



БИРЖЕВОЙ
ЛИДЕР

№27 2011
Сентябрь

**Жертвам мифа о
«страшных» опционах
посвящается**

**Почему американский
фондовый рынок
ждет светлое
будущее**

**Брокер, созданный
для работы с
советниками**

**Как не стать жертвой
«охотников за стопами»**



Masterforex-V



**FOREX
MARKET
LEADER**

СОДЕРЖАНИЕ

Как зарождаются глобальные тренды _____ **5**

Великие сокровища моря Бисмарка... или прорыв в золотодобывающей промышленности: секретный способ обогащения для инвесторов.

Секреты и тайны всемирно известных трейдеров и их торговых систем _____ **11**

Великий и скромный Алан Эндрюс.

Вилы и Супер вилы Эндрюса – новое это хорошо забытое, а затем переосмысленное старое.

По иную сторону баррикад: трейдинг и трейдеры глазами брокеров (откровения и сенсации) _____ **19**

Можно ли стать партнером брокера без вложения средств?

Сотрудничество с лидером – залог успеха.

Брокер, созданный для работы с советниками.

Трейдинг вместе с профессионалами _____ **23**

Что скрывается за графиком цены.

Перри Кауфман: «Я не понимаю почему большинство людей пользуются графиками лишь для того, чтобы придать смысл своим действиям».

Новые торговые алгоритмы – высокодоходная торговля на фондовых, фьючерсных и финансовых рынках.

Профессиональный NDD-счет от \$1000? Забудьте!

Шокирующий взгляд на скользящие средние.

Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов _____ **41**

Поиск возможностей инвестирования в сектор водных ресурсов.

Отделяем зёрна от плевел: новый фильтр для оценки торговых систем.

Moving Average – неисчерпаемая тема.

Почему опционные спреды этим летом были востребованы как горячие пирожки у метро зимой?

Секреты извлечения прибыли из задолженности США перед Китаем.

Идеи трейдеров рынка Форекс _____ **57**

Психология трейдинга: работа над ошибками.

Ошибки в покере и трейдинге – близнецы братья. Часть 2.

СОДЕРЖАНИЕ

Как не стать жертвой «охотников за стопами» .

Когда ожидания становятся заблуждениями.

Доверительное управление на форекс – путь к прибыли или проигрышу инвестора?

Это должен знать каждый трейдер **66**

Азбука инвестиций или что такое “розовые листы”.

Попробуйте начать зарабатывать на Форекс вместе с FOREX MMCIS group!

Почему американский фондовый рынок ждет светлое будущее – простые ответы на сложные вопросы.

Второй Академический перевалил через экватор.

Три самых заветных и магических слова для трейдеров и инвесторов.

Школа обучения начинающих трейдеров: просто о сложном и неизвестном **75**

Жертвам мифа о «страшных» опционах посвящается.

О графических моделях и паттернах замолвите слово.

Какие страхи двигают цену на рынке Форекс?

Основу любой торговой системы составляют «голые» цены, неужели всё так просто?

Пробитие наклонного канала – достаточное основание для совершения сделок?

Путь к успеху **91**

ПАММ 2.0 на грани артистизма

Трейдинг как предчувствие **94**

Как влияет на результат торговли общение трейдера с самим собой.

Три графика, о которых должен знать каждый трейдер.

Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны **99**

Что позволит вашим мечтам стать реальностью или почему цели являются частью наших желаний?

Психология – решающий фактор прибыльной торговли на рынке Форекс.

Путь к профессионализму в трейдинге.



Как зарождаются глобальные тренды



Великие сокровища моря Бисмарка... или прорыв в золотодобывающей промышленности: секретный способ обогащения для инвесторов

Джеф Ястин

После нескольких месяцев поисков экипаж судна **Wave Mercury** обнаружил на дне моря **Бисмарка** (на глубине более километра) сокровище, которое по своему весу равнялось приблизительно 600 000 унциям золота или 50% годового объема, добываемого на крупнейшем золотом руднике в США.

По оценкам специалистов, понадобятся годы только на то, чтобы поднять весь этот ценный груз со дна моря. Более того, данную находку можно за просто назвать самым большим сокровищем, найденным человеком в морских глубинах.

В 1857 году во время шторма затонул корабль под названием **SS Central America** с 85 000 унций золота на борту. В 1987 году охотник за сокровищами Томми Томпсон обнаружил сокровище и смог поднять его с морских глубин. На тот момент находка оценивалась в 400 миллионов долларов США.

В 2007 году компания под названием **Odyssey Marine Exploration** подняла с океанского дна судно под названием **Merchant Royal** с золотом на борту. Найдка была оценена экспертами в 500 миллионов долларов.

Однако сокровище, найденное экипажем судна **Wave Mercury**, возможно, является более ценным, чем две вышеупомянутые находки вместе взятые.

При условной стоимости золота, равной 1700 долларов за унцию, найденное сокровище предварительно оценивается в один миллиард долларов. Это в два раза больше стоимости той небольшой компании, которая обнаружила его. Скорее всего, стоимость ее акций (сейчас она равна 3 долларам за акцию) может взлететь до небывалых высот. Тем не менее, следует иметь в виду, что это только предварительные оценки. На самом деле, сокровище может оказаться гораздо более значительным, чем кажется на данный момент.



В данной статье вы узнаете, о том, где находится это сокровище, а также как и когда его собираются поднимать со дна моря. Вы также узнаете единственный, секретный способ того, как можно опосредованно заработать на будущем росте акций данной компании (через торговлю на Нью-Йоркской фондовой бирже NYSE.)

Все началось 6 лет назад, когда небольшая канадская компания (условно назовем ее **Treasure Corp.**) приняла довольно смелое решение – преодолеть более 13 000 километров, чтобы добраться до берегов одного из самых малоизученных мест на земле – Папуа Новая Гвинея – более 600 островов, где местные жители разговаривают более чем на 850 языках. Это также место, где скрыто одно из самых крупных сокровищ на Земле. Однако лишь немногие люди слышали о нем. Все началось с находки старого манускрипта, написанного голландским исследователем Дж. Л. Мери, где он сообщал о несметных сокровищах, состоящих из золота и серебра, и покоящихся на морском дне у берегов Папуа – Новая Гвинея. По его словам, тот, кто найдет его, станет невообразимо богат.

На протяжении 20 лет многие страны, включая США, Германию и Францию, тратили миллионы долларов на секретные операции по поиску этого сокровища. Но поиски не давали желаемых результатов, потому что технологии на тот момент были недостаточно продвинутыми, а сокровище находилось на очень большой глубине.

Только в 2006 году представителям той самой компании (**Treasure Corp.**) удалось совершить прорыв в данном направлении. При помощи специального радара им удалось воссоздать детальную карту морского дна. В одном районе дно выглядело как-то необычно. Руководство компании знало, что понадобится много времени, денег и сил на то, чтобы добиться желаемого результата. Но они также понимали, что игра стоит свеч – нельзя было упускать такой шанс. Поэтому в условиях секретности они выделили несколько кораблей для исследования местности. Среди них был и **Wave Mercury**, экипаж которого обнаружил на дне небольшой участок, на котором, по всей вероятности, и находятся эти “несметные богатства”.

Самый интересный аспект всей этой истории с сокровищем не в его размерах, а в том, как оно туда попало. Оно не тонуло вместе с каким-нибудь испанским галеоном или китайским торговым судном. Выяснилось, что в этом районе на дне моря покоятся не груды золотых слитков или монет, а сотни

миллионов тонн сульфидных образований. Вот как они выглядят:



Один такой осколок горной породы весом в 1 тонну может состоять на 11% из меди, на 23% из цинка и содержать почти 15 грамм золота и 259 грамм серебра. А теперь давайте посчитаем:

- В крупнейшем на земле золотом руднике 1 тонна горной породы содержит всего 2 грамма золота. Предварительный анализ образцов сульфидов, взятых со дна моря, показывает, что концентрация золота в них составляет 14,9 грамм на тонну, что более чем в 7 раз больше, чем в крупнейшем золотом руднике.
- В одном из крупнейших рудников на планете руда содержит 1,5% меди, в то время как вышеупомянутые сульфиды на дне моря состоят из меди на 11,1%.
- В крупнейшем мексиканском месторождении серебра из 1 тонны горной породы извлекается 12-30 грамм серебра, тогда как образцы породы со дна моря указывают на то, что концентрация

серебра в них почти в 20 раз выше – 259 грамм серебра на тонну.

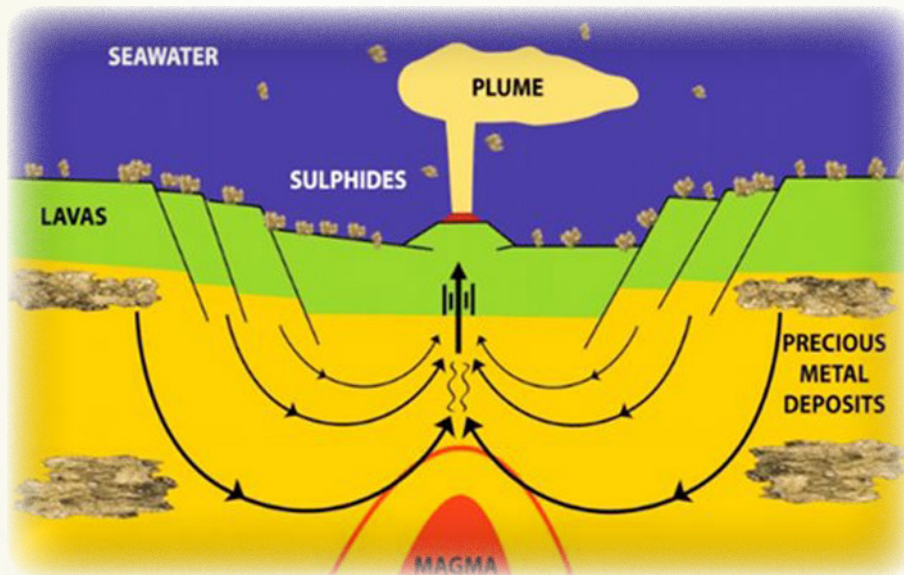
Честно говоря, эти цифры поражают. Нигде на суше еще не было найдено горных пород с такой концентрацией металлов. Так же следует учитывать, что это был лишь предварительный анализ образцов. Но если окажется, что все эти сульфидные образования на дне моря обладают такой же высокой концентрацией металлов, то эта находка будет одной из самых ценных за всю историю человечества. Так каким же образом эти сульфиды попали туда?

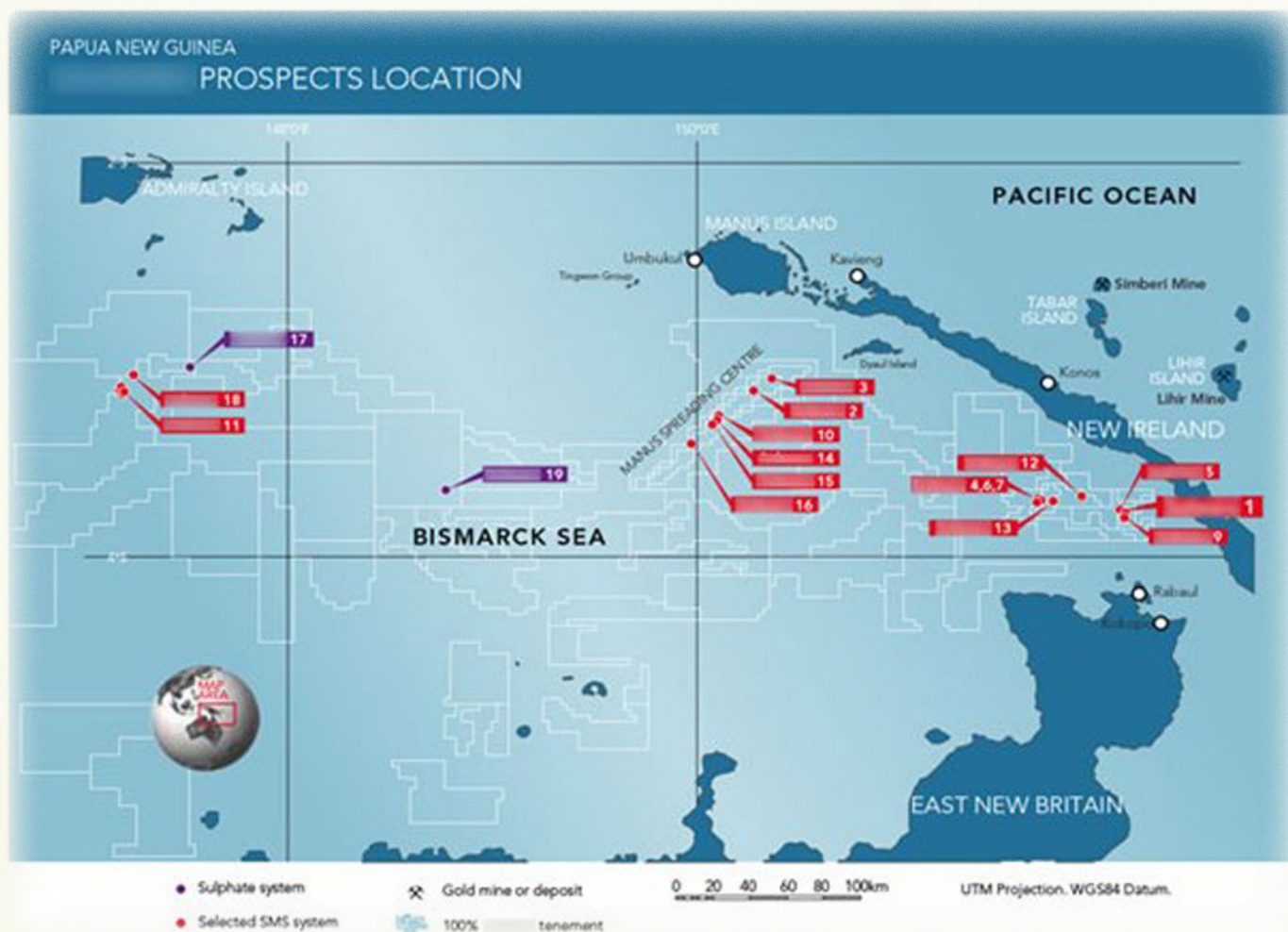
Эти массивы сульфидных образований вышли наружу в результате извержения подводных вулканов. Эти извержения происходили на протяжении миллионов лет – и сейчас морское дно просто усеяно скоплениями горных пород с высокой концентрацией металлов. По данным компании ISA, в одном таком районе может находиться до 100 миллионов тонн таких скоплений. До сих пор мы говорили только о ценности найденного золота, но обнаруженные там запасы меди, оказывается, еще более ценны. Как уже отмечалось, общий запас золота, содержащийся в найденных горных образованиях, приблизительно равняется 600 тыс. унций. Тогда как запасы меди составляют приблизительно 240 тыс. тонн, которые оцениваются в 2,33 миллиарда долларов.

Таким образом, совокупная ценность находки составляет 3,3 млрд. дол., что в 6 раз превышает текущую рыночную капитализацию канадской компании, которая обнаружила это подводное “хранилище” металлов. Следует так же отметить тот факт, что компания не остановилась на достигнутом. Было решено продолжить поиск аналогичных подводных скоплений горных пород, и им удалось их найти: в итоге всего в районе было найдено 18 таких месторождений. Предварительные тесты пород все еще проводятся, поэтому пока рано говорить о совокупной ценности этих находок.

Когда руководство компании впервые узнало о находке, естественно они отпраздновали это шокирующее событие втайне от всех. Но и впоследствии они не предали новость огласке. И вот почему. Обнаружить золото в море – это не то же самое, что обнаружить его на суше. Компания, обнаружившая залежи на дне моря, сначала должна заключить сделку со страной, которой принадлежат территориальные воды, иначе кто-нибудь другой может присвоить себе эту находку. Вот почему руководство компании держало все в секрете до тех пор пока не получило официальное разрешение.

В 2011 году власти Папуа – Новая Гвинея в конце концов выдали компании эксклюзивные права на разработку 520 тыс. кв. км. морского дна в обмен на 30% долю в проекте. Следует отметить, что





эта территория по площади равна половине штата Калифорния или двум территориям Великобритании. На протяжении 20 лет компания будет единственным оператором в этой зоне. И это хорошая возможность для инвесторов. На данный момент никто точно не знает окончательную ценность находки и теперь, когда хозяин этого сокровища определен, нет смысла держать все в секрете. Вам, наверно, интересно, каким образом они собираются поднять это сокровище на поверхность и во сколько это обойдется компании? Я думаю, вы удивитесь...

Операция по извлечению сульфидов с морского дна выгодно отличается от бурения подводных нефтяных скважин или добычи золота на суше. В этом случае нет опасности никаких утечек и экологических катастроф, а также не нужно бурить сотни метров горной породы, чтобы достичь руды с высоким содержанием металла. Здесь золото лежит на морском дне и его просто нужно поднять на поверхность. К счастью, в компании (условное название Treasure Corp's) есть специальное оборудование – новые роботизированные системы (см. рис.) – которые помогут справиться с задачей. Эти 180-тонные роботы будут собирать сульфиды на дне моря и сгружать их в контейнеры, которые будут подниматься на борт специального судна. Извлечение

каждой тонны этих сульфидов обойдется компании в 70 долларов США.

Однако, если учесть тот факт, что каждая тонна породы содержит в себе металлов на \$1000, то бизнес-план выглядит достаточно эффективным, прибыльным и многообещающим. Затем поднятые на поверхность сульфиды будут обработаны, и полученные металлы будут проданы на рынке, принеся компании баснословную прибыль.



До этого ни одна компания не делала ничего подобного. Вот почему сейчас самый подходящий момент для инвестиций. Возможно, мы на пороге революции в золотодобывающей промышленности. Скорее всего, эта небольшая компания превратится в настоящего гиганта.

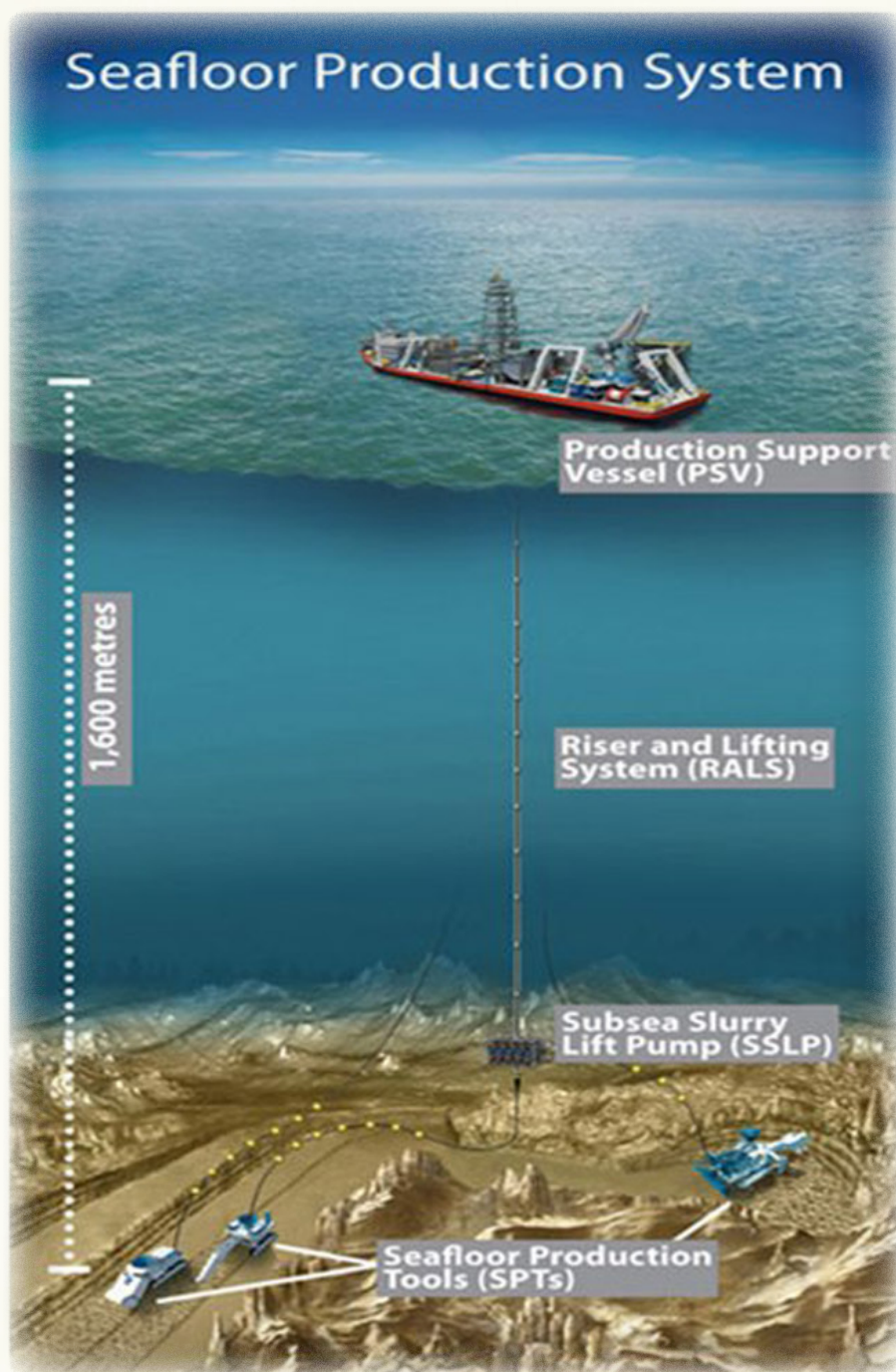
Золотодобывающая промышленность достигла своего пика в 2000 году и с тех пор в ней наблюдается постепенное снижение производства. Президент **Barrick Gold**, которая является крупнейшей золотодобывающей компанией в мире, отмечает, что на данный момент в руде содержится намного меньше золота, чем раньше, к тому же концентрация этого металла в руде постоянно снижается. Сейчас самое подходящее время для открытия новых источников золота. И находка компании Treasure Corp's является отличным решением.

Следует также отметить, что эта компания сделала подобные открытия у берегов Тонга, Фиджи и Соломоновых островов. Во всех из них могут содержаться сотни и даже тысячи тонн ценных металлов. Но эти находки не принесут компании денег в ближайшее время, так как она занята исследованием и разработкой сокровища у берегов Папуа – Новая Гвинея, поэтому в ближайшие несколько лет работы будут вестись исключительно в этом регионе. Однако и в более отдаленной перспективе компания будет процветать, так как на данный момент ни одна другая компания не может составить ей конкуренцию, тогда как Treasure Corp's обладает эксклюзивными правами на найденные сокровища. Вот почему крупнейшие инвесторы мира втайне скупают акции этой компании.

Сразу же следует отметить, что акции этой компании нельзя купить в США (это можно сделать только с помощью тайного способа). Эти акции не торгуются напрямую на таких биржах как NASDAQ, AMEX, NYSE. За кулисами уже давно разразилась настоящая война за эти акции между крупнейшими представителями индустрии. Они прекрасно понимают, что пока эти акции недоступны инвесторам из США, они имеют возможность купить практически по дешевке – по цене 3 доллара за акцию. Например, российская компания – лидер в области добычи железной

руды – уже купила 32.7 миллиона акций компании Treasure Corp. Одна из крупнейших добывающих компаний из Великобритании, купила 17.3 миллионов акций. Еще одна компания (из Северной Америки) приобрела 10.6 миллионов акций.

В тот день, когда информация о находке у берегов Папуа – Новая Гвинея попала в руки инсайдеров, акции компании выросли в цене на 21% за один день! Думаете, они не понимают, что произойдет, когда эта информация станет достоянием общественности и когда акции этой компании начнут торговаться на американских фондовых биржах? Конечно же, они все это понимают. Стоимость акции взлетит до небывалых высот, позволив их владельцам получить неплохую прибыль.



Однако, следует учесть тот факт, что всегда есть определенные риски того, что что-то может пойти не по плану. Могут быть поломки оборудования, или погодные условия могут увеличить сроки. Если партнер неожиданно откажется от участия в проекте, то его стоимость возрастет для оставшихся участников. К тому же, такого еще никто никогда не делал. Но в том-то и дело: если бы проект не был рискованным, то и потенциальная прибыль не была бы настолько значительной. Тем не менее, уже доказано, что там есть золото; компания уже получила эксклюзивные права на разработку местности; у компании уже есть необходимое оборудование для извлечения находки с морского дна. Все что осталось – это поднять сокровище со дна и извлечь из этого выгоду. Но акции компании почему-то все еще стоят относительно дешево. И это не потому, что у компании какие-то долги или нет наличных денег. У нее нет долгов, и \$165 миллионов лежит на банковском счете. Видимо, единственная причина заключается в том, что акции пока еще не продаются на биржах в США.

Зачем американским финансовым СМИ освещать эту тему, если никто в США не может купить акций этой компании? Брокеры тоже не могут рекомендовать покупки того, чего у них нет. Скорее



всего, они подождут, пока компания не произведет первичное размещение на американских фондовых биржах где-то в районе \$30 за акцию. Как думаете, почему крупнейшие компании, занятые добычей природных ресурсов, скупают акции Treasure Corp? Потому что они знают, что рано или поздно мировые СМИ доберутся до этой новости, и цены на акции этой компании взлетят до небес.

Тем не менее, действовать нужно уже сейчас.



Секреты и тайны всемирно известных трейдеров и их торговых систем



Великий и скромный Алан Эндрюс

Вилы Эндрюса – простейший и в то же время очень эффективный торговый инструмент для профессионального трейдера. Если для овладения системами Элиота или Мюррея требуются серьезная теоретическая подготовка и многомесячная обучающая практика, если стандарты Ганна можно познавать на протяжении всей трейдерской карьеры, то Вилы Эндрюса, кажется, доступны даже тем, кто окончил среднюю школу на тройки, и при этом эффективность метода оценивается экспертами валютной, фондовой и биржевой торговли не менее чем в 80%.

Скромный гений

Алан Эндрюс (Alan Andrews), создатель уникального инструмента, чье имя стоит в одном ряду с именами Элиота, Мюррея, Элдера, Беровика и других гуру рыночной торговли, был весьма скромным не только в профессиональной, но и в личной жизни. Даже дату его рождения в, казалось бы, всё знающей Всемирной паутине приходится искать часами! Но не суть важно, когда он родился, важно, что его отец владел брокерской конторой, поэтому с раннего детства маленький Алан жил в мире котировок, фьючерсов, быков и медведей (не из животного мира, естественно). Получив звание инженера в Массачусетском технологическом институте, он пошел по родительским стопам и начал играть на бирже. И никогда не хвастался, что уже в конце 20-х годов прошлого века смог на товарных биржах заработать свой первый миллион.

Что помогло желторотому птенцу так высоко взлететь? Долгое время это (впрочем, как и сами его успехи) оставалось в такой тени, что даже соседи не догадывались, что живут рядом с биржевым гением. Только отойдя от дел, Алан Эндрюс начал раскрывать секреты своего успеха. В начале 60-х годов (в то время он уже работал на скромной должности преподавателя в Университете Майами во Флориде, США), А. Эндрюс начал проводить семинары, темой которых были его методы биржевой торговли. Тогда-то мир и узнал о методе срединных линий. В 60-е и 70-е годы рыночные игроки активно скупали его «Action-Reaction Course» – брошюру на 60 страниц, но по цене полторы тысячи долларов за экземпляр.

Скромный А. Эндрюс даже отказывается от лавров первооткрывателя. По его словам, он лишь развил методы анализа, предложенные **Роджером Бэбсоном (Roger Babson)**, который в начале XX века «использовал третий физический закон Ньютона на финансовых рынках», как образно определил гений Бэбсона создатель метода срединных линий. А. Эндрюс признается, что благодаря мето-



Алан Эндрюс

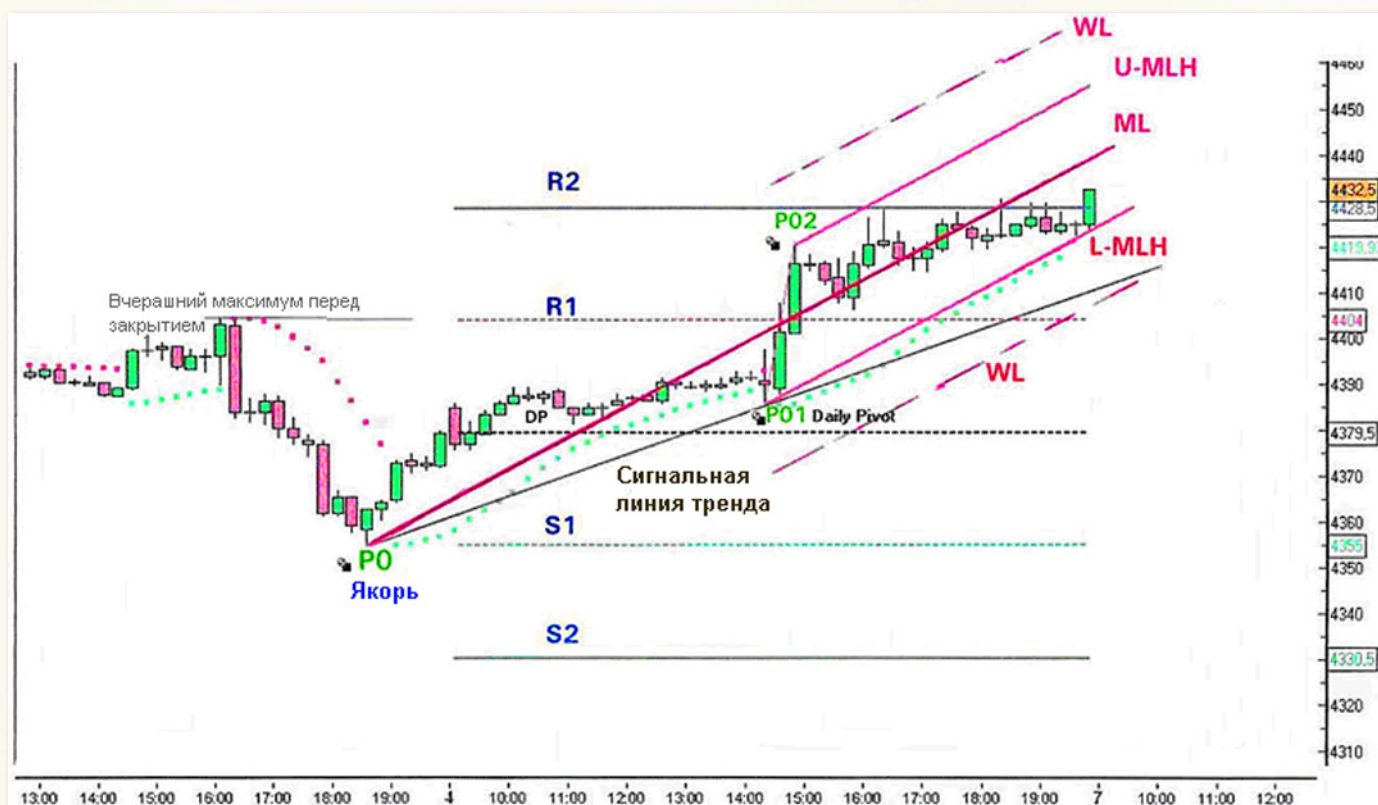
дам Бэбсона он смог предусмотреть крах фондового рынка и начало Великой депрессии в 1929 году.

Срединная линия – всему голова

Метод срединных линий прост, как всё гениальное: на ценовом графике проводятся три параллельных линии – верхняя и нижняя линии отражают уровни поддержки и сопротивления, образуя ценовой коридор, срединная линия (Median Line) является медианой между крайними указателями диапазона. По своей форме рисунок трех линий напоминает трезубец, или вилы, отсюда и название – Вилы Эндрюса.

Простейший график дополняется простейшим правилом: при приближении рынка к срединной линии возможны лишь два варианта развития событий: либо при пересечении срединной линии цена развернется, либо цена пробьет срединную линию и достигнет верхней или нижней линии, после чего последует разворот цены.

По подсчетам Эндрюса и проверке метода на практике, до тех пор, пока ценовой тренд сохраняется, цена будет колебаться в рамках Вил Эндрюса не менее чем в 80% случаев. Если же ценовые показатели перестают стремиться к срединной линии, то это свидетельствует, скорее всего, о развороте основного тренда. Если цены находятся выше срединной линии и не стремятся к ней, то это свиде-



тельствует о бычьем тренде, если ниже срединной линии – то это медвежий сигнал.

Испытывая Вилы Эндрюса на практике, автор сделал несколько интересных наблюдений – это не абсолютные правила, но сейчас их называют торговыми принципами Вил Эндрюса:

- так, при использовании самых последних данных для построения графика возврат к срединной линии происходит более чем в 80% случаев;
- возврат цены к срединной линии часто превращается в разворотную точку;
- при возврате цены к срединной линии вокруг Median Line перед дальнейшим продвижением часто возникают малые колебания;
- если цена не может дойти до срединной линии, то возможно изменение направления движения цены, причем на большее расстояние, чем при предыдущем всплеске.

Таким образом, важнейшим при использовании метода Вил Эндрюса является контроль за сигналами – при приближении и пересечении какой-либо из линий графика, так как при этом возникает большая вероятность разворота.

RoboForex
ИСПОЛЬЗУЙ РОБОТОВ - ПОЛУЧАЙ ПРИБЫЛЬ

Не устарели ли методы Эндрюса?

А не устарели ли Вилы Эндрюса? Ведь Алан Эндрюс разрабатывал и использовал этот инструмент еще задолго до эры компьютеров, когда графики рисовались вручную и трейдеры получали их раз в неделю!

Но разве компьютер заменяет идею? ПК – это всего лишь средство для более быстрого получения информации, не более того, которое не заменит ни методы, ни опыт, ни интуицию.

Современные биржевые игроки по-прежнему высоко оценивают Вилы Эндрюса, хотя относят их к вторичным инструментам. Основываться только на Вилах Эндрюса нельзя, но в то же время этот метод является отличной лакмусовой бумажкой для проверки выводов, полученных с помощью других, более сложных методов анализа ситуации на рынках. Патрик Микула, авторитетный теоретик в сфере трейдинга, считает, что если даже не использовать Вилы Эндрюса в повседневной практике постоянно, то знать методику их построения и уметь считывать информацию с этого графика является обязательным для каждого трейдера – это как знание теоремы Пифагора для специалиста по высшей математике.

Вилы и Супер вилы Эндрюса – новое это хорошо забытое, а затем переосмысленное старое

Джеф Гринблатт

Принцип метода срединных линий основывается на третьем законе классической механики Исаака Ньютона о равенстве действия и противодействия. Роджер Бабсон и Джордж Маречал были первыми из тех, кто применил этот закон для проведения технического анализа финансовых рынков.

Именно Маречал запатентовал знаменитый график прогноза индекса Доу, который Алан Эндрюс, разработчик «Вил Эндрюса», в первой редакции своей работы описал как «график, неподвластный не только пониманию, но и простому воспроизведению ни правительственным чиновником, ни преподавателем колледжа». Этот график был представлен в 1933 году и в течение последующих 15 лет давал аккуратные прогнозы для рынка.

Большинство программ построения графиков имеют в своих списках индикатор «Вилы Эндрюса» и схему его расчета. Все что Вам нужно – так это указать три точки в направлении тренда, сначала

минимальное (максимальное) значение, затем минимальное и снова максимальное значения. По теории, срединная линия будет совпадать с поведением цены в 80% случаев. Это действительно простой метод, но зачастую не получающий достойного внимания в большинстве из предлагаемых программ. Однако, повторяю, это простой и мощный метод, и в этой статье мы рассмотрим более эффективные способы его применения.

Слово о сигналах

Параллельные сигнальные линии располагаются на одинаковом расстоянии от линии срединной (медианы). Их задача – служить в качестве поддержки и сопротивления. На нашем долгосрочном графике нефти-сырца проведен классический срединный канал от минимума 1986 года до следующего важного максимума 1990 года и снова к следующему важному минимуму 1998 года (см. ниже график нефти-сырца рисунок 1):



Рисунок 1.

Как видите, проведенный нами канал близко расположен к максимуму 2005 года и «мертвой зоне» 2006 года. Серединная линия также фактически соприкоснулась с точкой окончания отката начала 2007 года. Получив подтверждение, что линии канала срабатывают, можно быть уверенным в их повторном использовании.

Тот факт, что наклон достаточно пологий, не делает линии канала менее значимыми. Они оказались бесценными при определении верхней точки. Цена прошла ровно через три канала (сигнальных линии) перед тем, как ее значение практически идеально совпало с максимумом: при цене в 147 долларов, линия канала была на отметке приблизительно 144. Если и это звучит неубедительно, посмотрите, как основной серединный канал помог с определением минимума при падении цены на нефть несколькими месяцами позднее. Пока что не существует метода, который бы смог более точно предсказать события с такой аккуратностью.

В качестве другого примера стоит рассмотреть ситуацию на медвежьем рынке банковского индекса ВКХ (рис. 2). Общий канал был построен по вершинам бычьего рынка 2002 – 2007 годов. Видно не менее трех, а то и четырех значимых точек. Обратите внимание на то, что большая часть модели находится в нижней, более слабой части канала. Это

важный момент, к которому мы вернемся немного позднее. А сейчас посмотрите, как бычий рынок устремился через четыре равноудаленных уровня к своему минимуму. Параллельные сигнальные линии вкупе с другими данными или индикаторами могут образовывать значимые моменты. Когда мы видим, что и индекс ВКХ, и нефть-сырец согласуются с важными сигнальными линиями, мы осознаем, что этот метод применим и в условиях всего рынка. Разворот нефти на параллельной линии может сказаться на принятии решений по любому из энергоносителей или товару.

Другим ключевым пунктом в использовании параллельных сигнальных линий является помощь в прохождении параболического падения рынка, ярким примером которого можно назвать «черный вторник» мая 2010 года. Всякое движение рынка по параболе вызывает массу эмоций. Одна из основных причин потери денег трейдерами – это подчинение действий эмоциям. Такого рода ошибки возникают там, где трейдеры перестают понимать развитие ситуации на рынке.

«Черный вторник» стал явлением уникальным в силу своего стремительного падения и такого же возврата. Беспрецедентность этой ситуации настолько велика, что многие и в прессе, и на торговых площадках обвинили в ее создании неких «ку-

OVER THE EDGE

When the banking sector index started to drop, it dropped quickly, making a perfect bottom on the lower channel line.



Source: Tradenavigator.com

Рисунок 2.

кловодов». Большинство торгующих не смогли объяснить, что же произошло на самом деле.

Конечной точкой падения рынка стал низ двух полных срединных каналов, что по своей значимости не уступает последствиям обвала. Этот период времени для торгов стал еще более запутанным, так как присутствовала полная неясность в определении линий поддержки и сопротивления, какая случается при обвале. В таких случаях сигнальные линии и начинают играть роль сопротивлений и поддержки до тех пор, пока рынок не вернется в режим своего обычного функционирования. Подобный обвал случился и на рынке какао бобов в конце сентября 2010 года, также завершившийся возле параллельной сигнальной линии.

Эти линии, берущие свое начало из вершины «Вил Эндрюса» можно использовать для обнаружения тренда на любых таймфреймах, но это не единственный способ их применения.

Индикатор «среднего направленного движения» (СНД)

Многие трейдеры используют этот индикатор для определения силы текущего тренда. Это сраба-

тывает на недельных и дневных графиках, но совершенно не годится для мелких таймфреймов.

В таких случаях стоит воспринимать срединные каналы как реку. Одни потоки воды вливаются в потоки еще большие, потому что они движутся по траектории наименьшего сопротивления. Работа срединных каналов основана на этом же принципе. Думайте об областях с обеих сторон срединной линии как о путях наименьшего сопротивления. На бычьем рынке область севернее линии будет иметь относительно большую силу, чем зона южнее и наоборот. При всей очевидности, уберечь мы «Вилы Эндрюса», сделать такой вывод будет практически невозможно.

Хорошим примером определения силы тренда внутри дня может стать текущий взлет на рынке биотехнологий (индекс ВТК), график которого, «Био прорыв», представлен на рисунке 3. На первоначальной стадии модель расположена в низкой, слабой области медвежьего срединного канала. После пары попыток пробития в течение последующего месяца, модель в конечном итоге переместилась в верхнюю часть канала. Нельзя говорить об окончании нисходящего тренда до тех пор, пока нет пробития канала. Попытки такого пробития можно трактовать как предупреждение о будущем развитии ситуации: а именно того, что медвежий тренд подходит к завершению.



Рисунок 3.

Ниже расположен еще один график, где показан срединный канал индекса доллара, рванувшего вверх и закрепившегося в северной области относительно канала (рис. 4). Лучшим ответом на вопрос: насколько серьезно стоит относиться к такому движению – будет время, проведенное ценой в северной или южной области графика по отношению к срединной линии.

Если поход вверх к срединной линии – это лучшее, что может сделать цена, то шансы на откат при попытке пробития нижней части восходящей линии возрастают. Если движение достигло верхней, более высокой линии, возрастают шансы вступить в прибыльную сделку при приближении цены к срединной линии.

Но как быть с графиками внутридневной торговли? Более тонкие линии каналов на графике доллара представляют собой часовой таймфрейм, на котором видно, что цена закрепилась в верхней, с менее ярко выраженным медвежьим уклоном, части срединного канала. Это можно трактовать, как

сигнал внутренней силы, и подтверждением этому стал более поздний поход валюты вверх.

Узнавание моделей поведения цены лежит в понимании сигналов, формируемых моделью. Предсказание пути развития ситуации – ключ к успешной торговле. Используете ли Вы параллельные сигнальные линии или просто анализируете поведение цены внутри канала, «Вилы Эндрюса» помогут Вам добиться своей цели с высокой долей вероятности.

Возможно, Вы не сможете предсказать развитие ситуации на 15 лет вперед, как это сделал г-н Маречал, но успех будет на Вашей стороне, сумеете Вы разобратся в принципах применения «Вил Эндрюса».

Примечание:

Джеф Гринблатт, автор труда «Новейшие технологии в предсказании рынков», является редактором издания «Fibonacci Forecaster», а также директором компании «Lucas Wave International LLC» и частным трейдером.

STRONG-SIDE DOLLAR

The pullbacks in the greenback were good buying opportunities. One indication of this was the amount of time the dollar spent above the mid-line.

Dollar Index (daily)



Source: eSignal

Рисунок 4.

Currenex — фундамент вашего успеха

NordFX открывает прямой доступ к электронной системе торгов Currenex, объединяющей более 70 крупнейших банков. Получи неограниченный доступ к межбанковской ликвидности и лучшие цены.

NordFX предлагает лучшие условия, доступные на Форекс:

- прямые банковские котировки;
- динамический спред от 0 пунктов;
- 26 валютных пар;
- минимальный лот 0.1 и плечо 1:100;
- мгновенное исполнение и любые стратегии;
- минимальные комиссии.

Для торговли на Currenex доступны следующие STP платформы:

- Currenex FX Trading (Classic);
- Viking Trader;
- FIX API протокол.

По иную сторону баррикад:
трейдинг и трейдеры
глазами брокеров
(откровения и сенсации)



Можно ли стать партнером брокера без вложения средств?

Любой бизнес начинается со стартового капитала, и получение доходов на Форекс-рынке не является исключением. Но, оказывается, бывают приятные исключения. Инвестиционно-финансовая группа **Nord Group Investments Inc.**, занимающаяся предоставлением комплексных услуг для трейдеров Форекс-рынка, разработала специальную программу – теперь к получению доходов от валютного рынка можно приступить даже без гроша в кармане.

Суть Партнерской программы Nord Group Investments Inc. – оплата услуг агентов-партнеров компании



за привлечение трейдеров в брокерскую компанию: за спред на каждой сделке агент-партнер получает комиссионное вознаграждение до 30% (в зависимости от вида торгового счета, используемого привлеченным трейдером). Свое вознаграждение агент-партнер получает независимо от того, была совершенная сделка прибыльной или убыточной. На размер комиссионного вознаграждения не влияют ни объем, ни продолжительность, ни торговая стратегия, используемая привлеченным трейдером.

Партнерская программа от Nord Group Investments Inc. особенно привлекательна тем, что при начислении вознаграждения используется процентная схема, что увеличивает профит агента-партнера в разы по сравнению с фиксированными бонусами.

Чтобы включиться в Партнерскую программу, достаточно открыть в брокерской компании NordFX реальный торговый счет в USD. Агент-партнер может с этого же счета вести торговлю на Форекс-рынке, используя в качестве капитала выплаченные ему комиссионные. После регистрации торгового счета, его пополнения и верификации агент-партнер получает от брокера пакет материалов, которые помогут ему в привлечении новых трейдеров под крыло брокерской компании, а также реферальную ссылку для размещения ее на интернет-ресурсах, доступных агенту, и статус IB.

Привлеченный трейдер может работать с любым торговым счетом – «Микро», «Стандарт», «Преми-

ум» и MT-ECN. В зависимости от выбранного трейдером счета зависит комиссионное вознаграждение агента-партнера:

- «Микро» – 25% с базового счета, 30% – с VIP-счета;
- «Стандарт» – 20% с базового счета, 25% – с VIP-счета;
- «Премиум» – 5% с базового счета, 7% – с VIP-счета;
- MT-ECN – 15% и 20% соответственно.

После закрытия трейдером каждой сделки система автоматически перечисляет на счет агента-партнера комиссионное вознаграждение. Сразу же после того, как средства попадают на счет агента-партнера, их можно вывести одним из более чем 20 способов (банковским переводом, через популярные электронные платежные системы, на банковскую карту и пр.).

Проще всего стать агентом-партнером при наличии собственного сайта или блога – достаточно разместить реферальную ссылку-баннер (баннер предоставляет NordFX), а также попросить знакомых и коллег разместить рекламный баннер на своих интернет-ресурсах. Даже такая пассивная реклама приносит свои плоды.

На порядок больше эффективность баннерной рекламы при ее размещении на специализированных сайтах, посвященных деятельности Форекс-рынка или обучению трейдеров.

Система автоматически регистрирует cookies заинтересовавшихся трейдеров, и даже если гость не регистрируется и не открывает торговый счет немедленно – ничего страшного: cookies хранятся в памяти системы три месяца. И если для открытия торгового счета привлеченный трейдер зайдет не по реферальной ссылке, система всё равно определит его как привлеченного конкретным агентом-партнером.

Для агентов-партнеров существует подробная статистика – по привлеченным трейдерам, начисленному вознаграждению и т.д.

Внимание к партнерской программе – одна из причин, позволившая компании NordFX занять высокое третье место в высшей лиге **Рейтинга брокеров** Академии Masterforex-V.



Подписать соглашение с лидером – значит изначально поставить себя в выигрышные условия. Выбирая брокера для сотрудничества, обратите внимание на компанию **TeleTRADE**, крупнейшую на просторах СНГ и Европы.

Российская компания TeleTRADE была основана в 1994 году: для понимающего человека это означает, что она прошла через трудности российского дефолта 1998 года и глобальный финансовый кризис 2008-2009 г.г. – что может служить лучшей рекомендацией стабильности компании?

Филиальная сеть TeleTRADE включает в себя 120 офисов, работающих в 20 странах мира – первый зарубежный офис компании был открыт уже в 1995 году. Буквально пару дней назад TeleTRADE открыл второй офис в Румынии – в городе Тимишоара. С этим брокером сотрудничают сотни тысяч клиентов и ведущие кредитно-финансовые учреждения мира. Доверие – основа партнерства, поэтому в TeleTRADE гордятся теми партнерами, с которыми сотрудничество длится уже более 15 лет, практически со дня основания компании.

Компанию TeleTRADE признают во всем мире, и звание «Брокер года 2010», присвоенное по итогам интернет-голосования на выставке «FOREX Expo Awards 2010», является лишним тому подтверждением. Решение международной независимой организации Global FOREX Awards в марте 2011 года отметить компанию TeleTRADE наградой FOREX Broker №1 лишь подтвердило лидирующие позиции компании на Форекс-рынке.

Заботу компании TeleTRADE о своих трейдерах и инвесторах подтверждает тот факт, что этот брокер стал не просто участником, но и одним из основателей Комиссии по регулированию отношений участников финансового рынка (КРОУФР).

Помимо вышеизложенного, к преимуществам компании TeleTRADE следует отнести размер ее уставного капитала (более \$20 млн.), большое количество инструментов (более 80), круглосуточную поддержку через call-centre, предоставление аналитических материалов, различные бонусные программы и многое другое.

Компания TeleTRADE хорошо известна на просторах СНГ благодаря медиа-проектам – «Чужие деньги» в России, «Деньги-плюс» в Украине и Казахстане, которые знакомят читателей с историей и возможностями Форекс-рынка.



Для широкого круга наиболее значимыми являются имена клиентов. TeleTRADE может похвастаться своими партнерами, среди которых звезды российского шоу-бизнеса – Яна Чурикова, Игорь Николаев, Оксана Федорова и другие.

Как и положено современному магнату – в лучшем смысле этого выражения – компания TeleTRADE уделяет много внимания социальным проектам. Так, TeleTRADE поддерживает воспитанников Быковского детского дома, обеспечивает именными стипендиями студентов-экономистов МГУ и Финансового университета при правительстве РФ, опекает редкое исчезающее животное – малую (или красную) панду – в Московском зоопарке, сотрудничает с известным web-дизайнером и общественным деятелем Артемием Лебедевым, став спонсором его этнографической экспедиции «РЕЧЭТНО-ЭКСПО-2011», и т.п.

Ежемесячно компания TeleTRADE проводит конкурс трейдеров «Большие гонки» с годовым призовым фондом более \$ 1 млн.

Компания TeleTRADE активно развивает партнерские программы, обеспечивающие лучшие условия работы и гарантирующие высокую прибыль. Партнеры TeleTRADE зарабатывают на спредах, комиссиях со сделок своих партнеров и многочисленных бонусах.

Для начинающих трейдеров компания TeleTRADE разработала и проводит несколько программ, в том числе дистанционных. Взращивать собственных гениев – одна из прерогатив этого брокера, ведь хороший трейдер – это воистину золотой самородок для брокера, от сотрудничества с которым брокер и трейдер получают обоюдовыгодную прибыль.

В **рейтинге брокеров** Академии Masterforex-V брокерская компания TeleTRADE занимает высокое 12-е место, опережая многие авторитетные компании как России, так и дальнего зарубежья. Ни один из трейдеров, принявших участие в голосовании, не обвинил компанию TeleTRADE в невыплате честно заработанного профита.

Есть ли прок от форекс-роботов? Стоит ли разрешать их использование? Почему большинство западных брокерских компаний запрещает трейдерам использовать форекс-роботы в работе?

Попробуйте в предыдущем абзаце заменить словосочетание «форекс-робот» на «мобильная связь». Не правда ли, ответы на вопросы первого абзаца будут аналогичны ответам второго?

Сколько существует homo sapiens, столько времени и будут продолжаться споры о пользе и вреде нововведений, роли научно-технического прогресса в развитии человечества и т.д. и т.п.

Форекс-рынку всего (или уже) 40 лет. Но как много успело измениться за это время! Еще 20 лет назад торги на валютном рынке осуществлялись с помощью телефона – стационарного, между прочим, потому что общедоступной сотовой связи тогда еще не существовало. И графики рисовали от руки на миллиметровке (интересно, поколение Перси знает, что это такое?). Даже не верится, что трейдеры и брокеры работали в таких условиях! Интересно было бы почитать дискуссии консерваторов Форекс-рынка, привычно торговавших с телефонной трубкой у уха, и революционеров, первыми начавших использовать возможности Всемирной паутины для ведения торгов...

Вот и сейчас пылают словесные баталии консерваторов и радикалов о роли и допустимости использования форекс-роботов в работе трейдеров. Первые (среди них большинство – брокеры и ДЦ) отрицают пользу и даже запрещают пользоваться автоматическими подсказчиками, другие (в первую очередь, трейдеры – как начинающие, так и профессионалы) – обеими руками «за». А вот **компания RoboForex** не просто разрешает пользоваться роботами, но и поощряет трейдеров работать с ними, позиционируя себя как «Брокер, созданный для работы с советниками».

Правого или неправого в этом споре не найдешь – у каждого своя правда, каждая сторона имеет весомые аргументы в свою пользу. Единственное, что радует: время – категория объективная и ни от одной из сторон не зависящая – расставит всё по своим местам.

Благо, что у трейдера есть выбор – работать с брокерами, которые запрещают использование форекс-роботов, или же с теми ДЦ, которые разрешают использование автоматических советников.

Что такое форекс-робот? Форекс-робот, советник, эксперт, Expert Advisor – это программа, написанная на соответствующем языке программирования, которая автоматизирует аналитические и торговые процессы. Советник – это не дар божий или происки дьявола. Это конкретная торговая страте-



гия, разработанная конкретным ЧЕЛОВЕКОМ (или группой людей), изложенная на языке программирования. Поэтому все достоинства конкретной торговой стратегии будут работать в автоматическом режиме – впрочем, как и недостатки!

Советник позволяет убрать из деятельности трейдера рутинную работу, оставив ему место для творчества и... отдыха. Советник может отслеживать ситуацию и тенденции на рынке с помощью индикаторов и анализаторов, на основе чего давать советы трейдеру или автоматически, без участия трейдера, проводить торговые операции на валютном рынке.

По типу советники можно подразделить на несколько групп, в каждую из которых входят десятки, а то и сотни, различных роботов: пипсовщики и скальперы, трендовые советники, эксперты по мартингейлу, мультивалютные и комбинированные советники. Уже по названию групп роботов понятно, какие функции эти советники могут осуществлять.

Откуда трейдеры берут советников? Их можно скачать у своих брокеров (платно или бесплатно), найти в Интернете или заказать индивидуальную программу у разработчиков.

Брокерская **компания RoboForex** приветствует использование любых советников, рассматривая их как помощников, не более того – даже если это роботы, ведущие торговлю в автоматическом режиме. Талантливому трейдеру советники только помогут, избавляя от рутинной работы, а плохого трейдера самый совершенный робот не спасет: если положиться только на автоматику, то рано или поздно такой игрок всё равно прогорит. Советник советником, а учиться нужно всегда, тем более искусству торговли на Форекс-рынке. Выбирая себе советника, нужно понимать алгоритм его действий, иначе это не помощник, а «черный ящик», terra incognita, где можно ждать подвоха с любой стороны.

«Биржевой Лидер» отмечает, что в **рейтинге** Академии Masterforex-V компания RoboForex занимает 5-е место во второй лиге с хорошими шансами выхода в высшую лигу. При этом RoboForex в рейтинге стоит выше, чем многие другие известные брокерские компании. Так что объективные данные рейтинга показывают, что и акцент на работу с советниками, по меньшей мере, не мешает брокеру иметь хорошие результаты деятельности, что полностью устраивает трейдеров.

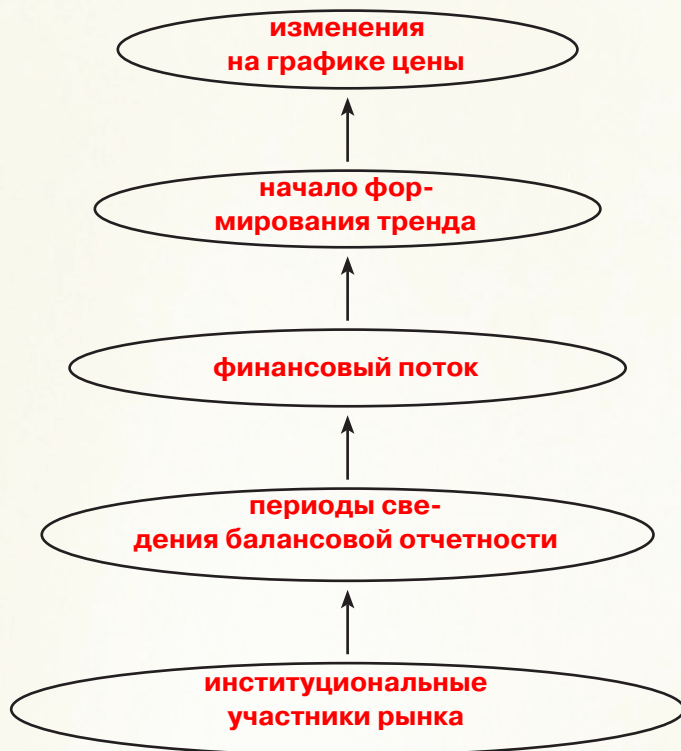
Трейдинг вместе с профессионалами



Что скрывается за графиком цены

Тренд – это тенденция, которая складывается в течение длительного периода времени в экономике или в какой-то другой сфере, в которой сохраняется стабильная ситуация

Так сложилось исторически, что большинство трейдеров воспринимают тренд в буквальном смысле слова только как линию на графике цены, упуская из виду суть процессов, скрывающихся за графической картинкой. А это – балансовая отчетность. Крупные игроки рынка, это прежде всего лица юридические (банки, ТНК, хеджевые фонды) и обязаны сводить баланс по тем операциям, которые они проводили на торговой площадке в течение определенного временного периода. Таким образом временная структура, по которой сводится балансовая отчетность, является немаловажным фактором для понимания трендов на любой торговой площадке, поскольку существует эта структура на любом рынке (более подробно начало статьи см. в позапрошлом номере журнала БЛ).



На межбанковском рынке Форекс и на рынке валютных фьючерсов не существует официальных сезонов отчетов «earning season» как на фондовых площадках. Отчетность межбанковского рынка, в отличие от товарных рынков, не привязана к временам года, поскольку движения валют не зависят от погодных условий. Тем не менее, на межбанке тоже существуют определенные периоды, по которым сводится балансовая отчетность крупными финансовыми институтами. Банк, являясь структурой коммерческой, проводит различные конверсион-



ные операции: валютирует сделки, сводит контрагентов, проводит спекуляции от своего собственного имени и от имени клиентов. Для того чтобы все эти транзакции контролировать, банки сводят балансовые отчеты по конверсионным операциям за определенный период времени. Скажем, за финансовый квартал. По большому счету, это схема, по которой работает вся банковская система. Без сведения балансовой отчетности система не сможет функционировать.

Возникают закономерные вопросы, а зачем все это нужно знать рядовому трейдеру? Как эту информацию можно применить в текущих торгах, и, собственно, при чем тут тренд...? В первой части статьи (см. №25 БЛ) я задавал вопрос: что скрывается за графиком цены? Ответ мы получили: финансовые потоки и балансовая отчетность. Чтобы ответить на поставленные выше вопросы, я снова задам встречный вопрос: какова логика действий крупного игрока на той или иной торговой площадке? В частности, на межбанковском рынке и рынке валютных фьючерсов? (рис. 1).

Мы вплотную подошли к пониманию сути движения финансовых потоков: чем меньше времени остается до закрытия определенного временного периода и сведения балансовой отчетности, тем больше вероятность того, что крупные игроки начнут закрытие своих позиций. Логика институционального игрока следующая: чтобы вывести отчетность за текущий период, нужно свести баланс по проведенным операциям, для этого банки и хеджевые фонды фиксируют часть сделок. А поскольку операторы рынка торгуют огромные объемы, их действия оказывают давление на цену. От-

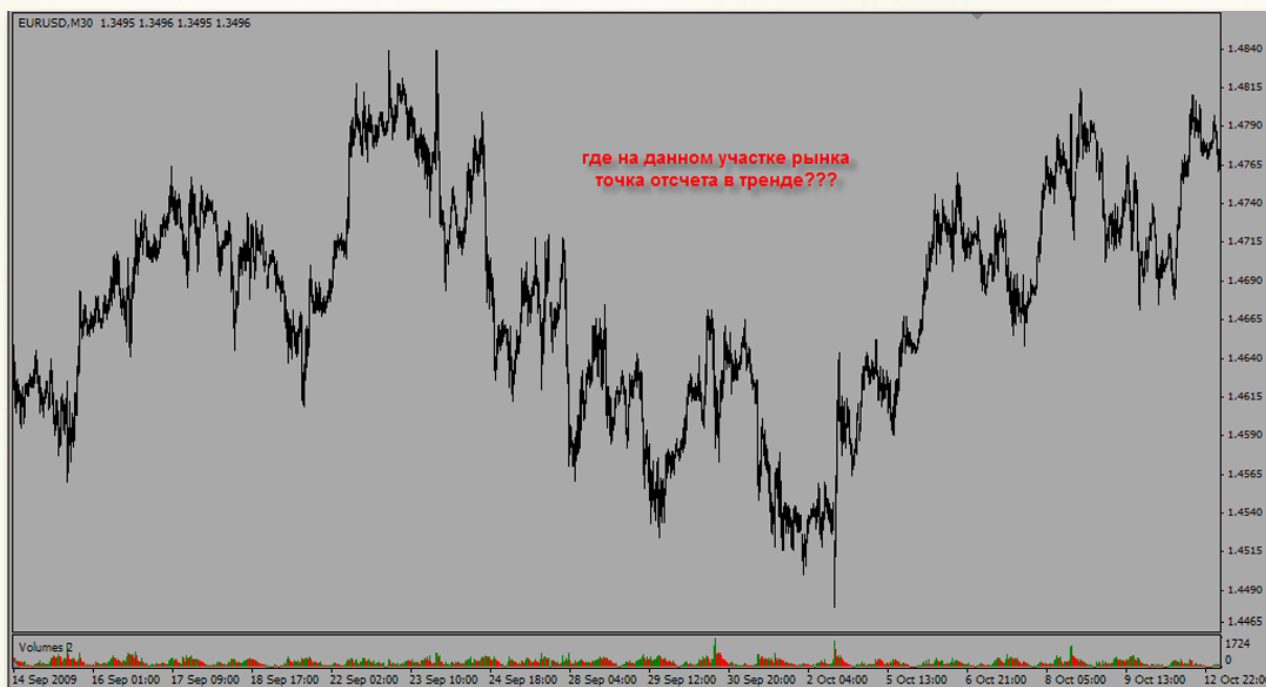


Рисунок 1.



Рисунок 2.

сюда мы выходим на понимание явления, которое в техническом анализе называется коррекцией. Суть всех сколько-нибудь значимых коррекций, которые были, есть и будут происходить на финансовых рынках, во многом связана с покрытием позиций перед закрытием инвестиционного периода и сведением балансовых отчетностей.

На биржевом сленге коррекцию иногда называют отсечкой, потому что в этот период отсекаются позиции, отсекается прибыль за прошедший пери-

од. График EUR/USD 2009 г. закрытие финансового года. Обратите внимание, как резко поменялся тренд Евро в период сентября/октября 2009 г. Для Еврозоны – это время сведения балансовой отчетности за предыдущий финансовый год и открытие нового финансового года. В период отсечки рынок скорректировался на 400пп. С началом октября приоритеты резко изменились, видим как рынок начинают агрессивно покупать умные деньги. Это период начала нового тренда (рис. 2).

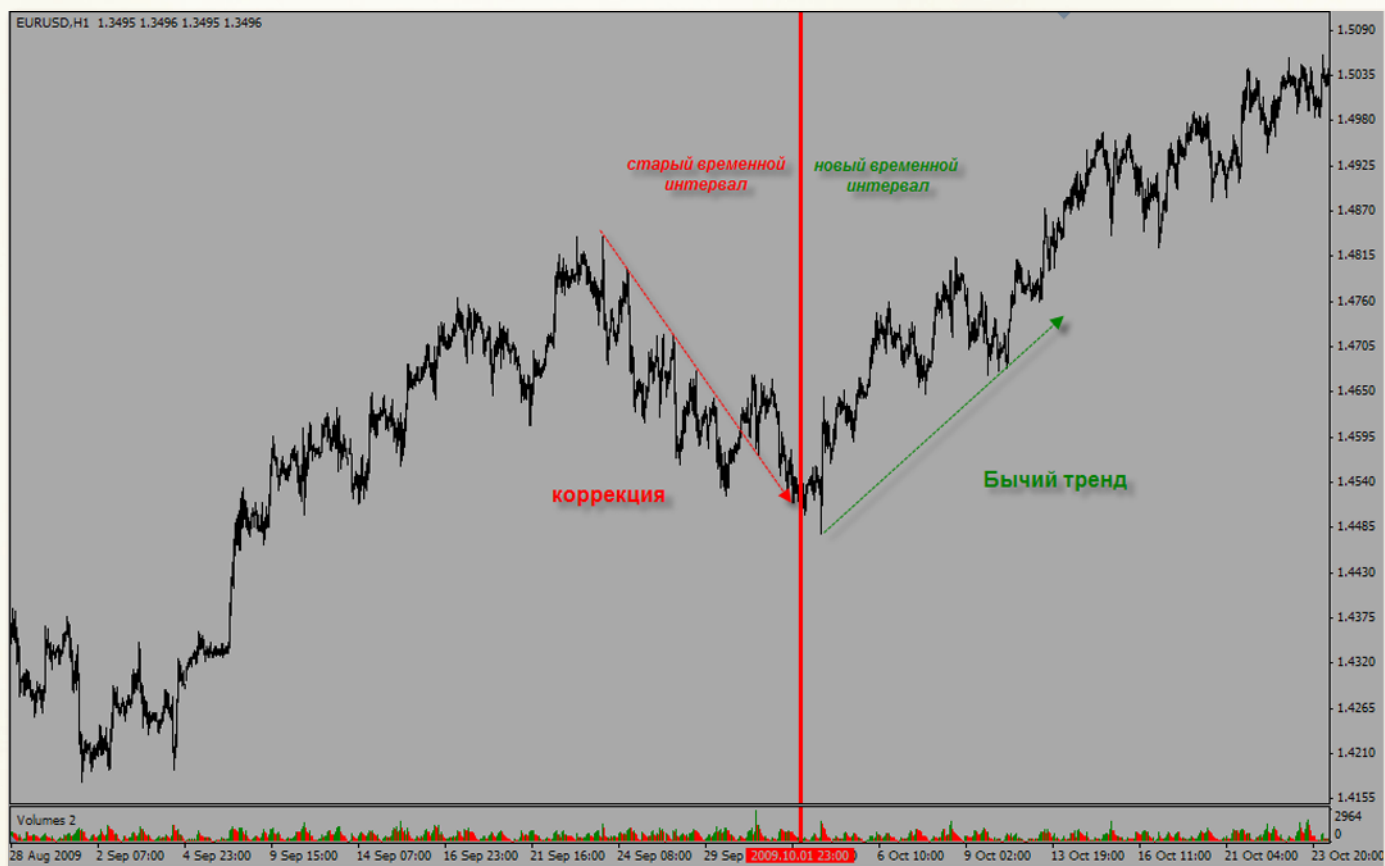


Рисунок 3.

После формирования отсечки и сведения балансовой отчетности открывается новый временной интервал: месяц, квартал, полугодие и т.д. В начале нового периода вероятность зарождения и смены трендов очень велика, потому что это время, когда умные деньги принимают решение о покупке или продаже той или иной валюты, фьючерса, акции. Именно в этот период лучше всего будут работать графические и волновые модели, отрабатывать свои сигналы индикаторы. Это время, когда рынок наполняется свежими деньгами, в этот момент очень важно отследить объемы, которые закладывают институциональные игроки на новый инвестиционный интервал.

Тенденция, которая зарождается на новом временном периоде, имеет очень большой потенциал развития в среднесрочный или долгосрочный тренд. График EUR/USD, отработка первого финансового квартала 2010 года по Еврозоне. После сентябрьской отсечки сформировался среднесрочный тренд на 800 пунктов (рис. 3).

На межбанковском рынке валюты торгуются в различные временные интервалы разной степени значимости. Например, Еврозона закрывает финансовый год в сентябре/октябре. Великобритания и Азиатские валюты – в марте/апреле. Кроме того, валютные фьючерсы поквартально закрывают свои контракты, и эти периоды тоже очень сильно сказываются на динамике формирования трендов. Есть более короткие периоды: месяц и банковская неделя. По некоторым валютам можно внутри дня отследить балансовую отчетность на текущей сессии. Важно понять, что временная структура дает нам точку отсчета начала формирования тренда, которая не зависит от определенного тайм-фрейма. Таким образом трейдер может идентифицировать тренд на ранней стадии его зарождения, а не пост фактум, как это обычно делается в классическом тех. анализе.

Материалы предоставлены [кафедрой объемов Академии Masterforex-v.](#)



Единственная компания в своём роде.
Стабильные и постоянные выплаты.
Более 1500 зарегистрированных пользователей.



Перри Кауфман: «Я не понимаю почему большинство людей пользуются графиками лишь для того, чтобы придать смысл своим действиям»

Десмонд Макрэй

Опытные трейдеры говорят о наличии трех компонентов, сопутствующих успешной торговле. По значимости их можно расставить в следующем порядке: правильный психический настрой, механизм распределения средств, позволяющий определить, какую сумму выделить на конкретную сделку, и система правил принятия решений по торговле.

«Когда Вы решите начать торговать, приобретение программного обеспечения должно стать заключительным аккордом Вашего решения».

Перри Кауфман

«Я думаю, что это правда», – говорит Перри Кауфман, создатель торговой системы и автор книги «Новые торговые системы и методы». Он дает такой совет: «Когда Вы решите начать торговать, приобретение программного обеспечения должно стать заключительным аккордом Вашего решения. Говоря отвлеченно, Вам предстоит решить массу вопросов еще до того, как Вы перейдете к внедрению своей торговой стратегии на практике, используя программное обеспечение».

Стоит вспомнить высказывание древних греков на этот счет: «Познай самого себя». Будете ли Вы заниматься долгосрочной или краткосрочной торговлей? Как легко Вам закрывать убыточные сделки? Можете ли Вы спокойно воспринимать убытки и продолжать методично торговать? Можете ли Вы оставаться целый день перед монитором, отслеживая начало тренда и выискивая появление моделей поведения цен, конвергенции и дивергенции, проводя параллели с историческим развитием тренда? Если Вы не можете без этого жить, значит, Вам придется создавать свою систему, как это делает г-н Кауфман на протяжении уже почти сорока лет.

В наши дни компоненты торговой системы возможно меньше по размеру, более производительные и настолько дешевы, что не более чем за 400 долл. в месяц (исключая комиссионные брокеру) трейдеры фьючерсами величиной в один лот могут создать свою торговую платформу, подобно корпоративным. Фактически все они базируются вокруг ОС Windows 7 или Windows XP, хотя компания Microsoft и объявила о прекращении поддержки Windows XP к концу 2013 года.

Если Вы знаете, как Вы будете торговать, ниже представлен список необходимых Вам компонентов, безотносительно, будет ли Ваша сделка длиться минуты или дни:



1. Программа построения графиков (от бесплатных до 100 долл./мес.)
2. Данные по ценам (от 220 до 320 долл./мес., включая расходы на конвертацию)
3. Брокерские комиссионные (до 5 долл. за сделку)
4. План недопущения провала/план восстановления на случай возникновения потерь (бесплатно)
5. Фиксирование (ежедневных) сделок (включено в ПО)
6. План по управлению рисками

Выбор программного обеспечения

Внекоторые программы включен лишь только один компонент из перечисленных шести. В другие – несколько. Нашей целью является оказание помощи в вопросе выбора ПО, наиболее подходящего для Ваших целей. Очень важно использовать правильные инструменты, чтобы определить, что же Вам нужно для выполнения своего плана, как на данный момент, так и на будущее.

Многих из поставщиков можно найти по каталогу «Руководство по электронному трейдингу 2010». В идеале мы рекомендуем опробовать как можно больше различных программ перед тем, как сделать свой выбор. Многие продавцы ПО предлагают протестировать свои продукты сроком от недели до месяца.

Программы построения графиков

Графики показывают изменения цены. «Технический анализ – это совокупность знаний, собранных воедино за более чем сотню лет для Вас, как трейдера», – говорит Барбара Рокфеллер, пред-

лагающая ежедневный обзор технической и фундаментальной сторон движения основных валют (www.rts-forex.com).

Многие программы построения графиков уже поступают с определенным набором индикаторов: линии Боллинджера, скользящие средние, индикаторы объемов, индекс относительной силы (RSI), стохастики и т.д. В некоторые встроены языки программирования. Вы можете создавать свои собственные торговые алгоритмы и даже автоматизировать их. Стоимость таких приложений может составлять от 50 до 100 долларов за месяц. Есть и бесплатные, такие как TradeStation, главным требованием пользования которой является осуществление определенного числа сделок.

С помощью технического анализа можно количественно измерять цену и объем. На графиках эта информация отображается с помощью рисунков. Технический анализ, возможно, и не предскажет Вам поведение цены, но может помочь в определении тренда. Даже трейдеры, чья торговля строится только на основе фундаментальных расчетов, признают, что при наличии такого большого числа пользующихся методами технического анализа, последние имеют право на существование.

В книге «Технический анализ для чайников» г-жа Рокфеллер описывает многие технические инструменты, позволяющие определить тренд. График «Обнаружение тренда» (рис. 1) показывает простой линейный график индекса движения наличности S&P500. Голубая линия – это 13-тидневная простая скользящая средняя, сглаживающая помехи ежедневной волатильности, что позволяет лучше видеть преобладающий тренд.

Как уже упоминалось ранее, г-н Кауфман полагает, что выбор программного обеспечения – это последний штрих подготовки к торгам. Похоже, он пытается предугадать действия трейдера-новичка, попади тот в мир мира индикаторов и инструментов, которыми напичканы основные программные комплекты, и не определившегося еще в своем подходе к торговле на рынке.

График «Шок от выбора» (рис. 2) представляет собой небольшой пример того набора инстру-

ментов, который есть в каждом программном продукте. Каждый из этих инструментов может сослужить службу при ориентировании на рынке, но чрезмерное или неправильное их использование может привести трейдера к отчаянию.

EnsignSoftware, eSignal, NeoTicker, NinjaTrader, TradeStation и другие программы, все они могут отображать графики, которые бы по достоинству оценили даже приверженцы фундаментального анализа. Помимо стандартных баров, многие программы предлагают информацию по объемам, тиковые и

SPOTTING TRENDS

While charts can be used in various forms to elicit different information, they are basically used to provide a picture of market direction.

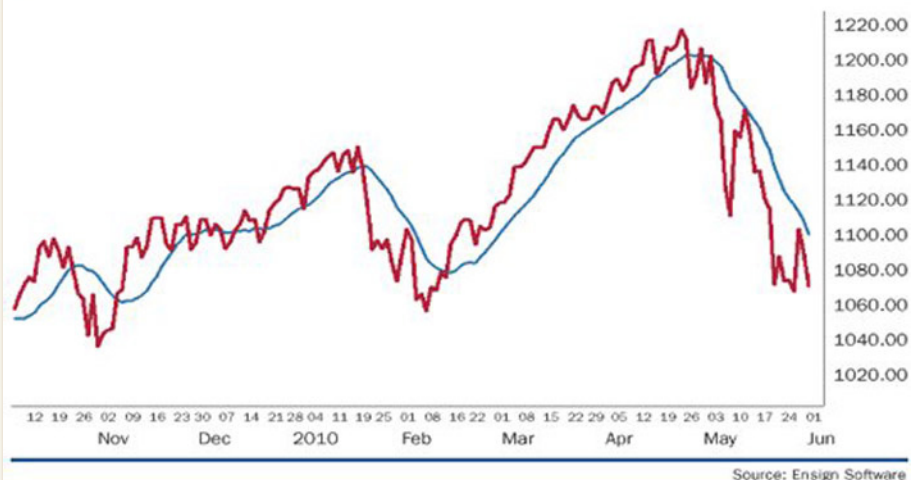


Рисунок 1.

PARALYSIS BY ANALYSIS

Just as too many cooks can ruin the broth, too many indicators can confuse and confound traders. It is important to select the proper tools and not overload your system with too many indicators.

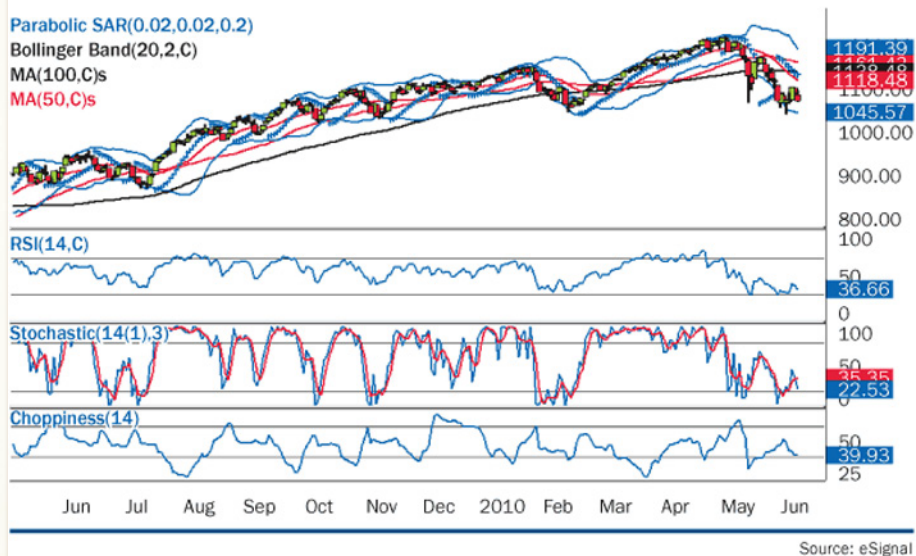


Рисунок 2.

свечные графики; графики типа «крестики-нолики». Многие программы предлагают ссылки на постоянно обновляющиеся ленты финансовых новостей, подобно бесплатным новостным страницам браузеров Google или Yahoo. Если Вам нужны специализированные новости, Вам придется оформить подписку за определенную сумму. Ленты новостей по подписке относительно конкретных Ваших контрактов обычно работают с программами графиков довольно слаженно. Но ситуация «шок от выбора» может иметь место и в этом случае, когда число новостных лент слишком велико. Так что, если Вам необходимо отслеживать новости, воспользуйтесь сперва бесплатной лентой Вашего поставщика ПО.

Есть целый подраздел программ, формирующих торговые сигналы. Их цена порой может достигать нескольких тысяч долларов. Программа TradeGuider, например, использует показатели объемов для создания таковых.

Информация о ценах

Тип этих данных зависит от того, как Вы торгуете. Цены под конец рабочего дня предлагают бесплатно. Советуем вновь обратиться к каталогу «Руководство по электронному трейдингу 2010» с целью поиска данных о разных поставщиках информации. Но если Вы ведете интенсивную торговлю, то Вам нужна непрерывная информация о самых последних изменениях. Многие поставщики предлагают бесплатный доступ к такого рода данным на короткий срок. И большинство программ построения графиков не требуют большого умения и затрат времени при установке. В целом за такую информацию придется выкладывать от 5 до 70 долларов в месяц. Программа TradeStation, например, выводит данные на ваши мониторы прямо с бирж.

В прошлом брокерское и торговое ПО в большинстве случаев поставлялось отдельно друг от друга. Но все же можно приобрести полный комплект, позволяющий экономить на комиссионных и открывать краткосрочные сделки. Выбирайте брокера с наличием постоянной связи за максимально короткий срок. Хотя скорость может и не быть главным фактором, но при прочих равных условиях все же стоит иметь такой скоростной интернет, насколько это возможно. Стоит также проверить, может ли брокер исполнять тип сделок, интересный Вам. Нормальным считается тариф в 5 долларов за исполнение ордера, включая при необходимости и затраты на конвертацию. И как дополнение, поинтересуйтесь о наличии круглосуточной ежеднев-

ной телефонной связи у Вашего брокера, чтобы не быть застигнутым врасплох при поломке компьютера или отключении интернета.

Построение торгового метода

Г-н Кауфман утверждает, что большинство людей пользуются графиками лишь для того, чтобы придать смысл своим действиям: «Вы можете обнаружить сигнал на графике, но при низкой волатильности, и шансы на получение прибыли не очень хороши. Возможно, решением станет установка фильтров волатильности, чтобы видеть, насколько активны торги. Секрет в использовании программ построения графиков лежит в определении концепции видения того, что Вы хотите сделать».

Эти программы включают в себя огромное количество широко используемых инструментов технического анализа. Но и Кауфман, и Рокфеллер советуют Вам разработать свою модель (например, использование пересечения скользящих средних и каналы линейной регрессии) и протестировать ее эффективность на истории.

Некоторые программы построения графиков, такие как Ensign, NeoTicker и TradeStation, предоставляют возможность использования языков программирования, довольно-таки простых. Вы можете писать свои индикаторы и даже создавать с их помощью автоматизированные системы торговли.

Г-н Кауфман тестирует свои модели на основе баз данных Excel с постоянно обновляющимися ценами: «Вы прогоняете свои скользящие средние по рядам и колоннам, используя простые приемы, чтобы увидеть, например, что сейчас рынок движется по тренду».

Как только Вы пришли к заключению, что Ваша модель дает нужные результаты, попробуйте ее использовать на нетипичных примерах поведения цен. В некоторых программах заложена функция симулятора брокерской деятельности с целью проверки моделей.

Следующим шагом будет открытие демо счета. Когда Вы оформите ордер, он исполнится по указанной цене вне зависимости от текущего объема. Вы будете получать информацию обо всех совершенных сделках как прибыльных, так и убыточных. Не забывайте о комиссионных брокера: отнимайте стоимость одного тика при открытии и закрытии сделок.

Если что-то не срабатывает в ходе тестирования, то г-н Кауфман советует искать новую модель, которая бы давала положительный результат: «Нель-

Аналитика в прямом эфире. репортажи из офисов компании, интересные фильмы про трейдинг,

TeleTRADE TV

развлекательные программы и многое другое можете посмотреть на нашем уникальном канале

зя вернуться и что-то там переделать. Это будет за-
цикливанием, а оно никогда не приносило пользы».

Управление капиталом

Г-н Кауфман и г-жа Рокфеллер считают, что новичкам в мире трейдинга следует торговать с минимальным кредитным плечом, так как они еще только учатся. Даже многие профессионалы часто недооценивают то, насколько сильно один ценовой скачок может сказаться на величине их капитала.

«Скачки цен могут разом припереть Вас к стенке в такие дни, как, например, 6 мая 2010 года (черный вторник)», – говорит г-н Кауфман. Июньский E-mini S&P закрылся на 41,5 пунктов (2075 долларов) ниже цены открытия. В тот день амплитуда торгов составила 112,75 пунктов (5637,50 долларов). «Перед выбором ПО прикиньте, какие потери являются для Вас допустимыми по каждой сделке», – добавляет он.

Некоторые поставщики ПО предлагают программы по управлению капиталом. И при их изучении Вам настоятельно рекомендуется разработать стратегию по управлению капиталом еще до того, как Вы остановите свой выбор на одном из предлагаемых продуктов.

Очень часто забывают про риск входа в сделку. Медленное телефонное соединение, поломка компьютера, задержка в передаче данных могут стать причиной проскальзывания цены, которое Вы не принимали в расчет или вовсе не предвидели.

Электронная торговля сопряжена с некоторыми опасностями, среди которых возможный сбой системы (ПО, каналы связи, техника). Вот несколько советов относительно того, как подстраховаться в таких случаях:

- Не используйте беспроводные коммуникации (только в экстренных случаях).
- Не используйте беспроводную мышь и клавиатуру
- Не используйте свой компьютер для других целей кроме торговли.
- Выбирайте только брокеров с возможностью круглосуточного размещения ордеров по телефону.

- Можно позвонить брокеру и разместить ордер, даже когда система стабильна. Две причины: проверить, как быстро они исполняют ордера, и понять, как они работают.
- Когда торгуете, старайтесь не запускать параллельно никаких программ.
- Всегда используйте антивирусное ПО.
- Создайте образ вашего системного диска на винчестере, чтобы иметь возможность быстро восстановить операционную систему. А еще лучше, установите отдельный винчестер для хранения образа системного диска на нем. Сохраняйте копии вашей торговой истории (можно и в печатном, и в электронном варианте) на тот случай, если у вас с брокером возникнут спорные ситуации, требующие вмешательства арбитража.

Есть множество программ, позволяющих вести успешную торговлю. Как только Вы четко уясните свои методы и цели, выбор электронных помощников станет осуществить намного легче.

(Десмонд Макрэй – публицист в области финансов, банковского дела и инвестиций. Проживает в Нью-Йорке.)

Статью комментирует руководитель Факультета ДФВА Илья Пресслер: основная мысль, заложенная в статье и которую следует понять, заключается в том, что ваши торговые результаты будут зависеть не от того, что у вас на компьютере, а от того, что у вас в голове...программное обеспечение – это прикладной инструмент, индикаторы – всего лишь различные комбинации арифметических действий с ценой сделки и её объемом...изучать рынок начинайте с чистого графика и добавляйте на него индикатор только тогда, когда четко будете знать – зачем вы его добавляете, какую задачу он должен решить.

В статье несколько раз упоминается такая программа технического анализа рынков, как Tradestation – не спору, данная программа с конца 90-х является лидером в области программ для теханализа рынков, но сейчас есть вполне достойные и, на мой взгляд, более удобные конкуренты, например такие, как Multicharts



Новые торговые алгоритмы – высокодоходная торговля на фондовых, фьючерсных и финансовых рынках

В прошлых статьях мы рассказали о **Sniping Method** – универсальной ТС, разработанной на [Факультете Биржевой торговли](#) Академии Masterforex-V, позволяющей достигать успеха на любом торговом инструменте – будь то акции, фьючерсы или даже спот-рынок FOREX.

В основе метода лежит набор предельно четких и понятных правил, основанных на протестированных и отлаженных алгоритмах. Придерживаясь их, можно быть в стабильном плюсе во всех фазах рынка: будь то рост, будь то падение.

Еще одним плюсом ТС является ее гибкость: при желании любой трейдер, который понял суть системы, сможет на его базе строить свои торговые системы и адаптировать под свои собственные предпочтения.

Так недавно мы экспериментально доказали, что эти алгоритмы дают хорошие результаты при работе на фьючерсе индекса PTC, что открывает путь к работе по Sniping Method не только на Американских биржах, но так же российском и азиатских фондовых рынках.

Поскольку правила предельно четкие и исключают любое двоякое толкование сигналов мы на-

писали механическую торговую систему (МТС) – **SnipingBot**, и результаты превзошли все ожидания: за два месяца автономной работы на очень непростом рынке (июль-август 2011 г.) система дала 252% процента чистой прибыли ...

Результаты работы впечатляют. Конечно же для начала мы просто прогнали ТС на малом депозите, торгуя валютой и CFD на фьючерс PTC, металлы, сахар, S&P 500 и пр. Подобная диверсификация позволила выровнять кривую баланса и избежать резких просадок, так как ряд торговых инструментов идет в противоположных направлениях (например, золото хорошо растет во время падения мировых фондовых индексов).

Следующим шагом будет подключение робота напрямую к фондовым и фьючерсным рынкам на более серьезном депозите, и в будущем предполагается работа подобных роботов в составе фонда.

Вот свежий пример сделки по акции TNE – с использованием алгоритмов sniping method (рис. 1):

Profit: +22 цента при риске в 7 центов, соотношение риска к прибыли 3/1 !!!

Как видно из этого примера (один из многих), система позволила выйти в плюс с хорошим отноше-



Рисунок 1.

нием риска к прибыли. В данном случае был задействован алгоритм работы на отскоке от границ наклонного канала (в сочетании с работой по тренду при четких признаках крупного покупателя в данной акции).

Означает ли это полный отказ от ручной торговли? Конечно же нет – мы по-прежнему продолжаем ручную торговлю с применением авторских подходов и алгоритмов. По некоторым наблюдениям, автоматика в чистом виде лучше всего работает на фьючерсных рынках из-за их высокой ликвидности и круглосуточной работы. На акциях же для нас пока все же более подходит ручная торговля по причине ее гибкости и полного контроля над ситуацией.

Использование набора авторских индикаторов и четких алгоритмов даёт возможность работы с коротким стопом для получения прибыли как на внутридневных, так и на среднесрочных временных интервалах.

Многие из тех, кто приходит на рынок акций после FOREX или фьючерсов отмечают, что на акциях работать легче за счет меньших рисков и высокой плавности торгового инструмента. Самое главное – это научиться выбирать «правильные» акции.

Вот пример выбранной акции одного из наших учеников: она от открытия и до закрытия ходила четко в наклонном канале (рис. 2):

Конечно же, если работать избирательно только с такими акциями, то плюс будет всегда. Так же хочу сказать, что ни одна валютная пара или фьючерс не дают столь плавных и чистых движений.

Ну а самое главное, на чём строится торговля по данному методу, это:

- 1) Торговлю необходимо вести именно теми инструментами, под которые разработана методика. И для этого существуют определённые критерии их отбора.
- 2) Использование основополагающего принципа трейдинга: «Обрезай убытки и дай прибыли течь» в той самой интерпретации правил риск-менеджмента, когда это действительно работает.
- 3) Нельзя быть в рынке постоянно, иногда лучше «пересидеть смутные времена», когда рынок соответствует определённым критериям.

Более подробно посмотреть основополагающие принципы снайпинга можно в небольшом [видео-ролике](#).

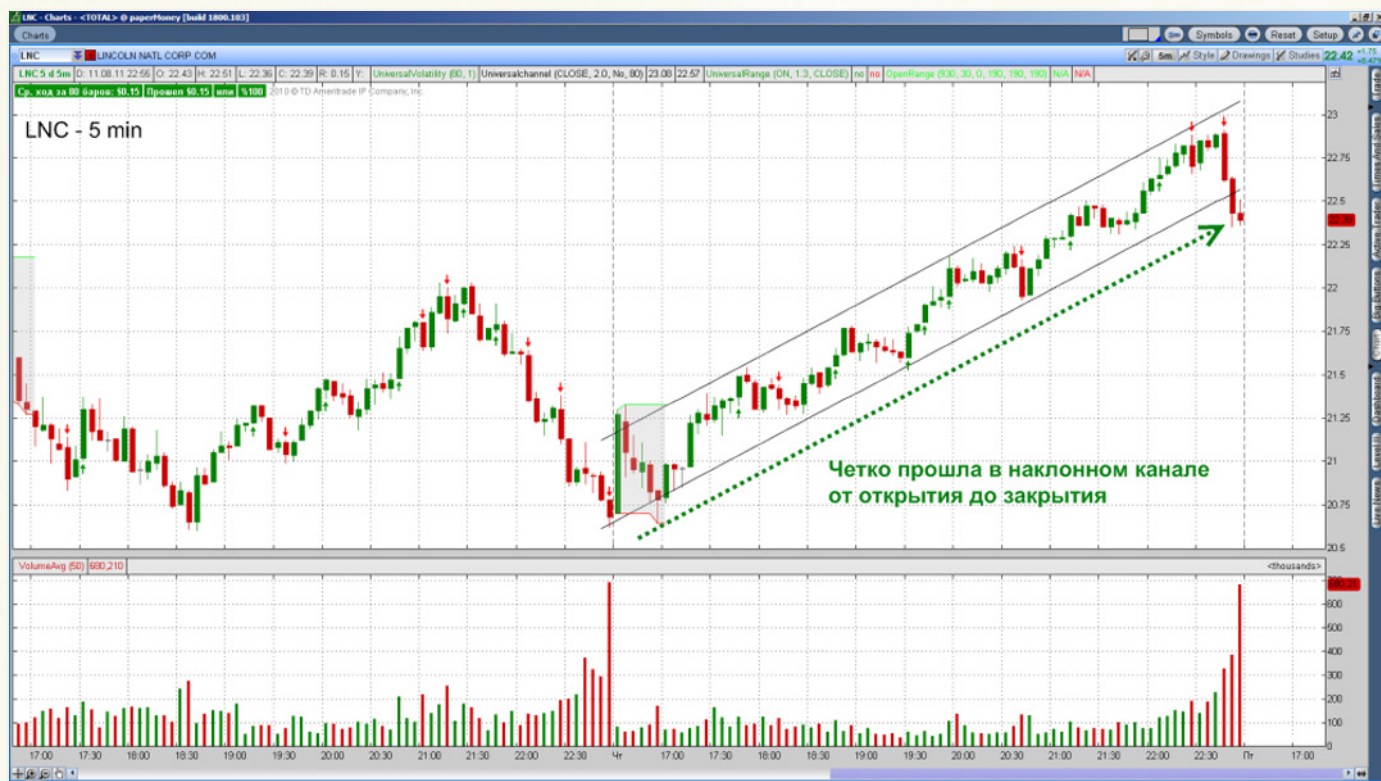


Рисунок 2.

Сегодня на валютном рынке сложно кого-то чем-то удивить – ежедневно брокеры радуют своих клиентов десятками новостей разной степени важности. И хотя все сложнее становится ориентироваться в таком насыщенном потоке информации, в поле зрения внимательных трейдеров попадают довольно интересные факты. Вспомним, совсем недавно профессиональные NDD-счета были доступны владельцам депозита как минимум от \$1000. Сегодня этот рубеж успешно пройден – продукт премиум-класса становится по-настоящему массовым. И, нужно заметить, происходит это не столько из-за снижения требований к депозиту, сколько благодаря удобству, ощущениям от работы на таком счете и его торговым условиям. Начало нового тренда?

О том, почему профессиональные счета теряют свой «элитный» статус и становятся все более демократичными и востребованными рынком нам рассказал Павел Чеботарев, генеральный директор компании «FreshForex». Именно эта компания одной из первых на рынке отменила требования к минимальному депозиту на своих NDD-счетах «MarketPro», сохранив все преимущества профессионального счета. К слову, [таких преимуществ](#) немало:

- Отсутствие комиссии за совершение сделок
- Узкие плавающие спреды (от 0,9 п.)
- Повышенная точность котирования (5 знаков после запятой)
- Высокая скорость исполнения сделок «Market Execution» (в среднем, 0,5 сек.)
- Отсутствие уровней установки отложенных ордеров
- Минимальный лот 0.01
- Кредитное плечо 1:25 – 1:200
- Самые низкие рыночные свопы

Существенным моментом является то, что брокер ограничивает максимальное значение спреда, чем снижает риски трейдеров. Например, по таким валютным парам как EUR/USD и USD/JPY спред не поднимется выше 5,0 пунктов даже в моменты публикации важных экономических новостей (подробнее смотрите [спецификацию контрактов Forex](#)).

Даже работая «в ноль», вы уже зарабатываете

Очень приятным дополнением к работе на таком счете служит наличие специальных сервисов и акций, которые дают ощутимые преимущества в торговле. Это сервисы «Возврат спреда», «Процент на свободные средства» и акция «Бонус на первое пополнение».



freshforex

действительно удобно!

Сервис «Возврат спреда» предполагает получение вознаграждения за торговый объем. За каждый совершенный лот на счет трейдера зачисляется дополнительно по \$2. Сервис «Процент на свободные средства», напротив, предполагает зачисление процента от средств, которые находятся на счете, но не участвуют в торговле. Процентная ставка для счета «MarketPro» составляет 8% годовых, рассчитывается исходя из среднего значения свободных средств за текущий месяц и начисляется на торговый счет в конце каждого месяца.



Что это нам дает? Например, мы располагаем депозитом в \$3000. За месяц работы на «MarketPro» наш торговый объем составил 23 лота, половина средств не участвовала в торговле. Таким образом, сервис «Возврат спреда» принес нам дополнительно \$46, а «Процент на свободные средства» – еще \$10. Сумма \$56 – неплохая прибавка к доходу трейдера! Премимальные суммы по сервисам доступны для снятия без каких-либо ограничений. Нетрудно посчитать, что даже работая «в ноль», вы уже зарабатываете.

Дополняет картину довольно приятный «Бонус на первое пополнение» без пересчета уровня стоп-аута. Как следует из названия, при первом пополнении депозита на торговый счет также зачисляется 20% бонусных средств, которые могут использоваться для увеличения торговых объемов, и наоборот, выступать своего рода «подушкой безопасности» для трейдера. Заметим, что этот бонус является не снижаемым.

Цифры, факты?

Оценить условия работы на «MarketPro» можно еще до фактического открытия счета. На сайте «FreshForex» можно посмотреть размер и динамику спреда, скорость исполнения и другие значимые показатели в [режиме онлайн](#), а также ознакомить-



ся со статистикой по интересующей валютной паре за конкретный временной отрезок. Действительно удобно! (рис. 1)

Но чтобы оценить все преимущества «MarketPro» рекомендуем вам [открыть счет](#) и оценить его на практике (рис. 2). Уверены, результат не разочарует вас!

Станет ли доступный NDD-счет рыночной нормой? Этот вопрос времени. По набору преимуществ и демократичности требований «MarketPro» от «FreshForex» сегодня – это отличная иллюстрация нового рыночного тренда. Рынок отвечает взаимностью – в сообществе трейдеров находится все больше сторонников таких счетов.

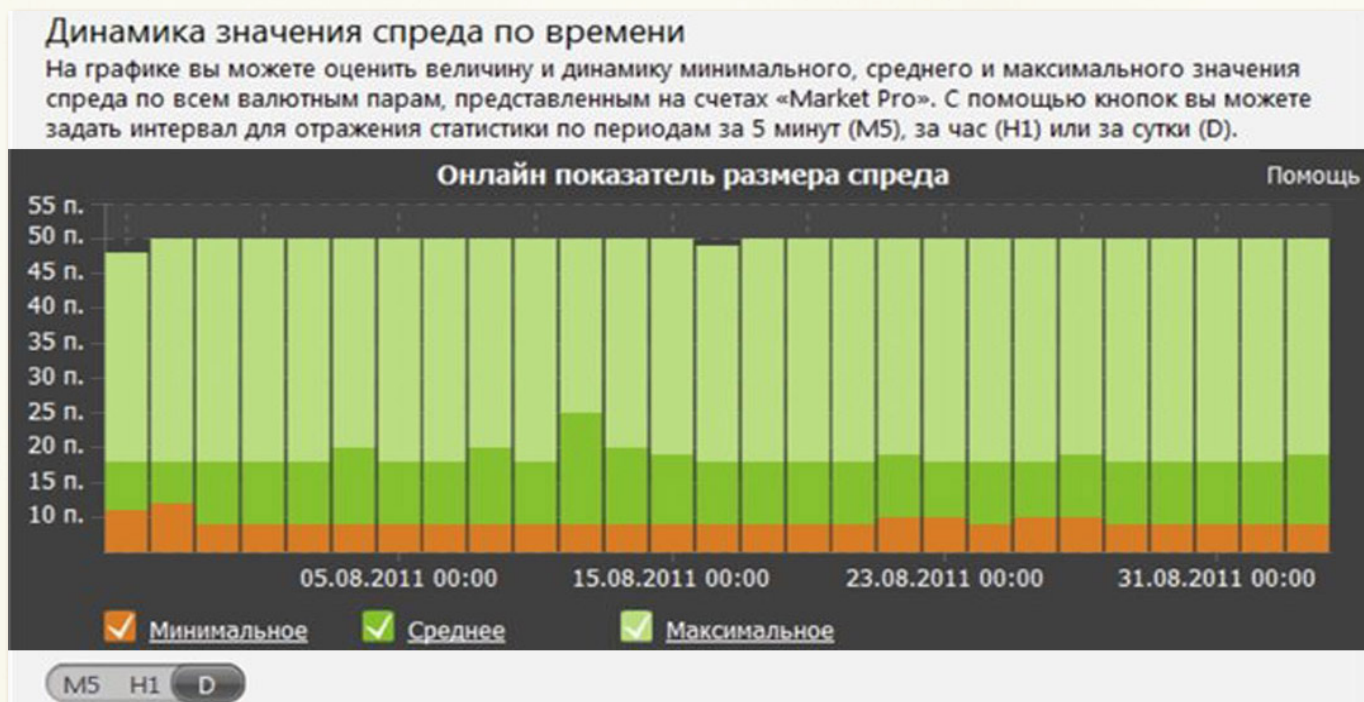


Рисунок 1.



Рисунок 2.

Артур Филд

В арсенале трейдера много приемов. Некоторые годятся на все случаи, некоторые применимы только в специфических ситуациях. Успешных трейдер понимает их сильные и слабые стороны, и стремится объединить эти приемы, ибо вместе они приносят больше пользы, нежели по отдельности.

Успех в трейдинге можно определить как постоянный рост прибыли при одновременном снижении риска в целом. Так что, если торговый инструмент «А» приносит чистую прибыль в размере 240 пунктов при 61% удачных сделок от их общего числа, а инструмент «В» – 150 пунктов при 72%, то комбинацию «АВ», конечно же, можно считать успешной, если она будет давать результат в 275 пунктов при 74%-ном соотношении прибыль/убыток.

Мы даже можем считать новый инструмент действенным, соответствующий он одному из условий: росту прибыли или проценту удачных сделок. Оценка этого зависит от многих факторов; здесь и личные качества трейдера, и его цели и отношение к риску. Как бы то ни было, но мы всегда находимся в поиске самого лучшего, что можно было бы применить в нашей торговле.

Метод, который всегда под рукой

Мы протестировали самые различные товары и сравнили их цены под конец месяца на двухгодичном отрезке времени. Выводом стала гипотеза, что наиболее безопасным моментом вступления в сделку для трейдера является ситуация, когда рынок выказывает признаки замедления развития тренда перед долгосрочной остановкой с последующим откатом в обратном направлении. Такой подход срабатывает; проблемой остается вычисление максимума, которого может достичь цена.

Анализ показал, что все товарные рынки имеют естественное дно: ниже производственных издержек цена не упадет. Однако верхние пределы не ограничены. Вспомним хотя бы ситуацию с хлопком: его текущая цена составляет 550% от минимума ноября 2008 года, когда он торговался по 36,7 центов.

Вот один из комментариев S&P 500: «Скользящие средние предлагают простое решение. При некотором изменении основных параметров, а имен-



но – смещении простой 15-периодной средней на 14 периодов вперед, удалось добиться значительного улучшения результатов, как в точности, так и в прибыльности использования инструмента». В дополнение удалось снизить общий уровень риска при одновременном сохранении всего лучшего, что в них есть.

Нашей задачей является попытка объединить обе концепции, чтобы уяснить, сможем ли мы воспользоваться улучшениями.

Собирая успешное воедино

Для проведения анализа возьмем первый из появившихся рынков: пусть это будет рынок меди 30-тидневного (месячного) периода с января 1989 по апрель 2011 года, что в сумме дает нам 267 единиц информации. Воспользуемся методом из статьи о смещениях скользящих средних.

Мы будем покупать медь, когда цена завершения второго месяца превысит смещенную скользящую среднюю; и если цена окажется ниже – продавать. Эти сделки будут контрольными.

Как видно из таблицы, помещенной ниже (см. «Контрольная схема» рис. 1), результаты использования такого подхода оказались неудовлетворительными. Мы исполнили 10 сделок в течение 21 года, при одной незавершенной на момент написания статьи. Из них лишь 40% оказались выигрышными, а общие убытки до проскальзывания цены составили 16,7 центов на один контракт, что в сум-



Единственная компания в своём роде.
Стабильные и постоянные выплаты.
Более 1500 зарегистрированных пользователей.



CONTROL SYSTEM

Our base system needs work, to say the least. It loses on most of its trades and is marked by excessive volatility in wins and losses.

Trade	Date Open	Open Price	Date Close	Close Price	Net
Short	10/1/1990	117.25	6/1/1994	107.15	10.10
Long	6/1/1994	107.15	7/1/1996	94.00	-13.15
Short	7/1/1996	94.00	1/1/2000	84.30	9.70
Long	1/1/2000	84.30	7/1/2001	68.00	-16.30
Short	7/1/2001	68.00	2/1/2003	77.40	-9.40
Long	2/1/2003	77.40	4/1/2003	72.50	-4.90
Short	4/1/2003	72.50	6/1/2003	74.80	-2.30
Long	6/1/2003	74.80	10/1/2008	182.90	108.10
Short	10/1/2008	182.90	3/1/2010	355.00	-172.10
Long	3/1/2010	355.00	3/1/2011*	428.55	73.55

*The March 1, 2010, price is an open trade, and the results will change over time.

Data Source: eSignal

Рисунок 1.

ме выразилось потерей 4175 долларов. На каждой сделке мы теряли 417,5 долларов, не включая проскальзывания и комиссионных. А так как мы имеем еще одну незавершенную сделку, то шансы на то, что результат будет еще хуже, весьма велики.

Для улучшения таких нелицеприятных результатов, мы воспользуемся концепцией целевых прибылей, описанной в статье о скользящих средних. Добавим к этому, основываясь на концепции ценового шока, и вступление в противоположную сделку, если будет ясно, что цена превысит свой исторический максимум или минимум в обоих направлениях.

Вот тут и стоит обратиться к дискретному методу. Используемые нами уровни основываются на текущем поведении цены и исследовании ценовых моделей. Если при анализе становится ясно, что 95% этих данных попадают в установленные пределы по определению, то 5% остаются вне пределов с приемлемой статистической вероятностью и меньшей возможностью совершить ошибку. Конечно, точность наших пределов – это всего лишь предположение, а не данность, и аккуратность их расчета зависит от количества единиц информации, имеющихся в нашем распоряжении для проведения оценки.

На этот раз при анализе графика мы полагаем, что 25% сделок будут приходиться на область целе-

вых прибылей и 50% – на область допустимых скачков цены.

Мы будем покупать медь по той же схеме, что и ранее, но продавать станем тогда, когда цена превысит смещенную скользящую среднюю на 25%. Аналогично, мы будем покупать при падении цены на 25% ниже от нашей средней. Тип сделки – условный рыночный ордер. Установленные пределы будут ежемесячно смещаться вместе с самой скользящей средней.

Мы также будем использовать и концепцию ценового шока, предполагающую открытие противоположной сделки при достижении 50% уровня. Так что, если цена закрытия хотя бы в двух месяцах будет выше порога 50%, а в последующем месяце ниже, то мы откроем позицию на продажу и будем держать ее до момента достижения области целевой прибыли.

Финальная схема

Наша схема теперь объединяет в себе несколько инструментов:

1. Простую скользящую среднюю
2. Смещенную, примерно, на период

FINAL SYSTEM RESULTS

By adding filters and additional logic, we've been able to improve our approach significantly. More testing is needed on other markets, however, to validate the viability of this system.

Trade	Date Open	Open Price	Date Close	Close Price	Net
Short	10/1/1990	117.25	5/1/1993	79.09	38.16
Long	6/1/1994	107.15	9/1/1994	120.62	13.47
Short	8/1/1995	132.80	6/1/1996	89.33	43.47
Long	1/1/2000	84.30	8/1/2000	87.52	3.22
Short	7/1/2001	68.00	10/1/2001	61.82	6.18
Long	2/1/2003	77.40	4/1/2003	72.50	-4.90
Short	4/1/2003	72.50	6/1/2003	74.80	-2.30
Long	6/1/2003	74.80	10/1/2003	86.97	12.17
Short	10/1/2007	347.30	10/1/2008	250.87	96.43
Long	2/1/2009	154.20	4/1/2010	356.44	202.24

Data Source: eSignal

Рисунок 1.

3. С применением условий вступления в сделку (у нас – наличие последовательных месяцев)
4. С областью целевой прибыли
5. И схемой вступления в противоположную сделку по методологии ценового шока, но
6. При нарушении условий для обычной сделки

Все эти шесть элементов легко просчитать и соединить в определенную схему торгов. Нам не нужно будет сомневаться насчет открытия сделок, за исключением отдельных, весьма маловероятных случаев, когда цена в точности совпадет с установленными пределами.

Как видно из таблицы (см. «Результат использования финальной схемы» рис. 2), результаты торгов значительно улучшились. Соотношение прибыль/убыток при тех же 10 сделках возросло до 80%, что само по себе феноменально. Прибыль составила 4,0814 долл. (против 16,7 центов убытка в контрольной схеме), а общая прибыль – 102 035 долларов после закрытия всех сделок. В среднем каждая сделка по каждому торговому контракту, без учета проскальзывания и комиссионных, принесла 10 023,5 долларов. Время открытых позиций варьировалось от 59 до 943 дней, что в среднем составило 268 дней; 70% сделок длилось около года или меньше.

Еще один из важных результатов – это снижение уровня убытков. При использовании контрольной схемы мы имели четыре относительно мелких убытка, но была и громадная потеря 172.10 пунктов. При использовании финальной схемы – два незначительных случая.

Тем не менее, стоит помнить, что обе схемы могут включать большие потенциальные потери, образующиеся еще до закрытия сделок, даже если сами результаты этих сделок окажутся прибыльными. Например, сделка на продажу по методу ценового шока в октябре 2007 года, открытая на уровне 347,30, принесла отличных 96,43 пунктов общей прибыли; но трейдеру пришлось держать позицию открытой в момент падения рынка на 79,7 пунктов в мае 2008 года до того, как удалось ее закрыть с прибылью пять месяцев спустя.

Такие скачки цены обычно – удел международной торговли, потому как являются результатом необычайно сильных движений, создающих такие моменты. Хотя они и ослабевают, в таких ситуациях трейдеры часто проверяют или даже превышают ранее установленные пределы. Трейдер со стажем может добавить к своей системе индикатор «стохастик» для определения момента открытия сделки при таких скачках (рис. 2).

Вследствие того, что цена на медь превысила

COPPER DOLLARS

Eight of the 10 trades in our system were profitable, several earning more than 30%.

Copper continuous (monthly)



Source: eSignal

Рисунок 2.

50%-ный «шоковый» порог в октябре 2010 года, и на момент написания статьи продолжает там оставаться, есть предположение, что летом 2011 года будут созданы условия для противоположной сделки. Случись все, как и задумано, и вероятно мы увидим падение цены приблизительно от 4,25 долларов до 3,15. Такое возможное падение даст нам потенциальную прибыль, без учета проскальзывания и комиссионных, в размере 27 500 долларов за контракт. Так как торговля мелью предусматривает наличие первоначальной маржи в 6 000 долларов, торговый счет среднего размера можно использовать для покупки от одного до трех контрактов с прицелом на возврат примерно 450% от величины маржи. Прекрасное вложение!

Необходимо провести дополнительные тесты на других группах товаров для придания методологии законченного вида и установки точных границ областей прибыльности и шоковых пределов.

Естественно, что каждая такая группа будет иметь свои собственные уровни и модели, исходя из природы товарного рынка и текущего поведения цены в моменты времени, не охваченные анализом. Как и всегда, трейдер-краткосрочник может применять подобные методы на 60-минутных графиках. Предложенные концепции доказывают свою жизнеспособность и демонстрируют, как объединение разных простых инструментов может дать гораздо больше, чем изначальная методология, на которой они базируются.

Примечание:

Артур Филд работал в качестве управляющего фондами в компании Fidelity International. Имеет докторскую степень университета Клемсона. Его перу принадлежит работа «Волшебная восьмерка: единственные восемь индикаторов, которые Вам нужны, чтобы сделать миллионы на рынке».

По просьбе «Биржевого лидера» прокомментировать статью согласился Игорь Зотов, руководитель кафедры развития торговой [Системы Раннего Прогнозирования](#) Академии трейдинга Masterforex-V.

Принцип, используемый в работе – не нов. Торговля ведется по одному инструменту – по средней линии, причем по одной. Это само по себе неправильно, так как одна линия не описывает ценовое движение в должной мере, даже в сочетании со смещенной средней линией.

Смещение является широко известным приемом, который применяется довольно давно, в частности, был задействован при создании всем известного индикатора Alligator, одного из «мудрецов» торговой системы Билла Вильямса, где имеются три средних линии со сдвигом в будущее. Кстати говоря, применительно к представленной методике Alligator выглядит гораздо интереснее и информативнее, чем используемый автором инструмент.

Отклонение от средней линии в процентном соотношении – это также далеко не оригинальный прием, это своего рода канал Bollinger Bands. И, кстати говоря, как Alligator, так и Bollinger Bands работать могут лишь являясь составляющим элементом системы, а никак не в одиночку.

Главный недостаток рассматриваемой торговой системы видится в том, что она ориентирована на простую торговлю от средней линии без технического анализа, предусматривающего волновую разметку, которая показывает истинное начало, продолжение и завершение тренда.

Вместе с тем, статья вызывает положительные эмоции за счет того, что представленная автором методика торговли не просто основана на каком-либо инструменте анализа, а включает в себя результаты своеобразных разработок и тестов, что дает шанс на создание из этого полноценной работоспособной торговой системы.



ICM Brokers была создана ведущими работниками Министерства финансов, специалистами в области информационных технологий и руководителями отделов по работе с клиентами ведущих банков и финансовых учреждений. Эта команда обладает более чем 56-ти летним опытом непосредственной работы в соответствующих отраслях.

ICM Brokers добилась успеха благодаря тому, что каждый член руководящей команды наиболее полно вкладывал свои знания и опыт в развитие руководимого им отдела, уделяя наибольшее внимание принципам нашего бизнеса: предоставлению точной информации о состоянии курсов, профессиональному сервису и техническому новаторству – в этом наша сила.

Наряду с тем, что в ICM Brokers работает профессиональная, опытная и энергичная команда руководителей, каждый сотрудник имеет важное значение для нашего успеха.

Преимущества

- о Никаких гарантийных депозитов, никаких дополнительных фондов
- о Классификация счетов с различными видами кредитования
- о Узкий спрэд для всех видов сделок 0.5; фиксированный спрэд в процессе поступления новостей
- о Никаких свопов на часто используемые счета
- о Никакого проскальзывания по ордерам «стоп-потери» и «стоп-прибыль».
- о Круглосуточная работа с понедельника по пятницу
- о Профессиональный персонал, говорящий на многих языках

Торговые инструменты

- о Иностранная валюта
- о Золото и серебро
- о Внебиржевой вторичный рынок сырой нефти
- о Внебиржевой вторичный рынок ценных бумаг DJ, NASDAQ и S&P
- о Внебиржевая валютная торговля
- о Внебиржевой вторичный рынок товаров потребления
- о Контракты на разницу для обычных акций

Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов



Поиск возможностей инвестирования в сектор водных ресурсов

Дин М. Дрей, CFA, руководитель сектора группы промышленных аналитиков Департамента исследований и анализа рынка инвестиций Citi (CIRA).

Вода необходима для жизни, и на \$450-миллиардном мировом рынке воды существует сильный тренд стабильного роста. Независимо от текущего положения в рамках экономического цикла, спрос на воды/сточные воды довольно предсказуемо зависит от роста населения. Поэтому вода привлекательна своим стабильным ростом.

Тем не менее водная отрасль характеризуется значительной цикличностью. Ограничения муниципальных бюджетов и склонность откладывать обновления инфраструктуры, а также промышленная потребность в воде (включая производство электроэнергии, химических/нефтехимических продуктов, полупроводников, продовольственных товаров и пр.) совокупно определяют цикличность кривой спроса на оборудование и услуги, связанные с водным сектором экономики. В итоге получается, что водная отрасль характеризуется стабильным ростом, но отнюдь не нециклична.

Незаменимый природный ресурс

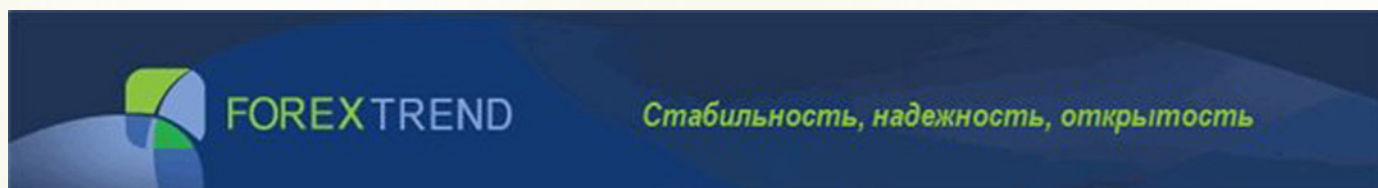
Водные ресурсы взаимосвязаны с многими промышленными, геополитическими и гуманитарными стратегиями, поскольку они ограничены и соотношение спроса и предложения по ним постоянно ухудшается. Необходимо помнить о том, что вода — это всегда местный вопрос, ее недостаточно там, где она нужнее всего, и часто слишком много там, где она не нужна (например, при потопах). На самом деле вода плотнее нефти, и передача ее по трубопроводу дороже. В этом отношении важность воды как жизненно необходимого элемента имеет национальное межнациональное значение. Сегодня свыше 20 стран получают более половины питьевой воды из рек, протекающих по территории соседних стран. Мы с полным основанием можем ожидать возникновения пограничных споров в отношении воды, которые приведут к последствиям для национальной безопасности многих стран. По оценкам Организации Объединенных Наций, к 2030



г. около 50% населения мира будет проживать в регионах с дефицитом воды. Экстраполяция текущих трендов означает, что к 2025 г. около трети населения мира не будет иметь доступа к удовлетворительно очищенной питьевой воде. Мировое предложение питьевой воды сокращается из-за загрязнения, пересыхания подземных вод и, возможно, влияния изменения климата.

Как мы определяем водный сектор глобальной экономики

Необходимо отметить, что не существует некоего Единого водного сектора. Рынок воды состоит, как минимум, из 13 различных подсекторов, включая оборудование и обслуживание насосов, клапанов, тестирование воды, инфраструктуру (трубы, счетчики), фильтрацию, очистку вод/сточных вод, очистку промышленных вод, бытовых вод, пластовых вод (получаемых при добыче нефти и газа), автоматизацию/технологический контроль, опреснение, консультационные/инженерные услуги и ирригацию. Все водные рынки этих 13 секторов определяют нашу оценку мирового рынка воды в размере 450 млрд долларов. По нашим оценкам, доля Северной Америки — около 100 млрд долларов мирового рынка оборудования и услуг, связанных с водой.



Сценарий 4–6% роста мирового рынка воды

При расчете темпов роста мирового водного рынка мы отдельно учитываем движение трендов развитых и развивающихся стран. В совокупности эти рынки предлагают привлекательный и стабильный рост в 4–6%.

- **Развитые страны.** Сектор вод/сточных вод развитых стран (например, США) ведет постоянную борьбу за поддержание своей устаревающей инфраструктуры. Мы считаем, что в отсутствие значительных стимулирующих действий со стороны ФРС затраты сектора будут в основном развиваться по схеме затыкания дыр. Мы предполагаем, что сектор вод/сточных вод в сочетании с другими подсекторами водного рынка в развитых странах (например, производство электроэнергии, продовольственных товаров, промышленные воды и т. д.) будет расти умеренно с темпами, превышающими темпы роста ВВП в 1-2 раза.

- **Развивающиеся страны.** Развивающиеся страны все еще создают свои базовые системы очистки воды. Китай, например, еще в 2006 г. очищал лишь 52% своих сточных вод. По нашему мнению, эти усилия по созданию базовой водной и сточной инфраструктуры обеспечат базовый годовой рост в

8–10% по крайней мере в следующие пять или более лет.

Инвесторы должны сосредоточиться на верхушке цепочки роста стоимости воды

Несомненно, инвесторы должны понять, что не вся связанная с водой деятельность имеет одинаковую внутреннюю стоимость. В секторе воды существует ярко выраженная цепочка создания стоимости, на нижнем пределе которой находятся товарные продукты (включая базовые трубы, насосы и клапаны). Эта «водопроводная» часть водного сектора характеризуется большим числом поставщиков, интенсивной конкуренцией и схожестью продуктов. В верхней части сегмента водных технологий находятся системы, связанные с тестированием, очисткой, фильтрацией и, что самое важное, опреснением и повторным использованием воды. Эти системы, как правило, находятся в лучшем положении из-за высоких темпов роста, более высоких цен и высоких входных барьеров для новых участников. Именно в этом верхнем спектре имеет значение дифференциация продуктов и услуг и технологических ноу-хау. И именно здесь, по нашему мнению, находятся наилучшие возможности для инвестиций в водный сектор.



Отделяем зёрна от плевел: новый фильтр для оценки торговых систем

Мюррей А. Рухеро мл.

(Примечание переводчика: Так как многие термины по теории торговли еще не были озвучены официально на русском языке, то во избежание разночтения при переводе статей о фьючерсных контрактах я использовал следующие термины:

Ratio-adjusted contracts – Контракты, упорядоченные на основе пропорционального смещения.

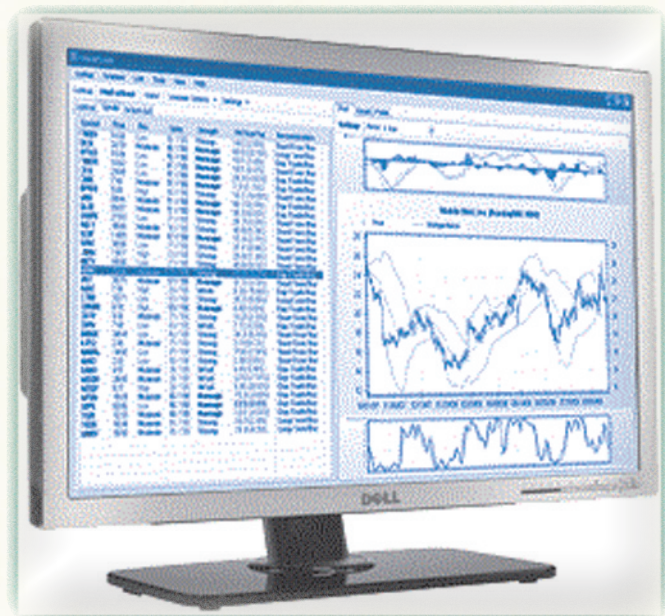
Back-adjusted contracts – Упорядоченные (склеенные) контракты на основе изменения цен прошлого.

Forward-adjusted contracts – Упорядоченные (склеенные) контракты на основе изменения текущих цен.)

Для того, чтобы дать оценку надежности работы торговой системы в будущем, мы тестируем ее на основе информации о торговых сделках прошлого. Эти действия подразумевают под собой применение определенного набора правил к имеющимся данным, чтобы увидеть, как бы они работали, если бы мы реально их использовали для своей торговли. Получаемые при этом удовлетворительные результаты отнюдь не гарантируют прибыли в будущем, в то время как неважные результаты практически полностью отрицают возможность использования тестируемой системы в реальной торговле.

Осознанная ценность тестирования зиждется на вере в то, что ситуации на рынке повторяются. Трейдеры проверяют различные стратегии на данных из прошлого на протяжении поколений. Однако эта практика приобрела широкую популярность лишь с приходом персональных компьютеров и специализированного аналитического программного обеспечения, такого как, например, System Writer, позднее переросшего в TradeStation. Все это позволило рядовому пользователю, не имеющему навыков программирования, проводить тесты на предмет использования новых идей. Более глубокое понимание и приятие торговых систем, наряду с недовольством многих насчет неудачных попыток создания собственных разработок, стало причиной развития профессионального рынка торговых систем в 90-е годы прошлого столетия.

Одной из компаний, занимающейся коммерческими поставками таких систем, является компания Futures Truth, работающая на рынке с 80-х годов. Сейчас на ее счету находится более 500 продуктов. Метод работы компании заключается в тестировании систем на основе текущих торгов, а не торгов прошлого, что позволяет со временем избегать ненужных переделок и повышает коэффициент отдачи в реальных рыночных ситуациях, например, в период повышенной волатильности. Согласно статистике компании Futures Truth, только 45% из имеющихся систем приносят прибыль в долгосрочном плане и только 20% могут показать приемлемое соотно-



шение рисков к прибыли. И эти цифры даже лучше, чем в целом по отрасли, потому что в Futures Truth приходят только уверенные в себе трейдеры, стремящиеся к трезвой оценке положения вещей.

Многие системы терпят крах в силу неправильности исходных положений: и входные, и выходные данные получают из архивов, а затем на их основе выводят правила, которые срабатывали в прошлом. И очень часто получается, что прекрасно работающие в прошлом установки на текущий момент оказываются ничуть не лучше простого выбора вслепую. Разработка торговой системы должна начинаться с теории, которая может быть протестирована, проанализирована и отлажена для использования в приложениях. Такая концепция подразумевает и совершенно другой подход к самому тестированию: его целью становится не просто сбор гипотетических данных о прибылях и убытках, а подтверждение жизнеспособности теории и точности в выборе исходного положения.

Тестирование системы – это многогранный процесс. Здесь учитываются данные рынка и время; механизм открытия позиции и особенности контрактов; контроль рисков. Ошибка в одном элементе может повлечь за собой провал правильного в целом теста, а их подтасовка – получение результатов более оптимистичных, чем они будут на самом деле. Так что если делать, то делать правильно.

Инструменты торговли

Есть два элемента прогонки: главные инструменты – данные и программное обеспечение, и научный подход к разработке систем при помощи этих

инструментов. Давайте остановимся на них подробнее.

Существует множество путей проверки правильности Ваших идей. Они различаются по легкости преобразования в рабочие коды и тому, как обрабатываются отдельные части, что может оказать существенное воздействие на конечный результат. Например, при установке лимит ордера, некоторые программы его исполняют, если происходит касание цены. Однако в условиях реальной торговли вряд ли можно с уверенностью такое гарантировать, равно как и противоположное. Установка стоп ордера гарантирует срабатывание, но не цену.

Другая проблема кроется в записи реальных цен. Хотя большинство профессионально написанных программ уже преодолели эту проблему, она до сих пор вызывает озабоченность у тех, кто проводит тесты вручную, особенно при использовании баз данных, таких как Microsoft Excel. Например, если в системе срабатывает стоп ордер на покупку, равный цене закрытия плюс одна треть от среднего разброса за последние три периода, и такой разброс равен 10, то ценой покупки станет величина 3.333. В E-mini S&P 500 торговля идет по четвертям размера тика. Это означает, что отклонение от ордера будет доходить до 3.50. Начинаящий трейдер может этого не заметить, особенно когда вводит цифры вручную. Но совсем еще недавно и многие профессиональные программы делали эту же ошибку, которая со временем могла бы сильно исказить реальное положение вещей.

По большому счету, однако, такие процедурные детали – мелочь. Наибольшее беспокойство вызывают исходные данные.

Понимание исходных данных

Первое и наиболее важное, на что следует обратить внимание при проведении тестирования системы – это исходные данные. Фьючерсные контракты заслуживают отдельного внимания, так как они ограничены во времени. Тестирование системы на основе данных по фьючерсам за определенный период времени требует совмещения контрактов для создания более длительных серий данных. Это необходимо и для анализа, и для сделок, охватывающих два отдельных контракта. Процесс усложняется тем, что существует разница между двумя соседствующими контрактами, появляющаяся в результате различия процентных ставок и других факторов между физическими товарами и фью-

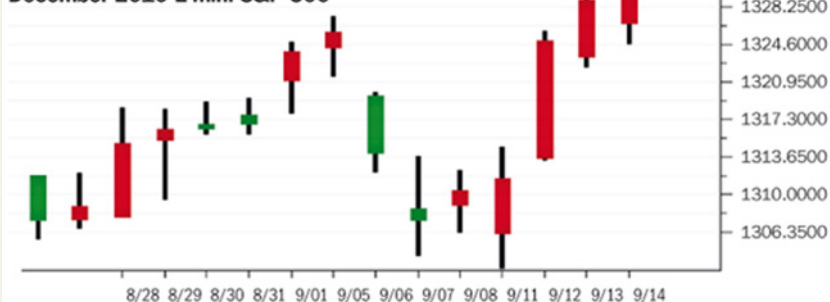
MARKET SHIFT

The difference between the September and December E-mini S&P 500 contracts was 11.60 points on rollover day. To use these data in trading system software, we must account for this gap.

September 2010 E-mini S&P 500



December 2010 E-mini S&P 500



Source: TradersStudio

Рисунок 1.

черсными контрактами на них. Этот разрыв означает невозможность простого совмещения данных по контрактам: первый, второй или даже оба должны пройти подгонку для того, чтобы разрыв был убран.

В этих откорректированных непрерывных контрактах подвергается оценке и удаляется каждый из возникших ценовых разрывов. Этого можно достичь двумя путями: либо от начала цепочки в конец, либо наоборот. Второй метод, получивший название «**Склеенные контракты на основе изменения цен прошлого**», более популярен в силу того, что путем изменения прошлого контракта, цены нынешнего остаются неизменными и соответствуют текущему моменту.

Например, 11.09.2006 мы закрыли сентябрьский E-mini S&P 500 контракт по цене 1300,4 и декабрьский – по цене 1311,6 (см. график «Движение рынка», рис. 1). Разница в 11,6 пунктов – это разрыв между контрактами, возникающий при перенесении сделки. Разрыв восходящий, так как разница положительна. Для того чтобы его удалить, нам нужно перенести все предыдущие данные на 11,6 пунктов вверх. При нисходящем разрыве мы производим обратные действия. Здесь важно уяснить, что процесс «склеивания» непрерывен, и его необходимо повторять всякий раз, когда мы добавляем новый контракт.

У «склеенных» контрактов на основе изменения цен прошлого есть свои моменты: действующие уровни цен могут исчезать, а цены могут принимать

отрицательные значения. Соотношения цен (например, золото/серебро) нельзя рассчитывать, основываясь на ценах до переноса; данные о волатильности, представленной в виде процента от цены, искажаются. Стопы можно рассчитывать только в виде пунктов; алгоритмы призванные отслеживать появление ценовых моделей, могут не срабатывать вследствие того, что процесс «склеивания» данных изменяет форму этих моделей на графиках торгов прошлого.

Несмотря на это, непрерывные данные, получаемые при использовании метода «склеивания», являются достоверными. Их разница абсолютна, что дает возможность ее выразить в долларовом эквиваленте на единицу изменения цены. И, конечно же, Вы должны убедиться в том, что получаемые сигналы основываются на правильных ценах.

Реалии торговли

Каковым было бы использование цен в «склеенных» контрактах на основе изменения цен прошлого, если бы они не соответствовали реальности? Предположим, что мы заключили сделку по свинине в первый день контракта и держали ее до конца. Далее мы переносим позицию с одного месяца поставки на другой. Если мы не будем учитывать комиссионные и проскальзывание, точную величину позиции мы можем рассчитать, используя «склеенный» график, так как «склеенные» контракты на основе изменения цен прошлого – гарантированный метод отображение реалий, а если быть точнее, то торговых реалий. Они описывают положение трейдера, удерживающего непрерывную позицию на любом из рынков. Таким образом, этот тип контрактов является оптимальным источником данных для систем автоматического тестирования.

Следующее, на что стоит обратить внимание в ситуации при переносе контрактов, – это механизм запуска переноса. Он определяет, когда именно происходит переход непрерывного фьючерсного контракта от одного месяца к другому. Детали могут варьироваться от программы к программе, но в CSI Unfair Advantage, в зависимости от условий, механизм запуска может базироваться на следующем: сумме открытых позиций, объемах, каких-либо специфических данных или их комбинации.

Каждый трейдер, который держит торговые позиции открытыми на протяжении длительного периода времени, должен иметь план по переходу на другой месяц.

Открытый интерес: когда большая часть открытого интереса переходит на новый месяц

Торговый объем: когда большая часть объема переходит на новый месяц

Открытый интерес и Торговый объем: оба параметра переходят на следующий месяц

Открытый интерес или Торговый объем: один из параметров переходит на следующий месяц

Фиксированная дата: когда по торговому календарю наступает определенная дата.

Перенос данных сказывается и на границах рынка, и на его ликвидности, так что время этой операции очень важно для трейдинга. И правда, использование механизмов на основе разных логических построений может сильно сказаться на работе системы и при тестировании, и в режиме реальной торговли. Например, можно наблюдать разброс в 20-30%, если выбрать момент переноса в первом случае по сумме открытых позиций, а во втором – фиксированной дате.

Вдобавок, перенос по сумме открытых позиций и объемам на некоторых рынках может быть рискованным, так как первый день уведомления может прийтись (и часто приходится) на дату до переноса. Для некоторых систем, например, трендовых, это может свести на нет все прибыли.

Другим моментом, на который стоит обратить внимание, является попытка переноса до опубликования данных по индексам. Объем денег, питающих S&P Goldman Sachs Commodity Index и другие подобные долгосрочные индексы, вырос в геометрической прогрессии за последние шесть лет. По некоторым подсчетам на данный момент эта сумма составляет 300 млрд. долларов. Эта информация изменила природу спредов по опционам текущего и следующего месяцев исполнения. Некоторые трейдеры и программы пытаются извлечь выгоду из объемов этих переносов, что выражается в стремлении спредов сравняться с полной стоимостью переноса физического товара контракта гораздо раньше, чем при обычных условиях. Другими словами, громадные позиции, задействованные при переносе, должны учитываться наравне с более традиционными факторами.

Контракты, упорядоченные на основе пропорционального смещения

Предположим, компания проводит сплит 10 к 1. Это означает, что на каждую имеющуюся у Вас акцию Вы получаете десять новых. После операции цена акций уменьшается в 10 раз. В результате этого образуется весьма значительный разрыв. Чтобы избежать его появления на графике, все данные ранее прошедших торгов также делятся на 10, так что цены прошлого будут отображены в той же самой манере, что и сегодняшние цены. В результате данные до сплита были упорядочены на основе пропорционального смещения.

Мы можем проводить такие действия с любым переносом контрактов по фьючерсам. Для этого нам необходимо рассчитать коэффициент пропорционального смещения (цена нового контрак-

та/цена старого контракта) с целью обеспечения относительной стабильности процентного соотношения цен любого из периодов торгов. Например, если цена закрытия старого контракта на момент переноса составляла 1000, а нового контракта после – 990, то нам нужно умножить все старые цены на величину 990/1000 для того, чтобы избавиться от разрыва.

Остаются еще несколько нерешенных вопросов, среди которых: что лучше использовать относительно тиков максимального размера – тики реального размера, или тики рассчитанного (на этот параметр стоит обратить внимание при разработке стратегии торгов и ее тестировании). Также необходимо учесть, что цены исходного диапазона данных не изменяются вместе с подгонкой тиков; так как изменениям подвергаются цены всей серии, то расчет соотношения прибыль/убыток в долларовом эквиваленте по этим контрактам невозможен, даже если они и выражены в долларах. В этом случае, для выявления торговых результатов и стопов, можно пользоваться расчетами на основе процентных соотношений.

Еще одним методом может стать упорядочение контракта на основе изменения текущих цен. Здесь модификации подвергается лишь незначительная часть цен; цены прошлых торгов остаются неизменными. Такая подгонка осуществляется вручную по каждой цене отдельного элемента, а не по всем данным скопом.

История повторяется не всегда. Но это все, что у нас есть. Модели и характеристики остаются, но, как и ребенок не является точной копией своих родителей, так и движения рынка фьючерсов не всегда следуют тем же путем, что и ранее. Но основные моменты этого движения мы можем предсказать, если наши суждения базируются на логических выкладках, а не на сиюминутных выводах. Построение и проверка таких выкладок в условиях максимально приближенных к реальности – вот ключ к созданию настоящей торговой системы. В следующей статье мы более подробно остановимся на специфике выкладок и не том, как убедиться в том, что они правильно сформулированы.

Примечание:

Мюррей А. Рухеро мл. – автор работы «Автоматизированные торговые стратегии»

Комментирует статью руководитель кафедры [Анализа Объемов](#) Максим Ган: Перенос контракта очень часто влечет за собой погрешность в цене фьючерса и базового актива. Например разрыв между фьючерсом евро 6Е и парой EUR/USD может составлять от нескольких пунктов до нескольких десятков пунктов. Это нормальная ситуация. При тестировании различных ТС, и уж тем более при торговле надо учитывать данную погрешность.



Скользящие средние издавна использовались трейдерами, как индикатор направленности тренда. Основное их применение связано с раскрытием веера на определенном таймфрейме и работа в сторону этого раскрытия. Отличная закономерность, проверенная временем. Причем, какой только период этих самых средних ни пробовали использовать – от МА5 до МА4000! «На вкус и на цвет...» – как говорится в одной известной пословице (рис. 1).

Замечательная закономерность, работающая всегда? Увы! Не всегда данная закономерность определяет направление следующего сильного движения. А как бы все стало просто. Но несмотря на это, именно ВЕЕР дает определение действи-

тельно СИЛЬНЫХ ТРЕНДОВ. Главное – это правильно понимать, где находится слабое место рынка при раскрытии этого самого веера.

Да, мы можем ошибаться, но наша ошибка должна стоить нам намного дешевле потенциальной выгоды. В этом главная суть работы трейдера. Как же определить это самое СЛАБОЕ МЕСТО, где мы получим преимущество перед капризным рынком форекс?

Давайте рассмотрим картинку, которая располагается выше, под другим углом. Так как просто раскрытие веера не всегда является индикатором сильных трендов, то мы должны увидеть точку или уровень, на котором и будет решаться, куда мы движем дальше (рис. 2).

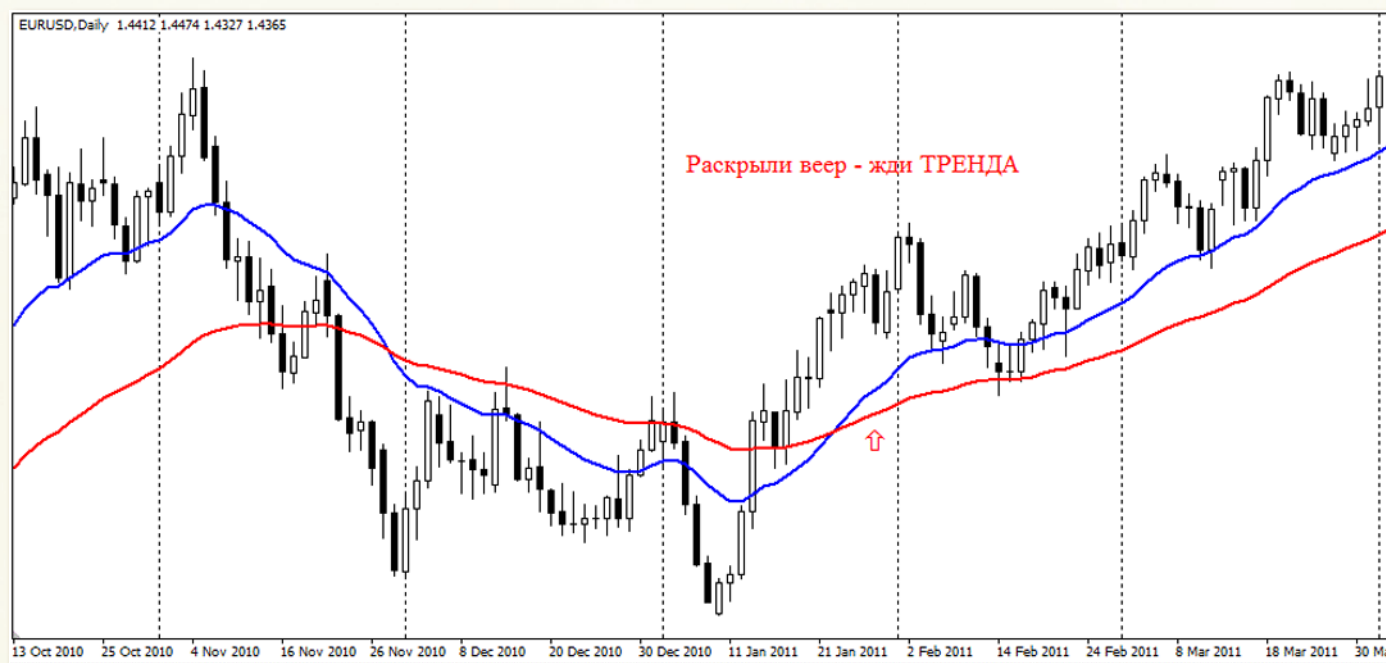


Рисунок 1.



Рисунок 2.

После раскрытия веера цена в подавляющем большинстве случаев стремится восполнить баланс и возвращается к средним, чтобы затем сделать движение по **ТРЕНДУ**. В этом месте рынка мы не можем попасть в тяжелую ситуацию сильных просадок или ловли огромных стопов. Как раз в таком месте находится самая безопасная зона входов в начинающийся тренд. В чем преимущество подобного подхода в работе со средними – спросите вы? В том, что при подобном подходе мы начинаем движение в тренд, как правило с места, которое на Форуме Masterforex-V окрестили как **МОМЕНТ ИСТИНЫ**. Причем здесь – самое начало этого самого МОМЕНТА, (для любителей волнового анализа – окончание второй волны). Но даже если вы не прибегаете к волновому анализу – эта закономерность дает простор для творчества, потому что неудачные входы в подобных местах пресекаются короткими стопами и составляют порядка 10-15% от ситуаций, в которых мы с вами оказываемся правыми. По данной картинке видно, что после подобного входа есть масса времени для частичного закрытия позиции, вывода ордеров в безубыток и прочих специфических тонкостей работы трейдера.

В этой ситуации мы пошли в ногу с рынком, НО цена не пошла в сильный тренд по нашим ордерам, а вернулась к средним. После этого ВЕЕР развернулся.

И что же мы видим дальше? (рис. 3)

Веер развернулся вверх и мы вернулись к **СРЕДНИМ**. Ничего не напоминает?

На предыдущем скриншоте мы видели абсолютно ту же картинку, только для **БЫЧЬЕГО** направления.

Однако, ситуация после отскока от средних в этот раз дает нам то, что действительно необходимо каждому трейдеру – движение в **НЕСКОЛЬКО ТЫСЯЧ ПУНКТОВ**. Каков же был наш риск в месте касания ценой средних? В отношении к нашей прибыли этот риск был не просто минимален – он был близок к нулю.

Что же мы хотим от **СКОЛЬЗЯЩИХ СРЕДНИХ**? Только ли указания направления предстоящих движений? Или может попробуем взглянуть на **СРЕДНИЕ** под другим углом, так, как смотрят на него студенты **КАФЕДРЫ ПРОБОЙ+ГЛОБАЛЬНЫЙ ПРИОРИТЕТ** на факультете **ТС ПРОБОЙ**?

Рынок всегда одинаков для всех, закономерно-сти сложены в четкую цепочку, которая имеет начало и конец. Нам, как практикующим трейдерам важно увидеть, где начинается **ЦЕПЬ** событий, которые могут принести **ПРОФИТ** и где эта самая цепь заканчивается. Плюс к этому понимать момент, когда наши расчеты перестают быть для нас **ПРИБЫЛЬНЫМИ**.

В этом направлении работает наша **КАФЕДРА** и весь **ФАКУЛЬТЕТ**.

На этом спешу откланяться. До новых интересных встреч, уважаемые коллеги.

Сергей Митюков, руководитель Кафедры **«ПРОБОЙ + ГЛОБАЛЬНЫЙ ПРИОРИТЕТ»** Факультета **«Пробой Флета. Автоматизация. Автотрейдинг»**

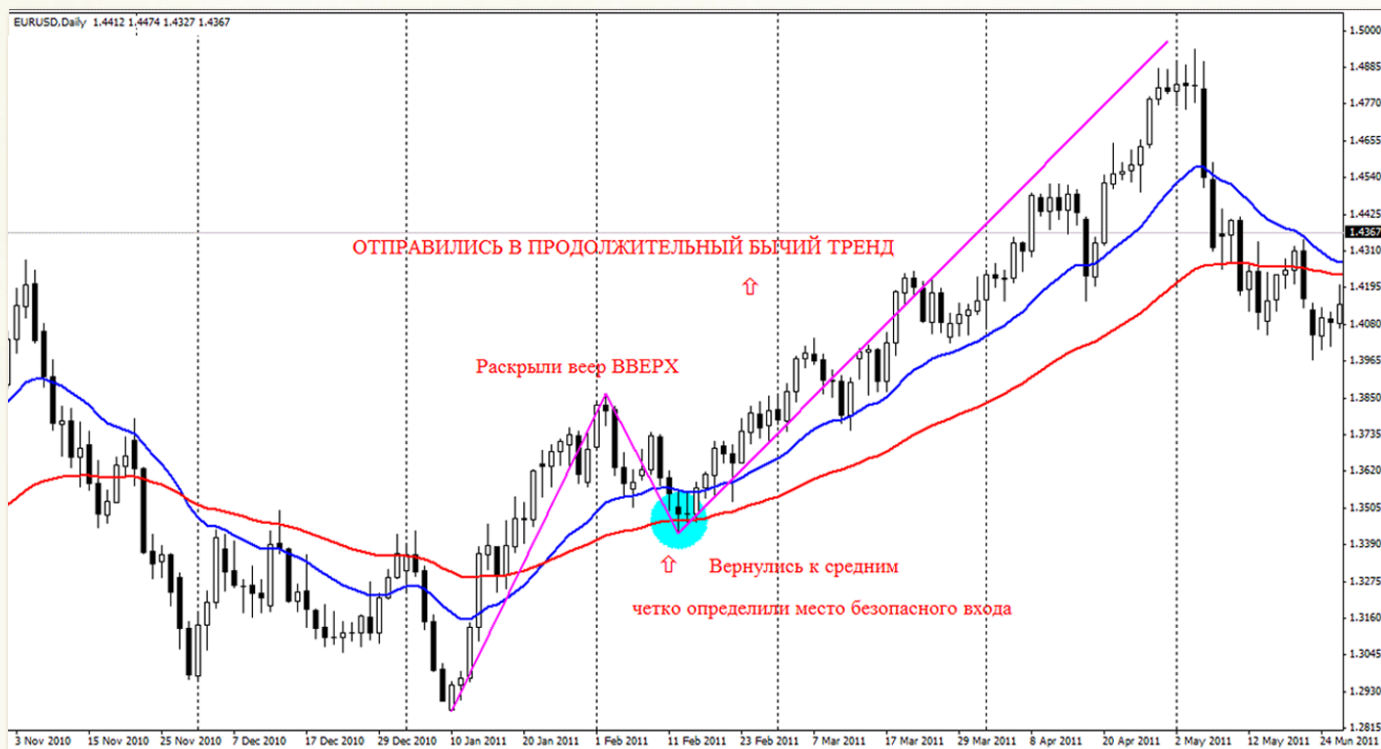


Рисунок 3.

Почему опционные спреды этим летом были востребованы как горячие пирожки у метро зимой?

Билли Вильямс

На Уолл-стрит, среди менеджеров крупных взаимных, пенсионных и хедж-фондов, считается вполне обычным делом разрабатывать новые стратегии достижения целей инвестирования в планах на год, за которым следует балансировка и оптимизация текущих портфелей.

В середине года, примерно в июне, многие инвестиционные менеджеры начинают придерживаться тактики «подождем, а там видно будет», заключающейся в ничегонеделании, которое сводит к нулю все попытки обнаружить сильный тренд теми из нас, кто не может позволить себе отпуск длиною в лето. Такая ситуация становится настоящей головоломкой для биржевых трейдеров, так как объемы торгов начинают снижаться вместе с оттоком крупных игроков, хорошо поработавших в мае и стремящихся либо на отдых, либо заняться другими делами.

Если Ваша стратегия, как и многие другие, построена на поиске тренда, можно воспользоваться «моделью «ослабления»: определенное число трейдеров фокусирует свое внимание на самых перспективных акциях, имеющих потенциал к продолжению восходящего тренда роста или могущих его развернуть.

Ухудшает ситуацию и то, что, по мнению «Альманаха биржевого трейдера», так называемый «летний смор» является наименее активным из всех четырех сезонов, приводя к «разбуханию» портфелей в конце месяца, когда более крупные фонды стараются играть на повышение, а затем к откату на прежние позиции.

У нас есть два пути: первый – пережить летнее затишье и второй – воспользоваться стратегией, учитывающей все эти факторы. К счастью, решение, позволяющее торговать, существует и дает свои результаты.

Осознание дилеммы

Если Вы являетесь держателем акций, цена которых внезапно меняет направление от роста к



падению, то перед Вами встает вопрос: закрывать или держать позицию в надежде, что все вернется на круги своя? Печально, но здесь многие трейдеры начинают метаться либо из-за того, что у них не было четко продуманного плана, либо из-за желания пустить все на самотек.

Из этих двух альтернатив, последняя – самая опасная и, к сожалению, самая распространенная. По этому сценарию, два варианта развития событий

– продавать или нет – заставля-

ют трейдера не только биться в поиске наилучшего решения, но и вызывают у него всевозможные типы психологических конфликтов, включающие и проявления таких эмоций, как страх и жадность. Страх возможных убытков от слишком раннего закрытия позиции во избежание последующих негативных эмоций и, в то же время, желание подождать в надежде, что рынок еще вернется и можно будет получить прибыль.

Хорошей новостью для Вас станет наличие действий, позволяющих избежать эмоциональных потрясений при одновременном повышении шансов на успех, получения прибыли и минимизации рисков.

Стратегия опционных спредов на время летнего затишья была создана именно для тех случаев, когда движение цены минимально. Эти спреды базируются в границах, обоснованных статистикой, и призваны увеличить вероятность успеха и возможности избежать потерь.

Для правильного использования этой стратегии необходимо научиться разделять бычьи и медвежьи сделки по опционным спредам при помощи 200-дневной простой скользящей средней (см. график «Стагнация «Эппл» рис. 1).

В своей книге «Как работает фондовая биржа» Лео Гаф для описания использовал методы статистического анализа. Для этого ему пришлось провести исследование того, какие элементы технического анализа срабатывают при нахождении численных пределов, позволяющих торговцу получить фору при совершении сделок. Одной



ПРОСКАЛЬЗЫВАНИЙ
ДИЛЕРОВ

НИКАКИХ ОГРАНИЧЕНИЙ
ЭМОЦИЙ

STAGNANT APPLE

In spring 2010, Apple Computer was trading above its 200-day simple moving average when its price began to break down in May. Later, it formed support on July 19, and a setup was triggered using the bullish put spread with the August expiration. The stock went back and forth but never broke support, maximizing the return on this option strategy until expiration.

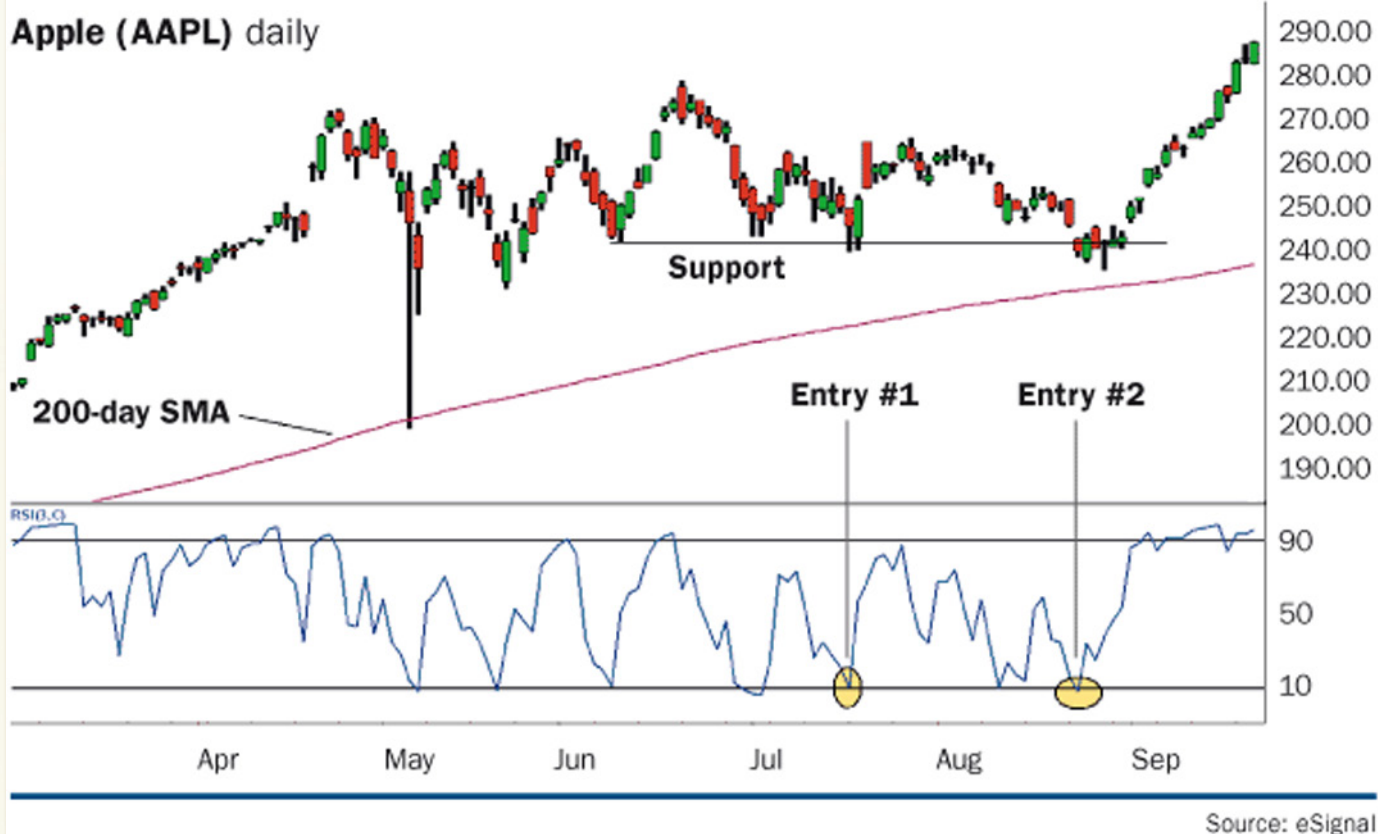


Рисунок 1.

из составляющих анализа стала максима, распространенная среди трейдеров, о том, что «быки живут над 200-дневной простой скользящей средней (SMA), а медведи – под ней». И рациональным зерном здесь оказалась возможность определения направления тренда в краткосрочном периоде времени.

Попросту говоря, если цена котируется над SMA, то нужно использовать стратегию бычьих опционов спред, и если ниже – то медвежьих.

Но хотя 200-дневный индикатор и обеспечивает масштабный анализ, необходимый для проведения таких сделок, в то же время – это очень приблизительный инструмент относительно моментов открытия позиции. По счастью удалось обнаружить, что использование краткосрочного индекса относительной силы (RSI) помогает определять области

«перекупленности/перепроданности» цены на краткосрочном графике (см. «Отскок от линии поддержки» ниже рис. 2).

Чтобы еще больше увеличить шансы на успех при торговле на основе стратегии опционных спредов, рекомендуется использовать трехпериодный RSI в точке сделки возле уровней поддержки или сопротивления. Вам удастся установить предел путем отслеживания обратного движения цены, так как она возвращается в русло доминантного тренда относительно того, с какой стороны SMA идет торговля.

Обращайте внимание на уровни ниже отметки 10 индекса RSI, как уровни поддержки при бычьем тренде, и уровни выше 90, как линии сопротивления при тренде медвежьем.

Наш подход строится на следующих утверждениях:

SUPPORT BOUNCE

Also in summer 2010, Riverbed Technologies offered a unique situation where, on Aug. 12, price pulled back to test minor support after the stock had already broken out of its range-bound summer price action, triggering a setup for this strategy. Using the October call options for the spread, price went on to climb higher and allowed the trader to keep the full premium on the trade, maximizing profit potential.

Riverbed Technologies (RVBD) daily



Source: eSignal

Рисунок 2.

1. Основываясь на исторических данных поведения рынка, эта торговая стратегия разработана именно с целью использования в период с начала мая до середины августа.
2. Применяйте 200-дневную простую скользящую среднюю (SMA) для определения направления развития тренда, бычьего или медвежьего.
3. Отслеживайте точки поддержки и сопротивления цены для установки бычьих опционов спред на продажу (пут) или медвежьих на покупку (колл).
4. В момент открытия сделки трехпериодный индекс относительной силы RSI должен находиться ниже уровня в 10 единиц при бычьем тренде и выше уровня в 90 единиц при медвежьем.

Опционные стратегии

Бычьи опционы спред на продажу или медвежьи на покупку – это стратегии, направленные на получение доходов и базирующиеся на методе торговли «вперед и назад», обычной для летнего сезона. Бычий опцион спред на продажу используется, когда есть уверенность, что тренд на рынке будет восходящим, и цены котируются в области пределов или растут. Он исполняется следующим образом:

1. Продаете с близким сроком исполнения опцион «пут» АТМ или ИТМ с целью получения премии.
2. Покупаете более дешевый с близким сроком исполнения опцион «пут» ОТМ для хеджирования рисков внезапного падения цены.

Медвежий опцион спред на покупку используется, когда есть уверенность, что тренд на рынке будет нисходящим, и цены котируются в области пределов или падают. Он исполняется следующим образом:

1. Продаете опцион «колл» ATM или ITM с целью получения премии.
2. Покупаете опцион «колл» OTM с более высокой ценой актива для хеджирования рисков внезапного роста цены.

Бычьей схемой можно было использовать совсем недавно (конец июня) на торгах акциями компании Compass Minerals (см. график «К оружию» рис. 3):

Вам следует выбирать те опционы, у которых срок истечения еще как минимум 30 дней, для того, чтобы получить хорошее соотношение риск/прибыль за счет проданного опциона. При этом Вы по-прежнему будете защищены опционом OTM с тем же сроком истечения.

Выгода от использования этой стратегии кроется в продаже опционов по более высокой цене, с целью получить премию и позволить убывающему времени уменьшить стоимость самого опциона. В этом случае время работает на Вас, а купленный по менее низкой цене опцион OTM выступает в качестве страховки на тот случай, если направление тренда изменится в невыгодную для Вас сторону, особенно в непредвиденных ситуациях типа «черный лебедь».

Улучшая качество торговли

Среди трейдеров ходят слухи о том, как торговля прогнозной волатильностью опционов принесла им громадные состояния в мгновение ока. Но трейдеры, использующие стратегию опционных спре-

CALL TO ARMS

CMP is setting up for a bearish call spread based on our trade setup. With the three-period RSI approaching overbought conditions while below its 200-day SMA, all that is needed is for the next price bar to close below its price low to signal selling the August 80 call and buying the 85 call.



Source: eSignal

Рисунок 3.

дов, и спят крепче, и ездят на более дорогих автомобилях.

Вероятно, такое положение вещей оправдано. В общем случае трейдеры прогнозной волатильностью открывают длинные и короткие позиции, пользуясь громадными преимуществами рычагов, предоставляемыми фондовыми рынками. Но очень часто они теряют столько же, сколько могли бы и заработать, полагаясь на огромный куш, столь несчастный на рынке.

Можно улучшить и показатели стратегии опционных спредов при небольшом росте рисков путем выхода на рынок в момент его закрытия, если показатели индекса RSI находятся внутри своих ключевых ценовых уровней. Очень часто в этой ситуации происходит кратковременный отскок цены, срабатывающий в качестве катализатора в деле возврата акций в прежнее русло тренда.

Также помните, что согласно исследованиям, упомянутым в этой статье, что у рынка акций шансы на восходящее движение предпочтительнее шансов движения нисходящего, так что со временем Вы достигнете большего, если будете использовать эту стратегию для акций, котирующихся выше 200-дневной SMA, избегая торговли теми, что расположены ниже.

И в заключение: помните, что если цена движется в направлении, выбранном Вами при сделке, нет нужды ждать истечения срока исполнения для ее завершения. В этом случае премия опциона, проданного Вами, начнет уменьшаться. Это даст Вам возможность купить его снова, но уже дешевле, положив разницу в карман.

Примечание:

Билли Вильямс, ветеран трейдинга с 20-ти летним стажем, сотрудничает с сайтом www.StockOptionSystem.com, помогая трейдерам в освоении новых опционных стратегий для работы на рынке с большей отдачей.

Комментирует статью Александр Комарских, Руководитель [Факультета Опционов Академии Masterforex-V](#): Технический анализ может быть сколь угодно сложным и сколь угодно простым. Технические индикаторы, применяемые трейдерами всего мира, зачастую сильны благодаря факту своего существования и популярности. Парадоксально, но факт: если цена актива подходит к уровню сопротивления, который сформирован техническим индикатором, стоящим на терминалах десятков тысяч

трейдеров, то с высокой долей вероятностью можно прогнозировать отскок цены актива от этого уровня. Трейдеры тоже люди! Они подвержены влиянию эмоций, своего прошлого опыта, мнений коллег. И вместе с тем, каждый профессиональный трейдер индивидуален, наблюдателен, изобретателен. В большинстве случаев успех приходит с нахождением какой-либо закономерности, которой следует рынок в настоящий момент или период. В статье, которую мы предлагаем Вашему вниманию, описана как раз подобная найденная закономерность. Здесь связаны и простейшие (классические) технические индикаторы и свойство регулярности рынка.

Однако настоящей изюминкой статьи является замечательная рекомендация для трейдеров использовать профессиональные, зарекомендовавшие себя на протяжении десятилетий, торговые инструменты – такие, как **опционы**. Опционные стратегии – это тот инструмент, за счёт которого профессионалы всегда переигрывают «новичков». В той ситуации, когда новичок, торгующий на Форексе, делает анализ (допустим, аналогичный описанному в статье) и открывает сделку с плечом 1:200 под девизом «пан или пропал», профессионал, управляющий капиталом, более трезво оценивает ситуацию и открывает опционный спред. Профит при этом зачастую не меньше, риск захеджирован, капитал защищен и с высокой степенью вероятности стабильно растёт. А новичок? Выиграв «ставку» (попутно получив изрядную дозу адреналина и опустошив пару пачек с успокоительным), новичок обычно делает тут же следующую и проигрывает всё.

Слишком сложно, подумаете Вы? Ничего подобного! В своей жизни каждый сталкивался и успешно осваивал гораздо более сложные знания и навыки. Опционы настолько же сложны, как для ребёнка металлический конструктор. Первый раз непонятно. Потом – интересно. И наконец, всё становится понятно, логично и полезно! Сложно представить нашу повседневную жизнь без применения правил сложения и вычитания. Без таблицы умножения. Точно так же без опционов не может существовать современный рынок.

В заключение хочу пояснить, что используемый в статье термин «прогнозная волатильность» означает более привычную нам «ожидаемую волатильность».

Секреты извлечения прибыли из задолженности США перед Китаем

Огромная задолженность США перед Китаем явилась, пожалуй, главной причиной затяжных споров между администрацией Обамы и Конгрессом относительно поднятия потолка американского госдолга. Китай является главным держателем американских казначейских облигаций. Это означает, что Китай мог потерять в этой игре не меньше, чем США.

Небывалый рост китайской экономики, наблюдающийся в последние 10 лет, создал новую парадигму. 10 лет назад никого не волновала задолженность США перед Китаем. Никто не говорил о том, что китайский юань может заменить американский доллар, став новой мировой резервной валютой. Могли кто-нибудь тогда подумать о том, что эта задолженность вырастет до колоссальных размеров? И с чего США вообще беспокоиться о своем долге перед Китаем?

В то время США были крупнейшей экономикой в мире, с самыми мощными рынками и самой сильной валютой. На саммитах “Большой семерки” США всегда получали что хотели. США говорили “прыгай”, а остальные лишь спрашивали “насколько высоко?” А Китай тогда вообще не приглашали на эти саммиты. Но, как вы знаете, все изменилось.

Делегация из США больше не может прийти на саммит “Большой двадцатки” и просто потребовать то, что она хочет. Теперь США приходится считаться с интересами Китая, потому что этот новый экономический гигант является крупнейшим кредитором Соединенных Штатов.

Кто тут главный?

За 10 лет Китай превратился во вторую по значимости экономику на планете. Как им это удалось? Да очень просто: Китай экономил, пока США тратили. Китай инвестировал и терпел лишения, пока США залезали в долги и жили не по средствам. США продолжали выпускать облигации, чтобы по-



гасить старые долги, а Китай скупал их и заработал немало денег на процентах.

В Библии написано, что должник является рабом заимодавца (то есть кредитора). Получается, что американские граждане являются рабами Китая, осознают ли они это или нет. Как известно, когда человек берет кредит в банке, то не он определяет процент и сроки погашения этого кредита, а сам банк. Это его право как кредитора. Китай имеет такое же право на макро уровне. США продали Китаю самих себя. Теперь пришла очередь США спрашивать “насколько высоко?”, когда Китай скажет “прыгай”.

Такова воля судьбы: баланс сил между КНР и США постепенно сдвигается в сторону Китая. И, к сожалению, для США, Китай знает об этом.

Потайной ход к прибыли

Теперь, когда вы знаете что Китай обретает все больший вес на мировой арене, было бы разумно начать скупать китайский юань, так ведь? В итоге китайский юань вполне может продемонстрировать сильный рост, как только правительство КНР введет плавающий курс своей национальной валюты.

Однако есть одна проблема: китайский юань нельзя ни купить, ни продать на рынке Форекс. А это означает, что большинство валютных трейдеров упускает возможность неплохо заработать. К счастью, есть один секретный способ поставить на продол-



Confidence is Capital



TEAM PARTNER OF
MERCEDES GP
PETRONAS
FORMULA ONE TEAM

Partnership driven by the passion for performance

жающийся рост позиций Китая и его национальной валюты, и, так сказать, “заработать состояние” на международном валютном рынке Форекс. Все очень просто: нужно покупать высокодоходный и ликвидный австралийский доллар на спот-рынке Форекс.

Дело в том, что австралийский доллар очень чувствителен ко всем новостям, связанным с Китаем. Когда новости хорошие, “Осси” укрепляется, и наоборот, когда из КНР приходят плохие новости (например, рост инфляции), курс “австралийца” начинает падать. Причина проста: Китаю нужны ресурсы, которые есть у Австралии в больших объемах.

По мере того, как китайская экономика продолжает свой рост на ошеломительной скорости, ей необходимо все больше природных ресурсов, например, железная и медная руда, так как металлы необходимы в машиностроении, строительстве и других отраслях промышленности. КНР уже владеет акциями многих австралийских горнодобывающих компаний. Это значит, что и Австралия сможет обеспечить себе экономический рост за счет расту-

щих потребностей Китая.

Вам как валютному трейдеру остается только лишь скупать австралийские доллары, чтобы извлечь выгоду из своих знаний.

Если КНР ждет рассвет, то вы можете быть уверены, что Австралия непременно обогатится на этом. Однако если Китай ждет упадок, то же самое ждет и Австралию. Просто запомните: куда Китай, туда и Австралия! Покупая австралийский доллар на рынке Форекс (валютная пара AUD/USD), вы можете получать колоссальную прибыль, просто

наблюдая за тем, каков будет следующий шаг китайских властей. К счастью, в последнее время мировые СМИ достаточно хорошо освещают ситуацию в “Поднебесной”, поэтому информации к размышлению предостаточно.

И в заключение, хотелось бы отметить, что проблемы США никуда не исчезнут сами по себе, а Китай продолжит извлекать из этого выгоду. Тем не менее, вам так же выпал шанс заработать на этом глобальном изменении баланса сил.





ИДЕИ ТРЕЙДЕРОВ
РЫНКА ФОРЕКС

Уважаемые коллеги! Ни для кого не секрет, что успех в торговле на рынке зависит в том числе и от психологической составляющей этой деятельности, причём в весьма значительной степени. И тема психологии в сфере трейдинга – предмет постоянных разговоров, рассуждений, дискуссий и т.п. – интерес не ослабевает, скорее наоборот. И каждый проходит свой тернистый путь, решая, так или иначе, с различной степенью успешности, свои психологические проблемы. Между тем, некоторые из этих проблем – типичные. Следовательно, можно рассматривать целесообразные пути их решения, применимые для всех.

Но вот люди, сталкивающиеся с этими проблемами – разные. Каждый человек – просто уникален, по большому счёту. Хотя, конечно, есть определённые типы личности, объединённые набором схожих психологических качеств. И есть определённые закономерности поведения, вполне подлежащие изучению, а главное – предоставляющие нам возможность применять на практике зарекомендовавшие себя методики.

К тому же проявляется устойчивый интерес к психологии как таковой. Это естественно, потому что трейдер – он ведь тоже человек, а не робот. И его интересная богатая личная жизнь вовсе не ограничивается одной лишь торговлей.

Кроме того, психологическое самосовершенствование – это тоже инвестиции. Инвестиции в себя, в свой успех, в свою жизнь... И не так уж опосредованно это влияет в том числе и на зарабатывание денег, и торговля на рынке тоже не является исключением.

Вот поэтому – не ради праздного любопытства – а для практического применения в повседневной жизни трейдера и инвестора, мы начинаем в нашем журнале цикл статей, посвящённых как общей практической психологии, так и, разумеется, психологическим аспектам трейдинга, в частности.

Начнём с самых азов...

Что такое психология? – вот, кстати, книгу именно под таким названием написал известный французский психолог Жорж Годфруа (информация там исчерпывающая – два объёмных тома). Кому интересно вникнуть – почитайте. Мы же пока ограничимся расплывчатым, но широко известным определением древних: «**Психология – наука о душе**». А по-



том постепенно будем наполнять это понятие более конкретным практическим смыслом.

А пока давайте для начала ответим на такой вопрос: а психолог – это кто?

Психолог (кто таков?)

Дело в том, что встречается подчас путаница в таких понятиях как ПСИХОЛОГ и ПСИХИАТР. Попробую в двух словах объяснить разницу.

В наше просвещённое время до сих пор иногда можно услышать такую фразу: «К психологу пошёл?! Да ты что, больной что ли!? Ха-ха! Совсем с катушек съехал?!» и т.п. И люди стесняются, люди оглядываются, люди с опаской гонят от себя саму мысль, что неплохо бы обратиться к психологу для решения своих проблем...

Ну что можно сказать... Если грубо, в первом приближении, то так...

ПСИХИАТР – это МЕДИЦИНСКИЙ работник, он работает с БОЛЬНЫМИ людьми, имеющими те или иные клинические отклонения в психике, его работа – ЛЕЧИТЬ, приводить в норму, снижать патологические изменения и т.п.... Или проверять, всё ли в порядке, и выносить, например, заключение, что человек здоров, на учёт не состоит, ни в чём таком не нуждается и т.п.

У психиатра ПАЦИЕНТЫ. Психиатр, конечно, имеет определённую базовую психологическую подготовку, так же как психолог психиатрическую – но по большому счёту, специальности эти принципиально разные. (Бывают, кстати, у человека и так



Стабильность, надёжность, открытость

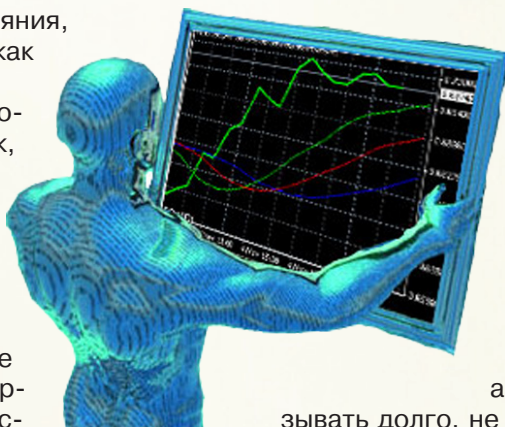
называемые пограничные состояния, как бы между... (флет)) но это, как правило, временные явления.)

ПСИХОЛОГ – это не есть человек в белом халате, он не медик, он работает с абсолютно здоровыми людьми. У психолога не пациенты, а КЛИЕНТЫ. Просто у КАЖДОГО здорового человека имеются те или иные психологические проблемы... Большие или маленькие, временные или постоянные, но у каждого первого, у любого (и у меня в том числе, конечно же – мне просто далеко ходить не надо, чтоб их решать).

Другое дело, что некоторые решают их сами, без посторонней помощи, а некоторые обращаются за помощью к психологу. И в этом абсолютно нет ничего зазорного. Делается это не только потому, что человек что-то не может, а часто потому, что он, хотя и справился бы сам, но хочет сделать это быстрее и эффективнее, т.е. в данном случае это экономия времени и сил (а в бизнесе и денег – и нередко о-очень значительных) Поэтому, кстати, бывают действительно проблемы, а бывают – психологические задачи, которые человек перед собой поставил и намерен их выполнить.

На самом деле психолог – это просто **СПЕЦИАЛИСТ** в определённой области (в области практической психологии) (Отдельный разговор – а специалист ли он – вот ещё вопрос. Впрочем, это везде так. Как судить об уровне его профессионализма – об этом порассуждаем позднее.)

Если, к примеру, у меня сломался компьютер, то естественно, я не буду сам его ремонтировать (ну не умею!) – пусть спецы соответствующие займутся. Если же ломаются взаимоотношения с другими (а нередко с самим собой) – здесь нужны другие спецы. Или человек желает приобрести какие-то новые навыки, научиться каким-то психологическим приёмам, которые, как он считает, ему пригодятся (вот они – задачи). Или, наоборот – избавиться от устойчивых психологических реакций, которые ему мешают (а это – проблемы). Да просто



разобраться в себе – выявить свой потенциал. И так далее...

Могу сказать, что больше половины людей плохо знают сами себя (и нередко, ну очень плохо) – отсюда и ошибки. Кстати, советую не тратить время на так любимое некоторыми тестирование в каком-нибудь журнальчике, типа: «Ответьте на 20 вопросов, и узнайте, какой вы...»

Что такое нормальная психодиагностика – об этом даже рассказывать долго, не то что делать (а другая не нужна, и даже скорее вредна) Это от 5-8 часов до нескольких дней очень плотной работы с клиентом, плюс пару рабочих дней уходит только на обработку данных, интерпретацию и написание психологической характеристики (там взвешено каждое слово). Но и результат соответствующий. А эти все популярные тесты в жёлтой прессе...

Что касается трейдинга, вы сами прекрасно знаете, каково это: реал весьма щекочет нервы, и психологическая подготовка трейдера – не последняя составляющая его профессионализма. Поэтому, хотите вы этого или нет, но психологией так или иначе всё равно придётся заняться – никому этого не избежать.

Да и вообще, по жизни – буквально каждый из нас психолог... в той или иной мере... Наподобие того: как далеко не все из нас являются профессиональными шофёрами, но ведь водителями-то быть приходится всем практически! – жизнь заставляет. И, согласитесь, лучше уметь это делать хорошо. А тут не просто какое-то транспортное средство – по большому счёту расходный материал, железа – а целый ЧЕЛОВЕК! Позволительно ли относиться к нему с халатной лёгкостью?!

Вот и не будем этого делать – а лучше добросовестно займёмся изучением человека в трейдинге, и вне трейдинга тоже.

Игорь Тивяков (Tiv-57) – руководитель **Кафедры психологии Факультета Инвестиций Академии Masterforex-V**

ИДЕИ ТРЕЙДЕРОВ РЫНКА ФОРЕКС

Ошибки в покере и трейдинге – близнецы братья. Часть 2

Доктор Ван Тарп



Несколько дней назад я был по-настоящему подавлен. Я не могу вспомнить, когда подобное происходило со мной в последний раз. И я благодарю судьбу за это, потому что такое состояние означает, что я приблизился к сути какой-то проблемы, которая сидит глубоко внутри меня.

Изначально я расстроился из-за каких-то семейных неурядиц. Позже я спроецировал свое негативное состояние на игру в покер. Опять-таки, нужно сказать, что я отношусь к таким состояниям как к подарку. Я был так зол, что смог успокоиться лишь на следующее утро. Только тогда я смог по-другому взглянуть на свое поведение за покерным столом прошлым вечером.

Я играю в онлайн покер на сайте, который дает пользователям 1000 игровых долларов каждый час. Когда виртуальный банкролл составляет уже \$1.000.000, начинаешь относиться к нему по-другому. На данный момент на моем счету \$20.000.000 виртуальных денег, и мне удастся увеличивать банкролл на несколько миллионов за вечер. Так же есть возможность обменять \$500,000 игровых денег на \$2 настоящих денег, если занимаешь, по крайней мере, 18 место в турнире. Вот так я играю в покер, пытаюсь заработать хотя бы \$1 миллион игровых денег и обменивая их на реальные деньги.

Так вот, когда я сел играть в покер в тот вечер, я уже был в подавленном настроении. Я не успел зарегистрироваться в ежедневном турнире, в котором я обычно играю, что расстроило меня еще больше. Тогда я зарегистрировался в турнире на 90 человек с бай-ином \$1 реальных денег, который я взял из выигранных мною денег. Я играл как обычно, не делая грубых ошибок, но все равно проигрывал. И это расстроило меня еще больше. Все чтобы я ни делал, играя в покер в тот вечер, только усугубляло мое подавленное состояние. Сначала, я пропустил любимый турнир. Затем проиграл \$1 реальных денег. Тогда я решил заработать пару миллионов в игровых фишках (кстати, если вы еще не поняли, в таком настроении мне вообще не стоило садиться за игровой стол).

Затем я проиграл 2 миллиона игровых денег за одну раздачу. Мне не повезло: у меня на руках была карманная пара семерок. А на флопе пришли AA7. Таким образом, на флопе у меня был фул-хаус, а у моего оппонента на руках был АК. И на терне пришел король, а оппонент получил фул-хаус старше моего.

Однако последняя раздача по-настоящему вывела меня из себя. Я проиграл еще \$3 миллиона игровых денег. Сейчас я не могу вспомнить всех своих ошибок, которые я совершил из-за того, что был не в настроении. Вот так приблизительно я рассуждал до и вовремя этой раздачи (заметьте, что я не задумывался над тем, что я был расстроен в этот момент):

«Зачем эти идиоты отвечают на мою крупную ставку со слабыми руками?... Да им просто везет... Игроки в покер должны играть рассудительно... Другие игроки должны уважать меня... Этот парень играет очень агрессивно, чтобы запугать оппонентов... Да этот парень не в себе...»

Конечно же, я верил в то, что проблема не во мне, а в других игроках. Я пал их жертвой, насколько я тогда понимал, и я мог бы убедить вас в этом. Но цель статьи не в этом. Цель статьи – рассказать вам о своих проекциях.

Так что же случилось? Я был на большом блайнде и ББ равнялся \$20,000 игровых денег. У меня был одномастный коннектор (45 трэф). Я обычно не играю такие стартовые руки, но я был подавлен. В игре было 5 человек. Игрок, сидевший на баттоне (тот, кто раздает карты и принимает решение одним из последних на префлопе) увеличил банк (сделал рейз), поставив 2 ББ. Все, включая меня, уравнили ставку. Теперь банк составлял \$200,000. Мой колл был неплох, так как в это время банк был уже в 6 раз больше той суммы, которую мне нужно было поставить, чтобы принять ставку (\$20.000). На флопе пришли 2, 3 и 5. У меня были стрейт-дро и топ пара. Я сделал ставку первым – \$200.000. Я поставил для того, чтобы выбить из игры тех, кто мог бы усиливаться на последующих улицах. Все сбросили карты, кроме игрока на баттоне. Как позже выяснилось, у него были 72 трэф, но на флопе у него были флеш-дро и младшая пара. Шансы собрать стрейт или трипс джок были низкими. Этот игрок явно колировал не по шансам. Это я называю идиотской игрой. В банке теперь было \$600,000. На терне пришла семерка, дав моему оппоненту две пары. Я играл очень агрессивно. Я даже и подумать не мог, что кто-то будет колировать мои ставки с такой рукой. Поэтому я снова поставил сумму равную текущему банку.

Мой оппонент пошел ва-банк. Я уравнил. Но я так и не усилился на ривере, и мой оппонент выиграл моих 3 миллиона в игровых фишках с двумя парами (двойки и семерки). Всего за вечер я потерял 5 миллионов игровых денег. Я был вне себя: «Как можно колировать такие крупные ставки с мусором типа 72? Идиот!!!»

На следующий день я проанализировал свою игру, и я был поражен. Все мои убеждения на тот момент были проекциями и все они были неверны. Мое состояние лишило меня возможности быть относи-

тельно объективным. Я проецировал свои ошибки на игроков по ту сторону экрана. Кто знает, может я играл против бота? Давайте посмотрим на те убеждения, которые довели меня до неистовства:

Убеждение 1: Идиоты не должны отвечать на мои крупные ставки со слабыми руками. В реальности, я хотел, чтобы они делали это постоянно. Иногда им, конечно, будет вести, но в большинстве случаев они будут проигрывать. В вышеупомянутом случае у моего оппонента было 3 аута на 7 и два аута на 2. Изначально шансы были 3.5 к 1 в мою пользу. Однако я не учел того, что на флопе он мог поймать стрейт. Кроме того, я уравнил его олл-ин (ва-банк), и в этом случае шансы были явно в его пользу. Это я сыграл как идиот. Из 44 карт, оставшихся в колоде 8 из них (8 аутов) могли дать мне стрейт. У меня было все го лишь 18% шанс на выигрыш. В этом случае я рисковал 2.2 миллионами, чтобы выиграть 4 миллиона. Мои шансы на успех равнялись 18%, тогда как соотношение потенциальная прибыль/потенциальный убыток было менее 2:1. Так кто же был идиотом в этой ситуации? Я был идиотом, который проецировал свои ошибки на своего оппонента.

Убеждение 2: Игроки в покер должны играть рассудительно. Так ли это? Они должны играть как тот парень. Это я должен играть боле рассудительно. Я сыграл как идиот, но я винил его в своем проигрыше и был зол на него. Это также была проекция.

Убеждение 3: Другие игроки в покер должны уважать меня. Я чувствовал, что меня не уважают, и это еще больше злило меня. Должны ли они в самом деле уважать меня? Нет, не должны. Я хочу, чтобы они играли как идиоты или думали, что я идиот (но только тогда, когда у меня сильная рука и я приножорясь). Но на самом деле это я не уважал оппонента, когда он пошел ва-банк с двумя парами (или у него мог быть и натсовый флеш). Я уравнил став-

ку не по шансам. А возможно, у меня и не было бы шансов вообще. Снова проекция.

Убеждение 4: Этот парень играет очень агрессивно, чтобы запугать оппонентов. Но давайте посмотрим на мое поведение за столом. Я два раза удваивал банк или с топ парой, или со средней парой, или даже с дро. Поэтому на самом деле это я был агрессором, запугивающим оппонентов. И это также была проекция. Главный источник всех страданий – это вера в свои убеждения.

Убеждение 5: Да этот парень не в себе. Да кто бы говорил. Я сел за покерный стол, будучи в плохом расположении духа и неспособным к более-менее объективному восприятию происходящего. Я проиграл 2 миллиона, что превышало мой дневной лимит, но я все равно решил рискнуть крупной суммой (пусть и игровых) денег, имея призрачные шансы на победу, только чтобы сократить свои потери за вечер.

Вот какие выводы можно сделать из всего этого:

- Мы сами ответственны за результаты своей деятельности.
- Психологический аспект оказывает больше влияние на торговую деятельность (или игру в покер).
- Проекция формируют искаженное восприятие
- И на рынках, и в покере мы торгуем лишь своими убеждениями

Мы сами формируем тот мир, в котором мы живем. По мере того как мы делаем это, мы можем приобретать полезные убеждения, которые помогут нам сделать свою торговлю более эффективной.

Ну и наконец, если вы не понимаете, о чем я говорю, или не разделяете этих идей, то вы сами вполне можете сейчас проецировать какие-то убеждения на меня и эту статью. Ну это просто вам на заметку. Мы все вправе выбирать свои убеждения.

ИДЕИ ТРЕЙДЕРОВ РЫНКА ФОРЕКС

Джим Уикофф



В мире торговли фьючерсами не существует идеального инструмента для управления капиталом. Тем не менее, покупка опционов на фьючерсы помогает снизить риски по фьючерсам на сумму, равную стоимости опциона. Покупка опционов имеет ряд преимуществ, но здесь речь пойдет не об этом.

В этой статье мы поговорим о защитных стоп-ордерах для сделок на рынке фьючерсов (селл-стоп для длинных позиций и бай-стоп для коротких позиций). Это, конечно же, не идеальный, но достаточно эффективный способ решения одного из важнейших вопросов фьючерсной торговли: Когда нужно закрывать торговую позицию?

Прежде чем поговорить о преимуществах защитных стопов, хотелось бы сначала упомянуть один неприятный момент, о котором хорошо известно всем трейдерам со стажем. Он сводится к тому, что трейдеры торговых залов охотятся за стоп-лосс приказами. Это реальный феномен, под которым подразумевается, что «местные» трейдеры знают расположение большинства стоп-приказов и пытаются «сбить» их (то есть заставить их сработать) и соответственно получить прибыль за счет убытков тех трейдеров, чьи стоп-ордера сработали. Нельзя сказать, что это противозаконно, и неважно, насколько это неэтично. Важно то, что это часть повседневной торговой деятельности на рынках фьючерсов. Эти трейдеры торговых залов (или их спонсоры) платят достаточно большие комиссионные за то, чтобы иметь возможность торговать в этом зале. Естественно, у них есть преимущество перед всеми остальными трейдерами. Более того, именно они создают рыночную ликвидность, которая так нужна все остальным участникам рынка.

Охота за стоп-приказами – это больше искусство, чем наука, потому что рыночные условия должны полностью соответствовать их усилиям, чтобы игра стоила свеч. Чтобы у «местных» трейдеров появилась возможность двинуть рынок в нужную и сторону, внешние фундаментальные факторы должны находиться практически в равновесии и не оказывать влияния на поведение цены.

Например, любой «местный» охотник за стопами, который желает заполучить чужие стоп-приказы, расположенные ниже текущей цены, потерпит неудачу, если на рынок будут оказывать влияние позитивные фундаментальные данные, потому что в этом случае рынок ожидает ценовой рост. Помните, что ни одна группа трейдеров (даже «местных») не может оказывать слишком сильное или слишком длительное влияние на рынок. Иногда, некоторым трейдерам всего лишь кажется, что они знают, где сосредоточены стоп-приказы. Но когда они двига-

ют рынок в надежде «сбить» стопы, но не обнаруживают добычи, им приходится сами закрывать сделку в убытке.

Джон Клейст – один из моих давних друзей, который раньше торговал зерновыми на Чикагской товарной бирже – является многоуважаемым экспертом в области анализа рынков. Вот что он рассказал мне касательно охоты на стоп-приказы:

В последние 20 лет охота на стоп-приказы была эффективной лишь на неликвидных рынках. Например, в наши дни это можно сделать на рынке свинины, в то время как на рынке соевых бобов или пшеницы это делать гораздо сложнее, не говоря уже о кукурузе. Ну и, конечно же, для того, чтобы успешно сбивать стопы, они должны располагаться недалеко от рыночной цены на уровнях, которые очень часто используются для постановки стопов большинством трейдеров.

Ну а теперь давайте перейдем непосредственно к преимуществам стоп-приказов. Как я уже говорил, самым большим преимуществом стоп-приказа является то, что вы заранее знаете потенциальный риск по сделке. Если вы приняли правильное торговое решение, и ваша торговая позиция начала приносить прибыль, вы можете установить трейлинг-стоп, который будет автоматически изменяться на заданную величину по мере увеличения прибыли. Таким образом, зафиксированная прибыль будет увеличиваться до тех пор, пока трейлинг-стоп не сработает.

Что касается того, где именно следует располагать защитный стоп-приказ, открывая ту или иную торговую позицию, самый распространенный и эффективный метод заключается в том, чтобы найти уровень поддержки или сопротивления, который находился бы в пределах допустимого убытка по конкретной сделке. Например, трейдер решает открыть длинную позицию по фьючерсу на кукурузу, при этом он не желает терять более \$250 от данной сделки, если сделка окажется убыточной. Поэтому ему необходимо найти технический уровень поддержки, который был бы приблизительно на 5 центов ниже текущей рыночной цены (то есть цены входа в рынок), и затем разместить свой селл-стоп приказ под этим уровнем.

Я обычно руководствуюсь этим методом, когда размещаю защитные стоп-приказы для своих сделок. Однако, я понимаю, что трейдеры торговых залов знают, где остальные трейдеры вероятнее всего разместят свои стоп-приказы. Поэтому я немного «меняю настройки» с учетом этого фактора. То есть я всегда размещаю свои защитные стоп-приказы немного ниже уровней поддержки и немного выше уровней сопротивления. Я руководствуюсь тем, что большинство трейдеров размещают свои стопы очень близко к уровням поддержки/сопротивления или на них, поэтому охотники за стоп-приказами собьют их, но мой они вряд ли затронут, так как он расположен подальше от этих уровней. Однако всегда есть вероятность того, что мой стоп все равно сработает, и тогда я потеряю немного больше.

Обзор финансовых
рынков от Сити Банка



Во втором квартале текущего года волатильность рынков значительно увеличилась, а стоимость рискованных активов снизилась — в период с мая по июнь индекс MSCI World потерял 8,3%, и этот тренд продолжается. Волатильность показывает, что инвесторы сейчас балансируют между высоким уровнем оптимизма, который обусловил период положительной динамики рынка, с одной стороны, и экономическими данными, которые в течение последнего времени становились все менее благоприятными с другой.

Один из важнейших индикаторов, отслеживаемых аналитиками Citi, — это динамика индекса экономических сюрпризов. Экономические сюрпризы представляют собой разницу между фактическим и ожидаемым уровнем экономических индикаторов. История подтверждает тесную связь между краткосрочной доходностью финансовых рынков и динамикой индекса экономических сюрпризов: цены акций и доходность облигаций, как правило, растут при положительных экономических сюрпризах и наоборот. Несмотря на отставание акций во втором квартале, аналитики Citi наблюдали расхождение между динамикой акций и облигаций и индексом экономических сюрпризов. Действительно, индекс экономических сюрпризов значительно упал, ставки по облигациям AAA упали, а цены акций показали удивительную устойчивость на фоне ухудшения экономических индикаторов. Комитет по глобальной инвестиционной стратегии Citi видит в этом расхождении признак чрезмерного оптимизма инвесторов на рынке акций. Заметная разница между настроениями инвесторов и экономическими данными заставляет задуматься о том, насколько устойчивость рынка основывается на ожиданиях роста фундаментальных показателей, а насколько — на заблуждениях инвесторов.

Заблуждение 1: Программа количественного смягчения ФРС США была успешной мерой

При анализе динамики портфелей за последние два года инвесторам может показаться, что программа количественного смягчения (QE) ФРС США была очень успешной мерой, поскольку на обоих этапах QE цены акций росли. Тем не менее поддержка доходности финансовых рынков не была одной из целей программы количественного смягчения. Ее целью было восстановление кредитования домохозяйств, поддержание цен на недвижимость и снижение безработицы. В течение данного периода объем кредитования, полученного домохозяйствами, постоянно сокращался, цены на недвижимость оставались на уровне низшей точки кризиса ипотечно-го кредитования в апреле 2009 г., а уровень безработицы упорно держался на уровне выше 9%. Аналитики Citi признают, что программа количественного смягчения была очень важна для банков, компаний и домохозяйств, помогла им поправить свои балансы, восстановить потоки ликвидности и сыграла на руку конкурентоспособности экономики США (за счет слабого доллара), но ожидать устойчивого вос-

становления экономики, основанного на успешности программ количественного смягчения, по их мнению, было бы заблуждением.

Заблуждение 2: Долговой кризис развитых стран удалось сдержать

Динамика кризиса в Греции в мае–июне показала нам, что через 18 месяцев после наступления кризиса, длительных политических дебатов, финансовой помощи, исчисляемой в миллиардах евро, и реализации нескольких программ жесткой

экономики устойчивое политическое или бюджетное решение все еще не найдено. В то же время ошибочно мнение о том, что долговой кризис касается только Греции или даже только периферийных стран Еврозоны. По оценкам аналитиков Citi, для того чтобы снизить уровень задолженности США до 60% ВВП к 2003 г., бюджетная политика должна быть изменена аналогично Греции, однако реализованные в США бюджетные программы составляют меньше половины бюджетных программ, реализованных в Греции (в процентах ВВП). Без сомнения, это бремя не столь тяжело для США из-за того, что доллар США является мировой валютой, а также из-за размера рынка казначейских облигаций США. Но, по мнению аналитиков Citi, полагать, что проблема долговой нагрузки США может быть разрешена без последствий для экономической активности, было бы заблуждением, особенно в год выборов.

Заблуждение 3: Опережающая динамика акций США

В течение нескольких последних месяцев шли разговоры об опережающей динамике акций и индексов США как в абсолютном выражении, так и по сравнению с другими регионами. В долларах индекс S&P 500 действительно вырос с начала года, в то время как индекс MSCI Europe упал на 3% за тот же период. Тем не менее аналитики Citi утверждают, что эта опережающая динамика возникла скорее из-за слабости американского доллара, чем благодаря хорошему фундаментальным показателям. И действительно, с учетом слабости доллара, взвешенного по отношению к корзине валют основных торговых партнеров, с начала года акции США фактически упали на 2,6%. Еще более интересно то, что рассчитанный в евро индекс S&P 500 упал на 5,1%, а значит, с учетом валютных факторов европейские акции демонстрировали опережающую динамику по сравнению с акциями США. Таким образом, думать, что рынки акций могут показывать хорошие результаты в отсутствие поддержки со стороны фундаментальных показателей, тоже было бы заблуждением.

Аналитики Citi не пересмотрели свои ожидания по глобальной экономической активности и не рассматривают сценарии рецессии на 2011–2012 г.г. Однако им кажется, что на фоне постоянных неутешительных экономических данных инвесторам придется снизить свои ожидания в отношении развития экономики и отказаться от чрезмерных заблуждений, которые, возможно, определяли решения инвесторов в течение последних месяцев.

Доверительное управление на форекс – путь к прибыли или проигрышу инвестора?

Часть IV. НЕОБХОДИМОСТЬ ВНЕШНЕГО АУДИТА

Трейдинг представляет собой один из тех видов деятельности, где не существует четких постулатов, и где два разных трейдера, руководствуясь одними и теми же правилами, порой получают совершенно противоположные результаты. Единственным мерилom успеха на валютном рынке является финансовый результат или размер чистой прибыли. Но порой, после первого успеха на рынке, трейдер напрочь забывает обо всем, в том числе и о тех правилах, которым он недавно следовал.

Дело в том, что занятость инвесторов варьируется от случая к случаю, и оказывается, абсолютное большинство после 2-х или 3-х безубыточных месяцев со дня вложения средств, теряет бдительность и оставляет трейдера без должного внимания, лишь изредка проверяя состояние торгового депозита. Что ж, неудивительно, что после ослабления контроля «свыше», трейдер теряет чувство бдительности и при отсутствии или частичном следовании торговой стратегии появление проблем неизбежно.

Независимый аудит становится абсолютной необходимостью для защиты инвестора, не только потому, что он защищает от ошибочных действий трейдера, но так же обеспечивает инвестора необходимой информацией по множеству вопросов. Одними из важных моментов на которые делается упор при анализе работы трейдера являются:

- контроль потенциального риска: анализ сделок на определение максимально допустимого риска и управление торговой позицией для контроля убытков и максимизации прибыли, соблюдение установленных правил на общий риск портфеля и на каждую из позиций в отдельности.

- управление капиталом: важность управления капиталом лучше всего пояснить на примере анализа просадок торгового депозита. Для справки, просадка – это общая сумма денег, которую вы теряете выраженная в процентах от общего объема депозита. Здесь является важным вопрос восстановления от просадок, к примеру, при наличии на счету \$5000 и последующей потере \$2500 для возвращения к точке безубыточности нужно вернуть не 50%, а 100%, ведь с увеличением просадки нужный процент восстановления растет геоме-



трически. Трейдеры, не имеющие должного опыта, могут столкнуться с серьезными психологическими потерями, поэтому так важен постоянный контроль за действиями трейдера, а при возникновении критических ситуаций – своевременная помощь. Необходимо держать максимальные просадки между 20 и 25 %. Как только просадки превысят это количество, трейдеру следует прекратить торговлю, чтобы переоценить рынок и свою методику.

- определение целей: как известно, удачная точка входа – это лишь малая часть успеха. Трейдеру необходимо ставить перед собой четкие цели, согласованные с его торговой системой. По существу, как только ваша прибыль начинает превышать первоначальный риск, следует закрыть половину позиции и переместить стоп в точку безубыточности для остатка позиции. При данном методе трейдер обеспечит, в худшем случае, сделку без потерь, и у инвестора все еще имеется потенциал прибыли на остатке от позиции. Это особенно важно для краткосрочной торговли, для которой большая прибыль за одну сделку случается нечасто.

Отправной точкой в анализе работы трейдера является то, что сам трейдинг далек от принципов высшей математики и целиком сводится к понима-



Зарабатывай как все –
зарабатывай гарантированно!
www.leprecontrading.com



нию целей, сопутствующих рисков и психологии. И хотя список, приведенный выше, далеко не исчерпывающий, мы полагаем, что он может оградить трейдера и, в свою очередь, инвестора от большинства проблем.

Академия Masterforex-V по запросам многих инвесторов решила ввести новую услугу, а именно – аудит трейдеров. Наши специалисты в состоянии провести полный независимый внешний аудит для последующего анализа и предоставления необходимой информации инвестору, включающий в себя такие услуги как:

- первоначальная проверка финансовой отчетности трейдера, его стратегии и рекомендации по найму;
- мониторинг процесса отчетности трейдера и прозрачности финансовой информации в процессе работы на доверенном счету инвестора;
- ежедневный мониторинг сделок трейдера, включая текущее видение ситуации, значительные изменения торгового депозита;
- контроль за следованием трейдера принципов торговой системы: контроль риска и управления капиталом;
- контроль за обеспечением легальных принципов;
- ежемесячный анализ эффективности работы трейдера и его торговой системы;

- четкий анализ причин просадки счета на основе детального разбора открытия, ведения и закрытия сделки;
- персональные рекомендации трейдеру по всем текущим вопросам, в том числе по вопросу торговой стратегии (ее коррекции) трейдера;
- вскрытие и разрешение психологических проблем трейдера (принцип сезонности трейдинга);
- рекомендации инвестору по найму нового трейдера в случае недобросовестного выполнения трейдером своих обязанностей.

Профессионалы Академии Masterforex-V стремятся к полной конфиденциальности клиента при любых обстоятельствах, поэтому обсуждение аудиторских отчетов и выводов происходит лишь с самим инвестором, уполномоченным представителем и трейдером с разрешения самого инвестора.

Для получения бесплатной консультации по доверительному управлению и выбору трейдера пожалуйста, обращайтесь.

Евгений Ольховский, Торонто, Канада
[Землячество Канады Академии Masterforex-V](mailto:canada@masterforex-v.org)
canada@masterforex-v.org

ИДЕИ ТРЕЙДЕРОВ РЫНКА ФОРЕКС

Это должен знать
каждый трейдер



Азбука инвестиций или что такое “розовые листы”

Многие инвесторы фондовых рынков, скорее всего, слышали о “розовых листах”. Но кто из вас знает, что это такое?

“Розовые листы” – это списки акций и их цен, как предлагаемых, так и запрашиваемых, на внебиржевом рынке. Они не торгуются на крупных фондовых биржах. Но это не означает, что они представляют меньшую ценность, чем обычные акции, ETF или фонды во взаимном пользовании.

На самом деле, “розовые листы” могут принести неплохую прибыль, но для этого нужно знать, как ими пользоваться. В любом случае, их стоит добавить в свой инвестиционный портфель.

Розовые листы: основы торговли

Все началось с того, что компания под названием Pink Sheets LLC (переводится как “розовые листы”) стала публиковать котировки акций на розовой бумаге. Внебиржевая торговля такими акциями не регулируется Комиссией по ценным бумагам (SEC) и Национальной ассоциацией дилеров по ценным бумагам (NASD), что помогает компаниям избежать многочисленных процедур проверки, на которые уходит много времени, получив тем самым возможность более эффективной и быстрой торговли своими акциями.

Некоторые компании начинают торговать своими акциями через “розовые листы”, таким образом делая первый шаг на пути к первичному размещению своих акций на одной из крупных фондовых бирж. Последующее первичное размещение само по себе может вызвать рост стоимости акций такой компании, так как на рынок начинают приходить инвесторы, которые ранее остерегались покупок (как они считают) сомнительных акций.

Тем не менее, в данном виде торговли не хватает прозрачности, что представляет определенную долю риска для инвесторов. Такого рода компании не обязаны раскрывать информацию о своих делах, и никто не приходит к ним с проверками. Конечно же, это не значит, что такие компании нужно обходить стороной. Тот факт, что регуляторы не контролируют “розовые листы”, лишь дает повод относиться к ним как к “дикому западу” современного мира финансов. Следует учитывать, что мошенни-



ческое искажение фактов является преступлением вне зависимости от того, где торгуются акции той или иной компании.

Чтобы успокоить инвесторов, компания Pink Sheets LLC недавно ввела новую систему классификации, чтобы помочь инвесторам определить степень надежности и законности компаний в их списке.

«PremierOX» – высшая позиция в классификации – включает акции стоимостью \$1 и выше, которые, вдобавок ко всему, соответствуют требованиям основных фондовых бирж. **«Caveat Emptor»** (в дословном переводе с латинского: «Будь осторожен, покупатель») – это самая низкая позиция в классификации. Полную классификацию можно найти на сайте компании **Pink Sheets**.

Основная проблема в торговле “розовыми листами” заключается в том, что на данный момент не существует организации, которая постоянно и своевременно предоставляла бы полноценные сведения о торгуемых акциях. Вот почему рассудительные и опытные инвесторы относятся к таким инвестициям крайне осторожно, предварительно изучив всю доступную информацию.

Некоторые компании из “розового списка” до сих пор предоставляют неполную информацию на сайте Pink Sheets, несмотря на то, что они могут этого не делать. Инвесторам обязательно следует изучить данную информацию перед покупкой акций.

После изучения информации о той или иной ком-

ZuluTrade
Успеху помогут успешные!
Торговые сигналы лучших трейдеров на рынке Forex

пании на сайте Pink Sheets, за более подробной информацией следует обратиться непосредственно в саму компанию, которой вы интересуетесь. Любым удобным способом (через электронную почту, по телефону и т.п.) свяжитесь с представителем данной компании и попросите предоставить всю возможную информацию (о финансовом состоянии компании, о ее продукции, о перспективах компании и т.п.) Также следует изучить законодательство, политическую и экономическую ситуацию в той стране, где находится данная компания (многие компании из “розового списка” находятся за рубежом). Другими словами, изучите все, что поможет вам оценить потенциал компании и риски, связанные с инвестированием в ее акции.

Некоторые компании могут неохотно предоставлять информацию о себе. Некоторые из них даже могут быть враждебно настроенными по отношению к “исследователям”. Остерегайтесь таких компаний.

Зачастую акции иностранных компаний (то есть находящихся за пределами США) торгуются на местных регулируемых фондовых биржах. Если так, то узнайте, как регулируется (если вообще регулируется) торговля акциями в этой стране. Например, в Лондоне или Франкфурте регулирование достаточно жесткое, чего нельзя сказать о Шанхае.

Это не значит, что данные о компании, акции которой торгуются на Шанхайской бирже, будут ложными или искаженными.

Но этот фактор обязательно следует учитывать при покупке этих акций.

Долгосрочные инвестиции

Если вы все-таки решили вложить свои деньги в покупку “розовых” акций, будьте готовы к тому, что это долгосрочные инвестиции. Следует помнить, что это акции относительно небольших компаний, специалисты не проводят ежедневный анализ этих рынков. Иногда цены на акции не изменяются в течение нескольких дней. Краткосрочных спекулянтов и тех, кто любит рыночный экшн, вероятно, ждет разочарование, тогда как более опытные и рациональные трейдеры смогут избежать “американских горок” на рынке и сосредоточиться на потенциале компании и естественном росте стоимости ее акций в ходе развития данной компании.

Регулярно проверяйте информацию о компании, как из первоисточника, так и из сторонних источников. Не следует тут же избавляться от акций только потому, что в течение нескольких дней котировки не сдвинулись с места.

Теперь, когда вы знаете, азы торговли на рынке “розовых листов”, уделите достаточно времени на анализ рынка и сборе информации о той или иной компании. Следует хорошенько подготовиться, перед тем, как принимать инвестиционное решение.



Попробуйте начать зарабатывать на Форекс вместе с FOREX MMCIS group!

Ежедневно до 95% трейдеров сливают свои депозиты». Эта фраза уже давно стала аксиомой, не требующей каких-либо доказательств. Большинство новичков, обманутые в своих ожиданиях, навсегда покидают это негостеприимное, по их мнению, место — Форекс.

И лишь немногие оставшиеся, стиснув зубы и пережив тяжелый шок разочарований, делают правильные выводы из своих неудач. Они начинают понимать: чтобы стать полноправным участником рынка Форекс, нужно «учиться, учиться и еще раз учиться».

Можно ли стать трейдером без серьезных, а главное, очень неприятных финансовых потерь? Не только можно, но даже нужно! — утверждают специалисты компании **«FOREX MMCIS group»**. Понимая, как важны для начинающих трейдеров знания и навыки, компания создала, если можно так сказать, инфраструктуру обучения.

Для получения знаний к Вашим услугам богатейшая библиотека, где Вы найдете самое полное собрание трудов классиков рынка. Изучайте, пробуйте, применяйте! А служба поддержки ответит на Ваши вопросы в любое время суток.

Ежедневные аналитические обзоры по основным валютным парам с применением самых популярных технических инструментов станут серьезным подспорьем для принятия решений во время торговли.

Итак, в напряженной отработке торговых навыков проходит определенное время (у каждого — свое). Обретая уверенность в собственных силах, трейдер подумывает об открытии реального счета. Однако свободных денег нет. Что делать?

В «FOREX MMCIS group» ответили и на этот вопрос. «Участвуйте в наших бесплатных Форекс турнирах!» — приглашает дилинговый центр. Бесплатные Форекс турниры — это ноу-хау компании. Не затрачивая ни копейки, Вы выигрываете реальные денежные призы. Причем призы эти можно не только использовать для открытия реального депозита (такое практикуется во многих ДЦ), но и вывести со своего счета (а вот такого нет ни у кого)!



И что получает трейдер в итоге? Не тратя времени на поиски «Священного Грааля» по разным сайтам, не вкладывая денег в дорогостоящее обучение, трейдер получает доступ к обширной информации! Создает свою торговую систему и начинает зарабатывать реальные деньги, не потратив ни копейки! И все это — в пределах одной компании.

Дилинговый центр «FOREX MMCIS group» освоил полный цикл подготовки и сопровождения трейдера. И эта схема реально работает. На сайте компании публикуются истории обычных трейдеров, добившихся успеха благодаря «FOREX MMCIS group». Неслучайно компания, несмотря на свой молодой возраст, входит в мировой **рейтинг брокеров** Академии Masterforex-V. Трейдеры оценили компанию по заслугам.

Создание «FOREX MMCIS group» инициировано в 2007 году инвестиционным фондом «MMCIS investments». В ходе работы фонда было замечено, что многие клиенты хотят управлять своими рисками и доходом самостоятельно, принимая независимые решения. Именно поэтому было вынесено постановление о создании отдельного подразделения, предоставляющего все преимущества работы на рынке Форекс. Это подразделение со временем и трансформировалось в дилинговый центр «FOREX MMCIS group».

Президент компании: Митчелл Нунис — профессиональный трейдер, профессор Академии биржевой торговли в Нью-Йорке.



Почему американский фондовый рынок ждет светлое будущее – простые ответы на сложные вопросы

Карл Делфельд

Несмотря на то, что потолок госдолга США все-таки был поднят, в воздухе реют пессимистические настроения относительно перспектив американской экономики. По данным недавнего исследования, проведенного Pew Global Attitudes в 22 странах мира, большинство респондентов в 15 из них считают, что Китай рано или поздно станет ведущей сверхдержавой вместо США. Более того, эти пессимистические взгляды относительно перспектив США поддерживают 46% американцев и 63% китайцев.

Надо признать, что я очень оптимистично настроен по отношению к дальнейшим перспективам американской экономики.

В любой стране рано или поздно будут случаться кризисы. Нужно лишь найти способ преодолеть их...

Остерегайтесь врагов здравого финансового планирования

Вспомните “черные дни” Второй мировой войны, когда самолеты Люфтваффе бомбили Лондон. В те дни люди каждый день в страхе ждали вторжения нацистской военной машины в Британию через Ла-Манш. Сэр Уинстон Черчилль успокаивал своих сограждан, говоря, что вторжения не будет.

То же самое можно посоветовать и тем, кто инвестировал в американскую экономику. Когда эмоции захлестывают инвестора, это лишает его возможности здраво мыслить и принимать правильные решения.

8 причин, почему Америку ждет светлое будущее

Нужно признать, что когда люди начинают осознавать весь потенциал экономики США, это их сильно воодушевляет.

А почему нет? У США есть все предпосылки для процветания в будущем, несмотря на все пессимистические настроения и прогнозы. И вот почему:



1 США до сих пор являются мировым лидером в плане производства – 22% мирового ВВП. Американское производство в 8 раз продуктивнее китайского.

2 Американская экономика все еще в три раза больше китайской, даже несмотря на то, что население КНР почти в 5 раз больше.

3 Рыночная стоимость корпораций Exxon и Apple больше чем совокупная стоимость всей Шанхайской фондовой биржи. Американские международные корпорации все еще доминируют на рынках. Ими представлено 47 из 100 крупнейших компаний мира в плане их рыночной стоимости. Тем временем, 15 из 20 крупнейших предприятий КНР являются государственными.

4 США является 3-м крупнейшим экспортером после Китая и Германии, обладая при этом колоссальным потенциалом в этом направлении. Всего лишь 2% мелкого и среднего американского бизнеса занимается экспортом. Две трети торгового дефицита США вызвано импортом энергоресурсов и китайских товаров.

5 США остается мировым лидером в области сельского хозяйства – 20% мировой торговли с/х продукцией. На территории США в 2 раза больше пахотных земель, чем в Китае, в то время как американское сельское хозяйство является самым продуктивным в мире. Для сравнения, в Индии 60% населения заняты в сельском хозяйстве, производя при этом всего 15% ВВП страны. Более того, в Индии



Единственная компания в своём роде.
Стабильные и постоянные выплаты.
Более 1500 зарегистрированных пользователей.



плохая инфраструктура, поэтому около 40% собранного урожая приходит в негодность по пути на рынок.

6 В США сконцентрированы 28% мировых запасов угля. Более того, только в одном штате Луизиана доказанных запасов природного газа в 4 раза больше, чем во всем Китае. В США в 2 раза больше запасов пресной воды, тогда как выбросы углекислого газа в КНР уже в 2 раза превышают этот показатель в США.

7 Соединенные Штаты все еще являются лидером в плане прямых иностранных инвестиций. Иностранные инвесторы вкладывают в американскую экономику в 4 раза больше, чем в экономику Великобритании, и в 6 раз больше, чем в китайскую экономику.

8 США все еще привлекают талантливых людей со всего мира. Достаточно сказать, что 52 исполнительных директора компаний, входящих в S&P 500, а так же 72 исполнительных директора компаний из списка Inc. 500 являются иностранцами по происхождению.

Скрытое преимущество США... или "козырь в рукаве"

Китай демонстрирует и, надеемся, будет демонстрировать здоровый экономический рост, но не стоит быть столь пессимистичным относительно перспектив американской экономики. У США, как и у любой страны, есть свои экономические барьеры, которые нужно преодолевать. Но экономика США отнюдь не на последнем издыхании. У нее есть значительные плюсы, среди которых открытость и гибкость американской экономики и американского общества.

Поэтому просто игнорируйте лозунги типа "Америке конец!" и продолжайте спокойно работать с американскими акциями и фондовыми индексами. А в следующей статье я расскажу вам, почему следует включить акции компании IBM в ваш инвестиционный портфель.

Удачи в инвестиционной деятельности!



Второй Академический перевалил через экватор

Второй Академический Конкурс для профессиональных трейдеров, организованный Академией форекс и биржевой торговли [Masterforex-V](#) и компанией [ICM Brokers](#), стартовал 19 июля, о чем заблаговременно и широко оповестил наш журнал. До окончания – 19 сентября – осталось чуть меньше месяца. И хотя «время собирать камни», согласно библейской притче, еще не наступило, но сделать, как в спорте, промежуточную отсечку, уже пора.

Надо сказать, что Первый Академический вызвал чрезвычайно широкий резонанс среди трейдерской общественности. В специально открытой ветке выкладывалось очень много мнений (в основном, положительных) и очень много предложений (часто, очень интересных). Множество трейдеров, по разным причинам не участвовавших, нетерпеливо вопрошали: «Когда будет Второй?».

Второй не заставил себя долго ждать, а трейдеры не замедлили откликнуться. И как результат – количество участников Второго БОЛЕЕ ЧЕМ ВДВОЕ превысило количество участников Первого – 584 против 260!

О чем говорят нам эти цифры? О многом. Во-первых, о доверии к Академии Masterforex-V. Во-вторых, о том, что условия Первого Конкурса оказались достаточно понятными, а главное, прозрачными. Кстати, поэтому Оргкомитет не стал вносить изменения в условия Второго конкурса, понимая, что они удовлетворительны для подавляющего большинства участников.

Так что же мы имеем на текущий момент? Первая десятка на сегодня выглядит так:

Место	Логин	Ник	Торг. индекс
1	1564758839	vovik	472.2
2	1564759529	GreyS	471.9
3	1564759625	Girjik	444.0
4	1564758848	Vitorio	430.9
5	1564758434	COBa	351.4
6	1564758923	Firstsasha	276.2
7	1564759290	i.am.real.	266.0
8	1564758324	Vred	219.9
9	1564759053	ALLAYA	153.2
10	1564758957	stayer80	130.5

Представленный здесь торговый индекс – главный показатель работы конкурсанта. Формула его расчета довольно сложна, поэтому нет смысла при-



водить ее здесь. Этот индекс учитывает все основные показатели торговли: прирост депозита, средний доход на одну прибыльную сделку, максимальную просадку, средний убыток на одну убыточную сделку – в общем, все то, что характеризует работу трейдера.

Однако, как всегда в соревновательных мероприятиях, не обошлось и без сошедших с дистанции. К настоящему моменту 110 человек слили свои депозиты. Ну что сказать им? Только напомнить строчки из песни Владимира Семеновича Высоцкого: «Я на десять тыщ рванул как на пятьсот и спекся.... Подвела тебя – ведь я предупреждал – дышалка...». Важно не забывать основную цель конкурса – сохранить депозит.

Нелишне будет напомнить, что организатором Второго Академического Конкурса выступает компания ICM Brokers (вошедшая, кстати, в высшую лигу мирового [рейтинга брокеров](#) Академии Masterforex-v). Компания обеспечивает участников конкурса качественной торговой платформой и высокоскоростной поддержкой, позволяющей торговать, не отвлекаясь на задержки, реквоты и прочие досадные недоразумения. К тому же компания подготовила впечатляющие призы для победителей.

Второй Академический конкурс продолжается, и наверняка, еще преподнесет нам немало сюрпризов. Как гласит народная мудрость «Цыплят по осени считают». У нас так и получится – после 19-го сентября будут оглашены результаты, выявлены и награждены победители. Проигравшие...а будут ли такие? Думаемся нам, любой участник получит от участия главный приз – ценный опыт.

Три самых заветных и магических слова для трейдеров и инвесторов

Дженис Дорн

“Когда человек показывает на кого-то пальцем, он должен помнить, что остальные четыре пальца его руки указывают на него самого...”

Луис Найзер

Ив трейдинге, и в повседневной жизни, самый простой способ решить проблему заключается в том, чтобы принять образ жертвы.

Играть роль жертвы достаточно просто, потому что мы живем в мире, где большинство людей ищут кратчайший и скорейший выход из ситуации. В обществе сиюминутного вознаграждения, где мы хотим все, здесь и сейчас, “жертва” – это, так сказать, “опция по умолчанию”. Люди, которые смело носят на себе бэдж с надписью “жертва”, всегда получают много внимания – так сказать, вторичная выгода.

На финансовых рынках это происходит каждый день. Если вы теряете деньги в какой-либо сделке, то в этом всегда виноват кто-либо другой: хедж-вые фонды, пипсовщики, финансовые СМИ, советник по инвестициям, внутридневные трейдеры, манипуляторы рынками.... Список можно продолжать бесконечно.

Для чего это все нужно? Почему жертва – это состояние по умолчанию?

Ответ и прост и сложен одновременно, так же как и торговля на рынке.

Обвиняя других, жертвы снимают с себя ответственность, таким образом пытаясь избежать самокритики. Для многих из них самоанализ – доста-



точно длительный и болезненный процесс. Они не хотят заглянуть внутрь себя и задать себе вопрос: “А каким образом я причастен к этому?”. Конечно, проецировать свои ошибки на других намного проще и быстрее. Но это делает жертв рабами, тог-

да как самоанализ и признание личной ответственности за свои поступки и ошибки освобождает.

Жизнь человека – это креативный процесс. Вы сами создаете свою реальность каждую минуту своей жизни, зачастую даже не осознавая этого. Вы можете добиться всего, чего захотите, если вы горите желанием и готовы действовать.

Три самых могущественных слова, которые человек может произнести: **Я Несу Ответственность...**

Персональная ответственность – это мантра, часть человеческого духа и жизненной силы. Суть в том, чтобы отвечать за то, во что вы верите, что делаете и о чем думаете. Ваша жизнь принадлежит вам, впрочем, как и право выбора.

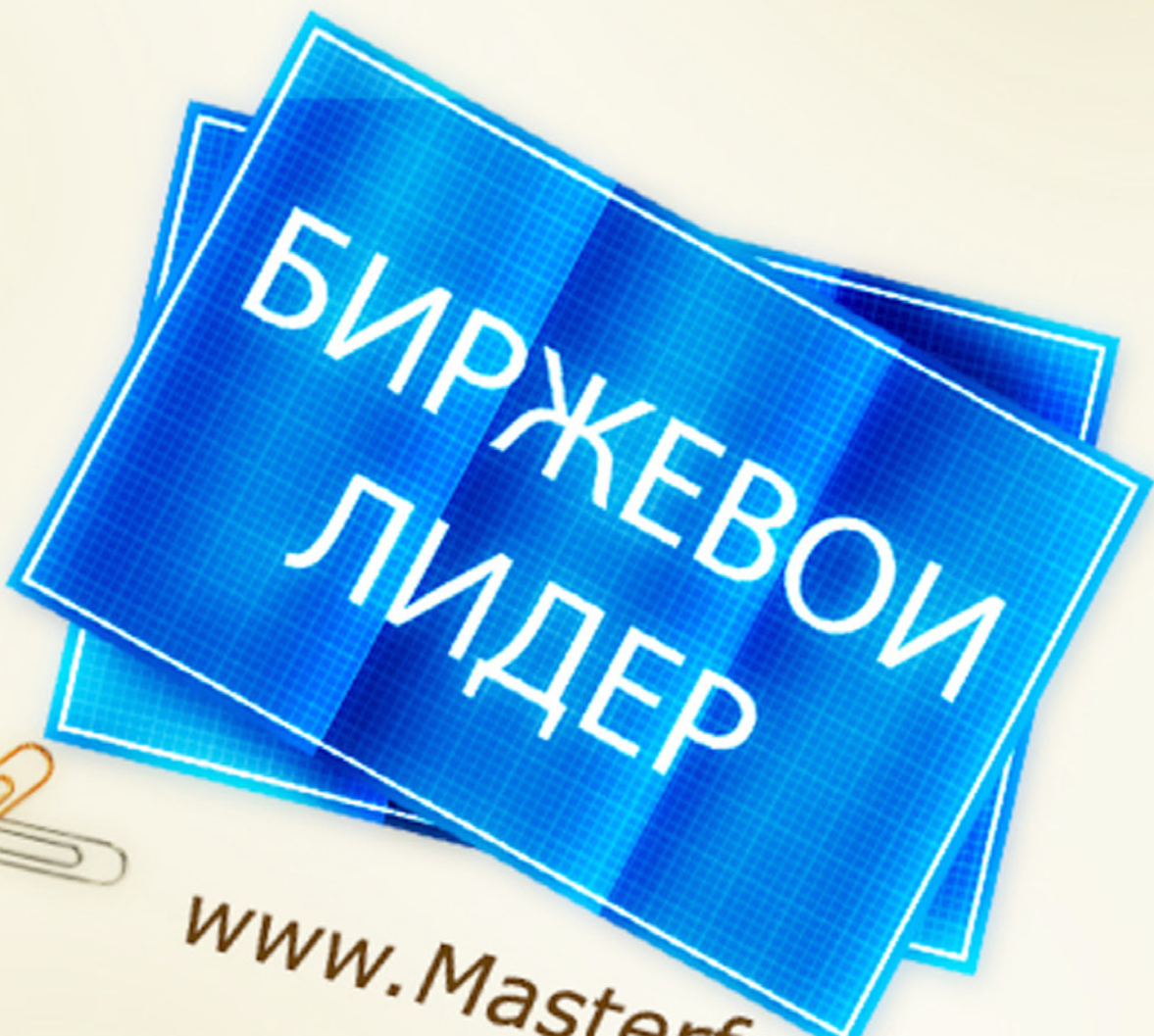
Приняв персональную ответственность за все, что происходит в вашей жизни, вы сделаете первый шаг на пути к источнику вашей подлинной силы и избавите ваше **Эго** от поисков виноватых и придумывания отговорок.

Вооружившись силой персональной ответственности, вы будете смотреть на свою жизнь как на произведение искусства, а не как на хаотическое нагромождение реакций на внешние раздражители.

Постепенно вы будете становиться все более свободными и счастливыми. Каждый момент жизни будет прекрасен.



ЖУРНАЛ "БИРЖЕВОЙ ЛИДЕР"



БИРЖЕВОЙ
ЛИДЕР



www.Masterforex-v.org



Школа обучения начинающих трейдеров: просто о сложном и неизвестном



Жертвам мифа о «страшных» опционах посвящается

Лари Д. Спирс

Фондовые опционы являются ценным инструментом для любого инвестора, который желает максимизировать свою прибыль и параллельно усовершенствовать управление рисками. Но несмотря на очевидные преимущества, очень немногие инвесторы пытаются использовать (или хотя бы понять) опционные стратегии. Если вы не относитесь к этой немногочисленной группе, то, скорее всего, вы стали жертвой мифа об опционах, который гласит приблизительно следующее:

“Опционы не для вас. Только по-настоящему искушенные и опытные инвесторы могут заниматься торговлей опционами. Когда дело касается опционов, все сводится к огромным рискам – все или ничего, пан или пропал. Вы можете потерять весь свой инвестиционный капитал, если только вы не выбрали по-настоящему хороший фондовый актив, который никогда не обрушится полностью. Только в этом случае можно отыграть, если было принято неверное решение, потому что у вас все еще есть какой-то инвестиционный капитал”

Эта мантра внушается клиентам сотнями, тысячами профессионалов в сфере финансов по всему миру. Эти “советники” либо сами ничего не понимают в торговле опционами, либо смотрят на нее, как на очень рискованный вид инвестиций. Некоторые известные брокерские компании (например, Edward Jones) не дают своим клиентам возможности торговать опционами.

Но на самом деле опционы вполне подходят любому трейдеру или инвестору, и вам следует начать торговать ими, будь вы активный трейдер, средне-статистический инвестор, который ищет возможность застраховать (захеджировать) свой инвестиционный портфель от возможных рыночных спадов, или просто пенсионер, который ищет возможность заработать небольшую прибавку к пенсии и дивидендам от акций.

Давайте рассмотрим азы опционной торговли, чтобы понять, что такое опционы, как функционирует рынок опционов и почему торговля этими деривативами должна стать частью вашей торговой или инвестиционной деятельности. Для начала немного истории...

Становление индустрии опционов

Несмотря на тот факт, что сама идея насчитывает несколько веков, рынок опционов в современном виде существует всего лишь 40 лет. Изначально опционы были представлены отдельными кон-

trakтами, которые обсуждались и заключались непосредственно между двумя сторонами – покупателем и продавцом. Цены и условия договора устанавливались в индивидуальном порядке. Базовыми активами служили как акции, недвижимость, так и зерновые, металлы и даже... луковицы тюльпанов.

Все изменилось 26 апреля 1973 года, когда Чикагская биржа опционов (Chicago Board Options Exchange) впервые представила список фондовых опционов, доступных для торговли. Каждый торгуемый опцион имел определенные параметры – стандартную дату истечения контракта, стандартную страйк-цену и т.д. Что более важно, это был готовый рынок опционов, где интересы обеих сторон (покупателя и продавца) были защищены третьей стороной (биржей).

Любой трейдер Чикагской биржи опционов может принять ваш приказ на покупку/ продажу того или иного опциона и разместить его на бирже. И когда на рынке появится встречный приказ, будет заключена сделка. У обеих сторон нет необходимости лично принимать участие в заключении сделки. Более того, комиссии брокеров стали более умеренными по сравнению с теми, что взимались раньше, когда брокерам приходилось обсуждать каждый пункт опционного контракта.

С тех пор рынок опционов начал стремительно развиваться. В 1973 году было заключено 2 миллиона контрактов, тогда как в 1980 году их было заключено уже около 100 миллионов.

По данным Options Industry Council, на рынке опционов ежедневно заключается почти 300 миллионов сделок. В 2010 году их было заключено более 3.6 миллиардов. Сегодня опционы торгуются на 40 биржевых площадках по всему миру. Более 10 электронных торговых площадок также предоставляют такую возможность, 8 из них находится в США.

Конечно же, эти цифры ни о чем вам не говорят, если вы не знаете, что такое опцион и как функционирует рынок опционов. Поэтому давайте вернемся к азам.

Что такое опцион?

Опцион – это тип деривативного контракта, который дает держателю (потенциальному покупателю или продавцу) право, но не обязательство, совершить покупку или продажу актива (товара, ценной бумаги) по заранее оговоренной цене в определенный договором момент в будущем или на протяжении определенного отрезка времени. **(Обратите внимание, что так называемые “американские” опционы могут быть исполнены в любое время до даты истечения, тогда как “европейские” опционы могут быть исполнены только в день истечения контракта.)**

В качестве базовых активов для опционов выступают свыше 2600 акций (1 лот = 100 акций), ETF, индексы широкого рынка, валюты, инструменты, связанные с процентными ставками, сырьевые товары, финансовые фьючерсы, металлы и т.п.

Однако, независимо от типа базового актива, существует только два основных вида опционов:

- **Колл-опцион (Call option)** – дает держателю право, но не обязательство, КУПИТЬ определенный базовый актив по установленной цене в течение ограниченного периода времени. Например, колл-опцион January 30 WFC (январский опцион со страйк-ценой 30) дает покупателю право купить 100 акций компании Wells Fargo & Co. (NYSE:WFC), которые являются базовым активом данного опциона, по цене \$30 за акцию (это страйк-цена) в любое удобное время вплоть до даты истечения (в данном случае, до 21 января 2011). Как вы поняли, «30» относится к цене, а не к дате. Чуть позже я объясню, почему опцион истекает 21 января.

- **Пут-опцион (Put option)** – дает держателю право, но не обязательство, ПРОДАТЬ определенный базовый актив по установленной цене в течение ограниченного периода времени. Например, пут-опцион February 15 DELL (февральский опцион со страйк-ценой 15) дает покупателю право купить 100 акций компании Dell Inc. (NasdaqGS:DELL) по цене \$15 за акцию в любое удобное время вплоть до даты истечения (в данном случае, до 19 февраля 2011).

Как пут-опционам, так и колл-опционам присущи три общие характерные черты:

- **Базовый актив** – опцион, который является деривативом, естественно имеет некий актив, на основе которого он существует. В первом случае это акции компании Wells Fargo.

- **Страйк-цена** (или цена исполнения) – цена, по которой владелец опциона может купить или продать ценные бумаги по этому опциону. Во втором примере страйк-цена равняется \$15. Минимальный шаг изменения страйк-цены может отличаться в зависимости от базового актива: для относительно дешевых акций минимальный шаг составляет \$1, для «средних» – \$2.5, а для дорогих – \$5.

- **Дата истечения** – это конкретная дата, после которой опцион больше не может быть исполнен, то есть он перестает существовать. В США опционы обычно перестают торговаться в третью пятницу указанного месяца. Официально они истекают на следующий день. Обычно торговля опционами базируется на 4 циклах (опционы истекают каждые 3 месяца). Например, опционы первого цикла истекают в третью пятницу января, апреля, июля и октября. Однако опционы на акции, которые пользуются особой популярностью, истекают каждый месяц.

Есть даже несколько опционов, которые истекают каждую неделю.

Определение стоимости опциона

Последним ключевым моментом в освоении азов опционной торговли является понимание того, как определяется стоимость или «премия» опциона, а также те факторы, которые заставляют изменяться эту стоимость по мере приближения к дате истечения.

«Премию» опциона (также говорят «премия по опциону») состоит из двух частей – действительной стоимости и временной (срочной) стоимости.

У всех опционов есть временная стоимость. Но действительная стоимость есть только у так называемых опционов «в деньгах». Термин «в деньгах» отражает разницу между ценой исполнения опциона и текущей рыночной стоимостью базового актива. Так, колл-опцион имеет действительную стоимость только, когда текущая стоимость акций, которые выступают базовым активом, выше цены исполнения этого опциона. По аналогии, пут-опцион имеет действительную стоимость только, когда текущая стоимость базового актива ниже страйк-цены этого опциона.

Например, если акции Wells Fargo имеют стоимость \$30.75, а у январского колл-опциона со страйк-ценой 30 премия равняется \$2.45, то действительная стоимость этого опциона будет составлять 75 центов. (\$30.75 цена базового актива – \$30.00 страйк-цена = \$0.75). Остальная часть премии – \$1.70 (\$2.45 – \$0.75 = \$1.70) – является временной стоимостью данного опциона. С другой стороны, если бы акции Wells Fargo имели текущую стоимость, равную \$29.05, а стоимость январского колл-опциона со страйк-ценой 30 равнялась \$1.35, то вся премия по данному опциону была бы срочной или временной стоимостью.

В первую очередь, покупателю январского колл-опциона со страйк-ценой 30 (базовый актив – акции Wells Fargo) необходимо, чтобы стоимость базового актива выросла хотя бы до \$32.45 (цена исполнения + премия, которую он заплатил за опцион) к моменту истечения опциона, чтобы покрыть убытки по сделке. Если стоимость базового актива поднимется на любой уровень выше \$32.45, покупатель опциона получит прибыль. Если во время истечения опциона цена акций Wells Fargo будет находиться в диапазоне между \$30.00 и \$32.45, то покупатель понесет частичный убыток, потеряв только определенную часть от \$245 (\$2.45 премия(стоимость) x 100 акций), которые он заплатил за опцион. Если же опцион истечет и при этом цена актива будет ниже \$30.00, то покупатель потеряет всю сумму, вложенную в сделку (в этом случае \$245). Однако, стоит заметить, что \$245 – это максимально возможный убыток по данной сделке, вне зависимо-

сти от того, насколько сильно цена актива упадет ниже \$30 за акцию.

Теперь давайте рассмотрим пример с пут-опционом:

Допустим, акции компании DELL на момент покупки стоят \$13.75 за акцию, а февральский пут-опцион стоит \$2.90 (то есть его премия равна \$2.90), что означает, что это опцион “в деньгах”. В этом случае действительная стоимость опциона будет равна \$1.25 ($\15.00 страйк-цена – $\$13.75$ стоимость базового актива = $\$1.25$). Остальная часть премии опциона – $\$1.65$ ($\$2.90 - \$1.25 = \$1.65$) – будет временной стоимостью.

Однако, если стоимость акций DELL составляет всего \$15.30 за акцию, это означает, что вышеупомянутый пут-опцион находится “вне денег”. Его премия составляет \$1.55, и она полностью состоит из временной стоимости.

Если трейдер покупает пут-опцион “в деньгах” (вариант 1), то ему необходимо, чтобы акции Dell упали до уровня \$12.10, чтобы покрывать расходы (то есть достичь уровня безубыточности: $\$15.00 - \$2.90 = \$12.10$). Частичный убыток будет наблюдаться, если текущая стоимость базового актива во время истечения опциона будет находиться в диапазоне между \$15.00 и \$12.10. Полная потеря денег, вложенных в сделку наступит при любой цене базового актива выше \$15.00, тогда как любая цена ниже \$12.10 принесет прибыль.

Во втором случае (когда пут-опцион находится “вне денег”) покупатель покроет расходы только в том случае, если цена упадет до \$13.45, если же цена опустится ниже, покупатель получит прибыль. Однако полный убыток наступит, если при истечении опциона цена актива достигнет любого уровня выше страйк-цены (в данном случае \$15.00).

Действительная стоимость любого опциона – величина абсолютная. Она всегда представляет собой разницу между страйк-ценой опциона “в деньгах” и текущей стоимостью базового актива.

В отличие от действительной стоимости, временная стоимость постоянно изменяется. Она подвержена влиянию многих факторов, от волатильности базового актива и всего рынка в целом до того, насколько глубоко опцион находится “в деньгах” или “вне денег”. Количество времени, оставшегося до истечения контракта, также оказывает сильное влияние на временную стоимость опциона.

По мере того как приближается время истечения опциона, он теряет свою стоимость.

Именно эта “эрозия” временной стоимости опциона мотивирует многих продавцов фондовых опционов. Они надеются, что проданные ими опционы истекнут “вне денег”, тем самым позволив присвоить себе всю премию по опциону, которую им заплатили покупатели, или ее часть, если опцион истечет слегка “в деньгах”.

Покупатели опционов (которые не используют сочетание покупок и продаж), конечно же, надеются на противоположный результат, ожидая, что це-

новое движение на рынке базового актива покроет их расходы и позволит заработать. Главный фактор, который их мотивирует, это заранее определенный (ограниченный) максимальный убыток по каждой отдельной сделке, а также внушительный размер потенциальной прибыли.

Например, покупатель колл-опционов на акции компании Wells Fargo в течение нескольких месяцев управлял позицией стоимостью в \$2,905, рискуя при этом потерять максимум \$135. Однако, потенциальная прибыль была теоретически не ограничена. Феноменально, не так ли?

Например, если бы акции компании Wells Fargo выросли в цене до уровня \$36.00 за акцию, то покупатель опциона заработал бы \$465. Прибыльность сделки (соотношение между прибылью и риском) составила бы 344.4% ($\$465/\$135 = 344.4\%$). Но если бы цена на рынке акций осталась бы ниже \$30.00 во время истечения опциона, то покупатель потерял бы только \$135. В аналогичной ситуации торговец акциями рисковал бы суммой в \$2,905 и заработал бы \$695, если бы цена достигла бы \$36.00 за акцию. Прибыльность сделки (соотношение между прибылью и риском) составила бы всего 23.9% ($\$695/\$2,905 = 23.9\%$). А потерять он мог бы все \$2,905, если бы компания обанкротилась, а ее акции обесценились бы.

Преимущества для покупателей опционов очевидны, но, к сожалению, “временная эрозия” работает против них. Однако, существует большое количество торговых стратегий, сочетающих в себе покупки и продажи опционов с целью оптимизировать соотношение между потенциальной прибылью и рисками.

Комментарий руководителя [Факультета опционов](#) Александра Комарских: Статья Лари Д. Спирса не открывает никаких новых секретов торговли или анализа, будь то технический анализ или фундаментальный. Целью написания статьи было затронуть тот «фундамент», который заложен в головах многих трейдеров неверным отношением к современным методам и инструментам торговли. Опционы, как самый прогрессивный инструмент рыночной торговли, не является настолько сложным или «эксклюзивным», чтобы рядовой трейдер отказывался от него. На простейших примерах показывается ряд преимуществ торговли опционами по сравнению с базовым активом. Вместе с тем, ещё большие перспективы могут открыться при освоении и использовании опционных стратегий. На протяжении нескольких лет Академия Мастерфорекс является ведущим интернет-ресурсом по обучению торговле опционами и опционными стратегиями. Сотни трейдеров открыли для себя «таинственный мир опционов» и поняли, что ничего сверхсложного в нём нет и стали использовать опционы в каждодневной торговле.

О графических моделях и паттернах замолвите слово

Джеймс Т. Холтер

Если согласиться с формулировкой, что чем проще, тем лучше, то трудно возразить против использования моделей на графиках. Они не требуют наличия специального программного обеспечения, компьютеров или даже просто калькуляторов. Все что требуется по минимуму – это распечатка графика цен и знание основных типов моделей. В некоторых случаях Вам не потребуется график детального изменения цен; линейного, отображающего лишь цену закрытия, будет вполне достаточно.

Есть две обширные категории моделей графиков: разворота и продолжения. Их названия говорят сами за себя. Когда вырисовывается «разворотная модель», это означает, что рынок пойдет вспять; «продолжения» – рынок будет двигаться в прежнем направлении. Большинство моделей состоит из нескольких баров/свечей и различаются по размерам, длительности и внешнему виду.

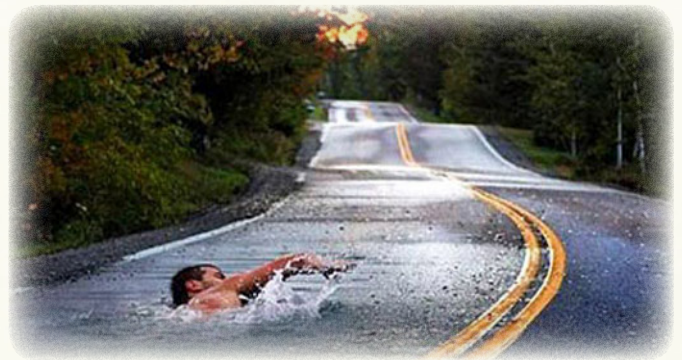
Но в простоте моделей кроется и их наибольшая опасность: за исключением так называемых «микромоделей» и еще более мелких «гэпов», в большинстве своем они весьма субъективны.

Вследствие этого субъективизма, умение использовать модели – дело практики, терпения и открытости всем новому. В нашей статье мы рассмотрим основные модели в контексте стандартных рыночных условий. Наличие упомянутых характеристик, особенно «открытости всем новому», целиком зависит уже от самого читателя. (Более детальное изучение моделей можно найти в статье «Модели графиков: следующий уровень»).

Разворотная модель

Хотя торговлю против тренда вряд ли можно назвать хорошей идеей на любом из таймфреймов, некоторые модели в состоянии, как считается, предсказать возможный разворот тренда. К ним можно отнести «двойное (тройное) дно/вершина», «пики», «круглая вершина/впадина» и «голова – плечи».

Модель «двойное (тройное) дно/вершина» представляет собой серию из двух-трех минимумов/максимумов, разделенных несколькими максимумами/минимумами. Двойная (тройная) вершина предзнаменует собой смену восходящего трен-



да; двойное (тройное) дно – тренда нисходящего. В обоих случаях экстремумы должны быть примерно на одинаковом уровне (см. «Время перемен»).

Модель считается завершенной и сработавшей, когда значение средних экстремумов цены оказывается превышенным. Это означает, что цена падает ниже минимума или минимумов, разделяющих максимумы в модели «двойная (тройная вершина)» или же она растет выше максимума или максимумов, разделяющих минимумы в модели «двойное (тройное) дно». Самый известный шаблон «голова – плечи» очень близко соотносится с описываемыми моделями.

При походе вверх разворотная модель «голова – плечи» формируется тогда, когда цена несколько снижается относительно максимума (плечо 1), затем его пробивает (голова), вновь опускается ниже плеча 1 и опять растет до уровня, примерно ему равному, перед тем, как начать снижаться уже окончательно. (см. «Голова ниже плеч»). В идеале минимумы модели формируют непрерывную линию поддержки. Когда цена закрытия последней коррекции находится под этой линией, вероятно, наступает время продавать.

Модель «голова – плечи» формируется и на растущих, и на падающих рынках. Условия появления модели при развороте рынка вверх являются зеркальным отображением того, о чем ты говорили выше.

Еще менее распознаваемыми являются модели «пики» и «круглая вершина/впадина». Модель «круглая вершина/впадина» представляет собой момент пресыщения рынка. Когда тренд подходит к концу, он как бы «выдыхается». Это выражается в замедлении движения, постепенном выравнивании максимумов (минимумов), представляющем собой линию цены в виде дуги и, наконец, движении в обратном направлении.



Модель «пики» – это нечто противоположное. Они являют собой внезапный противоход прежде такому сильному тренду. Время их действия чрезвычайно мало, и поймать их очень трудно. Как правило, изменение цены при таких скачках велико, и при отсутствии определенности могут привести трейдера к большим затратам на поддержание позиции. На рынке действия при таких всплесках получили название «ловля падающего ножа».

Неудачи при попытках правильно определить конец тренда заставили многих трейдеров выработать простое правило для разворотных моделей. Название ему – терпение. Например, преобладающие уровни поддержки или сопротивления должны быть подвергнуты значительному воздействию рынком. Однако установление такого отклонения, скажем в 3%, может лишь помочь при анализе истории, но не дает гарантии в настоящем или, тем более, в будущем. Другим подспорьем против поспешного входа в рынок может послужить выбор времени сделки, например, пробитие намеченного уровня в течение двух торговых сессий.

Тренд продолжается

Фигуры типа «треугольник», «вымпел» и «прямоугольник» по большому счету представляют собой модели продолжения тренда и по своей сути чрезвычайно похожи друг на друга. И правда, во многих случаях лишь небольшая разница в углах наклона, да типы рынков на которых они проявляются, – вот и все их различия.

При фигуре «треугольник» происходит постепенное уменьшение амплитуды изменения цены. Нисходящая линия сопротивления формирует верхнюю сторону треугольника, а восходящая линия поддержки – нижнюю. Зачастую такие фигуры обладают симметрией подобной равнобедренному треугольнику в геометрии, лежащему на одной из сторон. Фигура «прямоугольник» также формируется при боковом движении цены, но без затухания колебаний изменения цены. Расстояние между линиями сопротивления и поддержки остается относительно неизменным.

В общем случае, чем дольше по времени происходит формирование этих фигур, тем появляется больше уверенности в том, что произойдет мощное движение цены после пробития линии сопротивления или поддержки. Большинство сходится во мнении, что если не произошло пробития в рамках фигуры, сформированной от одной до трех четвер-

тей (что более заметно на треугольнике), то вряд ли можно говорить о завершении модели.

Если же цена после пробития продолжает поход в направлении тренда, модель «треугольник» часто носит название «вымпел», где прежнее движение цены – его мачта. Подобно и модель «прямоугольник» трансформируется в модель «флаг». Стоит заметить, что иногда «флаги» и «вымпелы» направлены чуть против преобладающего тренда.

При желании

Хотя цена сама по себе и является самой важной составляющей моделей графиков, объемы также играют значительную роль в этом деле. Объем – это мера торговой активности определенного бара и может рассматриваться, как прибор для изменения желания цены продолжать движение в настоящий момент времени.

Для многих аналитиков объем также важен, как и формирование рыночной модели само по себе. В общих чертах, желательно наблюдать большие объемы тогда, когда цена преодолевает последний уровень поддержки или сопротивления, означающих завершение формирования модели. На некоторых моделях, например, «голова – плечи», аналитики ищут рост объемов и на внутренних экстремумах.

Противоположный сценарий – падающие объемы – также информативен. Модели разворота требуют особенного внимания, так как торговля здесь идет против ранее принятого направления движения цены. Если разворотная модель приходится на малый объем, возможно, это сигнал к сделке при возобновлении ранее существовавшего тренда.

В любом случае, мал ли объем или нет, завершена модель или нет, это абсолютно не означает, что нужно всецело на них полагаться. Не все сигналы, какими бы ясными они ни были, требуют этого.

Хотя модели движения цен и являются наипростейшей формой технического анализа, субъективная природа их формирования легко может стать причиной ошибки трейдера. По-простому, если вам трудно определить модель – отойдите от монитора. Преодоление желания видеть модели там, где их нет и торговля только после полного подтверждения их формирования – самые простые, но в то же время и самые трудные правила торговли. Но простое понимание моделей, может стать первой ступенью в разработке стратегии, так как самые успешные из них включают в себя более сложные методики обнаружения моделей.



Абе Кофнас

Оторговле на рынке Форекс можно сказать то, что произошло условное переплетение его фундаментальных основ с методами технического анализа. Целью трейдера стало использование этих двух аналитических линз для принятия решений по своим сделкам. Так было в спокойной жизни.

Классический фундаментальный анализ перестал себя оправдывать с приходом финансового кризиса. Основная часть стала жить в мире процентных ставок, близких к нулю, где их разница стала практически ничтожной.

Традиционная опора фундаментального анализа валют на экономические показатели была разрушена психодинамическими факторами страха перед рынком. Для трейдера на первый план выдвинулась задача вычленить и проанализировать эти страхи, чтобы определиться со стратегией торговли. Фактически, ему приходится формировать «портфель страхов».

Существовало три основных страха, влияющих на поведение цены в течение недели. Первым из них был, и до сих пор является, страх перед дефолтом в Греции. Этот страх подогревался выкладками ведущего экономиста Мартина Фельдштейна о неспособности этой страны решить проблемы своего внешнего долга. Тревогу добавляло и высказывания легенды трейдинга Джорджа Сороса о распада Еврозоны.

В США страх возможного понижения кредитного рейтинга страны вкупе с фактическим дефолтом, стал политическим инструментом. Любая тревожная новость по вопросу финансирования государственного долга сводила на нет все зачатки рыночного роста.

Третьей составляющей «портфеля страхов» стал Китай. Здесь можно выделить два момента. Первый – страх продажи Китаем своих долларовых запасов; второй – замедление экономического роста страны.

Основываясь на всем перечисленном, не будет преувеличением сказать, что страх стал новой фундаментальной силой, требующей свежего подхода при анализе ее воздействия на рынок. Соответственно, должны быть пересмотрены и торговые стратегии.

Трейдер должен будет предпринять следующее: принять наличие страха как неотъемлемую часть торговой среды и действовать сообразно ситуации, частично опираясь на текущие политические реалии. В тех ситуациях, когда панические настроения настолько сильны, что они становятся направляющей силой, лучшим действием будет движение в противоположном направлении. Когда происходит обвал торгов пары EUR/USD из-за проблем внешнего долга, наступает самое время покупать. Посмотрите на поведение индекса DAX в тандеме с парой EUR/USD, отражающее колебания настроений инвесторов между оптимизмом и пессимизмом (см. график «Боль симпатии» рис. 1).



Рисунок 1.

Аналогично, стоит покупать доллары именно в то самое время, когда весь мир мечется в страхе перед дефолтом в США. И наилучший момент приобретения – это когда страхи находятся на самом пике.

Теперь перейдем, пожалуй, к самому экономически обоснованному страху – ситуации с Китаем. Повторюсь еще раз: он сильно раздут, и справиться с ним нам поможет небольшой экскурс в политику.

Основополагающим фактором процветания Китая является его стабильность. Прогнозируемое снижение курса доллара США ее разрушит, так как у Китая в запасниках находится долговых обязательств США на общую сумму в 1 трлн. долларов и еще больше – наличностью.

Китай не станет избавляться от долларов, хотя слухи об этом упорно циркулируют.

Страх замедления темпов роста – вот тот единственно значимый с экономической точки зрения фактор, к которому следует отнестись серьезно. Страна не может выдержать темпы роста, выражающиеся двузначными числами, без увеличения темпов инфляции. Обуздать последнюю, с учетом

роста среднего класса и, соответственно, зарплат, – невозможно (рис. 2).

Подспорьем в определении стратегии относительно положения в Китае могут стать торги пары AUD/USD, вследствие того, что австралийский доллар опосредованно отражает ситуацию ожиданий роста китайского рынка, и его курс последует за любыми изменениями в экономике этой страны.

Ключом к настроениям рынка Китая и его воздействию может стать отслеживание поведения Shanghai Index относительно валюты Австралии (см. график «Крадущийся тигр» выше). Из графика явно прослеживается, как слабость индекса подавляет курс австралийского доллара вопреки высоким процентным ставкам по этой валюте относительно других денежных единиц.

Примечание: Абе Кофнас – автор книг «Индикаторы настроений» и «Торговля двойными опционами: тактика и стратегия», которая выйдет осенью этого года в издательстве «Bloomberg Press». Является обладателем степени МБА университета Беркли по специальности «Политология и общественная политика».

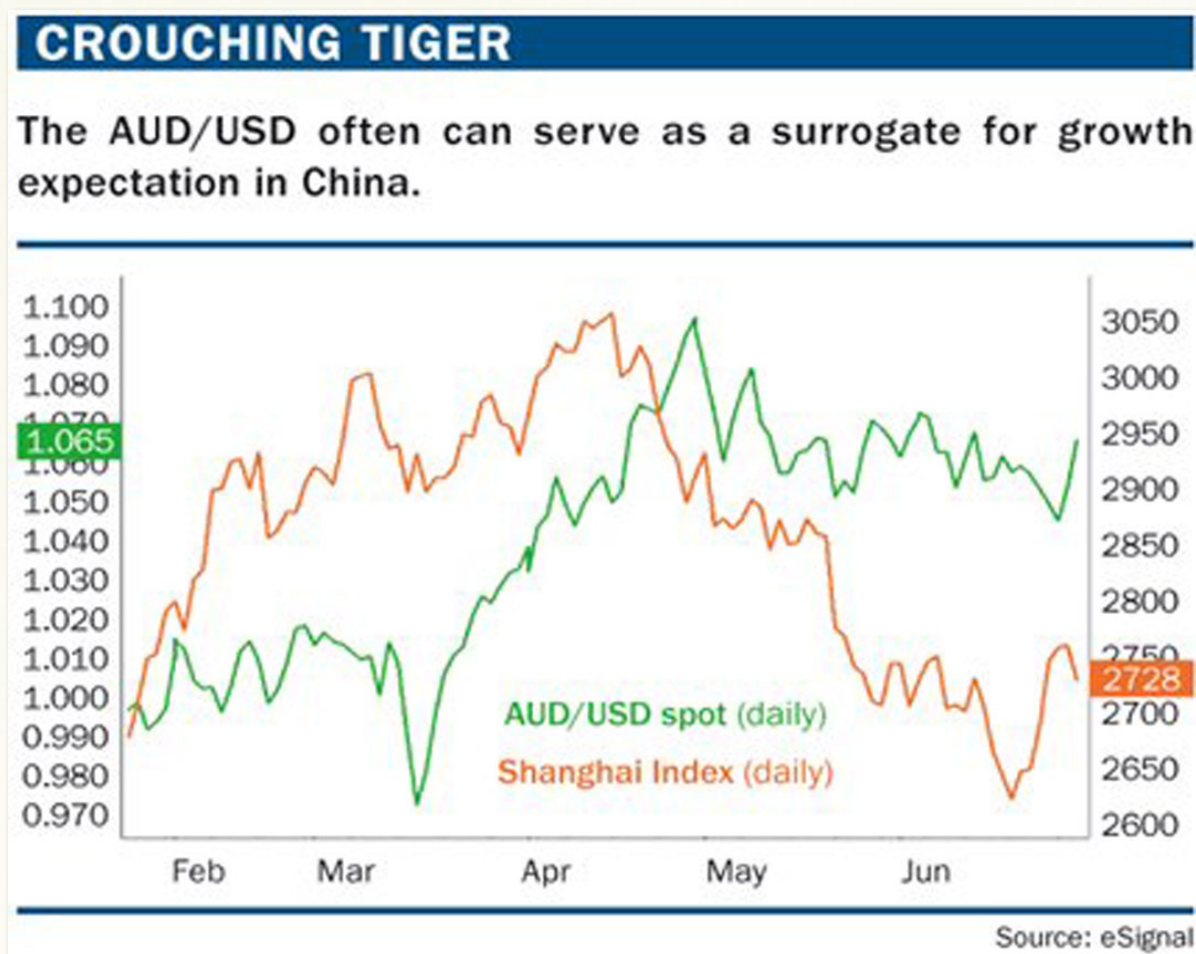


Рисунок 2.

Основу любой торговой системы составляют «голые» цены, неужели всё так просто?

Джеймс Хьержик

Были времена, когда технические аналитики верили, что все операторы-поставщики данных действуют по одинаковым правилам. Были также и времена, когда они верили, что все индикаторы, предоставляемые с программным обеспечением, имеют одинаковую основу. Но эти времена прошли.

В те времена, когда число поставщиков данных по рынку было ограничено, техническим аналитикам и трейдерам не приходилось ломать голову над выбором относительно качества предлагаемой информации и инструментом технического анализа. Но с ростом конкуренции и мощности компьютеров, необходимость получения «чистой» информации, вкупе с возможностью построения собственных сигналов, тестирования систем и обработкой данных, приобрела гораздо большее значение.

Сегодня, при всей важности скорости исполнения сделок, остается насущным вопрос о качестве обслуживания аналитиков и трейдеров со стороны поставщиков информации о рыночных ценах.

Полный сравнительный анализ операторов-поставщиков рыночных данных и разработчиков программного обеспечения не является целью этой статьи. Тем не менее важно знать некоторые моменты, которые подстерегают трейдеров и аналитиков для того, чтобы те смогли тщательно взвесить все «за» и «против» предлагаемых продуктов и удостовериться в их соответствии своим нуждам.

Основу любой торговой системы составляют «голые» цены, на основе которых принимаются последующие решения. Но методы подачи этой информации, равно как и ее качество может существенно разниться. Это особенно заметно, если мы говорим о фьючерсах, где данные собираются воедино из разных временных отрезков. Из этой статьи Вы сможете узнать о последних новшествах в области информационных игр, а также о путях создания непрерывных потоков данных.

Для профессионалов в области технического анализа, трейдеров и розничных продавцов получение информации для своего программного обеспечения может сравниться с кровотоком живого организма, так что выбор надежного поставщика данных послужит гарантией того, что деньги, затраченные на покупку программ, не пропали даром.

На заре развития электронных торгов появившаяся возможность получать данные по торгам фьючерсами не удовлетворяла трейдеров по качеству. Можно часто было услышать выражение «сор в избу, сор из избы», и не только из уст трейдеров, торгующих на основе расчетов фундаментального анализа. Нареканий со стороны обычных пользователей было меньше, но лишь только потому, что все страсти бушевали именно на биржевых площадках.



С появлением быстродействующих компьютеров и связи по интернету, заменившей обычные телефонные звонки, возрос спрос на получение более надежных данных и более качественного программного обеспечения, способного эти данные обрабатывать. Электронная торговля стала набирать популярность и трейдеры стали отмечать улучшение качества получаемой ими информации. С началом применения программирования на основе использования ИПП (интерфейса программирования приложений), трейдерам как никогда нужна уверенность в том, что данные, получаемые ими для написания индикаторов и создания систем, идентичны используемым при совершении сделки.

Вопреки всем этим изменениям, вопрос качества информации остается открытым. Раньше все было просто, денег хватало на все: и на приобретение информации, и на покупку программ. Поскольку затраты на получение необходимых данных зачастую перекрывают первоначальную стоимость программного обеспечения, вопрос качества информации стоит на первом месте.

Покупая программное обеспечение или занимаясь поиском надежного оператора-поставщика данных, пользователи должны помнить о некоторых важных пунктах. Первый из них – продолжающиеся споры о том, что использовать лучше: данные на момент закрытия торгового дня или данные, получаемые в течение рабочего времени. Первые подбивают итоги ежедневной торговой активности, и пользователи могут их использовать для своих нужд. Вторые попадают к пользователю непосредственно во время торгов, сразу или с задержкой.

Те, кто использует в своей работе данные итогов торгового дня, должны быть уверены в том, что компьютерные программы правильно их интерпретируют. Более того, им необходимо иметь доступ к данным по торгам прошлого для разработки и про-

верки своих торговых стратегий. Это означает, что такие данные должны быть максимально точными, чтобы избежать погрешности при тестировании.

Те, кто использует данные, поступающие в течение рабочего дня, сталкиваются с аналогичными вопросами, но так как все происходит «вживую», то существует опасность появления «плохих тиков». Это и происходит время от времени, и тут на первое место выходит отношение поставщика данных к их появлению.

Для устранения подобных недочетов некоторые торговые платформы, например, TradeStation, проводят на своих серверах в реальном времени коррекцию сигналов, посылаемых рыночными центрами. Обновленная информация отсылается на множество окон системы с целью максимально быстро устранить сбоя.

Другим случаем может стать передача рыночными центрами данных, не соответствующих текущему положению на рынке. И здесь задача операторов-поставщиков информации состоит в установлении фильтров, устраняющих такие данные, чтобы не ввести в заблуждение трейдеров, торгующих внутри дня.

Совместимость

Помимо получения качественной информации, трейдеру стоит озаботиться вопросом совместимости получаемых данных с программами технического анализа, установленных на его компьютере. Решением может стать покупка программного обеспечения, являющегося стандартным для многих операторов-поставщиков данных. В случае проблем всегда можно переключиться с одного поставщика на другого.

Для трейдеров, торгующих на истории, важен момент фильтрации данных при завершении торгового дня и перед их рассылкой трейдерам. Особенно это актуально для тех, кто использует сигналы итогов текущего дня до начала открытия торгов дня следующего. Нет, наверное, ничего горше, чем приготовить торговый план и только после этого узнать, что использованные данные оказались неверными и на следующий день поменялись.

Эти же трейдеры должны искать для себя операторов – поставщиков информации с возможностью экспорта данных. Это необходимо в случае, если Вы работаете с программами, предоставляющими возможность отслеживания данных по портфелям,

или программами управления. Очень часто трейдер использует два типа программного обеспечения: одно для анализа и другое – для осуществления сделок. Одна из них может работать некорректно с получаемой информацией. Чем тратиться на двух поставщиков, лучше удостоверьтесь, что есть возможность экспорта данных, и проблема будет устранена.

Еще раз кратко: убедитесь, что Ваш поставщик стопроцентно обеспечивает Вас качественными данными, совместимыми с программным обеспечением, используемым Вами для анализа. Узнайте, как Ваш оператор-поставщик решает вопрос с некорректными данными и сколько это занимает времени.

Помимо обычной работы с индикаторами, некоторые трейдеры могут изъявить желание использовать функции тестирования и оптимизации систем. Успех этого целиком зависит от качества получаемой информации и возможностью подгонки данных под свои нужды.

Одним из ключевых пунктов любого программного обеспечения или торговой платформы является возможность создания непрерывных контрактов. Рынки фьючерсов отличаются тем, что здесь торги проходят в виде серий по краткосрочным контрактам, близких к сроку исполнения, и только в малые промежутки времени. Это отличает рынок фьючерсов от рынка Форекс или акций, где данные поступают в виде непрерывного потока. Для того, чтобы проверять работу своей системы на основе истории по фьючерсным торгам, необходимо совмещать цены по фьючерсам, для того чтобы получить аналогичную цепочку.

«Контанго», «бэквордация» и другие рыночные условия (сезонность...) становятся причиной ценового разрыва контрактов с разными датами истечения. Вследствие этого, когда наступает время перехода от одного контракта к другому, наверняка возникает и пробел между ценами старого и нового контрактов. Такие пробелы могут быть довольно значительными, что выражается в разрывах или неполноте получаемых данных.

Хотя некоторые трейдеры и полагают, что при коррекции в таких случаях информация может быть искажена, разработчики алгоритмических и не дискретных систем все же придерживаются мнения о необходимости совмещения данных в непрерывных контрактах.

Возможно, что единого или правильного способа расчета непрерывных контрактов для рынков фьючерсов и не существует, однако известность



приобрели три таких метода: «непрерывный контракт «спот» по месяцам», «непрерывный контракт по суммам открытых позиций» и «склеенный» непрерывный контракт».

У каждого метода есть и плюсы, минусы. Например, контракт «по суммам открытых позиций» не может быть использован для некоторых типов сельскохозяйственных контрактов из-за того, что в первом месяце может торговаться урожай прошлого года, а в следующем – нового. Это может стать вероятной причиной разрыва цены (рис. 1):

Не все контракты имеют большие объемы или суммы открытых позиций в текущем месяце, так что их накопление может вызвать проблемы при прове-

дении анализа. При использовании этой методики, трейдер исходит из определения, что ликвидность является единственным критерием в вопросе выбора месяца исполнения сделки.

Использование «склеенных» контрактов – наиболее предпочитаемый метод в силу того, что он позволяет измерять и удалять пробелы, вызываемые переходом от одного контракта к другому.

Два других способа построения графиков непрерывных контрактов, возможно, знакомы не всем.

Один из них – метод «Панамского канала», описанный Эдом Сикотой, предлагает повышать или понижать каждую ценовую группу до тех пор, пока разрыв не будет устранен. Проблема этого метода



Рисунок 1.

заключается в исчезновении непредвзятости тренда в силу зависимости от того, какую часть ценовой цепочки мы перемещаем вверх или вниз.

Другой, метод «пропорционального склеивания», похоже, решает эту проблему, потому что позволяет удерживать взаимосвязь между ценами отдельных участков в истории торгов.

Как мы и упоминали ранее, у каждого из этих методов есть свои достоинства и недостатки. Задачей профессионального оператора-поставщика данных является предоставление возможности трейдеру манипулировать данными так, чтобы они отвечали его видению ситуации.

За последние несколько лет потребность в информации приобрела совсем иной статус. Фактическое исчезновение торговли через брокеров на площадках и невероятный рост торговли через электронные терминалы повысили важность качества информации о ценах и объемах как для торговли внутри дня, так и по его итогам. Трейдеры должны быть в курсе того, что их вниманию предлагают самые разные продукты.

Аккуратизм в предоставлении информации – это залог для успешного функционирования аналитических программ и торговых алгоритмов. И, как дополнение, повторимся, что операторы-поставщики данных должны дать возможность трейдерам манипулировать информацией по своему вкусу.

Примечание:

Джеймс Хьержик – преподаватель курсов по трейдингу, технический аналитик торговли по ме-

тоду Ганна. На рынке с 1982 года. Является автором работы «Модели, цены и время». Пишет статьи для частных и корпоративных заказчиков.

Комментарий дает Игорь Васёв, руководитель [Факультета Биржевой Торговли *Futures Trade & Stock Exchange*](#): Конечно же, качество предоставляемой информации очень важно для трейдера. И особенно это касается внутрисуточных стратегий, подразумевающих работу с короткими стопами – некачественные данные могут повлиять на ход торговли. Одна из бед некоторых поставщиков – это фильтрация данных, которая в конечном итоге здорово искажает результаты.

Сейчас у трейдеров довольно много всяческой информации, поступающей как онлайн во время торгов, так и в виде отчетов, располагающихся на официальных сайтах биржи и доступных абсолютно всем участникам. Но самый точный на данный момент инструмент – это проторгованный объём, который всегда будет располагаться на определённом уровне относительно ценового графика, поэтому «склеивание» различных контрактов не так критично (рис. 2):

Но и это ещё не самый точный анализ – объём и разницу между текущими покупками-продажами (дельту), для определения текущего сентимента на рынке можно отследить с помощью кластерного графика (рисунок 3 на следующей странице):

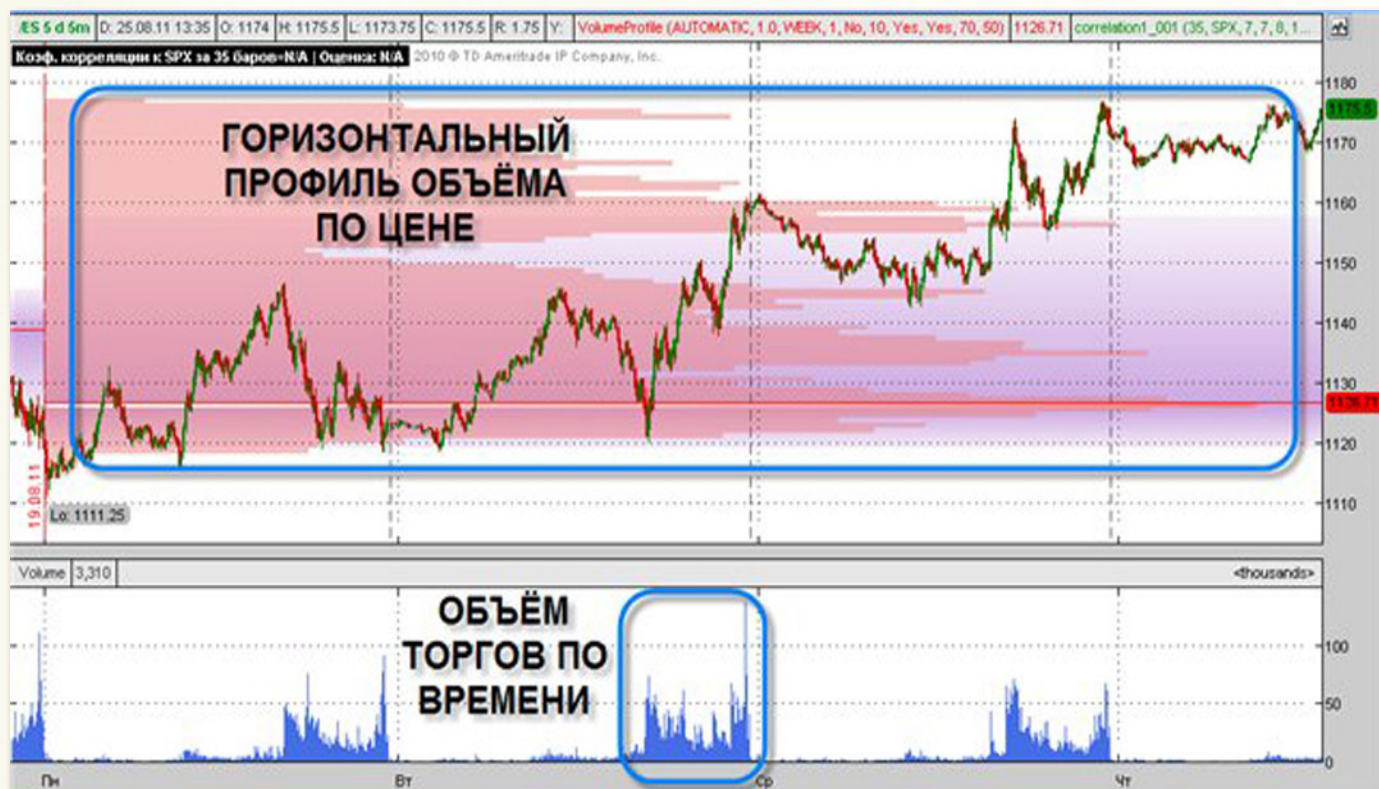


Рисунок 2.

Более подробно ознакомиться с основами и реальным применением кластерного анализа

можно в материалах факультета биржевой торговли.



Рисунок 3.



Пробитие наклонного канала – достаточное основание для совершения сделок?

В классической литературе по анализу биржевого рынка большое внимание уделяется поиску признаков смены тренда. Для этого в основном используются фигуры разворота, трендовые линии и наклонные каналы.

Предлагаю остановиться на наклонных каналах и линиях тренда.

В своих трудах различные авторы стараются представить «самые верные» методики нанесения этих инструментов, которые позволяют «наиболее точно» определить момент смены тренда и совершения сделки.

В главах 6, 7 книги [«Технический анализ фьючерс/forex в торговой системе Masterforex-V»](#) Вы можете ознакомиться с анализом основных классических подходов использования данных инструментов.

Но перед нами встает вопрос, почему существует такое разнообразие? Почему, люди, читающие классическую литературу, продолжают неуклонно «сливать» свои депозиты? Что не могут рассказать авторы этих книг? Почему авторы этих книг зачастую противоречат сами себе?

В качестве примера предлагаю взять книгу Д. Швагера «Технический анализ. Полный курс». Автор дает следующие рекомендации по использованию трендовых линий и наклонных каналов:

«1. Понижение цен, приближающиеся к линии повышательного тренда, и подъем цен, приближающиеся к линии понижательного тренда, часто являются хорошей возможностью для открытия сделки в направлении основного тренда (рис. 1).

2. Пробой линии повышательного тренда (особенно если он подтвержден ценой закрытия дня) является сигналом к продаже; пробой линии понижательного тренда – сигналом к покупке. Для подтверждения пробоя обычно устанавливается минимальный процент изменения цены или минимальное число дневных закрытий за трендовой линией (рис. 2).

3. Нижняя линия понижательного и верхняя линия повышательного трендового коридора представляют собой потенциальные зоны фиксации прибыли для краткосрочных трейдеров.» (рис. 3)



Рисунок 1.



Рисунок 2.

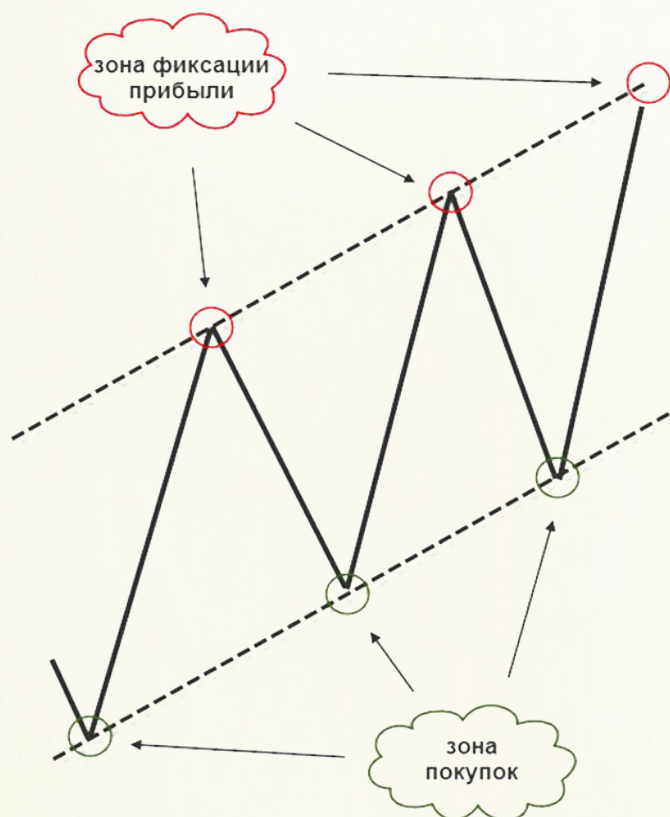


Рисунок 3.

Примеры лукавства таких рекомендаций мы можем найти в огромном количестве в наших рабочих терминалах. Причем сам автор, после таких конкретных указаний по принятию торгового решения, буквально в следующем абзаце пишет: «Линии тренда и коридоры являются полезными, однако их значение часто преувеличивают...»

Предлагаю ответить на следующие вопросы:

1. Почему авторы классической литературы по техническому анализу не могут прийти к одному мнению по определению линий тренда?
2. Почему они дают противоречащие друг другу рекомендации?
3. Почему ни в одной книге мы не можем найти определению ложного пробития наклонного канала или линии тренда.
4. Как использовать наклонные каналы в личной торговле?

Подсказки Вы можете найти в **8 главе** книги «Технический анализ форекс/forex в торговой системе Masterforex-V»



Currenex — фундамент вашего успеха

NordFX открывает прямой доступ к электронной системе торгов Currenex, объединяющей более 70 крупнейших банков. Получи неограниченный доступ к межбанковской ликвидности и лучшие цены.

NordFX предлагает лучшие условия, доступные на Форекс:

- прямые банковские котировки;
- динамический спред от 0 пунктов;
- 26 валютных пар;
- минимальный лот 0.1 и плечо 1:100;
- мгновенное исполнение и любые стратегии;
- минимальные комиссии.

Для торговли на Currenex доступны следующие STP платформы:

- Currenex FX Trading (Classic);
- Viking Trader;
- FIX API протокол.

Путь к успеху



ПАММ 2.0 на грани артистизма

Журнал «Биржевой Лидер» продолжает внимательно присматриваться к системе счетов ПАММ 2.0 – уникальной разработке компании «Форекс Тренд». В чем же причина такого повышенного интереса?

Система ПАММ 2.0 была разработана как логическое продолжение счетов ПАММ. Основной акцент разработки сделан на обеспечение безопасности средств инвестора. Ведь ни для кого не секрет, что бывают случаи, когда не в меру раззадорившийся трейдер-управляющий, войдя в раж, просто сливал все деньги инвестора, и при этом не нес никакой материальной ответственности. Если добавить к этому, что связка «инвестор-управляющий», благодаря развитию интернет-технологий, носит характер, скорее, «виртуальный», в то время как деньги-то абсолютно реальные, то становится понятно, почему потенциальные инвесторы крайне неохотно и с большой опаской передают свои средства в управление совершенно незнакомому трейдеру. Слишком велик риск.

Складывается парадоксальная ситуация: есть достаточно много потенциальных инвесторов, имеющих свободные средства, однако немногие из них спешат передавать их в управление абы кому и абы как. И система ПАММ 2.0 компании «Форекс Тренд» как раз и призвана смягчить риск инвестирования, и тем самым привлечь большее количество инвесторов, и тем самым обеспечить работой большее число трейдеров-профессионалов.

В общем, выгоды ПАММ 2.0 – счетов настолько очевидны для всех, что даже люди, весьма далекие от рынков, заинтересовались этой системой. В частности, сверхпопулярный российский актер Гоша Куценко задумался о том, куда вложить свои деньги, чтобы они приносили прибыль. И при том, что у человека такого калибра возможностей для грамотного инвестирования гораздо больше, чем у обычных людей, он остановил свой выбор на ПАММ 2.0 счете компании «Форекс Тренд», о чем и рассказывает в [видеоролике](#).

Итак, с вопросом выгодности ПАММ 2.0 счета для инвестора мы более-менее разобрались. А как обстоит дело с управляющими? Какова специфика работы с ПАММ 2.0 – счетами? С этим и другими вопросами мы обратились к одной из самых успешных управляющих, вошедшей в ТОП-5 компании «Форекс Тренд», **Веронике Тарасовой**.



БЛ: Был ли у Вас раньше опыт работы с инвесторскими счетами?

ТВ: Да был. Мой первый счет, благодаря которому мной была получена премия «Украинский Финансовый Олимп» был инвесторским счетом.

БЛ: Работать с ПАММ 2.0 труднее или проще? В чем труднее и в чем проще?

ТВ: Работа с ПАММ 2.0 системой облегчает работу трейдера. Так же как и в системе ПАММ уходит риск невыполнения обязательств инвестора перед трейдером, и инвестор себя спокойней чувствует – понимая, что трейдер наравне с его капиталом, рискует и своим. И для трейдера, который ответственно относится к капиталу инвестора, а не играет им, пытаясь получить прибыль, ничем не рискуя, ПАММ 2.0 никаких дополнительных сложностей не несет.

БЛ: Существует ли психологический потолок величины ПАММ-счета, выше которого Вы бы просто не рискнули работать с инвесторскими деньгами?

ТВ: Если человек может управлять счетом в 100 тыс, то сможет управлять и миллионом. Не знаю, у кого как, но у меня психологических барьеров относительно величины суммы в управлении нет.



Стабильность, надежность, открытость

БЛ: Каковы преимущества и недостатки работы с ПАММ-счетом по сравнению с управлением своими деньгами?

ТВ: Преимущества – это конечно дополнительный оборотный капитал, недостатки – психологические реакции некоторых инвесторов.

БЛ: Не мешает ли Вам в работе контроль со стороны инвесторов?

ТВ: Сложно однозначно ответить. С одной стороны контроль мотивирует и держит в постоянном тонусе, с другой стороны иногда мешает, так как если человек в торговле не разбирается, он не всегда адекватно реагирует на ситуацию.

БЛ: На сайте компании Forex Trend публикуется регулярно обновляемый рейтинг управляющих. Влияет ли этот рейтинг на Вашу торговлю? Не возникает ли спортивный азарт быть «выше, сильнее, быстрее»?

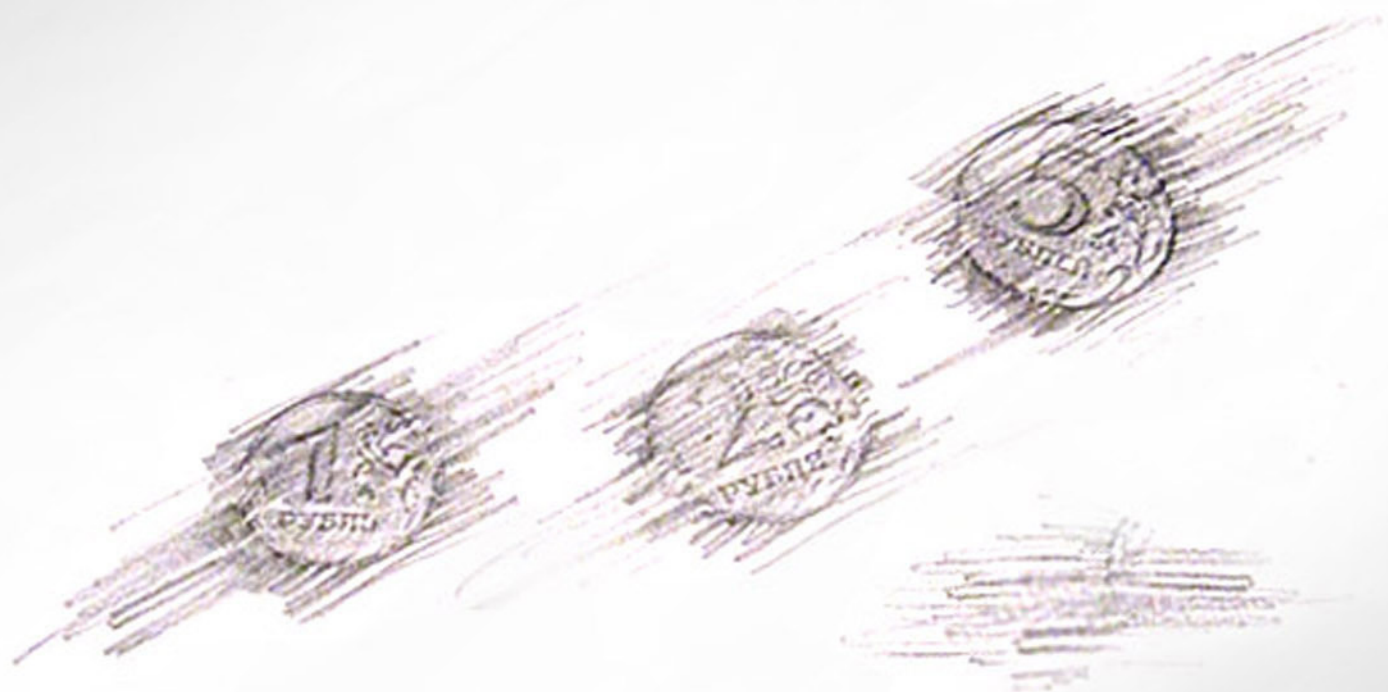
ТВ: Нет, не влияет. Еще со времени работы в казино я поняла, что азарт ни к чему хорошему не приводит. Я по природе не азартный человек. Я думаю, что рейтинг больше нужен для инвесторов – для принятия решений. На меня влияет моя внутренняя мотивация и цели, которые я перед собой ставлю. Мои приоритеты – это стабильность и доходность. Причем именно в таком порядке. При этом, когда у меня был счет и задача от инвестора сделать как можно больше любой ценой (в 2010 году), то результат по доходности был просто фантастическим.

БЛ: Спасибо Вам, Вероника, за исчерпывающие ответы. Я думаю, теперь потенциальные инвесторы гораздо охотнее пойдут на передачу своих средств в управление трейдерам, работающим в системе ПАММ 2.0 компании «Форекс Тренд».



Трейдинг как предчувствие

TO BE OR NOT TO BE ?



Как влияет на результат торговли общение трейдера с самим собой

Адриенне Тохрай



Сейчас очень много говорится о том, что нехватка правильного общения превратилась в одну из основных проблем, как в политике, так и повседневной жизни. Мы все больше и больше времени проводим в блогах и социальных сетях и все меньше и меньше общаемся вживую.

При личном общении людям приходится сталкиваться с проблемами, которые сами они решить не в состоянии; люди отказываются принимать вещи такими, какими они есть; отвечать на вопросы, могущие усложнить и без того трудную ситуацию. Возможно, современные модели межличностного общения откладывают отпечаток и на то, как мы относимся к себе.

Давайте посмотрим на то, насколько сильно влияет общение трейдера с самим собой на результат его торговли.

Мысль влияет на действие

Пока мы не думаем, насколько сильно мысли влияют на нашу повседневную жизнь, они текут рекой. Очень часто получается, что эти мысли имеют тенденцию к постоянному прокручиванию в голове, что приводит к нежелательным или непредвиденным поступкам. К ним относятся мысли подобного типа:

- если я не прав, мне придется отвечать перед супругом/супругой;
- если я начну действовать слишком рано или слишком поздно, я упущу прекрасную возможность;
- что заставляет меня думать, что я прав?
- последний раз это сработало, когда я нарушил свои же собственные правила.

Смените тему

Многие из нас следят за своими высказываниями, потому что имеют представление о последствиях выражения необдуманных мыслей. Если мы это делаем на людях, то придется научиться делать это и внутри самих себя, чтобы добиться лучших результатов.

Ниже приведен пример такого контроля:

«Я улучшил свои знания технического анализа и свое психологическое состояние для достижения лучшего результата. Продолжая обучение, я смогу добиться большего».

«Я хороший трейдер, мои сделки приносят прибыль, потому что я следую проработанной стратегии. Каждодневная торговля приносит мне новые знания».

Или более простыми словами: «С каждым днем и каждым своим поступком я становлюсь лучше, как трейдер и как человек».

Перемените отношение к другим

Если кто-то назовет Вас игроком, бросающим деньги на ветер, и скажет, что Вам никогда не стать трейдером, просто ответьте такому человеку: «Спасибо за заботу. Я знаю, что своими советами Вы хотите мне только добра. Трейдинг – это профессия, при правильном подходе дающая возможность зарабатывать на жизнь. Я не рискую попусту, мои риски тщательно просчитаны. Если по какой-то причине мне не будет удаваться заработать денег, я пересмотрю свою стратегию или отношение к трейдингу, прежде чем рискну снова».

Или более простыми словами: «Я вступаю в сделку там, где риск приносит прибыль».

Может статься и так, что добропорядочные граждане и правы на Ваш счет в том случае, если Ваши действия в торговле не приносят денег.

Заключение: Общение влияет на Ваши поступки. Если Вы прислушаетесь к тому, что говорится, Вы, возможно, поймете, что позитивная направленность общения окажет улучшающее воздействие на Вашу торговлю.



НИЧЕГО...

КРОМЕ ТОРГОВЛИ !

<http://nordfx.com/>

Три графика, о которых должен знать каждый трейдер

Деннис Слоуер

После изучения фондовых рынков и торговли на них на протяжении 25 лет я понял, что ответ на все вопросы заключен в трех основных графиках, которыми я поделюсь с вами в этой статье. В то время, как многочисленные эксперты с Уолл-Стрит пытаются предвосхитить прибыль той или иной компании за следующий квартал или количество безработных в США в следующую пятницу, я все время полагаюсь всего на три графика, которые помогают мне торговать на фондовом рынке вот уже 25 лет.

Для начала, хотелось бы поговорить о важности циклов, а также о том, какое влияние они оказывают на фондовый рынок.

Циклы и их влияние на рынок

Каждый инвестор должен знать, что ценовые движения на всех рынках цикличны. Уолтер Брессер в одной из своих книг написал, что все в природе движется по кругу (то есть циклично), наша Солнечная Система вращается вокруг центра Млечного Пути, Земля вращается вокруг Солнца, Луна вращается вокруг Земли, времена года сменяют друг друга, день сменяет ночь, люди испытывают перепады настроения и т.п. В нашей жизни полно различных циклов.

Понимание феномена циклов применительно к финансовым рынкам может значительно улучшить результаты вашей торговли. На самом деле циклы по большей части важнее фундаментального и технического анализа, так как они могут служить опережающими индикаторами, позволяющими предвосхищать ценовое поведение.

Секрет правильного входа в рынок и выхода из него заключается в способности инвестора определить, какой цикл сейчас доминирует на рынке и управляет ценой, а также в какой точке цикла сейчас находится рынок. Цель – покупать дешево и продавать дорого. Чтобы

иметь возможность сделать это, необходимо сначала определить точку окончания цикла или его волны. Как только рынок достиг дна, начнется восходящий тренд и будет продолжаться до тех пор, пока ценовой рост не достигнет своего пика. Затем рынок развернется и снова начнет падение и т. д.

Современное вооружение развитых стран поражает: умные ракеты со спутниковым наведением, способные попасть точно в цель. Так вот, эти ракеты сканируют обширную территорию в поисках цели. Затем они постепенно сужают территорию поиска. И в конечном итоге они направляются в крохотный сектор, попадая точно в цель. Наверняка, вы могли видеть это в различных документальных и художественных фильмах. Так вот, у инвесторов должен быть точно такой же подход (от большего к меньшему) к тому, что происходит на рынке, и что вот-вот произойдет на нем. Сначала необходимо проанализировать долгосрочные циклы, а уже потом среднесрочные и более мелкие, чтобы достичь высокой точности попадания, когда дело касается рыночных входов и выходов (рис. 1).

Чтобы понять, какой из циклов доминирует на рынке, важно усвоить, что рынок подобен поверх-

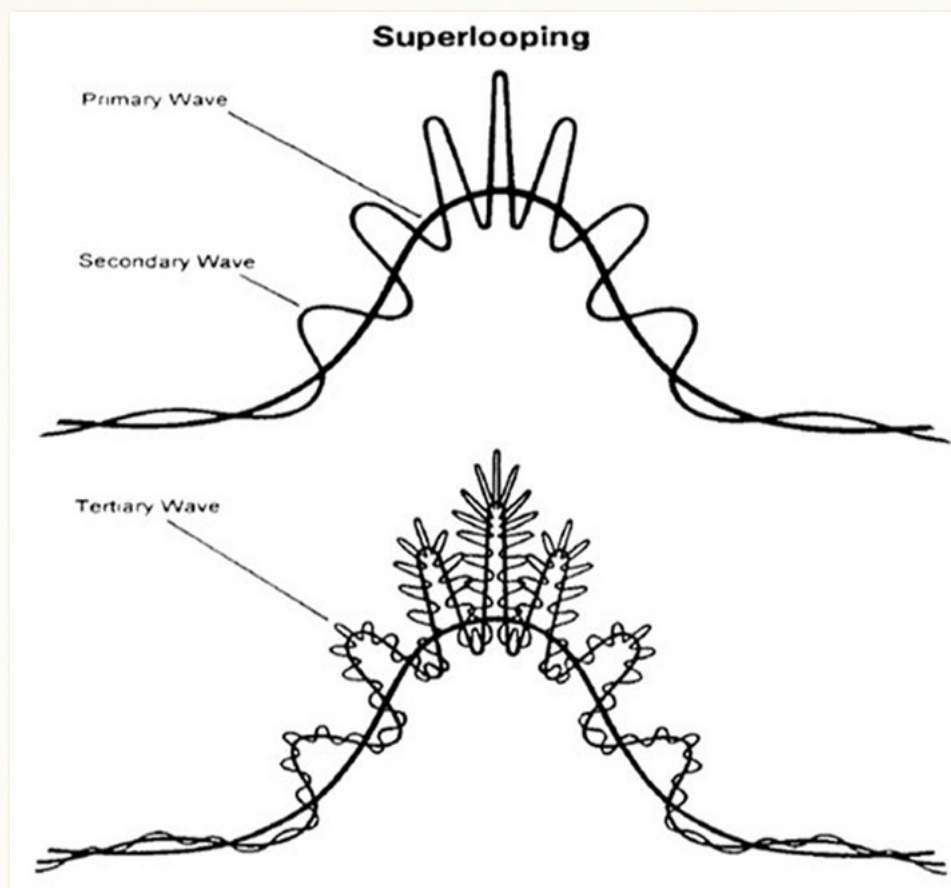


Рисунок 1.

ности океана, где маленькая волна является частью более крупной волны. Но волна не обрушивается на берег моментально. Она приходит в виде последовательности более мелких волн. Фондовый рынок ведет себя также.

Чтобы измерить волну или цикл, необходимо иметь под рукой подходящие инструменты. Например, если врачу нужно понаблюдать за сердцебиением своего пациента, он назначает ЭКГ. ЭКГ – это по сути тот же осциллятор, измеряющий колебания, ритмы и циклы. Профессиональные трейдеры используют осцилляторы для определения и измерения различных рыночных циклов, чтобы определить, когда нужно входить в рынок и выходить из него (то есть покупать или продавать). В идеале, все хотят купить по минимальным ценам и продать по максимальным ценам. Чуть позже я покажу вам, как лучше всего измерять циклы. Но перед этим необходимо более подробно рассмотреть такие базовые понятия как время и цена.

Время и цена

Чтобы измерять различные циклы, необходимо оценить различные способы измерения времени и цены. Это два ключевых компонента, необходимых для определения пиков и низин того или иного цикла. Как известно, время измеряется в годах, месяцах, днях, часах и т.п. Поэтому циклы могут раз делаться на соответствующие временные отрезки.

Ценовые графики также соответствуют различным временным периодам. Например, график свечей измеряет диапазон (максимум и минимум) определенного временного отрезка. Один бар (свеча) может представлять собой диапазон ценовых изменений, скажем, за день, час или год. В этом и заключается секрет. Каждый временной отрезок имеет свой цикл. Начиная с более значительного временного уровня (например, недельный или дневной график цен), затем мы можем определять под-циклы на более мелких графиках и взаимосвязь между ними (рис. 2).

Все циклы имеют свою протяженность во времени. Самый крупный цикл (сверхкрупный цикл) длится 50-60 лет. Впервые он был обнаружен русским экономистом Николаем Кондратьевым. В 1926 году он первым заме-

тил, что история США насчитывает 3 крупных экономических цикла продолжительностью по 50-54 года каждый. Ученые Браун и Хопкинс из Лондонской экономической школы также заметили схожую закономерность (циклы продолжительностью 50-52 года) в истории Великобритании в период с 1271 по 1954.

Кондратьев основывал свои наблюдения на оптовых ценах. Он заметил, что каждый цикл состоит из трех фаз: волна роста (20 лет), переходная стадия (флет, 7-10 лет) и волна спада (около 20 лет). Он так же заметил, что в начале и конце каждой восходящей волны происходили войны. Иными словами, сверхкрупные циклы делятся на отдельные стадии между инфляционными и дефляционными периодами, каждый из которых длится по 20-30 лет. Эти циклы инициируются крупными войнами.

Исторически, США накапливает долги и соответственно начинает печатать больше денег, чтобы расплатиться, в то время как инфляционное давление все время возрастает. Когда это давление становится невыносимым, Федеральный Резерв позволяет американской экономике выпустить пар через серию жестких рецессий, за которыми следует продолжительный период слабого роста денежной массы. Это безинфляционный период цикла. В те времена, когда Пола Волхер и Алан Гринспен возглавляли ФРС, экономика США находилась в безинфляционной среде. Унция золота стоила более \$500 в 80-х годах. А в 2001 году ее стоимость упала аж до \$250. Если мы посмотрим на попытки правительства США регулировать инфляционные и деф-

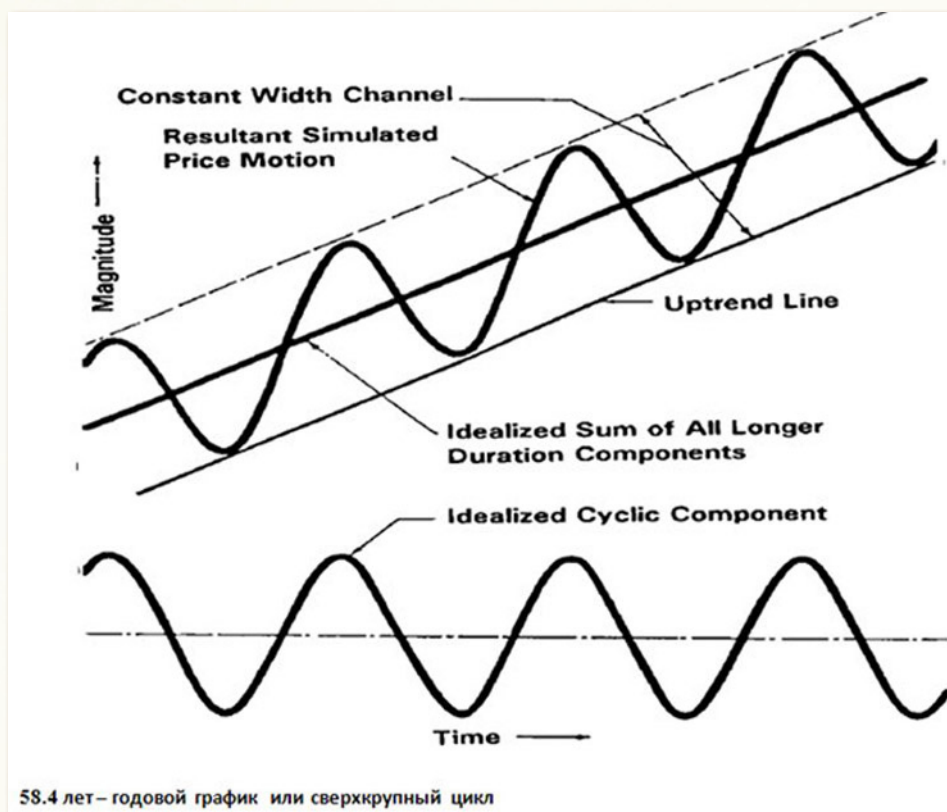


Рисунок 2.

ляционные явления в экономике через процентные ставки, то в период с 1727 года сверхциклы достигали дна 4 раза – в 1727, 1830, 1890, 1946. Сейчас американская экономика приближается к дну 5-го сверхцикла. По мере того как США находит себе все больше врагов в исламском мире и уже развязала мировую войну против “терроризма”, экономика США заканчивает дефляционный период и вступает в новую (инфляционную) фазу.

Четырехлетний или президентский цикл

Спустившись на уровень ниже (месячный график) мы можем наблюдать появление цикла продолжительностью в 4 года. Этот цикл можно назвать президентским (рис. 3).

Сразу же после избрания нового президента цены стремятся вниз на протяжении последующих 18-24 месяцев. В последующие оставшиеся 2 года президентства цены начинают расти вновь сразу же после выборов в Конгресс США. При этом следует иметь в виду, что хотя циклы и повторяются с определенной периодичностью, все они подвержены влиянию фундамен-

тальных данных, событий и обстоятельств. Следует отметить, что в современных условиях доминирующим является президентский цикл, который начинается заново с избранием нового президента США. Однако все остальные циклы более низкого уровня подвержены влиянию более крупных циклов. То есть у циклов тоже есть иерархия подобно той, которая существует в природе: Млечный Путь – Солнечная Система – Солнце – Земля – Луна...

Знание каждого цикла и понимание того, как они зависят от более крупных циклов, является очень важной информацией, которая помогает предвосхитить ценовое поведение на рынках.

(Все представленные рисунки носят гипотетический характер.)

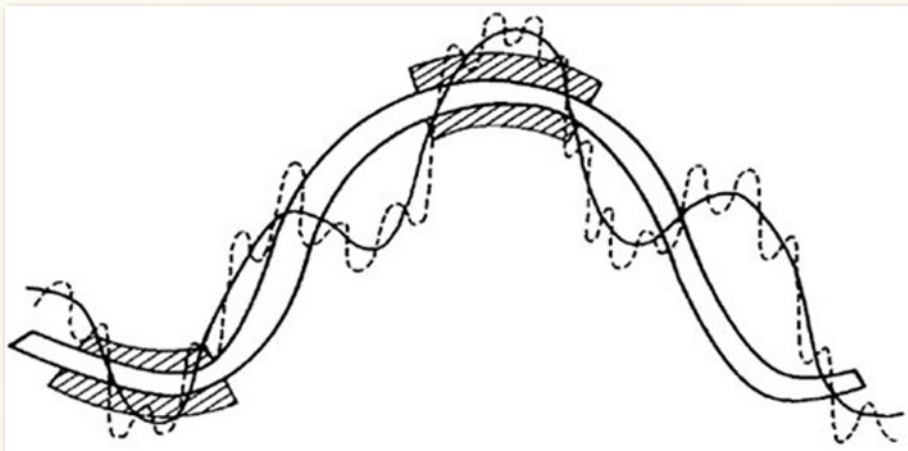


Рисунок 3.

Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны



Что позволит вашим мечтам стать реальностью или почему цели являются частью наших желаний?

Адриенне Тохрай

Когда Вы постоянно повторяете какую-либо мысль или действие, то происходит формирование продолжительного настроя всего разума и нервной системы, известное как «якорь». Для трейдера такое состояние может стать путем, как к выигрышу, так и к проигрышу.

Почти на каждом семинаре, который я посещала или вела, тема «Постановка целей» подавалась как необходимый аспект на пути достижения самых заветных желаний. В мире существует множество замечательных моделей того, как правильно поставить цель. Я решила объединить основные моменты из них.

Вашему вниманию предлагаются ключевые ингредиенты, делающие мечты реальностью и на торговой площадке, и за ее пределами:

1. Учитесь на достигнутом

Самой лучшей моделью для Вас станет та, которая срабатывала в прошлом. В ней уже запрограммированы «якоря», призывающие к дисциплине.

2. Заботливое окружение

Когда Вы попадаете под опеку «сильных» мира сего, путь к цели становится легче и награда за ее достижение – слаще.

3. Наличие динамической цели

Постановка такой цели не даст повода к отчаянию, если ее не удалось достичь за определенный промежуток времени.

Специфические цели могут привести к поражению. Примеры:

- Я стану трейдером-профи в течение года;
- Я заработаю миллион долларов на торгах уже в этом году.

Динамические цели более доступны. Примеры:

- Я работаю над тем, чтобы стать трейдером-профи;
- Я работаю над тем, чтобы зарабатывать больше, чем когда бы то ни было.

Что конкретным должно быть в Вашей цели, так это постановка задачи:

- Я разработаю свою стратегию за шесть месяцев.
- Я буду тестировать свою стратегию в течение

двух месяцев.

4. Наличие страстного желания

Если у Вас нет жгучего желания достичь цели, то, скорее всего, методы решения задач на пути к ней будут не эффективными.

5. Мечты о цели

В нашей голове проносятся тысячи мыслей за день. И они заставляют нас действовать. Мысли о достижении цели непременно должны доминировать, если Вы хотите добиться успеха.

6. Сосредоточьтесь на цели

Настройте свой разум таким образом, чтобы он полноценно работал на достижение Вашей цели. Такое происходит, когда Ваши эмоции перерастают в страсть. Она же, в свою очередь, будет служить Вам стимулом к действию в трудных ситуациях.

7. Признайте возможность временного отступления и наличие препон

Из каждой неудачи очень часто можно извлечь хороший урок. Понимание этого окажет неоценимую услугу.

8. Разработайте план с четко определенными задачами

Каждая задача должна подвигнуть Вас к ее решению за конкретный период времени. Конечно, могут быть причины, тормозящие осуществление таких задач, и среди них:

- желание;
- компетентность;
- время.

Отсутствие успеха в выполнении какой-либо задачи вовсе не означает, что Вы не пылаете страстью к общей цели. В этом случае стоит задействовать помощь со стороны. К ним относятся:

- разработка собственной стратегии;
- анализ результатов ее работы;
- введение стратегии в строй.

Я знаю многих трейдеров, которые воспользовались услугами со стороны для решения этих задач и с успехом использовали полученные результаты в торговле.

Выполнение каждой задачи должно подразумевать награду. Ею может стать:

- простое удовлетворение от правильного решения;
- похвала от уважаемого Вами человека, которого Вы пригласили для совместной работы;
- материальное поощрение, вызывающее бурю восторга.



Заключение:

Цели являются неотъемлемой частью наших желаний. Использование правильного подхода к определению таких целей быстрее позволит мечтам стать реальностью и принесет радость на пути к их достижению.

Адриенне Тохрай – обучает трейдеров и инвесторов способам перехода на следующую ступеньку успеха путем преодоления механизмов самоограничения. Ее перу принадлежат 13 книг и она является владелицей сайта TradingOnTarget.com.

Комментарий руководителя [Кафедры психологии Факультета Инвестиций Академии Masterforex-V Игоря \(Tiv-57\)](#): Цели надо не только определять, а неуклонно двигаться в направлении их реального достижения. И никакой положительный настрой сам по себе цели достигнуть не поможет – он только лишь создаст фон... да – благоприятный, но этого ещё недостаточно. Одного жгучего желания, даже если его повторять несчётное число раз, формируя «якорь», тоже мало – к нему в комплекте должно прилагаться негибкое намерение. То есть желание без действия – застой! Энергия вашего желания выкипает и превращается в пар... Обязательно двигаться и двигаться – ошибаться, падать, «набивать шишки» и т.п. – но только не стоять и не мечтать на ровном месте!

Цель: «Я стану трейдером-профи в течение года» не просто «может привести к поражению», а в обязательном порядке приведёт – не



становятся профи за год! И лучше не закладывать подобную мину разочарования – взорвётся ведь в конце года! В этом плане «Я разработаю свою стратегию за шесть месяцев» – тоже не лучший вариант: может и подстегнёт, а может и высечет. Вот «Я буду тестировать свою стратегию в течение двух месяцев», а также «Я работаю над тем, чтобы...» – это уже вполне приемлемо.

Мысли ещё не «заставляют нас действовать», даже если это мысли о достижении цели – они действительно чаще всего просто «проносятся».

«Эмоции перерастают в страсть» – сомнительно, чтобы это способствовало успеху в трейдинге, где нужен холодный расчёт и трезвый рассудок.

А «похвала» и последующее «материальное поощрение» – это всё лучше всего получать в трейдинге непосредственно от самого мистера Рынка, тем более он будет самым объективным – и похвалит не даст, но и вознаградить не преминёт!

Психология – решающий фактор прибыльной торговли на рынке Форекс

У нас в гостях Алексей Морозов – руководитель кафедры [«Пробой Ценового Коридора»](#) факультета [«Пробой флета. Автоматизация. Авто-трейдинг»](#).

Грааль находится не в торговой системе. ТС – это эффективный инструмент получения прибыли, но не причина. А вот причина получения прибыли, т.е. то, что позволяет нам эффективно работать на Рынке Форекс долгое время, лежит в нашем поведении, в нашей торговле, в нашем стиле торговли. А поскольку нашим поведением руководит наше сознание – это говорит о том, что Грааль находится у нас в голове.

Морозов А. А.

Б.Л. Добрый день! Не так много времени прошло с последнего нашего разговора и вот мы опять у Вас в гостях. И причиной этого является Ваш новый проект на кафедре «Пробой ценового коридора». Расскажите о нем подробно, пожалуйста, так как я думаю, это будет интересно всем читателям нашего журнала.

А.М. Здравствуйте! Я рад нашей новой встрече. Действительно у нас на кафедре «Пробой ценового коридора» реализуется новый проект – специальный курс по психологии. Я принял решение о создании такого образовательного курса в связи с большой потребностью в решении психологических проблем у трейдеров, а также потому, что несколько трейдеров-студентов обратились ко мне за помощью и есть прекрасный положительный результат нашей совместной работы в данном направлении. В курс входят уникальные авторские лекции по психологии и управлению нашим сознанием.

Б.Л. Интересный, даже можно сказать, нестандартный подход. Расскажите об этом подробнее, пожалуйста.

А.М. Чтобы лучше стало понятно, почему мы применяем именно психологический подход в торговле, приведу следующий пример. Возьмем подготовку профессионального воина. Прежде чем воин мастерски овладеет тем или иным видом оружия, он проходит серьезную физическую и психологическую подготовку. А у нас в торговле, к моему сожалению, многие трейдеры думают, что могут взять любое оружие и тут же станут профессиональными воинами. Под оружием я подразумеваю торговый метод. И в большинстве случаев применяется такой подход – дают торговый метод, но не закладывают основу стабильной и прибыльной торговли. Вот почему так мало успешных трейдеров. Понимая это, мы на кафедре создали совсем другой подход

к обучению. Мы воспитываем успешных трейдеров, и воспитание это начинается с создания сильного, нерушимого фундамента, в основе которого лежит управление своим сознанием. И только потом, когда создан этот фундамент, любой эффективный метод торговли принесет желаемый результат.

Б.Л. Но как создать этот нерушимый фундамент прибыльной торговли? Я думаю, что это сделать не так просто.

А.М. Да, это трудная, но решаемая задача. Как я уже отмечал в своих интервью, у каждого студента свои препятствия, которые мешают стабильно зарабатывать. И нашей задачей является выявить эти слабые места, а потом работать над их ослаблением и полным устранением. Для этого на кафедре разработаны различные упражнения. Кстати, именно поэтому, у нас на любых курсах обучение только индивидуальное.

Следует сказать, что пока данный курс по управлению сознанием входит в программу базового обучения на кафедре «Пробой ценового коридора» и в него входят уникальные, авторские лекции по психологии и управлению сознанием. Вот некоторые из них:

- «Цепочка правильного поведения трейдера»;
 - «Афоризмы кафедры «Пробой ценового коридора»;
 - «Первое препятствие на пути к успеху – совершение необдуманных сделок»;
 - «Следуй за Рынком!»;
 - «Давайте станем успешными трейдерами! Метод торговли, который приводит к стабильному и осознанному профиту»;
 - «Этапы становления профессионального трейдера»;
 - «Контроль потенциальных убытков»;
 - «Как научиться ограничивать убытки в торговле. Практические приемы сохранения капитала»;
 - «Эффективная методика достижения поставленной цели. Основа для исполнения задуманного»;
- и др.

Кроме того, выполняется индивидуальная работа с каждым студентом. Дается индивидуальный практический совет по проблеме трейдера-студента и этот совет носит прикладной характер. На кафедре разработаны уникальные упражнения, которые позволяют достичь нужного результата. Бывает, что совет распространяется не только на саму торговлю, но и на повседневную жизнь трейдера, так как причины возникших проблем могут быть скрыты именно там.

Все без исключения студенты высоко оценили такой подход к обучению и сам курс по управлению

сознанием. Но важна не только оценка, но и результаты, которые появляются у студентов-трейдеров. Приведу два примера. Примерно в марте – апреле текущего года я проводил опрос своих студентов о результатах их торговли. Один из студентов сообщил следующее. Этот студент находился в состоянии стресса, депрессии, потери веры в себя. Я уверен, что многие читатели испытали или испытывают это. Этот студент даже планировал записаться к психологу, вот такие были серьезные психологические проблемы у него в то время. Но я предложил ему пройти уникальный курс психологической адаптации и рассказал, что ему делать в его ситуации. И результат не заставил себя долго ждать. Через несколько месяцев он смог на реале заработать более 970% чистой прибыли. Это десятки тысяч долларов. И он продолжает стабильно зарабатывать каждую неделю. Обратите внимание – я ему не дал супер метод торговли. Я просто показал ему его возможности. Те возможности, которыми он обладает изначально. Я ему вернул Веру в самого себя. Вот и все. И мне очень приятно, когда у студентов появляются такие результаты в торговле. Это дает мне огромную энергию для будущих больших свершений. Или вот следующий пример. Трейдер-студент Андрей долгое время находится у меня на кафедре. Очень способный и талантливый трейдер. Хотя результатом его торговли и была прибыль, но не было стабильности, и тогда он обратился ко мне за помощью в решении психологических проблем и я включил его в курс управления сознанием. Я показал ему, на что следует обратить внимание, на его силь-

ные и слабые стороны и дал конкретные практические приемы решения его проблем. Ниже приведен его отчет по торговле за следующую неделю, после того, как он получил советы и стал выполнять определенные упражнения, для улучшения своей ситуации (рис. ниже).

Шесть торговых дней. Всего 13 сделок. 9 прибыльных, 1 сделка в бу, 3 сделки убыточных. Прирост к депозиту +61,2%. Как поясняет сам Андрей, у него появилась уверенность в торговле и четкое понимание того, что он делает.

Как мы видим, результат долго не заставил себя ждать. Это происходит по той причине, что советы каждому студенту даются индивидуальные и носят прикладной характер с целью быстрого улучшения ситуации у конкретного студента. И таких примеров много. И есть отчеты не только за неделю, но и за месяцы. Результаты торговли различных студентов публикуются на ветке кафедры «Пробой ценового коридора» в соответствующих разделах.

Б.Л. Прекрасные результаты. А какие конкретные советы можете дать читателям нашего журнала?

А.М. Советы по улучшению ситуации в торговле даются каждому трейдеру отдельно, согласно индивидуальным особенностям, и в этом их эффективность. Но есть общие, основополагающие принципы. С Вашего позволения, я прочту небольшую лекцию на эту тему, чтобы читатели журнала погрузились в ту атмосферу обучения, что дается на кафедре «Пробой ценового коридора».



Путь к профессионализму в трейдинге

Основная причина успеха в любом деле – позитивное мышление

Трейдер, перед тем как прийти к нужному результату – стабильному и осознанному профиту – проходит через множество побед и поражений, поэтому я всегда в своем сознании держу изречение «Победитель – тот, кто поднимается на один раз больше, чем падает!» Согласно моему опыту и опыту многих успешных трейдеров, причина успеха кроется в том, как мы мыслим, каким мышлением мы обладаем.

Давайте поразмышляем о том, как следует себя вести, если в торговле появляются убытки. Сознание обычного человека в такой ситуации находится в печали, грусти, депрессии, другими словами в страдании, так как с одной стороны мы не достигаем желаемого (получение прибыли), с другой стороны – сами убытки для нас есть нечто неприятное, то, что вызывает страдание. Вот именно два этих момента и являются основными причинами того, что у нас появляется негативное мышление.

Но на самом деле, здесь нет причин для расстройств! Запомните, пожалуйста: если в Вашем сознании появляется негатив, депрессия, стресс, знайте, Вы потеряли самого себя из виду. Вы неправильно оцениваете ситуацию и видите явления.

Тогда как эти явления оценивать и как размышлять в таком случае? Секрет позитивного мышления кроется в следующем. На самом деле нет хорошего или плохого явления. Само по себе любое явление, или любое событие, которое с нами происходит – это просто явление. Оно нейтрально. Оно не имеет ни положительного, ни отрицательного значения. Оценивает его наше сознание. Именно мы сами даем оценку тому или иному событию, которое происходит вокруг нас или случается с нами. Для того, чтобы стать способным решить ту или иную проблему, которая возникает, нам нужно просто поменять свое отношение к сложившейся ситуации. Нам нужно начать мыслить позитивно!

Если Вы беспристрастно посмотрите на явления вокруг, то увидите, что одно и то же событие для одних счастье, для других страдание. Но оно одно и то же. Просто у людей разное отношение к нему. И это основа. То есть нам нужно просто позитивно рассматривать любое явление, находить в нем то



положительное, что в нем есть. Вот тогда мы станем на все смотреть позитивно.

Что же тогда с нами произойдет? Мы наполнимся энергией. Понаблюдайте за человеком, который счастлив, который находится в состоянии радости. Он просто излучает энергию и в его сознании есть только позитив и сила. В таком состоянии сознания человек способен на большие свершения. И энергия, которая наполняет нас от позитивного мышления, станет той силой, которая позволит нам достигать любых наших целей. С другой стороны – негативное мышление вызывает большую растрату энергии. Это все равно, что сосуд с множеством отверстий из которых вытекает драгоценная жидкость.

Теперь применим все сказанное выше к торговле на финансовых Рынках. Итак, мы получили убыток. Тогда как быть с этим? Каким сознанием и мышлением нам стоит обладать? Поразмышляем вот над чем.

Во-первых: если мы старались в своей торговле и достигли такого результата, как убыток – что мы можем сделать для изменения ситуации? Стараться и дальше прикладывать усилия или впасть в де-



ПРОСКАЛЬЗЫВАНИЙ
ДИЛЕРОВ

НИКАКИХ
ОГРАНИЧЕНИЙ
ЭМОЦИЙ

прессию. Но если впасть в депрессию, то что от этого изменится? Ничего. Тогда какой смысл находиться в таком состоянии сознания? Смысла нет. А если можешь прикладывать усилия, то почему их не прикладывать?

Во-вторых: если мы прикладываем усилия, но получаем негативный результат (убыток) – является ли это на самом деле негативным результатом? Если мы глубоко поразмышляем над этим, то поймем, что нет. Это не является негативным результатом и вот почему. Мне очень нравится мудрое выражение «Поражение является основой будущих побед!». Несмотря на то, что в торговле был получен убыток, мы обрели опыт, ценный опыт. Мы получили урок от Рынка. И если мы этот опыт проанализируем, извлечем из него соответствующие выводы, то мы станем мудрее. Благодаря этому наша торговля улучшится. Так мы будем знать, что способствует получению убытков! А это осознание является важным фактором того, чтобы не получить убыток в будущем!

Что такое прогресс в торговле? Это усиление того, что приносит прибыль и уменьшение того, что приносит убытки. Это единственная и абсолютно верная формула прогресса в любом деле. Давайте и мы также со своих убытков сделаем прочную основу для того, чтобы в будущем достичь стабильного и осознанного профита!

Еще раз осознайте. Все определяется тем, как мы мыслим!

Подведу итог нашего сегодняшнего разговора. Чтобы не возникало депрессии или стресса от убытков, думайте позитивно. Это **первое**.

Второе – кроме взращивания позитивного мышления, поменяйте свое отношение к убыткам. Изначально у большинства трейдеров отношение к убыткам неверное. И именно из-за того, что трейдер относится к убыткам неверно, он и получает их как результат своей торговли. Для того, чтобы прибыльно торговать, нужно кардинальным образом изменить отношение к убыткам, перестать их ненавидеть. Именно из-за того, что мы не хотим получать убытки, наше сознание их избегает, тем самым выбирает стиль торговли «пересиживания убытков», чем крыть их, пока они являются небольшими. Здесь также есть такой очень важный момент. Когда у нас в торговле есть убыточная сделка, то нашему сознанию такая ситуация не нравится и мы начинаем видеть Рынок предвзято, т.е. так, как будто Рынок пойдет только в сторону нашей открытой позиции. И на основании этого мы начинаем строить свою торговую стратегию и если Рынок идет в противоположном направлении, то получаются огромные убытки или слив депозита. Вот в такую ловушку часто попадают многие трейдеры. Более подробно я об этом рассказываю в своих лекциях «Контроль потенциальных убытков» и «Как научиться ограничивать убытки в торговле. Практические приемы сохранения капитала».

Чтобы не попасть в ловушку, которую создают убыточные сделки, мы делаем специальные упражнения для осознания того, что убытки были, есть и будут. Что это просто **РАСХОДЫ ПО ВЕДЕНИЮ БИЗНЕСА**. Не больше и не меньше. Важно одно – чтобы эти расходы были **КОНТРОЛИРУЕМЫМИ**.

Вернемся к основной теме нашего сегодняшнего разговора. Любой трейдер проходит путь к профессионализму через череду побед и поражений, как я об этом уже говорил сегодня, и когда Вы получаете убытки от торговли, то вместо стресса и погружения в депрессию, нужно делать следующее:

- **во-первых**, взращивать позитивное мышление. Так как любое явление не является ни плохим, ни хорошим, его оценку дает наше сознание. Так что мы сами учимся оценивать любое явление только положительно;
- **во-вторых**, мы начинаем по-другому смотреть на убытки. С одной стороны это расходы по ведению бизнеса, с другой это плата за уроки, которые дает нам Рынок;
- **в-третьих**, если Вы все же впали в состояние стресса, то подумайте вот над чем: что изменится, когда находишься в такой ситуации? Ничего! Не решится ни одна проблема! Так зачем находится в таком состоянии?;
- **в-четвертых**, если сейчас что-то не можешь, это не значит, что не сможешь в будущем. Если Вы можете прилагать усилия сейчас, то лучше прилагать усилия и делать всё, что от себя зависит. Если сейчас не можешь, то сильно, сильно желать смочь это сделать в будущем. Важно взращивать это стремление, это желание. Концентрироваться на этом.

В любом деле мастерами не рождаются. Мастерами **СТАНОВЯТСЯ!** Все зависит от нас самих, от наших ежедневных усилий! Любую цель, абсолютно любую можно достичь.

В завершение немного поговорим о самом подходе к торговле. Старайтесь не распыляться. Упорядочите свои мысли и знания. Возьмите метод торговли и овладейте им мастерски. Этот совет поможет многим, так как согласно моему опыту, есть много трейдеров, которые стремятся изучить много приемов торговли. Они все время учатся, но время идет, а стабильных результатов у них все нет и нет.

Сейчас я подробно расскажу о том, как можно овладеть практически любым методом торговли, чтобы он стал приносить положительный результат. Есть общий алгоритм.

1. Выберите метод торговли, который Вам нравится и который Вам психологически комфортен.
2. Четко пропишите на листе бумаги условия входа в Рынок и условия выхода из него. При этом, а это очень важно, продумайте, что вы будете делать, если Рынок пойдет против Вашей цели, а только потом думайте о том, где Вы будете фиксировать прибыль. Успешные трейдеры с самого начала готовят к тому, что их сделка может принести убыток. Они готовятся к худшему. Поэтому они знают, как себя

вести в этот момент и могут сохранить капитал и полученную прибыль. **ПЕРВООЧЕРЕДНАЯ ЗАДАЧА ЛЮБОГО ТРЕЙДЕРА НЕ ПОЛУЧИТЬ ПРИБЫЛЬ, А НАУЧИТЬСЯ СОХРАНЯТЬ КАПИТАЛ И ПОЛУЧЕННЫЙ ПРОФИТ.**

3. Пропишите мани-менеджмент и риск-менеджмент своей торговли. Пропишите все условия торговли по данному методу до самых мелочей.

4. Составьте четкий план своих действий в торговле. В этот план входит само поведение трейдера плюс использование метода торговли.

5. Следуйте этому плану торговли всю неделю. Т.е. пять рабочих дней.

Не важно, будете вы получать прибыль или убыток, четко придерживайтесь плана торговли, который Вы для себя установили. Причина в том, что только так Вы сможете осознать, куда Вы идете. Достижение цели – это не что-то абстрактное, это реальный путь. И Вы, стремясь достичь цели, должны четко осознавать, куда Вы идете, в каком направлении и где Вы в этом пути находитесь.

Проходит пять торговых дней. Вы начинаете анализировать свою торговлю и свой результат торговли. Выясняете, почему Вы получили тот или иной результат, а также свои сильные и слабые стороны в торговле. Вносите корректировку в план торгов-

ли. Сверяете его со своей целью. После этого начинаете снова торговать пять дней. И так продолжаете, пока не появится тот результат, к которому вы стремитесь. Поступая таким образом, Вы изменяете под себя метод торговли, под свое видение Рынка, под свою психологию. Это будет Ваше супер оружие по зарабатыванию Прибыли. И вы его сделали сами.

Каждый из Вас сможет стать успешным трейдером! Это факт.

Сейчас я дам Вам очень ценный совет.

Когда тяжело, когда не получается, думайте о положительных результатах других трейдеров. Концентрируйтесь на них. И хвалите их результаты от всего сердца, от всей души. Именно похвала направляет наше сознание на стремление достичь аналогичных результатов. И еще. Если кто-то смог достичь великолепных результатов, то я тоже смогу! Все это реально, просто нужно постараться! Просто нужно еще приложить усилия!

Терпение, Упорные Усилия и Мудрость – эти три основы достижения Успеха в любом деле!

Алексей Морозов – руководитель кафедры «Пробой Ценового Коридора» факультета «Пробой Флета. Автоматизация. Автотрейдинг».



КОНТАКТЫ

masterforex@bk.ru

Вячеслав Васильевич

MFadmin@bk.ru
тех. поддержка

www.masterforex-v.org