

ТРЕЙДИНГ & ИНВЕСТИЦИИ

Евгений Сипягин

Самоучитель БИРЖЕВОЙ ТОРГОВЛИ



 ПИТЕР®

Евгений Сипягин

Самоучитель биржевой торговли

«Питер»

2009

Сипягин Е.

Самоучитель биржевой торговли / Е. Сипягин — «Питер», 2009

ISBN 978-5-388-00730-8

Эта книга – практическое пособие для желающих освоить биржевую торговлю. Доступность, простота изложения, широкий охват тем – отличительные черты данного издания. Никаких общих рассуждений, а только практика, практика и еще раз практика. Автор книги – практикующий трейдер, региональный директор крупной инвестиционной компании, а потому не понаслышке знает о проблемах и трудностях, с которыми придется столкнуться каждому, кто окунется в изменчивый мир биржевой торговли. Особенно ценен материал для начинающих: подробно, пошагово, начиная с азов, здесь рассказано о том, как начать заниматься трейдингом и стать успешным игроком. Опытных трейдеров издание порадует широким охватом тем, новыми идеями, массой информационных приложений и ссылок.

ISBN 978-5-388-00730-8

© Сипягин Е., 2009

© Питер, 2009

Содержание

| | |
|---|----|
| Предисловие, или Почему нужно купить именно эту книгу? | 5 |
| Биржевая торговля: плюсы и минусы | 6 |
| Основные термины | 8 |
| Биржевая мифология | 10 |
| Миф первый (один из самых распространенных): биржевая торговля – это очень сложно | 10 |
| Миф второй: торговать на бирже просто и легко | 11 |
| Миф третий: торгуя на бирже, можно очень много заработать и очень много потерять | 11 |
| Миф четвертый: рынок – это хаос, казино, и «просчитать» его невозможно | 14 |
| Миф пятый: чтобы заниматься биржевой торговлей, надо много времени, надо иметь специальное образование и для начала – очень много денег | 15 |
| Биржа – это интересно! | 17 |
| Заработки на падениях цен | 17 |
| Конец ознакомительного фрагмента. | 18 |

Евгений Владимирович Сипягин

Самоучитель биржевой торговли

Предисловие, или Почему нужно купить именно эту книгу?

Поводом к написанию этой книги стала довольно безрадостная ситуация, сложившаяся в современной литературе, посвященной биржевой торговле, интернет-трейдингу и инвестированию. В целом для нее характерно как избыточное теоретизирование и применение зарубежной, а не российской практики, так и сложность, а подчас противоречивость или непроверенность предлагаемых данных. И это, к сожалению, далеко не полный перечень изъянов. Я как автор постарался избежать всего вышеперечисленного.

Итак, в чем состоят основные отличия «Самоучителя биржевой торговли» от других книг? В чем его плюсы?

Все объяснения в книге даются простым слогом, без излишних прикрас и запутанных словесных оборотов. В самоучителе сведено воедино множество дополнительных материалов и сведений о том, что в других публикациях дается разрозненно или отсутствует вовсе. Это понятия о деривативах, хеджировании, диверсификации и пр.

В приложениях дан мощный справочный аппарат: обширный список литературы, большое количество ссылок на источники в Интернете, информационные материалы по работе с программой QUIK.

Материал книги автор постарался максимально приблизить к практическому использованию. Ведь очевидно, что читатель, приобретая специальную литературу, планирует не «вечерок скоротать», а извлечь пользу из прочтения – заняться биржевой торговлей и заработать деньги. Поэтому – минимум лирических отступлений, никаких общих рассуждений, а только практика, практика и еще раз практика!

С радостью приму все замечания, предложения и дополнения.

Мой адрес для контактов: sipyagin@list.ru, sipyagin@gmail.com или ICQ 403-254-085.

Биржевая торговля: плюсы и минусы

Все мы стремимся к получению дохода, прибыли, денег. Источников прибыли может быть два: заработная плата наемного работника и инвестирование.

И если с зарплатой все достаточно ясно: выполнил трудовые обязанности – получил деньги, то инвестирование требует подробного анализа.

Что такое инвестирование? Это вложение средств (в основном денег) в различные проекты. Средства могут быть свои (накопления, наследство и пр.) и заемные (кредиты, уставной капитал различных обществ и др.).

В какие проекты можно вложить деньги:

- создание бизнеса;
- банковский депозит;
- недвижимость;
- паевые фонды.

В чем плюсы и минусы этих вложений?

1. Создание бизнеса. Вроде бы, с одной стороны, мы слышаны о коммерческих успехах наших соотечественников и о том, как бывшие чистильщики обуви в Америке становились миллионерами. Но с другой стороны, когда мы начинаем думать о том, какие вопросы надо решить и сколько денег вложить на первоначальном этапе, – голова кругом идет:

- 1) определение сферы бизнеса;
- 2) аренда/покупка помещений;
- 3) приобретение товаров, оборудования, сырья;
- 4) регистрация в государственных организациях и службах;
- 5) наем персонала;
- 6) рекламирование продукции/услуг и прочее, прочее, прочее...

2. Банковский депозит. На первый взгляд все удобно: принес деньги, положил на счет, подождал обусловленный договором срок и гарантированно получил свой вклад + проценты. Но все ли так безоблачно? Давайте вспомним про инфляцию и поймем, что в лучшем случае мы останемся, что называется, при своих, а в худшем – просто будем терять деньги каждый год.

3. Недвижимость. Позволю себе цитату из статьи Д. Шишкина «Недвижимость или фондовый рынок – что выгоднее?».

Часто слышу от людей, что они не хотят инвестировать в акции, потому что это «бумажки». И при этом добавляют: «Недвижимость – вот это да! Она всегда будет дорожать». Тема квартирных инвестиций всегда была популярной, особенно в Москве, где квартирный вопрос давно испортил москвичей. О покупке квартиры с целью сохранения и приумножения средств задумывался практически каждый россиянин. А вот с вложениями в ценные бумаги знакомо не более половины процента населения России. Интересно – что же на самом деле доходней?

Давайте попробуем сравнить рост рынка недвижимости и фондового рынка за последние годы. Для примера возьмем рынок московской жилой недвижимости (благо данные по нему можно найти на сайте www.irn.ru). Предположим, что в начале 2000 г. мы вложили по 1 000 000 руб. (\$37 тыс.) в московскую квартиру, в фонд акций «Добрыня Никитич» и фонд облигаций «Илья Муромец» от «Тройки-Диалог».

За последние 7,5 лет средняя стоимость 1 м² увеличилась с 20 000 до 108 000 руб. (+440 %). Индекс РТС вырос со 172 до 1868 пунктов (+986 %), цена пая фонда «Добрыня Никитич» – с 619 до 8565 руб. (+1283 %), «Илья Муромец» – с 1823 до 13 550 руб. (+643 %).

То есть стоимость квартиры за это время выросла до 5 400 000 руб. (\$209 000), в то время как вложения в фонд акций превратились почти в 14 000 000 руб. (\$542 000) – разница в 8 400 000 руб. (\$325 000)!!! Паи облигационного фонда стали стоить 7 431 772 руб. (\$288 000) – даже рынок облигаций показал лучший результат, чем рынок недвижимости!

Рост цен на недвижимость был постоянный и плавный, но и ему были свойственны периоды стагнации. В самом начале (2000–2001 гг.) бывали периоды, когда фондовый рынок проигрывал рынку недвижимости, однако в конечном итоге он оказался более доходным.

Вывод: за последние 7 лет рост фондового рынка значительно обошел рост рынка недвижимости. Цены на рынке жилой недвижимости росли в среднем на 30 % в год, в то время как фондовый рынок давал доходность около 40 %. При анализе не учитывались возможные доходы от сдачи квартиры в аренду и расходы по ее содержанию.

К минусам вложений в недвижимость также можно отнести низкую ликвидность (когда покупателя можно искать годами), постоянные расходы на ее обслуживание и высокий порог для входа на рынок (http://blog.shishkin.biz/2007_08_01_archive.html).

Таблица 1. Сравнительная результативность открытых ПИФов по годам¹

| Год | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|--------------------------------------|------|------|------|------|------|------|
| Рост индекса РТС за год, % | 38,0 | 57,9 | 8,2 | 83,2 | 70,7 | 19,8 |
| Средняя доходность открытых ПИФов, % | 26,7 | 32,8 | 13,7 | 38,3 | 31,9 | 7,6 |
| Официальная годовая инфляция, % | 15,1 | 12,0 | 11,7 | 10,9 | 9,0 | 11,9 |

4. Паевые фонды. Д. Шишкин в процитированной мной статье пишет о том, что некоторые ПИФы показали отличную доходность. Несомненно. Однако вот в чем сложность – как выбрать такие фонды? Ведь мы знаем, что доходность прошлых периодов не определяет доходности в периодах будущих, а количество фондов велико. Кроме того, посмотрите на результаты работы ПИФов (источник: «Бизнес журнал», апрель 2008 г., № 07 (34), статья «С деньгами на выход!» www.investfunds.ru, Росстат, РТС) (табл. 1).

Оказывается, и здесь не все так хорошо, как казалось сначала.

Как же быть? Выход в применении принципа «Спасение утопающих – дело рук самих утопающих». Надо научиться самостоятельно вкладывать деньги в активы (инструменты, товары и пр.), которые:

1. Не доставят хлопот, связанных с организацией бизнеса.
2. Будут достаточно надежными.
3. Принесут доход выше вложений в банк, фонды или недвижимость.

Есть ли такая возможность? Однозначный ответ – да! Это *самостоятельная биржевая торговля*. Но, прежде чем рассказать об этом подробнее, определимся с терминами.

¹ Учитывались открытые ПИФы, проработавшие на рынке на конец соответствующего года свыше 12 месяцев.

Основные термины

Заранее хочу известить читателя о том, что в описании нижеследующих определений я стремился не к академичности, а прежде всего к доходчивости, если так можно выразиться – понятности.

Биржа – место или структура, где идет торговля различными финансовыми товарами, например акциями. Следует знать, что торгуют такими товарами не только на биржах, но и на *внебиржевых рынках*, например «Форекс», – это не биржа, а глобальная электронная система. Но для простоты мы везде будем вести речь о биржевой торговле, подразумевая под этим прежде всего организованную торговлю или торговлю по заранее известным и соблюдаемым правилам.

Треjder (англ. trade – торговля) – человек, занимающийся торговлей на бирже.

Интернет-трейдинг – торговля трейдера на бирже посредством интернет-технологий (программ). Торговать таким образом гораздо удобней, быстрее, наглядней. Однако совершать покупки и продажи акций вы можете и не прибегая к этому способу, а используя так называемый классический способ торговли – торговлю по телефону. Для интернет-трейдинга используют специальные программы для торговли. Вот, например, интерфейс одной из них – QUIK: в программе вы сможете не только отслеживать графики цен, читать новости, совершать сделки, но и ежесекундно контролировать количество денежных средств и, например, акций.

Брокер – посредник, который поможет вам «выйти» на биржу и торговать. Посредником он назвался не сам, таково требование законодательства. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» прямо указывает на то, что торговля на бирже возможна исключительно через посредников. Основная обязанность брокера – организовать вам процесс торговли, куда входит: предоставление программы (бесплатно), «соединение» вашего персонального компьютера с биржей (об этом подробнее в главе 3), обеспечение исполнения ваших заявок на сделки (иначе эти заявки называются приказами), учет ваших торговых операций, исчисление и уплата налогов (в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации брокер является налоговым агентом, т. е. на нем лежит ответственность за правильность исчисления и уплаты ваших налогов). За свои услуги брокер получает от вас деньги – комиссионные, которые невелики и составляют в среднем 0,02-0,05 % с ваших торговых оборотов, без учета НДС. Из того факта, что брокер получает с вашей торговли деньги, вытекает следующее: брокеру выгодно, чтобы вы торговали хорошо и долго. Для этого он организует проведение бесплатных ознакомительных семинаров, платных курсов обучения биржевой торговле и т. д. и т. п.

Инструменты для торговли – товары, которыми вы можете торговать на бирже: акции, облигации, производные, валюта, паи (подробнее об этом в главе 8). Вкратце: акции – это ваша доля в компании, а облигации – это долг компании перед вами. Для упрощения в предисловии мы будем говорить об акциях как об инструменте, о котором, я полагаю, слышало подавляющее число читателей.

Акции «голубые фишки» – это акции наиболее крупных компаний («Газпром», «Нор-Никель», РАО «ЕЭС России» и др.)*

Акции «второго», «третьего» эшелона – это акции не столь крупных компаний («КАМАЗ», «Аэрофлот» и пр.)

Длинная (лонг) и короткая (шорт) позиции, «быки» и «медведи» – на бирже существуют два основных вида торговцев:

- те, кто хочет заработать на росте цены, – «быки», которые занимают длинную позицию (не имеет отношения к протяженности во времени);
- те, кто хочет заработать на падении цены, – «медведи», которые занимают короткие позиции (не имеет отношения к протяженности во времени деловой операции).

«Плечо» брокера – кредит в виде денежных средств и/или акций, который вы можете взять у брокера. Отличие от банковских кредитов: мгновенность и безбумажность получения.

Индекс РТС или ММВБ – некая корзина акций, за ценами на которые следит биржа, или тот, кто этот индекс придумал. Вы тоже можете составить свой индекс, т. е. набор (портфель) акций, который сможете сравнить с индексом РТС. Подробнее об индексах в главе 10.

Биржевая мифология

С терминами мы разобрались, теперь приступим к основной части – к рассказу о самостоятельной биржевой торговле и о том, чем она отличается от торговли другими товарами. Объяснение построим на развенчивании мифов, существующих в общественном сознании.

Миф первый (один из самых распространенных): биржевая торговля – это очень сложно

Биржевая торговля – такая же торговля, как и любая другая. Рассмотрим простой *пример*.

Мы купили в деревне 50 кг картошки по 20 руб., привезли в город и продали по 40 руб.

$50 \text{ кг} \times 20 \text{ руб.} = 1000 \text{ руб.}$

$50 \text{ кг} \times 40 \text{ руб.} = 2000 \text{ руб.}$

$2000 \text{ руб.} - 1000 \text{ руб.} = 1000 \text{ руб.}$ – наш доход.

Наши затраты и сложности: бензин, плохие дороги в деревне, плата за торговое место в городе, руки в земле, машина грязная, погода холодная и сырая и т. д. и т. п.

Рассмотрим теперь другой простой *пример*.

Мы купили на бирже ММВБ 50 акций РАО «ЕЭС России» по 30 руб., подождали роста цены и продали по 60 руб.

$50 \text{ ак.} \times 30 \text{ руб.} = 1500 \text{ руб.}$

$50 \text{ ак.} \times 60 \text{ руб.} = 3000 \text{ руб.}$

$3000 \text{ руб.} - 1500 \text{ руб.} = 1500 \text{ руб.}$ – наш доход.

Наши затраты и сложности: плата посреднику-брокеру, оплата Интернета, проведение анализа рынка (что, впрочем, не означает, что при торговле картофелем никакого анализа рынка вы делать не будете. Конечно же, будете, только изъяснитесь при этом другими словами: «Я подумал и посчитал», «Мы вот тут с женой (братом, сватом, кумом) посоветовались» и т. д. и т. п.).

Несомненно, что анализ цен акций сложнее, чем анализ цен на картошку на ближайшем рынке. Однако подумайте о том, что, освоив это ремесло, вы получите:

1. Полную независимость. Нет ни начальников, ни подчиненных, ни чиновников, ни привязки к городу, стране и времени суток. Все, что вам нужно – стол, стул, компьютер, выход в Интернет и посредник-брокер.

2. Потенциально высокие доходы. Вспомним всего два имени: Уоррен Баффет и Джордж Сорос – богатейшие люди планеты, и добавим, что в современном мире довольно значительная часть крупных состояний делается именно в сфере биржевой торговли. В этом же секторе экономики почти самые высокие заработные платы.

3. Участие в международном бизнесе. Освоив успешную игру на бирже, вы создадите свой собственный бизнес. Заметьте, что затраты на его организацию минимальны и не сравнятся ни с какими другими, где вам потребуются: помещение, наемный персонал, оборудование и т. д. и т. п. Помимо этого, ваш бизнес легко становится международным, так как торговать можно не только на российских биржах, а в Америке, Европе и Азии.

4. Комфортные условия труда. Повторюсь, чтобы еще раз акцентировать ваше внимание на условиях: вы сами выбираете время, место и объем работы. Ведь перечень того, что

нужно для торговли, мал чрезвычайно: компьютер, выход в Интернет и посредник. Ни одно из этих звеньев не создаст сложностей.

Миф второй: торговать на бирже просто и легко

Весьма распространенный миф, который, надо признать, «продвигается» не без участия специалистов некоторых брокерских компаний.

Если бы это было так, то наверняка если не 100 %, то уж точно 99 % здравомыслящего населения, включая младших школьников и малышей из детских садов, занималось бы биржевой торговлей. И уж если речь зашла о статистике, приведу цифры (табл. 2).

Для сравнения: в США и в Европе большая часть населения инвестирует свои сбережения в ценные бумаги. У нас же, как видим, число таких инвесторов – менее 2 %.

В чем причина? Газета «Комсомольская правда» (приложение «Доходное место» № 5 за 24 октября 2006 г.) приводит результаты опроса, проведенного фондом «Общественное мнение». Вопрос задавался такой: «Что вы знаете о фондовом рынке?». Оказалось, что 41 % респондентов никогда не слышали об этом, 35 % что-то слышали, но точного определения дать не могут, 3 % заявили, что это биржа труда, 1 % – что это финансовая пирамида, и только 16 % дали правильное определение. Причем, заметьте, речь шла не о том, как заработать деньги на фондовом рынке, а о том, «что вы знаете об этом рынке?». Несомненно, что в первом случае правильных ответов было бы гораздо меньше.

Таблица 2. **Количество физических лиц, использующих различные способы участия на финансовом рынке²**

| Год | 2006 | 2007 | Прирост, % |
|---|-----------|-----------|------------|
| Число пайщиков ПФОв, человек | 1 465 996 | 1 642 149 | +12 |
| Количество физических лиц — уникальных клиентов торговой системы Фондовой биржи ММВБ, человек | 198 973 | 417 400 | +110 |

Но вернемся к вопросу о простоте и легкости торговли. Торговать на бирже непросто, но зарабатывать можно. Для того чтобы заработок был стабильным и длительным, не надо искать «золотые ключики», произносить какие-либо заклинания или надеяться на то, что некто поделится секретом. Надо учиться и работать, как это ни банально звучит и как ни хотелось бы некоторым услышать иной ответ. Хочу обратить ваше внимание на слово «работать». Идеальных курсов обучения не существует, ведь и Сорос, и Баффет, и другие менее известные, но ничуть не менее успешные трейдеры и инвесторы теряли деньги и ошибались. Поэтому все зависит только от вас. Учитесь, анализируйте, собирайте данные статистики – работайте... И прибыль и успех не заставят себя ждать. Это как в любом бизнесе и в любом деле.

Миф третий: торгуя на бирже, можно очень много заработать и очень много потерять

О доходности биржевой торговли. «Величайший в мире управляющий капиталом» и «король спекулянтов планеты» Джордж Сорос 16 сентября 1992 г. заработал на падении английского фунта стерлингов около \$1 млрд.

² Источник: данные ФСФР (доклад «О мерах по совершенствованию регулирования и развития рынка ценных бумаг на 2008–2012 гг. и на долгосрочную перспективу»).

«Величайший в мире инвестор» и «мудрец из Омахи» Уоррен Баффет долгое время являлся вторым самым богатым человеком в мире (уступая пальму первенства только Биллу Гейтсу), а ныне является первым.

Но вы скажете: «Это гении биржевого дела, и нам до них далеко, как до Луны!» И в чем-то будете правы. Обратимся поэтому к вопросу

о том, сколько может заработать среднестатистический гражданин на российском фондовом рынке. Маленькая оговорка: пока, для упрощения расчетов, мы не будем учитывать расходы инвестора, которые невелики (ими можно в данном случае пренебречь).

Как известно, обобщающим показателем роста всего рынка в России является индекс РТС. Так вот, за 2006 г. рост его составил около 70 %, т. е., вложив свои деньги в акции предприятий, входящих в расчет индекса, мы могли бы увеличить свой капитал именно на 70 %. Но если бы мы выбрали отдельные акции, то увеличили бы свой капитал еще больше. Так, по итогам биржевых торгов на РТС акции Ростелекома выросли на 207 %, Сбербанк – на 141 %, РАО «ЕЭС России» – на 136 %. А вот акции Мосэнерго только за один день – 9 февраля 2007 г. – выросли в цене почти на 40 %.

Пойдем далее. Являются ли доходности, о которых шла речь выше, предельными? Однозначно нет, если торговать, например, акциями «второго» эшелона или деривативами (фьючерсами и опционами).

На сайтах www.skrin.ru или РТС вы сможете отобрать акции предприятий тех областей или субъектов Федерации, которые вас интересуют, и в дальнейшем посмотреть на итоги их торгов, иногда разительным образом отличающиеся от итогов по крупнейшим общероссийским компаниям. Это и есть так называемые акции «второго» и «третьего» эшелонов. Приведу пример по эмитентам Владимирской области. Акции «Владимирэнерго» в июне 2006 г. стоили на бирже 40 руб., в ноябре того же года – 120 руб. (рост на 300 %), в феврале 2007 г. – 200 руб. (рост на 500 %). Акции Владимирского химического завода в январе 2007 г. стоили на ММВБ 20 руб., а в мае того же года уже 700 руб.!!! Рост в 35 раз!

Можно использовать возможности срочного рынка РТС и торговать, например, фьючерсом на индекс РТС. В этом случае возможная доходность увеличивается в разы. Узнать о доходности срочного рынка можно, например, здесь: <http://www.rts.ru/?id=13688>.

Приведу цифры результатов конкурса по торговле на срочном рынке РТС, который проводила РТС (табл. 3, информация приведена не полностью, вся информация по адресу: <http://www.rts.ru/?id=15677>).

Как видим, участник под № 1 всего лишь за 3 месяца добился ошеломляющей доходности в 2000 %! Но еще раз обращаю ваше внимание на то, что данные приведены не полностью, были на конкурсе и участники, которые показали не прибыль, а убыток. Но ведь мы с вами хотим стремиться к лучшему, а не к худшему.

Таблица 3. Результаты конкурса «Лучший частный инвестор 2007»

| Текущая позиция | Участник | Дата регистрации | Стартовая сумма, руб. | Доход, % |
|-----------------|-------------|------------------|-----------------------|----------|
| 1 | nachprod | 17.09.2007 г. | 45 000,00 | 2083,64 |
| 2 | snsh | 01.10.2007 г. | 279 532,62 | 1951,37 |
| 3 | kostimus | 19.09.2007 г. | 44 707,32 | 1019,10 |
| 4 | robot_kipa | 26.09.2007 г. | 187 870,76 | 879,71 |
| 5 | redlabel | 11.10.2007 г. | 33 000,00 | 832,63 |
| 6 | prol | 24.09.2007 г. | 30 212,14 | 538,85 |
| 7 | kaa | 24.09.2007 г. | 30 000,00 | 505,95 |
| 8 | lyashol | 18.09.2007 г. | 72 111,08 | 412,98 |
| 9 | bolshov | 13.09.2007 г. | 30 000,00 | 360,64 |
| 10 | teddi | 17.09.2007 г. | 68 890,26 | 320,42 |
| 11 | igo | 13.09.2007 г. | 83 656,82 | 314,87 |
| 12 | rusel | 04.10.2007 г. | 33 360,07 | 313,54 |
| 13 | robot_saper | 21.09.2007 г. | 30 000,00 | 260,24 |
| 14 | michey | 25.09.2007 г. | 195 142,15 | 256,33 |
| 15 | kiruxa | 19.09.2007 г. | 31 561,85 | 235,84 |
| 16 | trucker | 19.09.2007 г. | 40 829,86 | 212,79 |
| 17 | hvat | 24.09.2007 г. | 110 000,00 | 196,31 |
| 18 | maxox | 01.11.2007 г. | 32 685,44 | 188,35 |
| 19 | jack | 10.09.2007 г. | 119 158,98 | 186,15 |
| 20 | robot_yuri | 10.09.2007 г. | 64 238,46 | 167,95 |

Вспомним теперь, что может дать хранение наших денег в банке – 10, ну, максимум 15 % годовых, потребительское общество привлекает средства под 20–30 % годовых. Как говорится, «почувствуйте разницу».

О потерях и убытках. Конечно, риски существуют. Если кто-то когда-то читал рекламу паевых инвестиционных фондов, то мог обратить внимание на предложения, написанные мелким шрифтом: *государство не гарантирует вложений в ПИФы (так же, как и в акции), стоимость паев может увеличиваться и уменьшаться (так же, как и акций).*

Это информация «с одной стороны медали». Информация «с другой стороны медали» заключается в том, что существуют правила управления капиталом и хеджирование. Правила управления капиталом позволяют вам заниматься самостоятельной торговлей, заранее зная, сколько вы сможете потерять в случае, если ваши решения по покупке или продаже акций окажутся ошибочными. Применение хеджирования (страхования) позволит вам обезопасить ваши вложения в акции.

Поэтому, когда вы услышите от какого-нибудь «опытного» трейдера, что он теряет деньги на торговле просто так, соблюдая все правила торговли, не верьте – это миф.

Приведу конкретные *примеры*.

Одно из самых распространенных правил управления капиталом – установление лимитов возможных потерь. Трейдер как бы говорит самому себе: если мои убытки, понесенные в результате неправильного решения, достигнут заранее заданной величины N — прекращаю торговлю или продаю товар с убытком. Популярный ограничитель – 2 %. Максимальным размером потерь на одной сделке трейдер считает 2 %.

Допустим, мы с вами купили акции «Газпрома» по 300 руб. за штуку в надежде на рост. Но обстоятельства сложились так, что наш прогноз не оправдался и цены «пошли вниз». Грамотный трейдер заранее предпримет меры по ограничению убытков (выставит в программу для торговли заявку), и, когда цена упадет до уровня $300 \text{ руб.} - 2 \% = 294 \text{ руб.}$, его акции «Газпрома» будут автоматически проданы. Плохо? Конечно, хорошего мало. Но при таких ограничениях мы сможем совершить минимум 50 убыточных сделок (на деле гораздо больше, предлагаю читателю посчитать самостоятельно). Хотел бы я посмотреть на человека, который с маниакальным упорством сорит

деньгами! Другой трейдер – неграмотный – не поставил ограничители. Он понадеялся на авось, на то, что «все рассосется». Что будет в результате? Он тогда действительно может потерять катастрофически много. Примеров тому предостаточно. Трейдер банка N, торгуя фьючерсами на европейские индексы, не только пренебрег этим, но и другим распространенным правилом – регулированием размера кредитов, которые мы можем взять для совершения операций на биржах. Но об этом чуть ниже.

Миф четвертый: рынок – это хаос, казино, и «просчитать» его невозможно

Конечно, принять правильное решение в биржевой торговле трудно. Но так же трудно принять решение и в любом другом виде бизнеса и в жизни вообще. Но трудно – не значит невозможно.

Существуют два основных вида анализа («анализ» в переводе с греческого – разложение на части): фундаментальный и технический. Подробно об этом читайте в главах 1–3, вкратце ниже.

Фундаментальный анализ — это анализ экономики, отвечающий на вопросы: «Что является правильным?», «Почему происходят те или иные процессы в экономике?»

Простейший пример фундаментального анализа применительно к российской практике биржевой торговли – использование макроэкономических данных США. Корреляция (взаимосвязь) между движением рынков всего мира велика. Поэтому когда российский трейдер читает в новостях: «Американские индексы подросли на 2 %», он знает – с вероятностью 80–90 % последует позитив и на российских биржах. Значит, покупаем акции и играем на повышение цен.

Технический анализ — анализ графиков цен. Технического аналитика не интересует ответ на вопрос: «Почему растут/падают цены акций?» Он считает, что в ценах любого товара уже учтено все: спрос/ предложение, экономические обоснования, надежды/страхи инвесторов и т. д. и т. п. «Технарь» ищет ответ на вопрос: «Что будет с ценами дальше и когда произойдут изменения?»

Пример

На любых графиках цен принято определять максимальные и минимальные цены. Посмотрите на график на рис. 1.

Вы видите, что с середины января и до конца апреля акции «Газпрома» двигались в некоем коридоре, как бы отталкиваясь от цены 290 руб. вверх и от цены 320 руб. вниз. После того как «крыша», т. е. ценовой предел в 320 руб., был пробит, цена очень резво пошла вверх.

Верхняя линия, которая в техническом анализе называется *линией сопротивления*, является границей максимальных цен, нижняя линия – *линия поддержки* — граница, построенная по минимальным ценам. Как практически это использовать? Присмотревшись к графику и линиям поддержки/сопротивления, мы обнаружили, что цены движутся в некоем коридоре, или, иначе говоря, в торговом канале. Отсюда проистекают простые правила торговли – покупать, когда цены «подойдут» к линии поддержки, и продавать, когда цены окажутся у линии сопротивления. Просто? Несомненно! Но эта простейшая тактика очень хорошо работает.

Итак, для того чтобы принять правильное решение, мы можем использовать фундаментальный и технический анализ. Хорошо? Хорошо! Плохо то, что рынок надо *прогнозировать*.

Есть даже такой анекдот: «Преподаватель говорит начинающим трейдерам: «Есть две новости – плохая и хорошая. Плохая – рынок с точностью 100 % прогнозировать невозможно. Хорошая – рынок прогнозировать и не нужно». Как же так?



Рис. 1. Пример технического анализа

Да, именно так! Существуют технологии торговли, которые позволяют обойтись без прогнозов. Это *торговля волатильностью*. Используется она в операциях с опционами – и о ней рассказано будет далее.

Миф пятый: чтобы заниматься биржевой торговлей, надо много времени, надо иметь специальное образование и для начала – очень много денег

Начну с последнего. Для того чтобы совершить свою первую сделку с акциями и понять – ваше это занятие или нет, нужно всего лишь 80-300 руб. Приблизительно столько стоили в середине 2008 г. лоты акций «Сбербанка» и «Газпрома». Но следует знать, что существует размер минимальной суммы, при которой вы можете открыть специальный брокерский счет. У разных компаний эта сумма колеблется от 10 000 до 50 000 руб. Поясню. Это не деньги, которые вы платите брокеру. Это та минимальная сумма, которую вы должны положить на *свой* счет, чтобы брокер начал с вами работать и у вас появилась бы возможность выхода на биржу. Внеся первоначально, например, 10 000 руб., вы можете уже на следующий день вернуть себе в кошелек 9500 руб. Это, как правило, не ограничивается никак. В дальнейшем, если торговля пойдет хорошо, с прибылью, и ваши 500 руб. «превратятся» в 600, вы сможете внести еще денег и торговать на большую сумму. Главное – ни в коем случае не используйте в начале торговли все ваши свободные средства!

О специальном образовании. Успешные трейдеры – это математики, физики, врачи, юристы и т. д., до бесконечности. Нет такой специальности, которая даст вам преимущество.

О времени занятия трейдингом. На бирже есть разные виды торговцев: скальперы (те, кто совершает множество сделок в течение дня), интрадей-трейдеры (те, кто совершает неболь-

шое количество сделок в течение дня), дей-трейдеры (сделки рассчитаны на 2–5 дней), свинг-трейдеры (недели), кратко– и долгосрочные инвесторы (временной промежуток операций – месяцы, года). Как вы сами понимаете, для занятий скальпированием или интрадей-трейдингом нужно только в этом и упражняться. И наоборот – средне– и долгосрочное инвестирование не отвлечет вас на первых порах от основной деятельности – уделять внимание покупке/продаже акций можно 1–3 раза в квартал.

Биржа – это интересно!

Расскажу об интересных моментах и условиях биржевой торговли, которые существенным образом отличают этот вид торговли от других.

Заработки на падениях цен

Да, да! Когда все вокруг плохо и «падает», посредством биржевой торговли можно извлекать прибыль. Это кажется парадоксальным – как можно заработать на падении цен? Но именно в этом состоит замечательная особенность этого вида деятельности.

Пример

Посмотрим на график (рис. 2). На этот раз это будет график цен акций «Нор-Никеля».

Еще 26 февраля мы, наблюдая за ростом цен по этому инструменту, обнаружили, что цена встретила для себя препятствие – 7400 руб. и пошла вниз (сейчас мы будем говорить не о причинах, а только о фактах движения цен, так как ситуацию мы изучаем с точки зрения технического анализа).

20, 21 и 22 мая цена вновь пыталась «пробить» ценовой уровень – 7400 руб., но и на этот раз не получилось. Образовалась, говоря языком технических аналитиков, *фигура технического анализа – «двойная вершина»*, которая является сигналом предстоящего падения. Мы решили использовать эту информацию и заработать на падении цен. На языке трейдеров это называется *открыть короткую позицию – short*. Как это делается? Объясню пошагово:

1. Берем акции взаймы у брокера (под залог наших денег на брокерском счете) и тут же их продаем по максимально возможной цене. Хотя, казалось бы, мы должны совершить два действия: взять акции взаймы + продать эти акции, действие будет всего одно – *продажа акций, которых у нас не было*. Делается это очень быстро путем подачи заявки на продажу акций «НорНикеля».

2. Далее ждем падения цен, например, до нынешнего уровня – 6000 руб.

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.