

ДМИТРИЙ ЧЕРЕМУШКИН

# ПУТЬ ТРЕЙДЕРА

Как стать миллионером, торгуя на финансовых рынках

Редкий случай,  
когда успешный трейдер раскрывает  
тонкости торговли на бирже!

*Денис Стукалин,  
управляющий активами XELIUS GROUP*

*Посвящается моей маме,  
которая всегда верила в меня  
и помогла стать тем,  
кем я являюсь сейчас*

Дмитрий Черемушкин

# ПУТЬ ТРЕЙДЕРА

Как стать миллионером,  
торгуя на финансовых рынках



Москва  
2015

УДК 336.761  
ББК 65.264.31  
Ч-46

### Черемушкин Д.

Ч-46     Путь трейдера: Как стать миллионером, торгуя на финансовых рынках / Дмитрий Черемушкин. — М.: Альпина Паблишер, 2015. — 140 с.

ISBN 978-5-9614-4955-6

Мир биржевой торговли жесток — лишь немногим частным трейдерам удается в нем стабильно зарабатывать. Большинство же новичков в считанные месяцы, а то и дни теряют стартовый капитал, разочаровываются и покидают финансовый рынок навсегда. Автор книги в определенный момент тоже был близок к полному фиаско, но все же нашел дорогу к успеху.

Дмитрий Черемушкин не раскрывает секрета беспронимной торговли — ведь универсальных решений не существует. «Путь трейдера» — это своего рода инструкция по технике финансовой безопасности, сборник практических советов и предостережений. Эта книга поможет новичку продержаться на рынке до тех пор, пока он не накопит опыт и не вырабатает нужные навыки, подскажет, где искать свой ключ к материальному благополучию.

УДК 336.761  
ББК 65.264.31

*Все права защищены. Никакая часть этой книги не может быть воспроизведена в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было средствами, включая размещение в сети Интернет и в корпоративных сетях, а также запись в память ЭВМ для частного или публичного использования, без письменного разрешения владельца авторских прав. По вопросу организации доступа к электронной библиотеке издательства обращайтесь по адресу [mylib@alpina.ru](mailto:mylib@alpina.ru)*

ISBN 978-5-9614-4955-6

© Черемушкин Дмитрий, 2015  
© ООО «КСЕЛИУС ТРЕЙДИНГ», 2015

# Содержание

<b>Вместо вступления</b> .....	7
<b>Глава 1. Обманутые ожидания</b> .....	9
Зачем вам биржа .....	9
Почему 97% трейдеров теряют деньги .....	13
<b>Глава 2. Как приходят и почему уходят из трейдинга</b> .....	19
Первые шаги .....	19
Сила духа .....	23
Сила команды .....	25
Великая тайна рынка .....	29
Жизнь скоротечна .....	33
<b>Глава 3. Философия рынков</b> .....	39
Дело техники .....	39
Такие разные рынки .....	47
Цикличность рынков .....	51
Какие рынки выбрать для торговли .....	53
<b>Глава 4. Система риск-менеджмента</b> .....	57
Сначала подсчитайте риски, а уж потом доходы .....	57
Забавная история про риск .....	60
Риск-менеджмент в действии .....	64

<b>Глава 5. Торговая система</b> .....	73
Основы системы .....	73
Базовые элементы торговой системы .....	75
Строим свою торговую систему .....	85
<b>Глава 6. Психология в трейдинге</b> .....	99
Справиться с собой. ....	99
Список рыночных грехов .....	100
Дисциплина и контроль. ....	108
<b>Глава 7. Роботизация трейдинга</b> .....	115
Как я пришел к тому, от чего всегда бежал. ....	115
Соревнование, которое изменило мою жизнь .....	118
Бездружные машины: за и против. ....	123
Как построить торгового робота в домашних условиях .....	126
Тестирование, оптимизация и доведение до ума .....	130

# ВМЕСТО ВСТУПЛЕНИЯ

У каждого человека есть возможность изменить свою жизнь до неузнаваемости. Торговля на бирже — отличный способ сделать это. Я выбрал путь трейдера. И он ведет меня от одной цели к другой, помогает превращать мечты в реальность. Но не спешите обольщаться. Трейдинг — это тяжелейшая работа, которая требует от вас времени, денег, упорства и веры.

Книга, которую вы держите в руках, — моя попытка изменить счет финансовых побед и поражений в пользу частных трейдеров. По оценкам различных экспертов, около 97% биржевых игроков в конечном счете теряют средства на рынке. Иногда им не хватает терпения и выдержки для того, чтобы стать успешными, но чаще всего путь в мире трейдинга заканчивается из-за отсутствия базовых знаний в области биржевой торговли.

Более семи лет я обучаю трейдеров. За это время через меня прошло более тысячи человек, и я точно могу назвать причины, по которым тот или иной трейдер срывается в минус. Эта книга написана именно для того, чтобы помочь вам избежать большинства ошибок и прийти к успеху с минимальными потерями. Я постарался сделать изложе-

ние легким и простым, чтобы даже новичок смог понять фундаментальные правила, по которым строится профессиональная торговля на финансовых рынках.

В свое время я мечтал о такой книге, но успешные трейдеры не стремятся делиться своим опытом с окружающими. Зачастую книги пишут трейдеры-неудачники. И как следствие их советы по трейдингу такие же неудачные. Что касается меня, то в моей карьере были и взлеты, и падения, каждое из которых обогатило ценным опытом. И сегодня я на финансовых рынках зарабатываю! Зарабатываю хорошо и стабильно. Думаю, я имею право давать советы.

В этой книге я расскажу вам, как сделать трейдинг работой, о которой будут мечтать ваши друзья и знакомые. Я этот путь уже прошел, и теперь готов показать его вам.

## Глава 1

# Обманутые ожидания

### ЗАЧЕМ ВАМ БИРЖА

Давайте зададимся вопросом: для чего люди приходят на финансовые рынки? Большинство начинающих трейдеров считают, что это наиболее легкий путь достижения материальных благ. Тебе не нужно придумывать новые маркетинговые уловки для привлечения клиентов, договариваться с контрагентами, вести бухгалтерский учет, контролировать своих сотрудников — ничего такого, о чем приходится заботиться обычному предпринимателю. На первый взгляд жизнь трейдера похожа на сказку: вы нажатием одной клавиши на компьютере покупаете какие-либо активы дешевле, а спустя некоторое время продаете дороже, зарабатывая десятки, сотни и даже миллионы долларов! При этом вы не привязаны к определенному месту. Сегодня вы торгуете из Москвы, а завтра из Парижа. Надоели крупные города? И вот вы уже где-нибудь на райских островах проводите многомиллионные сделки с помощью новенького ультратонкого

MacBook. Не жизнь, а сказка! И что самое удивительное, для некоторых, очень редких, участников рынка — это реальность. У меня есть хороший друг, который живет именно так, как я только что описал. Нередко когда я ему звоню, чтобы договориться пообедать в одном из уютных московских кафе, оказывается, что он сейчас с семьей в Сингапуре или пересекает американский континент с востока на запад. В общем, живет там, где ему хочется и совершает финансовые операции тогда, когда находит для этого время. Однако людей, которые живут подобной жизнью, лично я знаю немного — можно пересчитать по пальцам одной руки.

Мы часто слышим такие имена, как Джордж Сорос и Уоррен Баффетт. Они сколотили баснословные состояния на финансовых рынках. Например, в 1992 году Джордж Сорос заработал несколько миллиардов долларов, играя на понижение британского фунта. Эта финансовая операция вошла в историю, но были и другие крупные, хотя и менее публичные сделки. Большинство сделок Джорджа Сороса носили спекулятивный характер, чего нельзя сказать об одном из величайших инвесторов современности — Уоррене Баффетте. В свое время я изучил его биографию. 800 страниц мелкого шрифта, рассказывающего о его пути в мир инвестиций. Больше всего меня удивило, что он до сих пор не пользуется компьютером. Ему не нужен выход во всемирную паутину, чтобы просмотреть финансовую отчетность. Знаменитый инвестор анализирует ее на бумаге и делает собственные расчеты с помощью калькулятора и обычной шариковой ручки.

Когда люди начинают искать информацию об этих двух выдающихся личностях в Интернете, то сталкиваются с огром-

ным потоком рекламы, которая сулит простой и быстрый заработок на торговле валютными парами или акциями. И вот, соблазнившись одним из предложений, человек открывает свой первый брокерский счет, совершает первые операции на рынке. Интернет-трейдинг действительно делает биржевую торговлю доступной всем. Но кто эти «все»?

У меня большой опыт по обучению трейдеров. За последние годы я четко определил своих клиентов. Как правило, это мужчины за 30. Всех их можно разделить на две категории. Первая — люди, которые уже неплохо зарабатывают. Это либо бизнесмены, либо менеджеры высшего звена. У них достаточно денег, чтобы почти ни в чем себе не отказывать. Они ездят на дорогих автомобилях, летают в теплые страны три-четыре раза в год. Их дети учатся в лучших школах и университетах. Зачем же им трейдинг? Обычно эти люди приходят на рынок, потому что привычная работа им ужасно надоела. Да, уважаемый читатель, не все меряется деньгами. Иногда человеку хочется разнообразия, больше эмоций, азарта, чувства жизни! И биржевая торговля все это дает. Иногда, правда, можно встретить тех, кто хочет диверсифицировать источники дохода. Хорошая идея, вот только надо с самого начала понимать, что именно должно приносить альтернативный доход: инвестирование или трейдинг. Можете себе позволить следить за котировками по 8–10 часов в сутки? Если да, то милости просим в трейдеры. В противном случае — перед вами открывается лишь путь инвестора. Конечно, можно попробовать долгосрочный трейдинг, совершая операции раз в неделю, либо в месяц, но по моим наблюдениям, если человек не стремится стать

профессионалом, то и ловить на бирже ему нечего. Как и в любом деле — дилетантов быстро вымывает с рынка. Только тот, кто действительно вкладывает время и деньги в трейдинг, способен им зарабатывать.

Но я не описал вторую категорию своих учеников. Это люди со скромными доходами, которые им приносит опостылевшая и сжирающая много времени работа. К своим 35 годам они добились невысокой должности. Дальнейший рост кажется маловероятным. Молодость в прошлом, впереди — серость и уныние. Кто-то мирится с тем, что до конца жизни ему придется жить такой жизнью, а кто-то начинается бороться. Он хочет прожить совершенно другую, полную красок и счастья жизнь! И единственный путь — это совершить квантовый скачок! Кто-то открывает бизнес, а кто-то идет в мир трейдинга.

Если вы относите себя к этой категории людей, то вы не должны допустить следующих ошибок.

Ошибка первая. Ни в коем случае не бросайте работу до тех пор, пока у вас не будет стабильного дохода. Попробуйте совместить работу и торговлю на финансовых рынках. Так сделал я в свое время, когда устроился работать в брокерскую компанию. Я убил сразу двух зайцев — у меня был постоянный оклад, что позволяло мне платить по счетам и не быть в нужде. Одновременно я мог спокойно торговать и совершенствоваться на финансовых рынках, ведь моя работа заключалась как раз в том, чтобы следить за этими рынками.

Ошибка вторая. Не теряйте на рынке больше, чем 10% вашего месячного дохода. Я был знаком с трейдером, который терял стабильно на рынке более 50% дохода от своей

основной деятельности. Оставшуюся сумму он относил домой жене и детям. Поскольку зарабатывал он немного, семья еле-еле сводила концы с концами. Запомните: пока нет стабильных положительных результатов нельзя нести на рынок много денег. Я начинал торговать со \$100 в начале своей карьеры. И моей главной ошибкой было то, что я взял у родителей \$10 и потерял половину! Затем я снова вернулся к депозиту в \$100 и превратил его в \$500 000 за два года!

Стоит пару слов сказать и о молодежи. У нее есть два серьезных преимущества. Во-первых, запас времени для исправления ошибок. Во-вторых, молодые люди легко осваивают стремительно развивающиеся информационные технологии. С другой стороны, в связи с большой безработицей в Европе выпускники высших учебных заведений не могут найти себе работу, и часто выходом из ситуации становится самостоятельная торговля на финансовых рынках.

Для многих молодых людей интернет-трейдинг похож на компьютерные игры. Но вместо прохождения уровня за уровнем, их целью становится поиск активов, которые можно дешево купить и дорого продать. Это квест, который нужно проходить изо дня в день.

Что бы не приводило человека на финансовые рынки, цель всегда одна — деньги. Все остальное — эмоции, пресстиж, отсутствие начальника — лишь приятные бонусы.

## ПОЧЕМУ 97% ТРЕЙДЕРОВ ТЕРЯЮТ ДЕНЬГИ

Мы уже поняли, почему люди приходят на рынок, какова их мотивация, и даже выяснили их средний возраст и уровень

достатка. Однако перед нами возникает еще один вопрос: почему подавляющее большинство из них терпит поражение, теряет деньги, отчаивается и уходит?

Чтобы ответить на этот вопрос, мы должны еще глубже вникнуть в суть процессов. Необходимо также разделить всех вновь прибывших на рынок по ментальным целям.

Первая группа — это те, кто пришел сюда за легкими и быстрыми деньгами. Им кажется, что нет ничего проще: нажимаешь клавиши «купить» или «продать» и зарабатываешь. Мне часто пишут разные люди с просьбой помочь в каких-либо вопросах, связанных с трейдингом. Среди этих писем попадаются и такие, чьи авторы просят за два часа научить их торговать, видите ли, им срочно нужны деньги!

У меня, опытного трейдера, подобные письма ничего, кроме улыбки, не вызывают. На них я, как правило, не отвечаю. Эти люди изначально не понимают, что трейдинг — это серьезный бизнес, которому нужно учиться достаточно долго, преодолевая себя. Что успешной торговле предшествуют годы тренировок. Что заработать деньги нажатием на клавиши можно лишь случайно, и в долгосрочной перспективе без серьезной и продуманной системы торговли просто нет шансов уйти с рынка с деньгами. Как правило, переубеждать таких людей бесполезно — они искренне верят в то, что именно у них все получится. Но рынок быстро ставит все на свои места.

Вторая группа новичков — те, кто уже построил либо свой бизнес, либо организовал работу в своей компании на принципах рациональности, эффективности и логики. За плечами многих из них не один удачный проект. Они

заработали кучу денег и готовы покорять новые горизонты. Большинство их предприятий работает на автопилоте и не требует постоянного контроля. Эти люди, как Александр Македонский, который шел все дальше на восток, захватывая новые территории и оставляя в тылу свои гарнизоны. Придя на финансовые рынки, они думают, что и с этим бизнес-проектом быстро справятся, посадят торговать своих менеджеров, а сами пойдут дальше. Но как это случается почти с каждым «человеком из бизнеса», логика и рациональное мышление разбиваются о хаос рыночных процессов. Рынок начинает тонко играть на струнах души человека. Сначала заставляет почувствовать запах быстрых и больших денег, затем чувство жадности, страха, тревоги и наконец чувство отчаяния. Тут-то человек и начинает понимать, что в этом бизнесе приходится выстраивать отношения не с подчиненными и контрагентами, а с самим собой. Некогда очень ловкий и удачливый бизнесмен превращается в марионетку финансового рынка. Рынок берет власть над ним. Заставляет поступать иррационально и опрометчиво. В таком состоянии трейдер теряет деньги. Это продолжается до тех пор, пока у него не возникает ощущение полного бессилия перед рынком. И в этот момент чашу терпения переполняет последняя капля. Некогда уверенный в себе на 100% человек закрывает брокерский счет и больше не хочет и слышать про рынок.

На мой взгляд, перед началом карьеры профессионального трейдера вам следует понять следующее. Во-первых, готовиться нужно не к спринту, а к марафону. А во-вторых, желательно найти опытного трейдера-наставника.

Быстро заработать деньги не получится. Отведите себе минимум один год для разгона. Подобно пилоту, которому для повышения класса нужно налетать часы, вам необходимо провести достаточно времени перед монитором, наблюдая за графиками и одновременно изучая свои слабые стороны. Ведь трейдинг на 80% психология и лишь на 20% — техника.

Вы сэкономите очень много времени и денег, если найдете действительно профессионального трейдера, который умеет не только преподавать, но и учить. Поверьте, если трейдер не способен учить, то сколько бы он не зарабатывал, передать вам свои знания он не сможет. С другой стороны, в последнее время на просторах Интернета развелось много псевдоуспешных биржевых игроков. Они учат торговать, при этом сами не заработали на рынке ни рубля. Здесь я могу дать лишь один совет: ищите себе в наставники только тех трейдеров, которые способны официально подтвердить показатели доходности. Таким подтверждением может служить отчет брокера за несколько лет или успешное участие в национальных конкурсах. Здесь важно даже не место, которое он занял в соревновании, а стабильность дохода. Чем меньше волатильность — разброс значений доходности — тем лучше. Это значит, что скорее всего данный трейдер использует эффективную систему торговли и риск-менеджмента, о которых мы поговорим в следующих главах.

Вы должны понять одну фундаментальную вещь: чтобы добиться результата, придется очень серьезно работать. Что значит работать, спросите вы? Не от работы ли мы сбежали в мир трейдинга? Именно от нее! Но там вы рабо-

тали на кого-то, а здесь на себя, что приятнее. Например, я могу сутками заниматься любимым делом, сидеть перед монитором без выходных, так как понимаю, что мой доход зависит исключительно от меня.

Забегая немного вперед, упомяну, что несколько лет назад я открыл дилинговый зал, чтобы свободные трейдеры могли торговать не из дома, где очень много отвлекающих факторов, а со специально оборудованного места. К тому же, в перерывах есть возможность пообщаться с людьми, имеющими схожие с вашими интересы. В зале я выделил места для тех, кто стал частью моей группы профессиональных трейдеров, и места для всех желающих, кто готов заплатить за аренду торгового места. В цену аренды было включено все: от Интернета до компьютера с двумя мониторами. Через несколько месяцев я увидел удивительную вещь. Мои трейдеры, которых я тренировал и которые зарабатывали для себя и компании деньги, находились в офисе с девяти утра до восьми-девяти вечера. Утром они тщательно готовились к открытию рынка, а вечером, после его закрытия, просматривали свои сделки, анализировали итоги торгового дня. Между тем свободные трейдеры, которые не были частью команды, вели совсем другую жизнь. Я бы даже сказал, вполне разгульную. Являлись в офис после открытия рынка, не имея достаточного времени для подготовки к торгам, а уходили за несколько часов до закрытия. И не мудрено, что никто из них так и не стал зарабатывать деньги! Я еще раз повторю — никто! Они относились к трейдингу настолько легко и непринужденно, что очень скоро им пришлось вернуться обратно на работу, поскольку все накопленные

деньги были потрачены. Конечно же, основной причиной их неудач являлось не столько несерьезное отношение к посещениям торгового зала, сколько множество ошибок, которые они не хотели исправлять. В этой книге мы эти ошибки в деталях разберем.

Надеюсь, я смог доказать вам, что для стабильного заработка на финансовых рынках нужно достаточно усердно трудиться. Это, во-первых. А во-вторых, необходимо время, чтобы вы смогли набить первые шишки и получить благодаря им ценный опыт.

## Глава 2

# Как приходят и почему уходят из трейдинга

### ПЕРВЫЕ ШАГИ

Я пришел на фондовый рынок будучи 19-летним и очень амбициозным парнем. В это время я стремился заработать свой первый капитал, но пока у меня отсутствовали какие-либо навыки и опыт. Куда бы я не обращался в поисках работы, везде получал отказ, всех интересовали только специалисты с опытом. Получался замкнутый круг. Идти работать в «Макдональдс» или мойщиком автомобилей не хотелось. Я прекрасно понимал, что большие деньги зарабатываются исключительно головой, и терять свое время на физический труд не хотел.

Начитавшись различных книг о пути к успеху и богатству, осознал три вещи. Первая — нужно заниматься тем делом, которое тебе нравится. Вторая — придется вложить много сил

в собственный бизнес прежде, чем он начнет работать на тебя. Третья — нужно сразу бить в одну точку и не распыляться на десятки дел. Именно такое дело я и искал. Шли месяцы, но ничего интересного я не встречал. Но и не отчаивался, интуиция подсказывала: не только я ищу дело, которым бы с удовольствием занялся, но и дело ищет меня.

Блуждая по просторам Интернета, я наткнулся на ряд статей, в которых рассказывалось о том, как совершать операции с валютой по всему миру, не выходя из дома. Задача состояла в том, чтобы купить валюту одной страны, пока она дешевая, и продать, когда она подорожает, заработав на курсовой разнице. Идея показалась мне достаточно интересной. Это идеально подходило мне: я мог днем учиться в университете, а свободное от занятий время посвящать торговле на валютном рынке. При этом время, когда мне заниматься торговлей, а когда учебой, выбирал я сам. В теории все казалось идеальным — не было начальников, не нужно было создавать компанию и вести бухгалтерию, не приходилось тратить время на дорогу в офис.

В той же статье рассказывалось и о доходах известных трейдеров. Ярko расписывались победы Джорджа Сороса и его доход в несколько миллиардов долларов от операций с британским фунтом. Приводились примеры других известных людей с впечатляющими суммами выигрышей от сделок с валютой. Все это произвело на меня впечатление — я решил стать трейдером!

С рвением голодного студента я начал поглощать любую информацию про валютную торговлю. И аппетит только рос. Я встречал десятки новых терминов, и становилось

понятно, что за пару дней изучить трейдинг не получится. Между тем на носу была сессия, и мне пришлось отложить мое новое дело на несколько недель. Но каждый день я предвкушал, что очень скоро стану профессиональным трейдером и начну зарабатывать миллионы еще будучи студентом. Я парил в облаках своей мечты. Казалось, еще чуть-чуть и достигну цели всей жизни!

Все шло к тому, что я начну свой путь трейдера на валютном рынке, но судьба внесла некоторые коррективы, которые, как теперь думается, и привели меня к успеху.

Во время скучных лекций я заметил, как мой одноклассник Николай, сидя на последних рядах с ноутбуком, чем-то увлеченно занимается. Явно не учебой. Выражение его лица было сосредоточенным, но время от времени он откидывался на спинку стула, клал руки за голову и светился от счастья. Как выяснилось позже, он торговал акциями компаний. В то время в нашу жизнь уже вошел мобильный Интернет, поэтому ничего не мешало совершать операции купли и продажи прямо из лекционных залов.

Николай рассказал мне о фондовом рынке все, что знал сам, а заодно порекомендовал брокера, через которого можно было открыть счет и начать биржевую торговлю. Почему бы и нет, почему бы не начать с акций, подумал я. Пройдя по книжным магазинам, я скупил всю литературу, которую считал необходимой для начала успешной торговли. Сказали бы мне тогда, что однажды я сам напишу книгу о трейдинге, — ни за что бы не поверил!

Первым делом я отправился к своей маме, чтобы рассказать о своем грандиозном плане стать миллионером!

Мама, будучи умудренным опытом человеком, лишь покачала головой, но предоставила молодому финансисту \$1000 в качестве стартового капитала. С этой, не малой для меня в то время суммой, я отправился в брокерскую контору. К концу дня у меня уже был свой счет. Дело оставалось за малым — научиться зарабатывать!

Забегая вперед, скажу, что стабильно зарабатывать первые центы и доллары я начал лишь два года спустя. За это время я проклял все на рынке и был в шаге от того, чтобы покинуть его навсегда.

Первым делом я настроил ноутбук и подключил к нему мобильный Интернет. Затем внимательно изучил интерфейс торговой программы. Свою первую сделку я совершил в лекционном зале с акциями одной очень известной нефтяной компании. Как только я их купил, курс резко пошел вниз. И так повторялось не раз. Какую бы бумагу я не покупал, цена сразу начинала падать. Пришлось признать — я совершенно не умею прогнозировать движение цен. Мои мечты про легкие миллионы постепенно улетучивались. Редкие дни, когда я закрывал торговую сессию в плюс, сменялись затяжными неделями потерь. Я читал все новые книги по трейдингу, но лишь находил в них описание собственных ошибок. Четкого пошагового плана по достижению стабильно положительного результата я в них так и не нашел. После полутора лет ежедневных потерь мне пришлось сделать затяжную паузу и отойти от трейдинга. Но затем я все же подобрал нужный ключ, и теперь передаю его вам в этой книге.

Так я пришел на финансовые рынки. Но гораздо интереснее то, как я на нем остался.

## СИЛА ДУХА

Сила духа — это способность преодолевать препятствия, которые уготовила нам судьба. Чем сильнее мы духом, тем больше шансов достичь цели. Эта сила не зависит от вашего телосложения или накопленных знаний. Ее нельзя количественно измерить. Ее можно только почувствовать.

За какое бы дело вы ни взялись, вероятность успеха в нем определяется вашей способностью довести начатое до конца, невзирая ни на какие сложности.

Трейдинг, на мой взгляд, является одним из самых сложных инструментов для зарабатывания денег на начальном этапе. Рынок испытывает каждого. Испытания настолько суровы, что подавляющее большинство тех, кто начал карьеру трейдера, заканчивают ее в течение первого года. Еще через несколько лет остается совсем небольшая горстка успешных игроков, которым рынок позволяет зарабатывать.

Точной статистики по количеству частных трейдеров, которые стабильно зарабатывают не существует, но на мой взгляд их не более одного процента от общего числа. Еще несколько процентов торгуют около нуля, а остальные теряют. Сам рыночный механизм устроен так, чтобы ограничить возможности для получения прибыли, он не позволяет зарабатывать всем и каждому. Иначе все бы ринулись на финансовые рынки, и кто бы тогда пек нам хлеб, кто бы учил детей в школах и очищал воду, приходящую в наши дома? А главное, где на всех взять денег?!

Как вам попасть в тот один процент? Я сейчас говорю не об инвесторах, которые вкладывают деньги на долгосроч-

ной основе, и не об управляющих фондами, а о тех, кто ежедневно сражается на финансовых рынках: о дей-трейдерах, свинг-трейдерах, опционных трейдерах — тех, кто большую часть дня следит за котировками на мировых финансовых рынках. Их философия очень сильно отличается от той, которой придерживаются классические инвесторы. У последних гораздо больше шансов заработать денег, нежели у дей-трейдера. Трейдеру постоянно приходится сражаться с волатильностью на финансовых рынках, беспрестанно испытывать психологическое напряжение, принимать правильные решения в быстроменяющейся обстановке. Инвестору, даже среднему, гораздо чаще удастся заработать. Ведь, как показывает история, — рынки в долгосрочной перспективе растут. И даже малоперспективная акция при общем росте рынка может вырасти в цене, да и о дивидендной доходности не надо забывать. Проблема, однако, в том, что потенциальный выигрыш всегда пропорционален принимаемому риску. И уж тем более инвестору не стоит рассчитывать на быстрый заработок.

Наличие силы духа крайне важно в трейдинге, поскольку здесь вам придется преодолеть огромное количество препятствий. Чем меньше поддержки вы будете получать снаружи, тем более целеустремленным вы должны быть внутри.

Я прошел большое количество испытаний во многом благодаря поддержке самых близких мне людей, прежде всего мамы. Каждый раз, когда мои руки опускались, и я хотел бросить трейдинг, она говорила, что нет ничего страшного в том, что сразу ничего не получается. Нужно отдохнуть, очистить свою голову от неудач и повторить попытку. Это

созвучно тому, что говорил знаменитый боксер Майк Тайсон: «Когда мне тяжело, я всегда напоминаю себе о том, что если я сдамся — лучше не станет». Я хорошо запомнил эту фразу.

А вам необходимо запомнить следующее: на финансовых рынках стабильно, из года в год зарабатывают исключительно профессионалы. Кто такие профессионалы? Это те, кто под тяжестью многомесячных убытков, невзирая ни на что, продолжали изучать рынки, строить все новые и новые системы торговли. Не сдавались даже тогда, когда все вокруг переставали верить в их дело. Это действительно стойкие и упорные люди. Если вы хоть раз один на один разговаривали с таким человеком, то наверняка обнаружили, что его мышление весьма отличается от мышления других людей. Они мыслят совсем другими категориями, видят такие вещи на рынке, о которых большинство даже не догадывается. Их поведение сильно отличается от того, что свойственно обычному человеку.

Трейдинг меняет личность. Если вы добьетесь в нем успеха, то все остальные проекты, которые вы встречали на своем пути, покажутся легкой прогулкой по парку в солнечный день.

Не сдаваться, проиграв, начинать заново — это главное условие успеха в биржевой торговле.

## **СИЛА КОМАНДЫ**

Иногда успеху способствует попадание в хорошую команду. Команду, в которой есть настоящие профессионалы. Так, в свое время, поступил и я, но на тот момент еще не осоз-

навая этого. Какое-то чувство внутри говорило, что мне необходимо попасть в компанию, где есть люди с многолетним опытом торговли.

Тогда мне был 21 год, два из которых я потратил на попытки заработать на бирже. Я уже знал, как мне казалось, все про рынок. Но эти знания не приносили ни цента. Однако что-то магическое было в трейдинге. Я мог часами смотреть на графики, читать финансовые новости и изучать различные подходы к анализу акций.

Начинался последний год учебы в университете, многие мои друзья определялись с местом прохождения производственной практики. Я же решил разослать около 50 резюме в различные инвестиционные и брокерские компании в поисках вакансии помощника трейдера. Я жаждал попасть в цитадель финансовых рынков. Откликнулись три компании. Две из них предлагали должность продавца инвестиционных продуктов. Эта позиция меня категорически не устраивала: она отдаляла от рынка и требовала совсем других навыков. Однажды раздался звонок, и я услышал голос мужчины, который представился работником брокерской компании и предложил приехать на собеседование. Он уверил, что работа никак не связана с продажами инвестпродуктов, а близка к той, что я хотел получить. Приехав в тот же день на интервью, я попал на собеседование не к какому-то линейному менеджеру, а к самому управляющему директору. Разговор длился около часа, и в итоге мне предложили место консультанта по инвестициям. В мои должностные обязанности входило консультирование клиентов компании о текущем состоянии рынка.

Этот вариант мне вполне подходил. На раскачку и знакомство с компанией мне дали два месяца. Отдел только создавался, и работы как таковой еще не было. Целыми днями я сидел и наблюдал за рынком. Во время напряженной учебы в университете я не мог позволить себе такую роскошь. Если раньше можно было посвящать рынку не более двух или трех часов в день, то теперь — от восьми и больше.

Я познакомился с несколькими опытными трейдерами, с которыми мне посчастливилось работать в одном отделе. От одного узнал много полезного о рынке фьючерсов, от другого — о фундаментальном анализе акций.

Так пролетел первый месяц. За это время я открыл дополнительный фьючерсный счет и начал под руководством своего начальника активно изучать рынок деривативов. Просветление пришло случайно. Однажды, наблюдая за объемами на срочном рынке и рынке акций, я нашел определенную закономерность. Ежедневные восемь часов перед монитором сделали свое дело: я обнаружил первую закономерность, благодаря которой уже через шесть месяцев заработал \$100 000.

Нахождение трейдера в команде иногда бывает критически важным. Но нужно понимать разницу между торговлей в команде и копированием чужих сделок. В трейдинге вы всегда должны думать своей головой и принимать решение о сделке в строгом соответствии с собственной торговой стратегией. Чаще всего волками-одиночками становятся те, кто разочаровался в команде. И сейчас я попробую показать вам, в какую команду нужно стремиться, а какой избегать.

Если вы только начинаете свой путь на финансовых рынках, то совет один — искать уже сформировавшиеся группы трейдеров, во главе которых стоят известные и уважаемые профессионалы. Так сделал я, попав в команду, где были люди с 15-летним опытом торговли. Они многому меня научили. Те знания и навыки, которые пришлось бы нарабатывать самостоятельно несколько лет, я получал за считанные недели. У меня всегда была возможность задать вопрос опытному трейдеру, который на пальцах объяснял сложные вещи. В итоге уже в первые шесть месяцев работы в брокерской компании я начал зарабатывать деньги на рынке.

Что же делать, если вы уже многое знаете, но все равно ничего не получается? Если у вас есть лидерские задатки, создавайте свою группу трейдеров. В этом году меня пригласили выступить на ежегодной конференции трейдеров, которая проходила в Турции. Темой доклада была как раз командная торговля. Суть команды — это синергия. Когда в команде два грамотных человека они могут достичь в разы больше, чем каждый по отдельности.

В своем выступлении я предложил такой состав команды, в котором каждый занимается отдельным направлением работы. Например, у меня в команде есть программисты — они пишут алгоритмы к торговым роботам. Есть архитектор — он изобретает торговые системы. Есть трейдеры — они тестируют придуманные архитектором системы на реальном рынке. И конечно, команде нужен организатор, который обеспечивает слаженную работу всех участников. Его главная задача — мотивировать трейдеров и создавать комфортные условия для работы.

Такую команду я создал на практике. И это дало феноменальный результат. Доход каждого ее члена увеличился в десятки раз. Начав зарабатывать в компании более опытных коллег, через несколько лет я привел к успеху уже свою команду.

## ВЕЛИКАЯ ТАЙНА РЫНКА

Путь от новичка, который постоянно теряет деньги, до профессионала, который стабильно зарабатывает, можно сократить. Терять, как я в свое время, два года на самостоятельное обучение не рекомендую. Если бы на начальном этапе мне помогал опытный трейдер, то я бы встал на ноги месяца на четыре раньше, а может, и еще быстрее. Однако тогда на нашем рынке не было никого, кому бы я смог доверять и у кого учиться. Все те люди, кто хоть что-то полезное писал и рассказывал о трейдинге, жили за океаном и добираться молодому, 20-летнему парню до них было весьма проблематично.

Путь большинства трейдеров начинается и заканчивается примерно по одному и тому же сценарию. И чаще всего неудачно. Эта часть книги, без сомнений, будет больше полезна тем, кто только делает свои первые шаги на пути к профессиональному трейдингу. Те же, кто уже прошел достаточное расстояние, возможно, узнают себя в моих описаниях начинающих трейдеров, а заодно поймут на каком этапе находятся и как скоро дойдут до финала.

Итак, путь большинства из нас, трейдеров, начинается в состоянии, когда мы преисполнены энтузиазмом и энер-

гией. В наших фантазиях уже возникают прекрасные образы будущих побед на финансовых рынках. Нам кажется, что добывание денег превратится в интересную компьютерную игру. Вам больше не придется ходить по утрам на работу. Одним нажатием клавиши вы будете ворочать миллионами по всему миру.

Вы открываете брокерский счет, возможно, читаете пару книг об основах трейдинга и начинаете совершать свои первые операции. Вы руководствуетесь исключительно эмоциями и предположениями. Вы считаете, что если цена упала, то нужно покупать, так как скорее всего она снова вырастет. Вы думаете, что если цена сильно выросла, то не именуемо произойдет падение. И на этом падении вы также сможете с легкостью заработать. Хуже всего будет, если ваши предположения станут сбываться. Тогда вам покажется, что вы бог рынка, избранный. Вы заработаете первые свои деньги и будете счастливы. Однако очень скоро наступит момент, когда после сильного падения вы снова купите актив в надежде на то, что он вырастет. Но тут-то вы и познакомитесь с первым правилом рынка: то, что сильно упало, может упасть еще сильнее. А то, что сильно выросло, можете вырастить еще сильнее. С этого момента вы начнете терять свои деньги. Если попадете на трендовый рынок после длительного боковика, где цены ходили в диапазоне, то по неопытности можете даже потерять весь свой капитал. На этом этапе вы принимаете решения исключительно эмоционально. Ответ начинающих трейдеров на вопрос, почему вы вошли в сделку, в подавляющем большинстве случаев содержит слово «кажется». Им показалось, что цена сейчас

пойдет вверх или вниз. И это явилось причиной, по которой они купили или продали актив. Очень скоро они понимают, что «кажется» приводит только к потерям. Энтузиазма уже нет, а энергия закончилась. Весь мир кажется (без кавычек) серым. И с этим нужно что-то делать.

Молодые трейдеры начинают посещать бесплатные семинары либо покупать книги. На этих семинарах говорится об уровнях Фибоначчи, скользящих средних и индикаторах Ишимоку. После семинаров у них вновь появляется энергия. Они понимают, что раньше торговали неправильно, но теперь у них есть отличные инструменты, чтобы извлекать прибыль. Вы глубже изучаете каждый инструмент, о котором узнали из книги или на бесплатном семинаре. Вы пытаетесь использовать новые знания, но опять получаете убытки. Так проходит полгода. Вы уже с головой погрузились в методы анализа, но почему-то ваши знания никак не помогают предсказывать рыночные движения. Вы не понимаете, в чем дело. Вы смотрите на экран монитора и видите гуру трейдинга, который в перерывах между катанием на водном скутере в Средиземном море и ужином в Париже рассказывает о том, как легко он зарабатывает и как счастливо живет. Непонимание еще больше усиливается. Как правило, гуру проводят мастер-классы, на которых яблоку негде упасть. В отличие от ведущих бесплатных семинаров у гуру рынка есть харизма, большой практический опыт торговли. Он раскрывает вам весь свой десятилетний опыт за пять часовых семинаров. И ваша душа снова поет. Но рано.

Я не раз был свидетелем того, как некоторые трейдеры из моего дилингового зала посещали встречи с известными

биржевыми игроками. После семинаров глаза у них горели, и они были полны сил идти к своей цели. Но не каждый до нее добирался.

Вы должны для себя уяснить, что прохождение обучения у известного трейдера — отнюдь не гарантия успеха. Система, преподаваемая гуру, может абсолютно не подходить вам по психологическим параметрам. Например, известный метод торговли под названием «Скальпинг», как правило, не подходит людям старше сорока лет, поскольку у них не хватает скорости реакции для совершения сотен сделок в день. В то же время метод торговли под названием «свинг-трейдинг» чаще всего не подходит молодым трейдерам, так как предполагает нахождение в позиции от нескольких дней до нескольких недель. Молодая же кровь требует более активной торговли.

Поэтому не стоит обижаться на гуру, если у вас ничего не вышло. Чаще всего его система просто не подходит вам.

После всех этих этапов трейдеру начинает казаться: все, что мог, он уже выучил. Все книги прочитаны, все семинары, в том числе известных трейдеров прослушаны, а результатов снова нет. Обычно этот этап наступает через год-полтора с момента старта карьеры. В этот период большинство людей не выдерживают и сходят с дистанции. И я сам чуть было не сошел с дистанции. Мне хочется показать вам, что я не какой-то особый человек, сильно отличающийся от вас. Да, был момент, когда я тоже сдался и забросил трейдинг. Я не смог выдержать полтора года потерь. Я изучил о рынке все, что только мог на тот момент, но это не принесло мне денег. Однако решение, принятое после стольких неудач,

не было окончательным. Через полгода я вернулся в строй. Большинство же завязывают с трейдингом навсегда, получив сильнейшую душевную рану.

У рынка есть своя великая тайна. Я не знаю, как именно это работает, но он обладает неким защитным механизмом, который не допускает к сокровищам слабых и алчных людей. Только после тяжелых испытаний, когда вы оказываетесь на краю, хотите сдаться и уйти, но остаетесь, рынок приоткрывает дверь в комнату с деньгами. В этот момент вы должны еще сильнее вцепиться в нее и больше не отпускать. Именно так сделал я. К сожалению, большинство людей слишком быстро сдается. Не дают ни себе, ни рынку ни единого шанса.

Теперь подумайте, на каком этапе находитесь вы, и примите правильное решение!

## **ЖИЗНЬ СКОРОТЕЧНА**

В карьере каждого успешного трейдера приходит день, когда он осознает, что отныне в его силах совершать действительно грамотные операции, которые приносят стабильный доход. Убытки в каждой сделке уменьшаются, а прибыли увеличиваются. Наконец обозначился долгожданный восходящий тренд на вашем торговом счете. Сегодня я не вспомню точную дату своего озарения, но месяц я хорошо запомнил — это был декабрь 2007 года. Впервые за два года я смог закрыть 14 торговых сессий подряд. Для меня это был шок. Я не думал, что можно настолько стабильно зарабатывать деньги. Я впервые

в своей практике смог найти рыночную закономерность, которую другие не замечали. Плавнo наращивая объемы торговли, я уже через несколько месяцев зарабатывал столько, сколько мне платили в брокерской компании. Убедившись, что обнаруженная закономерность рыночных движений вполне стабильна, я решил участвовать в главном конкурсе российских трейдеров — «Лучший частный инвестор». Накануне конкурса, проводимого биржей РТС, я был настолько уверен в своей системе, что всерьез рассчитывал попасть в число победителей. Мне казалось, что я обладаю священным Граалем, который позволяет почти каждый день зарабатывать деньги. И действительно, рынок вознаградил меня за терпение и компенсировал ту душевную боль, которую я испытал в период становления. Сразу вспоминаю те ночи, когда я не мог заснуть от мысли, что потерял больше половины средств, выделенных мне мамой. Мне казалось, что я подвел всю семью. Взял на себя обязательства и не смог их выполнить. От этого становилось очень горько на душе.

Но как водится в хороших голливудских фильмах — наступил хеппи-энд. Ровно через год, после того, как я нашел свою первую закономерность, я стоял на пьедестале победителей конкурса. За три месяца смог показать доход в 1204%. Казалось бы, сбылась мечта!

Но спустя несколько лет я понял, что трейдер не может долго эксплуатировать одну и ту же систему. Во-первых, рынки меняются и необходимо подстраиваться под их дыхание, а во-вторых, от однообразия можно сойти с ума. Нужно понимать, что рынки находятся в постоянном движении.

Приходят новые игроки и уходят старые. Новые технологии диктуют свои правила. Так, на стыке нынешнего и прошлого веков, когда биржи переводили свои операции на высокотехнологичные платформы, многие старые трейдеры не смогли приспособиться к торгам через Интернет. Для них имело огромное значение происходящее в торговом зале, где нарастание или уменьшение гула говорило об активности торгов или затишье, где эмоции, отражающиеся на лицах игроков, выдавали их намерения.

За год до написания этой книги я побывал на Чикагской товарной бирже (СМЕ), где поговорил с трейдерами, которые уже более 20 лет работают с деривативами. Они рассказали мне, что больше нет никаких преимуществ у торговли в «яме» (так называют место, откуда трейдеры старой школы выкрикивают свои заявки о покупке или продаже фьючерсных контрактов). Теперь она стала скорее местом тусовки, нежели центром биржевой активности. Торговля из «ямы» уходит в историю. Я это к тому, что методы, которые работали пять–десять лет назад, больше не приносят прибыли.

Рынки меняются каждый год. И чем проще становится доступ к информационным ресурсам, тем сложнее находить подходы к зарабатыванию денег. Если раньше ты торговал против тех, у кого меньше информации, и зарабатывал на этом, то теперь все гораздо сложнее. Информация стала широкодоступной. Не выходя из дома, вы можете изучить любую специальность с помощью видеокурсов, или даже поступить в университет и закончить его, ни разу не встретившись с преподавателем вживую.

Единственный для трейдера способ оставаться успешным — это постоянно развиваться, находить все новые и новые способы извлечения дохода. Вы должны эволюционировать, иначе вам придется искать другую работу. Между прочим, многие успешные в свое время трейдеры именно так и закончили свою биржевую карьеру — просто не нашли новых решений в новых обстоятельствах.

Вообще же, «жизнь» среднестатистического успешного трейдера коротка — около трех–пяти лет. За это время ему нужно успеть заработать состояние для безбедной старости. Если этого не произошло, то приходится начинать все сначала, но уже в другой сфере.

Как правило, бывшие трейдеры занимаются инвестированием и открывают хеджевые фонды. Активные внутридневные спекулянты переходят на более спокойные стратегии. Цикл жизни сделки увеличивается с нескольких минут до нескольких часов, дней и даже недель. Активная внутридневная торговля интересна и будоражит кровь только первые несколько лет, потом ты просто начинаешь уставать о постоянного напряжения. Тебе хочется больше времени созидать, нежели активно торговать. Наверное, только сейчас, спустя восемь лет с начала карьеры, я стал понимать Уоррена Баффетта. Год назад я прочел полную автобиографию этого человека. Это заняло у меня три месяца: книга оказалась большой. В ней я нашел много интересных мыслей, которые уже начал и буду применять в своей дальнейшей жизни.

Главное, что вы должны запомнить, — рынок постоянно меняется, и вам придется менять свои торговые стратегии. Если не сможете, то ищите другую работу.

## ЗАДАНИЯ

1. Опишите ваше текущее состояние. Находитесь ли вы в самом начале пути или уже готовы бросить трейдинг. Если это только начало, то переходите к пункту два задания, если же вы собрались на выход, то вам необходимо дочитать книгу до конца, *не делая* заданий, а после этого на два–четыре месяца отойти от торговли. Этого времени достаточно, чтобы «перезагрузить» ваш мозг.
2. Начинайте сколачивать команду. Попробуйте вступить в уже существующие клубы трейдеров. Возможно, вы найдете там очень полезные для вас связи. Если же вы точно знаете, кто вам нужен в команду, то подайте объявления на форумах и в блогах о поиске трейдеров для совместной торговли. Можете даже организовать интервью или кастинг.
3. Найдите в Интернете как минимум двух-трех опытных, на ваш взгляд, трейдеров, у которых можно почерпнуть интересную и важную информацию. Я рекомендую поучиться у нескольких человек — в этом случае вы получите разностороннюю информацию о мире трейдинга и сможете выбрать для себя наиболее подходящего ментора.



## Глава 3

# Философия рынков

### ДЕЛО ТЕХНИКИ

Пройдя стадию интуитивного трейдинга, мы начинаем искать способы научного предсказания цен. В этом нам неплохого помогают методы технического анализа.

О теханализе написаны сотни книг, в них разбираются тысячи индикаторов. Но большинству участников рынка они не очень-то помогают. На то есть две причины. Первая скрывается в психологии и эмоциях. Об этом мы поговорим детально в отдельной главе. Вторая причина — неумение правильно пользоваться методами теханализа. Давайте вспомним, как мы в самом начале использовали торговлю от уровня и как применяли скользящие. Мы просто читали книги, брали оттуда параметры и пытались на этом заработать. Естественно, ничего не получалось. Мы не учитывали многих факторов. Для начала выделим два важнейших. Во-первых, это специфика рынка, на котором идет торговля,

а во-вторых, работоспособность конкретной модели технического анализа в отношении конкретного инструмента.

Если говорить проще, то те системы, которые вам дают в американских книгах, возможно, работали на рынке акций США в 1980–90-х годах, но вряд ли будут настолько же хорошо применимы на валютном или фьючерсном рынке сегодня. Применение чуждой для конкретного рынка стратегии, как правило, заканчивается провалом. К тому же, разбирая систему из книги, вы не в состоянии получить обратную связь от ее автора. И в такой ситуации у каждого трейдера будет появляться собственное толкование предлагаемых алгоритмов.

Чтобы успешно торговать на рынке, вам необходимо разработать собственную систему. А для начала давайте разберем несколько торговых систем, основанных на техническом анализе.

Возьмем, к примеру, фигуры «двойное дно» и «двойная вершина» — их классический вид представлен на рис. 1. Идея этой простой модели в том, что при повторном заходе цены на предыдущий экстремум — максимум или минимум — мы можем поймать движение вниз или вверх, соответственно. Считается, что если цена удержалась на уровне предыдущего экстремума, то велика вероятность отскока от него. Многие трейдеры взяли в свой арсенал данную систему. Тем более, что эти фигуры можно наблюдать на рынке по несколько раз на день. Но необходимо учитывать, на каком рынке вы торгуете и чем.

Прежде чем принимать эту модель в арсенал, я рекомендую проверить ее на работоспособность с выбранным

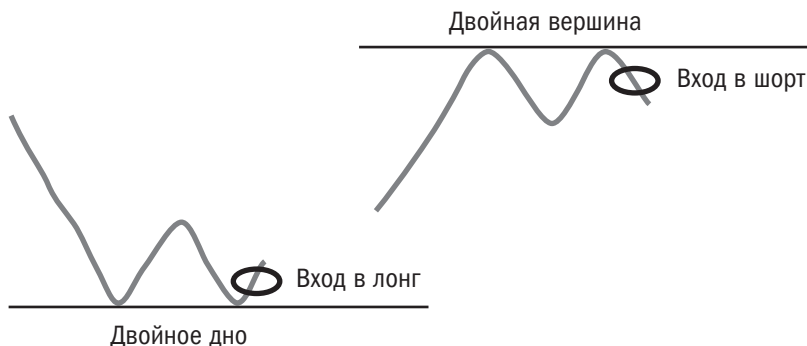


Рис. 1. Классические фигуры теханализа

Источник: рисунок автора

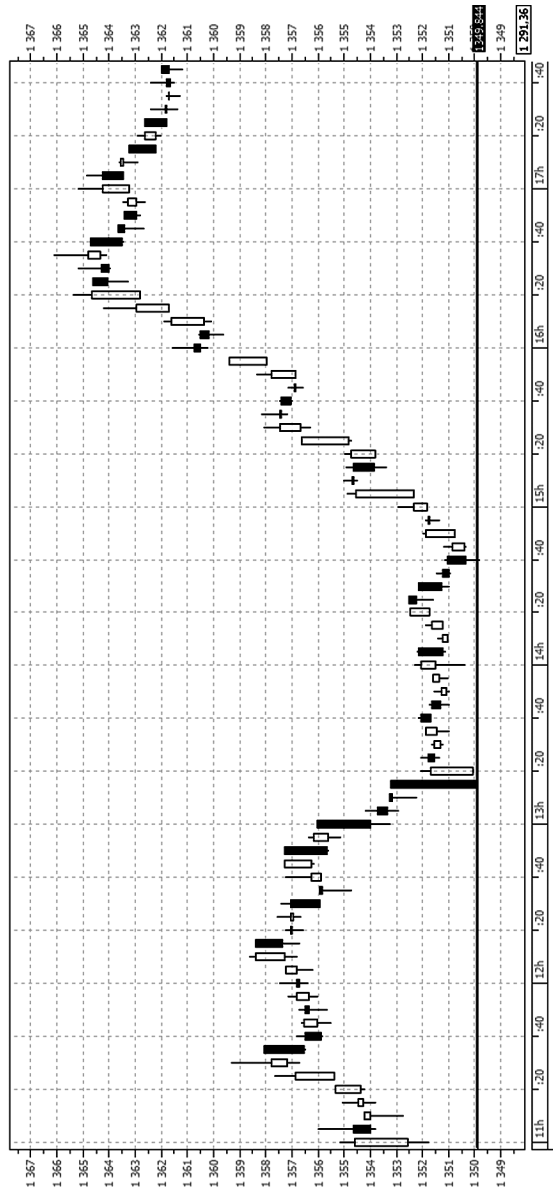
вами инструментом. Идея проста — посмотрите, какой результат она бы давала в той или иной ситуации в прошлом. Это называется «протестировать на исторических данных». Провести тестирование можно двумя способами: либо с использованием специальных программ и довольно точно, либо вручную, но тогда погрешность будет выше. К первому варианту мы еще вернемся — в главе, посвященной роботизации трейдинга. А пока несколько слов про второй.

Итак, чтобы убедиться в применимости «двойного дна» и «двойной вершины» к вашему инструменту, нужно открыть график цены соответствующей бумаги и глазами отыскать эти фигуры. Желательно видеть историю как минимум за 3–6 месяцев. В этом случае мы сможем провести более точный анализ. Но прежде убедитесь, что точно знаете, как именно строятся данные фигуры. Если не уверены, то советуем открыть любую книгу по техническому анализу

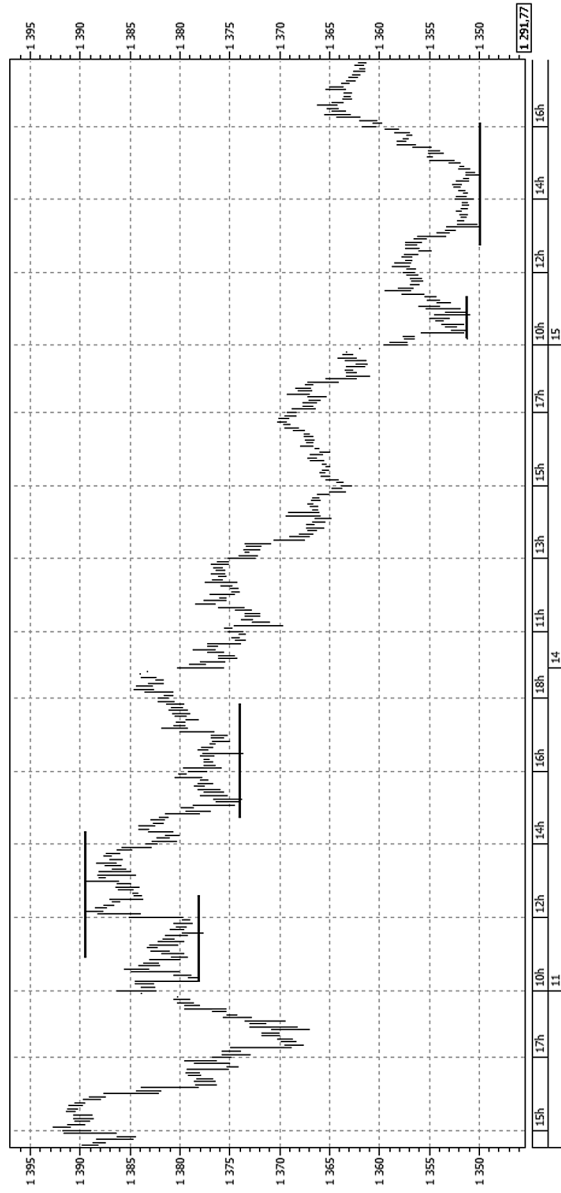
и еще раз перечитать. От этого зависит качество проведенного анализа, и, как следствие, ваш будущий доход. Кстати, на рис. 2 вы можете увидеть, как выглядит «двойное дно» в рамках одной торговой сессии.

Стало быть, у нас на экране ценовой график. Отматываем его на три и более месяцев назад и начинаем потихоньку, свеча за свечей, изучать его (свеча — способ отражения информации о ценах на графике, она показывает цену открытия, закрытия, максимум и минимум в заданном временном интервале). Мы можем отслеживать историю торгов со скоростью одна свеча в секунду. Если для исследования вы выбрали пятиминутный интервал (или таймфрейм — отрезок времени, в рамках которого обобщаются данные по ценам всех проведенных внутри него сделок, на графике ему соответствует как раз одна свеча), то рекомендую брать историю за шесть и более месяцев. Для часового таймфрейма я бы рекомендовал рассматривать историю за несколько лет. Проматывая график, стараемся зрительно найти наш сигнал на вход (рис. 3), и если нашли, то проводим виртуальную сделку — покупку или продажу. Иными словами, как только мы наткнулись на «двойное дно» либо «двойную вершину», то делаем у себя в журнале пометку о цене входа в позицию (длинную или короткую) и о цене предполагаемого выхода из нее — устанавливаем тейк-профит (отложенную заявку на закрытие прибыльной позиции).

Именно так (мы должны заранее определить, при каких условиях — благоприятных или нет) мы закрываем позицию. Например, при покупке актива за \$100 мы планируем продать его за \$110. В данном случае мы выставаем тейк-



**Рис. 2.** Увеличение фигуры «двойное дно», которую мы можем наблюдать в течение одной торговой сессии  
 Источник: данные Московской Биржи



**Рис. 3.** За последние три торговые сессии мы могли наблюдать до пяти фигур типа «двойное дно» или «двойная вершина». При внимательном тестировании четко выделяются элементы, которые позволяют правильно их идентифицировать

Источник: данные Московской Биржи

профит по цене \$110. Если он сработает, то мы заработаем \$10, которые и планировали «снять» с этой сделки. Есть несколько подходов к определению размера тейк-профита. Одни закрывают прибыльную позицию, сдвигая этот уровень в зависимости от ценовой динамики. Другие предпочитают статичный тейк-профит. Например, у меня есть ряд стратегий, где я устанавливаю фиксированное значение ожидаемой от сделки прибыли. В вашем случае я бы сделал так же. Причем величину тейк-профита следует увязывать с другим важным параметром торговой модели — стоп-лоссом. Это отложенная заявка на закрытие убыточной позиции. Устанавливая стоп-лосс, вы ограничиваете потери. В качестве эксперимента задайте тейк-профит на уровне, отстоящем от текущей цены втрое дальше, чем стоп-лосс. Сам же стоп-лосс поставьте в паре пунктов за экстремумом. Пример для фигуры «двойная вершина» приведен на рис. 4, здесь открывается короткая позиция.

Или другой пример — мы видим, что образуется фигура «двойное дно» у уровня 140 000 по фьючерсу на индекс РТС. Мы заходим в длинную позицию вблизи этого уровня на пятиминутном таймфрейме по 140 200 пунктов. Стоп-лосс ставим на отметке 139 900, то есть в 300 пунктах от точки входа. Значит, и тейк-профит будет отстоять от нее либо на 600, либо 900 пунктов. Все очень просто. Теперь ваша задача листать график вперед и смотреть, что произойдет: возьмете ли доход или закроетесь по стоп-ордеру с убытком. Главное — не подглядывайте, не забегайте вперед. Условия тестирования должны быть максимально приближены к боевым. Результат каждой операции заносите

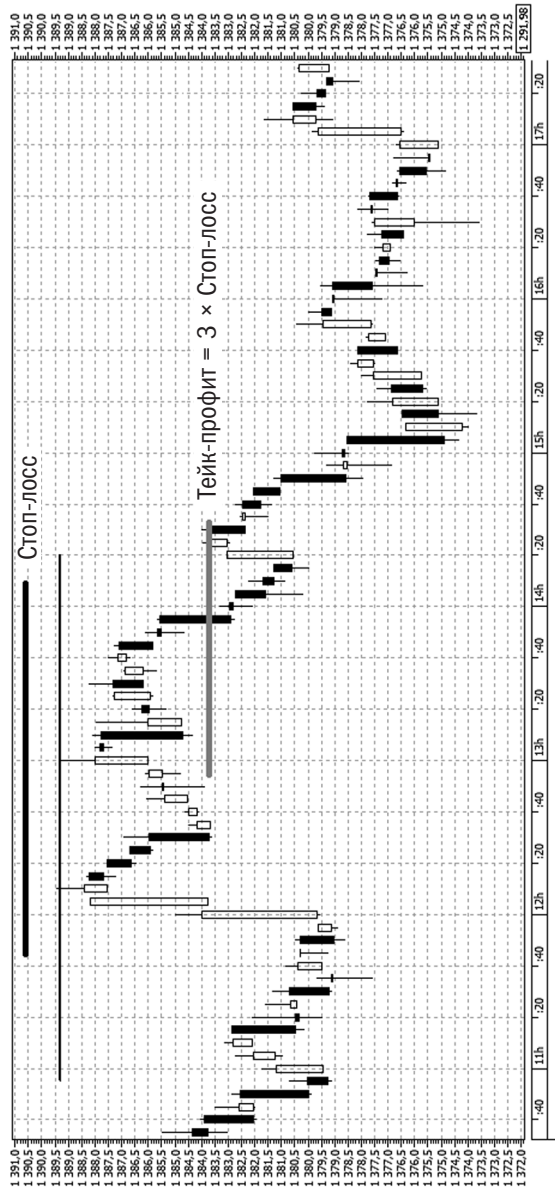


Рис. 4. На данном рисунке видно, как мы вставили защитный стоп-ордер (стоп-лосс) выше уровня «двойной вершины», а за тем выставили тейк-профит

Источник: данные Московской Биржи

в свой журнал и по окончании исследования подведите итоги, работает ли выбранная торговая система на вашем инструменте или нет.

Безусловно, подобный подход имеет ряд недостатков, но для начинающих трейдеров это самый простой способ проверить работоспособность любой несложной системы. Как я и обещал, мы еще поговорим о компьютерном, намного более точном, анализе статистики, применимом в самых сложных моделях. Ну а пока скажу одну важную вещь: технический анализ — очень мощный инструмент для принятия решений о входе в рынок. Но чтобы он стал приносить реальный доход, нужно провести широкомасштабные исследования в этой области. И еще: я не советую торговать с помощью сложных индикаторов вручную. Лучше это доверить роботам.

## ТАКИЕ РАЗНЫЕ РЫНКИ

В мире много бирж, на которых торгуются десятки тысяч различных инструментов. Возьмем, к примеру, валютный или фондовый рынки. Они кардинальным образом отличаются друг от друга. Не меньшие различия мы обнаружим между рынком процентных ставок и рынком commodities (товарным рынком). И перед тем как начать операции с конкретными инструментами, вам придется изучить то место, где попытаетесь заработать.

Графики у всех активов на экране монитора выглядят примерно одинаково. Они имеют много общего: вырисовывающиеся тренды, уровни поддержки-сопротивления

и т. п. Информация на них выводится при помощи свечей или баров. И если разместить 10–15 графиков без названия, то вряд ли кто-то догадается, о каких активах или даже рынках идет речь. Но такая «похожесть» не должна вводить в заблуждение.

В свое время я совершил большую ошибку, когда, не зная броду, решил перейти с рынка акций на срочный рынок. Инструменты вроде бы очень похожие. Сначала это были акции «Газпрома», а потом — фьючерс на них же. И графики были практически идентичными. Но разница в поведении рынков меня поразила. Я не думал, что эффект плеча может так сказываться. На акциях обычно торгуют с плечом не выше 1 к 3, а на фьючерсах его размер часто превышает 1 к 10 (кстати, на валютном рынке доходит и до 1 к 500). Вследствие этого и ликвидность, и волатильность инструментов заметно различаются. Неподготовленного игрока торговля с большими плечами быстро выносит с рынка, человек может обнулить свой торговый счет буквально за пару минут. Сегодня меня уже не удивляет, что, поменяв акции на фьючерсы, я тут же столкнулся с растущими потерями.

Глобально рынки биржевых инструментов можно разделить на три большие группы: классический рынок ценных бумаг, валютный и рынок деривативов, или производных инструментов. Причем последний гораздо многообразнее и сложнее, чем первые два. На нем происходят сделки с инструментами, привязанными к различным активам: от акций и облигаций до товаров (золото, нефть, пшеница и т. п.). Иногда привязка идет даже не к активам, а к специфическим финансовым сущностям, к примеру страховкам от дефолтов,

или явлениям природы. Ничего удивительного в этом нет: например, цены на нефть и мазут на американском рынке сильно зависят от их запасов, запасы — от объема потребления в энергетике, объемы потребления — от того, какая погода за окном, и сколько энергоресурсов расходуется на отопление.

На каждом рынке доминируют те или иные игроки. На валютном — это банки, которые обеспечивают международную торговлю. К ценным бумагам наибольший интерес проявляют институциональные инвесторы: пенсионные и паевые (взаимные) фонды, страховые компании. Их стратегии всегда долгосрочны, их главный приоритет — стабильность. Они предпочитают наиболее ликвидные акции, облигации надежных компаний, государственных структур и муниципалитетов, акции биржевых фондов, ориентированных на стабильные рынки. Существуют и высокорисковые инструменты — на них предъявляют спрос инвесторы, чья стратегия — быстрый рост, когда достаточно «выстрелить» всего несколькими акциями, чтобы весь портфель оказался прибыльным.

Спекулянтам всегда рады на срочном рынке. Хотя, кроме них, здесь присутствуют игроки и с совсем иными устремлениями — которых интересует не мгновенный заработок, а снижение рисков от операций на других рынках и даже в обычной хозяйственной деятельности. Но не о них сейчас речь. Многим частным трейдерам неинтересно сидеть по несколько лет в одной и той же позиции. Их основная задача — как можно быстрее заработать денег, используя для этого кредитное плечо. Чтобы, имея, допустим, \$1000,

оперировать контрактами на \$100 000. Ведь в этом случае движение цены всего на один процент, удваивает капитал. Но только если это движение происходит в нужном направлении, если же в обратном — счет обнуляется.

Все это, безусловно, вызывает сильнейшие переживания у трейдера, его зачастую охватывают эмоции, которые вынуждают совершать ошибки.

Огромные плечи и жажда быстрого обогащения присущи товарным рынкам, и вы должны хорошо это понимать. На рынке акций чаще всего деньги зарабатывают инвесторы. Они покупают дешево, а потом продают подороже другим инвесторам. Те поступают точно так же. В конце концов компании, чьи акции приобретают инвесторы, развиваются, производят все больше материальных ценностей, растут их прибыли. Далеко не все, конечно, успешны, но в целом в долгосрочной перспективе фондовый рынок растет.

Игроки срочного рынка такую перспективу не рассматривают. Этот рынок — фактически замкнутое пространство, где деньги только перераспределяются. Прибыль одного участника — убыток другого. Если вы заработали деньги, значит, кто-то их потерял. Рынок производных более волатилен, подвержен резким разворотам и трудно прогнозируем в краткосрочном периоде. Все это делает торговлю гораздо сложнее и опаснее. По статистике частные трейдеры, входящие на срочный рынок, чаще терпят поражения нежели те, кто выбирает классические ценные бумаги.

Эту разницу вы должны обязательно понимать перед тем, как начинать торговлю. Надеюсь, что теперь, после моих предостережений, вы с особой осторожностью будете

подходить к рынкам деривативов, особенно если эти рынки являются для вас первым опытом.

## ЦИКЛИЧНОСТЬ РЫНКОВ

Рынок, который вы видите на графиках сегодня, сильно отличается от того, который я видел в первые дни своей торговли. С одной стороны, я всматриваюсь в график и вижу все те же свечи, тренды, уровни поддержки и сопротивления. Но кажущаяся похожесть таит множество сюрпризов для трейдеров.

Рыночные движения — это отражение активности тысяч игроков. Рынок меняется каждый день вслед за новыми технологиями. Какие-то десять лет назад он был совсем иным. Другими были и люди, торгующими на нем. Эра электронных торгов началась относительно недавно, и я застал те времена, когда участники рынка направляли заявки на совершение сделок по факсу или телефону, наблюдая за котировками на канале Bloomberg или CNBC. Те цены, которые они видели, были уже далеким прошлым в рамках внутридневной торговли. А те трейдеры, которые располагали современным программным обеспечением, были почти провидцами. Суть заключалась в том, что чем раньше к тебе поступает информация из разных источников, тем раньше ты можешь принять верное решение и нажать кнопку «купить» или «продать». Игроки, которые не вписались в новый мир интернет-трейдинга, часто опаздывали со входами в рынок. И там, где я уже закрывал позицию, они ее только открывали.

Нельзя сказать, что я — древний мамонт, который своими глазами видел смену эпох. Вовсе нет. Но я застал момент, когда развитие технологий дало отличную возможность поработать тем, кто интересовался всем новым.

Повторюсь, рынок постоянно меняется. Уверен на все сто: окажись я в 1950-х–60-х годах на Уолл-Стрит со знанием таких примитивных в наши дни стратегий, как торговля по двум скользящим средним или уровням поддержки и сопротивления, то заработал бы миллионы. Но тогда подобный подход не воспринимался всерьез.

На нынешнем этапе развития технологий я наблюдаю поразительную картину. Происходит плавная смена эпох. Человека постепенно вытесняют торговые роботы. И это не случайно. Робот может торговать 24 часа в сутки 7 дней в неделю 365 дней в году. Он четко следует торговой системе, не испытывает эмоций и не пропускает сигналов на открытие и закрытие позиций. С современным программным обеспечением даже дилетант может за 15 минут создать автоматизированный торговый алгоритм. Не знаю, радоваться тому или нет, но мои собственные роботы обогнули меня по доходности в этом году! Меня, человека с огромным опытом в мире трейдинга!

Это происходит в том числе потому, что на рынке еще довольно много «ручного трейдинга». Люди неохотно сдают позиции, видимо, по той причине, что трейдинг дает им не только деньги, но и море разнообразных эмоций.

Тем не менее переход от ручной торговли к роботизированной очень сильно влияет на рынок. Через десять лет вы посмотрите на динамику фьючерса на S&P 500, увидите

все те же свечи, все те же тренды и уровни поддержки и сопротивления, но ваши нынешние успешные стратегии уже не будут приносить ни цента.

## КАКИЕ РЫНКИ ВЫБРАТЬ ДЛЯ ТОРГОВЛИ

Есть поговорка «Как корабль назовешь, так он и поплывет». В случае с биржевой торговлей примерно так же — от того, какой рынок вы выберете в самом начале, может зависеть ваш успех в дальнейшем: преуспеете ли вы, либо все ваши мечты, связанные с трейдингом, померкнут уже на начальном этапе. Но давайте прежде подробнее рассмотрим существующие биржевые площадки.

Начнем с фондового рынка. Он включает в себя рынки акций и облигаций. Сегодня, правда, спекулянты утратили былой интерес к долговым бумагам, хотя именно на облигациях в 1980-е годы в США зарабатывались самые большие состояния, крупнейшие трейдеры работали именно с ними. Сейчас ведущими фондовыми площадками мира считаются Нью-Йоркская фондовая биржа (NYSE), биржа NASDAQ, на которой торгуются бумаги высокотехнологичных компаний, таких как Google, Microsoft, Apple и др. В Европе лидирует Лондонская фондовая биржа (LSE). Есть несколько крупных азиатских фондовых центров: в Токио, Гонконге, Шанхае и Сингапуре.

Где именно торговать, зависит в некоторой степени от вашего местонахождения. Но если не принимать во внимание фактор географии и, соответственно, график ежедневной торговли, то я бы рекомендовал вам NYSE или

NASDAQ, так как доступ к этим площадкам наиболее простой. Фактически любой человек вне зависимости от своего гражданства может спокойно торговать здесь, открыв счет удаленно, даже не приходя в офис брокерской компании. В России, кстати, посетить брокера придется, законодательство требует удостоверения вашей личности при открытии счетов.

Что касается товарных рынков, то здесь необходимо выделить уже упомянутую Чикагскую товарную биржу (CME). Существует и целый ряд специализированных площадок, где обращаются контракты на золото, серебро, нефть, различные сельскохозяйственные культуры (пшеницу, овес, какао, хлопок) и т. д. Фьючерсы чаще всего являются безпоставочными. То есть вам совершенно необязательно держать склад в порту Роттердама, чтобы совершить сделку в отношении 1000 баррелей нефти: ее результат просто пересчитывается в денежном эквиваленте.

Один из крупнейших мировых рынков — это Forex, где торгуют валютой разных стран. В последние десятилетия он приобрел популярность за счет использования огромных финансовых рычагов. Плечо 1 к 100 — вполне обыденное явление для Forex. Большинство трейдеров на постсоветском пространстве торгуют на этом рынке, потому что у него есть ряд преимуществ. Во-первых, простота открытия торгового счета — все делается удаленно, онлайн. Во-вторых, низкий начальный капитал: достаточно всего \$10–20, чтобы начать торговать. За счет большого плеча эту сумму можно очень быстро увеличить в десятки раз, хотя гораздо вероятнее, что она полностью улетучится в первые же секунды.

Так какой же рынок выбрать начинающему трейдеру? Во многом это зависит от вашего образа жизни, наличия постоянной работы, и, конечно же, размера стартового капитала. Я рекомендую использовать в начале трейдерской деятельности не более 10% ваших текущих активов, ведь по статистике на начальном этапе более 90% биржевых игроков теряют свои средства, и вы должны быть готовы попасть в их число. Что важно? На валютном и срочном рынках есть большое преимущество: для работы порой достаточно символической суммы в \$100. Плюс эти площадки работают практически круглосуточно, что позволяет вам днем зарабатывать на основной работе, а вечером спокойно анализировать рынок и пробовать себя на нем.

Преимущество фондовых рынков с точки зрения начинающего трейдера заключается в том, что шансы потерять всю сумму здесь гораздо ниже. Если у вас есть достаточный капитал, допустим, несколько десятков тысяч долларов, то я бы рекомендовал для начала протестировать свои способности именно в акциях.

В свое время я, как и большинство из тех, кто читает эти строки, начинал с Forex. Правда, это были лишь теоретические упражнения, до практики дело так и не дошло. Честно признаюсь — я этому рад. Если бы я стартовал на валютном рынке, то скорее всего «слил» бы свои деньги за пару месяцев и больше туда не вернулся. А рынок акций хоть и издевался над моим счетом почти два года, но не обнулил его. Максимальная «просадка» составила 40%. Благодаря этому я смог усвоить множество уроков, которые мне преподал рынок.

Запомните главное — чем меньше опыта, тем ниже плечи следует использовать и тем менее волатильные рынки нужно выбирать. Не пытайтесь найти рынки, где можно сразу же обогатиться — их не существует. Поверьте, я знаю, о чем говорю.

## ЗАДАНИЯ

1. Если вы уже начали проводить свои первые торговые сделки, то откройте графики трех любых инструментов и попытайтесь найти фигуры «двойное дно» и «двойная вершина». Проведите исследование на предмет работоспособности данных фигур. Если окажется, что они применимы, то смело добавляйте эту стратегию в свой арсенал.
2. Исходя из написанного в данной главе, оцените свои шансы заработать на том рынке, на котором вы уже торгуете. Подумайте, не стоит ли его поменять пока не поздно? Не бойтесь расширять горизонты!

## Глава 4

# Система риск-менеджмента

### **СНАЧАЛА ПОДСЧИТАЙТЕ РИСКИ, А УЖ ПОТОМ ДОХОДЫ**

Рынок придумал удивительное количество ловушек для трейдеров. Как вы уже поняли из предыдущих глав, он не так прост, как может показаться на первый взгляд. Его задача сделать все возможное, чтобы вы потеряли деньги. Ваша задача — пройти все испытания и доказать рынку, что вы здесь всерьез и надолго!

Данная глава полностью посвящена управлению риском. Я постараюсь сделать изложение максимально понятным даже для тех читателей, кто еще не в курсе значения этого слова в контексте финансовых рынков.

Риск — это сочетание вероятности и последствий наступления неблагоприятных событий. То есть это вероятность того, что неправильно принятые решения нанесут вам

ущерб. Риск риску рознь. Вы можете рискнуть одним долларом или целой жизнью, например, играя в русскую рулетку. Вы также можете рисковать своей должностью, репутацией и много чем еще. Но, как правило, человек подвергает себя и свои активы риску только тогда, когда надеется получить нечто большее, чем имеет сейчас. К сожалению, далеко не всегда получается адекватно оценить, стоит ли игра свеч. Задумайтесь, ради чего вы были бы готовы поставить на кон свою жизнь в русской рулетке? Возможно, ради денег или достижения некой заветной мечты. Если все же ради денег, то назовите точную сумму. А лучше напишите прямо сейчас на любом клочке бумаги.

Подумали, поразмыслили? Это вопрос не праздный! Ответ, который вы себе дали очень важен, — вы только что оценили свою жизнь! Кто-то очень дорого, кто-то дешево, а кто-то и вовсе отказался играть.

О чем все это говорит нам? О том, что каждый из нас готов по-разному относиться к риску.

Признаюсь, что во времена своей трейдерской юности я брал на себя огромные риски, поскольку до конца не понимал, к чему могут привести неправильные решения.

Вспомните себя в детстве. Сколько опасных вещей вы делали, не задумываясь о последствиях? Когда я начинаю вспоминать, то понимаю, что сейчас я пишу эти строки, только потому что меня спасло чудо. Я не раз был в ситуациях, когда нелепая случайность могла оборвать мою жизнь. Да, все это очень печально, но без сгущения красок, к сожалению, очень трудно будет до вас достучаться — пока в вашей голове я вижу только дома за миллионы долла-

ров да коллекцию спорткаров. Вы еще витаете в облаках. Но я хочу вернуть вас на землю. Я не буду говорить, что мечтать вредно. Вовсе нет! Мечты очень важны, но и мыслить трезво тоже весьма полезно.

Если вы держите данную книгу в руках или читаете ее с экрана компьютера, то вам очень повезло! Почему, спросите вы? А потому, что в следующих строках я открою вам тайну, о которой 90% трейдеров не знают! А если кто и догадывается, то не понимает, что с этим делать.

Ужасная статистика проигравшихся трейдеров во многом объясняется отсутствием правильно поставленной системы рисков. У меня дома на полке лежит стопка книг, рассказывающих бесчисленные истории о том, как хитрые и проворные трейдеры крупных инвестиционных компаний и банков теряли миллиарды долларов только потому, что за их спиной не было нормального риск-менеджмента.

Первое, с чем необходимо знакомить человека перед тем, как он совершит свою первую сделку на финансовом рынке, — это техника безопасности. Многие из вас летали на самолетах и помнят, что перед взлетом вас обязательно проинструктируют на случай чрезвычайного происшествия на борту. Вы узнаете, где находится спасательный жилет, откуда выпадет кислородная маска, как правильно пристегивать ремни. Все это занудство проговаривается только для того, чтобы в критической ситуации вы смогли спасти себе жизнь.

Сейчас вы отправляетесь в большой мир трейдинга. И так уж сложилось, что в этом полете я ваш стюард и пилот в одном лице. Так что извольте прослушать предполетный

инструктаж о технике безопасности. Именно техника безопасности спасет ваш торговый счет.

Данная глава не просто важная, а, пожалуй, самая важная в книге.

## ЗАБАВНАЯ ИСТОРИЯ ПРО РИСК

Все мы, и я не исключение, начинаем путь трейдера с банальных ошибок. Первые представления о риск-менеджменте у меня начали формироваться, когда я прочел про защитные стоп-ордера (стоп-заявки). Их смысл в следующем: когда вы неправильно определили направление движения рынка, вам необходимо закрыть убыточную позицию по заранее выставленной условной заявке, дабы не допустить еще больших потерь.

А теперь подробнее. Человек — это комок эмоций, противоречий, иррациональности. Человек всегда старается отрицать то, что ему не нравится. Представьте, вы открыли графики, внимательно изучили динамику цены на актив, наконец, решили, что он достаточно подешевел и пора покупать. Выставляете ордер (заявку) на покупку и через несколько мгновений становитесь счастливым обладателем некоего актива  $X$  (не важно какого именно, чем бы вы не торговали, смысл сохраняется). И вот цена вроде бы начала двигаться в вашу сторону. Вы видите, как на мониторе появились значения с прибылью: плюс \$20, через пять минут — плюс 50\$. Все идет просто прекрасно. В вашей голове уже начинают строиться воздушные замки, вы видите себя счастливым обладателем кругленькой суммы

на банковском счету. Но вдруг все испаряется, и на экране вместо полусотни — жалкие \$2. График развернулся, цена падает. Еще через несколько минут она прошла вниз отметку, на которой вы покупали. Начинает вырисовываться убыток. Сначала небольшой — минус \$5. Вы ждете и надеетесь, что рынок все же развернется. Но через мгновение цена проваливается еще ниже. Ваш убыток начинает расти каждую секунду. И вот спустя десять минут вы видите, что он превышает \$100. Безусловно, это еще не конец света, но поджилки уже начинают трястись. Вы понимаете, что ваша обычная работа приносит около \$100 в день, а это восьмичасовой рабочий день! А тут буквально за 15 минут вы сливаете дневной заработок. От осознания этого вам становится еще хуже. Капли пота начинают проступать на лбу. Да, такого развития ситуации вы явно не предполагали. Однако вы еще надеетесь, что цена вернется хотя бы к той отметке, где вы покупали. Вы уже молитесь, чтобы закрыться в ноль. В своих молитвах, вы обещаете Богу, что больше не притронетесь сегодня к торговому терминалу, если только он (Бог) поможет вернуть потерянные деньги.

И Бог (или кто-то другой) слышит ваши молитвы. Цена плавно начинается расти и доходит до той отметки, на которой вы покупали. Убыток покрыт полностью. И тут вместо того, чтобы зарыть сделку, как вы сами только что обещали, у вас появляется игривое настроение. Раз цена развернулась, значит, вы все же были правы. Ну подумаешь, немного вниз сходила. Главное, что вы дождались, и теперь рынок пойдет в вашу сторону. Вы вытираете пот со лба. Ваши эмоции начинают потихоньку приходить в норму. Сердце, которое еще

несколько минут назад готово было выпрыгнуть из груди, работает в нормальном ритме. Вам начинает казаться, что вы, как герой боевика, только что умело перелетели через обрыв на машине. А вашим врагам не повезло. Наконец вы говорите себе: кто не рискует, тот не пьет шампанского, и удваиваете ставку!

Нажав на кнопку «Купить», вы откидываетесь в своем кресле, кладете руки за голову и начинаете ждать. Но ждать приходится недолго. Едва успокоившееся сердце снова бьется с бешеной скоростью. Как только вы удвоили свою позицию, цена камнем полетела вниз. В торговом интерфейсе в разделе «Новости рынка» вы читаете выделенную жирным строчку: «ВВП США упал больше, чем ожидали аналитики». На ваших глазах рынок стремительно летит вниз. А сумма ваших потерь уже \$485. Сначала вы не верите этому. Цифры кажутся нереальными. Вы не осознаете, что можно получить такой большой убыток всего в одной сделке. Но через мгновение мозг начинает отходить от шока, и вы все четче понимаете, что происходящее реально! Оказывается, на рынке можно не только заработать, но и потерять. Иногда гораздо больше, чем заработать.

Ваш мозг судорожно ищет выход из ситуации. Подождать, когда цена вырастет или продать все сейчас, чтобы убыток не становился больше? А может докупить еще немного на оставшиеся деньги? Но ничего путного в голову не лезет, и вы решаете не торопиться и подождать, когда цена снова пойдет вверх. Теперь вы надеетесь, что она отскочит хотя бы на половину. Но надежда умирает последней. И через пару минут котировки срываются в пропасть. Ваш убыток нарастает.

тает чудовищно быстро. Вас парализовало. Вы не можете ничего сделать. Даже пошевелиться. На экране появляется цифра, говорящая, что убыток уже перевалил за \$1000. Такой душевной боли вы никогда не ощущали. Состояние такое, как будто вас избивают. Вы не можете поверить в происходящее.

Наконец, сделав на собой усилие, вы приказываете руке нажать на кнопку «Продать», и душевная боль ослабевает. От этой сделки больше потерь не будет — это немного успокаивает. Но еще целый час вы чувствуете себя раздавленным. Вас продолжают терзать мысли: «Зачем я удвоил ставку?», «Почему не закрыл убыточную позицию, когда вышел в ноль?», «Зачем я вообще сунулся в этот трейдинг?».

Триллер, который вы только что прочитали, основан на реальных событиях. Многие из вас, кто имеет хотя бы небольшой опыт в трейдинге, переживали подобную ситуацию, а возможно, и не раз. Подобные истории случаются с каждым трейдером рано или поздно. Если вы не прочувствовали эмоции, которые я описал выше, это означает, что они вас поджидают впереди.

Эта, в общем-то, тривиальная история показательна. И вот в каком плане. Во-первых, трейдеру необходим четкий план торговли. В его отсутствие деньгами управляют эмоции. Во-вторых, к потерям нужно быть готовым, и степень готовности определяется как раз уровнем принимаемого риска.

Если бы наш трейдер точно понимал, сколько готов потерять, то остановил бы самоистязание намного раньше. И сохранил бы деньги и нервы для следующих, возможно, успешных сделок.

Теперь давайте разберем эту историю по винтикам и сделаем правильный вывод!

## РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ В ДЕЙСТВИИ

Опираясь на описанный выше пример из практики, я на ваших глазах построю отличную систему риск-менеджмента, которая поможет сберечь тысячи долларов.

Первое, с чего нужно было начинать перед тем, как открывать позицию, — это соотнести потенциальную доходность с вероятностью ее получения. Раз уж мы пришли на финансовые рынки, чтобы зарабатывать, нужно в каждой сделке видеть потенциал по прибыли. Исходя из этого потенциала мы будем закладывать риски. Фактически риск — это плата за возможную доходность. Теоретически это означает, что чем больший риск мы готовы на себя взять, тем больше мы получим. Конечно, это не всегда так, но смысл ясен. Нет ничего бесплатного, кроме похлебки для бездомных.

Но все же первое, о чем вы должны подумать, готовясь к сделке, — это сумма, с которой вы готовы расстаться, если рынок пойдет против вас.

Да, именно так! Перед открытием позиции мы сначала думаем о потерях. Поскольку мы еще не дошли до главы, где я буду рассказывать о построении торговой стратегии, мы немного упростим пример. Важно, чтобы вы запомнили одну из истин: единственное, что вы способны контролировать, торгуя на бирже, — это свои убытки!

Допустим, покупая актив *X* по цене \$1000, вы заранее устанавливаете, что будете продавать его при цене \$1100,

что соответствует доходности в 10%. Исходя из этой концепции разумно рискнуть 1–2% от вложенного в сделку. То есть если вы ошибетесь в прогнозе, и цена не пойдет в вашу сторону, то потери составят не более \$20. Но если все сложится так, как вы рассчитывали, то заработаете \$100. Вам также следует заранее поставить защитный стоп-ордер, чтобы в момент, когда цена пойдет против вас, не впасть в ступор, как это было показано на примере. Не нужно надеяться, что рынок развернется в вашу сторону. В мире профессионального трейдинга отсутствует понятие «надежда». Рынок за километр чувствует слабого трейдера. Если вы только позволите дать волю своим чувствам, он поглотит и вас, и ваши деньги. Пусть лучше срабатывает стоп-лосс.

Поэтому запомните правило: каждый раз, открывая позицию, выставляйте защитный стоп-ордер. Эта заявка носит условный характер. Она срабатывает только в том случае, если цена проходит определенную вами отметку, после которой убыток становится неприемлемым.

О том, на каком уровне устанавливать стоп-ордер, мы поговорим в главе, посвященной торговой системе. Главное помнить, что этот уровень не должен отстоять от текущего значения цены дальше, чем отметка, на которой мы видим закрытие прибыльной операции. Что это означает?

Даже если вы чемпион среди трейдеров, все равно не избежите большого количества убыточных сделок. Это часть нашей профессии. Это наши будни. Каждый профессионал знает, что ему не избежать ошибок в прогнозах, которые обернутся неудачными сделками. Но в этом нет ни-

чего страшного. Запомните следующее правило: не важно сколько у вас убыточных сделок, важно сколько денег принесли вам прибыльные.

Давайте разберем пример. Допустим, вы совершили за месяц 100 сделок. Из 100 сделок 70 оказались убыточными. Что это может сказать о трейдере? Подумайте, не спешите. За вашим ответом последует следующий вопрос: а сколько денег данный трейдер в итоге заработал? К примеру, в каждой из сделок трейдер закладывал максимальную потерю в \$1. Это значит, что он потерял \$70 на убыточных операциях. В то же время, если цена шла в его сторону, он закрывал сделку с прибылью в \$5. В итоге, перемножив \$5 на 30 успешных сделок, мы получаем \$150. Теперь вычтем из результата прибыльных сделок убытки (\$150 минус \$70) и получим чистый доход в \$80. Что это говорит о трейдере? Именно! Это хороший трейдер. Потому что он четко соблюдал систему риск-менеджмента и тем самым вывел свой счет в прибыль. А что было бы, если бы он не ставил стоп-ордера? В одной из сделок он получил бы тильт (состояние, когда игрок не может контролировать свое эмоциональное состояние, что обычно приводит к неадекватным ставкам и тотальному проигрышу) и потерял, скажем, \$30! А что если таких тильтов он получил бы несколько? Тогда мы увидели бы отрицательный результат. Надеюсь, этот пример хоть немного показал вам, как даже простые стоп-ордера могут вывести ваш счет в солидный плюс, невзирая на большое количество убыточных сделок.

Если вы считаете, что на этом риск-менеджмент закончился, то вы глубоко заблуждаетесь! Существует еще очень

много параметров, с помощью которых профессиональные игроки управляют риском.

Например, ограничение по количеству убыточных сделок, следующих подряд.

Зачем вообще ограничивать последовательные убытки? Ответ на этот вопрос прост, он кроется в психологии человека. Когда вы совершили первую убыточную сделку, то вы еще способны контролировать эмоции. Но с каждой новой неудачей вам становится все тяжелее и тяжелее себя контролировать. Как правило, на четвертой или пятой подряд убыточной операции человек забывает про свою стратегию и с головой уходит в личные разборки с рынком. Это означает, что теперь рынок становится врагом трейдера. И чтобы доказать свою правоту, человек начинает совершать глупые сделки. Чем больше убытков следует подряд, тем ближе к состоянию тильта подходит трейдер. Обычно подобные проблемы испытывают трейдеры, торгующие внутри дня. Поскольку времени между сделками проходит немного, они не успевают остыть на эмоциональном рынке.

Помню, как я, будучи внутридневным трейдером, просто возненавидел рынок, когда он несколько раз подряд шел против меня. Помню, как я начинал чувствовать состояние глубочайшей личной обиды. И реакцией моей была попытка доказать рынку, что он не прав, а я прав. Ни к чему хорошему это не привело.

Поэтому я рекомендую всем активным внутридневным трейдерам поставить ограничение на количество подряд идущих убыточных сделок. Например, как только вы совер-

шаете 3-4 неудачных операции, то оставьте все и сделайте паузу от 30 минут до нескольких часов. Это необходимо, чтобы вы немного остыли и перевели фокус своего внимания на другие вещи.

Кроме того, вы можете не совсем понимать, что в конкретный момент происходит на рынке, что-то упустить из виду, вам нужно время, чтобы разобраться. Например, рынок находится в крайне волатильном состоянии, а вы накануне погуляли на шумной вечеринке. Утром у вас немного побаливает голова, одновременно штормит рынок. Вы начинаете совершать сделки, но постоянно попадаете на стоп-лоссы. Тем самым рынок намекает, что пора бы остановиться и передохнуть. И если вы отказываетесь этот намек понимать, то имеете все шансы побить собственный рекорд дневного убытка.

## Ограничение убытка по дню

Еще одним эффективным способом сберечь ваши деньги и настроение, служит ограничение потерь за определенный период. Например, если вы торгуете внутри дня, то необходимо четко определить максимальный размер потерь в течение торговой сессии. Скажем, ваш текущий счет составляет \$10 000, а средний прибыльный день приносит \$250. Я бы рекомендовал поставить максимальный размер дневных потерь на уровне \$125.

Почему так? Ответ опять же прост. Покажу на примере. Представьте, что у вас было за год 100 торговых сессий. Вы — хороший трейдер и закрываете каждый второй день

в плюс (поверьте мне, это очень приличный показатель). Теперь считаем.

50 торговых сессий принесли  $50 \times \$250 = \$12\,500$ . В то же время 50 убыточных сессий у нас отняли  $50 \times \$125 = \$6\,250$ . Итого примерно за полгода мы заработали \$6250. И это при условии, что каждый второй день мы теряли максимально допустимую сумму. Безусловно, не всегда удастся сделать так, чтобы прибыль была стабильно высокой, но к этому необходимо стремиться, оптимизируя и дорабатывая свою стратегию.

Если у вас уже есть опыт торговли на финансовых рынках, проанализируйте свой брокерский отчет за три-шесть месяцев. Посчитайте дни, которые вы закрыли в плюс. Далее сложите прибыль каждого дня. Ту сумму, которая получилась, разделите на количество успешных дней.

Например, у вас есть отчет за три месяца. Вы считаете, сколько сессий проторговали всего, допустим, их 30. Далее в детализированном отчете смотрите, сколько из них вы закрыли в плюс, скажем, 15. Все торговые дни были разные, в один из них вы заработали \$10, в другой \$3, в третий всего \$1 и т. д. Теперь суммируем все прибыли. И получаем, предположим, \$150. Делим эту величину на 15, и видим, что наш средний доход в прибыльный день равен \$10. Еще раз делим — теперь на два — и полученную сумму в \$5 принимаем за предельный размер потерь в торговую сессию.

Если вы не научитесь вовремя останавливаться, то наступят дни, когда вы будете терять недельные или даже месячные прибыли. У меня такое бывало. Как правило, убыток — это индикатор, который указывает на неспособность

нашей стратегии сегодня работать. Рынки переменчивы, нельзя на них зарабатывать ежедневно. У всех трейдеров случаются убыточные сессии. И в эти дни нельзя терять много денег. Ограничение убытков — это залог успешного и здорового трейдинга.

## Ограничение торгового объема

Как вы уже поняли, профессиональные трейдеры используют несколько инструментов для ограничения убытков, но чтобы они работали корректно, необходимо правильно настроить объем вашей сделки.

Рынки имеют разные ограничения по торговому плечу. Например, на Forex, как я уже говорил, плечо может достигать 1 к 500. На срочном рынке — 1 к 100. Что это означает? А то что если ваш стартовый капитал равен \$1000, брокер на валютном рынке может позволить вам открыть позицию на \$500 000, а на фьючерсах вам доступны контракты стоимостью \$100 000. Все эти цифры очень нравятся новичкам в мире трейдинга. От таких сумм у них захватывает дух. Им кажется, что достаточно рынку сдвинуться в нужную сторону на 1% в день, и можно больше ни о чем не заботиться. Ведь 1% от \$500 000 — это \$5000! Однако правда коварна. Чем выше плечи, тем ниже шансы покинуть рынок с деньгами.

Если у вас еще мало или совсем нет опыта, я рекомендую вообще отказаться от финансового рычага! Это не просто экономит вам деньги, но и позволит избежать серьезных психологических травм от потерь.

И вообще, первые три–пять месяцев рекомендую провести на учебном счете, и только потом перейти на реальный без использования плеч. В случае успеха постепенно, без скачков начинайте наращивать объемы торговли.

Не буду затягивать данную главу, ведь в книжных магазинах вы найдете целые стопки книг с детальными руководствами по риск-менеджменту. Моя же задача — обозначить наиболее актуальные для начинающего трейдера моменты.

## ЗАДАНИЯ

1. Перед тем, как открыть новую торговую позицию, определите для себя, где поставите защитный стоп-ордер (стоп-лосс).
2. Определите исходя из стиля своей торговли, какие из перечисленных способов защиты капитала вам помогут больше всего.
3. Точно рассчитайте величины выигрышей и потерь для среднего прибыльного и среднего убыточного дня. Если средний выигрыш окажется меньше, чем средний убыток, то ваша торговая система никуда не годится. Возможно, ваш тейк-профит очень мал, а стоп-лосс слишком велик.



## Глава 5

# Торговая система

### ОСНОВЫ СИСТЕМЫ

Когда мы приходим на финансовые рынки, в нашем воображении рисуются воздушные замки, где мы богаты, здоровы и счастливы. Нам кажется, что трейдинг подарит нам все то, о чем мы мечтали. Теперь-то мы точно бросим нелюбимую работу, переселимся на далекие райские острова, где круглый год лето, и будем вести торговлю оттуда. Но как только мы садимся перед торговым терминалом, все встает на свои места. Мы видим график цены. Если посмотреть на его историю, то можно увидеть, что цена сначала росла, потом падала, затем прошел тренд, потом цена снова упала. Перед нами встает вопрос: что делать? Покупать или продавать? И самое интересное, что практически никому не приходит в голову самый подходящий ответ: ничего не делать. Иногда лучше оставаться в стороне, как говорят наши трейдеры, «быть без позиции — тоже позиция». Нет ничего хуже, чем совершать сделку тогда, когда нет четкого понимания

рынка. А у новичка (я считаю новичками всех, кто на рынке менее одного года) такого понимания априори нет! Значит ли это, что целый год нам нужно будет только учиться и не торговать? Конечно же нет! В этой главе я расскажу о том, как совместить учебу и торговлю, чтобы вы начали получать свой первый доход уже через несколько недель! Кто-то, не исключено, начнет зарабатывать в процессе чтения этой главы, но для этого нужно строго выполнять мои рекомендации.

Итак, что такое торговая система? Торговая система — это четкий набор правил вашей торговли. Торговая система — это как навигация для корабля. Если у корабля не будет навигации, то с высокой долей вероятности он не доплывет до места назначения. Так и любой трейдер не доплывет до берегов с прибылью без торговой системы.

Когда я только начинал торговать, то, как и все новички, совершал сделки исключительно интуитивно. Мне казалось, что если вчера рынок упал, то сегодня он скорее всего вырастет, а значит, надо покупать. Но такой подход чаще приводил к потерям, чем к доходам. Оглядываясь назад, могу сказать, что на тот момент я был похож на ребенка, оставленного в шлюпке посреди океана. Вот только роль океана играл мир трейдинга. Я догадывался, что на рынке не так просто заработать деньги. Полки были завалены книгами о биржевой торговле. Множество авторов, у каждого свои стратегии. При этом я не мог нормально применить ни одной из них, поскольку все эти стратегии были либо устаревшими (те параметры которые задавались, уже не работали), либо настолько сложными, что разобраться

в них самому было не под силу. Ко всему прочему от новых понятий и терминов болела голова. И я торговал как придется. Без стратегий, без понимания рынка, но с большими надеждами.

Теперь я знаю, как разработать торговую систему, и стараюсь описать этот процесс так, чтобы у вас оставалось не слишком много вопросов. В любом случае я постоянно читаю лекции и вебинары, на которых вы можете их мне задать.

Итак, торговая система состоит из большого количества элементов. К счастью, нам, дабы не забивать голову лишней пока информацией, понадобятся в самом начале только базовые. К ним я отношу следующие: точку входа и точку выхода из рынка, стоп-лосс и тейк-профит, торговый инструмент, таймфрейм, правила риск- и кэш-менеджмента.

Некоторые слова для вас могут показаться чем-то новым и непонятным. Но не стоит пугаться — с каждым из этих элементов мы детально познакомимся.

## **БАЗОВЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ ТОРГОВОЙ СИСТЕМЫ**

Опытный предприниматель, перед тем, как открывать новое дело, проводит скрупулезный анализ рынка. И только если анализ показывает, что на рынке есть место для новой продукции, бизнесмен начинает вкладывать свои средства. Неопытный предприниматель сначала вложит деньги в производство, а только потом начнет оценивать спрос на свою продукцию. То же самое происходит и в мире трейдинга.

Новичок сначала вкладывает деньги в рынок, о котором либо ничего, либо почти ничего не знает, и только потом начинает хвататься за голову.

Использование базовых элементов торговой системы сэкономят вам массу денег.

## **Рынок, на котором вы торгуете**

От разнообразия инструментов у начинающих трейдеров глаза разбегаются, и большинство из них оказываются на том или ином рынке случайно, увидев рекламу в Интернете или по совету знакомых.

Я рекомендую в самом начале идти на те рынки, где конкуренция ниже. Там выше шанс заработать. Самая острая конкуренция — при работе с наиболее ликвидными инструментами, на которые приходится наибольший объем торгов. По-другому говоря, чем ликвиднее инструмент, тем тяжелее найти стратегию для заработка. Это происходит потому, что очень много людей пытаются найти способ извлечь прибыль из работы с ним. А вы, надеюсь, уже поняли, что рынок — это не дойная корова для всех. Каждый заработанный вами доллар — это чей-то потерянный доллар. Стабильный доход можно обеспечить только в том случае, если вы нашли неэффективность рынка. То есть обнаружили некую дырку, через которую с рынка вытекают деньги. Чем меньше людей знают об этой уязвимости, тем дольше и больше вы сможете зарабатывать. На высококонкурентных рынках подобные неэффективности очень быстро исчезают, а поиск новых может занимать месяцы

или даже годы. На менее конкурентном они живут дольше, а найти их проще. Откуда я это знаю? На меня работает более 40 трейдеров, которые торгуют практически на всех рынках мира. Моя компания проводит ежедневно сотни тестирований новых торговых систем. И я очень хорошо понимаю, где найти неэффективность проще всего. Так где же, спросите вы? Если я напишу, на каком конкретно рынке и с каким инструментом стоит попытаться счастье, то, боюсь, тем самым себе же наврежу, поскольку вы и тысячи других трейдеров пойдут на этот рынок. И когда вы выпотрошите его полностью, то перестанете зарабатывать. Так что не ищите легких путей. Моя задача — дать вам не временный инструмент с ограниченным сроком службы, а тот, который сможет кормить вас долгие годы. Итак, надеюсь мой намек вам понятен! Если нет — то скажу еще раз: избегайте распиаренные инструменты. Ищите те, которые в тени.

Расскажу анекдот.

Хорошо подвыпивший мужчина на коленках ползает вокруг фонарного столба и что-то бормочет еле слышно. К нему подходит полицейский и спрашивает:

- Уважаемый, что вы здесь ползаете на четвереньках?
- Ключи потерял, — отвечает подвыпивший мужчина.
- А вы их точно здесь потеряли?
- Нет, не точно.
- Тогда почему вы здесь их ищите?
- А потому что здесь светло!

Этот анекдот я услышал впервые в семь лет. На тот момент это был один самых смешных в моей жизни анекдотов.

Даже будучи совсем ребенком я понимал всю комичность ситуации. Но я также понимал, что только пьяный человек может вытворять подобное. Когда я вырос, то обнаружил: в этой шутке доля шутки не так уж велика. Мы слишком часто ищем не там, где действительно может что-то оказаться, а там, где нам удобнее.

Применительно к нашему случаю получается, что большинство трейдеров торгуют самыми ликвидными инструментами, уверенные, что чем больше денег в них обращается, тем больше можно заработать. Но все происходит с точностью до наоборот. Чем ликвиднее инструмент, тем, во-первых, меньше вероятность найти доходную торговую стратегию, а, во-вторых, больше шанс потерять деньги, поскольку вы не ограничены ликвидностью, а значит, будете торговать с излишне большими объемами.

Безусловно, у ликвидного инструмента (акции, фьючерса и др.) есть и преимущества. В конце концов возможность торговать большими объемами — это скорее плюс, чем минус, хотя актуальна она больше для крупных инвесторов, нежели для начинающих трейдеров. Но что касается плавности хода торгов, то я не нашел зависимости.

А новичкам я бы рекомендовал как раз инструменты с плавным ходом. Что это такое? Это значит, что их волатильность небольшая, и рынок не бросает из стороны в сторону, как шлюпку в шторм. Чем плавней движется цена, тем более четкими могут быть ее предсказания.

Однако не всем подойдут «плавные» финансовые инструменты. Некоторые так и жаждут шторма и дикой волатильности.

## Таймфрейм инструмента

Многие, даже опытные, трейдеры не всегда понимают, насколько правильный выбор таймфрейма влияет на качество торговли. Даже самая эффективная стратегия, если ее включить не на том временном интервале, тут же принесет убытки.

Какие таймфреймы чаще всего используются? Как правило, трейдеры, оперирующие внутри дня, работают по одно- или пятиминутным. Выбор обусловлен спецификой внутридневной торговли. Поскольку в данном случае трейдер зарабатывает на небольших дневных колебаниях, ему необходимо видеть движение рынка каждую минуту. Такие игроки находятся в позиции обычно от нескольких минут до нескольких часов, но перед окончанием торговой сессии полностью закрывают все сделки. Они делают это по той простой причине, что за время, пока биржа закрыта, в мире может много чего произойти. Например, выйдут плохие новости по макроэкономике, которые повлекут за собой сильное движение с разрывом цены на открытии сессии. Предсказать, в какую сторону откроется рынок на следующий день, крайне сложно, поэтому профессиональный дей-трейдер (торгующий внутри дня) не рискует оставаться в позиции, которая завтра, возможно, окажется убыточной.

Свинг-трейдеры могут удерживать позиции от нескольких дней до нескольких недель, иногда несколько месяцев. По этой причине они чаще всего пользуются часовыми и дневными таймфреймами. Чем больший таймфрейм вы берете, тем меньше на нем шума и более предсказуемы

движения, однако и резко снижается количество сделок. Многим молодым трейдерам очень хочется совершать как можно больше операций. Кровь кипит и сложно усидеть на месте. Поэтому дей-трейдерами становятся в основном люди в возрасте от 20 до 30 лет. После 30–35 лет обычно выбирают менее интенсивный стиль трейдинга.

Как вы уже поняли выбор таймфрейма часто зависит от стиля торговли, но не всегда.

Еще одним, и, пожалуй, самым важным, критерием является применимость разработанной стратегии к данному таймфрейму. Сейчас поясню.

Когда я начинал торговать, то прочел большое количество книг, где мне предлагались различные торговые стратегии. Как правило, все они использовались на дневных графиках фьючерсов на золото или нефть. Однако, будучи молодым и горячим, я хотел совершать не одну сделку в месяц, а как минимум пару сделок в день. Соответственно, я брал стратегии, рассчитанные на дневной таймфрейм и пытался применить их к одноминутным графикам. Естественно, ничего, кроме убытков, я не получал.

Надо понимать, что когда мы создаем стратегию, то сначала перебираем разные таймфреймы и находим тот, на котором результат получается лучше. На нем и торгуем. Например, мы хотим опробовать на фьючерсе на золото такой индикатор технического анализа, как пересечение двух скользящих средних. Для этого берем все интервалы от одноминутного до дневного и тестируем стратегию на исторических данных, отдельно по каждому таймфрейму. В результате мы видим: что на одноминутном интервале, как ни крути,

деньги теряются. На пятиминутном вырисовывается доход в \$1000 на один контракт. А на 60-минутном графике уже \$5000 на один контракт. Исходя из данных тестирования, мы выбираем 60-минутный таймфрейм для нашей стратегии, поскольку в этом случае получаем максимальный доход.

Новички же, как правило, даже не догадываются об этом. И чаще всего таймфрейм, на котором они торгуют, выбран случайно.

Нам нужен максимальный доход, а не максимальное удовольствие от трейдинга. Поэтому, если вам очень нравится торговать внутри дня, откройте отдельный счет, положите на него \$100 и играйтесь, сколько вашей душе угодно. А для более осмысленного трейдинга придется выбирать таймфрейм исходя из потенциального выигрыша.

## Точки входа и выхода

Большинство трейдеров совершают покупки и продажи, руководствуясь сиюминутным настроением. Часто бывает, аналитик по телевизору расхвалил какую-то акцию, пообещал, что в ближайшее время она вырастет в два раза. И вы, полагая, что этот аналитик лучше разбирается в акциях, решаете прикупить несколько сотен названных им бумаг. Проходит неделя, а курс акций не растет, и вы начинаете немного нервничать. Проходит еще неделя, и котировки плавно движутся вниз. Чаще всего неопытный инвестор тут же скидывает бумаги с убытком. И подобное будет происходить до тех пор, пока вы не создадите четкие правила входа и выхода из позиции.

Вы должны уяснить для себя одно важное правило — трейдинг дело сугубо индивидуальное. В трейдинге у вас нет союзников. Цены на рынке блуждают по большей части хаотично, лишь изредка давая нам возможность найти закономерности. У каждого трейдера своя торговая система, а значит, его сигналы на покупку не соответствуют вашим сигналам. Если выражаться фигурально, то вашему велосипеду не подойдет колесо от грузовика. Вроде и на вашем велосипеде, и на грузовике есть колеса, но это совершенно разные колеса. В мире трейдинга так же — все очень индивидуально.

Итак, перед открытием позиции, вы должны четко прописать, по каким причинам вы в нее входите и при каких условиях выходите. Ни в коем случае нельзя что-либо покупать или продавать только потому, что вам что-то кажется. Я понимаю: если у вас совсем мало опыта, то крайне сложно самостоятельно придумать эти правила, поэтому дам вам несколько наводок.

Запомните и запишите на листе бумаге следующий текст: «Я открываю сделки только в том случае, если имею четкий сигнал с рынка, который описал в своей торговой системе».

Торговый сигнал — это совокупность условий, необходимых для открытия сделки. Подробный пример мы рассмотрим чуть позже. Но как очень близкий могу привести пример со светофором. Когда горит красный свет — мы стоим на месте, когда желтый — готовимся перейти по пешеходному переходу. А дождавшись зеленого, смело движемся через дорогу. То же самое и в трейдинге: пока не загорелся

зеленый свет, то есть не поступил сигнал с рынка, мы ничего не делаем, как бы ни хотелось. А как только мы его видим, смело открываем позицию, невзирая ни на что.

Вам очень сильно будут мешать эмоции: то вам будет страшно открывать позицию, то, наоборот, — будет очень хотеться. Но все это крайне негативно влияет на процесс принятия решений. Об эмоциональной составляющей мы еще поговорим в следующих главах.

## **Система риск-менеджмента и управления капиталом**

О системе риск-менеджмента я уже писал в предыдущей главе, здесь лишь отмечу, что данная система является неотъемлемой частью любой торговой стратегии. После входа в сделку вы должны четко понимать, где вы будете ставить свой защитный ордер. Не забудьте прописать в вашей торговой системе четкие правила на этот счет.

Если же вы торгуете внутри дня, то рекомендую также использовать лимит дня на потери и ограничение на серию убыточных сделок.

Что касается управления капиталом, то эта тема весьма обширна. По ней написано несметное количество книг и статей. Я бы не хотел слишком углубляться в теорию. Вы просто должны запомнить несколько важных истин.

Истина первая: если вы новичок в трейдинге, то на первые 12 месяцев забудьте про прибыли. Положите на торговый счет ровно столько денег, сколько не жалко потерять. Потому что с вероятностью 90% вы эти деньги потеряете.

Истина вторая: пока ваша стратегия не стала приносить стабильный доход, не используйте плечи. Если, например, на вашем счете \$1000, а кредитное плечо дает вам возможность открывать позиции на \$100 000, ни в коем случае не делайте этого! Потому что в таких обстоятельствах достаточно движения цены всего на 1% не в вашу сторону, чтобы счет полностью обнулился.

Истина третья: не одалживайте деньги на трейдинг у друзей и родных. А тем более не берите кредиты в банках. Ведь эти деньги вы скорее всего потеряете, а значит, можете испортить отношения с людьми, которыми дорожите.

Истина четвертая: старайтесь в каждой сделке не рисковать более чем 1-2% от вашего торгового счета. Это правило позволит вам долго держаться на плаву, а значит, вы приобретете больше опыта за меньшие деньги.

Истина пятая: если у вас есть постоянная работа или бизнес, то не бросайте их до тех пор, пока не появится стабильный доход от трейдинга. Нет хуже ситуации, когда вы еще не зарабатываете на рынке, а другой источник средств к существованию уже потерян. В итоге нервное напряжение приводит к тому, что вы не можете нормально сосредоточиться на торговле.

На этом заканчиваются самые базовые элементы торговой системы. Безусловно, сюда можно добавить с десятков дополнительных условий, например правила управления позицией или плавающий тейк-профит. Но, я думаю, на данном этапе это только запутает.

Теперь давайте перейдем к примерам построения вашей первой торговой стратегии.

## СТРОИМ СВОЮ ТОРГОВУЮ СИСТЕМУ

Торговые системы делятся на простые, усложненные, сложные и сверхсложные. К простым торговым системам относятся те, что основаны на индикаторах. Например, они могут быть построены на пересечении двух скользящих средних (moving average) или, например, на индикаторе Parabolic SAR. Эти системы разработаны уже давно. Вам не придется изобретать велосипед. Как правило, всех начинающих трейдеров я сначала учу правильно работать с индикаторными торговыми системами. Во-первых, это не требует от человека какой-то особой одаренности, а, во-вторых, как и любой другой учебный процесс, обучение трейдингу лучше начинать с простых примеров.

Забавно, но самые простые торговые системы подчас работают лучше, чем самые сложные. Я не могу объяснить, почему так происходит, но это факт. Год назад я устроил небольшое соревнование среди своих трейдеров. Тому из них, кто сможет заработать в процентах больше, чем система, построенная на пересечении скользящих средних, я посулил денежный приз! 1 сентября мы сделали контрольные замеры. Я выставил на битву оптимизированные под индексный фьючерс простые скользящие средние. Чтобы сэкономить время и не совершать сделки вручную, я за пять минут написал торгового робота, который должен был входить и выходить из позиции по соответствующим сигналам. Трое других участников соревнования выставили собственные наработки. Два трейдера оперировали фьючерсами на нефть и золото с плечом, равным 50! (Если

вы начинающий трейдер, помните, что только опытные биржевые игроки могут пользоваться такими плечами). Третий участник торговал индексными фьючерсами от уровней поддержки и сопротивления. Иногда он заходил в так называемые пробои. Победить должен был тот, кто к 1 декабря покажет наибольшую доходность.

Для меня данный конкурс был очень интересен, поскольку последние полгода я почти каждый день рассказывал этим трейдерам о превосходстве роботизированной торговли над ручной. И не было ничего лучше, чем доказать это с помощью конкурса.

Конкурс начался, и моя простая торговая система резко набрала обороты. Спустя месяц, с плечом 1 к 2 мой конкурсный счет увеличился на 10%, в то время как лучший из трейдеров показывал около 8%. Весь октябрь рынок пребывал в спячке, в связи с чем мой доход немного снизился — с 10 до 7%, тогда как коллеги немного подзаработали. И тут наступил ноябрь — финишная прямая. Месяц начался с большого и затяжного тренда, благодаря этому мой счет вырос более чем на 15%. На 1 декабря доход за три месяца составил порядка 22%. Ближайший преследователь заработал 18%. При этом все три месяца я занимался самыми разными делами: разрабатывал новые торговые системы, обучал трейдеров, путешествовал по Северной Америке. Между тем мой доход составил почти \$22 000. Для простой торговой системы очень даже неплохо. Другим же участникам соревнования пришлось все эти три месяца с утра до вечера выискивать правильные точки входа в рынок, портить глаза и переживать за каждую неудачную сделку.

Итог для многих оказался неожиданным — простая торговая система обогнала множество сложных. К чему я клоню? К тому, что трейдеру, который хочет получить отличный результат, необходимо использовать несколько разных торговых систем, не отбрасывая с ходу даже самые простые. Как показала история, они могут быть весьма эффективными.

Теперь давайте начнем строить простую торговую систему, а затем немного ее усложним.

Данная книга рассчитана на широкий круг трейдеров: и тех, кто только пришел на рынок, и тех, кто уже несколько лет торгует. Чтобы каждый смог понять данную главу, начнем строить систему на основе одного из индикаторов. Как вы уже поняли, мы начнем с самого простого — индикатора Parabolic SAR.

С этим индикатором я познакомился, к сожалению, достаточно поздно — на шестом году своей торговой практики. Мне очень повезло, что я узнал о нем не с помощью книг. Грамотную работу с данным индикатором мне показал один очень уважаемый трейдер. При этом он сразу обозначил, когда данная система зарабатывает, а когда теряет. Показал слабые и сильные стороны, а также метод правильной оптимизации данной системы. Все это я постараюсь передать вам. Но перед тем как начать, я дам вам немного сухих определений, касаемых данного индикатора. Честно признаться, я не очень люблю описывать торговые системы, а тем более индикаторы с помощью текста. Мне гораздо проще объяснить их моим ученикам на реальном примере. Но деваться некуда, придется описывать. Поль-

зуюсь Интернетом, я нашел исчерпывающее определение данной торговой системе.

Индикатор Parabolic SAR назван так по причине его визуальной схожести с параболой. Сегодня он включается во многие пакеты программ теханализа. Данный индикатор призван поймать тренд и сменить направление открытой позиции, когда тренд разворачивается. Уникальной чертой индикатора Parabolic SAR является то, что он реагирует как на течение времени, так и на изменение цен. Большинство трейдеров сосредотачивают внимание на ценах и игнорируют время. И напрасно.

Сначала, как и положено, введем краткие обозначения для терминов:

- *SAR* — текущее значение ордера на закрытие позиции;
- *SAR'* (со штрихом) — новое значение ордера на закрытие позиции;
- *EX* — экстремальное значение, достигнутое на сегодня с момента открытия позиции (если текущая позиция — длинная, то *EX* — максимум с того момента, когда она была открыта. Если же короткая, то *EX* — соответственно, минимум);
- *F* — это фактор ускорения, который определяет, как быстро будет двигаться в направлении тренда ордер на закрытие позиции.

Ордера на закрытие позиции по Parabolic SAR должны устанавливаться ежедневно согласно формуле:  $SAR' = SAR + F \times (EX - SAR)$ . На первый день *F* равен 0,02. Это означает, что стоп-ордер перемещается на 2% от разницы в пунктах

между крайней точкой и своим исходным значением. Каждый день, когда подъем достигает нового максимума или спад — нового минимума,  $F$  возрастает на 0,02 вплоть до максимума в 0,2.

Если за время открытой длинной позиции рынок достигает трех новых максимумов,  $F$  будет равен 0,08: то есть  $[0,02 + (0,02 \times 3)]$ ; по достижении девяти новых максимумов,  $F$  возрастает до предельного значения в 0,20: то есть  $[0,02 + (0,02 \times 9)]$ . Таким образом, когда вы открываете позицию,  $F$  невелик, и стоп-ордера перемещаются медленно. По мере достижения новых максимумов или минимумов  $F$  растет, и стоп-ордера движутся быстрее. Даже если новые максимумы или минимумы не появляются,  $F$  продолжает толкать «стопы» в направлении открытой позиции. Многие трейдеры изменяют параметры  $F$  — его «шаг» и максимум. Одни увеличивают их, чтобы повысить чувствительность индикатора; другие уменьшают для замедления реакции. Размер шага варьируется от 0,015 до 0,025, а максимум  $F$  — от 0,18 до 0,23.

Parabolic SAR предусматривает развороты, он сделан так, что трейдер остается в рынке все время. Пример его работы вы можете увидеть на рис. 5. Когда индикатор предупреждает о закрытии длинной позиции, он одновременно предлагает встать в короткую с того же уровня цен и наоборот. Parabolic SAR нужно использовать, только тогда, когда рынок в тренде. Индикатор основан на старом добром правиле: смещать ордер на закрытие позиции в направлении тренда и никогда в противоположном. Parabolic SAR защищает трейдера от собственной нерешительности

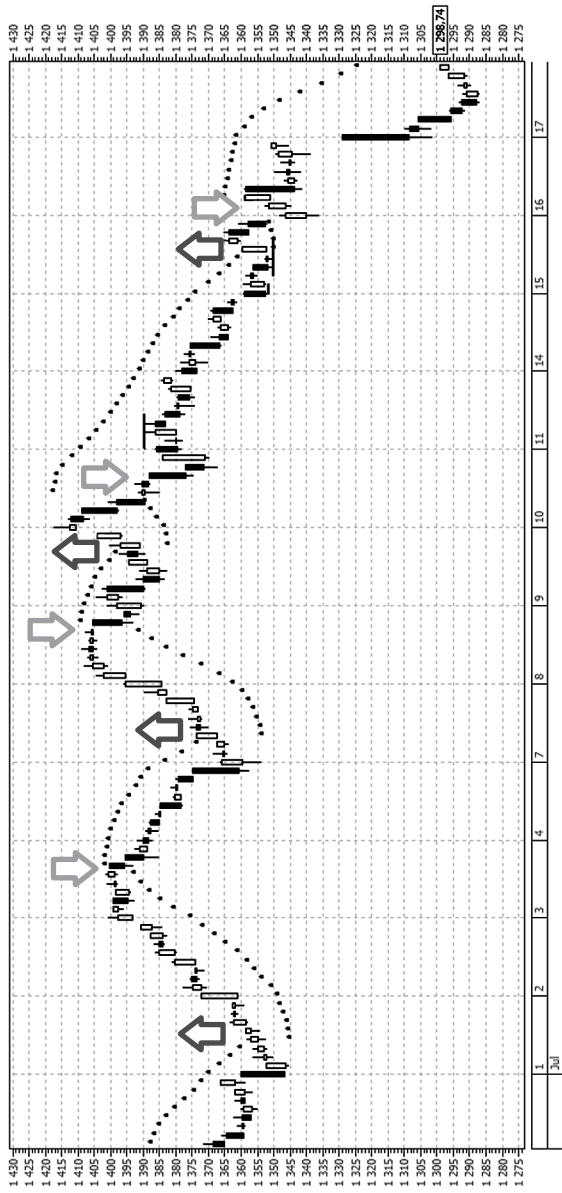


Рис. 5. Пример работы индикатора Parabolic SAR. Стрелкой вверх показан сигнал на покупку (длинная позиция), стрелкой вниз показан сигнал на продажу (короткая)

Источник: данные Московской Биржи

и подчиняет его железной дисциплине. С другой стороны, если вы открываете длинную или короткую позицию, а цены остаются постоянными, Parabolic SAR подает сигнал о том, что момент для открытия позиции выбран неверно. Вам не следовало продавать или покупать, если вы не были уверены, что цены пойдут вверх или вниз немедленно после сделки!

### **Сигналы, подаваемые Parabolic SAR**

На покупку	SAR ниже ценового графика
На закрытие длинной позиции	SAR выше ценового графика
На продажу	SAR выше ценового графика
На закрытие короткой позиции	SAR ниже ценового графика

Источник: <http://pro-ts.ru/indikatory-foreks/64-parabolic-sar>

Итак, если вы решили, что одной из ваших торговых систем будет система, основанная на индикаторе Parabolic SAR, то вам стоит описать ее в четкой и структурированной последовательности.

## **Рынок в системе**

Здесь вы должны выбрать инструмент или несколько инструментов, в работе с которыми собираетесь использовать данную стратегию. О том, как правильно подобрать инструменты под систему, мы будем говорить в следующих главах, а пока просто возьмите лист бумаги и запишите те инструменты, которыми сейчас торгуете. Если вы еще не торгуете, то оставьте это поле пустым.

## Подбор таймфрейма инструмента

Вы уже понимаете, что чем меньше таймфрейм, тем больше ложных сигналов будет давать система. Для Parabolic SAR я бы рекомендовал таймфрейм не меньше 15 минут.

Более точно подобрать таймфрейм можно только после того, как вы:

- определитесь с рынком и инструментом;
- проведете тестирование на исторических данных;
- проведете оптимизацию;
- проведете тестирование на реальном рынке.

На самом деле это универсальный список требований для создания любых торговых систем. Об этом мы также будем более детально говорить в главе, посвященной созданию и оптимизации торговых роботов.

В любой торговой системе важны такие факторы, как четкость описания и успешное тестирование на исторических данных.

На начальном этапе подойдет тестирование вручную (его методику я описывал в предыдущих главах). Например, мы можем легко нанести индикатор Parabolic SAR на наш график и глазами определить все потенциально возможные сделки, которые могли бы совершить за данный отрезок времени. Вам потребуется сделать 5–10 различных расчетов. Перед каждым из них вы немного изменяете параметры вашей системы (например, корректируете шаг цены и ускорение для Parabolic SAR). После перебора 5–10 различных параметров вы выбираете только те из них, которые дают максимальную доходность при минимальной просадке. Мы

еще будем говорить о так называемых коэффициентах. Сейчас я не даю их намеренно, чтобы у вас от нового материала не было каши в голове.

## Точки входа и точки выхода

Для системы, основанной на индикаторе Parabolic SAR, точкой входа в длинную позицию (покупка) будет пересечение индикатора с ценой, при котором цена движется снизу-вверх. После прохождения этой точки индикатор начнет отображаться под текущей ценой.

Точка выхода в нашей торговой системе определяется обратным пересечением, когда цена пересекает индикатор сверху-вниз. После чего тот следует за ценой сверху (рис. 6).

Если мы не дорабатываем индикатор и не вносим дополнительных условий, то по умолчанию наша торговая система будет реверсной. Это означает, что мы все время будем в позиции: либо в длинной, либо в короткой.

Можно, конечно, добавить ряд параметров, таких как закрытие позиции перед окончанием торгового дня, открытие только длинных или только коротких позиций. Но все это вы будете делать тогда, когда в научитесь тестировать торговые системы на исторических данных с помощью специализированного программного обеспечения.

## Система риск менеджмента

Первое с чего начнем — это описание защитных стоп-ордеров. Поскольку следующий за ценой индикатор (в данном

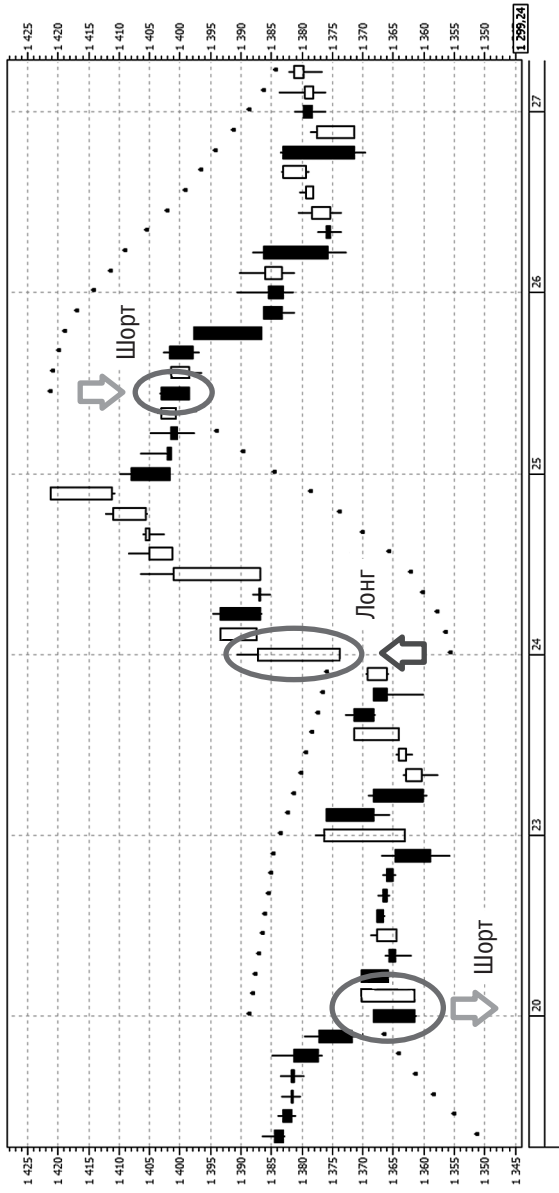


Рис. 6. На рисунке обозначено, в какой момент к нам поступает сигнал на открытие длинной позиции, а в какой момент — на открытие короткой

Источник: данные Московской Биржи

случае индикатор Parabolic SAR) является сигналом не только на открытие торговой позиции, но и на ее закрытие, то в данном случае отдельный защитный стоп-ордер нам не нужен. Его роль выполняет сам индикатор. Как только рынок идет не в нашу сторону он дает сигнал на скорейшее закрытие убыточной позиции. В этом отношении вам повезло.

Несколько иначе обстоят дела с общим риском. Если вы решите использовать данный индикатор для торговли внутри дня, то должны четко заложить максимальную сумму потерь за сессию, по достижении которой ваша торговля останавливается. Если этого не сделать, то на боковом рынке ваш депозит может существенно похудеть.

Как вы уже поняли, данная торговая система является трендовой. Это означает, что если рынок более или менее устойчиво движется вверх или вниз, то вы зарабатываете хорошие деньги. Но как только тренды сменяются боковым движением, вы начинаете терять деньги.

Начиная использовать торговую систему, вы должны отчетливо понимать, на чем данная система зарабатывает, а в каких ситуациях теряет. Помимо трендовых, бывают еще и контртрендовые индикаторы, например Stochastic и RSI (Relative Strength Index).

Контртрендовые индикаторы позволяют зарабатывать в тот момент, когда на рынке нет явно выраженного движения. Когда скользящие средние или Parabolic SAR теряют средства трейдера на боковом рынке, правильно настроенные Stochastic и RSI позволяют извлечь прибыль.

## Волшебное слово — диверсификация

Диверсификация — это процесс разложения ваших активов или стратегий на множество. Иначе говоря, не кладите все яйца в одну корзину. Я неоднократно убеждался в том, что если у вас только одна стратегия, то наступит затяжной период, когда она не будет приносить никакого дохода. Рынок находится в постоянном движении. От периода с большими трендами мы переходим в период без трендов. Бывают периоды сильной и слабой волатильности. Заранее предсказывать, каким будет рынок, не представляется возможным.

Поскольку рынок скорее хаос, чем порядок, нам необходимо предпринять такие меры, которые позволили бы зарабатывать практически на любых его движениях: в падении или росте, при сильной или слабой волатильности — мы все равно должны зарабатывать деньги.

Для этого нужно иметь в своем арсенале не одну, а сразу несколько торговых систем. Например, для трендового рынка у вас есть стратегии скользящих средних и Parabolic SAR. В то же время в период затяжных боковых движений вам будут приносить деньги контртрендовые системы RSI и Stochastic.

Чем больше стратегий вы используете, тем сложнее за всеми уследить. И однажды вы оказываетесь в ситуации, когда, не поспевая за сигналами систем, пропускаете точки входа. У меня сейчас более 20 систем. Как же я умудряюсь путешествовать вокруг света, и при этом торговать с помощью 20 стратегий одновременно? Ответ прост — я использую торговых роботов!

Если вы решите, что ваши первые торговые системы будут работать на основе индикаторов, то я бы рекомендовал не затягивать с их переводом на автоматическую торговлю. Автоматизировать процесс очень легко. Даже если вы не знаете, как это сделать самостоятельно, то в Интернете найдете тысячи умельцев, которые помогут вам в этом за сущие копейки. Сэкономленное время вы потратите с большой отдачей.

Резюмируя новые знания, запомните:

1. Торговая система должна быть четко описана (при этом не только в вашей голове, но и на листе бумаги).
2. Перед тем как запускать торговую систему на реальном рынке, вы должны протестировать ее на исторических данных и оптимизировать.
3. В вашем арсенале должны быть как трендовые торговые системы, так и контртрендовые — это обезопасит вас от больших потерь и позволит зарабатывать на различных рынках.
4. Постарайтесь максимально роботизировать ваши торговые стратегии — это сэкономит много времени для исследования рынка.

## ЗАДАНИЯ

1. Если вы уже работаете с собственной торговой системой, то сравните предложенные в этой главе элементы. В случае необходимости добавьте недостающие параметры.

2. Постройте две торговые системы, основанные на пересечении двух скользящих средних и индикаторе Parabolic SAR. На данном этапе торговать с помощью них не нужно. Ваша задача понаблюдать за ними несколько недель.
3. Найдите в Интернете компании, которые готовы роботизировать ваши торговые стратегии. Узнайте цены на подобные услуги.

## Глава 6

# Психология в трейдинге

### СПРАВИТЬСЯ С СОБОЙ

Данную главу я попытался сократить до максимума не потому, что считаю психологию в трейдинге маловажной, а потому что в заключительной главе я предложу вам такие системы, которые позволят забыть о психологических аспектах трейдинга. Итак, начнем!

Даже если вы станете счастливым обладателем лучшей в мире стратегии на финансовых рынках, это еще не означает, что вы непременно будете зарабатывать. Вы спросите: кто же может помешать? Ответ очень прост — вы сами! Да, именно вы сами и будете себе мешать.

Много лет назад, когда я начинал обучать трейдеров, я думал, что достаточно передать им работающую стратегию, и они сразу станут прибыльными участниками рынка. Но я жестоко поплатился за свое ошибочное предположе-

ние. Из 30 человек, которых я учил, только двое смогли зарабатывать. Столь плачевный результат сильно меня расстроил. Тогда я не до конца осознавал его причину. Мне казалось, что я дал людям все, что только мог дать, но они все равно упорно продолжали терять деньги. Позже, когда я стал анализировать причины провала в учебном процессе, я обнаружил, что трейдеры теряли деньги только потому, что совершали глупейшие ошибки.

В этой главе мы разберем эти ошибки. Если вы сможете устранить хотя бы 50% перечисленных проблем, то блестящее будущее в качестве трейдера вам обеспечено!

## СПИСОК РЫНОЧНЫХ ГРЕХОВ

Если у вас еще не очень много опыта в биржевой торговле, то почти наверняка рыночные грехи, о которые вы сейчас прочтете, присущи и вашему трейдингу. Я не идеалист и понимаю, что человек — не робот. Все это означает одно — вы никогда не сможете придерживаться всех правил. Вы не сможете постоянно контролировать свои эмоции. Но тем не менее, как я уже говорил, если вы сможете побороть хотя бы половину так называемых грехов трейдинга, то у вас уже есть неплохие шансы стать успешным.

### Грех № 1. Интуиция

У меня уже достаточно опыта в трейдинге, чтобы уверенно вам заявить, что интуиция и трейдинг — вещи несовместимые. Безусловно, чем у вас больше опыта, тем точнее могут

приниматься решения на интуитивном уровне. Но интуитивный трейдинг в конечном счете приведет вас только к одному — к разбитому корыту. Рынок — это по большей части хаотичные движения, пытаться все время предсказывать их направление — пустое занятие. С таким же успехом вы можете пойти в казино и поставить на красное или черное. Вы знаете, чем это все заканчивается в долгосрочной перспективе. Если вы не хотите превратить свой бизнес (а трейдинг — это на самом деле бизнес, а не игрушки) в игру «угадайку», то советую отказаться от интуитивных сделок. Как я уже говорил, либо вы торгуете по заранее установленным правилам открытия и закрытия сделок, либо ищите другой способ заработать себе на жизнь.

Я знаю большое количество сторонников интуитивного трейдинга, но я не видел, чтобы кто-то из них стабильно зарабатывал. В этом бизнесе нужно верить исключительно фактам, а они говорят, что только системные трейдеры способны на длинной дистанции генерировать стабильный доход.

## **Грех № 2. Удержание убыточной позиции**

Мы уже разбирали пример, когда рынок решил пойти против нашей позиции, а мы вместо того, чтобы ее немедленно закрыть, решили немного подождать. В итоге все это закончилось огромными потерями. Данный пример я взял из жизни реальных трейдеров. И если вы уже как минимум месяц торгуете, то скорее всего сталкивались с чем-то похожим.

Удерживают убыточную позицию только дилетанты. Профессионалы в трейдинге четко понимают, что если они ошиблись в направлении движения рынка, то должны моментально пресечь свой убыток, пока он не приобрел угрожающий для брокерского счета размер.

Вы уже знаете, какими способами можно ограничить убытки: во-первых, перед тем как войти в сделку, определите, где будет стоять стоп-лосс; во-вторых, после того, как вы его установили, даже не думайте его снимать или отодвигать!

Идеально, если ваша торговая платформа обладает функцией автоматического выставления стоп-ордера. Это позволит вам сберечь большое количество денег. Сейчас я вспоминаю, что тоже иногда забывал ставить стоп-лоссы. В момент входа в сделку может что-то отвлечь или же вы ошибаетесь с ценой при выставлении заявки — все мы люди. Но эти ошибки могут дорого стоить. Поэтому рекомендую либо совершать сделки на торговом терминале, где есть возможность автоматического выставления стоп-ордера, либо найти дополнительный программный комплекс к вашему текущему торговому терминалу, который позволит все это автоматизировать.

Когда несколько лет назад я основал свою трейдинговую компанию, первое с чего мы начали — это создание автоматической системы риск-менеджмента. Эти программы, во-первых, страхуют трейдера от излишних потерь, а во-вторых, позволяют делать за него большое количество рутинных операций, таких как выставление стоп-лосса и тейк-профита. Благодаря внедрению этих программных

комплексов мы смогли сэкономить десятки тысяч долларов, которые наверняка потеряли бы из-за возможных ошибок трейдеров.

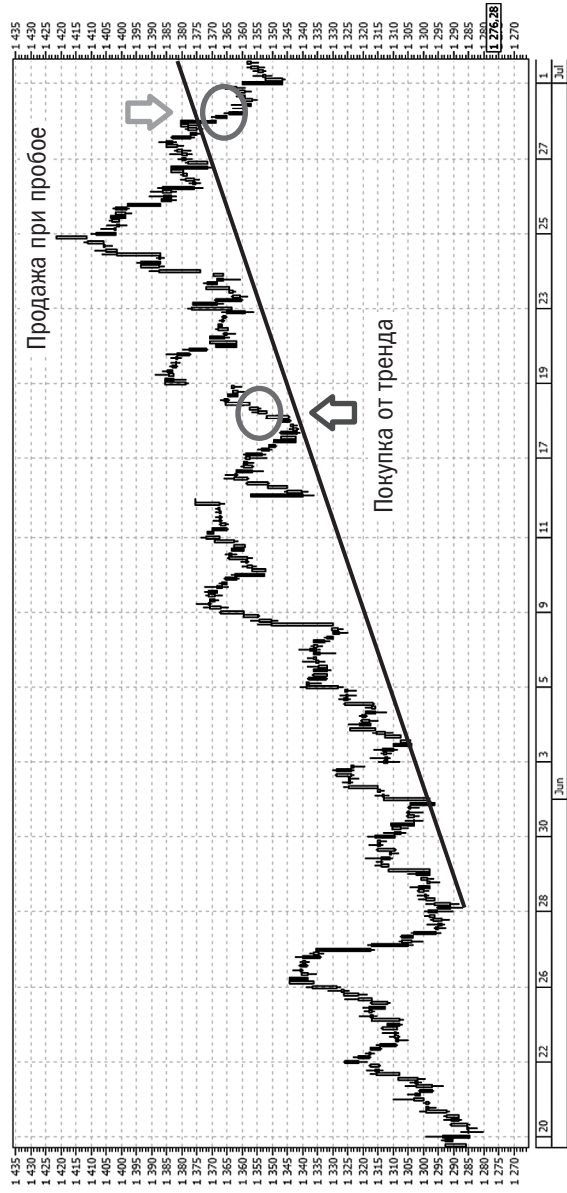
### **Грех № 3. Не знаем, когда закрыть позицию**

Еще одна проблема бессистемного трейдера — проблема с правильным закрытием сделки.

Вы всегда должны понимать причину, по которой вошли в позицию. В этом уже заложен ключ к правильному выходу из нее. Если наблюдался мощный восходящий тренд, и вы вошли на откате, значит, скорее всего, вы ждете момента, когда тренд будет сломлен. То есть вы закроетесь не по четко установленной цене, а по условной. В данном случае вы проводите линию тренда на графике, и как только цена ее пробивает, закрываете позицию (рис. 7). Нет смысла ее держать дольше.

Если же вы торгуете в диапазоне, то открывать и закрывать позиции нужно вблизи уровней данного диапазона. Не стоит рассчитывать на его пробой, так как все это может снова превратиться в гадание на кофейной гуще.

К чему я все это говорю? К тому, что, перед тем как открывать позицию вы должны четко понимать, по каким причинам будете ее закрывать. Взять, к примеру, торговую систему на основе Parabolic SAR. Мы не можем заранее знать цену закрытия, поскольку данный параметр — плавающий, зато мы знаем наверняка: как только цена пересечет данный индикатор снизу-вверх, мы откроем длинную позицию и закроем ранее открытую короткую (и наоборот).



**Рис. 7.** Открытие позиции происходит после отскока цены от восходящего тренда, при этом мы неставляем четкой цели закрытия. Поскольку тренд может продолжаться достаточно долго, нам следует находиться в позиции до тех пор, пока он не будет сломен. Как только происходит пробой цены восходящего тренда, мы вынуждены закрыть нашу позицию

Источник: данные Московской Биржи

Запомните раз и навсегда: если вы не знаете, когда и при каких обстоятельствах будете закрывать свою сделку, то даже не думайте торговать. Трейдер без плана — жертва!

## Грех № 4. Торгуем без сигналов

Часто бывает так, что вы садитесь перед экраном монитора и пытаетесь найти точку входа. Проходит 10 минут, 20–30–40, но сигнала от вашей торговой системы нет. Вам начинает казаться, что вы теряете понапрасну время. Большинство начинающих трейдеров думает, что раз они находятся перед монитором с графиками, то необходимо совершать активные сделки. Раз они выделили среди дня два часа на торговлю, значит, необходимо во что бы то ни стало покупать и продавать, иначе время будет потрачено зря.

Но в этом и кроется ошибка! Вы должны торговать не тогда, когда у вас есть время, а когда торговая система дает четкий сигнал. Если его нет, это вовсе не означает, что вы потеряли время — это чаще всего означает, что рынок пока не дает возможности для заработка. Будьте терпеливы и выжидайте. Не повторяйте ошибки тысяч начинающих трейдеров, у которых руки так и чешутсявязаться в схватку с рынком. Помните — 97% из этих трейдеров в среднесрочной перспективе проиграют схватку. Вы должны постепенно воспитывать в себе чувство полного спокойствия. Не бойтесь упустить появившийся, на ваш взгляд, шанс, бойтесь зайти в сомнительную сделку. Рынок был вчера и будет завтра. Возможности будут появляться каждый день. Но чтобы

выжить на рынке, нужно торговать только по сигналам своей системы!

## Грех № 5. Страх войти в сделку

Очень часто трейдер, который столкнулся с серией убытков, начинает чувствовать страх перед открытием позиции. Страх парализует волю. Трейдеру начинает казаться, что каждая новая сделка будет убыточной. От одной мысли об убытке у него опускаются руки. В итоге трейдер пропускает отличные возможности на рынке.

Подобное чувство я испытал впервые после полугода торговли. Поскольку я не знал ни правил трейдинга, ни психологии, я очутился в яме страха. Потеряв более 35% от своего начального счета, я стал бояться открывать позиции. Порой я просыпался посреди ночи в холодном поту из-за того, что мне приснился кошмар, в котором каждая моя сделка приносит все новый и новый убыток.

Я нашел, как справиться с подобным явлением. Во-первых, вам срочно нужно прекратить всякую торговлю и отправиться в отпуск. Необходимо как минимум на два-четыре месяца забыть от том, что в этом мире существуют финансовые рынки. Ни в коем случае не смотрите финансовые телеканалы, не посещайте сайты, связанные с трейдингом, не изучайте котировки. В общем, отвлекитесь! Вашему подсознанию необходимо перезагрузиться.

Во-вторых, как только вы почувствуете, что страх сходит на нет, начните торговать с минимальным размером позиции. Не важно, сколько денег на вашем счету сейчас,

важно дать понять вашему мозгу, что при торговле любые потенциальные потери минимальны.

Например, до того, как страх парализовал мою торговлю, я открывал позиции на \$20 000. После шести месяцев отдыха я начал торговать с позицией \$10–50. В итоге, даже самые большие потери не превышали \$0,5. И они не вызвали никакой тревожности. В итоге, через пару месяцев торговли с минимальными объемами я наконец перестал терять деньги.

Данный подход оказался успешным. Сначала, отстранившись от рынка, мы снимаем острую фазу страха, а затем постепенно приучаем наше подсознание и эмоции к тому, что в потерях нет ничего страшного.

## **Грех № 6: Перескакивание с системы на систему**

Постоянная смена торговых систем — большая психологическая проблема. Новичок не знает наверняка, какая из стратегий заработает больше денег. Между тем в Интернете описывается множество систем. От их обилия даже у меня глаза разбегаются. И если вы не применяете торговых роботов (очень даже зря), то вам придется потратить много времени, чтобы перебрать массу торговых систем перед тем, как остановиться на чем-то конкретном.

Помню у меня был ученик, который генерировал столько торговых стратегий, что начинал сам в них путаться. Сначала он находил описание торговой системы в Интернете, затем совершенствовал ее и адаптировал к текущему рынку, но как только наступало время запускать стратегию, он те-

рял к ней интерес, поскольку находил что-то новенькое и все повторялось снова. В итоге, проработав десять торговых систем, он так и не запустил ни одной из них.

Прежде чем менять свою торговую стратегию на что-то более новое и модное, постарайтесь досконально разобратся с тем, что уже есть. И если текущая система после масштабных преобразований все равно не приносит желаемого результата, то в этом случае следует пускаться в поиски новых возможностей.

Теперь вы знаете шесть тяжких грехов трейдинга. Я уверен, что в мире нет трейдера, который не совершил хотя бы одного из них. Главное — вынести из этого правильный опыт, который позволит делать деньги на финансовых рынках.

Еще хотелось бы заметить, что на самом деле количество грехов в трейдинге значительно больше. Но ни к чему сейчас оглашать весь список. Важно понять причину, по которой вы не можете заработать, а не подсчитывать известные вам типичные ошибки.

## ДИСЦИПЛИНА И КОНТРОЛЬ

Представьте армию, в которой нет дисциплины. Когда генерал отдает приказ о наступлении, солдаты, вместо того чтобы идти в атаку, включают телевизор и смотрят телешоу. Думаю, вы уже догадываетесь, куда я клоню.

Приведенный пример кажется абсолютно нереальным. Даже в страшном сне нельзя представить такое. Но в мире

трейдинга — это обычное ежедневное явление. Да, вы не отдаете приказы солдатам, но вы отдаете приказы себе.

Надеюсь, вы уже начинаете понимать, что торговля по системе (или по стратегии) — единственная возможность оставаться прибыльным трейдером в долгосрочной перспективе. Но соблюдать свои же собственные правила — одна из самых сложных задач.

Я не раз встречал трейдеров с пяти-, восьми- и даже десятилетним опытом. И за все это время они так и не научились стабильно зарабатывать. Некоторые из них знали о рынке больше меня. Они были блестяще подкованы в теории. Их знаниями позавидовали бы самые прибыльные игроки. Однако, все эти знания оказались пустым местом. Ведь мы получаем знания о рынке только для того, чтобы заработать больше денег. А причина неудач этих трейдеров лишь в том, что они не могли в достаточной степени контролировать свою торговлю.

Дисциплина — фундаментальный фактор, без которого любые финансовые операции в конечном счете обречены на провал.

Как мы уже говорили, первое, что вам нужно обрести, — это прибыльную торговую систему. Как только она у вас появилась, необходимо ее использовать, открывать и закрывать сделки четко по сигналам. Звучит достаточно просто, однако в жизни все гораздо сложнее.

Поскольку мы приходим на финансовые рынки для зарабатывания денег, то ничто так не волнует нас, как прибыли и убытки. Каждый раз, когда цена идет в вашу сторону, сердце начинает учащенно биться, либо, наоборот,

вы чувствуете пустоту внутри, когда закрываете торговый день с большим минусом. Все это — эмоции, которые очень сильно тормозят развитие дела.

Вот вам типичная ситуация, когда вы идете против собственной торговой стратегии. День у вас задался не очень. Система к 15:00 дала уже пять торговых сигналов. Все эти сигналы были убыточные. Потери уже перекрыли прибыль вчерашнего дня. Вы не понимаете, что происходит с рынком. Как только вы открываете позицию по поступившему от вашей системы сигналу, то буквально сразу получаете убыток. И так четыре раза подряд! После каждой убыточной сделки вам кажется, что она была последней. Но не тут-то было.

И вот вы видите, что поступил еще один сигнал на открытие длинной позиции по фьючерсу на золото. В этот раз вы уже не спешите. Вы решаете, что раз сегодня система постоянно выдает ошибочные сигналы, то уже нет смысла торговать. В итоге, вместо того чтобы купить несколько фьючерсов на золото, просто смотрите, что произойдет дальше.

Так проходит пять минут, а рынок стоит на месте почти без движения. Вы чувствуете, что не зря в этот раз пропустили сигнал, так как цена не пошла сразу в вашу сторону, и скорее всего, как и четыре предыдущих сделки, пятая закрылась бы с убытком. В вашу голову начинают закрадываться мысли о том, что может все же иногда стоит самому решать, по какому сигналу открываться, а по какому нет?

Вдруг поток ваших мыслей прерывает сильное движение на рынке. Фьючерс на золото, который весь день вяло торговался в диапазоне, словно ракета, рванул в высь. Вы не мо-

жете поверить своим глазам. Цена каждые несколько секунд обновляет максимумы дня, затем вчерашний максимум и наконец закрепляется на новом максимальном значении месяца. Оправившись от шока, вы начинаете судорожно считать, сколько бы заработали, если бы все же вошли в сделку. Эта ситуация проиллюстрирована на рис. 8.

После несложных расчетов, перед ваши глазами высветилось число. То число — ваш упущенный доход. Если бы вы все же вошли в сделку, то согласно расчетам отбили бы не только сегодняшние убытки, но и заработали бы рекордную прибыль!

Если вы думаете, что это надуманная история, то ошибаетесь. Все это я пережил на своем личном счете, много раз видел у своих трейдеров. Поверьте, профессионального трейдера отличает главное качество — способность четко, без эмоций следовать своей торговой системе. Если она, даже после 20 подряд убыточных сделок, все равно разрешает вам торговать, то вы должны продолжать торговать.

Тогда вы можете задать резонный вопрос, когда следует отказаться от выбранной стратегии, если она начинает приносить убытки. Об этом мы поговорим в следующей главе. Сейчас же скажу лишь одно — пока торговый день не закрыт, вы не имеете права менять свою торговую систему. Все доработки вы делаете вне торговых часов, на холодную голову, а не в пылу сражения.

Вы еще на раз столкнетесь с тем, что рынок будет провоцировать вас на отступление от стратегии. Это игра, в которую он играет со всеми трейдерами. И только тот, кто сможет устоять, получит доступ к деньгам.

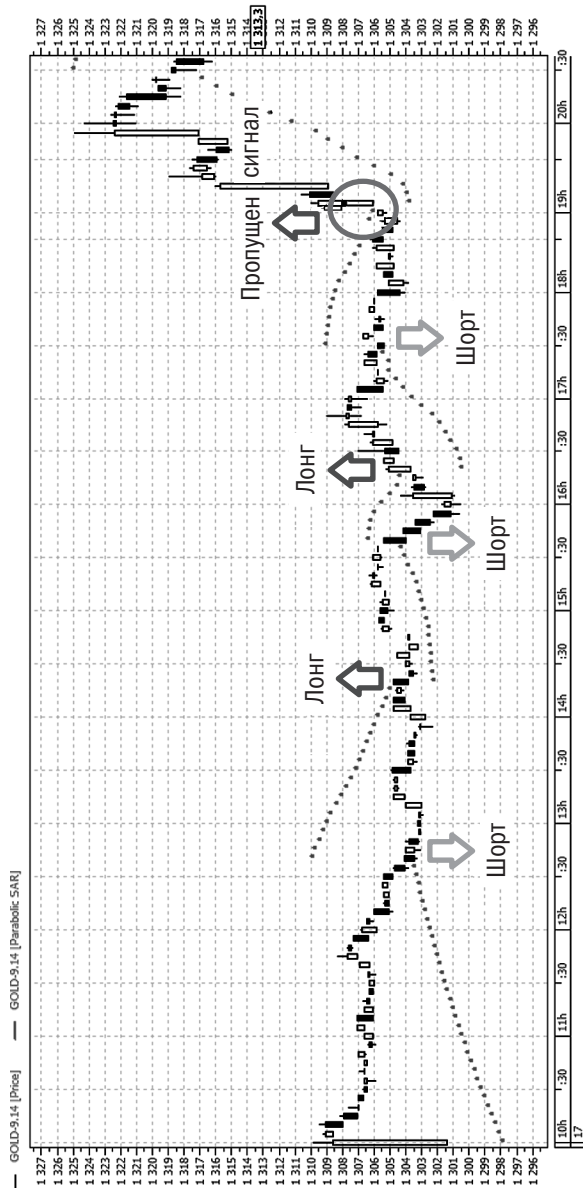


Рис. 8. Пример того, как после пяти подряд убыточных сделок поступает единственный в этот день прибыльный сигнал, который дает возможность закрыть торговую сессию с солидным плюсом

Источник: данные Московской Биржи

К сожалению, быть дисциплинированным трейдером крайне сложно, если не сказать практически невозможно.

Но вам очень сильно повезло, что вы читаете данную книгу. У меня для вас есть отличная новость. Я знаю, как решить эту проблему!

Чтобы стать дисциплинированным трейдером, и четко без эмоций следовать указаниям своей торговой системы, вам необходимо стать роботом! Да, именно роботом. Но не стоит впадать в панику. Благодаря современным технологиям теперь каждый может без труда создать своего личного торгового робота, который станет лучшим другом и спутником в мире трейдинга.

## ЗАДАНИЯ

1. Напишите на листе бумаги свой список тяжких трейдерских грехов. Возможно, он не совпадает с моим. После этого напротив каждого напишите, как можно было бы избавиться от него. Например, если вам страшно торговать, то решением данной проблемы может стать резкое уменьшение объемов позиции. Попробуйте сначала самостоятельно решить свои проблемы в трейдинге.
2. Если у вас уже есть торговая система, то в ближайший понедельник запустите небольшой эксперимент. Попробуйте как минимум пять дней проторговать, не нарушив ни одного правила и не отклоняясь от своей стратегии. Здесь не важно, сколько вы заработаете или потеряете, важен сам факт того, что вы можете взять себя в руки и четко следовать своей системе!



## Глава 7

# Роботизация трейдинга

### КАК Я ПРИШЕЛ К ТОМУ, ОТ ЧЕГО ВСЕГДА БЕЖАЛ

Когда у вас хорошо получается торговать «руками», вы не задумываетесь о том, чтобы упростить данный процесс. Вместо этого вы еще тщательнее шлифуете стратегию, благодаря которой можете позволить себе новый автомобиль и даже новый дом.

Мне было 22 года, и я умел зарабатывать неплохие деньги. При этом я умудрялся закрывать порядка 90% торговых сессий в плюс. Что еще нужно для полного счастья?

На тот момент я трудился в брокерской компании консультантом. С нами на этаже, в дальнем темном углу работал очень интересный человек. Если все остальные сотрудники придерживались строгого стиля во внешнем виде, то этот человек, назовем его Алекс, всегда ходил в джинсах и носил длинные волосы, собранные в косичку.

Я, честно говоря, не совсем понимал, чем он занимается. На его столе располагалось восемь мониторов. На всех ото-

бражались какие-то странные процессы. На центральном экране всегда был виден программный код. Как выяснилось позже, Алекс разрабатывал торговых роботов.

Для меня этот процесс был настолько далек, как, наверное, Южный полюс для вас сейчас. Алекс приходил в офис ближе к пяти вечера, как раз в тот момент, когда весь офисный планктон начинал расходиться. Это помогало ему не отвлекаться на ненужные разговоры с окружающими его менеджерами. Я думаю, поскольку никто, кроме него и, возможно, еще пары человек, в компании не разбирался во всех этих процессах, ему часто приходилось отвечать на глупые вопросы.

Но суть была не в том, что Алекс с виду занимался какой-то ерундой, а в том, что, видя, насколько стабильно я зарабатываю на рынке, пытался выяснить мой торговый алгоритм.

Будучи еще молодым и зеленым трейдером, я с радостью делился с ним своими стратегиями. Спустя некоторое время он исчез. Шли недели и месяцы, а за столом с восемью мониторами по-прежнему никого не было. Не то, чтобы я был очень дружен с Алексом, но все же мне было интересно, куда делся столь необычный человек.

Спустя полгода я все же выяснил, где он. Оказалось, Алекс переехал жить в Юго-Восточную Азию, где купил себе дом у океана. Днем он катался на серфе, а вечером писал торговых роботов.

Тут у меня и возникла мысль, а не использует ли он одну из моих стратегий с помощью роботизированной системы? Но я отогнал от себя столь дурные мысли и забыл про торговых роботов на три года.

Только сейчас, спустя много лет, я понимаю, что если ему все же удалось реализовать мою стратегию через торговых роботов, то он, пожалуй, молодец. Ведь нет ничего более приятного, чем проводить время на свежем воздухе около океана, занимаясь любимым делом. В любом случае это лучше, нежели торчать с утра до вечера перед монитором компьютера в душном офисе.

Понимание того, что робот может торговать лучше человека, пришло ко мне в тот момент, когда я безуспешно боролся со своей психологией. Моей большой проблемой была торговля без сигналов. Поскольку я начинал свой путь в трейдинге с самой быстрой торговой стратегии — скальпинга, то сменив ее на более спокойный интрадей, я не мог усидеть больше 20 минут без сделки.

Я отчетливо понимал, что торговать нужно по четким правилам, иначе не получить стабильную доходность. Однако иногда случались так называемые срывы. Бывало, что в течение часа или двух моя система не давала ни единого сигнала на вход, в то же время я сидел перед монитором, полностью сосредоточенный и, словно охотник в кустах, ждал свою добычу. В итоге, прождав несколько часов и не получив долгожданной добычи, я начинал палить из виртуального ружья. Мне хотелось драйва и эмоций. Я срывался и начинал торговать только потому, что это весело и интересно. Но это не имеет ничего общего со стабильным доходом.

Слава богу, я понимал, что если и дальше продолжу торговать подобным образом, то недалек тот час, когда я сразу потеряю много денег.

Сначала я пытался бороться со своими эмоциями — ничего не получалось. После этого я попросил трейдеров присматривать за мной. И если они увидят, что я торгую не по системе, то я должен был заплатить каждому по \$100. И это тоже не помогло. Когда я входил в раж, мне уже было все равно, какого размера штраф и сколько денег я потеряю. Для меня существовал только этот момент — когда ты делаешь ставку, и только тонкая грань разделяет тебя и рынок. Один из вас в этой сделке потерпит поражение! И, к сожалению, чаще всего поражение терпел я. Эмоциональные сделки — это путь к разорению.

Я уже начал терять веру в себя. Ни один из придуманных методов не позволял мне пересилить те эмоции, которые возбуждал во мне рынок. Но выход был найден абсолютно случайно...

## **СОРЕВНОВАНИЕ, КОТОРОЕ ИЗМЕНИЛО МОЮ ЖИЗНЬ**

Одним прекрасным весенним днем я купил билет на экзотические острова, где собирался провести долгожданный отпуск. Однако сразу привязалась мысль, что, пока я неделю буду нежиться на солнце, не смогу торговать и зарабатывать деньги. Получалось так, что помимо стоимости самого билета на самолет и оплаты отеля я также должен включить в стоимость своего отпуска еще и упущенную прибыль. Таким образом, быстро прикинув в уме сумму, я осознал, что неделя отпуска обойдется мне не в \$10 000, а как минимум в \$40 000! Пожалуй, тогда впервые я осознал, что такое быть не просто трейдером, а инвестором.

Профессия трейдера чем-то напоминает профессию дантиста или адвоката. Если дантист не лечит зубы своим пациентам, а адвокат не защищает своих клиентов, то и денег у них нет. С точки зрения трейдинга выходило, что если ты не находишься перед торговым терминалом, ты не зарабатываешь! Такова была правда жизни. Я также осознал, что в момент плохого самочувствия, будь то болезнь или переутомление, качество трейдинга резко снижается, и как следствие твой доход тоже. В итоге у меня родились две идеи. Идея первая — обучить 10–20 человек трейдингу и дать им деньги, чтобы они торговали за меня. Идея вторая — создать торговых роботов по тем стратегиям, по которым я торговал, чтобы они зарабатывали для меня.

В итоге я решил реализовать оба замысла.

Все началось с подбора людей на обучение. Я старался найти талантливых и уверенных в себе будущих трейдеров. После проведения интервью с кандидатами я отобрал десять человек. Работа предстояла тяжелая. В этих начинаниях мне помогли мои хорошие друзья и коллеги по цеху. Поскольку на тот момент у меня уже была своя небольшая трейдинговая компания, то найти себе помощников для обучения не составило труда.

Пока трейдеры обучались, я нашел команду разработчиков, на которых возложил алгоритмизацию — перевод своих стратегий на автоматическую торговлю.

Время тянулось очень медленно. Из десяти трейдеров через два месяца остались лишь пять. Ушедшим обучение давалось с трудом, они не следовали стратегии и достаточно быстро меня разочаровали. Что касается торговых

роботов, то за это время программисты успели написать и запустить одну из пяти торговых систем. В первую же неделю торгов робот, имея на старте \$50 000, заработал около \$10 000, или 20%. Посмотрев на его сделки, я моментально осознал ущербность себя как человека. Столь четкого исполнения я не мог добиться ни от кого в своей компании, даже от самого себя. Робот торговал так, как того требовала торговая стратегия. Единственное, что омрачало мне настроение, — это небольшие ошибки. Поскольку времени на обкатку данного торгового робота программистам я не дал, то пришлось отлавливать их уже на боевом торговом счете. Тем не менее результаты первого в моей жизни робота меня восхищали.

С начала эксперимента прошло шесть месяцев и можно было смело подводить итоги. Из десяти трейдеров остались только двое. Оба неплохо зарабатывали, совершали сделки четко по стратегии. Единственное, что меня немного удручало, так это то, что они забирали себе 50% заработанного дохода. Все это, безусловно, справедливо, ведь ребята с утра до вечера торговали на рынке, выискивая лучшие моменты для входа в сделку. Хотя они и оперировали моими деньгами и с помощью моих стратегий, мне все равно приходилось отдавать до половины заработанного. Тем временем роботы не брали с прибыли ни цента. Роботу не нужны деньги! И все, что приносили автоматические торговые алгоритмы в виде прибыли, я забирал себе!

Если смотреть по доходности, то робот, который торговал одновременно на нескольких рынках пятью разными стратегиями, обогнал трейдеров-людей. Точных цифр я уже

не припомню, но ориентировочно он заработал в три или четыре раза больше.

На этом история не закончилась. Через несколько месяцев один из двух трейдеров, торговавших на мои деньги, решил уволиться. Он не хотел больше выплачивать 50% от заработанного мне. Что же, я его понимаю, возможно, на его месте я поступил бы так же. Второй же трейдер потребовал, чтобы его комиссионные выросли с 50% до 80%, иначе он тоже вынужден будет уйти. В итоге мне пришлось расстаться с обоими. На этом эксперименты с людьми закончились. Теперь на меня работают только роботы. За несколько лет я собрал успешную группу программистов, которые совершенствуют мои торговые алгоритмы. Благодаря современным платформам я научился создавать роботов без использования программного кода, это сильно упростило задачу.

Торговые роботы — это не ближайшее будущее, а абсолютно реальное настоящее!

У роботов, впрочем, есть как плюсы, так и минусы, давайте их сейчас разберем. Человек в трейдинге обладает потрясающими возможностями, которыми пока не обладает робот — это самообучение и адаптация. Самообучающиеся автоматизированные системы уже есть, но вы вряд ли на данном этапе сможете их создать. Будучи человеком, вы способны приобретать новые навыки и быстро приспосабливаться к постоянно меняющемуся рынку. Причем адаптация происходит не после того, как рынок уже сказал свое слово, а в режиме реального времени.

Однако, обладая всеми этими преимуществами, человек наделен целым набором не подходящих для трейдера качеств. Давайте их перечислим:

- чрезмерное доверие интуиции (торговля не по системе);
- неспособность неукоснительно следовать правилам, даже своим (частое нарушение собственной стратегии по различным причинам);
- с трудом контролируемая эмоциональность;
- ограниченная работоспособность (невозможность торговать 24 часа в сутки, использовать большое количество стратегий одновременно, а накопленная усталость снижает внимание);
- большое количество психологических ограничений — страх, жадность, депрессия и т. д.

Давайте разберем некоторые моменты из этого списка.

## **Торговля не по системе**

Человек, в отличие от робота, может торговать так, как ему заблагорассудится. Даже не зная о трейдинге совсем ничего, вы все равно в состоянии совершать сделки, основываясь исключительно на интуиции. Итог известен всем — частичная или полная потеря торгового счета.

## **Невозможность торговать 24 часа в сутки**

Человек не способен торговать круглые сутки семь дней в неделю. Все это называется физическими ограничениями. Человеку необходимо спать, ходить в душ и просто про-

гуливаться на свежем воздухе. Я уже не говорю, о том, что человек существо социальное, и ему необходимо выходить из дома и общаться с родными и близкими.

Имеются еще ограничения, связанные с часовыми поясами. Например, трейдеру, проживающему в Лос-Анджелесе, будет очень неудобно торговать на европейских площадках и наоборот. В данном случае роботы будут отличным решением.

## Ограничение стратегий

Человек физически не способен использовать одновременно большое количество стратегий. Я помню, что мог сосредоточиться максимум на четырех системах, после чего уже не успевал уследить за графиками. Безусловно, чем больший таймфрейм для торговли вы берете, тем за большим количеством стратегий успеваете следить. А как же быть, если вы хотите торговать сразу на нескольких рынках, используя десятки инструментов? Боюсь, в этом случае вы обречете себя на постоянные стрессы. Ведь быть сконцентрированным все время — очень сложно. Вы не сможете протянуть в таком темпе более трех–четырёх лет. Поэтому я рекомендую отойти от модели отслеживания большого количества инструментов и стратегий вручную. Сегодня это можно поручить торговым роботам.

## БЕЗДУШНЫЕ МАШИНЫ: ЗА И ПРОТИВ

В течение всей книги я вам рассказывал про эмоциональную составляющую трейдинга, и надеюсь, что сейчас вы стали лучше понимать, какое влияние она оказывает на трейдера.

Страх — очень мощный катализатор, способный испортить жизнь любому трейдеру. Он парализует волю, не давая зарабатывать.

Среди эмоциональных проблем в торговле есть и такие, как жадность и надежда. Находясь в позиции, которая приносит хороший доход, вы можете пожадничать и не закрыть ее на целевом уровне в надежде, что цена продолжит движение в вашу сторону. Но рынок расставляет все на свои места.

Робот полностью лишен эмоций. Ему все равно, сколько вы заработаете или потеряете. Он в любом случае будет четко исполнять заложенную в него торговую стратегию.

Теперь давайте разберем плюсы и минусы торговых роботов.

Если не брать во внимание самые совершенные торговые алгоритмы, то робот не может самообучаться так же быстро, как человек. Адаптация его к текущему рынку — задача ресурсоемкая и финансово затратная. Поэтому на начальных этапах внедрения торговых роботов важно не забывать про отсутствие у них подобного качества.

Часто встречаются проблемы с ошибками в коде. Ни в коем случае нельзя давать новому торговому роботу в управление большую сумму. Ведь не исключено, что вы упустили в алгоритме какие-либо параметры, и в итоге машина очень быстро потеряет деньги.

Такой случай произошел со мной на заре роботостроения. Помню, я попросил своих программистов написать робота по стратегии, которую уже давно практиковал сам. Они написали, и поначалу все шло просто прекрасно. Робот совершал сделки именно так, как я и заказывал. Спусти

пару недель я решил, что тестовые испытания на небольшом объеме пора завершать и теперь можно доверить гораздо больший объем данному алгоритму. Я открыл программный код (в те времена программисты не делали интерфейсы к торговым роботам, поэтому приходилось менять параметры напрямую в коде) и увеличил количество торгуемых фьючерсных контрактов с 5 до 50. Сохранил изменения и перезагрузил робота. После этих несложных процедур я снова запустил алгоритм в работу. И, о Боже! Робот начал беспорядочно покупать и продавать. Сначала он покупал 50 контрактов, а затем в течение долей секунды продавал их. Затем вставал в короткую позицию и через полсекунды закрывал ее, открывая сразу же длинную. За те десять секунд, пока я наблюдал за происходящим, мой счет потерял более \$25 000. На 12 секунде работы я просто выдернул вилку компьютера из розетки.

Как позже выяснилось, влезая в программный код, я случайно перепутал строчку. И вместо того чтобы увеличить количество контрактов, я изменил один из других важных параметров. Робот стал в десять раз более чувствителен к рынку. Этот урок я запомнил на всю свою жизнь. Теперь я без лишней нужды стараюсь не лезть в программный код. Для этого у меня есть своя команда профессиональных программистов. Но бывает, что и они ошибаются, — ведь все мы люди и не застрахованы от этого.

Я не хочу вас пугать, но торговый робот при всех его положительных качествах — все же не игрушка.

Чтобы вы не повторяли моего неудачного опыта, я рекомендую вам сделать следующее.

1. Начать создавать торговых роботов с помощью специальных программных комплексов, таких как WealthLab и TSLab. Причем последний позволяет новичкам создавать торговые алгоритмы без знания языка программирования. Когда я учу новых трейдеров основам роботостроения, мы всегда начинаем именно с программы TSLab. Благодаря так называемым кубикам и технологии Drag&Drop даже самый далекий от программирования новичок в течение недели–двух запускает как минимум парочку роботов в торговлю.
2. Первые три–шесть месяцев торговать с помощью роботов небольшими объемами, чтобы понять основные сильные и слабые стороны ваших алгоритмов.

И в заключение скажу вам, как сказал бы моему лучшему другу, если бы он решил начать карьеру трейдера: настоятельно рекомендую использовать торговых роботов. Как показала практика, те трейдеры, которые переключились с ручной торговли на автоматизированную, обошли своих коллег по цеху. Статистика свидетельствует, что около 60–70% трейдеров, использующих автоматические торговые системы, стали зарабатывать. Результат, на мой взгляд, красноречивый.

## **КАК ПОСТРОИТЬ ТОРГОВОГО РОБОТА В ДОМАШНИХ УСЛОВИЯХ**

Итак, вы решились на создание своего первого робота. И сразу у вас появляется огромное количество вопросов,

например: какую программу использовать, какие стратегии сейчас работают, где научиться программированию, с чего начинать. И это только самые первые вопросы. Чем глубже вы будете погружаться в мир автоматических торговых систем, тем больше их у вас будет возникать. Что я могу вам порекомендовать? Конечно, лучше всего посетить несколько моих вебинаров по роботостроению, после этого посмотреть различные видеоролики на YouTube. Но на самые базовые вопросы вы получите ответ прямо в этой книге. Начнем с самого начала.

## Где и какому программному языку учиться

В эпоху информационных технологий для создания несложных роботов необязательно знать язык программирования. На рынке есть несколько торговых платформ с интерфейсом, позволяющим задавать алгоритмы. Прежде всего, хочется отметить один из передовых комплексов по созданию автоматических торговых систем — программу TSLab. С ее помощью можно создать робота буквально за несколько кликов.

Еще одна платформа, которой пользуется большое количество трейдеров, называется Wealth-Lab. В последней версии программы реализована возможность создавать несложных торговых роботов без знания языка программирования.

Но все же, если вы собираетесь перейти в высшую лигу роботизированной торговли, то вам придется заняться изучением языка программирования. Как правило, большин-

ство трейдеров выбирает язык C#. На нем пишут самые сложные торговые стратегии.

## Каких торговых роботов создавать в начале

Как только вы открыли для себя мир автоматических торговых систем, сразу же встает вопрос — с чего начинать? Хочу вас обрадовать. Как и во всех новых науках, начинать необходимо с самого простого — построения индикаторных торговых систем. Что это означает? А то, что вы начинаете реализовывать стратегии, базирующиеся на самых распространенных индикаторах, описание которых найдете в любой книге по техническому анализу. Я бы рекомендовал начать с построения простых трендовых стратегий, таких как пересечение двух скользящих средних и Parabolic SAR. Как показала практика, данные системы достаточно легко строятся, и новичкам в мире автоматического трейдинга не составит труда создать их без помощи профессионала. Благодаря Интернету вы сможете найти десятки примеров. Достаточно зайти на сайт [youtube.com](https://www.youtube.com) и набрать в поиске «создание торгового робота в Wealth-Lab», и тут же на вас хлынет поток видеороликов.

## Виды торговых роботов

Как вы уже поняли, рынки бывают трендовые и боковые (без явного тренда). Исходя из этого простого определения вы должны четко понимать, под какой тип рынка создается торговый робот. Например, если ваш робот торгует по пере-

сечению двух простых скользящих средних (simple moving average), то он будет зарабатывать только в том случае, если на рынке образовался тренд. Как только начинается боковое движение, робот перестает зарабатывать, а все больше теряет. Как же обезопасить себя от убытков в боковом движении?

Благодаря тому, что всю механическую работу вы можете переложить на программу, вам останется лишь одно — создавать свою армию торговых алгоритмов. Поскольку вы знаете, что рынки могут быть не только трендовые, то необходимо разработать системы, которые бы торговали в боковом движении. Благодаря предыдущим поколениям трейдеров велосипед изобретать не придется. Уже сейчас в свободном доступе вы сможете найти описание десятков контртрендовых систем. Одним из самых распространенных является индикатор RSI. Основная его задача — находить так называемые перекупленности и перепроданности рынка. Как только рынок сильным движением прошел либо вверх, либо вниз, можно ожидать откатное движение. И вот именно на этом мы и пытаемся заработать, используя данный индикатор. RSI в сочетании с трендовыми системами позволяет сглаживать кривую доходности. Но на одном лишь RSI лучше не останавливаться. Рекомендую также присмотреться к индикаторам Momentum и Stochastic. В любом случае вам необходимо иметь под рукой книгу по техническому анализу. И желательно, чтобы это была достаточно толстая книга, где подробно рассказывается про множество различных индикаторов. Чуть позже я расскажу вам, как тестировать и оптимизировать торговые системы. Но, забе-

гая вперед, скажу, что теми параметрами к индикаторам, которые предлагаются в книгах, лучше не пользоваться. Их следует подбирать индивидуально, исходя из результатов тестирования.

Скептики технического анализа и индикаторных систем сейчас, скорее всего, начнут обвинять меня в том, что я запудриваю мозги, но на самом деле это не так. Раньше я тоже думал, что индикаторами пользуются только новички, но, как показала практика, правильно оптимизированные индикаторные торговые системы могут давать просто феноменальный результат. Ко всему прочему сам по себе индикатор уже написан, и для начинающего трейдера гораздо проще адаптировать уже существующую торговую систему, нежели создавать что-то новое.

В скептиков технических индикаторов обычно превращаются те, кто не умеет их правильно тестировать.

## **ТЕСТИРОВАНИЕ, ОПТИМИЗАЦИЯ И ДОВЕДЕНИЕ ДО УМА**

Сейчас я попробую вкратце рассказать о том, как правильно тестировать, оптимизировать и запускать в работу торговый алгоритм. Заранее прошу прощения за то, что оставляю в стороне большое количество второстепенных вопросов. Изначально данная книга создавалась для трейдеров, у которых немного опыта, а значит, грузить их дополнительным количеством технической информации представляется лишним. Моя задача — дать вам базовые точки, от которых вы сможете отталкиваться в трейдинге. Например, если вам

понравился раздел данной книги, посвященный торговым роботам, то как дополнение рекомендую прочитать книгу Роберта Пардо «Разработка, тестирование, оптимизация торговых систем для биржевого трейдера» (Robert Pardo. Design, Testing and Optimization of Trading System). В ней детально рассказывается о том, как правильно строить торговые системы.

Но пока вы еще не прочли эту книгу, я проведу ознакомительную лекцию о том, как мы, профессиональные трейдеры, создаем торговые системы, как их тестируем и запускаем в работу с миллионами долларов. Готовы? Тогда начинаем!

## **А миллион так близко**

Итак, вы приобрели один из терминалов для тестирования торговых систем. Напомню, как вариант я предлагал либо Wealth-Lab, либо TSLab. Последний больше подходит для новичков, в то время как первый будет интересен людям с математическим складом ума и достаточным упорством, чтобы выучить язык программирования C#.

Теперь вы намереваетесь протестировать простую стратегию — пересечение двух скользящих средних на одном из ваших любимых инструментов. Все выглядит достаточно просто. Построив по алгоритму систему, вы нажимаете кнопку «Протестировать и оптимизировать». Программа начинает работать и искать для вас идеальные параметры двух скользящих средних, исходя из таймфрейма и периода, который вы установили. Спустя пару минут умная машина

выдает график доходности за прошлый год, который показывает, что с заданными параметрами вы должны были заработать просто бешенную сумму (рис. 9)! Вот где клад, думаете вы. По сути, теперь вам нужно лишь применить предложенные параметры на реальном рынке и ждать свой первый миллион. Но, я думаю, вы догадываетесь, что если бы все было так просто, то все давно бы уже стали мульти-миллионерами.

Если вы примените полученные параметры на реальном рынке, то скорее всего очень быстро потеряете деньги. То, что вам выдала программа-тестировщик, называется «подгонкой». Она нашла идеальные параметры, которые соответствуют историческим данным. Но мы же прекрасно понимаем, что «вчера» и «завтра» могут сильно отличаться. Например, представим ситуацию, что у нас есть некий терминал, благодаря которому мы можем провести тестирование всех футбольных матчей и тем самым определить будущих победителей. Программа, зная все результаты игр за прошлый год, точно ответит на вопрос, на какую команду стоит ставить. Но что нам это дает? Например, если бы мы протестировали футбольные матчи сборной Испании за три года, то на Чемпионате мира 2014 года должны были бы поставить на победу именно этой команды. Накануне мундиаля в Бразилии она являлась действующим чемпионом Европы и мира. Но, к разочарованию многих, испанцы даже не смогли выйти из группы, проиграв сборной Нидерландов 1 : 5.

Уоррен Баффетт говорит, что не стоит принимать решение о том, что будет в будущем, глядя на дорогу через

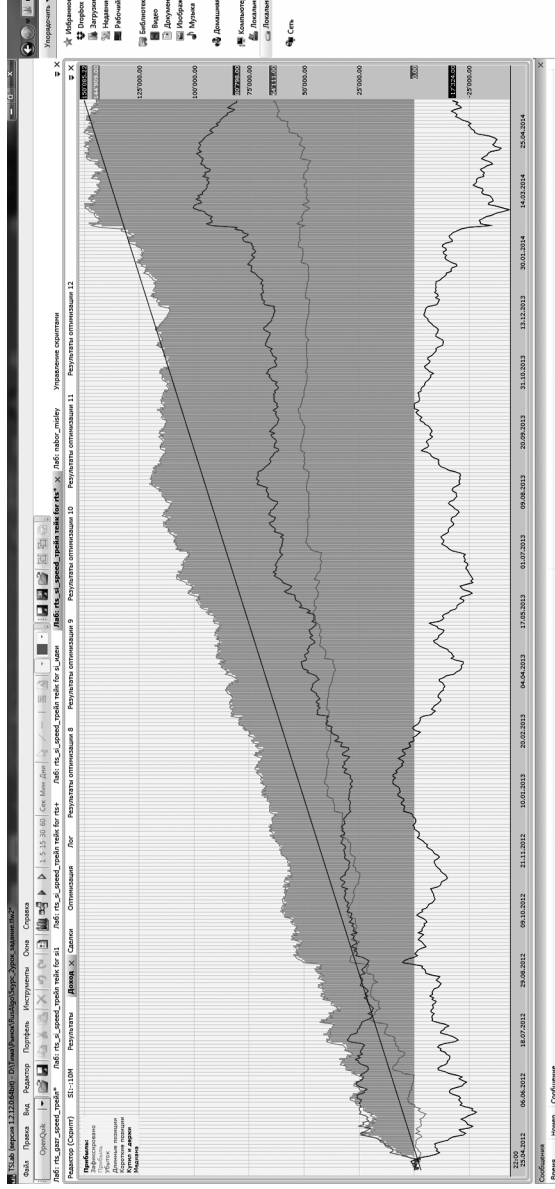


Рис. 9. Пример тестирования стратегии в программе TS Lab

Источник: расчеты автора

зеркало заднего вида. Или, как говорят в народе, «задним умом мы все сильны».

Исходя из этого я подготовил для вас ряд опорных точек, придерживаясь которых, вы с большой вероятностью сможете построить сбалансированную торговую систему.

## Первые шаги

Целью оптимизации торговой системы является выбор наиболее эффективных параметров для торговли на реальном рынке. Первое, на что стоит обратить внимание, — это величина просадки системы. Просадка — это наибольшее отклонение системы от максимума. Например, наш портфель с \$1000 вырос до \$2000, а потом скорректировался до \$1500. В данном случае величина «просадки» будет 25%. Что же нам дает данная величина? Исходя из тестов мы знаем, что выбранная стратегия может потенциально скорректировать наш портфель на 25%. В этом случае нам нужно быть морально готовым к таким потерям и обязательно учитывать просадку при торговле с плечом. Если мы будем использовать данную торговую систему с плечом 1 к 2, то при негативном сценарии потеряем 50% счета. То есть исторические данные дают нам информацию о том, какой убыток может быть у системы. Новичков, конечно, намного больше интересует потенциальный доход, а уже закаленные в боях профессиональные трейдеры внимательно смотрят на просадку.

Чем меньше просадка, тем больше плечи вы можете использовать и как следствие — больше денег заработать.

## Чем меньше параметров, тем лучше

Неопытные трейдеры стараются добавить как можно больше различных параметров. Например, для простых скользящих средних устанавливают три разных тейк-профита и два стоп-лосса. Или пытаются сделать так, чтобы размер позиции динамически менялся. Все это выглядит очень круто в теории и на тестах, но как только мы включаем данные параметры в работу на реальном рынке, все надежды испаряются. Чем больше параметров вы добавляете к своей системе, тем больше она подвержена риску поломки.

Будущее нельзя предсказать, но можно предположить, что будет происходить с ценой. Точно известно, что на рынке периоды трендов сменяют периоды застоя, когда цена движется в боковике, и наоборот. Но мы не знаем точных динамических параметров. Будет ли тренд молниеносным или плавным. А может, он окажется рваным. Поэтому чем меньше жестких условий вы ставите своей торговой системе, тем гибче она работает на непредсказуемом рынке.

## Тонкая настройка

Еще одним важным параметром при тестировании системы является количество сделок за период. Правило гласит: чем больше операций провела система, тем лучше. Почему так, спросите вы? Все просто. Если вы обеспечили положительный результат при высокой торговой активности, значит система работоспособна в самых разных ситуациях. Я рекомендую, чтобы при тестировании у вас в истории было не менее 30–50 сделок, иначе система будет очень слабой.

Также стоит помнить об одном важном нюансе. На одну сделку не должно приходиться более 15–20% прибыли за период, иначе все будет сводиться к тому, повезет ли в следующий раз взять в одной сделке столько же денег или нет. Идеально, если прибыльные сделки приносят по 2–5%, а убыточные не отнимают более 0,5–1%. В этом случае кризис роста вашего портфеля будет достаточно устойчивой.

## Оценка результатов тестирования

Если при тестировании вашей системы вы видите, что положительный результат сохраняется лишь при незначительном отклонении параметров, то скорее всего она слишком подогнана под исторические данные, и на реальном рынке будет нежизнеспособна.

Идеально, если вы будете менять параметры в разных диапазонах, а система все равно будет оставаться прибыльной. Например, вы тестируете две скользящие средние, и система выдала вам идеальные параметры типа 200 и 100. Теперь вы немного изменяете их: скажем, вместо 200 ставите 250, а вместо 100 — 125. И смотрите снова. Если система остается прибыльной на тестировании, это хороший знак. Для нас здесь не важно, что прибыль сильно упала, важно понимать, что стратегия зарабатывает в широком диапазоне параметров.

Есть еще один трюк, которыми пользуются опытные трейдеры. Он заключается в следующем. Допустим, сегодня на дворе 2014 год. Мы задаем системе период тестирования нашей стратегии за 2010–2012 годы. Естественно,

сначала мы получаем идеальный результат, так как мы уже знаем: программа-тестировщик определяет его по истории торгов. Теперь берем полученные параметры (в случае скользящей средней, например, 200 и 100) и тестируем их результативность отдельно на данных 2013 года. Если эти параметры показали неплохой результат, то можно переходить к 2014 году, если нет, то придется тестировать 2010–12-е годы, заново добавляя еще и 2013 год.

Если полученные параметры работают в 2014 году, то все отлично. Но это происходит редко, поэтому приходится тестировать сначала каждый год отдельно, затем периодами и уже исходя из полученных данных находить некие средние значения. Все это называется форвардным тестом.

Как и предупреждал, я оставил без внимания довольно много аспектов тестирования и оптимизации. Однако, я рассчитываю, вы найдете массу полезной для себя информации в моем блоге по адресу: [mr-xelius.livejournal.com](http://mr-xelius.livejournal.com), а также в книге Роберта Пардо.

На этом я хочу с вами попрощаться. Надеюсь, моя книга позволит вам понять многое о трейдинге и даст значительное преимущество перед другими участниками рынка.

Главное — никогда не переставайте учиться.

## ЗАДАНИЯ

1. Установите либо программу Wealth-Lab, либо TSLab и, пользуясь встроенными инструкциями, попробуйте протестировать простейшие торговые стратегии, такие как пересечение двух скользящих средних и Parabolic SAR.

2. Если вы предпочитаете торговать валютой, то можете провести тестирование стратегий с помощью встроенной функции через торговый терминал Meta Trader 4 или Meta Trader 5.
3. Поделитесь своими впечатлениями, написав мне на e-mail: [book@xelius.ru](mailto:book@xelius.ru). Обработав отзывы, я сделаю вебинар или запишу обучающее видео, где отвечу на ваши вопросы.

Черемушкин Дмитрий

# ПУТЬ ТРЕЙДЕРА

Как стать миллионером,  
торгуя на финансовых рынках

Руководитель проекта *А. Ефимов*

Корректор *И. Астапкина*

Компьютерная верстка *А. Абрамов*

Подписано в печать 14.11.2014. Формат 60×84 1/16.

Бумага офсетная № 1. Печать офсетная.

Объем 9,0 печ. л. Тираж 3000 экз. Заказ № .

ООО «Альпина Пабlishер»

123060, Москва, а/я 28

Тел. (495) 980-53-54

[www.alpina.ru](http://www.alpina.ru)

e-mail: [info@alpina.ru](mailto:info@alpina.ru)

Знак информационной продукции  
(Федеральный закон № 436-ФЗ от 29.12.2010 г.)

16+

# Зарабатывать от 40 до 220%\* в год ?!

\* 220% — реальная показанная доходность на счетах клиентов Xelius Group в период 04/2013–04/2014. Запросите у нас стейтменты, чтобы удостовериться!

Роботизированная торговая система

# Live Trend

Если вы нацелены  
на высокую доходность!



## Преимущества торговой системы Live Trend

Зарабатываем как на трендовом рынке, так и в боковике

Уникальность системы заключается в том, что независимо, идет ли рынок вверх, вниз или стоит в боковике, — мы получаем прибыль, тратя освободившееся время на семью или параллельные бизнес-идеи.

### Защита от валютных рисков

Специальный блок контроля колебаний отношения валютной пары рубль/доллар. В случае резких движений система хеджируется, покупая или продавая фьючерс на пару рубль/доллар, чтобы защитить накопленную прибыль. В большинстве случаев это дает дополнительный доход.

### Защита опционами

Кроме того, в случае резких гэпов против открытой позиции происходит хеджирование при помощи опционов, используя факт задержки роста цен по данным инструментам относительно фьючерсных контрактов. А также получение дополнительного дохода за счет роста волатильности опционов.



**XELIUSGROUP**

**+7 495 636 28 73**  
**www.xelius.ru**

Тип торговой системы	Трендовая с хеджированием
Максимальная просадка (по тестам)	15%
Максимальный профит (по тестам)	до 300%
Количество инструментов	4
Торговый капитал — MIN	1 000 000–3 000 000 руб.
Торговый капитал — MAX	15 000 000–50 000 000 руб.
Стоимость	<b>Звоните !!!</b>

# Главный курс обучения трейдингу в России

Доходность наших лучших учеников достигает до 100%

Мы создали данный курс для тех, кто хочет посвятить себя трейдингу и сделать его основным источником дохода.

Не важно, какой у вас опыт торговли и на каком рынке, принципы и стратегии настолько универсальны, что могут применяться абсолютно везде!



**10%**  
теории

Лекции проходят в режиме онлайн с помощью современной системы трансляции вебинаров

**90%**  
практики

- Бесценный опыт торговли на реальных счетах
- Практические занятия под присмотром менторов
- Регулярный разбор ваших сделок онлайн
- Техническая поддержка слушателей курса в течение каждого дня
- Мастер-классы от звезд трейдинга



**Наши преподаватели —  
зарабатывающие PRO-трейдеры**

Среди них:

**Дмитрий Черемушкин**

(один из лучших трейдеров России)

**Алексей Богатов**

(восходящая звезда российского трейдинга)

**Записывайся на курс «Трейдинг на Миллион»  
и начни свой путь трейдера прямо сейчас!**



**XELIUSGROUP**

**+7 495 636 28 73**

[www.xelius.ru](http://www.xelius.ru)



Вы держите в руках поистине уникальную книгу: ее автор, добившись выдающихся результатов в трейдинге, готов раскрыть главные секреты своего успеха. Методы, о которых рассказывает Дмитрий Черемушкин, могут применяться вне зависимости от вашего опыта, знаний и рынка, на котором вы торгуете. Прочитав эту книгу, вы шаг за шагом сможете пройти путь, который приведет вас к успеху.

---



Дмитрий Черемушкин начал свою карьеру трейдера в 2006 году. Но вместо успеха и прибыли первые полтора года принесли лишь сплошные убытки и разочарования. Тем не менее, разобравшись в себе и собрав волю в кулак, в 2008 году Дмитрий занимает третье место среди 260 трейдеров и показывает доходность 1204% на конкурсе «Лучший частный инвестор». После чего демонстрирует только положительные результаты в торговле на фондовом рынке. Закономерный итог — в 2012 году Дмитрий занимает второе место в «Битве трейдеров», организованной Московской биржей. В 2010 году Дмитрий Черемушкин и его партнер Денис Стукалин открывают инвестиционную компанию XELIUS GROUP, в которой каждый год успешно проходят обучение сотни трейдеров.

---

«Путь трейдера» — не инструкция по легкому заработку. Это ваши щит и меч, с помощью которых вы пробьетесь сквозь мировые финансовые рынки, зарабатывая изо дня в день упорным трудом. Эта книга будет полезна как начинающим, так и опытным трейдерам. С ее помощью вы не только сохраните, но и увеличите ваш капитал, торгуя на финансовых рынках.

*Денис Стукалин,  
управляющий активами XELIUS GROUP*



**XELIUSGROUP**

[www.xelius.ru](http://www.xelius.ru)



ISBN: 978-5-9614-4955-6



9 785961 449556