

Торговля на финансовых рынках – одно из наиболее прибыльных занятий в наше время. Она может стать для человека просто увлечением или источником дополнительного заработка.

Но трейдинг также может быть и основной работой, стабильным источником дохода, причём для освоения этой профессии нужно лишь 3 вещи:

- устойчивая психология
- терпение
- определённый уровень знаний

Первые 2 пункта легко заменяются собственной торговой системой - неким набором правил, которых человек должен ВСЕГДА придерживаться в процессе работы, а в получении знаний помочь вам сможет этот материал и практика, практика и ещё раз практика.

Только практикуясь в торговле, можно достичь в ней каких-либо успехов, поэтому первая неудача - не повод отчаиваться, а повод проанализировать свои ошибки, чтобы не допускать их в будущем.

Прежде всего, нужно понять важнейший момент – все мы занимаемся так называемой **маржинальной торговлей**.

Суть ее очень проста – для возможности совершать сделки брокер предоставляет клиенту так называемое плечо, благодаря которому у трейдера появляется возможность оперировать средствами, в несколько десятков раз превышающими размер торгового счета; если говорить про валютный рынок, то обычно для него характерно плечо 1 к 100. Другими словами, если у вас на депозите лежит 1 000 рублей, то фактически вы можете совершать сделки на сумму в 100 000 рублей. **Что дает плечо?**

Во-первых, его наличие позволяет вам совершать сделки с тем или иным финансовым инструментом, обладая небольшим депозитом.

Во-вторых, плечо позволяет многократно повысить сумму вашей потенциальной прибыли. Но вместе с тем никогда не нужно забывать, что при ошибочном прогнозе наличие плеча многократно увеличивает ваш потенциальный убыток.

В маржинальной торговле реализована процедура принудительного закрытия позиций (т.н. **маржинкол** (margin call)). Суть ее очень проста – если в результате неблагоприятного движения цены (против открытой позиции) плавающий убыток достигает некоторой вполне определенной величины, то брокер закроет клиентскую позицию (позиции) с убытком.

Для большего понимания этого процесса рассмотрим простой пример.

Допустим, величина вашего торгового счета составляет 1 000 рублей, и вы хотите купить евро против доллара (это тоже самое, что купить пару евро/доллар). Для совершения этой операции вам необходимо задействовать примерно 450 (1% от стоимости контракта). Это так называемая **первоначальная маржа**.

Далее, есть понятие **необходимой маржи** – это сумма средств, которую необходимо иметь на счету для поддержания открытой позиции.

По условиям торговли в нашей компании, она составляет 20 процентов от размера первоначальной маржи.

В нашем примере необходимая маржа равна примерно 90 руб. Так вот, как только текущий баланс станет меньше 90 рублей (другими словами, когда плавающий убыток станет больше, чем 910 рублей), **реализуется процедура принудительного закрытия, и на торговом счете останется 90 рублей.**

Так вот, практически все начинающие трейдеры не придают этому никакого значения. В этом и заключается их **первая ошибка** – сделка совершается со всем депозитом, и через некоторое время наступает маржинкол.

Прежде, чем перейти к вопросу анализа рынков, поговорим сначала про **правила управления капиталом (или правила риск-менеджмента)**. Согласно этим правилам, никогда не стоит в сделках рисковать *всем* депозитом. Максимум, что можно себе позволить – это выводить в рынок не более

20-ти процентов депозита, в идеале не более 10%. При этом лимит потерь в каждой сделке не должен превышать 5% от размера торгового счета.

Для большей наглядности предположим, что вы хотите торговать евро/долларом, и депозит составляет 1 000 рублей. В этом случае про соблюдение правил управления капиталом речь вообще идти не может, потому что в сделке вы будете задействовать около половины депозита. Согласно вышесказанному, при таком депозите потери не могут превышать 50-ти рублей, что соответствует изменению цены всего на 17 пунктов.

Если же депозит составляет 5 000 руб., то вы можете выйти в рынок 10-ю процентами от депозита, при этом величина максимальных убытков будет уже 80 пунктов. Так как вы уже имеете опыт торговли, то понимаете, что при грамотном анализе вероятность движения цены на 80 пунктов против вас *намного меньше*, чем на 17 пунктов.

Если говорить еще проще, то в случае минимального депозита вы не имеете право совершить даже одну убыточную сделку; при депозите же в 5 000 рублей при ограничении убытков в 80 пунктов для полной потери депозита нужно совершить подряд около 20-ти убыточных сделок. Согласитесь, что потерпеть неудачу 20 раз подряд маловероятно.

Таким образом, мы пришли к очень важному выводу – если вы собираетесь торговать инструментами валютного рынка, то минимальная рекомендуемая сумма депозита равна 5 000 рублей.

Из вышесказанного следует, что **вторая ошибка большинства новичков** – попытка начать торговлю с минимальным депозитом, с которым нельзя в принципе соблюдать правила риск-менеджмента.

Третья же ошибка заключается в том, что трейдер не управляет открытой позицией. Ведь мало просто купить или продать, нужно совершенно четко представлять себе, какие действия будут предприниматься после этого. Если цена идет в вашу сторону, то нужно отдавать себе отчет в том, что бесконечно прибыль расти не может, на определенном этапе цена неминуемо развернется, и вместо ожидаемой прибыли можно получить убыток. Поэтому необходимо фиксировать прибыль на расчетных уровнях, а не надеяться, что она станет еще больше. Далее, ваш прогноз относительно движения цены можете оказаться ошибочным; в этом случае вы должны быть готовы закрыть сделку с убытком, не дожидаясь еще больших потерь.

Согласно анализу клиентских сделок, **большинство начинающих трейдеров не пользуется приказом stop-loss (приказ на фиксацию убытков), в результате чего все они теряют депозиты.** А ведь если заранее просчитать, при достижении какого уровня ваш прогноз можно считать ошибочным, и ограничить свои убытки на этом уровне, то потери будут не фатальны для депозита (прогноз вероятного движения цены – это гипотеза, а стоп-лосс – это отмена гипотезы).

Причин невыставления стопов две:

- 1) это непонимание принципов маржинальной торговли, которые мы обсудили выше, и
- 2) психологические моменты, о которых следует поговорить особо:

Многие клиенты задают вопрос, почему на демо-счете все получалось, а на реальном сплошные потери.

Причина кроется в психологии торговли. Когда вы пробуете свои силы на демке, то фактически занимаетесь увлекательной *игрой* под названием «торговля». При этом процесс, как правило, сводится к простому нажатию кнопок Buy/Sell в погоне за изменением цены. В случае же потери виртуального депозита всегда можно завести новый, совершенно не переживая по поводу этих потерь.

По теории вероятности, на несколько потерянных счетов обязательно приходится один увеличенный в несколько раз. После этого новичок считает себя полностью готовым к торговле и открывает реальный счет. При этом в большинстве случаев процесс принятия торговых решений ничем не отличается от

торговли на демонстрационном счете. Но в случае торговли на реальном счете трейдер уже имеет дело с настоящими деньгами со всеми вытекающими последствиями. Возможны два основных варианта – первая сделка а) положительная, б) отрицательная. Если получена прибыль, то возникает очень большое желание совершать как можно больше сделок, чтобы получить еще большую прибыль, человек пьянеет от успехов, им овладевает чувство *жадности*. Это в конечном итоге приведет к потерям, потому что при таком подходе делается упор не на *качество* сделок, а на их *количество*. В случае же получения убытка трейдер, скорее всего, посчитает это случайным событием, не проведет анализ ошибок и с большой вероятностью снова совершит убыточную сделку. После серии неудач каждый вход в рынок будет вызывать у него *страх* потерь, ведь с каждым разом депозит неуклонно уменьшается. Начинаются эксперименты со счетом, трейдер будет пробовать торговать со стопами и без. Как правило, пока человек еще не ориентируется в тонкостях анализа рынка, стопы ставятся наугад, и в какой-то момент трейдер заметит следующее – цена сбивает стоп и после этого начинает двигаться в ту сторону, куда и ожидалось. Поэтому начинается торговля без выставления стопов, что рано или поздно приведет к маржинколу. Трейдер будет видеть постоянно растущий убыток, но не сможет его зафиксировать из-за *надежды*, что цена вот-вот пойдет в его сторону. И на определенном этапе, скорее всего, случится принудительное закрытие, потому что просто не хватит средств для поддержания открытой позиции. Поэтому стопы нужно ставить всегда, даже если вам кажется, что цена стоппроцентно пойдет туда, куда вы думаете; тем более их надо ставить, если есть сомнения в правильности прогноза.

Вот, в принципе, все основные ошибки, которые допускают практически все начинающие трейдеры.

Но есть и **еще одна**, которая также **приводит к потерям депозита**, даже если выполняются все правила управления капиталом. И ошибка эта заключается в незнании **методов анализа рынков**.

На практике для прогнозирования движения цен применяются следующие методы анализа – графический, компьютерный и фундаментальный.

Графический анализ (ГА) заключается в изучении ценовых данных (графиков) за предыдущий временной интервал с целью прогнозирования будущего изменения цены. Этот анализ считается наиболее доступным для начинающих, поэтому можно порекомендовать начать изучение именно с него. Анализ происходит с применением таких инструментов, как *уровни*, *трендовые линии*, а также т.н. *графические модели* (часто их называют фигурами технического анализа). Изучая графики, трейдер производит на нем некие графические построения, на основании которых и производится вход в рынок. Однако данный метод анализа довольно субъективный, так как одну и ту же линию каждый может провести по-своему.

Этого недостатка лишен **компьютерный анализ (КА)**; торговые решения принимаются на основании показаний *индикаторов* и *осцилляторов*, которые рассчитываются программой технического анализа на основании ценовых данных. Но торговать только лишь на основании этого метода нежелательно, так как всегда нужно уделять основное внимание именно цене, а не производным от нее. Поэтому на практике обычно совмещают оба этих метода.

Фундаментальный анализ в отличие от ГА и КА изучает макроэкономические факторы, которые могут в той или иной степени влиять на курсы валют. Как правило, этот метод применяется долгосрочными инвесторами, на практике же обычно он сводится к торговле на новостях. В идеале, конечно, нужно пытаться применять все эти три метода, но можно ограничиться первыми двумя.

Так как данный материал, по сути, является кратким пособием по основным ошибкам и специфике работы на финансовых рынках, то далее в сжатой форме (на примерах из рынка) будут рассмотрены основные моменты графического и компьютерного анализов. Подробно об этих методах можно прочитать в нашем дистанционном курсе обучения

Основы графического и компьютерного анализов на примерах из рынка

Как вы знаете, цена на рынке может расти (восходящая тенденция), падать (нисходящая) и двигаться в горизонтальном направлении, совершая хаотические колебания в диапазоне (горизонтальная тенденция). Так вот, цель трейдера не пытаться ловить эти колебания, а определить тип текущей тенденции и уже торговать в ее направлении. Для этого служат так называемые трендовые линии. На рисунке 1 показана восходящая тенденция по паре доллар/франк.

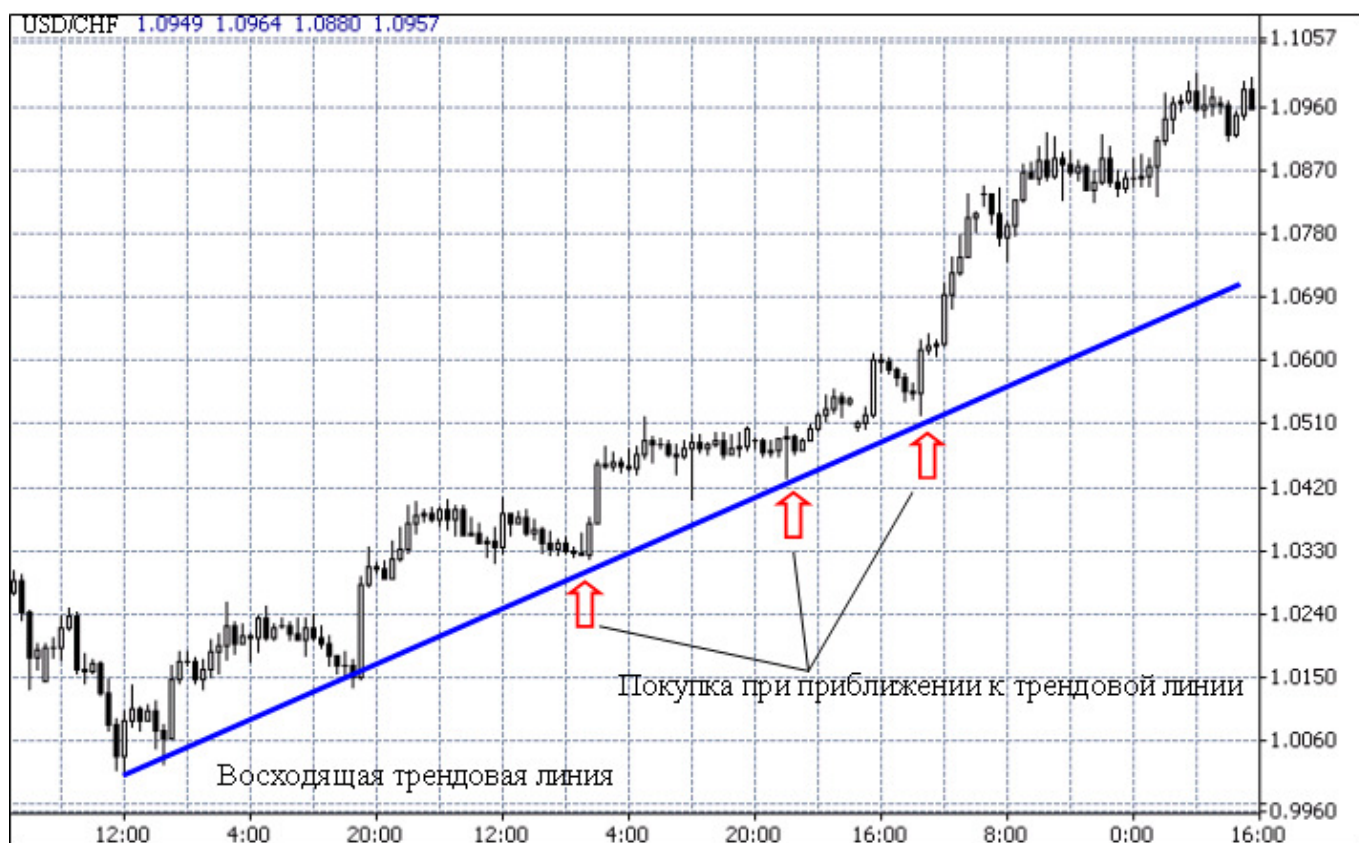


Рис.1. Пример трендовой линии и принцип ее использования

Если на рынке вы видите восходящую тенденцию, то можете провести линию через два минимума (точки 1 и 2) на графике. **Она и будет являться линией тренда.** Смысл ее в том, что при восходящей тенденции она поддерживает цены, не давая им падать; аналогично, при нисходящей тенденции она препятствует росту цены. Поэтому пользоваться ей очень просто – достаточно дождаться отката цены к трендовой линии и открыть позицию в противоположном направлении. На рис.1 тенденция восходящая, поэтому, как только цена касается трендовой линии, нужно покупать (красные стрелки на графике). При этом ставить стоп-лосс нужно чуть ниже трендовой линии. Этот нехитрый прием позволяет практически всегда закрываться с прибылью.

Если же вдруг цена пробьет трендовую линию, то это будет с большой вероятностью означать, что тенденция изменится на противоположную. Вот этот пример (рис.2). В данном примере на часовом масштабе цена пробила зеленую трендовую линию, поэтому нужно искать возможности на продажу. В случае же пробоя нисходящей линии тренда следует покупать. Следует отметить, что безопаснее всего торговать «по тренду», то есть, покупать от трендовой линии на восходящем.

тренде и продавать от линии тренда на нисходящем. При этом нужно не забывать выставлять приказы на ограничение возможных убытков



Рис.2. Пробой восходящей трендовой линии

Помимо трендовых линий, при графическом анализе часто используются **уровни поддержки и сопротивления**. Уровень – это линия на графике, которую цены многократно тестируют сверху или снизу. Если тест происходит сверху, то уровень называется поддержкой, если снизу, то сопротивлением. На рисунке 3 показаны примеры поддержки и сопротивления.

На любом графике можно построить множество уровней, но не все они будут одинаково значимыми. Если на графике цена множество раз тестирует один и тот же уровень, то этот уровень является значимым, и его можно принимать в расчет при проведении анализа. Также значимым будет уровень, проходящий через характерные одиночные пики и впадины. Пользоваться уровнями очень просто – от поддержки следует покупать, а от сопротивления продавать. Это как раз показано на рис.3. Нужно отметить, что цена может не только отразиться от уровня, но также и пробить его (вспомните пример с трендовой линией). Часто после этого поддержка и сопротивление меняются местами. На рисунке 3 малиновый уровень в точке 1 являлся сопротивлением. После его пробоя цена сначала выросла, а потом протестировала данный уровень сверху, уже как поддержку (точка 2). Описанное явление называется техническим возвратом к пробитому уровню. Техвозврат - прекрасная возможность для открытия позиции; в данном примере в точке 2 нужно открывать позицию на покупку.



Рис.3. Уровни поддержки и сопротивления

Часто на графике формируются характерные комбинации свечей, которые носят название *графические модели, или фигуры теханализа*. На основании этих моделей можно сделать прогноз относительно дальнейшего поведения цены. Фигур существует не так уж и много, здесь мы рассмотрим фигуру «флаг», которая представляет собой колебания цен в узком диапазоне между двумя уровнями. Схематически данная фигура изображена на рис.4, а пример из рынка можно увидеть на рис.5.

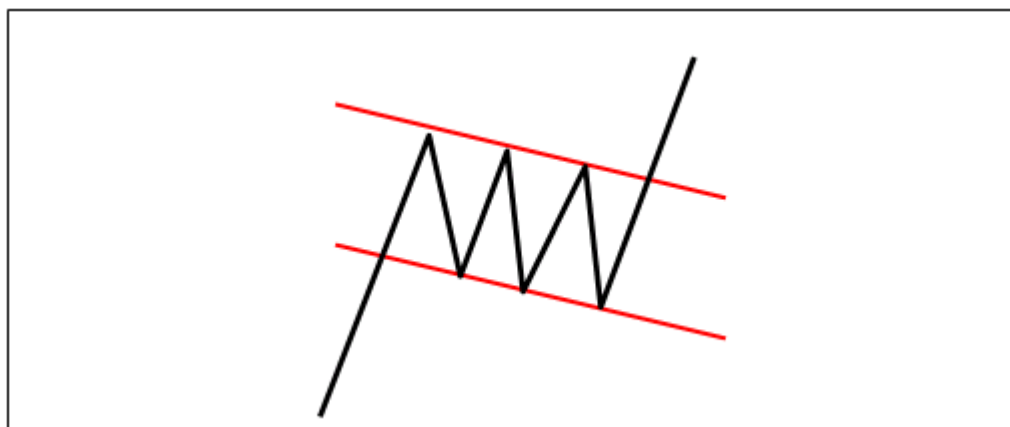


Рис. 4. Схематическое изображение флага

Данная фигура обычно формируется в середине текущего движения и означает паузу в его развитии. Если на рынке наблюдается восходящий тренд, и сформировался флаг, то можно с большой вероятностью предположить, что при пробое сопротивления, ограничивающего фигуру, произойдет последующий рост цены. Если же цена пробьет флаг вниз, то можно искать возможности для продаж.

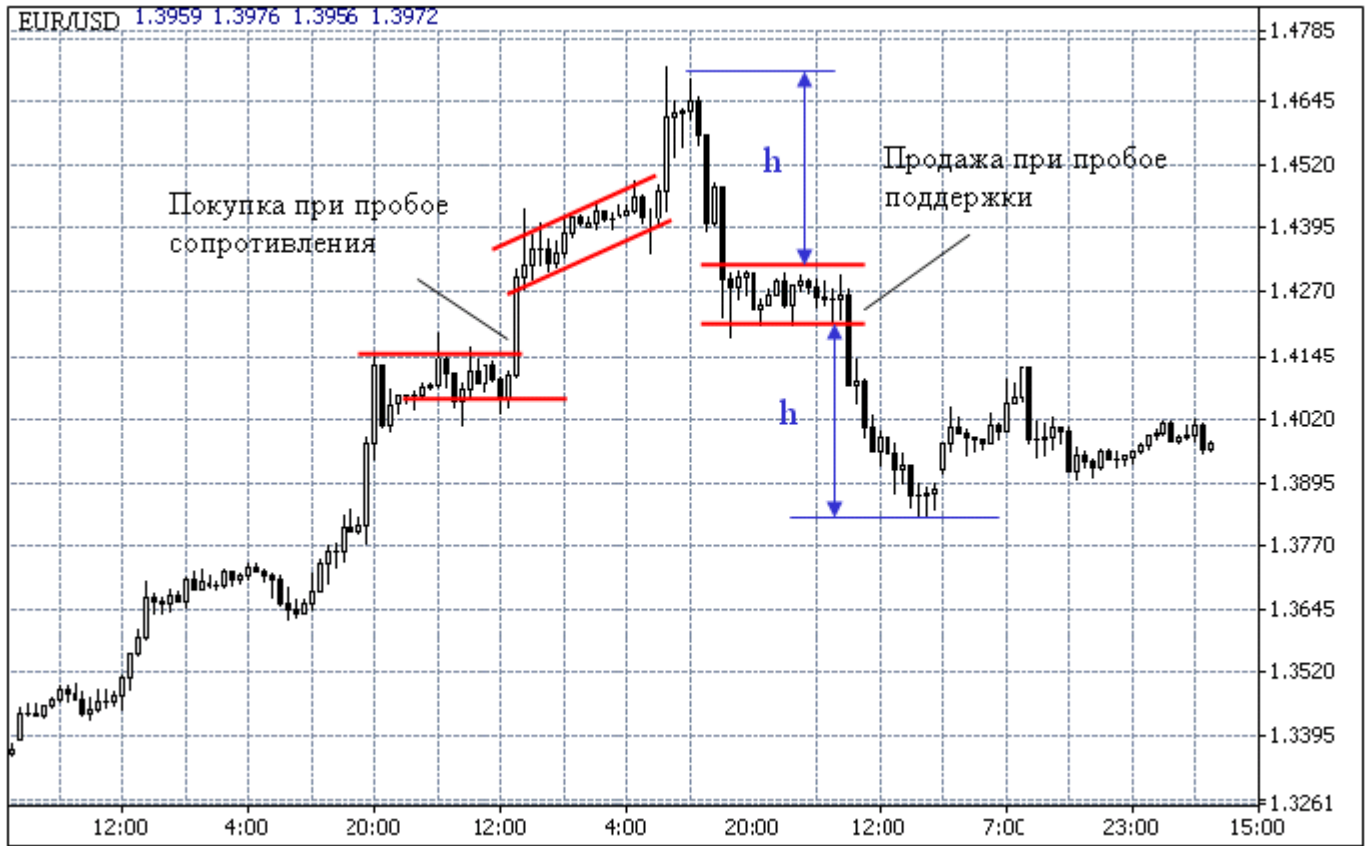


Рис. 5. Примеры флагов и определение целевого уровня

Любая фигура теханализа позволяет определить целевую отметку для последующего движения цены. Если говорить о флаге, то достаточно измерить величину предыдущего движения цены h и отложить это расстояние из точки пробоя (рис.5).

Помимо графических построений часто используют компьютерные методы анализа. Подробно об индикаторах и осцилляторах можно прочитать в нашем дистанционном курсе обучения, здесь же мы рассмотрим пример использования одного из наиболее популярного индикатора – скользящих средних (moving average).

На практике можно применять несколько скользящих, но рекомендуется наносить на график не более двух (связано это с тем, что при использовании одной скользящей средней надежность сигналов оставляет желать лучшего, а если число скользящих более 2-х, то торговый сигнал сильно запаздывает). Обычно периоды скользящих выбирают таким образом, чтобы их отношение было равно примерно 2-м. Например, скользящие с периодом 8 (т.н. «быстрая») и 18 («медленная»). На рисунке 6 быстрая скользящая выделена красным, медленная – синим. Обратите внимание, что на нисходящем тренде скользящие располагаются над ценой (т.е. являются аналогами трендовой линии), причем к цене ближе находится более быстрая средняя. Пользоваться скользящими очень просто – достаточно обращать внимание на их пересечения. Если при нисходящей тенденции быстрая скользящая пересечет медленную *снизу вверх*, то это является сигналом на покупку (красная стрелка на графике). Аналогично, если на бычьем тренде быстрая средняя пересечет медленную *сверху вниз*, то следует продавать.

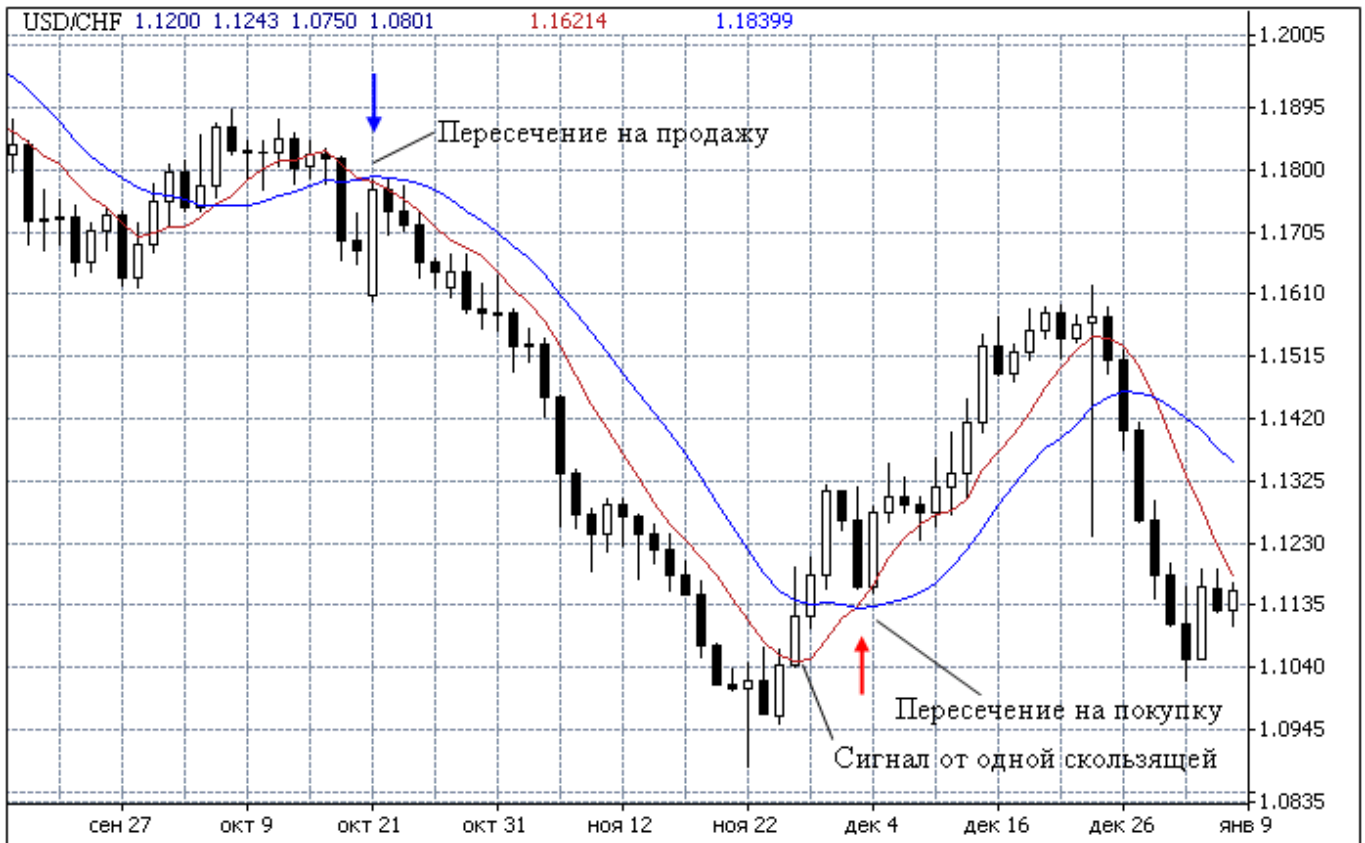


Рис. 6. Использование скользящих средних для анализа рынка

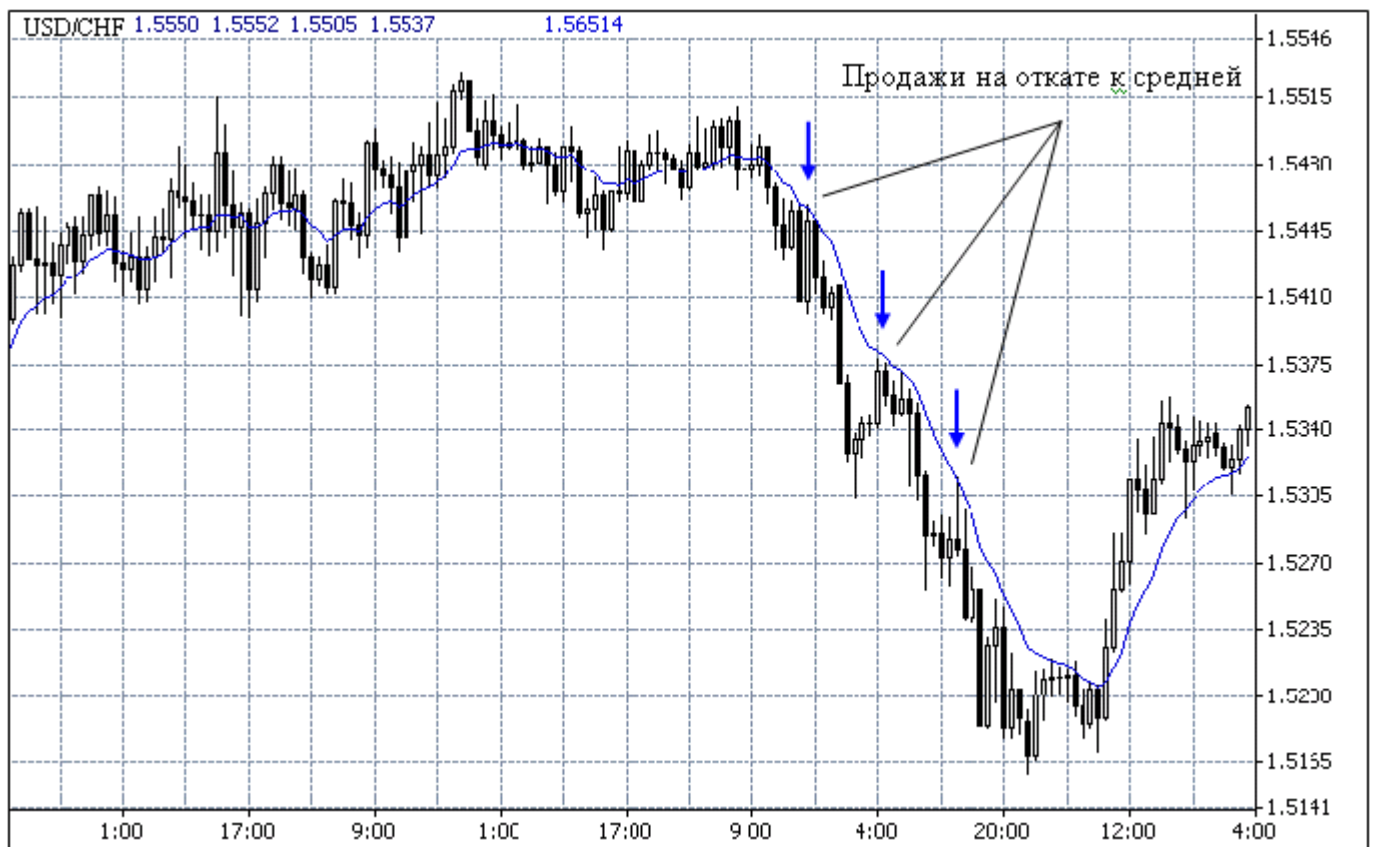


Рис.7. Торговля на отражении от скользящей

Однако нужно помнить, что средние генерируют запаздывающий сигнал. Это хорошо видно на рис.6 – произошла смена текущей тенденции, но средние скользящие сообщили нам об этом лишь некоторое время спустя. В этом основной минус применения средних. На практике лучше всего применять тактику торговли на отражении от скользящих. Действительно, так как мы выяснили выше, что скользящая – аналог трендовой линии, то данная тактика обычно приводит к успеху (рис.7), моменты для открытия коротких позиций отмечены синими стрелками.

Естественно, что компьютерный анализ не исчерпывается только лишь одними средними. Полезно также применять в дополнение к скользящим такие осцилляторы, как RSI и MACD.

Изучив данный материал, вы должны запомнить следующие основные моменты и придерживаться их в дальнейшем:

1. При торговле не следует перегружать свой торговый счет. Пока вы еще учитесь торговать, выходите в рынок минимально возможной суммой. Даже в случае неудачной сделки вы сможете спокойно проанализировать допущенную ошибку и продолжить торговлю далее.

2. Всегда используйте приказы на фиксацию прибыли и ограничение убытков – stop-loss и take-profit. Это убережет вас от неоправданных потерь в случае резкого изменения цены, а также позволит гарантированно зафиксировать прибыль на быстро изменяющемся рынке.

Также стоит уделить больше внимания изучению методов анализа рынков. Об этом следует сказать более подробно.

Очень многие начинающие трейдеры ошибочно считают, что научиться торговать на бирже практически нереально, особенно самостоятельно. Но это - глубочайшее заблуждение. Достаточно просто лишь поставить перед собой задачу каждый день заниматься изучением обучающих материалов (совмещая это с изучением графиков), не боясь возникающих трудностей.

В нашей компании у вас есть возможность пройти курс дистанционного обучения на основе лекций, написанных практикующим трейдером. Проходя наш курс, вы будете общаться с ним и задавать ему все интересующие вопросы, связанные с подходами к анализу рынка.

Здесь же следует отметить, что уже в процессе обучения большинство наших клиентов начинают все чаще и чаще совершать прибыльные сделки и к концу обучения вполне готовы торговать самостоятельно.

В качестве примера этому можно привести историю одного трейдера, который открыл в нашей компании свой первый торговый счет в конце января 2009 года и буквально через пару дней потерял его. Да, эта неудача сильно его расстроила, но одновременно позволила проанализировать допущенные ошибки. Она же, в конечном итоге, побудила заняться обучением. Через неделю после начала занятий он уже совершил сделку по всем правилам, и она оказалась удачной. Постепенно из 10-ти сделок 6 становились прибыльными, потом коэффициент прогнозирования стал еще выше. Достаточно сказать, что уже в течение трех месяцев его среднемесячная доходность равна 23 процентам от размера депозита, а это очень хороший результат (хотя это и не предел).

Хотите достигнуть таких же результатов? В этом вам сможет помочь наш учебный курс. На странице <http://www.kf-forex.ru/services/training/course> вы можете узнать подробнее, что включает в себя обучение, и как можно ознакомиться с лекциями.