

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|---|----|
| ПРЕДИСЛОВИЕ К РУССКОМУ ИЗДАНИЮ | 13 |
| К ЧИТАТЕЛЮ..... | 15 |
| БЛАГОДАРНОСТИ..... | 17 |
| ПРЕДИСЛОВИЕ..... | 19 |
| ВВЕДЕНИЕ | 21 |
| Новый рынок, новые возможности..... | 22 |
| Что вам по нраву? | 22 |
| Почему я написала эту книгу | 24 |
| Торговля на новом фондовом рынке... подходит ли она вам?..... | 24 |
| Трейдинг — это путешествие, а не пункт назначения | 26 |
| Дорога в будущее | 26 |
| ГЛАВА ПЕРВАЯ. | |
| НОВЫЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК | 27 |
| Рождение краткосрочных трейдеров: краткая история | 27 |
| От взлета до падения — один шаг..... | 29 |
| То, что не убивает нас, делает нас сильнее | 32 |
| Новая порода трейдеров | 33 |
| Что знают трейдеры... | 33 |
| Мы следим за трендом | 34 |
| Мы знаем, когда повышать ставки..... | 35 |
| Мы знаем, когда держать, и знаем, когда скинуть | 36 |
| Это рынок трейдеров | 37 |
| О САМОМ ГЛАВНОМ. Начинайте с мыслей о цели, к которой стремитесь | 40 |
| ГЛАВА ВТОРАЯ. | |
| СЕМЬ ШАГОВ К УСПЕХУ В ТРЕЙДИНГЕ | 43 |
| Шаг № 1: найдите свое место | 42 |
| Действие первое: изучайте, открывайте, анализируйте, решайте..... | 44 |
| Действие второе: познакомьтесь со школами трейдинга | 45 |
| Действие третье: занимайтесь своим делом..... | 46 |
| Примерный бизнес-план..... | 49 |

| | |
|--|----|
| Действие четвертое: когда и чем вы будете торговать? | 50 |
| Действие пятое: открытие счета | 56 |
| <i>Шаг № 2: растяжка и разминка</i> | 56 |
| Действие первое: не увязнуть в информационной трясине | 56 |
| Действие второе: сосредоточтесь на основах технического анализа | 58 |
| Действие третье: создайте процедуру дорыночного анализа | 59 |
| Действие четвертое: занимайтесь учебной торговлей — это показатель не трусости, а ума!..... | 61 |
| Основные положения..... | 62 |
| О САМОМ ГЛАВНОМ. Цена времени: насколько вы эффективны и полезны? | 64 |

ГЛАВА ТРЕТЬЯ.

| | |
|--|----|
| НАПРАВЛЯЙ ИХ ВНИЗ! | 67 |
| <i>Шаг № 3: на старт, внимание, торгуй!</i> | 67 |
| Действие первое: изучайте ключевые компоненты графиков..... | 67 |
| Действие второе: выбирайте базовые сетапы | 69 |
| Действие третье: один сигнал хорошо, а три лучше! Сопоставление множественных таймфреймов | 71 |
| Действие четвертое: оттачивайте навыки управления капиталом: заранее определяйте размер позиции, анализируйте соотношение риск/доходность и реализуйте стратегии защитного стоп-лосса | 72 |
| <i>Шаг № 4: совершенствуйте свой подход.</i> | 77 |
| Действие первое: создайте беспристрастную ведомость сделок | 77 |
| Действие второе: изучайте индикаторы момента..... | 77 |
| Действие третье: стратегии ценового гэпа | 79 |
| Действие четвертое: как вы торгуете — «сверху вниз» или «снизу вверх»? | 80 |
| Основные положения..... | 81 |
| О САМОМ ГЛАВНОМ. Под вашим контролем — с вашей инициативой! | 83 |

ГЛАВА ЧЕТВЕРТАЯ.

| | |
|---|----|
| НЕ ЖАЛЕЙТЕ ВРЕМЕНИ ДЛЯ СВОИХ ДЕНЕГ | 85 |
| <i>Шаг № 5: доводим исполнение до блеска</i> | 85 |
| Действие первое: торгуйте тогда, когда торгуется хорошо! | 85 |
| Действие второе: активные трейдеры, следите за внутридневными индикаторами!..... | 87 |

| | |
|---|-----|
| Действие третье: следите за пульсом рынка с помощью коэффициента пут/колл и VIX | 93 |
| Действие четвертое: составьте контрольный список | 101 |
| <i>Шаг № 6: стратегия вашего успеха</i> | 100 |
| Действие первое: станьте экспертом по одному или двум сетапам | 102 |
| Действие второе: добавьте ADX и коррекции Фибоначчи в свой инструментарий технического анализа | 104 |
| Действие третье: изучайте экономические отчеты | 104 |
| Действие четвертое: журнал ваших успехов — подарите себе бесконечное дарение | 105 |
| <i>Шаг № 7: пересматривайте, переделывайте, переподключайтесь</i> | 105 |
| Действие первое: анализируйте процесс и прогресс | 107 |
| Действие второе: «Эй, трейдеры, — настал час страха!» | 106 |
| Что происходит с вашими эмоциями? | 108 |
| Действие третье: пройдите «Трехмерный тест личности трейдера от д-ра Бретта» | 110 |
| Действие четвертое: пора возвращаться на рынок | 115 |
| Основные положения..... | 116 |
| О САМОМ ГЛАВНОМ. Какие вопросы вы задаете? | 118 |
| ГЛАВА ПЯТАЯ. | |
| ЦИКЛЫ — КОЛЕСА ФОРТУНЫ | 121 |
| Циклическая природа финансовых рынков..... | 121 |
| Фондовый рынок и экономика: тандем циклов | 127 |
| Что горячо, а что нет: ротация секторов..... | 130 |
| Сезонные факторы: выборы, длина юбок и Суперкубок | 133 |
| Политические события движут рынки | 134 |
| Помесячный обзор | 134 |
| Т е с т | 139 |
| О САМОМ ГЛАВНОМ. Освободитесь от прошлого | 141 |
| ГЛАВА ШЕСТАЯ. | |
| ИСКУССТВО ГРАФИКА..... | 143 |
| Цена всегда права | 144 |
| Эмоции: сила, которая движет моментум цены | 145 |
| Вечные качели спроса и предложения | 146 |
| Четыре фазы цикла | 149 |
| Побратайтесь со своим другом трендом | 156 |
| Краткий обзор: поддержка и сопротивление..... | 163 |

| | | |
|---|-----|-----|
| Фигуры графиков: психологические карты | 169 | |
| Т е с т | 181 | |
| О САМОМ ГЛАВНОМ. Процветание — дело внутреннее | 183 | |
| ГЛАВА СЕДЬМАЯ. ТРОЙНАЯ ИГРА: СВЕЧИ, ОБЪЕМ И СКОЛЬЗЯЩИЕ СРЕДНИЕ..... 185 | | |
| Свечные графики выявляют | | |
| скрытые факторы поведения цены | 185 | |
| Как формируются свечи | 187 | |
| Глас объема | 201 | |
| Объем как мощный инструмент поддержки решений..... | 201 | |
| Индикатор балансового объема | 202 | |
| Голоса объема: о чём они вам говорят?..... | 202 | |
| Последнее слово про объем | 210 | |
| Скользящие средние: что это такое | | |
| и как они приносят вам деньги..... | 211 | |
| В заключение: о скользящих средних | | |
| и о том, какая от них польза | 217 | |
| Т е с т | 221 | |
| О САМОМ ГЛАВНОМ. Ваш личный восходящий тренд: выбирайте путь наименьшего сопротивления | 223 | |
| ГЛАВА ВОСЬМАЯ. ДОБАВЛЯЕМ СЕТАП | | 225 |
| MACD: как он поддерживает ваши решения о покупке/продаже | 227 | |
| Стохастический осциллятор: как он помогает вам зарабатывать | 231 | |
| ADX с индикаторами направленности +DI и -DI: | | |
| что это такое и какие они подают сигналы | 237 | |
| Коррекции Фибоначчи: что это такое и как они | | |
| помогают вам принимать торговые решения | 242 | |
| Т е с т | 247 | |
| О САМОМ ГЛАВНОМ. Практика приводит к несовершенству | 248 | |
| ГЛАВА ДЕВЯТАЯ. ДЕРЖИТЕ ЭТУ ПОЗИЦИЮ!..... 251 | | |
| Тактика долгосрочного трейдинга | 251 | |
| Стратегии позиционных сделок | 252 | |
| Длинные позиционные сделки: сетап и критерии покупки..... | 257 | |
| От трейдера к риск-менеджеру: на длинной стороне..... | 260 | |
| Короткие позиционные сделки: | | |
| сетап и критерии короткой продажи..... | 263 | |

| | |
|---|-----|
| От трейдера к риск-менеджеру: | |
| на короткой стороне | 267 |
| Когда закончится тренд? | 267 |
| Т е с т | 269 |
| О САМОМ ГЛАВНОМ. Как «заряжены» ваши мысли? | 270 |
| ГЛАВА ДЕСЯТАЯ. | |
| СТРАТЕГИИ СВИНГ-ТРЕЙДИНГА | 273 |
| Цели свинг-трейдинга | 274 |
| «Двойное попадание»: предпосылки | 274 |
| «Двойное попадание»: сетап и стратегия | 278 |
| Время брать прибыль | 282 |
| «Прыжок скользящей средней»: предпосылки | 283 |
| «Прыжок скользящей средней»: сетап и стратегия | 284 |
| «Скрытый боковик»: предпосылки | 289 |
| «Скрытый боковик»: сетап и стратегия | 291 |
| Короткая продажа: краткое руководство | 295 |
| «Жаркое влажное одеяло скользящей средней»: предпосылки | 296 |
| «Жаркое влажное одеяло скользящей средней»: сетап и стратегия | 298 |
| Заключение | 302 |
| Т е с т | 302 |
| О САМОМ ГЛАВНОМ. Прощение — дар самому себе | 304 |
| ГЛАВА ОДИННАДЦАТАЯ. | |
| БИРЖЕВЫЕ ФОНДЫ: ПИЩА НА ЛЮБОЙ ВКУС | 307 |
| Выгоды от торговли ETF | 308 |
| Где их найти | 309 |
| Индексные акции | 309 |
| Merrill Lynch HOLDRS | 310 |
| iShares | 310 |
| Select SPDRs | 311 |
| streetTRACKS | 311 |
| Vanguard VIPERs | 311 |
| Тактика хеджирования с помощью ETF | 312 |
| Торговля ETF | 313 |
| Хит-парад ETF | 318 |
| Т е с т | 320 |
| О САМОМ ГЛАВНОМ. Сила слова | 321 |

ГЛАВА ДВЕНАДЦАТАЯ.

ДНЕВНОЙ ТРЕЙДИНГ АКЦИЯМИ: СЕТАПЫ И СТРАТЕГИИ 323

| | |
|---|-----|
| Торговые инструменты | 324 |
| Принципы внутридневного трейдинга | 325 |
| Экраны котировок второго уровня: обзор | 326 |
| Внутридневные сетапы для акций..... | 329 |
| «Двойное попадание»: дневная сделка | 330 |
| «Прыжок скользящей средней»: дневная сделка | 334 |
| «Скрытый боковик»: дневная сделка | 338 |
| «Жаркое одеяло скользящей средней»: дневная сделка | 342 |
| Т е с т | 346 |
| О САМОМ ГЛАВНОМ. <i>Отдайтесь успеху!</i> | 348 |

ГЛАВА ТРИНАДЦАТАЯ.

ВВЕДЕНИЕ ВО ФЬЮЧЕРСЫ E-MINI НА ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ И В НАЛИЧНЫЕ РЫНКИ FOREX 351

| | |
|--|-----|
| Рынки фьючерсов: что это такое и когда они возникли | 351 |
| Фьючерсные рынки: краткая история и действующие лица | 352 |
| Какой цели служат фьючерсные рынки? | 354 |
| E-minis: что это такое и как это работает..... | 354 |
| Цели торговли E-mini | 356 |
| Преимущества и недостатки торговли фьючерсами на фондовые индексы | 357 |
| Ваш счет для торговли фьючерсами..... | 359 |
| В фокусе внимания — мини-Dow | 360 |
| Дневной трейдинг фьючерсами мини-Dow (YM) | 361 |
| В фокусе внимания — контракт E-mini S&P 500 (ES)..... | 365 |
| Дневной трейдинг E-mini S&P 500 (ES)..... | 365 |
| Краткий урок: традиционный анализ точек разворота | 367 |
| В фокусе внимания — контракт E-Mini NASDAQ 100 (NQ) | 369 |
| Дневной трейдинг E-mini NASDAQ 100 | 370 |
| Знакомство с рынками FOREX..... | 371 |
| Преимущества торговли наличной валютой на FOREX | 372 |
| Открытие счета | 374 |
| Как читать валютные котировки | 374 |
| Фундаментальный и технический анализ..... | 375 |
| Фундаментальный подход..... | 376 |

| | |
|--|-----|
| Фундаментальные стратегии..... | 377 |
| Технический подход | 378 |
| Т е с т | 381 |
| О САМОМ ГЛАВНОМ. <i>Достигайте совершенства!</i> | 383 |
| ГЛАВА ЧЕТЫРНАДЦАТАЯ. | |
| ПУТЕШЕСТВИЕ СКВОЗЬ ВНУТРЕННИЙ МИР..... | 385 |
| Ваш торговый день: планируйте победу | 387 |
| Ваша физиология: в здоровом теле — здоровый дух..... | 388 |
| Ваша самооценка: определите ее, питайте и защищайте | 389 |
| Два главных эмоциональных врага, которых вы можете разделить и покорить | 390 |
| Замкните успех на себя..... | 392 |
| Куда вы хотите пойти? | 394 |
| О САМОМ ГЛАВНОМ. <i>Хорошая жизнь</i> | 395 |
| Рекомендованная литература..... | 397 |

ПРЕДИСЛОВИЕ К РУССКОМУ ИЗДАНИЮ

Развитие компьютерных технологий и в первую очередь появление сети Интернет оказало огромное влияние на доступность финансовых рынков для широкого круга инвесторов, а также существенно изменило их принципы работы.

Еще в начале 80-х годов ХХ века фондовый, а в особенности валютный рынок были малодоступны для непрофессионального инвестора. Среди причин можно выделить сложность получения оперативной информации и высокие комиссионные брокеру. Эти два фактора вынуждали значительное число инвесторов подолгу задерживаться в приобретенных активах, выжидая того момента, когда их цена достаточно вырастет, чтобы хотя бы покрыть издержки на их приобретение. В целом длинные инвестиции — это неплохая стратегия, которая показывает отличные результаты в условиях устойчиво растущей экономики. Однако она совершенно не работает, когда рынок не имеет четкой повышательной тенденции и движется разнокаправленно.

Интернет и интернет-торговля на фондовых и валютных рынках открыли перед массовым инвестором совершенно новые возможности и перспективы для зарабатывания денег. Информация о ценах стала открытой и доступной: для того чтобы узнать текущие котировки, нет нужды звонить брокеру, точно так же нет необходимости набирать его номер, чтобы открыть или закрыть позицию. Стоимость услуг посредников при заключении сделок значительно снизилась, что позволило получать доход даже при незначительном изменении цен.

Если взять валютные рынки (FOREX), то 60% операций при открытии и закрытии позиций делятся не более 5 минут (!). Частные инвесторы стали действовать несравненно быстрее и получают прибыль не только от долгосрочного роста экономики, но и играя на негативных новостях.

Книга Тони Тернер пред назначена для тех, кто совершает краткосрочные сделки, открывая и закрывая позиции внутри одного торгового дня. Это филигранная работа, которая требует постоянного совершенствования знаний и навыков, поиска моментов входа в рынок и столь же немаловажного момента выхода из него.

Автор является практикующим трейдером и опытным лектором. В результате получился интересный сплав опыта трейдинга и доступного изложения, которые обязательно понравятся всем, и в том числе начинающим трейдерам.

В книге предлагается последовательный план из семи шагов, которые необходимо пройти для того, чтобы ваши краткосрочные сделки стали успешными. Все начинается с выбора финансового инструмента для торговли, его анализа, выбора своей школы трейдинга. В самом начале автор дает и основы технического анализа, который в большей степени раскрывается в последующих шагах.

Одним из обязательных шагов, по мнению Тони Тернер, должна стать торговля на демо-счете. Мы полностью согласны с автором в том, что учебная торговля это показатель ума, а не трусости. Большинство успешных трейдеров обкатывают и шлифуют свои торговые стратегии на демо-счетах, и мы, со своей стороны, предоставляем им максимум возможностей для эффективной демо-торговли.

Завершающий шаг призывает трейдеров «пересматривать, переделывать и переподключаться», другими словами, постоянно совершенствоваться, быть готовым отказаться от неудачной стратегии и начать все заново. Умение учиться, пусть даже на своих ошибках, дано не каждому, а потому книга будет полезна тем, кто торгует на рынках FOREX не первый год. Советы Тони Тернер помогут пересмотреть свои подходы к торговле, привести ее в порядок, подчинить свои действия четкому плану, побороть страх и научиться получать удовольствие и прибыль от торговли на финансовых рынках.

*Роман Калинин,
директор по маркетингу
МФХ FIBO Group*

К ЧИТАТЕЛЮ

Эта книга опубликована исключительно с информационными целями и не предназначена для использования в качестве советов по конкретным инвестициям. Инвесторам следует проконсультироваться у соответствующих квалифицированных профессионалов о том, подходит ли изложенная в книге информация для их конкретных потребностей, финансового положения и инвестиционных целей. Торговля ценными бумагами сопряжена с риском, поэтому автор и издатель отказываются от какой-либо ответственности за убытки, понесенные в результате использования или применения информации, опубликованной в этой книге. Когда некие частное лицо, организация, сайт, журнал или книга упоминаются автором как потенциальный источник информации, это не означает, что данная книга или ее содержание каким-то образом одобрялись указанными источниками, и также не означает, что автор или издатель одобряют любую информацию, которую эти источники могут предоставлять, или рекомендации, которые они могут давать.

Графики RealTick® используются с разрешения Townsend Analytics, Ltd. © 1986–2005 Townsend Analytics, Ltd. Все права защищены. RealTick является зарегистрированной торговой маркой Townsend Analytics, Ltd. Любое неуполномоченное воспроизведение, изменение или использование RealTick строго запрещено.

БЛАГОДАРНОСТИ

Процесс написания книги — труд поистине вдохновенный и вместе с тем нелегкий. И в том, что он был завершен, немалая заслуга тех, кто шел со мной рядом по этому пути.

Прежде всего, огромное спасибо моему мужу Майку, который проявил безграничное терпение и оказал неоценимую поддержку. Ты вытерпел остывшие обеды, засохшие домашние растения и уклончивые ответы. Без тебя я не смогла бы написать эту книгу!

Огромное спасибо моей дочери Адрианне. Она неисчерпаемый кладезь воодушевления, радости и мудрости. И самое главное, она все время заставляет меня смеяться над самой собой!

Я благодарна всем другим членам моей семьи — Мисси, Дженни, Джону, Чаку, Тэмми и Гейл. Меня подбадривали их дружеские объятия, комментарии и поддержка.

Я очень ценю усилия Джорджа Витте, главного редактора St. Martin's Press, проявившего ангельское терпение и затем придавшего книге окончательную форму. Также выражаю огромную благодарность Даниэле Рапп, еще одной терпеливой душе, которая помогла довести книгу до победного конца.

Спасибо Дейдре Найт, моему суперагенту, лучшему партнеру по бизнесу и другу, какого автор только может пожелать... А еще спасибо ее замечательному мужу Джаду, который также поддерживал меня.

Спасибо Дэвиду Кону, моему «пишущему психоаналитику», который все время подгонял и воодушевлял меня.

И наконец, самая сердечная благодарность замечательным людям из Townsend Analytics, Ltd. и Terra Nova Trading, включая Марривен Таунсенд, Майка Филикса, Сару Найс, Синди Кромвелл, Дэна Дайверси, Дженис Кэйлор, Марко Ильдальго, Майка Курца, Мэтта Пикека, Джона Коннелли и Тима Джентри.

Еще раз благодарю вас всех, и благослови вас Господь!

ПРЕДИСЛОВИЕ

Как написать книгу настолько хорошо, чтобы от нее нельзя было оторваться? Тони Тернер, безусловно, знает этот секрет, потому что читать ее новую книгу — одно сплошное удовольствие. Тони описывает трейдинг таким образом, что ваш опыт трейдера совмещается с вашей личностью. Я всегда говорил, что трейдинг — это путешествие, подобно тому как и наша жизнь является путешествием. Советы Тони о том, как выработать менталитет процветания, помогут существенно улучшить не только вашу торговлю, но и всю вашу жизнь.

Название книги «Краткосрочный трейдинг на новом фондовом рынке» напоминает нам о том, что рынок стал похож на американские горки с тех пор, как завершились предыдущие два десятилетия более спокойного бычьего рынка. Если вы, как и я, верите, что предстоящее десятилетие будет, вероятно, еще более волатильным и рынок еще с меньшей настойчивостью пойдет вверх, то эта книга предоставит вам множество стратегий, с помощью которых можно зарабатывать на краткосрочных колебаниях как в верхнюю, так и в нижнюю сторону.

В своей книге Тони удалось гармонично совместить очень много материала. Она научит вас традиционным приемам технического анализа, принятым в западном мире, а также анализу свечных графиков, пришедшему к нам с Дальнего Востока. Тони также учитывает анализ настроений, рассказывает о том, как можно измерять мнение толпы с помощью таких инструментов, как коэффициент пут/колл или индексы волатильности, которые я нахожу очень полезными на дневных графиках. Учитывает она и самые разнообразные внешние факторы, что добавляет книге глубины, а цитаты, приводимые из многочисленных источников, подталкивают на размышления. Читая книгу, живо написанную и с увлекательно изложенным материалом, я, трейдер с 15-летним стажем, отмечал разделы, где мне следует еще поработать. Так что и начинающие трейдеры, и более опытные ветераны рынка могут найти здесь много полезных идей, которые позволят им поднять торговлю на новый уровень.

Одной из относительно неисследованных областей трейдинга является его внутреннее психологическое измерение. Если я преподам одну и ту же систему 10 разным трейдерам, то результаты ее применения окажутся очень разными в зависимости от того, какое внутреннее восприятие разовьет в себе каждый трейдер. Как говорит Тони в одном из своих полезных разделов «О самом главном», мысли, слова и действия являются тремя барьерами сопротивления, а объективные результаты, положительные или отрицательные, определяет субъективный склад

ума. Уникальный тест личности трейдера, разработанный д-ром Бреттом Стинбарджером, показывает, что Тони стремится включать полезные идеи из других источников с целью помочь вам познать свои собственные сильные и слабые стороны.

Я всегда напоминаю трейдерам: когда ведешь машину, важно знать, где находится мертвая зона. Если вы не знаете, где находятся мертвые зоны в торговле, то можете налететь на огромный 18-колесный грузовик и даже не поймете, во что врезались. Поэтому первым шагом должно стать приобретение знаний, а вторым — разработка плана с целью максимально увеличить свое преимущество в торговле, избегая при этом лишнего риска. Идеи, высказываемые в соответствующем разделе книги Тони, по своей ценности многократно превышают затраты на ее покупку и способны помочь вам найти дорогу к успеху в трейдинге.

Проблема со всякой замечательной книгой в том, что, прочитав ее, часто ощущаешь себя настолько переполненным ее идеями, что не знаешь, с чего начать. Тони облегчает вам эту задачу: начинайте с начала. В каждой главе приводятся конкретные «Действия», и вам следует выполнить каждое из них в процессе выработки своего торгового плана. Пожалуй, у менее чем 10% трейдеров, приходящих на семинары, есть написанные торговые планы. Если вы будете выполнять все «Действия», составленные Тони, то получите инструменты, необходимые для создания плана, подходящего именно вам. Хотя создание плана может показаться трудной работой, но вам необходимо понять: у того, кто подходит к трейдингу как к бизнесу, гораздо больше шансов на успех, чем у того, для кого это только развлечение или просто занятие.

После успеха двух первых книг Тони «Дневной трейдинг онлайн: Руководство для начинающих» (A Beginner's Guide to Day Trading Online)* и «Краткосрочный трейдинг: Руководство для начинающих» (A Beginner's Guide to Short-term Trading)** мне было трудно поверить, что она сможет превзойти себя. Но Тони удалось это сделать. Надеюсь, что вы получите от этой книги такое же удовольствие, какое получил и я.

Прайс Хэдли,
член Ассоциации технических аналитиков рынка,
учредитель и главный аналитик *BigTrends.com*,
автор книги «Большие тренды в трейдинге»
(*Big Trends in Trading*)

* Тернер Т. Дневной трейдинг онлайн: Руководство для начинающих. — М.: Альпина Паблишер, 2012.

** Тернер Т. Краткосрочный трейдинг: Руководство для начинающих. — М.: Альпина Паблишер, 2013.

В В Е Д Е Н И Е

Сумасшедшая гонка

Если вам доводилось «прокатиться» на финансовых рынках в течение недавних лет, то вам, вероятно, знакомо ощущение, когда дыхание перехватывает, а руки стискиваются с такой силой, что костяшки пальцев белеют. Мы промчались вверх на бычьем рынке, потом рухнули вниз на медвежьем и снова взлетели вверх, едва успевая перевести дух.

Вспомните о том времени, когда ныне обезумевшие американские горки фондового рынка не спеша тащились в середине 1990-х гг. Помните, как они плавно, можно сказать, устало скользили вперед, постепенно поднимаясь?

И вдруг — показалось, что за одну ночь,— Интернет заполонило море финансовой информации, а онлайн-брокеры начали предлагать уменьшенные комиссионные «самостоятельным» трейдерам и инвесторам. Наш замечательный рынок стал ускоряться. Он привлекал все больше и больше участников, обещая солидную прибыль.

Когда в вагонетки полезли дневные трейдеры, фондовый рынок буквально задрожал от предвкушения. Разогнавшись что есть мочи, в 1997 г. он устремился в небеса и, набирая скорость с каждым поворотом, взлетал и падал так, что захватывало дух.

Сообразительные трейдеры быстро научились правилам этой гонки и умению сохранять равновесие. На каждом повороте они смеялись и размахивали руками, возбужденные ростом толщины своих бумажников.

Другие, ленивые и угнетаемые жадностью, высовывались из быстро двигающихся вагонеток, не обращая внимания на ремни безопасности (читай: знания и дисциплину). Когда вагонетка пролетала мертвую петлю, эти неудачники сыпались из нее вверх ногами. Придя в себя, они отползали в сторону с пустыми карманами.

Наш рынок взлетел к вершине в феврале 2000 г. под крики его пассажиров: «Еще! Еще!» Но затем, как это всегда бывает на американских горках, вагонетки замерли, качнулись и рухнули почти вертикально вниз.

Трейдеры и инвесторы судорожно хватали воздух, позабыв о гордости и страхе. Только самые умные пассажиры заметили, как рынок ухмыльнулся и подмигнул медведям, которые бродили внизу на земле.

С того времени наш сумасшедший рынок продолжает гонку, от которой волосы встают дыбом; он то взлетает вверх, то ныряет вниз, а затем снова устремляется в небеса. Его участники бегут толпами, спасая

жизнь. Другие лишь подтянули ремни безопасности. Новички подходят к рынку с возбужденно блестящими глазами, уверенные, что по ходу гонки они смогут точно угадать все ее повороты.

И хотя седоки и наблюдатели меняются, но замечательная волатильность, питая жадность и возбуждение, продолжает привлекать все новых и новых желающих занять место на аттракционе, чтобы испытать самое захватывающее путешествие в мире — сегодня, завтра и в будущем.

Новый рынок, новые возможности

С тех пор как в марте 2000 г. и январе 2002 г. соответственно вышли две мои первые книги «Дневной трейдинг онлайн: Руководство для начинающих» и «Краткосрочный трейдинг: Руководство для начинающих», мир трейдинга онлайн претерпел волнистые метаморфозы.

Разумеется, торговые технологии совершили гигантский скачок вперед. Новое программное обеспечение предлагает инструменты, варьирующиеся от уникальных осцилляторов (индикаторов перекупленности/перепроданности) до сложных фильтров и сканеров акций. Платформы, позволяющие осуществлять прямой ввод ордеров, стали быстрее, чем когда-либо, позволяя трейдерам исполнять ордера за долю секунды.

Сам рынок изменился и вырос. Поняв, что независимый трейдер прекрасно себя чувствует и никуда не уйдет, биржи создали новые модные продукты на любой вкус — от любителей острых ощущений до любителей бездельничать и поспешать медленно.

Что вам по нраву?

Для тех из вас, кто хочет одним ударом по клавише торговать или инвестировать в сводный индекс либо отраслевую группу, хорошо подойдут биржевые фонды (Exchange Traded Funds, ETF). Они оформляются в виде единой акции, представляющей корзину ценных бумаг. Вы можете покупать и продавать индекс целиком, например S&P 500 или NASDAQ 100, либо акции отраслевой группы, например биотехнологий или ведущих компаний зарубежной страны. В меню появились также ETF, представляющие сырьевые товары, такие как золото или нефть.

ETF возникли на рынке в 1993 г. и с тех пор стали очень распространенным торгово-инвестиционным инструментом. Например, гигант

QQQQ, биржевой фонд, представляющий движение индекса NASDAQ 100, теперь торгуется с объемом более 100 млн. акций в день. Вы можете покупать и продавать (и продавать коротко) ETF так же, как акции, через вашего онлайн-брокера или директ-брокера (брокера с прямым доступом). Многие фонды торгуются на Американской фондовой бирже (American Stock Exchange); там их в настоящее время более 120.

Другой очень популярный продукт для торговли появился благодаря Чикагской товарной бирже (Chicago Mercantile Exchange, CME). Она предлагает фьючерсы E-mini, или электронно торгуемые фьючерсные контракты — уменьшенную версию фьючерсов на индекс Standard & Poor's 500. Биржа также является единственным источником ликвидности фьючерсных контрактов E-mini NASDAQ 100 и других мини-версий индексных фьючерсов. Чикагская торговая биржа (Chicago Board of Trade, CBOT) предлагает мини-фьючерсы на Dow index (индекс Доу), которые представляют собой уменьшенную и более подвижную версию стандартного фьючерсного контракта Dow.

В ноябре 2002 г. биржа One Chicago стала предлагать торговлю *фьючерсами на отдельные акции* (*single stock futures*). Во время написания этих строк фьючерсы на отдельные акции еще переживают период младенчества, но среднедневной объем торговли контрактом растет, как и его популярность.

Некоторые храбрецы пробуют выходить на международные валютные рынки, известные как FOREX, или FX, торгуя наличной иностранной валютой. С текущим оборотом в \$1,5–2 трлн в день FOREX обладает высокой ликвидностью и торгует практически круглосуточно семь дней в неделю. Большинство FOREX-брокеров сами создают рынок, поэтому не взимают комиссионных. Кроме того, предлагается объемистое кредитное плечо (леверидж).

Конечно, там, где есть наличный рынок, можно обычно найти и связанный с ним фьючерсный рынок. *Валютные фьючерсы* (*currency futures*) торгуются на биржах всего мира, включая электронную торговую платформу Globex Чикагской товарной биржи. Валютные фьючерсы в настоящее время не могут похвастаться такой большой ликвидностью (объемом), как наличные валютные рынки, нет у них и таких привлекательных черт, как отсутствие комиссионных, но они, безусловно, обладают волатильностью. А ведь это нам, индивидуальным трейдерам, больше всего и нужно.

Почему я написала эту книгу

В нашем динамичном и захватывающем мире мировых финансов каждый день представляет новый рынок возможностей. Как трейдеры, мы стремимся идти в ногу со временем.

Если торговые технологии, управление капиталом, финансовые продукты и структура самих рынков развиваются и растут, то же делаю и я. По мере того как развиваюсь на пути трейдера, писателя и инструктора по трейдингу, я стремлюсь постигать новые измерения. Уверена, что и вы следите тем же путем.

Я написала свою книгу, чтобы рассказать о том, что нового происходит на финансовых рынках, как они функционируют и как вы можете на этом заработать. Уверена, что вне зависимости от того, кем вы являетесь — новичком в игре или более опытным трейдером, вы получите новую информацию, которая улучшит ваши навыки и увеличит доходы.

Как и в двух предыдущих книгах, я буду беседовать с вами о торговле, как если бы вы были моими добрыми друзьями, собравшимися поболтать за чашкой кофе.

А чего ради? Мы получим от этого удовольствие. Хотя понимаю, что рассказ о торговых навыках и технических приемах может быть напряженным и сложным, я твердо верю в то, что удовольствие является важной частью любого учебного процесса.

Один из моих читателей написал мне: «Я ценю ваше чувство юмора. [Мне кажется], оно необходимо для проработки непростого материала о краткосрочном трейдинге». Спасибо вам, добрый читатель. Я согласна, что юмор необходим — и должен быть составляющей любой сферы нашей жизни. Смех держит нас в форме, при этом расслабляя и уравновешивая.

И в завершение. Во время моих многочисленных поездок за последние несколько лет мне повезло встретиться со многими из вас. Я благодарю всех, кто встречался со мной на финансовых конференциях или посещал мои занятия и презентации. Мне было приятно с вами познакомиться. И я многое от вас узнала. А что касается тех из вас, с кем я еще не знакома, надеюсь, это вскоре произойдет.

Торговля на новом фондовом рынке... Подходит ли она вам?

Если вы уже начали карьеру в трейдинге и добились успеха, значит, вы подтвердили свою приверженность этому делу. Вы знаете, что оно тяжкое, но приносит вознаграждение, хотя и требует совершенствования, упорства и неутомимости.

[<< Купить книгу на сайте kniga.biz.ua >>](http://kniga.biz.ua)

А если вы новичок на рынках, то нужно сначала проверить, годитесь ли вы для них. Трейдинг, безусловно, является одной из самых крупных и трудных задач, предлагаемых вам жизнью. Это непростая игра. Трейдерами просто так *не* становятся.

Собственно говоря, каждый успешный трейдер, зарабатывающий деньги, зависит от недисциплинированных трейдеров и бездумных инвесторов, выворачивающих свои карманы, чтобы покупать и продавать в неподходящее время. Как мы их назовем? Имя им «глупые деньги».

Был ли термин «глупые деньги» когда-либо применим ко мне? Еще бы! В самом начале карьеры у меня было больше наглости, чем мозгов. Будучи удачливым инвестором, я считала, что знаю достаточно, чтобы торговать. Это было не так. Инвестирование и торговля — две разные вещи. Пока я усваивала этот урок, мне пришлось изрядно пощипать свой торговый счет и самоуважение.

Несмотря на это, я выжила.

Я многому училась, ломала свой характер и так вот переползала от сделки к сделке. Когда ошибки сбивали меня с ног,— а некоторые из них были по-настоящему серьезными — я снова вставала на ноги, утирала кровь и бросалась в бой.

И вот однажды... наконец... прибыли стали превышать убытки.

В последующие годы, будучи трейдером и инструктором и наблюдая буквально сотни людей, пустившихся в путешествие по стране трейдинга, я убедилась в одном: для того чтобы преуспеть в этом деле, нужно любить его. Вам нужно быть преданным ему на 100%, и оно определенно не для каждого.

В школе трейдинга MarketWise Trading School (marketwise.com) рассказывают историю о человеке, записавшемся на недельный торговый курс. По его завершении этот джентльмен подошел к главному инструктору и сказал: «Замечательный курс. Инструкторы молодцы, предмет излагался последовательно и всесторонне, и я многое узнал о трейдинге. И одно теперь знаю наверняка: трейдинг не для меня».

Какой умный человек. Очень умный человек! У него хватило ума понять, что для его личности, для его восприятия риска и для его образа жизни торговля на финансовых рынках являлась совершенно не тем, чем он хотел бы заниматься.

Трейдинг — это путешествие, а не пункт назначения

Если вы новичок в трейдинге, спросите себя: «Действительно ли я готов потратить свои время, деньги и усилия, необходимые для того, чтобы отправиться в торговое путешествие?»

Если вы решитесь на ответ «да», знайте, что в финансовом лесу раскинулся лабиринт тропинок. Хотите ли вы торговать акциями? Индексными акциями или акциями биржевых фондов? Фьючерсными контрактами E-mini? Фьючерсами на отдельные акции? Валютами или валютными фьючерсами? Или сочетанием чего-либо из этого?

Займетесь ли вы скальпированием, проводя сделки, которые делятся от нескольких секунд до нескольких минут? Или предпочтете внутридневные трендовые сделки, либо многодневные сделки на колебаниях, либо краткосрочные инвестиции? Будете ли полагаться исключительно на графики и технический анализ? Или будете учитывать новости и/или финансовые отчеты? Какой метод станете использовать в своей торговле — «сверху вниз» или «снизу вверх»?

Возможно, вы уже некоторое время торгуете акциями и решили изучить другие продукты на рынке — для того чтобы хеджировать свой счет либо в целях спекуляции. Тогда вы зададите эти вопросы в отношении новых торговых продуктов, привлекших ваш интерес.

Но в какой бы точке этого путешествия вы ни оказались, ищите прямые и честные ответы на все вопросы. Пожалуйста, не мечтайте о том, что вам когда-либо будет очень удобно, потому что эта дорога ведет только к одной цели — постоянному самосовершенствованию.

Дорога в будущее

Готовы ли вы выйти на новый фондовый рынок?

Цена счастливого билета включает многочасовые исследования, терпение, планирование и немало времени и денег.

Езда здесь быстрая и дерганая, и не похоже, что в будущем она замедлится. Взойдя на борт, вы увидите, что Господин Рынок больше всего любит поднимать нас на новые захватывающие высоты, а затем бросать в бездонные пропасти.

Поэтому пристегните ремни и схватитесь за что-нибудь покрепче. Эта поездка будет самым волнующим приключением в вашей жизни!

ГЛАВА ПЕРВАЯ

НОВЫЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК

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

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

Добро пожаловать на новый фондовый рынок!

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

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

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

Рождение краткосрочных трейдеров: краткая история

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

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

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

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

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

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

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

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

От взлета до падения — один шаг

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

То, что не убивает нас, делает нас сильнее

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

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

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

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

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

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

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

Новая порода трейдеров

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

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

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

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

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

Что знают трейдеры...

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

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

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

Мы следим за трендом

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Мы знаем, когда повышать ставки

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

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

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

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