

FOREX ДЛЯ НАЧИНАЮЩИХ

Виктор Баришполец

Вашему вниманию предоставляется цикл статей "Forex для начинающих" Виктора Баришпольца. Написанные простым языком, статьи помогают понять специфику этого вида заработка на пост-советском пространстве, вникнуть в психологию трейдинга, определиться с торговой стратегией и тактикой. Имя автора, трейдера Виктора Баришпольца, фигурировало в Интернете с 2003 по 2007 год и в итоге осталось связанным с драматической историей взлета и падения проекта под названием Finlist Forex Fund, или просто FFF.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Вступление

Что делать?

А смогу ли я? Хватит ли образования?

Не женское это дело?

Наконец-то, что же такое форекс?

Как совершать сделки на рынке Forex

Основные термины и понятия

Терпение и профессионализм

Forex изнутри. Схемы работы дилинговых центров

Биржевые приказы (ордера)

Банки, платежные системы

Торговые тактики

Торговые тактики (продолжение)

Применимость технического анализа

Типы графиков и основных тенденций изменения цены

Это все непостижимо сложно..

Общие принципы технического анализа

Тренд. Трендовые модели. Правила построения и трендового анализа

Первое знакомство

"Окончательный вариант"

Тестирование тактики

Несколько замечаний относительно МТС

Заключительная глава. "Простая тактика Райана Джонса"

ВСТУПЛЕНИЕ

Тот, кто ищет миллионы, иногда их находит, но тот, кто их не ищет - не находит никогда.

Это пособие написано простым понятным языком для всех людей, желающих узнать, что такое финансовые рынки и, быть может, решившихся приобрести эту замечательную профессию – финансовый спекулянт. (СПЕКУЛЯНТ – [англ. jobber] – лицо, занимающееся спекуляцией на бирже, законный участник сделок на большинстве рынков. Биржевой словарь.) Так что пусть Вас не смущает это слово, приобретенное в России ругательный смысл, на самом деле это законное и почтенное занятие. Я позволил себе популярное изложение весьма сложной темы, может иногда – слишком популярное, за что заранее прошу прощения. Однако уверен, что изложенного здесь, несмотря на иногда кажущуюся несерьезность, вполне достаточно для эффективного зарабатывания денег на валютном рынке любым человеком, независимо от пола, возраста, образования. Автор не питает иллюзий, что это пособие сможет изменить образ мыслей, способ мышления читателя. Через тексты невозможно изменить человека — и весь опыт мировой литературы доказывает это. Вы сами должны хотеть измениться, жаждать нового, стремиться покорить новые вершины.

Это будет не книга, не цельное произведение, а набор статей, посвященных различным вопросам, так или иначе касающихся финансовых рынков. Много будет, видимо, отступлений на темы экономики и финансов, бизнеса и философии – кому неинтересно – пропускайте. Я и сам не знаю пока, что получится – публикации идут «с колес», сегодня написал главу – и тут же публикую.

Я не собираюсь никого учить, советовать. Я просто хочу рассказать о том, что знаю сам, рассказать о своих мыслях, о мыслях и идеях моих коллег трейдеров, очень часто – не бесспорных. Поэтому мой труд нельзя воспринимать как учебное пособие. Мы будем говорить о различных правилах и принципах, об этике трейдера. Одним из важнейших, о котором я хотел бы сказать в первую очередь, является следующий – не давай никому советов, не следуй ничьим советам! Привыкайте не просто впитывать информацию, как делают абсолютно большинство людей, но анализировать ее. Например, когда кто – то что – то говорит, попробуйте понять не то, что он говорит, а с какой целью, зачем он это говорит?

И, как принято в солидных книжках – благодарности. Я выражаю искреннюю благодарность компании «Трамунта», работавшей в Москве и Петербурге в 1997-1999 годах и закрытой правоохранительными органами, в которой я впервые шагнул на планету Forex и в которой оставил много денег, о которых сейчас не жалею, это была плата за науку; моей жене Елене, которая разделила со мной все страхи и риски, чуть не ушла от меня, когда я продал квартиру (но ведь не ушла!), которая смирилась с моей страстью к Forex, когда я вернул все проигранное с лихвой и вырвался на приемлемый уровень жизни; моим друзьям и коллегам – Андрею, Олегу, Игорю, беспощадно критикующим мои идеи и всегда готовыми разделить со мной последнюю бутылку пива.

ЧТО ДЕЛАТЬ?

Общество хорошо поработало над нами и сумело от рождения, в детском саду, школе, институте и на работе внушить нам массу ложных, неверных представлений о жизни. Мы живем в придуманном мире. В мире, где все не так, как показывают по телевизору, пишут в газетах и рассказывают на лекциях в университетах. Каждый из нас, рожденный свободным, со временем оказывается в прочнейшей, многослойной "клетке" шаблонов, стереотипов, запретов. После этого все действия человека могут совершаться только в

пределах этой "клетки". Человек старательно приобретает знания, которые необходимы ему, чтобы дороже продать свои способности, время, фактически огромную часть жизни, работодателю, всю жизнь работает, получая зачастую гроши. Это, с точки зрения общества, морально, правильно.

Это называется жить, как все.

Но насколько уязвим такой человек! Так трудно найти работу, соответствующую опыту, квалификации, так легко можно ее потерять. Фирмы, фирмочки, в России появляются и рушатся не по годам, а по дням, какая уж тут карьера и стабильность! Вся жизнь большинства людей напоминает бесконечный бег по кругу.

Все, что мы делаем, — не то и не так.

И происходит это из-за нашей умственной лени и нежелания отказываться от привычных, неэффективных шаблонов и стереотипов. На самом деле, мы все очень ленивы. Очень легко бывает делать тупую, тяжелую физическую или интеллектуальную работу и очень трудно посмотреть на себя исследовательски.

Умение отказаться от выполнения несущественных дел является решающим условием для успеха.

Маккензи

Вот и я не дал ответа на вопрос «Что делать?». Но, поняв простую мысль, что "клетка" существует только в нашем сознании, воображении и, попытавшись поломать ее, каждый для себя обязательно найдет ответ на этот вопрос.

Если у Вас хватило ума поставить задачу, у Вас должно хватить его и на то, чтобы разрешить ее.

По интеллектуальному напряжению эти две стороны решения приблизительно равны.

Илья Шевелев

Как ни грустно (или, для кого-то, радостно) – мы живем в капиталистическом обществе, и вынуждены жить по его законам. А в капиталистическом обществе эксплуататоры (капиталисты) присваивают себе часть труда (а в России – львиную часть) работников. Рабочий, который работает, никогда не будет зарабатывать больше того минимума, который стоит на рынке труда аналогичный труд. Человек, который ищет как получить результат, сэкономив труд, может быть высокооплачиваемым. Человек, который сумеет найти новое, уникальное решение, это потенциальный миллионер. Если Вы хотите получать больше, чем другие, Вам придется найти способ, чтобы эти другие начали на Вас работать. И непростой вывод - для того чтобы работали за тебя, нужно сначала перестать работать самому.

Что большинство? Большинство – безумие.

Ум ведь лишь у меньшинства.

Фридрих Шиллер

Любой задумавшийся над проблемой, может найти для себя, как минимум, несколько решений, позволяющих существенно изменить свою жизнь к лучшему. Одно из таких решений – профессиональная работа на финансовых рынках – самый рафинированный, безопасный и удобный вид торговли.

Хватит работать.

Мы всю жизнь работаем, работаем, работаем, и снова — работаем! И что, много заработали? Давайте творить собственную жизнь. Давайте отнесемся к собственной жизни, как произведению искусства. И с эстетической точки зрения посмотрим, насколько красива, выразительна наша жизнь. Насколько глубокую мысль выражает это произведение искусства. Насколько стоило это произведение начинать создавать. А раз

уж начали, давайте добавим радостных красок и сотрем пыль усталости. Как поет Лада Дэнс: «Жить нужно в кайф».

А СМОГУ ЛИ Я? ХВАТИТ ЛИ ОБРАЗОВАНИЯ?

Распространено мнение, что для работы на валютном рынке необходимо:

- высшее образование, желательно экономическое;
- хорошее знание английского языка;
- базовые знания высшей математики, теории вероятностей;
- знание мировой экономики;
- хорошее знание компьютера;
- аналитические способности и умение логически мыслить;
- владение в совершенстве техническим и фундаментальным анализами.

Осмелюсь утверждать, что это не только не обязательно, но и вредно для эффективной торговли. Некоторые из перечисленных знаний неплохо иметь, но - не обязательно, большинство же вредны, так как дают необоснованную уверенность в принимаемых торговых решениях. А рынок случаен, и нет надежных способов предсказать его поведение. Думаю, таких способов и не появится, пока не будет изобретена возможность перемещения во времени. Конечно, потребуется умение читать и писать, совершать элементарные арифметические действия, но, самое главное – умение думать, умение терпеливо ждать и ЖЕЛЕЗНАЯ САМОДИСЦИПЛИНА. Здесь никто не будет Вами управлять руководить, приказывать. Если Вы захотите уничтожить свой депозит – Вы легко и быстро это сделаете, и никто Вам не помешает. Если Вы хотите зарабатывать деньги, много денег, Вы будете это делать, и опять же, никто не сможет Вам помешать в этом. Над трейдером нет власти, кроме жены или мужа (если они имеются) и Бога. Никому больше трейдер не подчиняется. Тем важнее для него самоконтроль, самодисциплина. В каждом человеке, наряду с инстинктом самосохранения, есть инстинкт саморазрушения. Причиной всех удач и всех неудач трейдера является не рынок, не «неправильное» поведение курса валют, ни плохая погода и пр., а только он сам. Так что воля человека, самодисциплина – важнейший аспект, определяющий успешность работы. И трейдер любитель становится трейдером профессионалом, а затем – мастером, шлифуя не столько свои знания, сколько свои волевые качества. Именно на это уходят годы упорного труда, на преодоление и подчинение самого себя.

Кстати, немного об образовании. Человек, изучивший экономику, может очень хорошо рассказывать об этом, читать лекции, консультировать, и при этом абсолютно не применять все эти знания в собственной жизни. Причем нормой является именно такое положение вещей.

Знания никак не влияют на поведение человека. В своих поступках человек отражает свои навыки привычки, стереотипы, шаблоны, но никак не знания. Поэтому так малоэффективны книги для изменения человека. Изменяют человека ситуации, в которых он глубоко переживает происходящее. Ситуации, где он является не наблюдателем или читателем, а активным участником и вынужден изменить свои стереотипы, чтобы разрешить ситуацию. Для изменения или создания нового шаблона необходимо, чтобы человек сам открыл, пережил для себя истину. А не прочитал о ней. Чтобы научиться торговать надо торговать! Обратите внимание, как эффективны на поприще торговли представители некоторых азиатских государств! Они не учатся торговать, они торгуют, получают прибыль, расширяют торговлю. Потеряв все – не бросаются писать книги или подметать улицы, а начинают опять торговать, и опять добиваются успеха, но на более высоком уровне.

Вторым и последним качеством, определяющим успех трейдера, является его уверенность в себе, в своих силах.

Уверенность — половина победы. В. Корбан

Мировая литература и американские боевики создали образ героя (положительного персонажа). Одной из основных характеристик героя является то, что в любой ситуации он не теряет уверенности в себе. То есть, в какой бы тяжелой ситуации он не оказался, герой уверен, что все будет хорошо. Но мы обычно уверены в себе, пока все идет хорошо и теряем уверенность, как только начинаются проблемы. Оказывается, что мы опираемся на прошлые успехи, и каждая неудача подрывает уверенность. Но как раз во время неудачи уверенность и нужна. Поэтому нужно разорвать связь между нашим прошлым и существующей ситуацией и получить уверенность основанную ни на чем. Уверенность, основанная на успехе, подведет тогда, когда она больше всего нужна — в момент неудачи.

То есть, если нарисовать этот замкнутый круг — успех — уверенность — больший успех — большая уверенность, и т. д., то видно, что начинать нужно с уверенности, а не с успеха, потому что уверенность для успеха необходима, а успех для уверенности — нет.

Еще раз повторю, ценность представляет уверенность в себе, основанная ни на чем. С точки зрения современной медицины, симптом, указывающий на шизофрению. Так вот, от Вас уже сейчас требуется железная уверенность, что все у Вас получится, что Вы заработаете кучу денег, и будете делать это на протяжении всей Вашей жизни. И эта уверенность должна у Вас со временем возрастать, невзирая на временные неудачи.

Во что ты веришь, того и достигнешь. Норман Пил

НЕ ЖЕНСКОЕ ЭТО ДЕЛО?

В корне неправильное мнение. Среди трейдеров женщин – едва ли не 10%. Но я не встречал еще женщин-трейдеров, которые полностью уничтожали свой депозит и уходили с рынка навсегда. А среди мужчин таких 70 – 90 %. Почему?

- женщины от природы намного более дисциплинированы и ответственны, чем мужчины;
- женщины более терпеливы, умеют долго и спокойно ждать;
- у женщин чрезвычайно высоко развита интуиция. Там, где мужчина пытается анализировать рынок, женщина пытается его почувствовать, и, если доверяет себе, всегда добивается успеха;
- у женщин отлажен механизм преодоления неудач. Мужчина может месяцами истязать себя переживаниями за допущенную ошибку, не решаясь войти в рынок. Женщина поплачет, вытрет слезы и – в бой. Две–три транзакции – и счет восстановлен.

Единственное объяснение, почему так мало женщин–трейдеров, видится в том, что для большинства женщин риск органически неприемлем. А многих мужчин как раз и притягивает риск. Но высокая рискованность рынка – миф. Весь риск – внутри нас (выше это уже обсуждалось). Существует достаточно много способов снизить риски до приемлемых уровней, заранее запрограммировать их. И тогда нужно только пунктуально выполнять свой же план. Ну, в самом деле, рискованно ли гулять по улице? Конечно, рискованно, если все время переходить улицу на красный свет светофора и приставать с просьбами дать закурить к подозрительным субъектам у пивных ларьков.

Дорогие женщины, это Ваш бизнес, не бойтесь! Риска тут – минимум, гораздо рискованней давать деньги в займы соседу. Особенно обращаюсь к женщинам, живущим в «золотых клетках». У вас есть и достаточные деньги, и компьютер, подключенный к

Интернету, вы все время проводите дома. Хватит смотреть мыльные оперы, начинайте смелее работать на финансовых рынках.

НАКОНЕЦ-ТО, ЧТО ЖЕ ТАКОЕ ФОРЕКС?

Forex - межбанковский международный валютный рынок. Причем рынок этот везде и нигде. Просто банки разных стран (и еще некоторые крупные финансовые структуры, будем называть их всех операторами рынка) торгуют между собой валютами разных стран. Но суммарный объем этих операций огромен, в день он превышает 3 триллиона долларов США! Это и есть Forex! Forex напоминает Интернет - он никому не принадлежит, никто не может им управлять.

Курс различных валют друг к другу все время меняется, плавает, под воздействием различных факторов. На этом и основано спекулятивное извлечение прибыли при торговле на валютном рынке. Остановимся на этом подробнее.

В современной России все или торгуют, или пробовали заниматься торговлей. И чтобы лучше понять суть валютной торговли и ее преимущества, сравним ее с обычной, «товарной» торговлей. При обычной торговле Вы закупаете товар на собственные, или взятые в кредит деньги, перемещаете его (товар) туда, где он дороже, и там продаете. Часто товар не перемещается, а торговец выжидает какое - то время, пока цена товара существенно возрастет, и тогда продает его. Формула этого процесса выглядит так : деньги -> товар -> деньги + прибыль - издержки.

Достоинство этого бизнеса - возможно получение высокой нормы прибыли, до 100% (при удачном выборе товара). Но с развитием торговли в стране все труднее находить товары, дающие такую прибыль, возрастает конкуренция, «затоваривание» рынка. Кроме того, многие товары имеют ограниченный срок годности, подвержены порче и другим рискам. Весьма велики затраты на транспортировку товара даже внутри страны, здесь, кроме того, приходится решать массу организационных вопросов. А арендная плата, масса отчислений в государственные и негосударственные структуры, зарплата персоналу - все это существенно снижает прибыль. Можно и "не угадать" с товаром, и придется "сливать" его за цену, меньшую, чем покупал.

Чтобы увеличить прибыль есть всего два пути - взять кредит и увеличить количество товара (или ассортимент) или ускорять оборачиваемость товара, «сбрасывая» его почти по себестоимости. За кредит приходится платить довольно высокий процент, а в случае утраты товара - можно лишиться всего, что служило обеспечением кредита. В результате, средний магазин, на организацию которого требуется примерно 20 000 долларов США, в лучшем случае приносит владельцу 1 000 долларов в месяц, и постоянную занятость. Бывало, что Вы мечтали о своем магазине, наблюдая, как хозяин такого магазинчика подъезжает в новенькой Audi?

То, что дает Forex - гораздо выгоднее, эффективнее и безопасней. Формула этой торговли:

деньги -> другие деньги -> деньги + прибыль.

- Деньги не портятся, так как не происходит их «физического» перемещения - их невозможно украсть.
- В то же время возможно полное сохранение тайны всех Ваших действий.
- У вас нет работников, которые склонны воровать вашу собственность и всегда подводят, особенно в ключевые моменты.
- Вам не нужно помещение, склад, холодильники, весы и пр., пр., пр.
- Вам не нужно каждое утро куда - то ехать, с кем - то встречаться, кого - то упрашивать, от кого - то убегать...

Получение прибыли на валютном рынке основывается на том, что курсы всех валют постоянно изменяются, колеблются, причем можно извлекать прибыль при любом направлении изменения валют. Простой пример: Вы покупаете в обменном пункте 10 000 долларов США по цене 30 руб. 40 коп., затратив на операцию 304 000 рублей. Выждав, когда курс доллара подрос, продаем 10 000 долларов США за 306 000 рублей по курсу 30 руб. 60 коп. Прибыль - 2000 рублей.

Но зачем продавать доллары? - скажете Вы, - это же неправильно! - и будете правы. То, что я описал - не является спекулятивной сделкой. Фактически, Вы ничего не приобрели, ведь курс рубля упал! Чтобы сделка стала спекулятивной и принесла Вам прибыль, необходимо привлечение средств со стороны, попросту - кредит. Например, Вы берете кредит 3 040 000 рублей, обмениваете их на 100 000 долларов, после обратного обмена (закрытии позиции) по курсу 30руб. 60 коп получаете за это 3 060 000 рублей, возвращаете кредит, платите за его использование 2000 рублей кредитору, кладете в свой карман 18 000 рублей. Разве не сладко?

Но где взять такой огромный кредит, да еще без обеспечения? Какой "обменник" обменяет такую сумму? Где взять охрану? Это же невозможно! Оказывается, возможно. Как и где любой желающий может совершать торговые операции с иностранными валютами объемом в сотни и миллионы долларов, конфиденциально, мгновенно, круглосуточно, то есть о технике самой торговли, мы будем подробно говорить в следующей главе.

КАК СОВЕРШАТЬ СДЕЛКИ НА РЫНКЕ FOREX

Приходят много писем, где люди спрашивают - как торговать на рынке Forex, с чего начать? В силу того, что для людей, прошедших этот этап и уже работающих на рынке, эти вопросы кажутся простыми и очевидными, об этом мало пишут и информации для начинающих явно недостаточно. Мы же поговорим об этом более подробно.

Но, вначале, о структуре рынка Forex.

Как и все рынки - Forex - совокупность продавцов и покупателей валют. Называют их операторами Forex. Это крупные банки различных стран, в том числе - центральные банки, наиболее крупные инвестиционные компании, пенсионные фонды (в большинстве - североамериканские). Операторы торгуют между собой различными валютами, совершая транзакции. Минимальная величина (контракт, лот) транзакций - около 1 миллиона долларов США. Операторы связаны между собой специальной сетью, позволяющей мгновенно проводить транзакции. Существенно то, что при этом не происходит физического перемещения денег, то есть, если, например, японский банк купит миллиард фунтов стерлингов за иену у лондонского банка, никто не бросится грузить их в самолет и отправлять под усиленной охраной в Японию. Действительно, зачем? Ведь через день (или через несколько минут) японский банк продаст эти фунты немецкому банку за евро, а тот - лондонскому банку за иену. Не ищите здесь особый смысл, не морщите мозги - это проблема операторов рынка. Главное для нас - мелкий инвестор на этот рынок попасть не сможет никаким образом. Как же он туда попадает?

Да через посредников, как же еще! Банки ведь торгуют почему? Либо по указаниям своих клиентов, либо спекулируют (кстати, для многих западных банков это чуть ли не основной способ получения прибыли). Буквально в последние 15 - 20 лет возникли, так называемые, брокерские компании, или брокеры, являющиеся, с одной стороны, клиентами операторов Forex (банков), с другой стороны, предоставляющие возможность мелкому инвестору осуществлять операции купли продажи валют на рынке Forex сравнительно небольшими лотами (в десятки и сотни тысяч долларов США).

Здесь и далее я буду выделять специальные термины, принятые для рассматриваемой нами деятельности. Постарайтесь сразу запоминать их.

Теперь ясно - для того, чтобы получить возможность торговать на Forex, нам понадобится фирма - брокер, с которой мы заключим договор о предоставлении нам возможности доступа к совершению сделок на Forex. О брокерах подробнее поговорим позже, сейчас надо охватить всю картину целиком, детали можно потом рассмотреть.

Приступим к выяснению самого главного - что нужно для заключения договора с брокером и что мы получим от брокера? Вначале - небольшое отступление. Надеюсь, все читатели понимают, что чтобы что - то получить, надо вначале что - то вложить. Из нуля получается только ноль, сколько ты его не умножай. Торговля на валютном рынке - вид (или способ) инвестиций с целью получения прибыли. Причем, описываемый вид инвестиций отличается, с одной стороны, потенциально неограниченной величиной прибыли, с другой стороны, повышенным риском. Поэтому, если Вы рассчитываете просто прийти куда-то, записаться на Forex (заключить договор) и торговать, получая прибыль, оставьте эти мысли. Но и те, кто имеет пару сотен долларов и просто хочет их приумножить, лучше сходите в казино или потратьте эти деньги на любимую девушку - пользы больше. Работа на Forex - занятие серьезное, уважаемое, и, пожалуй, респектабельное, требующее определенных финансовых вложений.

Так вот, чтобы заключить договор с брокером, необходимо открыть счет, либо у этого брокера, либо в банке. Сколько для этого необходимо денег? Чтобы разобраться с этим вопросом, выясним, что такое "маржинальная торговля" - важнейшее понятие, являющееся фундаментом не только валютного, но и любого другого рынка. Пожалуйста, читайте внимательно и обдумывайте прочитанное, так как обсуждаться будут очень важные понятия.

Вернемся, к примеру, к обменному пункту из 5 главы. Вам потребовался кредит 3 040 000 рублей, чтобы обменять их на 100 000 долларов. Вы пришли к кредитору, а он заявляет - если получишь прибыль - прекрасно, а если убытки, кто мне их восполнит? Оставь залогом, например, сотую часть (30 тысяч рублей), если будет образовываться убыток - вычтем из залога, кредитор ведь не должен терять деньги, если прибыль - получишь свой залог назад после возврата кредита. Вот этот залог и называют маржинальным требованием, или маржой (Margin). А отношение предоставляемого кредита для транзакции к марже называют плечом (leverage), более строгий перевод термина - трансляционное отношение. Теперь понятно, чтобы совершить сделку с лотом в 100 000 долларов США при плече 100 требуется маржа 1000 долларов США. Все пока понятно?

Кредитором является для нас брокер, он и определяет правила игры. Уже сложилось, что транзакции производятся "стандартными" лотами размерами в 100 тыс. и 1 миллион единиц торгуемой валюты, при этом брокер предоставляет плечо 50, 100, 200. Чем больше плечо, тем больше лотов Вы можете вбросить на рынок, тем большую прибыль, соответственно можете получить. Но и вероятные убытки во столько же раз больше, стало быть, при большем плече риски возрастают.

Продолжим еще эту тему дальше. Неудобно каждый раз, при открытии позиции (значение этого термина - чуть позже) класть маржу на счет брокера, при закрытии - снимать. Это и не требуется. У каждого брокера определен минимальный уровень торгового счета, обычно он размерами от 1 тыс. долларов до 10 тыс., у некоторых брокеров - от 100 000 долларов США. Прежде чем начать торговать Вы должны поместить на свой торговый счет сумму, не меньше указанной в договоре, как минимальная. А можно больше? Это просто необходимо. Почему?

Предположим, по условиям брокера - минимальный лот - 100 000 долларов, плечо - 100, таким образом требуемая маржа - 1000 долларов. Эту сумму Вы и помещаете на счет.

После того, как Вы открыли позицию, в зависимости от направления движения цены (курса валют) будет образовываться прибыль или убытки. Ну, с прибылью все понятно, а вот с убытками... Если Вы решите закрыть позицию - убыток спишется с Вашего счета и, чтобы опять войти в рынок, потребуется добавлять деньги до 1000 долларов. Неудобно даже чисто технически - пока будете искать деньги, зачислять на счет - по закону "бутерброда" пропустите прекрасные движения рынка и, соответственно, возможность заработать деньги. Но есть еще более опасные вещи. Но, вначале, разберемся с таким важным понятием, как эквити (Equity), или плавающий депозит. Предположим у Вас депозит размером 1000 долларов. После открытия позиции цена движется в нужную для Вас сторону и по позиции образуется прибыль, предположим, 105 долларов. Суммируя прибыль с Вашим депозитом, получим 1105 долларов. Бывает, что образуется убыток, например - те же 105 долларов, но со знаком минус, тогда эквити - 895 долларов. Эквити - вещь вполне реальная, это стоимость Вашего депозита в данную секунду времени, такой величины будет Ваш депозит, если Вы немедленно закроете все позиции. Очевидно, если нет открытых позиций, эквити равен депозиту.

Так вот, позиция открыта, и растет убыток (кстати, убыток будем называть лосс (loss), прибыль - профит (profit)). Так вот, лосс растет, эквити уменьшается. До каких пор это может продолжаться? Ведь если лосс превзойдет Ваш депозит, убытки начнет нести уже брокер, а этого он не может допустить. Поэтому существует, так называемый, стоп уровень, я называю его "автостопом", при преодолении этого уровня брокер автоматически закрывает Ваши позиции. Величина этого уровня обычно 10 - 20 % от маржи, так что после "автостопа" на депозите у Вас останется меньше 100 долларов. Это называется - сжечь депозит, вылететь с рынка, этого мы допускать не будем. Всегда лучше самому закрыть позицию, чем дожидаться "автостопа".

Вернемся, к примеру, к депозиту в 1000 долларов. Если Вы не угадали направление и решили переждать убыточную волну (вполне допустимое решение, большую часть времени рынок "качается" около определенных значений цены), то, при стоимости пункта 10 долларов, у Вас запас всего около 90 пунктов. Это очень мало, и, скорее всего, Вас постигнет "автостоп". То есть, у Вас нет возможностей для маневра при очень маленьком депозите, я называю такую игру - "висеть на ногтях над пропастью". Очень тяжело работать, поверьте моему опыту, никто не вытягивал такой счет. Более менее спокойная работа начинается при трех - пятикратном превышении, нормальная работа (а не рулетка) - при десятикратном. То есть, если Вы собираетесь работать одним лотом с маржой 1000 долларов, следует иметь на счету 3-5 тыс. долларов, оптимально - 10 тыс. долларов.

Следует заметить, что если трейдер недисциплинирован, слепо повторяет свои ошибки, он спалит депозит любой величины, хоть миллион. Известен случай, когда управляющий целый банк проиграл. Так что размер маржи важен для торговли, но не он определяет успех или неудачу.

В заключении разберем еще одно понятие. Я уже стал употреблять такие слова: открытие позиции, закрытие позиции. Что это означает? Покупка (или продажа) на условиях маржинальной торговли называется открытием позиции. Вы же получили кредит и произвели транзакцию. После открытия позиции, вследствие движения курса валют, образуются профит или лосс. Пока позиция открыта, вы "находитесь в рынке". Обязательным условием маржинальной торговли является закрытие позиции, то есть совершение сделки в противоположном направлении на ту же сумму, в тех же валютах, то есть, если Вы при открытии позиции купили 100000 долларов за евро, то при закрытии позиции должны продать 100000 долларов за евро. В этот момент профит или лосс фиксируются на Вашем депозите и Вы "выходите" из рынка.

В следующей главе мы продолжим рассматривать взаимоотношения брокера и клиента и познакомимся с главным - с нашим "товаром", с тем, чем торгуют на Forex.

ОСНОВНЫЕ ТЕРМИНЫ И ПОНЯТИЯ

Пора, наконец, познакомиться с основными терминами и понятиями валютного рынка Forex. Некоторые из них мы уже рассматривали раньше, ничего, повторим, некоторые являются для Вас новыми. Эти понятия следует хорошенько выучить и обдумать, иначе последующие главы будут малопонятны.

Валютный курс - это цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах другой страны, при сделках купли-продажи. Такая цена может устанавливаться исходя из соотношения спроса и предложения на определенную валюту в условиях свободного рынка, либо быть строго регламентированной решением правительства или его главным финансовым органом, обычно центральным банком.

Виды валютных курсов:

- **Прямая котировка** - количество национальной валюты за одну единицу чужой.
- **Обратная (косвенная) котировка** - количество чужой валюты за единицу национальной

Здесь у многих трейдеров существует путаница в голове. Например, для жителей России котировка RUB/USD является косвенной, USD/RUB - прямой. А какой является для россиян котировка EUR/USD? Ясно, что для европейцев - косвенной, для американцев - прямой. А для нас? Многие скажут - косвенной. Дело в том, что уже сложилось следующая оценка - есть американский доллар и все остальное. С этой точки зрения EUR/USD для нас косвенная котировка, USD/JPY - прямой. Хотя это, как видите, не очень корректное утверждение.

Валюты рынка FOREX

Основные валюты (**majors**)

- USD - американский доллар
- EUR - международная европейская валюта-евро
- AUD - aussie (оси) австралийский доллар
- NZD - kiwi (киви) новозеландский доллар
- GBP = STG (cable, стерлинг) фунт стерлингов
- CHF = SWF (swissie) швейцарский франк
- JPY = YEN японская иена

Кросс-курсы

Это соотношение между двумя валютами, которое вытекает из их курса по отношению к курсу третьей валюты. При операциях на мировом рынке часто используются кросс-курсы с долларом США, так как доллар США является не только основной резервной валютой, но и валютой сделки в большинстве валютных операций. Котировка предлагаемой валюты выглядит примерно следующим образом: EUR/USD = 1.0150 Bid (цена предложения); 1.0155 Ask (цена спроса). Это значит, что трейдер может продавать евро за доллары по курсу (цене) 1.0150, а покупать евро за доллар по курсу 1.0155. Разница между ценами покупки и продажи называется **Спрэд (spread)**. В данном случае он равен 5 пунктам (0.0005).

Пункт (point или pip) - это минимально допустимое изменение цены. К примеру изменение цены с 1.3450 до 1.3455 - это изменение на 5 pips. Спрэд (spread) - разница между ценой покупки и ценой продажи: 1.3460 - 1.3450 = 10 points (pts). Стандартный банковский спрэд от 5 до 10 pts.

Big figure (большая фигура, или просто фигура) - изменение цены на 100 пунктов. Например, изменение котировки с 1.3460 до 1.3560.

Время работы рынка FOREX (круглосуточно) Время московское (зимнее)

Регион	Название города	Время открытия	Время закрытия
Азия	ТОКИО	03:00	11:00 - 12:00
	ГОНГ КОНГ	04:00	12:00 - 13:00
	СИНГАПУР	04:00	12:00 - 13:00
			17:00 - 18:00
			18:00 - 20:00
Европа	ФРАНКФУРТ	09:00	23:00 - 24:00
	ЛОНДОН	10:00	00:00 - 01:00
Америка	НЬЮ-ЙОРК	16:00	08:00 - 09:00
	ЧИКАГО	17:00	09:00 - 10:00
Тихоокеанский	ВЕЛЛИНГТОН	00:00	
	СИДНЕЙ	01:00	

Американская и азиатская сессии являются самыми агрессивными, а самый большой объем операций приходится на европейскую сессию. Новозеландская и австралийская сессии считаются самыми спокойными.

*"Тело, впернутое в воду, выпирает на свободу
с силой выпертой воды телом, впернутым туды"
Закон Архимеда*

Скучные темы пошли, цифры, формулы. Надо потерпеть. Терминология - 50% любой науки. Сейчас будет еще сложнее, где-то на уровне 6 класса средней школы.

На Forex, как неоднократно говорилось выше, торгуют валюту, то есть покупают одну валюту за другую. Или покупают другую за одну. Давайте с этим разберемся подробнее.

Предположим, Вы хотите поторговать на паре евро/доллар (EUR/USD) стандартным лотом 100000. Вы можете выбрать одну из двух операций - купить (Buy), или продать (Sell). Запомните крепко эти термины, они звучат по-русски примерно так: бай и селл.

При покупке (Buy) Вы покупаете 100000 евро за какое - то количество долларов. Какое? Это определяется ценой, или, правильнее, курсом этой валютной пары у Вашего брокера. Например, курс покупки EUR/USD сейчас 1.0500. Значит за 100000 евро Вы заплатите $1.0500 \times 100000 = 105000$ долларов США. Еще углубимся - Ваш брокер для данной транзакции предоставит Вам кредит в размере 105000 долларов, и Вы купите у него же за эти деньги 100000 евро. Не спешите радоваться и ощупывать свой карман. Эти тысячи так и останутся у брокера, для Вас они виртуальны (как бы есть, на самом деле их у Вас нет).

Поздравляю! Вы "вошли в рынок" или "открыли позицию". Для многих это - как в холодную воду прыгнуть. Теперь начинается самое интересное: курс валют все время колеблется. Если EUR/USD поднялся (подорожал, укрепился, повысился), например, пунктов на 10 до отметки 1.0510, (это может произойти и через несколько секунд) , при закрытии позиции (а это непереносимое условие маржинальной торговли, см. выше), продав купленные при открытии позиции 100000 евро, Вы сможете выручить уже 105100 долларов США, то есть на 100 долларов больше! Эти 100 долларов будут прибавлены к Вашему счету. Отлично. Но "не все коту масленица!". Если курс упадет на десять пунктов до цены продажи 1.0490, то при закрытии позиции вы выручите всего 104900 долларов. Но брали то Вы кредит на 105000 долларов, поэтому разница в 100 долларов США будет списана, как говорится, в безакцептном порядке, с Вашего торгового счета. Вот такой реализм получается...

Из приведенного примера становится ясно, как вычисляется стоимость одного пункта (pips):

Profit/Loss = (цена продажи - цена покупки) * величина лота * количество лотов.

Результат получается в контрвалюте, в рассмотренном примере это доллары США. А если торгуется, например, USD/CHF? Тогда результат получается в швейцарских франках. Что с ними делать? Некоторые брокеры, в основном, банки, называют Ваш торговый счет мультивалютным, и там постепенно скапливаются иены, франки, фунты и пр. Потом, обычно в конце месяца, они конвертируют все валюты в доллары по среднему (не всегда лучшему для Вас) курсу. Некоторые брокеры сразу после закрытия позиции конвертируют прибыль/убыток в доллары и прибавляют/отнимают на Ваш торговый счет.

При этом формула выглядит так:

Profit/Loss = (цена продажи - цена покупки) * величина лота * количество лотов / курс контрвалюты к доллару США.

(Я полагаю, всем ясно, что * - означает умножить, / - разделить). Значит, если Вы открыли позицию Buy и курс идет вверх - образуется прибыль, вниз - убыток. А если Вы открыли позицию Sell? Все также, но наоборот. Это означает, что Вы продали 100000 евро за 105000 долларов США. Для закрытия позиции Вам надо выкупить ровно 100000 евро. И, если курс понизился на 10 пунктов до 1.0490, Вы заплатите при закрытии позиции 104900 долларов США, то есть на 100 долларов меньше. Эти "лишние" 100 долларов улягутся профитом на Ваш счет. Нужно ли объяснять, что при повышении курса для закрытия позиции по курсу 1.0510 Вам потребуются дополнительные 100 долларов, которые, конечно, будут сняты с Вашего счета. Таким образом, если Вы открыли позицию Sell и курс идет вверх - у Вас образуется убыток, вниз - прибыль.

Очень важно то, что прибыль или убыток прибавляется к Вашему счету только в момент закрытия позиции, не раньше. До этого он находит свое отражение в эквити - плавающем депозите, это понятие мы рассматривали раньше.

Все просто и понятно. Но, не иначе, как для запутывания трейдеров, существует и другая практика, и Вы с ней обязательно столкнетесь. При этом в условиях (договоре) брокера заявляется, что вышеизложенное действует только при торговле валют с косвенными котировками, для EUR/USD и GBP/USD. Для остальных (таких, как USD/CHF, USD/JPY и пр.) действует следующее правило: при открытии позиции покупается и продается всегда контрвалюта за доллары США (видимо, им лень конвертировать результат в другой валюте). И тогда все переворачивается с ног на голову: Например, открывается позиция Buy USD/JPY по курсу 110.50. При этом Вы продаете 100000 долларов США, покупая 11050000 иен. Теперь, при повышении курса доллара относительно иены до 110.60 (движении графика USD/JPY вверх), продав купленные раньше 11050000 иен, Вы получите $11050000 / 110.60 = 99909.58$ долларов США, то есть на 90.42 доллара меньше, то есть образовывается убыток! А при снижении курса доллара на 10 пунктов до 110.40, вы получите профит $11050000/110.40 = 100090.58$ долларов США, то есть на 90.58 долларов США больше. Это Ваш профит. Кстати, обратите внимание, что при понижении курса доллара (движении графика вниз) пункт "тяжелеет".

Таким образом, при транзакциях с прямыми котировками Buy - прибыль образуется вниз по графику, убыток - вверх. При Sell - наоборот. Очень неудобно. Я сам, когда начинал работать, месяца 3 путался. Кстати, на сайтах брокеров об этом прямо нигде не говорится, обязательно просматривайте договор и уточняйте по электронной почте. Если долго отвечают или отсылают к странице с справочного руководства, посылайте, в свою очередь, брокера подальше и больше не возвращайтесь. Что же будет, когда возникнут финансовые споры?

Чтобы закончить с расчетами, рассмотрим еще два параметра.
Это **комиссия** и **овернайты**.

Естественно, что кредит брокер дает Вам не бесплатно. За пользование кредита он забирает комиссию. Это, собственно, то, с чего образуется прибыль брокера, иначе зачем ему вся эта головная боль? Лет 5 назад комиссия была около 30 - 50 долларов с одного стандартного лота. Сейчас наблюдается борьба за клиента между брокерскими компаниями, они снижают комиссию, и даже некоторые не берут вовсе. С чего же они получают прибыль? Об этом поговорим, когда будем обсуждать брокеров. Приемлемой сегодня я считаю 1-2 пункта комиссии. При таких условиях (2 пункта комиссии), например, при торговле на EUR/USD со спредом 5 пунктов, не удивляйтесь, что сразу после открытия позиции с одним лотом в 100000 у Вас будет показываться -70 долларов (7 пунктов) убытков (Loss).

*"Ничего не сделал, только вошел.. Слушай, абидно, да?!"
"Кавказская пленница"*

В принципе, Вы можете держать открытой позицию сколько угодно долго, во всяком случае, пока депозит позволяет. Но тут есть один нюанс. Считается, что кредит, взятый Вами у брокера, взят банком у других (национальных) банков, и за него нужно платить. Для этого брокер совершает две противоположные по направлению сделки с одинаковой суммой, разными датами валютирования (Tom - завтра и Spot - второй рабочий день) и чуть-чуть отличающимися курсами. Ролlover - это искусственное закрытие имеющейся открытой позиции на определенную дату валютирования и одновременное открытие такой же позиции на следующую дату валютирования по ценам, отражающим разницу процентных ставок между рассматриваемыми валютами.

В зависимости от направления позиции (Buy или Sell) клиент получает или платит некоторую сумму за перенос позиции (от нескольких десятых пункта до нескольких пунктов). Когда позиция переносится с пятницы на понедельник (имеются в виду даты валютирования), эта сумма увеличивается примерно в три раза.

Почему клиент платит или получает за перенос позиции? Потому что при заключении сделки он получил кредит в валюте, которую продает, и должен платить за это проценты. В то же время он разместил на депозит купленную валюту и должен получать проценты по этому депозиту. Процентные ставки по валютам отличаются, поэтому возникает разница, которая и учитывается при переносе позиции. Если клиент продал валюту с большей процентной ставкой, то он будет платить за перенос позиции. Если же он купил валюту с большей процентной ставкой, то брокер заплатит ему за перенос позиции.

В результате по большинству валют каждые сутки с Вашего эквити отнимается примерно от 2 до 6 долларов (в зависимости от валюты) на один лот в 100000 единиц базовой валюты, а на некоторых - прибавляется (гораздо реже и несколько десятков центов). Это все отражено в таблицах, предоставляемых брокером.

Некоторые брокеры просто отнимают каждую ночь фиксированную сумму, иногда значительную, тем самым вынуждают работать трейдера на коротких временных интервалах (чем чаще работает клиент открывает позицию, тем больше он платит комиссии и тем вероятнее уничтожит свой депозит).

ТЕРПЕНИЕ И ПРОФЕССИОНАЛИЗМ

Научить человека совершать транзакции недолго, дилинговые залы обучают бесплатно за неделю. Конечно, после такого обучения, вновь испеченный трейдер быстренько оставляет свой депозит брокеру и навсегда уходит прочь. В этой профессии две стороны, техника и философия. Очень похоже на овладение боевыми искусствами. Можно обучить ударам ногой и рукой за пару недель, чтобы развиться обще физически молодому человеку нужно от 3 до 6 месяцев. Почему же, чтобы стать мастером, требуются годы? Почему, вместо конкретных рекомендаций, синсей изрекает какие-то туманные сентенции? Дело в том, что мастерство приходит на уровне ощущений, инстинктов, уровне овладения собой. Правое полушарие не воспринимает конкретных инструкций, а именно его подключение и дает возможность достигнуть уровня мастерства. Поэтому задача моя очень трудна, и пытаюсь ее достигнуть, рассуждая на, казалось бы, отвлеченные темы, стараюсь подвести Вас к Forex постепенно, естественно.

Сегодня мы порассуждаем на две важнейшие темы - профессионализм и терпение, а также рассмотрим несколько ваших вопросов. В прошлой рассылке я писал: "Если "полез" в это дело - стремись стать профессионалом. (Хотя что это означает?)" В ответ на это один из читателей, Сергей, написал мне следующее: "Профессионал - человек, живущий на доходы от своего занятия. В обиходе почему-то это слово применяют для обозначения высококвалифицированного специалиста." Полностью согласен с Сергеем, но хотел бы дополнить.

Мы с коллегами трейдерами как-то затеяли целый спор на эту тему, обсуждали ее часа три. Пришли к следующим выводам:

1. То, о чем говорил Сергей, то есть, профессионал - тот, для кого этот вид деятельности является основным источником дохода.
2. Профессионал, во-вторых, это человек, который знает свою профессию, знает основные законы и правила осуществления своей деятельности, и, главное, НЕУКОСНИТЕЛЬНО их выполняет. Если есть принцип - без стопов позицию не бросать, профессионал всегда будет защищать свои открытые позиции стопами. Для профессионала нарушить эти законы немыслимо. Любитель же действует, повинуясь импульсу, азарту, настроению, и быстро погибает или становится профессионалом (к сожалению - гораздо реже).

3. Для профессионала торговля на рынке - тяжелый труд. Любитель - азартен, он готов сутками наблюдать за дисплеем горящими глазами, таскает повсюду с собой распечатки чартов, чего-то там анализирует, прогнозирует... Когда при необходимости начать работу на рынке у Вас будет появляться такое же ощущение, как, например, при необходимости оклеить квартиру обоями - Вы приблизились к профессионализму.

Может ли быть успешным любитель, то есть человек, не отвечающий каким - то из вышеперечисленных требований? Думаю, что может какое-то время. Но в долгосрочном плане любитель обречен. Если Вы просто хотите "обернуть" пару сотен долларов - скорее всего, Вы их просто потеряете. Лучше сходите в казино, хоть шампанского бесплатно попьете. Можно ли успешно работать, совмещая это с основной работой? Можно. Но если стремиться к тому, чтобы достичь профессионализма. Потом это станет Вашей основной профессией. В самом деле, смешно "корячиться" на кого-то за пару сотен долларов, если Вы делаете эти пару сотен за день без особого напряжения. Я говорил, что овладеть этой профессией может каждый. Но никто не говорил, что это просто. Это путь - требующий серьезных усилий, риска, жертв. А как же иначе, ведь приз - то, о чем мечтает любой человек - истинная свобода и возможность реализации своих желаний. Причем это не мечта, не шанс, не каприз удачи, а реальная возможность.

Одним из важнейших свойств трейдера является умение ждать. Не терпится поторговать? Успокойтесь - рынок был до Вас, рынок будет и после Вас. Так что Ваш профит от Вас не уйдет. Ждите. Понаблюдайте за котом - как он умеет ждать, когда охотится за мышкой или за птичкой. Он может ждать часами, не испытывая каких-то неудобств, даже получая от этого удовольствие! И все для того, чтобы в решающий момент нанести точный и мгновенный удар. А если добыча уходит - он без всякого сожаления отправляется по своим делам - "завтра поймаю". Большинство знакомых мне людей не умеют ждать. Они привыкли догонять. В этом принципиальная разница. Догоняющий всегда опаздывает, хоть и постоянно спешит, он всегда действует невпопад, так как не готов отработать происходящие изменения. Догоняющий трейдер обречен. Придумать упражнения для самотестирования и выработки умения ждать очень просто. Я, например, заставил себя приходиться на все назначенные встречи за 40 минут и терпеливо ждать. Почти все люди опаздывают минут на 30-40. Раньше это сильно нервировало меня. Теперь, если встреча нужна мне, могу спокойно прождать несколько часов, не испытывая нетерпения и досады, если встреча нужна другой стороне - через 10 минут после назначенного времени, если человек не появляется, просто ухожу. Позиция закрыта. Поверьте, это свойство очень важно для трейдера. Вас не должно выбивать из колеи, что запланированного уровня цена не достигает уже несколько дней, что Вы весь день просидели, не совершив ни одной транзакции. Запомните, ноль всегда лучше любого лосса.

Ну, и теперь ответы на некоторые вопросы, заданные мне читателями по электронной почте. Спрашивает Роман:

Я подписан на Вашу рассылку о ФОРЕКСЕ - довольно интересно наблюдать за Вашими действиями. Мне нравится Ваш подход к этому делу. Я знаком с ФОРЕКС около трех лет и постепенно начинаю приходить к мысли, что разные супер сложные "современные" системы построенные на "последних достижениях" и т.п. - ерунда. Уже давно склоняюсь к старой идее, что все гениальное просто и что лучше всего работают простые вещи, схемы, идеи и т.п. Недавно на одном форуме общался с человеком, который работает по такой стратегии: как он сам ее называет "угадал-не угадал". Т.е. смотрит он и думает, что цена вот-вот пойдет вверх - покупает. Если не угадал - тут же продает. Действует по интуиции, визуально оценивая графики без индикаторов и т.п. И все. В общем он, что называется "пипсовик". Раньше я таких людей не очень любил, но теперь прихожу к выводу, что лучше быть "пипсовиком" с постоянным доходом, чем крутым аналитиком с кучей навороченной техники, но без денег (хм... хотя откуда возьмется эта техника, если денег нет?) Так вот, этот товарищ утверждает, что у него в году получается не более 3 убыточных дней (по-моему в году, может и в месяц - все равно неплохо). Самый большой убыток -

14 пипсов. Прибыль (максимум) - 30-50. Т.е. довольно веселая техника. Мне уже тоже начинает казаться, что проще научиться зарабатывать 10 пунктов на один лот в день, и потом лишь увеличивать число лотов. Что Вы думаете на этот счет?

Да, на интуитивном счете я работаю примерно так же. Только не надо путать эту стратегию с стратегией "пипсоедов". "Пипсовики" ориентируются на получение нескольких пунктов с транзакции, обычно - от 1 до 10. Не то, чтобы я был противником этой стратегии, так торгуют и не без успеха многие, просто я так не могу. Эта стратегия предполагает большое количество транзакций (в день), постоянное присутствие за дисплеем. Я устаю. Поэтому я просто открываю позицию, когда захочу и куда захочу, стоп располагаю (в уме) на расстоянии примерно 50 пунктов, профит намечаю пунктов 50 - 80. Стоп не переношу никогда, а вот профит жду, пока не надоест, надоедает - просто закрываю по текущей цене. Слово "надоест" здесь не очень точное, правильнее - "возникает желание закрыть позицию". Своей интуиции доверяю. А насчет анализа, сложных современных систем - я уже высказывал свое негативное отношение к этому. Обратите внимание, я не двоечник и не фермер, я кандидат технических наук, математик. И, тем не менее, я считаю теханализ опиумом для народа (хотя года три назад полез бы в драку за такие слова). Роман продолжает:

Кстати, забыл сказать, что мне понравилось, что Вы человек достаточно взрослый (по-моему) восприняли идею торговли на ФОРЕКС. Такая свобода мозгов - явление редкое. Мне сейчас 23 года и все люди >40лет, кому я говорил про свое занятие отвечали, что это ерунда, что надо найти "нормальную работу" (я так понимаю "нормальная" по их мнению - это с 8 утра до 5 вечера за 4000 рублей в месяц и т.п.

Ваш комплимент, Роман, я хочу использовать для обращения к своим сверстникам, кому 40 -50 лет, да и к молодым, ребята, молодость очень быстро проходит, лет через 25 - 30 все, кто читают эти строки, станут пожилыми или старыми. Всего через 25 - 30 лет... Я буду говорить очень жестко, даже жестоко, заранее прошу прощения, если причину кому-то боль. Правда всегда болезненна, именно поэтому ее не любят, но иначе - не могу.

Каким Вы видите свое будущее, свою старость? Вы думали когда либо об этом? Вам придется жить на 50 - 100 долларов в месяц, большая часть из которых будет уходить на квартплату и на лекарства. Вы прожили жизнь на прекраснейшей из планет. Что Вы видели кроме своего милого городка? Эйфелеву башню видели? А водопад Виктория? Или, хотя бы, посидели в рыбном ресторанчике на Кипре? А если придется лечь в больницу, Вы видели эти государственные медучреждения? Помните их запах? А сможете ли Вы заплатить за отказавшую почку? А если беда (не дай Бог) с кем то из Ваших близких, сколько Вы сможете заплатить, чтобы они выжили? Или смириться со всем этим. Вспомните монолог Гамлета, не как высокохудожественное произведение, а как относящиеся к Вам слова "Быть, или не быть - вот в чем вопрос!..." Вы что выбрали, быть? Или смириться, умереть? Через 20 - 30 лет технологии позволят заменить любой орган, пройти курс омоложения, достигнуть практического бессмертия. Бедные умрут. Вы, если будете "как все", умрете. Выбор надо делать сейчас, когда "припрет" будет "до соплей" обидно, но сделать нельзя будет уже ничего.

Еще раз прошу прощения, ощущаю себя, как будто бинты сдираю по живому. Эти вопросы я задаю себе, когда особенно плохо, тоскливо, не хочется ничего, надоело все. Все-таки трейдер - одиночка, даже - одинокий волк, и постоянно испытывает к по отношению к себе давление и непонимание как со стороны родного стада овец, так и стаи волков, привыкших резать безнаказанно этих овец.

Сергей Викторович спрашивает:

Сомнения из-за того, что во многих описаниях, часто слышатся предупреждения о его (Forex) непредсказуемости. Угадал - не угадал (движение рынка).

У Вас есть автомобиль? Можете Вы предсказать, сколько машин встретится на перекрестке А? И не окажется ли там пьяного раздолбая на мусоровозе? Но ведь вы все

равно садитесь за руль и едете. Надо просто "плыть" по рынку, не анализируя его, но научившись чувствовать и реагировать немедленно и быстро, соблюдая при этом скоростной режим, интервал, дистанцию, знаки светофора и пр. Другой вопрос, что это и есть мастерство, и до него Вам (и мне кстати) идти и идти...).

FOREX ИЗНУТРИ. СХЕМЫ РАБОТЫ ДИЛИНГОВЫХ ЦЕНТРОВ

"Организации существуют по одной причине: чтобы помочь людям сделать то, что в одиночку каждому было бы не под силу"

"Тщательнее всего следует проверять правильность суждений, которые кажутся нам очевидными"

В этой статье поговорим об организации торговли на Forex и о брокерах. Многие читатели ждут от меня что - то вроде сравнительной таблицы, где я перечислю брокеров с их достоинствами и недостатками, и где я порекомендую, у кого можно торговать, с кем связываться не стоит. Вынужден их огорчить - выбор Вам придется делать самим.

ЛЮБЫЕ ИНВЕСТИЦИИ ИМЕЮТ ЦЕЛЫЙ НАБОР РИСКОВ.

Подчеркиваю - любые. Помещаете ли Вы деньги в Сбербанк, или в брокерскую фирму, или даете займы соседу, всегда имеется риск, что Вы не получите обещанных процентов, прибыли, да и вообще можете лишиться части или всех денег. Это факт. Уровень, или вероятность рисков в вышеперечисленных случаях, конечно, разная. Тем не менее, российские граждане, пожалуй, как никто в мире, прекрасно знают, что степень риска не определяется наличием евроремонта в офисе и множеством сертификатов на стенах, и, даже, тем, что финансовая структура принадлежит государству. Все хорошо, пока все хорошо. Как только начинает штормить, в первую очередь, "под нож" идут вклады мелких инвесторов, то есть наши с вами. Чем же тогда определяются риски? Многими факторами. Среди них, на мой взгляд, важнейшими являются следующие:

1. Основные цели компании
2. Организация (механизм) достижения цели
3. Менеджмент компании, то, что определяет ее успешное и длительное функционирование
4. Наличие достаточных собственных средств компании для противостояния различным форс мажорным обстоятельствам.

Все остальное, на мой взгляд (длительность существования, большое здание в центре Москвы под офис, обходительный персонал) не столь существенны. (Кстати, любые предприятия, как все организмы, имеют периоды молодости, зрелости, старости, и, в конце концов, умирают. Так вот, в современном бизнесе среднее время жизни предприятия от 3 до 5 лет. Это подтверждают статистические данные по развитым странам. Так что, если компания заявляет, что работает успешно уже 5 лет - конец близок).

Рынок Forex стоит особняком от других рынков в первую очередь потому, что он - внебиржевой. Почему так случилось - не знаю, видимо потому, что возник он сравнительно недавно, лет 20 назад, и его участниками стали банки. В силу развития средств связи и автоматизации банки стали торговать "напрямую", не нуждаясь в специальных организациях - биржах. С дальнейшим развитием прогресса такая необходимость не только не возникла, но и уменьшилась. Родившись, этот рынок сразу стал глобальным, и ни в одной стране не удалось ограничить, "урегулировать" его

законодательно. Поэтому такая нелюбовь и пренебрежение к этому рынку со стороны многих "классических" финансистов. Тем не менее для целого ряда европейских и североамериканских банков уже много лет основным источником дохода являются спекулятивные операции именно на Forex, в то время, как количество персонала, работающего на других рынках, постоянно сокращается.

Итак, рынок Forex практически не имеет законодательного регулирования ни в одной стране, и в большинстве стран приравнивается к организации игр. Отсюда следует, что брокер Forex не нуждается ни в каких лицензиях и сертификатах. Это - обычное юридическое лицо. Некоторые брокеры представляют сертификаты на "организацию финансовой игры в интернете". Липа. Таких сертификатов не бывает. Можно получить сертификат на конкретный стол с рулеткой, или на игровой автомат, но это не тот случай.

Вот второй важный факт - рынок FOREX не регулируется, несмотря на множество запутанных проблем и рисков в дополнение к риску, связанному с движениями цены рынка. Эти проблемы вращаются вокруг доверия, честности проведения операций, управления рисками, прозрачности и маркетинга forex-брокеров. Но вначале мы должны понять, что, в отличие от высоко регулируемых биржевых рынков, брокерские фирмы forex не могут быть отнесены ни к какой отдельной бирже по характеру проблем и рисков. Можно поделить брокеров на четыре обширные категории по отличительным особенностям и признакам, которые делают этот рынок далеким от монолитной индустрии:

1. Операторы рынка.

Эта группа включает в себя крупные коммерческие банки, которые регулируются в соответствии с банковскими инструкциями и законами и предлагают самый высокий уровень надежности. Однако, трейдинг с такими банками требует счетов существенного размера, как у больших и многонациональных фирм, оставляя их вне досягаемости частного инвестора. Минимальный лот - около 1 000 000 долларов США. Сегодня в России таких структур нет (во всяком случае на табло информационных систем Reuter их не видно).

2. МАРКЕТ - МЕЙКЕРЫ.

Это финансовые фирмы, которые предоставляют для меньших брокерских фирм и предлагают спекулятивные возможности торговли индивидуальным трейдерам с торговым капиталом более \$50,000 или около того. Эти компании - относительно немногочисленны, но предлагают более низкую стоимость торговли и обычно имеют более твердую финансовую основу и честность. Но опять таки, минимальный размер счета за \$50,000 оставляет их за пределами досягаемости для большинства дейтрейдеров. Это - некоторые российские банки.

3. Мелкие брокеры.

Это маленькие брокерские фирмы, которые угождают индивидуумам, желающим рискнуть небольшим капиталом, от сотен до нескольких тысяч долларов, только прощупать почву, а также свою удачу или навыки трейдинга. Эти маленькие брокерские фирмы часто работают с дилером или маркет-мейкером из второй группы для клиринга ордеров своих клиентов. Здесь начинаются риски проведения операций. Из-за больших минимальных размеров счета, которые требует маркет-мейкер от этих брокеров, может быть так, что локальный брокер будет объединять фонды со всех счетов своих клиентов в один счет у маркет-мейкера на имя брокерской фирмы. При такой схеме работы, трейдер вызывает дилера брокерской фирмы, чтобы получить котировку на вход или выход из позиции, а дилер, в свою очередь, чтобы получить котировку, вызывает маркет-мейкера. Если трейдеру котировка подходит, он/она проинструктирует дилера о входе в новую позицию или выходе из существующей позиции, что дилер отразит при соответствующем регулировании клиентского счета. В то же самое время, однако, и это - критический момент, дилер сделает соответствующую сделку на их собственном счете у маркет-мейкера. Так в теории, если рыночный запрос клиента или сделка удачны, клиент сделает прибыль (прибыль брутто от торговли минус спреда и комиссионные) и

брокерская фирма также получит соответствующую прибыль от своей собственной сделки со своим маркет-мейкером, которая будет равна чистой прибыли, что они оплатят клиенту плюс их собственная комиссия и, возможно, небольшой спред. Проигравший в этой сделке - маркет-мейкер, который положил в карман спред, но потерял прибыль брутто от сделки, полученную брокерской фирмой. Имейте в виду, что некоторые брокерские фирмы дают клиенту спред более широкий чем тот, что они получают от маркет-мейкера (приблизительно вдвое больший), и это - источник прибыли в дополнение к их комиссии, хотя они никогда не откроют это клиентам. Конечно, если клиентский запрос - неудачный, брокерская фирма вычтет потерю брутто от счета клиента и оплатит маркет-мейкеру чистый убыток после изъятия ее собственных брокерских выплат и комиссионных. Так или иначе, брокерская фирма получает комиссию и небольшой спред независимо ни от чего, выигрышная сделка у клиента или убыточная; по крайней мере так предполагается в принципе.

4. Кухни.

Эта группа, несомненно, наиболее распространена на территории бывшего СССР. Создатели их исходят из того, что большинство клиентов проигрывают. То есть доход "кухни" складывается из проигрышей клиентов. И схема прекрасно работает, пока кто - то не начинает постоянно выигрывать. Тогда "кухня" закрывается с остатками денег клиентов, чтобы через пару месяцев возникнуть под другим названием. Вот как работает их типичная схема. Они предлагают бесплатно "потренировать" Вас и научить навыкам безошибочной торговли, которые легко сделают Вам невероятную прибыль за короткий период времени (они твердо заверяют, что уж 5 % в месяц - фактически гарантируется), но только, если Вы откроете у них счет на несколько тысяч долларов. Их курс обучения обычно преподается в течение нескольких часов мелкими или неопытными трейдерами или даже людьми, никогда не торговавшими самостоятельно. Иногда для этого клиентам предоставляются программы "имитаторы" Forex, на которых любой начинает "делать" по 1000% в неделю. Вообще, материал, составляющий такие курсы обучения - наполненные водой объяснения некоторых инструментов технического анализа (формации головы-с-плечами, двойной вершины, линии трендов и т.д.) которые можно найти в любой приличной книге по техническому анализу. Их охват фундаментального анализа, если его затрагивают вообще, является поверхностным обзором некоторых экономических индикаторов и данных, регулярной информации, по которой даже закаленные трейдеры и экономисты могут испытывать трудности с интерпретацией и действиями. Опять таки, такая информация может быть найдена с гораздо большей глубиной объяснений во многих хорошо написанных книгах по предмету. В конце обучения они присвоят Вам звание "валютный трейдер-победитель", и не имеет значения, что даже многие известные трейдеры с многолетним опытом в крупных финансовых учреждениях не могут постоянно производить 5 % в месяц без необходимости принимать большие риски. Огромное большинство этих курсистов попадает в проигрышные сделки с самого начала, и после каждой потери они могут чувствовать, что получили ценный урок, который сделает их технику более здоровой, а их следующую торговлю определенно выигрышной. Некоторые из этих курсистов быстро теряют свой депозит и выбывают, в то время как более стойкие "доливают" средства на свои счета, чтобы получить еще один шанс и отыграться. Они в конечном счете теряют все свои деньги и уходят с привкусом крови во рту и синяках на теле, также как на банковском счете. Это на самом деле время пиршества для таких фирм, поскольку это их хлеб с маслом. Они делают львиную долю прибыли от потерь на таких сделках, а вовсе не от спредов или комиссионных, которые они берут за транзакции.

Между третьей и второй группой компаний много общего, зачастую компания применяет и те и другие подходы к работе. Рискую вызвать скуку, я дам еще более глубокое объяснение механизма функционирования брокеров 3 и 4 типа.

Основные технологии работы брокерских фирм 3 и 4 групп "Кухня"

Наиболее простой метод работы. Используется преимущественно при работе с неопытными клиентами или в регионах, где спекулятивный аспект инвестиционного бизнеса практически не развит. Используя этот метод, руководство ДЦ основывается на предположении, что подавляющее большинство игроков (клиентов) рано или поздно проиграет свои деньги. Этому способствует целый ряд причин. Основными являются крайне низкая профессиональная подготовка клиента, излишняя агрессивность и практически поголовное незнание иностранного языка. Такие клиенты очень часто полностью отсечены от основных информационных потоков. К тому же нужно помнить о том, что имеющий открытые позиции человек находится под сильным психологическим давлением и склонен к совершению неадекватных поступков, что не способствует его прибыльной работе. В случае "кухни" функции ДЦ сводятся к регистрации клиентских (виртуальных) сделок и их результатов. Всю основную работу по уменьшению клиентских счетов выполняют клиентские неопытность и жадность. Для увеличения рентабельности этого процесса сотрудники ДЦ с помощью различных ухищрений вынуждают клиентов к совершению как можно большего числа сделок. Как правило, технологию "кухни" используют ДЦ, в которых клиенты работают в клиентских залах и подвержены неявному воздействию как сотрудников ДЦ, так и таких же клиентов в большей степени, нежели, чем клиенты интернет брокеров. Следует заметить, что эта технология широко распространена в нашей стране, но не из-за своей кажущейся сверхприбыльности, а часто из-за низкой профессиональной подготовки организаторов дилинговых площадок, в прошлом неудачных трейдеров или людей не знакомым с этим бизнесом, т.е. попросту не способных организовать грамотную работу с клиентскими позициями. В этом случае высок риск работы с такими компаниями вовсе не из-за используемого метода работы, а все из-за того же бездарного руководства.

"Брокераж"

Под термином "брокераж" подразумевается перекрытие абсолютно всех клиентских сделок (позиций) в момент совершения. Брокераж может быть рентабельным только при достаточно большом количестве клиентов и их активности при совершении сделок. Помимо простого взимания комиссии или расширения спреда, брокер может зарабатывать деньги "сдвиганием" рынка против клиента. Сдвигать рынок можно различными способами. Т.к. любая клиентская сделка проходит через дилера ДЦ, соответственно, именно дилер формирует цену (котировку), предоставляемую клиенту. Имея такую возможность дилер может поступать следующим образом: В момент открытия клиентом позиции дилер транслирует клиенту котировку своего брокера. Соответственно и дилер и клиент входят в рынок по одной и той же цене. В момент, когда клиент запрашивает котировку при наличии открытой позиции, дилер совершенно точно знает, что собирается делать клиент. Будет ли он продавать или покупать. Обладая таким знанием, дилер может совершенно свободно сдвинуть рынок против клиента (т.е. дать ему котировку хуже, чем та, по которой он имеет возможность совершить сделку сам в данный момент времени) в расчете на то, что клиент закроет позицию по этой цене. Таким образом разница между ценой закрытия позиции клиентом и ценой закрытия позиции дилером составляет дополнительную прибыль ДЦ. Со временем дилеры начинают "чувствовать" своих клиентов и в момент запроса котировки клиентом для открытия позиции опытный дилер может с достаточно большой вероятностью предсказать, что конкретно хочет сделать клиент (купить или продать запрашиваемый инструмент), следовательно, дилер имеет возможность сдвинуть рынок против клиента уже в момент открытия им (клиентом) позиции. То же самое дилер может сделать, когда клиент намеревается позицию закрыть. Таким образом, дилер входит и выходит из рынка по ценам лучшим, чем клиент.

"Фиксация убытков"

Основой этой технологии является следующий тезис: Для ДЦ не способного, или не желающего использовать в качестве основной технологии брокераж, основой прибыли

являются клиентские потери. Клиентские транзакции, полностью завершённые в течении одного дня, как правило, не приносят ДЦ ни больших прибылей, ни больших убытков. В общей сумме эти транзакции приносят небольшую прибыль. Основные деньги (основные клиентские потери) приходится на позиции, которые остаются открытыми в течении нескольких банковских дней и приводят клиента к большим, значимым потерям. Принятие такого тезиса в качестве аксиомы (статистически и эмпирически подтвержденной) предполагает следующий образ действий. С клиентскими позициями в момент открытия не делается ничего. Дилеры просто наблюдают за изменением клиентских прибылей и убытков. Предпринимать какие-либо действия по перекрытию клиентских позиций дилеры начинают только тогда, когда величины текущих клиентских убытков достигают неких пограничных значений. Например, клиентскую позицию можно перекрыть тогда, когда текущий убыток по этой позиции достигнет, например 30% всего депозита клиента (эту цифру руководство ДЦ, естественно, может варьировать в произвольном порядке, исходя из своих собственных соображений). Или же клиентскую позицию можно перекрывать тогда, когда текущий убыток по ней достигнет таких величин, что через небольшое число пунктов (например, 20-30 пипсов) эту позицию можно (нужно) будет принудительно закрывать для ограничения возможных сверхубытков. Как можно видеть, описанная выше технология перекрытий стремится к технологии "кухня" и по сути представляет из себя именно кухню, но с административно введенными пограничными условиями. Ниже будет приведена еще одна технология стремящаяся к брокеражу.

"Псевдоброкераж"

Суть этой технологии заключается в том, что все клиентские сделки перекрываются через сторонних брокеров, но не в момент совершения клиентом операции, а с определенным временным лагом. Кратко суть этой технологии можно сформулировать следующим образом. Практически всегда любая клиентская позиция после своего открытия не идет сразу же клиенту в профит. Практически у любой позиции бывают моменты во время которых клиент по этой позиции несет некоторые убытки, соответственно, ДЦ имеет по этой позиции некоторую прибыль (при условии, что эта позиция не перекрыта у стороннего брокера). Следовательно образ действия дилера ДЦ при использовании такой технологии выглядит следующим образом. Клиент запрашивает у дилера котировку, дилер самостоятельно такую котировку формирует и предоставляет ее клиенту. Клиент совершает по этой котировке сделку (открывает позицию). Дилер регистрирует параметры открытой позиции и начинает выжидать момента, когда она начинает приносить клиенту убыток. Когда дилер сочтет, что величина клиентского убытка достаточна (или достигла административно установленных величин), он перекрывает клиентскую позицию у стороннего брокера, фиксируя тем самым прибыль ДЦ. Величины фиксируемых таким образом клиентских убытков, как правило, не велики. В основном, эти величины выражаются даже не в пунктах, а непосредственно в деньгах. Например, дилер может получить от руководства установку перекрывать клиентскую позицию при достижении убытка, эквивалентного нескольким десяткам (сотен) долларов США. Цифра может произвольно изменяться руководством ДЦ в зависимости от статистической картины данного ДЦ.

"Клиринг хауз"

Вышеописанные технологии применяются в основном только тогда, когда у ДЦ недостаточно реально торгующих клиентов. Если же число клиентов ДЦ велико и они генерируют необходимое число сделок в месяц, то наиболее рациональным будет организовать работу ДЦ следующим образом. Отслеживается только накопленная мультивалютная позиция всей площадки, а не каждая конкретная позиция каждого конкретного клиента. Все дело в том, что при достаточном числе клиентов их позиции в большинстве случаев в той или иной степени перекрывают друг друга. Следовательно, если клиенты и выигрывают деньги, то друг у друга, а не у ДЦ, который в этом случае прекрасно живет на спредах, сдвиганиях рынка и комиссии. Совершать какие-либо действия по перекрытию клиентских позиций ДЦ начинает только тогда, когда в силу складывающейся рыночной конъюнктуры клиенты начинают совершать сделки в каком-то одном конкретном направлении. В таких случаях на площадке возникает

неуравновешенная валютная позиция, которая и перекрывается у сторонних брокеров. Т.е. такой ДЦ перестает быть "кухней", а становится вполне нормальным клиринг-хаузом. Что является совершенно нормальным методом работы подавляющего числа крупных как российских, так и зарубежных брокеров (СМС, Union CAL, МДМ-банк, ГУТА-банк и т.д.)

КУДА Ж ПОДАТЬСЯ?

Проблема дается нам не для жалоб, а для решения. Р. Хен Избегайте тех, кто старается подорвать вашу веру в себя. Эта черта свойственна мелким людям. Великий человек, наоборот, внушает вам чувство, что и вы сможете стать великим. Марк Твен Теперь ясно, что работать нам придется, преимущественно, с "кухнями", не имеющими никаких лицензий, на рынке, где отсутствует какое - либо законодательное регулирование. Грустно. Но это - реальность. И что же, отказаться от этого бизнеса? Давайте посмотрим шире. Что есть, так называемый, большой Forex? Да по своей сути, это та же "кухня", только в большем объеме. Руководители и организаторы "кухни" изначально не имеют цели забрать конкретно Ваши деньги. Можно ли у них зарабатывать деньги? Можно, я это делаю. Чем рискует трейдер, работающий в таких компаниях?

1. Потери (недополучение прибыли) в связи с жульничеством брокера. Столкнувшись с тем, что брокер преднамеренно сдвигает котировку в сторону получения Вами убытков, надо попытаться выяснить причины этого. Если это единичный случай, с Вами нормально общаются по почте или телефону и удовлетворяют законные справедливые претензии без лишней волокиты - работайте дальше. Иначе - сразу закрывайте счет и выводите деньги. Этим Вы уменьшите, или полностью устранили риск.
2. Полная потеря денег в связи с внезапным закрытием компании. Это, к сожалению, может случиться с любой финансовой компанией в нашей стране (да и на Западе).

Что можно тут сделать? Во первых, следует четко осознавать, что несмотря на все атрибуты (договор, солидный офис, даже страхование торговых счетов, через суд или как - то еще Вы свои деньги, скорее всего, не "выцарапаете". Поэтому этот риск надо прогнозировать и защититься от него. Как от движения курса против твоей позиции. Как я поступаю: я держу одновременно несколько счетов в различных компаниях - брокеров. Число этих счетов - около 5. Я предполагаю, что 2 счета может быть уничтожено либо вследствие неудачной работы, либо - банкротства дилера. Секрет в том, что на остальных счетах надо заработать больше, чем потерять. Например, я года три работал с Lorenzo. В конце прошлого года Lorenzo тихо так скончалось с моим остатком в 2.100. Я даже не опечалился - при первоначальном депозите 2 тыс. долларов за 3 года я "снял" с этого счета примерно 9300. Чистая прибыль - 5200. Приемлемо. Примерно так же было и с d-Trade в прошлом году. Знаете, где я понес максимальные убытки? В солидном банке Российский кредит в 1998 году. При чем этот банк действительно был маркет-мейкером. Вот так!

Так что, если правила игры соблюдаются, если Вам удобно с этим брокером - идите и работайте. Если у меня за углом приличное казино, где все уже меня знают, зачем мне ехать в Лас Вегас? (Хотя съездить надо, там очень красиво).

В заключение попробуем разобраться с котировками. Что за цены мы видим на информационных таблицах в программах тех. анализа или, например, в таблице на моем сайте? По каким ценам трейдер совершает сделки? Прибегнем к простой, но довольно точной аналогии - обычному рынку. Пусть на этом рынке (оптовом) торгуют картошкой. Какие - то торговцы покупают картошку, какие - то - продают. При этом они выкрикивают примерно следующее: "Куплю мешок картошки по цене 10.50" . Это есть цена спроса, Bid. Некоторые продают: "Продам два мешка картошки по 10.70". Это цена предложения, Ask. Торговцев много, постоянно кто - то выкрикивает (выставляет цены). Иногда по этим ценам совершаются реальные сделки, когда интересы продавца и покупателя совпадают. По рынку ходит статист и аккуратно записывает все цены, выставленные торговцами и передает их на большое информационное табло на рынке. Сторонний наблюдатель видит на табло постоянно меняющиеся цены (котировки) на различные товары, в нашем

случае - картофель.

Казалось бы, что на табло должны быть только цены, по которым реально проведены сделки. На самом деле это не так. На табло фиксируются ВСЕ цены. И, если, какой - то торговец крикнет "Продам 100 мешков по 20", и эта "дикая" котировка появится на рынке. Понятно, что по такой высокой цене никто не купит, но котировка - то была! И сторонний наблюдатель может решить, что цена так высоко поднималась. На самом деле оператор рынка (торговец) просто из каких - то своих целей, может для пробы, выставил такую котировку (может для того, чтобы у его клиентов "пощелкали" стопы? Это иногда делают даже очень солидные западные брокеры". Вы хотите продать свое ведро картошки или купить. Для этого Вы идете к своему брокеру - одному из торговцев картошкой на этом рынке (напрямую не можете - у Вас нет лицензии). Вы идете и говорите, что хотели бы продать ведро картошки. Вот тут возникает интересный вопрос: а по какой цене? Очень часто начинающие трейдеры не понимают, почему цена брокера отличается от цены, которую он видит на информационном терминале. Теперь то нам ясно, что так и должно быть.

Брокер смотрит, по какой цене он может продать ваше ведро картошки наверняка (ему риск не нужен), еще снижает цену, чтобы получить свою прибыль, и предлагает Вам цену Вашего ведра. Эта цена близка к той, что Вы видите на информационном табло, но, как правило, не совпадает с ним.

А если Вы обратились к брокеру, когда, например, цена "ринулась" вверх? Цена брокера обязательно будет несколько отставать от той, что Вы видите на табло. И отставание может достигать весьма большой величины (до нескольких десятков пунктов). При очень резких движениях брокер вообще может сказать, что у него нет цены. То есть он не успевает котировать товар. К счастью, это бывает весьма редко.

СДЕЛАЕМ ВАЖНЫЕ ВЫВОДЫ:

1. При торговле на Forex через посредника - брокера, Вы торгуете С БРОКЕРОМ, и он предлагает Вам цену в ответ на Ваш запрос.
2. "Брокерская" цена "как правило", не совпадает с той, которую Вы видите на информационном табло, и при сильных движениях цены может значительно отличаться.

Последний вопрос, который мы рассмотрим в этой главе - откуда берутся деньги? Когда я пришел к своему первому потенциальному клиенту - инвестору, я около часа рассказывал о Forex и как ему будет выгодно дать мне денег в управление. Клиент долго и внимательно меня слушал, и в конце задал единственный вопрос: " Все понятно, но откуда здесь получается прибыль? Откуда деньги берутся?". Вопрос оказался не так прост. Действительно, откуда? Многие называют рынок игрой с нулевым, или даже отрицательным балансом. То есть, если у кого - то прибывает, у кого - то - убывает. Если учесть, что брокеры и пр. выкачивают часть капитала через комиссию, это, действительно, игра с отрицательным балансом. Но при одном условии - замкнутости системы. Это условие соблюдается в "кухне". Если Вы работаете у брокера "кухни", заработанные Вами деньги - проигранные деньги таких же как и Вы клиентов этого брокера. В принципе, для Вас это не так уж и Важно, но рискованно для кухни.

Во всех остальных случаях я представляю себе Forex как океан, с впадающими в него реками и ручейками. Количество сделок, совершаемых со спекулятивными целями сравнительно невелико. Основная масса сделок - валютнообменные операции проводимые национальными банками по заказу своих клиентов (например, когда японская компания желает купить американскую, ее банк покупает доллары за иену, и за доллары покупает компанию). Это - могучие реки и течения. Ваша цель - отвести часть денег, в виде маленького ручейка на свой депозит. (Кстати, "кухня" в этой аналогии - замкнутая лужица. Она может существовать неопределенно долго, пока не найдется трейдер, который ее всю выкачает. А вот Выпить море - труднее).

И в заключение вернемся к тому, с чего начали - как выбрать брокера? С кем работать? Я не буду рекомендовать конкретного брокера, а немного расскажу, из чего исхожу сам при выборе брокера. Я исхожу, в первую очередь, из размера депозита. При депозите до \$1000 можно работать с любым брокером. То есть я выбираю того, где меньше (или отсутствуют) комиссионные, где небольшие овернайтс, где небольшие задержки при ответе брокера (в пределах 10 секунд). Некоторые брокеры начисляют проценты на депозит, пустячок - а приятно. Если я планирую работать с депозитом до 5000 - я открываю их там, где уже поработал, где появилось доверие к брокеру. Свыше этого - я работаю в банке, приказы отдаю по телефону. Вообще, при работе с депозитами более \$10000 следует переходить на фьючерсы и на фондовый рынок, о работе на этих рынках мы будем говорить позже. На этих рынках (особенно - на фондовом) существенно меньшие риски, работа ведется на более длинных временных интервалах, купив, например, акции, Вы становитесь владельцем реальных акций. Forex же хорош своей динамикой, гораздо большей потенциальной прибылью, хорош для обучения работы на рынках. С него мы и начали обучение.

БИРЖЕВЫЕ ПРИКАЗЫ (ОРДЕРА)

Сделки, осуществляемые брокерами для своих клиентов, подчиняются приказам (ордерам). Наиболее простым биржевым ордером является рыночный (Market Order). Это приказ на приобретение или продажу по действующим на настоящий момент ценам ("по рыночной цене"). При покупке этот приказ означает ближайшую объявленную продавцами цену (Ask), при продаже - ближайшую заявку на покупку (Bid).

Отвлечемся на минутку от ордеров и уточним следующее: мы уже знаем, что в каждый момент времени на рынке существует две цены - цена спроса (Bid) и предложения (Ask). *"Трейдера, торгующего картошкой на рынке, легко узнать по ценнику: у него две цены - одна на покупку, другая на продажу."* (из анекдотов про трейдеров).

Как тут не запутаться? По какой цене выставлять ордер? Как рассчитывать профит - лосс? К счастью, все просто. Во первых, надо запомнить простой принцип - сделка совершается всегда по менее выгодной для трейдера цене. То есть, если трейдер покупает, то всегда по более высокой цене, по цене Ask, если продает - по цене Bid. То же правило действует и при установленных ордерах. Ордер на покупку (не зависимо от типа ордера) выполняется при достижении ценой ордера цены Ask и ордер на продажу - цены Bid. Во вторых, трейдеру нет необходимости особенно задумываться над этим - современные торговые терминалы все это выполняют автоматически.

Так вот, рыночный (маркет) ордер. Очевидно, что использование трейдером такого приказа открывает широкие возможности манипулирования для брокера. Простая аналогия - Вы хотите обменять 100 долларов на рубли, но вынуждены это делать через посредника (брокера). Тогда рыночный приказ прозвучит примерно так: "купите рубли за 100 долларов по цене, какая будет". В данном случае Вы целиком доверяетесь порядочности брокера. Простейшая махинация, которую может провести брокер - выполнить Ваш ордер по максимальной цене, и встречную транзакцию - по минимальной, положив разницу в свой карман. Вы этого и не заметите. Именно поэтому специалисты не рекомендуют использовать маркет ордер ни при каких обстоятельствах. Он (маркет ордер) широко применяется на рынках акций и фьючерсном, на Forex используется очень редко. Вместо него используется его модифицированная разновидность - "запрос котировки".

Запрос котировки используется для открытия позиции, хотя это и не единственный способ. При этом трейдер сообщает брокеру название валют, по которым он

запрашивает котировку, и величину лота, которым он намерен совершить транзакцию. Все это нужно по единственной причине, о которой я говорил в предыдущей статье - несовпадении цены информационной и брокерской. Брокер, в ответ, сообщает пару цен - Bid и Ask. Цену брокер сообщает не мгновенно, ведь ему надо проверить, имеет ли право трейдер работать с таким лотом, затем связаться со своим маркет-мейкером и запросить у него котировку, дождаться ответа и после этого сообщить цену трейдеру. В среднем на это уходит от нескольких секунд до полминуты. Если больше - лучше не работать с таким брокером или пользоваться другими ордерами. Получив ответ на запрос (кстати, когда цена резко меняется, рынок нестабилен, брокер может и не дать котировку), трейдер должен ответить - "покупаю", "продаю" или - "ничего" (что означает отказ от открытия позиции). После произнесения трейдером слов "продаю" или "покупаю" сделка считается совершенной, брокер подтверждает ее сообщением, что куплено столько - то за столько - то по такой - то цене. Все переговоры записываются брокером на магнитофон. Несколько упрощается процедура при работе через торговый терминал посредством Интернет, но суть остается той же. В принципе, трейдер может сколько угодно раз запрашивать котировку и отказываться от совершения сделки, ожидая более выгодную цену, но некоторые брокеры ограничивают это право (иначе брокер оказывается перегружен запросами и другие трейдеры не могут дозвониться).

"Запрос котировки" - основной и наиболее широко применяемый приказ для открытия позиции, но не единственный. Рассмотрим другие инструменты трейдера.

"Лимитированный приказ", или "лимитный ордер" (не совсем правильный термин, но прижившийся). Представляет собой указание брокеру на покупку при заданной цене или ниже, или продажу по заданной цене или выше.

Многие начинающие трейдеры делают следующую ошибку: они рассматривают постановку ордера относительно цены открытия позиции. Это просто невнимательность. Всегда надо рассматривать постановку ордера относительно текущей цены. Непонятно? Сейчас поясню на примере. Лимитный ордер всегда выставляется ПО БОЛЕЕ ВЫГОДНОЙ ЦЕНЕ относительно текущей рыночной цены. То есть, если ордер на покупку, то его цена должна быть ниже цены рынка (покупать выгодно дешевле, ведь так?), если на продажу - по более высокой цене. Предположим, трейдер купил евро по цене 1.0150. А цена упала до 1.0120. Трейдер хочет поставить ордер на продажу по цене 1.0140. Так как цена ордера выше рыночной цены (1.0120), это - лимитный ордер. А "ошибающийся трейдер" смотрит на цену открытия позиции - 1.0150, и недоумевает, "лимитник" же на продажу должен быть выше. Теперь, надеюсь понятно, в чем он ошибается?

Последний инструмент - "стоп - приказ" (стоп - ордер). Выполняет противоположную по отношению к лимитированному приказу функцию. Он нацелен на то, чтобы купить дороже указанной цены, или продать дешевле. Цена стоп ордера на покупку устанавливается выше текущей цены, на продажу - ниже. Не спешите решать, что это бесполезный и ненужный инструмент, так как его выполнение очевидно приводит к убыткам. Это важнейший инструмент трейдера, в его основе лежит защита от ухудшения цен и, таким образом, от больших убытков (правда такая защита напоминает ящерицу, отламывающую свой хвост, или волка, отгрызающего лапу, попавшую в капкан).

Возникает интересный вопрос - а всегда ли ордера "срабатывают" по заданной цене? В основе тот же принцип - минимизация выгоды для трейдера. То есть, лимитник срабатывает точно по той же цене, что в нем указана. У меня был случай, когда цена скачком перепрыгнула мой лимитник на 120(!) пунктов. Мне же брокер (банк, между прочим) открыл позицию точно по цене ордера, и у меня сразу образовался убыток в 120 пунктов. Как я ни доказывал, что не было промежуточных "тиков" ни в одной информационной системе, брокер остался непреклонен - у него была такая цена! К счастью, такие ситуации бывают очень редко, на моей памяти один или два случая.

Другое дело - стоповый ордер. Обычное явление, когда при его срабатывании Вы получаете дополнительных 1-5 пунктов убытка. Это называется "проскальзывание". Если "проскальзывание" больше, или происходит на спокойном рынке (где его вообще не должно быть) - ищите другого, более честного брокера.

В последние годы появились разновидности вышерассмотренных ордеров - ордера отложенные, когда ордер начинает действовать после срабатывания другого ордера; ордера связанные, когда срабатывание одного отменяет другой и пр. Наличие или отсутствие таких разновидностей дает возможность применения сложной многоходовой стратегии (но я не уверен в эффективности таковых). Суть ордеров при этом не меняется и эти "гибриды" я рассматривать не буду, особенности их работы следует уточнять у своего брокера.

Особое место занимают приказы Take Profit и Stop Loss. Это обычные лимитный и стоповый ордера, но привязанные к определенной открытой позиции. Take Profit закрывает позицию при достижении планируемой величины прибыли, StopLoss также закрывает позицию, но при достижении предполагаемого убытка с целью защитить депозит от дальнейшего роста убытков. StopLoss - гильотина, отрубаящая часть Ваших денег и "выбрасывающая" Вас с рынка, катапульты, это всегда больно, но на Forex так: кто не может отрубить себе палец - часто теряет голову (но не всегда).

А что будет, если Вы попытаетесь установить "неправильный" ордер, например, лимитный на покупку по более высокой цене? Чисто теоретически - он сразу сработает по указанной цене. Это все равно, что на рынке, где цена на картофель 12 рублей за килограмм, Вы крикните - "куплю по 15 рублей!". Конечно, продавец по такой цене найдется мгновенно. А по какой цене? Вопрос не простой. Если бы Вы были маркет-мейкером и выставили бы такую цену на рынке, то, конечно, по 15. Но Вы трейдер, работающий, как минимум, через двух посредников. Поэтому Ваш ордер исполнится по наивысшей имеющейся рыночной цене, то есть по 12 рублей! Если же Вы в такой ситуации поставите стоповый на продажу по 10 рублей - он также мгновенно исполнится. Кто ж не купит по 10, если сейчас цена 12! А вот стоповый исполнится именно по 10 (хотя такой цены на рынке и нет). Думаю, Вы догадались, почему. Брокер сам может перекупить по 10 вашу картошку и тут же продать ее по 12, положив в свой карман 2 рубля с килограмма. К счастью, большинство брокеров не даст Вам сделать такую ошибку. У них не требуется обозначать тип ордера, и, если Вы ставите ордер на покупку по более высокой цене, брокер понимает - это стоповый, по более низкой - лимитный. Там же, где требуется определять тип ордера, обычно торговый терминал предупреждает, что этот ордер сработает немедленно. При работе по телефону оператор, конечно, предупредит Вас об ошибке. Но он человек, может ошибиться. Так что думать трейдеру и просчитывать последствия своих действий все же надо.

Последний вопрос, который мы рассмотрим - ограничение на разницу цен постановки. В последующих разделах мы будем, в числе других, рассматривать "пипсовые" стратегии, то есть ориентированные на получение прибыли, измеряемой единицами пунктов (мало - но часто). Казалось бы, открывай позицию, сразу ставь take profit 1 пункт, и жди, когда за счет "флуктуаций" (колебаний) цены он сработает. И так 100 раз подряд - вот тебе и 100 пунктов в день. Но мечты разбиваются о реальность. Во-первых, Вы забыли о спреде. Чтобы получить профит 1 пункт, вам надо пройти, как минимум, 6 пунктов (если спред - 5 пунктов). Но даже это, похоже, выигрышная стратегия, так как брокеры, получающие прибыль от проигрыша клиента (кухни), не разрешают ставить ордер ближе определенной дельты (разницы) от текущей цены. Эта дельта может быть от 5 до 15 пунктов у разных брокеров. Так как я не вижу объективной необходимости в таком ограничении (хотя, может быть, его вводят маркет-мейкеры, и брокеры вынуждены подчиняться), есть большое подозрение, что все такие брокеры - "кухни". С другой стороны, я не встречал еще брокеров без ограничений по ордерам. Так может они все кухни? Не знаю...

В любом случае, прежде чем работать, четко разберитесь, какие у брокера существуют ордера, каковы особенности их постановки и выполнения, почитайте внимательно договор, задайте брокеру вопросы по email, поработайте в демо-режиме, где попробуйте водить неправильные ордера с "дикими" ценами. И только полностью уяснив для себя все нюансы, можете приступать к торговле.

О том, как и когда следует ставить ордера, рассмотрим в одной из следующих статей, посвященных торговым стратегиям.

БАНКИ, ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ

Важнейшей частью работы трейдера является работа с банками, платежными системами и пр. в силу того, что для работы необходимо открывать счета в банке или субсчет у брокера, переводить туда деньги, выводить их на свой счет, платить налоги и пр. Я, конечно, не эксперт в этом деле, как уже говорил выше, но кое-какой опыт имею и поделюсь им с читателями.

Платежи в иностранной валюте невозможны

Первое, что необходимо запомнить - для физических лиц межбанковские платежи в иностранной валюте невозможны. Я не могу объяснить, почему, но, если Вы попытаете перечислить доллары со своего счета, например, в банке "Санкт - Петербург" на валютный счет (свой, или Вашей мамы, без разницы), например - в Сбербанке - Вам откажут в этом. Также Вы не можете перевести деньги (иностранную валюту) на счет юридического лица, то есть брокера. Только в рублях. Поэтому брокеры или принимают переводы в рублях, или используют платежные системы, о них поговорим позже.

В новом законе о валютном регулировании (на днях Госдума приняла) российские граждане имеют право открывать счета в других государствах и совершать операции со счетом. То есть, перевести деньги за границу - можно. И вот тут несколько тонкостей. В зависимости от банка и от суммы перевода Вас пригласят в отдел валютного контроля и попросят написать небольшое заявление с указанием цели перевода. Почему - то это пугает многих до дрожи в коленях. Не пугайтесь, пишите смело. Но помните о ст. 6 п. 1 закона "О валютном регулировании и валютном контроле". То есть, если Вы напишете, что для работы на валютном рынке Forex, то банковские чиновники, не найдя такого пункта в законе, могут решить, что это Валютные операции, связанные с движением капитала, и, стало быть, требуют специального разрешения. Что можно писать? Вы найдете это в тексте закона, я приведу несколько примеров:

- Оплата Вами товаров или услуг;
- Плата за обучение (могут попросить счета и справки)
- Взнос в международные общественные объединения (самый удобный, только не выберите фонд поддержки террористов)
- Вероятно, не вызовет вопросов такое объяснение, как пополнение личного счета в зарубежном банке. Только это действительно должен быть Ваш счет. Вообще, не пугайтесь, никто Вас не потащит в милицию и налоговую инспекцию. Если это приличный коммерческий банк - Вам помогут, подскажут, не стесняйтесь задавать вопросы. В Сбербанке сложнее - там сразу делают круглые глаза и говорят - инструкция запрещает (они ведь часто не знают законов, только инструкции, которые не всегда соответствуют законодательству).

Вот, пожалуй, и все. Когда-то на лекции, профессор, читавший нам Гражданское право, сказал замечательную фразу, которую я запомнил навсегда - "ни один чиновник не

оторвет от стула свою задницу, чтобы проверить, что написанное в бумажке соответствует фактическому положению дел". Так что держайте.

Перевод денег

Перевод денег банковским переводом на свой счет в Российском банке производится без ограничений. Во многих банках говорят, что о переводах до \$10000 они даже в налоговые органы не сообщают. Может это и так, но, во первых, надо быть патриотом и честно платить налоги, во - вторых, можете нарваться на крупные неприятности. Я, например, веду строгий учет всех своих переводов на счет и квитанции (их выдают в банке), и по итогам года плачу налог со всех поступлений. Правда объясняю в налоговой инспекции, что это плата за консультации, за авторское право, проценты с моего счета и пр. Про Forex не пишу.

Подведем итог

Переводы внутри России в рублях - без проблем. Переводы иностранной валюты - никак. Перевод иностранной валюты в зарубежный банк - можно, но придется пояснять цель перевода. Перевод рублей в иностранный банк практически не получится (сложно). Еще сложнее работать с неконвертируемыми валютами, куда входят валюты всех братских не залежных республик. Перевод валюты из - за границы на свой счет также не вызывает проблем. Во всех этих операциях требуется только аккуратность при заполнении бланков переводов нужными реквизитами. Если что непонятно - смелее спрашивайте банковских работников, они за это зарплату получают. Самый плохой вариант, это отправить деньги по ошибочному счету. Тогда, чтобы найти деньги, придется платить примерно 100 - 150 долларов.

При банковском переводе банк взимает комиссию, это единицы процента, но не меньше какой - то суммы, примерно 30 - 50 долларов. Так что суммы порядка 50 - 100 долларов переводить не имеет смысла. Чем крупнее перевод, тем, относительно, меньшие комиссионные. Банк получатель также может брать комиссию, но она очень небольшая.

Мне уже довольно часто читатели задавали такие вопросы: Какие банки самые надежные? Какие банки надежнее - российские или европейские (американские, оффшорные)? Пожалуйста, не задавайте таких вопросов, ну как я могу на них ответить? Я мало доверяю российским финансовым институтам, и банкам, и фондам, и брокерам. Но еще меньше я доверяю банкам и брокерам американским. Во первых, чтобы там открыть счет, они требуют от тебя указать в анкете чуть ли не цвет глаз твоей кошки, во - вторых, часто встречал скотское отношение со стороны американских и европейских банков и брокеров. Очевидно, считают нас людьми второго сорта. Вот, например, чтобы наложить арест на Ваш счет, достаточно, чтобы мелкий чиновник имел подозрения, что через Ваш счет отмываются деньги. Иди потом, судись. В России арест может наложить только суд по возбужденному уголовному делу или в результате рассмотрения дела. Так где больше законности? Так что прав был ВВП, когда советовал бизнесменам переводить деньги в наши банки. Ох прав!

Кого интересуют эти вопросы очень рекомендую скачать и почитать статьи:

- [Почему вам нужно окружить все свои финансовые операции толстым слоем тайны?](#)
- [Как найти подходящий банк](#)
- [Использование оффшорных компаний с целью запутывания следов и сбивания с толку](#)
- [Искусство фрагментации вашей жизни](#)
- [Остерегайтесь держать свои деньги в США](#)
- [Письмо от нашего коллеги](#)
- [Раскрытие информации о владельцах Швейцарских банковских счетов](#)

- [США становятся еще более опасным местом для финансовых операций](#)
- [Будьте осторожны при перечислениях в долларах США](#)
- [Открытое письмо в компанию Infinet](#)
- [Как швейцарский банк меня шантажировал](#)
- [Служба Внутренних Доходов США требует у платежных систем VISA и MasterCard предоставить данные о владельцах кредитных карточек](#)
- [Насколько непроницаемой осталась банковская тайна в Швейцарии?](#)
- [Стоит ли держать деньги в Прибалтийских банках?](#)
- [Как компьютерным специалистам уклоняться от налогов?](#)
- [Как отмывать деньги? Наш комментарий по закону о борьбе с отмыванием денег.](#)

Я привел много статей, но настоятельно рекомендую скачать их все, сохранить в своем архиве и внимательно перечитать и продумать прочитанное. Вы найдете очень много нового, и неожиданного для себя. Мир (людей) совсем не так дружелюбен, как привыкли многие. И, чтобы успешно жить в нем, а не прозябать, надо постоянно думать и бороться. Все эти статьи, и много другой полезной информации находятся на сайте [Оффшорные решения](#).

Перевод денег с использованием платежных систем имеет ряд очень существенных достоинств, и, в первую очередь, это скорость. Рассмотрим две основные платежные системы. Следует сразу заметить, что часто путают платежную систему и банк. Да, в рассматриваемых платежных системах предоставлена возможность клиентам хранить деньги в электронных кошельках, но это не банковский счет, проценты на него не начисляются, законодательство применимо не в полном объеме. Главное назначение платежных систем - перевод денег между различными банковскими счетами, и с этой задачей они справляются гораздо лучше банков.

Одной из "старейших" и наиболее привлекательных электронных платежных систем является **WebMoney (WM)**. Впервые я "столкнулся" с ней в 1997 году и стал регулярно использовать при проведении платежей. На сайте системы очень много [подробной информации](#), и советую внимательно изучить ее. Основными достоинствами данной платежной системы являются:

- простота регистрации. Нет необходимости заполнять много различных форм и документов, посылать нотариально заверенные копии паспорта и пр.
- относительная анонимность. При открытии счета предлагают заполнить формы Вашими паспортными данными. Но никто их достоверность проверять не будет.
- Возможность переводить деньги с любых счетов на любые счета без ограничения.
- высокая скорость денежных переводов;
- большое разнообразие способов перевода денег;
- возможность регистрации любого количества счетов, с любым количеством кошельков, предназначенных для хранения и операций с российским рублем, долларом США и Евро.

Все это делает систему WM уникальной, и, если Вы читали рекомендованные мною статьи, где говорится о необходимости максимального сокрытия своих действий со счетами от государства и других заинтересованных лиц, должны оценить возможности, которые предоставляет система WM. В частности, перевод средств в иностранной валюте, запрещенный для банков законом, с помощью WM производится легко. Подчеркну, что система за время существования выросла в очень солидную финансовую структуру, действующую строго в рамках российского и международного законодательства.

Я оцениваю надежность данной системы очень высоко. Она спокойно пережила кризис 98 года, когда рухнули такие гиганты, как Российский кредит, Инкомбанк и пр., за все время

работы у меня ни разу не было никаких проблем с этой системой. Все деньги, независимо от сумм, доходили быстро и точно по указанным реквизитам, никаких потерь, никаких задержек, никаких блокировок счетов. Любопытных вопросов от них я тоже никогда не получал.

Для того, чтобы открыть счет в WM необходимо скачать небольшую программу WM Кеерер, инсталлировать ее на своем компьютере, заполнить необходимые формы - и все. Вся процедура - бесплатна. Счетов Вы можете открывать сколько угодно. Есть возможность установки Кеерер Classic и Keeper Light. Я советую устанавливать Classic. На Вашем счете автоматически создаются 3 кошелька: R - рублевый, Z - для рублей американских, и E - для Евро. Вы можете открывать дополнительно любое количество кошельков.

Пополнять кошельки, снимать с них деньги можно достаточно большим количеством способов. Особенно хочу отметить перевод с помощью WM-карты. Эти карты продаются уже во многих городах России и стран содружества. Это - самый дешевый и быстрый способ перевод из возможных. Вы также можете стать представителем WM в своем регионе, продавая карты и обеспечивая платежи. Это хороший бизнес с солидной финансовой компанией. И, пожалуй, единственное ограничение - нельзя пополнять кошелек с кредитной карты в связи с низкой защищенностью кредитных карт от злоумышленников. А вот на карты - можно.

В ряде случаев удобнее использовать другую платежную систему, **E-Gold**. В этой системе Вы также можете бесплатно открыть любое количество практически анонимных счетов, на которые можно переводить деньги (только доллары США) и с которых можно переводить деньги на любой банковский счет. При этом достигается довольно высокая скрытность операций.

Переводя деньги на счет, Вы покупаете на всю эту сумму драгоценные металлы (можно выбрать какие - золото, серебро, платину). И деньги ваши лежат на Вашем счету в виде граммов и килограммов презренного металла. Снимая деньги Вы совершаете обратную операцию. Надо отметить, что за время конфликта с Ираком цена золота поднялась почти на 50%. Вот повезло кому-то! (Кстати, и мне тоже).

Следует заметить, что перевод между кошельками WM и E-Gold достаточно прост, что дает еще больше возможностей для управления своими деньгами. Платежная система E-Gold начала свою работу в 1996г, за эти пять лет, было открыто около 90 тысяч счетов, с ежедневным оборотом порядка 500 000\$.

Так что же такое E-Gold?

E-Gold - это интернациональная платежная система, денежные средства которой, корреспондированы в драгоценные металлы: серебро, золото, платину и палладий. Эта особенность делает E-Gold особенно эффективной для проведения международных платежей, так как счета пользователей не привязаны к какой либо национальной валюте.

Чем E-Gold удобна для россиян?

- Регистрация бесплатна!
- Это не банковская система, по этому, открывая счет в E-Gold, вы не рискуете нарушить закон.
- E-Gold не делит своих участников на людей проживающих в USA и остальных, как например это делает PayPal, все участник этой платежной системы равноправны.
- Очень многие спонсоры стали использовать E-Gold как инструмент платежа. Таким образом упрощается процедура получение денег и увеличивается надежность.
- Большое количество обменных пунктов позволит вам перевести E-Gold в любую другую мировую валюту, в том числе и в российскую платежную систему WebMoney.

Как зарегистрироваться в E-Gold? Открыть счета в E-Gold можно свободно и бесплатно, для этого необходимо зайти на сайт платежной системы E-Gold и заполнить регистрационную форму. Кстати, если Вы гражданин США или Канады, или станете им, то сможете получить свое золото в виде металла и закопать его где-нибудь в укромном месте на черный день.

ТОРГОВЫЕ ТАКТИКИ

Наконец-то мы добрались до главного. До этого мы более-менее подробно изучали структуру и организацию валютного рынка Forex, технику совершения торговых операций (транзакций), терминологию (кстати, говорят, что терминология - 50% любой науки). Если и остались какие-то "белые пятна", уверяю Вас, это не столь существенно и не помешают Вашей успешной работе. В этом мой подход разительно отличается от существующего, когда основное время посвящается техническому анализу, немного - фундаментальному, чуть - чуть - правилам работы с данным трейдером и - в бой. О стратегиях говорится или очень мало, или совсем ничего. Мы долго и старательно изучали технические вопросы торговли. Теперь постараемся разобраться не спеша с главным вопросом - как же все - таки торговать на Forex и не только не терять свои деньги, но и надежно и систематически получать прибыль. Тех. анализ и фундаментальный анализ я вообще предложил Вам изучить самостоятельно. Более того, я утверждаю, что лучше не изучайте тех. анализ. Те основные инструменты, которые Вам реально понадобятся при построении и использовании прибыльных стратегий, мы изучим в контексте данного раздела. Существует определенная путаница в трактовке понятий стратегия и тактика. Термины эти военные, поэтому не будем обращать на это внимания.

СТРАТЕГИЯ - наука и искусство ведения войны. Общий план ведения войны и боевых операций. (Новый словарь русского языка).

СТРАТЕГИЯ ж. греч. наука войны; ученье о лучшем расположении и употреблении всех военных сил и средств. (Толковый словарь В. Даля). Таким образом, в приложении к торговле термин стратегии применим к общим концепциям, например стратегия управления капиталом, и т.п.

ТАКТИКА - совокупность приемов и средств в достижении кем-л. своей намеченной цели. 2. Линия чьего-л. поведения. (Новый словарь русского языка)

От себя добавлю, что тактика является составной частью стратегии.

Рассматриваемая тема весьма обширна, и я не уверен, что удастся четко и систематически ее раскрыть, разложить все по полочкам. Зачастую повествование будет носить несколько хаотический вид, буду возвращаться к уже пройденному. Здесь я надеюсь на Ваше участие. Смелее задавайте вопросы, спорьте со мной, высказывайте свое мнение - все это я буду использовать для более полного раскрытия этой важнейшей темы. Ну что ж, начнем пожалуй...

Что говорят "умные"

Готовясь к написанию этого цикла статей, я просмотрел всю доступную литературу и пришел к выводу, что систематического изложения вопросов торговых стратегий ни у одного автора нет. Есть описания некоторых авторских стратегий, некоторых - подробное, некоторых - туманное. Это 3 экрана Элдера, Профинити Вильсона (аллигатор), пипсовые стратегии Жваколюка. Это, пожалуй, и все. Мы, конечно, все их рассмотрим, но, хотелось бы большего, понимания принципов построения стратегий. Более менее связные рассуждения об общих принципах торговли я обнаружил в учебнике от ArgoTrade. Этот раздел учебника мне настолько понравился, что решил просто процитировать его здесь, без изменений и вырезок, дабы не нарушать авторское право.

Как же все-таки совершать успешные торговые операции на рынке Forex? Трейдеры шутят, что весь секрет заключен в простой фразе - купить подешевле, продать подороже. Хотя, в применении к финансовым рынкам, более правильно эта фраза звучит так - купить дорого, продать еще дороже; продать дешево, купить дешевле. Для того, чтобы реализовать данные простые и понятные принципы, необходимо научиться прогнозировать направление и величину движения курсов валют.

Однако, авторам представляется, что главным является не столько успешный прогноз, сколько правильная стратегия торговли. Ведь прогноз носит вероятностный характер, то есть можно, например, предположить, что трейдер с вероятностью 0.6 не ошибается в прогнозах (что вполне реально). Это означает в самом грубом приближении, что из 10 транзакций он 6 проведет с прибылью, а 4 - с убытком. Совсем неплохо. Но для того, чтобы реализовать это, требуется четкое планирование в рамках избранной торговой стратегии, жесткая дисциплинированность, выдержка. Иначе трейдер, как это бывает часто, когда нет четкой стратегии, несколько раз понемногу зарабатывает, а потом берет огромный убыток, поглощающий его прибыль, а то и сжигает весь свой депозит.

Стратегию, или систему торговли, каждый вырабатывает для себя сам. Этому нельзя научить, более того, слепое следование чужим рекомендациям скорее всего приведет к краху. Так что свою стратегию Вам придется вырабатывать свою, используя торговые тактики, рассмотренные ниже.

Стратегии делятся по времени. Общее замечание - чем более длительные стратегии, тем они менее прибыльны, но менее рискованные, требуют меньшего психологического напряжения, большего соотношения Deposit/Margin, и наоборот.

Долгосрочные

Когда трейдер держит открытой позицию от нескольких дней до месяца и более. Это наименее рискованная стратегия, не требующая принятия мгновенных решения, психологическая нагрузка невысока. Однако требуется весьма большой депозит, как минимум в 5 -10 раз, превышающий Margin (сумма, необходимая для открытия и поддержания позиции). При Margin равной 500 долларов США, для такой работы необходимо от 5000. Это необходимо, чтобы выдержать спекулятивные резкие колебания курса, достигающие в среднем 500 - 1000 пунктов. Второй недостаток в том, что приходится платить за перенос позиции. ArgoTrade, в отличие от большинства компаний, за перенос позиции деньги с клиента не берутся. Держите позицию, сколько угодно.

Странно, но чем более долгосрочная стратегия, тем меньше она привлекательна в глазах начинающих трейдеров. Это роковая ошибка! Мы настоятельно рекомендуем торговать именно долгосрочно. Более того, Вам нет особой необходимости тщательно изучать фундаментальный и технический анализ, так как, при вышеописанных условиях, открывшись по любой валюте в любую сторону, установив Take Profit пунктов 100 - 200, в течении месяца - двух вы получите этот Profit с очень большой вероятностью. Пополнив со временем свои знания, приобретя навыки прогнозирования, можно надежно и безубыточно торговать, получая до 100% прибыли в год и более. При этом все свое время можно посвятить не напряженному наблюдению за графиками, а жизни. Ведь мы живем не для того, чтобы работать, а иногда работаем, чтобы жить!

Среднесрочная

Стратегия - от одного дня до недели. Справедливо все вышесказанное, оптимальна для начинающих трейдеров, не умеющих (или не желающих) долго ждать. Потенциально

более выгодная и несколько более рискованная стратегия, но при соотношении Deposit/Margin 5 - 10 практически безрисковая.

Краткосрочная

Позиция - от одного часа до суток. Высокоприбыльная (потенциально) стратегия для опытных трейдеров.

Сверхкраткосрочная

Стратегия- самая привлекательная для начинающих трейдеров и быстрее всего приводящая их к полному краху. Чаще всего это выглядит так. Соблазнившись краткосрочными колебаниями курсов величиной в несколько пунктов, трейдер начинает "ловить пункты", по 1 - 5. Несколько раз это успешно удается, пунктов 20 - 30 он зарабатывает. Потом происходит движение против его позиции и стремительно начинают расти убытки. Так как такая работа требует очень быстрых решений в условиях очень большого психологического напряжения, что доступно только очень опытным трейдером, новичок ничего не делает, а зачарованно наблюдает, как стремительно уменьшается его депозит до полного уничтожения (автозакрывается). К сожалению, с малыми депозитами можно работать только краткосрочно, и поэтому начинающий трейдер, обладающий, как правило, небольшими финансовыми возможностями, почти всегда проигрывает.

1.5. ТАКТИКА ТОРГОВЛИ

1.5.1. Самая простая и наиболее часто встречающаяся - Stop Loss - Take Profit position (остановка издержек - взятие прибыли)

Суть ее в том, что трейдер составляет план, в котором отражает цену открытия, уровни Stop Loss и Take Profit, открывает позицию в выбранном направлении, в соответствии с планом либо расставляет заказы, либо, отслеживая котировки, закрывает свою позицию в соответствии с планом. Здесь следует заметить, что Stop Loss надо выполнять строго по плану, брать запланированный убыток четко и решительно. А вот со взятием запланированной прибыли, если есть веские основания полагать, что цена пойдет еще дальше, можно и нужно не спешить. Запомните, что человеку не свойственно рисковать, когда он имеет, хоть небольшую прибыль, и он склонен рисковать в убыточной позиции. Жизненно важно действовать наоборот, перебороть себя. Ни в коем случае не рискуйте, когда растет убыток. Если цена пошла против Вас, она будет идти до тех пор, пока не уничтожит депозит. А как только Вы закроетесь с небольшой прибылью, цена пройдет еще несколько десятков пунктов в том же направлении и будет очень обидно. Все это неоднократно проверено жизнью, и не повторяйте чужих ошибок.

И еще одно замечание. Никогда не пытайтесь торговать на экстремальных значениях, хоть это и очень заманчиво. Убедитесь, что цена повернула и надежно "пошла", тогда откройтесь и терпеливо ждите, когда будут достоверные сигналы разворота. Пусть Вы возьмете 1/3 всего движения, но максимально обезопасите себя от больших убытков. (Следует заметить, что настоящие профессионалы как раз и торгуют на экстремальных значениях, на границах ценовых каналов. Но при этом они ставят очень жесткие Stop Loss приказы. Эта тактика позволяет даже при нескольких сработавших стопах брать в результате приличный профит, так как в случае действительного разворота профит достигает ширины канала (а для евро, например, это 300 - 500 пунктов!).

В общем, не верьте никому и ищите свою стратегию. Думайте!

1.5.2. Позиция с обратным разворотом (Over)

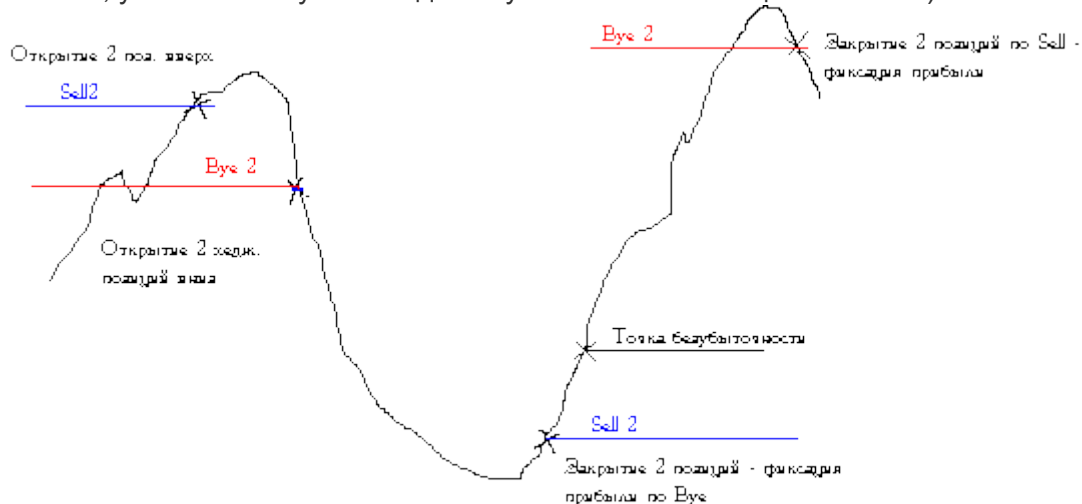


При этом одной командой закрываются все ранее открытые позиции с одновременным открытием позиций в обратную сторону, то есть производится разворот. Экономит время, так как один ордер заменяет два.

1.5.3. Хеджирование позиции

Вмеет примерно столько же сторонников, сколько и ярых противников. Попробуем с этим разобраться.

Хеджирование означает защиту позиции и используется чаще всего тогда, когда цена начинает двигаться против Вашей позиции. Можно, конечно, закрыть позицию, взяв убыток. А можно открыть еще ровно столько же позиций, сколько было открыто, но в противоположную сторону. При этом ваш убыток останавливается, так как прибыль компенсирует убытки при любых изменениях цены! Вам остается дожидаться поворота, закрыть прибыльные позиции, и дожидаться прибыли по противоположным позициям (или, хотя бы, уменьшения убытков до безубыточности в общем балансе).



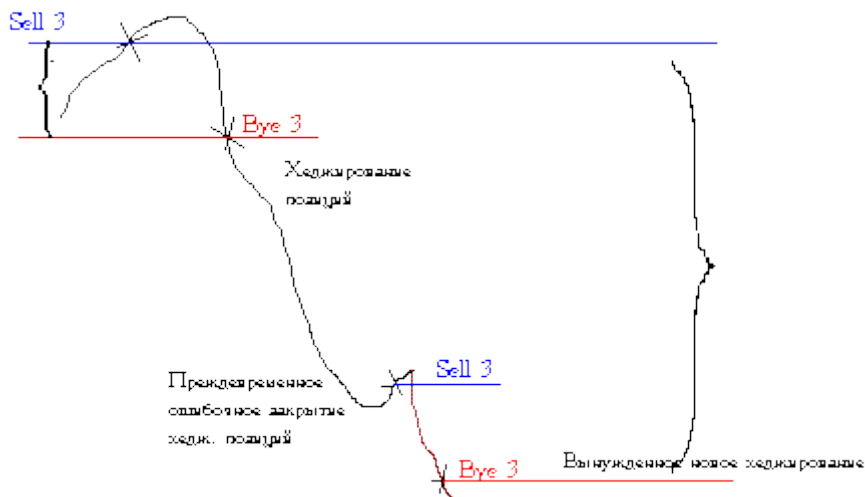
В результате по всем 4 позициям получена прибыль.

Противники хеджирования аргументируют свою точку зрения тем, что при хеджировании, так как приходится долго держать вдвое больше позиций, большая плата за перенос позиции быстро уменьшает депозит. Следует помнить, что открывая хеджирующую позицию - вы уменьшаете риск, так как останавливаете рост убытков, а вот закрывая - оставляете беззащитной "противоположную половину". Поэтому хеджироваться можно в любой момент, а вот закрывать хеджирующую позицию нужно осторожно, только получив четкие сигналы движения.

При работе в "хедже" неважно, какая из позиций была открыта раньше и кто кого хеджирует. Одной из наиболее приемлемых тактик при этом может быть следующая:

- Дождавшись хорошего движения, закрыть позицию, направленную против этого движения, при этом неважно, по какой цене она была открыта. Частая ошибка в том, что психологически трудно закрыть позицию, далеко отстоящую от текущей цены. Это глупо, ведь эти убытки уже компенсированы противоположными позициями.
- По окончании этого движения, опять захеджироваться.

Произведя такую операцию можно значительно уменьшить расстояние между хеджирующими позициями, и даже сделать ее положительной, то есть когда позиции Buy окажутся выше позиций Sell, при этом одновременное закрытие всех позиций принесет чистую прибыль. С другой стороны, следует избегать чрезмерного увеличения расстояния между хеджирующими позициями. Это происходит тогда, когда закрывают какую - то из хеджирующих позиций преждевременно, в результате убыток продолжает расти, приходится опять хеджироваться, но по менее выгодной цене.



(Кстати, Вы обратили внимание, что они используют слово Buy для обозначения покупки? Конечно, это неправильно, следует Buy. Простим великодушно эту опечатку. На какие вопросы приходится находить ответы трейдеру при практической работе? Давайте перечислим их:

- На какой валютной паре торговать?
- Торговать на одной паре, или на нескольких?
- Когда (время работы рынка) следует открывать позицию?
- Когда (состояние рынка) следует открывать позицию?
- Покупать, или продавать?
- Следует ли устанавливать Stop Loss и Take Profit ордера, и на каких уровнях?
- Сколько времени (максимально) держать позицию открытой?
- При каких условиях следует закрывать позицию?
- Закрывать, или разворачивать?
- Какой иметь депозит на торговом счете?
- Как выбрать плечо (если брокер предоставляет такую возможность)?

Это не полный перечень, но уверен, что по мере углубления в изучение темы, появятся новые. Постараемся постепенно ответить на все эти вопросы.

Как я уже писал в начале этого раздела, перед освещением этой темы мне пришлось перечитать большое количество книг, посвященных торговле на Forex. Три дня вся эта "куча" информации укладывалась в голове, сортировалась, обдумывалась, а на четвертый день я понял, что совершенно не понимаю, как же работать на этом непонятном, непредсказуемом, таком опасном рынке. Приехали! Помните детский анекдот: ежик задумался - как он дышит, и умер от удушья...

Каждый автор (и я, кстати, не исключение) желает "повыпендриваться" (уж извините за жаргонное слово). У каждого свой, особенный взгляд. Зачастую утверждается, что все, что до этого Вы читали и делали - не то, неправильно, а вот он нашел новый подход, который принесет Вам кучу денег. Начинаешь смотреть, откуда "уши растут" - ага, этот автор, оказывается, приглашает покупать его систему (программу, сигналы, книги и пр.). Все это "околобиржевое шоу" не так уж и безвредно, как может показаться на первый взгляд. Плюрализм хорош при обсуждении, но смертелен при действии. В результате мы оказываемся на распутье не трех, а нескольких десятков дорог. А на дорожном камне написано : "куда ни пойдешь - все потеряешь".

Все мы обладаем мощнейшим из известных науке компьютером - каковым является мозг. Но практически все мы не можем эффективно им управлять. Я уже затрагивал как - то тему "горя от ума". Люди действия (часто о них говорят, что у них одна извилина) просто делают, более "интеллектуальные", образованные, ищут - что им помешает сделать задуманное. Вроде бы - системный подход, но беда в том, что измыслив множество преград, они абсолютно четко видят невозможность их преодоления и отказываются от

задуманного. Таково свойство интеллекта - все усложнять, и из сравнительно простых задач делать сложные, невыполнимые.

Так вот, проблема не в том, что тактик и приемов торговли (хороших в том числе) недостаточно, а в том, что их слишком много. Опять проблема выбора! Для многих это - непосильная задача. Начинаем деятельность на бирже с простых стратегий и - понемногу выигрываем. Вскоре это надоедает - что такое 10% в месяц, ведь "опытные" твердят, что можно удваивать депозит еженедельно! Начинаем пристально изучать разные умные книги, и выстраиваем нечто, вбирающее в себя три экрана Элдера, волновой анализ Эллиота, штук 10 индикаторов на разных интервалах, конечно, тщательно анализируем, отчего это евро прыгнула вверх, а йена - вниз? Это же так важно понять! Торгуем неделю, другую - что - то счет не растет, а даже вроде и потери появились. А, - понимаем мы, - мы ж капиталом не управляем! Начинаем изучать стратегию управления капиталом (с депозитом в 500 "баксов" это существенно!), вычисляем мат. ожидание своей стратегии, изучаем, что такое дродауны (не пугайтесь, это просто убытки). Еще неделю торгуем - что - то не идет, от счета осталось так мало... Надо срочно поменять тактику! Надо пробовать новые, прогрессивные приемы торговли, описанные в книгах. И вот, наконец, мы бросаем планирование, анализ, а напряженно ждем у дисплея того момента, когда одной транзакцией мы или вернем все потерянное, или прикончим депозит. Но чаще всего последняя "удачная" транзакция ставит точку. На счету пусто, в душе - лучше не заглядывать... Обманули, обобрали, да чтоб я еще раз!

Что привело к такому результату? Чрезмерное усложнение тактики, уверенность в заведомо ложных аксиомах теханализа, постоянная смена стратегий и приемов, в результате - необоснованные, "импульсивные" действия, жадность. То есть, все причины надо искать внутри себя. Look at yourself, понимаешь... А что делать-то? Покривлю душой, если заявлю, что знаю Истину, что для меня нет тайн. Давайте разбираться и думать вместе. Для начала проанализируем некоторые "истины".

1. "Очень важно точно определить момент вхождения в рынок и направление". На первый взгляд - какая мудрая и правильная мысль! Как это справедливо! Но - взглянем во второй раз, попристальней. Многие читатели пишут, что, как только они открывают позицию - рынок (часто до этого вялый) несется против их открытой позиции. Конечно, рынку нет до них дела, он - сам по себе, но такое складывается впечатление. Одна моя знакомая выявила четкую закономерность - как только она покупает фунт - тот валится на 100 пунктов. А англичане и не догадываются о причинах падения их валюты! Оказывается, это закономерно. Рынок (точнее - его крупнейшие игроки) действительно играет против Вас, как и против массы "мелких" инвесторов, синхронно в одну сторону открывающих позицию, подчиняясь сигналам тех. анализа. Что тут можно сказать! Я предложил им (написавшим такие письма) открываться в другую сторону, то есть проинвертировать свой прогноз. И в этом глубокий смысл. Представьте себе, что если кто - то, например, покупает (это масса трейдеров, у всех одинаковые знания и набор инструментов, и сигналы одинаковые, в дилинг-зале хорошо прослеживается определенная синхронность в действиях), то ведь кто-то продает! Кто? Да крупные игроки, банки, фонды и пр. Вот так они "подсекают" массу денег мелких частных инвесторов, немного приподнимут, чтобы четкие сигналы на покупку появились, а потом - роняют на сотню-другую пунктов, чтобы стопы пощелкали. Все просто. И трейдеры, которые мне писали, всего на всего хорошо изучили тех. анализ и успешно применяют его для уничтожения собственного депозита. Вот, кстати, простой пример. Во всех учебниках говорится о том, что при входе RSI в зону перекупленности надо продавать. А откройте график, посмотрите внимательно. Оказывается, при приходе RSI в зону перекупленности надо покупать! Покупать, пока RSI не уйдет из этой зоны! Таких милых нюансов в теханализе достаточно, чтобы разорять Вас систематически. Помните правило анализа, предложенное еще У. Черчиллем - не придавай значения, что говорят (пишут), а подумай - зачем они это делают? Не знаю, как Вы, а я сделал из этого следующий вывод (парадоксальный) - совершенно не важно, когда и в какую сторону открывается позиция! Это подтверждается и наблюдениями за работой трейдеров. Подавляющее большинство игроков (часто - успешных) совершает сделки случайно, при чем генератором случайности являются прогнозы аналитиков, сигналы каких-нибудь индикаторов теханализа, мнение соседей по дилинговому залу, выход новостей или просто необъяснимое сиюминутное побуждение. С точки зрения

пессимиста этот вывод звучит так - куда не открываешься - все равно в итоге проиграешь! Мы скажем по другому. Существуют достаточно простые торговые тактики, позволяющие стабильно получать итоговую прибыль на достаточно длинных периодах торговли при любых (даже случайных) входах в рынок, и при любых состояниях рынка. Вот их и поищем, эти тактики.

Справедливости ради замечу, что "отдаться стихии" психологически трудно, и у меня не выходит. Я стараюсь планировать работу и следовать сигналам своей системы. Но, когда система начинает подводить, часто случайные, импульсивные постановки спасают ситуацию. Поэтому давайте сосредоточим основное внимание на том, что делать после открытия позиции. Мы, конечно, поговорим об определении момента входа и направлении сделки, но это не имеет особого значения (по моему глубокому убеждению). Уф! Уже легче!

2. "Основной принцип спекуляций - быстро закрывать убытки и позволять прибыли расти" Прекрасная мысль! И спорить я с ней не буду, только попробую уточнить. Эта идея пришла с рынка акций. Кстати, никогда не отождествляйте фондовый рынок, валютный рынок (Forex) и фьючерсный. Очень много малозаметных на первый взгляд нюансов, но они-то и определяют картину целиком. Не следует использовать инструменты и программы, разработанные для рынков акций (постоянно появляются "новомодные"), это не только бесполезно, но и часто приносит вред. Так вот, рынок акций - сравнительно медленный, мало волатильный, главное - на нем нет резких скачков, как на Forex (или, почти нет). Кто хоть с недельку понаблюдал за Forex, прекрасно видел, что цена движется скачками. Пункт вверх, пункт вниз, и так - долго "качается" на месте, бывает - по несколько часов. Потом, вдруг, резкие скачки по 10 - 20 пунктов в течение 5 минут, причем часто в разные стороны (новости вышли). И - все успокоилось. А потом на графике - солидные часовые свечки... Ну и где быстро закрывать убытки? И как это - быстро, если даже позвонить брокеру не успеть? Как это прибыли позволять расти? Да пусть себе растет, позволяем, но она не хочет расти, она вначале до нашего стопа хочет сходить. Вот тут мы подошли к одному из "краеугольных камней" моего повествования - нужны ли стопы и где их ставить? Нужны ли тейки и где их ставить?

На вопрос - нужно ли использовать Stop Loss? - ответ очень прост - обязательно! Каждая открытая позиция обязательно должна страховаться стопом. Работа без стопового ордера - русская рулетка, полет на самолете без катапульты и парашюта, плавание на корабле без спасательных шлюпок. В этом вопросе у меня найдется немало оппонентов. Так, например, говорят: Вы купили по цене а. Цена двинулась вниз. Так зачем продавать по более низкой цене, надо наоборот покупать! Кто так утверждает - прямо толкает трейдера к полному разорению. Есть один исключительный случай, когда использование стопов не обязательно - когда у Вас очень большой депозит, способный легко перенести плавающий убыток в несколько тысяч пунктов. Это примерно 20 - 50 кратный перевес депозита над маржой. И то, можно "зависнуть" на годы. Все это время Вы не сможете как - то использовать деньги с Вашего торгового счета, его (счет) будут постепенно подтачивать овернайтс, выдержать такое время, даже несколько месяцев, практически никто не способен, ведь каждый день Вы будете наблюдать за все уменьшающимся депозитом, страх и желание хоть что - то сделать будет все сильнее. В конце концов Вы закроете позицию по самой невыгодной цене, после этого рынок развернется и пойдет в Вашу сторону. Это не фантазии, это - личный опыт. Вот все противники стопов этот случай и имеют ввиду, но стыдливо замалчивают последствия.

Торговая тактика без стопов - это не тактика, а череда хаотичных попыток - повезет - не повезет. Время жизни депозита таких игроков - дней 10 - 15, до ближайшего хорошего движения. Дело в том, что работа трейдера сходна с работой сапера. Можно долго и успешно угадывать, наращивать депозит, но единственная неправильная постановка уничтожит все, и что Вы принесли на рынок, и что успели заработать. Это - только вопрос времени.

Как приходят к отрицанию стопов? Вначале своей профессиональной деятельности трейдер четко выполняет все правила и боится свои позиции. Счет или медленно растет, или стоит на месте. Очень скоро трейдер замечает, что после срабатывания стопа рынок разворачивается в его сторону и он мог бы взять вместо убытка значительную прибыль. Тут психология играет с ним злую шутку, он не замечает, что

происходит это во многих случаях, но не во всех. А для катастрофы, как я писал выше, достаточно единственного случая. Так вот, неудовлетворенный медленным наращиванием капитала (обещали то удвоение депозита чуть ли не каждый месяц) трейдер решается отказаться от стопов. Но, вначале, он, сознавая необходимость страховки, просто переносит их установку подальше. И все нормализуется. Оказывается, стоит немного потерпеть - и убытки чудесным образом превращаются в прибыли! Потом или он "ловит" большой стоп, съедающий значительную часть полученной раньше прибыли (но не весь же депозит, а все равно, очень жалко!), или, наоборот, длительное время цена даже близко к стопам не подходит, и трейдер решает, что они не нужны совсем. Все, он стал на дорогу, ведущую к разорению.

Если стопы, часто срабатывая, ведут к уменьшению депозита, это значит, что Вы выбрали неверную тактику, а не то, что стопы вредны. Как бы в том, что плохо сделанный самолет все время падает, виновата катапульта - летчик все время за нее дергает и спасается, хотя мог бы бороться до конца и сажать машину. Правда, иногда они разбивались бы вместе с машиной... Абсурд.

Как еще Вас убеждать? Вот Вы это прочитаете, может быть согласитесь со мной, но все равно, время от времени, будете пренебрегать постановкой стопов. Только когда Вы переживете боль и горечь от уничтоженного депозита, может и нескольких, то начнете выполнять это (и другие обязательные) правило и станете профессионалом. Так зачем же испытывать это на своей шкуре? Делайте сразу как следует!

Есть еще "способ" работать без стопов - открывать позицию в противоположном направлении. На этом основана даже довольно известная тактика "поплавок" (рассмотрим ее в числе других позже). Не советую. Во первых, открытие такой "хеджирующей" позиции - чистая условность. Во вторых, расстояние между позициями (в результате Ваших действий) будет все время увеличиваться, и, в конце концов, Вы все равно вынуждены будете закрыть убыточную позицию.

И единственный способ обойтись без стопов - использование опционов. Это, к сожалению, пока экзотика и у интернет брокеров почти не встречается. Но, например, на фьючерсном рынке - широко используется. А мы обязательно придем к его изучению, только там Вы окончательно станете профессионалом. Суть хеджирования опционом в том, что покупая опцион, например, на продажу, Вы, как бы, уже уплачиваете заранее в виде премии (платы за опцион) возможный лосс. И, пока такой опцион действует, Вы смело можете покупать (открывать позицию) на сумму опциона или меньшую и смело бросать позицию без всяких стопов. Если вдруг цена упадет - Ваш опцион принесет прибыль компенсирующую убытки от открытой позиции. Правда, опцион при этом должен находиться как можно ближе к цене открытия. Впрочем тактику работы с опционами мы подробно рассмотрим в следующих разделах.

Итак, ответ на первый вопрос звучит так - постановка стоп - приказов обязательна. Ни в коем случае нельзя изменять установленные стоп - приказы - отменять, сдвигать и пр. (за исключением, конечно, закрытия позиции трейдером). Нельзя рисковать убытками!

Совсем не так просто ответить на второй вопрос - как устанавливать Stop Loss? Немного коснемся этого здесь, но в основном будем разбираться с этим вопросом при рассмотрении конкретных тактик торговли. " Величина стоп - лосса, во первых, зависит от того, сколько вы готовы потерять на одной сделке (то есть от избранной тактики , прим. ВБ), и, во - вторых, от вашего расчета ситуации на рынке. При этом воспользуйтесь следующими правилами:

- при совершении любой биржевой операции нельзя терять более чем 2 процента от суммы вашего депозита. Как только вы перешагнули данный рубеж - закрывайте позицию;
- поставьте ограничение на максимальный размер потерь, который вы можете позволить себе потерять за один календарный месяц. Как правило, он равен 6-8 процен

ТОРГОВЫЕ ТАКТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Цель - добиться финансовой независимости и высокого уровня жизни. Время - 5 лет.

Возможные стратегии 2 уровня:

Перестать работать на кого - то, только на себя.

Найти и воплотить в жизнь бизнес идею, цель - доход от \$500 в месяц.

Размещать капитал на финансовых рынках и создать не менее 3 магазинов по торговле рыболовными принадлежностями. Достичь общего состояния не менее 300 тыс. долларов - 4 года.

ОГРАБИТЬ БАНК.

- Совершить мелкое преступление, отсидеть в тюрьме 2 года (внедрение, обучение, подбор персонала).
- Создать криминальную силовую структуру, достать оружие, транспорт, средства связи (дальше не буду, похоже, получается конкретное руководство).
- Удачно выйти замуж (жениться).
- Заняться фитнесом, увеличить грудь (бицепсы и ягодичцы) и пр., (дальше тоже не буду, скучно, сами придумаете).

Кто - то хихикнул на задней парте? А скажите честно, Вы когда-нибудь занимались планированием своей жизни? Не мечтами, а конкретным планированием? Так то - вот, и не надо хихикать, "страна мечтателей..."

Любой предприниматель подтвердит, что заработать деньги - самая простая задача из трех, стоящих перед ним. Куда сложнее деньги сохранить и приумножить. Если у Вас нет с самого начала ясных и конкретных стратегических целей, деньги будут просто уходить от Вас, как вода сквозь пальцы, сколько бы Вы не заработали.

Вернемся к стратегии, которую я обозначил как "размещать капитал на финансовых рынках". Вот эту стратегию называют обычно - стратегия управления капиталом, и этому посвящено довольно много книг различных авторов. Основной мыслью всех этих трудов является то, что, во первых, "нельзя класть все яйца в одну корзину", во вторых, с максимальной точностью оценивать риски различных инвестиций и заранее предусматривать компенсацию возможных потерь с тем, чтобы не допустить потерю части капитала.

Конечно, вопросы управления капиталом встают тогда, когда этот самый капитал уже есть. А если "за душой" пара тысяч долларов, что делать?

Но ведь планировать - то свою деятельность можно. Да, Первый этап - очень труден и рискован. Придется поставить все и из этих небольших денег сделать первичный капитал. Или, действительно, реализовать какую - то бизнес идею и пару лет потратить на "сколачивание" капитала. Чтобы "выскочить" из колеи нужно затратить определенные усилия, и есть риск перескочить не в ту, которую запланировал, а совсем в другую. Что ж, так устроен наш мир.

Собственно вся моя рассылка, весь цикл статей ориентирован на эту конкретную стратегию - помочь начинающим удачно "выскочить из колеи", помочь в решении сложнейшей задачи - создания первичного капитала на валютном рынке из сравнительно малого количества денег. Дальше - уже не моя задача. Сами разберетесь.

Вернемся к тактике торговли. Как уже ясно, совокупность различных тактик, объединенных единой (стратегической) целью, и образует стратегию. Например, вышеупомянутая - сделать из сравнительно небольших денег первичный капитал. При этом используется, как правило, не одна тактика, а несколько. Меняется рынок, меняется

депозит, меняетесь Вы сами, все это приводит к необходимости менять и тактики торговли.

Любая тактика, как уже говорилось выше, представляет собой совокупность целей и мероприятий по достижению цели. Важное требование - тактика должна быть повторяемой и устойчивой, то есть приводить к примерно равным результатам при повторениях. Согласитесь, нет пользы от тактики, показывающей высокие результаты на исторических данных, но совсем другие - в реальном времени. Торговую тактику следует описывать в виде формализованных правил, охватывающих все ситуации, которые могут встретиться при торговле. В описании должны быть отражены обязательно следующие моменты:

- торгуемые валюты
- величина привлекаемого капитала (часть)
- условия открытия позиции
- условия наращивания открытых позиций (если используется)
- условия закрытия части открытых позиций
- защитные StopLoss (разворот при стопе)
- другие способы хеджирования?
- планируемая прибыль
- условия закрытия позиции (если не достигнуты StopLoss или Take Profit)
- другие особенности

Обязательно следует определиться с областью применения конкретной торговой тактики. Например - применима при флэте, при выраженном тренде, при любом характере рынка, для спасения депозита, для агрессивной торговли и пр.

Для оценки эффективности той или иной ТТ используют следующие параметры:

- Средняя прибыль за контрольный период;
- Допустимое количество стоп - лоссов, следующих в подряд (максимальная длина "полосы" убытков) ;
- Часто в качестве основного параметра используют термин "математическое ожидание" тактики. Что это означает (упрощенно)? Предположим, ТТ предполагает из 10 транзакций получать прибыль по 100 пунктов в 7 случаях, и убытки величиной 110 пунктов - в 3 случаях. Тогда мат. Ожидание тактики вычисляется так: $МО = (100*7 - 110*3) / 10 = 37$. Если МО тактики меньше 0 - естественно, с такой тактикой Вы неминуемо потеряете деньги.

Вот когда я говорю в рассылках, в письмах - ищите, разрабатывайте, тестируйте свои тактики, я и имею в виду, что у Вас должны появиться в виде четких формализованных правил Ваши торговые тактики по приведенной выше схеме на все случаи жизни (рынка). Только тогда, когда Вы их создадите и оттестируете достаточно долго, чтобы убедиться в их эффективности и надежности - только тогда можно говорить о начале серьезной профессиональной работы. Что, сложно? А Вы думали - открылся, через несколько минут "поймал" десяток - другой пунктов и отдыхай? Нет, так не выйдет, придется потрудиться, подумать.

Подчеркну важное, на мой взгляд, требование: Ваша тактика должна быть не в уме, не в мечтах, даже не на винчестере, а записанной (напечатанной) на бумаге. Не буду объяснять, почему, просто - примите на веру. Для Вас она должна стать законом, Конституцией, ни в коем случае не отклоняйтесь от ее правил, давите в себе такие порывы (причина многих неудач именно в отклонении от тактики, от первоначального плана торговли). Человек слаб, ленив, жаден, охвачен страхами (человек, конечно, велик, прекрасен, великодушен, добр, обладает мудростью и волей, но сейчас не об этой стороне медали), и Вы должны при работе на рынках держать себя в железных руках самодисциплины, хотя это - очень нелегко. И не корректируйте ее (тактику) каждый день, дайте ей отработать "запланированную серию", суета вредна, когда имеешь дело с деньгами.

"Как известно, драконов не существует. Эта примитивная констатация может удовлетворить лишь ум простака, но отнюдь не ученого, имеется три типа драконов: нулевые, мнимые и отрицательные. Все они, как было сказано, не существуют, однако каждый тип - на свой особый манер. Мнимые и нулевые драконы, называемые на профессиональном языке мнимоконами и нульконами, не существуют значительно менее интересным способом, чем отрицательные."

С. Лем. Кибериада.

Прежде чем мы перейдем к рассмотрению конкретных тактик, рассмотрим некоторые особенности, нюансы. Для них не нашлось места в других темах, но осветить хотелось бы.

ИТАК - НЕКОТОРЫЕ ОСОБЕННОСТИ

Открытия позиций

Открыть позицию на Forex можно двумя способами - путем запроса котировки и отдачи приказа о немедленной транзакции по цене брокера (маркет ордер), и путем установки ордера (стопового или лимитного). Первый способ используется большинством трейдеров. Обычно так открывается позиция, когда выполняются необходимые условия (ожидаемые), появляются сигналы индикаторов, происходит пересечение каких - то уровней, линий и пр. Часто - по интуиции, повинувшись внутреннему импульсу. Многие источники утверждают, что открывать позицию маркет ордером - не лучшее решение. Дело в том, что, как я говорил выше, цена на рынке движется скачками, и успеть за ней просто невозможно. К тому же общение с брокером занимает достаточно большое время, часто - до нескольких минут, и Вам предложат совсем не ту котировку, при которой появилось желание открыть позицию. Если Вы отдаете приказ через "живого" оператора, наблюдается интересный психологический факт - многие не могут отказать брокеру и подтверждают открытие позиции по невыгодной для себе цене (вообще, интеллигенты часто не умеют говорить слово "нет", это даже считается признаком культуры и воспитанности человека, вот и мнут, обещают то, что не могут выполнить... А их при этом легко "ловят", "я тебя за язык не тянул... Учитесь четко и однозначно говорить "нет", это трудно, но облегчит Вашу жизнь."). Кроме того, часто открытие позиции сравнивают с прыжком в холодную воду, после серии неудач (а они бывают у всех) многие никак не могут решиться на этот шаг, вот и наблюдают часами зачарованно за рынком, так и оставаясь вне его.

Гораздо удобнее и проще психологически открытие позиции с помощью ордеров. У вас есть торговая тактика, она диктует уровни цен и положения индикаторов, при которых необходимо открытие позиции, остается установить заранее на этих уровнях открывающие ордера. Тут уже брокер никуда не денется и откроет Вашу позицию примерно по той цене, которую Вы установили (а если открываетесь стоповым ордером - то точно по указанной в ордере цене). Удобно с помощью ордеров выстраивать различные "ловушки" и "капканы", например, на каком - то расстоянии установить одновременно ордер на покупку (например, выше цены рынка) и на продажу (ниже цены рынка), рассчитывая, что, куда бы цена не пошла, она откроет позицию и пройдет какое - то расстояние в ту же сторону. О том, как правильно расставлять ловушки, подумаем позже, когда будем разбираться подробно с этой тактикой.

Выбора торгуемых валют

Спекулировать можно на всем, что "шевелится", обладает волатильностью (изменчивостью). Многие считают, что чем больше различных кроссов использовать в торговле - тем лучше. Наверное - это не так. Выберите один кросс, из основных, и работайте с ним, постарайтесь понять "пульс" и ритм этой валюты, предвидеть его. Очень многие сигналы анализов для разных валют несут разную информацию, часто торговые тактики, применимые и разработанные для одних кроссов, оказываются совершенно неприменимы на других. И, если Вы работаете, например, на EUR, а Ваш сосед в зале толкает Вас и говорит - "смотри, как йенка полетела, покупай!" - пошлите его подальше. "Всех денег не заработаешь, всех девушек не перелюбишь...".

Но какую, все же, выбрать? Сами выбирайте, что понравится. Мое чисто субъективное впечатление - евро - тяжелая, "трендовая", моя любимая (со времен немецкой марки),

фунт - валюта смелых, скачки неимоверные бывают, йена - коварная азиатка, все бы ничего, но японцы постоянно распускают слухи об интервенции, и иногда даже и проводят, так что курс подвержен довольно неожиданным скачкам, особенно если учесть, что их экономика для нас, европейцев, совершенно непонятна. Швейцарский франк - практически зеркально повторяет евро, но более "нервно", правда, когда плохо и в Штатах, и в Европе - часто все начинают скупать франк (и золото), это как спички и соль для наших бабушек, переживших 3 войны.

Многие любят работать на кросс - курсах, таких, как EUR/CHF, EUR/GBP. Первый, EUR/CHF, отличается низкой волатильностью и большим спрэдом. Моя работа на нем часто выглядела примерно так: открываешь позицию, неделю другую - то профит 2 - 3 пункта, то такой же лосс. Потом, следующую неделю - лосс 10 - 15 пунктов, в течение примерно месяца лосс дорастает до 30 - 40 пунктов и все замирает. В конце концов это надоедает, позиция закрывается со сравнительно небольшим лоссом (все равно неприятно) и ощущением, что несколько месяцев потрачено зря. В общем, я на этом кроссе больше не работаю. Другое дело - EUR/GBP. Он очень волатилен, кроме того, очень "тяжелый" (пункт стоит под 15 долларов). Поэтому, если GBP/USD - валюта смелых, то EUR/GBP - валюта отчаянно смелых. Кроме того, не очень понятна природа движения этого курса (надо внимательно изучать соотношение экономик Великобритании и Еврозоны). Мне удавалось на нем неплохо зарабатывать, но только на коротких интервалах и "выскакивать" приходится при первых признаках опасности. В общем, когда хочется эмоций - сюда.

В последние два года одним из излюбленных инструментов для меня стал CAD - Канадский доллар. Он чуть менее волатилен, чем EUR (все таки страны - сателлиты), вместе с тем "легче" почти в полтора раза. Идеальная валюта для "широкой" работы (с большими стопами и профитами) при ограниченном депозите.

□ **Наращивание позиций**

Весьма широко распространенный прием. Суть его в следующем - открытие производится небольшим количеством лотов, затем, по мере подтверждения правильности выбранного направления, открывается в ту же сторону какое - то количество лотов, потом - еще, и еще... При правильном использовании этот прием значительно уменьшает риски, ведь полученной прибылью рисковать можно (и нужно). Поэтому стопы у всех последующих открываемых позиций должны рассчитываться так, чтобы находиться в пределах уже существующей "плавающей" прибыли, или, хотя бы, не выходили за пределы расчетных убытков. Простой пример - покупка eur/usd одним лотом цена 1.1800, стоп - 100 пунктов. При цене 1.1850 покупка еще лота, стоп на два лота переносим в 1.1775 (возможный лосс по стопу опять 100 пунктов), на отметке 1.19 покупка еще лота, стоп переносим на 1.1820 (возможный лосс - по первому лоту +20п, по второму -30п, по третьему -80 = -90). И так далее.

Сразу возникает вопрос - если так наращивать, то первый же серьезный откат (а он будет неминуемо) "съест" не только всю прибыль, но и оставит трейдера с лоссом, хоть и пройдено было, например, 500 пунктов! А если просто открыть позицию и "поджимать" ее на расстоянии 100п., можно было бы взять 400 пунктов. Оказывается, существуют такие параметры этой игры, при котором можно добиться кратного увеличения депозита на каждом затяжном тренде. Это будем обсуждать отдельно, очень большая и важная тема. Сейчас только хотелось бы предостеречь от наращивания позиции по арифметической прогрессии, то есть - удвоения. Очевидно, что первый же откат уничтожит все заработанное раньше. Приемлемым в большинстве случаев можно принять 50% наращивание, тогда получается примерно такой ряд: 1, 2, 3, 4, 6, 9, 13, 18, ...

Если вдуматься, плавающая прибыль не очень то отличается от депозита, они все время "перетекают" друг в друга. Поэтому нет особой принципиальной разницы в тактиках при наращивании уже открытой позиции, и в наращивании (в зависимости от роста депозита) количества лотов во вновь открываемой позиции. И, если Вы рассчитываете, что, удваивая депозит, скажем, за месяц (что, в общем - то реально), Вы будете удваивать количество лотов в открываемых позициях, и за год "сделаете" миллион - Вас ждет горькое разочарование. Каждый лосс будет "отшвыривать" Вас далеко назад (точнее - в

самое начало). И, чем больше у Вас депозит, тем меньшую часть его (в процентах конечно) можно подвергать риску.

И однозначно предостерегаю от усиления убыточной позиции, то есть, когда вы или ошиблись, или просто совершили любую сделку (первая, пришедшая вам в голову) и цена пошла против вас, и вы производите однотипную операцию по более выгодной уже цене в том же направлении; этот прием еще называют "усреднение". Все время кажется, особенно при затяжном тренде, что курс уже очень сильно упал (вырос), и дальше уже просто не может идти, пора ему сворачивать. И осцилляторы забились в зону перепроданности, и медвежье расхождение налицо, - пора покупать. Уверяю Вас, рынок свернет только после того, как уничтожит Ваш депозит. Не играйте с огнем. Когда кажется, что "слишком сильно выросла, дальше некуда" - откройте daily график, сразу увидите, что еще расти и расти... Так что решительно закрывайте убыточную позицию и присоединяйтесь к победителям, с большой вероятностью Вы в результате не только компенсируете лосс, но и возьмете какой - то профит.

Э. НЕЙМАН вообще высказался таким образом: *"К усреднениям прибегают люди трех наклонностей:*

- богатые трейдеры;
- глупые трейдеры;
- богатые глупые трейдеры."

(Кстати, наверное, хорошо быть богатым, пусть даже при этом глупым, и пусть даже трейдером...)

"ловля" коррекций

Очень многие авторы советуют использовать в торговле коррекции. Что это означает? Есть гипотеза, что после любого движения происходит коррекция, то есть движение в обратную сторону. При этом величина коррекции часто бывает в пределах 33% от основного движения, реже - 50%, еще реже - 67% (это уже признак перелома тенденции). Вспоминается случай, когда я работал в дилинг зале и было сильное движение немецкой марки. Все трейдеры сидят перед дисплеями, наблюдают, анализируют. Потом один из нас вздыхает: " вот понаблюдаем, как она (марка) поднимется на 300 пунктов, потом все будем ловить коррекцию пунктов 50...". Самое удивительное, что так и происходит! Видимо, когда курс "срывается" с места и начинает покорять ранее невиданные высоты (низы) психологически трудно вступить в это движение. А вот назад, к уже привычным уровням, так и тянет открыться. Так вот, хоть очень многие авторы советуют использовать коррекции, я категорически против этого. Такие советы неминуемо приведут к большому лоссу. Во первых, работая на коррекции, Вы всегда открываетесь ПРОТИВ ТRENDA, что не стоит делать в любом случае. Во вторых, Вы не знаете никогда, закончилось ли движение и началась ли коррекция, таким образом, с огромной вероятностью, Вы откроетесь против движения. В третьих, при достаточно сильном движении коррекции практически не происходит, то есть она есть, но на графике выглядит как "отдых" на каком - то уровне перед следующим этапом движения. А что делать - то? Дождаться окончания коррекции (здесь не страшно и ошибиться в определении момента окончания, все равно вернется, это происходит практически в 100%) и открыться в направлении тренда. Это - беспроигрышный прием в большинстве случаев.

Работа при "флэте" (боковом движении) и при наличии "тренда" (направленного движения)

Принципиально отличается. Эта очевидная истина почему - то никак не доходит до большинства трейдеров. При анализе стейтментов разных игроков четко выделяются любители флэта (они, как правило, совершают огромное количество транзакций, уверенно наращивают депозит, пока рынок спокоен, затем, как только рынок начинает движение, "спускают" всю прибыль), и тренда (хорошо "входят" в движения, долго держат

позицию открытой, выбирая весь профит, как только рынок "зафлэтит" - все время пытаются "поймать" начинающееся (как им кажется) движение и на стопах опять же теряют всю прибыль). Так и хочется сложить этих двух и поделить пополам. Ну неужели непонятно, что для каждого состояния рынка нужна другая, иногда - принципиально отличающаяся, тактика?

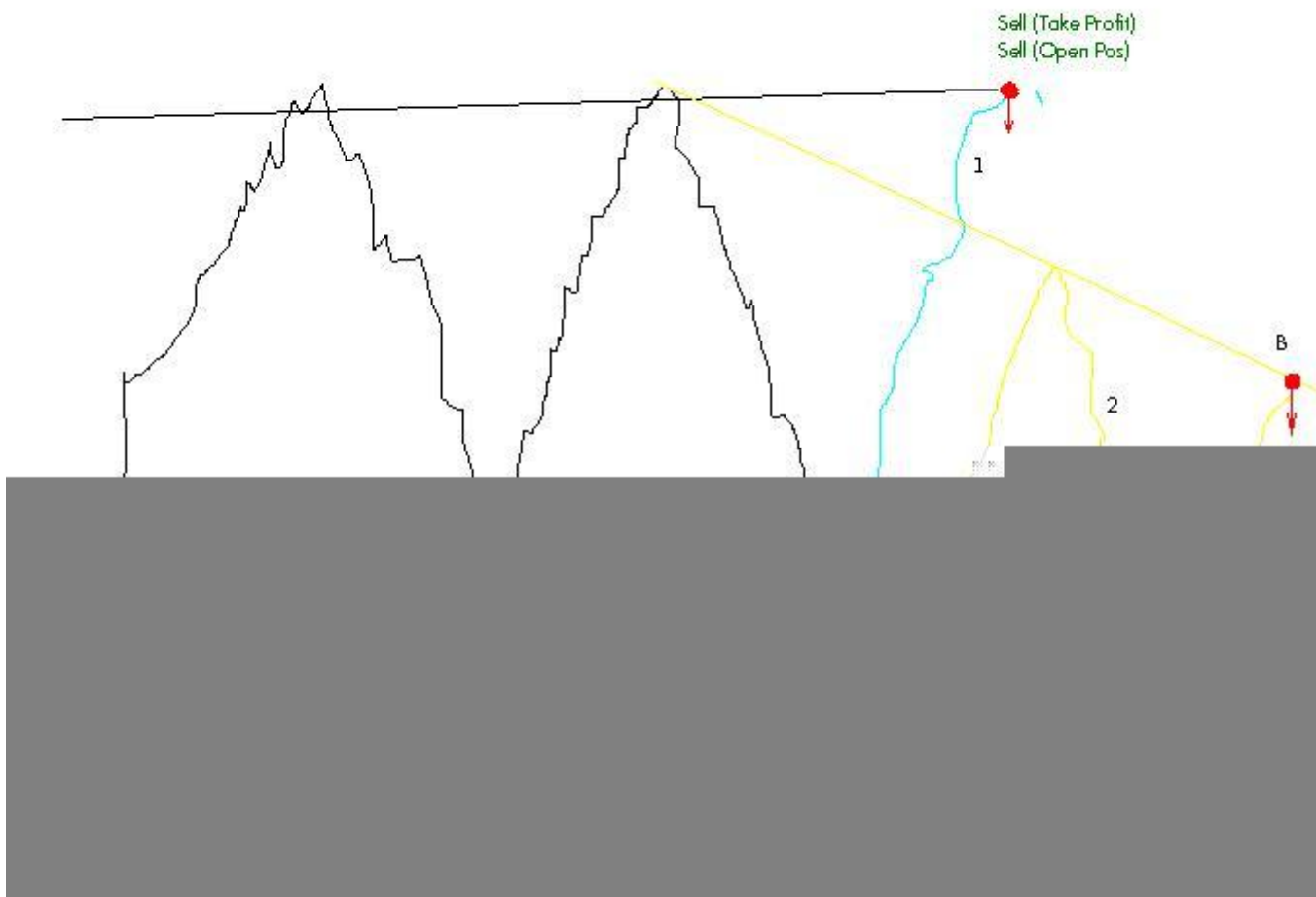
НУ И ЧЕМ ЖЕ ОНИ ОТЛИЧАЮТСЯ?

При "флэте" происходит движение цены в пределах ценового канала. Соответственно торговать следует от границ канала - внутрь канала, то есть, при достижении максимальной цены - продавать, минимальной - покупать. При этом следует ставить довольно близкие стопы. При наличии ярко выраженного тренда - наоборот, покупать, при "пробитии" предыдущих "верхов", продавать - при "пробитии" предыдущих "низов". Все просто. Вот только как определить, в каком состоянии находится рынок, и, самое главное, в каком состоянии он будет находиться?

В каком состоянии находится рынок определить довольно просто. Следует построить длинную среднюю (с периодом не меньше 80, лучше - 144) и посмотреть на ее наклон. Если линия идет горизонтально, или с небольшим уклоном - флэт, есть четкое направление вверх или вниз - тренд. Очень полезно (да и просто необходимо) делать это же на графике более длинном (если Вы работаете с часовиками - то на дневном). И если наклоны линий совпадают на обоих графиках - самое лучшее время для торговли. Неплохо показывают состояние рынка полосы Боллинджера. Кроме того, что их наклон показывает направление тренда, но еще, дополнительно, расстояние между линиями уменьшается, когда рынок начинает "флэтить", и расширяется, когда рынок движется. А вот определить, в каком состоянии рынок будет находиться - невозможно. Остается предполагать, что, если он "флэтит" сейчас, то какое - то время это состояние сохранится. Или, если цена движется направленно, то какое - то время это продолжится. Поэтому можно применять тактику, соответствующую состоянию рынка в данный момент времени.

Но флэт неминуемо переходит в тренд и наоборот, и случается это внезапно. Много разочарований и потерь связано с тем, что трейдер оказывается к этому не готов. А ведь обезопасить себя от изменения состояния рынка совсем несложно. И делается это с помощью тех же самых стоп - приказов и четкого планирования своих действий.

Посмотрим рисунок:

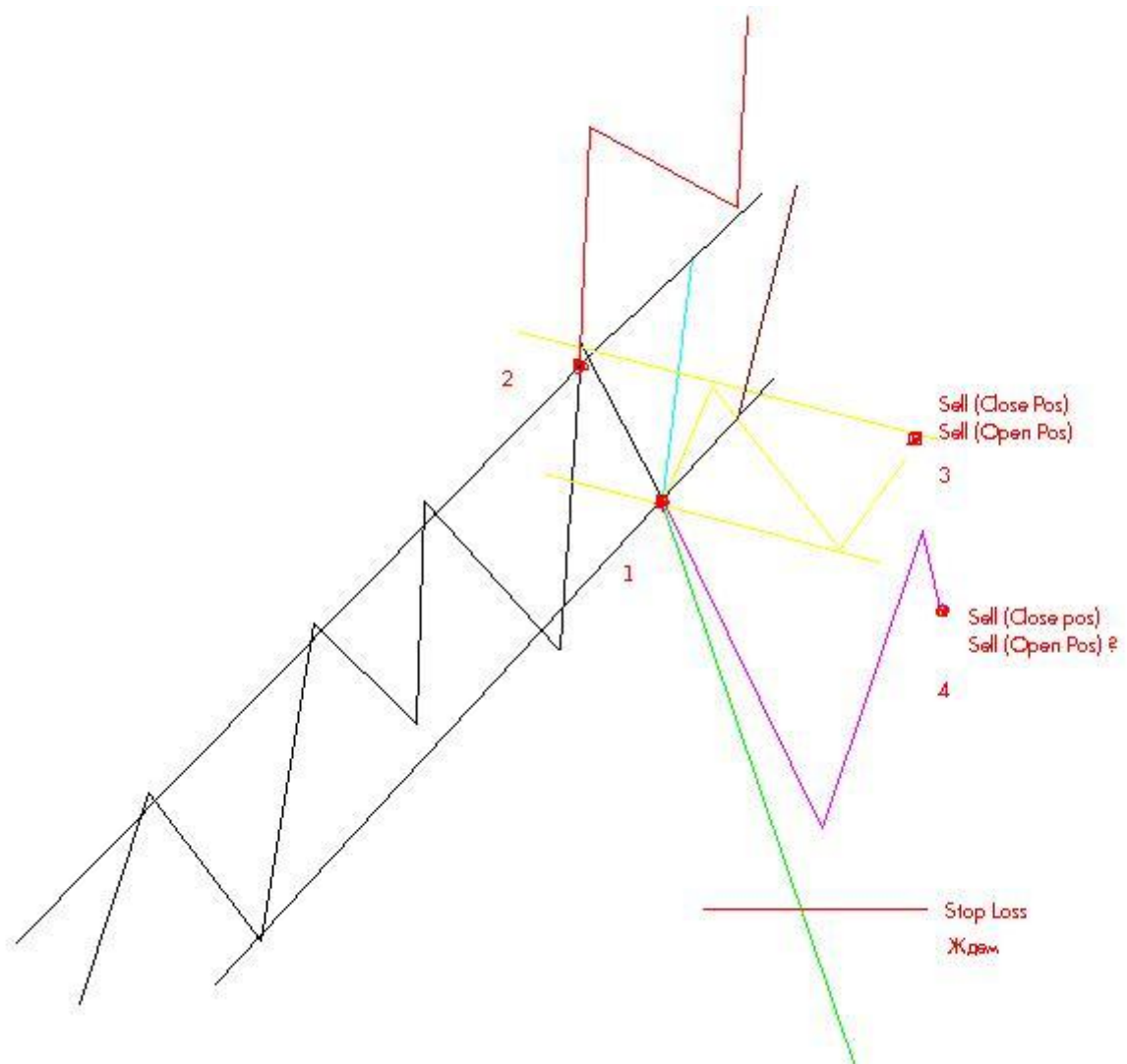


Мы находимся в точке "А", состояние рынка - флэт. Что делать? Открываемся вверх (Buy). Линиями 1,2,3 обозначены возможные движения цены (вообще я очень советую использовать этот метод при планировании работы (открытии позиции). Здесь Вы прогнозируете не поведение рынка (что, как я утверждал раньше, невозможно), а свои действия на все возможные варианты поведения рынка. Их, как видите, совсем не бесконечное множество, а, наоборот, в данном случае - всего 3.)

Итак, если цена идет по линии 1 (голубая) - все прекрасно, на верхней границе берем свой профит и открываемся вниз. Если цена идет по линии 3 - на этот случай припасем стоп лосс (Stop Order1), если движение продолжается - у нас в запасе еще один ордер (Stop Order 2), который откроет позицию вниз и переходим к тактике работы в тренде. Самый сложный случай - линия 2 (желтая). При этом канал сохраняется, но меняет свой наклон. Что будем делать - видно из рисунка. Если наклон становится ощутимым - также переходим к трендовой торговле.

Все бы хорошо, но остаются нюансы. Что, если каналы нельзя определить, какое - то бесформенное качание? Да просто идем кататься на лыжах или загорать на пляж (в зависимости от погоды). Ничего не надо делать. А что, если цена пойдет по линии 3, а потом ринется вверх, то есть подобно желтой линии, но с большей амплитудой? Пробой вниз не просто, если даже цена и откорректируется вверх, все равно она вернется, хотя бы на уровень Stop Order 2. Так что ничего особо опасного нет. Но стоп ордер за верхней границей канала нужно поставить (примерно на расстоянии половины ширины канала). А если пару раз "помотает" и сработают стоп лоссы? Попали, как я говорю, в сумеречную зону, в противофазу. Бросаем все и отдыхаем, пока рынок не придет в какое - то определенное состояние. Не надо бросаться отыгрываться, лучше шторм переждать на берегу. Потом возьмем свое с лихвой.

Теперь посмотрим, что будем делать при тренде.



Тактик торговли трендов немало, но все они сводятся к следующим двум:

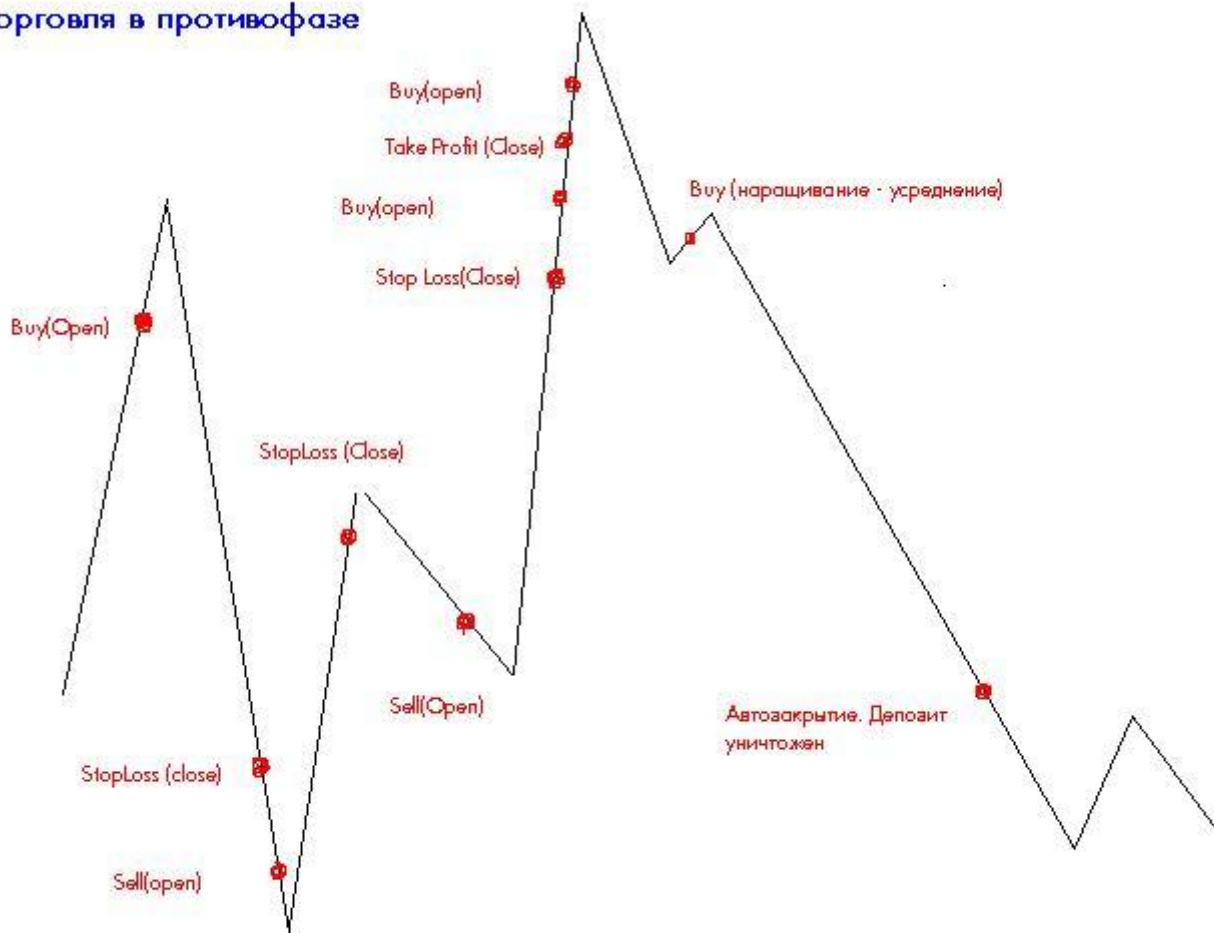
- открыться и держать позицию до появления явных признаков окончания тренда
- открыться и закрываться при начале каждого отката. После окончания отката - опять открываться.

Очевидно, что вторая - намного более напряженная, но, потенциально, более прибыльная. На мой взгляд, здесь все дело в силе тренде. Если тренд очень сильный, курс идет почти без откатов - лучше, наверное, первая тактика. Если тренд спокойный, не сильно наклонен, - лучше вторая. Как видите - довольно субъективно. В общем случае, на мой взгляд, придерживаться первой. Не будем сейчас вдаваться в эти подробности, рассмотрим ситуацию в плане возможного изменения существующей тенденции. Очевидно, в точке 2 не стоит что либо делать. Я специально выделил этот случай, так как большинство попадают на этом. Если тренд молодой, усиливающийся, цена пойдет по красной линии и получите большой лосс. Этот случай я описывал, когда говорил выше о ловле коррекции. Открываться вверх (усиливать позицию) менее рискованно, но, пожалуй, не стоит. Лучше дождаться коррекции и купить на откате (точка 1). Итак, мы находимся в точке 1. Хороший момент для покупки (или усиления позиции). С наибольшей вероятностью цена пойдет по голубой линии, и прекрасно, нас это устроит вполне. С меньшей вероятностью - по желтой линии, или по сиреневой. Что следует делать - видно из рисунка. Главное - не дергаться, сразу тренд измениться на противоположный не сможет, даже в случае резкой коррекции обязательно придет, хоть не надолго, к предыдущим максимумам. Если мы убеждаемся, что тренд сменился флэтом - переходим на тактику работы во флэте (желтая линия), непонятно что - сиреневая и зеленая линии - закрываемся и отдыхаем.

Открываться вниз, пока еще не стало 100% ясно, что тренд изменился (желтая и сиреневая линии) можно, но очень осторожно, с обязательной страховкой близкими стопами.

Что делать, если находимся внутри канала, или границы каналов провести нельзя, но что - то делать хочется? Помойте окна. Если начнете торговать - попадете в противофазу, рисунок 3:

Торговля в противофазе



Попытка следовать за ценой, при отсутствии более - менее четкой картины состояния рынка, приводит к тому, что трейдер продает на минимумах, покупает - на максимумах, и все время берет лоссы. Тогда трейдер начинает экспериментировать, пытаться "ловить пипсы", и один раз у него это получается. Но после второго открытия - цена резко уходит вниз. Потом, вроде, начинает корректироваться. Трейдер усиливает позицию, покупает еще. Но цена неумолимо падает...

Не до смеха... Но именно так сжигают депозит 95% трейдеров. В противофазу может попасть любой трейдер, и опытный, и новичок. Если заметили, что продаете на минимумах, а покупаете на максимумах - сразу бросайте торговлю. Небольшой перерыв (несколько дней) просто необходим. Подумайте, пиво попейте, книжки почитайте. Попытки отыгаться, изменение тактик "на ходу", экспериментирование, очень быстро приведут к полному краху.

Таким образом, очевидно, что переход рынка из одного состояния в другое можно "пережить" сравнительно безопасно. Важно четко представлять, в каком состоянии находится рынок в данный момент времени и, исходя из этого, планировать свои действия хотя бы на шаг (рынка) вперед. Если вдруг поведение рынка становится непонятным - лучше закрыть позиции и переждать этот период. Все время я стараюсь довести до сознания читателя простую истину - успех торговли определяет обязательное подробное планирование своей работы (в письменном виде) до открытия позиции и

четкое выполнение плана. Ни в коем случае не переделывайте план "на ходу", когда позиция уже открыта. Вы уже во власти эмоций, и Ваше решение, скорее всего, будет ошибочным.

ПРИМЕНИМОСТЬ ТЕХНИЧЕСКОГО АНАЛИЗА

В ходе нашего общения у многих читателей сложилось впечатление, что я начисто отрицаю технический анализ. Это не совсем так, точнее – совсем не так. Чтобы мое отношение к нему стало понятным, приведу пример.

Читал как – то замечательный н/ф рассказ (уже не помню автора и названия). Там у выпускников колледжа проводился выпускной экзамен (на выживание). Ребята делились на отряды, могли выбрать любое оружие, снаряжение и пр., и забрасывались на неисследованную планету, полную всяких опасностей, имея целью быстрее всех добраться из пункта «А» в пункт «Б». Герой рассказа, командир такого отряда, накануне испытания пришел за советом, какое оружие и снаряжение выбрать, к своему деду, старому космолетчику и разведчику. И тот посоветовал ему не брать оружия вообще, всяких там бронежилетов и пр., а взять компас, карту, спички и небольшие ножи. Все. «Вы будете беззащитны», сказал дед, -«, и вы будете это остро ощущать. Поэтому все ваши нервы, органы чувств, будут напряжены и готовы к тому, чтобы уклониться от опасности.» После изрядных сомнений, внук последовал этому совету и смог убедить в этом решении членов своей группы. Первые две группы, вооруженные до зубов бластерами, огнеметами, портативными реактивными установками, одетые в крепчайшую броню с персональными компьютерами и средствами связи, высадились на планете. Они были уверены в своей неуязвимости, поэтому шли, попивая тоник, слушая музыку и паля во все, что шевелится. Но что такое бластер против, например, облака хищной протоплазмы? Или огнемет против гигантского кремнеорганического паука? Очень быстро обе группы были уничтожены (на самом деле их экстренно эвакуировали), не пройдя теста. Разведчики третьей группы, ощущая себя буквально голыми, беззвучно скользили в зарослях, чутко реагируя на малейшую опасность, и уклоняясь от стычки даже с мелкими хищниками. И они дошли без потерь!

Занимательная история, не без подтекста. Всем начинающим трейдерам технический анализ преподносится как настоящая наука, мощный и действенный инструмент, применение которого гарантирует получение прибыли и полную безопасность при работе на финансовых рынках. На самом деле это – не так. Технический анализ, строго говоря, не является наукой, стройной системой знаний. Это, скорее, набор неких гипотез и правил, (авторами многих являются американские фермеры), который постоянно пополняется новыми элементами и правилами, часто являющимися откровенно рекламными, служащими способом продать трейдерам свои, «истинно правильные» индикаторы и торговые системы.

И вот, в решающий момент, когда перед Вами возникает очередное чудовище (а их на рынке бродит немеряно), Вы жмете на гашетку. А из ствола технического анализа вылетает «пук », и Ваши деньги «скушаны».

Можно, конечно, изучать тех анализ, но пообещать себе, что буду применять его ограниченно, или вообще не применять. Это то же самое, что брать с собой на прогулку пистолет, пообещав себе его не применять. У человека с оружием совсем другая психология, и он обязательно ввяжется в неприятности там, где безоружный человек просто пройдет мимо. Поэтому - то я и старался заронить в начинающих коллегам здоровое зерно скепсиса в отношении технического анализа.

Но вся беда в том, что ничего другого, на что мог бы хоть немного опереться трейдер, нет. Поэтому, несмотря на все эти умные рассуждения, без него (тех. анализа) не обходится ни один трейдер. И мы должны четко понимать, что это такое, и в какой степени можно ему доверять.

Технический анализ очень хорошо показывает состояние рынка в данный момент (особенно в прошлом), его «энергетическое» состояние. И, важнейшим постулатом анализа, который не вызывает сомнения, является инерционность. На самом деле это универсальный закон. То есть, никакой процесс, обладающий энергией, не может мгновенно остановиться, изменить направление и пр. И, если курс растет, он, с большей вероятностью, продолжит свой рост, чем остановится или изменит направление движения. Все. Это – главное. Но, обратите внимание на слова «с большей вероятностью». В этом – вся проблема.

Человек очень не любит вероятностные категории. И, более вероятные события, он начинает считать как абсолютно достоверные. Отсюда – слепая вера в собственные (и других аналитиков) прогнозы.

И правило здесь простое, вместо того, чтобы делать прогноз вида:

EUR/USD продолжит свой рост до 1.25

Нужно говорить примерно так:

1. EUR/USD может упасть, может вырасти, произойти это может – в любой момент, может вообще надолго остановиться.
2. Есть небольшое превышение вероятности, что EUR/USD будет какое – то время расти, и, может быть, дорастет до уровня 1.25.

И первый пункт должен быть в каждом прогнозе, на основании которого Вы планируете свою работу. Когда мне говорят – «... **цена должна вырасти**», я отвечаю – «**цена никому ничего не должна. Что захочет рынок, то и сделает**».

Что есть в распоряжении трейдера? График цены. Многочисленные индикаторы, осцилляторы, и пр. – всего – на всего производные от цены или от других индикаторов, осцилляторов, хитроумными способами отфильтрованные, сглаженные, в общем – подогнанные, чтобы ярче указывать на какую – то особенность графика цены. Сколько можно пытаться вытянуть себя за волосы? Количество их (инструментов) далеко за сотню, а все они – просто повторяют друг друга.

Постепенно я расскажу подробно об основных инструментах, которыми пользуюсь при построении торговых тактик и при практической работе на рынках.. Если Вы захотите расширить свой арсенал – Вы сделаете это самостоятельно. Но, на мой взгляд, это не имеет особого смысла.

Чтобы завершить наш разговор о применимости ТА и моем отношении к нему, отмечу, что они не только не противоречат современной методологии научного познания, но и полностью ей соответствуют.

Поясню коротко. В своей практической деятельности человек остро нуждается в прогнозировании важных для него явлений. Основными этапами решения этой задачи являются:

- комплексный системный анализ явления;
- разработка на основе анализа математической модели;

- прогноз будущего состояния явления с использованием его модели.

На этапе анализа исследуется структура явления как системы, т.е. выявляются элементы, множество их состояний и функциональных связей. По сути, решается задача классификации (или типизации) элементов, связей и состояний. При этом часто используются методы статистического анализа (дисперсионного, корреляционного, кластерного ...).

Технический анализ как раз и решает эту задачу применительно к финансовым рынкам, причем на самом элементарном уровне: классификация рыночных движений цены на трендовые, флэтовые и стандартные фигуры получена эмпирическим (опытным) путем в результате многолетних наблюдений трейдеров-практиков за поведением рыночных цен, большинство из которых не имели представления о методологии научных исследований.

Однако, как бы там ни было, но первую, из перечисленных выше трех задач, технический анализ рынка вполне решает: **его методы позволяют проанализировать текущее состояние рынка**. На основе этого анализа трейдеры в соответствии со своими собственными "моделями рынка", выработанными в сознании в результате практического опыта, и пытаются решать задачу прогноза.

Таким образом, на сегодняшний день математической модели рыночных движений цен **доступной большинству участников рынка** не существует, как соответственно не существует и научно обоснованной методики прогноза рынка по такой модели.

А теперь зададим себе вопрос: случайно ли это? Ведь в наш век ученые добились выдающихся результатов в области прогнозирования многих и многих сложнейших процессов, в том числе и нестационарных случайных, к которым относится рыночный. А может быть многочисленную армию трейдеров и инвесторов преднамеренно не подпускают к этим прогностическим моделям, чтобы рынок оставался рынком? ...Ответ каждый найдет для себя сам.

Вернемся же к ТА. С большой натяжкой в качестве прогностической модели движения цены из ТА можно взять классификацию на тренд, флэт, фигуры продолжения-разворота. С натяжкой потому, что такая модель все равно не позволяет прогнозировать переходы типа: тренд(вверх) <==> тренд(вниз), тренд<==>флэт, а тем более фазы тренда ("рождение, развитие, зрелость, смерть").

Чтобы немного развеселить Вас, приведу абсолютно правдивый случай из моей практики научных исследований рынка (я уже как-то сообщал Вам, что несколько лет разработка модели рынка и автоматизированных "механических" торговых систем входит в круг моих интересов).

Однажды, в качестве математической модели рыночной цены я взял данные, получаемые от довольно сложного генератора (естественно программного) последовательностей случайных чисел и в режиме реального времени начал наблюдать за получающимся графиком цены. На моих глазах стали зарождаться, развиваться , затухать и переходить во флэт тренды, цена вырисовывала треугольники и пробивала их, вдруг появлялась "голова-плечи" и я поймал себя на мысли, что жду пробоя линии "шеи", да и вообще уже вовсю "торгую", планирую уровни входа и выхода (что поделаешь, я - давно фанат рынка), опомнился через часок - да, действительно весело...

Предвосхищаю вопрос: так что же, рынок - это "датчик" случайных чисел? Так можно ли вообще говорить о каком-то прогнозе?

Можно и нужно, а главное - это всегда можно разработать модель своего будущего поведения в рынке, спланировать свои действия, исходя из величины средств,

стратегических и тактических целей, своих психологических особенностей и состояния, и тем самым "случайности" рынка противопоставить рациональный план и строго ему следовать. И, поверьте, результаты не заставят себя ждать. Да, спрогнозировать рынок очень сложно, но доступно каждому выработать стратегию и тактику своего поведения в рынке, за основу такого поведения начинающие трейдеры могут взять мои рекомендации, подробно изложенные в предыдущем разделе.

Подведем итоги. К техническому анализу следует относиться как и к любому методу анализа статистических данных, которые являются лишь необходимым этапом подготовки прогноза. В рамках ТА может быть решена лишь задача оценки "прошедшего" рынка, что и является областью его (ТА) применимости.

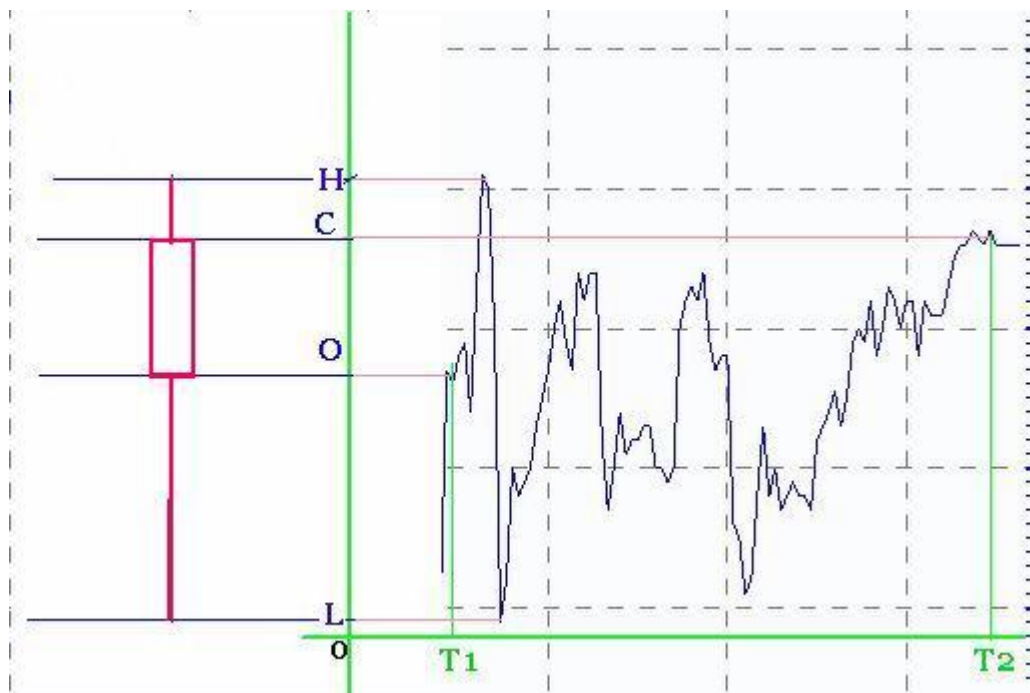
ТИПЫ ГРАФИКОВ И ОСНОВНЫХ ТЕНДЕНЦИЙ ИЗМЕНЕНИЯ ЦЕНЫ

Так уж случилось, что наиболее информативным и быстродействующим каналом восприятия информации человеком является зрительный, человек быстро "считывает" и "переваривает" зрительные образы. Поэтому стремление людей к графической интерпретации процессов, явлений и т.д. с целью их анализа и изучения является вполне естественным.

Это же относится и к графической интерпретации функций, или проще - к стремлению исследователей "увидеть" функциональную зависимость в виде графика.

Такую возможность мы получили благодаря выдающемуся изобретению французского математика Рене Декарта, который для графического отображения зависимых величин (функций) ввел систему прямоугольных координат на плоскости, которая в его честь была названа декартовой. В этой системе две прямые - горизонтальная (ось абсцисс или аргументов) и вертикальная (ось ординат или значений функции) пересекаются под прямым углом, точка пересечения - начало координат.

Если в качестве аргумента или независимой переменной выступает время, то имеем дело с функциями времени (иначе процессами). Когда данные поступают в определенные (дискретные) моменты времени, то процесс называют дискретным (дискретной функцией времени). Именно такой функцией времени и является цена товара на финансовых рынках. **Дискретные неравноотстоящие временные моменты наблюдения за ценой (иначе называют котировкой) это - т.н. тики, являются аргументами цены, а само ее значение - это значение функции.** Количество тиков в минуте или любом другом временном интервале (периоде) крайне не постоянно и может изменяться в широких пределах в зависимости от рыночной активности: чем она выше, тем тиков больше, чем ниже - тем меньше. Т.е фактически мы имеем дело с таблично-заданной функцией времени и по этой таблице, которая пополняется с каждым тиком, можем построить график. Однако "читать" и интерпретировать его было бы крайне неудобно. Поэтому в теханализе изменения цены стали отображать на определенных одинаковых интервалах (периодах) времени (одна минута, пять минут, ..., один час, ..., одни сутки, ...) несколькими способами. Один из них - японские свечи. Как они строятся, ясно из этой картинки:



На ней:

- оси координат - зеленые линии с пересечением(началом координат) в точке O;
- интервал (период отображения) $=T2-T1$ (T1-начальный момент времени, T2-конечный);
- O - значение цены в момент открытия свечки T1(цена open);
- C - значение цены в момент закрытия свечки T2 (цена close);
- H - максимальное значение цены на интервале T2-T1;
- L - минимальное значение цены на интервале T2-T1;
- C-O - величина тела свечи (или просто тело);
- H-C - величина верхней тени свечи (или просто верхняя тень, жаргонно-хвост);
- O-L - величина нижней тени свечи (или просто нижняя тень).

В приведенном примере цена закрытия свечи больше цены открытия, т.е. имел место рост и в таких случаях тело свечи отображают белым цветом (или светлым), в противном случае (при O больше C) - черным (темным).

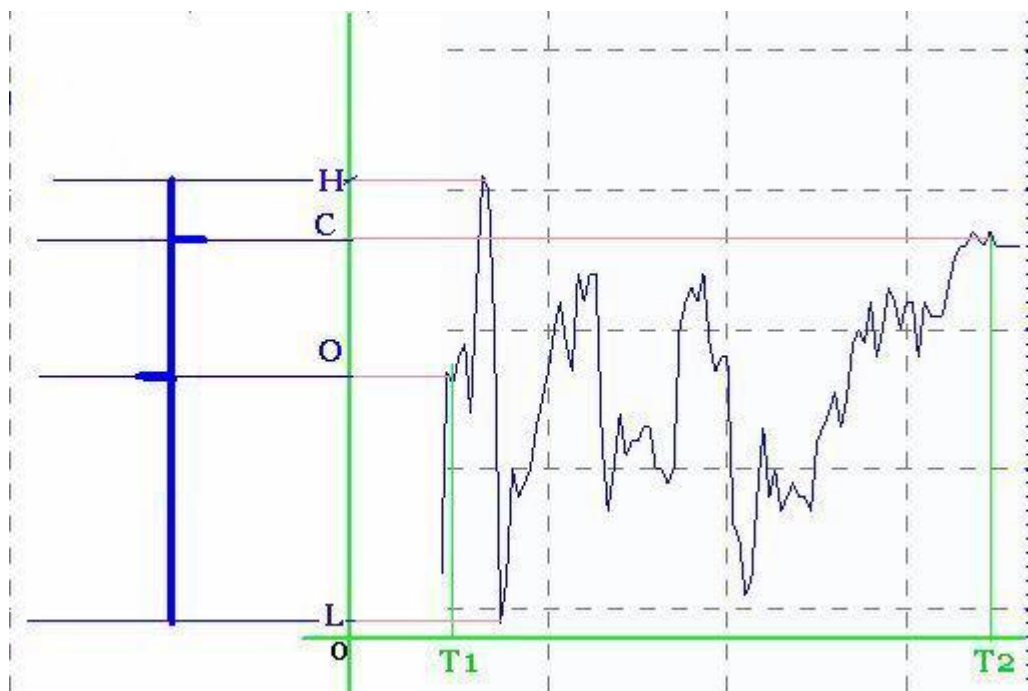
Способ графического отображения цены с помощью японских свечек, как функции времени, прост, нагляден и, видимо, всем понятен. Чтобы закончить с этим вопросом отмечу некоторые детали.

1. Ценовые графики, как правило, строятся по цене **bid**.
2. "Нарезка" оси времени на периоды (интервалы) T2-T1 от суток и короче (см. рисунок рассылки от 21.03) в графических программах начинается с начала суток (ноль часов GMT), период задается самим трейдером.
3. Текущий временной период (еще не закончившийся) отображается свечкой с переменной ценой закрытия (close), т.е. с каждым проходящим тиком эта цена "шевелится". Это важный момент, поскольку все инструменты ТА (средние, индикаторы, осцилляторы и т.д.) рассчитываются по цене закрытия временного периода и, следовательно, до его закрытия их последнее значение также будет "шевелиться" и многократно менять свое направление или значение, что затрудняет принятие решений.
4. Существует метод т.н. специфического анализа движения цены по комбинациям свечек с различными пропорциями (относительные величины теней и тела свечи), позволяющий судить о будущей ценовой тенденции и принимать торговые решения. На этом методе я

остановлюсь при изложении основ ТА.

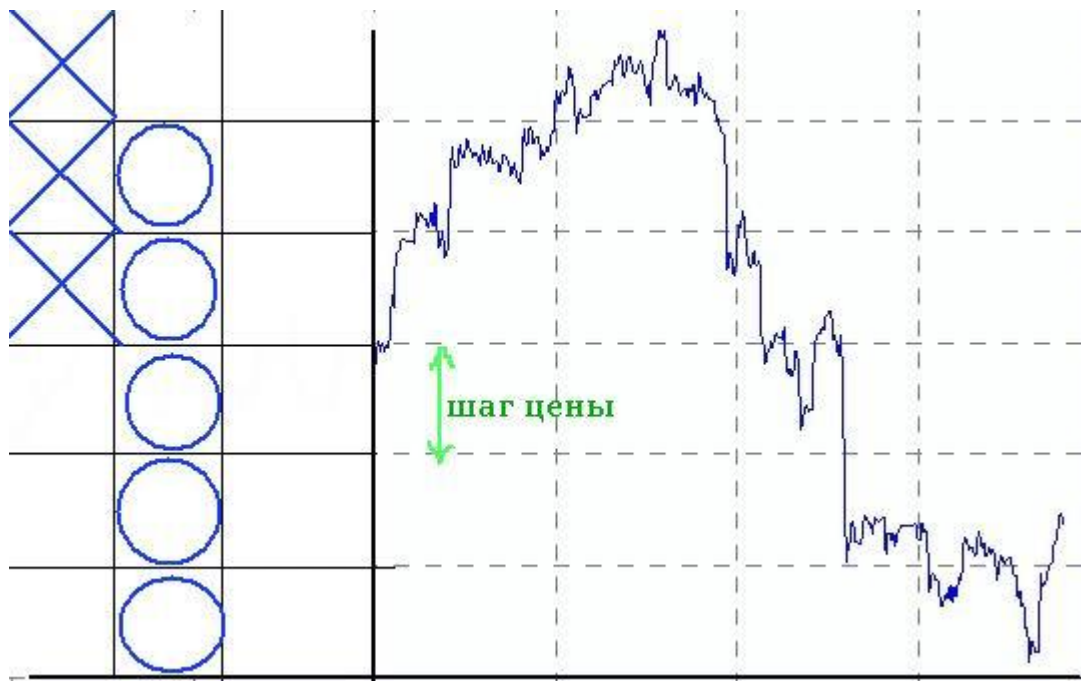
Для графического отображения цены существуют и другие способы.

1. **Линиями.** Цены close соединяются отрезками и график цены представляет собой ломаную линию;
2. **Отрезками (барами).** Аналогичен японским свечкам (вполне понятен из рассмотрения этого рисунка:



Здесь левый горизонтальный отросток - цена открытия временного периода, правый - закрытия, а вертикальный отрезок-бар соединяет максимальное и минимальное значение цены за период;

3. **"Крестики-нолики".** Очень полезный способ отображения цены, но уже не как функции времени, а как функции некоторого ценового интервала: диапазон изменения цены от минимума до максимума "нарезается" на одинаковые по величине интервалы, например 20 пунктов, если цена достигает до верхней границы интервала, то этот факт фиксируется как крестик, если до верхней границы вышележащего интервала - снова крестик, а если спускается до нижней границы первого интервала - рисуют нолик, все это абсолютно ясно из рисунка:



Типами основных тенденций движения цены являются тренд, флэт и коррекция.

Понятие **тренда** является основным в техническом анализе. Конечно же, ввели это понятие вовсе не "творцы" ТА и, тем более, не трейдеры. Оно введено математиками, специалистами в области математической статистики и, в частности, в области анализа временных рядов.

Вы прекрасно себе представляете, что большинство процессов материального мира - это функции времени. Позволю себе привести аналогию: температура воздуха, что нам всем очень знакомо и понятно даже в бытовом плане.

Если бы я привел здесь график суточного хода температуры в виде японских свечек, то Вы вполне могли бы спутать его с графиком движения валют, причем с возможностью прогнозирования, потому что на нем были бы четко видны преобладающие движения и их повторение.

Ночью с 4 до 5 часов наблюдался бы локальный минимум температуры, затем - рост до обеда и чуть позднее, затем "тусовка" и вслед за ней опять понижение. Однако все мы знаем, что с приближением лета ночные минимумы температуры становятся все выше, так же как и дневные максимумы. Т.е. существует ярко выраженная тенденция на повышение. Это и есть тренд. Осенью - процесс обратный. Однако в конкретные часы можно наблюдать временное движение температуры против основной тенденции, например, за счет появления ветра и других причин, их обычно называют случайными возмущениями (отклонениями), что очень похоже на рыночные спекулятивные движения.

Для температуры существуют тренды на различных временных интервалах: суточные, месячные, квартальные, сезонные, годовые. Многолетний среднегодовой тренд метеорологи называют климатическим.

По аналогии все это можно отнести и к рынку, где может существовать суточный, недельный, месячный, годовой ... тренды, хотя их длительность вовсе не обязательно совпадает с календарными временными интервалами, поэтому их определяют как

краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные... Но самое главное, что если для температуры воздуха мы хоть и с погрешностью, но можем предсказать смену направления тренда, она происходит весной и осенью, то для рынка это весьма затруднительно. Фундаментальный и технический анализ и разрабатывался с целью решения этой задачи.

Таким образом, если на некотором временном интервале движения цены текущий ее максимум выше предыдущего и текущий минимум также выше предыдущего минимума, то имеет место восходящий тренд, если текущие максимум и минимум ниже предыдущих - то нисходящий.

При восходящем или нисходящем тренде фазу движения цены против него (от максимума к минимуму для первого и от минимума к максимуму для второго) определяют как **коррекцию или откат**.

Если же на некотором временном интервале изменения цены текущий ее максимум примерно равен предыдущему и это же справедливо для минимумов, то такое движение цены называют **флэтом, консолидацией** (боковое движение).

ЭТО ВСЕ НЕПОСТИЖИМО СЛОЖНО..

Иногда со мной бывает так - займусь "серфингом" по волнам Интернета, по форумам и пр. Естественно, меня интересует все, связанное с трейдингом. "Впитываю" опять массу информации, и появляется чувство, схожее с тем, что приведено в следующей цитате:

"Действительно, становится страшно, когда задумываешься о количестве возможных вариантов. Ощущения примерно такие же, когда смотришь на звезду и думаешь, а ведь от нее только свет летел до нас несколько миллионов лет. Я думаю - надо искать компромиссы. И уже знаю, что у дороги этой нет конца."
Константин Копыркин

Попытки прогнозирования рынка становятся все более изощренными, привлекаются самые современные математические методы, методы математической статистики, фильтры самого разного вида, график цены логарифмируется, дифференцируется, все это с чем то нормируется, вычисляется корреляция, и пр. и пр... Так что я, кандидат технических наук, начинаю постепенно понимать - как же я безнадежно отстаю! Вроде простые парни - трейдеры легко оперируют такими сложнейшими понятиями, как линейная и нелинейная регрессия, их высказывания пестрят названиями индикаторов, о которых я и не слышал. Читая дальше, начинаешь понимать - о, да это все разработчики механических торговых систем (МТС)! И становится все на свои места. Несбыточная мечта - сотворить программу, которая будет за тебя торговать и "делать" кучу денег, манит, как яркий огонек мотылька, огромное количество трейдеров. При этом затрачивается столько ресурсов!

Когда мне приходилось работать в дилинг зале (сейчас я работаю только из дома), четко выделялась группа, как я их называл, анализаторов. У них произошла подмена целей, то есть их целью стало не зарабатывание денег, а анализ и предсказание поведения рынка. От этого они получали "кайф". Видимо, эти ребята и ушли в область проектирования МТС, и сам процесс создания этих систем для них приносит удовлетворение.

Ни в коей мере не хочу сказать, я, вот, умный, а они занимаются ерундой. Вполне вероятно, они изобретут что - то, они подвижники, фанатики, зачастую умнейшие и образованнейшие специалисты. Как из алхимии родилась химия, так и из их усилий, возможно, появится что - то новое и полезное. Просто они избрали такой путь. Но мне

жалко времени, и я лучше пока буду зарабатывать, как могу.

Окончательно расстроившись, я наткнулся на статью, которая "пролилась бальзамом" на мою душу. Приведу здесь наиболее важные части этой статьи:

"... трейдинг - это не дар, а навык, который можно приобрести в процессе обучения и практики.

Любой навык, будь то игра в гольф, на пианино или трейдинг поддается обучению. К сожалению, начинающие трейдеры часто игнорируют концепцию трейдинга как навык и действительность изучения кривой, потому что блеск богатства заставляет их пытаться делать деньги до того, как они осознают, что они делают.

Удивительно, но обучающая кривая трейдера независима от выбранной им системы. Не имеет значения между тем, кто ты - дневной трейдер, позиционный или инвестор. Если ты будешь учиться у профессионалов по их книгам или слушать их выступления на конференциях, ты обнаружишь, что они приверженцы разных торговых систем; причем сильно отличных друг от друга. Однако их обучающие кривые и опыт схожи."

Прим. Б. То есть не надо стремиться освоить огромное количество существующих систем. Результаты работы по ним примерно одинаковы!

"На вопрос, что они хотят получить от рынка, многие трейдеры отвечают "Сделать деньги". Однако, для начала, первичная цель трейдера - научиться быть последовательным. Делает ли в первую очередь трейдер деньги - это не столь существенно для долгосрочной карьеры как формирование шаблона для правильной торговли, которая может быть перестроена и улучшена со временем. Создание этого шаблона должно быть передовой целью.

Однако наиболее общие трейдинговые обучающие кривые различаются по двум главным ловушкам. Эти ошибки являются главными причинами неудачной деятельности или провалов большинства трейдеров, боль и разочарование, которые они причиняют, могут часто преследовать его.

Ошибка №1: не сокращение потерь.

Многие трейдеры знают, что очень часто один или два неудачных трейда могут уничтожить все предыдущие прибыли, сделанные за текущий день, месяц или год. В порядке вещей услышать "я сделал 10000\$ в прошлом месяце, но у меня было два неудачных трейда, из-за которых я потерял вдвойне".

Причины увеличения потерь различны, но наиболее общие - это то, что трейдеры не ходят допустить того, что они неправы в выбранной позиции. Действительно, пара успешных сделок может сделать твой месяц, как и то, что пара неудачных могут разрушить успехи не только этого месяца, но и предыдущего.

Одна тактика, перевернувшая деятельность многих трейдеров - практика принятия убытков, с целью уменьшения потерь. Многие трейдеры, предпринимая это и готовящие себя к тому факту, что они проиграют, на самом деле начинают получать прибыль.

Практика несения убытков требует отношения, полностью отличающегося от мечты о больших доходах. Ты не зацкливаешься на том, как много ты заработаешь или как ты себя чувствуешь. Ты просто механически фокусируешься на процессе принятия убытков, доказывая себе, что ты можешь спокойно принимать убытки, возникающие в результате срабатывания "stop loss". Ты сосредотачиваешься на деятельности без "ведения счета" прибыли и убытков.

Эффективной техникой (при любых временных рамках) является перемещение вашего "stop loss" в безубыточность как только предоставляется первая возможность, затем обеспечение "stop loss" для сохранения прибыли. Другими словами, настолько быстро, насколько ваша позиция станет прибыльной, переместите вашу "stop loss" в начальную точку. Это защитит вас от потери денег на данной позиции и, в то время как позиция меняется в вашем направлении, переместите вашу "stop loss", чтобы защитить половину вашей прибыли. Если прибыль увеличивается до определенного количества и потом сокращается больше, чем наполовину - закрывайте эту позицию. Многие технологии могут быть использованы, но ключом является наличие системы, ограничивающей убытки.

Эта система подобна страховке. И хотя ее цена высока, есть причина: ошибка может стоить вам всего."

Прим. Б. Но ни в коем случае не следует сдвигать стоп в область увеличения убытков!

"Ошибка №2: слишком много торговых идей.

При помощи современного маркетинга трейдинговых продуктов и избытка рыночной информации в порядке вещей допустить, что каждая частица информации сможет помочь тебе приблизиться к наивысшей цели. Но это не так. Использование чрезмерного количества трейдинговых систем и идей не будет способствовать достижению поставленной цели."

Прим. Б. Вот! А я о чем говорил?

"Трейдеры часто пытаются найти решения, пытаются разглядеть мелкие детали процесса торгов, вместо того, чтобы сфокусировать свое внимание на целой картине. Вначале они разбираются в графиках и задаются вопросом, принесут ли они им пользу. Перед анализом наиболее значимых колебаний игроки продумывают разные экзотические стратегии, которые позволят им очутиться на обложке Forbes. Другими словами, трейдеры стараются максимизировать свои доходы, еще до того как их получили. Но образца нет и нет начальной точки отсчета. Грубая ошибка на рынке - чем быстрее, тем лучше. Но скорость не делает тебя лучшим или худшим трейдером; она выделяет то, что ты уже сделал. Если ты торгуешь системой, не имеющей успеха и последовательной схемы, быстрые и изощренные инструменты и яркие цвета не помогут твоему успеху, они ускорят твой провал.

Другой распространенной ошибкой среди начинающих трейдеров является изменение временных рамок при неудачных торгах. В течение дня твоя позиция потеряла 500\$, и вы решаете что пусть эта позиция "повисит" открытой, не желая принять такую болезненную

потерю. Или противоположный пример: ты установил двухнедельный срок для торгов, но при увеличении котировок на пару десятков пунктов занервничал и продал. Решение этой проблемы - организовать временные границы таким образом, чтобы отделить долгосрочные инвестиции от краткосрочных.

Главное - внимание.

Ключевой момент заключается в том, чтобы сосредоточиться на отдельной системе, стратегии или подходе, том, который можно использовать во многих ситуациях. Ведущие мировые трейдеры известны за свои методы работы. Для новичков лучший подход - понять базовые трейдинговые системы и выбрать наиболее подходящие.

Более того, это образ жизни, а не планы на выходные. Понимание графиков и их использование позволяет объективно оценить деятельность, это лучше, чем субъективно реагировать на подъемы и спады в ежедневной торговле. Первостепенная задача в торговле - сделать деньги. Не важно, будет ли это 1\$ в месяц, главное, чтобы вы не были в убытке. Ты можешь расти вместе с прогрессирующей кривой. Трейдер, знающий как сократить потери и придерживающийся одного подхода, решает сложнейшую задачу - стать преуспевающим: строя и следуя своему плану действий."

Прим. Б. Вот был очень важный пункт. На скоростном автомобиле проехать по джунглям рынка не получится. Сами погибнете и дорогой автомобиль потеряете. Надо смириться с тем, что ехать Вам придется на медленном бульдозере, не спеша, но неуклонно прокладывая себе дорогу сквозь заросли и отбиваясь от хищников. Смирите гордыню и страстное желание удваивать депозит еженедельно. Маленький профит намного лучше большого лосса, как банально это не звучит.

Для чего я привел здесь все это? В ближайшее время я буду рассказывать о тех. анализе, о различных индикаторах и методах анализа и прогноза рынков. Часто будут встречаться и математические термины. Вероятно Вы также частенько "гуляете" по сайтам и форумам, посвященным трейдингу, и встречаете непонятного гораздо больше, чем понятного. И возникает ощущение нехватности, бесполезности усилий (ведь все это все равно не усвоить, жизни не хватит), постоянной гонки. Успокойтесь, все эти суперметоды и новейшие индикаторы на 99% - рекламное шоу, чтобы "выкачать" деньги у трейдеров и не имеют в стольких же случаях практической пользы. Не надо комплексовать. Поймете - хорошо, не поймете чего - то - не так уж и важно. Уже в ближайших разделах я дам вам несколько "железобетонных" торговых тактик. Выучите их, заставьте себя строго соблюдать - и "молотите" на здоровье, не надо метаться и уходить от тактики, приносящей пусть умеренную, но стабильную прибыль. И внуков своих научите этой тактике, и они не будут нуждаться ни в чем. Ведь для того, чтобы управлять автомобилем, совсем не обязательно знать устройство карбюратора, правда? Гораздо важнее знать правила движения.

ОБЩИЕ ПРИНЦИПЫ ТЕХНИЧЕСКОГО АНАЛИЗА

1. КУРС УЧИТЫВАЕТ ВСЕ.

Суть этого утверждения заключается в том, что любой фактор, влияющий на цену - экономический, политический или психологический - уже учтен рынком и включен в цену. Поэтому изучение графика цены - это все, что требуется для прогнозирования.

Несмотря на некоторое упрощение реальной ситуации, так как не учитывается сдвиг во

времени с момента получения информации до ее влияния на цену, на промежутках времени от нескольких часов и более это положение трудно оспорить.

2. ЦЕНА ДВИЖЕТСЯ В ОДНОМ НАПРАВЛЕНИИ.

Это предположение является основой для трендового анализа и служит стержнем всего технического анализа. Выделяются три типа трендов:

- - "бычий" тренд - цены движутся вверх. Определение "бычий" возникло по аналогии с быком, поднимающим вверх на своих рогах цену;
- - "медвежий" тренд - цены движутся вниз. В данном случае медведь как бы подминает под себя цену, наваливаясь на нее сверху вниз всем своим телом;
- - боковой - определенного направления движения цены ни вверх, ни вниз нет.

Обычно такое движение называют "флэт" (flat), реже - "yoyncoy" (whipsaw). Сразу можно отметить, что долгий флэт является предвестником ценовой бури на рынке - сильного движения цены в одну или другую сторону.

Как правило, цены не движутся линейно вверх или вниз. Однако на бычьем тренде цены растут больше и быстрее, чем падают. То же, с точностью до наоборот, происходит при медвежьем тренде.

Таким образом, если тренды существуют (а практика это показывает на более чем столетнем периоде), то к ним можно применить основные законы движения, как то:

- "действующий тренд с большей вероятностью продлится, чем изменит направление", или
- "тренд будет двигаться в одном и том же направлении, пока не ослабнет".

3. ИСТОРИЯ ПОВТОРЯЕТСЯ.

Суть этого утверждения заключается в неизменности действия законов физики, экономики, психологии в различные периоды истории. Следовательно, те правила, что действовали в прошлом - действуют и сейчас, а также будут действовать и в будущем. Именно это утверждение и дает нам основание проводить технический анализ действительности и, с какой-то, более или менее точной оценкой прогнозировать будущее. Некоторые ошибочно понимают, что повторяется поведение рынка, еще упрощеннее - график цен. Однако это совсем не так.

Вот на этих трех аксиомах (утверждениях, не требующих доказательств), базируется все "разношерстное здание" технического анализа.

ТРЕНД. ТРЕНДОВЫЕ МОДЕЛИ. ПРАВИЛА ПОСТРОЕНИЯ И ТРЕНДОВОГО АНАЛИЗА

Одним из важнейших инструментов, по моему мнению, являются трендовые модели, не смотря на свою простоту. (напомню - тренд - направленное движение курса валют).

Перед анализом трендовых линий и моделей запомним одно из основных правил работы - "the trend is your friend" ("тренд ваш друг"). Если вы захотели совершить операцию против тренда, то будьте готовы к любым неожиданностям. Старайтесь не работать против тренда. Склонность работать на коррекциях против основного тренда обычно очень велика, но часто приводит к крупным потерям.

Конечно, ни одно из правил нельзя применять безоглядно. И основное ограничение для вышеуказанного правила заключается в том, что если вы примените его в конце жизненного цикла тренда (ЖЦТ), то рискуете остаться в меньшинстве перед огромным рынком и потерять деньги. Однако, пока тренд окончательно не развернется, вы не потеряете много.

Вашей основной задачей при анализе трендовых линий и моделей будет не только выявление направления тренда, но и его ЖЦТ. Для простоты объяснения я буду производить оценку, характерную для среднего ЖЦТ, понятие которого раскрыто несколько ниже.

Направление динамики тренда можно определить, проанализировав следующие индикаторы:

- классические трендовые линии и модели;
- динамику простых и сложных средних;
- динамику линейной MACD;
- линию RTR;
- линии Bollinger;
- индикатор +/- DM.

Просуммировав все выводы от анализа данных показателей и отбросив ложные сигналы, можно получить чистое направление текущего тренда и оценить, в каком периоде ЖЦТ анализируемая цена на товар сейчас находится.

ЛИНИИ ТРЕНДА ПО МАКСИМАЛЬНЫМ ЦЕНАМ ("ЛИНИИ СОПРОТИВЛЕНИЯ" - RESISTANCE)

Линии сопротивления (resistance) и поддержки (support) являются фундаментом классического трендового анализа. Все трендовые линии, модели и фигуры - это лишь комбинации линий сопротивления и поддержки. Возникновение данных линий имеет следующее логическое объяснение:

Линия сопротивления соединяет важные максимумы (вершины, пики) рынка. Она возникает в момент, когда покупатели больше либо не могут, либо не хотят покупать данный товар по более высоким ценам. Одновременно с каждым движением цены вверх нарастает сопротивление продавцов и увеличиваются продажи, что также оказывает понижающее давление на цену. Тренд вверх стопорится и как бы упирается в невидимый потолок, пробить который в настоящий момент не может. Если "быки" соберутся с силами или "медведи" ослабят свою хватку, то цена скорее всего пробьет установленный ранее уровень сопротивления. В противном случае неизбежно обратное движение цены (так называемый "откат").

Линия поддержки соединяет важные минимумы (низы, подошвы) рынка. Возникновение и существование линий поддержки прямо противоположно тому, о чем я говорил про линию сопротивления. Здесь "быки" меняются местами с "медведями". Продавцы являются

активными игроками на рынке, которые выталкивают цену вниз, а покупатели при этом - обороняющаяся сторона. Чем активнее будут продавцы и чем пассивнее покупатели, тем выше вероятность того, что уровень линии поддержки будет пробит и цена пойдет дальше вниз.

Если и линия сопротивления и линия поддержки сильные и достаточно долго удерживаются, то в зависимости от их сочетания возникают различные образы и ассоциации, которые и дают название трендовым моделям и фигурам.

Проводить линии сопротивления и поддержки лучше через зоны скопления цен, а не через их максимальные выбросы на вершинах и низах. Массовое скопление цен показывает, что здесь поведение определяющего количества трейдеров меняло свое направление, а максимальные выбросы цен в таких местах свидетельствуют о паническом поведении самых слабых участников рынка, спешно закрывающих свои убыточные позиции.

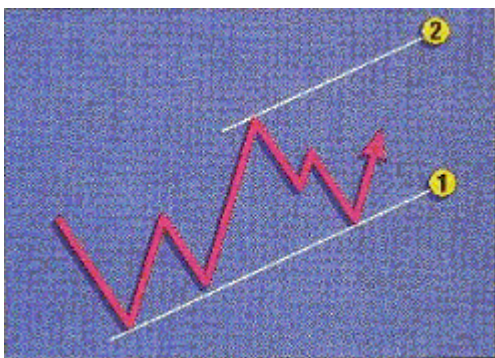
Метод анализа линий сопротивления и поддержки помогает трейдерам следить за изменением тенденции - ее разворотом или усилением. Эти уровни особенно важны для постановки защитных стоп-приказов.

Существование этих линий основывается на памяти людей. Если трейдер помнит о том, что недавно цена оттолкнулась от какого-либо уровня поддержки и пошла вверх, то в следующий раз он с большой долей вероятности предпочтет на этом уровне производить покупку. Если же цена оттолкнулась от уровня сопротивления и пошла вниз и трейдер об этом помнит, то, скорее всего, в следующий раз на этом уровне он будет продавать.

Я не буду здесь приводить описание т. н. Трендовых фигур - треугольников, двойного дна, "голова - плечи" и пр. Во первых, они видны только тогда, когда уже сформировались, поэтому пользы от них обычно никакой. За исключением, пожалуй, треугольников. Скачайте с сайта ["Малую энциклопедию трейдера" Эрика Наймана](#) и хорошенько разберитесь с треугольниками, это очень важная и часто встречающаяся фигура, которую надо обязательно научиться распознавать.

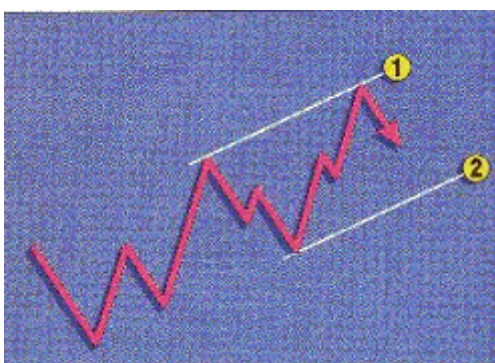
ТРЕНДОВЫЕ КАНАЛЫ

Существует 4 типа трендовых каналов, два- для рынков с трендом вверх и два- для рынков с трендом вниз. Трендовые каналы соединяют крайние наивысшие и наинизшие цены закрытия. Обратите внимание, что для построения каналов достаточно всего три точки (два минимума и один максимум или наоборот). Именно поэтому канал построить можно всегда.



Фигура 1: Канал с трендом вверх, сопротивление.

Идентифицируйте две минимальные цены закрытия и проведите линию 1. Используйте крайнюю максимальную цену закрытия между двух минимальных цен закрытия, чтобы провести параллельную первой вторую линию.



Фигура 2: Канал вверх, поддержка.

Идентифицируйте две максимальные цены закрытия и выведите линию 1. Используйте крайнюю минимальную цену закрытия между двух максимальных цен закрытия, чтобы провести параллельную ей вторую линию.

Аналогично строятся каналы вниз.

Этот инструмент является для меня основным, несмотря на свою простоту. Особенно силен канал, включающий в себя две и более волны цен. Мой опыт показывает, что торговля от границ канала внутрь канала, с довольно жесткими стопами за границами - наиболее эффективная тактика торговли. Часто успех приносит не просто стоп, а разворот, так как пробитие границы канала является весьма сильным сигналом, особенно, если это совпадает с направлением тренда. Если не совпадает - это сигнал разворота тренда или перехода во флэт. (При этом для открытия позиции лучше дождаться преодоления ценой, например при развороте с нисходящего тренда в восходящий, предыдущей вершины. Это довольно сильный сигнал разворота, обычно при этом появляется фигура двойное дно или двойная вершина.) Работая по каналам, нельзя входить в рынок, пока новый канал не определится, как бы заманчиво не выглядел график. Часто встречающаяся ошибка - смешивание тактик. То есть цена "болтается" где - то в середине канала, руки чешутся - надо бы поторговать, трейдер решает пока "пипсов пощипать" и нарывается в конце концов на большой лосс. Просто закон какой - то.

Возникает вопрос - что делать, если не наблюдается на графике в данное время четких каналов, а какая - то "каша"? Да ничего. Ждать, пока канал не установится, или поищите на графиках других валют, кроссов, наконец.

ПЕРВОЕ ЗНАКОМСТВО

Обсуждение этой темы заняло несколько месяцев, и еще не закончилось. Поэтому я буду излагать ее как бы в динамике, как выходили отдельные статьи, рассылка за рассылкой.

К технике, расписанной здесь, я шел несколько лет. В конце концов я пришел к четкому и конкретному шаблону. Кому - то это покажется очень простым. Что ж, колесо тоже простая вещь, а является величайшим изобретением человечества. В общем, такого, уверен, вы еще не читали.

Эта статья имеет очень важные рисунки, так что разрешите браузеру их нарисовать.

В свое время я открыл эту тактику для себя в период отчаяния и депрессии, и она смогла спасти мой счет и меня.

Позже, уверившись в своей "гениальности", я часто отходил от нее, экспериментировал, чаще всего это кончалось потерями, и немалыми. И сейчас я ищу различные тактики, все более изощренные, но, когда мой счет "проседает", возвращаюсь к ней, как к старому, испытанному средству. Вероятно, есть лучшие модели поведения на рынке, более эффективные, вся проблема в том, что я их пока не нашел.

Не смотря на все многообразие, все тактики можно разбить на две большие группы - ориентированные на отклонение от точки равновесия, и ориентированные на возврат к равновесию. Причем первых гораздо больше. Когда мы будем изучать индикаторы и осцилляторы, другие инструменты, увидим, что все они служат одной цели - дать сигнал о начинающемся движении. И все тактики, на них построенные, основаны на предположении, что цена рано или поздно двинется покорять новые вершины или низы. Более логично предположить, что, отклоняясь, как маятник, цена всегда стремится вернуться к своему равновесному состоянию, которое определяется совокупностью основных фундаментальных факторов, и, в силу этого, тоже меняется, но меняется медленно, не спеша, как средняя на недельном графике с периодом 55. (Следует признать, что средняя - весьма примитивная оценка, и не определяет линию, на которой расположены значения истинной цены, но, чаще всего, движется параллельно ей, выше, или ниже.)

Так вот тактика, основанная на ценовых каналах, как раз и относится ко второй группе.

В представленном ниже описании применяемой мной тактики много остается субъективного. Дело в том, что линии каналов приходится чертить трейдеру самому. На одном и том же отрезке графика каждый трейдер нарисует свои каналы. Попыткой формализации этой тактики был эксперимент с "канальной стратегией", где каналы строит графическая программа. Эта стратегия показала свою "неубойность", дала прибыль, но меня не устроила ее эффективность. Видимо недостаток ее в том, что строятся каналы опять же вокруг примитивной средней. Эта проблема не имеет тривиального решения, и я занимаюсь ею. Уверен, нас ждут еще интересные эксперименты. Но пока алгоритм построить я не смог. Да и хочется думать, что здесь справится только человек, трейдер, который работает своими ручками и своей головой, а не надеется на МТС и нейросети.

Итак - тактика "скользящих ценовых каналов" или "каналы Баришпольца"

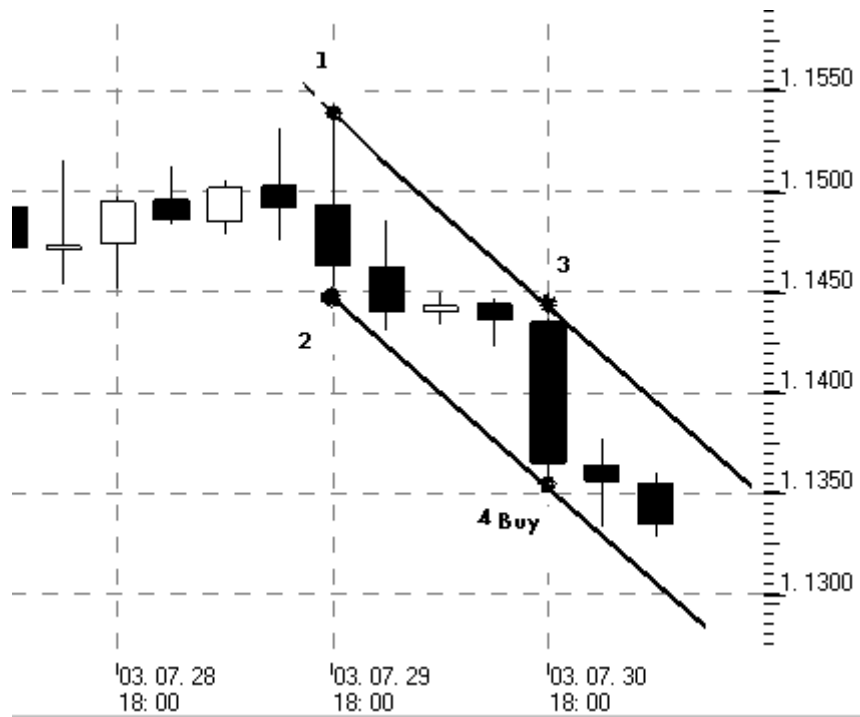
Еще маленькое отступление - не спрашивайте меня о том, почему я выбрал именно такие параметры, а не другие, период, например, или размер стоп лосса. Попробуйте изменить параметры и "прогнать" по истории. Может получите и более лучшие результаты.

- Торгуемая валюта EUR/USD (или любая другая, но с другими значениями стопов и поджатия)
- Период графика 6 часовик
- Используемые индикаторы - нет
- Торгуемый лот - произвольный, но всегда постоянный.
- Возможная максимальная серия убытков - 3, величиной 57 пунктов каждый.
- Рекомендуемый минимальный начальный депозит - требуемая маржа + 1 800 (при работе с 1 лотом размером 100000 базовой валюты).
- Эффективность - не менее 100% за месяц.
- Графические построения - скользящие каналы. Каналы строятся по трем последним экстремумам - линия по двум низам и параллельная через вершину, или наоборот, линия по двум вершинам и параллельная по двум низам. Линии строятся ПО МАКСИМАЛЬНЫМ (МИНИМАЛЬНЫМ) ЗНАЧЕНИЯМ, то есть по теням свечей. Экстремум идентифицируется при не менее 2 свечек после его прохождения. Между соседними экстремумами не должно быть менее 2 свечей. Исключения - соседние максимумы - минимумы могут быть на концах одной длинной свечи.
- Открытие позиции - при достижении границы канала - внутрь канала. Единственное возможное отступление - при наличии явного тренда можно не открываться против него. Оценивает сам трейдер. Потери при этом несколько уменьшаются, но часто пропускаются очень хорошие разворотные движения рынка.
- Стоп при открытии - 57 пунктов.
- Цель - противоположная граница канала.
- При расстоянии от цены открытия 50 пунктов (в сторону профита) стоп переносится в точку открытия. Далее - поджатие на расстоянии 50 пунктов через каждые 10 пунктов. Возможно поджатие на расстоянии 30 пунктов, но это повышает эффективность незначительно. Поджатие производится только в сторону увеличения прибыли, но никогда - в сторону уменьшения.
- При срабатывании стопа с убытком в 57 пунктов - открытие позиции в противоположную сторону с целью 57 пунктов. Принципы поджатия - те же.
- Если после разворота цена опять разворачивается и опять достигает границы канала извне, закрыть позицию с убытком, не дожидаясь стопа, и перерыв в торговле две - три волны. (Не обязательное условие, но дает возможность успокоиться и переждать вне рынка флэтовый шторм, в котором такое и происходит.)

Все это может показаться на первый взгляд сложноватым. Чтобы Вы могли с этим разобраться, я попытался это все проиллюстрировать примерами.

Позже читатели указывали мне на обилие неточностей. Тем не менее, решил ничего не править, так как результат, эффективность тактики, не сильно зависит от точности входа в рынок, но - об этом позже.

Учитывая, что я далеко не художник, и пытался экономить на размерах файлов картинок, прошу простить за некоторый примитивизм. Графики строились в программе [ArtStock](#), затем обрабатывались фотошопом. Открываю график, закрываю глаза и тыкаю пальцем. Палец уперся в август холодного лета 2003 года. Да, не самый удачный месяц для торговли, последние годы просто роковой для рынков и экономик.



Появилась возможность нарисовать канал по точкам 1, 2, 3. В точке 4 - покупка по цене 1350. Стоп - 1293.

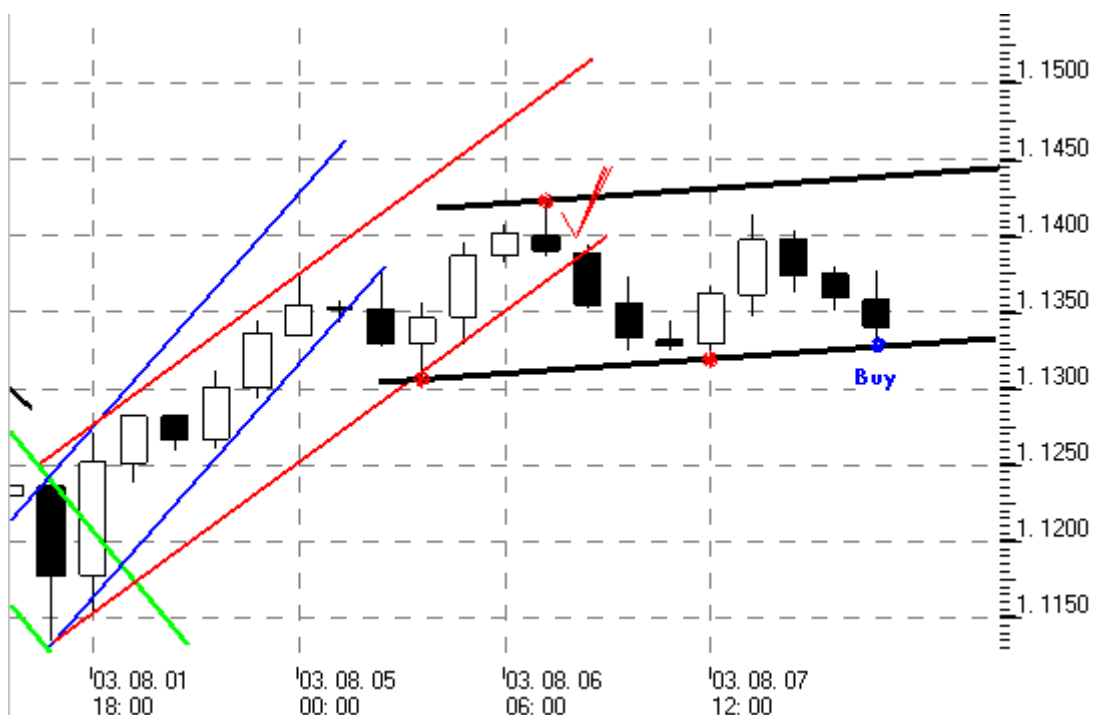


На уровне 1293 срабатывает стоп с разворотом. Убыток 57 пунктов. Открыта позиция вниз со стопом 1350. При появлении белого доджа (помечен синим крестиком) корректируем канал по новым точкам - отмечены также синим цветом.

При прохождении цели после разворота (57 пунктов, помните?) 1236 начинаем "поджимать" профит сверху на расстоянии 50 пунктов от текущей цены, имея претензии на главную цель - границу канала. Но она не достигнута (чуть чуть) и позиция закрыта по цене 1170. Профит - 123 пункта, общий баланс + 76 пунктов. На отметке 1205 продажа. Стоп - 1262. На той же белой свече срабатывает стоп с разворотом вверх. Убыток 57 пунктов. Баланс +19 пипс. Шаг вперед - два шага назад. Улыбаемся через силу.



Поджимая последовательно растущую прибыль через 50 пунктов, ставим стоп на уровне 1300. Так доходим до последней свечки. При этом оформляется следующий низ, и мы можем начертить новый канал (синие линии). Покупать не будем, и так уже открыты вверх. Что нас ждет дальше?



Цена "качается", но наш стоп на 50 пунктов (а мы его двигаем вверх, когда возможно) задевает только на уровне 1375 свечкой, помеченно красной галочкой. Профит составляет 115 пунктов. Баланс - +134 пункта. Слабовато? Еще не вечер! Еще успеем взять большой минус! (шучу, конечно). После двух белых свечек рисуем новый канал по красным точкам. В синей точке на уровне 1325 покупаем.



Две белые свечки ложатся нам на душу бальзамом, но до границы канала (черная линия) не доходят. В результате закрываемся на стопе на уровне 1375 (50 пунктов от максимума). Прибыль составляет те же 50 пунктов, всего депозит вырастает на 185 пунктов. Торгуем всего неделю. Бросить бы, снять деньги и уехать на Черное море! На черной свечке "A" надо бы покупать, но к тому времени у нас уже новый канал - синий. Вот на его границе мы и покупаем по цене 1305. Стоп у нас стоит на уровне 1248. Свечка вниз не задевает нашего стопа, белая свеча не доходит до верхней линии синего канала, и закрываем позицию по поджимающему стопу на уровне примерно 1325. Профит 20 пунктов, а всего в активе +205. На маленькой свечке "B" появляется новый канал, зеленый, и при его пробое мы продаем по цене примерно 1335. Наше терпение оказалось вознаграждено, и мы закрываем позицию с профитом 107 пунктов по цене примерно 1228. Баланс + 312 пунктов. Тут же мы вынуждены покупать по той же цене - граница канала!



И, как оказалось, совсем не напрасно! на предпоследней свечке на этом рисунке появляется новый канал (черные линии) и мы вдруг видим, что достигли границы канала. Закрываем позицию на уровне 1328 и по той же цене продаем - граница канала. Положили в карман фигуру (сто пунктов). Баланс +412 пунктов. Что - то подозрительно гладко! Ничего, впереди еще грозный флэт, сколько депозитов на нем сложило головы!



Пока все на диво хорошо - длинная свечка вселяет оптимизм, мы накрываем прибыль стопом и на уровне 1270 нас "щелкает". Прибыль 58 пунктов. Всего 470. Жизнь - то стала налаживаться! Дальше - чехарда, смотрите внимательно. На свечке, помеченной синей галочкой, появляется новый канал - синий. И в красной точке покупаем по цене 1230. Стоп у нас на уровне 1173, он и срабатывает с одновременным разворотом вниз. Убыток 57 пунктов, баланс - 413 пунктов. Дальше мы "торчим" за дисплеем и пожимаем прибыль на расстоянии 50 пунктов через каждые десять. Так наш стоп оказывается на уровне 1125 (возьмем худший вариант, что закрыло нас на черной свече, третьей с конца. Хотя вероятнее это случилось на откате на белой), потом на уровне 1116, так как мы торопимся перенести стоп на нашу цель после лосса - 57 пунктов. Там наш стоп срабатывает, компенсируя прошлые потери. Баланс опять 470 пунктов. Мы ничего не делаем, пока на последней свечке не появляется возможность нарисовать новый канал - красный.



На следующей свечке продаем (синяя точка), но, так как мы подпирались в нулевой точке, то нас там и закрывает. Ничего, в зеленой точке мы опять продаем по цене 1110. Теперь уже короткие свечки нас не "выбивают из седла", и мы спокойно закрываем позицию в конце длинной свечки (так как она не достигла границы канала, то закрытие по стопу на отметке 1025, причем позицию не открываем, граница не достигнута! Прибыль составила 85 пунктов, всего +555. Что - то скучно становится...



А открываемся мы на следующей свечке, покупка по цене 960. Уже на следующей свече нас разворачивает по стопу вниз на отметке 903. Дальше очевидно - поджимаем растущую прибыль и на свечке "В" нас закрывает на уровне 846, компенсируя потери от предыдущего стопа. На свечке, помеченной синей галочкой, мы рисуем синий канал, и открываем новую позицию - покупкой - на уровне 830. Стоп снизу ставим на уровне 773, перенос в точку открытия - на уровне 880, затем поджатие, и на свечке "С" нас закрывает на уровне примерно 865. Профит 35 пунктов, совсем неплохо! Итого +590. Тем временем выстроился зеленый канал и мы продаем по цене 905 в красной точке. На свечке D нас закрывает в нулевой точке (мы успели перенести в нее стоп на прошлой свече), но мы опять упорно продаем по цене 880 на той же свече. И опять нас закрывает в нулевой точке на последней на рисунке свечке. Тем временем рисуется новый красный канал, и мы покупаем в синей точке по цене 820.



Цена так понеслась вверх, практически без откатов, что, поджимая ее на расстоянии 50 пунктов, подняли стоп до уровня 980. Там нас и закрывает на свечке А, профит составил 160 пунктов, а всего - 750. Еще действует красный канал, черного и синего еще нет, и, смешной случай!, приходится продавать в зеленой точке по цене 955 (какая разница, откуда достигнута граница канала!). Как оказалось - не напрасно. На следующей свечке вырисовывается черный канал, черная свечка так прошивает его, что мы успеваем перенести стоп четко на его границу и закрыться по цене 875. Опять прибыль 80 пипсов, а всего - +830. В той же точке нас открывает вверх, по стопу разворачивает вниз (я уже не рисую, сами посмотрите) на отметке 818, на отметке 760 мы компенсируем убыток, закрываясь по поджимающему стопу, рисуем синий канал, на его верхней границе продаем, длинная толстая свеча разворачивает нас вверх с убытком в 57 пунктов, но тут же возвращает их нам... Закончим на этом. Мы куплены с хорошими перспективами на будущее (сейчас то мы знаем, что первая неделя сентября началась сильным ростом евро).

Итог +830. Уменьшим его на 10 процентов - погрешности, спреда, проскальзывания. Уменьшим еще вдвое - случайности рынка, просто проспали. Итого - 300 - 350 пунктов (за месяц). Оценивайте сами! Показаны неплохие результаты и на тренде, и при развороте тренда, когда большинство несет огромные убытки. Если начинали с депозитом 3000 - удвоение капитала за месяц. В общем - Сорос, да и Райан Джонс отдыхают!

Данная тактика не так проста, как кажется, но она реальна. Требуется достаточно прочные навыки в определении и нанесении каналов, обязательное действие, когда надо действовать, иначе единственное отклонение от правил (кроме тех случаев, где я оговорил отклонения), может привести к полному краху. Все это вырабатывается практической работой на демо счетах в течение, как минимум, нескольких месяцев, потом - на небольших реальных депозитах. Так как в данной методике 50% успеха зависит, все же от трейдера, должен предупредить:

автор не несет ответственности за возможные убытки,
полученные в результате применения его методики.

Сами решайте - использовать, или нет.

Прошу обратить внимание на следующие важные условия:

- Приведенный в описании тактики перечень правил - не пожелание, а свод правил, которые должны жестко (кроме случаев, где это оговорено) выполняться. Причем - все сразу. Невыполнение хотя - бы одного приводит к нарушению всей технологии.
- Прежде чем применять ее на практике - необходимо несколько месяцев (хотя бы - 2) проверить на демо счете. Причем, проверять придется себя, в тактике - то я уверен, но вот сможете ли Вы лично выполнять все эти правила?
- Меня спрашивают - почему я не всегда работаю по такой тактике? Она требует очень много сил и времени. То есть, даже на шестичасовом графике приходится сидеть за дисплеем с 6 утра до 0 часов. Только тогда можно ее выполнить. Что - ж, есть выходные и праздники, отдохнуть удастся.
- Есть также вопросы: а можно на 4 часовике, а можно с другим стопом и пр. Господа, я дал Вам инструмент из своего арсенала. Вы можете попытаться научиться им пользоваться и "делать" деньги. Вы можете посмотреть, как он устроен, и сделать для себя такой, как нравится. Подгонять его под вас я не буду. Когда изделие готово - все просто.
- Теперь - построение каналов. Что понимать под экстремумом. Я его просто вижу. Есть две свечи ниже пика - новый максимум, обновляем канал. Все просто. Но - вторая свеча должно закончиться! Как ни странно - это не критично. Я давал трем разным людям распечатки графиков за полгода. Они чертили скользящие каналы. Картинки, естественно, не совпадали. А вот результат у всех находился в пределах +-100 пунктов за месяц. Причем, у кого в одном месяце меньше - в другом - больше. К концу полугодия - примерно равный результат.
- Объясняется просто - наличие системы всегда лучше ее отсутствия. Большинство из вас, уверен, так и не применяет стопы, и "улетает". Данная система этого не позволит. Подозреваю, что каналы можно даже отбросить! Просто открываться в любой точке, куда хочется, цель - пунктов 80 - 100, но дальше выполнять все правила со стопом с разворотом, с поджатием прибыли и пр. - и эта тактика будет давать не меньше 100 - 200 пунктов в месяц, и, во всяком случае, препятствовать уничтожению депозита. Но - не проверял.

Я советую тем, кто намерен попробовать эту тактику, внимательно прочитать и продумать все правила, нарисовать что - то вроде алгоритма своих действий, и жестко их придерживаться.

Уточним некоторые моменты:

1. Открытие позиции - при пересечении линии **ДЕЙСТВУЮЩЕГО** в данное время канала. Поэтому и приходится дежурить за дисплеем, а не поставить лимитник и уйти на рыбалку. Кроме того, ордер придется постоянно двигать, канал - то наклонный, и скоро брокер Ваш начнет брать с Вас деньги за постановку и отмену ордера - "задолбаете" приказами. Как быть реально, ведь граница канала - точка, а цена движется? Я беру зону + - 5 пунктов, попадает цена в эту зону - открываюсь внутрь канала. Причем неважно, откуда приходит цена, извне канала, или изнутри. Если цена на скорости пролетает эту зону - опоздал, сию же жду дальше.
2. Постоянно открыта **ТОЛЬКО ОДНА ПОЗИЦИЯ**. Открыли позицию - теперь все наши заботы - как ее получше закрыть. Новые не открываем. Естественно, величина торгуемого лота - произвольна, но постоянна в течение месяца, лучше - квартала. Не надо наращивать.
3. После открытия позиции сразу **ОРДЕРОМ** ставится стоп с разворотом на расстоянии 57 пунктов. Не раздумывая!
4. Растет лосс - ничего не делаем, все сделает ордер, если уж так получится.

5. Растет профит. При проходе 30 пунктов, если канал не изменился (тонкий момент!), ничего не делаем. Ждем. Действительно, какой смысл закрываться в точке открытия, если сразу же надо открываться в ту же сторону, открывались ведь на границе канала! Если канал изменился - переносим стоп в точку открытия. Теперь следим за ценой и поджимаем стопом прибыль через каждые 10 пунктов на расстоянии 50 пунктов. Щелкнет на откате - возвращаемся на пункт 1. Плавно достигли границы канала (действующего в настоящее время!), закрываем позицию, точнее - разворачиваем в обратную сторону. Проскочили на скорости (часто бывает) - если можем - ставим стоп на границу канала. (А не можем потому, что цена близко, и брокер не дает так близко ставить стоп). Здесь главное - постараться взять возможно большую прибыль при дальнейшем росте профита, но не упустить профит на границе канала при начавшейся коррекции против Вас. В общем - здесь надо определенное искусство, и поступать в зависимости от рынка.
6. Нас развернуло по стопу. Минимальная цель - 57 пунктов. Мои исследования показали, что если цена проходит такое расстояние, она чаще всего пройдет еще столько - же. Больше - очень редко. Так что, вернув убыток, и не наблюдая необычно сильного движения, лучше закрыться и отдышаться. Но если цена пролетела дальше - опять выжимаем. Опять - опыт и искусство, добывается тренировкой. Здесь главное - вернуть убытки, остальное - просто приз.
7. И никаких действий внутри канала! Это - очень важно!

Работа над ошибками: Данный раздел построен целиком по письмам и вопросам читателей. Но, прежде чем займемся непосредственно вопросами читателей, хочу акцентировать очень важную мысль: главное в этой тактике, как ни странно, не каналы, а жесткая система торговли. Много вопросов - как их строить. Уже говорил - не могу четко алгоритмизировать, иначе сделал бы давно программу. Я давно использую этот метод, но, когда решил рассказать Вам о нем, за пару часов попробовал формализовать эти построения. Очевидно - до конца не справился с этой задачей. Но пусть Вас это не смущает - как бы Вы не строили их, жесткая система торговли все равно "вытащит".

Теперь вопросы:

Поступили замечания от целого ряда внимательных читателей, обнаруживших ошибки в построении каналов. Да, вполне справедливо. На ту рассылку я почти "день" убил, немудрено - в нескольких местах ошибся. Предвидя это, я в конце и "ополовинил" результат. Вполне реальная оценка - 300 - 350 пунктов. Извините - все это проделывать заново не буду, очень утомительно, да и надо вперед идти. Принцип - то, надеюсь, все поняли?

Спрашивает Евгений... Обязательно ли чередование каналов сначала по двум максимумам и параллельно по минимуму, затем по двум минимумам и параллельно по максимуму, затем опять по двум максимумам и параллельно по минимуму. И не могли бы Вы выслать график с нанесенными каналами начиная с 22 сентября. Я сам начертил, но у меня есть сомнения в правильности. Если я правильно понял каналы обновляются при появлении новых фракталов (по Вильямсу).

Наверное обязательно такое чередование, это ж естественный волновой процесс получается. Графики я высылать не буду (у меня их нет), я работаю (черчу) в on - line и нигде не записываю их. Насчет фракталов. Это более строгая фигура, часто экстремумы совпадают с ними. Но не всегда. Попробуйте, может это упростит построения. Все же я, повторюсь, часто отклоняюсь от формальных правил, при некоторой тренировке каналы сразу видны, при одном взгляде на график.

Спрашивает Дмитрий... После разворота по стопу цена почти тут же достигла извне границы уже НОВОГО сформировавшегося канала и согласно данному правилу: Если после разворота цена опять разворачивается и опять достигает границы канала извне, закрыть позицию с убытком, не дожидаясь стопа, и перерыв в торговле две - три волны. (Не обязательное условие, но дает возможность успокоиться и переждать вне рынка флэтовый шторм, в котором такое и происходит.) нужно было тут же

закрывать позицию. Т.е. получается, что не было смысла делать разворот. Или это правило относится не к последнему сформированному каналу, а к тому, на котором первоначально была открыта убыточная позиция?

Я не зря написал - не обязательное условие. Когда начинает "мотать" - я в произвольный момент обычно закрываюсь и делаю перерыв на день - другой. Но можно "вцепиться" и отработать все движения. Чаще всего общий итог не ухудшается (но и не улучшается значительно). Иногда правда удается "зацепить" мощное корректирующее движение. Так что сами решайте.

Спрашивает Александр... В описании тактики Вы пишете, что между соседними экстремумами не должно быть менее 2-х свечей. Однако на рисунке № 3 у Вас показаны экстремумы расположенные на соседних свечах. Объясните пожалуйста о каких экстремумах идет речь в описании о соседних максимумах или минимумах? Сегодня на практике опробовал Вашу стратегию и получил 200 USD профита, начало впечатляет.

Уже ответил выше. Меня тоже впечатляет и радует, что моя тактика Вам помогает.

Интересное письмо прислал Айрат Огромное спасибо за подсказанную идею. Все каналы упростил до обычных горизонтальных уровней. Поджимаю на расстоянии 50 pts все профиты и лоссы. Прогнал по евре за три года. Результаты в 300 pts ежемесячно устраивают. Огромное спасибо.

Это иллюстрирует лучше всяких слов, сказанное мной в самом начале - не придавайте слишком большого внимания построениям каналов. Стройте - как нравится. Главное внимание - строгому соблюдению правил, образующих данный шаблон действий.

Подробнее остановимся на письме Андрея. Он обнаружил несколько важных ошибок в моих построениях, но дальше пишет:... *Я взял наугад 2 месяца (мало конечно, но ведь приходится своими руками работать, долго, но интересно самому рисовать) из истории разных периодов, и Вы знаете, получил ПРИБЫЛЬ!!! Самое интересное, когда чертишь каналы, второй раз, то на том же промежутке получают другие каналы. А стратегия все равно приносит прибыль. Попробовал даже на часовых свечах (главное что бы разница между соседними экстремумами была не менее 12 часов) и даже более наглядно видно, как и когда срабатывают стопы.*

Все ясно, по - моему, без комментариев. Спасибо за проведенную работу, важную для всех нас, за высокую оценку.

и далее Я вот только не знаю, кто сможет применить эту стратегию на практике. Полностью с Вами согласен, что мало кто правильно (точно) применит ее в работе на реальном счете. Мало кто может позволить себе иметь столько денег, что бы сутками сидеть дома (не работать на основной работе) и учиться месяцами зарабатывать на ранке форекс. Даже, что бы проверить эту стратегию на демосчете и то нужно целый квартал постоянно наблюдать за графиком цены. А затем еще нужны деньги для стартового капитала. Очень обидно, что необходимо потратить еще год, а то и два, чтобы накопить этот чертов капитал, а так уже хочется наконец-то стать финансово независимым ...

А кирпичи на морозе класть легче? Я говорил - смогут все, но никогда не говорил, что это легко. Тяжелый напряженный труд. Но - в своем кресле, с чашкой кофе, без всяких начальников и пр.

С другой стороны, давайте посчитаем: упорно работая, скажем - года за полтора - два реально сделать миллион из десятки, даже из трех тысяч. Посчитайте сами. А дальше, купив квартиру, хорошую машину и все остальное, всю оставшуюся жизнь можно

поигрывать пару дней в неделю "для удовольствия". Может игра стоит свеч? Или прозябать всю жизнь на "малых оборотах". Нет, по мне - так пусть "кости трещат и кожа лопаются", но достичь своей цели в кратчайшие сроки и быть победителем.

И в третьих - часты, конечно, периоды, когда надо постоянно следить. Но не всегда. Можно "аппроксимировать" пересечение цены и линии канала и выставить ордер на открытие. Сложнее всего - когда растёт профит. Тут уж советую собраться и "выжать" все.

... Я тут, только-только стал применять свою стратегию и рад буду, если получу хотя бы 100% в год, а у Вас 100% в месяц. Может действительно, проблема в нас самих, и прошлое воспитание или опыт воздвигает перед нами барьеры и препятствия, которых на самом деле нет? И необходимо всего лишь решиться, проявить волю и выдержку, пережить трудности - и все получится?!

Да, Уважаемый Андрей, и все мои уважаемые читатели. Именно так. Уверен - все у вас получится. Победите себя, и очень скоро 100% в месяц будете считать скорее как средний результат.

"ОКОНЧАТЕЛЬНЫЙ ВАРИАНТ"

" - это твое заднее слово? - Задней не бывает!"

Разговор между Уэфом и дядей Вовой. "Кин-дза-дза"

Было очень много вопросов с просьбой уточнить те или иные параметры, придать однозначность. Особенно - по построению каналов. Используя эту тактику, я полагался во многих узких местах на свой опыт и интуицию. И не учел, что в данном случае мой шаблон действий оказался не совсем удобен для применения другими, особенно начинающими, трейдерами. И я начал уточнять, опробовать, подбирать, все это съело массу времени. Честно говоря, рассчитывал на то, что читатели сами проделают для себя эту работу. Очень большую пользу приносит "проползание" по чарту, варьируя параметры, когда человек убеждается в надежности метода. Для меня это естественно, я частенько предпочитаю распечатать "чарт" и со старой заслуженной рейсшиной поразвлекаться, расчеркивая его карандашами. Боритесь с собой, лень - не всегда двигатель прогресса.

Но многие читатели продвинулись еще дальше, чем я рассчитывал. И, к сожалению, в сторону усложнения. Начали добавлять сигналы индикаторов, кое - кто пытается уже построить МТС... Ну как же тянет все автоматизировать, чтобы за тебя торговал компьютер! "Вы что, и пирожные за меня есть будете? - Ага!" Дело ваше, конечно, но, не советую. Прелесть метода в его простоте, и незачем его усложнять. Есть замечательное изречение - "дайте человеку часы - и он правильно будет определять время. Дайте ему двое часов - и он всегда будет путаться."

С другой стороны - одно из важнейших условий успешной работы - вера трейдера в себя и в свою тактику. Вера - что бы ни случилось. Тогда используемая тактика "вытянет". В противном случае, при попадании в полосу проседаний, появляются сомнения в правильности тактики, поиски улучшений, ведутся попытки оптимизации параметров, причем, что самое вредное - не прекращая практической работы. Это не что иное, как попытка подгонки тактики под сиюминутное поведение рынка, которое может в любой момент измениться и "оптимизированные" параметры начнут давать дальнейшие убытки,

хотя со старыми параметрами тактика в этом месте должна была устранить проседание и взять хороший профит.

Мы должны решить это противоречие, обратившись к опыту военных. У них есть закон - на этапе планирования операции, обсуждения - любые изменения, подгонки и пр., но, когда Чапай наиграется с картошкой и подпишет приказ, кто его (приказ) вздумает хоть чуть - чуть нарушить, будет беспощадно и жестоко наказан. Только так можно добиться успеха в бою.

Поэтому я призываю вас - ищите наиболее удобные и эффективные для Вас особенности тактики. И, прежде всего, подходящие к Вам лично, к Вашей психике, привычкам, режиму дня и пр., чтобы Вы могли эффективно выполнять принятые Вами правила торговли, не насилуя себя, получая от процесса удовольствие, и, конечно, профит. А когда найдете - прочь сомнения и страх. Верьте в себя и в свою тактику.

Сейчас я расскажу об окончательном варианте, к которому я пришел путем попыток формализации предложенной ранее тактики. Следует заметить, что я пытался решить две задачи - во - первых, выработать достаточно понятные, жесткие правила, охватывающие, по возможности, все вероятные ситуации, во вторых, сохранить эффективность системы на приемлемом уровне. Я никогда не буду торговать по такой системе, мне в ней будет "тесно", я оставляю себе некоторую свободу в некоторых элементах, то есть - при начертании каналов часто руководствуюсь общей картинкой, полагаюсь на свой опыт, Немного изменяю параметры стопов и поджатия при открытии по тренду и против тренда, иногда, при сильных трендах - вообще против него не открываюсь. Но у меня есть определенный опыт как в трейдинге, так и в применении данной тактики, а у многих из моих читателей его нет. Поэтому я даю средний по эффективности, простой, "неубойный" для депозита шаблон, изучив который в течение недели, "самый зеленый чайник" на реале начнет успешно делать деньги. И условие будет одно - абсолютная вера в метод.

Но я не устаю повторять - не верьте никому, и мне тоже, все подвергайте сомнению, верьте только себе. Как же тут быть? Да просто - лично "проползите" по всему графику, по каждой свечке, хотя бы с начала этого года и до сегодняшнего момента, запишите все профиты и лоссы, просмотрите спорные моменты на часовиках и, может быть, на минутках. Появилась уверенность? Не надежда, а спокойная 100% уверенность - открывай мини счет и тестируй с полгода, не меньше, прежде чем переходить на большой счет. Только предупреждаю - не читайте книжек по теханализу, не "шарьтесь" по конференциям в поисках чудо метода - просто выполняйте свою тактику. Не паникуйте в полосе неудач, не бросайте работу, тогда приз будет Ваш.

Итак - окончательный вариант - шаблон скользящие каналы.

- Торгуемая валюта EUR/USD
- Период графика 6 часовик
- Используемые индикаторы - нет
- Торгуемый лот - произвольный, но всегда постоянный, примерно равный: депозит*100/3
- Возможная максимальная серия убытков (показанная при тестировании) - 3, величиной 57 пунктов каждый.
- Рекомендуемый минимальный начальный депозит -

- (требуемая маржа + $6 \cdot 3 \cdot \text{размер лота} / 1000$) * кол. лотов
- Эффективность - не менее 100% за месяц (в среднем, при оценке за период не менее полугода).
- Графические построения - скользящие каналы. Каналы строятся по трем последним экстремумам - линия по двум низам и параллельная через вершину, или наоборот, линия по двум вершинам и параллельная по двум низам. Линии строятся ПО МАКСИМАЛЬНЫМ (МИНИМАЛЬНЫМ) ЗНАЧЕНИЯМ, то есть по теням свечей. Экстремум идентифицируется при не менее 2 свечек до и 2 свечек после его прохождения. То есть для максимума необходимо не менее 2 свечек меньше максимальной свечи до, и не менее 2 свечек меньше максимума - после. Расстояние между соседними экстремумами не ограничивается. Встречаются "групповые экстремумы" - две или даже три свечи с практически одинаковыми максимумами (минимумами). Идентифицируем их как один экстремум, линию канала проводим через верх (низ) правой из них.
- Открытие позиции - при достижении границы канала - внутрь канала. При этом сигнал на открытие возникает при попадании цены в зону +5 пунктов от линии канала. Количество лотов постоянно в течение месяца (лучше - всего квартала).
- Стоп с разворотом при открытии - 57 пунктов.
- Цель - противоположная граница канала.

Постоянно открыта ТОЛЬКО ОДНА ПОЗИЦИЯ (с выбранным числом лотов). После открытия позиции сосредотачиваемся на наилучшем выходе с рынка, для этого:

- При расстоянии от цены открытия 50 пунктов (в сторону профита) стоп переносится в точку открытия. Далее - поджатие на расстоянии 50 (90)* пунктов через каждые 10 пунктов. При приближении к цели величина поджатия уменьшается. Поджатие производится только в сторону увеличения прибыли, но никогда - в сторону уменьшения.
- При плавном достижении границы канала (действующего в настоящее время!), закрываем позицию, и открываем новую позицию в обратную сторону. Проскочили на скорости - если можем, ставим стоп на границу канала. (А часто не можем потому, что цена близко, и брокер не дает так близко ставить стоп). Не можем - устанавливаем стоп максимально близко к текущей цене. Ждем, пока расстояние вырастет до 50 пунктов, и начинаем перенос по старой схеме. Теперь цель - примерно удвоенная ширина пройденного до этого канала.
- При срабатывании стопа с убытком в 57 пунктов - открытие позиции в противоположную сторону с целью 57 пунктов (разворот). Принципы поджатия - те же. По новой позиции устанавливается стоп ордер без разворота на расстоянии 57 пунктов.
- Если срабатывает второй стоп - перерыв в торговле два дня.

**** Я, обычно, при выраженном тренде, в направлении тренда поджимаюсь на 90 пунктов от текущей цены, когда цена проходит примерно середину канала - начинаю поджиматься на 50 пунктах, при проходе цели - границы канала - поджимаюсь на 30 пунктах. Против тренда - поджатие всегда на 50 пунктов.***

Вот вроде бы все перебрал и уточнил. Неясных моментов, как будто, не должно остаться.

Для сильно занятых возможна работа посредством ордеров. Например - цена внутри канала. На следующие 6 часов мы ставим на верхней границе канала ордер на открытие позиции - продажу по цене А со стоп лоссом А+57 пунктов. Сразу же устанавливаем ордер на открытие позиции - покупку по цене А + 57 пунктов со стоп лоссом по цене А. Такую - же "конструкцию", но зеркально наоборот, соорудить на нижней границе канала. Но! Не советую расставлять такие ловушки перед важными фундаментальными событиями - обсуждением учетной ставки ФРС, напряженной предвоенной политической обстановкой и пр. (Вообще в преддверии таких событий лучше "постоять в стороне". Попытки сыграть на резких движениях, вызванных такими событиями, чаще всего приводят к значительным убыткам.)

После открытия позиции можно поставить Take Profit на противоположную границу. Необходимо также дождаться момента, когда сможете перенести стоп в точку открытия. После этого снимать все старые ордера и спокойно ждать профита, поджимая его тогда, когда сможете добраться до дисплея (часто - пару раз в день).

В ряде случаев такой алгоритм снижает эффективность, но все равно она остается достаточно высокой. Тем более, что достаточно поглядывать на графики раз в 6 часов.

ТЕСТИРОВАНИЕ ТАКТИКИ

Силами независимых экспертов читателей рассылки, исследовалась тактика СК с некоторыми отклонениями от параметров. Разброс был весьма велик, но в целом картина сложилась достаточно ясная. В таблице обозначены крайние отклонения от результатов (максимальный и минимальный).

Тестирование базовой тактики без отклонений:

- Количество входов в рынок (открывалась позиция) всего - 51 - 56
- Из них закрыто с прибылью - 28 - 40
- Из них закрыто с убытком - 15 - 27
- Общий профит (в пипс.) - 2223 - 3707
- Общий лосс (в пипс.) - 855 - 1539
- Общий баланс (в пипс.) - 770 - 2852
- Максимальная последовательность лоссов (шт) - 3 - 4

Тестирование базовой тактики, но стоп лосс 97 пунктов с разворотом

- Количество входов в рынок (открывалась позиция) всего - 52
- Из них закрыто с прибылью - 27
- Из них закрыто с убытком - 19
- Общий профит (в пипс.) - 2859
- Общий лосс (в пипс.) - 1767
- Общий баланс (в пипс.) - 1092
- Максимальная последовательность лоссов (шт) - 5 (!)

Тестирование базовой тактики, но стоп лосс 97 пунктов без разворота

- Количество входов в рынок (открывалась позиция) всего - 36
- Из них закрыто с прибылью - 22 - 24

- Из них закрыто с убытком - 10
- Общий профит (в пипс.) - 2099 - 2223
- Общий лосс (в пипс.) - 930
- Общий баланс (в пипс.) - 1169 - 1293
- Максимальная последовательность лоссов (шт) - 3

Тестирование базовой тактики, но стоп лосс 37 пунктов с разворотом

- Количество входов в рынок (открывалась позиция) всего - 90 - 106
- Из них закрыто с прибылью - 58 - 61
- Из них закрыто с убытком - 31 - 39
- Общий профит (в пипс.) - 4025 - 4171
- Общий лосс (в пипс.) - 1147 - 1517
- Общий баланс (в пипс.) - 2878 - 2654
- Максимальная последовательность лоссов (шт) - 3 - 6

Тестирование базовой тактики, но стоп лосс 150 пунктов с разворотом

- Количество входов в рынок (открывалась позиция) всего - 52
- Из них закрыто с прибылью - 29
- Из них закрыто с убытком - 11
- Общий профит (в пипс.) - 3398
- Общий лосс (в пипс.) - 1650
- Общий баланс (в пипс.) - 1748

Максимальная последовательность лоссов (шт) - 2
Примечания: 1. Сумма прибыльных сделок и убыточных может не совпадать с общим количеством. Недостающие сделки принесли нулевой результат.

2. В спорных случаях решения принимались в сторону ухудшения результатов торговли.

В общем, как говорится, имеющий уши, да увидит! Несмотря на небольшое количество независимых экспертиз, отношусь к полученным результатам с высоким доверием. Они достоверны. И можно сделать несколько весьма интересных выводов.

Система торговли поразительно устойчива. Даже при значительном изменении параметров она дает приблизительно равные результаты. И при всех исследованных отклонениях тактика приносила положительные результаты. (Депозит не уничтожается). Это - самый важный для нас вывод.

Некоторые эксперты говорили о необходимости увеличения стоп - лосса. Оказывается, наиболее привлекательные результаты показало тестирование со стопом в 37 пунктов! И, добавлю, более переносимые психологически серии лоссов (они просто малы). По мере увеличения размеров стопа результаты постепенно ухудшаются, и улучшаются при стопах в 150 пунктов. (Я тестировал и с большими - дальнейшего улучшения не происходит). Но многие из нас выдержат пару стопов в подряд по 150 пунктов?

Что полностью разваливает эту систему торговли? Во первых - непоследовательность.

Какие - то сигналы на открытие выполняем, так как они совпадают с нашими ожиданиями, какие - то - пропускаем, слишком невероятно. Для обуздания хаоса рынка и придумана эта жесткая тактика, сетка, если будете варьировать на ходу ее параметрами хаос прорвется и уничтожит Ваш депозит. Таким образом, надо реализовывать каждый сигнал системы. Во - вторых - неверие. Когда после серии лоссов Вы откажетесь от нее и опять начнете сторожить момент, когда сможете сделать последнюю решающую ставку. Прошу Вас, не надо! Или продолжайте выполнять тактику, или уйдите от рынка на месяц - другой, отдохните, пополните счет. Проседания неизбежны, надо научиться их переносить.

Система устойчива настолько, что применять ее можно и при других сигналах на открытие - начиная от бросания монетки, кончая Аллигатором. И тогда она вытаскивает счет с профитом. Один из экспертов, Олег, писал, что пробовал тестировать следующее - каждый стоп с разворотом. То есть не только когда закрытие с убытком, но и когда закрывается с профитом. И такая система показала у него весьма высокую эффективность. Другой эксперт получил хорошие результаты, используя сигналы на открытие позиции, возникающие на графике крестики- нолики. Она (тактика) буквально заставляет трейдера быть все время в рынке и отрабатывать практически все значимые движения, а не мечтать у монитора о том, как наконец он поймает большую рыбу.

В заключение - одно замечание. Много присылают вопросов, связанных с закрытием позиции. Между прочим, это - один из краеугольных камней любой тактики, как взять от движения побольше, с минимальным риском для уже достигнутого? Я делаю так: никаких Take Profit ордеров! Ждем соприкосновения с границей канала с трейлинг стопом в 30, потом 15 пунктов. Если цена проходит границу и позиция не закрывается - ставим стоп прямо на границу и "отпускаем" цену пунктов на 50. Основная задача выполнена, начинается приз. Тут возможно творчество - можно просто закрыться и уйти пить пиво, можно отпустить цену на 100 - 150 пунктов и неделями выбирать затяжной тренд в 1000 пунктов, в общем - творите. Призом можно и нужно рисковать ради получения более весомого приза.

"Если я закрываю позицию на границе канала, должен ли я сразу открываться в другую сторону?" Конечно. Подходите к этому делу максимально пунктуально. Вы закрыли позицию, теперь ждем момента открытия. Этот момент наступил?(Цена на границе действующего канала) - открываем позицию. Не надо здесь творчества.

Ну, продолжим тестирование. Впечатлили результаты, полученные Сергеем, привожу их полностью:

Тестирование проводилось с 2 сентября по 23 октября 2003 г.

Валюта USD/CHF,

ГРАФИКИ - 4-х Часовики.

Стоп-лосс= 70 пунктов.

- Количество входов в рынок (открывалась позиция) всего - 21

- Из них закрыто с прибылью - 14
- Из них закрыто с убытком - 6
- (1 сделка с нулевым результатом(стоп-лосс на точке входа)
- Общий профит (в пипс.) - 3663
- Общий лосс (в пипс.) - 420
- Общий баланс (в пипс.) - 3243
- Максимальная последовательность лоссов (шт) - 2
- Наиболее прибыльные периоды с 4/09 по 26/09 с 16/10 по 23/10

Особенность - торговля только в направлении текущей тенденции, по направлению мувингов. И еще на графиках Артстока добавил MACD (в сомнительных ситуациях против него не открывался). Иногда помогает не входить на ошибочных сигналах с границ каналов. Ну что поделаешь, люблю я этот индикатор, уж слишком часто он останавливал меня перед рискованными решениями. Тем более, что в Артстоке в отличие от множества других программ, он меньше всего врет.

Бесспорно - выдающийся результат. Кстати, многие эксперты пишут о том, что вводят некоторые изменения в тактику. Это, конечно, нужно делать, и поговорим об этом в следующем выпуске рассылки.

Очень серьезно работает в этом направлении Дмитрий, мне понравился его сайт - [советую взглянуть](#). Ему удалось описать тактику скользящих каналов для Омеги. Отчет Дмитрия [полностью лежит здесь](#).

Дмитрий предупредил, что эксперта написал недавно, и тестирование только начал. Так что посматривайте на его сайт.

В общем тестирование показало, что тактика близка к идеалу механической системы - практически монотонно возрастающая прибыль со сравнительно небольшими проседаниями. Что тут еще можно комментировать?

Дмитрий прислал еще результаты за более ранние периоды. Так вот за 2001 год с теми же параметрами система дает очень много убытков. Это еще одно свидетельство того, что универсальных механических систем не существует. (В те годы я успешно работал на дневных графиках от одной границы канала до другой в направлении тренда, при этом стопы держал 300 пунктов, страшно вспомнить. При некотором размышлении я пришел к выводу, что в те годы для успешного выполнения тактики не хватало "размаха", то есть скачки по 100 - 150 пунктов, которые сейчас случаются почти ежедневно, тогда были сравнительно редки, средний древний "рейндж" (размах) был в пределах всего 70 - 90 пунктов. Естественно, после стопа с разворотом следовал опять стоп, в итоге - двойной убыток. Следовательно правы те, кто говорит, что рынок все время меняется, меняются и правила торговли.

Юрий тестировал на 4-х часовике (специально для тех, кто привык к Метатрейдеру), стоп с разворотом вместо 57 пунктов - 37, первое поджатие (перенос стопа в точку открытия)

при отходе цены от точки открытия на 30 пунктов. Далее - поджатие на 50 пунктов, как в базовой схеме.

Получилось следующее:

- Количество входов в рынок (открывалась позиция) всего - 135
- Из них закрыто с прибылью - 62
- Из них закрыто с убытком - 56
- Общий профит (в пипс.) - 3704
- Общий лосс (в пипс.) - 2072
- Общий баланс (в пипс.) - 1632
- Максимальная последовательность лоссов (шт) - 8шт (однажды) и по 3 лоса четыре раза.
- Наиболее прибыльные периоды с 27.05 по 02.06, с 11.07 по 22.07, с 08.08 по 20.08
- Периоды максимальных проседаний с 30.06 по 01.07, с 06.08 по 08.08, с 28.08 по 01.09, с 11.09 по 16.09 - 8 лосов!

Юрий также пояснил, что при срабатывании стопа с разворотом держал цель с профитом в 37 пунктов, чтоб вернуть убыток и на этом позицию закрывал. Как ему кажется, во многих случаях, если не закрыть такую позицию, то срабатывает стоп по открытию и теряется прибыль, т.к. после разворота редко когда цена уходит далеко.

Примерно такие же результаты получил и Андрей, также проверявших работу тактики на 4-х часовиках. При этом он применял базовые правила без отклонений.

- Количество входов в рынок (открывалась позиция) всего - 126
- Из них закрыто с прибылью - 64
- Из них закрыто с убытком - 59
- Общий профит (в пипс.) - 4830
- Общий лосс (в пипс.) - 3363
- Общий баланс (в пипс.) - 1467
- Максимальная последовательность лоссов (шт) - 8
- Наиболее прибыльные периоды с 14.05 по 28.05, с 23.06 по 26.06
- Периоды максимальных проседаний с 22.09 по 29.09

Несколько замечаний по применению техники, появившихся у меня буквально в последние дни. Люблю образные примеры, прибегну к такому. Движение цены можно представить как траекторию шарика, катящегося по наклонному желобу, который еще качается из стороны в сторону. Края желоба - границы канала. Когда шарик выскакивает -

он проходит сравнительно большое расстояние и попадает в другой желоб. К чему это я рассказываю - мы пытаемся определить границы нового желоба, используя точки предыдущего, из - за этого получаются тонкие и неправильные каналы, как результат - лосс сразу после сильного движения. Решается эта проблема двумя способами, причем - одновременно: при сильном движении не поджимаем цену близко, а пунктов на 100 - 150 (но конечно так, чтобы был профит), переждем консолидацию, находясь в рынке, чтобы взять продолжение этого движения. Может и не лучшее решение - часто не получится выбрать хорошее движение, будем отдавать при коррекции. Второй способ - после длинной свечи (шарик перескочил) не делаем ничего, пока не определились три экстремума ПОСЛЕ этой большой свечи.

НЕСКОЛЬКО ЗАМЕЧАНИЙ ОТНОСИТЕЛЬНО МТС

Как - то незаметно мы вовлеклись в бесполезное, с моей точки зрения, но требующее огромных затрат времени - занятие - поисками Святого Грааля (так трейдеры называют поиски "абсолютной" механической системы торговли, стабильно приносящей сказочно высокий доход). Бесполезной - потому что ее (такой МТС) просто не существует. Мы не будем здесь выяснять, почему не существует, и почему мы дошли "до жизни такой". Но некоторую ясность постараемся внести.

Существует два подхода к трейдингу - "механистический" и "аналитический". О них прекрасно написал, например, Джо ДиНаполи:

Особенности технических приемов аналитической торговли:

- Вы можете извлекать выгоду из чрезвычайно гибкого подхода к рынку
- У Вас будет свободный персональный распорядок работы.
- Вы получаете возможность быстро достичь больших прибылей (или убытков)
- У Вас появляется потенциал чрезвычайно благоприятного соотношения выигрыш - проигрыш.
- Существует абсолютная необходимость строгого управления самим собой.
- Относительно небольшого капитала может быть достаточно для достижения поставленных Вами целей
- Концентрация на относительно небольшом числе рынков не только приемлема, но и предпочтительна.

Особенности технических приемов механической торговли:

- Плохое соотношение выигрыш/проигрыш правило, а не исключение
- Методы тестирования, основанные на исторических гипотетических данных, как правило, по многим причинам очень ненадежные.
- Большинство механических систем в конечном счете отказывают.
- Необходимо одновременное применение множества систем на нескольких различных рынках, чтобы сгладить кривую капитала.
- Необходим относительно большой капитал ... для неизбежных проседаний.
- Необходимо постоянное (без перерывов) выполнение всех торговых сигналов."

Очевидно, что аналитический подход больше подходит независимому, "мелкому" инвестору, в то время, как механический - средним и крупным инвестиционным организациям.

Однако применение "чисто" аналитического подхода быстро приводит к полному краху не только начинающего трейдера, но и более опытного. В чем тут дело? А в том, что абсолютное большинство понимает аналитический подход, как торговлю вообще без четких правил, без разработанной стратегии, как свободное творчество. И раз за разом

рынок показывает несостоятельность такого безответственного подхода к делу, и все напрасно.

Треjder должен иметь четкую систему торговли, но не МТС. Как же быть? Как соединить достоинства обоих подходов, компенсировав их недостатки? Один из путей решения этой проблемы я предложил в своей тактике скользящих каналов. Там есть абсолютно четкие, недвусмысленные указания и запреты, но, в то же время, достаточно свободы, приближающей эту тактику к аналитическому методу.

Где же эта свобода? В определении момента и направлении входа в рынок. Построение каналов довольно субъективно само по себе, и мои попытки формализовать этот процесс существенно уменьшают эффективность, низводят до уровня добротной механической торговой системы. Приобретение опыта в построении каналов, интуиция, применение каких-то других дополнительных сигналов (от, например, изблюбленных индикаторов), может резко уменьшить убыточные серии сделок. Но и на это у каждого трейдера должны быть какие-то четкие правила (образно говоря, надо предусматривать механизм, который будет давать Вам хорошего пинка, когда Вы заботитесь войти в рынок). Развивая эту мысль дальше, мы приходим к тому, что и каналы то здесь не обязательны! Нужны недвусмысленные сигналы входа в рынок, хотя бы, например, в 12 часов бросить монетку, орел - бай, решка - селл. Некоторые из таких систем, практически весьма полезных и прибыльных мы рассмотрим. Обратите внимание, как мы пришли к выводу, о котором я говорил в самом начале - торговать очень просто!

Вот так торгуя, все и проигрывают. А чтобы не проигрывать, а даже наоборот, заработать на хлеб с маслом (и икрой), действия нужно уложить в жесткую схему. Ее определяет порядок выхода из рынка. Вот эта часть тактики должна быть абсолютно жесткой, и выполняемой четко, быстро, без сомнений. Сюда входят обязательный стоп лосс, действия при росте убытков, действия при росте прибыли. Вот если взять, например, те правила, что я описал в тактике СК, и соединить с любой системой, дающей хотя бы равновероятное соотношение прибыль/убыток, получится хорошая торговая система. О некоторых, повторяюсь, поговорим в следующих выпусках рассылки.

Вы можете эти правила доработать "под себя", очень неплохо о них рассказано в [статье](#), предложенной Алексеем, или, как он подписался "Crazy Gluk АКА Bass". Статья эта взята с сайта www.tradingclub.ru. Сохраните эту статью в своей электронной библиотеке.

ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНАЯ ГЛАВА. "ПРОСТАЯ ТАКТИКА РАЙАНА ДЖОНСА"

От темы скользящих каналов не уйти, похоже, еще долго будем обсуждать различные аспекты этой тактики. У всех торгующих трейдеров еще свежи впечатления о резком подъеме Евро на прошлой неделе, для многих - неожиданного. Я, честно говоря, предполагал что - то вроде этого, так как на дневном графике четко виден треугольник, в котором они (EUR/USD) и борются. Некоторые коллеги писали о том, что тактика "плохо сработала", у кого дала всего 20 пунктов прибыли, у кого - всего 120, и это при движении почти 400 пунктов. Замечу, что всегда, глядя на уже свершившиеся затяжные тренды, возникает ощущение чемодана денег, проехавшего мимо. Не поддавайтесь этому чувству. Знаете, сколько трейдеров на этом движении потеряли полностью свои депозиты? И я не знаю. Могу лишь уверенно утверждать, что не менее 80 процентов трейдеров были проданы примерно на 1500, и у двух третей из них не стояли стоп лоссы. Где они теперь? А я не располагаю ни одним письмом, где бы наш коллега, выполнивший требования тактики, потерял депозит или, хотя бы, получил значительные убытки. Ни одним!

Зато есть другие письма. С согласия автора одного из них, Сергея Кузьмина, приведу почти полностью его интереснейшее письмо:

"Хочу рассказать о результатах тестирования канальной стратегии. Это очень наглядный пример того, в чем состоят настоящие проблемы. Не в системе, а только в нас самих. Тестирование было за последний месяц, в реальном времени, в Argo, с учетом всех комиссий и спрэдов.

Результат таков - 122 пипса. При этом 170 пипсов упущено из-за того, что я нарушил работу системы, закрывшись раньше времени (жадность меня съела). Еще около 300 пипсов не получено, потому что я испугался войти в сделки, на которые указывала система (страх одолел).

Итого, при моих "грубых" вмешательствах в работу системы, она все равно вывезла результат с прибылью. Но если бы не мои страх и жадность, то результат был бы 600 пипсов в месяц.

Очень наглядно и впечатляет. Можно даже дать этот пример в рассылку, чтобы другим было наглядно, где мы сами теряем возможность получить прибыль. И насколько теряем!!! А также это показывает, насколько система устойчива к нашим ошибкам."

Я попросил Сергея уточнить параметры тактики, по которой он торговал, и Сергей любезно дополнил:

"Фактически никаких отклонений не было. Единственная поправка на спрэд (5 пунктов). Т.е. открываясь, к примеру, по 1,1510 на покупку (ask), я ставил стоп 1,1450 (потому что закроем по bid). 62 пункта (57+5) мне было считать лень, поэтому я округлил до 60. А потом у некоторых компаний спрэд 4 пипса, так чтобы не мучиться. В случае срабатывания стопа тут же переворот в другую сторону. За этот месяц ни разу не было двойного лосса подряд. Правда в одном случае после переворота я просто забрал прибыль по профиту чуть больше лосса (72 пункта). А так все же я предпочитаю даже после переворота поджимать стопом снизу, потому что иногда рынок может круто уйти. Обидно видеть это.

Постройка каналов классическая. Для формирования новой точки экстремума - минимум две свечи подтверждения. Новый канал строится тут же, как появляется такая возможность.

Но очень важный момент, на собственном опыте хочу предостеречь читателей рассылки. Пока сделка не закрыта, не открывать новую, даже если цена дошла до границы канала. Я думал схитрить. Если цена пойдет обратно, я дескать закрою первую позицию на обратном откате, а вторая уже будет давать прибыль. Фигушки. Два раза я так сделал. В итоге цена проскакивала границу. У меня открыты две позиции в противоположном направлении, я, конечно, ничего не теряю при этом, но и не получаю. Т.е. за два раза я упустил прибыль в размере 120 пунктов, потому что естественно меня закрывало по переворотному стопу.

Таким образом, сначала должна закрыться одна позиция. И только потом, если цена вновь дошла до границы канала, открывать новую. Потому что к этому времени либо канал изменится, либо тренд выдохнется. Так что правило нарушать не нужно. Одна позиция.

Закрытие классическое - перенос в точку открытия, когда цена прошла 50 пипсов. И затем просто поджатие на 50 пипсов. Здесь тоже есть некий нюанс. Считать нужно по соответствующей цене. Если позиция на покупку, то 50 пипсов вычитаются из максимально достигнутого bid, а если позиция на продажу, то 50 пипсов прибавляются к минимально достигнутому ask. Например в пятницу была классическая ситуация, когда

рынок якобы хотел уйти ниже 1,17, но он не дошел 1-2 пипса до стопа по bid, а затем снова пошел вверх.

Но главное - это показатель большой устойчивости системы. Несмотря на такие выкрутасы, нарушение правил, она все равно гонит прибыль. Чисто логически это понять невозможно. Но с другой стороны система позволяет на хаотическом рынке действовать систематически. И только наши страхи мешают работе системы.

Кстати, я подумал, что возможно сложность построения механической системы, а быть может и невозможность в том, что невозможно задать алгоритм построения канала. Несмотря на вроде бы четкость правил, остается некий неуловимый момент, когда ты все-таки решаешь построить канал так, а не иначе. Причем здесь важно, чтобы каналы строил один человек. Потому что в этом случае он сонастроен с системой. Другой человек также может построить свои каналы (они будут другие, конечно). Но должен соблюдаться принцип последовательности. Работать по своим каналам.

Я когда тестировал с мая по сентябрь, четыре раза проходил этот отрезок, строя по большей части, разные каналы (конечно, в некоторых местах они совпадали). И тем не менее, результат за 5 месяцев вышел сходный. Если же мы попытаемся взять из разных систем якобы только самое лучшее из них, создавая механическую систему, мы уберем некий балансир. Потому что должен соблюдаться некий баланс хорошего и плохого. И когда хорошего станет слишком много, система перестанет работать и станет убыточной.

Т.е. я хочу сказать, что когда человек сам чертит каналы, то он вносит этот элемент "плохости", который балансирует систему, а система уже достаточно хороша, чтобы давать прибыль. Попытавшись же сделать элемент начертания механическим, т.е. строго по алгоритму, т.е. якобы желая достичь совершенства, мы тем самым испортим всю картину.

Кстати, если подходить философски, скорее всего, именно по этой причине ни одна механическая система не сможет работать достаточно долго. Ее хватит на некоторое время, пока еще запас "плохости" не исчерпается, а затем она начнет давать все больше и больше сбоев. И снова понадобится человек, чтобы эту систему немного "попортить".

Таким образом, мы приходим к выводу, что на рынке можно работать, имея достаточный запас "плохости". Это хорошо укладывается в концепцию Сороса, что на рынке все действуют, используя ошибочные убеждения. И рынок никогда не достигает равновесия, потому что этого равновесия в принципе нет. Ожидания участников рынка постоянно искажают эту точку равновесия. Короче говоря, рынок стремится всегда в ту точку, которой он никогда не достигнет.

А в силу того, что механическая система должна подразумевать совершенство, то она могла бы работать только на "совершенном" рынке, а таковых нет. Вывод: создать механическую систему, долгое время приносящую прибыль, невозможно.

А человек достаточно "плох", в отличие от компьютера, чтобы вносить необходимую долю несовершенства, и таким образом, получать прибыль. Достигнув разумного баланса между совершенством компьютера и несовершенством человека, мы получаем стабильно работающую систему."

Очень интересное письмо, очень важные размышления и идеи, правда? Я благодарю Сергея от всех читателей за его интересное письмо.

КАПИТАЛ - 1. Стоимость, которая в результате использования наемного труда приносит прибавочную стоимость, т.е. самовозрастает. 2. Материальные ресурсы, предназначенные для создания еще больших материальных ресурсов (ценностей).

В.Ф. Корельский, Р.В. Гаврилов. Биржевой словарь.

Исходя из этого определения, депозит вполне можно считать капиталом. Но не следует забывать о том, что это - капитал, а не какие-то расходные средства. Иначе никакой долгосрочной успешной работы не получится.

Вот в июле этого года мой знакомый радостно сообщил, что открыл в Арго счет на 2000, и через неделю увеличил до 4000. Я сказал, - отлично, сними 2 тыс. и отложи на резервный счет, теперь, даже если ты проиграешь этот, есть резерв. И скапливай там капиталец, расти его. Тот сделал точно наоборот, снял три тысячи и купил машину. В ноябре он пришел и с унылым видом поведал, что оставшуюся тысячу на счете быстро проиграл, но, помня прошлые успехи, занял 10000, обещая вернуть с большими процентами, проиграл и эти деньги, продал машину - проиграл и эти деньги, не дам ли я ему денег, а то его убьют? Убить не убьют, но помучат, поэтому денег то я дал, но вместе с обещанием вернуть долги и выходить на рынок только с деньгами, предназначенными для инвестирования, то есть с капиталом, а не с деньгами, потеря которых ведет к катастрофическим последствиям (голод, потеря квартиры и пр.).

Почему я подробно об этом рассказываю? Во - первых, типичная ситуация, та самая яма, в которую не советую попадать. Во - вторых, вот это, по моему мнению, и есть управление капиталом, то есть стратегия управления всеми материальными ценностями, всем капиталом (а структура его, как правило, неоднородна), минимизирующая неизбежные риски и максимизирующая прибавочную стоимость. Эта проблема не нашла еще детального освещения, с другой стороны все имеющиеся книги о бизнесе только ею (проблемой управления капиталом) и занимаются. И я не буду подробно об этом останавливаться, тем более, различных сторон этой проблемы уже не раз касался. Просто представьте, что Ваш депозит - Ваше предприятие, магазин, например. Очевидно, что нужно его развивать, расширять ассортимент, значит - часть денег отчислять в фонд развития (просто оставлять часть прибыли на депозите), часть прибыли отчислять в страховой фонд (снимать периодически и аккумулировать на отдельном неприкосновенном счете), часть - в фонд развития - для развития существующего магазина и на создание новых (часть денег накапливать и открывать счета у других брокеров и на других рынках). И только в последнюю очередь часть денег снимается на зарплату, различные производственные траты. То есть капитал растет, пока его растят, вот и весь секрет. (Когда у меня спрашивают, какая у меня зарплата, я не могу ответить. У меня ее просто нет. И если рост капитала требует, я затяну ремень потуже, но "щипать" капитал не буду). Маленькое уточнение - не поймите только, что нельзя снимать часть прибыли с депозита, я этого не говорил. Наоборот, необходимо регулярно снимать, кто этого не делает, подвергает постоянному риску все заработанное нелегким трудом. Весь вопрос, куда девать эту часть прибыли, впрочем - об этом я уже рассказывал.

Вместо этого я встречал две основные модели поведения: первая - достать (даже путем заема!) 2 - 3 тысячи, за полгода сделать миллион, потом всю жизнь жить на Канарах. Упрощаю, конечно, но суть именно такова. Вторая модель - положить 1 - 2 тыс., "делать" 50 - 100 пунктов в месяц, и жить на эти деньги. К сожалению обе эти модели не приводят к процветанию. В бизнесе приходится, как выразилась Алиса в стране чудес, "бежать изо всех сил, чтобы хотя бы оставаться на месте". И пожалуйста, не занимайте денег, не пытайтесь набрать инвесторов, пока сами не сможете назвать себя профессионалом, пока не будет в распоряжении суммы, покрывающей долги в случае неудачи на рынке. В противном случае это приводит к крайне тяжелым последствиям.

Здесь приведу описание простой тактики от Райана Джонса.

ПРОСТОЙ МЕТОД ТОРГОВЛИ

Я слишком много говорил об эффективных и неэффективных методах с точки зрения простой логики рыночного процесса. Следующий метод, возможно, самый простой и логичный. Помимо этого, немногие системы или методы дают результаты, которые вы увидите на следующих нескольких страницах.

Этот метод построен на трендах и на коррекции. Здесь нет никаких других правил выхода, кроме выхода при ситуации реверсивного хода и использования защитной остановки. Если позиция по какому-либо инструменту является длинной, то она будет оставаться длинной до того момента, пока не появится сигнал о развороте и создании короткой позиции, либо об инициализации остановки, чтобы предотвратить потери. Результаты для восьми рынков приведены ниже.

Метод, который дает эти цифры, удивительно прост. Правила таковы:

Покупка:

1. Среднее по закрытию, рассчитанное по "X"-дневному периоду, должно быть выше, чем аналогичное среднее "Y" дней тому назад.
2. Цена при закрытии должна быть меньше, чем аналогичная цена "Y" дней тому назад.
3. Цена при закрытии должна быть выше, чем цена на закрытие "Y+X" дней тому назад.

Если соблюдены все три условия, то нужно осуществлять покупку при открытии на следующий день.

Продажа:

1. Среднее по закрытию, рассчитанное по "X"-дневному периоду должно быть меньше, чем аналогичное среднее "Y" дней тому назад.
2. Цена при закрытии должна быть больше, чем аналогичная цена "Y" дней тому назад.
3. Цена при закрытии должна быть меньше, чем цена на закрытие "Y+X" дней тому назад.

Если соблюдены все три условия, то нужно осуществлять продажу при открытии на следующий день.

Например, если "X"= 20 и "Y"=3, то 20-дневное среднее по закрытию должно быть больше (для покупки), чем это среднее, рассчитанное 3 дня тому назад. Это просто означает, что 20-дневное среднее по закрытию поднимается.

Затем необходимо, чтобы сегодняшняя цена при закрытии была ниже, чем цена при закрытии 3 дня тому назад. Это помогает определить, не произойдет ли откат ранее входа в рынок. В конечном итоге необходимо, чтобы цена (даже если она ниже, чем 3 дня назад) была также выше, чем 23 дня назад. Это проверка наличия восходящего скользящего среднего. Метод может действовать до тех пор, пока не возникнет сигнал разворота или если рынок не пойдет слишком далеко против позиции без сигнала о развороте.

Вот и все. Три очень простых, очень логичных правила дали тестовые результаты, приведенные выше. Показатели настолько внушительны, что не требуется проводить слишком глубокий анализ, чтобы понять, стоит ли им пользоваться или нет. Единственный вопрос - это каковы "X" и "Y"? Для всех практических целей "X" может быть любой величиной, которая отражала бы восходящее движение долгосрочного тренда. "Y" может быть любым числом, которое отражает краткосрочный откат. Некоторые значения "X" и "Y" дадут более обнадеживающие показатели по сравнению с другими значениями. Но, как правило, если цифры попадают под логику метода, они должны давать устойчивую статистику.

Я привожу не все таблицы, только с валютными фьючерсами. Кстати, интересный момент - по EUR прибыль минимальна. Так как остальные параметры примерно такие же, думаю здесь просто торговля велась раз в 5 меньшими объемами. Примеч. Б.

	CHF	JPY	EUR
Чистая прибыль	\$81.800	\$118.300	\$13.250
Выигрыш/проигрыш	37/66	20/35	27/47
% выигрышей	56%	57%	57%
Средний выигрыш	\$3,440	\$3.900	\$775
Средний убыток	\$1.570	\$1.500	\$384
К-т выигр./проигр.	2,19	2,60	2,02
Средняя торговля	\$1.239	\$2.235	\$280
Макс. потеря капитала	-\$9.000	-\$9.400	-\$2.850
Средний выигрыш	\$3,440	\$3.900	\$775

По моему, комментарии излишни. Остается подобрать устраивающие Вас значения X Y, протестировать это на истории и на демо счете - и вперед!

И опять скользящие каналы.

Многих не удовлетворила работа по СК в ноябре месяце. Это и не мудрено. Убытка особого почти никто не получил, но и пользы маловато. Это, отчасти, объясняется состоянием рынка - затяжным флэтом с попытками пробития 1.2000 вверх (кстати, пока пишу - свершилось. Однако следующая неделя покажет, действительно ли это прорыв, и увидим ли мы к концу года евро на 1.2500, или просто спекулятивный выброс, тогда опять пойдет неровная коррекция вниз).

Разумеется возникает сильное желание "подкорректировать", усовершенствовать тактику. Вот Дмитрий поделился с нами своими идеями на этот счет:

В прошлом своем письме я уже обращал внимание на проблему разворотов - мне тогда показалось, что трудновыполнима философия достижения минимальной цели, т.к. очень часто поджатие в 20п. на минимальной цели приводит-таки к срабатыванию этого трейлинг-стопа на минимальной цели, хотя бывают и исключения во время сильных движений и тогда мы ловим движение (а кто сказал, что торговать легко?). А

тут еще мне попался на глаза метод Мартингейла и голову посетила мысль, а что если развороты делать с целью 20п и стопом 40, но двойным лотом, тогда, как я наивно полагал, мы почти гарантированно будем получать профит после разворота, компенсирующий предыдущие убытки. Эта мысль привела к довольно-таки серьезному исследованию разворотов. Вот на это уже прошу обратить внимание, этот важный элемент торговой стратегии является самостоятельным, как оказалось, фрагментом и он был проанализирован на указанном выше промежутке времени. База данных составила 79 разворотов: немного для настоящей статистики, но и немало, чтобы получить данные для общих выводов.

Так вот, что у меня получилось из этих 79 разворотов:

	одиночный, цель 40п.		двойной, цель 20п.		двойной, цель 30п.		двойной,цель 40п.	
	30	40	30	40	30	40	30	40
Stop Loss	30	40	30	40	30	40	30	40
Прибыльных сделок	36	40	48	54	42	46	36	40
Убыточных сделок	43	39	41	27	37	33	43	39
Результат, пункты	150	40	40	0	300	120	300	80

Картинка получилась просто удивительной. Оказывается делать развороты в таком виде, как мы приняли "заднее не бывает", просто бессмысленно. Получился паритет по прибыльным и убыточным сделкам. Мы теряем время и деньги на комиссионных и еже с ними. Мне было грустно, я очень загорелся мыслью торговать, как Вы предложили, тем более, что на данный момент времени это пока единственное, что мне известно, что четко алгоритмизировано и устойчиво прибыльно

Но как же так, ведь развороты изначально задуманы для того, чтобы входить в сильные движения, выбившиеся из рамок начерченных нами каналов на величину стопа, и приносить прибыль?

Что я понял, когда начал этот анализ разворотов? Приблизительно в половине случаев, как показала статистика разворотов, мы ловим "лосей" в результате того, что наша формализация определения пиков дала нам в данный момент времени более узкий канал, чем присутствует на самом деле (тут поможет опыт, но это уже отдельная тема и к МТС, как набору правил, не относится), либо, когда тенденции движения сохраняются, но канал деформируется более существенно, чем может вместить наш стоп. В обоих случаях мы получаем практически неминуемый второй лосс. А вот, если движение действительно перевернулось, то цена проходит не 30п, и не 60, а больше. А насколько больше, спросил я, пробежавшись по прибыльным разворотам с линейкой, при условии, что мы отпустили цену с поджатием 50п. При прохождении 40п - паритет. 60п - поджимаемся на +10, чтобы было 50 трейлинг

стопа. И вот что получилось.

Развороты от стоплосса в 40п.(общее количество - 79)

Цель, п.	стоп 40п. - 39лоссов (-1560п.)			стоп 30п. - 43 лосса (-1290п.)		
	40	1600	40	36	1440	150
40	40	1600	40	36	1440	150
50	34	1700	140	31	1550	260
60	30	1800	240	27	1620	330
70	28	1980	420	25	1770	480
80	23	1960	400	21	1780	490
90	18	1890	330	16	1690	400
100	16	1950	390	14	1730	440
110	15	2050	490	14	1810	520
120	15	2200	640	13	1940	650
130	12	2170	610	10	1890	600
140	8	2050	490	7	1810	520
150	6	2010	450	5	1760	470

У меня получилось, что если T/P устанавливать в районе 120-130п, то результаты достойны надежд. Чуть хуже, но тоже взрывом выстреливает вверх величина профита 70-80п, тут уже за счет количества положительных исходов. И еще, лучшие результаты получаются при стопе в 30п. Должен сказать, что если разворот делать от величины 35п., а не 40, то таблица достижений окажется еще в более выигрышной ситуации (на +5п.). И вот здесь мне кажется, можно существенно повысить эффективность разворотов за счет удвоения позиции на развороте.

Получилась такая картинка. Если разворачиваться двойным лотом со стопом 30п. то при цели 70-80п. мы получим к нашему балансу 3766 дополнительно 900п. (недурно, не правда ли?). При этом двойной лосс будет выглядеть менее привлекательно (что вполне естественно), 95п. против 70 или 80 (для 35 или 40п исходного варианта), но не намного. Это ухудшит ситуацию в плохие месяцы, а у меня при тестировании было три двойных лосса подряд (я не отдыхал два дня во время тестирования, а гонял все подряд). Кстати, заодно и проверим... Проверил... У меня после двойного лосса убыточная сделка встретилась 13 раз, а прибыльная - 22. Разница уже немаленькая, чтобы делать выводы. Неопытному глазу, как мой, кажется, что для депозита двухдневный отдых после двойного стопа - вещь не очень нужная, а нужная она, скорее, для психики.

Вот всем пища для ума и простор для тестирования. Я немного подытожу, в чем основные идеи Дмитрия:

1. Применять после разворота удвоение позиции, то есть если, например, была покупка одним лотом, надо продавать три (один - закрытие, 2 - новая позиция). Здесь, я добавлю, интересно, что дальше делать? Удваивая позицию, мы, с одной стороны, подвергаем депозит удвоенному риску. Значит второй стоп следует подвигать уже вдвое ближе? Далее, получили убыток при развороте, скажем, 57 пунктов. Значит можно после разворота, при проходе 57 пунктов в плюс, закрыть половину, а вторую "отпустить", вдруг большой приз попадет? Это очень оправдано психологически - когда, взяв убыток, видишь, что Equity восстановилась, очень хочется закрыться. Это часто основная причина преждевременного закрытия. Или продолжать удвоенными темпами грести профит? В общем - поле для исследований

2. Не спешить закрывать профит, а дать ему вырасти, как минимум до 120 - 130 пунктов. Это значит - не спешить поджимать на 50 пунктах, а "дать свободу" со стопом в 90 - 100 пунктов, может и больше, и плотнее "прижать" когда профит достаточно велик.

Все это требует длительных проверок.

*Какие еще пути совершенствования? Здесь очень важно не скатиться к банальной подгонке, когда за ноябрь получим хорошие результаты, а в понедельник начнется длительный поход вверх, и наша тактика опять начнет нас "крутить".
О том, что последние месяцы оказались не очень эффективными, я уже говорил выше. При этом "бросалось в глаза" то, что все открытия от границ канала заканчивались разворотом со взятием прибыли, и только потом образовывалась прибыль.
Вспоминается старый анекдот про метеоцентр, вероятность прогнозов которого была 0.4. Стали давать прогнозы "наоборот" - получили вероятность 0.6! Может и в данном случае следует также поступить? То есть на границе канала работать не внутри канала, а в наружу, на пробой волатильности?*

В результате образовалась такая схема (до шаблона, полноценной тактики еще требуется масса исследований и доработок): Делим канал на три зоны (в ArtStok просто чертим не параллельную, а линию с уровнями Фибоначчи). Если цена в верхней зоне - продаем, в нижней - покупаем, в середине - ждем. При покупке стоп с разворотом - точка ниже нижней линии на расстоянии спрэд + 5/10 пунктов, соответственно при продаже - точка выше верхней линии канала на том же расстоянии.

При профите можно попробовать поджатие базовой технологии, но можно и так: ставим тейк на противоположную границу, в точке выше (ниже), там где ставится стоповый ордер, опять открываем позицию, покупку, при прохождении верхней точки (граница канала + спрэд +5(10) пунктов), аналогично внизу. То есть мы фиксируем прибыль, если движение продолжается и пробивается канал - продолжаем играть в ту же сторону, отдав 10 - 15 пунктов рынку. При этом стоп ставиться с разворотом под линией на том же расстоянии.

И тут требуется масса экспериментов.

Продолжение следует...