

Искусство трейдинга. Практические рекомендации для трейдеров с опытом

Автор:

[Ренат Валеев](#)

Искусство трейдинга. Практические рекомендации для трейдеров с опытом

Ренат Валеев

Книга посвящена позиционному трейдингу и ориентирована на трейдеров с опытом практической работы не менее года. Акцент сделан на методах управления капиталом и психологии трейдинга, так как именно эти составляющие определяют долгосрочный успех. Автор книги Ренат Валеев имеет более чем 10-летний опыт работы на финансовых рынках, из которых пять лет был трейдером в Центральном банке РФ, где входил в команду, отвечающую за управление валютными резервами. В 26 лет он стал самым крупным по объему операций валютным трейдером в стране.

Материал книги в основном базируется на примерах с валютного рынка, но по сути является универсальным. Рекомендации, приведенные здесь, применимы и к рынку Forex, и к рынку акций, и к фьючерсам, и к сырью, и к рынку криптовалют.

Ренат Валеев

Искусство трейдинга. Практические рекомендации для трейдеров с опытом

Редактор В. Ионов

Главный редактор С. Турко

Руководитель проекта А. Василенко

Корректор О. Улантимова

Компьютерная верстка М. Поташкин

Дизайн обложки Ю. Буга

Все права защищены. Данная электронная книга предназначена исключительно для частного использования в личных (некоммерческих) целях. Электронная книга, ее части, фрагменты и элементы, включая текст, изображения и иное, не подлежат копированию и любому другому использованию без разрешения правообладателя. В частности, запрещено такое использование, в результате которого электронная книга, ее часть, фрагмент или элемент станут доступными ограниченному или неопределенному кругу лиц, в том числе посредством сети интернет, независимо от того, будет предоставляться доступ за плату или безвозмездно.

Копирование, воспроизведение и иное использование электронной книги, ее частей, фрагментов и элементов, выходящее за пределы частного использования в личных (некоммерческих) целях, без согласия правообладателя является незаконным и влечет уголовную, административную и гражданскую ответственность.

* * *

Посвящается моему отцу,

Валееву Тагиру Ильясовичу

О книге

Работая над рукописью, я старался придерживаться ряда принципов, которые мне всегда хотелось видеть в книгах.

? Нестандартность.

Книга максимально избавлена от изложения всего того, что тысячу раз описано в других местах. В ней нет описания стандартных индикаторов RSI, MACD, нет разъяснений, что такое Форекс, акции, японские свечи и уровень сопротивления. Я исходил из того, что читатель уже владеет базовой терминологией. Если вы не знакомы с каким-либо термином, пожалуйста, обратитесь к помощи Google или Investopedia. В книге почти нет экономической теории. Существует множество экономических теорий, но они довольно скучны и бесполезны для зарабатывания денег, поэтому я решил оставить их для других.

? Краткость.

Книга написана простым языком, по возможности кратко и избавлена от воды.

? Приоритет содержания над формой.

Книга имеет сугубо прикладной характер, ее цель – принести по возможности максимальную практическую пользу. Работа над ней занимала очень много времени, и чтобы двигаться вперед, мне порой приходилось жертвовать красотой изложения.

? Широкое использование графиков.

По моему убеждению, материал, представленный визуально, усваивается и запоминается лучше, поэтому некоторые, даже элементарные, умозаключения изображены графически.

Кому будет полезна эта книга?

Боюсь, что разочарую некоторых: материал этой книги может оказаться малопонятным либо вовсе непонятным для тех, у кого нет практического опыта торговли. Это НЕ вводный курс. Книга будет в большей мере полезна трейдерам, имеющим опыт торговли не менее года. Я не позиционирую эту книгу как учебное пособие. Все написанное в ней базируется на моем личном опыте. Материал по умолчанию относится к валютному рынку, хотя я пытался сделать его максимально универсальным: рекомендации, приведенные здесь, применимы и к рынку Forex, и к рынку акций, и к фьючерсам, и к сырью, и к рынку криптовалют.

Сильнее всех владеющий собою.

Сенека

Введение

Что такое трейдинг? Считается, что он состоит из трех элементов:

I. Торговая стратегия.

II. Управление капиталом.

III. Психология.

Торговая стратегия – это принятие решений о том, где открывать и закрывать позиции. Ее инструмент – технический анализ. Управление капиталом связано с контролем потерь. Главным образом это стоп-лоссы и выбор правильных объемов позиций. В центре внимания психологии – воздействие эмоций человека на торговлю.

Большинство новичков вступают в мир трейдинга с неправильными установками – их представление о том, что является важным, а что второстепенным, перевернуто с ног на голову. Большую часть времени

начинающие трейдеры уделяют изучению первого элемента – технического анализа. Они упорно совершенствуются в интерпретации графиков и теряют деньги, пока не поймут, что ответ лежит не в графиках, а в управлении капиталом и, наконец, в психологии.

Почему с самого начала приоритеты расставляются неправильно? Это обусловлено несколькими факторами. Во-первых, начиная торговать, человек, естественно, обращается к книгам. Основная масса книг посвящена техническому анализу. По объему эта тема занимает в книгах основную часть. Во-вторых, сама торговля начинается с открытия позиции – это первое решение, которое принимает трейдер. Как следствие, он концентрируется именно на нем, забывая про все остальное. В-третьих, большинство программных средств, с помощью которых ведется торговля, не содержит в явном виде инструментов управления капиталом или контроля над потерями, в том числе и потому что многие брокерские компании (особенно кухни) попросту в этом не заинтересованы. Торговые платформы, которые хоть как-то реализуют контроль эмоций, пока практически отсутствуют.

Помимо неверной расстановки приоритетов люди в принципе не понимают, что такое трейдинг, либо относятся к нему слишком наивно, рассчитывая быстро заработать миллионы.

Вступая в мир трейдинга, большинство людей даже понятия не имеют, насколько сложен этот вид деятельности и во что они ввязываются. Сложность трейдинга скрывается за видимой простотой процесса торговли. Казалось бы, что сложного в том, чтобы, сидя дома, щелчками мыши покупать и продавать? Но нет ничего абсурднее утверждения, что деньги трейдерам достаются легко. Это может быть так, только если за плечами трейдера годы упорной работы над собою, напряженных исследований, горький опыт потерь и разочарований. Двигаясь вперед, трейдер оставляет за собой пепел собственных сожженных нервов. Сфера, отличающаяся неограниченным потенциалом для материального роста, нулевым порогом входа и мгновенным вознаграждением трудовых усилий, не может быть простой по определению. Это высококонкурентная среда, где уже давно, на протяжении десятилетий, оперируют десятки тысяч профессиональных и куда более опытных участников, чем вы.

Трейдинг – тонкое интеллектуальное искусство, требующее особого сочетания личных качеств. Это достаточно суровая реальность, в которой неопытные либо слабые люди будут непременно терять, и в этом нет ничего несправедливого,

потому что пока человек слаб или неопытен, но хочет при этом большего, он должен и будет страдать, ибо пока недостаточно работал над собой. Рынок довольно быстро ставит человека на место – пожалуй, быстрее, чем это происходит в реальной жизни. В реальной жизни дисбалансы могут существовать значительно дольше. В этом плане рынок, если хотите, идеальная реальность – каждый получает то, чего он заслуживает. Здесь нет места импульсивным поверхностным людям, рассчитывающим на легкий заработок. Рынок неминуемо наказывает тех, кто необъективно воспринимает реальность и оценивает себя. Особо жестоко рынок обходится с теми, кто в самом начале пути случайно поймал волну удачи, но объясняет успех своими личными качествами. Таких трейдеров ждут горькие разочарования. Падать с недавнего пьедестала больно вдвойне. Это особенно актуально сегодня, когда каждый второй, совершенно далекий от рынка человек, становится криптотрейдером или криптоинвестором.

Главная сложность трейдинга заключается в том, что ваш главный враг в этой игре – это вы сами. Здесь приходится бороться с проявлениями своих собственных негативных личных качеств. Достичь успеха на этом поприще, сделать это неслучайно и не раз – значит ни много ни мало преодолеть свою человеческую природу, прыгнуть выше головы, т. е. сделать почти невозможное. Если вы настроены всерьез и готовы долго биться над поставленной целью, я восхищен вашей отвагой и искренне надеюсь, что моя книга поможет вам (впрочем, если вы уже давно, годами безуспешно бьетесь на этом поприще как рыба об лед, то нельзя исключать психологическую несовместимость с такой деятельностью).

Приготовьтесь, однако, к тому, что путь будет очень и очень непростым. Приготовьтесь к долгому изматывающему марафону, в котором все решает не один день, а поведение в течение длительного периода. «We are what we repeatedly do. Excellence, then, is not an act, but a habit». Эти замечательные слова американского историка по имени Уильям Дюрант (если я не ошибаюсь с авторством), в переводе с английского означают: «Мы представляем собой то, что делаем систематически. Совершенство заключено не в однократном действии, а в привычке». Постарайтесь также позаботиться о запасном пути. Параллельно с трейдингом стройте карьеру, приобретайте квалификацию или развивайте бизнес. Не делайте в жизни ставку на один лишь трейдинг.

Кстати, у вас могут возникнуть вполне закономерные вопросы: почему вы должны мне верить? Почему такая заезженная тема, как трейдинг, может быть

интересна именно в моем изложении? Кто я и чем подкреплены мои рекомендации?

Я закончил экономический факультет МГУ им. М. В. Ломоносова. С 2015 г. имею степень сертифицированного финансового аналитика (CFA), с 2010 г. – квалификационный аттестат ФСФР 1.0. Впервые я начал торговать более 10 лет назад. С тех пор я стал свидетелем и непосредственным активным участником разных событий: и грандиозного падения российского рынка в 2008 г., и долгого роста рынка акций в США, и диких движений на валютном рынке, вызванных совершенно разными причинами – от реализации программы количественного смягчения и Brexit до ввода санкций против российской экономики. Я никогда не был суперменом, много ошибался, переживал грандиозные взлеты и столь же грандиозные падения. Вряд ли найдется много таких, кого бы трейдинг захватил так эмоционально и полностью, как меня в ранние годы. Я торговал всем: акциями российских и зарубежных, крупных и малых инновационных компаний, фьючерсами на индексы и сырье, опционами, валютными парами и даже модными в последнее время криптовалютами; строил алгоритмические системы, участвовал в конференциях по трейдингу и макроэкономике в России и за рубежом, общался с огромным количеством профессиональных и частных трейдеров. Около пяти лет я проработал трейдером в Центральном банке РФ, где был частью команды, отвечающей за управление валютными резервами. В 26 лет я стал, наверное, самым крупным по объему операций валютным трейдером в стране. Такое стечение обстоятельств позволило мне за короткий срок пройти путь, который у других порою занимает десятилетия. Работа на стороне buy-side, когда ты фактически являешься VIP-клиентом таких инвестиционных банков, как Goldman Sachs, JP Morgan, UBS или Barclays, позволяет общаться с лучшими и учиться благодаря этому весьма быстро. Эта книга, однако, не про работу в государственной структуре или специфику взаимоотношений между инвестиционными банками и клиентами. Она посвящена позиционному трейдингу – делу, которому я посвятил большую часть своей жизни.

Глава 1. Техника торговли

Для данного раздела я специально выбрал более широкое название, нежели «технический анализ». В него я постарался включить не только знания из

области технического анализа. В любом виде деятельности есть набор основных базовых правил, называемый техникой, будь то техника тенниса, техника рисования, техника продаж или техника чтения. Овладев базовой техникой, любой человек, независимо от природных личных данных, может стать хорошим специалистом в любом деле.

Прежде всего я хотел бы сказать сразу: не стоит переоценивать технический анализ. Во-первых, технический анализ – не точная наука. Здесь каждый может только делиться своим видением. Не найдете вы точных правил и в этой книге. В интерпретации графиков лично я допускаю огромную гибкость, считая, что трейдинг – это искусство. В любой момент здесь может произойти что угодно. Во-вторых, здравый смысл подсказывает, что умения находить на графике предыдущие максимумы/минимумы или рисовать линии поддержки/сопротивления явно недостаточно, чтобы зарабатывать серьезные деньги. Неужели можно прочесть с десятков книг по техническому анализу и стать миллионером? Увы, все не так просто. Идеальной системы не существует. Система, которая сегодня кажется идеальной, завтра может начать показывать весьма посредственные результаты. Поведение рынка меняется во времени. С течением времени и по мере роста опыта и капитала техническому анализу отводится все меньшая роль, а серьезные инвестиционные решения все больше принимаются на основе фундаментального/макроэкономического анализа.

Задача, которую я ставил, берясь за создание этой книги, состояла не в описании деталей и нюансов технических входов на графике, а в том, чтобы попытаться сформировать у вас мышление определенного типа и предложить общий подход к трейдингу. К торговой системе каждый должен прийти сам. Многие трейдеры заняты поиском «Грааля» – чудесной системы входа и выхода, которая вознесет их на финансовый пьедестал. На мой взгляд, «Грааль» – это не точная система входа и выхода, но нечто более широкое и общее. В этой книге я предлагаю несколько своих вариантов, или видений, «Грааля».

Я не стану спорить о том, можно ли по прошлым движениям цены определить ее будущее направление. Я лично отвечаю на этот вопрос положительно. Хотя внешне технический анализ похож на гадание на кофейной гуще, я убежден, что долгие годы ваших собственных наблюдений за поведением цен все же могут дать статистическое преимущество в предсказании движений. Я специально выделил здесь слова «ваших собственных», поскольку верю, что только уникальность способна привести к уникальным результатам. Мне пришлось прочитать около 50 книг по трейдингу, прежде чем я окончательно осознал, что

лучше идти своим путем и проводить собственные наблюдения.

Многие вступающие на путь трейдинга часто задают вопрос, есть ли польза в чтении книг по техническому анализу. Польза есть, но состоит она, пожалуй, лишь в освоении терминов, а также в том, что прочитанное может послужить почвой для размышлений и создания собственных систем. При чтении подобных книг стоит быть осторожным. Вместо того чтобы идти чужим путем, лучше с самого начала создавать базу собственного опыта. Рассчитывать на то, что, прочитав ряд книг по техническому анализу, вы начнете зарабатывать, нелепо, поскольку в них описан чужой, не проверенный вами опыт, доступный многим. То, что доступно большинству, имеет малую цену.

Эта книга задумывалась как база собственного опыта. Изначально она была небольшой методичкой, и я даже не собирался издавать ее. По-настоящему успешные трейдеры и управляющие редко пишут книги – у них просто нет на это времени. Деньги, которые можно заработать на книгах, – сущие копейки по сравнению с тем, что можно заработать на рынке. Сегодня на книжных полках и в amazon.com можно найти массу книг про спекуляции, инвестиции, экономику, психологию успеха. У многих из них очень красивые названия, но внутри полно воды. При их чтении возникает ощущение, что они написаны специально нанятыми для этого журналистами. На 10 книг, заказанных на Amazon, если повезет, можно найти разве что одну достойную. Полезные знания приходится собирать из разных источников лишь по крупицам. Порой я нахожу больше идей для трейдинга в книгах, которые с трейдингом совершенно не связаны, чем в книгах, которые посвящены этому вопросу всецело. Постепенно моя «методичка» разрослась. Я понял, что получаю удовольствие от самого процесса работы над книгой. Моя книга стала для меня лучшим учителем по трейдингу: она заставляла размышлять, более досконально изучать материалы на заданные темы из других источников. Я даже пришел к выводу, что книга, возможно, является самым важным делом в моей жизни на текущий момент.

Как может выглядеть база собственного опыта? Если вы ее еще не создали, то прямо сегодня я рекомендую завести простую тетрадь или создать файл в Word, который будет сборником ваших наблюдений. Это может быть и папка с графиками на рабочем столе, где можно фиксировать различные рыночные ситуации, свои прогнозы и то, как впоследствии фактически повел себя рынок. Лично я веду подобную запись наблюдений в электронном виде более семи лет. В моей папке имеется около 200 графиков с комментариями о поведении рынка и описанием моих собственных действий. Со временем накопленный опыт стал

кристаллизироваться в некий набор общих правил, а затем в торговую систему, и этот процесс длится по сей день. Нужно фиксировать не только поведение рынка, но и собственные действия, отмечая, что вами было сделано правильно и что неправильно. Чем быстрее вы построите отточенный механизм обратной связи, тем быстрее придете к результатам.

Трейдинг – это искусство также в том смысле, что он требует огромного мастерства. В 2017 г. я наткнулся на книгу «Как мыслить и рисовать как Леонардо да Винчи». Изучив жизнь и творчество великого мастера, автор книги Майкл Гелб выделил семь принципов, которыми была пронизана жизнь Леонардо да Винчи и которые могут быть использованы любым человеком для максимальной реализации своего потенциала. Я был удивлен, обнаружив, что все эти семь универсальных принципов могут найти применение и в трейдинге. Вот они:

1. Неиссякаемое любопытство (Curiosita).

Жизнь Леонардо да Винчи была непрерывным поиском ответов о природе вещей и устройстве мира. Точно так же и трейдер никогда не должен останавливаться в изучении рынка и новых методов торговли. Процесс обучения должен происходить перманентно.

2. Неуклонное желание проверять все на собственном опыте (Dimostrazione).

«Не стоит имитировать других», – однажды сказал Леонардо да Винчи. Его эпоха и в особенности темное время до Возрождения были наводнены непроверенными теориями о природе, носящими догматический характер. Независимость мышления, привычка ставить под сомнение общепринятые парадигмы позволили великому мастеру быть ближе к истине, чем кому-либо.

Сегодня, когда сфера трейдинга перенасыщена повторениями чужих повторений и наполнена непроверенными тезисами, этот урок для трейдера является особенно ценным.

3. Острота чувств (Sensazione).

Подобно подлинно творческому человеку, постоянно совершенствующему восприятие органов чувств через открытие новых ароматов, звуков, вкусов,

тактильных ощущений, трейдеру необходимо работать не только над практическими навыками торговли, но и над общим развитием своего интеллекта.

4. Готовность принимать неопределенность, неясность (Sfumato).

По мере того, как Леонардо узнавал все больше, у него появлялось еще больше вопросов. Его творения полны тайн и загадок. Можно только догадываться, что скрывается за мистической улыбкой и взглядом Моны Лизы. Трейдер также должен быть готов к встрече с необъяснимым. Работа трейдера – это работа с неопределенностью. В любой момент на рынке может произойти непредвиденное. Хороший трейдер принимает, что его способность логически рассуждать в отношении рынка ограничена и он часто будет ошибаться.

5. Баланс между логикой и воображением (Art/Scienza).

Известно, что левое полушарие мозга отвечает за логику и анализ, в то время как правое – за творческие процессы и воображение. Трейдинг не является точной наукой. Работа великого трейдера сродни искусству. Торговля в рамках неукоснительной логики и строгих систем может привести к неплохим результатам, но будут ли результаты действительно выдающимися? Вряд ли.

6. Забота о теле (Corporalita).

Леонардо да Винчи был прекрасно развит не только интеллектуально, но и физически и заботился о своем здоровье. Маэстро много гулял, плавал, был превосходным наездником и фехтовальщиком. Как говорится, в здоровом теле здоровый дух. Для работы мозга на все сто трейдер должен хорошо высыпаться, дышать свежим воздухом, обеспечивать поступление в организм достаточного количества полезных микроэлементов, поддерживать хороший обмен веществ.

7. Понимание взаимосвязи вещей, системное мышление (Connessione).

Думаю, многие смотрели фильм «Эффект бабочки». Может ли взмах крыла бабочки в Токио повлиять на погоду в Нью-Йорке? Трейдеру, как никому, необходимо обладать умением устанавливать истинные причинно-следственные связи. Даже там, где, казалось бы, их нет. Пример: торговля и двоюродная сестра вашей девушки. Казалось бы, какая между ними может быть связь? Но

представьте ситуацию: однажды из провинции в ваш город приезжает родственница вашей девушки. На улице приятный солнечный день, и ваша девушка, желающая познакомиться с вами, устраивает встречу на открытом воздухе. Вы отправляетесь на нее, а в это время на рынке возникает ситуация, которую вы упускаете. В результате от вас уплывает миллионная прибыль. Или другой пример. В перерывах между торговлей вы решаете зайти на форум трейдеров и натываетесь на маленькую интересную заметку. Позже вы покупаете книгу по затронутой теме, и она полностью переворачивает ваши представления о трейдинге. Любое мелкое событие может повлечь за собой цепь значимых последствий.

Леонардо Да Винчи был универсальным человеком, сбалансированной личностью. Он сумел достичь выдающихся успехов в совершенно разных областях: в гуманитарных и естественных науках. Кроме этого, он был спортивным, прекрасно сложенным физически человеком. На мой взгляд, шансы на успех в трейдинге, как ни в каком другом виде деятельности, зависят от того, насколько разносторонним умом обладает человек.

Кстати, много времени Леонардо да Винчи посвятил изучению особенностей «золотого сечения». «Божественная пропорция» была использована мастером при создании многих произведений. Последовательность Фибоначчи, логика которой отражает «золотое сечение», – один из широко используемых сегодня инструментов технического анализа.

В техническом анализе имеются разные подходы: классический технический анализ, компьютерные индикаторы, японские свечи, волны Эллиотта и другие. Компьютерные индикаторы в данной книге не рассматриваются – они многократно описаны в других книгах. Да и кроме того, по моему мнению, в них мало пользы. Компьютерные индикаторы типа RSI, всяческие осцилляторы – это лишь производные от цены, обходной путь. Сигналы, подаваемые ими, зависят от настроек. Поменяйте чуть-чуть параметры индикатора или измените размерность свечей графика с 15-минутного на 16-минутные, и сигнал индикатора будет уже другим. Результативность компьютерных индикаторов, по существу, зависит от того, в каком состоянии находится рынок – трендовом или боковике. Довольно распространенной ошибкой новичков является использование перекупленности/перепроданности индикатора RSI для игры «на отскок». Это слишком просто и наивно. Судить о движении цены по компьютерным индикаторам – все равно что, к примеру, судить о предмете, брошенном в воду, по разводам, которые остаются на глади воды, или о

самолете, летящем по небу, по шлейфу, который за ним остается.

? Относитесь скептически ко всему, что доступно, легко и лежит на поверхности. Легкие пути часто бывают самыми сложными.

На мой взгляд, лучший индикатор для предсказания направления цены – это сама цена в чистом виде. Автор этой книги является сторонником классического технического анализа в сочетании с использованием японских свечей.

Вначале речь пойдет о самом очевидном и простом, но самом важном.

Основное и коррекционное движение

Движение цены на рынке за любой промежуток времени будем называть либо основным (главным, трендовым), либо коррекционным (коррекцией). Чередование и сочетание этих движений образует тренд.

Основное движение всегда более сильное и имеет более резкий наклон, чем коррекционное. Коррекции же менее крутые и занимают больше времени – это горизонтальные вялые, скучные движения либо слабые колебания в рамках некоторого диапазона. Как правило, коррекции происходят в отсутствие новостей либо выхода экономических данных. Часто коррекции случаются перед выходом важных новостей. Чтобы понимать, в какой фазе сейчас двигается цена, достаточно посмотреть на текущую скорость или наклон движения и сравнить его с наклоном движения за определенный предшествующий период.

На приведенном выше рисунке движение из точки А в точку В – основное, из точки В в точку С – коррекционное, из С в D – снова основное.

Необходимо понимать следующее. Утверждение о том, что движение является основным либо коррекционным, справедливо лишь для определенного

интервала времени и относительно движения за какой-то другой интервал времени. Так, движение В – С на рисунке ниже является коррекционным относительно основного движения А – В. Однако само движение А – В, как и движение А – D в целом, может быть, в свою очередь, коррекцией относительно какого-то более глобального движения М – D.

Таким образом, любая сделка может быть одновременно как трендовой, так и контртрендовой – все зависит от того, относительно чего посмотреть.

В каждый момент времени на рынке существует противоречие, или «война», между трендами. Так, длинная позиция, открытая в точке X, является трендовой, если на экране нашего монитора отражено только движение цены за период времени, соответствующий А – X, и в то же время контртрендовой, если на мониторе отражено движение за период М – X.

Таким образом, почти никакую сделку нельзя однозначно назвать «правильной» либо «неправильной». Сделка может быть «правильной» относительно определенного временного промежутка и в то же время «неправильной» относительно другого временного промежутка. Универсальный принцип «все относительно» распространяется и на рыночные движения. Отсюда можно сделать первые практические выводы для торговли. Прогноз дальнейшего движения цены разумно составлять для разных временных масштабов. Вместо одного торгового счета можно даже иметь два, соответствующих разным временным интервалам торговли: например, счет для внутридневных движений и еще один счет для более длительных движений (несколько дней или недель). Часто движения на разных временных масштабах бывают противоположно направленными. Допускайте возможность возобновления более старого тренда, будьте настороже, мыслите в разных временных масштабах – это позволит вам сохранить гибкость, которая так необходима на рынке. Если ваша точка зрения о направлении рынка «закостенеет», можно легко стать заложником своего мнения и получить маржин-колл. В одной книге я наткнулся на хорошую метафору гибкости, которая так необходима на рынке в отношении направления движения. Представьте газонокосилку, которая едет по лужайке. Гибкие молодые зеленые травинки часто остаются нескошенными, потому что прогибаются под лезвием. Твердые же заострившиеся стебли срезаются в

первую очередь. Если я сохраняю гибкость, меня не сломаешь. При открытии позиции нужно оглядываться назад и смотреть, не входите ли вы против более старшего тренда. Не открываете ли вы позицию как раз там, где вероятность возобновления старшего тренда очень велика? Генеральное и тактическое направления должны совпадать. Например, на рисунке выше вы входите в лонг в точке X. Может быть, тактически это и верное решение, но точка X находится на уровне чуть выше недавнего максимума В. Точка X – это re-high (новый локальный максимум) в условиях нисходящего тренда, и часто эта область является разворотной, т. е. отсюда происходит возобновление более старшего тренда.

Импульсы

Порой основное движение имеет форму импульса – резкого мощного движения за короткий промежуток времени. Подобно телу, приведенному в движение, цена после сильного импульса чаще всего двигается в том же направлении. Это проявление инерционного характера рынка. Импульсам я хотел бы уделить особое внимание, так как на основе одних лишь импульсов можно построить достойную торговую систему.

По сути, основная задача трейдера – найти хорошую точку в рамках коррекции после основного движения (или после импульса) в расчете на продолжение тренда. В идеальном виде эта точка – точный момент окончания коррекции и возобновления основного движения.

На мой взгляд, что касается технического анализа, этих элементарных знаний уже достаточно для прибыльной торговли. Все остальное – частности, тонкости, выбор и предпочтения трейдера. Подробные изыскания в области технического анализа, бесконечное изучение паттернов, японских свеч, всяческих закономерностей приносят трейдеру меньшую дополнительную отдачу, чем изучение управления капиталом, психологии и фундаментального анализа, ибо рынок в сущности – всего лишь хаос, обладающий, впрочем, некоторой спонтанно возникающей «трендовостью».

Я не знаю лучшего подхода к торговле для частного трейдера, торгующего руками, чем торговля по тренду. Здесь я хотел бы привести выдержку из книги

Себастьяна Маллаби «Денег больше, чем у бога»:

«Люди формируют взгляды каждый со своей скоростью и своим способом; мнение, что новая информация может быть мгновенно обработана, является одним из тех оторванных от жизни представлений, которые мало соответствуют реальности. Это постепенное усвоение информации инвесторами объясняет, почему движение рынков подчиняется трендам. Но бывают моменты, когда реакция инвесторов оказывается более острой... На графиках существуют точки скопления, где цены колеблются в небольших пределах, перед тем как двинуться в том или ином направлении. Графики напоминают путешественников на железнодорожной станции, столпившихся около двери. Они тратят уйму времени, чтобы пройти через узкое место в том или ином направлении, но как только они проходят, то обычно увеличивают скорость».

Первое, что необходимо сделать трейдеру, – выработать трендовое мышление и подавить мышление «контртрендового» типа. По какой-то причине огромная часть начинающих трейдеров склонны искать развороты тренда, в то время как нужно ставить на то, что текущий тренд продолжится. Не стоит открывать длинные позиции на новых, только что появившихся минимумах и не стоит шортить на новообразовавшихся максимумах в расчете поймать коррекцию. Игра против тренда в надежде на «отскок» – типичная дилетантская ошибка. Обоснование для такой игры в голове трейдера обычно выглядит так: «Уже слишком высоко/низко. Отсюда рынок наверняка пойдет обратно». Подобная игра приводит сначала к усреднению, затем к устранению стоп-лоссов (трейдер думает, что его стоп-лоссы сорвет на самых невыгодных уровнях, после чего рынок развернется в его сторону), а затем, когда большая часть капитала уже потеряна и трейдер начинает полагать, что выставлять стоп-лоссы уже бессмысленно, приходит маржин-колл. Запомните, если у вас мелькнула мысль «уже слишком высоко/низко», особенно слово «слишком», то это повод насторожиться: вы мыслите в неверном направлении.

Игра против движения часто приводит к нарушению трейдером правил управления рисками и формирует неправильные привычки. В то время, пока позиция убыточна (а это обязательно происходит, потому что рынок инертен), формируется страх, который позже, если рынок разворачивается в благоприятную сторону, заставляет трейдера закрывать позиции слишком рано. В итоге трейдер начинает постоянно брать короткие тейк-профиты.

Еще опаснее играть против импульсов. Допустим, например, что цена на какой-то актив начинает резко падать. На экране это выглядит как длинная ниспадающая свеча. Увидев ее, новичок начинает покупать, или «ловить нож». Еще бы, «ведь цена так низка, сейчас все отскочит, нужно срочно купить, иначе не успеть!» Совершенно провальная для торговли логика. Сильное движение в виде огромной длинной свечи (особенно при котором цена тут же не отскакивает, а «липнет» и долго держится у минимума/максимума свечи) означает какое-то кардинальное изменение: рынок только что получил очень важную информацию и теперь «встраивает» ее в цену. Наиболее вероятно, что цена в импульсе продолжит свое движение. А потом, через день или несколько дней коррекции, продолжит свое движение еще дальше в направлении первоначального импульса. Ларри Вильямс в своей книге «Долгосрочные секреты краткосрочной торговли» приводит слова старого трейдера Джека:

«Чего вам не надо делать, так это ловить падающие кинжалы. Вы должны подождать, пока они не воткнутся в пол и не перестанут дрожать, тогда и только тогда подобрать их. Это – лучший урок, который я усвоил более чем за 50 лет, видя, как люди теряют деньги».

Конечно, бывают случаи, когда цена буквально сразу отскакивает в обратную сторону. Бывает, что поступившая информация интерпретируется сначала ошибочно либо тут же следом появляется новая информация. Такое, к примеру, бывает, когда новостные агентства ошибаются с интерпретацией заявления какого-нибудь политика или руководителя центрального банка. Бывает также, что только что вышедшие данные, сначала показавшиеся позитивными, при более детальном рассмотрении оказываются не столь позитивными, но подобные случаи встречаются реже.

Возвращаясь к разговору об импульсах, первое, что необходимо понять, – действительно ли перед нами импульс. Понять это можно только спустя некоторое время после завершения «взрывной» части движения. Открывать позицию по направлению импульса сразу же, в момент самого активного движения, небезопасно. В этот момент происходит борьба. Если импульс не наберет достаточной силы, то победившая вначале сторона может в считанные секунды рухнуть под тяжестью собственных стоп-лоссов. Поэтому нужно дождаться исхода – дать рынку определиться с дальнейшим направлением. На валютном рынке о сформировавшемся импульсе обычно можно судить через несколько часов, лучше на следующий день или через пару дней.

? Чаще всего импульсы возникают в результате решений центральных банков.

На рисунке ниже приведен пример не одного, а целых трех импульсов вниз. Это EURUSD, часовой график. Первый импульс произошел в результате заседания ЕЦБ. В тот день европейский регулятор объявил о возможном расширении программы количественного смягчения. Евро сразу упал на фигуру (фигура – это 100 пипсов) и прошел такое же расстояние вниз за следующие 10 часов. Утром следующего дня можно было смело констатировать, что перед нами импульс, и искать точки входа в короткую позицию.

Разберем более подробно варианты входа на импульсе. Их будет много, но все они имеют право на существование, и выбор того или иного варианта входа лишь дело вкуса и индивидуальной склонности трейдера к риску. Все рассмотренное ниже можно в целом отнести не только к импульсному движению, но и к не столь резкому обычному основному движению.

На приведенном ниже рисунке схематично изображен импульс, направленный вверх, и коррекция в виде зигзага.

Коррекцию типа зигзага обычно обозначают символами ABC. Сразу стоит заметить следующее:

? Чем меньше по своему размаху коррекция относительно импульса, тем более сильным является сигнал. И наоборот, большой размах коррекции вызывает сомнение, действительно ли перед нами полноценный импульс.

Порой коррекция после импульса приобретает вид плоского пологого флага с шириной размаха в пределах 15–20 пипсов. Это верный признак того, что импульс очень сильный и последует дальнейшее движение в сторону импульса.

Бывают также случаи, когда после импульса цена даже не корректируется, а медленно продолжает ползти дальше. Такая картина тоже должна использоваться для игры на продолжение движения.

Здесь показаны случаи исключительно сильных импульсов:

Рассмотрим все возможные варианты входа в длинную позицию для случая, когда произошел импульс вверх.

1. Агрессивный вход лимитным ордером.

Для агрессивного входа может использоваться область за пределами одного из экстремумов коррекции. Представьте, что рынок пока не нарисовал движения В – С, и в данный момент мы находимся в точке В. Для этого входа можно заранее выставить лимитный ордер на покупку на уровне чуть ниже предыдущего локального минимума коррекции (на рисунке – ниже уровня А). Такой вход является, конечно, «забегающим вперед», т. е. преждевременным в том смысле, что происходит открытие позиции против краткосрочного коррекционного движения. Неизвестно, сколько еще может продлиться коррекция (а быть может, цена впоследствии и вовсе упадет до основания импульса и ниже). Вход лимитным ордером в данном случае не является безопасным с точки зрения срыва стоп-лосса, однако именно в этой точке часто происходит разворот, и цена вновь устремляется в направлении первоначального импульса, т. е. именно эта точка часто оказывается минимумом коррекции и предлагает наибольший потенциал прибыли (иными словами, является той самой идеальной точкой).

2. Вход после формирования свечи с длинной тенью.

Следующий вариант – вход сразу после формирования свечи с длинной тенью снизу, которая обычно говорит о нежелании цены идти вниз. Такой вход более безопасен, чем первый вариант, но чуть менее выгоден. Стоп, кстати, при таком входе можно разместить за минимумом длинной тени.

3. Вход после подтверждающей свечи.

После того как сформирована свеча с длинной тенью, можно открыть позицию сразу, а можно подождать, пока закроется еще одна подтверждающая свеча (или две, в зависимости от того, насколько агрессивной является торговля). Это третий вариант входа. Если эта следующая свеча не «заходит» сильно на тень главной свечи, то сигнал остается в силе.

4. Вход при признаках ускорения внутри диапазона.

Еще более безопасный и, пожалуй, более профессиональный вариант – это вход при появлении признаков возобновления тренда, или, как мы условились говорить, основного движения. Если цена находится где-то посередине торгового коридора, сформированного в рамках коррекции, и вдруг появляется свеча с явным бычьим характером (она крупная относительно последних соседних свечей и закрывается на уровне своего максимума, т. е. не имеет хвоста сверху), то это будет вход четвертого типа. Чтобы не плодить рисунки, этот и все следующие входы я изобразил ниже на одном графике.

5. Вход на пробитии канала.

Часто локальные максимумы и минимумы в рамках коррекции образуют наклонный канал. Следующий тип входа – это вход при пробитии верхней границы канала коррекции (пунктирная линия).

6. Вход на пробитии максимума импульса.

Поведение цены в области точки 6 многие трейдеры считают ключевым: если цена уверенно закрепляется выше уровня, то следует ожидать продолжения движения вверх, а в случае ложного пробоя последует разворот. По моим наблюдениям, в случае сильного импульса правило ложного пробоя работает редко: цена может долго колебаться на уровне максимума импульса, может нырнуть обратно на уровень максимума импульса, но после обычно все равно продолжает восходящее движение. Порой цена так быстро пролетает уровень максимума, что вовремя войти в точке 6 не удастся.

7. Вход на откате после пробития максимума импульса.

После первоначального преодоления максимума импульса (либо какого-либо другого важного максимума) цена часто возвращается обратно к уровню и снова тестирует его, но уже сверху. Это возможность нарастить или войти в позицию для тех, кто не успел войти в точке 6.

8. Вход при возвращении цены к каналу коррекции.

Наконец, цена может нырнуть ниже уровня максимума импульса. Это не должно смущать вас, и вы все еще должны ставить на продолжение движения.

Все описанные выше опции имеют право на существование. Выбор за вами. Угадать точно, как поведет себя цена, крайне сложно. Так, если совершить покупку на пробитии максимума импульса (вход 6), цена после этого может легко зайти обратно вниз за уровень. В то же время, если ждать этого и планировать войти входами 7 или 8, цена может улететь вверх сразу, не дав такой возможности. Вполне разумно использовать комбинированный подход, создавая позицию частями.

В каких случаях возможна и оправданна игра на импульсе против резких скачков? Опишу два случая.

Первый случай – это резкий скачок против имеющегося на данный момент тренда, возникающий в результате выхода второстепенных экономических данных либо данных, вышедших близко к консенсусу. Против таких «вроде бы» импульсов можно играть сразу. Часто скачки в результате выхода

второстепенных данных составляют лишь 20–30 пипсов. Как правило, такие скачки быстро «гасятся», т. е. отыгрываются обратно. Здесь, кстати, можно использовать лимитные ордера, которые выставляются «под выход» данных заранее. Пример: представим, что имеется сильный восходящий тренд по евро против доллара, и выходят хорошие данные retail sales в США. Если евро упадет в результате этого на 20–30 пипсов, на таком движении можно сразу совершить покупку. Данные retail sales имеют волатильный характер и являются не столь важными. Скорее всего, такое падение будет быстро выкуплено.

? Второстепенные данные являются для профессиональных управляющих возможностью для того, чтобы войти/нарастить позицию при уходящем поезде.

Вот что пишет о второстепенных данных и ложных пробоях Петр Пушкарев в книге «Искусство быть смирным»:

«Возможный фильтр ложных пробоев – ситуация, когда попытка пробоя уровня происходит после выхода малосущественной, второстепенной информации. Такие события могут вызвать небольшое подергивание цены, и даже порой скачкообразное, что производит впечатление начала решительного движения. За исключением редких случаев, пробой во время выхода второстепенных новостей почти всегда бывает ложным, и попытка не удастся».

Даже данные, имеющие первостепенное значение, в условиях сильного тренда не всегда меняют общую картину и могут легко отыгрываться обратно. Кстати, поведение цены в ответ на выход статистических данных может служить дополнительной подсказкой о будущем направлении рынка и использоваться как отдельный индикатор. Если выходят, к примеру, негативные для валюты данные и валюта падает незначительно на короткое время и быстро отскакивает обратно, это признак силы (strong price action).

Конец ознакомительного фрагмента.

Купити: https://tn.knigapoisk.com/valeev_renat/iskusstvo-treydinga-prakticheskie-rekomendacii-dlya-treyderov-s-opytom

надано

Прочитайте цю книгу цілком, купивши повну легальну версію: [Купити](#)