

Содержание

Благодарность авторов	13
Введение	14
Об этой книге	14
Кто вы, наш читатель?	15
Как построена эта книга	15
Часть I. Что наша жизнь? Игра!	16
Часть II. Основы технического анализа	16
Часть III. Основы фундаментального анализа	16
Часть IV. Стратегии покупки и продажи акций	16
Часть V. Кто не рискует, тот не пьет шампанского: торговля рискованными активами	17
Часть VI. Великолепные десятки	17
Пиктограммы, используемые в этой книге	17
Куда двигаться дальше	18
От издательства	18
Часть I. Что наша жизнь? Игра!	19
Глава 1. Игра на бирже: основы торговли акциями	21
Игра на бирже — идеальный бизнес	21
Как не потерять деньги, делая деньги	22
Трейдинг — прибыльно и интересно	23
Начало: первые пять уровней	24
Основы купли-продажи акций	26
Спекуляция или инвестирование	27
Несколько слов об эффективном трейдинге	28
Инструментарий трейдера	29
Операции на фондовой бирже	29
Внутридневный трейдинг	29
Позиционные торги	30
Краткосрочные свинг-торги	30
Длинная и короткая позиции (лонг и шорт)	30
Что делать, чтобы не терять деньги	30
Несколько слов о фундаментальном анализе	31
Без технического анализа не обойтись	32
Как на практике работают стратегии трейдинга	32
Помните: игра на бирже должна доставлять вам удовольствие!	33
Глава 2. Рынки и активы для торговли. На какой торговой площадке лучше учиться	35
Фондовый рынок (он же фондовая биржа)	35
Все, что вы хотели знать о биржах, но боялись спросить	35
Фондовые биржи	35
NYSE — Нью-Йоркская фондовая биржа	36

NASDAQ	37
ECN — электронные торговые системы	38
Региональные фондовые биржи	39
Российские фондовые биржи	39
Инструменты, торгующиеся на бирже	40
Акции	41
Фьючерсы	43
Облигации	43
Опционы	44
Валютная пара	45
Выбираем торговую площадку	45
Как открыть счет на американской бирже	48
Краткие сведения о биржевых заявках	48
Лимитная заявка	49
Рыночная заявка (маркет-ордер)	50
Стоп-заявка (стоп-ордер)	51
Приказ стоп-лимит	53
Дневные приказы	56
Открытые приказы	56
Другие типы приказов	56
Глава 3. Брокеры, покупатели и продавцы	57
Покупатели и продавцы	57
Поведение покупателей и продавцов на рынке	57
Брокеры	58
Для чего нужен брокер	59
Услуги брокеров и расценки на брокерские услуги	60
Предоставление данных	61
Схемы	61
Брокерское обслуживание	61
Тарифы на брокерское обслуживание	61
Брокерские счета	62
Типы и виды брокерских счетов	62
Как выбрать брокерский счет	63
Как выбрать подходящего брокера	64
Выясните, как будет осуществляться оплата	64
Торги на фондовой бирже	64
Требования к марже	65
Немного практического трейдинга	65
Глава 4. Как оборудовать рабочее место для трейдинга	69
Настраивайтесь на успех	69
Рабочее место трейдера	70
Правила безопасности	71
Организация рабочего места трейдера	72

Часть II. Основы технического анализа	75
Глава 5. Как использовать технический анализ	77
Технический анализ — не средство прогноза	77
Цена сама по себе — источник информации	78
Кратковременные и длительные колебания цен	79
Балансирование спроса и предложения	79
Следите за контекстом событий	80
Ищите в прошлом решения для будущего	81
Случайное блуждание	82
Торговые сигналы	82
Планирование торгов	83
Немного практического трейдинга	83
Романтический ужин с японскими свечами	87
Выбираем ордера для работы	89
Куда идет рынок	89
Фундаментальный и технический анализ	92
Глава 6. Графики и основные модели фигур технического анализа	93
Основные модели фигур технического анализа	93
Я милого узнаю по походке, или Как распознать тренд	94
Уровни поддержки и сопротивления	95
Поддержка и сопротивление	96
Выход за пределы торгового диапазона	97
Рисуем линии	98
Каналы для трейдеров	100
Для чего нужны линии и каналы	100
Ценовые разрывы, они же скачки и гэпы	101
Обычный (фоновый) разрыв	102
Разрыв прорыва (пробой)	102
Разрыв продолжения	102
Разрыв истощения	104
Островной скачок	105
Основные фигуры технического анализа	106
Модели продолжения движения	106
Модели разворота	109
Упорствующие повторения, или Коридор	112
Трехэтапные и пятиэтапные повторения	113
Неудачные сигналы и что с ними делать	114
Ловушки на “быков” и “медведей”	114
Принятие решения о смене направления	115
Глава 7. Индикаторы и осцилляторы	117
Индикаторы	118
Скользящая средняя — индикатор направления тренда	118
Простая и экспоненциальная скользящая средняя	119

Интерпретация и использование скользящих средних	119
Факторы поддержки и сопротивления	120
Стохастический осциллятор	121
Дивергенция	123
Индикатор MACD	124
Как применять MACD на практике	124
Часть III. Основы фундаментального анализа	127
Глава 8. Основы: наблюдение за поведением рынка	129
Экономические циклы	129
Немного экономики	131
Экономика, “быки” и “медведи”	132
Ротация по секторам	133
Начальный этап подъема	134
Полное восстановление экономики	134
Начальный этап рецессии	134
Дно рецессии	134
Экономические индикаторы	135
Как процентные ставки влияют на рынки	135
Три важных показателя	135
Дефляция	136
Показатели безработицы	136
Важные показатели в краткосрочном периоде	137
Использование данных	138
Глава 9. Важнейшие составляющие фундаментального анализа	141
Анализ отчета о прибылях и убытках	141
Доходы	142
Стоимость проданных товаров	143
Валовая прибыль	143
Расходы	143
Выплата процентов	143
Налоговые выплаты	144
Выплата дивидендов	144
Проверка прибыльности	144
Анализ денежного потока	145
Основная производственная деятельность компании	145
Физический и/или моральный износ	145
Финансовая деятельность компании	146
Инвестиционная деятельность компании	147
Изучение балансового отчета	147
Анализ активов компании	148
Анализ долговых обязательств	148
Условный капитал репутации и деловых связей	149

Оценка стоимости акций компании	149
Доходы	150
Темпы роста доходов	150
Глава 10. Использование коэффициентов для фундаментального анализа	151
Дивиденд и доходность	152
Коэффициент “цена/прибыль”	152
Price/Book — коэффициент остаточной стоимости основного капитала	153
ROA — прибыль на активы	153
ROE — прибыль на собственный (акционерный) капитал компании	153
Часть IV. Стратегии покупки и продажи акций	155
Глава 11. Выполнение торговых операций и разновидности торговых систем	157
Как работает торговая система	157
Как правильно входить в позицию	162
Разница между курсами покупателя и продавца	163
Вилка, или спред	164
Как сделать свои приказы максимально эффективными	166
Ввод приказов после закрытия рынка: будьте осторожны	168
Шорт — короткая продажа	169
Как правильно выходить из позиции, или Ставим стопы	172
Скользящий стоп	172
Стоп под каждой впадиной или вершиной	173
Как и когда ставить стоп в безубыток	174
Скальпинг	175
Глава 12. Выбор графика для торговли	177
Дневные трейдеры — кто они	177
Институциональные дейтрейдеры	178
Розничные дневные трейдеры	178
Как работает дневной трейдер	178
Картины торгов	179
Скальпинг	180
Тренд-трейдеры	180
Риски трейдера	180
Ликвидность	180
Потеря времени	181
Торговые затраты	181
Как избежать наиболее типичных ошибок	182
Переходим к практическим занятиям	185
Глава 13. Определение точки входа	191
Пробой	192
Торговля от уровней (коридор)	194

Все об уровнях	195
Торговля на откатах и отскоках	197
Разворот тренда	199
Глава 14. Определение точки выхода, или Постановка стопов	201
Приказ “стоп-лимит” (лимитный ордер)	202
Стоп-приказ и выход из позиции	202
Глава 15. Подготовка трейдера к рабочему дню	205
Утро начинается не с кофе	205
Трейдер за работой	206
Дневник торговли	207
Эквити	211
Часть V. Кто не рискует, тот не пьет шампанского: торговля рискованными активами	213
Глава 16. Что такое манименеджмент и как им пользоваться	215
Отличительные характеристики успешного трейдера	215
Правила манименеджмента	216
Манименеджмент на практике: чтобы торговать завтра, необходимо сохранить капитал сегодня	217
Учитесь эффективно управлять своими активами	218
Трейдинг — это вид бизнеса	218
Научитесь видеть не акции, а прибыль, которую они приносят	219
Научитесь рассуждать, как бизнесмен	220
Как восстановиться после серьезной потери	221
Установите ориентировочную цену во избежание потерь	223
Стратегии ведения прибыльных торгов	224
Трейдер должен знать свои риски	225
Рыночные риски	225
Инвестиционные риски	226
Торговые риски	226
Глава 17. Торговля с использованием деривативов	229
Фьючерсы и опционы — разновидности деривативов	229
Фьючерсы	230
Опционы	232
Покупка контрактов на опционы и фьючерсы	237
Вычисление цены и совершение покупки	237
Вы купили опцион. Что дальше?	238
Отказ от опциона	238
Сохранение опциона	238
Использование опциона	239
Риски, связанные с опционами и фьючерсами	239
Минимизация рисков	239

Часть VI. Великолепные десятки	241
Глава 18. Десять правил трейдинга	243
Трейдинг — это ваша работа	243
Составляйте планы и бюджеты	244
Изучите теорию	244
Развивайте интуицию	244
Пройдите подготовительные курсы	244
Пользуйтесь стопами	245
Не бойтесь спрашивать	245
Делитесь информацией	245
Ведите дневник	245
Не тратьте деньги попусту	246
Глава 19. Десять терминов трейдинга	247
Заявка	247
Стоп	247
Лонг	248
Шорт	248
Манименеджмент	248
Безубыток	248
Боковик	248
Стакан	249
Индикаторы	249
Спред	249
Проскальзывание	251
“Быки” и “медведи”	251
Брокер	251
Предметный указатель	252

Глава 1

Игра на бирже: основы торговли акциями

В этой главе...

- Игра на бирже — идеальный бизнес
- С чего начать?
- Зачем покупать и продавать акции
- Виды купли-продажи акций
- Инструментарий трейдера
- Фундаментальный и технический анализ
- Риск и удовольствие

Игра на бирже — идеальный бизнес

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

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

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

обучение и накопление опыта, — и больше! Что же касается затрат (имеются в виду финансовые), то они будут зависеть от того, будет ли трейдинг вашей основной работой или вы станете инвестором и будете совершать несколько сделок в год.

Как не потерять деньги, делая деньги

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



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



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



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

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

- ✓ Трейдеру не надо создавать юридическое лицо (ИП, ООО и пр.) и, следовательно, не надо ломать голову над налоговыми декларациями. Все налоги за вас перечислит брокер.
- ✓ Вам не придется иметь дело с пожарными, санэпидемстанцией и прочими проверяющими и контролирующими органами.

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

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

Трейдинг — прибыльно и интересно

Для чего лично вы решили заняться трейдингом?

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

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

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

Начало: первые пять уровней

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

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

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























































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

Рис. 1.1. Брокерские компании, занимающие верхние строчки рейтингов

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

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





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

- Итак, вы заключили договор с брокером, перевели деньги на счет, установили торговую платформу, прослушали лекции и... вам кажется, что вы уже все узнали. Вы рветесь в бой, не сомневаясь в своей удаче! Ну что ж, мы вас прекрасно понимаем. Действуйте! Но... осторожно. Для начала только одним контрактом. И продолжайте действовать осторожно до тех пор, пока не будете стабильно находиться в плюсе. Увеличивайте объем сделок постепенно. При таком подходе ваши деньги от вас никуда не уйдут, а вот если станете торопиться, лишитесь своих накоплений — и глазом моргнуть не успеете!



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

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

А теперь давайте немного углубимся в теорию.

Основы купли-продажи акций

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



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

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

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

Спекуляция или инвестирование



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



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

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

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

Инвесторы, рассчитывающие владеть портфелем как минимум 10 лет, выбирают обычно более агрессивные варианты портфеля с преобладающим количеством

акций. Инвесторы, предпочитающие получать стабильную годовую прибыль, склоняются к консервативным портфелям, обеспечивающим регулярные денежные поступления, и именно это позволяет портфель, составленный главным образом из облигаций.

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

Несколько слов об эффективном трейдинге

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

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



Инструментарий трейдера

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

- ✓ **Телефон**, чтобы быть похожим на настоящего *биржевого маклера* и иметь возможность рассказывать знакомым о своих успехах (шутка). На самом деле некоторые современные телефоны позволяют установить на них специальные программы для трейдинга, и при наличии хорошего беспроводного интернета вы можете выполнять некоторые операции прямо с телефона.
- ✓ **Мощный современный компьютер** (более подробно о технических параметрах — в главе 4).
- ✓ **Два монитора** (это удобнее, чем один, и вы скоро в этом убедитесь).
- ✓ **Высокоскоростной доступ к Интернету**.
- ✓ **Программное обеспечение для купли-продажи акций** — так называемый торговый терминал (их довольно много, и каждый брокер предлагает свой вариант торгового терминала, например Metastock, MyTrack, QUIK, Trade Station и др.). В настоящее время появилась возможность торговать онлайн через социальную сеть трейдеров eToro. Эту услугу предлагает Сбербанк, да и крупные банки предоставляют онлайн-услуги для удобной торговли на различных рынках. Какую бы программу вы ни выбрали, не торопитесь с ее помощью совершать сделки. Сначала освойте ее хорошенько!
- ✓ **Навыки аналитики, выдержка, опыт, знания, хладнокровие, чувство юмора** — качества, без которых не обойтись на бирже! (Да и в жизни тоже.) Знание математики будет дополнительным козырем.



Операции на фондовой бирже

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

Внутридневный трейдинг

Дневные трейдеры называются так по аналогии с дневными бабочками. Они (трейдеры и бабочки) активны днем и отдыхают ночью, точнее — у трейдеров ночью

отдыхают их деньги. Дневной трейдер не оставляет свои деньги в акциях на ночь, переводя их в наличные. Он может *зайти в позицию* (купить акции) и *выйти из позиции* (продать акции) в течение пары часов, нескольких минут или даже секунд. Это больше напоминает компьютерную игру, нежели куплю-продажу акций. К внутридневному трейдингу мы еще вернемся в главе 12, а пока запомните только, что этот вид игры на бирже характеризуется высокой степенью риска.

Позиционные торги

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

Краткосрочные свинг-торги

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

Длинная и короткая позиции (лонг и шорт)

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

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

Что делать, чтобы не терять деньги

В трейдинге очень важно держать себя в руках и уметь вовремя остановиться. Это как в казино: если вам улыбнулась удача, не надо испытывать ее на прочность — лучше уйти чуть раньше, но с деньгами. Играя на бирже, надо научиться чувствовать

момент, когда пора остановиться. На страницах книги мы еще не раз будем возвращаться к этой важной теме.

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



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

Несколько слов о фундаментальном анализе

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

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

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

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

Другие полезные документы, которые помогут вам составить мнение о деятельности компании, — отчет о прибыли и убытках, отчет о денежных потоках и балансовый отчет. Мы посвятили этим документам главу 9. На основе полученной из них

информации вы можете оценить потенциал роста и прибыльности компании. В главе 10 вы познакомитесь со способами вычисления нескольких базовых показателей.

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

Без технического анализа не обойтись

Фундаментальный анализ помогает понять, что происходит с экономикой в целом и, соответственно, что будет с рынком. Знание, на какой стадии цикла деловой активности пребывает экономика и какие отрасли обеспечивают максимальный потенциал роста, несомненно, поможет вам выбрать акции для трейдинга.

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

Как на практике работают стратегии трейдинга

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

Фундаментальный анализ помогает понять:

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

Технический анализ помогает:

- ✓ вести успешный трейдинг в имеющихся экономических условиях;
- ✓ проверить с помощью индексов, на какой стадии экономического цикла находится в данный момент рынок;

- ✓ понять тенденции сектора — станет ли он расти или рост остановится;
- ✓ определить, останутся ли ведущие акции в текущих диапазонах или перейдут в другие.

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

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

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

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

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

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

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

Помните: игра на бирже должна доставлять вам удовольствие!

Мы полагаем, что вы решили заняться трейдингом, чтобы улучшить свое материальное положение, а вовсе не потому, что вам не хватает острых ощущений. Но это

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

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



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

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

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