завысить курс, и ему пришлось бы принять эту цену, чтобы купить у меня марки. Таким образом, я бы заработал немного больше. Курс покупки-продажи делает рынок прозрачным и держит дилеров в тонусе.

Все то же самое и в мире онлайн-торгов. Два курса всегда перед глазами на экране. Более низкий курс — цена покупателя — является ценой, которую мы получим, когда продадим контракт на FOREX. Более высокий курс — цена продавца или предложения — является ценой, которую вы заплатите, когда купите контракт на FOREX.

Я всегда очень боялся, что мне могут позвонить из Deutsche Bank крупнейшего дилера на рынке марки, и спросить курс. Они знали, каким он должен быть, и обладали огромным запасом марок. Единственная причина, по которой они могли позвонить, — попытаться «зацепить» меня, чтобы проверить, «правильный» ли я держу курс марки. Если «правильный», то просто сказали бы: «Понятно» и повесили трубку. Однако если бы мой курс выбивался из общего ряда, то начали бы со мной торговать. Например, скажем, рынок был на отметке 63–65. Но если бы я указал 64–66, то они бы начали продавать марки. И продали бы мне по 64, зная, что могут купить их у своих клиентов по 63, таким образом зарабатывая пипс на сделке.

Потому я всегда очень гордился тем, что, когда бы они ни звонили мне, всякий раз говорили: «Понятно». Это означало, что я угадывал рыночный курс. Я наверняка потерял бы деньги, если бы они решили заключить со мной сделку, поскольку знали рынок намного лучше меня.

В мире очень много разных валют, которыми можно торговать, но основной объем сделок сконцентрирован лишь в нескольких из них. Вот самые популярные (официальное и неофициальное название):

- евро/доллар (евро; EUR/USD);
- доллар/иена (иена; USD/JPY);
- фунт стерлингов/доллар (фунт, кабель, стерлинг; GBP/USD);
- доллар/швейцарский франк (свисси; USD/CHF);
- доллар/канадский доллар (луни, канук бак; CAD/USD);
- доллар/австралийский доллар (оз, осси; AUD/USD);
- евро/иена (EUR/JPY);
- евро/фунт стерлингов (EUR/GBP);
- евро/швейцарский франк (EUR/CHF).

Как видите, у каждой валюты есть пара. У вас всегда будет длинная позиция по одной валюте и короткая по другой. Длинной или короткой может быть позиция по любой из валют пары. Когда покупаете EUR/USD, то фактически покупаете евро, одновременно проводя короткую продажу по доллару. Когда же вы шортите EUR/USD, то фактически у вас возникает короткая продажа по евро с одновременной покупкой доллара. Таковы правила.

Давайте рассмотрим пример со свисси, или USD/CHF. Во-первых, что означает

CHF

? Это международное обозначение швейцарского франка (дословно «франк Конфедерации Гельвеция»). Швейцарцы называют свою страну Гельвеция. Валютная пара носит название «свисси», даже несмотря на то что пара начинается с доллара США. Свисси — USD/CHF. В международном межбанковском пространстве операции по обмену валюты обычно осуществляются стандартными партиями по миллиону долларов. Объем типичной сделки — \$5 млн. Обычный фьючерсный контракт подразумевает поставку чего-либо на сумму 125 000. Таким образом, контракт на швейцарский франк требует поставки 125 000 швейцарских франков. На розничном рынке FOREX стандартный контракт равен \$100 000. Так, сделка по евро означала бы, что вы будете торговать евро на сумму в \$100 000. Конечно, количество евро, которыми вы торгуете, будет меняться в зависимости от его текущего курса.

Сейчас на FOREX-онлайн можно заключать мини-контракты со стоимостью базовой валюты — \$10 000. По сути, сегодня есть и микроконтракты, где стоимость базовой валюты составляет \$1000. Минимальный шаг сделки по паре называется

pip

. Вы можете узнать размер пипса, умножив пипс на объем сделки.

Например, предположим, что вы в режиме онлайн торгуете евро. Объем сделки был бы равен \$100 000 в пересчете на евро. Курс евро — 1,5123. Одна цифра до запятой и четыре после (хотя сейчас есть брокеры, торгующие онлайн, которые указывают котировки даже в десятых долях пипса). Поэтому еще раз просто запомните, что пипс — пятая цифра слева (за исключением иены, когда ее курс ниже 100,00). В стоимостном выражении пипс при стандартном онлайн-контракте составил бы 0,0001, умноженную на \$100 000, или \$10. В действительности же он меняется в течение дня вместе с колебанием стоимости базовой валюты. Кроме того, некоторые брокеры могут изменять размер контракта не так часто. Лучше всего перепроверять каждого брокера.

В мире фьючерсов пипсы называют *тиками*

, и они всегда равны \$12,50. Это потому, что фьючерсные контракты стандартизованы и их размер составляет 125 000 франков, евро и т.д. Единственное исключение — фунт стерлингов. Контракт, номинированный в данной валюте, имеет стандартный размер в £62 500, а каждый тик — \$6,25. Стандартная партия на мировом межбанковском рынке составляет \$5 млн, в то время как на розничном рынке FOREX — всего \$100 000. Это означает, что каждый раз для того, чтобы поторговать, банки должны выходить на рынок с \$5 млн, а мы — с \$100 000? К счастью, нет. На межбанковском рынке отсутствует такое понятие, как маржинальный или гарантийный депозит. Вместо этого банки заключают сделки друг с другом просто в кредит. Банковские кредитные специалисты изучают кредитные возможности других банков — потенциальных участников торгов. Кредитный специалист, например, может сказать, что у департамента по валютным операциям общий лимит рисков — \$100 млн. И это значит, что департамент может совершить либо одну грандиозную сделку на \$100 млн, либо десяток более мелких сделок по \$10 млн каждая. Так или иначе, общая сумма сделок не должна превышать \$100 млн. Риски на валютном рынке — это не кредитные риски, т.к. здесь не идет речь о каких-то длинных кредитах, а присутствует лишь риск поставки.

Рассмотрим такой сценарий: мы только что купили у Widget Bank 5 млн EUR/JPY, и это означает, что должны поставить им иены общей стоимостью €5 млн, а они нам — €5 млн. Риск такой транзакции называют

риском поставки

, потому что другая сторона сделки может оказаться не в состоянии поставить в данном случае €5 млн.

Валютные сделки проводятся в течение дня, и, таким образом, риск поставки — однодневный. Но предположим, что наша сделка длится 10 дней. На межбанковском рынке первоначальная сделка каждый день проводится как новая. Риск поставки прошлого дня исчезает, и возникает такой же риск, но уже нового дня, и так до самого последнего дня сделки, когда все аннулируется, и риск исчезает. В этом существенное отличие от валютных онлайн-торгов и рынка фьючерсов.

Там мы должны создавать маржинальный депозит под каждую сделку. Хотя это называют

маржой

, это не то же самое, что на рынке акций, где она представляет собой форму кредитования с использованием акций в качестве имущественного залога. Процент должен выплачиваться брокеру на остаток задолженности.

На валютном рынке маржа представляет собой гарантийный депозит. Вы можете даже иногда заработать проценты на этом. Брокер будет замораживать определенную сумму денег в качестве депозита по каждой сделке с вашим участием. Он не даст вам торговать, если у вас на счете не будет минимально допустимого остатка. Например, гарантийная маржа для открытия длинной позиции EURO/USD на нашем торговом онлайн-счете при стандартном контракте составляет \$500. У нас на счете \$1000. Брокер позволит нам войти не больше, чем в две сделки. Однако эта маржа на \$1000 для тех двух сделок должна у нас

быть всегда. Если мы начинаем терять деньги по позиции, брокер имеет право ее ликвидировать. Он сделает это, чтобы быть уверенным, что у вас на счете всегда будет достаточно денег, в случае если ситуация по той или иной позиции развернется против вас. И, конечно, он так же сразу ликвидирует ваши открытые позиции, если вы уйдете ниже размера маржи на своем счете. Такая же ситуация складывается и с фьючерсами.

ТРАНЗАКЦИОННЫЕ ЗАТРАТЫ

Больше всего операционных затрат в сделках с валютой приходится на спред между ценой продавца и покупателя, т.е. на разницу между ценой спроса и ценой предложения. Например, предположим, что на рынке цена спроса — 63 и цена предложения — 66. Вам придется купить по 66 или продать по 63.

Предположим, что вы покупаете по 66. У трейдера, торгующего на межбанковском или фьючерсном рынке, на мониторе высветится цена — 66, и это будет безубыточная сделка. Однако если вы тут же попытаетесь свою покупку продать, то сможете сделать это только по цене 63 с потерей на уровне трех пипсов. Онлайн-брокеры немедленно покажут ваш убыток, потому что покажут цену покупателя как последнюю, но не окончательную. И как только вы войдете в сделку со спредом в три пипса, у вас тут же возникнут убытки в три пипса. Надеюсь, что рынок сразу изменится в вашу сторону и позволит вам избежать убытков от такого спреда. Но, очевидно, что он может измениться и в противоположном направлении. Дело в том, что цены продавца и покупателя при каждой операции представляют собой невидимые затраты. Спред между ценами покупателя и продавца может варьироваться от одного до десятков пипсов.

Чем ликвиднее инструмент, тем уже спред между ценами покупателя и продавца. Поэтому, как правило, намного дешевле торговать EUR/USD, чем GBP/AUD. Если в последнем случае разница между ценами покупателя и продавца могла бы составить десятки пипсов, то при сделках EUR/USD — лишь пару пипсов.

Все платят спред, за исключением дилеров, по сути, представителей крупного банка. Именно дилеры из крупных банков создают спред между ценами покупателя и продавца, и это — один из главных источников прибыли банков. Эти дилеры устанавливают спред между ценами покупателя и продавца для онлайн-брокеров и косвенно для фьючерсного рынка. Они готовы продавать нам по цене спроса и покупать у нас по цене предложения, зарабатывая косвенным образом на этом спреде. Тем самым они компенсируют свои затраты на то, чтобы мы могли торговать, когда захотим.

Трейдеры на рынке фьючерсов и в некоторых случаях игроки межбанковского рынка должны платить комиссию. Первые должны всегда выплачивать комиссию своему брокеру за проведение сделки. Трейдеры межбанковского рынка время от времени торгуют через межбанковского брокера и вынуждены платить ему пипс или половину пипса за проведение сделки.

Чем короче временной горизонт трейдера, тем важнее размер операционных затрат.

Трейдер, который собирается держать позицию в течение нескольких месяцев, может быть в меньшей степени озабочен стоимостью спреда между ценами покупателя и продавца. Спред в три пипса в такой ситуации не играет большой роли. Но для трейдера с большим количеством сделок в течение одного дня три пипса имеют значение. Реальная прибыль сделки может составить, к примеру, порядка 20 пипсов; и три пипса — существенный удар по доходности. Не забывайте: трейдер должен заплатить три пипса как на входе, так и на выходе. Фактически трейдер, открывший и закрывший позицию в течение дня, должен отдать шесть пипсов, чтобы заработать 20.

БЕЗ ОСТАНОВОК

Технически торги на рынке FOREX начинаются в воскресенье утром в Тель-Авиве и продолжаются до обеда в пятницу в Нью-Йорке. Однако тель-авивская сессия настолько мала, что ее обычно игнорируют, и настоящие торги начинаются в понедельник утром в Веллингтоне (Новая Зеландия).

Традиционно торговый день начинается в Веллингтоне, там открывается первый трейдинг-центр. Однако Веллингтон — небольшая площадка, поэтому и обороты там небольшие. Торги начинают реально активизироваться, когда просыпаются Сидней и Токио. Но когда открывается трейдинг-центр в Лондоне, площадка с самыми большими оборотами, объемы торгов просто взлетают. Когда Лондон отправляется на обед, к торгам подключается Нью-Йорк, второй по объему центр сделок с валютой. Самые большие объемы сделок проходят в период, когда в Лондоне день, а в Нью-Йорке утро. Затем Лондон закрывается, и Нью-Йорк остается главным центром торгов до конца дня. Порядочный объем сделок приходится на нью-йоркский день, за исключением, возможно, пятницы. Самый вялый период торгов — на стыке закрытия Нью-Йорка и открытия Веллингтона.

И этот цикл бесконечен.

МОЯ САМАЯ НЕУДАЧНАЯ СДЕЛКА

Есть три основных вида приказа (ордера), которые вы можете отдать на валютном рынке, хотя онлайн-брокеры, возможно, более творчески подходят к этому вопросу. Первый приказ —

рыночный приказ.

Он может выглядеть так: «Купить пять по рыночной цене» или «Продать восемь по рыночной цене».

С каждым приказом количество меняется. Как уже говорилось выше, на рынке всегда

есть цена покупателя и цена продавца. Рыночный приказ на покупку всегда удовлетворяется по цене продавца, а на продажу — по цене покупателя. Единственное исключение — если количество, указанное в вашем приказе (на покупку или продажу), больше, чем может предложить рынок по конкретной цене. Например, вы хотите продать восемь контрактов по рыночной цене. Цена покупателя — 79, но есть только пять контрактов по такой цене. Есть предложения на три контракта по более низкой цене — 78. В итоге вы продали бы пять по 79 и три по 78. Брокер должен немедленно выполнить рыночный приказ по лучшей цене покупателя или продавца.

Лимитный приказ

— приказ на покупку, если рынок начинает падать, и на продажу, когда на рынке начинается ралли. Предположим, что на рынке цена покупателя — 38, цена продавца — 39. Лимитный приказ предполагал бы покупку валютной пары при снижении курса ниже уровня текущего рынка. Например, вы могли бы вставить в приказ условие: купить два контракта при достижении курса в 33. Ваш приказ будет выполнен, когда рынок будет торговать на уровне 33 или появится предложение по такой цене. Вы сможете воспользоваться своим лимитным приказом каждый раз, когда захотите купить при падении рынка или, наоборот, продать при его росте.

Стоп-приказ

— приказ, который я использую чаще других. Вы устанавливаете его

когда хотите купить по цене

выше,

чем на текущем рынке, или продать пару по цене

ниже

текущей рыночной цены. Предположим, что на рынке цена покупателя — 38, цена продавца — 39. Стоп-приказ использовался бы для покупки пары при повышении цены до 45. Например, был бы установлен стоп-приказ на покупку двух контрактов по 45. После того как рынок начнет торговать по 45 или цена покупателя достигнет отметки 45, это станет рыночным приказом. Приказ будет выполнен по наилучшей предлагаемой на тот момент цене.

Используйте стоп-приказ, когда захотите купить пару по цене выше текущей. Стоп-приказ часто называют

приказом о защите от потерь (стоп-лосс)

, потому что наиболее популярный способ его использования — закрытие позиции.

Например, лимитный приказ может использоваться, чтобы купить EUR/USD по 135,60. Для выхода из сделки вы должны дойти до 135,30. Вы бы вошли при приказе продавать на отметке 125,30. Это стало бы рыночным приказом на продажу, если бы рынок торговался или поступило предложение на уровне 135,30.

Так или иначе, я использую практически исключительно стоп-приказы. Многие считают меня сумасшедшим, не понимая, почему я предпочитаю платить более высокую цену, используя стоп-приказ, а не более низкую, используя лимитный приказ. Меня хором убеждают: купи по минимальной, продай по максимальной цене.

В первую очередь проблема с лимитными приказами возникает, когда почти сразу же вы

получаете убыточную сделку. Например, у вас есть приказ купить пару по 85. Он может быть выполнен, только если рынок торгует на уровне 85 или есть предложения по такой цене. В реальности же цена упадет ниже лимитной цены 85, чтобы приказ был выполнен. Следующий пипс после исполнения вашего приказа составит 84, и, скорее всего, цена еще опустится, прежде чем найдет поддержку. Это означает, что вы тут же увязнете в убыточной сделке.

Более важная проблема с лимитными приказами состоит в том, что они нарушают один из основных принципов доходной торговли на FOREX:

нельзя бороться с рынком.

Покупка с использованием лимитного приказа — покупка при падающем рынке. А когда он падает, желание покупать исчезает. Рынок говорит вам, что балом правят медведи, поэтому цена снижается. У меня никогда не возникает желания идти против рынка. Он больше, быстрее, умнее и лучше, чем я. Мы будем всегда обречены на поражение, если вздумаем бороться с рынком.

Вход на стоп-приказе имеет абсолютно иную динамику. Вы практически всегда оказываетесь сразу в доходной позиции. В конце концов можете удовлетворять свои потребности с помощью стоп-приказов, пока рынок не торгует по ценам, заложенным в стоп-приказ, или даже выше. Краткосрочный моментум на рынке почти всегда будет двигать цену выше вашей цены входа на рынок, хотя бы на чуть-чуть. Я в любой день могу получить это выгодное преимущество.

Важнее то, что использование входных стоп-приказов гарантирует: мы идем в ногу с рынком. Только покупаем, когда на рынке царят бычьи настроения, и только продаем, когда там медведи. Это означает, что «ветер» дует нам в спину, а не в лицо. Мы на одной волне с рынком, и поэтому за нами вся его сила. Возможно, он не будет слишком долго оставаться в таком положении, но всегда лучше, по крайней мере в начале сделки, соответствовать рынку.

Единственно, когда следует использовать лимитные приказы, так это в том случае, если у вас проблемы с ликвидностью и вы не можете купить со стоп-приказом. Я должен был бы использовать лимитные приказы при покупке, если бы торговал от имени каких-либо организаций, потому что размер моего стоп-приказа заставил бы рынок взлететь. Мне придется покупать, когда другие продают, или продавать, когда другие покупают, чтобы избежать негативного влияния на рынок. К счастью, мы — розничные трейдеры, поэтому нам не стоит волноваться об этом.

В конце 1980-х гг. я возглавлял отдел торговых операций с деривативами. Один из управлявшихся нами деривативов представлял собой валютные опционы. Мы использовали большое количество валюты для хеджирования риска. В тот день все ждали важных экономических новостей. Для хеджирования своей позиции я использовал валютные фьючерсы. В частности, занимал короткую позицию в швейцарских франках, которых было очень много, и в меньшем объеме в других валютах — сотни контрактов. И вот — бинго! Цифры были обнародованы, и рынок взлетел. В итоге мой защитный стоп-приказ был выполнен приблизительно на 150 тиков или пипсов выше, чем он был установлен! Выше рынка возник полный вакуум приказов. Брокеры не могли исполнить мои приказы, пока все не выросло на 150 пипсов выше моего стоп-приказа.

Одновременно наличный рынок достиг максимума приблизительно на 100 пипсов ниже фьючерсного. Другими словами, ликвидность на рынке наличности была намного выше, чем на рынке фьючерсов. Я обанкротился: менее чем за 10 секунд потерял примерно \$450 000. Должен был потерять порядка \$150 000 из-за неправильной стратегии торговли, но невероятно плохое исполнение приказов стоило мне еще \$300 000. И я поплелся по самому долговому пути в моей жизни — из трейдерской до кабинета шефа, казначея банка, которому должен был сообщить о наших потерях. В данном случае цена перепрыгнула через стоп-приказ на 100 пипсов. Редко, но такое случается со стоп-приказами.

Довольно часто исполнение стоп-приказа происходит на пипс или два ниже уровня, заложенного в приказ. Привыкайте. На самом деле я не возражаю против того, чтобы приказ исполнялся чуть ниже моей цены — это показывает, что рынок движется настолько сильно, что с противоположной стороны сделки не хватает приказов. Мне нравится такая диспропорция. Но она перестает мне нравиться, когда плохо исполняется мой защитный стоп-приказ. Используя стоп-приказ для защиты открытой позиции, я хочу выйти по своей цене. С другой стороны, чувствую, что мне просто посчастливилось выйти, даже с плохим исполнением приказа, когда рынок проваливается ниже моего стоп-приказа, — значит, на рынок оказывается такое давление, что ни о каких покупках просто не идет речи. Я определенно не хочу долго оставаться на таком рынке!

Запомните, что подобная ситуация никогда не случится с лимитным приказом. Он всегда будет исполняться по лимитной цене. Конечно, у вас могут возникнуть большие проблемы, если это произойдет. Скажем, вы хотите купить по 50, когда рынок на уровне 60. Но появляется какое-то важное сообщение, и рынок уходит в крутое пики. Ваш приказ будет исполнен по 50, но следующая ценовая отметка, возможно, возникнет только на уровне 30. По сути, ваш приказ был исполнен по цене, которая намного превысила рынок. Рыночный приказ всегда будет исполнен, как только рынок начнет заметное движение в ту или иную сторону. Однако рыночная цена может оказаться далеко от цены на экране вашего монитора, когда вы составляли приказ, и вам придется гнаться за рынком, чтобы приказ был исполнен.

ОСНОВНОЙ ВЫВОД

Знание базовых элементов торговли на FOREX — важно, если вы хотите зарабатывать (т.е. всегда!). Научитесь правильно составлять приказы и улучшите свои показатели доходности, поняв, какие именно приказы оптимизируют ваш приказ.

Анализ тренда

Основа любого технического анализа

В конце 1980-х гг. мне часто доводилось использовать механические торговые системы. У меня были фундаментальные регрессионные модели практически для каждого известного рынка. Весь день я пичкал свой компьютер различной информацией, а затем на основе сделанных выводов формировал приказы.

Но меня посетило прозрение.

Надо ли трудиться так усердно? Я прошелся по всем своим системам и выяснил: многие из них настолько сильно взаимосвязаны, что становились ненужными.

Я также применил Принцип Парето, согласно которому 80% прибыли дают 20% используемых методов. И в большинстве своем это оказалось правдой. Исключив 80% объема своей работы, я бы продолжал получать 80% всей прибыли.

В середине 1990-х гг. я смог пообщаться с Питером Брандтом. Он владел информационным бюллетенем

*The
Factor*

, посвященным фьючерсам, в котором использовал строгий анализ графиков Эдвардса. Будучи ярым сторонником использования позиционного классического анализа графиков, Питер поделился со мной предположением о том, что каждый год в мире фьючерсов только 8–12 раз возникают мегарынки. Под

мегарынком

он подразумевал ситуацию, когда рынок давал заработать как минимум \$5000, а обычно же — намного больше. Эти \$5000 прибыли — деньги, которые можно заработать, удерживая позицию на протяжении всего движения рынка. И, глядя на графики фьючерсов за прошлые годы, я понимал, что Питер по большому счету прав.

Затем он сказал, что его работа в качестве трейдера состояла в том, чтобы оседлать

только эти мегаизменения на рынке. Для него торговый год складывался идеально, если ему удавалось проводить лишь подобного рода сделки. Питер чувствовал, что в течение такого идеального года могло состояться не более 8–12 сделок. Любые другие сделки не стоили подобного риска.

Возможно, это и преувеличение, но в его концепции кроется некая истина. В итоге я решил избавиться от всего лишнего и оставить только базовые элементы, поскольку действительно хотел добраться до сути трейдинга. Никакой ерунды, только самая суть. Хотел довести свою технику до такой простоты, чтобы она походила на детскую игру.

Главная истина трейдинга: мы должны оставаться в длинной позиции, когда рынок бычий, в короткой — на медвежьем и оставаться в стороне, когда он — нейтральный. Не правда ли, просто?

Еще раз повторяю: длинная позиция — на бычьем, короткая — на медвежьем, и находиться вне рынка остальное время.

Легко сказать, но так ли легко это сделать? Да!

КАКОЕ СЕЙЧАС ТРЕНД?

Существует классическое определение бычьего и медвежьего рынка.

Бычий рынок

— это рынок, где растут максимумы и минимумы.

Медвежий рынок

— это рынок, где максимумы и минимумы падают.

Нейтральный рынок

— это рынок в любом другом состоянии. И снова, как видите, все очень просто.

Однако это просто лишь постольку, поскольку мы договариваемся, каков максимум или минимум, что обычно является субъективным решением. Для начала дадим определение: максимумы и минимумы, которые мы ищем, будут называться

максимумами колебаний

и

минимумами колебаний.

Это позволит нам избежать некоторой путаницы с максимумами и минимумами на каждом дневном баре. Посмотрите на график и найдите максимумы и минимумы колебаний (см. рис. 2.1).

Я обвел максимумы и минимумы колебаний на этом графике с августа по ноябрь включительно. Глядя на график, мы с вами, скорее всего, придем к единому мнению относительно максимумов и минимумов колебаний — придем чисто интуитивно, поскольку у нас нет общего правила.

Но что если мы не придем к единому мнению? Что если вы выбираете одно значение максимума, а я с ним не соглашаюсь? Как насчет пяти максимальных баров под конец августа? Мы пропускаем те, по которым согласились, что они не важны или не

существенны. Поэтому самое главное — понять, какие максимумы колебания являются существенными. Ведь может наступить момент, когда мы не сумеем прийти к единому мнению относительно важности данного максимума или минимума. Лучше бы воспользоваться каким-то объективным способом определения степени важности.



Рис. 2.1. График курса японской иены с максимумами и минимумами (обведены)

Мой друг Том Демарк — возможно, самый передовой технический аналитик в истории. Вполне вероятно, что он добавил в технический анализ больше качественных индикаторов, чем кто-либо еще. Одно из его новшеств — идея создания объективных стандартов для того, что традиционно считали субъективным. Например, как вы маркируете волны Эллиотта? Или, если сформулировать вопрос в русле нашей дискуссии: какие максимумы должны использоваться для создания нисходящей наклонной линии тренда? Объективные критерии Демарка позволяют избежать субъективности, которая зачастую присутствует в таких видах технического анализа, как волны Эллиотта и классический анализ графиков. У нас с вами больше не будет разногласий относительно того, насколько велик наклон линии тренда или сколько имеется волн.

Во-первых, позвольте мне разъяснить некоторые термины. У слов

максимум

и

минимум

два значения. Это может относиться к верхнему или нижнему уровню дневного бара (или свечи), а также к верхней или нижней точке движения рынка за несколько дней и даже за более длительный период. Пусть это последнее определение и обозначит максимум и минимум колебания. Таким образом, максимумы и минимумы на графике, которые я обвел кружочками, являются максимумами и минимумами колебаний.

По сути, Демарк доказал, что одни максимумы и минимумы колебаний важны, а другие

нет. И доказал весьма изобретательно.

Думаю, следует согласиться с тем, что максимум в середине августа имеет более важное значение, чем максимумы в середине октября. Мы можем это четко проследить на приведенном графике. Демарк создал метод определения того, насколько важен тот или иной максимум или минимум колебания. (Далее следует моя интерпретация того, что я узнал от него. Отдаю должное его гениальному открытию и готов ответить за любые мои искажения!)

Основная идея состоит в том, чтобы определить каждый максимум колебания, используя объективную систему оценки. Максимум середины августа — самый значимый максимум на графике, потому что это самый высокий уровень максимума. Минимумы декабря и января — два самых значимых минимума, потому что это самые низкие значения минимума на графике. Главные максимумы и минимумы являются таковыми вследствие того, что они — самые крайние значения.

Система оценки Демарка проста. Выберите на рис. 2.1 максимум или минимум колебания. Например, возьмем первый обведенный кружочком максимум августа. Теперь посмотрим на бар, следующий за этим максимумом, и на все предыдущие бары слева от него. У бара, который может называться максимумом колебания, должен быть справа бар с более низким максимумом и слева по крайней мере один бар с таким же более низким максимумом. Данный простой тест определяет максимум колебания (то же самое справедливо и для минимума колебания).

Так мы объективно определим каждый максимум колебания. Обведенный кружочком бар на максимуме в августе — максимум колебания, но бар слева таковым не является. Заметьте, что левее есть бар с еще более низким максимумом, но у расположенного правее бара, отмеченного кружочком, более высокий максимум. Таким образом, рассматриваемый бар не является максимумом колебания. Бар справа от отмеченного бара также нельзя назвать максимумом колебания, хотя справа от него располагается бар с еще более низким значением, но у отмеченного бара все равно более высокий максимум, чем у рассматриваемого бара.

Следующий этап анализа — ранжирование максимумов и минимумов колебаний. Мы делаем это, просто считая число баров слева от рассматриваемого бара, в данном случае бара с самым высоким максимумом в августе. Мы знаем, что это — максимум колебания, потому что по обе стороны от него есть по крайней мере один бар с более низким максимумом.

В общей сложности 41 бар слева от отмеченного бара имеет более низкий максимум. Я бы назвал это 41-барным максимумом колебания. Возможно даже, что таких баров и больше, но график дальше упирается в край.

Теперь давайте посмотрим на следующий отмеченный бар справа от только что рассмотренного нами на рис. 2.1. Через четыре дня после указанного главного 41-барного максимума наступил минимум. И снова считаем бары. Мы видим, что от бара с более низким минимумом справа находится один и слева 10 баров. Я бы назвал это 10-барным минимумом колебания.

Вы можете пройтись по всем максимумам и минимумам графика, ранжируя их в зависимости от количества соответствующих баров слева. Ясно, что мы интуитивно

ранжируем бары с большим числом как более важные, чем бары с меньшим числом. В итоге приходим к выводу, что теперь мы способны объективно описывать фигуры (паттерны) графика. Например, можем согласиться с тем, что будем рисовать лишь линии трендов, которые соединяют пятибарные и более высокие минимумы. Глядя на график, определите все пятибарные минимумы и линией тренда соедините два самых последних из них.

Вот мы и подошли к следующему этапу. Какое количество баров считать значимым? На каком количестве баров мы должны сосредоточиться, чтобы исключить из анализа небольшие случайные изменения рынка и сфокусироваться на действительно важном?

Исходя из собственного опыта, предлагаю считать трехбарные максимумы и минимумы значимыми, а одно- и двухбарные — нет. Конечно, бывают исключения, но твердое общее правило действует именно так. Зачастую рынки могут отклониться от тренда на день-два, но редко такое отклонение будут продолжаться три дня и при этом не предвещать ничего серьезного.

Чтобы убедиться в этом, вернитесь к рис. 2.1, найдите трехбарные максимумы и минимумы и проанализируйте тренды. Я считаю, что такое количество баров позволяет мне оставаться в тренде и не отвлекаться на случайные небольшие отклонения.

Позвольте мне сделать отступление. Каждая техника, о которой я рассказываю, подразумевает использование стоп-приказа (стоп-лосса). То же свойственно большинству техник, о которых рассказывается в других книгах. Что касается меня, то я хочу, чтобы каждая техника с использованием стоп-приказов обладала двумя основными характеристиками.

Во-первых, стоп-приказ должен запускаться, только когда происходит нечто значительное. Я не хочу, чтобы меня останавливали, когда на рынке происходит небольшое судорожное движение. Или, скажем, когда лишь одна большая сделка изменяет рынок. Я хочу выйти из сделки только при существенном движении на рынке.

Во-вторых, хочу, чтобы меня останавливали, только когда пойму, что я не прав. До тех пор, пока нет никаких доказательств, что мой первоначальный тезис оказался ошибочным, я должен оставаться в сделке. Даже позволю сделке пойти немного против меня, когда движение незначительно и не сводит на нет мою первоначальную идею.

Ранжирование максимумов и минимумов колебаний дает возможность измерить, насколько существенным является движение, таким образом удовлетворяя условию номер один. При незначительных изменениях стоп-приказ не будет срабатывать — только при серьезных. Далее в этой главе я покажу вам, как подобное ранжирование позволяет нам удовлетворять условию номер два.

С этого момента я собираюсь сосредоточиться только на значительных максимумах и минимумах колебания, ранее определенных как трехбарные максимумы или минимумы. А все двухбарные максимумы и минимумы колебания будем игнорировать.

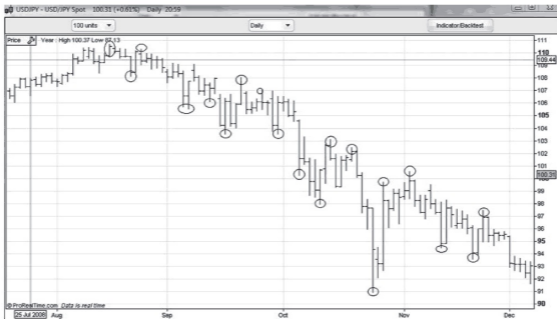


Рис. 2.2. График курса японской иены. Отмечены рыночные максимумы и минимумы

Посмотрите на рис. 2.2. На данном графике представлена та же самая валютная пара практически в том же таймфрейме, но теперь я отметил кружками не те максимумы и минимумы колебания, которые прежде интуитивно определил как значимые, а те, что объективно определил как трехбарные максимумы и минимумы. Заметьте, что изменения не слишком большие. График примерно такой же. Однако теперь значимые максимумы и минимумы определены объективно. При использовании согласованных определений наши значимые максимумы и минимумы будут совпадать.

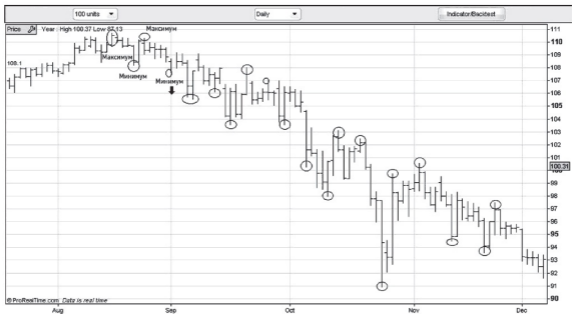


Рис. 2.3. График курса японской иены. Отмечены рыночные максимумы и минимумы с определением первых четырех

КАК ТОРГОВАТЬ НА БЫЧЬЕМ И МЕДВЕЖЬЕМ РЫНКАХ С ПРИБЫЛЬЮ

Теперь, когда мы обсудили тренды на рынке, можем перейти к следующему этапу. Помните определение бычьего рынка? Это рынок, где растут максимумы и минимумы. На медвежьем рынке максимумы и минимумы снижаются. Нейтральный рынок определен как рынок в любом другом состоянии.

Максимумы и минимумы могут следовать в любом порядке. Поэтому у нас может быть два максимума, а затем два минимума. Как правило, колебание происходит следующим образом: максимум, минимум, максимум и финальный минимум. Но помните: в каком порядке расположены максимумы и минимумы, не имеет значения.

Посмотрите на верхнюю часть графика на рис. 2.3, а именно на максимум августа. Я отметил первые четыре максимума и минимума. Обратите внимание, что в данном случае второй максимум ниже, чем первый, то есть происходит снижение максимумов. Кроме того, второй минимум колебания ниже, чем первый, то есть происходит снижение минимумов. Это — определение медвежьего рынка.

Моя идея очень проста, но убедительна. Мы должны всегда находиться в длинной позиции на бычьем рынке, в короткой — на медвежьем и оставаться в стороне во всех других случаях. Это основа самого доходного технического анализа.

Чтобы определить, какой это рынок — бычий, медвежий или нейтральный, нам нужно посмотреть лишь на два ближайших максимума и два ближайших минимума. После

каждого нового значительного максимума или минимума колебания на рынке анализ обновляется с добавлением нового максимума или минимума. Обычно новый максимум или минимум просто подтверждает результаты текущего анализа, но иногда приводит к смене тренда.

Пятый кружок на графике означает минимум, который ниже предыдущего минимума, и тем самым просто подтверждает, что это медвежий рынок. Но посмотрите на шестой кружок — более высокий минимум. Таким образом, в данный момент на рынке максимумы ниже, но минимумы выше. Следовательно, это нейтральный рынок, правильно? Далее рынок еще падает, и следующий кружок — новый более низкий минимум, и рынок вновь становится медвежим.

КАК ТОРГОВАТЬ ПО ТРЕНДУ

Поняв, что такое значимые максимумы и минимумы колебаний, торговать становится легче. Оставайтесь в длинной позиции, когда рынок становится бычьим; в короткой — когда медвежим; и отсиживайтесь в стороне при любых других условиях. Давайте рассмотрим некоторые примеры.



Рис. 2.4. Прорыв вниз курса японской иены

На рис. 2.4 начнем с верхнего максимума колебания в августе — первого максимума колебания. Затем следует минимум колебания и вновь максимум колебания. Обратите внимание, что я провел горизонтальную линию через нижнюю точку первого минимума колебания. Согласно нашему правилу, мы должны оставаться в короткой позиции, когда

рынок прорывает горизонтальную линию в нижней точке первого минимума колебания. Я стрелкой указал тот день, когда мы должны играть на понижение, — в тот момент, когда рынок падает ниже минимальной отметки первого минимума колебания. Для этого я не должен ждать, пока наступит второй минимум колебания. Заметьте, что я играю на понижение до того, как рынок достигнет второго минимума колебания, потому что знаю: в будущем мы точно окажемся ниже данного минимума. Не знаю когда, но это произойдет. Нам ничто не помешает войти при новом, более низком минимуме колебания, после того как мы прорвем первый минимум. В этом случае более низкий минимум, подтверждающий медвежий характер рынка, будет достигнут в тот день, когда рынок прорвет первый минимум колебания.

Другими словами, я могу установить приказ на короткую продажу при первом минимуме колебания, как только получу подтверждение о снижении значения максимума. Во втором максимуме уже имелась половина признаков медвежьего рынка исходя из его определения, а именно — более низкие максимумы. Теперь все, что я должен был сделать для того, чтобы начать играть на понижение, так это дожидаться, пока рынок пробьет первый минимум колебания и тем самым подтвердит, что мы достигнем более низкого минимума и что на рынке действительно царят медвежьи настроения. Повторяю: мне не надо ждать, пока мы достигнем более низкого минимума, чтобы начать играть на понижение. Я просто должен знать, что это произойдет. И получу нужную информацию, как только пробью первый минимум колебания.

Стоп-приказ на коротких позициях — самый последний трехбарный максимум. Защитный стоп-приказ на длинных позициях всегда устанавливается на самый последний из значимых минимумов колебания. Я повышаю планку стоп-приказа всякий раз, когда нахожусь в длинной позиции и появляется более высокий минимум. И понижаю планку стоп-приказа всякий раз, когда нахожусь в короткой позиции и появляется более низкий максимум.

Поэтому в данном случае мы играем на понижение при прорыве вниз первого минимума колебания и устанавливаем приказ о защите от потерь сразу над последним максимумом колебания (второй максимум на графике).



Рис. 2.5. Второй прорыв вниз курса японской иены

Рынок распродается, а мы получаем хороший старт на короткой позиции. Однако, как вы можете увидеть на рис. 2.5, четвертый минимум колебания представляет собой более высокий минимум — соответственно я его так и отметил.

Но мы не знали, что минимум вырос до завершения следующего торгового дня. Нужно понаблюдать еще один день, чтобы утвердиться во мнении, что это был минимум колебания. И под конец дня получаем тому подтверждение! Смотрим на последние два максимума и видим, что на рынке до сих пор более низкие максимумы, но теперь у нас более высокие минимумы. Это одно из определений нейтрального рынка, и согласно установленным нами правилам, мы должны оставаться вне игры. Выходим из позиции, как только на следующий день начинаются торги, зафиксировав скромную прибыль.

Через день после установления минимума колебания мы встречаем открытие торгов на нулевой позиции. Теперь видим на графике, что падение ниже отметки последнего минимума колебания могло бы привести к возникновению медвежьего рынка. Устанавливаем приказ о продаже на отметке прорыва последнего минимума колебания. Это произошло позже в тот же день и отмечено на графике стрелкой, указывающей вниз. Мы не знаем, когда будет новый минимум колебания, но точно знаем, что это непременно произойдет, поэтому играем на понижение. Наш защитный приказ по данной сделке установлен на отметке, которая значительно выше текущего состояния рынка — на последнем максимуме колебания (второй максимум на графике), и совпадает с отметкой нашего защитного приказа по первой сделке. Помните: нам не надо ждать, пока мы увидим собственными глазами более низкий минимум, — просто нужно знать, что он точно появится. И уверенность в этом возникает после того, как мы прорываем последний минимум колебания.

На следующий день получаем более низкий минимум колебания, а через четыре дня после игры на понижение — более низкий максимум колебания. Теперь снижаем планку

защитного стоп-приказа до отметки немного выше нового, более низкого максимума колебания. Четыре дня спустя максимум колебания опускается еще ниже, и до уровня, который немного выше этой отметки, мы снижаем планку защитного стоп-приказа.

Затем рынок падает, и мы оказываемся в весьма доходной позиции. Заметьте, мы не понижаем стоп-приказ до тех пор, пока не появляется более низкий максимум в середине октября, и свыше двух недель торгуем со старым стоп-приказом.

Это одна из интересных особенностей, с которыми вам, как трейдеру, придется иметь дело. Помните: все стоп-приказы должны соответствовать двум условиям. Во-первых, мы не останавливаемся при каком-то случайном изменении на рынке и, во-вторых, не хотим выходить из позиции, пока не узнаем, что ошибаемся. Анализ тренда часто дает трейдеру огромный простор для действий, если принудительное закрытие торговых позиций происходит лишь при выполнении двух вышеназванных условий.

Возможно, что в психологическом плане трудно сидеть и наблюдать, как рынок резко падает, создавая условия для получения большой прибыли, но стоп-приказ не меняется в надежде на еще большую прибыль. Иногда лучше расслабиться и не вмешиваться в развитие ситуации на рынке.

Вот что сказал легендарный трейдер Джесси Ливермор в книге «Воспоминания биржевого спекулянта» (*Reminiscences of a Stock Operator*)[\[1\]](#), изданной в 1923 г.:

После стольких лет, проведенных на Уолл-стрит, когда я зарабатывал и терял миллионы долларов, хочу сказать вам следующее. Большие деньги я зарабатывал благодаря не своей голове, а умению сидеть и не дергаться. Усвоили? Я тихо сидел и ждал! Нет ничего сложного в том, чтобы правильно вести себя на рынке. Вы всегда найдете на бычьем рынке много ранних быков, а на медвежьем — медведей. Я знал многих людей, принимавших правильные решения в нужный момент и начинавших покупать или продавать акции, когда цены на них были на том самом уровне, который должен был принести огромную прибыль. И их опыт повторял мой — они не заработали больших денег. Люди, способные принимать правильные решения и одновременно уметь ждать, встречаются редко. И этому очень трудно научиться. Только после того как биржевой маклер твердо это усвоит, он сможет заработать большие деньги. Правильно говорят, что миллионы приходят к трейдеру легче, когда он знает, как торговать, чем сотни — когда он этого не знал.

Правильно, он зарабатывал свои миллионы благодаря тому, что сидел и ждал. Идея состоит в том, что трейдеры должны держать свои прибыльные позиции. Не выходите из них раньше времени. Я подробнее остановлюсь на этом в одной из последующих глав.

Возвращаясь к рис. 2.5, мы видим, что рынок продолжает свое отвесное падение по направлению к отмеченному кружочком минимуму колебания в конце октября. Два дня резкого роста создают новый максимум колебания, который ниже предыдущего, вследствие чего мы снижаем свой защитный стоп-приказ. Спустя пять дней он сработал, и мы зафиксировали значительную прибыль.

Такая последовательность максимумов и минимумов колебаний и удачных сделок дает вам ясное представление о том, как торговать по тренду. Это основы технического анализа.

Позвольте мне повторить правила. Уходите на длинную позицию, когда рынок начнет двигаться к более высоким максимумам и минимумам. Запомните: для того чтобы открыть длинную позицию, не надо ждать наличия всех четырех точек; достаточно, чтобы присутствовали три, а четвертая была на подходе. Для медвежьих рынков верна обратная ситуация.

«МЕГАФОНЫ» И «ВЫМПЕЛЫ»

Есть две структуры нейтрального рынка, которые следует выявлять: «мегафон» и «вымпел». Это необходимо сделать, потому что на рынке в нейтральной фазе труднее найти точки входа, чем на бычьем или медвежьем рынке. Кроме того, это сэкономит вам время, если сумеете определить образование «мегафона», потому что в таком случае вы не сможете выйти на рынок, однако с большой долей вероятности вскоре получите допуск при образовании «вымпела».

Образование

«мегафона»

происходит, когда на рынке формируются более высокие максимумы и более низкие минимумы. В результате, если вы проведете линию через максимумы и линию через минимумы, получится нечто, похожее на мегафон. Возможно, такой мегафон будет выглядеть странно, но идею вы поняли.

Посмотрите на первый максимум колебания в ноябре на рис. 2.5. Он выше, чем предыдущий недельной давности. Обратите внимание, что два новых минимума колебаний формируют более низкие минимумы. В итоге мы получаем более высокие максимумы и более низкие минимумы, которые и образуют «мегафон». Это означает, что нет никакой возможности выйти на рынок. Мы не можем быть ни покупателем, ни продавцом. Не можем купить, если возникает новый максимум, потому что рынок все еще нейтральный и минимумы опускаются. Не можем продавать, если возникает новый минимум, потому что рынок все еще нейтральный и максимумы растут. Не тратьте напрасно время, рассматривая такую пару, если есть все признаки образования «мегафона», потому что не сможете ни открыть длинную позицию, ни шортить. Поищите что-то другое! Не тратьте время, оставаясь здесь!

С другой стороны,

образование «вымпела»

— отличный знак того, что новая сделка близка. Вы должны быть в состоянии быстро открыть длинную или короткую позицию. Давайте рассмотрим пример. На рис. 2.5 обратитесь к началу октября и взгляните на левую часть графика. Заметьте, что два последних максимума имеют тенденцию к снижению, а два последних минимума — к росту (самый последний минимум лишь немного превышает предыдущий минимум).

В этом случае мы можем установить два приказа: 1) покупать на прорыве нового максимума; 2) продавать при падении ниже отметки последнего минимума. Вполне

вероятно, что один из этих двух приказов скоро будет выполнен, т.к. образование «вымпела» означает, что диапазон цен все больше и больше сужается. Обычно рынок не заставляет себя долго ждать и вырывается из ценового коридора, а далее устремляется в ту или иную сторону.

Образование «мегафона» происходит, когда на рынке нет определенного направления движения и очень большая волатильность. Я лично не хочу торговать на таком рынке. Слишком велик риск, и, вследствие того что непонятно, в каком направлении движется рынок, велика его волатильность.

Образование «вымпела» происходит, когда рынок приходит в равновесие. Ни у быков, ни у медведей не хватает сил навязать рынку свой тренд. Это означает, что ценовой диапазон будет все больше и больше сужаться. В какой-то момент либо у быков, либо у медведей появится достаточно сил, чтобы вытолкнуть рынок из коридора и направить его по одному из двух направлений. Мы будем готовы к такому прорыву, независимо от направления движения рынка. У нас будут приказы на покупку на прорыве последнего максимума и на продажу на прорыве последнего минимума. Обратите внимание также и на то, что стоп-приказ при образовании «вымпела», скорее всего, будет достаточно близким к рынку. Не пропустите образования «вымпелов»! Вы на пути к проведению сделки!

ИНДИКАТОР СРЕДНЕГО НАПРАВЛЕНИЯ ДВИЖЕНИЯ

Думаю, у меня, как у наставника, замечательные клиенты. Я оказываю им услуги, сотрудничая с Институтом обучения инвестированию (Investment Mentoring Institute). И получаю огромное удовольствие от того, что, занимаясь этим, узнаю много нового. Мои студенты отличаются упорством в зарабатывании денег, поэтому очень тщательно изучают рынки. Один из них как-то предложил мне вариант усовершенствования метода, о котором я им рассказывал в процессе обучения, и мне хотелось бы поделиться этой идеей с вами.

Но сначала позвольте мне сказать несколько слов об индикаторе среднего направления движения (ADX). Вот как его описывает ресурс StockCharts.com (рекомендуется биржевым трейдерам!):

Дж. Уэллс Уайлдер разработал ADX для оценки силы текущего тренда (восходящего или нисходящего). Важно узнать, существует ли на рынке определенный тренд или же цена практически не движется, потому что результативность определенных индикаторов зависит от того, что происходит с рынком в данный момент времени.

ADX — осциллятор с возможным колебанием от 0 до 100. Даже при таком диапазоне достаточно редко можно встретить показатели выше 60. Низкие значения (<20) указывают на наличие слабого тренда, а высокие (>40) — сильного тренда. Индикатор не говорит о том, какой тренд (бычий или медвежий), он просто оценивает его силу. Показатель выше 40 может говорить о наличии сильного тренда как на понижение, так и на повышение.

ADX может также использоваться для определения потенциальных изменений на рынке при наличии тренда и при его отсутствии. Когда ADX начинает усиливаться на отметке ниже 20 и вырастает до 20 и выше — это признак того, что разница между высшей и низшей ценой сходит на нет и появляется тренд.

Дж. Уэллс Уайлдер построил ADX как индикатор, измеряющий силу тренда вне зависимости от его повышения или понижения. Я не буду вдаваться в подробности того, как он устроен, в Интернете можно найти много информации о нем.

Я много экспериментировал с ADX, но практически во всех случаях он не работал. Все известные способы его применения не позволяют говорить об их успешности. Но вот два способа использования ADX, которые

могут

позволить вам увеличить доходность операций.

ФИЛЬТРЫ ADX

Это тот самый метод, которым поделился со мной один из моих студентов. Я учил их анализировать тренды и прорывы канала (см. гл. 3), а мой студент использовал ADX в качестве фильтра для сделок, о которых я ему рассказывал. Использовал, чтобы определить, какой тренд анализировать и какие сделки, пробивающие канал, выбирать, а какие игнорировать. И что вы думаете? Его фильтр улучшил эффективность используемых базовых техник.

Подумайте вот о чем. Анализ трендов — техника, следующая за трендом. Мы заработаем много денег, когда на рынке будут сильные тренды, и наверняка понесем убыток в их отсутствие.

Фильтр отбирает

только

те сделки, попавшие под анализ тренда, которые имеют ADX выше, чем в предыдущий день. Не обращайте внимания на поступающие сигналы, если ADX ниже, чем был день назад. Все просто: он удерживает нас от сделок в период, когда на рынке отсутствует тренд. Падающий ADX означает, что на рынке нет тренда, и фильтр не позволяет нам торговать в таких условиях. Начинаем торговать, когда ADX идет вверх, и, значит, мы выходим на рынок, который движется в нашем направлении. Это увеличивает потенциальный размер прибыльной сделки и одновременно снижает возможность потерь.

Данный фильтр будет иногда отсеивать и прибыльные сделки, но гораздо чаще — убыточные, что в итоге позволит улучшить общий результат.

Второй способ использования ADX — для техники, которую я называю Bishop («Епископ»), потому что она почти безошибочна. Это стратегия выхода. Она настолько проста, что создается впечатление, будто все стараются представить ее сложнее, чем она есть на самом деле.

Посмотрите на рис. 2.6. Внизу вы увидите индикатор ADX. Фактически на графике две линии, но вы должны следить лишь за линией с большей волатильностью. Другая линия — это сглаживание первой линии.



Рис. 2.6. Курс японской иены с индикаторами ADX

Жду, пока линия ADX поднимется выше 40, а затем начнет опускаться. После этого выхожу из своих позиций, следующих за трендом, используя все техники, о которых рассказываю в книге, включая анализ трендов и прорывы канала.

Я всегда игнорирую ADX ниже 40. Закрываю свои позиции в первый же день понижения ADX, независимо от того насколько мал нисходящий тик. Повторяю: я не обращаю внимания на любые другие фигуры или показатели. Для меня важно, что ADX выше 40, а затем снизился на несколько тиков. Важен лишь день, когда индекс, поднявшись выше 40, начнет опускаться. И мне дела нет до того, что будет в последующие дни. Не стоит усложнять индикатор! Пусть остается простым и понятным.

На этом графике можно увидеть один сигнал от Bishop. Обратите внимание на пик в ADX под конец октября. ADX выше 40, а затем опускается на один бар ниже наименьшего бара на графике. Нам бы тогда следовало закрыть все наши позиции, следующие за трендом, руководствуясь анализом трендов, прорывом канала и CoFlex, чтобы остаться с нулевой позицией.

Этот своевременный сигнал позволил бы нам покинуть рынок на следующий день после достижения рынком минимума на тот момент. Мы смогли бы заработать достаточно большую прибыль.

Не так часто получаешь сигналы от Bishop, но когда это происходит, то они приносят

большие плоды. Я полагаю, что приблизительно половина этих сигналов удивительным образом позволяет мне покинуть рынок в самом (или почти в самом) конце тренда. Остальные же выводят меня с рынка, когда там еще все хорошо, и в итоге через некоторое время я возвращаюсь.

Одна из проблем следования за трендом заключается в том, что зачастую приходится поступаться значительной частью прибыли при закрытии позиции. Следуя за трендом, вы покидаете рынок в середине движения большого тренда.

Bishop значительно улучшает классическую технику следования за трендом, так как во многих случаях позволяет получать прибыль в конце тренда. Не всегда, но достаточно часто.

ОСНОВНОЙ ВЫВОД

Анализ тренда — солидный метод, приносящий прибыль. Он позволит вам выходить на рынок при наличии бычьего или медвежьего тренда в среднесрочной перспективе. Он гарантирует, что вы будете зарабатывать, пока рынок находится в сильном тренде, а также даст заработать на краткосрочном тренде.

Прорывы канала

Тренд — ваш друг

Возможно, что самые большие деньги на FOREX были заработаны с использованием техник прорывов канала. Довольно громкое заявление? Но возьмите 10 самых крупных консультационных фондов по торговле на фьючерсных рынках или компаний, торгующих на FOREX, и увидите, что фактически каждый из них использует в том или ином виде прорывы канала.

Эта удивительная техника должна заставить каждого трейдера уделить ей *самое*

пристальное внимание, а для каждого валютного трейдера — стать основной.

ИСТОКИ ПРОРЫВОВ КАНАЛА

Первое настоящее описание прорывов канала сделал пионер в области инвестиций Ричард Дончиан, который в 1948 г. создал первый открытый фьючерсный фонд. Он был новатором технического анализа. Его идеи лежат в основе стратегий ряда самых успешных трейдеров всех времен и народов. Именно он ввел в оборот термин

следование за трендом

и является одним из самых видных технических аналитиков в истории.

Среди его наиболее известных и успешных идей — правило четырех недель. Дончиан сформулировал это правило для работы с акциями и фьючерсами, но его можно использовать и на FOREX. Его основные положения чрезвычайно просты.

Вы покупаете валютную пару при достижении нового четырехнедельного максимума и

продаете при достижении нового четырехнедельного минимума. При новом четырехнедельном минимуме, если у вас длинная позиция, разворачиваетесь и начинаете играть на понижение. При новом четырехнедельном максимуме, если у вас короткая позиция, разворачиваетесь и играете на повышение. Все просто!

С 1960-х гг., когда Дончиан впервые написал об этой простой системе, она всегда приносила прибыль. Вместе с тем сформулированные им основные положения много раз подвергались улучшению со стороны других специалистов.

Было проведено множество исследований прорывов канала, которые в 1980-х гг. стали, возможно, самой доминирующей формой следования за трендом. Известные трейдеры, такие как Ричард Деннис, невероятно разбогатели и прославились, используя прорывы канала. Сегодня миллиарды долларов зарабатываются также на прорывах канала.

Думаю, основной предпосылкой для прорывов канала служил боковой тренд цен до наступления коренных изменений на рынке. Новые фундаментальные данные заставляли рынок игнорировать поступающую информацию, а цены — начать движение в ту или иную сторону. Подобное движение, вызванное изменением основ рынка, дает сигнал к покупке или продаже на прорыве канала.

Можно поставить вопрос иначе: что должно случиться на рынке, чтобы заставить цену достигнуть нового одномесячного максимума? Обратите внимание, что при прорыве чем каналы длиннее, тем весомее должны быть влияющие на них фундаментальные факторы. Вероятно, происходит нечто более значительное, когда пара достигает нового трехмесячного максимума, по сравнению с трехдневным максимумом.

Вот что очень важно. Как правило, мы можем измерить силу движения длиной прорыва. Рынок претерпевает более фундаментальные изменения, прежде чем достигнуть 52-недельного максимума, в отличие от пятидневного. Я гораздо пристальнее всматриваюсь в новые 52-недельные максимумы, чем в пятидневные. Обратите на это особое внимание!

Я собираюсь показать вам, как торговать при прорывах канала, включая мои усовершенствования.

ЧТО ТАКОЕ ПРОРЫВ КАНАЛА?

Прорыв канала —

это просто прорыв максимума или минимума определенного количества дней.

Например, чтобы найти точки входа и выхода для 20-дневного прорыва канала, вы просматриваете цены за последние 20 дней и определяете среди них самую высокую и самую низкую. Это ваши исходные точки покупки и продажи. Устанавливаете приказ о покупке на уровне немного выше 20-дневного максимума и приказ о продаже на уровне немного ниже 20-дневного минимума.

Предположим, что в первый день ваш приказ не был исполнен. На следующий день вы снова просматриваете отрезок в 20 дней и снова определяете максимум и минимум данного периода. Обычно 20-дневные максимум и минимум остаются неизменными. Каждый день

вы будете определять новый 20-дневный максимум и минимум. Каждый день — устанавливать приказ о покупке немного выше нового 20-дневного максимума и приказ о продаже немного ниже нового 20-дневного минимума.

В конечном счете ваш приказ будет исполнен либо по длинной, либо по короткой позиции. Ваш первоначальный стоп-приказ — приказ на вход с другой стороны канала. Например, вы торгуете EUR/USD и 20-дневный максимум находится на уровне 1,50, а 20-дневный минимум — на 1,40. Я предпочитаю покупать на уровне три пипса выше уровня прорыва. В данном случае приказ на покупку устанавливается на отметке 1,5003, а на продажу — на 1,3997. Цена доходит до 1,5003, и приказ исполняется по длинной позиции. Первоначальный же стоп-приказ находится на отметке 1,3997, и теперь исходный приказ на продажу выполняет роль стоп-приказа. Вы не должны ничего делать. Пусть исходный приказ на продажу остается у вашего брокера.

После того как ваш приказ в данном примере был исполнен по длинной позиции, устанавливаете новый приказ на продажу на отметке 1,3997. Теперь у вас будет два приказа на 1,3997. Сделать это необходимо, потому что первый приказ позволит выйти из длинной позиции, а второй — играть на понижение. На рынке всегда можно встретить классические прорывы канала как по длинной, так и по короткой позиции.

Давайте посмотрим на рис. 3.1, чтобы представить, как это бывает. Я выбрал этот график, потому что он демонстрирует и рынок с трендом, и рынок без тренда. На нем можно увидеть типичные доходные и убыточные сделки.

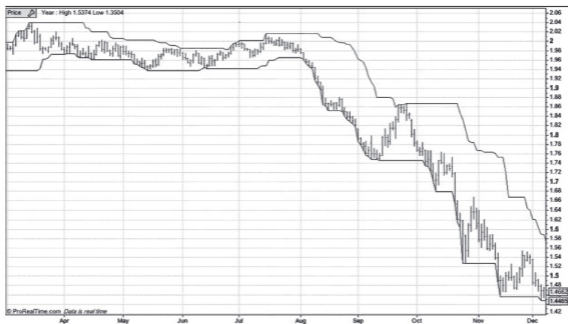


Рис. 3.1. График курса фунта стерлингов

Здесь показан курс фунта стерлингов с марта по ноябрь. Я обозначил на графике 20-дневный канал. Помните, 20-дневный канал в любой заданный день — просто самая высокая и самая низкая цена за предыдущие 20 дней. В конце каждого дня вы будете

устанавливать приказы на покупку немного выше 20-дневного максимума и на продажу немного ниже 20-дневного минимума.

В начале апреля фунт упал ниже 20-дневного минимума, таким образом подавая сигнал о продаже, т.е. подвигая нас играть на понижение относительно фунта. У нас уже есть приказ на покупку выше 20-дневного максимума, но мы добавляем еще один такой же приказ, чтобы гарантировать длинную позицию, если фунт поднимется выше 20-дневного максимума. Помните, что мы всегда остаемся на рынке, если руководствуемся классической техникой прорывов канала. Поэтому, если бы цена поднялась выше 20-дневного максимума, мы бы зафиксировали сделку по нашей короткой позиции, но одновременно остались бы в длинной. Это означает, что у нас должно быть два приказа на покупку выше 20-дневного максимума.

В течение всей следующей недели рынок продолжил свое падение и наша сделка выглядела очень неплохо. Обратите внимание: наш стоп-приказ на уровне 20-дневного максимума не изменился почти за две недели. А все потому, что самая высокая цена в каждый из этих дней оставалась неизменной. Однако в середине мая верхняя линия, представляющая 20-дневный максимум, наконец начала свое движение вниз. Каждый раз, когда 20-дневный максимум будет снижаться, следует снижать также уровень защитного стоп-приказа и приказа на покупку по длинной позиции.

До конца апреля фунт дрейфовал в боковом тренде, но в начале мая вновь провалился вниз. В середине мая фунт устроил ралли. Он добрался почти до верхней границы канала, но так и не смог ее преодолеть. В середине июня фунт опустился до 20-дневного минимума. Падение сменилось ралли, которое в итоге к концу июня закончилось прорывом границы 20-дневного максимума. Ваша предыдущая короткая позиция была бы закрыта, но осталась бы длинная. Вы потеряли бы приблизительно 250 пипсов на короткой позиции, а на длинной — остались бы со стоп-приказом на границе 20-дневного минимума.

После нескольких дней следования такому тренду рынок в начале июля направляется вниз. Затем, в середине июля, достигает нового максимума, и мы считаем себя гениальными трейдерами. Соответственно повышаем планку стоп-приказа практически каждый день из-за повышения границы 20-дневного минимума.

Однако в самом начале августа рынок устремляется вниз, тогда мы закрываем имеющиеся позиции и играем на понижение. Мы теряем на этой сделке приблизительно 200 пипсов.

В начале сентября происходит резкое падение рынка. Уровень стоп-приказа начинает снижаться, но все равно остается намного выше текущей цены. Мы приблизительно на 1900 пипсов выше в пересчете по рынку. Но затем в первой половине сентября начинается крутое ралли, которое на третьей неделе месяца пробивает верхнюю границу 20-дневного канала. В результате мы фиксируем прибыль примерно в 1000 пипсов и одновременно открываем длинную позицию.

В первую неделю октября эта позиция была бы закрыта с потерей примерно 1200 пипсов, но одновременно с открытием короткой позиции. И в данной ситуации у нас под конец графика оставалась бы открытая прибыль приблизительно в 2200 пипсов.

Такая техника могла бы называться системой 20/20 — ведь мы используем для открытия и закрытия позиции 20-дневный максимум/минимум. Обратите внимание, что

20/20, по существу, четырехнедельное правило Дончиана, или 4WR (четыре недели — 20 рабочих дней).

Мы закончили бы с прибылью, но она могла оказаться и выше. Внесем некоторые корректировки в систему, чтобы улучшить ее.

Я не рекомендую вам использовать эту систему. Всего лишь хотел продемонстрировать идею прорывов канала с использованием простого правила четырех недель. Система 20/20 приносит прибыль, но существуют и другие, более совершенные системы, которые вы можете использовать.

УСОВЕРШЕНСТВОВАННЫЕ ПРОРЫВЫ КАНАЛОВ

Со временем инвесторы обнаружили, что простое правило 4WR можно улучшить. Одним из значительных изменений стал вывод системы из постоянного присутствия на рынке, теперь она могла находиться и вне его. А 4WR всегда оставляла трейдера на рынке. Все время у вас была либо длинная, либо короткая позиция. Поэтому первым усовершенствованием системы стало создание аналога 4WR, который не предполагал, что вы играете либо на повышение, либо на понижение. Кроме длинной и короткой позиции, у вас может быть еще и нулевая.

Другое улучшение — изменение длины каналов. Как показывает практика, более длинные каналы намного лучше работают при выборе времени для входа в сделку.

В конце 1980-х гг. я начал использовать систему, которую называю 40/20. Она подразумевала открытие длинной или короткой позиции при прорыве 40-дневного максимума или минимума. Система 40/20 была копией 4WR, за исключением того, что временной период увеличился вдвое. Можно сказать, что для входа использовалось правило восьми недель. Однако выход происходил при прорыве 20-дневного максимума или минимума — в зависимости от того, была ли позиция длинной или короткой. Это означало, например, что вы открываете длинную позицию при достижении рынком нового 40-дневного максимума и закрываете ее при достижении нового 20-дневного минимума. Обратите внимание, что вы не открываете короткую позицию, когда на рынке новый 20-дневный минимум, а только закрываете длинную позицию. Таким образом, получается нулевая позиция, чем данная система и отличается от классического представления о прорывах канала. В классическом варианте вы всегда на рынке, а в новом — можете находиться и вне его.

Это стало главным прорывом в торговле с использованием каналов. Часто на рынке сильное ралли сменяется быстрым глубоким падением, и открытие короткой позиции происходило бы в ситуации простой коррекции рынка с доминирующим бычьим трендом. Яркий пример тому — сентябрьское ралли фунта стерлингов на графике (рис. 3.1). Оглядываясь назад, мы не захотели бы открывать длинную позицию при этом прорыве и достижении нового максимума, а предпочли бы оставаться пассивными. Чуть позже я покажу вам, как избегать подобных ситуаций.

Я использовал систему 40/20 в течение многих лет. Исследования и мой собственный опыт показали, что это весьма результативная система.

Позже, после выхода Turtle System, я перешел на систему 55/20. Turtles — группа трейдеров, учеников Ричарда Денниса и Уильяма Экхардта. По существу, в основе их системы лежал принцип следования за трендом, а базовые техники были связаны с прорывами канала. Они придерживались принципа 55/20. Turtles зарабатывали больше всех, и я с удивлением узнал, что они используют прорывы канала. Кроме 55/20, они также применяли и классическое правило 4WR!

Я люблю учиться, особенно у великих трейдеров. Таковыми, безусловно, являются Деннис и Экхардт, заработавшие сотни миллионов долларов к середине 1980-х гг. Удивительно, что они добились такого успеха, применяя старомодное 4WR.

Но они также модернизировали классическое правило 4WR, используя параметры более долгосрочного входа и более краткосрочного выхода. Кроме того, они разработали и другие правила трейдинга, но это было самым главным.

Я никогда не проверял, какие из параметров лучше, поэтому решил сравнить 55-дневные и мои 40-дневные показатели. И первые оказались лучше! По правде говоря, показатели в промежутке от 50 до 60 дней практически не меняются. Таким образом, я усовершенствовал свою систему трейдинга, переключившись на параметры, которые использовали коллеги из Turtles. По сути, я переходил от двухмесячного прорыва на почти трехмесячный. Я собирался уменьшить частоту своих торговых операций и по возможности торговать только тогда, когда на рынке есть мощное движение.

Повторяю: для входа используются показатели за 55 дней, для выхода — за 20 дней. Давайте рассмотрим это на примере. На рис. 3.2 тот же самый график, что на рис. 3.1, но с добавлением 55-дневного канала. Если максимум и/или минимум 20-дневного и 55-дневного каналов совпадают, то вы увидите лишь одну линию, как, например, в июле. Верхние границы канала для 20-дневного и 55-дневного максимума совпадают, поэтому вы видите одну линию. Но обратите внимание, что нижних линий две: верхняя — 20-дневного минимума, а нижняя — 55-дневного.

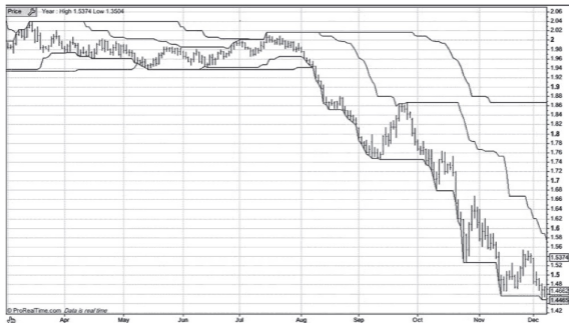


Рис. 3.2. График курса фунта стерлингов с дополнительными каналами

Давайте сделаем то же самое, но только с учетом 55-дневного параметра.

Для начала обратите внимание, что мы не открываем короткую позицию в начале апреля, а ждем начала мая. В результате видим, что, во-первых, 55-дневные прорывы происходят намного реже 20-дневных. В этом случае на рынке в течение последующего месяца должно было произойти падение, чтобы таким образом образовался достаточно сильный медвежий тренд для формирования 55-дневного минимума. И это, во-вторых, по сути, ударило по нам, потому что мы продали по цене ниже, чем продали бы, используя 20-дневный минимум. Однако я не против более низкой цены для входа, потому что тогда мои деньги не будут связаны в течение почти месяца, пока на рынке штиль. Не хочу вкладывать деньги во что-либо, когда на рынке боковой тренд. Это — пустая трата времени и сил.

В начале мая мы открываем короткую позицию и закрываем ее под конец июня, когда рынок пробивает 20-дневный максимум с убытком порядка 450 пипсов. М-да. Теперь мы вне рынка, но ненадолго. На рынке боковой тренд, который сменяется прорывом 55-дневного максимума, и в середине июля мы открываем длинную позицию. Но она быстро иссякает, и уже в начале августа мы вынуждены ее закрыть с убытком примерно в 650 пипсов. Спустя несколько дней, после того как 8 августа прорываем 55-дневный минимум, открываем короткую позицию. Рынок падает, и мы оказываемся в прибыли, пока резкий рост не останавливает нас почти в конце сентября. И все же остаемся с прибылью в 750 пипсов. В начале октября снова открываем короткую позицию и в итоге под конец графика сможем показать хорошую прибыль.

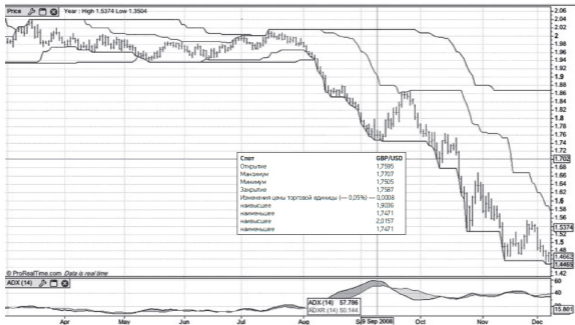


Рис. 3.3. График курса фунта стерлингов с добавлением ADX



Рис. 3.4. График курса фунта стерлингов с добавлением сигналов Bishop

Обратите внимание, что в результате перехода на 55-дневный цикл исчезла короткая позиция в начале июня. Мы немного больше потеряли на убыточных сделках, чем когда использовали 4WR, но смогли исключить из перечня одну из них. Возможно, немного увеличили заработок, добавив новый канал более долгосрочного входа. Но в целом заработаем намного больше.

Меня часто спрашивают, а что будет, если эти два параметра станут очень

популярными. Не ухудшит ли это их результативность?

Безусловно, метод может стать слишком популярным, и динамика начнет ухудшаться. Но эта техника требует усилий. Лишь немногие трейдеры смотрят на 55-дневные максимумы. Большинство использует краткосрочные поддержку и сопротивление, что определяет временные рамки их сделок. Эти трейдеры смотрят на 10-дневные скользящие средние и последний максимум или минимум. Однако возможно, что 55-дневный максимум или минимум возник именно в последние 10 дней, и потому многие трейдеры будут рассматривать это как точку покупки или продажи, что немного ухудшит исполнение сделки. Такой просчет я всегда отношу на счет дилеров и других трейдеров, которые, руководствуясь краткосрочной стратегией, загоняют цену выше отметки 55-дневного максимума и тем самым провоцируют срабатывание стоп-приказов, а далее обвал рынка. Причиной прорыва максимума будет, скорее всего, краткосрочное манипулирование ценой, а не какие-то существенные изменения на рынке в целом. Далее я расскажу вам, как можно с этим бороться.

Техника 55/20 настолько здравая, что вы можете использовать любой вариант между 50 и 60. Если думаете, что все входит в сделку на 55-дневном максимуме или минимуме, то сдвиньтесь на день — на 54 или 56. Черт возьми, вы можете вообще перейти на 50- или 60-дневные максимумы или минимумы, никакой разницы не будет. В основе техники лежит способность уловить подспудные мотивы поведения игроков, и небольшое изменение параметров в итоге не повлияет на исполнение сделки.

Кроме того, 55/20 не является единственно оптимальным параметром на все времена для всех валютных пар. Он был признан лучшим общим параметром, потому что, независимо от пары, работал лучше и дольше всех.

Я обнаружил, что использование 20-дневного параметра для выхода из сделки хорошо работает в отношении большинства пар и в большинстве случаев, поэтому даже и не экспериментирую с ним. При этом я понял, что оптимальная длина канала входа составляет примерно от 30 до 70 дней. Оптимальный параметр входа за год меняется вполтину или даже удваивается.

Проблема с постоянным изменением параметров входа состоит в том, что вы будете всегда использовать параметр, который хорошо работал в недалеком прошлом, а не тот, что сработает в ближайшем будущем. Несомненно, параметр, который показал себя наилучшим образом в последний месяц или даже год, вероятно, останется таковым и в ближайший месяц или год. Но мне не нравится играть с параметрами, потому что это делает метод менее понятным и фактически неконтролируемым. Подробнее на данной концепции я остановлюсь в главе 9, посвященной психологии трейдинга.

Постоянное варьирование параметров — это пустая трата времени. Самое главное — подобрать набор эффективных и понятных параметров. И я их уже вам показал.

ПРОРЫВЫ КАНАЛА: ЗА И ПРОТИВ

Самый веский аргумент в пользу применения прорывов канала — они приносят очень хорошую прибыль. Это основная техника, которой пользуются самые успешные трейдеры. Даже одного этого должно быть достаточно, чтобы убедить вас использовать данную технику. Признаюсь, что для меня самое главное — зарабатывать деньги, а не быть выдающимся, или креативным, или хотя бы правым. Только зарабатывать деньги. Поэтому я хочу использовать те техники, которые помогают это делать, а техника прорывов канала как раз из их числа.

Одно из основных преимуществ при использовании прорывов канала состоит в том, что вы гарантированно не пропустите больших движений в валютной паре. Большие деньги делаются на больших движениях рынка, поэтому огромное преимущество техники прорывов канала заключается в участии во всех значительных изменениях, связанных с парой. И нельзя недооценивать такое преимущество. Именно это и заставляет великих трейдеров использовать прорывы канала. Невозможно зарабатывать серьезные деньги, если вы не уверены в том, что следуете за коренными изменениями на рынке.

Да, метод может быть подрублен боковым трендом на рынке, но даже в таких условиях метод хорошо работает. Не нужно будет формировать новый 55-дневный максимум или минимум на пустых сигналах. Обычно для формирования нового 55-дневного максимума или минимума требуется сильное движение на рынке. Это обеспечивает определенную защиту от возможного ложного прорыва. Но не беспокойтесь, я расскажу вам о способах защиты от серьезных убытков с использованием прорывов канала.

Главное неудобство техники прорывов канала в том, что стоп-приказ находится далеко от точки входа. Я еще не касался темы риск-менеджмента (см. гл. 7), поэтому скажу только, что чем шире стоп-приказ, тем меньше будет ваша позиция, если таковая имеется. Другими словами, вы не можете открыть позицию нормального размера, потому что слишком высок риск из-за расстояния между ценой на входе и каналом на выходе. Значительное расстояние между каналами входа и выхода делает закрытые позиции весьма болезненным. Поэтому необходимо усовершенствовать правила прорывов канала, чтобы улучшить конечный результат и снизить риск.

BISHOP

Моим первым новшеством стало использование Bishop для запуска сигналов о ликвидации позиций. Посмотрите на рис. 3.3. Я взял рис. 3.2 и добавил внизу индикатор индекса среднего направления движения (ADX). Как можно увидеть, Bishop дал нам два хороших сигнала. Для наглядности я поместил курсор у первого сигнала.

Обратите внимание: мы выходим у минимума нисходящего основного движения и уходим в сторону до начала ралли, что противоречит стандартным правилам для прорывов канала.

Согласно этим правилам, мы выходим из сделки, только когда пробьем 20-дневный максимум. Дополнительное использование Bishop в данном случае фактически позволяет

выходить у дна основного нисходящего движения до значительного ралли в сентябре. Такой своевременный выход добавляет нам приблизительно 1000 пипсов к прибыли за год.

Помните, что Bishop показывает завершение тренда. В данном случае он дает сигнал на покупку за пару дней до фактического изменения минимума. За год это приносит огромное увеличение прибыли.

Следующий сигнал не столь хорош. На рис. 3.4 показан сигнал на выход, который дает Bishop почти в самом конце графика. Да, мы ловко вышли, но могли бы заработать немного больше, если бы остались в сделке. Словом, получилось ни то ни се.

В любом случае, добавление сигнала на выход от Bishop позволяет в конечном счете повысить прибыльность операций в целом за год. Думаю, что это хороший пример, потому что в нем есть как одна крупная выигрышная сделка, так и маленький проигрыш, что типично для Bishop. Система выдаст нам несколько изумительных сигналов, которые повысят общий результат, а затем слегка «прибьет». В итоге мы все равно останемся в большом плюсе.

ФИЛЬТР ADX

Мое следующее усовершенствование базовой модели прорывов канала — добавление фильтра ADX, о котором я рассказывал в предыдущей главе. Давайте снова рассмотрим график GBP/USD на рис. 3.5. ADX проходит по всему подвалу графика. Оказывается, что появление каждого торгового сигнала сопровождалось ростом ADX. В результате фильтр ADX никогда не отсекал сделки.

На рис. 3.6 график сдвинулся вправо так, что можно увидеть последнее изменение цены. Я поместил курсор на 4 декабря, когда рынок упал. Также обратите внимание на падение в конце декабря. В обоих случаях ADX понижался, что позволило нам избежать участия в этих сделках. Ни по одной из них, как показывает график, не было продолжения. Фильтр ADX спас нас от резкого роста до 20-дневного максимума, где бы пришлось выйти из сделки и зафиксировать потери более чем в 800 пипсов. Фильтр ADX помог нам «увернуться от пули».



Рис. 3.5. График курса фунта стерлингов с фильтром ADX



Рис. 3.6. Индикатор ADX снижается при падении рынка

Фильтр ADX также позволил бы нам вовремя покинуть сделку и в конце декабря. Это сэкономило бы немного денег, потому что мы бы все равно остановились, следуя новой технике, о которой я расскажу ниже. Но я по-прежнему не намеревался, так или иначе, входить в данную сделку. Рынок резко пошел бы вверх, что заставило бы меня сильно «страдать» пару недель, пока рынок, наконец, не упал бы в середине января. Я бы

предпочел вместо этого вернуться на рынок в середине января на отметке чуть ниже.

Использование фильтра ADX означает, что мы станем торговать немного реже, потому что, по определению, в некоторые сделки не станем входить, т.к. хотя бы изредка, но ADX будет понижаться. Тем не менее наши доходы значительно вырастут, потому что мы будем, как правило, избегать убыточных сделок. Иногда исключим из списка и прибыльные сделки. Это не страшно, потому что войдем в сделку по цене чуть ниже. Помните, если рынок пробьет 55-дневный максимум/минимум при снижающемся ADX, то надо настраиваться на вход в сделку при следующем прорыве, который требует лишь одного движения контртренда.

Например, у нас прорыв до нового 55-дневного максимума при снижающемся ADX. Мы не торгуем. Но рынок идет дальше и поднимается еще выше. Нам нужен только один день с более низкой ценой закрытия, чтобы установить сигнал на покупку для нового потенциального 55-дневного максимума. Мы же не хотим оказаться в позиции, где не сможем поймать большое движение только потому, что ADX показывает более низкое значение. Любое завершение сделки после пропущенного 55-дневного сигнала на вход, вероятно, заставит ADX расти, что приведет к появлению новых сигналов на покупку. Возможно, мы пропустили первые несколько дней движения, но не большую его часть.

ПРИНЦИП МГНОВЕННОГО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ

Полагаю, что один из базовых принципов доходного трейдинга — принцип мгновенного вознаграждения. Это означает, что с самого начала сделки мы должны показать прибыль. Вспомните свои самые удачные сделки. Разве они не были прибыльными с самого начала или сразу после входа в сделку? Думаю, что так же и мои убыточные сделки почти всегда с самого первого дня торгов находились в проигрыше. Чаще всего вы можете спрогнозировать, будет ли сделка прибыльной или нет, посмотрев на движение цены за первую пару дней. Мы должны всегда искать подтверждение тому, что наша сделка прибыльна с самого начала.

Этот принцип — одна из причин того, что я предпочитаю быть покупателем при росте цен и продавцом при падении. Это резко увеличивает шансы на то, что моя сделка будет прибыльной с самого начала.

Обратная сторона этого принципа — мне не нравится держать позиции, на которых теряю деньги. Я хочу выйти прежде, чем они принесут мне еще большие убытки. Не хочу дожидаться, пока они вдруг станут прибыльными. Хочу сразу же выйти из них.

ПРАВИЛО ОТСЕЧЕНИЯ

Все это наводит меня на мысль о следующем улучшении классического метода прорывов канала — правиле отсечения. Это правило призвано гарантировать нам синхронизацию с принципом мгновенного вознаграждения.

Рынки все время пробивают точки поддержки и сопротивления. Иногда рынок будет продолжать свое движение до логического завершения тренда, и тогда наша сделка окажется прибыльной. Но порой на рынке случается обвал, и он падает ниже уровня прорыва. Вопрос заключается в том, было ли это ложным прорывом или преждевременным.

Ложный прорыв —

прорыв, который не имеет продолжения и просто сходит на нет.

Преждевременный прорыв

— прорыв, который вначале затухает, но в итоге успешно достигает своей логической цели. Быки должны набраться сил, прежде чем они смогут сокрушить медведей. Прорывы невозможно предсказать, но нам следует защитить себя от любого рода прорывов, не имеющих логического завершения.

Я называю это правилом отсечения, потому что рынки будут отсекают цену, если она будет слишком высокой или слишком низкой на текущий момент. Цена может пробить 55-дневный максимум, но затем откатиться до отметки ниже уровня прорыва. В этом случае рынок отсекает новый максимум. Медведи в состоянии быстро провести контратаку и ликвидировать прорыв. У быков недостаточно сил, чтобы удержать рынок выше уровня прорыва.

Посмотрите на рис. 3.7, где показан лишь один небольшой отрезок из приведенных выше графиков. Стрелка указывает на прорыв, который мы и хотим рассмотреть.



Рис. 3.7. График курса фунта стерлингов. Правило отсечения выделено стрелкой

Важная составляющая правила отсечения — условие пяти дней. Я хочу

удостовериться, что 55-дневный максимум оставался на одном уровне или падал в течение как минимум пяти дней до прорыва (обратное действительно для прорыва 55-дневного минимума). Условие пяти дней гарантирует, что мы не применяем правило отсечения к рынкам, на которых сильны восходящие или нисходящие тренды. Используем правило отсечения только в отношении рынка с признаками бокового тренда. Хотим найти любую причину, чтобы ухватиться за позицию, когда рынок находится в движении. Хотим найти доказательство того, что должны спрыгнуть с рынка, когда там начинается боковой тренд. Поэтому применяем правило отсечения только при выполнении условия пяти дней.

Рис. 3.7 показывает, что условие пяти дней выполняется. С 55-дневным каналом в течение пяти дней не происходило никаких изменений, пока 15 июля (см. стрелку) не произошел прорыв. Теперь можно применить правило отсечения.

Правило отсечения формулируется очень просто: при выполнении условия пяти дней реализуйте 55-дневный сигнал на покупку, если рынок закрывается ниже исходного уровня прорыва в день прорыва или на следующий день. Другими словами, цена закрытия должна быть выше уровня прорыва в течение первых двух дней сделки, в противном случае вы выйдете по цене закрытия. Если вы не можете по какой-то причине выйти по цене закрытия, например, если на работе нет возможности наблюдать за происходящим на рынке в течение дня, то вам остается выйти при первой же возможности.

Давайте еще раз посмотрим на рис. 3.7. День, когда на рынке произошел прорыв 55-дневного максимума, отмечен стрелкой. Рынок открылся ниже 55-дневного максимума, но в течение дня прорвал его. Для начала посмотрим, закроется ли рынок выше уровня прорыва 55-дневного максимума в первый же день. Но рынок закрывается выше 55-дневного максимума, следовательно, никакого отсечения. Однако на второй день цена закрытия падает ниже уровня прорыва, поэтому мы немедленно выходим из сделки.

- Мы продолжаем смотреть на исходный 55-дневный уровень прорыва, который заставил нас начать торговать, а не на новый 55-дневный максимум, сформированный в день прорыва.
- Наши потери в этой сделке минимальны. Мы зашли на отметке немного выше 2,0000 и вышли чуть ниже этого уровня. Потери настолько ничтожны, что едва ли их нужно принимать во внимание.
- Но если бы мы не использовали правило отсечения, то закрыли бы свои позиции примерно на уровне 1,9650, что принесло бы убыток приблизительно в 350 пипсов. Правило отсечения сэкономило нам кучу денег, для чего, собственно, оно и было разработано.

Эта сделка выстраивается в соответствии с принципом мгновенного вознаграждения. Она почти сразу ушла в минус. В течение суток оставалась прибыльной, но на максимуме дня прорыва было очень много продано, что позволило заработать только в течение одного дня, а дальше пошли убытки. С годами я понял, что лучше исключить сделки, которые быстро уходят в минус, чем надеяться, что они в конечном счете вновь начнут приносить прибыль.

Правило отсечения значительно повысило доходность классического метода прорывов

канала, потому что позволило исключить много сделок, из которых пришлось бы выйти на 20-дневном минимуме с гораздо более значительными убытками. По опыту могу сказать, что благодаря правилу отсечения исключается примерно половина обычных закрытий позиций. Это существенное улучшение классического метода прорывов канала.

В главе 7 я расскажу вам о риск-менеджменте, а сейчас укажу лишь, что применение правила отсечения позволяет значительно снизить уровень риска на контракт. Теперь риск по сделке редко будет равен 20-дневному минимуму. Вместо этого уровень риска не будет известен точно, но, вероятнее всего, окажется близко к цене входа. Обратите внимание, что в приведенном выше примере он находился всего в нескольких пипсах от цены входа. Риск обычно бывает больше, чем в нашем примере, который представляет собой общий случай.

Задумаемся на минутку. При традиционном подходе вы могли бы установить определенный уровень риска для каждой сделки. Скажем, хотите рискнуть \$1000 на сделку. Далее допустим, что, если пробивается 20-дневный минимум, потеряете \$1000. В большинстве случаев правило отсечения сработает до 20-дневного минимума. Это результат действия принципа мгновенного вознаграждения. Предположим, что вы теряете \$200 каждый раз, когда закрываете позицию, согласно правилу отсечения, а не \$1000, которые теряете, если цена пробивает 20-дневный минимум. Это означает, что вы можете как сократить свой риск на 80%, так и увеличить в пять раз свою прибыль. (Помните, что это всего лишь предположение.) Существенная разница в соотношении рисков и доходности возникает вследствие применения метода прорывов канала. Давайте исследуем это подробнее.

Предположим, что вы хотите сократить риск на 80%. У вас появится больше убыточных позиций, чем при классическом методе прорывов канала. Правило отсечения формирует стоп-приказ близко к открытию позиции. Чем ближе стоп-приказ к цене текущего рынка, тем чаще он будет срабатывать. Но не настолько часто стоп-приказ будет срабатывать на уровне 20-дневного минимума. Поэтому вы должны быть готовы к тому, что станете закрывать позиции достаточно часто. Однако средний размер ваших убыточных сделок значительно уменьшится.

В нашем примере мы будем закрывать позиции чаще, но стоп-приказы помогут нам сократить убытки до одной пятой от потерь, которые мы бы понесли на 20-дневных минимумах. В итоге увеличивается количество убыточных сделок при одновременно значительном сокращении общей суммы потерь, благодаря чему существенно повысится конечный финансовый результат.

Иными словами, вы могли бы открыть позицию в пять раз больше, чем обычно. Хорошо, возможно, и поменьше. Но вы легко могли бы удвоить или утроить размеры позиции, и при этом все равно ваш риск был бы меньше, чем при использовании обычного метода прорывов канала. Вы рисковали бы, как обычно, \$1000 на позицию, но в случае прибыльной сделки прибыль увеличилась бы в два или три раза!

Вернемся к рис. 3.7. Найдите день, предшествующий реальному прорыву канала. Рынок был очень близок к 55-дневному максимуму, и мы могли устанавливать приказ на покупку на 3 пипса выше 55-дневного максимума. А где установим начальный стоп-приказ? Мы знаем, что установить его нужно на 20-дневном минимуме, но также знаем, что будем

закрывать позицию по цене намного выше той, при которой должно сработать правило отсечения. В этом случае нужно определить, где именно произойдет закрытие. Конечно, мы никогда не узнаем точно, где сработает правило отсечения, но нам необходимо приблизительно это прикинуть, чтобы определить размер наших перспективных позиций.

Скажем, мы выяснили, что будем вынуждены закрыть позицию не ниже отметки 1,9850, когда сработает правило отсечения. Это приблизительно одна треть от долларového риска при обычных торгах до 20-дневного минимума. Поэтому можно сказать, что долларový риск при использовании правила отсечения равен одной трети риска при использовании 20-дневного минимума. Однако мы будем вынуждены немного чаще закрывать позицию, следовательно, должны повысить уровень долларového риска, чтобы учесть дополнительные закрытия.

Предположим, что, используя правило отсечения, мы потеряем на 50% меньше, чем при использовании 20-дневного минимума. Теперь мы должны решить, хотим ли мы уменьшить наш риск на 50% и торговать только по одному контракту или же торговать по двум, но при этом совокупный риск будет равен риску при использовании 20-дневного минимума, хотя при удачной торговле наша прибыль может удвоиться.

При принятии решения следует учесть также общую обстановку на рынке. Например, идет ли данная сделка в направлении общего долгосрочного тренда? Каковы ожидаемые тенденции сезонных изменений цен? Наблюдается ли фундаментальный ценовой дрейф? Есть ли противоречащие друг другу или, наоборот, подтверждающие друг друга технические индикаторы?

Если все указывает на то, что ценовой дрейф имеет медвежий уклон, то, возможно, вам лучше сделать выбор в пользу одного контракта и тем самым снизить риски, рассчитывая на получение стандартной прибыли. Если же есть доказательства того, что дрейф будет бычьим, то тогда, возможно, следует удвоить объем своей позиции при обычном уровне риска, но рассчитывая на удвоение получаемой прибыли.

Еще раз повторю, теперь у вас есть выбор — либо снизить риски и оставить на прежнем уровне размер потенциальной прибыли, либо при том же уровне риска больше заработать. Это одно из главных усовершенствований классического метода прорывов канала.

Добавление правила отсечения значительно улучшает классическую модель. Но у него есть два недостатка. Первый: мы не знаем, где возникают риски. Не знаем, на каком уровне цен сработает правило отсечения. Это затрудняет управление рисками. Второй недостаток: правило отсечения касается только первых двух дней наших торгов по сделке. Действительно ли мы хотим снизить параметры нашего стоп-приказа до уровня 20-дневного минимума после первых двух дней торговли? А что если мы решили вести себя агрессивно и удвоили размер нашей позиции? Тогда риск значительно возрастет и может возникнуть позиция, намного большая по размеру, чем хотелось бы, и со стоп-приказом на уровне 20-дневного минимума.

ТЕХНИКА ПОСЛЕДНЕГО БАРА

Решить проблему управления рисками позволяет техника последнего бара.

Мне подсказал эту идею трейдер-ас Питер Брандт. Я прочел его книгу «Торговля фьючерсами по классическим моделям графиков» (Trading with Classical Chart Patterns), изданную в 2000 г., и смог поговорить с ним. Он использовал такие классические понятия, используемые в графиках, как голова, плечи и линии тренда. Он применял модели (паттерны) на графике так, как об этом написано в замечательной книге Мейджи и Эдвардса «Технический анализ биржевых трендов» (Technical Analysis of Stock Trends, 1997). В ней есть и глава, посвященная торговле фьючерсами. Проблема Мейджи и Эдвардса в том, что они предлагали войти в сделку, например, когда голова и плечи находятся на вершине излома шеи со стоп-приказом выше правого плеча. Стоп получался бы очень широким, и Брандт чувствовал, что при строгих правилах управления рисками он больше никогда не смог бы войти в сделку.

Поэтому Брандту пришлось установить свой стоп-приказ выше максимума последнего бара формации. Его идея состояла в том, что рынок рухнул ниже уровня поддержки. Но маловероятно, чтобы рынок отыгрался на шее и, продолжая расти, даже пробил максимум последнего дня формации. Возникли бы два уровня сопротивления, которые должны были стать верхним пределом для любого ралли, особенно в случае прибыльной сделки. Здесь Брандт использовал принцип мгновенного вознаграждения.

Я применил идею Брандта к технике прорывов канала. Давайте снова посмотрим на наш пример с британским фунтом на рис. 3.7. В этом случае рынок пробил 55-дневный максимум 15 июля. Обратите внимание, бар в этот день является последним и полностью находится ниже уровня 55-дневного максимума. Мы устанавливаем наш стоп-приказ на дне этого бара.

Предположим на секунду, что мы не используем правило отсеечения. Тогда исходный стоп-приказ в данной сделке оказался бы на минимуме бара 15 июля — приблизительно 1,9940. Спустя три дня нам пришлось бы закрыть на этом уровне свою позицию с убытком примерно в 80 пипсов. Большой сделке не бывать.

Я буду использовать предпоследний бар, если последний окажется лишь чуть ниже уровня прорыва или образует ценовой разрыв выше прорыва. Попытаюсь найти последний или соседний с ним бар, который определяет, где сработает поддержка, если рынок вернется в диапазон колебания цен. Существует определенная свобода при вычислении наилучшего «последнего бара». Чаще всего можно просто использовать буквально последний бар как уровень для установки нашего стоп-приказа. Ищем бар, который был баром прорыва. В 98% случаев это последний бар. И лишь в редких случаях мы оглядываемся и выбираем в качестве последнего другой бар.

ТАКТИКА

Существует четыре различных стратегии выхода для метода прорывов канала. Предположим, мы купили определенное количество фунтов стерлингов. В течение первых двух дней с момента входа в сделку стоп-приказ будем устанавливать на основе правила отсечения. Далее начнем использовать метод последнего бара. С первого же дня будем сверяться с Bishop и будем делать это каждый день, пока сделка открыта. Наконец, будем использовать 20-дневный минимум, если он превысит значение минимума последнего бара. Повторяю: сначала надо смотреть на правило отсечения, затем на последний бар и лишь после этого на 20-дневный минимум — только в такой последовательности. С показателями Bishop сверяемся каждый день.

Если у вас нет открытой позиции, вы должны ежедневно устанавливать приказы на покупку и продажу. Если же она есть, то необходимо устанавливать защитные стоп-приказы в зависимости от используемого метода.

ИЗВЛЕКАЯ ПРИБЫЛИ

Одно из главных преимуществ вышеназванных усовершенствований состоит в том, что они позволяют время от времени закрывать позиции почти на максимуме движения на рынке. Я уже демонстрировал вам, как Bishop позволил нам выйти с огромной прибылью в сентябре. Давайте рассмотрим ряд других сделок.

Вернемся к рис. 3.3, где я уже отметил выход согласно Bishop. Это был отличный выход с огромной прибылью. В начале октября мы играли на понижение. Обратите внимание, что правило отсечения срабатывает уже на второй день торгов и мы выходим, понеся микроскопические убытки. Но на третий день вновь заходим на рынок с короткой позицией, т.к. произошел прорыв уровня поддержки. Эта сделка не отвечает требованиям условия пяти дней, следовательно, правило отсечения здесь не работает. Поэтому играем на понижение и используем технику последнего бара при отдаче исходного стоп-приказа. Ничто нас не останавливает, и ближе к началу ноября мы переходим от использования последнего бара к 20-дневному максимуму, который к тому времени, наконец, начинает опускаться ниже уровня последнего бара. Но перед этим, в середине октября, вновь становимся свидетелями прорыва уровня поддержки.

Условие пяти дней выполняется, следовательно, теоретически правило отсечения действует. Однако цены обрушиваются еще ниже, и правило отсечения не срабатывает. При этом появляется более низкий последний бар, который мог бы стать новым уровнем нашего стоп-приказа, но я предпочитаю использовать 20-дневный максимум.

А предпочитаю я его использовать, потому что получаю хорошую прибыль, ведь лучше всего дать выгодной сделке больше свободы, чтобы заработать больше денег. При желании можно переместить стоп-приказ по позиции на новый последний бар, но ненамного. Используйте 20-дневный максимум, чтобы удостовериться, что вы предельно увеличили свою прибыль. И продолжайте играть на понижение.

Но посмотрите в правый нижний угол графика. Обратите внимание, что за два бара до

конца графика по данному прорыву уровня поддержки условие пяти дней выполняется. Правило отсечения срабатывает, и мы выходим из сделки. Таким образом, открыв в начале октября короткую позицию на уровне около 1,7400, выходим в районе 1,4750, получив огромную прибыль. Что более важно, правило отсечения заставило нас закрыть позицию на абсолютно низком баре на графике. Отличный выбор момента!

Существует мало техник, которые могут закрыть наши позиции так близко к абсолютному минимуму движения на рынке. Правило отсечения и последний бар помогут выйти из сделок и заработать на самой низкой или самой высокой цене. Это очень сильно улучшило классический метод прорывов канала.

По существу, мы взяли, вероятно, самую сильную систему в трейдинге с точки зрения генерирования прибыли и значительно улучшили ее в плане сокращения риска, повышения доходности и возможности получения прибыли у максимума, не дожидаясь разворота тренда.

ОСНОВНОЙ ВЫВОД

Если вы собираетесь использовать только одну технику из этой книги, используйте метод прорывов канала. Но убедитесь, что следуете при этом и моим советам по его улучшению! Считаю, что с данной техникой трейдеры смогли заработать на фьючерсном и валютном рынках намного больше, чем с любой другой. Техника может использоваться как в традиционном варианте, так и с применением усовершенствований, о которых шла речь в этой главе.

The Conqueror («Победитель»)

В этой главе мы обсудим Conqueror («Победитель»), оригинальный метод, который действительно стимулирует творческое мышление. Я большой поклонник трейдинга с использованием множественных таймфреймов (более подробную информацию о диверсификации по времени читайте в гл. 10). Используя данный метод, прежде чем войти в сделку, смотрят на три различных таймфрейма.

В большинстве методов применяются одни и те же способы входа и выхода из сделки. Например, вы покупаете, когда 20-дневное скользящее среднее проходит выше 50-дневного скользящего среднего, и продаете, когда 20-дневное скользящее среднее проходит ниже 50-дневного скользящего среднего. Однако Conqueror фактически использует технику выхода, отличную от техники входа, что редко встречается в трейдинге.

В предыдущих главах мы рассмотрели способы выхода из сделки, которые отличаются от точки входа. В результате такого нетрадиционного подхода прибыль возрастает по сравнению с использованием обычных методов трейдинга, применяемых большинством игроков.

Conqueror использует разные методы для входа и выхода. Они связаны друг с другом, но это отдельные методы. Кроме того, стоп-приказ адаптивен: с учетом текущего состояния рынка он подстраивается под имеющиеся условия при формировании стратегии выхода.

РОЖДЕНИЕ CONQUEROR

Идея уходит своими корнями во времена создания в 1991 г. Брюсом Бэбкоком системы, которую он назвал Currency Conquistador («Валютный конкистадор»). Брюс — один из пионеров торговли фьючерсами. Он был основателем бюллетеня

Commodity Traders Consumer Report

(CTCR, сейчас существует только в интернет-версии на сайте www.ctcr.investors.net) — это периодическое издание я купил у Брюса в 1996 г., когда у него обнаружили рак. Он написал одну из самых популярных книг по трейдингу «Путеводитель “Доу Джонс-Ирвин” по системам трейдинга» (Dow Jones-Irwin Guide to Trading Systems) и разработал много удачных систем, приносящих прибыль.

Возможно, его самым большим вкладом в развитие торговли фьючерсами были его беспристрастность как эксперта и отказ от назойливой рекламы, которая все больше и больше наводняла мир фьючерсов и валютного трейдинга. В CTCR реклама не допускалась, поэтому Брюс мог быть абсолютно честен в своих обзорах продуктов.

Брюс несколько лет возился со своим Currency Conquistador, после чего выпустил Currency Conquistador II. В его основу был положен метод, более чувствительный к стоп-приказам, чем в первой версии.

И здесь на сцене появляется Нельсон Фрибург, первоклассный аналитик. Он издает потрясающий информационный бюллетень

Formula Research

(см. Приложение: рекомендованная литература). Разрабатывает методы и системы трейдинга для работы практически на любом рынке. Нельсон обладает острым умом и является создателем нескольких гениальных систем. Я настоятельно рекомендую вам почитать его бюллетень.

В конце 1994 г. Нельсон представил миру свой усовершенствованный Conquistador. Главное отличие состояло в том, что оригинальная версия Currency Conquistador была ориентирована только на торговлю валютой. Нельсон распространил тестирование методом на другие фьючерсные контракты и обнаружил, что благодаря изменениям Conquistador приносит прибыль в широком перечне фьючерсов. В этой книге мы рассматриваем только FOREX, но осознание того, что метод работает и на многих других рынках, вселяет уверенность в его силе.

Нельсон упростил систему, что почти всегда идет во благо. Вот и в данном случае упрощенные Нельсоном системы превзошли базовую систему Бэбкока.

ЧТО ТАКОЕ ИСТИННЫЙ ДИАПАЗОН?

Прежде чем перейти к описанию механизма системы, позвольте мне сначала коснуться такого понятия, как

истинный диапазон

, поскольку мы будем использовать его в процессе вычислений в Conqueror.

Одно из преимуществ валютного рынка — цена открытия практически всегда равна цене закрытия биржи в предыдущий день. Мы закрываемся по одной цене и открываемся на следующем тике. Единственное исключение — закрытие в пятницу и открытие в понедельник. Здесь возможен разрыв в цене, возникающий в результате ее изменений за уикэнд. В этом случае нам необходимо приготовиться к возможному разрыву, определив истинный диапазон в понедельник. Мы выясним, каков он, просто глянув на график или таблицу.

Итак, проблема возникает, когда появляется разрыв между диапазоном в пятницу и диапазоном в понедельник. В этом случае объявленный диапазон не является диапазоном дня. Скажем, цена упала и максимум понедельника оказывается ниже минимума пятницы.

Объявленный диапазон не отражает изменений. Хотя никакой торговли между максимумом понедельника и минимумом пятницы не велось, можно сказать, что истинным максимумом понедельника должна была быть цена закрытия пятницы.

Вот как описал эту ситуацию Нельсон в CTCR в 1995 г.:

Начнем с того, что истинный дневной максимум должен быть выше максимума текущего дня или вчерашней цены закрытия. Истинный минимум должен быть ниже минимума текущего дня или вчерашней цены закрытия.

Истинный диапазон — просто истинный максимум минус истинный минимум. Истинный диапазон служит для определения общего движения цены в случаях, когда вчерашняя цена закрытия находится за пределами сегодняшнего диапазона цен.

Таблица 4.1, взятая из CTCR, показывает результаты последней модификации Conquistador, осуществленной Нельсоном.

Как вы уже поняли, метод приносит большую прибыль. Вот что пишет Нельсон в своем издании

Formula Research
о Conquistador:

Автоматический стоп-приказ, возможно, самый инновационный элемент в этой универсальной системе трейдинга. Изобилие приложений, присущих ее логической схеме, стало наградой аналитику, проектировавшему систему. Мы обязаны Брюсу Бэбкоку за то, что он поделился с нами Currency Conquistador — с точки зрения чистой прибыли самой доходной для торговли фьючерсами системы среди всех, о которых когда-либо писали (CTCR, 1991).

УЛУЧШАЕМ CONQUISTADOR

Теперь моя очередь выходить на сцену. Я взял модифицированную Нельсоном версию Conquistador и внес свои изменения, создав две различные версии. Одна —

сверх

долгосрочная, а вторая — краткосрочная. Чтобы дистанцироваться от результатов работы, отлично проделанной Брюсом и Нельсоном, я сменил название метода на Conquegor.

Теперь давайте посмотрим на правила. Прежде всего определимся с несколькими условиями:

1. Цена закрытия сегодня минус 10-дневное скользящее среднее закрытия.
2. 10-дневное скользящее среднее сегодня минус 10-дневное скользящее среднее 10 дней назад.
3. Цена закрытия сегодня минус цена закрытия 40 дней назад.

Положительный результат — бычий тренд, отрицательный — медвежий.

Таблица 4.1 Currency Conquistador. Версия Нельсона Фрибурга (результаты исследования уровня прибыли/убытков с 1 августа 1972 г. по 9 июля 1991 г.)

	Швейцарский франк	Фунт стерлингов	Немецкая марка	Японская иена	В среднем
Общая чистая прибыль, \$	167 062	177 688	112 675	212 437	167 466
Общее количество сделок	97	124	104	102	107
Количество прибыльных сделок	45	46	52	53	49
Количество убыточных сделок	52	78	52	49	58
Процент прибыльных сделок, %	46	37	50	51	46
Крупнейшая прибыльная сделка, \$	19 450	32 018	20 187	32 662	26 079
Крупнейшая убыточная сделка, \$	— 2 787	— 3 019	— 3 987	— 3 087	— 3 220
Средний размер прибыльной сделки, \$	5 669	7 140	3 633	5 327	5 442
Средний размер убыточной сделки, \$	— 1 693	— 1 933	— 1 467	— 1 426	— 1 630
Соотношение среднего размера прибыльной и убыточной сделки	3,34	3,69	2,47	3,73	3,31

	Швейцарский франк	Фунт стерлингов	Немецкая марка	Японская иена	В среднем
Средний размер сделки (прибыльной и убыточной), \$	1 722	1 433	1 083	2 082	1 580
Максимальное количество последовательных прибыльных сделок	5	4	7	4	5
Максимальное количество последовательных убыточных сделок	5	9	4	3	5
Среднее количество баров в прибыльных сделках	110	104	94	99	102
Среднее количество баров в убыточных сделках	23	15	25	21	21
Максимальное снижение при закрытии позиции, \$	— 8 000	— 26 468	— 7 475	— 8 162	— 12 526
Максимальное суточное снижение, \$	— 8 162	— 26 725	— 8 175	— 9 237	— 13 075
Фактор прибыли	2,89	2,17	2,47	4,03	2,89
Необходимый для торгов объем средств на счете, \$	11 162	29 725	11 175	12 237	16 075
Доходность счета, %	1 496	597	1 008	1 735	1 209

Источник: *Commodity Traders Consumer Report, 1991*

Если все три условия имеют положительное значение, то играйте на повышение, если отрицательное, то на понижение. Во всех остальных случаях оставайтесь в стороне. У меня тут же сработает защитный стоп.



Рис. 4.1. График курса фунта стерлингов с отмеченными условиями

Давайте рассмотрим данную ситуацию с входом. По существу, мы смотрим на три различных временных горизонта. Сначала — на поведение цены за прошедшие 10 дней, когда смотрим на первое условие. При изучении второго условия смотрим уже на поведение цены за последние 20 дней. И, наконец, в третьем условии наш временной горизонт — последние 40 дней.

Мы играем на повышение или на понижение, только если все три тренда на рынке отвечают необходимым требованиям. Идея применения трех различных таймфреймов не столь характерна для трейдинга. Когда я впервые столкнулся с ней, то сильно удивился тому, что это никогда прежде не использовалось, ведь это было столь очевидно.

Фактически мы ищем подтверждение тому, что существующий тренд достаточно силен, чтобы все три показателя носили бычий или медвежий характер. Рынок с боковым трендом не сможет создать все эти три условия, поэтому в такой ситуации мы останемся в стороне, что будет наилучшим решением. Только когда рынок действительно начнет двигаться в том или ином направлении и все три тренда выстроятся в нужной конфигурации, мы выйдем на рынок. Если же одно или более из этих трех условий будет иметь положительное или отрицательное значение, переключим свое внимание на другие рынки.

Вот почему очень трудно дожидаться от Conqueog сигнала о покупке или продаже. Большую часть времени система находится вне рынка. Она упрямо ждет, пока рынок не начнет двигаться строго в том или ином направлении и можно будет заходить с длинной или короткой позицией. Такова одна из самых важных особенностей Conqueog: пока рынок находится в боковом тренде или тренд слишком слабый, вы находитесь вне рынка. Это позволяет сильно сэкономить на потерях от ложных сигналов — существенное

преимущество на фоне большинства методов трейдинга!

Давайте рассмотрим действие Conqueror на примере. Возьмем ситуацию в середине сентября. В этой точке все три условия разнородны. Проследим за развитием сделки.

На рис. 4.1 я нарисовал три стрелки. Первая стрелка показывает, что третье условие имеет отрицательное значение. Цена закрытия в этот день ниже закрытия рынка 40 дней назад.

Три дня спустя цена закрытия становится ниже 10-дневного скользящего среднего, а значит, данное условие также приобретает отрицательное значение. Вот два условия с отрицательными показателями. Но мы все еще не можем играть на понижение, т.к. отрицательными должны быть все три условия.

Взгляните на график. Кривая рынка из верхнего левого угла графика обозначает движение рынка вниз. Ралли на нем случилось в середине сентября. Пока мы не знаем, является ли это движение началом нового бычьего тренда на рынке или это просто ралли против нисходящего тренда. Рынок, вероятно, следует считать скорее нейтральным. У нас два отрицательных условия и одно положительное. Conqueror находится в состоянии ожидания до тех пор, пока тренд окончательно не выберет направление и можно будет заходить на рынок.



Рис. 4.2. График курса фунта стерлингов с добавлением среднего истинного диапазона (ATR)

Одно условие — 10-дневное скользящее среднее — выбивается из общей отрицательной тенденции и все еще выше своего значения 10-дневной давности. И только в начале октября 10-дневное скользящее среднее снижается достаточно низко. В этой точке, как показывает третья стрелка, третье условие имеет отрицательное значение.

Мы играем на понижение под закрытие торгов в тот день, когда третье условие изменило плюс на минус. Если же узнаем об этом только после закрытия торгов, то

открываем короткую позицию при открытии торгов на следующий день. Итак, у нас есть короткая позиция. Все три условия выполняются. Но где установить наш защитный стоп? Теперь начинается самое интересное. Воспользуемся несколькими различными методами.

Первый стоп-приказ — просто обычный приказ. Для стандартного контракта установите его на уровне возможных потерь в размере \$2000. Другими словами, посчитайте, сколько пипсов в \$2000, и установите стоп-приказ на такое же количество пипсов от цены входа. К счастью, данный стоп-приказ будет срабатывать намного реже, чем другие. Однако нам следует подстраховаться на случай возможной катастрофы.

Я добавил еще одну панель в графике (см. рис. 4.2). Новая панель внизу показывает уровень среднего истинного диапазона (ATR) за последние 40 дней. Это просто средний показатель ATR за 40 дней. Как видим, в день открытия нами короткой позиции ATR был приблизительно 0,024 (240 пипсов). Также видим, что рынок с августа по ноябрь стал более волатильным. В данный период ATR медленно полз вверх, демонстрируя рост значений среднего диапазона в течение дня. Он увеличился примерно со 150 до 350 пипсов в день.

В этой точке мы используем две различные версии Conqueror. В первой я установлю стоп-приказ на расстоянии двойного ATR от текущей цены закрытия, а в Conqueror II — 12-кратного ATR от текущей цены закрытия. Давайте в качестве примера подробнее рассмотрим текущую ситуацию.

Скажем, у нас короткая позиция на 1,7400. ATR в этот день — 0,0240, или 240 пипсов. При использовании Conqueror I защитный стоп будет находиться на отметке в 480 пипсов выше текущей минимальной цены закрытия. В какой-то момент самая низкая цена закрытия сравняется с ценой закрытия дня, когда входили на рынок. Каждый раз, когда на рынке будет формироваться более низкая цена закрытия, вам придется вносить коррективы в стоп-приказ.

Делать это придется и при изменении ATR. Мы начали с ATR в 240 пипсов и в итоге добрались в ноябре до отметки приблизительно в 350 пипсов. Это означает, что мы бы начали с 480 пипсов от минимальной цены закрытия, но в ноябре расширились бы примерно до 700 пипсов!

Мне нравится такая процедура, потому что она расширяет стоп-приказ, когда рынок становится более волатильным. Это здорово!

На следующий день бар входа, отмеченный третьей стрелкой, закрывается немного выше. Стоп-приказ по ATR можно оставить на прежнем уровне. Однако на следующий день происходит падение, и в итоге получаем более низкую цену закрытия. Мы снижаем уровень нашего стоп-приказа до 480 пипсов выше новой понизившейся цены закрытия. И так далее.

В Conqueror II используется та же идея, только стоп-приказ устанавливается на уровне 12-кратного ATR, или приблизительно на 2880 пипсов выше минимальной цены закрытия. Это очень далеко от рынка, поэтому мало кто из трейдеров будет в состоянии торговать на таком уровне. Отмечаю данную особенность, потому что этот доходный метод сопряжен с определенными трудностями для тех, кто не обладает достаточно высокой капитализацией для торговли. Далее, говоря о Conqueror, я буду иметь в виду Conqueror I.

НАСТРОЙКА СТОП-ПРИКАЗА

Таким образом, мы обсудили две различные техники определения уровня для стоп-приказов: исходный обычный стоп на уровне \$2000 и стоп по двукратному ATR. Теперь начинается самое интересное.

Мы собираемся настроить стоп-приказ по ATR с учетом того, сколько условий работают. Помните, что мы стали играть на понижение, когда все три условия имели отрицательное значение. При каждой смене знака у фактора (на положительный или отрицательный) уменьшаем на треть размер стоп-приказа по ATR. Обратимся к примеру.

На рис. 4.2 мы изначально начинаем торговать со стоп-приказом на уровне 480 пипсов. (Я не буду учитывать последующие изменения ATR в наших вычислениях, но в реальной жизни вы должны это делать.) Обратите внимание, что все три условия имеют отрицательное значение до уровня, указанного стрелкой вниз на рис. 4.3. В этой точке цена закрытия лишь чуть выше 10-дневного скользящего среднего, что изменило значение данного условия на положительное.



Рис. 4.3. График курса фунта стерлингов и настройка стоп-приказа

Берем наш стоп-приказ на 480 пипсов и отнимаем одну треть от 480 — это 158 пипсов. Вычитаем 158 из 480 и получаем новый скользящий стоп-приказ на 322 пипса. Минимальная цена закрытия отмечена за два дня до этого — 1,7029. Устанавливаем новый защитный стоп на 322 пипса выше — на 1,7351. В этот день цена не заставляет нас покинуть рынок, но спустя два дня после точки, указанной стрелкой вниз, происходит резкий скачок и мы закрываем позицию с убытком в 24 пипса.

Мы бы не ушли с рынка, если бы продолжили торговать с обычным стопом. Его бы

хватило, чтобы защитить нас от вынужденного закрытия позиции. В данном же случае пришлось закрыться с микроскопическими убытками.

Но на следующий день рынок упал и закрылся ниже 10-дневного скользящего среднего. Таким образом, все три условия приобрели снова отрицательное значение. И мы снова играем на понижение при цене закрытия в этот день на отметке в 1,7282. ATR в тот день был равен ровно 250 пипсам, поэтому первый стоп-приказ устанавливаем на уровне 500 пипсов выше цены закрытия в 1,7282. Теперь на отметке в 500 пипсов выше минимальной цены закрытия у нас есть стоп-приказ, который будет сдвигаться дальше до тех пор, пока одно или больше условий не станут положительными.

Рынок торгуется с понижением до минимальной цены закрытия в 1,5537, что составляет четыре пятых от уровня октября. В этот день мы понижаем защитный стоп-приказ до $1,603 < 7$, или 500 пипсов выше минимальной цены закрытия. Когда же на следующий день рынок пробивает отметку 1,6057, закрываем свою позицию и фиксируем прибыль более чем в 1200 пипсов.

В этой точке все три условия до сих пор имеют отрицательное значение. Значит, мы могли бы тут же начать играть на понижение. Однако, прежде чем снова открыть короткую позицию, я предпочитаю получить соответствующий сигнал. Лучше всего, если одно из условий станет положительным, а затем отрицательным, прежде чем мы снова выйдем на рынок. Мы получаем его спустя два дня. Рынок закрывается чуть выше 10-дневной скользящей средней, что вызывает у данного условия смену минуса на плюс. На следующий день рынок закрывается ниже 10-дневной скользящей средней и условие вновь становится отрицательным. В итоге все три условия снова отрицательные. И вновь время шортить рынок.

На этом я закончу анализ данного примера, но вы сами можете увидеть, что следующая сделка также была прибыльной. Одна из важных особенностей Conqueгог в том, что он терпеливо пережидает боковые тренды вне рынка. Также следует отметить, что он активно смещает стоп-приказ в сторону текущей цены рынка. Любая существенная коррекция заставит Conqueгог закрыть позицию. Это чувствительная система, которая тут же покидает свои открытые позиции, как только они начинают двигаться против сделки. В Conqueгог не так просто открыть позицию, но очень легко ее закрыть.

Также ясно, что Conqueгог предпочитает ярко выраженный тренд. Наряду с быстрым выходом при коррекции метод позволяет и вернуться, как только все три условия будут вновь отвечать его требованиям. А это может произойти, только если все три таймфрейма выстроятся в одном направлении.

ОСНОВНОЙ ВЫВОД

Conqueгог — отличная техника, которая благодаря данной книге теперь доступна широкой аудитории. В основе данной техники лежат системы, разработанные двумя светлыми умами в сфере трейдинга — Брюсом Бэбкоком и Нельсоном Фрибергом. Одно ее

происхождение должно пробудить в вас желание попробовать этот метод.

Эта единственная в своем роде техника требует выполнения целого ряда условий, прежде чем позволит вам открыть длинную или короткую позицию. В то же время Conqueror сразу покидает рынок при малейшем его колебании. Значит, обеспечиваемое им соотношение прибыли к риску выше всяких похвал.

Стохастик

Стохастик принадлежит к числу самых популярных индикаторов. Его можно найти на всех доступных сервисах, предлагающих различные графики, и в пакетах программ. Это стандартный индикатор для FOREX-трейдинга. Но почти все трейдеры используют его неправильно. Я сосредоточусь на бычьих сделках, но и в медвежьих сделках происходит все то же самое.

ЧТО ТАКОЕ СТОХАСТИК?

Этот вид осциллятора измеряет темп изменения цены. Простейший осциллятор берет текущую цену и вычитает из нее цену, которая была несколько дней назад. Предположим, что торги по паре EURO/USD закрылись сегодня на уровне 1,2050, а 10 дней назад — на 1,2000. В этом случае значение осциллятора равнялось бы 0,0050. Процесс повторяется каждый день, и данные заносятся на график.

Осцилляторы будут сообщать о развороте рынка до того, как цена действительно изменится, т.к. изменения момента приводят к изменению фактической цены. То же происходит и в физике: темп изменения объекта будет показывать уменьшение импульса до тех пор, пока объект не изменит направление.

Серьезную критику вызывает тот факт, что осцилляторы иногда дают сигнал торговать, тогда как рынок находится в состоянии сильного тренда, и сигнал оказывается ложным. Известно, что осцилляторы хорошо себя показывают на нетрендовых рынках и плохо на трендовых.

Чем проще осциллятор, тем чувствительнее он к изменению текущей цены рынка. Например, простой осциллятор, в основе которого лежит 10-дневный темп изменения, более чувствителен к изменению текущей цены, чем осциллятор на основе 30-дневного темпа изменения.

Многие аналитики сильно пострадали от использования простых осцилляторов, поэтому пыгались улучшить их. Индекс относительной силы (RSI) Уэллса Уайлдера и стохастик — два самых популярных и известных усовершенствования базового осциллятора. %R Ларри Уильямса — фактически тот же стохастик, только не такой гладкий, и шкала у него

перевернута вверх ногами.

Стохастик достаточно легко вычислить. Существует трехшаговый способ вычисления двух составляющих стохастика — %K и %D.

Сначала вычислим значение необработанного стохастика:

$$K = (C-L) : (H-L) \times 100,$$

где

C

— цена закрытия последних

x

дней,

H

— максимум последних

x

дней,

L

— минимум последних

x

дней. Как правило,

x

— это последние 14 дней, хотя также очень часто встречаются и девять дней.

%K — трехдневное скользящее среднее K , %D — трехдневное скользящее среднее %K.

К счастью, вам не понадобятся серьезные знания математики, если только не захотите покопаться во всем этом, чтобы посмотреть, сможете ли что-то улучшить. Практически на всех графиках, во всех котировочных системах и пакетах программ есть встроенные стохастики. Однако там иногда играют с параметрами. Я предлагаю использовать параметры, которые только что обрисовал в общих чертах. В пакетах программ и котировочных системах зачастую параметры можно изменять.

Важным вопросом остаются временные рамки стохастика. Какой период вы будете использовать в своих вычислениях? Чаше всего это 14 дней, что, по мнению многих, составляет приблизительно половину обычного цикла изменения цены на FOREX. Некоторые используют отрезок в девять дней, хотя я никогда не слышал иных обоснований этого, кроме того, что девять дней более чувствительны к колебаниям, чем классические 14 дней. Мне ни разу не встречались какие-либо доказательства и того, что средний ценовой цикл составляет 28 дней. Как и того, что при использовании стохастика требуется применять в качестве меры продолжительности именно половину размера цикла. Однако чем меньше будет временной отрезок в ваших вычислениях, тем более чувствительным будет стохастик.

Можно ли оптимизировать продолжительность стохастика? (Под этим я подразумеваю возможность попробовать различные параметры, чтобы найти наиболее выгодный для тестирования данных за прошлый период.) Да, можно, но сначала вы должны определить, как собираетесь его использовать: в качестве индикатора

перекупленности/перепроданности или индикатора тренда? Результатом каждого из вариантов использования стохастика, скорее всего, будет разного рода оптимизация.

Не буду здесь описывать все «за» и «против» оптимизации. Просто прочтите книгу Боба Пардо о торговых системах (см. Приложение).

Если иного не установлено, я буду использовать 14 дней в качестве меры продолжительности для стохастика. Почему? Дело в том, что я перепробовал в свое время эти прибыльные техники, когда все приходилось делать вручную, и только 14-дневный стохастик можно было использовать при тестах. Тем временем я заметил, что все эти техники работают так, что нет нужды их менять. Предоставляю право оптимизировать их своим умнейшим читателям!

Вторая причина использования отрезка в 14 дней состоит в том, что читатели могут легко использовать индикаторы, которые встречаются практически во всех доступных пакетах программ. Нет необходимости рыться в своем пакете программ, чтобы выяснить, как изменить параметры.

Техники, описанные в данной главе, работают одинаково при использовании как 9-дневного, так и 14-дневного таймфрейма. Важно верить в то, что стохастик — надежный индикатор. Однако основное различие между 9- и 14-дневным стохастиком в том, что первый более чувствительный и индикативный. При выборе меры продолжительности ключевым моментом является ваш стиль торговли. Более длительный период даст меньше сигналов, и они поступят позже, но зато отфильтрует ряд ложных сигналов. Более короткий период, наоборот, даст больше сигналов, и они будут приходиться раньше, но намного чаще окажутся ложными.

По сути, стохастик показывает отношение цены закрытия к максимуму и минимуму. Стохастик измеряет процентное отношение цены закрытия к диапазону. И если вы видите показатель 50%, то это означает, что цена закрытия лежит ровно посередине между максимумом и минимумом. Если же показатель 75%, то цена закрытия находится между максимумом и минимумом на уровне 75%. Другими словами, она была бы на уровне 75% дневного диапазона или ближе к максимуму, чем к минимуму. Таким образом, если рынок каждый день закрывается на максимуме, то вы можете видеть на стохастике только показатель, равный 100%. Главная идея заключается в том, что если на рынке прослеживается тенденция к закрытию в верхней части дневного диапазона, то он — бычий, если в нижней, то он — медвежий.

Стохастик используется для торговли в любых таймфреймах, включая внутрисуточный трейдинг. Очевидно, что самый популярный таймфрейм — ежедневный, с использованием дневных баров. Однако я знаю много людей, которые используют при этом более краткосрочные бары, например 5-минутные или 60-минутные. Джордж Лейн, создатель стохастика, имел обыкновение использовать его с 3-минутными барами при торговле фьючерсами на индексе S&P 500.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СТОХАСТИКА КАК ИНДИКАТОРА

ПЕРЕКУПЛЕННОСТИ/ПЕРЕПРОДАНОСТИ

Это наиболее популярный способ использования стохастика. Основная идея состоит в том, что рынок не будет очень долго двигаться в том или ином направлении без того, чтобы в какой-то момент не столкнуться с недостатком покупателей при бычьем тренде и продавцов при медвежьем. Если на рынке происходит резкий скачок цен без коррекции, то рынок считается перекупленным. И наоборот, резкое падение цен без коррекции приведет к ситуации, когда рынок будет считаться перепроданным.

Согласно базовой теории, цены не могут слишком быстро и слишком сильно взлетать. Если такое происходит, значит, они «созрели» для коррекции перекупленности. Стремительно поднявшийся рынок слишком быстро отбросил цену валютной пары от исходной точки. В результате рынок немного притормозит, чтобы стимулировать процесс покупок.

Концепция перекупленного/перепроданного рынка используется главным образом для прогнозирования краткосрочного изменения цен относительно тренда. Она также помогает отговорить трейдеров от совершения покупок на рынке, после того как на нем началось сильное движение, и стимулирует их ждать снижения цен.

В общем и целом концепция перекупленного/перепроданного рынка работает. Как правило, когда стохастик превышает 80%, то рынок перекуплен; когда же стохастик падает ниже 20%, значит, рынок перепродан. В такой ситуации обычно можно ожидать, что весьма скоро наступит коррекция. Большинство трейдеров так и используют стохастик. Однако сам по себе тот факт, что стохастик вообще работает и точно предвещает коррекции, не гарантирует прибыли. На самом деле продажа при уровне стохастика выше 80% и покупка при уровне стохастика ниже 20% приводят к потере денег.

Некоторые трейдеры вносят свои изменения в метод и продают, когда стохастик добирается до отметки выше 80% и %K пересекается ниже %D, а покупают, когда стохастик ниже 20% и %K пересекается выше %D. Это работает лучше, но и такая стратегия убыточна.

Проблема в рынках с сильным трендом. Здесь использование стохастика как индикатора перекупленности/перепроданности абсолютно невозможно. Другими словами, концепция перекупленного/перепроданного рынка работает при умеренных или боковых трендах, но не работает при сильных трендах. Некоторые же трейдеры думают, что лучше покупать, когда %K пересекается выше 80%, и продавать, когда %K пересекается ниже 20%. Действительно, это лучше, чем тот вариант, который мы обсуждали выше, но деньги вы все равно потеряете.

Прежде чем использовать стохастик в качестве индикатора перекупленности/перепроданности, нужно определиться со своим стилем трейдинга. Нужно учитывать стохастик, если вы трейдер, который стремится покупать при падении и продавать при росте на нетрендовых рынках и готов к потерям, если на рынке вдруг начнет формироваться тренд. Если же предпочитаете следовать за трендом, то следует отказаться от использования стохастических показателей перекупленности/перепроданности. Стохастик на взрывном бычьем рынке неделями станет

показывать его перекупленность. Чем более взрывным будет рынок, тем чаще индикатор будет подавать ложный сигнал о перекупленности.

Рис. 5.1 наглядно иллюстрирует мои слова. В середине декабря рынок стал перекупленным, но продолжал стремительно расти. С другой стороны, перепроданность рынка в феврале намекала на возможность проведения выгодных сделок.

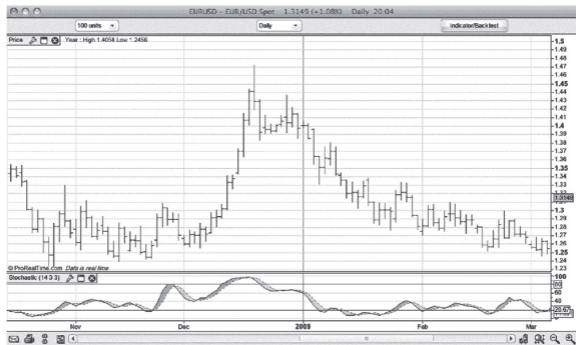


Рис. 5.1. График курса евро с добавлением стохастина

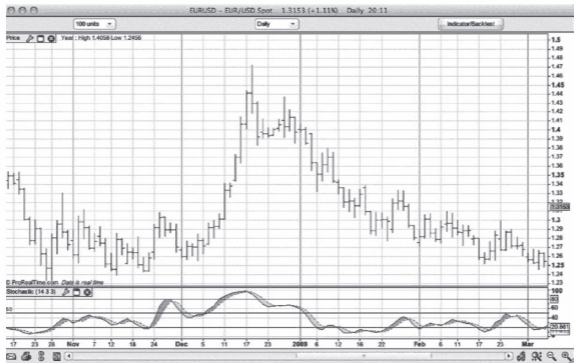


Рис. 5.2. График курса евро с добавлением пересечения стохастических линий

Вывод: опасно торговать, исходя только из того, что стохастик начал показывать перекупленность или перепроданность рынка. Необходим некий сигнал, который сообщал бы о том, что продажи начинают ослабевать. В противном случае вы будете часто продавать на рынке с сильным трендом и сильным моментумом. Продавая на перекупленном рынке, вы знаете, что продаете на рынке с сильным трендом, и хотите получить знак, что моментум ослабевает и скоро будет коррекция. Пересечение и является таковым сигналом.

Позвольте показать вам, как тренироваться, используя пересечения в качестве сигналов. Я уже говорил, что данный метод нельзя отнести к разряду прибыльных, а потому нельзя применять его механически, так что будьте осторожны. Однако в некоторых случаях он может принести вам выгоду. Я покажу некоторые нюансы использования данной техники. Но не делайте ее основной, это опасно!

ТОРГОВЫЕ СИГНАЛЫ С ПЕРЕСЕЧЕНИЙ

Возможно, наиболее популярный способ использования стохастика — подача торговых сигналов, полученных на пересечении более медленной скользящей, %D, и более быстрой скользящей, %K. Идея состоит в том, что вы продаете рынок, когда %K пересекается ниже %D, и покупаете, когда %K пересекается выше %D.

Обычно считается, что самыми долгожданными являются сигналы при пересечении

стохастических линий, когда стохастик выше 80% или ниже 20%. Эти два уровня создают большое пространство для появления сигналов на сделку, после того как поступит сигнал о перекупленном или перепроданном рынке. Еще раз повторю, я не уверен во всем этом, т.к. продажа на перекупленном бычьем рынке — опасная игра. Тем не менее применение этой техники стало обычным делом.

Иногда %K будет пересекать %D, в то время как последний продолжит рост. Такое пересечение называется

левосторонним

, потому что %K пересекает %D с левой стороны «горба», созданного %D. Это произойдет, когда цена резко изменит направление.

Правостороннее пересечение

случается, когда %K пересекает %D с правой стороны «горба» %D. На рис. 5.2 показаны примеры обоих типов пересечения.

Большинство аналитиков предпочитают правостороннее пересечение, т.к. они полагают, что это более устойчивый рынок, на который они выходят сразу после изменения цены. Правостороннее пересечение возможно только в том случае, когда рынок сначала стабилизируется, а затем начинает падать. У правостороннего также будет преимущество в виде единого направления движения %K и %D при пересечении. Именно потому многие инвесторы предпочитают правосторонние пересечения — это означает, что моментум сильно изменился и, скорее всего, началось формирование тренда.

Тем не менее изобретатель стохастика Джордж Лейн считает, что можно торговать, используя левостороннее пересечение, если оно указывает на возвращение основного тренда. В частности, он предлагает использовать его при классической дивергенции (к ней мы еще вернемся).

Пересечение стохастических линий может также произойти в середине диапазона — между 20 и 80. Они не должны пересекаться только в крайних точках стохастического диапазона. Пересечение будет обычно происходить в середине основного тренда рынка, т.е. когда рынок движется строго в одном направлении, разворачивается, а затем вновь возвращается к исходному направлению. Стохастик может дать сигнал о продаже во время коррекции только для того, чтобы сразу после этого вернуться к направлению развития тренда.

В общем и целом идея состоит в том, чтобы купить или продать на пересечении и прекратить торги на пересечении при смене направления. Очевидно, что это плохо защищает от внезапного и серьезного движения в неправильном направлении. В результате многие трейдеры, исходя из недавнего поведения цены, устанавливают защитный стоп-приказ для поддержки и сопротивления в качестве страховки от последствий такого сильного движения против позиции.

Но вернемся к торговле на пересечениях в середине диапазона, а не на крайних его точках. Мне нравится этот метод, потому что здесь мы больше не используем идею перепроданного или перекупленного рынка, которая, на мой взгляд, представляет серьезную опасность для нашей маржи. И вернемся также к использованию стохастика для указания на моментум рынка.

Мы видим, что на рынке сильный тренд и что здесь произошла коррекция. Теперь

намереваемся использовать пересечение %K и %D только в направлении тренда для того, чтобы войти в позицию. По сути, мы применили стохастик, чтобы определить момент окончания движения противоположного тренда, а затем для подстройки под сильный основной тренд. Это очень прибыльный способ использования стохастика.

Пожалуйста, запомните, что вы должны найти другой способ установки защитного стоп-приказа. Как правило, будете использовать в качестве стопа минимум контртренда.

ДОХОДНОСТЬ СТОХАСТИКА

Одно из исследований, посвященных доходности использования пересечений для торговых сигналов, провели Роберт Колби и Томас Мейерс, рассказав о нем в своей замечательной «Энциклопедии технических рыночных индикаторов» (The Encyclopedia of Technical Market Indicators, 1988). Они сосредоточили внимание на фондовом рынке, поэтому для своего исследования использовали сводный индекс Нью-Йоркской фондовой биржи (NYSE), взяв данные за месяц, и проверили продолжительность периода от одного до 24 месяцев за 1968–1986 гг.

Мое единственное критическое замечание относительно данного исследования состоит в том, что использованы месячные данные, а не дневные или даже недельные.

Результаты же получились очень интересными.

Первое правило, которое проверили авторы, было простым пересечением %K выше или ниже %D. Они оптимизировали полученные результаты и обнаружили, что каждый отрезок времени был убыточным, кроме продолжительностью в 21 месяц. Ясно, что от использования данного метода следует отказаться.

Затем авторы проверили более надежное правило, требующее повышения %K и %D при сигнале к покупке и их снижения при сигнале к продаже. Это, скорее всего, означает, что сделки будут совершаться в одном направлении с долгосрочным трендом. Колби и Мейерс обнаружили, что каждый отрезок времени был прибыльным, за исключением самых коротких — меньше шести месяцев. Добавление нового фильтра значительно повысило ценность стохастика.

Очевидно, что у многих инвесторов не возникнет желания торговать на рынке, используя месячный сигнал, но даже они захотят использовать его как мощный индикатор тренда, чтобы отфильтровывать краткосрочные сделки. Другими словами, выбирать краткосрочные сделки только в тех случаях, если их направление совпадает с направлением длительного тренда, как показывает пересечение стохастических линий, отражающее долгосрочную перспективу. Обратите также внимание, что данный метод, учитывающий помесечные данные, может быть использован для определения продолжительности долгосрочных сделок, таких как валютное хеджирование для корпораций.

Затем Колби и Мейерс протестировали сигналы на недельных данных в двух различных интервалах, и только сигналы на отрезке приблизительно в 50 недель оказались

прибыльными, а более и менее продолжительные — нет. Думаю, что мы должны непременно проигнорировать этот метод.

Несмотря на то что данные тесты проводились с акциями, нельзя сказать, что они не представляют большого интереса для нас, валютных трейдеров. Рынки есть рынки. На них торгуют люди. Техники, работающие на одном финансовом рынке, зачастую применимы и на другом.

Колби и Мейерс также протестировали идею продажи при перекупленности рынка и покупки при перепроданности и обнаружили, что это приносит огромные убытки. Давайте просто следовать за трендом.

ПРЕДОСТЕРЕЖЕНИЯ

Поскольку это осциллятор, то многие трейдеры смотрят на наклон стохастика в поисках идеи моментума рынка. Они хотят, скажем, купить, когда стохастик падает, но моментум *данного*

тренда уменьшается. Однако не желают ждать пересечения, чтобы открыть длинную позицию, а хотя бы перескочить на пересечение стохастических линий.

Другими словами, они начнут продавать рынок, как только стохастик начнет притормаживать свой рост. Посмотрите внимательно на рис. 5.2. Обратите внимание, что %K начнет притормаживать или даже снижаться, в то время как темп роста %D останется прежним. Когда это случится, продажа или покупка, конечно, дадут вам возможность «оседлать» изменение рынка.

Не так много трейдеров используют изменение наклона стохастика, чтобы выйти на рынок или, наоборот, покинуть его. В основном его используют как еще один индикатор, который помогает спрогнозировать направление движения рынка в ближайшей перспективе.

Существует две основные проблемы. Во-первых, обычная проблема продажи на бычьем рынке. Во-вторых, иногда %K будет быстро менять направление, а затем возвращаться к исходному, т.е. произойдет провал, и я сейчас расскажу вам об этом.

ЛУЧШИЙ СПОСОБ ЗАРАБОТАТЬ, ИСПОЛЬЗУЯ СТОХАСТИК

Вот мы и добрались до приятного — узнаем о реальном способе заработка с помощью стохастика. Но для начала позвольте мне рассказать, что такое дивергенция, один из самых популярных способов использования стохастика.

Когда цена и стохастик перестают двигаться в одном направлении, происходит *дивергенция*

. Другими словами, если цена достигает нового максимума, а стохастик — нет, то налицо дивергенция. То же самое, если стохастик достигает нового максимума, а цена — нет. В общем, моментум цены слабее самой цены.

Дивергенция используется главным образом для прогнозирования изменения тренда и последующих торгов.

Не существует каких-то определенных правил входа и выхода, но я покажу вам, как использовать дивергенцию стохастика для получения серьезной прибыли. Мы должны будем применить другие техники для выбора тайминга, а стохастик — для создания условий, позволяющих заработать дополнительные средства.

Я исследовал данный вид дивергенции и обнаружил, что дивергенция на дневном графике и на недельном — это две разные вещи. Дивергенция на дневном графике обычно говорит лишь о том, что на рынке, вероятно, случится краткосрочное контртрендовое движение. Вообще, я жду, что рынок сменит направление в течение одного-пяти дней (чаще всего двух-трех) и будет двигаться в противоположном направлении от одного до пяти дней (но чаще от двух до трех).

Недельная дивергенция обычно означает, что вот-вот произойдут среднесрочные изменения тренда. По крайней мере, говорит о том, что будет значительное контртрендовое движение. Думаю, что масштабы контртренда на дневном графике не столь велики, чтобы совладать с контртрендовой природой сделки, а также определить, когда начнется этот контртренд.

С другой стороны, размер прогнозируемого недельного контртренда или нового тренда был существенным и хорошо торгуемым. Но все еще было проблематично спрогнозировать, когда именно дивергенция изменит характер тренда. Тем не менее недельная дивергенция торгуется намного лучше, чем дневная.

По общему убеждению, дивергенция действительно позволяет прогнозировать изменения тренда, даже если речь идет лишь о кратковременном контртрендовом движении. Но следует понимать, что вы не можете просто покупать или продавать в условиях дивергенции. Практически в 100% случаев рынок продолжает следовать своему тренду еще на протяжении нескольких баров, прежде чем уступить дивергенции. Многие трейдеры указывают на то, как большая дивергенция вызывала максимумы и минимумы, но лишь немногие, если таковые вообще имеются, утверждают, что дивергенция продолжалась лишь некоторое время, прежде чем цена сменила направление. Давайте рассмотрим несколько примеров.

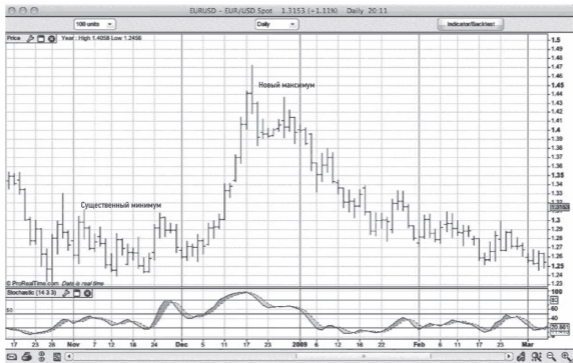


Рис. 5.3. График курса евро с добавлением дивергенций

На рис. 5.3 мы видим, что цена существенно снижается на отметке примерно девять баров слева (середина декабря). Стохастик также падает. Однако через шесть баров на рынке цена закрытия достигает нового минимума, в то время как стохастик — нет.

Обратите внимание, что я указал на новый минимум цены закрытия, а не просто на новый минимум. Потому что взаимосвязь цен закрытия важнее, чем взаимосвязь минимумов, а стохастик опирается на цену закрытия.

В данном случае это была дивергенция стохастика, но цена еще на протяжении трех баров существенно не снижалась. В нашем исследовании дивергенция наступила за три дня до фактического дна. Тогда мы измеряем расстояние от фактического дна до последующего максимума, чтобы понять размеры контртрендового движения. Измеряем это как процент от цены основного инструмента, чтобы упорядочить исследование довольно большого количества фьючерсных контрактов. Например, движение от 100,00 до 101,00 по облигациям равнялось бы 1%. Конечно, это неидеальное измерение, но все же позволяет оценить размеры движения, когда речь идет об исследовании более чем 30 фьючерсных контрактов.

Посмотрите снова на рис. 5.3 и увидите другие дивергенции. Самая большая из них проходит через почти три четверти графика. Рынок делает скачок и достигает нового максимума с баром очень широкого диапазона, но стохастик этого не делает. В конечном счете максимум достигнут и на рынке начинается распродажа, но не раньше, чем там произойдет очень мощное ралли.

В нашем исследовании мы вернулись назад почти на год и посмотрели данные по 30 различным товарам. Они принадлежали различным типам рынков: бычьим, медвежьим и

прочим. В результате получаем отличное подтверждение того, что дивергенции стохастика можно использовать.

Сначала мы проверили дивергенции на дневных графиках и обнаружили 58 различных дивергенций. Они приводили к изменению направления движения рынка в среднем на 4,5 дня при стандартном отклонении 5,7. Однако мода была равна только 1, а медиана — 2. Самая продолжительная дивергенция составила 22 дня. Как видим, время существования дневных дивергенций было произвольным. И это, скорее, снижает их ценность.

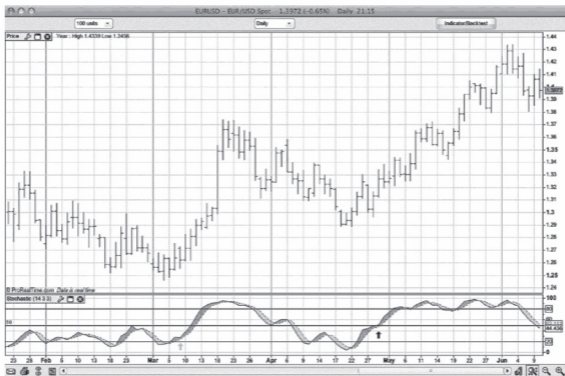


Рис. 5.4. График курса евро с обозначением провалов

Очевидно, что вследствие этих 58 дивергенций произошло 58 коррекций. Средний процент коррекции составил 5,9 в диапазоне от 0 до 21%. Мода — 4%, медиана — 5%; показатели коррекции выглядят вполне достоверно, даже при том, что стандартное отклонение составило 4,4%.

Недельных дивергенций было намного больше, чем дневных. За период выборки мы насчитали 124. Они приводили к возникновению экстремумов в среднем в размере 2,8 недели при стандартном отклонении 3,4 недели. Диапазон простирался от момента возникновения экстремума до 16 недель. Фактически мода вызывала определенный экстремум. Другими словами, чаще всего недельная дивергенция возникала на неделе с действительным экстремумом, что для меня весьма интересно.

Средний размер этих 124 коррекций составил 15,3% со стандартным отклонением 13,6%. Очевидно, что это намного более мощный индикатор последующего колебания цен, чем дневная дивергенция. Тем не менее мода была только 4%, а медиана — 11%, хотя максимум составлял 80%. Кто там говорит о большом движении на рынке?!

Мои слова могут изумить и восприниматься как ересь, но, возможно, что дивергенция — это просто иллюзия. Возможно, мы создаем модель там, где ее нет. Например, я мог бы создать систему, которая бы предсказывала контртрендовое движение, скажем, через вторник. Я более чем уверен: данная система покажет 98% контртренда в течение двух недель. Другими словами, только в редких случаях на рынке в течение двух недель не будет хотя бы одного дня коррекции. Учтите данный момент. Однако, несмотря на это, я продолжаю использовать дивергенции стохастика на дневных и особенно недельных графиках, потому что с их помощью делаю деньги.

Неудача нас настигает, когда %K меняет направление, но не пересекает %D и возвращается к исходному направлению. На рис. 5.4 можно увидеть два разных провала, показанные стрелками в стохастической части графика. Первый происходит в начале марта, когда %K снижается, но не пересекает %D. Второй — в конце апреля, но это не классический провал, потому что фактически снижения не происходит, как и резкого замедления движения, и %K почти пересекает %D. Провалы происходят зачастую, когда происходит резкая коррекция относительно основного тренда, а затем такое же резкое восстановление тренда.

Классическое объяснение: провал показывает, что исходный тренд продолжит свое развитие, и вам следует торговать в этом же направлении, как только %K вновь вернется к исходному тренду.

СЛЕДУЙТЕ ЗА ТРЕНДОМ

Иногда я использую стохастик в качестве механической торговой системы или индикатора тренда. Главное правило заключается в том, чтобы покупать, когда стохастик %K пересекает линию на отметке выше 50, и продавать, когда ниже 50. Вы всегда будете присутствовать на рынке. Я использую это правило как для недельных, так и для дневных баров, но главным образом для последних.

По собственному опыту могу сказать, что исполнение сделки подразумевает использование любой системы следования за среднесрочным трендом. Во время боковых трендов вы будете чувствовать себя как в мясорубке, но зато, когда рынок будет следовать основному тренду, получите большую прибыль.

Колби и Мейерс также проверили свою идею на сводном индексе Нью-Йоркской фондовой биржи с использованием еженедельных отчетов (см. дополнительную информацию в Приложении). Они добавляют один фильтр: %K и недельная цена закрытия выше уровня их значений за предыдущую неделю. В результате выяснилось, что это прибыльная система, использующая параметр практически любой продолжительности. Тем самым доказывается надежность метода. Однако наилучший показатель прибыли был примерно на уровне 45 недель.

Колби и Мейерс указывают на то, что только приблизительно 39% сделок были прибыльными. Вот примерно этого вы и можете ожидать от торговой системы,

использующей среднесрочную стратегию.

Вывод: это надежная система следования за трендом, которую можно использовать для анализа данных как за неделю, так и за день. Примерно 40% сделок будут прибыльными, а по размеру они превзойдут убыточные. Одно из больших преимуществ данного метода состоит в том, что он бесплатный и его можно найти в любом сервисе, предлагающем разного рода графики.

КАК Я ИСПОЛЬЗУЮ СТОХАСТИК

Каждый день я проверяю стохастик. Ищу как дневные, так и недельные дивергенции, особенно последние. Чаще всего смотрю на дневной стохастик, т.к. именно с дневным графиком провожу большую часть времени.

На дневном графике ищу главным образом дивергенции. Скажем, вижу дивергенцию, а у меня уже есть позиция как результат использования долгосрочной техники типа прорыва канала. В этом случае сокращаю позицию, скажем, на четверть или даже на половину. В результате должен получить прибыль. Предположив, что рынок на несколько дней упадет, я зафиксирую какую-то прибыль сейчас, а потом вновь зайду в закрытые позиции, когда рынок устремится к новым максимумам.

Если я прав, дивергенция дневного стохастика приведет к падению рынка. Надеюсь, что вследствие этого и стохастик пересечет нижнюю границу. Затем я смогу использовать верхнее пересечение, чтобы запустить приказ на возвращение и покупку. Если же стохастик не пересечет нижнюю границу, то вновь куплю проданную позицию, когда рынок достигнет нового максимума.

Теперь, если у меня нет позиций, я собираюсь торговать, используя один из методов базовой позиции, — буду следовать его предписаниям и открою длинную позицию, когда рынок совершит прорыв. Но вижу, что дивергенция развивается, а значит, прорыва, по крайней мере в течение ближайших нескольких дней, не произойдет.

Я пойду дальше и отдам приказ на покупку, но сокращу размер позиции в половину или около того. Если на входе в позицию случится предполагаемое мной падение, то смогу купить остальную часть позиции, когда рынок достигнет нового максимума. С другой стороны, у меня будет уполовиненная позиция, если рынок продолжит и дальше расти. Такое случается редко, потому что дивергенция дневного стохастика обычно приводит к падению. Поэтому я в основном использую дневной стохастик для корректировки своих уже имеющихся методов торговли.

Недельные стохастики — намного более сильные индикаторы, т.к. они приводят либо к существенной коррекции, либо к изменению основного тренда. Моя торговая стратегия в данном случае заключается в том, чтобы использовать их так же, как я рассказывал выше об использовании дневного стохастика, но, кроме этого, стану активно искать точку входа в направлении, предсказанном дивергенцией. Например, предположим, что рынок идет вверх, но развивает медвежью дивергенцию стохастика. Это могло бы спрогнозировать, по

крайней мере, сильную коррекцию, слишком большую, чтобы получить хорошую прибыль.

Если у меня будет длинная позиция, стану искать любой предлог для выхода из нее. Если у меня не будет открытой позиции, стану искать любой предлог, чтобы открыть короткую. Это более агрессивная техника, чем все те, что я описывал в предыдущих главах.

Говоря о «любом предлоге», я имею в виду, что буду использовать любую технику, описанную в данной книге, чтобы открыть короткую позицию, получив минимальное подтверждение или даже без такового. Например, рынок стремится вверх, но тут возникает дивергенция. Я открою короткую позицию, если увижу на дневном графике нечто вроде бара разворота. Ему даже можно и не быть очень уж сильным сигналом для открытия короткой позиции. Я буду также использовать данный сигнал для того, чтобы выйти из позиционных сделок с использованием таких техник, как Conqueгог или анализ тренда.

ИНТЕРВЬЮ С ДЖОРДЖЕМ ЛЕЙНОМ

Мне удалось взять по телефону интервью у изобретателя стохастика Джорджа Лейна, когда он был уже довольно стар (сейчас его уже нет с нами). Джордж был яркой личностью, а торговал он главным образом на рынке фьючерсов Standard and Poor's (S&P), но его комментарии применимы и к трейдингу на FOREX.

Интервью приводится дословно, поэтому местами может хромать грамматика.

Автор: Стохастик — ваш основной способ анализа рынка?

Джордж Лейн: О да. Он лучше всех других моих открытий и всего того, что я перепробовал. Он почти не ошибается, если только вы понимаете, как его правильно использовать.

A.: Вы используете его главным образом как индикатор тренда, перекупленности / перепроданности, пересечений или еще как-то?

Д.Л.: Я — краткосрочный трейдер из тех, кто торгует примерно три-четыре раза в день. Использую стохастик как сигнал покупать на дне. Торгую S&P в рамках одного дня.

A.: Используйте ли вы пересечения в качестве сигналов покупать?

Д.Л.: Почему бы нам не убрать из этого ряда слово «пересечение»? Пересечения случаются, но они не являются сигналом. Дивергенция — вот сигнал.

A.: Дивергенция должна быть в зоне перекупленности /

или перепроданности или она может быть где угодно на графике?

Д.Л.: В большинстве случаев в зоне перекупленности/перепроданности. Там безопасное всего. Иногда в средней зоне.

A.: Увидев дивергенцию, вы используете пересечение как сигнал для входа?

Д.Л.: Нет, только дивергенцию.

A.: Получается, что, обнаружив дивергенцию, вы сразу же начнете покупать или

продавать?

Д.Л.: Объедините старомодное составление графиков со стохастиком и получите инструмент, который почти никогда не ошибается.

А.: Позвольте мне перейти к конкретным примерам. Скажем, наблюдаем дивергенцию в нисходящем тренде. Будете ли вы в этом случае искать бар разворота или прорыв выше предыдущего максимума?

Д.Л.: Одновременно то и другое. Стохастик появляется чуть-чуть раньше. Это ведущий индикатор. Очень часто сначала возникает дивергенция стохастика, и только через один-два бара график подаст сигнал.

А.: Вы считаете, что это происходит на дневных и недельных, а также на более краткосрочных барах?

Д.Л.: Безусловно. Я использую точно такую же технику и для долгосрочной стратегии, и для краткосрочной.

А.: Как вы думаете, пересечение на уровне 50% имеет большое значение?

Д.Л.: Нет. Как только пересечение пробивает уровень в 50%, я понимаю, что поступаю правильно. Я не придаю этому большого значения.

А.: Вы когда-нибудь смотрите на правосторонние или левосторонние пересечения?

Д.Л.: Да. Скажем, рынок падает и достигает большого двойного дна. У первого дна возникнет левостороннее пересечение. Это сигнал вам: «Ждите». И вы ждете возникновения второго дна в двойном дне. Появление правостороннего пересечения будет сигналом получше. Поэтому надо просто дождаться второго дна двойного дна, получить правостороннее пересечение и действовать.

А.: Таким образом, получается, что правостороннее пересечение имеет большее значение.

Д.Л.: Совершенно верно.

А.: Некоторые говорят, что, когда стохастик сначала пересекает отметку в 80%, это хороший момент для покупки и отличный сигнал о тренде.

Д.Л.: Это интерпретация Джейка Бернстайна. Он открыл, а мы в течение 47 лет учили тому, что иногда стохастик продолжает расти до самой вершины, а рынок двигается себе дальше. Другими словами, там настолько много моментов, что он просто продолжает двигаться дальше. Стохастик, после того как достигнет отметки в 100, больше ничего не сможет сделать, поэтому скачет под потолком. Такое случается, и это удивительное зрелище.

После того как стохастик достигает отметки примерно в 75%, время покупать. Если я купил что-то у дна, то смогу купить еще и здесь, но если здесь куплю сначала, у меня будут маленькие трудности.

А.: Что скажете о том, что вы называете коленом, плечом или провалом? Часто ли они вам встречаются и считаете ли вы их стоящими внимания?

Д.Л.: Да, они встречаются. Не очень часто, но встречаются.

Видите ли, если рынок падает и дает мне левостороннее пересечение... Я буду ждать правостороннего. Но затем у К возникает ралли, после чего К возвращается и «целует» D, а затем снова начинает расти. Теперь у меня есть конвергенция только в К, и я включаюсь в это движение. Это означает, что мы, возможно, могли бы и не получить то правостороннее пересечение, потому что я получил обоснованное правостороннее пересечение в К.

Дивергенция возникает в К или D, или в обоих сразу. Поэтому, если не получите свою дивергенцию в D, то получите ее в К!

А.: Скажем, вы вошли в позицию на дивергенции. Где будете устанавливать свой защитный стоп-приказ?

Д.Л.: На два клика ниже самого низкого из двух предыдущих минимумов.

А.: Откуда появилось название «стохастик»?

Д.Л.: Стохастика — продвинутая форма статистики. В статистике очень часто сталкиваются с таким большим массивом данных, что приходится использовать иные методы исследования. Как-то я летел в Сан-Франциско рядом со специалистом по стохастике, который представил ее мне как статистику на более продвинутом уровне. Его вызвали для изменения линз телескопа «Хаббл». Изменить же их потребовалось потому, что слишком много накопилось данных обо всех звездах на небосводе. Это хороший пример того, где стохастика используется.

А.: Кто придумал термин «стохастик»?

Д.Л.: Стохастика — это такой раздел в статистике или инжиниринге. Процентное отклонение, или %D, — название индикатора. Процентное отклонение от нормы.

А.: Это %D. А каково происхождение %K?

Д.Л.: Кто-то, сидя в «яме», однажды сказал, что хорошо бы иметь ведущий индикатор для таких жутких случаев. Я взгляделся и обнаружил такой индикатор прямо в наших вычислениях, вот и назвал его своим вторым именем — Келли!

Мы его активно использовали уже несколько лет, когда в Computrac заметили его и на своем «Комитете тридцати» решили его тоже использовать. После того как его запрограммировали и приготовили к запуску, Тим Слейтер спросил их, как они собираются его назвать. Один из тех парней сказал, мол, эта штука относится к стохастике, поэтому они назвали его стохастиком.

У индикатора нет ничего общего со стохастикой, но его так назвали, и имя прижилось. Я не мог это контролировать.

А.: Какова взаимосвязь между стохастиком и %R Ларри Уильямса?

Д.Л.: Самое первое, что мы открыли в 1948 году, был индикатор %R. Это стохастик наоборот. Какое-то время мы его использовали. Сигнал на вершине — покупаем, сигнал на дне — продаем. Мы развернули индикатор и сделали его более практичным. Написали кое-что о нем. Наверное, кто-то из друзей Ларри посетил наш семинар и рассказал об индикаторе Ларри. Тот, в свою очередь, оценил его, дал индикатору свое имя и поведал о нем миру.

А.: Правда ли, что стохастик является лучшим осциллятором по сравнению с темпом изменения или RSI?

Д.Л.: RSI Уэллса Уайлдера — чертовски хороший индикатор. Это не что иное, как график цен закрытия. Если вы уберете цену открытия, максимум и минимум и составите график только по цене закрытия, то у вас получится тот же паттерн, что и при использовании RSI. На нем будут видны все дивергенции и тому подобное. На заре моего трейдинга я использовал график цены закрытия. Это был хороший индикатор.

RSI Уэллса Уайлдера — достаточно сложный способ таких расчетов. Это чертовски хороший индикатор, но он однолинейный и, возможно, один раз из двадцати все же

ошибается с четким сигналом. В то время как стохастик почти никогда не ошибается.

В течение нескольких лет мы использовали как RSI, так и стохастик, но в итоге пришли к выводу, что один осциллятор лишний, поэтому отказались от RSI.

Вместо RSI я использовал объем.

А

∴ Как вы использовали объем?

Д.Л.: Использование объема — способ более чем стандартный. Мы учим этому уже лет сорок пять-пятьдесят.

А.: Какой временной охват стохастика вы используете? У большинства сервисов на графиках используется либо девять, либо четырнадцать дней.

Д.Л.: Ну, сервисам необходимы все дни, потому что они рисуют графики с помощью компьютера.

Вам надо всего лишь смотреть на графики. Скажем, на дневные. Просматриваете несколько дней и определяете цикл. И не важно, увидел его или нет парень за соседним столом. Как правило, при анализе, если работаете с индикатором и в нем (чтобы подстроить его или оптимизировать) есть скользящее среднее, то исходные данные для индикатора будут составлять 50% от вашего торгового цикла. Так что просто смотрите на графики и находите цикл. Обычно есть цикл, который частенько встречается. Он может немного варьироваться, но все равно будет достаточно часто повторяться. Берите половину баров цикла, это будут исходные данные для стохастика, и конструируйте стохастик в соответствии с найденным вами циклом. Поэтому он и станет для вас самым успешным.

А.: Как соотносится со всем этим длина цикла?

Д.Л.: Как правило, всякий раз, когда вы разрабатываете какой-нибудь осциллятор, без разницы какой, исходные данные для его расчета должны составлять 50% от вашего торгового цикла. И тогда получите оптимальный осциллятор.

А.: Существует ли какое-либо объяснение этому? Почему не взять полный цикл?

Д.Л.: В осцилляторе есть скользящие средние для того, чтобы его выровнять. Каждый раз при использовании скользящего среднего, к примеру 10-дневного, будет возникать разница в пять дней с последней сделкой. Поэтому надо брать исходные данные последней сделки, которая на 30-дневном осцилляторе будет отмечена как совершенная 15 дней назад. Мне кажется, что это наилучшее решение.

Я наблюдал за этим много лет и не изменил своего мнения.

А.: Таким образом, у каждого товара будет своя длина для вычисления стохастика?

Д.Л.: Это повышает результативность и надежность стохастика в отличие от того, чтобы произвольно выбирать числа.

А.: В общем, могли бы вы сказать, что сервисы, составляющие графики, выбирают правильное среднее значение — приблизительно в 14 дней на входе?

Д.Л.: Думаю, что дневные графики за 14 или 15 дней — очень даже правильно. Обычно же берут 30-дневный цикл.

Несколько лет назад, когда я торговал S&P, у них был 28-дневный цикл. Это продолжалось четыре или пять лет. Теперь, конечно, в связи с нынешней возросшей волатильностью S&P цикл стал меньше 28 дней.

У нас очень волатильные рынки. Мы в конце 60–70-летнего цикла, это время выпуска

пара, и, как видите, все взбу доразено.

А.: Кто избрал стохастик?

Д.Л.: Я.

А.: Когда это было?

Д.Л.: Мы начали над этим работать приблизительно в 1948 году.

А.: А как вам пришла в голову эта идея?

Д.Л.: Ну, нас было шестеро, и мы торговали на Среднеамериканской товарной бирже. Каждый вечер приходили в офис Investment Educators. Перепробовали всё, что только могло прийти нам в голову. Прошлись по всему алфавиту. Уменьшили всё до процентов, потому что в таком случае диапазон будет от 0 до 100, а значит, и осциллятор получится более практичным.

Думаю, что мы даже дважды прошлись по алфавиту. Мы были в отчаянии. Хватались за каждую соломинку, потому что знали: где-то что-то есть, но мы просто пока не можем этого найти.

У одного из поляков, чем-то помогавших мне, был друг, старый иммигрант из Чехословакии. Он рассказал нам на своем ломаном английском о формуле, которую они использовали в Чехословакии, когда требовалось выяснять, сколько известняка необходимо добавить при плавке в железную руду, чтобы получить сталь. Мы взяли эту его дурацкую формулу, приспособили ее под свои цели и стали с ней играть. Так вот и появился на свет стохастик!

А.: Кто еще участвовал в поиске?

Д.Л.: Примерно еще четыре или пять человек, которые помогали мне или делали то же самое. Все они были выходцами из Польши. Черт возьми, я даже не помню, как их звали. Знаю, что один из них перешел работать в Чикагскую торговую палату и стал большим человеком. Помню, как-то у него была отличная позиция, а он захотел поехать к своей подруге в Мичиган и поэтому попросил своего приятеля закрыть позицию. Но тот забыл это сделать, а на следующий день рынок открылся резким падением, которое остановилось лишь через три дня. В итоге парень был просто уничтожен! Он ушел с рынка и вернулся к преподаванию! За эти два-три дня он потерял \$360 000. Мне было очень жаль его.

А.: Когда это случилось?

Д.Л.: Это было году в 1948-м или 1949-м.

А.: Да, тогда это были большие деньги!

Д.Л.: Огромные! И он был чертовски хорошим трейдером. И очень здорово использовал стохастик.

А.: То, что затем назвали стохастиком, было индикатором %D?

Д.Л.: После того как Computrac выпустил свою программу и назвал ее стохастиком, у меня не оставалось выбора, как называть его стохастиком. Но прежде я называл это индикатором %D.

Стохастик, RSI и MACD — самые популярные осцилляторы. RSI практически так же чертовски хорош, как и стохастик, за исключением того, что это однолинейный индикатор, и со стохастиком намного проще работать, так как он — двухлинейный, а значит, подаст вам два сигнала для действий. MACD — прекрасный осциллятор, но довольно поздно сигнализирует, что делать. К тому времени, когда вы получите сигналы от MACD, все уже

закончится.

Это три самых распространенных осциллятора. Думаю, что Computrac провел исследования, опросил порядка 9000 своих членов, и, скорее всего, стохастик стал номером один по популярности, RSI отстал от него пунктов на 30, а MACD на 50.

Вы знаете, что каждый фонд взаимных инвестиций использует стохастический осциллятор? Время от времени они звонят мне и благодарят за этот изумительный индикатор, которым постоянно пользуются.

Считаю, что это самый распространенный индикатор, так как он есть в каждом пакете ПО.

А.: Можете что-то еще добавить?

Д.Л.: Мы разработали свою методологию трейдинга. Используя трехминутные бары, торгуем швейцарскими франками, фьючерсами S&P и тому подобным. Используем стохастический осциллятор, объем и обычные техники построения графиков, паттерны и считаем, что все это вместе дает удивительные результаты. Порой две или три недели мы торгуем без потерь.

А.: Дневные сделки?

Д.Л.: В среднем мы торгуем четыре раза в день. Однажды я торговал, используя одноминутные бары, и сигналов поступало намного больше. Мне кажется, я провел тогда порядка 38 сделок.

Я заработал. И брокер тоже заработал.

А.: Я знаю одно — брокер всегда в выигрыше!

Д.Л.: Ну не чудо ли?! Когда вы выигрываете, он выигрывает вместе с вами. Когда вы проигрываете, он все равно выигрывает.

А.: Теперь, Джордж, я знаю, почему вы так долго работаете в брокерском бизнесе!

ОСНОВНОЙ ВЫВОД

Стохастик — интересная техника. Удивительно, что, несмотря на популярность, ее неправильно используют. Думаю, что мы с Джорджем Лейном показали, как ее следует использовать, чтобы она приносила прибыль!

Распознавание графических фигур (паттернов)

В определенной степени любой анализ в трейдинге — распознавание графических фигур. В техническом анализе такие понятия, как голова и плечи, являются фигурами. Каждая из техник, о которых я вам рассказывал выше, сводится к распознаванию фигур и, с учетом их расположения, к последующим действиям. Даже фундаментальный анализ представляет собой распознавание фигур. Рост предложения денег — фигура, подталкивающая к действию.

Однако распознавание фигур обычно связано только с краткосрочными фигурами поведения цен и соответствующими действиями. Например, рынок закрывается с повышением, затем с понижением, затем снова с повышением. Каким будет рынок на следующий день? Перед нами краткосрочная фигура.

Я хочу рассказать вам о нескольких прибыльных ценовых фигурах, которые помогут вам зарабатывать на дневных сделках. Поделюсь с вами своим видением двух классических техник — внутренние дни и дни разворота — и представлю уникальную концепцию, названную мной «верхом на правиле отсечения» (RRR).

В центре всех основных техник, о которых я говорил выше, лежали позиционные сделки — мы надеемся держать их в течение нескольких дней или недель. Фигуры, представленные в данной главе, являются главным образом краткосрочными — такие сделки мы будем проводить в течение 24 и менее часов.

ВНУТРЕННИЕ ДНИ

Первая фигура называется
внутренний день.

Это классическая модель, существующая уже многие десятилетия. Она выглядит как мини-версия прорыва канала.

Давайте для начала посмотрим, что такое внутренний день. На графике, показанном на рис. 6.1, три стрелки. Давайте начнем с той, что в левой части графика. Стрелка указывает

на 3 марта. Это хороший пример

внутреннего дня

— любого дня, весь диапазон цен которого укладывается в диапазон предыдущего дня. Другими словами, максимум внутреннего дня ниже максимума предыдущего дня, а минимум внутреннего дня выше, чем минимум предыдущего дня.

Посмотрите на 3 марта. Обратите внимание, что его максимум намного ниже максимума предыдущего дня, а минимум немного выше, чем минимум предыдущего дня. Весь диапазон цен 3 марта укладывается в рамки диапазона предыдущего дня. Таким образом, можно сказать, что это внутренний день.

Посмотрите на два других дня со стрелками, которые указывают на внутренние дни. Во всех случаях диапазон цен внутреннего дня находится в пределах диапазона предыдущего дня. Это позволяет достаточно легко определить их на графике.

Внутренний день — день баланса. Это день, когда у быков и медведей ничья. Ни у одной из сторон нет достаточно сил, чтобы перетянуть рынок в том или ином направлении. Получается, что у быков нет сил двинуть рынок выше максимума предыдущего дня, а у медведей — утянуть рынок ниже минимума предыдущего дня. Равновесие! (Внутренние дни зачастую являются краткосрочными поворотными точками, но это уже другая история.)

Сейчас же нужно выяснить, кто выиграет эту битву. Мы намерены открыть длинную позицию, если побеждают быки, и короткую — если медведи. Мы хотим следовать за самым сильным трендом.

Первым делом определяем, какие дни являются внутренними. Нам придется дождаться конца дня, прежде чем мы это узнаем. Затем устанавливаем стоп-приказ к покупке чуть выше максимума внутреннего дня и стоп-приказ к продаже чуть ниже минимума. Ваш защитный стоп для длинной позиции при исполнении по длинной стороне устанавливает защитный стоп чуть ниже минимума внутреннего дня. При исполнении по короткой позиции установите защитный стоп чуть выше максимума внутреннего дня. Если ваша торговая платформа позволяет устанавливать условные стоп-приказы, то установите их вместе с исходными приказами на вход. Если не позволяет, установите защитные приказы после того, как будет выполнен ваш приказ на входе.

Теперь давайте посмотрим, что происходит, когда исполняются наши приказы. Давайте в качестве примера возьмем сделку от 4 марта. В этом случае рынок открывается на уровне, близком к минимуму внутреннего дня от 3 марта, а затем идет вверх, пробивает максимум внутреннего дня, и здесь срабатывает приказ к покупке. Теперь у нас длинная позиция. Установите защитный стоп-приказ чуть ниже минимума внутреннего дня (если вы не установили его вместе с исходным приказом на вход).

Давайте на минуту притормозим и посмотрим, где наши приказы. У нас длинная позиция и защитный стоп-приказ немного ниже минимума внутреннего дня. Еще есть приказ на короткую позицию при прорыве минимума внутреннего дня. Запомните это, т.к. данный момент далее сыграет немаловажную роль в наших рассуждениях.

Хорошо, что у нас длинная позиция. Выход из позиции всегда будет происходить по завершении торгов в день прорыва. Поэтому в данном случае мы получаем скромную прибыль, потому что закрыли торги на цене выше максимума внутреннего дня.

Теперь возьмем пример с убыточной сделкой. Рассмотрим на рис. 6.1 ситуацию на 20 марта. Здесь мы видим тоже внутренний день и устанавливаем приказы по такому же принципу, как было описано выше. Цена рванула вверх, и мы открываем длинную позицию. К сожалению, цена откатывается назад и торги закрываются ниже максимума внутреннего дня, что означает слегка убыточную сделку. Выходит, силы у быков не хватило для того, чтобы удержать цену выше максимума внутреннего дня.

ДВОЙНОЙ УДАР

Теперь мы переходим к рассмотрению двойного удара. Посмотрите на стрелку, указывающую на внутренний день 17 марта на рис. 6.1. Это очень интересный день. Обратите на него особое внимание, потому что случай немного сложнее, чем предыдущие. Вспомните, как мы устанавливали приказы.

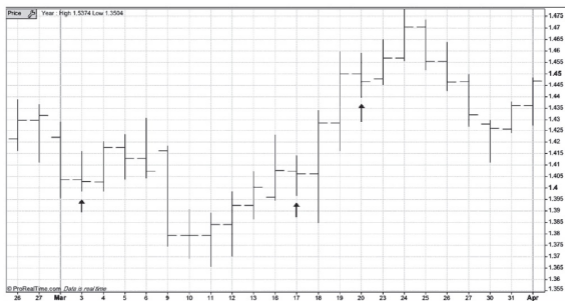


Рис. 6.1. График курса евро с отмеченными внутренними днями

В данном случае цена упала и пробила минимум внутреннего дня. Это вынуждает нас открыть короткую позицию. Не забывайте, что у нас есть приказ на покупку, установленный чуть выше максимума внутреннего дня, а также защитный приказ по новой короткой позиции.

Медведи теряют контроль над рынком. Быки с ревом возвращаются и толкают цену вверх сквозь весь диапазон внутреннего дня, а потом и пробивают максимум внутреннего дня. Последний факт приводит к срабатыванию защитного стопа по короткой позиции — нам сообщают об убытках по данной сделке. Но срабатывает и приказ к покупке, который мы установили на конец внутреннего дня. В результате выполнения приказа на вход у нас

возникает длинная позиция.

Держим длинную позицию до конца дня, после чего фиксируем прибыль. Даже несмотря на убытки по исходной позиции, мы получили прибыль от второй сделки, что немного ниже точки безубыточности дня. Такой исход внутреннего дня называется

двойной удар

, потому что вместо одной сделки мы проводим за день две.

Я называю вторую сделку дня

лимонадной сделкой

: мы берем «лимонь» из исходной убыточной сделки и превращаем их в «лимонад», которым торгуем во второй сделке, и получаем прибыль.

Идея «лимонада» — важная составляющая стратегии заработка на рынках — это попытка превратить убыточные сделки в прибыльные или, по крайней мере, уменьшить размер убытков. Этой идее не уделяется должного внимания. Все говорят об исходной сделке. О сигналах к покупке или продаже написана масса книг и статей. Практически в каждой книге речь идет о том, как использовать систему, чтобы торговать с прибылью. Но никто не говорит о том, что делать после завершения исходной сделки. В частности, о том, что делать после ее провала.

Старинная истина трейдинга гласит: неудачный сигнал — тоже сигнал. И любая убыточная сделка может способствовать проведению прибыльной. Проанализируйте каждую из используемых вами техник и выясните: можно ли получить прибыль от изменения позиции, после того как ваша убыточная позиция закрывается автоматически? Например, предположим, что у вас короткая позиция, вы используете «супер-пупер» самороченную систему, но ваша сделка завершена. А что бы произошло, если бы вы сменили позицию на противоположную и открыли длинную позицию? А если бы продержались с ней до конца дня? Держу пари, что у вас появилась бы новая система, приносящая прибыль!

В данном случае мы меняем свою позицию на противоположную всякий раз, когда закрывается исходная сделка с использованием внутренних дней. Автоматически закрывая сделку внутреннего дня — это всегда двойной удар.

Приблизительно в 55% сделок использование внутренних дней приносит прибыль, и в среднем прибыльная сделка намного больше по размеру, чем в среднем убыточная. Но «лимонадные» сделки прибыльны примерно в 70–75% случаев, а размер средней прибыльной сделки также намного превосходит размер средней убыточной.

Более консервативные трейдеры могут даже пожелать проводить только «лимонадные» сделки, пропустив исходные. Вы сможете определить потенциал «лимонадной» сделки после того, как увидите резкое падение цены на одном из концов диапазона внутреннего дня. Тогда устанавливаете приказ на вход на противоположном конце диапазона внутреннего дня. Например, установите приказ к покупке, как только увидите, что цена пробивает минимум внутреннего дня.

У вас будет гораздо меньше сделок, если вы сконцентрируетесь только на «лимонадных» сделках, но, с другой стороны, будет намного выше процент прибыльных. На «лимонадные» сделки приходится почти 50% всей прибыли от сделок с использованием внутренних дней. Я же работаю как с исходными, так и с «лимонадными» сделками, т.к.

готов испытывать дополнительное психологическое напряжение ради дополнительной прибыли.

МНОГОЧАСТНАЯ ТАКТИКА

Существует еще один способ увеличить доходность внутренних дней. Я называю его «многочастная тактика» и описал ее еще в книге о спредовом трейдинге, вышедшей в 1983 г.

До сих пор в этой книге мы рассматривали каждую технику, предполагая, что собираемся войти в позицию только с одним контрактом. Но, конечно же, нет причин предполагать, что мы должны иметь только один контракт по каждой позиции. Да, человек с ограниченными финансовыми возможностями сможет торговать только с одним контрактом, если он намерен использовать правильные техники управления рисками (см. гл. 7). Но большинство трейдеров при открытии позиции будут в состоянии иметь два или больше контрактов. Если вы можете позволить себе такое, то можете использовать и комбинированную технику.

Практически во всех публикациях, включая эту книгу, предполагается, что у вас только один контракт. Даже если предполагается большее количество контрактов, то все равно вход и выход для обеих позиций будут одни и те же. Но почему для всех контрактов должна быть одинаковая тактика? Почему бы ее немного не изменить?

Теперь давайте предположим, что у нас на счету достаточно денег, чтобы купить или продать два контракта. Скажем, мы получили сигнал к покупке, используя технику внутреннего дня. На этом этапе мы бы купили два контракта. Но, вместо того чтобы держать обе позиции до конца торгов, как это делается при стандартном выходе, закрываем один из двух контрактов при достижении уровня прибыли в 20 пипсов. Вторую же позицию держим до окончания торгового дня, как это описано в стандартных правилах для этого метода. Увеличивает ли прибыль такая многочастная тактика? Безусловно!

Давайте рассмотрим три сделки на рис. 6.1. На первой сделке в левой части графика мы заработаем больше денег, потому что закрываем одну из двух позиций у максимума дня, после чего цена падает до самого закрытия. Здесь нам удалось немного увеличить размер прибыли.

Теперь рассмотрим отмеченную посередине графика сделку в день двойного удара. Здесь мы «шортим» два контракта и по одному из них быстро фиксируем прибыль. Затем рынок разворачивается и пробивает максимум внутреннего дня. В итоге у нас возникает длинная позиция, но только по одному оставшемуся контракту. Таким образом, по второму контракту получаем убыточную сделку, но на первом успеваем заработать. Проведя по одному из контрактов «лимонадную» сделку, получаем неплохую прибыль. Итог этих сделок: мы практически достигли безубыточного уровня дня!

Последняя сделка в правой части графика — убыточная. Здесь у нас на руках два контракта в длинной позиции, после того как цена уходит выше максимума внутреннего

дня. Мы быстро фиксируем прибыль в 20 пипсов по одному из контрактов, а второй оставляем до завершения торгов и получаем убыток. Итог: прибыль по первому контракту значительно превышает убытки по второму.

Во всех трех типичных примерах использование многочастной тактики позволило увеличить доходность каждой из сделок. Время от времени мы будем открывать ту или иную позицию, а затем рынок тут же развернется, и обе сделки автоматически закроются. Это неприятно, но такое случается редко.

И, конечно же, вы будете себя ругать, закрыв контракт, когда сделка могла бы принести кучу денег. Такова цена многочастной тактики. Иногда вы пропустите крупную сделку с двумя контрактами, но в большинстве случаев многочастная тактика поможет вам увеличить заработок.

ДНИ РАЗВОРОТА

Мой второй метод распознавания фигур также из разряда классических: дни разворота. И снова речь идет о технике, которую широко используют уже много лет. Здесь я опять представлю некоторые свои усовершенствования.

В основе концепции дня разворота лежит идея, что важно отслеживать ситуации, когда рынок в определенный день начинает сначала двигаться в одном направлении, а потом резко разворачивается в другом направлении.

Давайте рассмотрим типичный день разворота. На рис. 6.2 показано четыре разных дня разворота, отмеченные стрелками. Начнем с первого.

День разворота возникает, когда пара уходит ниже минимума предыдущего дня и закрывается с повышением. В понятиях же медведей день разворота — это день, когда рынок преодолевает максимум предыдущего дня, но закрывается с понижением. Первая стрелка слева указывает на бычий день разворота. Можно увидеть, что происходит снижение ниже минимума предыдущего дня, но в конце дня рынок закрывается с повышением. Теперь посмотрите на день перед внутренним днем, когда после открытия рынка были перекрыты максимумы, и это свидетельствовало о том, что с самого начала торгового дня рынком управляли быки. Но рынок закрылся ниже своих минимумов, а это говорит о том, что контроль над рынком перехватили медведи. Они продолжают контролировать рынок и в самом начале внутреннего дня 20 февраля. Рынок падает, что является продолжением действий медведей в отношении цен 19 февраля.

Но затем контроль переходит к быкам. У них достаточно сил, чтобы двинуть рынок к закрытию выше цены закрытия предыдущего дня. И они были настолько сильны, что смогли даже пробить максимум 19 февраля, хотя не сумели удержаться на этой отметке. Быкам потребовались значительные ресурсы для покупок, что позволило им развернуть медвежьи настроения и двинуть рынок вверх. (Всегда нужно обращать внимание на рынки, где происходит что-то необычное.) В данном случае быки смогли развернуть тренд предыдущего дня и сыграть на повышение.

Наша торговая стратегия состоит в том, чтобы купить под закрытие торгов во внутренний день и держать позицию до окончания торгов на следующий день. Наш защитный стоп-приказ чуть ниже минимума внутреннего дня. При таком стопе у нас будет «лимонадная» сделка, и, если сделка закроется автоматически, мы перейдем на короткую позицию. «Лимонадная» сделка, однако, будет закрыта под конец торгового дня, следующего за внутренним. В данной ситуации, после того как мы входим в длинную позицию, рынок немного растет, и мы получаем небольшую прибыль.

Для этого метода есть фильтр. Мне нравится проводить сделки, следуя направлению тренда. В данном случае краткосрочный тренд был восходящим, поэтому я решился на сделку. Не пытаюсь играть против тренда в дни разворота. Для меня это означает, что день разворота подает сигнал: краткосрочная коррекция против основного тренда подошла к концу и вернулся исходный тренд. Мы возвращаемся, находясь в гармонии с рынком, и не боремся с ним.

Первая сделка на графике представляла собой возобновление бычьего тренда, который царил на рынке до понижения, произошедшего 19 февраля и сохранявшегося в начале торгового дня 20 февраля. В результате мы фиксируем скромную прибыль.

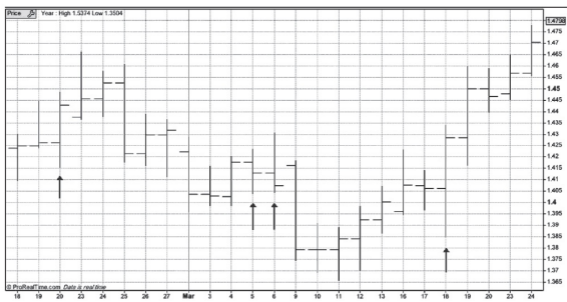


Рис. 6.2. График курса евро с обозначенными днями разворота

Перейдем к 25 февраля. Здесь мы видим день разворота с большим понижением. Рынок достигает отметки выше максимума предыдущего дня, но закрывается с понижением. Это интересный бар. До того мы были на бычьем рынке. Очевидно, что это день существенного понижения, когда резкие колебания не привели к достижению нового максимума, поэтому у нас на руках есть два доказательства того, что в данной точке тренд ослабевает. Мы не знаем, насколько сильным окажется нисходящий тренд, но, по крайней мере, знаем, что в краткосрочной перспективе рынок будет падать. В итоге проводим сделку в день разворота 25 февраля в условиях медвежьего рынка и на следующий день фиксируем небольшой

убыток.

Обратите внимание, что день, когда мы получили убыток, также является днем разворота в сторону повышения. Но мы отказываемся от проведения сделки, поскольку на этом этапе рассматриваем себя как медведей, поэтому будем участвовать только в сделках в день разворота на понижение.

Следующий такой день разворота на понижение — 5 марта. И снова мы поднимаемся выше максимума, но по итогам дня закрываемся с понижением. Открываем короткую позицию в конце торгового дня с защитным стоп-приказом на максимуме дня. Нас вынуждают выйти из позиции, но мы открываем длинную позицию и проводим «лимонадную» сделку, которая также оказывается убыточной! Наша исходная сделка дня разворота принесла бы прибыль, если бы не сработал защитный стоп, но невозможно постоянно выигрывать.

Обратите внимание, что рынок по итогам дня закрылся с понижением после того, как поднялся выше максимума предыдущего дня. И у нас новый день разворота — 6 марта. К счастью, на рынке формируется стандартная фигура, и он падает, что позволяет нам получить огромную прибыль. Она исцеляет раны предыдущего дня!

Следующий день разворота представляет собой самый низкий бар на диаграмме — 11 марта. Просмотрите свои графики, и вы увидите, что существенные максимумы и минимумы часто связаны с днями разворота. Мы не будем торговать, т.к. все еще полагаем, что это медвежий рынок, и намерены проводить сделки в направлении движения рынка. Очень плохо, а ведь могла быть выгодная сделка.

Кстати, вы останетесь в плюсе, если станете торговать по всем барам разворота, вне зависимости от их соответствия тренду. Хотя заработаете не так уж много и вам придется пережить гораздо больше убыточных сделок, а значит, чисто психологически в таких условиях будет труднее придерживаться системы.

В конце торгового дня 18 марта отчетливо видно, что краткосрочный тренд сменил направление на бычье. Это был значимый для нас день, т.к. он показывал, что тренд сменился. Это также и день разворота, поэтому мы открываем длинную позицию с защитным стоп-приказом сразу за минимумом дня. Есть! Еще хорошая прибавка прибыли благодаря дню большого разворота, заставившего рынок намного вырасти.

Данный пример сделок представляет собой демонстрацию всех условий, которые возникнут в процессе торговли с использованием баров разворота. Большинство сделок окажутся прибыльными. Некоторые из них принесут убытки. Ваши стоп-приказы будут срабатывать очень редко, поэтому у вас не возникнет слишком много «лимонадных» сделок. В этой главе я показал, как выглядит подобная сделка, но она относится к разряду редких случаев. Большая часть сделок будет заканчиваться небольшой прибылью или убытком, лишь редко когда удастся сорвать банк и по итогам года попасть в число успешных трейдеров.

Вы можете также использовать технику дней разворота в качестве индикатора тренда. Вообще, дни разворота следуют за доминирующим трендом. В этой главе в период с конца февраля по начало марта у нас отмечено несколько дней разворота с понижением, и рынок в самом деле стал опускаться. Мы переключились на дни разворота с повышением начиная с низкого бара, отмеченного на графике 11 марта, и далее продолжили в том же духе. Это

был период дней разворота с бычьим трендом и бычьего ценового рынка.

Я также использую технику дней разворота при организации долгосрочных позиционных сделок. Скажем, вы пропустили свой вход с длинной позицией, рассчитанный с использованием техник, которые мы обсудили выше. Практически все подобные методы в той или иной степени представляют собой техники прорыва, следующие за трендом. Или, например, вы уже на рынке и хотите нарастить свою позицию. Какой бы ни была причина ваших действий, дни разворота — отличный способ войти в долгосрочную позицию.

Одна из причин эффективности дней разворота заключается в том, что они выводят вас на трендовый рынок в конце контртрендового движения. Например, когда рынок двигался вверх, но затем на несколько дней откатился вниз. Обычное дело, что день разворота становится сигналом к изменению ситуации. Как правило, это происходит после кратковременной коррекции на рынке. Таким образом, вы входите на рынок в очень выгодный момент. После этого можете использовать и какую-то другую стратегию выхода, чтобы защитить свою позицию. Например, трехбарный минимум из анализа тренда в качестве защитного стоп-приказа, когда входите в позицию, используя бары разворота.

Обратите внимание, что потери от каждой отдельной убыточной сделки можно было бы уменьшить при использовании многочастной тактики. Вы смогли бы зафиксировать небольшую прибыль по каждой сделке еще до начала движения к убыткам или до вынужденного прекращения сделки.

Один из способов изменить первоначальную торговую идею состоит в том, чтобы не торговать до закрытия следующего дня, а просто быстро заработать 20–40 пипсов сразу после входа в сделку. Быстро просмотреть исходный моментум и зафиксировать прибыль. Выбрать моментум, способный принести прибыль, — на него показывает бар разворота. Вы же не предполагаете, что моментум будет длиться до конца дня, и понимаете, что нужно выбирать в безопасное место прямо сейчас.

Обратите внимание, что здесь при использовании многочастной тактики почти все ваши сделки будут прибыльными, потому что моментум бара разворота создает свою собственную прибыль. Потери будут редким явлением, как и вынужденное закрытие позиции. Однако размер убыточных сделок, вероятно, возрастет, по сравнению с прибыльными, а вынужденное закрытие позиции лишит вас немалого количества прибыльных сделок. Фигура многочастной тактики включает в себя много сделок с небольшой прибылью и несколько сделок с большими убытками. Но в итоге вы все равно останетесь в плюсе.

Добавление к техникам многочастной тактики также увеличит общую прибыль от баров разворотов в долгосрочной перспективе. Можно эффективно использовать бары разворота для диверсификации сделок по времени, для получения быстрой прибыли и дневной прибыли. Это значит, что у вас есть возможность создавать прибыль в двух таймфреймах. Подобная диверсификация позволит снизить риск, который вы берете на себя, и в то же время увеличить прибыль. Взаимодействие между двумя вариантами использования бара разворота создает дополнительную прибыль с меньшим уровнем риска.

«ВЕРХОМ НА ПРАВИЛЕ ОТСЕЧЕНИЯ»

Третья техника распознавания фигур представляет собой уникальный метод, который я называю «верхом на правиле отсечения» (RRR). Подробную информацию о правиле отсечения вы можете найти в главе 3, посвященной прорывам канала, если вдруг забыли, что это такое. Я же собираюсь показать вам, как превратить убыточную сделку, возникшую при использовании правила отсечения, в прибыльную. В действительности же данный метод — еще одна разновидность наших «лимонадных» сделок, потому что мы берем убыточную сделку и превращаем ее в прибыльную или, по крайней мере, в менее убыточную. Вы также можете использовать метод RRR и как отдельную технику для заработка!

Основная идея пришла мне в голову после прочтения книги Линды Рашке и Ларри Коннора «Биржевые секреты» (Street Smart Trading)^[2], изданной в 1996 г. Они описали технику под названием Turtle Soup («Черепаховый суп»). Это и положило начало методу RRR.

Рашке и Коннорс заметили, что рынки часто не в состоянии продолжать двигаться в прежнем направлении, когда им приходится прорываться через те уровни, на которые нацелились трейдеры. Одним из самых важных уровней был 20-дневный максимум и минимум. Как я уже рассказывал в главе 3, этот уровень Ричард Дончиан описал в своем правиле четырех недель (4WR). Затем Turtles (группа трейдеров, состав которой до конца не известен) адаптировали его. Рашке и Коннорс понимали, что рынок будет часто упираться в эти уровни прорыва и проигрывать. Модификации, предлагаемые Turtles, в сущности, не решали данную проблему.

Поэтому Рашке и Коннорс сообразили, что они должны торговать на неудачных прорывах. Помните, что я говорил вам: неудачный сигнал — тоже сигнал. RRR — техника, которая призвана найти неудачные сигналы и использовать их. Мы ищем неудачный прорыв и зарабатываем на нем.

До этого речь шла о 20-дневном прорыве, но я предпочитаю использовать RRR на 55-дневном прорыве, применяемом в технике прорыва канала. И тому есть несколько причин. Я намереваюсь войти в сделки на прорыве 55-дневного максимума или минимума, поэтому меня сильнее волнуют 55-дневные прорывы — считаю, что они более значимы и поэтому приносят больше прибыли, чем 20-дневные. Соответственно более значимы и ложные прорывы. Мы ожидаем, что рынок продолжит свое движение после того, как произойдет 55-дневный прорыв. Если этого не произойдет, получим очень важный сигнал. Поэтому я считаю, что неудачный сигнал в данном случае будет мощнее, чем при 20-дневных прорывах.

Нельзя сказать, что использование RRR на 20-дневных прорывах не будет работать. Будет. Но процент прибыльных сделок уменьшится. Тем не менее я рекомендую использовать RRR как на 20-дневных, так и на 55-дневных прорывах. Более консервативные трейдеры должны рассматривать лишь вариант использования RRR на 55-дневных прорывах.

Давайте рассмотрим ряд примеров с правилами RRR. И снова я выбрал типичный

временной отрезок, предоставляющий нам отличный выбор прибыльных и убыточных сделок. На рис. 6.3 в левой части графика сплошная черная линия показывает 55-дневные максимум и минимум.

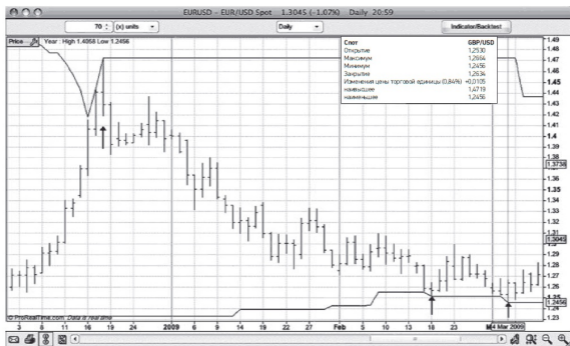


Рис. 6.3. График курса евро с добавлением техники RRR

На графике можно увидеть, что буквально за день до отметки со стрелкой рынок пробил 55-дневный максимум. Но на следующий день, в день разворота, рынок отсекается на столько же! Наше правило входа заключается в том, чтобы продавать (или покупать) всякий раз, когда вынужденно прерываются исходные сделки, используя технику прорыва канала. Наш защитный стоп-приказ находится на другом конце бара входа. Мы выходим из сделки в конце торгового дня.

В первой сделке входим под конец торгов на баре со стрелкой. Наш защитный стоп-приказ установлен на максимуме бара. На следующий день рынок продолжает резкое падение, которое началось в день, обозначенный стрелкой. Мы выходим при закрытии рынка, чтобы зафиксировать большую прибыль.

Давайте перейдем к бару 18 февраля. Правило отсечения срабатывает, когда цена закрывается выше уровня прорыва. Под закрытие торгов мы открываем длинную позицию с защитным стоп-приказом на минимуме бара. В действительности же, обратите внимание, наш защитный стоп-приказ — просто новый вход в обычный прорыв канала.

ОСНОВНОЙ ВЫВОД

Все три фигуры — внутренние дни, дни разворота и «верхом на правиле отсечения» — основа программы дневного трейдинга, которая может из недели в неделю наскребать прибыль. Мне они нравятся, потому что я могу использовать их каждый день независимо от тренда и каждую неделю зарабатывать. Рассматриваю их как эквивалент поденной платы. Данные техники не позволяют сразу попасть в цель, но понемногу все же ведут к ней. И это становится очевидно уже только по итогам года.

Кроме того, многочастная тактика дает нам значительно больше свободы при принятии решений о покупке или продаже. Используя этот метод, мы можем оптимально настроить тактику своего трейдинга.

Риск-менеджмент

Риск-менеджмент — второй по важности фактор успешного трейдинга. Царствует же в трейдинге психология, потому что надо правильно управлять собой, чтобы правильно управлять рисками. Желая управлять процессом увеличения своего капитала, надо управлять рисками для своего капитала. Вы не сумеете понять, насколько можете быть успешны, если не узнаете, насколько можете быть *неуспешны*.

Если ваше управление рисками оставляет желать лучшего, то вы игрок, а не спекулянт и не сможете управлять своими инвестициями.

ДОЛОЙ ПЛОХОЙ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ!

Плохой риск-менеджмент может вызвать стресс и, как следствие, испортить трейдинг. Я видел массу трейдеров, финансово и психологически истощенных крупными потерями или чередой неудач. И вам ведь тоже доводилось видеть, как люди сдаются после попытки переиграть рынок своей длинной позицией, когда медвежий рынок безжалостно поглощает их капитал?

Когда плохой риск-менеджмент сносит нам «крышу», нас можно списывать в тираж как трейдеров. Мы начинаем совершать самоубийственные поступки типа «удвоить, чтобы отыграться». И будем надеяться на то, что удастся «наказать» рынок и восполнить потери. Или же будем колебаться и отказываться от сделок, в которых следовало бы участвовать.

Вы можете использовать самый лучший в мире метод трейдинга, но будете ошибаться, если не сможете управлять своими рисками. Безубыточных методов нет. Но что если убытки просто уничтожат вас? У вас не хватит средств, чтобы вернуться на рынок и получить сумасшедшую прибыль, которую можно заработать, используя этот грандиозный метод.

Плохой риск-менеджмент — возможно, наиболее распространенная причина неудач валютных трейдеров. Они склонны торговать слишком большими объемами и открывать позиции за пределами своих финансовых возможностей. Они приходят на FOREX,

соблазнившись рекламой, обещающей им буквально за первый месяц заработать миллион долларов. Думают, им только и нужно, что следовать указаниям вновь купленной системы, и ошибки будут исключены. Проводят несколько сделок, объем которых превышает размеры их скромных собственных средств, и эти первые сделки оказываются убыточными, что наносит непоправимый ущерб финансовому состоянию. Это же касается и их душевного состояния. Они начинают думать, что не каждому дано зарабатывать на FOREX.

Широко разрекламированная система может оказаться как полной ерундой, так и качественным продуктом. Начинающие трейдеры этого никогда не узнают, потому что сдуваются настолько быстро, что не дают системе шанса показать себя в деле.

Как видите, психология и риск-менеджмент поддерживают и дополняют друг друга. Торгуя, мы хотим всегда оставаться хладнокровными, спокойными и собранными, а это невозможно, если мы будем торговать в объемах, превышающих наш капитал, или открывать слишком большие позиции, или нести убытки, к которым мы психологически не готовы. Каждый раз, начиная торговать, мы должны вести себя рационально. Ставки слишком высоки, чтобы поступать иначе.

Как вы себя чувствуете, когда у вас возникают большие убытки? Думаю, что не очень хорошо. Я тоже. Поэтому важно сделать так, чтобы наши убытки оставались незначительными и мы бы и не вспоминали о них на следующий день. Такими скромными, чтобы мы их едва замечали и уж, конечно, чтобы они не причиняли нам головной боли.

Сохранение капитала важнее, чем его прирост. Через мои курсы прошло много трейдеров, которые потеряли перед тем половину своих денег. Остановитесь на минуту и задумайтесь об этом. Они должны теперь удвоить свой капитал, только чтобы вернуться в исходную точку! Это нелегко. А могли бы вернуть деньги буквально за одну сделку, если бы потеряли лишь несколько процентов.

И подумайте о том, что творится в душе у трейдеров, потерявших половину своего капитала. Полагаете, что они спокойны и уверены в себе? И с головой у них все в порядке? Сколько вы поставите на то, что они смогут удвоить свой капитал?

Плохой риск-менеджмент может испортить хорошую систему.

Наличие хорошего риск-менеджмента намного важнее хорошей системы. Плохой риск-менеджмент может превратить систему, приносящую прибыль, в убыточную, но не наоборот.

Давайте сыграем. Предположим, что вы собираетесь подбросить на спор монету. Предположим также, что у вас есть \$100 и вы собираетесь подбросить монету 1000 раз. Все честно. Единственное, что мы будем делать, так это изменять размер ставки.

Для начала, скажем, поставим \$10 на каждый бросок монеты. Это составит 10% от имеющихся у вас денег. Каковы шансы на то, что мы разоримся за 1000 таких бросков? Оказывается, что более 90%. Необходимо лишь 10 проигрышей подряд, и мы останемся без денег.

Теперь давайте будем ставить каждый раз только по \$1. Каковы теперь наши шансы разориться за 1000 бросков монеты? Оказывается, что меньше 5%, потому что теперь для этого необходимо 100 проигрышей подряд, что маловероятно.

Одним из ключевых факторов здесь является то, что возврат и риск — понятия

асимметричные. Как же так, если при каждом броске монеты шансы всегда 50 на 50? Не получится ли в таком случае заканчивать игру по меньшей мере с начальными \$100? Нет!

Упростим игру для того, чтобы продемонстрировать это. Предположим, что вы собираетесь ставить на каждый бросок монеты \$100. К сожалению, вы проигрываете первое же пари и теряете все свои деньги.

Давайте начнем сначала. На сей раз вы выигрываете первое пари, и теперь у вас \$200. Но затем проигрываете два пари. Вы опять разорены, и вам не на что играть.

Что же получается? Даже если дела у вас идут хорошо, вы тем не менее можете все потерять. И тогда у вас никогда не будет еще одного шанса на выигрыш. Именно поэтому игра асимметрична. При каждом броске монеты ваши шансы на выигрыш равны 50 на 50, но, когда вы разорены, шансы вернуться в игру равны нулю.

Так и в трейдинге. Можно иметь хорошую систему, но, разорившись, лишиться возможности торговать и пользоваться преимуществами этой замечательной системы. Получение прибыли на первых сделках поддерживает вас на плаву, но полностью не избавляет от перспективы разорения. Поэтому нам необходима нормальная система управления рисками, чтобы мы могли быть уверены в том, что получим достаточно шансов для извлечения прибыли, а риск разориться и быть выкинутым из игры исключим.

Риск-менеджмент на самом деле — это не что иное, как размещение активов. То, как мы разместим наши драгоценные ресурсы, и будет одним из главных факторов влияния на возможность получения прибыли.

Риск-менеджмент определяет, насколько быстро или медленно будет расти наш портфель. Если мы не станем особо рисковать, он будет расти слишком медленно, но одновременно у нас будет больше шансов оставаться в игре. С другой стороны, наш портфель может расти очень быстро, если станем сильно рисковать, но в этом случае у нас больше шансов разориться. Можем ли мы определить момент, когда при небольших рисках у нас будет большой шанс нарастить прибыль в эффективной манере?

Читайте дальше и узнаете.

КАК ЗАСТРАХОВАТЬ СЕБЯ ОТ РАЗОРЕНИЯ

Жил такой знаменитый греческий философ Зенон, создатель известного парадокса, названного его именем. Мне нравится использовать этот парадокс в качестве примера того, как методы, которые я собираюсь вам продемонстрировать, застрахуют вас от разорения.

Зенон представил следующую ситуацию: лучник пускает стрелу в цель, и в какой-то момент она достигает точки, лежащей на полпути к цели. А на полпути от этой точки до цели лежит еще одна точка, а на полпути от этой новой промежуточной точки до цели лежит еще одна такая же. И как же может стрела вообще когда-нибудь достичь цели?

Я не могу объяснить этот парадокс, но знаю наверняка, что можно использовать его идею для создания схемы управления рисками. И тогда мы сможем гарантировать, что наш капитал никогда и никуда не исчезнет.

ХОРОШИЙ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ: ФИКСИРОВАННО-ФРАКЦИОННЫЙ МЕТОД

Базовую технику управления рисками называют

фиксированно-фракционной

, потому что мы рискуем при каждой сделке четко определенной частью своего портфеля. Если вы будете всегда рисковать лишь определенным процентом средств на вашем счете, то при каждой неудачной сделке потеряете меньше денег.

Например, предположим, что у вас на счету \$100 000 и вы решаете рискнуть лишь 1% от этой суммы за одну сделку. Далее предположим, что вы пропускаете максимум на первых трех сделках и теряете \$1000 на первой сделке, т.е. 1%. Теперь на вашем счете \$99 000, а это означает, что можно рискнуть при следующей сделке лишь \$990, т.е. опять-таки лишь 1% от имеющихся у вас на счете средств. Но вторая сделка также оказывается неудачной, и на счете остается \$98 010. И для вас уже не будет открытием, что в следующей сделке вы сможете рискнуть лишь \$980.

Как и в парадоксе Зенона, кажется, что можно бесконечное количество раз рисковать 1%. Но, разумеется, реальный мир не настолько парадоксален. В конечном счете вы дойдете до того уровня, когда уже не сможете торговать. Тем не менее тот факт, что каждая ваша неудачная сделка меньше предыдущей, означает, что вы уже не испытаете огромной боли, когда окажетесь вне игры. Этот простой метод может помочь оставаться в игре в течение многих месяцев или даже лет. Хотелось бы надеяться, что столько времени вам хватит, чтобы наладить свою торговлю и начать зарабатывать.

СКОЛЬКО ДОЛЖНО БЫТЬ КОНТРАКТОВ?

Предположим, что у вас на торговом счете \$100 000 и вы рискуете 1% суммы при каждой сделке. Проведя серьезный анализ развития тренда, обнаруживаете, что торговля развивается и вы должны будете рискнуть суммой в \$750 на один контракт. Сколько у вас должно быть контрактов?

По существу, вы рискуете в пределах разрешенного лимита для конкретной валютной пары и на этот риск делите риск по контракту, что и определит число контрактов, которые вам разрешено иметь.

Согласно правилу, можно рискнуть только в пределах 1% от своих \$100 000 в рамках одной сделки. Значит, у вас может быть только один контракт, т.к. вам разрешено рисковать лишь суммой в \$1000, а один контракт равен \$750. Таким образом, для двух контрактов необходимо \$1500, а это слишком большой риск для портфеля.

Не изменяйте параметры стоп-приказа только из-за того, что хотите иметь два контракта. Вы должны всегда выбирать оптимальную точку для стоп-приказа и затем смотреть, сколько контрактов можете купить, а не наоборот!

Риск-менеджмент здесь направлен на то, чтобы сохранять самодисциплину, необходимую для заработка на рынках, и не допускать выбывания из игры в результате нескольких неудачных сделок.

Одна из потенциальных проблем связана с тем, что ограничение рисков таким образом требует наличия серьезных средств. Трудно торговать на FOREX стандартными контрактами, не имея возможности рискнуть хотя бы \$750 на один контракт. Иначе говоря, у вас на счете должно быть \$75 000, чтобы придерживаться правила 1%. У многих трейдеров нет столько денег на счете.

Поэтому у вас есть два варианта. Первый: торговать мини- или даже микроконтрактами, которые предлагаются многими брокерами. Это означает, что по мини-контракту вы будете рисковать своими \$75, а не \$750, как по стандартному контракту. Использование же мини-контракта дает возможность выбрать любое промежуточное количество рискованных операций в пределах вашего лимита. Второй вариант: заработать больше денег и внести их на свой счет.

ВЫСОКОКОРРЕЛИРОВАННЫЕ ПОЗИЦИИ

Исходя из правил риск-менеджмента, вы не можете торговать высококоррелированными парами как отдельными позициями. Например, таковыми являются валютные пары **ЕВРО/USD**, **USD/CHF** и **GBP/USD**. Вы должны всегда применять критерий 1% ко всем своим позициям во всех этих парах.

Например, вы поставили \$750 на позицию **USD/CHF** и видите возможность войти в подобную же позицию в паре **EURO/USD**, но рискнуть надо уже \$800. Нет, вы не можете провести сделку по данной паре, так как первая и вторая позиции являются высококоррелированными. И в данном случае ваш риск увеличивается более чем в два раза.

Это означает, что нужно выбрать наилучшую возможность в каждой группе. Нельзя участвовать во всех сделках с прорывом канала и во всех валютах одновременно. Выбирайте самый лучший вариант из предлагаемого набора, а остальные сделки проигнорируйте.

Я делаю так: устанавливаю приказы и жду выполнения хотя бы одного, а затем отменяю все оставшиеся подобные приказы. Например, вижу, что сделка с использованием прорыва канала наклеивается в **EURO/USD**, **USD/CHF** и **GBP/USD**. Устанавливаю три приказа и, как только один из них срабатывает, отменяю два других.

По сути, есть самая сильная сделка и все остальные. Мои рассуждения исходят из того, что первый прорыв произойдет у лучшей сделки из трех имеющихся, поэтому я и хочу на ней сосредоточиться.

ФОРМУЛА КЕЛЛИ

Теперь я хочу показать вам, как резко ускорить получение доходов. Фиксированно-фракционный метод — отличный компромисс между риском и вознаграждением, позволяющий получить хороший возврат на риск. Целью данного метода не является минимизация риска или максимизация прибыли.

Формула Келли, или, как ее еще называют, критерий Келли, представляет собой совершенно иной метод управления рисками. Он разработан для максимизации прибыли, но при этом подразумевает более существенные риски, чем фиксированно-фракционный метод.

Формулу Келли вывел ученый, работавший на Bell Labs, по имени Джон Келли, который пытался максимизировать пропускную способность телекоммуникационного канала. Его начальник Клод Шеннон понял, что формула применима и к азартным играм, после чего успешно использовал ее в блэ-джек. Мой друг Эд Торп, получивший большую известность благодаря своей книге «Обыграй дилера» (Beat the Dealer, 1966), так же успешно перенес формулу на фондовый рынок.

Но Келли все же играет с огнем. Формула порой может привести и к огромным убыткам. Далеко не каждый трейдер способен ее использовать. Так что давайте рассмотрим основные принципы формулы Келли. Предположим, что мы используем прибыльные системы.

Начнем с того, что в формуле Келли прибыль растет геометрически, а не арифметически. Арифметический рост капитала представляет собой прямую линию, а геометрический — кривую, которая со временем ускоряется.

Геометрическая кривая также означает, что возврат на портфель сделок неравномерен и, таким образом, доходы от удачных сделок выше, чем потери.

Существует

закон больших чисел

. Швейцарский математик Якоб Бернулли сформулировал его в своей монографии, изданной в 1713 г.

Он предположил, что вероятность возникновения определенной последовательности тем ближе к идеальному, чем больше чисел в ней используются. Позвольте мне упростить объяснение. Скажем, у нас есть метод, который позволяет получать прибыль от сделок в 45% случаев, и средняя прибыль в 2,2 раза превышает средний убыток. Подобные показатели подтверждаются только в долгосрочной перспективе. Возможно, мы совершим лишь три сделки. Все они могут быть прибыльными, или, наоборот, все три принесут убытки. И это очень далеко от ожидаемых 45% прибыльных сделок. Однако, согласно закону больших чисел, при использовании данного метода 100 000 раз количество прибыльных сделок приблизится к идеальным 45%.

Давайте рассмотрим другую концепцию. Математическое ожидание, или EV, торговой сделки представляет собой разницу между процентом прибыльных сделок, умноженным на их средний размер, и процентом убыточных сделок, умноженным на их средний размер:

$$EV = (\%W \times \text{AvgWinner}) - (\%L \times \text{AvgLoser}).$$

Вот так просто!

Но главная идея здесь заключается в том, что, в сущности, все смотрят на каждую сделку одинаково. Используя анализ тренда, я решил провести сделку на прорыве канала в паре EUR/JPY, а другую — в паре USD/CHF, рассматривая обе сделки как равные. Я в одинаковой степени (может быть, в 0,5% от своего капитала) буду рисковать по каждой из них.

Но эти две сделки не равны. Возможно, одна техника лучше другой. Возможно, что на одном рынке господствует ярко выраженный тренд, другой же рынок дрейфует в боковом тренде. И здесь логичнее открыть большие позиции по сделкам, которые выглядят лучше.

Размещение активов — еще одно название риск-менеджмента. Уровень риска вашего портфеля зависит от того, где и как вы размещаете свои активы. У вас всегда будет возникать желание инвестировать в лучшие варианты, открывая более значительные позиции, чем в те, что имеют наихудшие перспективы. Обычно подобные инвестиции трейдер делает, полагаясь на интуицию: «Эта сделка мне нравится больше, поэтому я удвою по ней свою позицию». К сожалению, такой способ размещения активов нельзя назвать особо рациональным.

Вы должны размещать свои ресурсы, опираясь на рациональные критерии. Торгуете определенной парой лучше, чем другими? Один из ваших торговых методов лучше других? Ответ всегда будет: «Да».

Нужно отслеживать все свои сделки. Таким образом, вы можете их сортировать и формировать статистику своих торгов. Вы захотите узнать, каков процент ваших сделок был прибыльным, а какой — убыточным. Также захотите выяснить и средний размер своих прибыльных и убыточных сделок. И, наконец, вам будет интересно узнать, какова самая прибыльная и самая убыточная сделка. Обладая такими статистическими данными, можно начать распределять свои риски совершенно иначе.

Формула Келли распределяет риски, исходя из данных, которые мы собрали. Вот как выглядит сама формула для определения размера ставки:

$$F = \frac{bp - q}{b}$$

где
 F — процент от текущего объема денежных средств, которым можно рискнуть;
 b

— средний размер прибыльной сделки, деленный на средний размер убыточной сделки;

p

— вероятность получения прибыли (количество прибыльных сделок, деленное на их общее количество);

q —
вероятность получения убытков (просто 1
— p
)
.

Объясню подробней. Сначала мы берем средний объем прибыльной сделки и делим его на средний объем убыточной. Это то, что мы в среднем получим, если сделка будет удачной, и что потеряем, если неудачной. Скажем, в среднем получаем 100 пипсов прибыли, когда все удачно, и теряем 50 пипсов, когда удачи нет. Иначе говоря, в соотношении 2 к 1. Таким образом, в формуле вместо

b
мы бы подставили 2, вместо
 p
— процент прибыльных сделок из общего количества сделок, а
 q —
просто 1 минус
 p
.

С практической точки зрения формула очень удобна. Но я еще более упростил ее. Зайдите на страницу <http://investmentmentoringinstitute.com/kelly.php> и просто заполните пустые поля. Нажмите “Calculate It!” («Вычислить!»), и красным будет выделено то количество денежных средств, которые вы должны инвестировать. Проверьте сами!

Далее используйте веб-калькулятор или свой обычный калькулятор или просто расслабьтесь, и мы сами все посчитаем для вас.

Вообще, у техник, рассчитанных на долгосрочные позиции, таких как прорывы канала и анализ тренда, доля прибыльных сделок составляет порядка 45%, а средний размер прибыльной сделки примерно в 2,3 раза больше убыточной. Давайте подставим эти цифры в формулу Келли.

Формула выдает нам результат: мы должны рискнуть 22% имеющихся у нас денег на каждую сделку. Позвольте мне подробнее раскрыть полученный результат, потому что он раскрывает ряд очень интересных идей.

По сути, формула Келли говорит о том, что мы должны открыть достаточно большую позицию и при среднем размере убытка можем потерять 22% нашего портфеля. Это, возможно, покажется слишком большим риском. Так оно и есть. Но в основе формулы Келли лежит принцип максимизации прибыли, а не поиск баланса между риском и вознаграждением или попытка открыть наиболее консервативную позицию.

Обратите внимание, что убытки по каждой торговой сделке составили бы 22% от оставшегося портфеля. Таким образом, в сущности, это не даст нам разориться, но пострадаем мы все же сильно. Например, у нас на счете \$100 000. При использовании фиксированно-фракционного метода, когда максимальные убытки составляют всего 1%, сумма на счете снизилась бы лишь до \$99 000. Но по Келли средний размер убытков довел бы счет до \$78 000. Еще одна убыточная сделка, и на счете уже только \$60 840. И так

далее.

Заметьте, я говорил о

максимальных

убытках

, описывая фиксированно-фракционный метод, но о

средних убытках

, описывая формулу Келли. В последней используется в основном средний размер убытков, а не максимальный. Это означает, что фактически вы можете потерять и намного больше при максимальном уровне убытков.

Идея использования средних убытков отлично работает в азартных играх, т.к. там зачастую максимальные и средние убытки — одно и то же. Вы ставите \$2 на лошадку, проигрываете, и для вас средние убытки и максимальные будут равны.

Но в трейдинге все иначе. Размер средних убытков обычно меньше половины размера максимальных. Таким образом, мы не можем использовать формулу Келли в первоначальном виде, а должны изменить ее, чтобы учесть эту значительную разницу. Иначе можем попасть в очень сложную ситуацию. Да и психологически было бы очень трудно переносить такие большие убытки.

Один из секретов использования формулы Келли состоит в том, чтобы понять: это способ разумного определения относительной величины различных сделок. Предположим, формула Келли показывает, что вам следует рискнуть 22% капитала по конкретной валютной паре, используя определенную технику, и 11% по другой паре, используя ту же самую технику. Это означает, что вы должны рисковать в первой сделке суммой вдвое большей, чем во второй.

Возможно, это говорит о том, что вы используете формулу Келли для корректирования фиксированно-фракционного метода. В таком случае, возможно, вы рискуете 2% капитала по первой сделке и 1% по второй.

Советую вам не использовать формулу Келли в чистом виде, а применять так называемую

фракционную формулу Келли.

Наиболее действенная фракционная формула Келли — «пол-Келли», т.е. вы открываете позицию объемом в половину того, что рекомендует вам формула Келли. Таким образом, на 50% уменьшаете свои риски, но при этом возможная прибыль сокращается лишь на несколько процентов. Ваш показатель доходности с учетом риска растет. Однако это может означать и то, что вы рискуете более чем 10% своего капитала по данной сделке.

Другой способ модифицировать формулу Келли заключается в том, чтобы использовать в вычислениях максимальный уровень убытков, а не средний. Иными словами, используйте процент Келли, но делите на максимальный размер убытков, а не на средний, и тогда ваше поведение будет намного более консервативным.

Так как же вы должны использовать формулу Келли? Обратимся к моему опыту.

Во-первых, я наладил очень хороший учет всех своих сделок. Таким образом могу видеть, насколько результативна та или иная техника и валютная пара. Подобные записи приносят мне неоценимую пользу с точки зрения профессионального роста как трейдера.

Отказываюсь от какой-либо корректировки риск-менеджмента, пока не проведу как минимум 30 сделок. Кроме того, предпочитаю, чтобы эти 30 сделок были совершены на различных рынках. Насколько хорошо чувствует себя данная техника/валютная пара на трендовых рынках и рынках с боковым трендом? Имея за плечами уже 30 сделок, я могу начать принимать более разумные решения.

Во-вторых, использую весовые коэффициенты Келли для корректировки размера своих фиксированно-фракционных сделок. Мой базовый уровень риска — 0,5% по каждой технике/паре. Но затем корректирую его, учитывая, насколько велика доля моего портфеля, которую я должен, по Келли, использовать в одной сделке. Я соотношу одно с другим. Так, если использую три различные техники для заданной валютной пары с классификацией рисков по Келли — 5%, 10% и 20%, то рискну 0,5% своего капитала по средней технике/паре, половиной этого — по первой и увеличу это вдвое — по последней.

Наконец, вот еще мой способ использования формулы Келли: взять небольшую долю своего портфеля, скажем 10%, и использовать «пол-Келли» или формулу Келли с заменой среднего размера убытков на максимальный только в отношении этой доли. И нахожу, что тем самым смогу легко ее удвоить и при этом не беспокоиться о возможных убытках.

Формула Келли действительно резко увеличивает ваши доходы. Ее применение — лучший способ заработать кучу денег в кратчайшие сроки. Однако это и самый опасный способ. У меня был клиент, который, используя формулу Келли, всего за шесть месяцев потерял 97% своего портфеля. Но в итоге за следующие восемь недель ему удалось удвоить капитал. Это свидетельство того, что формула Келли невероятно сильна как в хорошем, так и в плохом смысле.

ТОРГУЙТЕ СО СВОЕЙ КРИВОЙ АКТИВОВ

Вы также не должны забывать и про общий риск для своего портфеля. Например, ограничивая риск по любой позиции до 1% имеющихся на счете средств, следует ограничить и общий размер риска для всего портфеля не менее чем до 5% или даже до 3%. Если бы каждая позиция была провальной, то вы потеряли бы в общей сложности всего 5% своих средств на счете. Невелика беда, переживете.

Идея состоит в том, что вы должны гарантировать себе в случае катастрофы по типу «11 сентября» способность пережить ее, даже если все ваши позиции в один день будут вынужденно закрыты.

Я торгую как акциями и фьючерсами, так и на FOREX. Многие спрашивают меня, чем конкретно я торгую. Всегда отвечаю, что торгую с кривой активов. Единственное, что имеет значение, — это рост моих активов. А кривая активов — просто составляемый раз в день график всех ваших активов на счете.

Если мой график начинается в нижнем левом углу и стремится в правый верхний, то я знаю, что торгую правильно и мои активы растут. Растущая кривая активов теоретически может также означать, что условия соответствуют моим методам торговли.

А если кривая активов снижается? Это означает, что либо вы ошибаетесь, либо условия на рынке не соответствуют вашему торговому методу. В любом случае нужно вести себя осторожнее.

Советую рисовать график поведения ваших активов ежедневно и затем анализировать его, используя технический метод, например анализ тренда. Уменьшайте размер позиций или даже уходите с рынка, если увидите нижний прорыв на своей кривой активов.

Затем продолжайте торговать на бумаге, но держитесь подальше от реальных торгов, пока ваши активы, все так же на бумаге, не дойдут до нового максимума. Тогда ваши методы будут опять соответствовать рынку и, значит, вы делаете все правильно.

Этот метод гарантирует, что вы никогда не понесете серьезных убытков, потому что будете отсиживаться в стороне или торговать меньшими объемами, если вдруг вас настигнет полоса неудач.

СДЕЛАЙТЕ ПЕРЕРЫВ

Другое ключевое правило риск-менеджмента: сделайте перерыв, если у вас случилась целая серия неудачных сделок. Например, вы превысили 5%-ный лимит средств, которыми можете рискнуть за раз, о чем мы говорили выше. Перестаньте торговать, сделайте передышку. Очистите голову. Прогуляйтесь.

Люди имеют необычайную склонность делать глупости после того, как потеряют много денег. Вот и вы не сможете оставаться объективным, спокойным, хладнокровным и собранным.

В любом случае лучше отдохнуть пару дней и вернуться на рынок со свежей головой. Ваше психическое состояние — фактор, оказывающий сильнейшее влияние на формирование инвестиционной прибыли. Отнеситесь к этому со всей серьезностью.

Есть еще одно подобное правило. Убедитесь, что ваши потери за месяц не превышают 10% вашего капитала. Если же превышают, просто прекратите торговать и возьмите отпуск. Вам нужен месяц без катастроф. Это правило гарантирует, что вы никогда не разоритесь, даже если сильно пострадаете. Я бы вам посоветовал делать перерыв на сутки каждый раз, когда ваши дневные потери составят 2% вашего капитала. Устройте себе выходной. Отдохните неделю, если потеряли 5%. И уйдите в отпуск на месяц, если потери превысили 10%.

Я использовал это правило, будучи руководителем отдела торговых операций, и оно работало. Видя, что трейдер теряет деньги, я понимал, что он, скорее всего, очень сильно переживает и поэтому не может нормально торговать. Я запрещал ему торговать и по меньшей мере отправлял его немного прогуляться. Иногда даже отправлял своих трейдеров домой и давал им неделю, чтобы прийти в себя. Мы называли это «отправить на скамейку штрафников».

Кое-кто может подумать: как же это здорово — теряешь деньги и получаешь оплаченный отпуск! Но у трейдеров все иначе. Они не работают за зарплату, им важен

бонус. Вынужденный отпуск у уменьшает их бонус — это наказание.

КАК ПРЕВРАТИТЬ ПЛОХИЕ СИСТЕМЫ В ХОРОШИЕ

Вот интересная идея, подобной ей я больше не встречал. Мы можем использовать хорошо поставленный риск-менеджмент для повышения доходности торговых методов. Позвольте показать вам, как это происходит.

Среди многих причин, вследствие которых торговые системы во время тестирования неважно себя проявляют, есть одна общая — система при тестировании несколько раз приносит огромные убытки. Здесь-то и может помочь риск-менеджмент.

Создайте гистограмму всех понесенных убытков, где левая ось — размер убытков, а нижняя — количество убыточных сделок. Вы увидите, что в большинстве своем убытки были средними, но есть и несколько огромных. Попробуйте найти на гистограмме место, куда вы могли бы поместить обычный стоп-приказ, который исключил бы большую часть значительных убытков, но только применительно к нескольким сделкам.

Предположим, что в вашем тесте 100 убыточных сделок. 95 из них по \$1000, что в принципе вы можете перенести как в финансовом, так и в психологическом плане. Однако есть пять, которые превышают \$1000, в том числе пара убытков свыше \$5000 каждый. Измените правила выхода из позиции на выход по сигналу торговой системы или при достижении уровня убытков в \$1000, наименьшего из всех перечисленных выше значений. Вы увидите, как общий размер убытков сократится примерно на 20–40%.

Очень редко во время сделки сначала возникают огромные убытки по открытым позициям, но потом ситуация разворачивается, и в итоге вы фиксируете прибыль. Подобное случается настолько редко, что эта простая техника может превратить многие убыточные системы в прибыльные. Кроме того, она способна значительно улучшить практически любую систему.

КАКИМ ДОЛЖЕН БЫТЬ РАЗМЕР ПОЗИЦИИ?

Вот мой совет относительно оценки любой позиции. Почему бы не начать с 0,5% для каждой техники/пары? Скажем, вы торгуете, используя анализ тренда, прорыв канала и Conqnegog. В целом могли бы рискнуть максимум 1,5% своего счета по каждой паре. Это значит, что рискнете 0,5% по каждому методу. Обратите внимание, что можете в любой момент вообще ничем не рисковать или рискнуть 0,5%, 1% или 1,5% своего счета. Более того, лишь в редких случаях достигнете максимума риска. Объясню это чуть позже.

Рекомендую рисковать 0,5% по каждой позиции и не потому, что это оптимальная сумма, которой можно рискнуть, а потому, что это отличная отправная точка для

трейдеров. Такую сумму, как правило, можно потерять безболезненно.

Начинающему трейдеру следовало бы опуститься даже до 0,25% для каждой техники/пары. Это означает, что при использовании четырех техник по одной заданной валютной паре он будет рисковать суммой, не превышающей 1% своего счета (хотя это весьма маловероятно).

Затем, по мере того как ваша уверенность в использовании техник будет расти, можете начать повышать планку — сначала до 0,3%, потом до 0,4% и т.д. до тех пор, пока не почувствуете себя достаточно комфортно. Вы, вероятно, не захотите дойти до той точки, где по любой заданной паре сможете рискнуть 5% вашего счета. Но смысл в том, чтобы развивать уверенность в своих силах, повышая уровень риска по мере роста профессионализма.

Используйте идею изменения размера от Келли и применяйте ее во фиксированно-фракционном методе.

ОСНОВНОЙ ВЫВОД: ПОСТОЯННАЯ ДИВЕРСИФИКАЦИЯ

Какие сложности нас ждут при введении жесткой системы управления рисками? Их не так много.

Во-первых, вы должны стать более дисциплинированным трейдером. Вам придется больше работать над определением возможного риска по каждой позиции и общего портфельного риска. Откровенно говоря, не такая уж и сложная задача.

Во-вторых, ваши доходы могут и снизиться, но не обязательно. У большинства они резко возрастут. Как правило, трейдеры, применяющие сильную систему управления рисками, не будут из года в год входить в топовые 10%, т.к. зарабатывать 100% в данном случае очень трудно. Для того чтобы получить много денег, надо рисковать по-крупному.

Так или иначе, доходность с учетом риска (доходность портфеля, деленная на стандартное отклонение ежемесячной доходности) будет стремительно расти. Вы будете зарабатывать меньше при резком сокращении рисков.

Кроме того, хотя вы не станете номером один по итогам отдельно взятого года, но станете таковым по итогам пяти лет. В значительной степени именно благодаря использованию такой техники мой крупный хедж-фонд и мой информационный бюллетень поднялись в рейтинге до верхних строчек. Я никогда не был на вершине по итогам конкретного года, но всегда заканчивал в топовых 25%. В завершение подобрался вплотную к первому номеру. И все это благодаря моей модели, приносившей неизменно высокие доходы.

После прочтения данной главы у вас есть все шансы попасть в элиту валютного рынка. Теперь вы знаете о риск-менеджменте больше, чем, возможно, 95% инвесторов, а ваши знания в области управления рисками находятся на уровне самых искушенных специалистов хедж-фондов. Это огромное преимущество в борьбе за прибыль на FOREX.

Позвольте мне это доказать вам. Большинству институциональных инвесторов не

разрешается держать в наличной валюте меньше 97% средств, находящихся у них в управлении. Им также нельзя открывать короткие позиции. Речь идет о взаимных, сегрегированных и профсоюзных фондах. Менеджер может быть уволен, если в наличной валюте будет 50%! Суть дела заключается в следующем. Инвестор хочет вложиться, скажем, в природные ресурсы, и тогда для него покупают паи взаимного фонда природных ресурсов. Предполагается, что менеджер инвестирует туда все деньги в соответствии с полученным поручением. И даже если на рынке разгар медвежьих настроений, он не имеет права перекладываться.

Теперь опросите на улице 100 розничных инвесторов насчет того, занимаются ли они управлением рисками. Лишь немногие ответят вам, что используют защитные стоп-приказы. Остальные же примут вас за психа.

В итоге остается лишь несколько хедж-фондов с отлаженной системой управления активами. Добро пожаловать в элиту риск-менеджмента!

Четкое управление рисками своего портфеля позволит вам оставаться в игре и даже выйти из нее победителем. Используйте фиксированно-фракционный метод или формулу Келли для вычисления размера своей позиции, используйте один из способов портфельного риск-менеджмента для управления общими портфельными рисками и убедитесь, что у вас правильная установка для продолжения торговли. Следуя этим правилам, вы сможете и повысить размер получаемой прибыли, и укрепить уверенность в себе.

Slingshot («Рогатка»)

Один из главных секретов заработка на FOREX заключается в умении отфильтровывать плохие сделки. В главе 2 я рассказал о фильтре ADX, который может уберечь вас от большого количества плохих сделок и лишь от нескольких хороших. Рассказал о Bishop и правиле отсечения (гл. 2 и 3), которые позволяют либо выходить из сделок с минимальными потерями, прежде чем они превратятся в катастрофические, либо получить прибыль при смене тренда.

Slingshot («Рогатка») — интересное расширение базовых идей за пределы анализа тренда. При этом возникает ряд ключевых концепций, которые могут значительно повысить доходность и уменьшить риск.

Slingshot использует эти важные идеи при создании метода, который позволяет под разным углом взглянуть на рынок. Например, я покажу вам уникальный метод получения прибыли на рынке — анализ максимального отклонения (MEA). Основная идея пришла от Кента Кэлхауна, а я подхватил ее и вывел общий принцип. Но этот метод, с тех пор как Кент прекратил поставлять информацию на рынок, остается в тени. Я тоже не использую метод Кента, но покажу вам адаптированный способ достижения таких же результатов.

Я также продемонстрирую на примере Slingshot всю важность использования подтверждений как метода снижения риска.

КАК ВАЖНО МИНИМИЗИРОВАТЬ УБЫТКИ

Сокращение количества плохих сделок может резко увеличить доходность метода даже при том, что мы строго ограничили размер возможных потерь. Типичная система следования за трендом, которую я предпочитаю использовать, будет приносить доход примерно лишь в 45% сделок, но прибыльные сделки приблизительно в 2,5 раза превысят размер средней убыточной сделки. Для упрощения предположим, что каждая убыточная сделка равна \$1, а каждая прибыльная — \$2,50. Это означает, что после 100 сделок у вас должна быть прибыль в \$57 (45 раз по \$2,50 минус 55 раз по \$1).

Сокращение количества убыточных сделок на 10% и тем более на 20% резко повышает доходность. Доля прибыльных сделок увеличивается до 55%, а убыточных — снижается до

45%. Теперь прибыль составляет \$92,50 (55 раз по \$2,50 минус 45 раз по \$1). Прибыль увеличилась на 62%! Небольшое изменение в соотношении прибыльных и убыточных сделок может значительно скорректировать доходность метода. Это предполагает, что мы должны всегда искать возможности сократить количество убыточных сделок, чтобы повысить доходность.

Запомните, что правило отсечения и метод последнего бара значительно увеличивают количество убыточных сделок, но при этом общая сумма потерь сокращается. Мы заменили несколько крупных убыточных сделок на большее количество мелких убыточных сделок (или, сохранив размер убыточных сделок, одновременно резко увеличили размер прибыльных). Подобные изменения существенно повышают нашу прибыль.

Отслеживание подобной статистики обернется для вас прибылью. Затем можете сосредоточиться на корректировке той части уравнения, которая требует доработки. Сокращает ли это убытки? Увеличивает ли размер прибыльных сделок?

Я уделяю пристальное внимание главным образом ликвидации убытков или минимизации их объемов. Все потому, что это психологически усиливает мою способность торговать. Об этом расскажу подробнее в следующей главе, а пока позвольте мне здесь немного коснуться данной темы.

Одна из самых больших проблем для трейдеров состоит в том, чтобы суметь пережить серию неудачных сделок. Большинство из них откажется от метода торговли, если в результате его использования один за другим возникают убытки. И тогда этот метод назовут дефектным или же обвинят себя в ошибках и прекратят торговать. Поэтому особенно важно справиться с потерями, неизбежными в трейдинге. Сокращение убыточных сделок при использовании какого-либо метода до нескольких в год могло бы укрепить психологическую готовность торговать дальше.

В психологическом плане маленький или мизерный убыток можно приравнять к отсутствию такового, поэтому для меня так же важно стремиться уменьшить размер потерь. Всегда стараюсь довести его до такого уровня, чтобы завтра я и не вспомнил о неудаче. Вряд ли на меня как-то негативно повлияет сделка, о которой я утром и не вспомню!

ОСТЕРЕГАЙТЕСЬ ФИКСИРОВАТЬ ПРИБЫЛЬ СЛИШКОМ РАНО

За последние 30 лет я много раз слышал утверждение: «Вы не можете разориться, фиксируя прибыль». Но мои наблюдения говорят об обратном: вы *можете* разориться, фиксируя прибыль.

Каждый метод, по сути, предполагает наличие определенного количества убыточных и прибыльных сделок. Количество тех и других может варьироваться лишь в краткосрочной перспективе, но не в долгосрочной. Давайте вернемся к нашему примеру с убытками в \$1 по каждой убыточной сделке, прибылью в \$2,50 по каждой прибыльной сделке и 45%

прибыльных сделок.

Элементарные вычисления показывают, что это прибыльный метод. Но что если бы мы фиксировали прибыль каждый раз, когда она достигала бы уровня в \$1? Это тут же превратило бы метод в убыточный. У нас ведь больше убыточных сделок, чем прибыльных, поэтому если размер прибыли по сделке будет равен размеру убытка, то это верный способ разориться.

На самом же деле получение быстрой прибыли, вероятно, повысит количество прибыльных сделок по отношению к убыточным и окажется вполне достаточным, чтобы сделать систему прибыльной. Однако превышение должно быть значительным, чтобы сравняться с уровнем прибыли при исходном соотношении.

Убыточные сделки возникают при использовании любого метода. Такова цена игры. Нам необходимо определенное количество прибыльных сделок с заданной доходностью, чтобы возместить убытки. Удачные сделки сверх этого уровня начнут приносить нам прибыль.

У каждого метода есть свои параметры прибыльных и убыточных сделок — их размер и частота. Предположим, что вы используете прибыльный метод. Сокращение размера прибыльных сделок, как правило, приводит к увеличению их количества, но с гораздо меньшей прибылью. Я могу сократить размер прибыли от такой сделки с \$2,50 до \$1. Средний размер прибыльной сделки теперь составляет лишь 40% от первоначального. Таким образом, у меня должно быть на 150% больше прибыльных сделок, чем ранее, чтобы достичь прежнего уровня прибыли. Помните, что 45% моих сделок были прибыльными, а остальные убыточными? Добавление 150% от 45% прибыльных сделок означало бы, что количество прибыльных сделок должно было превысить количество всех сделок вместе взятых, чтобы сравняться по прибыльности с исходным методом. Это невозможно.

По сути, при использовании базового метода чуть больше половины всех сделок получаются убыточными, но прибыльные сделки по размеру в 2,5 раза превышают убыточные. Невозможно заработать столько, сколько предполагает данный метод, если я сокращу размер прибыли до уровня потерь по убыточным сделкам. Чтобы заработать такое количество денег, мне понадобится больше прибыльных сделок, чем общее количество моих сделок.

Как гласит старая трейдерская поговорка: «Дай прибыли свободу, а убытки сокращай».

Нужно быть осторожными, когда мы слишком рано фиксируем прибыль. Большинство техник в этой книге работают по принципу следования за трендом. Это означает, что мы хотим следовать за трендом до тех пор, пока он не потеряет силу. Вообще мы понятия не имеем о том, как далеко пойдет тренд. Поэтому хотим предоставить данному методу максимально возможную свободу, чтобы позволить тренду как можно больше для нас заработать. По сути, позволяем ему развиваться до тех пор, пока не закроем свои позиции.

Напомню, что защитные стоп-приказы должны обладать двумя свойствами. Во-первых, они обязаны отфильтровывать случайные колебания. Закрывать позиции надо не из-за какого-то временного скачка на рынке, а только когда происходит нечто значительное. И, во-вторых, наши позиции должны закрываться, когда мы ошибаемся.

При использовании техники следования за трендом надо покидать рынок только тогда, когда тренд «больше нам не друг», а рынок стал нейтральным или медвежьим.

Итак, почему же мы хотим зафиксировать прибыль до того, как сработает стоп-приказ? На то существуют две причины: психологическая прибыль и подтверждения. Далее мы подробно изучим обе из них.

ПСИХОЛОГИЧЕСКАЯ ПРИБЫЛЬ

Начинающие трейдеры, как правило, просто не верят своим ушам, когда я заявляю, что большая часть моих сделок убыточна. Они считают, что при этом невозможно зарабатывать. Думают, что мастер трейдинга должен получать прибыль почти от каждой сделки. Я же сомневаюсь, что кто-либо из десяти ведущих трейдеров мира зарабатывает на большинстве своих сделок.

Торговая прибыль в целом следует принципу 80/20, или принципу Парето. Он гласит, что 20% сделок дадут 80% всей прибыли. И хотя

в буквальном смысле это может быть и не так

, но теория работает. Большая часть прибыли приходится на небольшое количество ваших сделок.

Это может быть трудно выдержать психологически. Возможно, вы в течение нескольких месяцев не увидите ни одной сделки с большой прибылью. Мы торгуем только пятью основными валютными парами, поэтому не в состоянии позволить себе такой роскоши, как диверсифицированный портфель. Иначе говоря, можем запросто месяцами наблюдать за тем, как наши сделки приносят либо небольшую прибыль, либо незначительные убытки.

Естественно, наступит время, когда мы станем свидетелями целой серии убыточных сделок. Если после прочтения книги вы станете следовать моим указаниям, то ни одна из них не принесет крупных убытков. Каждая из них будет мелкой. Но совокупный эффект от таких последовательных легких уколов в какой-то момент начнет влиять на вашу психику. Вы можете расстроиться либо вам просто надоест невезение, либо бездействие. Вы можете начать сомневаться в ценности метода или, еще того хуже, в себе как трейдере.

Все это в совокупности приведет к дальнейшим убыткам, как только вы проявите недисциплинированность. Возможно, что вообще прекратите торговать.

Дело в том, что серия убыточных сделок, даже мелких, и тем более полоса неудач могут морально сломить вас. В главе 9 мы остановимся на этом вопросе подробнее, а пока рассмотрим его вкратце.

Один из вариантов снятия психологического напряжения — увеличение количества прибыльных сделок. Шансы попасть в полосу неудач сокращаются благодаря расширению серии прибыльных сделок, что укрепляет позитивный настрой. Даже случайная маленькая победа может вызвать много положительных эмоций и таким образом увеличить полу чаемую трейдером прибыль за счет укрепления его дисциплинированности.

Дополнительные прибыльные сделки, пусть и редкие, могут лучше настроить на зарабатывание денег. Это вызовет положительную обратную реакцию, которая добавит

вам дисциплинированности, чтобы вы, вступив в полосу неудач, оставались стойкими и последовательными. Зачем? Затем, что благодаря дополнительным прибыльным сделкам поток убыточных сделок сократится.

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ

Подтверждение

возникает после подтверждения сигнала другим индикатором. Фильтр индекса среднего направления движения (ADX) представляет собой пример такого подтверждения. Индекс ADX должен расти, чтобы подтвердить сигнал, скажем, прорыва канала. На самом деле должно поступить два сигнала, прежде чем вы совершите сделку.

Подтверждение — важный момент, потому что это гарантирует вам правильность первоначального сигнала, прежде чем вы что-либо предпримете. Подобная мера сокращает количество убыточных сделок, но ценой периодического пропуска прибыльных сделок. В целом это хороший, равноценный обмен, и при этом увеличивается размер получаемой чистой прибыли. Кроме того, вы будете меньше торговать. Это хорошо и плохо. Все зависит от вашей психологии или ситуации. Вы заскучаете, если будете реже торговать, и ослабит дисциплину или же сокращение убытков от неудачных сделок, наоборот, подтянет вашу дисциплину?

Когда-то я руководил в одном ведущем банке отделом торговых операций. Хоть и убейте, но я не видел ни одной подходящей сделки. Так продолжалось в течение нескольких недель. Наконец мой босс, казначей, вызвал меня и спросил, почему я не торгую. Я ответил, что не вижу хороших сделок. Он начал кричать, что мне платят за то, чтобы я торговал. Я был ошарашен таким заявлением и парировал, мол, думал, мне платят за то, чтобы я зарабатывал для банка деньги. Нетрудно предположить, что я проиграл этот спор и вынужден был начать торговать. Мне это не нравилось, и я торговал как можно меньшим объемом средств, чтобы минимизировать убытки.

АНАЛИЗ МАКСИМАЛЬНОГО ОТКЛОНЕНИЯ

Впервые я наткнулся на идею анализа максимального отклонения (МЕА) у Кента Кэлауна. Он называл это как-то иначе. Я взял его идею и сделал ее более общей. Он же в основном рассматривал различные виды технических сигналов на примере фьючерсов, такие как голова и плечи или прорывы, и подсчитывал, сколько прибавил фьючерсный контракт после такого сигнала.

Например, как далеко ушел рынок после того, как пробил 55-дневный максимум? (В действительности на этот вопрос труднее ответить, чем кажется. Какие объективные

критерии вы используете для определения того, как далеко ушла цена? О, она поднялась на 500 пипсов. А как быть с ростом в 5000 пипсов за следующий год? Считаете ли вы это частью такого сигнала или же это просто ценовой сдвиг?) Так или иначе, решать вам. Это формирует классическую кривую нормального распределения.

Одна из проблем метода Кента заключается в том, что он наносил на график абсолютные изменения цены — результат полученного сигнала. Это означало, что сигнал при EURO/USD 1,5000 и 0,8000 рассматривался одинаково. Понятно, что при более высокой цене движение будет сильнее, чем при более низкой. Однако в процентном соотношении это будет почти то же самое. Поэтому мы должны скорректировать максимальное отклонение относительно уровня цен. Это можно сделать, просто отслеживая максимальные отклонения в процентах, а не как динамику цен в абсолютном выражении.

Теперь у вас все выражено в процентах. Получится хорошая кривая нормального распределения, которая показывает, как далеко ушла цена после того, как сломала одну из ключевых технических фигур. Предположим на минуту, что она показывает заданные текущие уровни рынка, значит, 90% времени это будет 100 пипсов, 62% — 200 пипсов и 32% — 300 пипсов.

Мы могли бы установить стоп-приказ и зафиксировать прибыль на уровне 100 пипсов, и такая прибыль нам была бы доступна в течение примерно 90% времени. Прибыль в 200 пипсов могли бы получить в течение приблизительно 62% времени, если бы установили на этом уровне стоп-приказ и зафиксировали прибыль, и т.д.

Обратите внимание, что в нашем примере 10% времени цена после прорыва данного ключевого технического уровня не растет даже и на 100 пипсов. Также помните, что пример — это лишь пример, цель которого показать, как все работает.

Теперь мы знаем, каковы наши шансы заработать на сделке ту или иную сумму. Далее можем выстроить стратегию с учетом полученной информации. Например, я теперь знаю, что при использовании определенной техники в течение 90% времени могу заработать 100 пипсов. Это означает, что только в течение 10% времени я рискую потерять деньги, а на протяжении части и даже большей части тех 90% времени прибыль фактически шагнет дальше отметки в 100 пипсов и выйдет на новый уровень. Теперь я могу установить стоп-приказ на вход, когда сработает технический триггер, и одновременно лимитный приказ, чтобы зафиксировать прибыль, когда рынок вырастет на 100 пипсов.

Еще одна замечательная идея, взятая из МЕА: вы можете превратить убыточные техники в прибыльные. Существует миллион различных техник трейдинга. Большинство из них — полная ерунда, законченные неудачники. Но принцип МЕА может превратить их в успешные, прибыльные техники.

Как правило, у торгового метода существует правило входа и выхода. Обычно это одно и то же правило. Например, при использовании метода пересечения скользящих средних вы будете покупать, когда короткое скользящее среднее пройдет выше длинного скользящего среднего, а затем развернется и откроет короткую позицию после того, как короткое скользящее среднее пройдет ниже длинного скользящего среднего. Метод может быть прибыльным при правильной длине скользящих средних, в противном случае техника будет убыточной.

Я знаю, что пересечение скользящих средних 5/10 — убыточная система. (Открывайте

длинную позицию, если 5-дневное скользящее среднее пересечет 10-дневное скользящее среднее снизу вверх, и открывайте короткую позицию, если 5-дневное скользящее среднее пересечет 10-дневное скользящее среднее сверху вниз.) Никогда не используйте эту систему. Но что если применить к ней MEA?

Теперь можно все проанализировать и посмотреть, способны ли вы зарабатывать, получая небольшую прибыль на сделках, когда короткое скользящее среднее пересекает длинное скользящее среднее. Действительно, вы можете превратить эту убыточную систему в прибыльную. (Я не собираюсь давать вам точные параметры системы, позволяющей торговать с прибылью, потому что не хочу, чтобы любой желающий мог выйти на рынок и применить ее. Система пока еще не настолько прибыльна.)

Я не видел, чтобы кто-нибудь действительно исследовал возможность использования MEA как средства создания и/или повышения прибыльности торговых техник. Помните многочастную тактику для техники внутренних дней (гл. 6), где мы фиксировали быструю прибыль в 20 пипсов? Это пример MEA.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ SLINGSHOT ДЛЯ ПОЛУЧЕНИЯ ПРИБЫЛИ

В преамбуле своего рассказа я дал вам почувствовать аромат идеи Slingshot. Она была разработана с целью воспрепятствовать торговле, пока трейдер не получит нескольких подтверждений того, что «горизонт чист».

Каждая техника в этой книге дополняет другую. Они все могут быть прибыльными сами по себе, но принесут намного большую прибыль, если их использовать вместе. Например, главная цель прорыва канала состоит в том, чтобы гарантировать, что мы поймали большое движение.

Одна из целей Slingshot — зарабатывать на подъемах. Она должна значительно увеличить количество прибыльных сделок относительно количества убыточных. Кроме того, вы можете увидеть, что представляет собой идея подтверждений и как их можно использовать в торговом методе. Это похоже на анализ тренда, где мы всегда ищем одинаковые максимумы и минимумы колебаний, а также ищем прорывы, используя те же максимумы и минимумы. Но данная техника отличается от анализа тренда тем, что она ищет подтверждения, а также фиксирует прибыль.

Давайте для начала посмотрим на правила. На рис. 8.1 первая точка на графике обозначает то, что я назвал

главным максимумом

. Это любой максимум, который выше предыдущего. В данном случае главный максимум — первый взлет максимума с начала декабря.

Затем мы определяем

главный м

инимум

. Это пик минимальных значений. Главный минимум должен быть по крайней мере ниже

предыдущего на два бара. Я предпочитаю снижение на три бара, но здесь все же остановлюсь на двух барах.

Максимум Slingshot — критический максимум в данной технике. Давайте рассмотрим его подробнее. Обратите внимание на то, что этот максимум Slingshot — провал. До него на рынке царил сильный бычий тренд, но данный бар не смог достичь нового максимума. И все же максимум Slingshot не должен был потерпеть неудачу, но так случилось.

Есть два подтверждения для максимума Slingshot. Во-первых, он должен быть по крайней мере на три бара выше последнего максимума. Здесь последний бар с более высоким максимумом и является главным максимумом. Обычно такой бар не называют главным максимумом, но данный случай исключение. Во-вторых, между максимумом Slingshot и предыдущим максимальным баром не должно быть больше 20 дней. Еще раз: предыдущий максимальный бар — бар главного максимума, и его отделяет от максимума Slingshot шесть дней.

Эти два подтверждения резко уменьшают ваши риски при торговле, гарантируя хорошие шансы добиться успеха в сделке. Первое подтверждение гарантирует, что вы находитесь не в условиях быстро меняющегося рынка, а на устоявшемся рынке с жесткой формацией. Вдобавок оно гарантирует, что вы покупаете не на вершине формации, а в начале нового тренда. Второе подтверждение гарантирует, что вы не попытаетесь достать до дна рынка. Обратите внимание, что эти два подтверждения гарантируют, что вы не пытаетесь войти на главном максимуме, а войдете только после того, как определенное ценное действие покажет, что бычий отрезок пройден.

Хотя я не указал на графике, но мы также собираемся использовать в этом методе фильтр ADX (см. гл. 2).

Теперь мы собираемся продавать на прорыве главного минимума. Это подтверждает, что тренд нисходящий и мы можем открыть короткую позицию. Ваш первый защитный стоп-приказ — максимум Slingshot. Кстати, мне нравится ставить этот разворотный стоп так, чтобы не только выйти из короткой позиции, но и открыть длинную позицию. Помните, что ошибочный сигнал — это тоже сигнал!



Рис. 8.1. Сделка с использованием Slingshot

В отличие от анализа тренда, цель которого — попытаться сохранить позицию как можно дольше, мы собираемся установить лимитный приказ на фиксирование прибыли.

Первая целевая точка прибыли вычисляется следующим образом. Вычтите из максимума Slingshot главный минимум. Теперь вычтите полученное значение из главного минимума. В этой точке вы получите прибыль на половину вашей позиции. Причем у вас должно быть по меньшей мере два контракта, т.к., чтобы получить прибыль по этому методу, мы используем несколько других методов. Продолжим.

После достижения своей первой целевой точки прибыли поднимите стоп-приказ до уровня защиты 25% вашей прибыли. В данном случае максимум Slingshot составил 1,4363, а главный минимум — 1,3826, и, таким образом, разница составила 537 пипсов. Я называю это целевой прибылью. Вычитаем из главного минимума 537 пипсов и получаем целевую точку прибыли 1,3289, которую мы «побили» в районе, где я поместил стрелку «Фиксировать прибыль». В этой точке следует переместить защитный стоп-приказ на 134 пипсов ниже главного минимума — до 1,3826 или до 1,3692.

Теперь мы собираемся использовать скользящий стоп-приказ исходя из факторов, описанных выше. Если цена падает ниже главного максимума на величину в 1,5 раза больше целевой прибыли, то переместите стоп-приказ в исходную целевую точку прибыли — 1,3289. После этого пусть стоп-приказ остается на уровне 50% от целевой прибыли. В данном примере целевая прибыль составила 537 пипсов, следовательно, используйте скользящий стоп-приказ примерно на уровне 268 пипсов от минимума движения рынка.

В качестве техники выхода для Slingshot можно использовать и Bishop. Это подходящий план выхода, когда мы заходим на рынок с основным трендом, либо медвежьим, либо бычьим. Также при падении рынка фиксируем прибыль, но это уже зависит от количества имеющихся у нас контрактов.

В точке достижения целевой прибыли ликвидируем половину нашей позиции. Ликвидируем еще половину при достижении уровня, в два раза превышающего целевую прибыль. Ликвидируем еще половину при достижении уровня, в три раза превышающего целевую прибыль, и т.д. до тех пор, пока у нас не останется всего один контракт. Последний контракт закрывается только по стоп-приказу или сигналу Bishop.



Рис. 8.2. Сделка с использованием Mini-Slingshot

MINI-SLINGSHOT («МИНИ-РОГАТКА»)

Mini-Slingshot — вариант Slingshot для краткосрочного трейдинга на колебаниях (свинг-трейдинга). Данный вариант не требует большого количества подтверждений и нацелен на получение быстрой прибыли.

Посмотрите на рис. 8.2. Мы наблюдаем ту же формацию, что и на предыдущем рисунке. Уберем 20-дневное подтверждение и оставим только 2-дневное. Также закроем всю позицию, когда достигнем целевой прибыли. Поднимем планку защитного стоп-приказа до точки безубыточности, как только цена пройдет половину пути от точки «Открыть длинную позицию» до точки «Фиксировать прибыль».

Эта простая техника, несомненно, ближе к анализу тренда и практически может считаться версией того же метода с фиксированием прибыли.

ОСНОВНОЙ ВЫВОД

Slingshot занимает особое место в нашем арсенале техник трейдинга. Это торговый метод с низким уровнем риска, позволяющий увеличить количество прибыльных сделок.

Он не даст нам заработать к концу года столько, сколько мы можем заработать с помощью других техник, таких как прорыв канала, и все же это прибыльный метод, к тому же создает положительные психологические условия, чтобы помочь нам правильно настроиться на заработок с помощью иных методов.

Психология успешного трейдинга

Общеизвестно, что порядка 90% FOREX-трейдеров теряют деньги, еще примерно 5% торгуют без убытков, и лишь 5% зарабатывают. В чем причина? И что с этим можно поделать?

Ответы на эти вопросы для каждого FOREX-трейдера являются, вероятно, самыми важными. В данной главе мы их рассмотрим и попытаемся выявить для трейдеров возможности торговать на FOREX с прибылью. Психология трейдинга — главный фактор успешной торговли.

На рынке существует множество различных торговых систем, приносящих трейдеру прибыль. Есть также многочисленные консультанты с богатым послужным списком и информационные бюллетени, заслуживающие доверия. И все же среднестатистический трейдер терпит убытки. Даже применив на практике стоящий совет, он все равно будет терять деньги.

Начиная с вышедшей в 1982 г. книги «Товарные спреды» (Commodity Spreads) я пишу на эту тему. Думаю, что понимание психологии трейдинга имеет жизненно важное значение не только для меня как профессионального трейдера, но и для вас, вдумчивый читатель.

Многие годы я читаю лекции по данной теме, главным образом для трейдеров, торгующих на рынках фьючерсов и FOREX. Первым делом спрашиваю, многие ли из присутствующих получили за последние два года большую прибыль. Из сотен слушателей только один поднял руку. Тогда я спрашиваю, а кому удалось много заработать за прошлый год. Несколько поднятых рук. Вывод: подавляющее большинство трейдеров не получают прибыль.

Я часто задавался вопросом, почему. Ведь большинство людей, посещающих мои лекции, — это успешные бизнесмены в своей сфере. Участие в конференции стоит порядка \$500, и, кроме того, некоторым приходится оплачивать также перелеты и проживание. Чтобы получить какое-то представление о трейдинге, необходимо потратить определенную сумму, как минимум \$500.

Почему же, будучи успешными врачами, юристами или владельцами различных компаний, они не могут торговать на FOREX с прибылью? Что такого сложного в FOREX-трейдинге?

ЗАЧЕМ ВЫ ТОРГУЕТЕ?

Я спрашиваю присутствующих в аудитории, зачем они торгуют. И в ответ, конечно же, слышу: « Ради заработка ». Тогда я спрашиваю их, уверены ли они в этом. И они начинают сомневаться в своем первом ответе. Но в итоге склоняются все к тому же: торгуют, потому что могут заработать. Я считаю это абсолютно ошибочным. Думаю, что у людей есть миллион других причин, чтобы заниматься трейдингом, и желание просто заработать является второстепенным. В действительности никто не знает, почему тот или иной человек торгует, но есть масса причин кроме желания заработать.

Впервые я обнаружил это около 20 лет назад. Тогда, в 1970-х гг., я вместе со своим партнером занимался фьючерсами. Мы предлагали своим потенциальным клиентам два вида обслуживания. Первый: торговля только товарными спредами и 200% годовых. Второй: торговля только прямыми позициями и примерно 100% годовых (здесь хотел бы отметить, что такая высокая доходность обуславливалась тем, что на тот момент я знал об управлении рисками и активами намного меньше, чем сейчас, а тогда мы просто сильно рисковали).

Конечно, все открывали спредовые счета, потому что по ним мы обещали 200% годовых. В течение последующих шести месяцев почти все передумали и открыли торговые счета по прямым позициям, несмотря на то что там доходность была в два раза ниже! Это нас сильно озадачило, поскольку мы всегда предполагали, что люди вкладывали свои капиталы во фьючерсы, чтобы заработать. На самом же деле, как я теперь понимаю, их просто увлек сам процесс. Ведь когда они размещали свои деньги на спредовом счете и потом звонили, чтобы спросить, как обстоят дела с их капиталами, то мы им отвечали, что за прошедший день они заработали всего \$12,5 из-за обратного спреда на рынке зерна, изменившемся на четверть цента. А вот когда их счет использовался для сделок с прямыми позициями, ответ мог гласить, что счет изменился на \$1000 вследствие внезапного большого всплеска аппетита на рынке.

Все дело в том, что они хотели от фьючерсных рынков приключений, а не прибыли. Их главная мотивация — экшн, а деньги — дело второе. Это нормально, когда люди платят деньги за просмотр фильма, — они платят за развлечение. Для таких трейдеров потеря денег при занятии трейдингом — плата за удовольствие и возможность принять участие в чудесной и захватывающей игре.

Так я впервые получил подтверждение, что для многих прибыль не является главной причиной для занятий трейдингом.

Уверен, что существует множество других причин, побуждающих людей торговать. Что касается приведенного выше примера, то клиентов больше привлекали эмоции от самого процесса трейдинга, чем от прибыли. Торгуя, они хотели получить порцию адреналина. Им нравилось погружаться в состояние возбуждения, когда их счет рос, и, возможно, им даже больше нравился прилив адреналина, когда их счет таял на глазах.

На лекции я спрашиваю слушателей, как они себя чувствовали, когда после совершенной ими покупки рынок сильно возрастал. В ответ слышу: « Это было здорово! Мы были безумно рады! » А когда теряли деньги, то чувствовали себя просто ужасно.

Людам свойственно сравнивать валютный рынок с Лас-Вегасом. Они знают, что, отправляясь туда, потеряют деньги, и все же вновь и вновь туда возвращаются, чтобы получить свою порцию адреналина и развлечься. За исключением профессиональных картежников, никто не ездит в Лас-Вегас ради выигрыша. Никто не играет в рулетку, рассчитывая на то, что выиграет кучу денег или будет зарабатывать этим на жизнь. Они делают это ради процесса.

Многие торгуют на FOREX, чтобы разнообразить свою жизнь; возможно потому, что им скучно, не хватает эмоций. А так они могут позвонить своему букмекеру или брокеру. Это лучше, чем сидеть дома и смотреть телевизор.

Другим нравится торговать на FOREX в попытках разгадать, что заставляет рынок расти и падать. Они хотят научиться предсказывать ситуацию на рынке.

Интересно, что почти все статьи и книги о FOREX-трейдинге посвящены техникам входа и выхода. Еще в 1960-х гг. Ричард Дончиан разработал торговые техники, обучающие тому, как из года в год получать прибыль. Вы тоже узнали техники, которые позволяют зарабатывать на трейдинге, но все же 90% трейдеров теряют деньги. Странно? Да! Мне же ясно, что для многих важнее продолжать выяснять, что заставляет рынок меняться, или узнавать новые техники входа и выхода, чем делать деньги. Вместо того чтобы использовать старые проверенные техники и получать прибыль, они предпочитают пытаться постичь секреты новых техник.

У многих неистребима тяга к разгадыванию загадок. Рынок — очень трудный орешек, что и привлекает массу людей, пыгающихся его «расколоть». Он просто их завораживает. Они стремятся найти новый способ, как переиграть рынок.

Трейдеры по большей части верят в существование какой-то основополагающей истины рынка или хотя бы некой могущественной фундаментальной модели или силы. И поэтому они считают, что должны тратить массу времени, пытаясь найти эту силу. Например, множество людей проводят бесчисленные часы и дни, пытаясь понять секрет Ганна или Эллиотта, считая, что, разгадав его, скажочно разбогатеют. Или если будут старательно учиться, то поймут, чему их учил гуру, на лекции которого они записались.

Такие трейдеры тратят все свои силы на разгадывание вселенской тайны о том, как делать деньги, вместо того чтобы напрямую этим заняться. В итоге все заканчивается тем, что они убивают время за изучением замысловатой теории, а трейдинг забрасывают. Когда же действительно начинают торговать, то зачастую прекращают это делать, потеряв на нескольких сделках деньги, т.к. считают, что не до конца поняли тайный смысл Вселенной, а потому им надо продолжить свои исследования.

Посмотрите, насколько популярны книги и лекции о системах трейдинга, основанных на некой математической модели, которая принесет прибыль. Я готов согласиться с этим. Нескончаемый успех базовых систем Дончиана, упомянутых выше, показывает, что торговые системы могут приносить прибыль.

Однако многим нравится создавать свои собственные системы или модифицировать те, что они приобрели или о которых читали. Только вот тратят они все свое время на попытки усовершенствовать систему, вместо того чтобы делать деньги. Часто как одержимые стараются идеально настроить свою систему, хотя могли бы использовать и менее совершенную. Поиск подходящей системы для них важнее, чем получение прибыли. На

первый план выходит степень совершенства системы, а не ее главная цель, которая, как предполагается, состоит в том, чтобы делать деньги.

Много лет назад мне довелось обучать корейских трейдеров. У меня было шесть месяцев, чтобы превратить их в успешных трейдеров. Раз в полгода я набирал три группы по шесть человек. Каждый из них имел по \$100 000.

Я решил применить к первым шести стажерам общеобразовательный подход в отношении трейдинга. Рассказывал им обо всем, что хоть как-то касалось трейдинга. Даже приглашал в качестве гостевых лекторов специалистов в тех областях, где не был экспертом, например в волнах Эллиотта.

Одним из таких лекторов был фанат изобретения Эллиотта, мой хороший друг, который в течение примерно восьми лет торговал, используя эти волны. Я оставил его наедине со студентами и вернулся только в конце лекции. Начал задавать ему вопросы, связанные с трейдингом, что, как я полагал, пойдет на пользу студентам.

Я спросил его напрямик: «Почему ты используешь волны Эллиотта?»

На что он ответил: «В мире нет большего счастья, чем анализировать волновую структуру движения и покупать прямо на абсолютном дне второй волны!»

Затем, указав большим пальцем на меня, сказал студентам: «Это намного лучше, чем скучный трейдинг Кортни!»

Я использую многие из проверенных техник следования за трендом, и они никогда не позволяли мне покупать на дне движения.

Суть этой истории в том, что мой гость был намного больше заинтересован в том, чтобы подтвердить свою правоту, чем в получении прибыли.

Вот одна из ключевых идей, необходимых для того, чтобы стать успешным трейдером: вы должны сосредоточиться на заработке, а не на доказательстве своей правоты. Супераналитик Нед Дэвис написал умную книжку под названием «Быть всегда правым или делать деньги» (Being Right or Making Money). Обратите внимание, что в названии стоит «или», а не «и». Мы оба воспринимаем попытки подтвердить свою правоту как препятствие для заработка.

Такие попытки оборачиваются тем, что результаты ваших торгов будут обуславливаться вашим эго. В итоге у вас разовьется склонность дольше задерживаться в убыточной позиции, чем следовало бы. Убытки возрастут больше допустимого, что поставит под вопрос успех вашей торговли в целом.

Вы не сократите свои потери. Кроме того, будете быстро выходить из прибыльных сделок, фиксируя лишь небольшой прирост, потому что сам факт получения прибыли станет подтверждением вашей правоты.

Такое поверхностное заблуждение связано с тем, что многие трейдеры испытывают потребность в самоутверждении. Хорошим поводом для этого служит прибыльная сделка: раз они смогли переиграть рынок, значит, умны и прозорливы.

Был у меня один студент. На первых трех наших встречах я говорил лишь о психологии трейдинга. Молодой человек занимался психиатрией, поэтому был очень сильно погружен в себя. Вот перечень его мотиваций заниматься трейдингом:

Для того чтобы этим заниматься, надо быть умным, и мои успехи в трейдинге

подтвердят, что я — умный человек. «Больше мне не нужно никуда идти» (цитата из фильма «Офицер и джентльмен»). В моем родном провинциальном городке во Флориде нет работы. Добиться того, чтобы моя жена была уверена во мне и гордилась мной, — самая главная мотивация для меня в трейдинге. Мне нужно чувствовать себя частью финансового мира, поскольку я только что потерпел крах как биржевой маклер. Я должен это сделать. Я стану сексуальнее, став хорошим трейдером. Мне нравится идея обрести свободу, независимость от чьей-либо власти. Хочу овладеть мастерством, чтобы потом обучить одного из своих племянников. Я не похож на парня, который довольствуется стрижкой газонов. Хотел бы вести свободный образ жизни и ездить куда угодно и когда угодно. Хочу, чтобы мои мать и отчим гордились мной. Отчим сделал много денег, торгуя фьючерсами в 1970–1980-х годах, а затем большую часть капитала потерял в 1990-х. Хочу превзойти его. Мы боремся с ним за внимание моей матери. Братья тоже являются моими конкурентами.

Вот так!

Стремление всегда подтверждать свою правоту также вызывает склонность к чрезмерному анализу позиции. Такие трейдеры будут слишком долго анализировать позицию, чтобы удостовериться в том, что все правильно, и в итоге пропустят движение на рынке. Они никогда не ошибались, но и не зарабатывали.

Есть также много людей, которые торгуют на FOREX вследствие его сложившегося имиджа. FOREX-трейдеров порой считают ловкачами. Если вы торгуете на валютном рынке, у вас может сложиться имидж весьма успешного человека.

Есть люди, которым нравится обсуждать свои спекулятивные приключения с друзьями и партнерами или рассказывать об этом на вечеринках, — для повышения имиджа. Тем самым они хотят показать свою осведомленность или произвести впечатление. И действительно, на окружающих может произвести сильное впечатление рассказ человека о своей последней сделке с евро — обычном для него заработке.

И, наконец, распространенным побуждением для FOREX-трейдинга является жадность. Но я отделяю стремление просто заработать от обуревающей человека жадности, когда он пытается сразу отхватить большой кусок. Так и вы каждый день ходите на работу, чтобы зарабатывать деньги, но покупаете лотерейные билеты, чтобы сорвать куш.

Точно так же торговля на FOREX как постоянный источник заработка отличается от попытки заполучить там много и быстро. Именно подобная жадность подпитывается завлекающими посулами, которыми наводнен Интернет, и благодаря ей люди покупаются на радио- и телерекламу, предлагающую получить огромную прибыль, тратя всего 10 минут в день. Опять же на жадность людей рассчитана реклама в периодике, где изображены крутые парни на пляже с сотовым телефоном и бокалом пина колады, торгующие на FOREX или позирующие на фоне своего «роллс-ройса».

Существует не так много способов заработать миллионы при изначально скромном капитале, и FOREX-трейдинг — один из них. Безусловно, подобная мечта может в один прекрасный день осуществиться, но если посмотреть на вещи более трезво, то этого никогда не произойдет. Вы никогда не достигнете успеха, следуя завлекающей рекламе FOREX-промоутеров. И все же встречается немало трейдеров-новичков, торгующих на FOREX в надежде быстро сорвать свой куш.

Предлагаю вам потратить несколько минут, чтобы подумать о том, зачем вы торгуете. И здесь нет неправильных ответов. Но важно, чтобы одной из причин было желание делать деньги. Другие причины тоже хороши. Необходимо понять, что заставляет вас жить трейдингом, с тем чтобы наладить его нужным образом.

ПОД ПРЕССОМ ТРЕЙДИНГА

Трейдинг создает очень большое напряжение. Вы испытываете буйную радость, когда получаете крупную прибыль, и впадаете в депрессию, когда несете ощутимые убытки. Но подобные эмоции — ваш враг. Вы не должны им поддаваться. Многих известных мне самых успешных трейдеров отличает именно хладнокровие. Они сохраняют спокойствие и невозмутимость, что бы с ними ни происходило.

Легендарный трейдер Ричард Деннис заявил, что трейдинг почти всегда находится в противоречии с человеческой натурой. Мы столкнулись с врагом, имя которому — мы.

В большей степени проблема самодисциплины состоит в том, чтобы найти способ преодолеть наши естественные импульсы, движимые страхом, жадностью и другими мотивами, о которых мы говорили в начале этой главы. Возможно, мы должны отказаться от своих побуждающих мотивов в пользу большей управляемости.

Напряжение, возникающее в результате выигрыша или потери денег, снижает объективность нашего восприятия, затуманивает мышление и приводит к возникновению сомнительных идей. Первым делом надо снизить это напряжение и перестать беспокоиться относительно своих результатов торговли.

ПОЧЕМУ ВЫ НЕСЕТЕ УБЫТКИ?

На своих лекциях я прошу присутствующих рассказать, почему они теряют деньги, торгуя на FOREX. Меня всегда восхищает то, что они точно знают причины. Повторяю: они *точно*

знают, почему теряют деньги.

Предлагаю вам прямо сейчас прервать чтение и создать список причин понесенных вами убытков. Давайте бросайте книжку и начинайте перечислять!

Возвращаясь к лекции. Трейдеры быстро вскакивают друг за другом и называют свои причины неудач, а я их записываю. Вот список с последней лекции: «переторговал», «пожадничал», «отклонился от системь», «нет системь», «слишком жесткие стоп-приказы», «недопонимание», «захлестывают эмоции», «невнимательность», «не хватает времени», «пошел против профессионалов», «отсутствие цели», «отсутствие плана», «неуверенность», «не сделал анализа ошибок», «нехватка капитала»,

« вынужденная торговля» , « преудбеждения» .

Знакомо? Могу себе представить, что вы уже нашли в этом списке причины, по которым сами теряете деньги. Знаю, что и я сам могу найти там причины собственных неудач.

Как правило, слушатели наперебой перечисляют свои причины, поэтому я даже не успеваю их все записать. И для меня всегда очевидно, что каждый из них много думал о том, почему он теряет деньги, и имеет достаточно ясное представление об этом. (Иначе, что бы они делали на моей лекции?)

Думаю, все причины в этом списке можно было бы разделить на три большие группы: нехватка самодисциплины, нехватка знаний и нехватка капитала. Некоторые из пунктов могут относиться сразу к двум группам.

Не могу сказать, что мой вариант распределения причин между группами является единственно верным. На мой взгляд, отсутствие плана является, скорее всего, сочетанием нехватки дисциплины и знаний, но кто-то другой может посчитать, что их следует разделить. В конечном счете, как именно сгруппированы причины потерь денег, не так важно, потому что нам следует сосредоточиться на трех основных группах и на способах борьбы с ними.

Речь идет о нехватке дисциплины, знаний и капитала. Последние две группы проблем чаще всего решить намного проще, чем вопросы, связанные с нехваткой дисциплины. Почему? Потому что деньги и знания можно всегда добыть, а изменить свой характер, как правило, очень трудно.

Для начала поговорим о двух группах более легких проблем, прежде чем взяться за проблему самодисциплины. Думаю, скоро вы поймете, что самодисциплина — реальный ключ к успеху в трейдинге, потому что она охватывает и эти две группы.

КАК ВОСПОЛНИТЬ НЕХВАТКУ ЗНАНИЙ

Откровенно говоря, это самая легкая для решения проблема из трех. Знания можно получить разными способами. Например:

- читать книги;
- читать журналы;
- посещать семинары;
- посещать курсы;
- найти наставника;
- обмениваться информацией с другом;
- смотреть специальные видеофильмы;
- читать блоги;
- изучать веб-сайты;
- просто быть любознательным!

Для того чтобы учиться, не нужно много денег. Книги доступны. Блоги бесплатны. Читательский билет библиотеки тоже ничего не стоит.

Фактически всю необходимую вам информацию можно найти в библиотеке и абсолютно бесплатно. Не надо записываться на семинар стоимостью в \$3000, чтобы узнать все, что следует знать для получения хорошей прибыли, торгуя на FOREX.

Но что вы должны знать, так это, во-первых, основы — контрактную спецификацию, понятия длинной и короткой позиции и т.д. Во-вторых, должны знать некоторые техники входа и выхода, если используете технический анализ, и вам потребуются знания об основных валютных парах, если собираетесь использовать фундаментальный анализ.

Вот и все, что вам в большинстве случаев и потребуется. В значительно меньшей степени помогут торговать на FOREX с прибылью углубленные знания, чем уже известные вам сведения о том, что следует делать.

Еще раз посмотрите на список сверху. Отсутствие знаний не означает отсутствия фундаментальных знаний, а относится к области психологии трейдинга.

Взгляните снова на некоторые предложенные слушателями варианты:

- нет системы;
- недопонимание;
- отсутствие цели;
- отсутствие плана;
- неуверенность;
- не сделал анализа ошибок;
- предубеждения.

Только первые два действительно можно отнести к нехватке фундаментальных знаний, остальные же — к нехватке знаний психологического плана. Вы видите, что подавляющее большинство пунктов списка связано с отсутствием самодисциплины или с несобранностью.

Да, безусловно, неплохо постоянно пополнять свои знания о трейдинге. Чем больше вы узнаете о нем и о рынках, тем выше вероятность, что получите прибыль. Однако есть и те, кто считает, что, прежде чем они смогут зарабатывать, им нужно еще более углубить свои знания. На самом деле отсутствие знаний — это отсутствие знаний о себе, о том, как вы торгуете.

Как видим, список причин, составленный моими слушателями, представляет собой список неудач психологического плана. Это перечень того, чего нужно избегать при создании плана успешной торговли. Еще раз повторю: слушатели знали, в чем заключались их проблемы, но, очевидно, ничего не могли с этим поделать.

Они знали, что у них нет цели, плана и/или уверенности, но не сделали ничего, чтобы исправить эти потенциально губительные изъяны. Почему? Полагаю, для того чтобы ответить на этот вопрос, надо понять, почему люди вообще торгуют. Возможно, — и в этом, вероятно, кроется проблема — получение прибыли не является для них приоритетом.

Но предположим, что это не так, и люди действительно нацелены на то, чтобы зарабатывать, торгуя на FOREX. Думаю, что тогда проблема заключается в отсутствии

самодисциплины. Еще раз повторяю: они понимают, в чем проблема, но не решают ее. Для этого необходимы понимание проблемы, план решения проблемы и наличие самодисциплины для воплощения его в жизнь.

Очевидно, что у людей есть понимание проблемы, иначе они бы не озвучили ее. Это означает, что теперь им необходимо создать план и накопить силы, чтобы его воплотить. Составление плана для решения каждой из этих проблем выходит за пределы моей книги. Однако проблему самодисциплины мы далее рассмотрим более подробно.

КАК ВОЗМЕСТИТЬ НЕХВАТКУ КАПИТАЛА

Нехватка капитала означает, что вы торгуете с превышением лимитов и при каждой сделке рискуете слишком большим количеством средств. Возможно, это легче всего решаемая проблема. Вы должны либо увеличить свой капитал, либо рисковать меньшим объемом при каждой сделке.

Первое решение, очевидно, потребует, чтобы вы либо заработали и накопили, либо перераспределили свои текущие активы в пользу торговли на FOREX. Второе решение также легко реализуется. Однако возникает проблема, если у вас на счете очень мало средств — менее \$10 000. Легко найти массу интересных сделок, если на счете \$250 000, но значительно труднее, если только \$5000.

Подробное описание принципов управления активами не является целью данной книги. Однако предположим, что при каждой сделке вы рискуете 1% собственных средств. Это означает, что если у вас на счете \$10 000, то за одну сделку вы можете потерять лишь \$100. Очевидно, что таких сделок будет не так много.

Существует несколько решений. Во-первых, копите и инвестируйте больше средств. Чем больше денег на счете, тем значительнее сумма, которой можно рискнуть за одну сделку. Например, используя порог ставки в 1%, вы могли бы рискнуть \$200, имея на счете \$20 000, и \$500 — если есть \$50 000 и т.д. Вне всякого сомнения, существует намного больше возможностей торговать, когда можно рискнуть \$500, чем когда лишь \$100.

Второй вариант — рискнуть большей суммой. Например, 2–3% от счета на каждую сделку. Это расширит ваши возможности, но и увеличит риски.

Иногда это единственный вариант. Чтобы оставаться в игре, вы берете на себя больше рисков, чем можно. Однако чем выше риск, тем больше шансов стать банкротом. Тут либо пан, либо пропал. С другой стороны, разумный подход к управлению активами с большой вероятностью означает, что вас ждет успех и что вы рассматриваете FOREX-трейдинг как бизнес.

Не относитесь к определению размера ставки слишком легкомысленно. Думаю, что это одна из самых важных проблем при работе на валютном рынке.

Как-то я встретил человека, который очень гордился своими успехами в FOREX-трейдинге. Он сообщил, что утроил свои \$1,5 млн в первом квартале текущего года. Я сказал ему, что впечатлен такими результатами, и спросил, как долго он торговал.

На что получил ответ: с начала года. После чего у меня почти пропал энтузиазм. Безусловно, я все еще оставался под впечатлением утروения его капитала, но вынужден был задать напрашивающийся вопрос: «А какой суммой вы рискуете за одну сделку?»

Он небрежно ответил: «Я предпочитаю рисковать третьей частью своего капитала и даже меньше». У меня отвисла челюсть. Я просто не верил своим ушам. Он сказал, что его ставка при каждой сделке равна одной трети всех имеющихся у него денег? Я переспросил его, и он подтвердил, что так оно и есть. Казалось, он гордился своим консерватизмом!

Могу сказать, что он точно закончит плохо. Не думаю, что пройдет слишком много времени, прежде чем у него случится три убыточные сделки подряд. Знаю, о чем говорю, потому что наблюдаю такое каждый год и не по разу.

Вывод: вы можете рискнуть большей суммой, чем можете себе позволить, но тем самым увеличите и риск банкротства.

Многие ошибочно полагают, что не могут полноценно торговать на FOREX, а лишь могут рискнуть несколькими сотнями долларов за раз. Они считают, что для заработка должны рискнуть по меньшей мере \$500, а еще лучше \$1000. Вообще, я думаю, что они правы.

Одна из важных составляющих FOREX — это возможность открывать торговые счета, имея в кармане лишь несколько сотен долларов. Эти счета позволяют вам торговать, используя мини- и даже микросчета, когда размер сделки меньше \$1000, а один пипс равен 10 центам.

КАК ПОВЫСИТЬ САМОДИСЦИПЛИНУ

Я считаю, что отсутствие самодисциплины — главная причина неудач в трейдинге. Почти все называемые причины неудач так или иначе связаны с отсутствием самодисциплины. Планы, цели, системы, техники и даже знания бесполезны, если отсутствует самодисциплина, чтобы их применить.

Мне кажется, все со мной согласятся, что самодисциплина — ключ к успеху торговли на FOREX. Но никто не покажет вам, как этого достичь. Я попытаюсь в этой главе рассказать о методах, которые помогут вам повысить свой уровень самодисциплины и прибыль от торговли на FOREX.

Почему нам не хватает самодисциплины? Никто не знает точного ответа, но я полагаю, что все дело в нашем эго. Мы хотим самоутвердиться. Стремимся показать, что мы — умелые. И т.д., и т.п. У нашего эго огромные потребности, что мешает нам успешно торговать.

Я не говорю, что эго — скверная штука. Напротив, сильно выраженное эго заставит нас вернуться на рынок после постигших неудач. Мы должны быть сильными, чтобы выдержать психологическое давление трейдинга, и продолжать делать свое дело.

Но, на мой взгляд, это также является причиной почти всех долгосрочных торговых

потерь. Трейдинг — неестественный процесс. Мы должны преодолеть наше эго, чтобы добиться успеха, и одновременно должны позволить нашему эго заставлять нас делать деньги. Эту тонкую грань между смирением и эгоизмом мы и пытаемся нащупать.

За свою долгую жизнь я принял на работу немало трейдеров. У многих из них либо отсутствовал опыт, либо он был небольшой. Я всегда искал в их резюме какие-нибудь признаки наличия самодисциплины. Служили ли они в морской пехоте или других войсках? Занимались ли активно спортом? Есть ли у них степень по инженерингу, математике или физике? Подобные признаки могут означать, что у них с самодисциплиной все в порядке.

На собственном опыте я убедился, что морские пехотинцы и спортсмены широко представлены среди успешных трейдеров. Почему? Потому что в обеих сферах их предыдущей деятельности требуется огромная самодисциплина для того, чтобы чего-то добиться.

Обратите внимание, что я не ищу людей, которые много знают о FOREX-трейдинге или имеют степень MBA, хотя, конечно, предпочтительнее, чтобы они что-то уже знали о FOREX. Я могу поделиться своей информацией, необходимой для торговли на валютном рынке, но намного труднее научить самодисциплине. Тем не менее именно это я буду пытаться сделать на протяжении оставшейся части главы.

Самодисциплина должна быть внутри самого человека. Никто не сможет за вас создать систему внутренней дисциплины. Звучит как тавтология, но вы должны обладать самодисциплиной, чтобы стать дисциплинированным. В определенной степени это верно. Повторяю, я не буду учить вас самодисциплине, воспитать ее в себе вы можете только собственными силами. Однако существуют определенные техники и разные хитрости, которые способны помочь вам повысить свой уровень самодисциплины. Некоторые из них могут сработать, а некоторые нет.

Все предлагаемые техники я успешно опробовал на себе и моих слушателях, ставших успешными трейдерами. Они могут сработать и в вашем случае. В них нет никакого волшебства. Их цель — помочь вам стать хорошим трейдером.

Пожалуйста, обратите внимание, что я лишь в общих чертах описываю техники. Вы вправе вносить в них свои коррективы, исходя из своих потребностей и желаний. Пусть лежащие в их основе идеи станут вашими идеями. Так они лучше подействуют.

КАК ПРЕОДОЛЕТЬ ПРИЧУДЫ СОЗНАНИЯ

Удивительно, какие шутки с нами играет наше сознание. Как будто вы на самом деле не хотите получить прибыль и ищете замысловатые способы, чтобы потерять деньги... Мой хороший друг — прекрасный пример таких причуд.

Возможно, что он — самый умный человек их всех, кого я знаю. Человек большого ума и обширных знаний во многих областях. И вдруг решил стать профессиональным трейдером. Я показал ему несколько техник, и на основе них он создал собственные механические методы, настроил получение котировок и приготовился торговать.

Я помог ему открыть счет для фьючерсов у моего брокера. Обычно он работал лишь со счетами институциональных инвесторов, но сделал мне одолжение и позволил моему другу открыть счет всего лишь на \$10 000. Также позволил ему торговать по ставкам комиссии для институциональных инвесторов, что примерно в половину меньше, чем запрашивают розничные брокеры.

В течение шести последующих месяцев мой друг потерял порядка 60% своих денег. Ужасный результат, говоривший о постоянных убытках. Поскольку он мог рискнуть суммой не больше чем в пару сотен долларов за одну сделку, это означало, что убыточных сделок у него было много. Что самое удивительное, используемая им торговая система предполагала минимальную свободу действий и во время тестирования показала отличный результат.

Он просмотрел результаты своих торгов, и оказалось, что, несмотря на потерю им 60% своего капитала, система была прибыльна. Другими словами, фактически он не следовал указаниям системы и не управлял сделками в соответствии с получаемыми сигналами.

Оказывается, он стеснялся звонить институциональному брокеру и отдавать приказ на операции по одному или двум лотам. Он чувствовал себя так, словно впустую тратил время брокеров, так как они привыкли иметь дело с большими объемами и то, что делали для него, было лишь данью уважения мне. Брокеры никогда мне на него не жаловались, но мой друг сам создал проблему на ровном месте. Он колебался, когда входил в сделку, и поздно выходил из нее, и в итоге у него возникла огромная проблема с проскальзыванием.

Решение было очевидным! Передать его счет на обслуживание розничному брокеру, который зарядил тарифы в два раза выше при ужатом сервисе!

Передавая свой счет розничному брокеру, друг чувствовал, что больше никого не побеспокоит зря, и мог сосредоточиться на рынке, а не на отношениях с брокером. Обслуживание ухудшилось, комиссия вдвое повысилась, но он начал зарабатывать.

Вот так у него в голове возникла странная проблемка, мешавшая ему делать деньги. Но другу удалось легко решить ее.

ВОСПРИНИМАЙТЕ ТРЕЙДИНГ КАК ПРОСВЕЩЕНИЕ

Не относитесь к трейдингу как к возможности заработать или потерять деньги, а думайте о том, что вы можете узнать в результате каждой сделки и торговли в целом. Воспринимайте трейдинг как университет, где вам каждый день приходится сдавать тест.

Получив новый опыт, вам следует сосредоточиться на том, что вы узнали. Каждый раз, покидая позицию, проанализируйте сделку и попытайтесь определить, что узнали нового, а не заикливайтесь на подсчете прибыли или убытка. Спросите себя, а правильно ли я проанализировал товар? Понял ли, что заставило его двигаться? Что нужно уяснить для себя, прежде чем ввязываться в следующую сделку? Не отступил ли я от своего плана? Правильно ли зашел в сделку? Правильно ли вышел из нее? Что чувствовал в эти моменты? Что мог бы сделать лучше? В чем преуспел? Где был не прав?

Ваши ответы должны дать вам некоторое представление о типах вопросов, которые можно задавать себе, чтобы получить новые знания. Задача заключается в том, чтобы, подобно лазеру, сфокусироваться на получении знаний, а не на прибыли или убытке.

Обычно у людей все мысли о том, сколько денег они заработали или потеряли. Но в определенном смысле это не столь важно. Вы будете получать прибыль или нести убытки при каждой сделке. Вопрос заключается в том, вырос ли ваш капитал за более длительный промежуток времени, скажем, за месяц, квартал или даже год. Весьма маловероятно, что вы заработаете в долгосрочной перспективе, если не занимаетесь самосовершенствованием как трейдер, особенно если сейчас вас нельзя назвать удачливым трейдером.

Вот уже более 20 лет я профессионально занимаюсь трейдингом и лишь в один какой-то год был очень близок к тому, чтобы закончить его с убытками. Но до сих пор трачу много времени на то, чтобы повысить свой уровень мастерства.

Одна из лучших техник для повышения уровня трейдинга — ведение торгового журнала. Это простой блокнот, куда вы каждый день заносите следующую информацию: какие сделки рассматривали, почему вошли в сделку, почему вышли и другие данные о сделках. Также вы должны отражать в журнале и свои эмоции и реакции. В частности, должны описать свои ощущения во время торгов. Идея состоит в том, чтобы ежедневно фиксировать свое эмоциональное состояние. Вы невозмутимы, спокойны и собранны? Тогда, скорее всего, сможете в этот день удачно поторговать. Испытываете беспокойство? Тогда, вероятно, понесете убытки.

Одной из основных причин моей покупки CTCR, издаваемого Брюсом Бэбкоком, была появившаяся возможность брать интервью и учиться у лучших трейдеров мира, а также открывшийся доступ к книгам, системам и другим продуктам, что позволило мне получить новые знания.

Если я не буду постоянно учиться, то в один прекрасный день, когда рынок изменится, окажусь в неприятном для себя положении. В 1970–1980-х гг. я активно использовал механические торговые системы. Но в конце 1980-х гг. меня стала сильно беспокоить их эффективность. Это случилось после того, как я узнал, что Mint (весьма крупная компания, управляющая товарными фондами) получает в управление \$1 млрд. Они были первыми, кто смог собрать такую сумму, используя стандартный метод следования за трендом, в основе которого лежала 40-дневная скользящая средняя.

Я чувствовал, что если есть компания, управляющая \$1 млрд, то будет очень трудно зарабатывать, используя подобные же методы, т. к. с ее возможностями покупки и продажи она сама по себе

стала рынком

. Ее доминирование не позволило бы нормально делать деньги. Большинство рынков не смогли бы обеспечить достаточный уровень ликвидности для диверсификации.

Запомните, Mint был лишь верхушкой айсберга. Компания имела \$1 млрд, но в то же время на рынке существовало еще много других простых последователей тренда. Включая меня, в конце концов.

Я не предпринимал ничего особенного в своих системах, нацеленных на следование за трендом. Но чувствовал, что доходность систем начнет снижаться, потому что на рынок

одновременно хлынет слишком много денег, и получаемая от систем прибыль будет уже не столь высокой, как раньше. Я решил, что должен изменить свой метод входа и выхода. Видите ли, для определения направления торговли я использую фундаментальный анализ, а механические системы — для входа и выхода. При чрезмерном использовании механических систем перехожу на абсолютно другой метод входа и выхода. Так я перешел на классический метод анализа графиков.

Оказалось, что системы следования за трендом в итоге стали менее эффективны. (Думаю, что количество денег, находящихся под управлением пользователей систем следования за трендом, сократилось, как сократилось и процентное их выражение от общей суммы средств, отданных в управление, поэтому системы следования за трендом вскоре вновь будут показывать хорошие результаты.)

Вот в чем суть: я должен был знать, какой из моих методов, возможно, не станет работать в будущем, и должен был либо приобрести новое умение, либо оставить этот бизнес. Мне требовалась уверенность в том, что у меня есть дополнительные навыки, которые я могу использовать, если вдруг все то, что использую сейчас, перестанет приносить прибыль. Будьте готовы к изменению условий!

Если вы собираетесь оставаться в игре долго, то вам следует постоянно учиться. Рынок меняется; и нужно быть всегда готовым к этим изменениям и обладать достаточно глубокими знаниями, если потребуется изменить свою стратегию или тактику торговли.

Я считаю, что в основе успешного трейдинга лежит безупречное соблюдение нескольких основных правил. Не надо мудрить, просто следуйте им. Думаю, вы сами увидите, что большинство ваших убыточных сделок обусловлено нарушением основных правил, например из-за того, что вы не разместили стоп-приказ или же не придерживались его заданного уровня.

Переключение внимания с прибыли и убытков на получение новых знаний и умений помогает ослабить эмоции, связанные с трейдингом. Тогда вы можете более объективно подходить к каждой сделке, потому что практически не думаете о том, заработали вы или понесли убытки. В каком-то смысле можете даже получить большее «удовольствие» от убыточных сделок, чем от прибыльных, т.к. в первом случае ваш опыт намного обогащается.

Подобный подход помогает получить хорошую торговую практику. Запомните, вы должны записывать все, что касается сделки, — все, что сделали правильно и неправильно. Это настроит вас на проведение прибыльных сделок. В некотором смысле меняется само определение

хорошей

сделки. Она становится хорошей, когда вы узнаете что-то новое, а не только когда получаете прибыль.

Обратите внимание, насколько действенным может быть иной образ мышления. Прибыльна или убыточна данная сделка, уже не так важно. Вместо этого вы стараетесь беспристрастно взглянуть на свою сделку, чтобы найти способы ее улучшить. Вы практически вынуждены быть объективными.

С другой стороны, на вас ничто не будет давить. Вы больше не занимаетесь оценкой (самооценкой) своей совершенной сделки — удачная она или неудачная? На вас уже не

давит стремление к успеху, его сменяет стремление к повышению своего уровня трейдера. Это намного лучше, т.к. может привести к улучшению качества трейдинга и увеличению прибыли. Намного правильнее корить себя за недостаточное усердие при изучении сделки, чем за увеличение убытков. Это послужит вам стимулом для анализа своей торговли, а не поводом для того, чтобы жалеть или ругать себя.

Сосредоточившись на собственном трейдинге, вы также перестанете переносить ответственность за ваши доходы от сделок на кого-то другого. Можно с выгодой для себя использовать системы и идеи других, но тогда вы ничему не научитесь. К тому же мало у кого хватает самодисциплины, чтобы просто следовать системе. Большинство людей хотят «внести свой вклад» в принятие торгового решения — перед нами опять проблема это.

Вы не должны мудрить со своей системой трейдинга. Просто четко выполняйте основные правила, и все. Механизм получения обратной связи, питающий вас новыми знаниями, подскажет, что вы делаете хорошо, а что нет. У меня есть друг, который торгует только в дни разворота. Я не перестаю уговаривать его попробовать другой метод, а он мне отвечает, что так зарабатывает на жизнь, и зачем же ему ломать хорошо работающую систему.

Вывод: сместите центр внимания с получения прибыли на постоянное получение новых знаний, и тогда у вас резко снизится уровень стресса, а вы сосредоточитесь на изучении возможностей получения большей прибыли и повышения самодисциплины.

ТРЕЙДИНГ БЕЗ СТРЕССОВ

Один из главных секретов успешного трейдинга кроется в снижении давления на трейдера. Ведь стресс вреден и не дает успешно торговать. Большая часть этой главы посвящена техникам его снижения или даже устранения.

Среди основных подходов к решению вопроса — умение перейти от абсолюта к вероятности.

Вспоминайте о стрессе, когда входите в сделку и говорите себе: «Я собираюсь на ней заработать». Так мы обычно размышляем. На самом же деле нужно думать так: «Возможно, я заработаю на этой сделке».

Первое утверждение вызовет огромный стресс, если вы вдруг потерпите неудачу: «Мой прогноз не сбился, я ошибся». А вы не хотите ошибаться и потому испытываете стресс.

Второе утверждение в подобной ситуации вызовет меньший стресс: ведь ваш прогноз говорит о возможности как заработать, так и потерять деньги. Вы оказались и вроде бы правы, и вроде бы нет. Отлично.

Менее половины моих сделок приносят прибыль, но я до сих пор торгую с прибылью. При том всегда себе говорю: «Вероятно, я потеряю деньги на этой сделке, но в целом мой трейдинг будет прибыльным». Насколько же меньше стресс! Я фактически предсказываю, что потеряю деньги на данной конкретной сделке, поэтому, если так и происходит,

чувствую себя крутым парнем.

Как трейдеры, мы должны быть одновременно покорными и смелыми.

Должны быть покорными и осознать, что у нас будет много убыточных сделок — сотни и даже тысячи. Привыкните к этому, что не так трудно.

В то же время мы должны быть смелыми. Нам должно хватить храбрости и дисциплины, чтобы завтра войти в новую сделку. Мы должны также быть последовательными и постоянными. Должны быть машинами — машинами по производству денег.

У нас прибыльная сделка — продолжаем все делать с безукоризненной точностью. У нас убыточная сделка — продолжаем все делать с безукоризненной точностью. У нас пять прибыльных или пять убыточных сделок подряд — продолжаем все делать с безукоризненной точностью.

Вы не должны расстраиваться. И не должны скучать. И не должны поддаваться азарту. Вы — машина для зарабатывания денег. Вы — казино. Продолжайте делать свое дело.

ПРЕДСТАВЬТЕ, ЧТО ВЫ КАЗИНО

На занятиях по трейдингу я люблю спрашивать своих студентов о том, были ли они в казино и делали ли там ставки. Большинство из них поднимают руку. Затем я прошу не опускать руку тех, кто постоянно выигрывает.

Все руки опускаются.

И меня всегда поражает, что очень многие люди ходят в казино и делают ставки, зная, что, скорее всего, они потеряют свои деньги. Я спрашиваю их, зачем они туда ходят. И в ответ слышу, мол, это все ради острых ощущений, которые они испытывают оттого, что *могут*

выиграть. Могут?! Конечно, я ругаю их за отсутствие дисциплины. Затем спрашиваю, а каждый ли год казино заканчивает с прибылью. И мне отвечают: « Конечно ». Казино редко банкротятся. И я вижу, как загораются глаза студентов...

Реальность такова, что, занимаясь трейдингом, мы стремимся подражать казино. Ведь там играют только в те игры, где у них есть преимущество. Мы хотим того же. Хотим использовать только такие методы трейдинга, которые позволяют нам зарабатывать деньги. Казино никогда не будет поступать настолько глупо, чтобы позволить вам играть в игру, где вы на протяжении длительного времени могли бы выигрывать. Мы должны сделать то же самое.

И все же наличие преимущества не гарантирует, что казино будет всегда оставаться в выигрыше. Для постоянного получения прибыли оно все равно должно четко следовать установленному порядку. Представьте себе владельца казино, который встает как-то утром и решает, что ему не нравятся дилеры блэк-джека, и вместо них он назначает нас с вами. Думаю, что вы, как и я, не являетесь профессионалами в этом деле. Далее, предположим, он решает, что мытье полов — никчемное занятие, и отказывается от него. Затем обнаруживает, что последние три месяца несет убытки из-за того, что ему

приходится платить за свет в казино. На четвертый месяц он отказался платить по очередному счету.

Понятно, что вскоре казино станет банкротом. Так или иначе, его деятельность сродни тому, что должны делать мы, профессиональные трейдеры. Казино должно играть в игры, в которых у него есть преимущество, и четко следовать установленному порядку. В моем примере владелец казино ошибки допускал.

Мой пример может показаться абсурдным. Но он перестает быть таковым, как только мы, индивидуальные трейдеры, начинаем разбирать собственное поведение. Зачастую мы ведем себя так же. Когда вы приступаете к игре в рулетку, владелец казино начинает трястись от страха? Он мешает вам играть? Более того, расстраивается каждый раз, когда на рулетке выпадает счастливый для вас номер, и он проигрывает? А когда два раза подряд? А три?

Нет! Вывод: владелец казино не думает о том, что произойдет при следующем вращении рулетки или последующем и т.д. Его волнует лишь следующая тысяча вращений или даже миллион. Он знает, что следующее вращение сильно не повлияет на итоговую доходность в конце месяца. Знает, что у него есть преимущество, и хочет использовать его по максимуму.

Знает ли он, что будет часто проигрывать по три раздачи в блэ-джек? Безусловно. Более того, знает, что периодически будет проигрывать и по десять раздач подряд. И знает, что иногда будет проигрывать даже и по сто раздач.

Но одновременно он уверен, что тренд изменится в обратную сторону. Это будет происходить еще чаще. Знает, что полоса неудач закончится. Такова цена затягивания новичков в игру. Владельцы казино не волнуются, когда случаются подобные полосы неудач. Они не беспокоятся по поводу того, что скажут своим женам, и не думают о том, как это отразится на них самих. Просто берут карты и снова их раздают. Знают, что в итоге выигрывают, если выполняют свою работу безупречно точно, чтобы реализовать имеющееся у них преимущество, и заработают деньги для казино.

Я призываю вас думать о себе как о казино. Если не знаете, что делать, или же вас начинают захлестывать эмоции, спросите себя: «А что бы сделал на моем месте владелец казино?»

РАЗРАБОТКА ПЛАНА ТРЕЙДИНГА

Возможно, самой сильной техникой, применяемой для повышения уровня самодисциплины, является использование плана трейдинга и последующего анализа результатов. Я собираюсь подробно остановиться на этой технике и показать на реальных примерах, как составляется данный план.

Трейдеры теряют деньги главным образом, когда делают глупые ошибки. Они забывают устанавливать стоп-приказы, оставляя это на завтра. Не имеют представления о том, какими должны быть параметры контракта. Им нравится, как действуют стохастики, но

они игнорируют прорывы на графике и т.д. Другими словами, они просто забывают обращать внимание на те вещи, на которые, как им известно, должны его обращать.

Вот, на мой взгляд, две главные причины того, почему они это не делают:

1. Из-за плотного графика работы или беззаботного отношения к трейдингу.
2. Из-за нежелания поверять свое мнение фактами.

Я твердо уверен в том, что постоянное составление плана трейдинга позволит решить обе проблемы. Также считаю, что данный план — вторая по важности часть трейдинга после управления активами. Используемые же техники входа и выхода — вторичны. Большинству трейдеров будет трудно со мной согласиться, но самые успешные, даже если они не используют план трейдинга, поддержат меня в этом. И тому есть несколько причин.

Без надлежащего мониторинга информации вы в ней утонете. Имея же план трейдинга, все нужные показатели фундаментального и технического анализа можно собрать в одном месте. Это позволит вам набросать некий сценарий будущего. Кроме того, у вас будет место для обозначения правильных точек входа и выхода и применения необходимых принципов управления активами.

Одна из важных особенностей плана трейдинга заключается в том, что он разрабатывается до того, как вы начнете рисковать своими деньгами, а потому менее эмоционально относитесь к сделке. Как правило, трейдеры теряют объективность суждений, когда выходят на огневой рубеж и в дело идут деньги.

План трейдинга также способствует обучению. После сделки вы сможете пробежаться по своим планам и проанализировать случившееся, то есть извлечь уроки. У вас есть возможность увидеть, насколько точен был ваш предварительный анализ, и обнаружить пробелы в своих знаниях или слабости интуиции. Нередко инвесторы осознают, что определенные аспекты их техники трейдинга были переоценены или, наоборот, недооценены. Они считают, что данная техника показывает хорошие результаты, на самом же деле все происходит с точностью до наоборот. Трейдеры могут в любой момент свериться со своим торговым планом, чтобы определить, идет ли все по плану или произошли существенные изменения, способные повлиять на результаты анализа, которые подтолкнули к открытию позиции.

Таким образом, для обычного спекулянта, привыкшего действовать, как корабль «без руля и без ветрил», план трейдинга играет роль такого «руля». Когда инвесторы вынуждены записывать свои мысли до начала торгов, их мысли становятся более логичными и последовательными. Фиксирование мыслей до сделки позволяет с пользой заглянуть в будущее.

Использование плана трейдинга — также действенный способ уменьшить степень умственного утомления и тревоги. План отражает мысли трейдера до сделки, когда он находится в более спокойном состоянии и может относиться ко всему более беспристрастно, чем в ситуации, когда деньги уже находятся под ударом. Трейдеры, работающие на основе рационального плана, смогут в любой момент сделки вернуться к нему и использовать его как успокоительное средство.

СОСТАВЛЕНИЕ ПЛАНА

Многие считают составление плана трейдинга пустой тратой времени. Да, он требует времени, но в итоге и экономит его, когда дело доходит до анализа. Большинство рядовых спекулянтов потратят огромное количество времени и бесценной энергии, наблюдая за изменениями на рынке тик за тиком. Это чисто психологический момент. Им кажется, что если они не будут следить за рынком, то он начнет играть против них. Подобное постоянное наблюдение за происходящим на экране отнимает невероятно много времени. Когда трейдер не сосредоточен на чем-либо конкретно, то он теряет массу энергии.

План трейдинга дисциплинирует. Он требует от трейдеров, чтобы те еще до сделки определили точки входа и выхода, а также метод размещения стоп-приказов. Это означает, что трейдеры могут раз в день определять точки входа и выхода и не пялиться на экран весь день, разгадывая тайну будущего направления рынка. План позволит снизить импульсивность поведения трейдеров, когда цены подойдут вплотную к точкам входа или выхода. При подходе цены близко к точке входа возникает непреодолимое желание пересмотреть свои первоначальные решения относительно сделки. Подобные сомнения — результат неуверенности трейдера в себе и зачастую вызваны отсутствием плана. Использование плана освобождает трейдеров от необходимости наблюдать за рынком на микроуровне. Экономленное время можно потратить на анализ рынков и получение новых знаний.

Помните, главная задача плана трейдинга — повысить дисциплину. План на бумаге намного лучше того, что в голове. Человеческому разуму чрезвычайно трудно рационально воспринимать все возможные факторы влияния, если они не записаны. План в голове может состояться из желаемых представлений, а не из результатов жесткого критического анализа. Кроме того, письменный план дает возможность трейдерам проанализировать сделку еще и после ее совершения, чтобы извлечь уроки (позже мы подробно остановимся на этом). Для трейдеров, вероятно, легче стать более дисциплинированными и начать составлять план, чем тренировать свою психику и торговать без него.

Вы должны составлять план трейдинга каждый раз, когда у вас возникнет идея поторговать. Например, вас привлечет некая фигура на графике или статья в газете и вы решите, что стоит последовать за возникающим трендом. Или, скажем, после определенных результатов анализа у вас могут возникнуть бычьи настроения относительно конкретной валютной пары. Но вы должны создать свой план прежде, чем откроете позицию, потому что это повысит вашу самодисциплину.

План трейдинга может иметь любую форму, например бланка, который необходимо заполнить, или записи в вашем журнале, или строчки в электронной таблице. Как вам удобнее.

При использовании в трейдинге данных фундаментального анализа я рекомендую остановить свой выбор на бланке или журнале. Это также облегчит использование методов технического анализа, о которых вы узнали из книги. Считаю, что трейдеры должны анализировать каждую сделку с обеих точек зрения. Исключение одной техники оставит трейдера с «одним глазом». Использование же обеих техник вместе создаст синергию, что

также позволит трейдерам избегать абсурдных сделок.

Конечно, большинство трейдеров используют в работе только технический анализ. В этом случае создавайте планы трейдинга в электронной таблице. Только убедитесь, что у вас там будет раздел «Примечания», куда вы будете записывать результаты анализа сделки, о чем мы поговорим в следующем подразделе.

На мой взгляд, крайне важно зафиксировать технику, которую вы используете для входа, добавления или выхода из позиции. Например, входите на прорыве канала и выходите на прорыве канала. В своих записях я просто сделал колонку «Прорыв канала», куда записываю текущие цены входа и выхода.

Я уже много лет торгую и всегда поражаюсь тому, насколько мой изначально составленный план лучше того, что у меня получается в итоге. Слишком часто я на середине пути меняю свой план. Потом возвращаюсь к его начальной версии и вижу, что могло бы произойти, если бы я его придерживался, и почти всегда он оказывается лучше. Почему? Потому что он был разработан в спокойной обстановке и с определенным расчетом, а не в пылу сражения. Он дает мне более четкую картину будущего и показывает наилучший способ им воспользоваться. Создаются и более комфортные условия с точки зрения самодисциплины. Вот тебе план, так и придерживайся его.

Одна из основных причин, почему я рекомендую непрофессиональным инвесторам такой подход, заключается в том, что он экономит время. Вы один раз составляете план и не отклоняетесь от него, независимо от будущих событий. Обычно это означает, что вам нет необходимости часто звонить своему брокеру насчет изменения заявки, и, конечно же, теперь не потребуются повторный анализ рынка. Ну хорошо, возможно, вы должны это сделать, но только по прошествии нескольких недель или даже месяцев, и в любом случае у вас не уйдет на это слишком много времени.

Некоторые инвесторы скажут, что это смешно. Не учитывать изменений условий на рынке глупо и ведет к убыткам. Оказывается, что не всегда так. Это хорошо в теории, но на практике фактически не работает.

Еще в 1980-х гг. я провел небольшое исследование в трейдинговой компании, где тогда работал. Попросил трейдеров подготовить план для каждой сделки. Ведь иногда во время торгов может появиться важная новость. Скажем, мы сидим на прибыли, и тут новость заставляет рынок упасть. Должны ли мы принять во внимание эту новую информацию или придерживаться первоначального плана? В то время мне казалось очевидным, что должны учесть новую информацию. Зачем торговать на основе информации как минимум недельной давности, когда можем использовать самые последние сведения?!

Результаты моего исследования показали, что в 80% случаев мы бы заработали больше денег, если бы придерживались первоначального плана, вместо того чтобы игнорировать его и торговать, следуя вновь полученной информации. Думаю, так происходит оттого, что, имея открытую позицию, мы теряем чувство объективности. Наш разум отключается. Мы не можем рационально оценивать и использовать вновь поступившую информацию. С другой стороны, составляя план, мы были спокойны, хладнокровны и собраны. Наши чувства оставались незатронутыми.

Но что же происходит на деле? Вы пересматриваете собственные решения, и в итоге от вашей самодисциплины мало что остается. Еще одна прочтенная статья заставила вас

пересмотреть результаты тщательно проведенного вами анализа в плане трейдинга, и вы стали склоняться к выходу из сделки, исходя лишь из немного отличающихся данных. Ничего не имею против, если вы возвращаетесь в исходную точку и заново проводите весь анализ от и до, когда после прочтения новой статьи думаете, что условия изменились до такой степени, что пора закрывать позицию. Но лишь немногим хватает самодисциплины, чтобы это сделать. Достаточно трудно заставить людей составлять начальный план трейдинга.

Основная проблема состоит в том, что инвесторы пересматривают свои планы в самый разгар сражения, когда им не хватает внутреннего спокойствия и здравого смысла. Они могут перечеркнуть весь свой анализ в угоду тому, что подскажет сердце, а не разум.

За эти годы через мои курсы прошли много трейдеров, и лишь иногда результат их торгов улучшался, когда они пересматривали свой первоначальный план. Конечно, если у вас открыта позиция уже в течение нескольких недель, то может возникнуть желание провести анализ заново. Новой информации, требующей обработки, будет достаточно. Однако вам, может, захочется и на время оставить позицию, чтобы проверить, насколько хватит самодисциплины, пока проводите новый анализ. Главное — помнить, что вам придется, вероятно, изменить правило выхода. Прежняя линия тренда, возможно, уже не подойдет. И все же не слишком сильно меняйте свой первоначальный план.

ВАЖНОСТЬ «РАЗБОРА ПОЛЕТОВ»

Это одна из действительно отличных техник для повышения уровня самодисциплины, улучшения ваших трейдерских навыков и самообучения.

Я большой поклонник проведения «разбора полетов» — анализа результатов торгов — и пишу об этом на протяжении уже более 25 лет.

«Разбор полетов» заключается в том, что вы берете каждую из своих сделок и разбираете ее с точки зрения полученного опыта. И это легче всего сделать, если вы используете свой план трейдинга, потому что он зафиксировал ваши размышления и вам не надо напрягать свою память, чтобы вспомнить, о чем вы думали до сделки. Первым делом вы смотрите на свой план и на то, насколько верным оказался ваш анализ. Когда вы решили, что стохастик имеет медвежью направленность, произошло ли падение рынка? Насколько точны оказались ваши контрольные точки? Правильно ли вы определили основные принципы движения рынка?

Что касается самодисциплины, то ключевым фактором является раздел ваших действий в торговом плане. Следовали ли вы своему плану? Входили ли и выходили из сделки именно так, как наметили, и использовали ли те техники, которые наметили использовать? Подойдите очень строго к оценке своих действий, т.к. именно здесь и проявится нехватка вашей самодисциплины. Это узкое место у большинства трейдеров. Они обычно правильно входят в сделку, но не в состоянии использовать технику выхода, как определено в плане. Либо начинают паниковать и слишком рано высказывают, либо упорно ждут до тех пор,

когда уже поздно выходить.

Возьмите свой план, красную ручку и оцените себя. Отметьте на плане, где вы добились успехов, а где потерпели неудачу. Очень важно увидеть, где вас ждал успех, потому что вы же захотите использовать свои наработки в трейдинге. И вам захочется понять, где ошиблись, чтобы уменьшить вероятность повторения ситуации.

Затем свой первоначальный план и результаты «разбора полетов» уберите в файл. Но раз в несколько месяцев вынимайте их и вновь просматривайте. Увидите, насколько захватывающим может быть чтение живой истории ваших торгов.

Внимательно ищите признаки успешной или неудачной сделки. Я в течение многих месяцев изучал анализ волн Эллиотта. И провел немало сделок, в значительной степени исходя из результатов своего анализа. Я перестал это делать после того, как внимательно изучил результаты «разборов полетов» и понял, что, используя волны Эллиотта, редко торговал с прибылью. Это не означает, что такого рода анализ не работает, а лишь говорит о том, что просто я не смог применить его концепцию для успешного трейдинга.

Вы начнете видеть зоны, где ваш анализ раз за разом приводит вас к совершенно прибыльным сделкам, и зоны, где ваше поведение становится причиной ваших потерь, и т.д. Изучите их с точки зрения доходности ваших техник и, что еще важнее, уровня вашей самодисциплины.

«Разбор полетов» — ключ к повышению профессионального уровня трейдера. Можно постоянно совершенствовать свои трейдерские способности. Скажем, вы торгуете, используя пять разных техник. И — добавляете в свой арсенал шестую. Через год, проведя разбор, исключаете из списка наихудшую из техник и в следующем году используете лучшие пять. Конечно, захотите теперь найти шестую, чтобы вновь проверить ее эффективность в течение года. Возможно, она будет лучше одной из имеющихся. А может, и нет. И если новая техника окажется все же лучше, то в итоге получите прирост прибыли. Используя эту идею до конца своей трейдерской жизни, увидите, как существенно увеличивается ваша прибыль по итогам каждого года.

Теперь представьте, что увеличиваете свою ежегодную прибыль, заменяя каждый год наихудшие техники на лучшие. И прикиньте ваши доходы.

Еще раз.

И еще раз.

Видите, насколько хорошо техника замены помогает создавать серьезную основу для повышения вашего благосостояния?

Обратите внимание, как «разбор полетов» вынуждает вас оценивать свои действия и используемые техники. И расширять свои знания о трейдинге. И обращать больше внимания на образование и самодисциплину. Вы будете чувствовать меньше давления с точки зрения получения прибыли, но больше — с точки зрения повышения профессионального уровня. Вы либо раскроете секрет, как стать успешным трейдером, либо найдете причину, почему не можете быть таковым.

ОСНОВНОЙ ВЫВОД

На этом мы завершаем наше исследование о том, как покончить с неудачами на FOREX. Я рассказал о наиболее важном, на мой взгляд, условии решения данного вопроса — о самодисциплине. Показал проверенные временем техники, способные ее повысить. Остановился на некоторых идеях, которые помогут вам понять, что побуждает вас торговать и как это влияет на доходность ваших сделок.

Считаю, что сочетание техник, изложенных в данной главе, строгого расхода денег и риск-менеджмента способно вывести любого трейдера по меньшей мере на точку безубыточности, и это отличный результат на фоне предположения, что примерно 90% трейдеров несут убытки. Используя указанные в книге техники, вы должны попасть в лучшие 10%.

Подводя итоги

Я представил всеобъемлющую программу получения прибыли. Она включает в себя все основные составляющие, необходимые для обеспечения крупных доходов до конца ваших дней:

- инструменты и концепции, способные сформировать правильную психологию для успешной торговли;
- специальные техники и методы, позволяющие определить точки входа и выхода;
- мероприятия по управлению рисками, гарантирующие защиту от убытков и максимизацию прибыли.

Каждый элемент программы поддерживает остальные. Таким образом, будет трудно зарабатывать, исключив одну из основных составляющих. Они все должны присутствовать, чтобы вы действительно могли зарабатывать на FOREX. Это не означает, что каждый из элементов не представляет собой отдельную идею, которая может улучшить ваши сегодняшние результаты, однако синергия от их совместных действий создает внушительный бонус.

ДИВЕРСИФИКАЦИЯ КАК СПОСОБ СНИЖЕНИЯ РИСКОВ

Одна из важных составляющих программы — идея диверсификации по времени. Все мы знаем, что диверсификация — способ снизить риск. Но когда все говорят о диверсификации, то имеют в виду диверсификацию инструментов трейдинга. Классический пример: нельзя инвестировать лишь в пять различных акций, нужно иметь портфель как минимум из 30 акций, чтобы диверсифицировать свои риски. Действительно, чем больше акций в вашем портфеле, тем меньше будет подвержен изменениям уровень ваших доходов.

Однако существуют и другие пути диверсификации, позволяющие снизить риски. Например, можно провести диверсификацию по времени. Торговля с использованием различных методов в разные периоды времени снизит риски вашего портфеля даже с тем же

набором инструментов. Я дал вам методы, которые можно использовать для торговли как в краткосрочных, так и в долгосрочных таймфреймах. Например, анализ тренда рассматривает рынок с точки зрения таймфрейма в несколько недель, тогда как прорывы канала рассчитаны на период от 55 дней и до трех месяцев. А добавив такие методы, как внутренние дни, рассчитанные на краткосрочный таймфрейм, получите охват большого количества различных по продолжительности таймфреймов.

Один метод у вас может быть долгосрочным, а другой — краткосрочным. Это снизит волатильность доходности вашего портфеля, потому что на рынках с боковым трендом различные методы могут показывать разные направления. В частности, такое происходит с техниками распознавания фигур.

Не устаю повторять: очень важно четко выполнять каждую часть программы, особенно — следовать правилам психологии трейдинга и управления рисками. Нарушая дисциплину, вы подвергаете риску свой капитал.

Даже при том, что я указываю вам на совместимость всех этих элементов, вы тем не менее должны торговать, используя каждый из методов входа и выхода так, словно других не существует. Иными словами, должны торговать, используя анализ тренда с лазерной точностью, как будто нет еще и прорыва канала.

ИСПОЛЬЗУЙТЕ СПИСОК КОНТРОЛЬНЫХ ВОПРОСОВ

Каждый день я просматриваю свои диаграммы и мысленно, используя метод за методом, просто отмечаю возможные новые сделки или коррекции существующих. « Вот пара EURO/USD. Использую ли я в сделке прорыв канала? Если да, то должен ли изменить параметры своего стоп-приказа? Если нет, то должен ли изменить стоп на вход? Использую ли в сделке анализ тренда? Если да, то должен ли изменить свой стоп? Если нет, то могу ли войти в сделку? Если да, то установлю стоп на вход. Если нет, то перейду к следующей паре ». И так далее. Но ни в коем случае, рассматривая одну технику, я не смотрю, как ведет себя другая. Такой постоянный мониторинг может позволить нам использовать все преимущества диверсификации по времени.

Обратите внимание, что вы можете использовать многочастную тактику для всех методов трейдинга. (Об этом я лишь вскользь упомянул в книге.)

У некоторых трейдеров будут слишком маленькие счета, чтобы проводить сделку, используя каждый из методов, даже с мини-счетами. В этом случае остается лишь выбрать одну технику и строго ей следовать. Выберите ту, что лучше подходит вашему характеру, а значит, позволит вам соблюдать дисциплину. Добавится средств — добавляйте и методы трейдинга.

Другая возможность заключается в том, чтобы перейти на микросчета и торговать с добавлением методов. Такой подход предпочтительнее, поскольку позволяет диверсифицировать риски.

КАК ТОРГОВАТЬ, ИСПОЛЬЗУЯ ТОЛЬКО ОДИН МЕТОД

Какую выбрать систему, если можно использовать только одну? Я бы выбрал прорыв канала для позиционной торговли и внутренние дни для внутрисуточной торговли. Думаю, что это наилучший вариант — позволяет управлять рисками и сохраняет возможность получить значительную прибыль.

Заключительный комментарий относительно соединения различных техник я посвящаю тому, что называю комплексным методом или оценкой весомости доказательств. Главная идея состоит в том, что вы торгуете в соответствии с весомостью полученных доказательств. Скажем, используя Conquegor, прорыв канала и анализ тренда, открываете длинную позицию, когда большинство этих техник будут показывать бычьи настроения, и короткую — когда медвежьи. При этом всегда будете использовать самый надежный стоп-приказ из трех.

Теперь запомните, что, возможно, время от времени вы будете испытывать боковой тренд на рынке. Давайте представим, что все системы готовы к старту. Затем анализ тренда дает сигнал к открытию длинной позиции, и мы отдаем приказ на покупку, который тут же выполняется. Теперь у нас длинная позиция со стопом, и анализ тренда подсказывает открыть длинную позицию. Потом техника прорыва канала подает сигнал на продажу, и приказ исполняется до достижения нами отметки стопа, согласно анализу тренда. Проведя и эту сделку, вы попадаете в боковой тренд. С технической точки зрения теперь у вас есть длинная и короткая позиции с защитными стоп-приказами. По сути же, вы вновь откроете длинную позицию, как только сработают стоп-приказы по сделкам с использованием техники прорыва канала, или же короткую позицию, если сработают стоп-приказы, установленные исходя из анализа тренда.

Рынок на какое-то время вновь обрел активность, и Conquegor открывает длинную позицию в тот же день, когда у техники прорыва канала срабатывает стоп-приказ. Теперь у вас три длинные позиции с тремя разными стоп-приказами. Продолжая следовать этому методу, ваши позиции станут меняться — от трех коротких до трех длинных, а также во всевозможных промежуточных вариантах. Таким образом, у вас будут самые длинные позиции, когда рынок выйдет на самый пик, и самые короткие, когда он окажется на самом дне. Именно этого вы и хотели.

Для мелких инвесторов также будет полезна оценка весомости доказательств. Но, используя этот метод, вы не сможете открыть длинную позицию, пока, скажем, все три метода не продемонстрируют бычьи настроения. Другими словами, дождетесь, пока два метода не подадут вам сигнал открыть длинную позицию, и затем отдадите приказ открыть длинную позицию по сигналу третьего метода. После этого устанавливаете защитный стоп-приказ в точке, ближайшей из всех, определенных методами. Иначе говоря, можете войти, согласно приказу на вход, определенному анализом тренда, а выйти, согласно приказу на выход, установленному согласно Conquegor. То есть будете торговать только по одному контракту, но не войдете в сделку до тех пор, пока все три метода не скажут, что пора открывать длинную позицию, и не выйдете из позиции, если только один метод будет вам это советовать. При использовании этих техник трейдеры с небольшим

капиталом могут выйти на рынок и при этом не участвовать в большом количестве сделок.

ОСНОВНОЙ ВЫВОД

Все это — техники, управление рисками, а также психология — представляет собой единый комплекс мер, способствующих заработку. Это мощное сочетание может принести вам огромную прибыль. И будет лучше для вас использовать все приведенные в книге техники, потому что они позволят свести риск к минимуму.

Ключевые моменты максимизации прибыли от трейдинга

FOREX-трейдинг — почти идеальный бизнес. В отличие от других видов предпринимательства, здесь вам не надо заниматься вопросами, связанными с персоналом, налогами на фонд заработной платы, предписаниями, арендой, медицинским страхованием.

Список можно еще продолжать и продолжать. Те из вас, у кого есть свое дело, знают об этом не понаслышке.

В большинстве случаев бизнес предполагает наличие сотрудников. И это можно рассматривать как преимущество, способное усилить ваш бизнес. Они могут выполнять ту работу, которую вы сами не в состоянии или просто не хотите делать. На этом их польза и заканчивается. С другой стороны, им надо еще и платить. Кроме того, вам придется стать для них священником, матерью и психотерапевтом. Придется и платить за них налоги. А они могут вызывать у вас головную боль. С этой точки зрения у FOREX-трейдеров есть одно большое преимущество — им не нужны сотрудники.

Во многих странах мира прибыль от трейдинга не подлежит налогообложению. Даже только ради этого стоит стать трейдером. Вам не нужны товарные запасы, а значит, не грозит вынужденная распродажа залежавшегося товара. Вы можете заниматься трейдингом хоть 24 часа в сутки, а можете — всего 15 минут. И сами выбираете, когда потратить эти 15 минут! По сравнению с традиционным бизнесом со всеми его проблемами, трейдинг выглядит намного привлекательнее.

Единственный недостаток — вам все равно потребуется стартовый капитал. Но в трейдинге можно начать и с \$250, открыв для начала микросчет! Конечно, с такой суммой вы не заработаете много денег, зато сможете почувствовать, насколько вы сильны как трейдер, прежде чем инвестировать в дело более значительные средства. Будете учиться торговать и при этом не нести больших рисков.

Вероятно, одна из самых привлекательных сторон трейдинга в том, что им можно заниматься в любой точке мира. Все, что нужно, так это надежное соединение с Интернетом. Некоторые части своей книги я писал, находясь в Сингапуре, Малайзии, Гонконге, Лос-Анджелесе и Белизе! Только на удаленном от цивилизации острове в Белизе у меня возникли определенные трудности с доступом в Сеть. Во всех остальных местах — никаких проблем!

Для меня, как профессионала, важнейшим свойством FOREX-трейдинга является

именно возможность заниматься им в любом месте и в любое время. И нет ограничений, как в обычном бизнесе. Это означает, что я торгую, чтобы жить, а не живу, чтобы торговать.

Никогда не забывайте, зачем вы торгуете. Да, вы получаете от трейдинга удовольствие, хотя многие, наоборот, считают это занятие очень нервным. Но обычно мы торгуем, чтобы достичь какой-то цели, а не ради того, чтобы торговать. Возможно, просто хотим стать свободными. Например, чтобы свободно путешествовать по всему миру. Или же не зависеть от финансовых потрясений, или оплатить учебу детей, или обеспечить спокойную старость.

Неважно что, главное — трейдинг должен быть основой для достижения вашей цели. Он не должен превратиться в работу, породить сильные стрессы или проблемы в вашей жизни. Трейдинг призван стать вашим помощником в построении лучшей жизни.

ПОМНИТЕ, ЧТО ТРЕЙДИНГ — ЭТО БИЗНЕС

Уже много лет я слышу о трейдерах, которые неделями не могут принять решение о покупке какого-нибудь электроприбора ценой \$100 и за пять минут решаются рискнуть \$10 000 на рынке FOREX. И это удивительно. Почему люди столь беспечны, когда принимают решения, касающиеся трейдинга? Почему они не могут потратить на него больше времени и сил?

Трудно начать бизнес. Многие, если не большинство, терпят в нем неудачу. Но процент неудач в FOREX-трейдинге еще больше. Согласно надежным оценкам, он достигает примерно 90%. Одна из причин — люди в глубине души серьезно не воспринимают трейдинг. Покупать и продавать настолько просто, что создается впечатление, будто это очень легко. Каждая книга, каждый гуру убеждают в том, как легко делать деньги, если следовать их нехитрым рецептам.

Я видел много успешных в обычной жизни людей, которые терпели неудачу в трейдинге. Врачи — классический пример высокообразованных людей с крепкой дисциплиной и в то же время ужасных трейдеров. По каким-то причинам они не используют в трейдинге свои навыки, полученные в медицине. Впрочем, это касается не только врачей, а практически представителей всех профессий. Успешные бизнесмены, усевшись перед торговым монитором, превращаются в пьяных матросов.

Не попадитесь в эту ловушку.

Делайте все так же, как если бы это касалось вашего бизнеса. Нельзя забывать о дисциплине. Нельзя слишком сильно рисковать. Станьте консерватором. Все хорошо обдумайте, прежде чем инвестировать свой капитал. Ведите себя осмотрительно. Отработайте технику. Прочтите несколько книг по бизнесу и следуйте их советам.

Я предлагаю вам даже составить бизнес-план для нового дела. Написание плана поможет вам сконцентрироваться. Нужно понять, куда вы идете, прежде чем отправиться в неизвестное.

У трейдеров есть выражение: «Рынок сделает все, чтобы вас погубить». Наличие же плана позволит вам выжить.

ВЕДИТЕ ТОЧНЫЕ ЗАПИСИ

Для более профессионального ведения вашего нового бизнеса необходимо все точно фиксировать. Одна из главных проблем психологического характера, с которой я постоянно сталкиваюсь, заключается в том, что трейдеры сами себя обманывают. Знаю многих трейдеров, не помнящих собственные убыточные сделки и завышающих свою прибыль. Но мне также встречались и такие, кто не мог вспомнить свои удачные сделки и считал свой бизнес менее доходным, чем он был на самом деле!

Не столь важно, почему это происходит; главное, что это сбивает с толку. Очевидно, люди хотят себя обмануть. Но если мы хотим торговать с прибылью, то не должны отрываться от реальности. Нельзя себе лгать. Для начала неплохо бы тщательно фиксировать все происходящее.

Вот два главных объяснения, ради чего следует записывать результаты своих торгов:

1. Понимание и анализ.
2. Постоянное совершенствование.

Я сторонник того, чтобы использовать по меньшей мере несколько систем. Нужно отслеживать их результативность. Следует знать общую доходность, количество прибыльных и убыточных сделок, средний размер тех и других. И это лишь минимум необходимой информации. Такие данные могут быть легко включены в таблицу для анализа. Кроме того, я настоятельно рекомендую отслеживать причины, по которым вы вошли в сделку или вышли из нее, а также добавить колонку для примечаний.

Теперь, располагая такой информацией, вы можете приступить к серьезному анализу.

Обувной магазин отслеживает продажи всех моделей. Вам также следует записывать все свои действия по каждому используемому методу. Это позволит отслеживать их результативность. В какой-то момент вы захотите сравнить реальную доходность со своими ожиданиями. Но проведите такую оценку только по прошествии шести месяцев с начала торгов на FOREX или по совершении как минимум 30 сделок. Прежде чем приступить к анализу, желательно получить хорошую выборку.

В моей книге не рассказывается, как анализировать данные, которые вы будете записывать по каждому из применяемых методов. Для этого я рекомендую прочесть превосходную книгу Боба Пардо «Анализ и оптимизация стратегий трейдинга» (The Evaluation and Optimization of Trading Strategies, 2008 г.). Расскажу о его выводах подробнее.

Безусловно, самое важное — отслеживать размер чистой прибыли. Необходимо удостовериться, что доходность метода укладывается в рамки ваших ожиданий. Иначе

говоря, вам необходимо подтверждение, что все параметры используемого метода соответствуют вашим ожиданиям. Если это так, то продолжайте торговать, даже если он пока не приносит прибыли. В противном случае ищите другой метод.

Если метод убыточен, но соответствует вашим ожиданиям, то, возможно, проблема не в плохом трейдинге, а просто в невезении. Поторгуйте им еще месяцев шесть, а затем вновь проанализируйте результаты. Если же метод целый год приносит только убытки, то самое время положить его на полку и подождать, пока вы не разберетесь в нем и не убедитесь, что это все же неплохой метод.

Один из главных доводов в пользу тщательного фиксирования информации состоит в том, чтобы сделать методы понятными. Я хочу, чтобы вы отслеживали доходность методов, представленных в моей книге. Важно, чтобы вы понимали, насколько они прибыльны и как они работают. Например, 20-дневный моментум — это метод, который позволяет совершить всего несколько прибыльных сделок, но зато обычно очень крупных. С другой стороны, метод внутренних дней дает нам больше прибыльных сделок, но они скромнее по размеру.

Полезно понять параметры каждого метода. Например, возможно, что отсутствие прибыльных сделок в 20-дневном моментуме омрачит ваши чувства. В этом случае, вероятно, не стоит использовать этот метод, поскольку вы вряд ли сможете достаточно дисциплинированно следовать ему. Скорее всего, вам лучше использовать методы с большей частотностью прибыльных сделок.

Кроме того, следует вести записи и для того, чтобы можно было воспользоваться методом Келли. Этот мощный метод требует основательной информации для надлежащего применения. Вести точные записи просто необходимо, если вы собираетесь зарабатывать деньги.

И как продолжение этой идеи — постоянное совершенствование, чтобы использовать накопленную информацию для постоянного увеличения прибыли.

Вот что бы я посоветовал. Скажем, вы используете пять методов. Добавьте к этому набору шестой и в течение года применяйте шесть методов. В конце года откажитесь от самого худшего метода и замените его новым. Таким образом, вы будете постоянно повышать результативность трейдинга, избавляясь от наихудшего метода и оставляя пять наилучших. Со временем вы ощутите значительное улучшение качества своего трейдинга. И не удивляйтесь тому, что ваши результаты в течение многих лет будут улучшаться процентов по 10 в год. То есть если в этом году вы смогли заработать 40%, то в следующем заработаете уже 44%. Через 10 лет будете зарабатывать намного больше, чем в самом начале.

Это уникальная концепция, о которой редко говорят трейдеры, является ключевым моментом в разработке действительно больших денег.

НЕ ТОРГУЙТЕ ВИРТУАЛЬНО

Знаю, знаю — это очень спорное утверждение. Наверное, почти все твердят вам о том, что, прежде чем начать по-настоящему торговать на рынке, следует полгода-год поиграться с виртуальным счетом.

Я абсолютно с этим не согласен. Проводя в разных точках мира свои семинары обычно по выходным, всегда говорю студентам: начинайте торговать уже в ближайший понедельник! Естественно, они в шоке. Они же рассчитывают, что для начала достаточно долго будут торговать виртуально.

Не люблю я такой трейдинг, потому что он не имеет ничего общего с реальными проблемами — психологией и управлением рисками. Торговать виртуальными деньгами умеют все, а вот реальными далеко не каждый.

Сторонники виртуального трейдинга утверждают, что он помогает трейдерам отточить технику, прежде чем рисковать реальными деньгами и, возможно, потерять их. Правильно. Но я бы рекомендовал вместо этого тестирование на основе исторических данных (бэктестинг). В этом случае, просматривая информацию за год и даже больше и вручную проходя весь график день за днем, вы словно бы торгуете в режиме реального времени. Фиксируете все свои сделки и таким образом создаете свой дневник трейдера. И, что важнее всего, сможете примерно за час получить тот же опыт годичной торговли по пяти валютным парам, что получили бы, тренируясь в виртуальном пространстве целый год!

Бэктестинг обладает всеми свойствами виртуального трейдинга, но требует намного меньше времени, чтобы обрести уверенность в надежности используемых методов. Вы увидите, где пропустили бы возможность получить прибыль, если бы торговали в прошлом году, и захотите тут же начать торговать практически. Сможете легко провести бэктестинг метода по пяти валютным парам в течение какого-то часа. Это означает, что пятилетняя торговая практика сжимается всего лишь в часовой интервал.

Благодаря бэктестингу вы за короткий срок сможете получить практические знания и обретете уверенность в своих силах. Теперь уже нужно начинать торговать по-настоящему. Однако я рекомендовал бы стартовать с минимального риска, скажем в размере 0,25%. Поторгуйте на таком уровне несколько месяцев.

Вы приобретете психологический опыт, но при этом особо не рискуя. Вам необходимо научиться справляться со своей психологией, торгуя реальными деньгами, даже на мизерные суммы.

Будете ли вы совершать ошибки, которые принесут убытки? Вполне вероятно. Но размер потерь будет смехотворным. В то же время получите бесценный опыт настоящего трейдера. Воспользуйтесь бэктестингом, не пожалеете. Вы добьетесь успеха намного быстрее и заработаете больше денег, чем если будете месяцами торговать виртуально.

РАВНЯЙТЕСЬ НА ПОБЕДИТЕЛЕЙ, А НЕ НА ПРОИГРАВШИХ

Постарайтесь найти успешных трейдеров, чтобы понаблюдать, как они работают, и поучиться у них. Поймите, в чем залог их успеха, и перенесите усвоенное в свою

практику. Не затевайте пересуды с друзьями-неудачниками! Не слушайте тех, кто будет убеждать вас, что вы не сможете заработать на трейдинге.

Потратьте время и найдите тех, кто уже какое-то время зарабатывает торговлей на бирже, и посмотрите, что они делают и чего не делают. Это будет нелегко, поскольку большинство FOREX-трейдеров терпят убытки. Многих гуров трейдинга также нельзя назвать успешными. Это же можно сказать и про тех, кто занимается продажей систем и книг. Не думайте, что, если они написали книгу, значит, они знают про трейдинг все. (Поэтому мне также нельзя верить на слово! Возьмите и протестируйте все идеи, о которых я рассказал в книге, чтобы убедиться, работают они или нет! Я просто требую, чтобы вы это сделали!)

ДОЛОЙ СКУКУ!

Несколько лет назад я давал интервью журналу. Один мой ответ очень сильно удивил их. Они меня спросили тогда, какова самая большая проблема у трейдера. И я ответил, что скука!

Они были просто шокированы. Никто прежде не говорил такого. Напротив, все заявляли, что трейдинг — увлекательнейшее занятие.

В середине 1990-х гг. я обучал трейдеров одного корейского банка. В течение шести месяцев занимался с группой из шести трейдеров, потом со второй и с третьей, каждой тоже из шести трейдеров и также по шесть месяцев. Для первой группы я приглашал опытных лекторов, чтобы дать своим студентам фундаментальные знания по всем аспектам трейдинга. Один из таких гостей имел огромный опыт использования волн Эллиотта для анализа.

Для тех, кто не знает, что такое волны Эллиотта: основная идея состоит в том, что движение рынка представляет собой модель, формирующуюся пятью волнами; например, при бычьем настроении на рынке первая, третья и пятая волны движутся вверх, а вторая и четвертая — вниз. Третья волна — самая большая и самая сильная из всех. Поэтому для приверженцев волновой теории Эллиотта «святой грааль» покоится на дне второй волны, где они и стараются покупать, чтобы затем оседлать самую мощную третью волну, несущую их вверх.

По завершении лекции я задал студентам несколько специальных вопросов, чтобы убедиться, что они поняли идею волн Эллиотта. А потом спросил лектора, успешен ли он как трейдер. Представьте мое удивление и даже шок, когда он сказал, что нет. Более того, никогда им не являлся. Отчасти мой шок был вызван тем, что все годы нашего знакомства я думал иначе.

Но затем он воскликнул: «Ну, по крайней мере, торговать мне намного веселее, чем Кортни!»

Оказывается, ему нравилось ловить моменты, когда вторая волна достигала дна, а потом наблюдать, как третья волна идет вверх. Проблема в том, что это случалось не так

часто, поэтому он и не был столь успешен как трейдер.

Признаюсь, что использование идей, описанных в моей книге, нельзя назвать захватывающим занятием. Скажу больше, большинство из вас найдут такой подход к трейдингу скучным. Да, вы правы. Но пусть трейдинг будет скучным, зато прибыльным. Я хочу, чтобы вы могли тратить на него 15 минут в день, а остальное время жили своей жизнью.

Если же трейдинг захватит вас, то это наверняка приведет к потере денег. Возьмите, к примеру, владельца казино. Взволнован ли он, когда вы играете в блэджек? Нет, он сидит со скучающим видом, поскольку уже знает исход игры. Теперь возьмите самого игрока. Тот взволнован, его переполняют эмоции. Игроки знают, что, скорее всего, проиграются, но они пришли сюда ради острых ощущений. У них есть шанс выиграть, а сам процесс игры вызывает сильное волнение. И кто же выигрывает? Скучающий владелец казино или игрок, которого переполняют эмоции?

Скука — одна из моих личных проблем в трейдинге. И вот как я с ней справился.

Одно из моих преимуществ в том, что я технарь. Поэтому придумал особую систему, которая заставляет мою скуку работать на повышение прибыли. Просто беру технику и стараюсь ее улучшить. Скажем, беру технику прорывов канала и модернизирую ее, установив, что стану совершать сделки только в те месяцы, когда будет тринадцатое полнолуние. Затем включаю свой мозг технаря. Теперь у меня есть контрольный метод прорывов канала и экспериментальный метод прорывов каналов в тринадцатое полнолуние.

Я совершаю сделки по обоим методам, в точности следуя тому и другому. Мне интересно, какой из них выиграет схватку, какой окажется более прибыльным и/или менее рискованным. И я продолжаю свой эксперимент по их сравнению, пока не совершу достаточное для статистики количество сделок — как минимум 30. Это может занять и полгода, и даже больше, чтобы получить хорошую выборку по обоим методам. Мне очень интересно заниматься подобным сравнительным трейдингом. По крайней мере, не скучно.

И что вы думаете? Я постоянно нахожу какие-то улучшения для используемых торговых методов. Побеждаю скуку и зарабатываю еще больше денег!

Да, скука
действительно

создает проблему. Но эта проблема потребует для себя 15 минут в день, или же вы можете, как я, использовать ее как стимул к увеличению заработка!

Думаю, что скука отчасти связана с дисциплинированностью. Для безупречных действий в процессе торгов необходима дисциплина, а поддерживать дисциплину скучно.

Среди моих слушателей были те, кто заявлял, что они хотят стать креативными трейдерами. Отлично! Но, к сожалению, почти невозможно одновременно быть успешным и креативным трейдером.

ТРЕЙДИНГ ДОЛЖЕН СООТВЕТСТВОВАТЬ ВАШЕМУ ОБРАЗУ ЖИЗНИ

Одна из главных причин, для того чтобы стать FOREX-трейдером, заключается в соответствии тому образу жизни, который вы сможете вести. Все, что вам необходимо, чтобы стать профессиональным трейдером, это немного денег, Интернет и 15 минут в день свободного времени. Чем заниматься все остальное время, решать вам.

От трейдинга можно получать удовольствие. И само по себе это способно послужить хорошим стимулом для того, чтобы возникло желание стать трейдером.

Но у большинства людей сам по себе трейдинг не вызывает особого интереса. Их волнуют только результаты торговли. Они хотят обеспечить свою старость. Хотят помочь своим родителям, друзьям и/или детям. Им нужно оплатить образование детей. Они хотят много и подолгу путешествовать по миру. Делать то, что им нравится, и тогда, когда захотят!

Стоп. Задумайтесь на минутку. О чем вы мечтаете? Способны ли осуществить свою мечту, занимаясь тем, чем занимаетесь сейчас? Сможете ли это сделать, занимаясь FOREX-трейдингом? Только несколько видов деятельности могут позволить вам вести желаемый образ жизни.

Во всех нас живет огромное желание изменить свою жизнь. Мы хотим жить так, как хотим. У нас есть потребности и желания. FOREX-трейдинг — один из немногих способов исполнения желаний при минимальной привязке к этому занятию.

Мне повезло, что я могу вести такой образ жизни. Эту книгу я писал в США, Белизе, Сингапуре, Гонконге и Малайзии. Путешествовал и по другим странам в свое удовольствие. И повсюду не прекращал торговать. Но никогда не тратил на FOREX-трейдинг больше 15 минут в день. Это позволяет мне жить своей жизнью. Я прочел массу книг. За последнее время потерял в весе 20 фунтов. У меня чудесный загар. Я увидел много интересного и удивительного. И все благодаря тому, что я профессиональный FOREX-трейдер. Я могу находиться где угодно и все равно делать деньги.

Вы должны торговать, чтобы жить, а не наоборот. Трейдинг — это ваш инструмент. Так воспользуйтесь им.

ТОРГУЙТЕ ПО 15 МИНУТ В ДЕНЬ

Я рекомендую торговать не более 15 минут в день. Для всего сообщества трейдеров это звучит как ересь. Как правило, они считают, что необходимо привязать себя к компьютеру и весь день не отрываться от монитора. Видимо, созерцание того, что они видят на экране, создает прибыль. На мой же взгляд, лишь головную боль.

Уверен, что внутриденный трейдинг может быть нескудным и даже прибыльным. Но большие деньги можно заработать только в долгосрочной перспективе. В истории еще не случалось такого, чтобы трейдер заработал за день \$100 млн, но есть достаточно много примеров, когда такую прибыль фиксировали позиционные трейдеры.

Секрет прибыльной торговли я открыл в конце 1980-х гг. Я использовал более 40 различных систем и день напролет был ими занят. Используя компьютерные системы, я,

помимо прочего, хотел поменьше тратить времени на трейдинг. И тем не менее по 12 часов в день перепроверял вводимые данные и правильность расчетов систем, а в итоге понял, что слишком долго общаюсь с торговыми системами.

Тогда я представлял собой яркий пример действия принципа 80/20, или закона Парето. Он гласит, что в общем объеме работы 80% результатов создаются за счет 20% действий. К примеру, 80% всех продаж компании приходится на долю 20% клиентов. То есть в моем случае 80% всей прибыли приходилось бы на 20% используемых систем. В действительности же пропорция была даже больше — 90/10!

Я сократил на 90% количество используемых систем, и обнаружилось, что у меня осталось очень мало работы. Немного погодя провел углубленный анализ своего трейдинга и разделил его на две части: дневную и позиционную. Первая — торговля по какой-то позиции в течение дня, вторая — удержание позиции и в течение ночи, а чаще на несколько дней.

Результат анализа поверг меня в шок. Я обнаружил, что позиционная торговля приносила мне более 80% всей годовой прибыли, тогда как дневная — менее 20%. Я день и частично ночь посвящаю внутрисуточному трейдингу, а в результате он приносит мне лишь малую долю от всей прибыли!

Данный анализ заставил меня признать тот факт, что на самом деле я зарабатываю лишь несколькими методами, на которые трачу очень мало времени. Я мог отказаться от всех остальных методов, тратить на трейдинг всего несколько минут в день и зарабатывать почти столько же, сколько зарабатывал, торгуя днем и большую часть ночи.

Все же что-то не давало мне покоя после того, как я стал тратить на трейдинг менее часа в день. И я понял что. Это было чувство вины за то, что я зарабатываю так много, а работаю так мало, — чертово пуританское почитание труда засело у меня в мозгу! Все последующие 20 лет с момента озарения я пытался побороть пуританскую этику, но она все еще со мной. И даже сегодня каждый раз, когда провожу прибыльную сделку, — особенно если она приносит мне очень много денег и при этом я особо не напрягаюсь, — испытываю смутное чувство вины. Понимаю его абсурдность, но ничего не могу с этим поделать.

Несколько лет спустя мы с Брюсом Бэбкоком обсуждали то, как он торгует. Брюс — автор бестселлеров по торговле фьючерсами, основатель

*Commodity
Traders
Consumer
Research*

, а также разработчик торговых систем. Кроме того, он зарабатывал на жизнь торговлей фьючерсами, в т. ч. и валютными. Он был одним из умнейших трейдеров среди всех, кого я знал. К сожалению, Брюс умер несколько лет назад.

Одним из доказательств его проницательности служит тот факт, что он не тратил и минуты на трейдинг! Да-да, ни секунды. Он лишь передавал своему брокеру копии своих систем и разрешение выходить на рынок только при определенных сигналах. Далее Брюс просто просматривал ежемесячный отчет, чтобы узнать о своих успехах. Он никогда не сидел, уткнувшись в торговый монитор, и не наблюдал за ходом торгов. Я даже не уверен,

что монитор у него был! По моим оценкам, он зарабатывал от 30 до 65% в год, «торгуя» с личного счета!

Для ведения своих дел Брюс нанял пару ребят, что позволило ему большую часть дня заниматься тем, что он хотел, а именно — играть ежедневно в гольф и теннис. Он стал пионером того свободного образа жизни, который ведут трейдеры. Брюс вдохновил и меня побороть, хотя и не полностью, мое пуританское отношение к работе.

Еще один проведенный анализ показал, что позиционный трейдинг приносит мне прибыли тем больше, чем

меньше

времени я на него трачу. Представьте мой шок! Разница была не столь существенная, но все же заметная.

После долгих поисков причины такого явления я пришел к выводу, что чем больше я торгую, тем больше возникает проблем.

Одна из проблем заключалась в том, что я слишком много думал над каждой сделкой. С самого начала принимал правильное решение, но потом начинал сомневаться и перепроверять себя. Копал все глубже и тем только сбивал себя с толку. Если вы думаете, что тщательное рассмотрение сделки со всех сторон, наоборот, мне помогало, то будете неправы. У меня сильная модель анализа валютных рынков, и она работает. А перепроверя себя, я лишь порождал сомнения, что не вело к увеличению прибыли или снижению рисков. В результате пропустил массу сделок и/или слишком рано из них выходил. Часто мной овладевал аналитический паралич. Слишком большое значение я придавал мелочам и наоборот.

Я пришел к выводу, что больше зарабатываю, когда трачу на трейдинг не более 15 минут в день, а ограничение времени заставляет меня концентрироваться на главном и не отвлекаться на второстепенное. Заставляет действовать, а не думать. Моя цель — выполнить все безупречно, а не размышлять о том, что происходит.

Действуйте, а не пускайтесь в раздумья! Для раздумий нет времени. Трейдинг — действие, а не размышление. Займитесь последним в более спокойной обстановке и сосредоточьтесь на том, как улучшить свои трейдерские качества. Но эти 15 минут в день посвятите целиком трейдингу.

Повторяю: действовать, а не думать! Ересь, но действенная.

УБЕДИТЕСЬ, ЧТО У ВАС ДОСТАТОЧНО ДЕНЕГ

Важная особенность трейдинга — это размер вашего капитала. Сколько необходимо денег, чтобы торговать? Чем больше, тем лучше.

На мой взгляд, начав со \$100 000 и используя методы, описанные в книге, вы сможете стать успешным трейдером. Впрочем, можно начать и с гораздо меньших сумм.

Самое главное, убедитесь, что у вас достаточно денег для диверсификации своего портфеля, и придерживайтесь ограничений по уровню риска, рекомендованных в книге.

К примеру, представим, что вы начинаете торговать с \$5000 и ограничили свои риски 1%. Это означает, что вы можете рискнуть лишь суммой в \$50 за сделку. Вероятнее всего, речь идет только о торговле через микросчет со стоимостью одного пипса в 10 центов. Убыток в 100 пипсов обойдется вам в \$10, при мини-счете он составил бы \$100.

В данном случае цель микросчета заключается в том, что вы можете торговать по каждому сигналу на рынке. А при мини-счете, скорее всего, смогли бы совершать лишь по паре-тройке сделок. Очевидно, что сокращение количества сделок приведет к снижению общей прибыли по итогам года, но это также и повысит риски, т.к. уровень вашей прибыли и убытков будет связан с результатами меньшего количества сделок.

Поэтому лучше спуститесь на один уровень вниз и используйте более мелкий счет, что позволит торговать в каждую сделку. Со временем вы сможете увеличить свой капитал или аккумулировать прибыль и в подходящее время перейти на торговлю более значительными суммами.

УСТАНОВИТЕ ПРИОРИТЕТЫ ДЛЯ СВОИХ МЕТОДОВ

Вот мой список приоритетов:

1. Прорыв канала.
2. Внутренние дни.
3. Анализ тренда.
4. Conquegor.
5. 20-дневный моментум.
6. Дни разворота.

Я расставил их таким образом, чтобы подтолкнуть вас использовать их в том же порядке. В этом случае можно будет добиться максимальной синергии. Но окончательный анализ должен выявить методы, которые вам подходят больше всего, тогда и с дисциплиной у вас будет все в порядке.

ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ПРОТИВ ТЕХНИЧЕСКОГО АНАЛИЗА

Я не рассказал об использовании фундаментального анализа для торговли на FOREX. Честно говоря, очень трудно научить этому, особенно в книге. Да и, чтобы делать деньги, совсем необязательно знать основы фундаментального анализа. Я читаю своим студентам курс фундаментального анализа, но только потому, что мне приходится рассказывать о

тонкостях трейдинга.

Хорошая новость. Для того чтобы зарабатывать, торгуя на FOREX, можно и не знать основ фундаментального анализа. Как технический, так и фундаментальный анализ могут привести как к успешным, так и к провальным сделкам. Но они имеют совершенно разные свойства.

Фундаментальный анализ хорош для определения цены валютной пары. Очень приятно бывает узнать с его помощью, что пара стоит 1,60, когда она торгуется на уровне 1,40. Такая информация побуждает меня торговать только на длинной стороне. Результат фундаментального анализа может также упрочить веру в открытые нами позиции, т.к. дает четкое понимание происходящего. Кроме того, фундаментальный анализ позволяет увидеть различия между несколькими потенциальными сделками. Например: «Эта сделка выглядит более привлекательной в сравнении с другой, поскольку результаты ее фундаментального анализа имеют больше признаков бычьих настроений».

Но с использованием фундаментального анализа связан и ряд серьезных проблем. Самая главная — последствия ошибочного анализа. В этом случае вы окажетесь заложником собственной уверенности в сделке. Скажем, я рассчитываю на то, что реальная цена пары — 1,60, рынок же дает 1,40. Исходя из анализа, я должен покупать. Рынок падает до отметки 1,30. Я закладываю свой дом. Рынок сползает еще ниже — до 1,20. Я вынужден продать детей. На отметке 1,10 объявляю себя банкротом. Перефразируя Джона Мэйнарда Кейнса, рынок может вести себя иррационально дольше, чем вы можете поддерживать свою платежеспособность.

Технический анализ тоже может привести к совершению и удачных, и неудачных сделок. Один из его недостатков — невозможность дифференцировать сделки. Прорыв в двух разных парах следует воспринимать одинаково.

Самым большим преимуществом технического анализа является возможность устанавливать стоп-приказы. И это очень серьезный плюс. Такой, казалось бы, простой фактор имеет просто невероятное значение. Позвольте доказать вам это на примере.

Некогда я изобрел Самую Глупую в Мире Торговую Систему (так я ее назвал). Это было очень просто.

На протяжении примерно 10 лет я торговал соей. Согласно правилам, должен был покупать на открытии и устанавливать стоп-приказ в 10 центях от максимумов. И на следующее утро должен был снова покупать на открытии, если вдруг сработывал стоп-приказ. Просто! И глупо!

Как можно понять, я зарабатывал, если на рынке царили бычьи настроения, потому что мне разрешалось только покупать. Через какое-то время у меня сработывал стоп-приказ. Если же на рынок приходили медведи, то я терял кучу денег, т.к. стоп-приказ сработывал слишком часто. Но в целом метод был прибыльным! Секрет очень прост. Я сокращал потери и позволял прибыли увеличиваться. Простая установка глупого, произвольно выбранного стоп-приказа позволила создать успешную торговую систему. Еще одно открытие.

Это показывает, что, вероятно, самой значительной характеристикой технического анализа является возможность устанавливать обоснованный стоп-приказ. Иными словами, используя технический анализ, мы можем сократить наши потери и увеличить прибыль.

Идеальный торговый метод объединяет в себе фундаментальный и технический анализ. Но это легче сказать, чем сделать.

В конечном счете, если мне приставят к голове пистолет и заставят выбирать между фундаментальным и техническим анализом, я выберу последний. По одной простой причине — он четко показывает точки входа и выхода. Это очень важно с точки зрения психологии трейдера и управления рисками. Я уже много раз говорил, что это две важнейшие составляющие успешного трейдинга, а технический анализ, как показывает практика, в большей степени способствует их поддержке, чем фундаментальный. Именно поэтому, если надо будет выбирать, отдам предпочтение техническому анализу.

Цель любого анализа — дать понимание того, что происходит на рынке. Мы хотим понять, что говорит нам рынок, и следовать ему. Это единственный способ, позволяющий заработать большие деньги.

Не нужно да и нельзя идти против рынка. Он больше, быстрее, сильнее и лучше меня. Я проиграю ему. Но если буду следовать за рынком, то смогу оседлать волну и серьезно заработать.

КАК ПРЕДСКАЗАТЬ НОВОСТИ

Меня постоянно спрашивают студенты, должны ли они держать свои позиции при опубликовании такого важного экономического документа, как сообщение о количестве новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе. И я всегда говорю, что да, если есть четкий тренд и ваш тренд вписывается в общий тренд. Причина в том, что довольно легко предсказать подобные новости! Позвольте мне объяснить.

На рынке, где царят бычьи настроения, могут быть только «бычьи» новости; на медвежьем рынке — «медвежьи»; а на нейтральном — те и другие! Знаю, знаю, все выглядит слишком просто. Но взгляните на график какого-нибудь крупного рынка с бычьими настроениями. По определению, большую часть новостей в этот период можно было бы отнести к разряду бычьих или же рынок их так интерпретировал. Поэтому следует ожидать, что в данном случае большинство новостей будет носить бычью окраску.

Удерживая бычьи позиции в рамках параметров, которые можно отнести к бычьим, вы будете постепенно наращивать свою прибыль. Это, конечно, не огромные деньги, но больше, чем если бы вы закрыли свои позиции перед оглашением важных экономических показателей.

Недостаток же заключается в том, что вам придется пережить несколько более сильных колебаний на рынке. Кроме того, возможны случаи, когда какая-то новость сможет вызвать достаточную волатильность рынка, которая приведет к срабатыванию вашего стоп-приказа, и вам придется покинуть позицию и наблюдать за ралли на рынке со стороны. К счастью, такое случается редко, но все же бывает.

Между тем вы получите целую серию прибыльных сделок с доходностью от небольшой до средней, удерживая свои позиции после появления экономических новостей.

Этот же самый принцип помогает гуру предсказывать определенные экономические показатели. Берете среднее значение прогнозов и делаете разумное предположение, исходя из бычьих настроений. Например, что рынок производства «чего-то там» должен вырасти на 0,3% — на 0,2% при бычьих настроениях и 0,4% при медвежьих. Рынок по торгуемой вами валютной паре бычий. Таким образом, вы должны сделать простое предположение, что рынок вырастет, скажем, на 0,1%. Вероятно, вы будете ближе к истине, чем компромиссный показатель в 0,3%, и в итоге заработаете и окажетесь умнее экономистов!

Это происходит потому, что аналитики тоже немного оторваны от реальности. Они занимаются тем, что пытаются постичь происходящее в мире и на рынке. Позвольте мне доказать это.

Предположим, что у аналитиков и рынка совпадают прогнозы относительно ожидаемых показателей. Если бы рынок обладал удивительным даром предвидения, то цена любой валютной пары никогда бы не изменялась, поскольку рынок знал бы точно, что произойдет, и находил бы правильную цену, чтобы не принимать в расчет поступающую новую информацию. Однако вы же замечаете, что на рынке происходят движения вверх, вниз и даже существуют боковые тренды. Это попытки рынка узнать базовую цену пары.

Тренд на рынке — изменение базовой цены валютной пары, в данном случае в сторону повышения, но рынок не видит конечного результата. Поэтому рынок добавляет обороты, пытаясь игнорировать изменения в базовой цене. Он всегда либо отстает от цены, либо находится в одном шаге от нового, более высокого уровня.

В итоге достаточно легко предсказать, что будет происходить, — просто используя тенденцию, выведенную аналитиками, чтобы следовать за реальной ценой рынка с небольшим отставанием. Появляется новость из разряда бычьих — цена растет.

Теперь вы сможете превзойти гуру, которые делают миллионы, предсказывая, какими будут те или иные экономические показатели. Советую попробовать сделать это самим и убедиться, что ваши прогнозы окажутся точнее компромиссных прогнозов «предсказателей». Удивительно, но факт!

И НАПОСЛЕДОК: ДЕЙСТВИТЕЛЬНО ЛИ МОЖНО ТАКИМ ОБРАЗОМ ЗАРАБОТАТЬ БОЛЬШИЕ ДЕНЬГИ?

Да.

Здесь приведены отличные техники, которые способны помочь получить огромную прибыль, если вы будете строго следовать определенным правилам. Настоятельно советую протестировать идеи, предлагаемые в данной книге, чтобы убедиться на собственном опыте, что они успешно работают. Создайте портфель из пяти основных пар и протестируйте его, взяв временной отрезок в пару-тройку лет. Возможно, вы не будете зарабатывать на каждой паре каждый год, но ваш портфель будет приносить прибыль ежегодно. Я просто в этом уверен.

Но это не решающий фактор в достижении успеха. Самый главный — это вы.

К сожалению, я не могу следить за тем, как вы используете информацию, которую почерпнули в книге. Я многое вам рассказал о проблемах, связанных с психологией и управлением рисками, но только вы сами можете реализовать полученные знания на практике. Я подписываюсь под всеми идеями книги, но только вы сами можете добраться до весомых прибылей, сокрытых в указанных здесь техниках.

Своим студентам я фактически гарантирую, что смогу сделать из них успешных трейдеров. И если в течение последующего за обучением года они не выйдут в плюс, то возвращаю им плату за мои лекции.

Я учу их практически тому же, о чем написал в книге. И знаете что? Мне еще не пришлось никому из них возвращать деньги. Несмотря на то что порядка 90% трейдеров, торгующих фьючерсами, терпят убытки.

Преимущество лекций и семинаров в том, что я могу более тесно работать со своими студентами. И действительно могу что-то для них сделать. В случае же с вами, мой дорогой читатель, могу лишь попытаться чему-то вас научить. Но только вы сами можете воплотить эти знания в действия.

Советую вам последовать психологическим концепциям и правилам управления рисками, о которых я рассказал в книге. Это трудная часть работы. Техники входа и выхода просты, но их внедрение таковым назвать нельзя. Вы должны быть постоянны и последовательны, применяя принципы и правила, изложенные в книге. Но если будете это делать, то вас ждет значительная прибыль!

У вас на руках полный набор инструментов, который позволит вам серьезно изменить свою жизнь. Все содержание книги разработано таким образом, чтобы все ее части были совместимы и представляли собой полноценный набор инструментов для заработка с помощью FOREX-трейдинга. Сюда входят психология, управление рисками и правила входа и выхода. Каждая часть набора важна сама по себе, но самое важное — это реализация их всех. Игнорирование хотя бы одного из представленных блоков обернется для вас потерями. Бесполезно применять правила входа и выхода, если не займетесь управлением рисками и т.д.

Теперь вы можете начать зарабатывать большие деньги. Рад буду услышать о ваших успехах.

Рекомендуемые ресурсы и книги

Если возникнут какие-то вопросы, добро пожаловать на сайт www.AskCourtneySmith.com. Это бесплатный ресурс! У меня также есть еще несколько интернет-ресурсов с полезной для вас информацией:

- MaxFOREXProfits.com: здесь вы найдете дополнительную главу, посвященную системе 20-дневного момента ма, разработанной Брюсом Бэбкоком (maxforexprofits.com/freechapter.html). Я выложил в свободном доступе и видео о торговле с использованием прорывов канала;
- MaxInvestmentProfits.com;
- Commodity Trading Consumer Research (www.ctcr.investors.net).

Я выпустил CD «Пять золотых ключиков к инвестиционному преуспеванию» (The Five Gold Keys of Investment Success), где подробно представлены некоторые из стратегий, упоминаемых в данной книге. Вы можете получить его бесплатно по адресу: <http://investmentmentoringinstitute.com/goldkeys/goldkeys.html>.

Для более глубокого изучения психологии инвестирования рекомендую прочесть книгу Марка Дагласа «Трейдинг в зоне» (Trading in the Zone, 2001). Это потрясающая книга.

Более подробную информацию о разработке и тестировании торговых систем вы найдете в книге Боба Пардо «Оценка и оптимизация стратегий трейдинга» (The Evaluation and Optimization of Trading Strategies, 2008).

Если есть желание узнать подробнее об идеях Тома Демарка, рекомендую прочесть его первые две книги: «Новая наука технического анализа» (The New Science of Technical Analysis, 1994) и «Новые техники тайминга рынка: инновационные исследования рыночного ритма и цены» (New Market Timing Techniques: Innovative Studies in Markey Rhythm & Price Exhaustion, 1997).

О Ричарде Деннисе, Уильяме Экхардте и Turtles вы можете прочесть в книге Майкла Ковела «Черепашки-трейдеры: Легендарная история, ее уроки и результаты» [3] (The Complete Turtle Trader, 2007). Майкл также автор книги «Биржевая торговля по трендам: Как заработать, наблюдая тенденции рынка» [4] (Trend Following, 2007), где изложена обобщающая информация об этом методе. Ее я тоже советую вам прочесть.

О Нельсоне Фрибурге и

*Formula
Research*

вы можете узнать на сайте www.FormulaResearch.com.

Если вы решили углубить свои знания о формуле Келли, то лучше книги, чем «Формула обогащения» (Fortune's Formula, 2005), вам не найти.

Если вы решили стать успешным FOREX-трейдером и нуждаетесь в наставнике, к

вашим услугам сайт www.InvestmentMentoringInstitute.com.

Ну и обо всем, что касается меня, вы можете узнать на моем сайте www.CourtneySmith.com.

Благодарности

Огромная благодарность всем, кто на протяжении моей жизни помогал мне стать тем, кем я стал.

Спасибо

ProRealTime.com

за их замечательные графики.

Спасибо Джорджу Ньюхаусу за предоставленную мне возможность продолжать свое дело!

Спасибо Пэм за все, что она для меня сделала. Она знает, о чем я.

Спасибо настоящим профессионалам в John Wiley & Sons. Памела ван Гиссен и Эмили Херман, вы — лучшие!

Спасибо моим родителям, которые все эти годы поддерживали меня. Вы — самые лучшие родители на свете!

Спасибо трейдерам и аналитикам, на чей опыт я опирался при подготовке этой книги: Ричарду Дончиану, Питеру Брандту, Мэйджи и Эдвардсу, Колби и Мейерсу, Джорджу Лэйну, Бобу Пардо, Уэллсу Уайлдеру, Брюсу Бэбкоку, Ларри Уильямсу и Тому Демарку.

Об авторе

Кортни Смит — председатель правления Института обучения инвестированию (Investment Mentoring Institute), организации, занимающейся подготовкой выдающихся инвесторов. Институт предлагает учебные курсы и менторские программы как для индивидуальных, так и для институциональных инвесторов, работающих на фондовом, фьючерсном и валютном рынках.

Он также является президентом и главным инвестиционным управляющим компании Courtney Smith & Co., Inc. Компания управляет деньгами финансовых организаций, семейных офисов, а также состоятельных граждан.

Кортни Смит — единственный в истории человек, возглавляющий одновременно первоклассный хедж-фонд, инвестиционные бюллетени (по акциям и фьючерсам), а также фонд взаимных инвестиций.

В конце 1990-х гг. он был главным инвестиционным управляющим и стратегом Orbitex Management, Inc. Компания занималась управлением фондами взаимных инвестиций и портфелями различных финансовых организаций и частных лиц.

Кортни Смит был редактором бюллетеня
Courtney Smith's Wall Street Winners

*Hulbert
Digest*

признал этот популярный инвестиционно-консультационный бюллетень лучшим по качеству исполнения. Он — владелец и главный редактор

*Commodity
Trading
Consumer
Research*

(СТСР), бюллетеня о рынке фьючерсов, издающегося с 1983 г.

Ранее Кортни Смит был президентом и главным исполнительным директором Quantum Financial Services, Inc., брокерской фирмы, работающей на фондовом и фьючерсном рынках. Одно время занимал пост вице-президента и казначея нью-йоркского филиала швейцарского банка Banca della Svizzera Italiana (BSI). В BSI он отвечал за управление фондами взаимных инвестиций и клиентскими счетами, за работу трейдеров филиала, а также маркетинг и торговые операции с деривативами с фиксированной доходностью и валютными деривативами всего банка. Кроме того, отвечал за бухгалтерский баланс филиала и отчет о финансовых операциях.

Перед этим Кортни Смит служил вице-президентом по работе с финансовыми деривативами во французском банке Banque Paribas в Нью-Йорке, а также вице-президентом и директором департамента исследований и коммерческих услуг в Paine

Webber, Inc. А прежде чем прийти в PaineWebber, занимался управлением клиентскими счетами.

Кортни Смит — автор пяти книг, включая «Зарабатываем на сезонной торговле» (Profits Through Seasonal Trading, 1980), «Товарные спреды» (Commodity Spreads, 1981), «Как зарабатывать на индексных фьючерсах» (How to Make Money in Stock Index Futures, 1985), «Сезонные графики для фьючерсных трейдеров» (Seasonal Charts for Futures Traders, 1987) и «Опционные стратегии» (Option Strategies, 1987; второе издание — 1996 г.; третье издание — 2008 г.). Он также соавтор еще ряда книг.

Кортни Смита часто приглашают в качестве эксперта на инвестиционные конференции по всей Северной Америке и Европе. Он участвовал более чем в тысяче телепередач, таких популярных, как Wall Street Journal Report и Moneyline, а также в других шоу на общенациональных телеканалах CNBC, Fox News, Bloomberg, CNN и CNNfn.



FIBO GROUP

МЕЖДУНАРОДНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ХОЛДИНГ

Финансовый холдинг FIBO Group (Financial Intermarket Brokerage Online Group) основан в 1998 году. FIBO Group предоставляет полный комплекс услуг интернет-трейдинга на мировых финансовых рынках. Основными партнерами FIBO Group являются такие авторитетные компании и банки, как крупнейший брокерский дом MF Global (Man Financial), Bawag Bank, IG Markets, Альфа-Банк, а в 2010 году мы стали участником электронной торговой сети Integral.

Основные направления деятельности МФ X FIBO Group Forex

1. Качественное исполнение торговых ордеров
2. Конкуренжные спрэды
3. Гарантия выплаты собственных и заработанных средств
4. Качественный сервис как до открытия счета, так и после
5. 60 валютных пар с низкими спрэдами
6. Минимальный размер контракта 1000
7. Торговля на ECN или с FIBO Group
8. Современное программное обеспечение: MetaTrader, Power Trader, FX Inside
9. Новости от Dow Jones и Thomson Reuters

Нашим клиентам мы предлагаем на выбор два варианта осуществления торговых операций на рынке Forex: в первом варианте FIBO Group выступает как market maker, во втором — как STP брокер на ECN. Основное отличие между этими технологиями в способе обработки торговых операций клиента. В первом случае FIBO Group будет выступать контрагентом по сделке клиента, во втором случае клиент торгует на ECN-площадке и контрагентом по сделке будет третья сторона.

CFD

CFD – это финансовый инструмент, позволяющий трейдеру зарабатывать вне зависимости

от того, дорожает или дешевеет базовый актив, иными словами, вы можете извлекать прибыль как от продажи, так и от покупки, при этом базовым активом может быть все что угодно: акции, фьючерсы, облигации или валюты. Во многом торговля CFD похожа на торговлю валютами, основная разница состоит в базовом активе.

FIBO Group предлагает для торговли 20 CFD на наиболее ликвидные базовые активы: нефть, золото, ведущие фондовые индексы и агрокультуры. Торговля CFD в FIBO Group является альтернативой биржевой торговле, но при этом требует гораздо меньших средств для того, чтобы начать торговлю.

Преимущества торговли CFD

1. Размер сделки от 0,01 лота
2. Комиссия отсутствует
3. Начальный депозит 300 долларов
4. Гарантированное исполнение по заявленной цене ордеров s/l и t/p
5. Открытие ордеров без проскальзывания
6. Торговля на терминале MetaTrader

Futures & Options

Компания FIBO Group предлагает вам значительно расширить свои торговые возможности, получив прямой доступ на ведущие фьючерсные и опционные биржи мира.

Биржевая торговля производными финансовыми инструментами характеризуется высочайшим уровнем защиты клиентов, который обеспечивается следующими факторами:

1. Ваш торговый счет открывается напрямую у нашего партнера – крупнейшего фьючерсного брокера в мире MF Global. Данная компания, история которой уходит корнями в XVIII век, стабильно удерживает первое место по торговому обороту на большинстве основных мировых бирж, специализирующихся на операциях с деривативами.
2. Прозрачность, соответствие жестким требованиям и регулируемость всех участников биржевых торгов гарантируются такими организациями, как CFTC и NFA. Ваши инвестиции будут надежно защищены американским законодательством, а также правилами и уставами национальных саморегулирующихся организаций.
3. Ваши средства размещаются на сегрегированных счетах крупнейших банков США – Harris Trust and Savings Bank / JPMorgan Chase Bank. Сегрегирование счетов – эффективная модель, которая обеспечивает защиту инвесторов и разделяет средства клиентов брокерской компании от средств самой компании.



FIBO GROUP

МЕЖДУНАРОДНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ХОЛДИНГ

Европейский уровень сервиса FIBO Group и прочные позиции одного из мировых лидеров среди других брокерских компаний подразумевают наилучшие условия торговли, индивидуальный подход к каждому клиенту, достойную аналитическую и техническую поддержку, инновационное программное обеспечение, в том числе собственные разработки специалистов FIBO Group.

ПРЕИМУЩЕСТВА РАБОТЫ С FIBO Group

- Широкий выбор финансовых инструментов
- Удобное программное обеспечение
- Программирование торговых систем и индикаторов
- Аналитическая поддержка

КОНТАКТЫ:

Центральный офис:

109028, г. Москва, Подкопаевский пер., д. 4, корп. А БЦ «Ноев Ковчег» (м. Китай-город),

Тел./факс: 8 (495) 739-11-34; 739-11-35

8 (800) 505-3426 — на территории РФ звонок бесплатный

E-mail: sales@fibo-forex.ru

Отделение FIBO Group в Санкт-Петербурге:

191002, г. Санкт-Петербург, 7-я линия ВО, д. 76,

бизнес-центр «Сенатор», офис 604 (м. Василеостровская)

Тел./факс: 8 (812) 332-25-01 (многоканальный)

E-mail: sales@fibo-forex.ru

Отделение FIBO Group в Екатеринбурге:

600124, г. Екатеринбург, ул. Радищева, д. 33, этаж 2

Тел./факс: 8 (343)379-06-69

E-mail: ekat@fibo.ru

Отделение FIBO Group в Украине:

02068, Украина, Киев, проспект Григоренко, д. 20

Тел./факс: +380 (44) 361-66-85; 361-66-58

E-mail: kiev@fibo.ru

Отделение FIBO Group в Казахстане:

Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Тулебаева д. 38 (угол Макатаева) бизнес-центр
« Жетысу » , этаж 5

Тел./факс: +7 (727) 273-72-70, +7 (727) 273-84-65, 8 800 08-05-777 (звонок на территории
Казахстана бесплатный)

г. Астана, Левый берег, ул. Кунаева, д. 29/1, БЦ Дипломат, 11 этаж, офис №11

Тел.: +7 (7172) 55-00-66, +7 (7172) 55-00-86, +7 (7172) 57-90-85

E-mail: kz@fibo.ru

[1] См.: Эдвин Лефевр. Воспоминания биржевого спекулянта. — М.: Олимп-Бизнес, 2004.

[2] Л. Коннорс, Л. Рашке. Биржевые секреты. — М.: ИК Аналитика, 2002.

[3] Майкл Ковел. Черепахи-трейдеры: Легендарная история, ее уроки и результаты. — СПб.: Питер, 2009.

[4] Майкл Ковел. Биржевая торговля по трендам: Как заработать, наблюдая тенденции рынка. — СПб.: ООО «Питер Пресс», 2009.