

# Содержание

<b>Благодарность авторов</b>	13
<b>Предисловие</b>	15
Несколько слов о нашей книге	15
Для кого эта книга	16
А что внутри	16
Часть I. Трейдинг: первые шаги	17
Часть II. Технический анализ: учимся читать графики	17
Часть III. Фундаментальный анализ: работаем с информацией	17
Часть IV. Торговля акциями: базовые стратегии	18
Часть V. Как торговать рискованными активами	18
Часть VI. Несколько слов в заключение	18
Картинки для подсказки	18
Как читать эту книгу	19
Нам важно ваше мнение	19
<b>Часть I. Трейдинг: первые шаги</b>	21
<b>Глава 1. Торговля акциями: с чего начать?</b>	23
Трейдинг как бизнес	23
Преимущества трейдинг как бизнеса	24
Зачем вам торговать акциями?	25
Игра начинается!	26
Самодисциплина и опыт	28
Инвестиция или спекуляция: в чем разница	29
Трейдинг, который приносит деньги	30
Ваши средства производства	30
Как работает биржа	31
Дневной трейдинг	31
Позиционные торги	31
Свинг-торги	32
Лонг и шорт	32
Главное — не терять деньги	32
Для чего нужен фундаментальный анализ	33
Изучайте технический анализ!	33
Зачем трейдеру стратегии	34
Полный вперед!	35
<b>Глава 2. Выбираем торговую площадку, активы и рынки</b>	37
Фондовая биржа	37
Из чего состоит фондовый рынок	37
Какие бывают фондовые биржи	38
Нью-Йоркская фондовая биржа (NYSE)	38
Биржа NASDAQ	39
Электронные торговые системы (ECN)	40
Региональные фондовые биржи	41

Фондовые биржи в России	42
Чем торгуют на бирже	42
Акции	43
Фьючерсы	45
Облигации	46
Опционы	47
Валютные пары	47
Как выбрать торговую площадку	48
Открываем счет на бирже США	50
Биржевая заявка и как ее сделать	50
Лимитная заявка	51
Рыночный приказ (заявка)	52
Стоп-приказ (стоп-заявка)	53
Заявка стоп-лимит	54
Дневной приказ	58
Открытый приказ	58
И еще несколько приказов	58
<b>Глава 3. Действующие лица фондовой биржи</b>	59
Игроки на бирже — продавцы и покупатели	59
Как покупатели и продавцы ведут себя на рынке	60
Ваш помощник брокер	60
Обязанности брокера	61
Зачем нужен брокер	62
Ищите надежного брокера	63
Сколько стоит брокерское обслуживание	64
Что такое брокерский счет	64
Разновидности брокерских счетов	64
Несколько слов о выборе брокерского счета	65
Выбираем брокера	66
Как платить брокеру	66
Как происходят торги на фондовом рынке	66
Что нужно знать о марже	67
Трейдинг на практике	68
<b>Глава 4. Рабочее место трейдера</b>	71
Выдержка и уверенность в победе	71
Правильный подход к организации рабочего места трейдера	73
Надежная связь — гарантия успешной торговли	73
Создайте свое идеальное рабочее место	74
<b>Часть II. Технический анализ: учимся читать графики</b>	77
<b>Глава 5. Применение технического анализа</b>	79
Не следует ждать от технического анализа слишком многого	79
О чем рассказывает цена	80
<b>Содержание</b>	7

Почему надо следить за изменением цены	81
Данные о спросе и предложении — ценный источник информации	82
Значение контекста событий	82
События прошлого помогут найти решения	84
Теория случайных блужданий	84
Следите за рыночными индикаторами	84
Чем вам поможет технический анализ	85
Трейдинг на практике	86
График “японские свечи”	90
Краткая памятка по ордерам для работы	92
Как разгадать движение рынка	92
Какой анализ выбрать — технический или фундаментальный	95
<b>Глава 6. Познакомимся с графиками и фигурами технического анализа</b>	97
Основные модели фигур технического анализа	97
Как распознать тренд	98
Поддержка и сопротивление	100
Как выглядят уровни поддержки и сопротивления	100
О чем сигнализирует выход за пределы торгового диапазона	102
Учимся рисовать линии тренда	102
Не просто линии, а каналы	104
Использование каналов и линий в трейдинге	104
Ценовой разрыв (скачок)	105
Разрывы обычные и прорывные	106
Пробой, или разрыв прорыва	106
Что такое разрыв продолжения	106
Скачок (разрыв) истощения	108
Остров, или островной разворот	109
А теперь все вместе: основные фигуры теханализа	110
Графики, говорящие о продолжении движения	110
Смена тренда на противоположный: модели разворота	113
Коридор: признак упорствующих повторений	116
Многоэтапные повторения	117
Работа с неудачными сигналами	118
Ложный пробой	118
Когда надо менять направление	119
<b>Глава 7. Скользящие средние, индикаторы, осцилляторы</b>	121
Трендовые индикаторы	122
Индикатор направления тренда — скользящая средняя	122
Какими бывают скользящие средние	123
Учимся понимать и применять скользящие средние	124
Сигналы поддержки и сопротивления	124
Познакомьтесь со стохастическим осциллятором	125
Важный сигнал — дивергенция	127

MACD — индикатор силы тренда	127
Примеры использования MACD	128
<b>Часть III. Фундаментальный анализ: работаем с информацией</b>	<b>133</b>
<b>Глава 8. Как оценить состояние экономики и рынков</b>	<b>135</b>
Циклы рыночной экономики	135
Почему возникают экономические циклы	137
Участники рынка — быки и медведи	138
Перенос инвестиций, или Ротация по секторам	139
Подъем экономики	140
Признаки восстановления экономики	140
Экономика восстановилась — жди спада	140
Дно спада — предвестник подъема	140
По каким показателям можно судить о состоянии экономики	141
Процентные ставки	141
Объем денежной массы, инфляция и дефляция	141
Экономика и безработица	142
Экономические индикаторы на каждый день	143
Какие показатели контролировать	144
<b>Глава 9. Финансовые отчеты компаний — кладезь информации</b>	<b>147</b>
Отчет о прибылях и убытках	148
Прибыль компании, или доходы	148
Убытки компании, или расходы	149
Насколько прибыльна компания	151
Разберемся с денежным потоком	151
Поступления от основной производственной деятельности	151
Амортизация	152
Результаты финансовой деятельности компании	152
Инвестиционная деятельность	153
Учимся читать балансовый отчет	153
Что в активе?	154
Подсчитаем долги	155
Неосязаемые активы	156
Что можно сказать о цене акций компании	156
Показатели доходов	157
<b>Глава 10. Основные коэффициенты, связанные с акциями</b>	<b>159</b>
Доходность акций и дивиденды	160
Показатель “цена/прибыль”	160
Коэффициент P/B	161
ROA — показатель доходности	161
ROE расскажет об эффективности использования собственного капитала	162

<b>Часть IV. Торговля акциями: базовые стратегии</b>	163
<b>Глава 11. Коротко о торговых операциях и торговых системах</b>	165
Что такое торговая система и зачем она нужна	165
Начинаем с входа в позицию	170
Курс покупателя и курс продавца	171
Спред (вилка)	172
Стратегии для улучшения торговли акциями	174
Использование лимитных приказов	174
Использование приказов “стоп” и “стоп-лимит” для вхождения в торги	174
Использование приказов “стоп” для выхода из позиций	175
Контролируйте время закрытия рынков	176
Торговля в долг, или Шорт (короткая продажа)	177
Учимся использовать стоп-приказы	180
Скользкий стоп	181
Ставим стопы вручную	181
Стоп для защиты от потерь	182
Выше риск, больше доход — стратегия скальпинга	183
<b>Глава 12. Краткий курс дневного трейдинга</b>	185
Что такое дневной трейдинг	185
Институциональные и розничные дейтрейдеры	186
Особенности дневного трейдинга	186
Инструменты дневного трейдинга	187
Вспомним о скальпинге	188
Тренд-трейдинг	188
Чего надо опасаться дневному трейдеру	188
Проблема ликвидности	188
Ошибки с типами приказов	189
Комиссионные и другие расходы	189
Список самых распространенных ошибок	190
Дейтрейдинг на примерах	192
<b>Глава 13. Трейдинг на практике</b>	199
Все, что вы должны знать о пробое	200
Коридоры в практике трейдинга	202
О применении уровней	203
Работа с откатами и отскоками	205
Важный момент — разворот тренда	207
<b>Глава 14. Стоп-приказы — страховка трейдера</b>	209
Лимитный ордер	210
Выход из позиции	210
<b>Глава 15. Один день из жизни трейдера</b>	213
Следите за новостями	213
Составьте план на день	214

Ведите дневник торговли	215
Контролируйте эквити	220
<b>Часть V. Как торговать рискованными активами</b>	221
<b>Глава 16. Управление деньгами — манименеджмент</b>	223
Как узнать успешного трейдера	223
Основы манименеджмента	224
Суть манименеджмента в сохранении капитала	225
Управляйте активами эффективно	226
Трейдинг — это бизнес	226
Важны не акции, а деньги	227
Думайте как бизнесмен	228
Восстановление после потерь	229
Ориентировочная цена поможет сохранить деньги	231
Как торговать с прибылью	233
Ловушки, которые подстерегают трейдера	233
Рыночные риски	234
Инвестиционные риски	234
Торговые риски	235
<b>Глава 17. Деривативы — производные финансовые инструменты</b>	237
Фьючерсы и опционы	237
Фьючерсные контракты	238
Торговля опционами	241
Как торговать опционами и фьючерсами	245
Определяем цену и покупаем	245
Что можно сделать с опционом	246
В чем риск опционов и фьючерсов	247
Старайтесь избегать любых рисков	247
<b>Часть VI. Несколько слов в заключение</b>	249
<b>Глава 18. Правила трейдинга</b>	251
Относитесь к трейдингу как к работе	251
Планируйте свои действия и финансы	252
Учите теорию	252
Полагайтесь на интуицию	252
Не экономьте на обучении	252
Страхуйтесь с помощью стопов	253
Не стесняйтесь задавать вопросы	253
Не молчите, если вам есть что сказать	253
Не забывайте вести дневник	254
Не транжирьте деньги	254

<b>Глава 19. Термины трейдинга, которые вы должны знать</b>	255
Приказ (ордер, заявка)	255
Стоп-приказ	255
Длинная позиция — лонг	256
Короткая позиция — шорт	256
Управление деньгами	256
Безубыток	256
Боковик (коридор)	256
Принцип стакана	257
Индикаторы рынка	257
Спред	257
Проскальзывание	259
Медведи и быки	259
Посредник — брокер	259
<b>Предметный указатель</b>	261

## ГЛАВА 1

# Торговля акциями: с чего начать?

### В этой главе...

Игра на бирже — идеальный бизнес

С чего начать?

Зачем покупать и продавать акции

Виды купли-продажи акций

Инструментарий трейдера

Фундаментальный и технический анализ

Риск и удовольствие

## Трейдинг как бизнес

Об игре на бирже большинство из нас знают из кино и литературы. Реклама иногда доносит до нас какую-то информацию, однако большинство из нас благополучно пропускают ее мимо ушей. Нет, пожалуй, не все — ведь вы же взяли в руки эту книгу!

Надеемся, что вами движет не только любопытство, но и желание по-настоящему заняться биржевой торговлей. Отлично! Тогда загляните в себя и попытайтесь понять, зачем вам это нужно. Другими словами, чего лично вы хотите от рынка? Рассмотрим самые распространенные варианты ответов.

- Вы ждете от рынка острых ощущений, адреналина, возможности похвастаться перед знакомыми, небрежно бросив в компании “я, вообще-то, поигрываю на рынке” или даже “особенно хорошо у меня идут дела с фьючерсами”? В таком случае для вас биржевая торговля — это что-то вроде компьютерной игры, захватывающая, как *The Sims* или *Warcraft*, только более интеллектуальная и, прямо скажем, недешевая! Сколько вы готовы платить за этот вид острых ощущений? Какую сумму можете позволить себе потерять? Да, мы сразу говорим о потерях, потому что подход к биржевой игре как к источнику адреналина чреват проигрышем и финансовыми проблемами. Одних они настигают на первых же сделках; другим везет больше, и они успевают перейти на следующий уровень, но финал одинаково печален — разочарование, досада и потеря денег.
- Вы рассматриваете рынок как реальный бизнес, который поможет решить финансовые проблемы? Тогда лучше отказаться от слова “игра”, потому что биржевая торговля — это на самом деле серьезная работа, отнимающая по 10–12 часов в сутки, а на первых порах, пока идет обучение и накопление опыта, — и больше! Что же касается затрат (имеются в виду финансовые), то они будут зависеть от того,



будет ли трейдинг вашей основной работой или вы станете инвестором и будете совершать несколько сделок в год.

## Преимущества трейдинг как бизнеса

В трейдинге, как и в любом бизнесе, начать следует с составления бизнес-плана. Не волнуйтесь, от вас не потребуется писать многостраничный документ, который потом будет изучать и критиковать инвестор, банк или руководство. В нашем случае бизнес-план будет небольшим, что называется, для себя. В нем вы систематизируете все планируемые расходы, и в первую очередь — на обучение, причем не только и не столько на формальное (тренинги, курсы и пр.), сколько на специфическое обучение на рынке, которое происходит в самых жестких условиях — путем потери ваших собственных денег. Если вы решили зарабатывать на жизнь трейдингом, начните с создания “подушки накоплений”, потому что на первых порах терять вы будете больше, чем получать, а жить вам на что-то в этот период все-таки надо.

ОПАСНОСТЬ



Ни в коем случае нельзя вести игру на заемные деньги или на средства, без которых вам не обойтись, например на отложенные на образование детей или на лечение. Глупостью будет продать ради трейдинга квартиру или машину. Не стоит также бросать работу в надежде быстро и много заработать на бирже.

ЭТО НАДО  
ЗНАТЬ



Подведем итог: чтобы без риска делать первые шаги в трейдинге, у вас должен быть источник постоянных доходов и/или свободные средства, позволяющие вам вести привычный образ жизни в течение как минимум года.

НЕ ЗАБЫТЬ



Очень рекомендуется для начала пройти обучающие курсы, которых в настоящее время множество и можно выбрать себе по душе. Это могут быть традиционные курсы с личным общением с преподавателем или любые формы дистанционного обучения. И помните: трейдеру нужно уметь не только считать и логически мыслить, но и свободно пользоваться компьютером.

Надеюсь, вы не испугались. А если вам стало страшновато, просто читайте дальше. Вы быстро поймете, что трейдинг — это очень интересно и увлекательно. К тому же работа на бирже — это *идеальный бизнес*, обеспечивающий свободу и независимость. В чем же его преимущества?

- Трейдеру не надо создавать юридическое лицо (ИП, ООО и пр.) и, следовательно, не надо ломать голову над налоговыми декларациями. Все налоги за вас перечислит брокер.
- Вам не придется иметь дело с пожарными, санэпидемстанцией и прочими проверяющими и контролирующими органами.
- Нет никакой необходимости арендовать офис. Все, что вам нужно, — это надежный канал Интернета, пара мониторов и системный блок.

- У вас нет начальника, подчиненных, клиентов и необходимости ежедневно восемь часов проводить на работе. (Правда, это уже после того, как вы наберетесь опыта, а на начальном этапе очень важно иметь постоянный источник доходов.)
- Ваш доход зависит только от вас и ни от кого больше. И прибыль, и убытки — все зависит от вас.
- Вы можете уйти в отпуск в любое время, когда вам захочется.
- Если у вас есть семья и дети, вы всегда можете подобрать стратегию, оставляющую достаточно времени для близких.
- Вы будете сражаться с невидимым соперником — покупателем или продавцом, в зависимости от вашей настоящей позиции. Это будет настоящая честная борьба, в которой победит тот, кто умнее, хитрее, расчетливее, у кого лучше реакция, кто более образован, терпелив и психологически устойчив.

Вы убедились, что работа на бирже — идеальный бизнес? Какое еще занятие обеспечит вам такую независимость и удобный режим работы в сочетании с необходимостью постоянно совершенствоваться интеллектуально и с серьезным доходом? Только эта удивительная реальность, рынок, позволит вам полностью раскрыть свой потенциал и получать доход соответственно вложенным силам. Возможно, это и есть настоящая свобода.

## **Зачем вам торговать акциями?**

Для чего лично вы решили заняться трейдингом?

Первый ответ на этот вопрос — конечно же, ради прибыли! Повышение потенциальной прибыли от проведения операций с акциями является, несомненно, важнейшей причиной, заставляющей большинство людей заниматься куплей-продажей акций. Инвесторы, стремящиеся к росту прибыльности портфеля, выбирают методики инвестирования, обеспечивающие прибыльность выше средней по рынку. И не важно, какие финансовые инструменты выбирают трейдеры — паевые фонды или акции, — они осознанно отказываются от роли пассивных наблюдателей и активно работают над повышением прибыли. Они внимательно отслеживают состояние рынка, выбирая подходящие моменты для решительных действий.

Например, те трейдеры, которые заметили приближение краха фондовой биржи в 2000 году, своевременно перешли в денежные позиции до того, как упали курсы акций, а затем вовремя вернулись на рынок, когда появилась возможность получения прибыли. Но и те позиционные трейдеры, которые взяли паузу и не вели активного трейдинга, продолжали тщательно анализировать состояние рынка, отбирая акции для будущей торговли, и ждали подходящих моментов для вхождения в позицию или выхода из нее.

Другими словами, игра на бирже не случайно называется игрой. Она захватывает так, как не захватывают преферанс, футбол и гольф. И заметьте, эта игра как никакая другая развивает ум, наблюдательность, умение логически мыслить и принимать нестандартные решения.

## Игра начинается!

Денег всегда не хватает, как бы банально это ни звучало. Особенно в современном мире, когда реклама постоянно обрушивает на нас тысячи новых соблазнов, а постоянное повышение уровня жизни воспринимается как смысл существования. Как действуют люди в такой ситуации? Самый простой путь — удовлетворение своих потребностей с помощью заемных средств, т.е. кредитов, которые так охотно и так коварно предлагают нам банки. Это путь для слабых и безвольных людей, путь в вечную кабалу. Люди посильнее отделяют нужное от ненужного и, сцепив зубы, отказываются от модных брендов и дорогих развлечений. Но есть и третья категория людей, которые умеют зарабатывать столько, чтобы хватало на все. (При этом такие люди, как правило, достаточно умны, чтобы тратить деньги разумно.) Если и вы выбираете этот третий путь, почему бы не обратить внимание на фондовый рынок?

Конечно, ответите вы, все это замечательно, но я даже не знаю, где он находится, этот рынок, и как туда попасть. Что ж, начинаем открывать секреты. Пройдем в этой игре первые, начальные уровни — их пять.

1. Прежде всего вы как физическое лицо не можете напрямую совершать сделки на бирже. Вам нужен посредник — брокер. Поищите в Интернете брокерские компании и выберите те из них, которые входят в десятку лучших, например с помощью сайта <http://www.brokers-rating.ru/>. Чем крупнее брокер и чем дольше он работает на рынке, тем он надежнее. Очень хорошо, если у него есть современные торговые терминалы, доступ к разным биржевым площадкам, удобный способ ввода и вывода денег, стабильные интернет-каналы и так далее, но все-таки главное — репутация и надежность. Опасайтесь брокеров, которые обещают слишком низкие (ниже средних по рынку) комиссионные. Ваша задача — найти брокера, который поможет сохранить и приумножить ваши деньги и которому вы сможете доверять. На рис. 1.1 вы видите первую десятку брокерских компаний по состоянию на 2 февраля 2015 года по версии сайта <http://www.brokers-rating.ru/>. Изучите первые 20 компаний. Их положение друг относительно друга может изменяться, но в целом они постоянно занимают верхние строчки в рейтингах. Запомните такие названия, как “Финам”, “Брокеркредитсервис” (БКС), “КИТ Финанс”, ITinvest, “Открытие”, “АЛОР”, “ВТБ24”.
2. Однако найти надежного брокера недостаточно. Прежде чем приступать к торговле, надо пройти обучение. Если пропустить этот важный уровень, можно потерять деньги еще до того, как начать получать удовольствие и доход от игры на бирже.

Зарабатывать на рынке совсем не так легко, как обещают авторы иных книг (особенно — ведущие разнообразных вебинаров). Казалось бы, что может быть проще — достаточно следовать простому правилу “покупай дешево, продавай дорого”. Но именно в этом и состоит главная психологическая проблема новичков — им хочется покупать именно тогда, когда надо продавать, и наоборот. Поэтому изучать нужно не только правила трейдинга, но и психологию поведения во время трейдинга!

Брокер	Год	↑, %	↓, %	Отзывы	Статус	Новости	Рейтинг надежности	Уст. капитал, млн.руб.	Форекс	Дов. управление
Открытие Брокер	1995	86	14				AAA	500		
БКС Брокер	1995	83	17				AAA	2 191		
iInvest	2000	80	20				AA+	6		
ЦентрКредит	1989	78	22				AA-	6 695		
Финам	2001	76	24				AA	180		
NetTrader	1998	70	30				AA-	106		
BTB24	1990	69	31				AA-	50 600		
Атон	2006	66	34				AAA	82		
Олма	1992	63	37				AA	164		
Ренессанс Капитал	1991	60	40				AA-	239		

Рис. 1.1. Брокерские компании, занимающие верхние строчки рейтингов



Настоятельно рекомендуем вам найти курсы по фондовому рынку продолжительностью как минимум семь-десять дней. (Кстати, бесплатное обучение проводят многие брокерские фирмы.) А если вам кажется, что недели мало, поверьте, за этот период вы получите столько информации, что голова пойдет кругом. И при этом вы еще не приблизитесь к собственно трейдингу, а, фигурально выражаясь, найдете место, из которого можно хорошенько его разглядеть. Очень хорошо, если после курсов вам предложат пройти практику или предложат помощь в ваших первых самостоятельных шагах.



Лучше учиться у трейдера, который сам торгует на рынке. По окончании курсов пройдите тест на технический анализ; это совсем не так страшно, как кажется, и мы еще вернемся к этой теме.

- Итак, вы заключили договор с брокером, перевели деньги на счет, установили торговую платформу, прослушали лекции и... вам кажется, что вы уже все узнали. Вы рветесь в бой, не сомневаясь в своей удаче! Ну что ж, мы вас прекрасно понимаем. Действуйте! Но... осторожно. Для начала только одним

контрактом. И продолжайте действовать осторожно до тех пор, пока не будете стабильно находиться в плюсе. Увеличивайте объем сделок постепенно. При таком подходе ваши деньги от вас никуда не уйдут, а вот если станете торопиться, лишитесь своих накоплений — и глазом моргнуть не успеете!



Чтобы контролировать свою статистику, обязательно заведите журнал сделок и записывайте все результаты торговли. Получится что-то вроде школьного дневника. Учиться так учиться.

4. После того как будут пройдены первые три уровня, можно понемногу увеличивать объем своей позиции. Но опасайтесь головокружения от успехов! Продолжайте вести статистику, анализируйте ошибки. С каждым днем, с каждой новой сделкой вы будете лучше чувствовать рынок, научитесь с ходу понимать смысл каждой свечи или паттерна (эти и другие термины объясним дальше), станете ощущать риск. На этом этапе главное — привыкнуть к большим позициям и поддерживать стабильность результатов.
5. Только после этого вы сможете перейти на самый сложный, пятый уровень, т.е. начать зарабатывать.

А теперь давайте немного углубимся в теорию.

## Самодисциплина и опыт

Итак, вы решили заняться трейдингом, чтобы обрести свободу и заработать. Ваш успех зависит от вашего умения эффективно использовать соответствующие инструменты, навыков сбора информации и качества ее анализа. Разумеется, огромную роль играют самодисциплина и опыт.

НЕ ЗАБЫТЬ!



Если ваши первые шаги будут успешными, у вас может случиться “головокружение от успехов”, часто подстерегающее новичков. Если удача не будет вам сопутствовать, вы можете впасть в уныние и растерять уверенность в своих силах. Оба эти состояния опасны. Держите себя в руках и не поддавайтесь эмоциям. Трейдинг — это бизнес, и отношение к нему должно быть соответствующим.

В купле-продаже акций, как в любом другом бизнесе, от вас требуется:

- четкая формулировка конечной и промежуточных целей;
- исследование вариантов их достижения;
- планирование стратегии и тактики;
- практическая реализация планов;
- оценка результатов;
- исправление стратегических, тактических и иных ошибок на основе полученного опыта.

## Инвестиция или спекуляция: в чем разница

НЕ ЗАБЫТЬ!



Чем купля/продажа акций (трейдинг) отличается от инвестирования? Собственно *трейдеры* (их еще называют спекулянтами) покупают акции для того, чтобы продать их при первой же выгодной возможности, поэтому хранят акции недолго — несколько минут или несколько месяцев (редко год и больше). Их цель — заработать на изменении курса. *Инвесторы* покупают акции и хранят их в течение длительного времени, а покупают или продают их редко и только с целью улучшения портфеля. Цель инвестора — сформировать такой портфель, который будет приносить стабильно высокую прибыль и который можно будет продать с большой выгодой. Инвесторы не спекулируют, а вкладывают деньги в акции.

ЭТО НАДО  
ЗНАТЬ



Сколько времени вы будете держать свои акции, зависит от того, каким трейдером вы хотите стать — спекулянтом или инвестором.

В хорошо сбалансированном портфеле присутствуют стабильно растущие акции, недооцененные акции, акции местных и зарубежных компаний, а также долгосрочные, краткосрочные и среднесрочные облигации. Такой портфель приносит устойчивую прибыль от 5 до 12% в зависимости от типа инвестиций и степени риска. Портфель может быть *агрессивным* и *консервативным*.

В хорошо сбалансированном *агрессивном* портфеле 80% акций и 20% облигаций. Такой портфель способен приносить инвестору в *среднем* в течение 20 лет примерно 12% годовой прибыли; в какие-то годы прибыль может быть выше, в какие-то — ниже. *Консервативным* считается портфель, в котором акции составляют 20%, облигации — 80%. Такой портфель будет приносить инвестору всего лишь 5% годовой прибыли, но и риск будет значительно ниже. (Конечно, случаются годы, когда доходность резко возрастает.) Если ваш портфель приносит порядка 30% прибыли ежегодно в течение нескольких лет, поздравляем — вы удачно сформировали портфель. Стабильные 30% — очень хороший результат!

Инвесторы, рассчитывающие владеть портфелем как минимум 10 лет, выбирают обычно более агрессивные варианты портфеля с преобладающим количеством акций. Инвесторы, предпочитающие получать стабильную годовую прибыль, склоняются к консервативным портфелям, обеспечивающим регулярные денежные поступления, и именно это позволяет портфель, составленный главным образом из облигаций.

Трейдер всегда старается обеспечить своим деньгам оптимальную позицию и при этом максимизировать возможную прибыль. В разные периоды такой результат обеспечивается разными тактиками, в том числе выжиданием, когда трейдер воздерживается от активных действий. Ведь кеш — это тоже позиция! Это значит, что помимо умения собирать и анализировать информацию, вам понадобится солидный запас терпения! А какие еще качества характера нужны настоящему трейдеру?

## Трейдинг, который приносит деньги

Если вы хотите круто изменить свою жизнь и зарабатывать игрой на бирже, вам недостаточно просто играть. В данном случае важен не процесс, а результат. Вы можете сколько угодно времени проводить за компьютером и совершать самые разные действия, но ваша жизнь изменится только тогда, когда трейдинг начнет стабильно приносить вам деньги. Для этого вам надо стать *эффективным трейдером*. Как этого добиться?

- Во-первых, дисциплина, дисциплина и еще раз дисциплина. У вас нет начальника и некому заставлять вас трудиться, а значит, заставляйте себя сами!
  - Во-вторых, твердость характера, которая удержит вас от импульсивных действий и эмоциональных порывов, которые почти неизбежно приводят к непоправимым ошибкам. Очень полезно выработать для себя специальные стратегии на разные случаи. Они помогут принимать решения в сложных ситуациях и не позволят вашим эмоциям повлиять на решения.
  - В-третьих, установите точки безубыточности для каждой из созданных вами позиций и неукоснительно их соблюдайте. Пусть даже задним числом окажется, что вы ошибались. Зато ваш портфель не пострадает, и вы всегда сможете снова зайти в ту или иную позицию, когда наметится соответствующая тенденция.
  - В-четвертых, ориентироваться надо на тенденции в динамике курсов акций, избегая эмоциональной привязанности к тем или иным ценным бумагам. Трейдинг — ваша работа, а не хобби, так что эмоции прочь!
- Не рискуйте понапрасну. Лучше потерять часть прибыли, чем лишиться всего.
- В-пятых, получайте удовольствие от трейдинга!

ЭТО НАДО  
ЗНАТЬ



## Ваши средства производства

У каждой профессии — свои инструменты, не является исключением и трейдинг. Без специального инструментария вы не сможете торговать акциями. Если вы читали О'Генри, то знаете, что даже в конце XIX века у трейдеров — тогда они назывались *биржевыми маклерами* — были свои инструменты, например телефон, самое передовое средство связи в те далекие времена. С тех пор все изменилось, и вот что нужно вам.

- **Телефон**, чтобы быть похожим на настоящего *биржевого маклера* и иметь возможность рассказывать знакомым о своих успехах (шутка). На самом деле некоторые современные телефоны позволяют установить на них специальные программы для трейдинга, и при наличии хорошего беспроводного интернета вы можете выполнять некоторые операции прямо с телефона.

- **Мощный современный компьютер** (более подробно о технических параметрах — в главе 4).
- **Два монитора** (это удобнее, чем один, и вы скоро в этом убедитесь).
- **Высокоскоростной доступ к Интернету.**
- **Программное обеспечение для купли-продажи акций** — так называемый торговый терминал (их довольно много, и каждый брокер предлагает свой вариант торгового терминала, например Metastock, MyTrack, QUIK, Trade Station и др.). В настоящее время появилась возможность торговать онлайн через социальную сеть трейдеров eToro. Эту услугу предлагает Сбербанк, да и крупные банки предоставляют онлайн-услуги для удобной торговли на различных рынках.



Какую бы программу вы ни выбрали, не торопитесь с ее помощью совершать сделки. Сначала освоите ее хорошенько!

- **Навыки аналитики, выдержка, опыт, знания, хладнокровие, чувство юмора** — качества, без которых не обойтись на бирже! (Да и в жизни тоже.) Знание математики будет дополнительным козырем.

## Как работает биржа

Каждый трейдер выбирает собственный стиль работы. Одни выбирают внутридневный трейдинг, другие предпочитают позиционный или свинг-трейдинг. Все они пользуются примерно одинаковыми инструментами, различие состоит во времени проведения сделок и в целях.

### Дневной трейдинг

Дневные трейдеры называются так по аналогии с дневными бабочками. Они (трейдеры и бабочки) активны днем и отдыхают ночью, точнее — у трейдеров ночью отдыхают их деньги. Дневной трейдер не оставляет свои деньги в акциях на ночь, переводя их в наличные. Он может *зайти в позицию* (купить акции) и *выйти из позиции* (продать акции) в течение пары часов, нескольких минут или даже секунд. Это больше напоминает компьютерную игру, нежели куплю-продажу акций. К внутридневному трейдингу мы еще вернемся в главе 12, а пока запомните только, что этот вид игры на бирже характеризуется высокой степенью риска.

### Позиционные торги

Позиционные трейдеры пытаются понять перспективные тенденции в динамике курсов акций и заходят в определенные позиции и выходят из них на основе этих тенденций. В занятых позициях они могут оставаться в течение нескольких дней, месяцев или даже лет.



## Свинг-торги

Свинг-трейдеры действуют в более узких временных рамках, чем позиционные трейдеры. Они редко держат акции дольше нескольких дней, ориентируясь на краткосрочные движения курсов акций. Более подробно о свинг-трейдинге и соответствующих стратегиях речь пойдет в главе 16.

## Лонг и шорт

Перед началом трейдинга вам надо выбрать, по каким акциям вы займете длинную позицию, а по каким короткую. Что это значит? *Длинная позиция (лонг)* означает, что вы покупаете акции дешево в расчете на рост их стоимости. *Короткая позиция (шорт)* — продажа актива по высокой цене с последующим выкупом по более низкой. Вы должны решить для себя, при какой цене вы готовы зайти в позицию и при какой — выйти. Время владения акциями не имеет значения, главное — правильно уловить момент, когда надо с ними расстаться или, наоборот, вернуть их себе.

Необязательно работать с акциями, можно покупать и продавать опционы на акции, имитируя, таким образом, лонги и шорты. Покупка опциона “колл” имитирует длинную позицию в акциях, а покупка опциона “пут” — короткую. Опционы “колл” приносят прибыль при росте цен акций, а опционы “пут” — при снижении цены акций. Пока что это все, что вам нужно знать об опционах. Это тема не для новичков. Если вам когда-нибудь понадобится информация об опционах, дайте нам знать, и мы напишем еще одну книгу!

## Главное — не терять деньги

В трейдинге очень важно держать себя в руках и уметь вовремя остановиться. Это как в казино: если вам улыбнулась удача, не надо испытывать ее на прочность — лучше уйти чуть раньше, но с деньгами. Играя на бирже, надо научиться чувствовать момент, когда пора остановиться. На страницах книги мы еще не раз будем возвращаться к этой важной теме.

Самый надежный способ защититься от потерь — заранее установить цену, при которой необходимо выходить из позиции, не приступая к торгам. На языке трейдера это называется “определить точку выхода, основываясь на данных технического анализа”. Придерживаясь этих пороговых уровней цены, вы сможете избежать опасной ловушки, в которую попадают многие трейдеры: слишком долго занимая позицию, можно понести серьезные убытки. Конечно, вам это не нужно. Если тенденция благоприятна, можно периодически повышать пороговую цену выхода из позиции.

НЕ ЗАБЫТЬ!



Вы должны хорошо понимать все риски рынка. Это поможет вам принимать правильные решения.

## Для чего нужен фундаментальный анализ

*Фундаментальный анализ* — это метод прогнозирования стоимости компании и ее ценных бумаг, основанный на анализе ее финансовых и производственных показателей, а также экономических факторов, влияющих как на собственно компанию, так и на рынок в целом. Другими словами, в ходе фундаментального анализа трейдер опирается на экономическую теорию, макроэкономические показатели и основные финансовые отчеты компаний, акции которых его интересуют.

Если вы хотите преуспеть в трейдинге, вам крайне желательно разобраться хотя бы в основах теории экономических циклов. Эту тему мы рассмотрим в главе 9; там вы найдете много полезной информации о том, как идентифицировать периоды экономического роста и рецессии и как эти периоды влияют на снижающиеся и растущие рынки. Там же мы объясним, что такое ротация секторов и как она поможет вам выбрать сектора для трейдинга.

На страницах этой книги мы кратко изложим основы экономической теории и расскажем о влиянии на рынок и цены акций таких факторов, как объем денежной массы, темпы инфляции, дефляция, безработица и уровень доверия потребителей. Рынок — материя тонкая, на него влияет все, даже прогноз погоды (это не шутка), а уж тем более — высказывания известных политиков, экономистов и представителей рейтинговых агентств. Например, если бюро прогнозов обещает ураган в Бразилии, значит, могут пострадать плантации кофе, следовательно, урожай будет плохим, кофе на рынке будет мало и цена на него вырастет. Чтобы всегда знать, что день грядущий вам готовит на фондовой бирже, внимательно изучите главу 8.

Понимание экономической теории — один из инструментов фундаментального анализа, хотя и не единственный. Понять финансовое положение компаний, акции которых вы покупаете, позволяет знакомство с их финансовыми отчетами (финансовым отчетам посвящена глава 9).

Другие полезные документы, которые помогут вам составить мнение о деятельности компании, — отчет о прибыли и убытках, отчет о денежных потоках и балансый отчет. Мы посвятили этим документам главу 9. На основе полученной из них информации вы можете оценить потенциал роста и прибыльности компании. В главе 10 вы познакомитесь со способами вычисления нескольких базовых показателей.

Именно эту информацию используют финансовые аналитики для прогнозирования финансового роста и прибыли компании. Однако не стоит полностью полагаться на мнение финансовых и биржевых экспертов. Не жалейте времени на собственные исследования. Сопоставляйте высказывания разных специалистов. Учитесь правильно понимать откровения экспертов — все они живые люди, и мнения их почти всегда субъективны.

## Изучайте технический анализ!

Фундаментальный анализ помогает понять, что происходит с экономикой в целом и, соответственно, что будет с рынком. Знание, на какой стадии цикла деловой

активности пребывает экономика и какие отрасли обеспечивают максимальный потенциал роста, несомненно, поможет вам выбрать акции для трейдинга.

И вот на этом этапе на сцену выходит технический анализ. С его помощью вы отслеживаете, например, тенденции в динамике цен целевых акций — это помогает выбирать подходящее время для занятия позиций и для выхода из позиций. (Более подробно о техническом анализе мы поговорим в части II.) Надо отметить, что одни трейдеры относятся к техническому анализу свысока, считая его чем-то вроде гадания на кофейной гуще, другие же — которые умеют им пользоваться — получают ценную и уникальную информацию. Мы считаем, что технический анализ обеспечивает трейдера полезным инструментарием, повышающим шансы на успех.

## Зачем трейдеру стратегии

Прочитав предыдущие разделы, вы поняли, какие знания и навыки пригодятся вам на практике. Но как именно вы сможете их применить? Сейчас мы расскажем и об этом.

Фундаментальный анализ помогает понять:

- на какой стадии экономического цикла находится рынок;
- в каком секторе трейдинг принесет максимальную прибыль;
- какие сектора находятся в лучших позициях с точки зрения роста;
- какие акции лидируют в растущих секторах;
- каких можно ожидать потрясений на рынке: о надвигающихся катаклизмах нам расскажут ключевые экономические индикаторы (в главе 10 мы расскажем, как и какие именно индикаторы).

Технический анализ помогает:

- вести успешный трейдинг в имеющихся экономических условиях;
- проверить с помощью индексов, на какой стадии экономического цикла находится в данный момент рынок;
- понять тенденции сектора — станет ли он расти или рост остановится;
- определить, останутся ли ведущие акции в текущих диапазонах или перейдут в другие.

Кроме того, вам пригодятся навыки управления риском, создания позиции безубыточности и выбора временных рамок для купли-продажи акций.

И вот вы, наконец, вооружены всеми теоретическими знаниями и готовы приступить к трейдингу. О том, как это сделать, рассказывается в части IV (непосредственно выбору точки входа в позицию посвящена глава 13). Вы узнаете:

- как зайти в позицию (или занять позицию);
- что такое “аск” и “бид”;
- в чем риски при заказе на покупку или продажу акций;
- для чего нужны лимитная заявка (лимит-ордер) рыночная заявка (маркет-ордер) и стоп-заявка (стоп-ордер);
- и многое другое.

Вооружившись фундаментальным и техническим анализом и знаниями практики трейдинга, вам следует разработать свою собственную систему трейдинга. Вот основные этапы разработки такой системы.

1. Создание и ведение журнала купли-продажи акций
2. Выявление надежных схем проведения торгов
3. Разработка стратегии входа и выхода
4. Выбор между личным трейдингом и использованием программ-роботов
5. Тестирование систем на длительных интервалах времени для определения их ограничений

Вот теперь, когда вы это для себя определили, можно сказать, что вы полностью готовы к началу трейдинга. Смело вперед! Только помните: начинать надо с небольших сумм, чтобы проверить свои стратегии и умения, и только после приобретения опыта можно увеличивать объемы выполняемых операций.

Научившись некоторым приемам и получив первую стабильную прибыль, некоторые трейдеры начинают попробовать свои силы в более рискованных операциях — свинг, внутрисуточный трейдинг, торговля деривативами, валютные пары. Поэтому мы поговорим и о них и расскажем не только об особенностях их купли-продажи, но и о том, как минимизировать связанные с ними риски.

## **Полный вперед!**

Мы полагаем, что вы решили заняться трейдингом, чтобы улучшить свое материальное положение, а вовсе не потому, что вам не хватает острых ощущений. Но это не означает, что вы должны относиться к этому занятию, как к тягостной повинности. Всем известно, что самых впечатляющих успехов в своем деле достигают люди, по-настоящему влюбленные в него. Трейдинг должен вам нравиться! Если вас терзает бессонница из-за страха потерять деньги, если необходимость проверить котировки вызывает у вас тоску, если вы не способны увидеть красоту в графиках и диаграммах, вам не стоит тратить силы и время на игру на бирже. Если в вас нет азарта, куража, если вы человек чрезмерно осторожный, то вы будете чувствовать себя комфортнее в другом виде деятельности.

С другой стороны, некоторая неуверенность на первых порах понятна и закономерна. В это время главное для вас — не делать резких движений, не рисковать попусту (как говорится, не пытаться преодолеть пропасть в два прыжка). Торгуйте осторожно, больше внимания уделяйте накоплению опыта. Выработайте привычку к риску — неизменному спутнику трейдинга. Работайте над системой, более соответствующей вашим понятиям о допустимом уровне риска.

НЕ ЗАБЫТЬ!



Не швыряйтесь деньгами, играйте аккуратно. Не стоит с самого начала рассчитывать на огромную прибыль. В качестве первого шага поставьте перед собой цель зайти в позицию и выйти из нее без потерь. Ничего страшного не будет в том, если ваша прибыль будет минимальной. Не потерять — уже неплохой результат для начинающего трейдера. Играя без большого выигрыша, но и без потерь, вы приобретете уверенность в себе и необходимые навыки, которые впоследствии помогут вам получить от трейдинга больше денег.

Помните: неудачная сделка, на которой вы потеряли деньги, еще не означает, что трейдинг вам вообще противопоказан. Даже самые опытные трейдеры порой терпят неудачи. Потери — это часть работы трейдера, поэтому научитесь относиться к ним спокойно. Ключом к успешной игре на бирже является умение чувствовать момент, когда надо сбрасывать активы, чтобы избежать серьезного ущерба своему портфелю. Не менее важно научиться понимать, в какой момент надо выйти из прибыльной позиции. Задержавшись в выгодной позиции чуть дольше, чем требуется, вы можете получить так называемый разворот тренда, и тогда ситуация начнет ухудшаться с такой скоростью, что вам станет не до прибыли — дай вам Бог выйти без потерь. Для этого существуют стоп-заявки, которые помогают защитить уже полученную ранее прибыль (подробнее о них читайте в главе 14).

Трейдинг — это искусство, которому надо учиться. В процессе учебы вас ждут не только победы и неудачи, но и масса острых ощущений! Мы от всей души надеемся, что в большинстве своем эти ощущения будут вызваны радостью от удачно выполненных сделок.