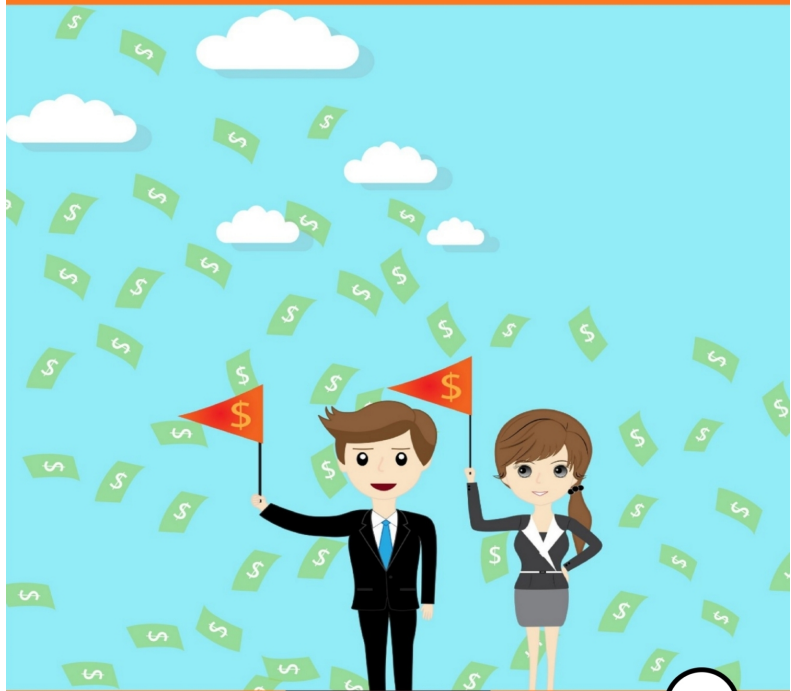


ИВАН ВАЛЬМОНТ

ТРЕЙДИНГ

Искусство выживания



12+

НАСТОЛЬНАЯ КНИГА

Иван Вальмонт
ТреЙдинг. Искусство
ВЫЖИВАНИЯ

*http://www.litres.ru/pages/biblio_book/?art=67900476
SelfPub; 2022*

Аннотация

Если вы хотите научиться торговать на любых финансовых рынках, наконец-то перестать терять деньги, построить свой путь к постоянному заработку и не бояться никаких мировых кризисов, то это книга для вас! Здесь вы не увидите никаких "чашек с ручками", "падающих звезд", молотов" и других замечательных примеров начертательной геометрии. Данное руководство объясняет как понимать биржу и ее участников, почувствовать их дыхание и слушать, что они вам пытаются сказать. Per aspera ad astra, друзья!

Иван Вальмонт

Тре́йдинг. Искусство выживания

Пролог

В документальном фильме о кризисе 2008 года «Inside Job» один из действующих лиц – китайский банкир Эндрю Шенг сказал: «Настоящие инженеры создают мосты, а финансовые инженеры – мечты. И когда мечты превращаются в кошмары, платят за все простые люди».

Очень меткое заявление, как нельзя точно описывающее, что происходит в реальности на финансовых рынках. Мечты, созданные финансистами, направлены всегда за пределы финансового сектора – на обычных людей. Настоящий профессионал – банкир, трейдер, биржевой брокер – не может быть никем, кроме как реалистом. Витать в розовых мечтах и жить в красочных снах для таких людей – самый верный путь к финансовому краху.

Тре́йдинг – профессия, по сути, являющаяся обычной торговлей. В фундаменте она ничем не отличается от торговли на Сиабском базаре в Самарканде или Хан аль-Халил в Каире, где люди торгуют по точно таким же правилам уже много веков. Продай дороже, чем купил и положи разницу в

карман – вот одно обязательное правило, которое соблюдают успешные торговцы уже несколько тысяч лет, всё остальное – опциональность.

Сейчас существует огромное количество всевозможной теории торговли на финансовых рынках, которую разрабатывали «ученые-экономисты», никогда не выходявшие за пределы уютных университетских лекториев, однако, по какой-то причине, эта теория растит по большей части неудачников, которые вылетают с рынка с пустыми карманами, полностью раздавленные морально и физически.

Если вы спросите любого зарабатывающего трейдера или сотрудника любого фонда, который получает огромные ежегодные бонусы, по какой теории экономики они торгуют, сначала он с недоумением посмотрит на вас, потом посмеется и, развернувшись на 180 градусов, пойдет к своему терминалу зарабатывать деньги, периодически оглядываясь на вас в замешательстве и с осознанием, что великий мошенник Мавроди был прав, когда сказал: «Лох – не мамонт, лох не вымрет».

А ответ достаточно прост – большинство путает причину и следствие. Вернее, в трейдинге, как и в большинстве профессий и явлений, где множество паразитов-теоретиков, ис-

кусственно создавалась проблема курицы и яйца.

Трейдеры торговали много лет → Появились околорыночники-теоретики, которые сами не могут торговать, однако заработать хочется → Создали теории торговли, основанные исключительно на наблюдениях со стороны → Новые трейдеры верят теоретикам, учатся по их книгам и курсам → Становятся банкротами → Придумывают новую теорию.

Это проблема не только трейдинга, а в целом нашего времени. Псевдо-ученые придумывают теорию, потом под нее подгоняют факты, отмечая все, что не согласуется с этим. Доходит совсем до абсурда: чем более сложная и непонятная теория, тем более правильной она считается.

Если уж есть потребность теоретизировать, то делать нужно наоборот: что-то сделали → получили результат → разработали теорию для потомков.

В этой книге вы не найдёте ни одного приема ни тактического, ни технического, который бы не был проверен мной на практике. Я собрал здесь только то, что приносит прибыль мне и другим трейдерам уже много лет. Самую выжимку с минимумом воды и пространных размышлений.

Хорошего чтения!

Введение. Суть всех бирж

Если меня попросят описать трейдинг одним предложением, я скажу, что это трудная извилистая дорожка к успеху сквозь кладбище, где лежат те, кто не дошёл.

Многие люди представляют биржу как некий набор безликих графиков и цифр, где нужно делать ставки и смотреть куда будет двигаться цена. На самом же деле, рынок – это океан, населенный акулами, барракудами, муренами и прочими зубастыми хищниками, которые только и ждут, когда юная маленькая рыбёшка наивно нырнёт в эти мутные воды на поиски своего счастья.

Основной принцип биржевой торговли – если кто-то что-то заработал, то кто-то обязательно потерял. Например, купили мы один фьючерс на серебро, и цена пошла в нужную нам сторону – вверх. Мы заработали, всё в порядке. Но тот человек, который нам продал фьючерс, потерпел убытки. Следующий раз на его месте вполне можем оказаться мы или кто-то еще. Все биржи состоят из продавцов и покупателей, и кто-то всегда проигрывает. Единственный, кто зарабатывает в любом случае – это самый крупный хищник биржевого моря – брокер.

Брокеры

Давайте разберемся, кто это такие, и как не стать для них обедом.

Видов брокеров много, но суть у них одна – это своеобразный посредник между условным покупателем и продавцом. Бывают брокеры ипотечные, страховые, фрахтовые и т.д. Но

нас интересует определенный вид – брокер биржевой.

Это юридическое лицо, наделенное лицензией, позволяющей осуществлять брокерскую деятельность, и являющийся профессиональным участником торгов. Простыми словами, если вы хотите купить что-то на Московской бирже (например, акции Газпром), вы не можете просто так приехать в здание биржи или зайти на сайт и начать производить операции. Вам нужна лицензия, и вы должны зарегистрироваться на бирже или быть ее членом. Для этого и существует биржевой брокер. Он, за определенную комиссию с каждой сделки, предоставляет доступ к биржевым торгам. Тут следует сделать ремарку, что существуют еще так называемые дилеры – это почти как брокеры, только на рынке Форекс (валютный рынок), и у них есть некоторые отличия, о которых мы поговорим чуть ниже.

Важно помнить, что одним из главных критериев надежности брокера является наличие лицензии Банка России. Узнать о наличие такой лицензии можно в специальном разделе на официальном сайте: https://cbr.ru/securities_market/registries/

Брокеры на фондовом, товарном и срочном рынках живут за счёт комиссии с каждой сделки. Считается, что, в глобальном смысле, брокеру выгодно, чтобы вы работали в плюс и дольше оставались на рынке, таким образом он за-

работает больше денег. Однако не всё так просто. Брокеру в первую очередь выгодно, чтобы вы совершали как можно больше сделок. Выиграете лично вы или проиграете, ему, по большому счёту, без разницы. Любой брокер прекрасно знает статистику, что выживают на бирже максимум 10% трейдеров. И очень малый процент выживших совершают большое количество сделок. По итогам, большую часть прибыли брокеру приносят как раз неудачники и те, кто торгует внутри дня или, еще лучше, занимаются скальпингом своими собственными руками, без специальных роботов. Часто это один и тот же персонаж. Памятуя это, не увлекайтесь просмотром обучающих программ от брокеров.

Дилеры рынка Форекс отличаются от брокеров тем, что на Форексе вы играете не против другого игрока, а против самого дилера. Стоит ли говорить, какой исход выгоден дилеру?

Вторым важным отличием является то, что форекс-дилеру вы не можете проиграть больше, чем у вас есть на депозите, а брокеру можете, и причём неограниченно.

Крупные игроки

Вторым опаснейшим хищником на бирже является так называемый «крупняк». К примеру, всевозможные фонды, банки, государства и просто люди с огромными деньгами. Основным критерием крупного игрока является то, что они

могут своими операциями изменить направление движения цены – например, остановить восходящее движение или развернуть рынок в обратную сторону. С одной стороны, эти организации обладают колоссальными деньгами, что позволяет им зарабатывать еще больше денег, забирая их у толпы и более мелкой фауны рынка, однако есть у этого и обратная сторона. Никакой крупный игрок не может просто так взять и зайти в позицию на всю «котлету» или резко выйти с рынка. Сделай он такое, и цена мгновенно улетит в космос, либо опустится до нуля. Любые кризисы тому являются подтверждением, когда начинается паника и все начинают распродавать свои активы – цена отвесно падет вниз на десятки процентов буквально за минуты.

Существуют торговые стратегии, полностью основанные на поведении крупных игроков и на попытке «упасть к ним на хвост», чтобы вместе прокатиться на этих замечательных каруселях. В третьей части этой книги мы рассмотрим несколько признаков, как определить потенциального крупного игрока и поймать хорошее движение.

Толпа

Обычно толпу всегда разводят и забирают у нее деньги. А причина этому одна – толпа неорганизована. Однако иногда, под влиянием разных факторов, толпа собирается в единый кулак, который может с легкостью размазать крупного игрока тонким слоем по поверхности биржевого благополучия. Недавний пример с акциями GameStop очень наглядно

это показал.

Американская сеть магазинов GameStop очень давно пребывает в состоянии, близком к банкротству, и её акции торговались по цене 20 долларов за штуку. Ряд крупных фондов имели множество открытых коротких позиций и намеренно валили цену, чтобы заработать на понижении.

21 января 2021 года в сообществе wallstreetbets на международном форуме Reddit была инициирована массовая единовременная покупка акций этой компании, и множество частных инвесторов в один момент стали покупать активы GameStop. Цена практически мгновенно взлетела до 500 долларов, что привело к колоссальным убыткам для фондов. В этот момент толпа из стада овец превратилась в голодных волков, которые разорвали так называемые «умные деньги» в кровавые ошметки. Никогда не стоит недооценивать возможности организации мелких игроков.

Конечно, в большинстве случаев, толпа является мелкой рыбешкой, которую жрут зубастые акулы. И моя задача научить вас, как не только защищаться от хищников и выживать, но и заработать на этом непростом поприще биржевых спекуляций.

В следующей главе мы познакомимся с механикой рынка, узнаем, по каким законам происходит движение цены,

что из себя представляют фондовый, срочный, товарный, валютный рынки, а также относительно новый рынок криптовалют.

Механика рынка

Если вы спросите у трейдеров, которые не зарабатывают на торговле, или просто людей, поверхностно знакомых с биржевыми играми, почему цена двигается, то 9 из 10 человек вам назовут следующие причины:

Потому что выходят какие-то экономические новости;

Потому что кто-то из влиятельных людей что-то там записал в Twitter;

Потому что технический или фундаментальный анализ говорит, что цена должна упасть/подрасти;

Потому что на цену влияют решения государства, банков и т.д.

Однако в реальности на цену актива влияет только один фактор – дисбаланс спроса и предложения. Если покупателей на рынке больше, то цена будет расти, если больше продавцов – падать. Вот так всё просто.

В фундаменте, биржа – это точно такой же рынок, как и вещевой или продуктовый. И здесь царствует простой закон – покупатели хотят купить подешевле, а продавцы хотят продать подороже.

Если внезапно повысится спрос на туалетную бумагу или гречку, то количество желающих купить эти продукты сильно превысит предложение. Товары начнут быстро исчезать из продажи, а производители и продавцы начнут повышать цены. Цена будет расти ровно до того момента, пока предложение полностью не удовлетворит спрос. Когда покупатели скажут: «Всё, хватит, все закрома полны» и перестанут покупать по заданным ценам, цена сначала остановится, а потом начнёт падать, пока снова не найдёт баланс между спросом и предложением. По такому закону работает абсолютно вся торговля, не исключая и биржевую.

Иными словами, любой дисбаланс – это неэффективность рынка. Запомните это – торговать и получать прибыль, равно как и убытки, возможно только на неэффективном рынке. Это очень просто – если рынок эффективен, то соблюдается баланс продавцов и покупателей, следовательно цена стоит на месте, потому что удовлетворяет и тех и других.

Летом 2020 года в разгар пандемии коронавируса резко взлетела цена на гречку и туалетную бумагу, а также на имбирь и лимоны, которые стоили 4200 рублей и 2300 рублей за килограмм соответственно. Опустим причины, целесооб-

разность покупок и уровень паники покупателей данных товаров – эти факторы сейчас не важны. Просто зафиксируем, что спрос сильно возрос и превысил предложение, следовательно, цена взлетела. Однако уже к ноябрю 2020 года имбирь стоил 470 рублей за килограмм, а лимоны 89 рублей.

То же самое происходит и на бирже. ОПЕК+ принял решение урезать квоты стран-экспортеров нефти, соответственно, в будущем количество нефти на рынке уменьшится, т.е. предложение снизится, а спрос сохранится на прежнем уровне. Следовательно, люди решают, что в данный момент цена слишком низкая и начинают покупать. Продавцы, в свою очередь, понимают, что могут продать еще дороже, и стараются это делать.

Многие скажут, что была же эпидемия, поэтому цены взлетели! Нет, следствием эпидемии было мнение покупателей и продавцов. А цена взлетела уже исходя из их действий и, что самое главное, *ожиданий!*

Запомните, рынок всегда торгует ожидания. Люди ожидали закрытия на карантин, дефицита всего и вся и бросились покупать различные товары. Те, кто торгуют новости, зна-

ют, что очень часто выходит какая-то позитивная новость, а цена вообще не двигается, либо двигается незначительно. Это происходит потому, что трейдеры и так ожидали этих новостей и превентивно задрали цену. Поэтому неопытные участники рынка очень часто становятся жертвами такой новости. Слишком поздно покупают, когда все уже начали продавать.

Это всё, что нужно знать о ценообразовании.

Лимитные и рыночные контракты

Давайте теперь разберемся, какой механике подчиняется цена, и как ее сдвинуть с места или, наоборот, затормозить.

Всего на бирже существует 4 вида контрактов:

Лимитный контракт на покупку (Limit Buy);

Рыночный контракт на покупку (Market Buy);

Лимитный контракт на продажу (Limit Sell);

Рыночный контракт на продажу (Market Sell).

Чтобы было проще для понимания, объясню на примере:

Допустим, вы и ваш приятель хотите купить по 10 яблок для перепродажи и идёте на рынок. Так получилось, что на рынке всего один продавец, который торгует именно этими яблоками. Вы рассчитываете, что купите 10 яблок за 100 рублей, т.е. по 10 рублей за яблоко, а потом перепродаете дороже, а разницу положите себе в карман. Продавец вам

говорит, что цена яблок 20 рублей за штуку. Вы не готовы покупать за такую цену и говорите продавцу, что готовы покупать по 10 рублей за штуку. Таким образом вы выставили *лимитный контракт на покупку*.

Если цена опустится до 10 рублей, вы купите. Цена может никогда не опуститься до этих значений, однако ваш лимитный контракт будет висеть, пока вы его не уберете. Ваш приятель не такой принципиальный, и готов покупать дороже 10 рублей, но дешевле 20. Продавец, понимая, что покупателей за 20 рублей нет, начинает опускать цену. 18, 16, 14 рублей. Всё еще нет желающих. Вот цена стала 13 рублей, и ваш товарищ решает не дожидаться снижения еще больше и говорит, что купит по текущей цене. Таким образом он инициировал *рыночный контракт на покупку*. Т.е. купил по текущей цене.

Теперь на рынке два продавца: изначальный продавец и ваш приятель. Покупатель всего один – вы. При этом, ваша покупательская способность ограничена всего 10 яблоками. Изначальный продавец понимает, что предложение превышает спрос и снижает цену еще больше – до 11 рублей. Вы видите, что цена продолжает падать, и думаете, что можете купить даже дешевле, чем планировали. Вы снимаете своё

предложение (свой лимитный контракт на покупку) и просто ждете, что будет с ценой. Продавец уже предлагает 10 рублей за штуку, вы пока не готовы покупать и просто ждете. Ваш приятель видит, что цена продолжает снижаться, и уже хочет избавиться от своих яблок, продать их хоть по какой цене, и устанавливает цену в 8 рублей. Изначальный продавец говорит, что продаст все свои яблоки, если цена опустится до 3 рублей, и уходит на обед. Таким образом он выставляет *лимитный контракт на продажу*.

Ваш приятель говорит, что готов вам отдать все свои 10 яблок по 5 рублей за штуку. Вы думаете, что предложение достаточно хорошее и цена низкая, и решаете выкупить у него все. Таким образом он реализовал *рыночный контракт на продажу*.

Если бы в этот момент на рынке появился еще один или два покупателя, цена снова поползла бы вверх. Потому что вы купили с помощью рыночного контракта за 5 рублей, а из продавцов остался только лимитник, который перестал участвовать в активной торговле.

Давайте разберемся, что здесь произошло. Вы и ваш приятель оба выставили на рынок два одинаковых с точки зрения количества контракта на покупку. Однако это были разные по сути контракты с разными механиками и последстви-

ями. Вы выставили лимитный контракт, а он – рыночный. При этом, когда вы зашли на рынок с лимитным контрактом, цена не сдвинулась, но, когда ваш приятель купил по рынку, она сразу упала, потому что предложение превысило спрос.

Таким образом, у нас есть вывод:

Рыночные контракты двигают цену, а лимитные – нет.

Если бы в примере появились много покупателей, которые бы скупили все ваши 10 яблок за 6 рублей, то на рынке остался бы только лимитный продавец по 3 рубля. Толпа бросилась бы скупать его яблоки, но цена не упала бы ниже 3-х рублей, пока покупатели не разобрали бы все предложение.

Отсюда следует второй вывод:

Лимитные контракты тормозят цену.

На рынке существуют еще так называемые стоп-лоссы и тейк-профиты. Это точно такие же рыночные контракты. Если вы купили актив, то ваш стоп-лосс и тейк-профит – это рыночные контракты на продажу, и наоборот.

Если цена двигается в какую-либо сторону, т.е. есть тренд (восходящее или нисходящее движение), это значит, что на рынке преобладают рыночные контракты. Если цена остановилась, вошла в фазу флэта (боковое движение), это означает, что она упёрлась в лимитную область и рыночных кон-

трактов пока что недостаточно, чтобы продавить этот объёмный уровень.

На рисунке 1.0 отмечены крупные лимитные области:

Фьючерсы на индекс РТС - 1Ч - MOEX 

147030

0

147030

EMA 200 close 0 149193

EMA 50 close 0 153359

EMA 100 close 0 151423

Объём 22.057K



Рис. 1.0

Чем более быстрое движение, тем больше разница между рыночными и лимитными контрактами.

Зону лимитных ордеров можно представить в виде эдакой стены. Если она плотная, контрактов много, то потребуются большое количество усилий (рыночных покупок или продаж), чтобы ее пробить. Поэтому очень часто от таких областей цена отскакивает обратно и потом либо разворачивается, либо предпринимает еще одну попытку продать.

На рисунке 1.0 видно, что, пока у покупателей хватало сил, рынок шёл вверх, но в какой-то момент силы кончились, рыночные покупатели исчезли, и продавцы перехватили инициативу, а график развернулся в обратную сторону.

В глобальном смысле задача трейдера – определить, на чьей стороне сила и «упасть к ним на хвост». Как это сделать, мы будем подробно говорить в третьей части этой книги.

Уровни

На бирже каждую секунду времени совершается огромное количество сделок. Кто-то покупает, кто-то продает, и там, где большинство участников торгов совершают сделки, график образует так называемый уровень. Условно можно сказать, что уровень – это то место на графике, от которого цена отскочила в прошлом. Однако это определение яв-

ляется причиной частых сливов депозита, потому что очень много стратегий построено на пробое или отскоке от уровня. Но предсказать движение цены невозможно и, следовательно, угадать, пробьет цена уровень или отскочит в данный момент времени – тоже из области ненаучной фантастики.

Во многих книгах и курсах по техническому анализу уровни любят обозначать с помощью одной горизонтальной линии. Например, как показано на рисунке 1.1:

Фьючерсы на индекс РТС - 1Д - МОЕХ 

146810

0

146810

Объём 693.267K

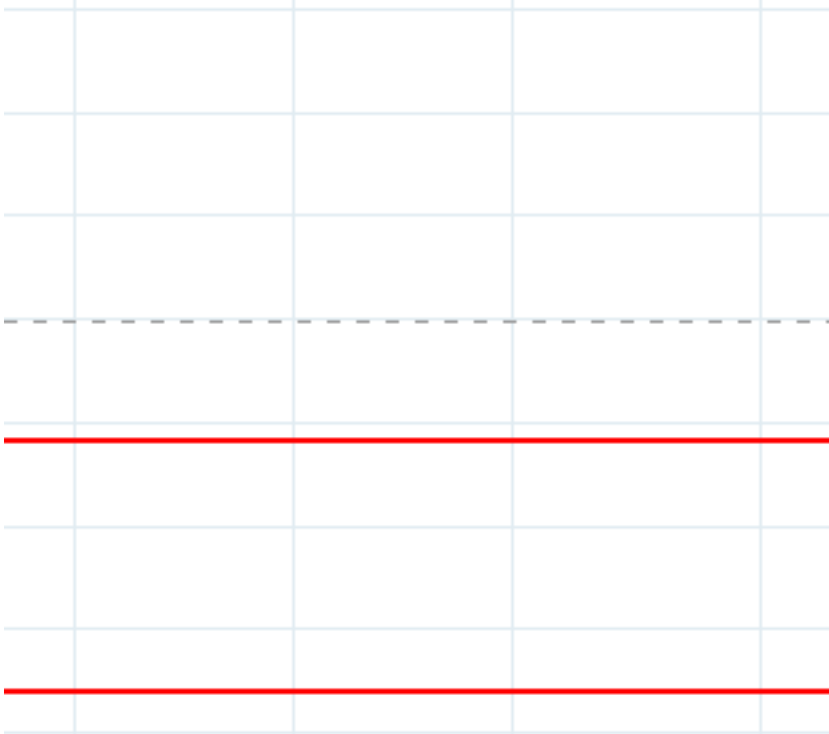


Рис. 1.1

Логика здесь простая: если в прошлом цена от него отскочила, то вероятность, что отскочит и сейчас, повышена. Но если бы на бирже работало это примитивное черчение, то самыми богатыми людьми в мире были бы преподаватели по начертательной геометрии. Даже на этом рисунке видно, что из 4-х уровней по этой логике отработал только один. А это, между прочим, дневной график. Обычно же все работают на часовом или, в клинических случаях, на пятиминутном, где эти «уровни» работают с еще большей погрешностью.

Я использую в своем анализе области. Как мы выяснили, цену двигают либо покупатели, либо продавцы, следовательно, нужно использовать области покупок и продаж. Т.е. те места, где в прошлом появлялись продавцы или покупатели.

На рисунке 1.2 красным (сверху графика) отмечена зона продаж, зеленым (снизу графика) – зона покупок:

SR 1D

Si 1D

BR 1D

RI 1D



Ask	K	346K	226K	250K	23
Bid	K	342K	215K	248K	22
Delta		4,6K	11K	1,9K	8,5
Volume	K	688K	441K	498K	45

RI (MOEX) O: 141 000 H: 144 830 L: 141 0



рис. 1.2

Если в зоне продаж появляется сильный продавец, я открываю сделку на продажу, если в зоне покупок появляется сильный покупатель – ордер на покупку. Эту стратегию мы тоже подробно будем обсуждать в третьей части книги.

Индикаторы

Про индикаторы сказано очень много в миллионе книг по трейдингу и всевозможных курсах, особенно в бесплатных от брокеров. Фибоначчи, стохастик, MACD, скользящие средние – тысячи их. Кто-то утверждает, что зарабатывает на них, кто-то кричит, что все это чушь, и они не работают.

Истина, как обычно, где-то рядом.

Какие-то индикаторы, действительно, чушь, какие-то работают в определенных фазах рынка. Например, стохастик неплохо показывал себя во флэтах 10 лет назад.

Проблема в том, что на рынке не бывает одной фазы.

Никогда не будет только бокового движения. Флэт сменяет тренд, а тот, в свою очередь, снова переходит во флэт или ломается и идет в обратную сторону. Фазы накопления (флэты) сменяются фазами распределения (тренды). Это аксиома – и она незыблема.

Вторая проблема – индикаторы основаны на исторической статистике. Это совокупность нескольких числовых значений. Условно, индикатор, который показывает перекупленность, будет сигнализировать о том, что пора продавать, потому что исторически это слишком дорого.

Например, на рисунке 1.3 показан этот индикатор и его сигнал о перекупленности рынка в сентябре 2020 года:

Индекс S&P 500 - 1Д - OANDA



ОТ

3956.3

3

3956.6

Объём 152.935K



Рис 1.3

Однако покупатели данного актива не были согласны с мнением индикатора

Я в своей торговле использую только индикатор объёмов и дельту Bid и Ask. Для определения, кто в данный момент сильнее на рынке, этого более чем достаточно.

В принципе, это все, что нужно знать о механике рынка для понимания, что вообще происходит, куда бежать и что делать. Более прикладная информация будет дана в третьей части книги.

Где торговать?

Прежде, чем изучать *как* торговать, давайте выясним, *где* торговать. А именно, поговорим о всевозможных биржах и их отличиях.

На момент написания этой книги существуют следующие виды рынков:

Фондовый;

Срочный;

Товарный;

Валютный;

Криптовалютный.

Фондовая биржа

На данный момент самый популярный вид бирж. Здесь торгуются акции, облигации, паи биржевых фондов. Когда какой-нибудь компании нужны деньги на развитие бизнеса, она может разместить свои акции на фондовой бирже. Любой человек может купить любое количество акций, находящихся в свободной торговле. После покупки человек становится акционером и может рассчитывать на дивиденды или продать свои акции дороже их покупки, и таким образом заработать денег. Является основной площадкой для инвесторов.

Крупнейшие биржи: NASDAQ, Нью-Йоркская NYSE, Лондонская LSE, Гонконгская HKEX, Московская MOEX.

Санкт-Петербургская биржа позволяет торговать иностранными ценными бумагами.

Срочный рынок

Является частью общей биржи, но имеет свои особенности. Отличается от фондового тем, что здесь торгуются так называемые деривативы, т.е. производные от базовых инструментов (акций, товаров, валюты и т.д.)

Основными инструментами торгов являются фьючерсы и опционы. Есть еще форвардные контракты, но это внебиржевой инструмент, и он выходит за рамки данной книги. Сроч-

ный рынок – самая популярная площадка для спекулятивной торговли, и мы с вами большую часть операций будем производить именно здесь.

Срочным этот рынок называется потому, что у инструментов есть срок действия, называемый датой экспирации. Обычно срок действия фьючерса 3 месяца. У фьючерса на нефть сорта Brent – 1 месяц. Опционы – это, в свою очередь, производные от соответствующих фьючерсов и, как правило, они бывают недельные, двухнедельные и месячные. Экспирация на срочном рынке Московской Биржи ФОРТС всегда происходит в четверг после дневной сессии в 19-00 по Москве.

Стоимости фьючерса и опциона привязаны к цене базового актива. Если базовый актив растёт в цене, то растут и соответствующие ему деривативы.

Товарная биржа

Здесь торгуют конкретным товаром (металлы, медь, сельскохозяйственная продукция и другие виды сырья).

Самые крупные товарные биржи находятся в Чикаго и Нью-Йорке: CME, NYMEX, CBOT, COMEX.

Чаще всего торговля осуществляется фьючерсами. Рас-

пространена торговля на «виртуальные» активы, такие как индексы, волатильность рынка и т.д.

Валютный рынок

Это не обязательно Форекс. Сам по себе, Форекс – это мировой внебиржевой рынок, и, по сути, является обменником-переростком. На валютных рынках, кроме трейдеров, торгуют банки, крупные фонды, центральные банки разных стран.

Допустим, 1 доллар стал стоить 60 рублей. Это очень выгодный курс, поэтому на валютный рынок выходит Центральный Банк РФ и размещает контракты на покупку валюты. Т.к. объём банку нужен большой, допустим, чтобы частично погасить внешний долг, который обязательно в долларах. Т.е. спрос в моменте начинает превышать предложение, цена начинает расти, и средняя для банка получится, к примеру, в районе 65 рублей за доллар. Когда цена превысит, допустим, 80 рублей, Центробанк наоборот начнет от валюты избавляться, потому что цена стала выгодной для продажи.

Таких банков в мире много, как и разнообразных операций с валютой, а ежедневный объём торгов превышает 5 триллионов долларов. И где-то во всей этой межбанковской мясорубке пытаются избежать острых ножей капитализма

одиноким трейдерам, старающимся урвать себе кусочек пирога.

Криптовалютная биржа

Отличается от валютного и фондового рынков тем, что здесь торгуют криптовалютами.

Огромный объём торгов, повышенная волатильность, новизна и слабая регулируемость привлекают спекулянтов всех мастей. Основными игроками, помимо трейдеров, являются так называемые майнеры (miners – шахтеры). Это люди, которые с помощью специального оборудования, например, видеокарт, добывают определенные монеты и потом продают их на любой из криптобирж или оставляют себе в надежде на дальнейший рост.

Принципы торговли на этой бирже такие же, как и на любой другой.

Самые крупные и известные – Binance, BitFinex, Poloniex. Грааль надо?

Перед тем, как погрузить вас в перипетии биржевой торговли, хочу сделать вам подарок. Тот самый «грааль», который все ищут и не могут найти. Кто-то говорит, что его нет, кто-то утверждает, что нашел его, но потом почему-то разочаровывается, а кто-то верит, что он есть, но пока не нашёл.

Под «граалем торговли» все люди подразумевают разные вещи. Большинство думает, что это какой-то сверхсекретный метод входа и выхода из сделок. В клинических случаях – какие-то рыночные формации на графике, которые, якобы, могут предсказать, где будет цена через какое-то время.

Опытные участники рынка понимают, что оба этих определения не имеют никакого смысла, потому что:

Предсказать, где будет цена, не может никто;

Точки входа и выхода не имеют смысла, если верен предыдущий пункт.

Так что, грааля нет?

Есть две новости: хорошая и не очень.

Хорошая новость в том, что «грааль» есть, плохая – чтобы его получить, придётся изрядно поработать.

Грааль биржевой торговли, на мой взгляд, это составная конструкция из нескольких важнейших элементов:

Опыта;

Понимания философии рынка;

Осознания, что неопределенности и случайности здесь больше, чем мы думаем;

Психологической устойчивости и дисциплины;

Четко определенной торговой системы;
Правильно подобранной стратегии;
Хорошей техники.

По некоторым данным, процент выживших трейдеров колеблется от 5 до 10%. Все остальные навсегда исчезают с рынка после первого года активной торговли.

Почему большинство трейдеров разоряются?

Ответ здесь очень прост: они недооценивают один или больше аспектов из вышеупомянутого списка. Чаще всего новички заикливаются на торговой системе и ждут результата, не обращая внимания на другие элементы. И результат неизбежно приходит, только совсем не тот, что ожидает такой трейдер.

После оглушительного падения трейдер хочет еще раз попробовать свои силы, возвращается на рынок с уже новой торговой системой, и результат неизбежно повторяется. И так будет продолжаться до тех пор, пока человек не осознает одну из двух вещей:

Прибыльный трейдинг не основан только на торговой системе;

Возможно, биржевые спекуляции – не для него.

Как же получить этот ваш грааль?

Для начала, нужно как следует прочитать эту книгу, не пропустив ни одной главы. Я постарался уместить на этих страницах весь свой опыт, все работающие техники и методы, о которых знаю и которые позволяют торговать с прибылью.

На мой взгляд, 50% успешного трейдинга строится на психологической устойчивости и дисциплине, 30% – на понимании философии биржевых спекуляций, работе с неопределенностью и понимании контекста рынка, и 20% я отдам стратегии, тактике и технике торговли. По большому счету, если бы у нас не было эмоций, большинство из нас могли бы торговать в плюс. Но они у нас есть и нужно это учитывать. В этой книге мы подробно будем разбирать все ключевые моменты эмоциональной нестабильности и научимся с ними эффективно работать.

Возможно, у вас в голове возник вопрос: «А может быть, купить робота, который будет торговать за меня? У него же нет эмоций!»

Я, робот

Сразу хочу вас предостеречь: роботов, торгующих в плюс на дистанции, и находящихся в свободной продаже, не существует и никогда не будет существовать.

Просто подумайте логически, если такой робот есть, зачем владельцу его кому-то продавать?

Просто загружай деньги и вынимай прибыль. Зачем рассказывать об этом другим? Чем больше людей используют один и тот же алгоритм торговли, тем менее прибыльным он становится.

Поэтому всех продающихся торговых роботов можно условно разделить на две категории:

Торгуют в минус и являются просто бесполезным куском кода (таких большинство);

Когда-то торговали в плюс, но потом рынок изменился, и теперь это кусок бесполезного кода.

А продавцы этих роботов – либо откровенные мошенники, которые умышленно обманывают вас, показывая несуществующую прибыль, либо просто хотят избавиться от переставшего работать актива, либо актива, находящегося на излете своей прибыльности.

Вторая причина, почему роботы – не очень хорошая затея, это невозможность ими учитывать случайности и элемент удачи. Никакие роботы не могли предсказать коронавирус, кризис 2008 года и т.д. А это события, которые ко-

го-то разорили, а кому-то принесли самую большую прибыль в истории. Такие события трейдер обязан учитывать в своей торговле. Не предсказывать их, а быть готовым. И этому мы тоже научимся в этой книге.

Насколько я знаю, роботы сейчас оккупировали скальпинг из-за его особенностей, и людям там делать нечего. Поэтому он выходит за рамки этой книги.

Если вы сможете принять эти факты и вдумчиво подойти к их разбору, то успех будет неизбежен. А теперь давайте переходить к самому интересному, и да прибудет с вами сила!

Часть 1. Философия биржевой торговли

Обычно в обучающих материалах, например, в книгах или видеокурсах, учат торговать, только используя определенную технику торговли. Утрируя: «Вот вам некий индикатор, если он начнет заваливаться вниз, то сразу открывайте сделку на понижение» или «Если вы видите уровень, то цена либо пробьет его, либо отскочит вниз, следовательно, надо ставить либо на пробой, либо на отскок, и для большего понимания мы используем вот такие-то индикаторы и сигналы.»

В лучшем случае, технике уделяют 90% обучающего материала, а всем остальным вещам, вроде правильной стратегии, тактике и психологии – не более 10%.

Однако, если бы все было так просто, то все вокруг были бы миллиардерами и не знали беды. По факту же, 90% трей-

дерев вылетают с рынка еще в первый год работы.

Почему так происходит?

Ответ кроется в непонимании фундаментальных основ биржевых спекуляций.

Принцип выживаемости на этом поле битвы можно схематично изобразить в виде пирамиды:



Рис. 1

Как вы видите, в основании пирамиды, на которой зиждется вся конструкция, лежит философия, а техника тор-

говли занимает только самую верхушку.

Если вы сумеете понять философию рынка и научитесь работать с психологическими аспектами биржевых спекуляций, то сможете торговать в плюс, используя почти *любые* стратегии и техники.

При обратной ситуации, т.е., если вы не понимаете фундаментальных принципов и не готовы к тяжелой работе по укрощению эмоций, абсолютно с любой стратегией и техникой вы неизбежно пополните 90% неудачников.

Я разделил эту книгу на три части по мере убывания важности:

Философия;

Психология;

Техника.

В этой части мы обсудим, на чем строятся все спекуляции, и где прячется секрет успешной торговли. Построим фундамент будущих прибылей, на который, в стиле древних египтян, будем складывать последующие блоки.

Во второй части мы подробно разберем психологические проблемы, с которыми ежедневно сталкиваются большинство трейдеров (в том числе и я), и научимся эффективно их преодолевать.

Ну и наконец, в третьей, заключительной части подробно разберем прибыльные стратегии, понимание движений рынка, научимся чувствовать его дыхание и применять на практике все то, что узнали.

Если вы считаете, что знаете всё и так, а вся эта болтовня про какую-то философию и психологию – всего лишь бессмысленная демагогия, то можете смело перелистывать на последнюю часть и читать про технику торговли. Возвращайтесь к первым главам, когда сольете депозит, и ваш аппарат мышления несколько изменится, а мозг начнет искать не только кнопку «поднять бобла», но и ответы на различные вопросы.

Систематическая ошибка выжившего

Большинство людей, приходящих в мир биржевых спекуляций, делают это под влиянием историй успеха тех или иных трейдеров. Вот Александр, он заработал на бирже миллион долларов, написал книгу, и его история даже легла в

основу нового сериала. А ты что? Так и будешь «работать на дядю» всю жизнь за копейки!

Однако те источники, откуда будущий трейдер взял эту историю успеха, не пишут о сотне других Александров, которые не выжили. Во-первых, часто такие истории создают сами брокеры или всякого рода околорыночники, например, продавцы курсов по трейдингу, аналитики, «гуру» и т.д.

Таким людям выгодно, чтобы потенциальный новичок мира спекуляций думал, что здесь деньги заработать легко и быстро. Во-вторых, истории неудачников никому не интересны, и если «гуру» будет рассказывать, что 95% людей, кто следовал его советам, обанкротился, то кто будет покупать его советы?

Такое искажение статистики называется «систематическая ошибка выжившего». Считается, что этот феномен открыли в 20-ом веке, после того, как венгерский математик Абрахам Вальд в годы второй мировой войны предложил альтернативный взгляд на укрепление вернувшихся из боя самолетов. Так как полностью покрыть броней самолет нельзя – он станет слишком тяжелым – инженеры ломали голову, какую часть нужно укреплять? Самым распространенным

мнением было усилить те места, где наибольшее количество дырок от пуль, однако математик предложил укреплять как раз те части, где дырок не было или их было слишком мало. Он утверждал, что анализ нужно проводить по сбитым самолетам, а неповрежденные места у выживших одновременно являются и их самым слабым местом. Именно благодаря тому, что в эти места пули не попали, самолеты и смогли вернуться на базу. После того как были внесены изменения в конструкцию, согласно совету Вальда, количество сбитых самолетов резко сократилось.

Впоследствии явление, при котором исследователи анализируют только одну группу (выживших) и не обращают внимание на другую, у которой мало данных или их нет вообще (мертвых), получило название «систематическая ошибка выжившего».

Однако как и почти все значимые вещи в нашем мире, этот феномен был известен еще древним.

Один из друзей древнегреческого поэта и софиста, жившего в 5 веке до н. э., Диагора Мелосского убеждал его поверить в существование богов, указывая на множество «изображений о спасении людей, которые попадали в шторм и давали клятву богам совершить какой-либо обет». На что Диагор парировал: «Однако отсутствуют любые изображе-

ния тех, кто молился богам и все-таки погиб в море в результате кораблекрушения».

Примеры этого явления встречаются в огромном количестве в нашей жизни. Мы часто слышали, как какой-то наш знакомый вылез из недуга с помощью гомеопатии или любого другого вида альтернативной медицины, однако никто не знает сколько человек умерло в результате такого «лечения». Или очень популярны высказывания, что Билл Гейтс или Стив Джобс бросили учебу и стали мультимиллионерами. Человек слышит это и бессознательно ассоциирует себя с этими замечательными людьми, но не обращает внимания на своего одноклассника, который не получил образования и теперь работает сторожем на автостоянке. В реальности же на каждого Джобса приходится несколько миллионов «сторожей».

А уж истории, как «мой дед пил и курил всю жизнь и дожил до 90 лет» – это уже классический пример. Сколько людей отправились в «страну вечных застолий», выбирая такую жизненную позицию – не счесть.

На этом же феномене построены абсолютно все «коучинги» про успешный успех, где аудитории предлагается копировать навыки и действия успешных людей, но никто не рас-

сказывает о тех, кто ничего не добился, используя такую стратегию.

«Как все это применимо к трейдингу?» – спросите вы.

Всё очень просто:

Попав на крючок этого хитрого искажения, вы приходите на биржу с многократно завышенными ожиданиями. Никто из нас не знает, сколько в реальности людей вылетело с рынка, но зато всем известны успешные примеры. Вот Сорос, а вот Баффет с Рэем Далио.

Даже если среди ваших знакомых есть человек, который попробовал торговлю и не преуспел, ну так это Вася (Петя, Маша, Ваня) же, какой ему трейдинг. То ли дело я! Поэтому сразу снизьте свои ожидания раз в 40-50. Это будет близко к реалистичному положению вещей. А еще лучше сразу примите тот факт, что вероятность обанкротиться несоизмеримо выше, чем просто выжить. С такой установкой вам будет гораздо проще учиться и впитывать новые знания, и в случае неудачи найти в себе силы начинать всё с нуля.

Перечитав множество книг по спекуляциям, закончив несколько видов обучения и просмотрев гигабайты видео, вы захотите копировать стратегии и методы успешных трейдеров, забывая о том, что то, что работает у одного человека, вряд ли будет работать у другого. Просто по той причине, что мы не знаем исходных данных. Как он работает с психологическими аспектами торговли, какие убытки он готов переси-

живать, как эти убытки влияют на его эмоциональный фон. В конце концов, какая у него ситуация в семье? Его всецело поддерживают, что очень важно для любого начинания, или наоборот – попрекают и говорят, что «не по Сеньке шапка»?

Хотите вы этого или нет, вам придется разрабатывать свою стратегию и свой уникальный метод торговли, и наличие критического мышления в этом нелегком деле является самым лучшим подспорьем. Старайтесь не принимать всё на веру. Исследуйте, изучайте и задавайте вопросы. Как говорил бессмертный Сократ: «Scio me nihil scire» – «Я знаю, что ничего не знаю». Иногда после этого добавляют – «...но другие не знают и этого».

Неопределенность и вероятности

Вся биржевая торговля является одним хаотичным организмом, который живет по своим собственным законам, неведомым никому. Он безжалостен с теми, кто пытается его подчинить себе, подогнать его поведение под глупые и наивные человеческие законы, вроде теории игр или нормального распределения, и еще более кровожаден он с теми, кто пытается бороться и воевать с ним. Но рынок бывает и благосклонен к тем, кто понимает его и разговаривает с ним на одном языке. И имя этому языку – неопределенность.

С самого возникновения биржевых спекуляций, как саранча, из всех щелей повылезали аналитики, экономические теоретики и прогнозисты всех мастей, которые сами почему-то не хотели или не могли торговать. Эти так называемые

мые специалисты строили сложные математические модели, предрекали великие развороты рынка, цены на нефть, серебро и золото. Чаще не угадывали, чем угадывали, однако это не мешает им паразитировать на доверчивых инвесторах по сей день.

Трейдера, которые много лет торгуют в плюс, смотрят на этих господ, как на обычных паразитов, коими они и являются. Вместо ученых они видят алхимиков и астрологов. Однако множество людей, которые только знакомятся с биржевыми спекуляциями, часто верят им, потому что, во-первых, еще не понимают, что невозможно предсказывать неопределенность и хаос, во-вторых, новичкам особенно нужна поддержка в самом начале, и не все могут найти себе достойного наставника, а эти джентльмены могут выглядеть как люди, которые что-то понимают в том, что говорят, ну и в-третьих, эти господа «сладко стелят». Их речи полны непонятных большинству терминов, выглядят они более чем уверенно, а костюмы и галстуки придают образу профессиональный вид.

Но почему-то эти люди никогда сами не инвестируют в свои прогнозы. Перефразируя Нассима Талеба: «Не нужно говорить мне, где цена будет завтра, просто покажите, акции

каких компаний в вашем инвестиционном портфеле».

Очень часто эти ребята навсегда исчезают с рынка после очередного экономического потрясения, как было в 2001, 2008 и 2014 годах. К сожалению, финансовые кризисы порождают новых «гуру» и аналитиков, и порочный круг тупизны продолжается.

Хорошо, скажете вы, если рынок суть хаос, то как торговать вообще? Как люди умудряются зарабатывать достаточно долго?

Ответ здесь кроется во второй части названия этой главы – в вероятности. Или, если более точно, в вероятностном мышлении.

Эволюционно наш мозг заточен на простое линейное мышление. Т.е. на причинно-следственную связь. Если я совершаю некоторое действие, то у него будут определенные последствия.

Я думаю, большинству в детстве приходила в голову такая мысль после целого дня гуляния во дворе как «Если я испачкал куртку, то, когда я приду домой, мама меня поругает.» Это обычный пример причинно-следственной связи.

Если я вам скажу, что после заседания ОПЕК+ в апреле есть 70% вероятность, что цена на нефть марки WTI в следующем квартале будет расти, то большинство из вас прочитают это, как «цена на нефть будет расти!», кто-то услышит «бла-бла-бла-70 процентов-бла-бла-бла», что не многим отличается от предыдущего варианта. Это пример линейного мышления, которое сформировалось у нас за тысячи лет эволюции. Если вы не видите факторов, указывающих на скорый крах рынка, это не значит, что краха не будет.

Корни того, что мозг отчаянно сопротивляется пониманию философии неопределенности, кроется в инстинкте выживания, а точнее в страхе неизвестности. Много лет назад, когда наши предки ходили в чем мать родила по лесам и джунглям, за каждым кустом мог ждать какой-нибудь кровожадный хищник, который рассматривал человека исключительно как вкусный и калорийный обед – следовательно в нашем мозгу закрепились определенные биологические императивы, диктующие нам, что неизвестности лучше избегать. Люди, которые не боялись, вымерли, остальные передали свои гены дальше в поколения, и в результате мы получили мощную установку, закрепленную в ДНК.

Однако, с течением времени, люди становились все более

доминирующим видом, и биологические угрозы были вытеснены угрозами психологическими, но мозг уже не в состоянии отличить угрозу физического уничтожения от психологического дискомфорта, поэтому, когда трейдер-новичок оказывается перед задачей с множеством неизвестных, мозг включает защитную реакцию «бей-беги», и такой трейдер, подгоняемый страхом, начинает совершать ошибки, ведущие к цифре 0 в графе «Депозит».

Если в самом начале эволюционного пути страх неизвестности был залогом выживаемости, то в условиях постоянно изменяющегося хаотичного мира, полного стресса и неопределенности, линейное мышление ставит нам палки в колеса. Пока что они не очень большие и существенные, но с каждым годом нам, человечеству, все сложнее будет комфортно жить, если мы не научимся мыслить вероятностями.

Трейдинг, как одна из прогрессивных профессий, уже не предполагает иного вида мышления. Здесь в принципе невозможно выжить, не учитывая факторы случайности и вероятности.

Для начала мы должны научиться разделять области жизни, где для выживания требуется линейное мышление и ве-

роятностное.

К примеру, если вы один идёте ночью через стройку в фавелах где-нибудь в Бразилии, держа в одной руке новенький айфон, а в другой пачку хрустящих купюр, то наверняка стоит прислушиваться к своим страхам и не пытаться размышлять о вероятности успешного прохождения всей дистанции.

Однако на бирже, где вам не угрожает физическое устранение, страх необходимо заменить некоторой осторожностью и беспокойством, а каждую сделку уже рассматривать через призму вероятностей.

Следует как можно быстрее уяснить для себя, что ни один человек в мире не может контролировать результат отдельно взятой сделки, мы можем только очень приблизительно рассчитать вероятность того или иного исхода.

Соответственно, если мы, к примеру, видим, что цена актива с вероятностью ~60% вырастет, с вероятностью 10% – упадет, а с вероятностью 30% – останется неизменной, мы можем поставить на фаворита в ожидании прибыли. Очень

часто на этом все размышления трейдеров-новичков и заканчиваются, потому что они попадают в ловушку линейного мышления. Они видят цифру 60%, и их мозг цепляется за это автоматически, считая, что положительный результат предрешен. После открытия сделки внезапно срабатывают те самые 10%, и трейдер остается с убытком и фрустрацией.

Большинство спекулянтов будет обвинять рынок, маркет-мейкеров, политиков и «кукловодов». Продвинутые могут пойти дальше и принять тот факт, что они неправильно рассчитали вероятность, однако ни те, ни другие не обладают необходимой опцией мышления, и результат на дистанции будет одинаков.

Научный руководитель лаборатории нейронаук и поведения человека Сбербанка, президент Высшей школы методологии, психотерапевт Андрей Курпатов на вопрос: «Как жить в эпоху неопределенности и справляться со своими древними страхами?» – советует как можно быстрее осознать, что все мы являемся заложниками прогнозов: «Вы думаете о том, что никак от вас не зависит и произойдет так, как произойдет, хотите вы этого или нет; при этом не забывайте, что прогноз – это ваша фантазия, а какой будет реальность, вы не знаете».

Возвращаясь к той сделке: трейдер, который умеет мыслить вероятностями, еще до открытия сделки планирует, что он будет делать, если рынок пошел против него, что будет делать, если рынок останется на месте, как он будет управлять открытой сделкой, и где он заберет прибыль в случае, если рынок ему даст такую возможность. У такого трейдера всегда есть план на сделку и никогда нет никаких прогнозов.

Это ключевой момент для понимания всей философии – мы не прогнозируем исход, который мы не можем контролировать, мы *планируем* каждую отдельную сделку, исходя из *всех* возможных вероятностей.

Первое фундаментальное правило успешного трейдинга можно сформулировать так: «Я планирую только то, что могу контролировать здесь и сейчас – размер позиции, приемлемый риск с помощью стоп-лосса, моё эмоциональное состояние. Все остальное находится во власти всемогущего рынка. Даст он мне заработать или нет – покажет время».

Само по себе такое мышление никогда не появится. Его нужно тренировать, как мышцы в спортзале. Это такой же навык, как любой другой. Никто не может играть на гитаре с того момента, как впервые взял инструмент в руки, какой бы врожденный талант там ни был. Для всего нужно время, терпение и практика. Поэтому в будущем, когда начнете торговать самостоятельно, перед каждой сделкой составляйте подробный план, как вы будете действовать в том или ином случае. Только составляйте его не в голове, а записывайте.

Так у вас меньше шансов от него отклониться. Со временем это будет получаться все лучше и лучше.

Кто не рискует, тот не пьет шампанского

В этой главе мы посмотрим на биржевую торговлю с вершины, на которой царствует риск.

На рынке в принципе не бывает сделок, в которых нет риска. Если вам кто-то обещает безрисковую торговлю или, в целом, безрисковый заработок – 99% этот человек мошенник. В любом деле, где есть какая-то прибыль, есть и какой-то риск. Чаще всего, между двумя этими явлениями наблюдается пропорция или, как говорят американцы: $risk = reward$. Грубо говоря, чем больше потенциальная прибыль, чем выше риск, и наоборот. Даже купив каких-нибудь государственных облигаций с доходностью 1%, вы все равно подвержены риску банкротства. Просто он несоизмеримо меньше, чем если бы вы купили на взятый в банке кредит биткоинов.

Так или иначе, выбирая профессию трейдера, вам придется рисковать столько раз, сколько вы совершаете сделок. Дамоклов меч незримо будет висеть над вами каждый день, в каждом трейде. Этого невозможно избежать, однако контролировать риск – в ваших силах.

Видов риска великое множество, но в рамках этой книги нас интересует только три вида:

Игровой;

Предпринимательский;

Биржевой.

Игровой риск. Как азарт превращает трейдера в макаку

Очень часто биржевые спекуляции сравнивают с азартной игрой, такой как казино, ставки на спорт или покер. Даже термин «игра на бирже», который я тщательно избегаю, более известен и популярен в обществе, чем «рыночные спекуляции» или «трейдинг». Это обусловлено тем, что большинство людей, пытающихся заработать на бирже, оказываются на проигравшей стороне из-за непонимания рынка, отсутствия механизмов контроля эмоций и неприятия того факта, что рынок насквозь хаотичен и случаен.

После слива всего депозита человек редко будет искать причину в себе, как правило на это способны около 10% всего населения (удивительно, но именно такой процент людей в итоге зарабатывает на бирже). Вместо этого, человеку проще приравнять биржу к казино и успокоиться. Ведь все знают, что у казино выиграть невозможно.

Такой трейдер смотрит на рынок через призму игрового риска. Особенность этого подхода в том, что бессознательно человек хочет сорвать джек-пот, попасть сразу в дамки. Однако не существует никаких стратегий, которые могут это гарантировать. Да, в истории есть трейдеры, которым это удалось. Например, Сорос или Талеб именно что сорвали куш. Однако это была случайность. Тот же Талеб никогда этого не скрывал, и в своих книгах из цикла *Incerto* вывел целую философию случайности и готовности человека к неизвестности. Ни Сорос, ни Талеб не являлись и не являются азартными игроками. И их подход к риску более чем консервативен. И тот, и второй ненавидят риск, о чем не раз говорили и упоминали в интервью, книгах и эссе.

Проблемы с контролем игрового риска строятся на том, что, даже если вы установите лимит потерь, то банальный азарт может нарушить все ваши планы. Плюс, если вы планируете проиграть какую-то сумму, вы наверняка ее проиграете. Т.е. такой метод изначально программирует азартного трейдера на убытки.

Самое плохое во всей этой ситуации то, что азартный человек в принципе плохо оценивает любые риски. Объясняется это сниженной активностью в дорсолатеральной пре-

фронтальной части коры головного мозга, которая отвечает за блокировку и торможение разного рода информации, которая вредит человеку, по мнению нашего мозга.

Конец ознакомительного фрагмента.

Текст предоставлен ООО «ЛитРес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на ЛитРес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.