

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru
Спасибо, что выбрали форум Бакши buckshee-Спорт, авто, финансы, недвижимость.
Здоровый образ жизни. Приятного чтения! <http://buckshee.petimer.ru/>

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил

Вы решили научиться наиболее популярному и сложному на сегодня методу торговли – компьютеризированному электронному дэйтрейдингу. Одним щелчком мыши этот рынок переходит в ваше распоряжение. Теперь вы находитесь на том же игровом поле, что и самые лучшие профессиональные трейдеры в мире. Чувствуя себя неуязвимым, вам хочется показать всему миру свои достижения в торговле. За несколько часов вы можете стать таким же богатым, как эти "профи".

Или потерять последнюю рубашку.

Без надлежащей тренировки и психологической подготовки великая уравнивающая сила компьютера является опасно соблазнительной. Даже если вы – талантливый предприниматель, в узко специализированном и быстро движущемся мире электронной торговли ваши прошлые успехи значат очень немного. Но понять это – значит, сделать первый шаг к вершине, где вы – победитель. Вам необходимо изучить новые стратегии и психологически подготовиться к битве высоких технологий за прибыли и убытки. В книге "Стратегии дэйтрейдера в электронной торговле" Роберт Дил показывает, как выжить и преуспеть в этом виде бизнеса.

Автор развеивает опасные для вашего благосостояния заблуждения относительно дэйтрейдинга и раскрывает секреты специальной психологической закалки.

Определив, каким типом трейдера вы являетесь, и выбрав варианты стратегий еще до торговли, вы получаете решающее преимущество над конкурентами, оградив себя от неконтролируемых убытков. Выясните, что подходит вам лучше всего, – дэйтрейдинг, микротрендовая или позиционная трендовая торговля. Подробно разобрав механику стратегий электронного трейдинга, Дил объясняет свой революционный подход к системе эмоционального контроля и психологической подготовки, чтобы вы могли войти в игру и остаться в ней.

Роберт Дил – президент Trading-school.com в Южной Калифорнии и менеджер по управлению капиталом, отвечающий за торговые стратегии. Он часто выступает по телевидению, радио и на конференциях, посвященных трейдингу. Дил тренирует трейдеров со всего мира более 10 лет. Он – автор книги «Trading the Plan», тоже выпущенной издательством Wiley.

глава 1

мечта и реальность

Мечта

У каждого из нас есть мечта. У тех, кто активно следит за рынком, она одна: направить свои способности и капитал на борьбу с ним и зарабатывать этим на жизнь.

Многие годы Билл жил мечтой о трейдинге. В 33 года он избавился от своего издательского бизнеса, получив после уплаты налогов прибыль в сумме \$180000. Этот капитал должен был открыть ему новую жизнь, по крайней мере, он так думал. Начав торговать через местную фирму, предоставляющую такие услуги в электронных сетях,

уже через четыре месяца Билл потерял \$65000 – 36,11 процента его торгового капитала попросту улетучилось. То, что ему удалось заработать за многие годы, безвозвратно исчезло за очень короткий срок.

Мечта Билла быстро превращалась в настоящий ночной кошмар.

Жестокая реальность такова: краткосрочная торговля, особенно дэйтрейдинг, – серьезная опасность для вашего кошелька. Статистика свидетельствует, что 92 процента дэйтрейдеров несут убытки в течение первых двух лет торговли. Лишь восемь процентов оказываются в плюсе. Из этих 8 только 2 процента регулярно получают прибыль. Почему же тогда краткосрочный трейдинг столь притягателен

для публики? На этот вопрос есть несколько ответов. Но пока давайте обратимся к более простой проблеме. Почему 92 процента дэйтрейдерских стратегий дэйтрейдера в электронной торговле

рейдеров терпят неудачу, и что позволяет остальным 8 процентам добиваться успеха? Эта книга отвечает на подобные вопросы и развенчивает мифы, связанные с краткосрочным трейдингом. Она рассказывает об эффективных методах торговли, процедуре фильтрации

(проведении выборки), стратегии и тактики поведения на рынке, а также о революционном подходе к улучшению контроля за эмоциональным состоянием и психологической концентрацией внимания.

Реальность пробуждения

К счастью, Билл вовремя пробудился от своего кошмарного сна и

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru стал задавать себе серьезные вопросы. Понимая, что проблема както связана с его собственным творчеством, он взял на себя ответственность за все происшедшее. В поисках необходимых ответов Билл в конечном итоге забрел на сайт tradingschool.com. После нашей с ним беседы стало очевидно, что он попал в «ловушку для трейдеров». Здесь приводится краткое содержание разговора, позволившего Биллу вырваться из этой ловушки, которую он сам создал для себя. Мы ходим в школу, получаем образование, нанимаемся на работу или начинаем собственный бизнес. У нас есть все необходимое, чтобы реализовать себя. Но ни эрудиция, ни профессиональный опыт не дают нам тех знаний и психологического настроя, которые так нужны преуспевающему трейдеру. Билл обладал интеллектом, имел собственный бизнес и делал успехи. У него были деньги, чтобы воплотить мечту в жизнь, а также некоторый опыт на рынке акций. Он буквально олицетворял собой победителя, но тогда почему он потерял 36,11 процента своего капитала всего за четыре месяца? К сожалению, человеческая натура наивно полагает, что если вы преуспели в одной области, то нигде не ударите в грязь лицом. Напористость и решительность, которые вели вас к победе, вдруг говорят тихим голосом: «Трейдинг со всеми его концепциями достаточно простой. Разве это труднее, чем вести собственный бизнес. После того опыта, что у меня есть, я могу сделать все». К несчастью, большинство людей, приходящих на рынок с идеей стать трейдерами, чувствуют себя неуязвимыми, выдающимися, совершенно не догадываясь о том, что им вскоре придется испытать.

мечта и
реальность 3

Перед тем, как Билл начал свое дело, он получил диплом колледжа и несколько лет поработал в издательском бизнесе. Билл рассказал мне, что даже с его образованием и опытом запустить собственный проект оказалось сложной задачей, но он проявил упорство и

добился успеха. Выяснив все это, я задал Биллу несколько вопросов.

Попробуйте поставить себя на его место и ответить на них:

1. Стали бы вы покупать бизнес, если бы не имели понятия, каковы будут соответствующие потоки наличности (cash flow)?

2. Организовали бы вы свое дело, если бы вы имели мало реального опыта или практики (training) по сравнению с вашими конкурентами?

3. Понравилась бы вам эта идея, если бы конкуренты оказались хорошо обеспечены деньгами, в то время как возможности вашего операционного капитала (operating capital), необходимого для финансирования текущих расходов, были бы ограничены?

4. И последний вопрос – по списку, но не по значимости: стали бы вы вкладываться в предприятие, не имея бизнес-плана?

Если вы отвечаете: «Ни в коем случае», – не спешите это утверждать. Ведь именно так вы поступаете, когда впервые начинаете заниматься краткосрочной торговлей.

Вам нужно подготовиться и

осознать, что как краткосрочному трейдеру вам предстоит сражаться с лучшими игроками в мире.

Практика, опыт, психологический контроль и понимание, что вы не сильнее и не умнее рынка, приведут вас к успеху. Каждое утро перед тем, как приступить к торговле, повторяйте следующее:

«Меня зовут (ваше имя). Сегодня я могу понести убытки, но если я буду торговать в соответствии с планом и следовать определенным правилам, то останусь победителем». Каждое утро, прежде

чем начать игру, я произношу именно эти слова. Они отвечают

двум целям. Во-первых, помогают мне смиренно признать, что рынок всемогущ и способен лишить всех денег в любой момент.

Ничто не разоряет быстрее, чем чрезмерное "я" ("эго") или попытки взять реванш над рынком. Если вы пытаетесь доказать, что

всегда правы, то обязательно проиграете. А когда вы теряете, уж не

4 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

собираетесь ли отыгрываться, показав рынку в следующей сделке,

кто же из вас босс? Вот через тридцать минут у вас уже четыре последовательно убыточные сделки, а вы все еще обвиняете во всем

этом рынок. Другая ловушка в том, что сумма, которую вам хочется зарабатывать на рынке за месяц или год, устанавливается вами в

долларах. Кто-то определяет это количество в процентах – например, рассчитывает

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru на доходность в 20 процентов в месяц. Большинство начинающих трейдеров рассматривают биржевую торговлю как способ избавиться от ненавистной работы, поэтому им заранее известно, сколько необходимо сделать денег, чтобы оплачивать свои счета. Но дело в том, что вам ни к чему дополнительное давление в виде денежной суммы, упрямо стоящей перед глазами. Она может стать для вас настоящей психологической гильотиной. Если вы не добьетесь поставленной цели, то начнете выталкивать трейдинг за пределы своих способностей и итогом чего окажется серия просчетов. Потеря эмоционального контроля приведет к крупным, неконтролируемым убыткам. Если же вы решите следовать торговому плану, результат вас обязательно порадует. При полной концентрации на плане эмоции, "эго" и жажда получения прибыли перестают быть проблемой. Если торговый план – ваш единственный советчик, вы уже победитель, независимо от того, каким окажется финансовый результат. Познать самого себя и еще до торговли применять правильные установки, торговую стратегию и методологию – вот что нужно, чтобы избежать «ловушки для трейдеров» и действительно начать жить в полном соответствии с вашей мечтой. Жить мечтой

Мечтать и жить мечтой – абсолютно разные вещи. Первая основана на фантазии, а вторая – на реальности. Чтобы жить мечтой, вам нужно осознать, что краткосрочная торговля станет самым трудным делом, которое у вас когда-либо было, а без соответствующей практики и психологической подготовки уровень стресса, скорее всего, переклестнет все разумные границы. Психологическая тренировка и закалка будут обсуждаться позже, в главе 7.

мечта и
реальность 5

Успешное воплощение вашей мечты в жизнь в большей степени зависит от вас самих и от того, каким типом краткосрочного трейдера вы являетесь. Определить свой тип необходимо для торгового плана. Я тренировал более 4000 индивидуальных торговцев со всего мира. Среди них были профессиональные трейдеры, менеджеры хеджевых фондов, менеджеры взаимных фондов и просто любители. Первыми я задаю следующие два вопроса:

1. Как, по-вашему, на какого хищника вы больше всего похожи?
2. Каковы ваши временные рамки?

Эти вопросы имеют между собой четкую взаимосвязь. На какого зверя вы похожи? Знать, что вы за хищник, очень важно, поскольку рынок представляет собой пищевую цепь. В этой пищевой

цепи разные твари выжидают момент, чтобы наброситься и сожрать ваш капитал. Для разработки соответствующей стратегии

(выживания) вам необходимо представлять своих врагов и понимать ход их мыслей.

Краткосрочная торговля предполагает три основных стиля:

дэйтрейдинг, торговля на микротрендах (microtrend trading) и позиционная торговля в тренде (position trend trading). Одна из причин, почему у краткосрочных трейдеров такой высокий процент убытков, в том, что они подходят с одинаковой меркой ко всем ситуациям.

Обычно единый подход диктует следовать за краткосрочной движущей силой рынка (моментумом) и потоком приказов, представленных на тикере. Этот тип трейдинга, называемый скальпингом, имеет

две фундаментальные проблемы. Во-первых, торговые сделки и их время показываются с запозданием, что никто не учитывает. А во вторых, не все индивидуалы одинаковы. Выбранная стратегия должна соответствовать вашим торговым способностям. То, что работает для кого-то, совсем не обязательно будет работать для вас.

Другая причина неудач краткосрочных трейдеров, и особенно дэйтрейдеров, в том, что они плохо подготовлены отфильтровывать высоковероятные и высокоприбыльные сделки. Я собираюсь познакомить вас с семью мощными стратегиями краткосрочной торговли.

Семь стратегий, из которых можно выбирать – это хороший ассорт стратегий дэйтрейдера в электронной торговле

тима, отвечающий вашим требованиям. Поэтому давайте вернемся к первому моему вопросу и позвольте мне его перефразировать:

"Каким типом хищника вы являетесь?" Вам же придется определить, каким типом трейдера вы являетесь. Давайте рассмотрим три типа краткосрочных трейдеров, чтобы иметь четкое представление, о чем же идет речь.

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru

1. Дэйтрейдер. Согласно нашему определению, дэйтрейдером является игрок, который входит в рынок в некоторой точке в течение дня и к концу этого дня остается в нулевой позиции (flat1). Он никогда не оставляет позицию на ночь. Некоторые дэйтрейдеры торгуют ради долей пункта2, обычно составляющих 1/16 или 1/8. Это называется скальпингом или – скальпированием. Такой тип дэйтрейдинга имеет очень высокий процент неудач. Лишь один из ста тысяч постоянно получает прибыль путем скальпирования. Вы всегда слышите об исключениях, не правда ли? Малая прибыль на сделку, комиссионные, проскальзывание и вероятность серии убыточных сделок делают скальпинг техникой, которая не всем подходит. Вы можете стать исключением, но не надо терять все свои деньги, пытаюсь доказать это. Не все дэйтрейдеры скальперы. Например, трейдеры, работающие на внутрисдневных трендах, будут оставаться в сделке, пока тренд не сменит направление. Это занимает от нескольких минут до нескольких часов. Оба типа дэйтрейдеров обычно покупают 500 или 1000 акций и больше за один раз, что предполагает высокий уровень капитала. Минимальная сумма для дэйтрейдинга от \$50000 до \$100000. Вообще в целом этот тип торговли требует крупных размеров операционного капитала. Большинство дэйтрейдеров совершают за день несколько сделок. Для скальпера не составит труда провести в течение дня от 30 до 150 сделок, в то время как трейдеры, работающие на внутрисдневных трендах, заключают за день от 3 до 9 сделок.

1 Флэт (flat – биржевой термин) – нулевая позиция участника финансового рынка, которая не является ни «длинной», ни «короткой». – Прим. ред.

2 Пункт (point) – мера, в которых определяются, измеряются колебания цены курса ценных бумаг и валют на биржах. На биржах США при котировке ценных бумаг пункт принят равным одному доллару. – Прим. ред.

мечта и

реальность 7

2.Трейдер, работающий на микротрендах. По нашему определению, это трейдер, занимающий позицию с намерением держать ее от трех до пяти дней. Трейдер, работающий на микротрендах, пытается торговать небольшими участками более крупного тренда. В отличие от него дэйтрейдер никогда не имеет позиции в овернайте.

Обычно прибегают к стратегическому стопу, размещаемому в конце дня, чтобы трейдер мог выйти из позиции в случае резкого изменения тренда. Для успеха в микротрендовой торговле входение выполняется тогда, когда тренд сильный. Как правило, эта ситуация возникает, если тренд либо развивается строго в одном направлении, либо начинает взрываться. В данном случае движущая сила рынка (моментум) должна поддерживать цену в течение трех–пяти дней. В отличие от дэйтрейдера, ориентирующегося на доли пункта, трейдер, работающий на микротрендах, заключает сделки, прибыль от которых составляет пункты. Через три–пять дней он ликвидирует (закрывает) свою позицию и ищет новый микротренд. Минимальный торговый капитал для индивидуального трейдера, работающего на микротрендах, составляет около \$30000. Большинство

микротрендовых игроков очень хорошо обеспечены капиталом, имея на торговых счетах \$100000 и более. Как правило, психологический стресс, которому подвергается трейдер, работающий на микротрендах, гораздо меньше, чем аналогичное давление на дэйтрейдера, поскольку в данном случае время скорее союзник трейдера, нежели его враг.

3.Позиционный трейдер, работающий в тренде. Позиционный трейдер пытается прокатиться на тренде от 10 до 14 дней или еще дольше. Обычно он занимает крупную позицию (по большому количеству акций) и держит ее, пока другая позиция не станет более перспективной. Если тренд продолжается, позиционный трейдер будет «переносить» (роллировать) стопы, пока рынок не затронет их и не вынесет его из торговли. При этом позиционный трейдер намерен держать позицию от 10 до 14 дней, но, если тренд не прекращается, он будет оставаться с ним столько, сколько возможно. Зачастую микротрендовый трейдер становится позиционным трейдером, работающим в тренде, когда его тренд трех-, пяти- дневного периода вложения взрывается, приводя к значительному изменению цен.

8 стратегии дейтрейдера в электронной торговле

Поскольку позиционные трейдеры находятся в сделках более длительное время, они

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru должны допускать возрастание волатильности цен и размещать свои стопы по-умному. Минимальный торговый капитал, необходимый позиционному трейдеру, различается достаточно сильно. Если вы держите позицию более одного месяца, вас можно считать инвестором. В соответствии с этим определением, большинство фондовых менеджеров нужно отнести к позиционным трейдерам. Во многих случаях институциональные позиционные трейдеры увеличивают свои позиции, если чувствуют, что долгосрочные перспективы их акций позитивны. Позиционные трейдеры обычно в состоянии двигать рынок вследствие использования крупных ордеров и одновременного включения их в процесс аккумуляции (покупок) или распределения (распродаж).

Каковы ваши временные рамки? Вы должны понять, что знать свои временные рамки критически важно для всей биржевой игры. Торговая стратегия, технические индикаторы, точки входа и выхода и прочее – все определяется вашими индивидуальными временными рамками. Будучи профессионалом, обучающим новичков торговле, я всегда задаю вопрос: «Каковы ваши временные рамки?» Самое удивительное, что мне обычно отвечают: «Я не знаю». А ведь понять, какой вы тип трейдера, можно только с помощью такой торговой категории, как время. Оно способно быть и другом, и врагом, что лучше всего подтверждает дэйтрейдинг. Любое минимальное ценовое движение (тик) в реальном времени, положительное или отрицательное, усиливает стрессы, сковывающие сознание. Все становится преувеличенным, и каждый момент оказывается переломным. Решения приходится принимать ежесекундно, и с каждой новой секундой очередное решение – может быть, уже конвульсивное – о покупке, продаже или удержании позиции. В конце дня вы чувствуете себя так, как будто пробежали марафон. Истощенные морально и физически, вы знаете, что завтра вам придется бежать эту дистанцию снова. Очевидно, что не каждый добьется успеха в роли дэйтрейдера. Это подтверждает статистика неудач игроков, пытающихся торговать в границах дня. Многие из потенциальных дэйтрейдеров терпят неудачу по той простой причине, что в силу своей

мечта и реальность 9
неправильной торговой стратегии и методологии просто переторговывают (overtrade). Фактически, они азартны и не могут прекратить торговлю. Успех в дэйтрейдинге придет тогда, когда вы научитесь эффективно замедлять поток времени. Это достигается за счет меньшего числа сделок и выбора тех из них, что имеют большую вероятность успеха и положительное соотношение доходности и риска. В главе 3 вам будут представлены различные торговые стратегии.

Они делают время вашим союзником, значительно снижая вероятность того, что вы пополните рыночную статистику неудачников.

Но прежде чем начать торговать с реальными деньгами, исключительно важно обозначить свои временные рамки.

Какая мечта приведет вас к успеху?

Кто вы – дэйтрейдер, трейдер, работающий на микротрендах, или позиционный трейдер? В конечном счете, вам придется определиться. Не позволяйте себе принимать это решение под влиянием жадности или под влиянием других людей. Ваш выбор должен учитывать особенности психики, знания, величину торгового капитала и так далее. Билл начал жить своей мечтой, когда понял, что скальпирование не для него. В результате он стал успешным микротрендовым и позиционным трейдером, а трейдинг позволяет ему существовать очень комфортно. Некоторые из вас обладают необходимыми для дэйтрейдера психологическими качествами, другие легче добьются успехов в роли позиционных трейдеров или трейдеров, работающих на микротрендах. Помните старую поговорку: «Носите туфли, если они вам впору», и не забывайте, что один размер не подходит всем. В последующих главах я стану вашим гидом в мире электронной торговли. На этих страницах многие из вас найдут советы, необходимые для улучшения своего краткосрочного трейдинга.

глава 2

электронная торговля

Термин онлайн торговля часто неправильно используется средствами массовой информации, профессионалами и не только для определения электронной торговли (трейдинга). Позвольте мне раз и навсегда расставить все точки над «i». Торговля в режиме реального времени (онлайн) через Интернет и отправление приказов

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru онлайн-брокеру не являются электронным трейдингом. Эти понятия различаются так же, как день и ночь. Прежде чем вы введете свой ордер на покупку или продажу, торгуя онлайн, электронный трейдер уже успеет совершить сделку и получить подтверждение о ее исполнении. Приказы на покупку и продажу направляются им через Сети электронных коммуникаций (ECNs, Electronic Communications Networks). Девиз этого игрока – скорость, а скорость – это то, чего нет в режиме онлайн. Онлайн-торговля не была приспособлена и никогда не задумывалась для дэйтрейдинга. Поэтому торговля в реальном режиме времени через Интернет просто опасна для вашего благосостояния. Позвольте мне рассказать вам типичную историю онлайн-трейдера. Вы открыли новый счет неделю назад и сегодня проснулись с мыслью начать торговлю в режиме онлайн. Компьютер включен, и вам с третьей попытки удается установить хорошую связь с Интер12 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле нет. По мере того, как экран заполняется данными, вас охватывает сила, возбуждение и азарт. Словно мошенник, задумавший очередную аферу с земельными участками, вы рыскаете в поисках торговой возможности. Вдруг при просмотре графиков вам улыбается хорошая сделка. Щелчком мыши вы вызываете на экране форму для заполнения ордера. Набираете цену, число акций, которые хотите купить, и обозначаете свой приказ как лимитный, отметив галочкой нужное окошко. Но только ваш палец прицелился в кнопку для отправки приказа, вы замечаете, что цена на рынке уже изменилась. Отменить или нет подготовленный лимитный ордер, поменяв его на рыночный? А время-то идет. В конце концов, ваши мучения разрешаются в пользу лимитного приказа. С измененной ценой он летит от удара вашего пальца по кнопке «Купить», как от хорошего пинка. Этот нервный процесс занимает у вас более 15 секунд. Теперь, когда ордер отправлен, нужно еще секунд 10, чтобы онлайн-брокер его получил и исполнил. Через пару минут цена на рынке ушла уже далеко от установленного уровня. Подтверждения должны придти по электронной почте или по телефону. Вы ждете, ждете, ждете, но через 20 минут узнаете, что приказ остался неисполненным из-за быстро поменявшихся рыночных условий. Уверенность, такая твердая еще 30 минут назад, уступает место разочарованию, но осталась надежда на новую попытку! Отслеживая свои фильтры, вы обнаруживаете лазейку, но на этот раз отправляете рыночный приказ. Команда «Купить» отдана, отсчет секунд пошел, и – о ужас! – акция побежала вверх. У онлайн-трейдеров нет возможности отменять свои приказы в течение нескольких секунд путем практически моментального подтверждения, как это делают электронные трейдеры. Через пятнадцать минут вам по электронной почте (E-mail) приходит сообщение, что вы купили акции на 3/8 пункта выше той цены, которая существовала во время ввода ордера, поэтому решаете продавать. Ваш новый рыночный приказ, составленный с чудовищной скоростью и посланный в считанные секунды, оказывается, был исполнен на 1/4 пункта ниже. После обеда вы получаете письмо с информацией о новом торговом счете, а на лицевой стороне конверта выведено почти издевательское: «Добро пожаловать в онлайн-трейдинг».

электронная торговля 13

Данный пример – отнюдь не преувеличение. У онлайн-трейдинга отсутствует скорость и технические возможности, необходимые для успешной внутридневной торговли. В режиме онлайн ведется игра с микротрендами или онлайн-инвестирование, но только не дэйтрейдинг. Он и так достаточно сложен, поэтому не стоит обречать себя на неудачу, пытаясь заниматься им онлайн-режиме.

Зарабатывать на жизнь электронной торговлей я – профессиональный трейдер. Это означает, что мои заработки составляют трейдинг и обучение торговле на рынке как опытных бойцов, так и новичков. Люди платят мне за то, что я делюсь с ними своими секретами. Если мне удастся хоть чуть-чуть повысить их навыки и мастерство, они получают шанс заработать сотни тысяч долларов. Главным слагаемым успеха в трейдинге – это понимание разницы между инструментами и игрушками, включая оплату по итогам

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru именно профессиональных результатов. Позвольте мне объяснить, что я имею в виду, на одном примере.

Как-то раз я пришел в гараж к отцу, чтобы вернуть инструменты, которые брал у него на время. Пригодились ли мне они в работе, спросил он. «Да, конечно», – был мой ответ. «А ты о них заботился?», – не унимался отец. Не дождавшись моих оправданий, он начал рассказывать историю, что для техасцев весьма характерно. Вот она:

«В юности мне пришлось работать на человека, владевшего компанией по ландшафтному проектированию. Я только что вернулся с работы и выкладывал инструменты, когда он спросил меня: «Ты заботился о моих инструментах?» Услышав мой утвердительный ответ, мой работодатель сказал: «С помощью этих инструментов я зарабатываю себе на жизнь. Всегда помни, что, если ты заботаешься о своих инструментах, они сумеют позаботиться о тебе. Они облегчают мою работу и стоят своей цены, потому что лучшее никогда не бывает дешевым. Никогда не покупай игрушки, только если ты не хочешь поиграть».

Преуспевающие трейдеры выбирают лучшие инструменты, которые можно купить за деньги, потому что игрушки бесполезны.

14 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Помните, что ваши конкуренты игрушками не пользуются. Они играют в серьезную игру, цель которой – забрать деньги других, и называется эта игра трейдингом. Компьютеризированная электронная торговля ставит вас на один уровень с профессионалами. Когда ваш ордер выведен на рынок, он рассматривается точно так же, как ордер любой крупной фирмы. Современная технология в сочетании с самодисциплиной, знаниями, опытом и мастерством дает вам возможность преуспеть там, где многие терпят неудачу. Частично ваш успех придет вместе с пониманием различных сегментов, отличающих электронную торговлю от онлайн-торговли.

Сети электронных коммуникаций

(Electronic Communications Networks, ECNs)

Что такое Сети электронных коммуникаций (ECNs)? Это информационные каналы, через которые вы объявляете о своих намерениях

купить или продать акции. Ваши приказы сопоставляются с приказами других трейдеров. ECN повышают ликвидность акций, торгуемых в системе NASDAQ (Автоматической системе котировок Национальной ассоциации дилеров ценных бумаг) без участия маркетмейкеров. Маркет-мейкеры делают деньги на том, что создают в каждой сделке спрэд. Размещая приказ в Сетях электронных коммуникаций, вы обходите данный спрэд, поскольку большинство из них не продают свой поток ордеров. Я считаю ECN чем-то вроде электронной информационной службы, обслуживающей рынок акций и соединяющей готовых купить с теми, кто намерен продать.

Брокеры-дилеры становятся подписчиками Сетей и получают возможность торговать, оплачивая взносы. Чтобы Сети электронных коммуникаций были соединены с рынком, они должны быть

зарегистрированы в NASDAQ. Система ECN приносит на рынок

NASDAQ дополнительный поток клиентских приказов. Эти приказы и приказы

маркет-мейкеров в свою очередь поступают в Сети

электронных коммуникаций для формирования более ликвидного

рынка. Благодаря электронному трейдингу сузились спрэды большинства акций,

торгуемых в NASDAQ. В отличие от онлайн-торговли

электронная

торговля 15

трейдинга, электронная торговля дает возможность покупать по цене предложения продавца (цена бид) и продавать по цене предложения покупателя (цена аск или оффер). Онлайн-трейдер почти

всегда видит лишь лучшие на национальном рынке цены предложения покупателя и

продавца (the national best bid or offer, NBBO). Электронный трейдер часто

выставляется между бидом и оффером, тем

самым сужая спрэд по акции. Тактики электронной торговли будут

описаны в главе 6.

Первая ECN, известная как Instinet, появилась в 1969 году. Многие годы сеть

Instinet, контролируемая системой «Рейтер» (Reuters),

оставалась единственной ECN. Сегодня их девять, и в будущем планируется создание

еще нескольких. Прежде чем перейти к описанию различных Сетей электронных

коммуникаций, я хочу поговорить о влиянии, которое они оказали на Нью-Йоркскую

фондовую

биржу (NYSE). В результате серьезного давления время торгов на

NYSE было увеличено. Торговля после закрытия (или – постмаркет –

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru after-hours trading), практикуемая Сетями электронных коммуникаций, заставила NYSE изменить свой традиционный подход к бизнесу. По моему мнению, в скором будущем ECN приведут к круглосуточной торговле (24-hour trading). Вскоре после этого станет возможной электронная торговля в мировом масштабе для игроков, желающих торговать на международных рынках.

Знакомьтесь, Сети электронных коммуникаций

Во время написания данной книги на экране Второго уровня (Level II)

NASDAQ было девять ECN. Каждая сеть имеет свой символ, как и любой маркет-мейкер. В конце 1999 года компаниями Fidelity, Schwab, Donaldson, Lufkin & Jenrette и Spear, Leeds & Kellogg планировалось создание еще нескольких ECN. Они могут стать лидирующими в торговой среде, функционирующей в нерабочее время биржи и обладающей значительной ликвидностью, доступной для одиночных трейдеров. Проведя исследование, компания Charles Schwab, например, выяснила, что 40 процентов ее клиентов, размещающих ордера к исполнению после закрытия основного рынка (во внеурочное время), готовы играть при увеличении времени функционирования стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

вания системы. Формирующаяся подобным образом структура рынка даст его участникам возможность торговать акциями на NYSE точно так же, как акциями, торгуемыми на NASDAQ. Как вы скоро увидите, в следующие пять лет ECN принесут с собой больше изменений, чем все предыдущее столетие. Даже сам способ ведения бизнеса в данной индустрии навсегда изменится. Позвольте мне кратко описать Сети электронных коммуникаций, существующие на данный момент.

Instinet (INCA)

Сеть электронных коммуникаций Instinet первоначально предназначалась для проведения сделок между финансовыми институтами¹. Сегодня вы можете в нее войти, если ваш брокер-дилер обладает для этого техническими возможностями. Не все фирмы электронного трейдинга одинаково хорошо оснащены. Легко обнаружить, что некоторые из них не разрешают пользоваться определенными ECN, - каждая конкретная компания принимает данное бизнес-решение сама. Instinet позволяет торговать 45 минут до открытия и 45 минут после закрытия торгов на NYSE. Ее нельзя считать

Сетью электронных коммуникаций, обслуживающей розницу, поскольку большая часть ее активности приходится на торговлю между институционалами.

Island (ISLD)

Island наиболее ликвидная из розничных Сетей электронных коммуникаций. Бывали дни, когда объем торговли в Island превышал таковой в Instinet. Частично это объяснялось тем, что институциональные трейдеры не хотели посылать свои приказы в Instinet, стараясь скрыть их в Island. Таким образом, они могли маскировать размеры вводимых позиций и свои намерения. Как и большинство подобный рынок, где сделки с ценными бумагами совершаются между финансовыми институтами, относят к "третьему" и "четвертому" рынку, что не следует путать с "первичным" рынком, где происходит первоначальное размещение выпусков, и "вторичным" рынком, в котором участвует публика, торгуя свободно обращающимися бумагами как между собой, так и с финансовыми институтами. -

Прим. ред.

электронная
торговля 17

во электронных сетях, Island молодая структура, существующая с 1996 года. За достаточно короткое время она стала одной из самых активных ECN. Island позволяет вводить только лимитные ордера, а поскольку в них нельзя ставить условие «все или ничего» (all-or-none), то приказ может оказаться исполнен лишь частично. Например, вы хотели продать 1000 акций, а ваша заявка исполнена лишь

в объеме 500 бумаг. Очень часто приказы в Island исполняются в неполных лотах {odd lots}, то есть на нестандартное число акций².

Во избежание частичного исполнения убедитесь, что ваш ордер совпадает с размерами, выставленными в биде и асках на экране Level II. Размеры выставленных ордеров спроса и предложения представляют собой лучшие цены спроса и предложения, присутствующие на текущий момент на экране Nasdaq Level II. Когда вы отправляете приказ в ISLD, он попадает в так называемую книгу Island (Island book). В этой книге перечислены все приказы на покупку и продажу. Когда они появляются одновременно и имеют

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru одинаковую цену, то мгновенно исполняются. Если вы размещаете в Island ордер на покупку или продажу, и на текущий момент рынок находится вне выставленной вами цены, то ваш приказ будет сидеть в книге до тех пор, пока не совпадет с другим. Всегда, когда вы видите Island-ордер, выставленный на экране Level II, ваша торговля идет против другого Island-трейдера. Island станет одной из наиболее широко используемых и ликвидных Сетей электронных коммуникаций. Готовясь к введению круглосуточной торговли, ISLD уже продлила свои торговые часы.

Archipelago (ARCA, TNTQ, ARCHIP)

Многие фирмы электронного дэйтрейдинга не имеют доступа к сети Archipelago. Как и в случае с любой другой ECN, брокер-дилер должен на нее подписаться, но такая услуга предоставляется не всем. Это создает определенные неудобства для трейдера, если только у него нет возможности обойти проблему запрета на использование некоторых ECN в определенных ситуациях (смотрите главу 5).

2 Стандартный лот на рынке США равен 100 акциям. – Прим. ред.

18 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Опять же, не все фирмы электронного трейдинга предлагают одинаковый сервис.

Сеть Archipelago имеет свои преимущества и недостатки. Давайте сначала поговорим о плюсах. Предположим, у вас есть акция, которую вы хотите продать по стороне бид. Archipelago представляет собой автоматическую программу, последовательно опрашивающую

компьютеры в поиске маркет-мейкера на стороне, имеющей запрашиваемый бид. Она его находит, и если он не в состоянии исполнить данный приказ, то переходит к очередному активному маркетмейкеру, находящемуся на следующей нижней строчке. Чтобы завершить исполнение ордера, Archipelago будет обращаться и к другим ECN. Если программа не сумеет найти пару вашему приказу в своей собственной книге, она отошлет его на национальный рынок, который связан с Island, Instinet и SelectNet. Это означает, что ордер, который в обычном порядке мог бы быть отвергнут (то есть просто сидел бы в книге), исполняется с максимально возможной скоростью. Кроме того, Archipelago будет исполнять ваши ордера в круглых (стандартных) лотах, и она достаточно проста в использовании. Например, если вы хотите охватить и бид, и аск, вы просто вводите свою цену по стороне бид при покупке или по аск при продаже. Другое преимущество Archipelago в том, что такие ECN, как BRUD или REDI, позволяют выйти из них после закрытия рынка.

У электронных фирм, не имеющих подписки на Archipelago, вряд ли есть такая возможность. Если вы находитесь только на стороне бид или аск, то ваш ордер будет забран лишь тем, кто предпочтет именно вас. С одной стороны, это очень выгодно. Кто-то считает, что ECN, работающая до тех пор, пока не исполнит приказ, лучше других. Однако данный механизм Archipelago является одновременно и большим минусом. Давайте здесь и перейдем к недостаткам Archipelago. Когда эта сеть для исполнения приказа выходит на маркет-мейкера, то для показа ордеров она использует так называемое SelectNet-предпочтение. У маркет-мейкера есть 20 секунд, чтобы принять данное предложение (offer). Этот интервал большой недостаток, поскольку за 20 секунд может появиться подходящий лот.

Если ордер исполнен не полностью, Archipelago будет продолжать электронная торговля 19

выполнять его до полного завершения. В конечном итоге покупатель может и не получить необходимое ему число акций. В главах 5

и 6 даны конкретные примеры, как использовать Archipelago при тех или иных условиях.

На текущий момент примерно одна треть объема Archipelago создается брокерами-дилерами, торгующими на себя, вторая треть – институционалами, а оставшаяся треть – частными клиентами брокеров-дилеров и индивидуальными трейдерами.

Attain (АПН)

Сеть с символом А ТТН появилась в феврале 1998 года. Если брокерско-дилерская фирма подписчик АТТН, то заявки трейдеров поступают в книгу АТТН. Не подписавшиеся на эту сеть могут использовать SelectNet, чтобы ее обходить.

Основной целевой состав Attain –

розничные дэйтрейдеры. Объем торгов в ней ниже, чем в других ECN. Несмотря на то, что сеть старается отвечать интересам дэйтрейдеров, ее

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru
активность не сопоставима с Island или Archipelago.

Brut (BRUT)

Большинство пользователей электронной сети BRUT – члены Системы BRASS (Brokerage Real-Time Applications System Software – Системы программного обеспечения приложений для брокерства в реальном времени). Если ваш брокер-дилер подписан на Archipelago, то вы можете выходить в сеть BRUT.

Redibook (REDI)

Компания Spear, Leeds & Kellogg создала эту ECN для поддержки собственного интерфейса REDIPlus. REDI – активный участник рынка, ориентирующийся в данный момент на профессиональных трейдеров и институциональных инвесторов.

Strike (STRK)

Электронная сеть Strike позволяет выставлять ордера по обеим сторонам рынка: и по бид, и по оффер. Она работает по другой бизнес-модели, то есть брокеры-дилеры платят за нее только тогда, когда пользуются сетью.

20 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Bloomberg B-Trade (BTRD)

Сеть BTRD наряду с REDI активный участник рынка, что постоянно проявляется в большом объеме торговли.

NexTrade (NEXT)

NexTrade – первая ECN, обеспечивающая розничным трейдерам круглосуточное исполнение приказов, поступающих в электронном виде. NexTrade предоставляет своим клиентам анонимность входа и выхода. При этом существует возможность размещения лимитных ордеров в Nasdaq и на NYSE.

В настоящее время ECN используются для торговли акциями в системе Nasdaq, а увидеть их можно на экране Nasdaq Level II. Экраны Level II будут обсуждаться в этой главе позже, вместе с ценовыми тикерами и порядком прохождения ордеров.

Кому принадлежат ECN

ECN Владелец

Instinet Reuters

Island Datek On-line

Archipelago E-Trade; Goldman Sachs; Townsend Analytics; TerraNova;

Southwest Securities

Attain All-Tech Investments (дэй-трейдинговая фирма)

Brut Sungard; Merrill Lynch; Morgan Stanley; Dean Witter;

Goldman Sachs; Knight Trimark

Redibook Spear, Leeds & Kellogg

Strike Bear Stearns; Lehman Brothers; J.R.Morgan; Donaldson, Lufkin

& Jenrette; Salomon Smith Barney; Bridge Data; Herzog, Heine,

Geduld; Sun Microsystems

B-Trade Bloomberg

NexTrade Pirn Global Equities

Название не Fidelity Investments; Charles Schwab; Donaldson, Lufkin &

определено Jenrette; Spear, Leeds & Kellogg

Давайте продолжим рассмотрение механизмов торговли на рынке Nasdaq. Позже мы

опишем торговлю акциями, котируемых на

NYSE, с помощью системы Super DOT.

электронная

торговля 21

Система исполнения мелких ордеров

(SOES, Small Order Execution System)

Публика, включая онлайн-трейдеров, всегда покупает высоко по аск и продает низко по бид, надеясь на дальнейшее развитие тенденции. Маркет-мейкеры и профессиональные трейдеры

имеют преимущество покупки по низким и продажи по высоким

ценам. SOES электронная торговая система, предназначенная для

исполнения рыночных и лимитных приказов публики. Термин

"публика" я выбрал потому, что SOES не используется институционалами для

торговли со своих внутренних счетов. Если вы прибегаете к системе SOES, то

можете покупать по бид и продавать по аск.

Дело в том, что маркет-мейкеры обязаны исполнять приказы при

первом электронном сигнале, достигающем их бид- или аск-цену.

Это называется внутренним рынком (inside market). Скорость исполнения таких

приказов измеряется секундами. Для всех зарегистрированных маркет-мейкеров

выполнение SOES-ордеров является

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru обязательным. Поскольку они готовы покупать и продавать обе стороны рынка, им приходится выставлять размер (число бумаг) и для бида, и для аска. Точный термин звучит как связанный размер (tier size). Он варьируется между 200, 500 и 1000 единицами. В этот момент маркет-мейкер начинает играть с вами в игру типа «правда или ложь». Вам приходится догадываться, действительно ли он выставил необходимый ему связанный размер, или он только чистый продавец или чистый покупатель данной акции. Единственное, что можно сказать с уверенностью, – маркет-мейкеры будут стараться как можно дольше скрывать свои истинные намерения. Максимальное число акций, которое вы можете купить или продать через систему SOES, – это 1000 бумаг. Вопрос, связанный с возможным увеличением разовых объемов покупок и продаж в системе SOES уже обсуждался, но на текущий момент максимальный размер не изменился.

Направление ордеров через SOES (SOES routing) – второе удобное условие для трейдеров, желающих получить при покупках и продажах высокоскоростное исполнение. Тем не менее, у SOES в Внутренний рынок – рынок, на котором продавцами и покупателями выступают дилеры, торгующие за свой счет (не за счет клиента). – Прим. ред.

22 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле реальности есть и некоторые ограничения, которые необходимо учитывать при проведении сделок. Поскольку маркет-мейкеры должны поддерживать обе стороны рынка и обязаны исполнять ордер по первому электронному сигналу, достигающему их бида или оффера (аска), в системе SOES введены следующие правила.

Правила исполнения обязательств:

когда вы торгуете в SOES, это война

В SOES действует так называемое правило пяти минут. Например, если вы покупаете 1000 акций, вам необходимо ждать пять минут, чтобы снова получить возможность купить. По-моему, это самое идиотское ограничение в данной системе. Если вы хотите завершить полный оборот, продав те же самые 1000 бумаг, – пожалуйста, но придется отсчитать еще пять минут, чтобы получить право на новые продажи.

Правило пяти минут действует и в отношении покупок, и в отношении продаж. Если вы забываете о нем и продолжаете торговать, система отменяет ваш приказ.

Некоторые сейчас, наверное, думают: «лучше забыть про нее, с этой SOES – одни проблемы». Но вынужден вас осадить, не стоит так спешить, – у меня есть ответ. В предыдущем параграфе я сказал: «Направление приказов через SOES (SOES routing) является вторым наиболее полезным

условием для трейдеров, желающих получить при покупках и продажах

высокоскоростное исполнение». Первый такой инструмент

Island. Чтобы обойти правило пяти минут системы SOES, стоит воспользоваться

сетью Island. Например, вы покупаете 500 акций в

SOES, а минутой позже хотите купить еще 500. Для этого вы направляете второй

ордер через Island, в результате чего ведете торговлю

по своему усмотрению. У Island нет ограничений на размер или время исполнения.

После этого вы можете продать 1000 долей через

SOES или воспользоваться сетью Island (ISLD).

Я живу в горах Сан Гэбриэл, откуда открывается вид на Лос-Анджелес. Если

взглянуть отсюда на ночное небо, можно увидеть полосы ярких огней. Это

иллюминаторы больших пассажирских самолетов, заходящих на посадку в

Международном аэропорту ЛосАнджелеса. Они тянутся в небе цепочкой, длиною более

300 миль.

Запомните этот образ, поскольку он пригодится при обсуждении

еще одной проблемы SOES.

электронная

торговля 23

Системой воспользуются тысячи трейдеров. Поэтому абсолютно

все они размещают ордера на покупку или продажу по единым правилам. Помните, что

маркет-мейкеры находятся на обеих сторонах рынка и обязаны исполнять первый

электронный сигнал, который достигает их внутреннего рынка. Если ваш сигнал

опоздал, он исполняется

в порядке очереди. Другими словами, все выстраиваются в линейку и

ждут своего часа, чтобы приземлиться на бид или аск. Это приводит к

частичному исполнению ордера. Если ваш приказ не был исполнен

первым маркет-мейкером, система SOES будет искать следующего

маркет-мейкера, чтобы поставить вас в цепочку. Если вы размещаете в

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru SOES лимитный приказ, а маркет-мейкер поднимает свой оффер, ваш ордер отменяется, в главе 5 приводится пример использования лимитного приказа в системе SOES для короткой продажи акции.

Семнадцать секунд, когда рынок только-только достигает цены бид и при этом ничего не происходит, могут показаться вечностью. Достичь бид (hit the bid) означает: вы только что продали акцию по текущей бид-цене, в то время как маркет-мейкер находится в так называемой ситуации обновления (refresh). Как только он исполнил свое SOES-обязательство, у него есть 17 секунд, чтобы принять решение, остаться ли на прежней цене или изменить ее. Как раз в тот момент, когда вы думаете, что ничего плохого не произойдет, оно и случается. Маркет-мейкеры имеют доступ к информации Nasdaq Level III. Благодаря ей они знают, на каких ценовых уровнях и с какими объемами скапливаются продавцы. У них есть также возможность использовать программное обеспечение, называемое SOESбастер (SOES buster). Оно позволяет им отфильтровывать дэйтрейдинговых скальперов, обычно торгующих ради 1/16 или 1/8 пункта.

Хотя SOES присущи некоторые явные недостатки, скорость и надежность делают ее одной из самых популярных систем направления приказов краткосрочных трейдеров. Чтобы представить все это в динамике, пойте следующие слова на мелодию песни Кении Роджерса «The Gambler» («Азартный игрок»).

Ты узнал, когда держать,
Знаешь, как SOES-овать,
Знаешь, как забрать по бид и продать по аску.
Не считай, пока открыт...
Доторгуешь – подсчитаешь.

24 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле
SelectNet

В действительности SelectNet – это система направления приказов, позволяющая вести переговоры. Вспомните, что Archipelago использует SelectNet-предпочтение, которое дает маркет-мейкеру 20 секунд на принятие решения: исполнить приказ или отказаться от него. Переговоры ведутся между маркет-мейкерами. С помощью SelectNet-предпочтения они размещают приказы в Archipelago в поисках цены, которая лучше текущей объявленной. Зачастую это происходит, когда короткому продавцу "позарез" нужна акция для покрытия позиции, поэтому в такой ситуации, а в особенности перед закрытием дня, он готов заплатить на 1/8 больше текущей цены. У SelectNet нет ограничений на время или размер.

Направление приказов в Nasdaq

Вы узнали о различных Сетях электронной торговли, SOES и SelectNet. Теперь вы можете задать себе вопрос: «С помощью какой системы мне надо направлять свои приказы?» Из них три обеспечивают скорость и ликвидность, так необходимые внутридневным трейдерам и трейдерам, работающим на микротрендах.

1. Island (ISLD)

2. Система исполнения мелких приказов (SOES)

3. Archipelago (ARCA, TNTQ, ARCHIP)

Система Super DOT: торговля «больших ребят»

На Нью-Йоркской фондовой бирже (NYSE) существуют потрясающие возможности для торговли акциями с большой капитализацией. Термин электронный трейдинг скорее всего означает для вас Сети электронных коммуникаций и торговлю на рынке Nasdaq. Но сегодня через систему Super DOT доступна электронная торговля и акциями NYSE. Правда, при условии, что ваш электронный брокер обладает статусом филиала-члена биржи, позволяющим ему направлять приказы на пол. В некоторых случаях дэйтрейдинговые фирмы

электронная
торговля 25

не предоставляют трейдерам доступ к рынкам NYSE или AMEX из-за связанных с этим затрат. Такие фирмы предпочитают торговать только акциями Nasdaq. На рынках же NYSE и AMEX можно работать с использованием системы Super DOT (Super Designated Order Turnaround – Система оборачивающихся ордеров специального назначения). Она позволяет трейдерам размещать приказы, направляемые соответствующему специалисту или на брокерский пост члена биржи. Обычно через Super DOT проходят не крупные ордера, но на долю этой системы приходится более половины всех приказов, поступающих на NYSE.

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru В значительной степени она обеспечивает программную торговлю. Обладая этой информацией и включив свое воображение, вы должны увидеть одно преимущество, которое легко даст вам фору трейдерам, не видящими дальше своего носа. Плохо, что нельзя торговать электронным способом акциями NYSE и AMEX. По-моему, это большая несправедливость. Выбирая фирму электронного трейдинга, убедитесь, что она обеспечит вам возможность направления ордеров через Сети электронных коммуникаций: системы SOES и Super DOT. Необходимо иметь гибкость в маршрутизации приказов, поскольку это дает вам в руки козыри, которых у других нет. Наличие всех трех вариантов (ECN, SOES и Super DOT) позволяет адекватно реагировать на различные ситуации.

Торговля акциями NYSE отличается от Nasdaq тем, что NYSE представляет собой аукционный рынок, где специалисты поддерживают рынки отдельных акций, гарантируя их упорядоченность. Они всегда готовы обеспечить ликвидность. Это очень высокий уровень организации, если учитывать размер и волатильность данных рынков. Для облегчения (ускорения) процесса специалист волен принимать любые решения. Например, к нему поступил очень крупный (по размеру) приказ на покупку. Если ваш лимитный ордер или ордер с более хорошей ценой сидит в книге на продажу, у вас есть реальный шанс получить более высокую цену. Если специалисту надо купить акцию в некотором ценовом интервале и у него нет времени исполнять данный ордер мелкими блоками, вы оказываетесь в выигрыше. То же самое происходит, когда специалист имеет крупный ордер (размер) на продажу. Если ваш лимитный приказ на покупку стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

уже ждет в книге, он может быть исполнен даже по более низкой цене. У меня такое случалось много раз, и я всегда считал это наградой за торговлю на рынках NYSE и AMEX. Получение более хорошей цены покупки и продажи называется ценовым улучшением

(price improvement). Например, Тихоокеанская фондовая биржа (Pacific Stock Exchange) гордится, как ей удается поддерживать рынки упорядоченными, имея отличную историю ценовых улучшений. И всегда, когда можно, я позволяю этой и другим биржам максимально помогать мне. Иногда трейдеры, торгующие исключительно на рынке Nasdaq электронным способом, демонстрируют довольно странное поведение. Особенно мне нравится тип, который я назвал гиперэнергичным (hyperdrive). Спустя примерно три месяца обычно спокойные и расслабленные люди вдруг срываются с места в карьер. Они словно попадают в другую реальность, где события происходят со скоростью

света. Они спешат прийти, а перешагнув порог, торопятся уйти. Они быстро говорят, быстро двигаются, и, если вы идете медленно, обязательно скажут вам об этом. Как-то раз в школе tradingschool.com я

вел практический семинар, посвященный системе Super DOT. Трейдер, торгующий электронным способом, в большинстве случаев способен купить или продать за две секунды или еще быстрее, включая подтверждение, – это бешеный темп. С системой Super DOT вы тратите от 3 до 12 секунд, а в редких случаях – чуть дольше.

Я провел анализ и определил, что среднее время сделки с использованием системы Super DOT составляет где-то от трех до шести секунд. Мистер "Nasdaq" щелкнул на кнопке «купить», и сделка вошла в систему Super DOT, – это заняло четыре секунды. Комментарий мистера "Nasdaq" не заставил себя ждать: «Для меня это слишком медленно». Спустя пятнадцать минут я наблюдал, как он вводил лимитный приказ на покупку. На этот раз прошло семь секунд.

За эти мгновения его лицо изобразило один аполексический удар и пару сердечных приступов. Припадочный бился в агонии ожидания, и эти дополнительные пять секунд казались ему вечностью.

Когда сделка встала в книгу записей в реальном времени, Мистер "Nasdaq" издал вздох облегчения, слышный в другом конце зала.

электронная
торговля 27

На исходе дня он сказал: «Как вы выносите такое долгое ожидание?» Я рассмеялся и ответил: «Сделка заняла-то всего семь секунд, и вы получили на ней ценовое улучшение. Я думаю, это стоит того, чтобы подождать». Если лишние пять секунд сводят вас с ума и вгоняют в стресс, вам лучше вообще не торговать. Гиперэнергичное поведение – симптом

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru эмоционального трейдинга, способного сделать из вас азартного игрока. Небольшой стресс – это нормально, но, если вы впадаете в истерику через пять секунд, вам стоит задуматься о своем здоровье. Когда я по дороге в банк со смехом вспоминаю этот случай, то думаю, что буду продолжать работать с Super DOT, переживая дополнительные пять секунд и получая возможность ценового улучшения. Несколько примеров торговли с использованием системы Super DOT рассмотрены в главе 6. Торговля акциями NYSE или AMEX с помощью Super DOT может быть очень прибыльной. Недостаток волатильности восполняется высокоточным прогнозом поведения бумаги. Это идет в разрез с догмой использования движущей силы рынка: акция с персональным характером, то есть предсказуемая, гораздо предпочтительней акции с высокой волатильностью (волатильной акции). Я предпочитаю провести несколько гарантированных сделок, чем бросать кости на интернетовские бумаги, пытаясь каждый раз выкинуть «дом». Безусловно, Nasdaq тоже предоставляет хорошие торговые возможности, а вот NYSE уже не такой рассадник спекуляции. Безумную волатильность следует избегать любым путем, поскольку обычно она не приводит к образованию тренда. Если вы хоть на минуту представите, что сумеете всегда оказываться на правильной стороне волатильности, крепко ущипните себя. Многие трейдеры используют термин «стик». «Стик» – это всплеск ценового бара, который может возникать внутри дня, ежедневно, еженедельно или ежемесячно. Если вы ищете наиболее волатильные акции без учета вероятностной оценки исхода, вам предстоит сражаться со стиками волатильности, и, уверяю вас – это будет больно. Не торгуйте акциями Nasdaq или NYSE, если не нацелены на трейдинг с высокой вероятностью успеха.

28 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Маркет-мейкеры Nasdaq

Рынок Nasdaq составляют более 500 маркет-мейкеров и Сети электронных коммуникаций – все они пытаются улучшить ликвидность. Маркет-мейкеры делятся на две группы. В одну входят институциональные маркет-мейкеры, такие как Goldman Sachs, а остальные попадают в категорию, которую я называю розничными маркет-мейкерами. Обе группы обязаны поддерживать ликвидность на обеих сторонах рынка. Если маркет-мейкеры намерены продать какую-либо акцию по установленной цене, они должны быть готовы выкупить ее обратно. Покупая или продавая акцию на Nasdaq, вам надо отдавать себе отчет, что тот же самый маркет-мейкер с огромным желанием выкупит у вас проданную вам же акцию по более низкой цене. Они всегда покупают ниже и продают выше. Их готовность это делать отражена на экране Nasdaq Level II. Они буквально декларируют свои намерения. Точно так же, как определенные акции на NYSE закреплены за каким-то специалистом, маркет-мейкеры Nasdaq ответственны за обеспечение ликвидности группы акций.

В большинстве случаев бумаги, чьи рынки они поддерживают, обладают разной степенью волатильности. Путем ее выравнивания маркет-мейкеры выполняют свои функции с большей эффективностью. Выигрывает от этого не только публика, поскольку как специалист, маркет-мейкеры могут торговать и торгуют со своих собственных счетов.

Институциональные маркет-мейкеры

Существует старая загадка, звучащая следующим образом: «Как танцевать с 500-фунтовой гориллой?» Ответ такой: «Любым способом, каким она захочет». Когда дело касается рынков, главный аспект вашей работы – быстро определить, что за горилла торгует данной ценной бумагой. Основной игрок акцией называется «секирой» (ax), потому что если не обращать внимание на его действия, то можно потерять и жизнь, и кошелек. По бумагам, которые торгуются не очень активно, «секира» выявляется более рельефно. В этом случае вам необходимо идти вслед за ним, но очень осторожно. Такая акция, как Microsoft, имеющая огромный торговый объем, затрудняет, электронная торговля 29

если вообще допускает, доминирование одного маркет-мейкера.

В любой день вы увидите у Microsoft не менее трех активных маркетмейкеров. И снова вам необходимо знать, что же они делают. Ведут ли они покупку или продажу на определенном ценовом уровне?

Проводят ли покупки и продажи с собственных счетов или записывают сделки на счета своих клиентов? Если маркет-мейкеры берут

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru для себя, то они хотят приобретать по низкой цене и продавать по высокой. Это означает, что покупки акций идут по бид, а продажи – по аск. Как правило, маркет-мейкеры берут ценные бумаги, идущие вниз, и отдают акции, идущие вверх. Они делают на этом совсем малые доли пункта, что превращает их в первичных скальперов (ultimate scalpers). Институциональные маркет-мейкеры представляют либо своих клиентов (то есть другие фирмы или розничных клиентов), либо самих себя. Если они действуют от себя, то торгуют на свои собственные счета и склонны выходить из сделки очень быстро. Когда они представляют клиента, то выступают в качестве агента, получая комиссионные. В большинстве случаев подобные сделки являются позициями, охватывающими более длительные временные рамки и обычно имеющие большие размеры (число единиц). Вам нужно выявить институциональных маркет-мейкеров, поскольку они несут большой стик, и, если вы находитесь на неправильной стороне тренда, могут вас уколоть. Далее приведены списки институциональных и розничных маркет-мейкеров, а также их символы. Маркет-мейкеры, которые делают рынок определенной акции, показаны на экране Nasdaq Level II. Некоторые из них (например, Merrill Lynch) одновременно и институциональные, и розничные маркет-мейкеры.

Хорошим примером розничного маркет-мейкера служит Dean Witter или Charles Schwab. Они покупают и продают в качестве агента, тем самым обеспечивая данному рынку ликвидность.

Розничные маркет-мейкеры Институциональные маркет-мейкеры

Bear Stearns BEST Cowen & Co. COWN

Herzog, Heine, Geduld HRZG Credit Suisse/First Boston FBCO

Mayer Schweitzer MASH Goldman Sachs GSCO

Montgomery Securities MONT Merrill Lynch MLCO

Nash Weiss & Co. NAWE Salomon Smith Barney SBSH

Olde Discount OLDE

Sherwood Securities SHWD

30 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Старайтесь определять, кто находится на стороне бид или аск.

Продают ли розничные маркет-мейкеры по приказам клиентов или институциональные маркет-мейкеры торгуют со своих собственных счетов?

Далее приведен более широкий список маркет-мейкеров, в котором отмечены главные из них. (Этот перечень далеко не полный, поскольку маркет-мейкеров более 500.)

Список маркет-мейкеров

Alex Brown BTSC

Bear Stearns* BEST

CIBC Oppenheimer* OPCO

Cowen & Co COWN

Credit Suisse/First Boston* FBCO

Dean Witter Reynolds Inc.* DEAN

Donaldson, Lufkin & Jenrette* DLJP

Goldman Sachs GSCO

Gruntal & Co GRUN

Herzog, Heine, Geduld' HRZG

Jefferies & Co JEFF

J.P. Morgan Securities' JPMS

Knight Securities LP' NITE

Lehman Brothers* LEHM

Mayer Schweitzer' MASH

Merrill Lynch1 MLCO

Montgomery Securities* MONT

Morgan Stanley1 MSCO

Nash Weiss & Co. NAWE

Needham & Co.* NEED

Paine Webber' PWJC

Prudential Securities* PRUS

Robert Stephens RSSF

Salomon Smith Barney' SBSH

Schonfeld Securities SHON

Soundview Financial SNDV

Togster Singer Corp. TSCO

Tucker Anthony TUCK

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru
UBS Securities UBSS

* – основные маркет-мейкеры

' – маркет-мейкер, являющийся «секирой» по многим акциям

Существует много других маркет-мейкеров, но перечисленные здесь, наиболее активные, становясь «секирой» на конкретном рынке (то есть основным покупателем или продавцом, делающим рынок, около которого участвуют все остальные).

Экраны Nasdaq Level II

Экраны маркет-мейкеров показывают глубину рынка конкретной акции и его участников. Когда вы смотрите на экран Nasdaq Level II, то видите маркет-мейкеров и Сети электронных коммуникаций, делающие данный рынок. Торговать электронным способом без возможностей Level II – все равно, что пытаться подняться в воздух самолет без горючего. Экран Nasdaq Level II //предоставляет информацию, необходимую для успешной работы. Он полезен и для торговли акциями на NYSE и AMEX. Несмотря на то, что эти биржи не раскрывают данных, какие можно получить от Nasdaq, они показывают

различные характеристики активности (expressions of interest). Знать, что следует искать на экранах Level II, чрезвычайно важно для краткосрочной стратегии входа и выхода. Помните, что ваши конкуренты – маркет-мейкеры, обязанные обеспечивать ликвидность

на обеих сторонах рынка. Никогда не забывайте, что вам противостоят асы, обладающие большими знаниями, опытом и капиталом.

Это поможет вам скромно потупить взор в случае нескольких удачных сделок. Контроль над эйфорией от выигрыша необходим, чтобы не спустить всю полученную прибыль. Торгуйте в альфа-зоне (об этом психическом состоянии вы узнаете в главе 7), а не под влиянием вашего "эго" или эмоций.

Пять лет назад экраны маркет-мейкеров гораздо лучше подходили для поисков нужного момента входа и выхода, чем сегодня. Когда технология Nasdaq Level II и направление приказов через ECN

только появились, спрэды по акциям были гораздо шире, чем в наши дни. По мере того, как данная технология становилась все более доступной и активность трейдеров возрастала, спрэды сужались.

Теперь маркет-мейкеры используют экраны Nasdaq Level II для заманивания в смертельную ловушку дэйтрейдеров, занимающихся

32 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле скальпированием. С помощью Level III и программного обеспечения SOES-бастер, где показаны графики движений дейтрейдеров,

они подкладывают в ловушку приманку. Когда она захлопывается, информация электронных дейтрейдеров идет им на пользу (to their advantage). Проблема усугубляется тем, что большинство дэйтрейдинговых фирм, обучающих трейдеров скальпингу, не обращает внимания на изменения способа прочтения данных с экрана Level II.

Этот рынок очень динамичный, и для него такие корректировки правило, а не исключение. Если ваша информация устарела, а соперник пользуется преимуществом, каковы, по-вашему, шансы на успех? Конкуренты всегда будут тратить время и деньги, чтобы обладать ценными сведениями и обгонять так называемую кривую обучения, так что вам хорошо бы за ними поспевать. Первому, садящемуся за обеденный стол, достается больше всего. Последний получает то, что останется. Если вы плохо информированы, то запросто можете стать основным блюдом. Помните, что рынок – это пищевая цепь.

Информация о маркет-мейкерах Level II обычно связана с рынком Nasdaq и торгуемыми на нем акциями. Стоит также использовать экраны Level II на рынках NYSE и AMEX, чтобы увидеть уровень интереса (level of interest) по конкретной акции. Конечно,

глубина этой информации не настолько велика, как для рынка Nasdaq, но вы можете посмотреть бид, аск и размеры приказов на всех шести биржах. Это вне всякого сомнения лучше, чем видеть только один бид и один аск по данной акции. Давайте изучим технические составляющие экрана маркет-мейкера Nasdaq Level II для рынков Nasdaq и NYSE (смотрите рисунки 2.1 и 2.2). Кроме того, мы выясним содержимое ячейки направления приказов и ценовой тикер (сделки). Вся эта информация очень важна для принятия решений.

На рисунке 2.3 дан общий вид экрана маркет-мейкера Nasdaq Level II с тикером и ячейкой направления приказов.

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru
На рисунке 2.4 представлен тикер, показывающий время сделки, число сторгованных акций и цену. Раньше очень большое внимание уделялось тикеру и информации, с ним связанной. Она электронная торговля 33

идет в цветовой кодировке. В большинстве случаев красный цвет идентифицирует продажи, а зеленый – покупки. Смешанный рынок представляет собой равное распределение покупок и продаж. Скальперы используют эту тикерную информацию в попытках заработать на сделке долю пункта. Их научили ее отслеживать и действовать сообразно. Такой подход имеет серьезный недостаток. Рисунок 2.1. Экран маркет-мейкера Nasdaq Level II

Приводится с разрешения компании Nat Invest Securities

1. В этой области приводится активная информация (максимум, минимум, закрытие, время, объем и т. д.)

2. Эта часть экрана Level II показывает стороны бид и аск (оффер) данного рынка. Здесь представлены и Сети электронных коммуникаций, и маркет-мейкеры. Вы можете увидеть размер и различные ордера, которыми делается этот рынок. Помните, что указанный размер – лишь тот, что хотят вам показать. Но это гораздо лучше, чем наблюдать лишь активный рынок, открытый для всех.

3. Данная секция (раздел) – это ячейка ввода приказов и направления ордеров, из которой вы осуществляете покупки, продажи, отменяете приказы или идете в короткую продажу. Здесь вводится цена, число акций, и что очень важно – маршрут, по которому пойдет ваш приказ: ISLD, ARCA, SOES или DOT. Эта часть конфигурации трейдинга наиболее значимая. В большинстве случаев вы можете разместить приказ о совершении сделки и получить исполнение всего за несколько секунд.

4. Этот вертикальный тикер с цветовой кодировкой указывает размер сделки. Зеленый цвет показывает покупки, а красный – продажи.

34 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

ток: реальная картина происходящего на самом деле не видна.

Информация о времени и сделках полна неверных данных. Учítывая все вкúпе: начиная от ошибок и заканчивая поздним поступлением сведений, можно сказать, что тикер относится к последнему из инструментов, которым следует пользоваться для проведения сделок входа и выхода. К счастью, существует способ, как сделать данный инструмент более точным. Это будет обсуждаться в главе 6.

Рисунок 2.2. Ячейка маркет-мейкера NYSE

Приводится с разрешения компании Nat Invest Securities

1. Здесь вы видите активную информацию (максимум, минимум, объем и т.д.)

2. Эта часть отражает стороны бид и аск (оффер) данного рынка и различные биржи. Поскольку акция торгуется на NYSE, экран не показывает маркет-мейкеров, но зато можно видеть размер и различные приказы, которыми делается рынок. Это гораздо лучше, чем наблюдать лишь лучшие в стране бид и оффер (NBVO), представленные на обозрение большинства.

3. Данная секция (раздел) показывает ячейку ввода ордеров и их направления, из которой вы осуществляете покупки, продажи, отменяете приказы или идете в короткую продажу. Эта функция наиболее значима, поскольку разместить приказ о сделке и получить исполнение можно всего за несколько секунд. Отмечу, что система

Super Dot потребует больше времени, чем ECN или SOES.

4. Этот вертикальный тикер с цветовой кодировкой определяет размер сделки.

Зеленым цветом помечены покупки, а красным – продажи.

электронная

торговля 35

Рисунок 2.3. Экран маркет-мейкера Nasdaq

Приводится с разрешения компании Nat Invest Securities

1. Ценовая ячейка: существует два способа ввода цены в ячейку. Первый – просто разместить курсор на любой выбранной вами цене по стороне бид или аск данного экрана и щелкнуть мышью. Выбранное значение появится в окошечке. Если вы хотите повысить или понизить цену на доли пункта, то можете использовать кнопки «вверх» (up) и «вниз» (down), расположенные в правой стороне ячейки. Это позволяет очень быстро производить небольшие корректировки. Второй способ ввода цены – использовать компьютерную клавиатуру и набирать необходимые значения вручную.

2. Тип приказа: эта ячейка предназначена для определения ордера. Щелкнув мышью на стрелке справа, можно выбрать тип ордера: лимитный или рыночный.

3. Число акций: введите число акций, указав нужную сумму. Вы можете вносить изменения с помощью кнопок увеличения или снижения, расположенных справа.

4. Маршрут (направление): используйте данную кнопку для выбора разнообразных вариантов направления вашего ордера. Перед осуществлением сделки убедитесь,

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru что указан правильный маршрут.

5. Вчерашнее закрытие: эта информация позволяет иметь точку отсчета в течение данного торгового дня.

6. Тикер: тикер показывает самую последнюю сделку и размер данного приказа. Он имеет цветовую кодировку и обладает несколькими вариантами конфигурации. Например, вы можете настроить его на показ сделок размером от 1000 акций и более.

36 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

7. Время: указывается Восточное стандартное время (США).

8. Суммарный объем за день (accumulated volume for day): показан общий объем, аккумулированный за промежуток от начала торговли данного дня до текущего момента времени.

9. Последняя сделка: здесь приводится цена последней сделки, отмечается ее повышение или понижение для данного дня, указывается направление изменения цены последней сделки в сторону верхнего или нижнего тика (uptick or downtick). Показывается также размер сделки.

10. Изменение по бид: дается последнее изменение биды, а также указание, было ли оно верхним тиком или нижним тиком. Эта информация важна, потому что вы не можете осуществлять короткую продажу при понижающем тике по биду.

11. Максимум и минимум: в данной области экрана маркет-мейкера Level II показаны максимальная и минимальная цена дня.

Рисунок 2.4. Ценовой тикер

ПРИВОДИТСЯ С разрешения компании Nat Invest Securities

Система направления приказов

На предыдущих страницах мы говорили о ячейке направления ордеров, расположенной в нижней части экрана маркет-мейкера Nasdaq

Level II. Это очень важное окно в панели управления. Конфигурация и

функциональные возможности ячейки зависят от фирмы

электронного трейдинга. Как я уже говорил, не все электронные

электронная

торговля 37

брокеры одинаковы. Бывает, что кто-то пользуется тем же самым программным обеспечением, но внешний вид, наполнение и функции ваших экранов различаются. Дело в том, что производители программного обеспечения заключают договоры с ведущими компаниями электронного трейдинга, чтобы выпустить свой продукт под их именем. Поэтому по заказу каждой конкретной фирмы оформление программы меняется. Очень тщательно просматривайте предлагаемую вам систему направления ордеров, поскольку от простоты и скорости ее использования зависит, проведете вы или упустите сделку. Вам не нужна громоздкая и неуклюжая разработка.

Еще одна беда онлайн-программного обеспечения – это время, которое уходит на ввод информации и определение маршрута

сделки. Давайте рассмотрим очень мощную систему направления ордеров. На рисунке 2.5 приведен пример эффективной программы TRADECAST ELITE и дано краткое разъяснение ее особенностей.

Вы изучили те компоненты, из которых складывается электронный трейдинг, и имеете представление, насколько это гибкий и скоростной

тип торговли. Как только основная масса поймет его превосходство

над онлайн-торговлей, он станет самым популярным занятием.

Технология абсолютно бесполезна без понимания, как применять торговую стратегию.

В главе 3 мы изучим необходимую рыночную информацию и рассмотрим несколько

торговых стратегий, которые могут использоваться и трейдерами, и микротрендовыми трейдерами, и позиционными трейдерами, работающими по тренду.

Рисунок 2.5. Программа направления приказов

Приводится с разрешения компании Nat Invest Securities

1. Маржа: эта ячейка идентифицирует сделку в качестве маржинальной или наличной, не использующей левверидж (финансовый рычаг).

2. Ценовая ячейка: существует два способа ввода цены в окошко. Первый – просто поставить курсор на любую выбранную цену на стороне бид или аск данного экрана

38 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

на и щелкнуть мышью. Указанное значение появится в ценовой ячейке. Если вы хотите повысить или понизить цену на доли пункта, то можете использовать кнопки «вверх» (up) и «вниз» (down), расположенные справа. Это позволяет очень быстро осуществлять небольшие корректировки. Второй способ ввода цены – использовать компьютерную клавиатуру, набирая нужное значение вручную.

3. Тип приказа: предназначение этой ячейки – установить тип ордера, щелкнув мышью по стрелке справа. Вы выбираете лимитный или рыночный приказ. Если ордер

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru направляется вами в Island, вам может понадобиться идентификатор лимита (limit identifier), приказ в системе SOES – либо лимитный, либо рыночный, в зависимости от ваших намерений.

4. Число акций: введите число акций, указав необходимую сумму. Можно увеличивать или уменьшать данное число с помощью кнопок, расположенных справа. Убедитесь, что вы набрали правильное количество акций, прежде чем направлять сделку на рынок. Если вы хотите купить 1000 бумаг, не стоит отсылать приказ без проверки, так как в результате можно получить сделку не на 1000, а 10000 акций. Один-единственный лишний ноль испортит все дело.

5. По частям или полностью: эта позиция определяет, возможно ли исполнение приказа по частям или он должен быть исполнен целиком. В большинстве случаев вы будете вводить позицию с разрешением «по частям». Если отправляется ордер на 500 акций, то использование установки «частично» способно привести к исполнению 300 акций, после чего исполнение ордера может быть завершено на оставшиеся 200 акций.

6. Маршрут (направление): с помощью окна маршрута определяется направление сделки. Щелкнув на кнопке, можно выбирать маршрут размещения ордера из нескольких

вариантов. Эта информация крайне важна при повышении или снижении момента. Знание точного направления позволяет выходить из рынка или входить в него в нужное время. Используя возможности фирмы, через которую ведется торговля, вы сможете направлять приказы и в различные ECN, и в SOES, и в систему Super DOT.

7. Истечение: эта позиция определяет продолжительность действия вашего ордера: дневной (day – действителен в течение данного дня), действительный до отмены (good-till-cancelled) или какой-либо еще. В большинстве случаев при внутрисуточной торговле вы будете устанавливать данную опцию в положение «дневной» (day).

8. Кнопка покупки: эта кнопка используется для покупки акции (создание длинной позиции) ИЛИ для покрытия (выкупа) короткой акции.

9. Кнопка продажи: эта кнопка предназначена для продажи длинной акции или ввода позиции короткой продажи.

10. Кнопка отмены: эта кнопка используется для отмены всех приказов на Nasdaq, NYSE или AMEX. Данная опция очень важна для любого трейдера. Вам необходимо иметь возможность быстрой отмены всех ваших ордеров.

глава 3

торговые стратегии

Торговая стратегия должна соответствовать вашему характеру, временным рамкам и стилю торговли. Результаты краткосрочного трейдинга в большинстве случаев улучшаются за счет комбинации правильных стратегий. Главная беда многих игроков – это односторонний подход к торговле. Многосторонний подход наделяет трейдера гибкостью и адаптирует его к рыночной динамике. Поскольку рынок относится к подвижным структурам, ни одна стратегия в отдельности не будет работать постоянно. Если вы знаете лишь одну из них, то ваши дни как трейдера сочтены. Найти правильную комбинацию чрезвычайно важно. В конечном счете вам придется решить, какая из комбинаций подходит вам больше всего. Но прежде чем рассматривать различные торговые стратегии, давайте поговорим о других аспектах торговли, понимать которые также крайне необходимо.

Магические числа

Позвольте задать вам очень важный вопрос. Каково оптимальное число сделок с высокой вероятностью успеха в день, неделю, месяц или год? Ответ на него может полностью поменять ваш способ

40 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

торговли. Трейдеры ведут эту игру потому, что хотят приумножить деньги в кратчайший период времени. Во многих случаях они переходят к слишком интенсивной торговле и фактически превращаются в азартных игроков. Это особенно справедливо для скальперов, совершающих за один день огромное число сделок. При обучении электронных дэйтрейдеров я обнаружил, что самая серьезная проблема – в их склонности к чрезмерной торговой активности. Для некоторых это становится настоящей зависимостью. Если

не отнестись к ней серьезно, она опустошит торговый счет и в конечном счете положит конец вашей карьере трейдера. Если вы вдруг начинаете искать объяснения неоправданно большому количеству сделок – это первый признак трейдерской зависимости.

Когда вы находите веские и обоснованные причины для принятия плохих решений и не способны высидеть за столом, не «нащелкав»

100 сделок или больше, то вы уже «подсели». Окончательной катастрофой будет

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru попытка отыгаться после серии проигрышных сделок. Если для вас характерны все перечисленные симптомы, вы – настоящий "наркоман трейдинга". Трейдерская зависимость обостряется торговыми техниками и стратегиями, которым обычно обучают фирмы электронного трейдинга. Но чрезмерная торговля ни в коем случае не отвечает интересам игрока. Входите в сделку только тогда, когда вероятность успеха и прибыльность смотрят в вашу сторону. Ваша цель – найти стратегию и методологию, отвечающие избранному вами стилю и приносящие вам пользу. Хорошая фирма электронного трейдинга должна заботиться об успехе клиента и помогать ему.

Каково же оптимальное число сделок с конкретной ценной бумагой при максимальной вероятности успеха в день, неделю, месяц или год? После многолетнего торгового опыта и глубокого компьютерного анализа я нашел следующий ответ: от трех до пяти. Это – магические числа, которые каждому трейдеру следует постоянно держать в голове. Они имеют циклическо-временную корреляцию. Первые два часа и последние два с половиной часа торгового дня – оптимальный период, когда трейдер может получить наилучший результат. Совершайте лишь от десяти до двадцати сделок и пытайтесь торговать в первые два и последние два с половиной часа торгового дня.

Следуя этому подходу, вы будете проводить максимальное число успешных сделок в оптимальных интервалах, когда рыночная волатильность работает на вас, а тренд очевиден. Если вы торгуете в середине дня, то попадаете под так называемое "точило" (grinder), которое «стачивает» («grind away») большую часть утренних прибылей маленькими частями по 1/8 или 1/4 пункта. Большинство чрезмерно активных трейдеров не в состоянии выйти из рыночного сражения и оказываются под "точилом" каждый день. Не торгуйте сверх меры и всегда помните старую поговорку: «Всему – свое время и место». Давайте более подробно поговорим о магических числах и о том, какое значение они имеют для трейдера.

Оптимальные максимальные числа
Лишь три-пять сделок будут иметь отношение доходности к риску, равное 2,5 или больше. Приняв три за самое приемлемое число, можно вывести оптимальное максимальное количество сделок в день, неделю, месяц или год. Каждый торговый интервал должен дать в день три гарантированные сделки. Следовательно, максимальное количество сложится из трех сделок, умноженных на число реально-временных окон торговли, то есть на три, что будет равно девяти. Если вы – дэйтрейдер, то, по определению, должны остаться "в деньгах" к концу дня. В данном примере максимальное число сделок составит 18, учитывая и покупки, и продажи. Если в день оно больше 18-ти, то с полной уверенностью можно сказать: вы не торгуете, а играете в азартные игры. Наиболее прибыльно работающие краткосрочные трейдеры совершают ежедневно от десяти до двадцати (не более) сделок, открывающих новые позиции. Их оптимальное максимальное число равно двадцати. Оптимум же количества торговых интервалов, за которыми можно успешно наблюдать одновременно, зависит от способности человека концентрироваться и быстро реагировать. Изучение проблемы времени и действия показывает, что для большинства людей отследить более чем три позиции за один раз практически невозможно.

42 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле
Одна сделка в одно время

Когда в течение дня вы ведете в реальном времени три потенциальные сделки, то ожидаете, что одна из них подаст наилучший сигнал на вхождение в рынок. Войдя в сделку по ценной бумаге "А", оставайтесь с ней. Если акция "В" подает сильный сигнал на вхождение и вообще выглядит гораздо более выгодной, выходите из первой сделки и забирайте прибыль. Не делайте ошибку, открывая несколько позиций в одно и то же время. Находясь в открытой позиции, вам необходима 100-процентная концентрация на этой сделке. Невозможно одновременно управлять более чем одной позицией и при этом быстро реагировать на изменение рыночной динамики. Несмотря на то, что компьютер подает вам сигналы предупреждения, а ваше "я" нахваливает вашу молниеносную реакцию, не поддавайтесь самообману. Наиболее распространенная ошибка, которую

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru трейдеры допускают с завидной регулярностью, состоит в том, что они жадничают и занимают множество позиций, тем самым расплывая свою концентрацию. Но самым злостным и безответственным является трейдер, входящий в длинную позицию по одной акции и осуществляющий короткую продажу другой. Любая прибыль, полученная им на первой позиции, будет уничтожена убытком по второй. Если вы большую часть времени размениваетесь, убыточными окажутся оба варианта. Помните, что реально сделать деньги только на одной позиции в данный момент времени.

Сколько сделок следует рассматривать трейдеру, который стремится к высокой вероятности выигрыша и большой прибыльности, если он использует более консервативный подход? Какое количество сделок означают чрезмерно активную торговлю? Давайте рассмотрим, как ответы на эти вопросы влияют на краткосрочную торговлю.

Нормативные показатели

Даже если вы в состоянии проводить от десяти до двадцати сделок в день, это не значит, что вам надо входить в любую торговлю. «Каждый день не является торговым днем» с точки зрения отношения доходности к риску. Следует выбирать сделки, которые дают наилучшие сигналы и обладают наивысшим потенциалом прибыли.

Очевидно, что какие-то дни окажутся удачнее других. Порою и вы торговые

стратегии 43

будете находиться не в лучшей физической или эмоциональной форме. Несмотря на желание торговать, исходите из интересов своего торгового счета и не играйте в те дни, когда вы не готовы к этому на 100 процентов. Числа в таблице 3.1 предполагают, что у вас есть только три сделки, отвечающие условию высокой вероятности успеха в избранном временном цикле, и эти числа отражают лишь открывающие покупки. Глядя на них, можно определить, что дэйтрейдеру следует иметь 30 гарантированных высокоприбыльных сделок в неделю, микротрендовому трейдеру – 3 сделки в неделю, а позиционному трейдеру – 3 сделки в месяц. Сравните с

этим свою торговую статистику и результаты. Если вы превышаете месячные и годовые нормативные показатели, то форсируете свой трейдинг, и почти наверняка ваши результаты подтверждают это высоким процентом убытков.

Удвойте эти числа, чтобы они учитывали обе стороны сделки: покупку и продажу. Например, если вы совершаете три сделки в день и закрываете все позиции к концу дня, то количество сделок будет равно двенадцати ($6 \times 2 = 12$). Большинство преуспевающих краткосрочных трейдеров торгуют в рамках этих частотных масштабов.

Если объем торгов меньше, чем предполагают нормативные показатели, то у вас, по всей вероятности, преобладают слабые результаты.

Вы очень осторожны и боитесь убытков. Это нормально, если вы новичок, но через год-два реальной торговли вам пора выходить на указанные параметры.

Оптимальное потенциальное количество

Оптимальное потенциальное количество предполагает, что вы будете осуществлять каждую отдельную сделку (и покупки, и продажи), памятуя о наших магических числах. Например, вы отслеживаете

Таблица 3.1. Нормативное количество сделок

Задень За неделю За месяц За год

Дэйтрейдер 6 30 120 1440

Микротрендовый трейдер 3 12 144

Позиционный трейдер 3 36

44 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

три акции в режиме реального времени, следовательно, у вас потенциально девять торговых возможностей. Используя магические числа, получаем: каждая ценная бумага открывает три торговые перспективы. Отсюда и выводим оптимальное количество сделок, равное девяти ($3 \times 3 = 9$). Не следует превышать данное число проводимых за один день сделок.

В действительности вам никогда не придется входить в каждую из сделок, поскольку не все они обладают высокой вероятностью успеха в сочетании с хорошей прибыльностью. Вы можете использовать оптимальное потенциальное количество как показатель чрезмерной торговли. Если вам мал этот порог, то вы, по всей вероятности, стали азартным игроком. Помните, что данные

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru значения отражают и покупку, и продажу. Чтобы проверить их индивидуальное количество, просто разделите потенциальные числа на 2 (смотрите таблицу 3.2).

Комбинируя нормативные и оптимальные потенциальные числа, можно лучше исследовать структуру своей торговли. Не забывайте отмечать время, в которое совершена сделка. Это облегчит анализ и позволит выяснить, торгуете ли вы в момент благоприятного влияния со стороны циклическо-временной волатильности. Насколько такой контроль важен, мы узнаем из главы 7, где речь пойдет о ключевых биологических и психологических проблемах, влияющих на трейдинг.

Математика торговли и комиссионных

Ничто так не свидетельствует против чрезмерно активной торговли, как математика подсчетов, во что обходится попытка отыгратья после убыточной сделки. В таблице 3.3 в процентном отношении

Таблица 3.3. Оптимальное потенциальное количество сделок

За день За неделю За месяц За год

Дэйтрейдер 8 90 360 4320

Микротрендовый трейдер 18 72 846

Позиционный трейдер 18 276

торговые

стратегии 45

показан выигрыш, необходимый для того, чтобы "отбить" заранее установленный процентный убыток. Полагаться здесь нужно на изначальный инвестиционный капитал. Очевидный вывод из данной

таблицы – убытки необходимо быстро ограничивать. В противном случае они возрастают в геометрической прогрессии.

Когда используется леверидж (торговля с маржой, опционы, фьючерсы), потенциальные убытки возрастают со все возрастающей скоростью. Мой опыт свидетельствует, что отыграть больше

25 процентов от любой потери капитала крайне трудно. Торгуя с маржой и понеся 20 процентов убытков на двух сделках, вы должны получить более 100 процентов на двух последующих сделках

для покрытия этих потерь. Помните, что у вас есть комиссионные и проскальзывание, означающие: для достижения безубыточности (то есть чтобы остаться при своих деньгах) нужно гораздо

больше 100 процентов. Управление риском и капиталом определяет успех. Я знал трейдеров, которые проводили подряд по 10 выигрышных сделок, но вскоре все теряли из-за неграмотного управления риском. Когда вы входите в сделку, то становитесь рискменеджером и перестаете быть трейдером. Никогда не забывайте об этом!

Таблица 3.3. Покрытие убытков от проигрышной сделки

Процентная потеря Процентный выигрыш,

капитала необходимый для покрытия

убытка

5 5.3

10 11.1

15 17.6

20 25.0

25 33.3

30 42.9

35 53.8

40 66.7

45 81.8

50 100.0

55 120.0

60 150.0

46 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Если вы занимаетесь скальпированием и совершаете 30 сделок в день или больше, вам желательно вообще не ошибаться. При таком объеме торговли предел допущенных промахов должен быть очень небольшим. Представьте 5, 6 или 10 убыточных сделок подряд.

Где гарантия, что за одной выигрышной сделкой последует еще одна? Каждый трейдер знает, что серии потерь могут возникнуть в любое время. С помощью таблицы 3.3 подсчитайте, во что обойдутся

вам всего лишь три убыточные сделки. Затем переведите это в проценты с учетом маржи. Ой-ой-ой! Такой информации просто нет в ваших выписках о состоянии счета. Некоторые трейдеры, просматривая распечатки

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru счетов, верят в то, что зарабатывают большие деньги. В действительности они уже мертвы, просто еще не знают об этом. Только анализ негативных сценариев (drawdown analysis) и создание линии капитала (equity line) покажут, насколько вы на самом деле хороши как трейдер. (Смотрите работу Роберта Дила «Торгуя по плану Дила» (Trading the plan by Deel)). Устранить убытки сложно, но пытаться контролировать негативные сценарии необходимо. Вам следует стремиться никогда не терять более 12 процентов. Достичь эту цель трудно, но надо стараться. Тогда вам удастся стать риск-менеджером в каждой сделке. А что же с комиссионными?

Комиссионные

Комиссионные – факт реальной жизни и издержки данного бизнеса. Они влияют на реальную величину прибыли и должны учитываться при вычислении нормы доходности (rate-of-return). Всегда нужно помнить о включении в расчеты комиссионных. В противном случае вы получите ложную информацию о норме доходности и действительном потенциале прибыльности. Неуправляемые убытки и комиссионные способны превратить вас из денежного мешка в банкрота. Многие стремятся снизить издержки своего трейдинга за счет самых низких комиссионных. Но дешевле – не обязательно лучше. Это урок, который новички никак не могут выучить, а профессионалы усвоили очень хорошо. Сказанное особенно справедливо в отношении комиссионных. Я знаю он-лайн-брокеров, которые делают себе рекламу на низкой величине комиссионных – в размере \$7 – \$12. Некоторые вообще предлагают проведение торговые стратегии 47

транзакций без какой-либо комиссии. Всегда помните, что вы получаете то, за что платите, а иногда даже больше того, на что рассчитывали. Позвольте мне объяснить, как эти \$7 – \$12 могут стоить вам \$512. В нашем примере вы покупаете акцию через Интернет с помощью брокерской компании "А". Бид составляет \$30, аск – \$30 1/2. Мы покупаем 1000 акций, и спрэд при этом равен \$500. В то же самое время кто-то продает данную акцию по бид за \$30. Вы знаете не знаете, что, когда данный приказ появляется у Интернет-брокера "А", он продает поток приказов фирме "В" за \$100 и берет с вас \$12 комиссионных. Таким образом, Интернет-брокер "А" легко заработал на вашем ордере \$112. Давайте рассмотрим, что же все-таки произошло. Поскольку торговля шла в режиме он-лайн через Интернет, а не через Сети электронных коммуникаций, то у вас не было возможности сузить данный спрэд, поэтому фактически вы получили убытки. Кроме того, вам пришлось заплатить комиссионные по данной сделке. Большие спрэды выгодны маркет-мейкерам и фирмам, практикующим продажу потока приказов. Если бы вы работали через ECN, то могли бы выставить оффер на покупку по \$30 3/8

или \$30 1/4, сузив спрэд и сэкономив на разнице. С помощью ECN хорошо также выбрать вариант покупки по бид, то есть воспользоваться опцией, которой нет в онлайн. Посмотрите на арифметику, чтобы понять, как работает данная транзакция. С дешевыми комиссионными недолго перехитрить самих себя. Если вы купили бриллиантовое кольцо за десять центов, то, скорее всего, вы купили кольцо, которое не стоит и десяти центов. Интернет-брокерская фирма "А" Ваш убыток \$100.00 – продажа потока приказов \$500 – спрэд \$12 – комиссионные \$12 – комиссионные + \$112.00 – прибыль – \$512.00 – убыток от транзакции от транзакции

Компании предлагают по определенным бумагам торговлю без комиссионных, потому что эти акции обычно имеют огромные спрэды: от 3/8 до 1/2 или более. В большинстве случаев такие фир48 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле мы являемся маркет-мейкерами по данным акциям или продают вам бумаги из собственных портфелей, делая прибыль на больших спрэдах. Зачем же тогда нужны комиссионные? «Отказываясь» от них, фирмы всегда рассчитывают на толпы желающих получить что-то бесплатно. В этом случае слово «бесплатно» стоит \$500.

Я был бы счастлив продавать такие акции без комиссионных, потому что через несколько лет стал бы очень богат, а вы бы разорились. Когда слышите выражение

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru
транзакции без комиссионных,
знайте: кто-то пытается продать вам «бриллиантовое» кольцо за
десять центов.

Рынки и направление

Поскольку рынки очень динамичны, нужно уметь адаптироваться к
текущим условиям. Подобно генералу перед битвой, необходимо
выработать правильную стратегию войны с быками и медведями.
Противник не всегда действует по одному и тому же плану сражения. Поэтому вам
надо проявлять гибкость и подстраиваться под
меняющиеся обстоятельства. Помните, выбор торговой стратегии
определяется тем, какой вы тип трейдера, а также принятыми временными рамками и
вашиими личностными качествами. А каждая
торговая стратегия зависит от направления основного тренда, силы
и протяженности {duration} данного рынка. Самые важные рынки
для вас – S&P 500 и Nasdaq. Если вам интересен Nasdaq, то вы должны знать его
направление. Я общался с трейдерами, которые концентрировались исключительно на
S&P 500. Это ошибка, потому
что временами Nasdaq и S&P 500 ведут себя по-разному. Прежде чем
принимать отдельные торговые решения, нужно представлять, что
же происходит на обоих рынках. Если ваша торговля сконцентрирована на
интернетовских акциях (акции интернет-компаний),
вы должны знать, как ведет себя индекс Интернет-компаний, поскольку очень часто
Интернет-акции движутся благодаря чистой
спекуляции. В подобном случае вам необходимо выяснить, что показывает индекс
Интернет-акций. И S&P 500, и Nasdaq могут снижаться, в то время как индекс
Интернет-компаний идет вверх.

торговые

стратегии 49

Независимо от того, каким рынком вы торгуете, обязательно определите рыночный
тренд в целом.

Определение рыночного тренда

Первым шагом после выяснения, какого типа вы трейдер, необходимо выделить тренды
двух наиболее важных рынков: S&P 500 и
Nasdaq. В обоих случаях вам нужен эффективный способ визуального и
количественного представления (результатов) проводимого
анализа. С помощью такой информации вы сумеете просматривать
данные, необходимые для идентификации текущих трендов. Она
пригодится и для ретроспективного анализа.

Количественный определитель рыночного тренда

Количественный определитель рыночного тренда – это простой, но
эффективный способ идентификации трендовости рынка, его направления,
продолжительности и силы. Чтобы иметь этот показатель, вам необходимо составить
рабочую таблицу определителя рыночного тренда и вводить в нее информацию либо на
компьютере,
либо вручную. В результате вы будете предупреждены даже о небольших изменениях
тренда.

Определитель рыночного тренда вычисляется с помощью простой балльной системы из
трех значений: +2, -2 и 0. Например,

если тренд рынка направлен вверх и у вас есть намерение открыть
длинную позицию, то определителю присваивается значение +2.

Если рыночный тренд смотрит вниз и вы хотите идти в короткую
продажу на понижающемся тренде, в графу тоже вписывается +2.

Знак «плюс» является функцией направления прибыльной сделки. В данном случае обе
сделки имели положительное значение

определителя тренда (+2). Однако если вы намерены покупать на
рынке, идя в лонг (ожидаю движения вверх), а текущий тренд направлен вниз,
определителю присваивается значение -2. Нулевое
значение соответствует рынку, находящемуся в состоянии консолидации.

50 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Рисунок 3.1. Определитель рыночного тренда

Дата Рынок Общее значение в баллах Направление Действие

Положительный тренд +2 Отрицательный тренд -2 Нейтральный 0

Обратимся к рисунку 3.1, на котором показан пример определителя рыночного
тренда. Вот как им надо пользоваться: в колонку

«Дата» впишите текущее число. В качестве практического упражнения рассчитывать
определитель рыночного тренда следует каждые

два дня. В колонке «Рынок» впишите название отслеживаемого вами рынка (S&P,
Nasdaq). В колонке «Общее значение в баллах» вы

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru определяете счет тренда путем вычитания отрицательных чисел из положительных. Это итоговое значение позволит вам оценивать силу и продолжительность рынков. В столбце «Направление» нарисуйте стрелку, показывающую направление данного рынка в конкретный день. В колонке «Действие» укажите ваше решение: покупать, продавать или оставаться в прежней позиции (hold). Один

взгляд на определитель рыночного тренда – и за каждый день у вас есть вся эта информация. Например, во вторник S&P 500 находился в сильном восходящем тренде, указывающем на возможность покупок или удержание текущих позиций, имеющих сильную корреляцию с рынком.

Общее значение в баллах определителя рыночного тренда складывается в данном случае из следующих величин:

Линии тренда (Trendlines) +2, -2, 0

Экспоненциальные скользящие средние 20, 50, 150 +1,-1,0

Денежный поток (Money flow) (14)+1, -1, 0

RSI (14)+1,-1,0

Области поддержки и сопротивления +1,-1,0

Процентные ставки +1, -1, 0

торговые

стратегии 51

Значение в баллах, соответствующее линиям тренда, мы уже объяснили. Максимальное число для скользящих средних равно +3.

Чтобы получить +3, цена должна быть выше всех трех скользящих средних. Вы можете находиться выше 150-дневной (+1) и 50-дневной (+1) скользящих средних, но ниже 20-дневной (-1). В этом случае счет в результате вычитания отрицательных чисел из положительных составит +1.

Индикатор денежного потока показывает движение в и из данного торгового инструмента. Его положительное значение будет обозначаться как +1, отрицательное – как -1, а нейтральное – 0.

Используя этот индикатор, в качестве временного периода рассматривайте 14 дней.

Индекс относительной силы (RSI, Relative Strength Index) отражает внутреннюю силу акции, товарного фьючерса (commodity) или рынка в целом. Максимальные значения RSI обычно находятся в области 70 или выше, а минимальные – в области 30 или ниже.

Повышение силы будет давать +1, а ослабление -1. При построении индикатора RSI используйте 14-дневный период.

TRIX – это индикатор отслеживания тренда (trend-following indicator). Он показывает степень изменений трижды экспоненциальносглаженной средней цен закрытия (triple exponentially smoothed average of the close). TRIX движется выше и ниже нулевой линии. Он также отражает наклон (slope) и угол (angle) тренда. Если тренд положительный, ему присваивается значение +1, если отрицательный – то -1.

Временной период для TRIX составляет 12 дней.

Линии поддержки и сопротивления используются, когда ваш торговый инструмент находится вблизи или на одной из них.

Например, если рынок располагается на уровне поддержки и начинает двигаться вверх, это обозначается как +1. Наоборот, если он разворачивается вниз, пробивая поддержку, ставится число -1. Если никакого взаимодействия с уровнями поддержки и сопротивления не наблюдается, счет будет нулевым.

Процентные ставки играют важную роль в росте и силе любого инвестиционного инструмента. Значение +1 присваивается процентным ставкам, позитивно влияющим на рост экономики,

а влияющим негативно – значение -1. Обращайте особое внимание

52 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

на текущие ставки и их уровень относительно исторических максимумов и минимумов. Низкие ставки обычно служат позитивным

фактором для фондового рынка, тогда как высокие ставки традиционно оказывают на рынок неблагоприятное влияние. Дефляция –

это среда, характеризующаяся низкими процентными ставками, которая негативно сказывается на экономике и акциях.

Все факторы, учитываемые определителем рыночного тренда, суммируются. Естественно, отрицательные значения вычитаются

из положительных, а результирующий счет – общее количество баллов. Вычисляя определитель рыночного тренда, вы всегда будете знать силу, продолжительность и направление рынка. Большинство торговых инструментов имеет сильную корреляцию с направлением рынка и моментумом.

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru
Фильтр вероятности импульса и прибыльности
Данная стратегия основана на ряде логических допущений. Они должны быть в равной степени справедливы для дэйтрейдера, микротрендового трейдера и позиционного трейдера. Всем им необходимо определять для конкретного торгового инструмента точки входа и выхода, гарантирующие наибольшую вероятность успеха. Акция обязана иметь положительную корреляцию с рынком, на котором он торгуется, и находиться на тренде или в начале его. Выбирая из различных торговых инструментов, вам надо найти три лучших кандидата на проведение сделки. Для этого необходимо проанализировать отношения доходности к риску, что позволит определить прибыльность каждой сделки. Здесь вам поможет система фильтрации, сужающая поле потенциальных сделок. Любая база данных, содержащая более 500 ценных бумаг, уже излишне объемна. Большинство начинающих трейдеров и агрессивных инвесторов загружают в свои компьютеры для анализа тысячи акций. В результате они платят излишние деньги за избыточные данные и тратят драгоценное время на бесплодный анализ. Ваша цель – находить три ценные бумаги в день, из которых вы будете выбирать, какой и когда торговать. Если помните, магическими числами являются три и пять, а оптимальным числом – девять. Фильтр вероятности импульса и прибыльности (MPPF) использует это числовое равновесие (numerical balance) следующим образом.

торговые стратегии 53

Во-первых, вам необходимо иметь базу данных ценных бумаг, торгуемых на рынках NYSE и Nasdaq. В ней должно содержаться не более 500 акций. Ознакомившись с магическими числами, вы уже знаете, что нужно приглядеть три сделки за тот или иной временной цикл (день, неделю, месяц, год). Если взять число ценных бумаг в такой базе данных (500) и умножить его на число нормативных торговых возможностей (3), то получится 1500 потенциально прибыльных сделок.

Разделите это число (1500) на количество торговых дней в году (240) и получите 6.25 сделки в день. Следующий шаг – отобрать три лучших кандидата из тех шести и вести их мониторинг в реальном времени. Теперь у вас есть три конкретных торговых инструмента, которые вы будете отслеживать в течение дня, недели, месяца или года. Если вы дэйтрейдер, максимальное число открывающих сделок на протяжении любого конкретного дня не должно превышать девяти. Можно очень хорошо зарабатывать, проводя в день от трех до девяти торгов с высокой вероятностью успеха и прибыльностью. Очередной вопрос, который вам придется себе задать: «Какого рода процесс фильтрации нужно использовать, чтобы с помощью данной стратегии найти эти торговые инструменты?»

Исследование практически любого графика покажет вам, что большинство ценных бумаг имеет от трех до пяти трендов с сильным импульсом за период в один год. Умножив эти числа на 500 ценных бумаг своей базы данных, вы поймете, что ищите те специфические моменты времени, когда ценная бумага начинает двигаться. Для трейдера не важно, направлено ли это движение вверх или вниз – ему нужно просто сильное и устойчивое ценовое развитие. Анализ рисунка 3.2 подскажет, что же вам следует искать. Я выбрал три трендовых движения (trend runs) за годовой период и пометил их стрелками. Эти точки называются точками ускорения импульса (momentum acceleration points). Их демонстрируют все ценные бумаги, самое главное – уметь их обнаружить. Здесь могут помочь заранее определенные программы фильтрации, которые будут исследовать базу данных в поисках бычьих и медвежьих характеристик. Получив относительно небольшой список ценных бумаг, вы выбираете лучшие из них, сужая число кандидатов до трех. Для этого вам понадобится определитель торгового тренда.

54 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Рисунок 3.2. Точки ускорения импульса

График представлен с согласия MetaStock®

Определитель торгового тренда

Определитель торгового тренда позволит вам выбирать из ряда возможных кандидатов три торговых инструмента с наибольшей вероятностью прибыли. А фильтры помогут находить точки ускорения

импульса (движущей силы рынка). Эти точки представляют для

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru дэйтрейдера, микротрендового и позиционного трейдеров наилучшую гарантию успеха. Они место оптимального вхождения в рынок или выхода из него в различных временных рамках. Точки ускорения моментума крайне важны, поскольку служат началом основных трендовых движений: и положительных, и отрицательных. Поразительно, что такая точка входа, обещающая успех, одинакова и для инвестора, и для дэйтрейдера. Похоже, подавляющее большинство дэйтрейдеров абсолютно игнорируют данный факт. Вы должны фильтровать моментум, и не просто любой моментум. Вам нужно определять специфические точки ускорения моментума для каждой акции в вашей базе данных.

мечта и

реальность 55

Определитель торгового тренда позволяет продолжить анализ кандидатов на сделку и ранжировать их по критериям: соотношение доходность/риск, сила тренда, прибыльные точки входа и выхода и сила сектора (экономики). Лучший способ понять данный процесс – это рассмотреть от начала до конца конкретный пример.

Вечер перед сделкой

Вам станет ясно, что 90 процентов денег вы делаете благодаря анализу, проведенному накануне вечером, а не в день совершения сделки. В тот момент, когда заключается сделка, ваша подготовка встречается с удобным случаем. Нельзя просто приходить в торговый зал, включать компьютер и по-ковбойски стрелять сделками по всему, что движется. Своим студентам я говорю: «Успех прямо пропорционален количеству работы, которую вы готовы выполнить и которую никто другой делать не будет». Если вы станете ковбоем дэйтрейдинга, на вашем могильном камне можно будет прочитать: «Здесь покоится прах мастера ковбойского трейдинга.

Он быстро работал мышью, но кто-то оказался быстрее».

В 7:00 вечера вы включаете свой компьютер и начинаете загружать данные на конец дня. Это занимает несколько минут. Данные

на конец дня? Совершенно верно, именно их вы будете пропускать через фильтры. Для торговли в режиме реального времени такой анализ означает разницу между успехом и поражением. Помните, вы

ищете акции, которые показывают точки ускорения моментума. При анализе эти точки сами себя обнаружат. Когда загрузка данных завершена, запускайте программу и выбирайте специальные фильтры, которые вам хотелось бы применить к базе данных из 500 ценных бумаг. Эти бумаги торгуются на различных биржах. Вы выбираете четыре программы фильтрации, три из которых ищут бычьи характеристики, а одна – медвежьи. Первый фильтр отбирает акции, имеющие 5-процентный рост цены и 30-процентный рост объема. Второй сортирует бумаги, только что пробившиеся выше своей 12-дневной экспоненциальной скользящей средней. Третий фильтр определяет акции, где индикатор MACD (Moving Average Convergence/Divergence indicator) дает сигнал к покупке. Четвертый показывает акции, за 56 стратегии

дэйтрейдера в электронной торговле крившиеся ниже 20-дневной скользящей средней. После прогона данных через четыре программы фильтрации вы открываете каждую из них и смотрите на итоговый список ценных бумаг. На рисунке 3.3 показан результат работы первого фильтра.

Выбирайте графики ценных бумаг из списка и открывайте их для быстрого просмотра. Во многих случаях этого достаточно, чтобы вычеркнуть неподходящую акцию. Список оказывается полностью сформированным, когда проведена полная выборка по всем четырем фильтрам. Учтите, что у трейдера может быть много различных

фильтров. Я использовал четыре, чтобы проиллюстрировать, как осуществляется процесс выборки и каким образом после его завершения применяется определитель торгового тренда. На Рисунке 3.4

показаны прорывы акций выше их 12-дневной экспоненциальной скользящей средней (EMA).

Важно также движение моментума, сопровождаемое закрытием выше 12-дневной экспоненциальной скользящей средней (EMA).

Мои исследования тренда и моментума показали, что если цена идет выше 12-дневной EMA, то очень часто тренд развивается в направлении прорыва от трех до пяти дней. Основные трендовые движения начинаются, как правило, в тот момент, когда цена забирается выше или ниже 12-дневной EMA.

MACD – это индикатор, следующий за трендом, и один из индикаторов, помогающих

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru принимать решения о высоко успешных вхождениях в рынок и выходах из него (см. рисунок 3.5). Помните, что один индикатор не заменяет другие. Решение о покупке или продаже выводится из общего значения, учитывающего все факторы.

На рисунке 3.6 показан медвежий фильтр, но он способен выявлять и бычьи характеристики, если акции отскакивают (rebound) от скользящей средней или от уровня поддержки. Его необходимо оценивать с двух точек зрения: и с бычьей, и с медвежьей.

Рисунок 3.3. 5-процентный рост цены, 30-процентный рост объема

График представлен с согласия MetaStock®

HMicron Tech 68.9380 64.0000 7.7156 79252.0000

Microsoft Corp. 921880 86.4380 6.6522 602060.0000

M1Chrion Corp_____33.0000 31.3750 5.1733 49150.0000

торговые

стратегии 57

Рисунок 3.4. Прорыв выше 12-дневной EMA

График представлен с согласия MetaStock®

CAheuser Bush 77.3750 0.4434 0.3719 0.3863

CGillette Co. 46.0630 0.2307 0.1388 0.1790

CWrigley 76.3750 -2.1122 -2.3550 -2.2898

F1 General Mills 84.1250 0.2379 0.1734 0.1963

FFed Nat Mtg Ass 65.3130 -0.8520 -0.9853 -0.9036

HAmerican BK NT Holographic 2.3130 -0.1704 -0.2084 -0.1738

IJohnson Controls 70.2500 0.2999 0.2829 0.2979

MAccess Health Inc 37.5630 0.5631 0.4859 0.5198

MArterial Vascular Inc 58.3750 1.6119 1.3108 1.5579

OBritish Petrol 90.7500 -0.1253 -0.3179 -0.1888

OChevron Corp. 95.9380 0.4361 0.4132 0.4207

RLTC Properties 11.3750 -0.3021 -0.3183 -0.3113

TMSI 59.3120 -1.3629 -1.5574 -1.5103

Рисунок 3.5. Список сигналов на покупку MACD-индикатора

График представлен с согласия MetaStock®

58 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Рисунок 3.6. Медвежье-бычий фильтр

График представлен с согласия MetaStock®

ASonic Automotive CLA SAH

CAbefcrambs Fitch Co ANF

CEducational Management EDMC

CGoodrich Co GR

CINT Flav Fryan IF

CMicro Warehouse Inc MWHS

Coffice Depot ODP

COutback Steakhouse OSSI

CPetsmartInc PETM

CPixar Inc PIXR

CWalgreen WAG

ETHERMO Inst Sys THI

FISafweay Inc SWY

Как только вы просмотрели все четыре фильтра, выбираете несколько ценных бумаг, составляя из них свой основной список.

Здесь начинается процесс исключения. Рассматривая графические данные, убедитесь в охвате одногодичного периода ценовой информации. Ниже приведен порядок действий. Отфильтрованные ценные бумаги будут далее исключаться с помощью определителя торгового тренда.

1. Линии тренда: выделите основные линии тренда на графике.

Не надо определять каждое изменение тренда. Следует акцентироваться лишь на основных трендовых движениях, как показано на рисунке 3.7.

2. Поддержка и сопротивление: начните с нижней части графика и обозначьте линии поддержки и сопротивления, продвигаясь к верхней части графика. Помните, для этого анализа на графике должны быть представлены ценовые данные за один год (см. рисунок 3.8)

После идентификации линий поддержки и сопротивления используйте их, чтобы сделать следующий шаг в процессе исключения: вычислить отношение доходности к риску (см. рисунок 3.9).

торговые

стратегии 59

Рисунок 3.7. Линии тренда

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru
График представлен с согласия MetaStock®

Рисунок 3.8. Поддержка и сопротивление
График представлен с согласия MetaStock®
60 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Рисунок 3.9. Поддержка и сопротивление
График представлен с согласия MetaStock®

Отношение доходности к риску для этой сделки нельзя назвать хорошим. Здесь может образоваться конфигурация двойной вершины

Заметьте, что вычисления проводятся на основе дневных ценовых баров и данных за один год. Вы ищете отношение доходности к риску не менее 2,5. Если оно составляет 2,5 или более, анализ принес свои плоды. Если меньше, сразу исключайте данную ценную бумагу. Вам необходим максимальный потенциал прибыльности по

каждой совершаемой сделке. Естественно, не все они выигрышны, поэтому здравый смысл требует проведения только тех из них, что имеют наибольшую вероятность успеха. Учитывая отношение доходности к риску, вам следует находить сделки с потенциалом движения в несколько пунктов. Если вы будете рисковать деньгами

только тогда, когда возможная прибыль в 2,5 раза больше риска, и использовать жесткие принципы управления капиталом, то выживете, тогда как другие погибнут.

торговые стратегии

61

Если у акции отношение доходности к риску равно 2,5 или больше, можно применять и другие технические индикаторы. Каждый

индикатор имеет собственную балльную систему, получая оценку +1,-1 или 0. Присваивая всем индикаторам одинаковые значения, первой в списке окажется акция, с наибольшей суммой баллов и наибольшим соотношением доходности к риску. Таким способом вы устраняете эмоциональные решения и личные предпочтения в отношении конкретных бумаг. После этого можно вводить информацию в определитель торгового тренда.

Использование определителя торгового тренда

Определитель торгового тренда позволяет вам отобрать три акции с наивысшими показателями прибыльности и максимальной вероятностью успеха. С помощью этого простого метода список, например, из 10 акций можно сузить до трех топ-акций. Анализ потенциально интересных торговых инструментов подразумевает следующие шаги.

Первое: в колонку «Доходность/Риск» (R/R) вводится значение отношения доходности к риску. Второе: каждой акции-кандидату на сделку присваивается счет (сумма баллов) тренда, а стрелками вверх, вниз или в сторону указывается его направление. Данное число и стрелка вписываются в колонку «Тренд». Третье: подсчитывается сумма баллов всех индикаторов, причем отрицательные значения

вычитаются из положительных. Общее количество записывается на листке бумаги. Оно представляет собой высоковероятный сигнал на покупку или продажу. Четвертое: суммируются баллы тренда и высоко-вероятных сигналов, и полученное значение вводится в колонку «Общее балльное значение» (общая сумма баллов). Пятый и

последний шаг - заполнение колонки «Действие»: В = «покупать» (Buy), S = «продавать» (Sell), H = «держат» (Hold).

Высоковероятные сигналы на покупку и продажу и их численные значения:

Скользящие средние 12, 20, 50 +1,-1,0

MACD +1,-1,0

RSI(14) +1,-1,0

Степень изменений (Rate of change) 12, 26, 39 +1, -1, 0

Полосы Боллинджера +1, -1, 0

R-процент Вильямса (Williams % R) +1,-1,0

62 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Для введения этой информации я советую вам пользоваться определителем торгового тренда. Вкладывайте все сводки в обычный

скоросшиватель, чтобы они были легко доступны и удобны для быстрого просмотра. При дальнейшем анализе это принесет вам пользу (см. рисунок 3.10).

После того как информация введена в определитель торгового тренда, достаточно просто выбрать акции с наивысшим соотношением доходности к риску, счетом тренда и общим счетом. Заметьте, что общий счет является комбинацией индикаторов тренда и высоковероятных

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru сигналов на покупку и продажу. Для ускорения процесса лучше вводить все данные в электронную таблицу. С помощью этого простого метода вы устраняете эмоциональные решения и получаете из списка три акции с наилучшим потенциалом.

Фильтр вероятности момента и прибыльности служит отличной торговой стратегией. Выборка акций в этом случае проводится

Рисунок 3.10. Определитель торгового тренда

Дата Инструмент

Общее значение в баллах Тренд Доходность/Риск

Действие

Сегодня

IBM 17 7 3.0 Купить

Счет тренда Индикаторы входа и выхода

Линии тренда +2 Скользящие средние (12,20,50) +3

Скользящие средние +3 MACD +1

Поддержка и сопротивление 0 RSI (14-дневный) +1

Графические модели +1 Степень изменения цены (12,26,39) +3

Объем +1 Полосы Боллинджера +1

R-процент Вильямса +1

Итого +7 +10

Общий счет +17

торговые

стратегии 63

с учетом момента и прибыльности. Данная стратегия обещает хорошо работать при любых рыночных условиях, потому что фильтр и процесс отсеивания обнаружат и бычьи, и медвежьи точки ускорения момента. Но, несмотря на качественную работу и на бычьих, и на медвежьих рынках, одной стратегией вам не обойтись.

Торговля корзиной и секторами

С торгового деска1 раздается громкий крик: «Продавай акции и покупай фьючерсы!»

Позже, в этот же день, тот же самый голос объявляет: «Продавай фьючерсы и покупай акции!». При нажатии кнопки

корзина из сотен акций продается в мгновение ока. Это – игра, в которую

портфельные менеджеры и арбитражеры играют каждый день,

пытаясь сбалансировать риск своих позиций и получить прибыль на

движениях рынка. Исходя из предполагаемой ими справедливой стоимости и «премии»,

или «спрэда», они покупают недооцененное и продают переоцененное. Справедливая

стоимость представляет собой

стоимость индекса S&P 500, плюс уплачиваемые проценты {interest

paid), минус все дивиденды по акциям, входящим в индекс. Если цена фьючерса

слишком высока по сравнению с текущей стоимостью

индекса, арбитражеры и все остальные могут покупать диверсифицированные портфели

акций крупных компаний и продавать эквивалентные количества переоцененных

фьючерсов на фондовый индекс.

Нажатием кнопки «продавать» запускается обратная программа.

В большинстве случаев эти кнопки нажимают не сами люди. Программы покупок и

продаж заложены в компьютеры. Это и называется

программой торговлей или индексным арбитражем. Продажи и покупки, производимые

в таких стратегиях, двигают отдельные акции, сектора экономики и рынок в целом.

Краткосрочный трейдер может извлечь для себя преимущество из этих масштабных

покупок и продаж.

Перед открытием рынка трейдер, применяющий стратегию корзины, должен выяснить,

торгуются ли фьючерсы с премией или с

дисконтом. Это позволит ему определить направление рыночного

тренда на короткий период времени.

1 Desk – рабочее место дилера (стол с коммуникационным оборудованием) –

Прим. ред.

64 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Торговля корзиной

Данная стратегия осуществляется через торговлю акциями, входящими в корзину,

повторяющую индекс акций S&P 500. Когда на рынок попадают программы покупок или

продаж, начинают двигаться

акции, входящие в корзину. В течение часа или более некоторые из

них будут идти в направлении тренда. Именно такое сильное трендовое движение

ищут корзиновые трейдеры. Какое-то время оно станет влиять на все акции,

передвигая их на доли пункта. Корзинный

трейдер хочет выделить бумаги, характеризующиеся устойчивостью

тренда, что даст ему потенциал в несколько пунктов за маленький

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru промежуток времени. Очень часто акции, движущиеся подобным образом, представляют собой ранние перемещения инвесторов "в" или "из" ключевых секторов экономики.

Вторая часть стратегии состоит в создании корзин акций, каждую из которых составляют три самые лучшие бумаги определенного сектора. Все десять секторов экономики делятся на две равные группы, и каждый сектор представлен корзиной из трех акций. Общее число бумаг во всех корзинах равно 30. Далее они могут быть разделены на две группы по 15 акций, одна из которых – акции, торгуемые на NYSE, а вторая – на Nasdaq. Некоторые корзинные трейдеры увеличивают число ценных бумаг до 60, создавая две группы разных корзин, аккумулирующих по 30 акций NYSE и 30 акций Nasdaq.

Если вы знаете, какие сектора демонстрируют силу или слабость, то можете использовать эту информацию с выгодой для себя. После ранжирования и построения корзины секторов будет легко найти акции, которыми следует торговать с длинной или короткой стороны. Преимущество учета и программного арбитража, а также межсекторной ротации делает торговлю корзинами жизнеспособной стратегией, заслуживающей внимания.

Создание корзины

Первый шаг в создании корзины – отбор акций, которые будут очень близко повторять (дублировать) определенный индекс. Делается это просто, поскольку выбираются по три лучшие бумаги из каждого сектора (всего их десять). В большинстве случаев такая торговые стратегии 65

выборка позволяет приблизительно определить акции, составляющие часть программного арбитража. Для вас должно стать очевидным, что уходом в длинную позицию по одному сектору и в короткую по другому можно самим выполнять в некотором роде арбитраж. Как правило, из всех акций корзины вы отслеживаете топ-три (top three). Как только обнаружите моментум, торгуйте, пока он не исчерпает свою силу.

Построение корзин предполагает также ввод в компьютер различных индексов, соответствующих выбранным секторам, например, Индекса полупроводников (Semiconductor Index), или SOX.

Если вы торгуете акциями Intel или Micron Technology, вам необходимо знать не только, что происходит на рынке, но и как ведет себя этот индекс полупроводников. Это справедливо для всех ценных бумаг. Отличным примером, насколько важно владеть ситуацией с индексом, служат акции Интернет-компаний. S&P 500 и Nasdaq способны идти в сильном нисходящем тренде, в то время как Интернет-акции находятся в восходящем тренде. Проверка Интернет-индекса

(символ INX) подтвердит данный тренд, который противоположен основному рынку. Для визуального представления тренда индексов можно построить их графики. С помощью скользящих средних, RSI и других индикаторов легко установить силу такого тренда в любой отдельно взятый день или за определенный период времени.

Ниже приведен пример пяти корзин, каждая из которых соответствует определенному сектору. Вторая группа из пяти секторов будет завершать общую корзину из 30 ценных бумаг. Слева направо расположены символы акций, представляющих сектора компьютерного оборудования (Computer Hardware), полупроводников, продуктов питания, телекоммуникаций и фармацевтики.

IBM INTC SLE T MRK
DELL MU CPB LU PFE
CPQ NSM HNZ QCOM AVT

Я советую вам строить свои корзины из топ-акций различных индексов. Одна из таких акций General Electric (символ GE). Если распечатать график GE и наложить на него график S&P 500, нетрудно стратегии дэйтрейдера в электронной торговле но увидеть, что они почти конгруэнтны. Когда идут программы продажи GE, эта бумага направляется вниз. Когда идут покупки, GE обычно поднимается вверх. Далее приводится небольшой список акций, обозначенных торговыми символами, которые почти всегда задействованы в программах покупок и продаж.

IBM KO WMT
CPQ PEP DN

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru

HWP VO JCP
DELL BUD S
MSFT CPB G
ORCL HNZ PG
NOVL K CL
CA SLE MTC
BAC MOB INTC
CCI ARC MU
WB XON MOT
BKB CHV ORCL
T F AMGN
QCOM GM BGEN
ATI GPC BMET
SBC GT GENZ

Наиболее активные акции

Список самых активных акций включает бумаги с наибольшими объемами торговли в данный день. Лучше даже сказать, с необычно высокими объемами. Такая активность может быть вызвана поглощением, сообщением о прибылях компании, институциональной торговлей конкретными акциями и другими факторами. В некоторых случаях торговля институционалов способна заранее предупредить вас о перетоках инвесторов в определенные сектора или из торговые стратегии 67

них. Всегда помните, что появление новостей грозит поставить крест на вашей прибыли.

Большая часть активных бумаг иногда демонстрирует крайне высокую волатильность, в другое время ценовые движения оказываются медленными, а волатильность практически отсутствует. Трейдеры, торгующие наиболее активными акциями, – это, как правило, опытные игроки. Такая стратегия требует быстро концентрироваться безо всяких эмоций. Вы должны моментально реагировать на изменение тренда и четко понимать рыночное движение и межсекторные сдвиги. Большинство трейдеров, применяющих данную стратегию, – дэйтрейдеры. Они ищут краткосрочные тренды, возникающие в том или ином направлении. И это позволяет им входить в сделку либо с длинной, либо с короткой стороны.

Агрессивные инвесторы используют этот метод в силу того, что наиболее активные акции становятся началом их движения в определенный сектор или из него. Отмечая направление такого тренда и анализируя эти бумаги, вы сумеете идентифицировать долгосрочные межсекторные сдвиги. Следите за пробитиями тренда, возникающие днем ранее. Задавайте себе вопрос, является ли это началом, серединой или концом трендового движения. Во многих случаях игрок способен занять позицию по этим акциям на несколько дней.

Если тренд продолжается несколько недель, можно войти в длинную или короткую позицию по данной акции. Но, всегда собираясь оставить позицию на ночь, вы должны размещать стоп-ордер на выход из нее. Из этого правила исключений нет. Несмотря на анализ, дающий бычью уверенность и хорошее понимание рынка, акция всегда грозит пойти вниз. Размещая стоп, вы ограничиваете убыток или фиксируете прибыль. Если ваша торговля ведется электронным способом, надо обязательно выходить из позиции в заранее определенной точке. Большая часть трейдингового программного обеспечения позволяет вам находить наиболее активные акции на NYSE, Nasdaq и AMEX. Некоторые программы дают также доступ к активно торгуемым опционам. Если у вас нет этой информации, позвоните любому брокеру и спросите, какие акции сегодня самые привлекательные.

68 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

20 наиболее волатильных акций

Эта стратегия рассчитана на более опытных игроков. Она нравится электронным трейдерам, поскольку у них есть технология извлечения преимущества из быстрых изменений ценового тренда. Ее применяют главным образом дэйтрейдеры, опционные трейдеры и трейдеры, работающие в микротрендах. От них требуется моментальная реакция на ценовую движущую силу рынка (моментум). Эта стратегия не подходит для агрессивных инвесторов, обычно удерживающих позицию две недели или дольше. Если вы применяете этот метод, работая в микротрендах, то должны использовать стопы,

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru поскольку микротрендовому трейдеру не позволительно держать подобные акции более пяти дней.

С помощью фильтрации вы можете найти в своей базе данных наиболее волатильные ценные бумаги за последние 10 дней. Это даст вам поле для выборки возможных длинных и коротких позиций. После просмотра соответствующих графиков вы сможете выбрать три наиболее волатильные акции, у которых четко просматривается восходящий либо нисходящий тренд. Не пытайтесь торговать

с помощью данной стратегии через онлайн-брокеров. Из-за влияния междневной волатильности таких акций в случае ошибки у вас должна быть возможность выйти из сделки с как можно меньшим убытком, и лишь электронные трейдеры способны входить и выходить из позиции за несколько секунд. На рисунках 3.11–3.13 показаны графики отфильтрованных наиболее волатильных акций. Все фильтры, стратегии и формулы используются при обучении студентов tradingschool.com.

Заметьте, что все три акции показывают и волатильность, и тренд. Вместо попыток скальпировать доли пункта (например: 1/16 или 1/8), можно применять эту и другие стратегии, торгуя ради прибыли от 1/2 пункта до нескольких пунктов. Ключевым фактором для данного метода служит определение силы тренда и торговли в том же направлении.

Торговля закрытыми фондами

Пожалуй, это один из самых больших секретов Уолл-стрит. Я торгую закрытыми фондами, начиная с 1989 года. В большинстве своем они торговые стратегии 69

Рисунок 3.11. Поддержка и сопротивление

График представлен с согласия MetaStock®

тривиальным образом предсказуемы, что вам по сути дела и нужно, если вы действительно хотите сделать деньги. Можно подумать, что все трейдеры, особенно профессионалы, знают о торговле закрытыми фондами, однако это не так.

Однажды после торгов мы с коллегами собрались вместе, чтобы поговорить о рынке и планах на следующий день. (Сейчас я уже понимаю, что настоящей причиной нашей встречи в том заведении

была очень вкусная закуска). Один из трейдеров спросил меня, чем

я торгую, на что получил ответ: закрытыми фондами. «Чего ради? –

спросил он. – У них вообще нет волатильности. Как ты зарабатываешь на них какие-то деньги?» Битых 15 минут он читал мне лекцию

об ошибочности моего дурацкого выбора. Истратив на меня все силы, он совершил стратегически верный марш-бросок к столу с закусками, за которым продолжил разжевывать преимущества своих методов некоторым другим заблудшим душам. И у меня просто не хватило стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Рисунок 3.12. Поддержка и сопротивление

График представлен с согласия MetaStock®

Рисунок 3.13. Поддержка и сопротивление

График представлен с согласия MetaStock®

торговые

стратегии 71

тило мужества сказать ему, что, торгуя этими скучными закрытыми фондами, я заработал достаточно денег, чтобы заплатить за ужин в этом ресторане на 10000 лет вперед!

Даже на Уолл-стрит трейдеры становятся жертвами собственного "эго" и недостатка знаний. То же самое относится и к электронному трейдингу.

Что такое закрытый фонд?

Прежде чем я объясню, как торговать закрытыми фондами в краткосрочной перспективе, вам необходимо получить о них некоторую

базовую информацию. Закрытый фонд, в отличие от взаимного

фонда, имеет фиксированное число долей. Эти фонды торгуются на

биржах, подобно акциям. Одно из их очень интересных свойств в

том, что они могут торговаться либо с дисконтом, либо с премией по отношению к их справедливой стоимости. Это происходит достаточно регулярно из-за

неэффективности рыночных оценок. Как и

любая акция, временами закрытый фонд считается недооцененным

(то есть он стоит дороже той цены, по которой торгуется в текущий момент). Позвольте мне это объяснить. Если бы вам предложили

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru приобрести пул активов (фонд), который стоит \$1, с дисконтом 20 процентов, стали бы вы его покупать? Другими словами, за каждые потраченные 80 центов вы бы получали активы реальной стоимостью \$1.20. Дополнительные 20 центов являются нереализованным дисконтом данного пула активов. Если вы серьезно обдумаете

эту ситуацию, то поймете, что покупка закрытого фонда и уплата комиссионных были бы намного лучше покупки ненасыщенного взаимного фонда. Когда вы берете ненасыщенный фонд, то приобретаете активы стоимостью \$1 за доллар. Закрытые фонды дают вам много преимуществ по сравнению с обыкновенными акциями и взаимными фондами. Разрешите перечислить и другие их плюсы.

1. Статистические показатели закрытых фондов лучше показателей взаимных фондов. Это должно привлечь внимание людей, играющих взаимными фондами.

2. Вы всегда знаете покупную и продажную цену закрытого фонда, поскольку он торгуется на бирже, подобно акции. В отличие от него покупка взаимного фонда – это только акт веры, потому что дэйтрейдера в электронной торговле

му что никогда неизвестно, в какую цену он вам обойдется.

Чистая стоимость активов (NAV, net asset value) взаимного фонда вычисляется после закрытия рынка в данный торговый день.

3. Закрытые фонды можно купить со значительным дисконтом от их текущей стоимости. Взаимные фонды не дают вам такой возможности. Действительно, большинство взаимных фондов и даже ненасыщенные взаимные фонды скрывают связанные с ними издержки. Очень часто такой ненасыщенный фонд на самом деле тратит ваши деньги – вы просто этого не знаете.

4. Закрытые фонды обеспечивают вам ликвидность, которой у взаимных фондов нет. Давайте предположим, что рынок движется вниз на 570 пунктов по Доу, и у вас есть желание продавать. Если вы владеете взаимным фондом, то не можете выйти

из него до конца этого дня. А что, если к концу дня рынок опустится на 870 пунктов? Ой-ой-ой! Когда в октябре 1987 года рынок упал, многие запаниковали и продали свои фонды. Несмотря на то, что он потом вернулся к прежнему уровню, некоторым фондам понадобились годы, чтобы отыграть убытки за

один день. Даже самые лучшие из них почувствовали, что такое Черный Понедельник. Спросите Петера Линча (Peter Lynch), чей фонд Fidelity Magellan потерял в тот день треть своей стоимости. С точки зрения управления риском и капиталом, возможность продать закрытый фонд в течение дня – огромное преимущество перед взаимным фондом.

5. Для хеджирования позиций по закрытым фондам индексные опционы могут быть использованы гораздо более эффективным способом, если говорить о затратах.

6. Закрытые фонды дают вам возможность увеличивать финансовый рычаг (леверидж) позиции с помощью маржи. Для трейдеров это очень серьезное преимущество, поскольку большинство закрытых фондов, хотя и не относится к чрезвычайно волатильным, склонно к сильным трендам в том или ином направлении.

7. Закрытые фонды допускают короткие продажи. Если вы подумаете об этом, то сумеете разработать способы хеджирования своих позиций, о которых раньше у вас даже и мысли не возникало.

торговые стратегии 73

8. Вы можете осуществлять спрэд-арбитраж через покупку с дисконтом одного закрытого фонда и короткую продажу с премией другого закрытого фонда. Теперь вам необходимо понять, каким изумительным потенциалом обладают эти загадочные фонды. Информация, которую вы получили, уже может быть использована для улучшения вашей торговли различными способами. Теперь давайте разберемся, как торговать закрытыми фондами.

Как торговать закрытыми фондами

Замечание, что закрытые фонды нельзя назвать достаточно волатильными, справедливо. Тем не менее для закрытых фондов характерны и внутрисуточные тренды, и тренды на длительных временных промежутках. Как только вы поймете это, сразу должны увидеть открывающиеся в

связи с этим возможности. Одна из причин частых

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru неудач скальперов – высокая волатильность. Она привлекает и спекулянтов, и жаждущих быстрого обогащения, но вам не следует идти по этому пути. Если вы хотите делать деньги, снимая на каждой сделке малые доли пункта, то повторяйте вслед за мной: «Скучно – значит хорошо». Потому что скучным обычно бывает предсказуемый медленный тренд. При этом спокойно, почти незаметно, сделка за сделкой, зарабатываются реальные деньги. В такой среде вполне можно торговать и малыми долями пункта, поскольку соотношение доходности к риску для вас выгодное. В самом деле, само отсутствие волатильности как раз то, что требуется игроку, торгующему ради 1/8 или 1/4 пункта. Волатильность и напряженность вам нужны меньше всего, когда предельная прибыль небольшая. Пусть все сверхзвуковые перегрузки и предельные скорости достанутся ковбоям дэйтрейдинга, поскольку много денег они не получают. Если вы обедаете в гордом одиночестве, можете неспешно наслаждаться трапезой. Но, если за ваш сэндвич бьются 20 человек, вам очень повезет, если вы получите хоть крошку. Мне нравится есть свой хлеб самому и извлекать прибыль из собственных знаний и опыта.

Многие закрытые фонды торгуются на NYSE, то есть для размещения своих ордеров вы будете пользоваться системой Super DOT.

74 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Этот превосходный инструмент доступен лишь электронным трейдерам. В большинстве случаев вы сможете размещать приказы и получать подтверждение в течение трех-шести секунд. В главе 6 я расскажу о системе Super DOT, Сетях электронных коммуникаций и

как их использовать.

Когда вы торгуете закрытыми фондами, то ищите широкий спрэд между бид и аск. Это не остается незамеченным профессиональными трейдерами, поэтому следует действовать быстро, чтобы получить преимущество. Мы полагаем, что вхождение в позицию, которая позволит продать акцию на долю пункта выше цены ее покупки, должно происходить в условиях отчетливо восходящего тренда. Если спрэд при этом достаточно большой, следует прибегнуть к сплитованию бид и аск. Например, при значении бид 12 и аск 12 1/4 можно выставить бид 12 1/8. Если вам удастся ввести такой ордер и он будет исполнен, то вы попадаете (становитесь частью) в NBVO – лучших в стране бида и оффера. Идея в том, чтобы развернуться в обратную сторону и сделать следующее: попытаться офферовать закрытый фонд по 12 1/4 вместе со всеми. Если движущая сила рынка значительна, можно подержать позицию и продать по 12 5/16 или 12 3/8. В большинстве случаев вы офферуете бумагу по цене, по которой она будет продана немедленно. В данном случае вам хочется продать по аск 12 1/4. Если волатильность минимальна, то при торговле долями пункта закрытые

фонды и отдельные акции предполагают гораздо меньшую степень риска. Именно поэтому скучное означает хорошее.

Проблема всех стратегий, с помощью которых вы пытаетесь торговать долями пункта, – это размер. Под размером я подразумеваю

торговлю 1000 или 2000 единиц определенного торгового инструмента. В этом отношении закрытые фонды ничем не отличаются от отдельных акций. Поскольку прибыль маленькая, чтобы сделать деньги, приходится покупать большое число ценных бумаг. В данном примере на одной сделке у вас должно быть задействовано более \$12000. Если это слишком много, следует пересмотреть свой

торговый капитал. Самый серьезный просчет трейдеров – это недостаточность капитала (недокапитализация). Он особенно важен

именно тогда, когда торговля ведется ради малых долей пункта (1/16 или 1/8). Поскольку прибыльный потенциал крайне незначителен,

торговые

стратегии 75

вы вынуждены направлять в каждую отдельную сделку крупные

суммы. Чтобы такая стратегия принесла успех, необходимо придерживаться жестких принципов управления риском и капиталом для обеспечения контроля над убытками.

Требования к капиталу

Сердце билось с такой силой, что стоящий рядом трейдер наверняка слышал его стук. Рука, лежащая на мыши, дрожала от мрачного

предчувствия. Внезапно по торговому залу раздался крик: «S&P пошли!». Вместе с падением рынка разбивалась и его уверенность.

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru
Следующим звуком был щелчок мыши. Секунды казались вечностью. Пришло подтверждение: Продано. Не думая, на выдохе он произнес: «Что я делаю?»

При трейдинге недокапитализация лишь повышает тревогу и беспокойство. Большинство игроков не обладают достаточными денежными резервами на случай возможных потерь. Начиная трейдеры, горя желанием «взять по-крупному», вкладывают почти все свои деньги в одну или две сделки. Их жадность – прямая дорога к самоубийству. Добровольные жертвы, они и не пытаются оградить себя от душевной муки. Вы всегда жалеете их, потому что слышите через торговый зал, как они стонут от боли. Если вам захотелось торговать электронным способом, необходимо иметь в резерве

достаточный капитал, позволяющий нейтрализовать безудержные страхи и тревоги. Самый минимум, которым должен обладать электронный трейдер, – это \$50000. Если при размещении каждой сделки вы чувствуете, как ваше сердце выскакивает от ужаса, по всей вероятности, у вас нет достаточной суммы. И пока ее не будет, пожалуйста, не торгуйте. Помните: чтобы делать деньги, нужны деньги.

Одна из проблем торговли закрытыми фондами в том, что по большей части их внутридневные графики чрезвычайно неразвиты. При анализе этих фондов изучайте ежедневные ценовые сведения за период от шести месяцев до года. Использование технических индикаторов, линий тренда, скользящих средних и показателей объема поможет вам в нахождении высокоприбыльных точек входа. Поскольку внутридневная графическая информация о закрытых фондах носит ограниченный характер, для определения направления тренда вам придется следить за ценами бид и аск, а также наблюдать за тикером. Техническим индикатором, полезным для установления тренда, является одномоментный моментум цены. Его можно использовать с равным успехом как для акций, так и для товарных фьючерсов. Поскольку внутридневные ценовые данные сложно представить в виде графиков закрытых фондов, то для визуального определения ценового тренда лучше полагаться на краткосрочные внутридневные скользящие средние.

Калифорнийские налетчики: трейдеры-пираньи
Калифорнийские налетчики – это не футбольная команда. Это группа из 25 трейдеров, которые каждый день в 6:30 утра по тихоокеанскому времени совершают налет на акции, торгуемые на NYSE. Атака не прекращается, пока не прозвонит финальный звонок. После

них на поле боя остаются только кости игроков, попавших им под руку на полу биржи. Калифорнийские налетчики – это те, кого я называю трейдеры-пираньи. Они торгуют долями – 1/8 здесь, 1/4 там, по маленьким кусочкам откусывая от своей жертвы. Когда они чувствуют слабость какой-либо акции, то атакуют ее всей стаей. Нападая, им всякий раз удается уводить ее вниз на один укус. Как только трейдеры-пираньи пускают (из жертвы) первую кровь, на поминальный пир собираются все остальные, где каждый хочет урвать

свой фунт мяса. Стоит начаться такому застолью, и уже никто не остановится до звонка о закрытии торгов. Кто эти разбойники, нападающие на акции без предупреждения? Калифорнийские налетчики состоят из бывших биржевых специалистов, получивших прозвище злобных трейдеров (rogue traders). Злобный трейдер – это специалист или профессиональный игрок, решивший, что торговать самостоятельно более прибыльно, чем в толпе на полу биржи.

В число налетчиков входят также высококлассные трейдеры, доказавшие свое превосходство миллионами заработанных долларов.

Они торгуют, имея в своем распоряжении практически неограниченные капиталы. Один налетчик может в течение дня заключать

сделок более чем на миллион акций. Некоторые из них называются биомеханическими трейдерами, о которых вы узнаете в главе 7.

Если вы собираетесь торговать, применяя стратегию скальпирования, вам придется действовать против маркет-мейкеров, специалистов и калифорнийских налетчиков. Помните, что 92 процента

скальперов несут убытки. Если по каким-то неизвестным причинам торговые

стратегии 77

вы станете торговать долями пункта, то ищите медленные акции, имеющие внутридневной тренд. Это может оказаться не таким захватывающим, но скука лучше разорения.

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru
Двадцать пять старых друзей

Эта стратегия требует производить ротацию акций, когда сектор теряет привлекательность. Со временем вы определите для себя 25 акций, которыми сможете уверенно торговать. Для вас они станут все равно что старыми друзьями. Если вам вдруг покажется, что другие стратегии не работают, вы всегда сможете положиться на своих старых друзей. Приглашайте их на одну-две сделки.

Старые друзья – это акции, которые вам удалось хорошо изучить за несколько лет торговли. Из опыта вы уже знаете их графические движения, уровни поддержки и сопротивления, области перекупленности/перепроданности и часто предугадываете, куда пойдет их цена. Будьте осторожны: ограничивая себя несколькими акциями, вы можете упустить прибыльные возможности по другим. Не женитесь на акции. Знайте, что, когда трейдер говорит: «Я люблю эту компанию», – значит, он женился на акции. Чтобы данная стратегия работала, вам необходимо выбрать по пять основных бумаг в пяти секторах, которые на текущий момент считаются привлекательными. Большую часть времени в игре будет находиться не более трех

секторов. Вам нужны акции, за которыми пойдут институционалы.

Результатом этого станет достаточная волатильность, обеспечивающая успех ваших сделок. Очевидно, что это не стратегия торговли ради малых долей пункта. Потенциал прибыли сделок будет измеряться в половинах или полных пунктах. Вы можете использовать данную стратегию, будучи и дэйтрейдером, и микротрендовым трейдером, и агрессивным инвестором.

Давайте перечислим шаги этой торговой стратегии:

1. Идентифицировать пять лидирующих секторов (остальные пять считаются отстающими).

2. Найти лучшие пять акций в каждом из лидирующих секторов.

3. Проследить эти бумаги и узнать их досконально.

4. Торговать акциями, демонстрирующими наибольший моментум. Я советую вам использовать для измерения моментума и

78 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

силы рынка следующие технические индикаторы: степень изменения цены, Индекс относительной силы (RSI), а для измерения силы тренда – ADX.

5. Когда сектор и моментум начинают терять преимущества, ищите возможности короткой продажи.

6. Выискивайте новые секторы, показывающие бычью силу.

Выбор стратегии

Основное, что вам нужно знать при выборе стратегии, – это каким типом трейдера вы являетесь и каковы ваши временные рамки. Приняв решение о покупке или продаже в качестве дэйтрейдера, нельзя использовать торговый план микротрендового трейдера со словами:

«Я буду держать позицию в течение длительного срока, если принятый план действий не сработает и рынок пойдет против меня».

Ознакомившись с разными стратегиями, выберите две из них,

соответствующие вашим личностным качествам и торговым способностям. Помните, хотя некоторые стратегии работают сразу в

большинстве циклов фондового рынка, вам необходимо досконально понимать и уметь применять несколько концепций. Электронный трейдинг дает возможность входить в бычьи и медвежьи тренды и выходить из них с хирургической точностью. Данная технология, как никогда ранее, позволяет контролировать риск и управлять капиталом. По этой причине электронная торговля должна стать составной частью каждой стратегии. Электронный трейдинг – не просто средство для скальпинга. Эту технологию и описанные здесь

приемы могут успешно применять и микротрендовые трейдеры, и позиционные трейдеры, и даже агрессивные инвесторы. Помните о магических числах и не превышайте оптимального числа сделок, соответствующих избранному вами стилю торговли.

Не попадайте в ловушку, отказав себе во времени на проверку выбираемой стратегии. Лучшие трейдеры в мире позволяют рынку самому приходить к ним.

Большую часть времени вы будете сидеть и ждать, когда появится возможность входа или выхода. Помните, каждый день не является гарантированно-прибыльным торговым днем. Сделайте время своим другом, а не врагом.

глава 4

картина стоит тысячи слов

Анализ ценового движения покажет, что акции и рынки движутся,

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru намечая характерно различные тренды. Они существуют в многочисленных временных рамках – минутах, часах, неделях, месяцах и даже годах. Тренды – как раз то, что стараются распознать трейдеры и агрессивные инвесторы, ищущие гарантированных и прибыльных сделок. Как только тренд выявлен, можно быстро оценить перспективы и предпринять необходимые действия. Успех торговли и в краткосрочном, и в долгосрочном временном масштабе зависит от способности воспринимать и обрабатывать визуальную информацию. Например, когда вы смотрите на картину, ваш мозг отмечает огромное количество деталей: форма рамки, цвет, текстура, пропорции, перспектива и многое другое. Вы анализируете и запоминаете эти данные в мгновение ока. Графики содержат огромное количество важнейшей информации, доступной только хорошо натренированному глазу. Преуспевающие трейдеры преобразуют ее в реальные действия, результатом чего становится решение о покупке или продаже. Большинство пособий по краткосрочной торговле, особенно по электронному трейдингу, не делает необходимый акцент на важности технического анализа. Все внимание в них концентрируется на скальпинге. Многие скальперы считают, что технический анализ 80 стратегий дэйтрейдера в электронной торговле в данном случае не требуется, хотя на самом деле это в корне неверно: он имеет первостепенное значение.

Ключевой фактор успеха краткосрочной торговли – это понимание бычьих и медвежьих графических моделей и трендов. Искусство прочтения графиков в режиме реального времени почти никогда

не постигается в полной мере, а это очень важно для процветания бизнеса. В этой главе мы исследуем специфические ценовые движения и представим новую для многих информацию. Дело в том, что чтение и интерпретация графиков в режиме реального времени по ряду аспектов отличается от классического графического анализа. В некоторых случаях традиционная трактовка в точности противоположна тому, что ожидалось. Прежде чем мы обсудим различные модели и их характеристики, позвольте объяснить, зачем вам эта информация, и почему она так необходима.

Великие трейдеры определяют тренд и остаются с ним до тех пор, пока он не изменится. Они не выходят из него после того, как цена продвинется на 1/16 или 1/8 пункта. Например, с точки зрения дэйтрейдинга, тренды могут сохраняться в течение различных временных интервалов. Наиболее распространенные периоды 15, 20, 35 минут и один час. Когда акции начинают показывать сильное внутрисуточное движение, они обычно устанавливают тренд в каком-либо направлении на время одного из четырех указанных периодов.

На протяжении этого тренда на одном или двух ценовых барах могут возникать обратные движения, но, как правило, тренд будет продолжать идти вверх или вниз до своего разворота. Поскольку обычно продолжительность трендов охватывает более длительный период времени, у вас есть возможность поймать значительную прибыль на одной сделке. По сравнению со скальпером, проводящим огромное количество сделок, вы можете получить очень хорошую прибыль при гораздо меньших комиссиях. Допустим, что и для вас, и для скальпера комиссия «в одну сторону» составляет \$20.

Общая сумма ваших комиссионных по трем покупкам и трем продажам будет равна \$120. Комиссионные скальпера по 20 покупкам и 20 продажам составят \$800. Поскольку он совершает гораздо больше сделок, то рискует понести убыток на каждой из них. А в итоге потеряет тысячи долларов, не считая комиссионных. Я знаю трейдера, который стоит

тысячи слов 81

дерев, проводящих за день всего три-пять высоковероятных сделок и имеющих к концу торгов отличную прибыль. Сравните их со скальперами, теряющими крупные суммы капитала и уплачивающими гораздо больше комиссионных. Никогда не поддавайтесь дурацкой мысли, что, чем больше сделок вы совершите, тем значительней окажется ваша прибыль. Я предпочитаю осуществлять от трех до пяти высоковероятных сделок вместо двадцати скальпирующих торгов при каждой возможности. Подумайте об этом хорошенько и убедитесь, что все определяется здравым смыслом. Когда дело касается дэйтрейдинга, очень часто люди забывают о логике и трезвом расчете ради эмоциональной торговли, движимой страхом и

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru жадностью. Чтобы торговать вместе с трендом, применяя стратегию высоковероятных входов и выходов, необходимо уметь читать и долгосрочные, и внутридневные графики. Без понимания технического анализа и строгого соблюдения торгового плана ваши успехи в трейдинге будут минимальными.

Аура волатильности

Понятие электромагнитных полей знакомо многим из нас. Их нельзя увидеть, но они существуют и влияют на окружающие объекты.

Электромагнитные поля имеют определенные границы и форму.

Чтобы увидеть их, поместите сильный магнит под листом бумаги, а сверху насыпьте железные опилки. Как по волшебству, они выстроятся в линии и займут круговое положение относительно положительного и отрицательного полюсов магнита.

Если вы посмотрите на отдельный ценовой бар за конкретный день, то увидите максимум, минимум, открытие и закрытие данного дня. Большинство людей этим и ограничиваются и не идут дальше.

Но, как и в случае с магнитом, существует невидимая сила, окружающая каждый дневной ценовой бар. Эта скрытая сила – внутридневная волатильность (intraday volatility). Волатильность определяет ценовой диапазон бара между максимумом и минимумом, обуславливает тренд и влияет на другие ценовые бары. Каждый бар в определенной степени воздействует на будущее ценовое движение следующего дня.

Поэтому необходимо выяснять внутридневное движение

82 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле
цены предшествующего дня. В некоторых случаях вы захотите рассмотреть внутридневные движения за пять предыдущих дней. Это

позволит прочувствовать действия других трейдеров. Например, вы обнаружили уровни поддержки и сопротивления, переходящие на следующий день. Сложившаяся ситуация в сочетании с поведением игроков откроет вам глаза, что делали маркет-мейкеры или институциональные трейдеры на определенных ценовых уровнях – занимали позиции или были чистыми продавцами данной акции.

Когда вы рассматриваете отдельный ценовой бар или их группу, не ограничивайтесь максимумом, минимумом, открытием и закрытием. Помните, что каждый бар имеет определенную внутридневную волатильность. Это поможет вам при входе и выходе из сделки, а также при размещении защитного стопа. Есть несколько конкретных моментов, связанных с внутридневной волатильностью, которые необходимо учитывать.

1. Разделите интервал отдельного ценового бара посередине между максимумом и минимумом горизонтальной пунктирной линией.

2. Было ли закрытие выше или ниже середины между максимумом и минимумом?

3. Закрылась ли акция ближе к минимуму или максимуму (данного интервала)?

4. Где находится открытие каждого взятого дня по сравнению с закрытием?

На рисунке 4.1 представлен анализ интервала между максимумом и минимумом.

Важность этой информации в том, что она указывает на потенциальное трендовое движение. Изучите данные за

пять дней и заметьте положение закрытия относительно средней

линии. К чему оно ближе – к максимуму или минимуму? Важно также определить, не приближается ли акция к области поддержки или сопротивления, но не к внутридневным поддержкам и сопротивлениям, а к установленным на основе дневных ценовых баров.

В нашем примере закрытие дня оказалось выше средней линии интервала между максимальной и минимальной ценой и ближе к картина стоит тысячи

слов 83

Рисунок 4.1. Рассечение (проведение средней линии)

интервала между максимумом и минимумом

максимуму. Он закрылся с бычьим смещением. Заметьте, что цена открытия была близка к его минимуму. Когда вы наблюдаете подобную картину, даже не сомневайтесь – тренд бычий. Ценовой интервал между максимумом и минимумом показывает степень бычьих настроений (bullishness) одного дня по сравнению с другим.

Я советую вам находить сумму ценовых интервалов между максимумом и минимумом

каждого из пяти дней, после чего делить ее на

число дней. Тем самым вы выясните средний ценовой интервал за

неделю, (см. рисунки 4.2 и 4.3.) Внутридневная волатильность отражает ценовое

движение данного дня, которое представляет собой ауру волатильности, окружающую

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru все дневные ценовые движения.

На рисунке 4.2 показан интервал волатильности за период в пять дней. Обратите внимание на связи между открытиями и закрытиями. Большинство ценовых движений за этот пятидневный срок оказалось медвежьим. Кроме того, в данном примере мы наблюдаем серии понижающихся максимумов и минимумов. Понятно, что подобная ситуация возникает не всегда. Если акция не находится в таком впечатляющем тренде, какой показан на рисунке 4.2, вы можете просто не заметить медвежью обстановку. Именно поэтому следует обращать особое внимание на соотношения между ценами открытия и закрытия каждого дневного ценового бара.

84 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Рисунок 4.2. Волатильность дневного интервала

Если вы планируете регулярно торговать какой-либо акцией, то можете вычислить среднюю волатильность цены за неделю и записать ее, чтобы иметь возможность обратиться к ней в будущем. В ситуации, изображенной на рисунке 4.2, дневные интервалы между максимумом и минимумом каждого из пяти дней были следующими:

День 1 \$2.50

День 2 \$2.25

День 3 \$1.25

День 4 \$2.00

День 5 \$1.00

Итого: \$9.00

картина стоит тысячи

слов 85

Рисунок 4.3. Внутрಿದневная волатильность

Записав эту информацию, поделите итоговую сумму на число дней (пять). Получится, что средняя ценовая волатильность в денежном выражении за неделю равна \$1.80. Нахождение этой средней может оказаться полезным и для дэйтрейдера, и для микротрендового трейдера. Со временем вы узнаете ауру волатильности, характерную для той или иной акции, и средний ценовой интервал этой волатильности.

На рисунке 4.3 показан внутридневной торговый интервал отдельно взятого дня одной недели. В этом примере вы видите, что дэйтрейдеры имеют возможность идти в длинную или короткую позиции. И хотя общий внутридневной тренд нисходящий, возникали три различные ситуации, когда трейдер мог идти в покупку. На рисунке 4.3 эти точки обозначены цифрами 1, 2 и 3. Наибольшую вероятность успеха в течение дня обеспечил бы вход в короткую позицию

с сохранением ее как можно дольше. Вместо того чтобы пытаться скальпировать доли пункта, вы остаетесь в тренде максимальное время. Когда тренд разворачивается, выходите из сделки. Технология электронного трейдинга позволяет открывать и закрывать позиции

86 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле за несколько секунд. Она описана в главе 6. А пока достаточно просто понять, что техника работы электронного трейдера намного превосходит возможности онлайн-трейдинга через Интернет.

Ауру волатильности, окружающую все ценовые движения, необходимо принимать во внимание всегда, особенно при рассмотрении внутридневных точек входа и выхода, а также при размещении стопов. Если вы микротрендовый трейдер, то захотите определить разрос цен (рэнж) между максимумом и минимумом, и в первую очередь точки минимумов. Отличной техникой для размещения стопов

является построение скользящей средней по минимумам. Обычно сделка не ликвидируется рынком через стоп по максимуму дня или цене закрытия. Как правило, стопы срабатывают на минимумах. Когда акция находится в тренде, установка стопа на уровне или чуть выше скользящей средней по минимумам предохранит вас от его преждевременного срабатывания. Размещение стопов и другие

трейдинговые тактики подробно освещены в главе 5. А теперь, когда вы понимаете необходимость определения внутридневной волатильности, исследуем очень важное слагаемое вашего успеха: внутридневные бычьи и медвежьи графические модели.

Внутридневные графические фигуры, характеризующиеся высокой вероятностью и прибыльностью

Одна из самых больших ошибок трейдеров в том, что они перегружают себя информацией. Главное в краткосрочной торговле, и особенно в дэйтрейдинге, – работать с простым и ясным анализом. Исследования по выбору отдельной акции занимают время, но они абсолютно необходимы. Как только вы выбрали акции для

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru торговли в режиме реального времени, ключевым фактором становится простота. Решения о покупке или продаже должны проходить быстро и четко. Сильно помогает этому способность интерпретировать графические фигуры', формирующиеся в реальном времени. Все графические фи-1 Pattern – графический образ, вписывающийся в определенный шаблон. В трейдерской среде встречаются такие наименования: фигура, образ, модель, формация. – Прим. ред.

картина стоит тысячи

слов 87

гугры выясняются на основе пятиминутных баров, а пятнадцатиминутные графики используются для подтверждения тренда.

Следующие последовательности внутрисдневных графических фигур в реальном временном масштабе и комментарии к ним научат вас находить точки входа и выхода. При анализе любых формаций не забывайте задавать себе вопрос: «Сколько сейчас времени?»

Помните, что в первые два и в последние два с половиной часа торгового дня волатильность наибольшая, несмотря на то, что тренд развивается в одном из направлений. Как только вы выявили этот трендовый моментум, то можете использовать его с пользой для себя. Помните, что середина дня является "точилом". Я советую вам любой ценой избегать торговли в это время. Включайте "точило" только тогда, когда вы уже вошли в позицию, которая все еще находится в тренде. Бычьи графические фигуры

Посмотрите на рисунок 4.4. Обратите внимание, что в точке "А" наблюдается округлое основание (rounded bottom), после формирования которого начинается устойчивый тренд вверх до уровня сопротивления. В точке "В" виден прорыв сквозь сопротивление, подтвержденный закрытием выше линии сопротивления. В таких ситуациях нужно искать проявление позитивной тенденции индикатора одноминутного моментума и возможное повышение объема. Если вы входите в рынок в точке "В", то стоп следовало бы разместить в точке "С". В случае разворота восходящего тренда существует большая вероятность перепроверки выявленного уровня поддержки.

Размещая точку выхода ниже уровня, ставшего теперь поддержкой в точке "С", вы существенным образом повышаете шансы остаться в рынке, то есть не произойдет ситуация преждевременной остановки. Чем дольше по времени состояние консолидации сохраняется в районе сопротивления перед прорывом, тем лучше. При работе с внутрисдневными графиками, выстраивающимися в реальном времени, вы сделаете интересное наблюдение: как правило, чем дальше перед прорывом цена находится на уровне консолидации, тем

сильнее будет моментум этого прорыва. Главное при этом – исклю88 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

читать нетерпение и не входить в сделку до появления сигнала. Раз за разом я вижу, как "трейдоголики" (торгующие непрерывного) входят в сделку прежде, чем обнаружится соответствующий сигнал. Результатом оказывается убыток по совершенно безупречной сделке.

Единственная причина неудачи – спешка. Преуспевающие трейдеры – люди невозмутимые, позволяющие сделке самой прийти к ним.

В краткосрочном трейдинге залог успеха – терпение и выживание.

В нужный миг надо моментально предпринимать действие, но до этого – спокойно наблюдать и ждать. Стиль торговли, ориентированный на высокую вероятность и прибыльность сделок, требует

большей концентрации и обдумывания, чем внезапные вспышки, типичные для скальпера. Торговля на внутрисдневных трендах спокойна и приятна, поскольку такие тренды длятся дольше. Кроме того, она обладает большим потенциалом прибыли, чем торговля шестнадцатыми или восьмью долями пункта.

На рисунке 4.4 показано тестирование сопротивления. Давайте рассмотрим еще одну модель внутрисдневного графика, которая будет встречаться довольно часто. На самом деле это первая часть другой модели. Большинство трейдеров ею торгуют каждый день, даже

не понимая, что она состоит из двух частей. Первая – это рост цен до их встречи с сопротивлением.

Взгляните на рисунок 4.5. Точка "А" показывает рост цены до уровня сопротивления. Обратите внимание, что он слегка превышен, после чего началась консолидация ниже его. Это ключевой момент ситуации. Стрелка от точки "В" определяет тугую узкий ценовой интервал между максимумом и минимумом. Чем дольше его временные рамки, тем лучше. В этом случае есть высокая вероятность, что цена пробьется выше уровня сопротивления. Не входите в сделку до того, как

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru прорыв действительно произойдет. Полагаясь на предчувствия и совершая сделку преждевременно, можно понести большие потери. Направление тренда не надо угадывать. Когда он проявит себя, тогда и начинайте действовать, входя в торговлю. Рост цен до встречи с сопротивлением часть высоко вероятной графической модели, называемой трендовым (направленным) прорывом консолидации {trending breakout of consolidation}. Не путайте эту модель с конфигурацией восходящего треугольника.
картина стоит тысячи слов 89

Рисунок 4.4. тестирование сопротивления

Рисунок 4.5. Рост цен до их встречи с сопротивлением

Рисунок 4.6. Трендовый (направленный) прорыв консолидации

90 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Многokrатный рост до встречи сопротивления – первый шаг к трендовому (направленному) прорыву зоны консолидации. Это очень мощная и часто встречающаяся бычья графическая фигура. Она возникает у акций с сильным трендовым потенциалом и может наблюдаться на протяжении длительного периода времени. Модель способна привести к росту цен в несколько раз, причем неоднократно повторяясь. В плане торговли она гораздо более безопасна, чем ценовой тренд, демонстрирующий параболические формации. Когда появляется параболическое движение, следует ожидать коррекции (retracement) цены, которая может составить до 50 процентов.

Но трендовый прорыв консолидируется два или три раза, позволяя бычьему моменту взорваться в верхнем направлении, не растеряв своей энергии. Посмотрите на рисунок 4.6. Точки "А" и "В" показывают прорыв через границу консолидации. Заметьте, как общий тренд устойчиво движется вверх, поскольку каждая консолидация находится выше предыдущей. Я обнаружил, что данная фигура очень прибыльна. Торгуя на ее основе, помните о двух моментах. Во-первых, при консолидации цены будьте готовы к развороту вниз, а во-вторых, следите за временем. Мой опыт говорит, что, если эта модель попадает «под точило» (входит в середину дня), вероятность того, что консолидации не будут обеспечивать продолжения вверх и цены пробьются вниз, оказывается гораздо выше. Это одна из самых продолжительных бычьих фигур, которая может сохраняться до одного-двух часов. Среднее время ее жизни – 30–45 минут. Теперь давайте рассмотрим несколько других бычьих внутридневных ценовых фигур.

Восходящие треугольники работают в реальном времени, когда они более сжаты (more compressed). Изучите Рисунок 4.7. Буква "А" показывает прорыв треугольной фигуры в верхнем направлении.

Рисунок 4.7. Сжатый восходящий треугольник

картина стоит тысячи

слов 91

Если треугольник не сжат, то линия сопротивления, скорее всего, выстоит (будет удержана), и цена развернется вниз. Всегда проверяйте моментум и смотрите на ценовые минимумы. Задайте себе вопрос, растут ли они или начинают снижаться? Если минимумы возрастают, вероятность ценового прорыва вверх большая. Посмотрите на участок, отмеченный на рисунке 4.7 буквой "В", и обратите внимание, что интервал между максимумом и минимумом начинает все более сжиматься. Здесь следует ждать момента, когда станет видно, в каком направлении цена будет двигаться дальше. На дневных ценовых моделях восходящий треугольник относится к разряду очень бычьих фигур. Этого нельзя сказать о внутридневных восходящих треугольниках. Чем большую сжатость он демонстрирует, тем сильнее окажется прорыв вверх. Если сжатия не наблюдается или оно аналогично обозначенному буквой "В", фигура будет медвежьей, а не бычьей. Это полностью противоречит тому, что большинство трейдеров считают правильным. Разница обнаруживается при детальном анализе данной фигуры, принцип которого вы теперь знаете и понимаете. Впредь, когда вам будет встречаться внутридневной восходящий треугольник, не смейте считать его бычьим, пока не проверите все те аспекты, о которых мы говорили.

На рисунке 4.8 показано, как выглядит такая бычья фигура. Если на пятиминутном графике данная фигура имеет более широкое основание, чем на рисунке, это свидетельствует о сильном сопротивлении. Без большого объема

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru покупок прорыва цены обычно не происходит. Хорошо работающие фигуры восходящих треугольников могут выглядеть как выпел или конус с плоской вершиной. Рисунок 4.8 – пример описываемой фигуры.

Будьте внимательны и не путайте модель плотной консолидации с фигурой сжатого треугольника. Очень часто начинающие (временами – даже опытные) трейдеры попадают в эти сети. Если у вас есть время, используйте описанные здесь фигуры, чтобы правильно

Рисунок 4.8. Бычья фигура

92 стратегии дейтрейдера в электронной торговле

Рисунок 4.9. Реверсал2 на кульминации продаж

идентифицировать ценовые модели. Не надо гадать. Это опасно для вашего благосостояния.

У крайне волатильных акций один или два раза в течение торгового дня будут происходить массивные распродажи. Такая внутрисуточная распродажа может стать отличным моментом для короткой позиции, так как она обеспечивает акции сильное нисходящее движение, закладывая одновременно основу для будущего бычьего тренда, которым вам тоже лучше воспользоваться. Когда тренд начинает корректироваться, хорошо бы сыграть на реверсале на кульминации продаж, снимая прибыль с короткой позиции и в

правильный момент уходя в длинную позицию (покупая акцию). Для идентификации такого разворота ключевыми являются точки, на которых акцентирует внимание рисунок 4.9.

Сначала вам необходимо разделить ситуации для нисходящего движения внутрисуточной распродажи и состояния перекупленности. Затем проверить наличие следующих факторов, как указано на

2 Реверсал (reversal) – полное изменение, разворот в обратном направлении имеющегося трейда. – Прим. ред.

картина стоит тысячи

слов 93

рисунке: слева направо. Ценовые бары "А" и "В" показывают замедление основной распродажи. Заметьте, насколько сблизились минимумы баров, а также обратите внимание на сужение диапазона

между максимумом и минимумом бара "В" по сравнению с баром

"А". Бар "С" имеет еще меньший интервал между максимальной и

минимальной ценой, чем бар "В". Точка "D" указывает, что цена

меняет направление. Здесь важно увидеть, что минимум бара "D"

находится на уровне максимума предыдущего бара "С". Это отмечено стрелкой,

направленной на пунктирную линию. Линия показывает максимум бара "С", который соответствует минимуму бара

"D". Минимум и максимум бара "Е" выше минимума и максимума

бара "D" соответственно. Другое важное условие продолжения изменения тренда:

начиная с бара "С" до бара "F" цены закрытия повышаются, и вы можете наблюдать

тренд повышающихся (все более

высоких) максимумов и повышающихся (все более высоких) минимумов. Я торговал с

помощью такой модели много раз и убедился в

ее прибыльности. Большая часть денег поступает от короткой стороны сделки.

Длинная сторона представляет собой рост на 20–30 процентов от снижения, но

обычно разворот занимает в два раза больше времени, чем падение. Это происходит

потому, что рынки в целом, и акции в частности, как правило, падают на 67

процентов быстрее, чем растут. Для понимания изменения тренда ключевыми

являются все точки: от "А" до "F". Как только вы овладеете всеми

приемами, можете смело добавлять данную фигуру в свой торговый

арсенал.

Реверсал на экстремальной перепроданности – часто встречающаяся модель. Она

особенно отчетливо проявляется у акций технологических компаний, которые в

сильной степени подвержены спекуляции. Такая спекуляция приводит к высокой

волатильности, и в

большинстве случаев покупки и продажи достигают экстремальных

точек. Ключевыми здесь являются бары "А" и "В" на рисунке 4.10.

Бар "А" определяет большой интервал между максимумом и минимумом и последнюю

цену (закрытие) в его верхней части. Этот бар

считается экстремальной точкой состояния перепроданности. Если

вы помните основы статистики, рассматривайте его как находящийся далеко за

пределами нормального распределения группы

чи94 стратегии дэйтрейдера в

электронной торговле

Рисунок 4.10. Реверсал на экстремальной перепроданности

сел. Хотя тренд направлен вниз, глядя на рисунок 4.10, можно понять, что "А" –

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.pctimer.ru это экстремальная точка. Бар "А" имеет внутрисдневное закрытие выше своей средней линии и ближе к своему максимуму. На рисунке 4.10 средняя линия этого бара обозначена пунктиром. Бар "В" важен для выяснения вопроса: происходит ли смена тренда. Он непосредственно следует за баром "А" и находится выше его максимума. Бар "В" тоже направлен вверх, и его внутрисдневное закрытие будет ближе к вершине его интервала. В некоторых случаях вы будете наблюдать даже ценовой разрыв (гэп) в верхнем направлении, как и на рисунке 4.10.

Трендовое движение по открытию лучше всего можно описать на примере акции, имеющей в момент открытия данного дня сильный восходящий или нисходящий моментум. Обычно он сохраняется в течение 25–30 минут. В большинстве случаев соответствующие рынки тоже находятся в сильных трендах, совпадающая картина стоит тысячи слов 95 щих по направлению с данной акцией. Старт тренда по открытию определяют с помощью первого пятиминутного бара, который на рисунке 4.11 обозначен буквой "А". Начиная с открытия, вы наблюдаете более высокие и максимумы, и минимумы. Минимумы оказываются выше 7- и 17-периодной экспоненциальной скользящей средней. Вы входите в трендовое движение по открытию в начале такого тренда, используя в качестве точки выхода по стопу минимум первого открывающего бара. Если акция консолидируется или в конце продолжительного движения начинает двигаться параболически, забирайте свою прибыль. Буква "В" показывает момент, когда цена консолидируется, теряя моментум. Это будет отличным сигналом для снятия прибыли. Вы можете провести линию поддержки, как на рисунке 4.11, и в случае падения акции на 1/8 или 1/4 ниже этой линии на пятиминутном баре вы ее продадите. В некоторых случаях трендовое движение по открытию не будет иметь развития и войдет в консолидацию, а затем продолжит тренд вверх. Как только начинается консолидация, моментум замедляется, и у вас есть два возможных решения. Либо продавать, либо ждать восстановления моментума и дальнейшего восходящего тренда. Если моментум не восстановится, продавайте

после прорыва линии поддержки.

Рисунок 4.11. Трендовое движение по открытию

96 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Рисунок 4.12. Пятидневный пробег с внутренним днем
На рисунке 4.12 день 4 – внутренний день. Он находится внутри интервала между максимумом и минимумом дня 3, что показано пунктирными линиями. Как только акция начинает двигаться, то при достаточной силе моментума она будет идти в одном направлении от трех до пяти дней. Прорыв выше 12-дневной экспоненциальной скользящей средней с закрытием ближе к максимуму дня обычно оказывается достаточным, чтобы обеспечить движение акции в течение трех или более дней. Четвертый день критически важен для решения о покупке или продаже. Если похоже, что закрытие будет ниже, то надо продавать. Это особенно справедливо, когда вся торговля проходит ниже цены открытия, и закрытие, по всей вероятности, окажется на уровне минимальной цены дня или около нее. Если эта ситуация меняется, то день 5 может оказаться выше дня 3. Если день 5 – пятница, то вам лучше всего закрыть позицию или разместить стоп на уровне минимума дня 4. Уход на выходные с крупной позицией без размещения стопа нельзя назвать хорошим решением. картина стоит тысячи слов 97

Медвежьи графические фигуры

Модель на рисунке 4.13 формируется после замедления длительно развивающегося вверх тренда. Когда моментум прекращает расти, покупки и продажи создают модель консолидации. Эта фигура

будет возникать после взрывного открытия. Помните рисунок 4.11,

где было отмечено трендовое движение по открытию? Очень часто

ценовой пробег в виде тренда по открытию будет предшествовать

падению в условиях иссякшей консолидации.

Обычно фигура с двойной вершиной – это графическая модель,

обладающая высокой вероятностью и прибыльностью, (см. рисунок 4.14.) Существует

несколько факторов, обеспечивающих положительный исход торговли двойной

вершиной. Очень важно обратить внимание на слово вершина. Чтобы двойная вершина

стала

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru бычьей фигурой, движение вверх до встречи с сопротивлением должно быть длительным, затянувшимся. Моменту останавливается, и цена начинает первые шаги вниз, что на рисунке 4.14 обозначено буквой "А". Затем цена направляется к линии шеи, помеченной пунктиром, - к точке "В", а затем снова разворачивается наверх,

чтобы протестировать сопротивление, встреченное на уровне "А". Повышающийся моментум ослабевает, и цена снова начинает падать к линии шеи.

Буква "С" показывает ценовой прорыв ниже этой линии с ее дальнейшим снижением. Как только цена прошла ниже

Рисунок 4.13. Падение после иссякнувшей консолидации

98 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Рисунок 4.14. Двойная вершина

пунктирной линии шеи, выполняйте короткую продажу данной акции, размещая защитный стоп на уровне, указанном буквой "D".

Повторюсь, ключевым моментом для идентификации двойной вершины является концентрация на слове "вершина". Данная фигура

не будет работать, если перед ее формированием не было длительного, затянувшегося движения вверх, необходимого для создания

вершины. Одной из наиболее важных фигур, которую необходимо уметь идентифицировать, является параболический пробег. Параболическим пробегом называется угол, меняющий свой нормальный наклон восхождения (подъема). Обычно он превышает 45 градусов.

На рисунке 4.15 он обозначен пунктирной линией. Стрелка указывает день разворота тренда, когда была зафиксирована последняя

покупка по максимальной цене. С этого момента тренд направлен вниз и наблюдается последовательность понижающихся максимумов и минимумов.

Длинные параболические движения вниз, перемежаются с длительным ценовым пробегом до вершины или

близкого к ней уровня. Важно уметь распознавать параболические

пробеги, поскольку не следует покупать акцию сразу после их возникновения. При этом вы должны помнить два правила:

Когда возникает параболический пробег, ожидайте коррекции.

Такой откат может охватить от 30 до 50 процентов предыдущего движения. Стоит

тысячи

слов 99

Рисунок 4.15. Параболический пробег

жения, что часто совпадает с достижением цены 17-периодной экспоненциальной скользящей средней на пятиминутном графике.

Как только наблюдается параболическое движение и наступает

день разворота, ищите возникновение консолидации.

Ценовые пробеги параболического типа и применимые к ним правила справедливы при анализе дневных и внутрисдневных графиков.

Во многих случаях правила определения графических фигур, справедливые и для анализа дневных графиков, не подходят для внутрисдневных

Рисунок 4.16. Восходящий

треугольник

100 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

дневных графиков. Отличным примером этого служит конфигурация восходящего треугольника. При анализе по дневным графикам это очень бычья и высокоприбыльная фигура для торговли. Этого нельзя

сказать о внутрисдневном восходящем треугольнике. Давайте рассмотрим один из таких примеров, обратившись к рисунку 4.16.

Буква "А" показывает, что с приближением к вершине восходящего треугольника интервал на пятиминутном графике становится все меньше. Когда вы видите начало

подобного процесса, вероятность прорыва цены выше пунктирной линии сопротивления

минимальна. На пятиминутном графике данная фигура является

медвежьей, а не бычьей, то есть она в точности противоположна такой же модели на дневном графике. Как всегда, вам следует дождаться

подтверждения ценового прорыва. Если основание в левой части графической фигуры широкое, как на рисунке 4.16,

то более вероятно, что линия сопротивления устоит, и любые бычьи прорывы будут разворачиваться вниз. Если основание оказалось узким и цены растут в направлении

вершины треугольника

более равномерно и умеренно, то вполне возможно, что бычий

тренд прорвется выше линии сопротивления. Важно понимать:

фигура восходящего треугольника является противоположностью

классической бычьей фигуре.

Рисунок 4.17. Нисходящий выпел с ценовым разрывом

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru
картина поит тысячи слов 101

После прорыва фигура формирует нисходящий вымпел³ (pennant) с понижающимися максимумами и минимумами, как показано на рисунке 4.17. Когда цена прорывается вниз, они должны опуститься от самой широкой части вымпела до точки "А". Точка "В" указывает на проекцию вниз. Вымпелы бывают разных размеров. Угол, изображенный на Рисунке 4.17 справа, показывает основную форму вымпела. Он может быть и большой, и малой конфигурации. Как правило, вымпелы не являются высоковероятными графическими моделями. Конкретно эта графическая фигура – одна из тех, что срабатывает чаще, чем в 50 процентах случаев. Для вашего успеха крайне важно научиться распознавать внутриграфические фигуры. Большинство начинающих трейдеров не понимают, что медвежьи фигуры могут быть более прибыльными, чем бычьи. Теперь давайте узнаем, как осуществлять короткие внутридневные продажи.

³ Вымпел (pennant) – фигура на графике, напоминающая по форме вымпел, заостренный конец которого направлен вправо. Форма вымпела характеризуется уменьшением торгуемого рэнжа. – Прим. ред.

глава 5

короткие продажи

с высокой вероятностью

Тщательно охраняемый секрет электронного дэйтрейдинга – как успешно осуществлять короткую внутридневную продажу акций.

К сожалению, информации на эту тему почти нет. А без таких знаний дэйтрейдеру или краткосрочному трейдеру добиться успеха будет очень сложно. Получение

прибыли на нисходящих трендах –

абсолютно незнакомый аспект торговли для подавляющего большинства людей. Многие просто не понимают, что на падающем рынке акций деньги делаются быстрее, чем на растущем. Не представляя, как зарабатывать на сильном нисходящем тренде, вы ставите под сомнение свою способность управлять капиталом и ограничиваете себя в выборе действий. В конце концов, рынки не всегда

идут вверх. А скорость их падения на 67 процентов выше темпов роста. Проблема в том, что акции, как правило, находятся в восходящих трендах. Чтобы делать деньги на коротких продажах, вам необходимо знать, когда бумага может начать свой нисходящий тренд и

где он изменится. Еще больше усложняет ситуацию тот факт, что для осуществления последовательных высоковероятных внутридневных сделок вам необходимо представлять долгосрочную техническую картину акции, рынка и сектора. 104 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Чтобы успешно выполнять короткие продажи, вам придется стать настоящим мастером игры. Вы должны чувствовать тренд рынка и уметь использовать технический анализ для тщательного исследования определенной акции, короткую продажу которой вы наметили.

Если ваш план состоит в удержании позиции в течение трех дней или дольше, то перед выполнением короткой продажи вам необходимо узнать все о данной компании. Если вы собираетесь держать позицию по

акции дольше одного дня, никогда не идите в шорт только на основе технического анализа. И еще: решив преуспеть в коротких продажах, вам необходимо разобраться в фундаментальном и техническом анализе. Я знаю случаи, когда трейдеры уходили в «шорт» только из соображений технического анализа, оставляя позиции на ночь, а через

несколько дней им приходилось покрывать их с огромными убытками. Если вы осуществляете внутридневные короткие продажи через

Сети электронных коммуникаций (ECN) и торгуете электронным способом, то фундаментальная картина для вас не столь важна, поскольку ваш план основан на выходе из данной позиции до конца

дня. Если же вы знаете об основных слабостях компании, то короткая продажа данной акции становится еще более привлекательной.

Прежде чем мы начнем исследовать технику внутридневных коротких продаж и электронного трейдинга, давайте сначала изучим некоторую базовую информацию о коротких продажах.

Как работает короткая продажа

Прибыльный потенциал короткой продажи возникает при снижении цены акции. У ценных бумаг бывают и восходящие, и нисходящие тренды. Как только вы встречаете акцию в нисходящем тренде

или видите, что цена ее завышена, значит, у вас есть кандидат на короткую продажу. Каким образом искать подобные ситуации, я расскажу позже. А сейчас

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru позвольте объяснить основы короткой продажи («шортинга»). Предположим, вы считаете, что цена акции "XYZ" будет двигаться вниз с ее текущего уровня \$32. Многие в подобной ситуации позвонили бы своему брокеру и сказали, что хотят продать коротко 500 акций "XYZ". К этому моменту у вас должен быть маржиналькороткие продажи с высокой

вероятностью 105

ный счет. Тогда ваш брокер занимает 500 акций "XYZ" с какого-либо счета и продает их для вас. В этот момент на вашем маржинальном счете депонируются \$16 000. На эти наличные начисляются

проценты, что будет обсуждаться позже. Вы можете подумать «Вот это да, \$16 000! Мне нравится такая короткая продажа». К сожалению, это не конечный результат. Поскольку вы заимствовали акции, вам придется вернуть их брокерской фирме. Фактически эти \$16 000 вы взяли в долг. А прибыль при этом получается следующим образом. Если акция падает в цене до \$25, то у вас появляется возможность выкупить 500 акций за \$12 500, вернуть бумаги своему брокеру и получить прибыль \$3500 за вычетом комиссионных. \$3500 –

разница между суммой продажи акций (\$16 000) и суммой, заплаченной при их выкупе (\$12 500) ($\$16\,000 - \$12\,500 = \3500). Возможно, вам пока трудно понять, как же вы сделали деньги без какого-либо изначального привлечения наличных.

А что если вы ошиблись, и цена акции возросла до \$40? Как же так? Ведь вы упрямо повторяли: «Она не может больше повыситься ни насколько!» Но слово не может в словаре серьезных трейдеров отсутствовать. Они знают, что случается все что угодно, и действуют соответствующим образом. Для покрытия короткой позиции необходимо всегда устанавливать стоп, точно так же, как и при входе в длинную позицию. Когда же торговля ведется электронным способом, вашим стопом являетесь вы сами. Если акция достигнет \$40,

вам придется заплатить \$20 000 плюс комиссионные за обратный выкуп 500 бумаг. Ого!?! Теоретически уход в короткую позицию сопряжен с неограниченным риском, поскольку акция способна расти до бесконечности. Наоборот, упасть она может только до 0, после чего не будет иметь стоимости. Из-за того, что короткие продажи

предполагают неограниченный риск, Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC) требует выставления требования о пополнении счета для поддержания маржи (margin call), если убытки достигают заранее определенной величины.

Маржа
Чтобы вы смогли выполнить короткую продажу, брокер потребует от вас внесения минимального обеспечения в размере 50 процентов от 106 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

стоимости вводимой короткой позиции. Если обеспечение за счет нереализованных убытков снизится до 30 процентов от первоначальной короткой позиции, то вы получите требование о пополнение маржи (margin call). Это означает, что вам понадобится внести дополнительные активы, чтобы снова увеличить сумму обеспечения, включая восполнение потерь, до 50 процентов от стоимости короткой позиции. В противном случае счет будет закрыт. Так что же это –

ловушка или прекрасный шанс? Не расстраивайтесь. Если вы будете полагаться на здравый смысл, то не получите требования о пополнении маржи. Правильное обращение с маржой есть путь к богатству.

Просто не надо жадничать – используйте маржу продуманно.

Открывая маржинальный счет, вам придется подписать закладное соглашение (hypothecation agreement), в котором говорится, что вы закладываете акции в качестве обеспечения, если прибегаете к займу. Перезакладное соглашение (rehypothecation agreement) позволяет брокеру занять ваши акции, чтобы одолжить их банку или

другому клиенту. Перезакладом называется заклад ценных бумаг клиента в качестве обеспечения по банковским займам. Таким образом, фондовые компании получают возможность открывать своим клиентам маржинальные счета. Установленный законом максимум стоимости ценных бумаг, которые могут быть перезаложены

(rehypothecated), составляет 140 процентов от дебетовых остатков по клиентским счетам.

Дивиденды

Поскольку акции взяты вами в долг, любые дивиденды, поступающие при короткой продаже, принадлежат брокеру, который либо владеет этой бумагой, либо сам взял ее в долг. Если вы собираетесь

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru держать короткую позицию по акции более одного дня, вам необходимо выяснить, будут ли по ней выплачиваться дивиденды, и если «да» – то когда. Многие ценные бумаги, являющиеся хорошими кандидатами на короткие продажи, не выплачивают дивиденды.

Автор указывает на самый экстремальный вариант, наступающий обычно после двух-трех предупреждений со стороны брокерской фирмы в адрес инвестора, который игнорирует выполнение своих обязательств перед компанией. Обычно брокер прибегает к принудительному закрытию позиций: всех или частично. – Прим. ред.

короткие продажи с высокой вероятностью 107

В эту категорию попадает большое число акций роста с высоким P/E-отношением (Price/Earnings ratio – отношением цены акции к текущему доходу по ней). Если вы дэйтрейдер, вам не надо беспокоиться по поводу дивидендов, поскольку ваша позиция будет удержана лишь до конца дня.

Правило верхнего тика

Когда вы осуществляете короткую продажу акции, то подпадаете под действие так называемого правила верхнего тика (uptick rule). Это означает, что вам не позволено продавать акцию шорт до тех пор, пока самая последняя сделка не будет совершена по цене выше предыдущей сделки (prior trade). Если цена составляла 56 1/2, а последующий ценовой тик был на какую-либо долю пункта выше, то можно выполнять короткую продажу. Другая часть правила верхнего тика известна как ноль-плюс тик (zero-plus tick). Если предыдущая сделка была по 56 1/2, а за следующей сделкой по 56 9/16 сразу последовала еще одна по 56 9/16, то вы имеете возможность продавать в шорт по 56 9/16 при цене ноль плюс тик. Ситуация ноль плюс тик возникает в том случае, когда сделка совершается по той же самой цене, что и предыдущая, но по более высокой цене, чем предпоследняя. В нашем случае акция «тикнула» с 56 1/2 на 56 9/16, что является верхним тиком. Если за ним последует другой тик по той же

цене (56 9/16), – это будет уже цена ноль плюс тик, по которому можно продавать в короткую. Правило верхнего тика ввели после краха фондового рынка 1929 года. В то время можно было осуществлять короткую продажу при любой цене. Продажи на тике вниз (downtick) усиливают снижение. Сыграв свою роль в 1929 года, они и подтолкнули к принятию этого правила.

Хеджирование, арбитраж, хеджевые фонды и вы

По имеющимся оценкам, 95 процентов коротких продаж – прямой результат институционального хеджирования и арбитража. При этом лишь небольшой процент приходится на хеджевые фонды. На Уоллстрит короткие продажи акций обычно не практикуются в качестве регулярной стратегии получения прибыли, за исключением арбитражных операций. Большую часть времени фондовые трейдеры покупают бумаги, занимая длинные позиции и намереваясь перенести их на следующий день. Когда институционалы входят в короткие позиции, они обычно тоже их в овернайт. Если вы планируете регулярно практиковать короткие продажи, вся эта информация для вас очень важна.

Иногда трудно найти акцию для короткой продажи. Это часто справедливо в отношении бумаг из Nasdaq, особенно если вы пытаетесь продать в короткую акцию с небольшим торговым объемом и низкой ликвидностью. Я бы не советовал вам торговать такими акциями, независимо от скорости вашей работы с ними. У большинства брокеров есть список бумаг, доступных для короткой продажи

(short list of stocks). Если вы собираетесь продавать акцию в шорт и удерживать эту позицию на ночь, выбирайте ликвидные акции.

Наличие данного списка обычно означает, что у брокера имеется на руках достаточное количество бумаг на случай, если вам придется покрывать короткую позицию. Если вам хочется выполнить короткую продажу, делайте это в рамках дня и не оставляйте позицию на следующий день. При внутрисуточной короткой продаже ваше нахождение в короткой позиции по акции длится от нескольких минут до нескольких часов. К концу дня вы выходите из сделки. Для электронных трейдеров, осуществляющих короткие продажи бумаг в течение дня, ликвидность почти никогда не представляет проблемы.

У некоторых фирм электронного трейдинга также есть список акций, доступных для

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru короткой продажи, с которым вы при необходимости можете ознакомиться. Будучи электронным трейдером, вы скоро обнаружите, что идете в короткую позицию почти так же часто, как в длинную. Для этого вам придется стать мастером коротких продаж. А чтобы освоить эту науку, надо понимать поведение институционалов. Иногда оно провоцирует интенсивный рост цен из-за закрытия (зачета) коротких позиций (short-covering rally).

Короткие продажи могут быть бычьими

Институционалам, занимающим короткие позиции в большом объеме вводимых в торговлю бумаг (трейдеры называют это размером), в какой-то момент придется их выкупать. Эта покупательская короткая продажа с высокой вероятностью

109 активностью обычно приводит к росту цены акции. Вам желательно знать, каковы короткие позиции по данной ценной бумаге, а также, наблюдается ли большая активность по пут-опционам таких акций. Эту информацию можно найти в разделе об открытых коротких позициях {short-interest section) изданий Investor's Business Daily и Wall Street Journal.

Открытые короткие позиции и соотношение опционов пут/колл

Показатель Открытые короткие позиции (short interest) – это общее число акций, проданных в шорт и не покрытых на определенную дату. В прошлом этот показатель считался хорошим способом определения, насколько бычьей или медвежьей выглядит акция в текущий

момент времени. Высокое суммарное значение открытых коротких позиций – бычий показатель, а низкое – медвежий. Теперь этот параметр уже не так полезен, потому что фонды применяют короткие продажи в качестве арбитражной техники ведения торговли. Показатель открытых коротких позиций также искажается в связи с применением стратегий оптимизации налогообложения в конце года.

Вам необходимо понимать показателя величины открытых коротких позиций и соотношения опционов пут/колл, потому что возможен бурный рост. В этом случае множество медведей считается плохим знаком для применения вашей концепции коротких продаж. Рынок всегда выглядит так, будто он качается между крайними точками, но часто уходит от них в противоположном направлении.

Короткая давка

Если цена акции, проданной вами коротко, движется вверх, вам придется выходить из короткой позиции путем выкупа бумаги. Как только Уолл-стрит обнаруживает, что по конкретной акции открыто

много коротких позиций, трейдеры могут начать покупки в попытке загнать ее цену вверх. Когда короткие продавцы берутся покрывать свои позиции, восходящий момент способен стать огромным. Напуганный короткий продавец заплатит

практически любую

цену, чтобы выйти из акции. В большинстве случаев оживление, спровоцированное покрытием коротких позиций, не длится очень долго. Это так называемая первая короткая давка. Но следует быть

110 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле готовым к новой опасности, плохо известной коротким продавцам, которая именуется второй давкой (second squeeze).

Вторая давка

Вторая давка грозит нанести вам больший ущерб, чем первая. Она возникает в тот момент, когда брокеру понадобится вернуть одолженную вам акцию тому, у кого он ее занял. Это происходит, если первоначальный заимодавец акции хочет ее продать. Этим заимодавцем может быть или сама брокерская фирма, или ее клиент, со счета которого она брала акцию в долг, если у нее самой отсутствовала эта бумага. У брокера может не оказаться запаса акций для предоставления займа, и тогда вашу акцию придется возвращать.

Это еще одна причина, чтобы проводить короткую продажу акции в границах дня. В этом случае вам не придется беспокоиться по поводу второй давки, поскольку короткая позиция держится вами лишь самое короткое время или, максимум, до конца дня. При этом вы не оставляете ее на ночь и не подвергаете себя рыночному риску. Если же у вас в планах нести короткую позицию на следующий день, то вам надо быть абсолютно уверенным, что сумеете покрыть данную позицию. Кроме того, не следует забывать о необходимости размещения стоп-ордера на выход из сделки.

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru
Список акций, доступных для короткой продажи,
и фундаментальные факторы

До открытия короткой позиции по акции вам необходимо узнать, входит ли она в список акций вашей брокерской фирмы, доступных для короткой продажи. Это – список бумаг, разрешенных брокером к продаже в шорт. Зачастую у вас не получится выполнить короткую продажу из-за того, что у вашего брокера нет этой акции в наличии или он не в состоянии найти ее для вас. Сделайте свою домашнюю работу, прежде чем тратить кучу времени на анализ. Планируя выполнить короткую продажу акции и держать ее более одного дня, следует узнать о фундаментальных факторах, влияющих на данную бумагу. Помните, что вам надо искать те из них, которые способствуют снижению роста, что в свою очередь приведет к уменьшению цены акции. Эти факторы в точности противоположны коротким продажам с высокой вероятностью ¹¹¹

ложны тому, что обычно принимают во внимание. Вот список наиболее важных фундаментальных факторов:

1. Рост годовых доходов (Annual earnings growth). Ищите компанию со снижением нормы роста годовых доходов. Выбирайте компании, которые росли на 20–50 процентов, а теперь несут убытки и объявляют о более низких прогнозах годового роста.
2. Квартальный рост. Отслеживая новостные объявления о более низких доходах и снижении ожиданий аналитиков, обращайтесь внимание на уменьшение роста квартальных доходов.
3. Пересмотр менеджмента и корпоративной культуры (Management or company culture revision). Ищите важные изменения в менеджменте компании и, если возможно, изменения в корпоративной культуре, которые станут радикальным отклонением от текущего положения в сферах деятельности компании.
4. Институциональные продажи в сочетании с инсайдерскими продажами. Продаются ли данную акцию фонды? Если да, то не потерял ли этот сектор свою привлекательность в последнее время? Это будет очень кстати для короткого продавца, поскольку трейдеры, имеющие длинные позиции по акции, начнут продавать ее, чтобы избежать ситуации массовой распродажи. Старайтесь заметить продажи данной акции топ-менеджментом компании. Это может служить предупреждением, что они боятся потерять работу и хотят увеличить свою наличность. Произойдет еще больший эффект, если в то же самое время институционалы начнут продавать данную акцию.
5. Долги и потоки наличности. Не принимает ли компания долговое финансирование или финансирование с помощью облигаций? Нет ли у компании проблем, способных повлиять на потоки наличности?
6. Новые технологии и конкуренция. Комбинация технологии и конкуренции может поставить под вопрос будущее компании. Обычно вы обращаете на это внимание после чтения новостей или изучения аналитического отчета. Особо выделяйте компании, имеющие всего один или два продукта и уязвимые в технологическом и конкурентном аспектах.
- 112 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле
7. Изменение сектора (Sector change). Ищите компании, занимающие верхние позиции в своем секторе, поскольку по мере секторной ротации они будут оказываться на нижних строчках.

Секторный анализ – одна из важнейших частей работы.

Знать, какие три сектора лидируют, а какие три – отстают, тоже необходимо для успеха.

8. Поглощение или слияние (Take over or merger). В некоторых случаях поглощение компании вызовет падение стоимости акции, поскольку поглощение воспринимается как не самое лучшее событие для компании или держателей ее акций. Отрицательно повлиять на компанию может и слияние. Будьте осторожны в отношении слияний. Не надо предполагать негативный эффект прежде, чем вы в нем полностью убедитесь.

Акции с высокопрофильным моментумом

Будьте очень осторожны с короткой продажей акции, которая у всех находится в списке покупок. Вы когда-нибудь слышали, чтобы кто-то говорил: «Если Intel или Microsoft пойдут вниз, я их куплю». Вам пришло в голову идти в шорт именно тогда, когда многие считают данную акцию хорошей покупкой. Пойманные на краткосрочном росте, вы будете вынуждены покрывать свою короткую позицию, что лишь усилит рост. Поэтому вам следует избегать короткой продажи

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru подобных акций, за исключением случаев, когда вы отлично представляете области поддержки и сопротивления определенной бумаги и хорошо оцениваете ее нормальную волатильность.

Если вы осуществляете короткую продажу через ECN (Сети электронных коммуникаций), вам по-прежнему необходимо знать уровни поддержки и сопротивления акции. Как и при любых решениях о покупке или продаже, вы обязаны использовать технические индикаторы и технический анализ. Поскольку обычно электронные трейдеры продают акцию в шорт всего на несколько минут или часов, фундаментальные факторы могут лишь помочь вам в определении акции, которая должна войти в медвежий тренд или остаться в нем.

короткие продажи с высокой вероятностью 113

Электронные короткие продажи

Основные проблемы, связанные с короткими продажами, возникают в случае переноса позиции в овернайт. Когда вы осуществляете внутридневную короткую продажу, подавляющее большинство проблем отпадает. Мой опыт подсказывает, что продажа акции в шорт электронным способом – это лучший метод. Ошибочно определив направление, вы просто понесете убытки, но будете избавлены от обычных неприятностей, которые мучают других коротких продавцов. Всегда можно выйти из сделки, тем самым ограничив свои убытки небольшой величиной.

Теперь, когда вы поняли специфику, давайте обратимся к короткой продаже акции на непродолжительные периоды времени с направлением ваших сделок через ECN (Сети электронных коммуникаций).

Методология осуществления высоковероятных коротких продаж

Существует две стратегии короткой продажи акции с высокой вероятностью успеха. Первая – нахождение крайне перекупленных акций. Вторая стратегия – поиск бумаг, вступающих в продолжительный медвежий тренд или находящихся в нем. Обе методологии

включают в себя процесс фильтрации. Успешный краткосрочный трейдинг обычно основан на долгосрочном анализе. Когда вы ищите акции для короткой продажи, то используете дневные графики с глубиной данных в один год. Анализ в таких временных рамках выявит ценные бумаги с наивысшим потенциалом для короткой продажи. Наша цель в том, чтобы первыми найти крайне перекупленные бумаги и акции, входящие в продолжительный медвежий тренд.

Давайте рассмотрим этот процесс фильтрации.

Макрофильтр

Следующие четыре пункта представляют собой часть процесса макрофильтрации:

114 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

1. Определите тренды рынков S&P 500 и Nasdaq.

2. Выявите от трех до пяти лучших секторов.

3. Выберите в каждом из секторов по пять акций с наибольшей перекупленностью.

4. Определите акции в вашей компьютерной базе данных с наибольшей перекупленностью. Это легко сделать с помощью фильтра перекупленности. Он позволит вам в любой день просмотреть базу данных на предмет бумаг, способных стать отличными кандидатами на короткую продажу. Мой фильтр встречается в программе MetaStock компании Equis International.

Очень важный момент: перекупленные акции могут оставаться в растущем тренде продолжительный период времени. Определив их, вам необходимо проверить каждую на признаки возможной смены тренда на медвежий. Нужно искать микротрендовых и внутридневных кандидатов. Помните, не все акции одинаковы в отношении медвежьего потенциала.

Короткие продажи перекупленных акций

При планировании короткой продажи акции первым делом следует определить рыночный тренд. Для лучших результатов желательно найти продолжительно развивающийся в одном направлении рынок. Чем более параболическим будет восходящий тренд, тем лучше. Необходимо также помнить месяцы, наиболее медвежьи с точки зрения статистики: сентябрь и октябрь. Например, если август

больше склонен проявлять бычьи наклонности, и рыночные индексы находятся на

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru уровне старого или нового максимума, помните, что вероятность возникновения медвежьего тренда в сентябре и октябре очень высока. Часто после летнего подъема с августа по октябрь складывается ситуация сброса акций. Конечно, так происходит не всегда, но за последние 100 лет в сентябре и октябре преобладали все-таки медвежьи тенденции.

короткие продажи с высокой вероятностью 115

Рисунок 5.1. Тренд S&P 500

График представлен с согласия MetaStock®

Обратите внимание, как на рисунке 5.1 рынок пробивает вышестоящее сопротивление и устремляется к старому максимуму. В то

же время видно влияние сентября и октября на текущий тренд.

Определять уровни поддержки и сопротивления всегда важно при

анализе любого бычьего или медвежьего рынка. Чем более параболическим является пробег рынка на коротком промежутке времени,

тем сильнее вероятность смены (разворота) тренда. Помните правила параболичности из главы 4: 1) «Когда возникает параболическое

движение, ожидайте отката (pullback) на 30–50 процентов»; 2) «Если

коррекции не происходит, ждите консолидации». Я напомним, что

параболическое движение (пробег) – это движение цены, нарушающее нормальный угол повышения и превышающее 45 градусов.

По своей природе параболический пробег почти вертикален. Правила параболичности

справедливы и для рынков в целом, и для отдельных акций. Посмотрите еще раз

пример параболического пробега (см. рис. 4.15) в главе 4.

116 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

После обзора секторов и определения отдельных перекупленных

акций проводите свою выборку (selection). Вам необходимо следить

за акциями из этого списка, пока не настанет время действовать и

выполнять короткую продажу той или иной бумаги. Для успешной

короткой продажи перекупленной акции необходимо учитывать

следующие факторы:

1. Продолжительный ценовой тренд.

2. Параболический пробег цены.

3. Технические показатели перекупленности по следующим индикаторам:

RSI(14-дневный)

CCI(12-дневный)

Полосы Боллинджера

Трехдневная ЕМА по закрытию перекачивается (rolling over)

через цены и меняет наклон вниз.

MACD начинает разворачиваться, подавая сигнал к продаже

на ценовых максимумах (этот фактор менее важный из технических характеристик)

Представленные технические параметры важны для микротрендового и внутрисуточного

трейдеров. В самом деле, если акция обладает указанными характеристиками, она

отличный кандидат на внутрисуточную торговлю. Теперь, когда мы знаем, как

отфильтровывать и выбирать перекупленные акции, начнем изучать специфическую

информацию, чтобы улучшить результаты вашей внутрисуточной торговли.

Внутрисуточные короткие продажи перекупленных акций

«Проводить короткую продажу в рамках дня? Короткая продажа

рискованна сама по себе, а вы хотите проводить ее в рамках дня?»

Такова типичная реакция непрофессионалов. Она основана на

эмоциях, а не на знаниях или опыте. Для неспециалистов это кажется авантюрой, но

фактически внутрисуточная короткая продажа во многих отношениях более безопасна,

чем удержание коротких продаж с высокой

вероятностью 117

кой позиции в течение длительного времени. Применяя стратегии

короткой продажи, необходимо знать несколько важных аспектов.

При исследовании общего направления тренда фондового рынка

легко обнаружить его смещение в верхнюю часть. Это верхнестороннее смещение

наблюдается более 100 лет и не считается статистическим отклонением,

образовавшимся только сейчас. Поскольку смещение рынка всегда верхнестороннее,

ваши акции будут кандидатами на короткую продажу лишь в течение 5–20 процентов

всего времени. Это означает, что в процентном отношении

вы находитесь в лонг в 95–80 процентах случаев. При торговле во

внутрисуточном тренде картина кардинальным образом меняется.

Помните, что в среднем рынки и отдельные акции падают на

67 процентов быстрее, чем растут, а в некоторых случаях цена снижается на 80

процентов быстрее своего роста. Такое стремительное

падение способно увеличивать капитал с невероятной скоростью.

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru
Торговля на нисходящем тренде акции – существенный компонент рыночного успеха, и нигде это так не заметно, как при внутридневном трейдинге.

Внутридневные короткие продажи сильно зависят от быстрых изменений тренда, связанных с общей волатильностью. Для трейдеров, торгующих в различных временных рамках внутри дня, это имеет такое же важное значение, как и другие факторы, влияющие на моментум. Зная, когда следует выполнять короткую продажу, можно с выгодой для себя использовать эту внутридневную волатильность. При исследовании внутридневного смещения легко обнаружить, что обычно 40 процентов времени акции являются бычьими, 40 процентов – медвежьими, а в 20 процентах находятся в консолидации. Будучи трейдером, работающим на внутридневных трендах, не следует торговать при консолидации. Это означает, что при внутридневной торговле 50 процентов времени вы находитесь в длинной позиции, а 50 процентов – в короткой. Те 50 процентов, когда ваша позиция шорт, имеют потенциал увеличивать капитал на 67–80 процентов быстрее, чем при торговле на длинной стороне внутридневного тренда.

118 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Рисунок 5.2. Внутридневная перекупленность акции
Приводится с разрешения компании Nat Invest Securities

При поиске внутридневных условий перекупленности можно использовать 5- и 15-минутные графики. 15-минутный график подтверждает тренд и прорыв на 5-минутном графике. Вы отбираете акцию, имеющую продолжительно развивающуюся ценовую фигуру

и, по возможности, параболический пробег на последних одном–трех барах. На рисунке 5.2 показан пример обычного внутридневного тренда, который готов начать медвежье внутридневное снижение.

На рисунке 5.3 приведен 15-минутный график той же самой акции, подтверждающий текущий тренд по 5-минутному графику. Эти

графики хорошо использовать для приблизительного определения (аппроксимации) точки разворота перекупленной акции и параболическим образом развивающей цены. Часто 15-минутный график

будет отображать графическую фигуру. Например, восходящий или симметричный треугольник, который невозможно увидеть на 5-минутном внутридневном графике. Я приведу следующий пример из

собственного опыта торговли. Меня заинтересовала Lucent

Technologies (символ LU), когда ее 5-минутный график находился в

торговом интервале и выходил на уровень сопротивления \$68. Акция

пробилась через сопротивление и дошла до \$68 3/16, а затем снова

упала до \$ 68. Я собирался идти по ней в длинную позицию, когда

вдруг взглянул на 15-минутный график. Щелкнув мышью на опцию

построения тренда, я получил линию, соединяющую нижние подникороткие продажи с

высокой

вероятностью 119

Рисунок 5.3. Пятнадцатиминутный внутридневной график

Приводится с разрешения компании Nat Invest Securities

мающиеся вверх точки минимума данного тренда. Мне стало ясно,

что 15-минутный график показывает конфигурацию «симметричный треугольник», а

рынок, возможно, находится вблизи его вершины. Моей первой мыслью было пойти в

«лонг» с уровня \$68, ожидая

прорыва выше сопротивления до \$68 1/2. Я бы так и поступил, если

бы не получил от 15-минутного графика подтверждения данного

тренда и формирования указанной выше фигуры. Десять минут спустя акция пробилась

через вершину треугольника и стала двигаться

вниз, продолжая этот путь всю оставшуюся часть дня.

Пятнадцатиминутные графики не всегда создают графические

фигуры, но, когда это случается, вы обязаны их замечать. Иначе вам

грозят серьезные убытки. Направление тренда и торговый интервал

обычно хорошо показывает 15-минутный график. Принимать же

решения о покупках или продажах вы будете по 5-минутным графикам. Сигналы,

поступившие из таких временных рамок, меньше

всего искажаются спекуляцией. Когда торговля протекает в границах дня,

необходимо иметь и 5-минутный, и 15-минутный, и дневной график как минимум за

трехмесячный период дневных ценовых

данных. Взгляните еще раз на 15-минутный график на рисунке 5.3,

иллюстрирующий обычно используемое построение.

120 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Другая причина изучения короткой позиции внутри дня –

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru
сильный нисходящий тренд основных рынков. Если они находятся на вершинах или начинают снижение, в большинстве случаев ваша акция будет следовать в том же направлении. Торгуя Nasdaq и отслеживая только S&P 500, вы рискуете прийти к печальному финалу. Очень часто эти рынки торгуются независимо друг от друга. Я советую вам следить и за S&P 500, и за Nasdaq. Пусть на экране вашего компьютера будут графики обоих рынков, чтобы вы могли контролировать их одновременно. На рисунках 5.4 и 5.5 показаны 5-минутные графики S&P 500 и Nasdaq (в главе 8 мы поднимем вопрос обустройства торговой комнаты (торгового пространства), в том числе поговорим о конфигурации экрана, компьютерном обеспечении, количестве необходимых мониторов и многом другом.) На обоих графиках вы видите движения внутрисдневных трендов рынков. Это важно при определении времени для входа в короткую или длинную позицию, поскольку в большинстве случаев желательно идти синхронно с рынком.

Рисунок 5.4. Пятиминутный график S&P 500
Приводится с разрешения компании Nat Invest Securities
короткие продажи с высокой вероятностью 121

Рисунок 5.5. Пятиминутный график Nasdaq
Приводится с разрешения компании Nat Invest Securities
Электронные короткие продажи с использованием ECN и Level II. Осуществляя короткие продажи акции путем электронной торговли, вы имеете такой контроль над риском, который не может вам обеспечить никакая другая форма трейдинга. При желании выполнить короткую продажу или использовать любой вид леввериджа вы должны быть готовы управлять риском такой сделки. По-моему, это самое главное преимущество электронной торговли. Щелчок мыши, и через 2–6 секунд на экране появляется подтверждение о выполненной вами покупке или продаже. Как я уже говорил, трейдинг

в режиме онлайн через Интернет-брокера не обеспечит контроль над риском. Вам нужны скорость и надежность, гарантирующие возможность направить свой ордер через соответствующие ECN по выбранной цене. Когда торговля ведется электронным способом с помощью сетей ECN и экранов маркет-мейкеров Level II, вы обладаете необходимой информацией для короткой продажи акции и контроля над риском. Вот пример того, как использовать эту информацию для внутрисдневной короткой продажи.

122 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле
Индексы S&P 500 и Nasdaq стали формировать вершины, а бумага, которую вы решили продать коротко, в течение последних 15 минут демонстрирует параболический пробег. У вас есть твердая уверенность, что рынок и акция начнут внутрисдневной понижающийся тренд. Желая выполнить запланированную продажу, вы смотрите на ячейку маркет-мейкера Level II и видите следующее.

Показатели коротких продаж Level II

БИД АСК

NITE 23 5/8 SCWD 23 3/4

GSCO 23 9/16 ISLD 23 3/4

В текущий момент бид имеет стрелку вверх. NITE покупается по 23 5/8, а GSCO – по 23 9/16. Учитывая следующие позиции маркетмейкеров по NITE, GSCO, SCWD и Сети ISLD, есть несколько способов короткой продажи акции "XYZ".

Допустив, что 5/8 является

верхним тиком, вы можете получить рынок NITE по 5/8, направив ордер через Систему исполнения мелких приказов (SOES). В данном случае вам следовало бы использовать не рыночный, а лимитный SOES-ордер, потому что в случае снижения маркет-мейкером

NITE цены бид, после исполнения предыдущего SOES-ордера он (NITE) отменит ваш приказ, и вам не удастся получить рынок GSCO

по 9/16. На нижнем тике вы не сумеете войти в рынок с помощью системы SOES. Если на стороне бид есть несколько маркет-мейкеров по 5/8 и рынок показывает верхний тик, то можно использовать рыночный SOES-ордер. До размещения каждой сделки никогда не забывайте проверять размер (число единиц), соответствующий сторонам бид и аск.

При наличии нескольких маркет-мейкеров по 5/8

предложение считается достаточным, чтобы был исполнен ваш приказ на короткую продажу. Вероятность того, что все маркет-мейкеры снизят свои биды в одно и то же время, прежде чем вы осуществите короткую продажу, будет

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru очень небольшой. Риск есть, но преимущество в данной ситуации на вашей стороне.

Маркет-мейкер SCWD находится на оффер (аск), предлагая (офферу) акцию по \$23 3/4. Если вы хотите продать коротко по цене оффер (аск), то можете присоединиться к рынку SCWD, направив свой ордер через ISLD (ISLD) и выполнив короткую продажу по \$23 3/4. короткие продажи с высокой вероятностью 123

В следующем примере ISLD (ISLD), являющаяся сетью ECN, стоит на стороне бид по 23 5/8, а маркет-мейкер Goldman Sachs (GLDS) – на стороне оффер (аск) по 23 11/16. Если бид – верхнетиковый, то вам удастся получить рынок ISLD, выполняя короткую продажу и направляя сделку через ISLD. Но если бид нижнетиковый, то присоединитесь к GSCO на стороне оффер (аск) по 11/16 по сети ISLD. Помните, что вы не можете получить рынок ISLD на нижнем тике, не можете выполнять короткую продажу через SOES по рынку на нижнем тике и не можете направлять SOES-ордера в ECN.

Бид АСК

ISLD 23 5/8 GSCO 23 11/16

ISLD 23 11/16

Предыдущие примеры показали различные способы использования Level II для внутридневных коротких продаж акции. Чтобы делать деньги на короткой продаже внутри дня, вам необходимо с прибылью проводить обратный выкуп акции. Иногда начинающие или даже среднего уровня трейдеры при коротких продажах допускают ошибки. Старые привычки отмирают тяжело, а сделать неверный ход легко, поскольку короткая продажа – это совсем не то, чем трейдер обычно занимается. Здесь ваш первый шаг состоит в продаже акции, то есть в действии, противоположном покупке. Чтобы снять прибыль с позиции по данной акции, она выкупается. При короткой продаже вы продаете, чтобы купить позже, в отличие от покупки для дальнейшей продажи. Вот несколько примеров покрытия (выкупа акции) для снятия прибыли. Не путайте это

с термином покрытие короткой позиции (short covering), который служит синонимом выкупа акции с убытком для защиты от повышения цены. Давайте рассмотрим несколько примеров, как использовать информацию Level II и каким образом лучше всего направлять свои ордера.

В следующем примере NITE маркет-мейкер находится на стороне бид по \$30 5/8. INCA, являющаяся институциональной ECN, стоит на \$30 11/16, а за ней следует маркет-мейкер GSCO по \$30 3/4.

124 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Нельзя применить рыночный SOES-ордер, поскольку INCA – это сеть ECN, а вы не можете направлять SOES-ордер через ECN. Лучший способ выкупа короткой акции и снятия прибыли в этом конкретном случае – использование сети Archipelago, известной под символами TNTO или ARCA. Направив приказ по Archipelago, вам удастся получить рынок INCA по 11/16. Если INCA поднимает данный оффер, то ваш приказ после этого получит рынок маркет-мейкера GSCO по 3/4. Показатели покрытия коротких продаж Level II

Бид АСК

NITE 30 5/8 INCA 30 11/16

GSCO 30 3/4

Вы, наверное, думаете: «Раз можно использовать Archipelago, получив одновременно и рынок ECN, и рынок маркет-мейкера, – это лучший вариант направления ордера». В данном случае это серьезная ошибка, которая грозит вам потерей тысяч долларов. Сеть Archipelago (TNTO) имеет так называемое предпочтение SelectNet (SelectNet preference). Оно означает, что ордер, входящий через TNTO, дает ей (сети) время на подтверждение, поэтому ваш приказ не будет исполнен немедленно. За 20 секунд происходит очень многое. В особых ситуациях, возникающих в течение торгового дня, Archipelago может быть эффективно использована для получения рынка сетей ECN. Давайте рассмотрим несколько конкретных примеров. Первый из них показывает, как работать с Archipelago для покрытия короткой позиции. MASH, маркет-мейкер, стоит на стороне бид по 28 5/8. RED1 и BRUT, являющиеся сетями ECN, находятся на стороне оффер (аск) по 28 11/16. Вам хочется выкупить 1000 акций, чтобы снять прибыль от своей

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru короткой позиции. В данном случае вы используете TNTO, чтобы получить рынок обеих ESN: для 500 бумаг – рынок REDI, а для остальных 500 – рынок BRUT. Это лучше, чем стремиться исполнить GSCO для всех 1000 акций. Сделка с такой короткой продажей с высокой вероятностью 125

ким алгоритмом превращает время в вашего союзника, поскольку при работе с TNTO для входа в рынки ECN вы окажетесь впереди толпы SOES, пытающейся получить рынок GSCO.

БИД АСК

MASH 28 5/8 REDI 28 11/16 500

BRUT 28 11/16 700

GSCO 28 3/4 1000

Вот еще один пример того, как можно с выгодой для себя использовать TNTO. ISLD стоит на стороне бид по 40 5/8, показывая размер 1700 акций. На стороне оффер (аск) находятся ISLD, GSCO и

INCA по 40 11/16. Все они выдают различное число предлагаемых на продажу акций. Если вам необходимо купить 2000 бумаг, то можно

действовать через TNTO. Вам удалось бы получить 1000 акций от

ISLD, но, если GSCO находится в 17-секундном обновлении после

того, как ее рынок был достигнут SOES-трейдером, очень легко потерять имеющуюся возможность. Направляя приказ через TNTO,

у вас больше гарантий, что будет исполнен ордер на все 2000 акций.

Если вам необходимо исполнить лишь 1000 акций или меньше,

предпочтительными и самыми быстрыми способами направления

приказа будут ISLD, SOES, а затем – TNTO.

БИД АСК

ISLD 40 5/8 1700 ISLD 40 11/16 1000

GSCO 40 11/16 1000

INCA 40 11/16 2000

Давайте рассмотрим другую часто возникающую ситуацию.

Во многих случаях спрэд между бид и аск бывает очень небольшим.

Лишь иногда вы пожелаете покрыть позицию не по бид, а по оффер

(аск).

БИД АСК

ISLD 33 5/8 1700 GSCO 33 11/16 1000

126 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

На стороне бид стоит ISLD по 33 5/8 с размером 1700 акций,

а GSCO – на стороне оффер (аск) по 33 11/16, показывая размер

1000 бумаг. Если вы хотите быстро покрыть свою короткую позицию

и откупить 1000 акций, то уверенно рассчитывайте на то, что будут

исполнены все 1000 акций, поскольку у сети ISLD нет политики обновления. Этого

нельзя сказать о GSCO. Как только GSCO выполнила предыдущий SOES-ордер на 100

акций, она имеет 17 секунд на

обновление, прежде чем акцептует следующий ордер. Если ваш

приказ поступает в течение 17-секундного периода обновления, вы

не можете получить ни цену, ни число необходимых акций. Тогда самым лучшим

вариантом станет продажа по более низкой цене.

Будучи жадным и пытаясь взять все "до последнего цента" (в данном случае что-то

около 10 центов), вы подвергаете себя большому

финансовому риску. Я знал трейдеров, терявших тысячи долларов в

попытке получить последнюю 1/8 пункта. Этот личный недостаток –

бомба с включенным часовым механизмом. Искорените его, прежде чем ваш счет будет

опустошен, а вы станете очередной насечкой

на пистолете более резвого трейдера.

Грамотно использовать информацию Level II и правильно направлять ордера очень

важно для всех краткосрочных трейдеров, в особенности – для дэйтрейдеров. Их

технология на несколько световых лет опережает онлайн-трейдинг. В

большинстве случаев

сделка проводится в считанные секунды, и подтверждение о ее исполнении

появляется на мониторе прежде, чем онлайн-трейдер успевает набрать пару

символов. По-моему, через 5 лет онлайн-брокерские фирмы откажутся от своих

традиционных методов и

переориентируются на ECN. Захочет ли кто-то пользоваться услугами онлайн, если

можно будет торговать с такой же скоростью и мощностью, как и маркет-мейкеры?

Проведение короткой продажи в неудачное время

Перед тем, как мы перейдем к углубленному анализу тактики короткой продажи, нам

необходимо ответить на вопрос: «Почему большинство трейдеров идут в шорт в

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru неудачное время?» Вы должны понимать, что в основном они вообще не проводят коротких продаж

акций. Такие продажи приходятся на профессионалов, и обычно короткие продажи с высокой вероятностью 127

эти действия связаны с хеджированием портфелей. А когда новички все-таки продают в шорт, в процессе принятия решений они не учитывают такие факторы, как тайминг (время проведения сделок) и анализ. Это похоже не на стратегию, а на эмоциональную реакцию. Я изучал тысячи коротких сделок трейдеров. Мои наблюдения позволяют составить следующий краткий сценарий возможного развития событий.

Типичная ошибка при коротких продажах – слишком позднее вхождение в направленный вниз тренд. Как правило, он развивается уже в течение одного или двух месяцев. Примерно в это время поступают новости о компании "XYZ", которые привлекают внимание новичка Сэма. Поскольку они носят негативный характер, Сэм предполагает, что данную акцию покупать никто не будет, и большинство станут по ней чистыми продавцами. Но это ошибка! Именно такое событие становится катализатором изменения нижненаправленного тренда, разворачивая его вверх или в бок. Менеджеры фондов с переменной стоимостью начнут следить за акцией "XYZ". Новости вызовут снижение акции всего на несколько пунктов. Но к этому моменту бумага в общем движении упадет почти на 50 процентов, и инвесторы фондов, уверенные в ее «дешевизне», возжелают ее купить. Примерно в то же самое время некоторые проницательные технические аналитики замечают, что "XYZ" находится на уровне долгосрочной поддержки и в зоне коррекции по Фибоначчи.

Другие эксперты видят, что акция сейчас в поворотной зоне (pivot zone), где раньше возникали развороты. Через два дня после того, как Сэм выполнил короткую продажу, большие деньги уже готовы ко входу в длинную позицию. На рисунке 5.6 стрелкой из точки "А" отмечен момент, в который Сэм совершил свою сделку, а точка "В" показывает, что большие деньги близки к тому, чтобы открыть длинную позицию.

В этом примере для Сэма было бы гораздо лучше выполнить короткую продажу в том случае, если будет преодолен уровень поддержки. Он мог бы разместить свой стоп выше этого уровня, что на графике показано стрелкой в точке "С".

По второму сценарию Сэм уже несколько недель наблюдает за акцией и приходит к выводу, что ее цена чрезмерно завышена. Почему он так думает? Он просто интуитивно чувствует, что цена сто128 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Рисунок 5.6. Неправильное время для короткой продажи

График представлен с согласия MetaStock®

ит «ужасно высоко». Поэтому Сэм выполняет короткую продажу этой акции. Он не знает ничего о вершинных моделях или технических индикаторах и просто делает вывод, что никто не будет платить за нее больше текущей цены. На самом же деле, Сэм помогает акции еще более повыситься, поскольку ему вскоре придется покрывать свою короткую позицию. Через месяц ценная бумага начинает лишь консолидироваться после своего повышения.

На рисунке 5.7 стрелка в точке "А" показывает, где Сэм ушел в шорт. Никогда не стройте предположения о чрезмерном завышении цены акции или рынка, не получив этому подтверждения.

Тактики короткой торговли

Вот некоторые важные аспекты, которые необходимо знать для торговли внутри дня.

1. Внутривневные тренды, которые сильно движутся в одном направлении, обычно длятся 5, 15, 20 и 35 минут. Только один из коротких продаж с высокой вероятностью

129

Рисунок 5.7. Длительное развитие тренда

График представлен с согласия MetaStock®

тридцати внутривневных трендов развивается примерно час или больше.

2. Прорывы с ценовым разрывом внутривневных графических

фигур имеют тенденцию идти в направлении прорыва в среднем 5–20 минут.

3. Для тренда конца дня характерно продолжение в течение первых 10 минут следующего торгового дня.

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru
4. Более низкие закрытия и более низкие минимумы обеспечивают более низкие цены в 85–88 процентах времени. Обычно такой тренд длится три дня, прежде чем меняет направление.

5. Рынки и акции имеют по большей части трехдневный цикл.

130 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

6. Первые два и последние два с половиной часа торгового дня показывают наиболее устойчивый и ясно различимый тренд.

7. Секторная ротация может быть определена активными внутридневными продажами в последние 45 минут торгового дня.

Через несколько недель эти акции снова окажутся в списке наиболее торгуемых.

Рассматривая следующие примеры, обратите внимание на хорошие моменты короткой продажи перекупленных акций. После изучения этих бумаг мы разберем и второй способ проведения выборки

с высокой вероятностью успеха, основанный на поиске акций, вступающих в начальную фазу или уже находящихся в продолжительном медвежьем тренде, который в течение некоторого времени едва ли изменится.

На рисунке 5.8 показан график акции Hewlett-Packard, представляющий дневное построение за один год. Помните, вы начинаете

поиск перекупленных акций с помощью дневных ценовых данных.

Давайте приступим к анализу этого графика.

Рисунок 5.8. Параболическое движение и перекупленность акции Hewlett-Packard

График представлен с согласия MetaStock®

короткие продажи с высокой

вероятностью 131

1. Первым делом надо просмотреть исторические данные за последние два года, чтобы обнаружить поддержку и сопротивление, а также получить какую-нибудь другую информацию о

персональном характере акции. Каждая ценная бумага имеет собственное лицо. Она представляет торгующих ею трейдеров

и может многое сказать об их возможных действиях при определенных ценах. Итак, вы видите, что Hewlett-Packard (HP)

свойственны однодневные развороты после длинных пробегов

тренда. Когда тренд разворачивается, акция очень быстро падает на несколько пунктов. Это происходит после прорыва

12-дневной экспоненциальной скользящей средней, построенной по ценам закрытия.

Через полтора-два месяца однодневный разворот намечается на уровне максимума. В

большинстве случаев как раз перед таким однодневным разворотом

возникает параболический пробег, (смотрите в главе 4 обзор

параболических пробегов и правила параболичности).

2. Проанализировав развороты тренда, легко заметить, что на

этих максимумах объем обычно достигает пиковых значений

(шпилей). Если для большинства акций подобная ситуация не

обычна, то у Hewlett-Packard (HP) это в характере. Такая информация должна

помочь вам определить точки высоковероятной короткой продажи для данной ценной бумаги.

3. После построения нескольких технических индикаторов становится очевидно, что,

когда значение 14-дневного индекса

относительной силы (RSI) составляет 75, акция имеет высокую

вероятность возникновения снижающегося тренда к уровню

12-дневной или 50-дневной экспоненциальной скользящей

средней. Индикатор схождения-расхождения скользящих

средних (MACD) обычно демонстрирует резкие скачки как раз

перед тем, как 9-дневная триггерная линия (trigger line) подает

сигнал к продаже.

Эта акция имеет все необходимые компоненты, чтобы ее короткая продажа оказалась

очень успешной. Ради гарантированной прибыли вам желательно уходить в шорт

только в точках особой перекупленности. Несмотря на то, что вы собираетесь

проводить короткую стратегию дэйтрейдера в электронной торговле

кую продажу в рамках дня, такие точки предопределяют удачу. Они

также предсказывают успех коротких продаж для микротрендового

трейдера. При любом типе краткосрочного трейдинга тайминг (выбор лучшего времени сделки) есть самое главное условие победы.

Короткая продажа требует как высокого мастерства, так и качественного тайминга.

Прежде чем продолжить изучение тактики коротких продаж, давайте подробнее

рассмотрим рисунок 5.8 и проанализируем пункты 1–3.

На рисунке 5.9 линиями подчеркнуты длинные трендовые пробеги. На окончании

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru каждого тренда кружком отмечен однодневный разворот. Как вы понимаете, этот сигнал медвежий. Когда наблюдается одновременно и однодневный разворот, и параболический пробег вверх, существует высокая вероятность разворота тренда. Когда этот тренд меняется, в большинстве случаев цены падают к 12-дневной ЕМА или к первому уровню поддержки. Это важно знать, потому что именно в такой момент вы могли бы принять решение о покрытии короткой позиции и снятии прибыли. Рисунки 5.10 и 5.11 охватывают временные рамки протяженностью один год.

На рисунке 5.10 вы видите однодневный разворот, параболические пробеги, 12-дневную ЕМА и 1,5-2-месячный цикл тренда. Заметьте, что, когда акция закрывается выше 12-дневной ЕМА, тренд начинает двигаться, продолжая свое развитие в течение полутора-двух месяцев. Этот цикл отмечен цифрами в нижней части графика.

При построении скользящих средних убедитесь, что знаете, где по отношению к цене на данном графике находятся 12-, 20- и 50-дневная ЕМА. Эта чрезвычайно важно, поскольку в большинстве случаев цена отскакивает от скользящих средних.

На рисунке 5.11 обратите внимание на пики (шпили) объема, обведенные кружками на гистограмме объема. Информация о нем не всегда является правильным (достоверным) индикатором ценового тренда. Очень часто объем остается плоским или ниже среднего, не давая никаких намеков на развитие ситуации аккумуляции или распределения. В данном случае Hewlett-Packard (HP) объявляет о собственных намерениях, повторяя свое поведение снова и снова. Лучшие трейдеры уделяют внимание характеру каждой акции, которой они торгуют, и вознаграждаются за свои наблюдения. короткие продажи с высокой вероятностью 133

Рисунок 5.9. Двухлетняя история раскрывает характер акции
График представлен с согласия MetaStock®

На рисунке 5.12 представлены два технических индикатора. И RSI, и MACD показывают ситуацию перекупленности, готовую к развороту тренда. Когда индекс относительной силы (RSI) имеет значение 75 или выше, акция является крайне перекупленной. Эти точки указаны стрелками. Для RSI стандартное (обычное) значение перекупленности составляет 70, что отмечено линией, пересекающей вершины данного индикатора. Значение 75 превышает стандартное значение перекупленности. Многие компьютерные

134 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле
Рисунок 5.10. График Hewlett-Packard за один год

График представлен с согласия MetaStock®
программы имеют в своем арсенале данный индикатор, включая опции идентификации состояния перекупленности (перепроданности). Я всегда считаю полезным строить RSI на годовом графике,

потому что он лучше всего работает в широких временных границах. Внимательно исследуя эти данные и учитывая поведение цены, можно найти более точные значения перекупленности. В данном случае 75 и является таким значением, что отмечено линией с обозначением-вершины стрелкой от цифры 2 (см. рисунок 5.12).

Индикатор схождения-расхождения скользящих средних (MACD) приходит в ту или иную точку как раз перед сигналом к продаже от короткие продажи с высокой вероятностью 135

Рисунок 5.11. Hewlett-Packard

График представлен с согласия MetaStock®
9-дневной триггерной линии. MACD, как правило, запаздывает с сигналами к продаже, но эта задержка часто оказывается нужной, давая возможность подождать, пока разовьется настоящий тренд. На индикаторе MACD точки разворотов показаны стрелкой. Другие индикаторы: CCI (12-дневный), Полосы Боллинджера и Скользящие средние – вы тоже можете использовать в своем анализе.

Всю эту информацию необходимо принимать во внимание при изучении характера акции. Каждая бумага имеет свои отличительные признаки, способные помочь в принятии решений о покупке, продаже или удержании позиции, а также сообщить, какая стратегия будет работать лучше в данный момент времени.

136 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru
Рисунок 5.12. Hewlett-Packard и технические индикаторы
График представлен с согласия MetaStock®
Теперь вы определили перекупленную акцию и высоковероятные точки для входа в короткую позицию. Давайте продолжим дальнейший анализ на микроуровне и определим возможное внутрисуточное поведение акции.

короткие продажи с высокой вероятностью 137

Микроанализ

Микроанализ начинается с изучения трехдневной экспоненциальной скользящей средней по ценам закрытия. Скользящая средняя строится по дневным данным за один год по конкретной акции, которую вы намерены проанализировать. Она крайне важна для краткосрочного трейдера. У рынков и акций наблюдается 2,5-дневный

цикл тренда. Скользящая средняя помогает определить краткосрочный тренд анализируемой акции. С помощью анализа 3-дневной ЕМА вы можете уточнить свои точки входа и выхода в краткосрочной перспективе. Давайте посмотрим на несколько примеров, как использовать трехдневную ЕМА.

Первое, что вы заметите после нанесения 3-дневной скользящей средней, – это как она определяет и сглаживает направление тренда. На рисунке 5.13 я построил 3-дневную ЕМА по данным за один год. Взглянув на этот график, можно увидеть не только тренд, но и наклон (slope) скользящей средней. Он поможет определить силу наблюдаемого тренда. Заметьте также, что, когда 3-дневная скользящая средняя формирует вершины (tops), она обычно демонстрирует либо резкую точку разворота, либо резко перевернутую "V".

Эту модель ищут короткие продавцы, особенно когда вершинная формация соответствует основной модели медвежьего графика. Для оснований (bottoms) характерна более округлая форма, только если дно не является частью пика (шпиля) дня разворота. Это – еще одно положительное качество трехдневной ЕМА. Обычно она трассируется так, что делает основную графическую модель гораздо более различимой. Другое применение 3-дневной ЕМА состоит в размещении стопов или точек выхода. Как это делается, будет описано чуть позже. Прежде чем перейти к более детальному изучению микроанализа, давайте определим основные качества 3-дневной ЕМА по дневным ценовым данным.

Качества 3-дневной ЕМА

1. Определяет направление тренда.

2. Показывает силу тренда.

3. Подтверждает точки максимумов и минимумов формой (наклоном) скользящей средней.

138 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Рисунок 5.13. Трехдневная ЕМА, Micron Technologies

График представлен с согласия MetaStock®

4. Подтверждает основные графические фигуры, делая их более различимыми.

5. Помогает в размещении краткосрочных стопов (защитных остановок) или точек выхода.

Теперь попробуем использовать трехдневную скользящую среднюю на микроуровне. На рисунке 5.14 вы видите 3-дневную ЕМА за трехмесячный период времени. Основное, что нужно заметить, глядя на график, – это положение цен закрытия (выше или ниже 3-дневной ЕМА). В большинстве случаев для находящихся в тренде акций

при намерении идти в длинную позицию необходимая вам бумага

будет иметь закрытия выше данной скользящей средней. Когда вы

планируете идти в шорт, ищите вершинную конфигурацию с закрытиями в нижней части дневного ценового бара или ниже скользящей средней.

При размещении стопов 3-дневная ЕМА применяется двумя способами. Во-первых, вы можете ее использовать для подтверждения

короткие продажи с высокой

вероятностью 139

Рисунок 5.14. Микротрендовый анализ трехдневной ЕМА

График представлен с согласия MetaStock®

точек стопа и разворота длинных и коротких параболических пробегов. На рисунке 5.15 показано, как хорошо два этих индикатора (Лоточки параболических пробегов и 3-дневная ЕМА) работают вместе,

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru удерживая вас в текущем длительном или краткосрочном тренде. Точечная линия (dotted line) представляет варианты размещения предполагаемых стопов, указываемых параболическим индикатором SAR. Непрерывная темная линия является 3-дневной ЕМА. Заметьте, что этот график содержит годовую информацию о дневных максимумах, минимумах, открытиях и закрытиях акции Micron Technologies. В настоящее время акцию Disney (символ DIS) нельзя назвать акцией с волатильным моментумом. Она будет отличной проверкой методологии размещения стопа с помощью 3-дневной скользящей средней. На Рисунке 5.16 показан период ценовой консолидации в июне с последующим снижением в августе, за которым следует восходящий тренд и сброс бумаг 31 августа. Вы видите, как в июне темная линия 3-дневной ЕМА разворачивается в точках дна и сглаживается, но в локальных максимумах практически совпадает ценовыми вершинами. Когда акция находится в тренде, для нее характерно повторение подобной «подписи». Такая «подпись» обозначает моментум на вершинах и в точках дна и дает отличное представление о направлении тренда и его силе. Трейдеры, стремящиеся к высокой вероятности и прибыльности сделок, обычно не торгуют в областях 140 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Рисунок 5.15. Параболический SAR и трехдневная ЕМА. График представлен с согласия MetaStock® консолидации. Они ждут, когда разовьется тренд. В начале июля в области консолидации сформировалась третья вершина, а затем начался сильный нисходящий тренд. Заметьте, что пунктирная 12-дневная ЕМА находится выше 3-дневной ЕМА. Когда вы стоите в шорт, то можете использовать 12-дневную ЕМА для размещения защитных стопов для выхода на случай неудачи или неожиданных движений цен. Запомните всего два правила. Первое: покрывайте свою короткую позицию, когда 12-дневная ЕМА пересекает 3-дневную ЕМА сверху вниз. Второе: покрывайте позицию, когда происходит закрытие выше 12-дневной ЕМА. На рисунке 5.16 показана 50-дневная ЕМА, определяющая среднесрочный тренд. Заметьте, что большую часть этого временного периода тренд был медвежьим. Использование 50-дневной ЕМА в сочетании с 12-дневной и 3-дневной ЕМА дает вам более внятную картину основного тренда и позволяет выяснить, бычий он или медвежий.

В конце июля (27 числа) формируется вершина, а на следующий день цена закрывается ниже пересечения 3-дневной и 12-дневной ЕМА. Начиная с этого момента и до завершения формирования дна, цены закрытия тяготеют к минимумам дневных ценовых баров и находятся ниже 3-дневной ЕМА. Потом, 10 августа, закрытие разворачивается, оказавшись выше 3-дневной ЕМА, предупреждая тем сакороткие продажи с высокой вероятностью 141

Рисунок 5.16. Размещение стопов на микротренде, Disney. График представлен с согласия MetaStock® мым о возможном изменении тренда. 13 августа происходит прорыв выше 3-дневной и 12-дневной ЕМА с закрытием выше 12-дневной ЕМА. Если вы все еще находитесь в короткой позиции, то в этот момент вам следует покрыть свою позицию, забрав прибыль.

Микротрендовые медвежьи фигуры

Я использую слово "фигура", имея в виду, что для них характерно самоповторение. Приведенные здесь примеры обычно являются внутривнедневными построениями в масштабе 15- или 30-минутных баров. Если вы используете их в сочетании с внутривнедневными медвежьими фигурами, описанными в главе 4, то у вас должны быть отличные результаты в определении возможностей для внутривнедневных коротких продаж.

Пик внутривнедневного тренда

Эта ситуация возникает при взрывном бычьем движении. Похоже, что лучше всего данная модель работает, когда после открытия моментум начинает накапливаться и сохраняется в течение часа или дольше. Последние три или четыре 5-минутных бара показывают большой внутривнедневной интервал между максимумом и минимумом. В точке "А" на рисунке 5.17 цена сдвинулась на несколько пунктов и по законам статистики должна скорректироваться на 30 процентов, или на временное расстояние, протяженностью в три 5-минутных бара. В данном случае – к минимуму ценового бара, сформировавшегося 10 минут назад. При использовании этого метода

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru полезно знать средний ценовой интервал акции в бычьи дни. В точ

Рисунок 5.17. Шпиль внутридневного тренда

короткие продажи с высокой вероятностью

143

ке "А" следите, когда рынок начнет показывать признаки слабости.

Пока наблюдается ситуация верхнего тика, выполняйте короткую продажу бумаги. Рисунок 5.17 дает представление, как выглядит пик внутридневного тренда. Важно при этом знать характер акции, а это приходит со временем и опытом. Данная же фигура встречается регулярно.

Внутридневные медвежьи тренды

Определение внутридневных медвежьих трендов необходимо, чтобы понять силу тренда и оценить, как далеко он будет развиваться.

Вы знаете, что для медвежьих движений характерна скорость снижения, превышающая на 67–80 процентов темпы развития бычьих трендов. Медвежий тренд, переживающий длительное, затянувшееся во времени движение, обладает специфическими характеристиками. Они хорошо видны на рисунке 5.18, то есть:

1. Наблюдается три или более баров с понижающимися минимумами и понижающимися максимумами.

2. Закрытие бара находится ближе к минимуму, то есть ниже середины данного бара.

3. Минимумы и максимумы формируют отличные понижающиеся линии тренда (трендовые линии).

4. По меньшей мере три бара тренда имеют увеличивающиеся интервалы между максимумом и минимумом (по сравнению с предыдущим баром).

5. Угол падения цены ограничен линией минимумов, сформированной тремя основными барами.

6. Закрытия трех основных баров демонстрируют последовательное снижение.

Внутридневное истощение

После 30-минутного трендового движения 5-минутные бары обычно показывают более узкий интервал между максимумом и минимумом, начиная тормозить тренд. На рисунке 5.19 эта ситуация отмечена буквой "А".

Рассмотрите эту область очень внимательно, поскольку она часто сигнализирует о возможности короткой продажи внутри дня.

144 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Рисунок 5.18. Бычий тренд

Последние три или четыре ценовых бара должны показывать сужение. Это происходит в результате сжатия интервалов между максимумами и минимумами, что видно в верхней части рисунка 5.19. Другой

признак данной фигуры – первые три или четыре бара имеют повышающиеся и максимумы, и минимумы. Это видно по ценовым барам между точечными линиями, обозначенными буквами "В".

короткие продажи с высокой

вероятностью 145

Рисунок 5.19 Внутридневное истощение

Мы разобрались с условиями перекупленности применительно к микротрендам и внутридневным коротким продажам. Вы узнали о процедурах фильтрации, полезных и для дэйтрейдера, и для микротрендового игрока. Теперь перейдем к долгосрочному анализу, определению долгосрочных трендов и обсудим, как при этом выполнять короткую продажу.

Короткие продажи на долгосрочных медвежьих трендах

При коротких продажах на трендах, направленных вниз, вы должны быть очень внимательны к нескольким факторам, которые могут вызвать отскок акции к старым максимумам. Первое, что вам надо понять, – как определять начало вступления акции в медвежий тренд. Большую часть времени вы будете видеть слабость фундаментальных факторов, что сопровождается медвежьими графическими

фигурами. Позвольте повторить уже сказанное: когда вы совершаете короткую продажу акции на три или более дней, нельзя опираться только на технические индикаторы. Чтобы медвежий тренд оказался продолжительным, должны наблюдаться слабые фундаментальные показатели будущих прибылей. Технические факторы помогут вам войти в сделку и оставаться в медвежьем тренде, пока на горизонте не замаячит вероятность его разворота.

146 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Медвежий технический анализ

При анализе ценных бумаг, подходящих для короткой продажи на долгий срок, вам необходимо найти акцию, только что вошедшую в медвежий тренд или уже находящуюся в нем. Давайте рассмотрим

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru основные технические предпосылки на следующих примерах.

На рисунке 5.20 представлен график Barnes&Noble с марта по сентябрь. В это время фундаментальная информация по данной компании была негативной. К 19 мая стало очевидно, что возникла конфигурация медвежьего нисходящего треугольника. 26 апреля 3-дневная

ЕМА сформировала вершину и опустилась ниже 12-дневной ЕМА.

Буквально на следующий день 12-дневная ЕМА начала движение

Рисунок 5.20. Медвежий долгосрочный анализ, Barnes & Noble

График представлен с согласия MetaStock®

короткие продажи с высокой

вероятностью 147

вниз. Более низкая трендовая линия треугольника оказалась пробита 21 мая. С

этого момента цена оставалась ниже 12-дневной ЕМА до

тех пор, пока 13 августа не произошел краткосрочный подъем.

Стрелка показывает начальную точку входа в долгосрочную короткую продажу.

Следующие два дня давали время на вхождение в короткую позицию. При

использовании 12-дневной и 50-дневной ЕМА

для определения направления и силы тренда становится очевидно,

что наблюдается сильный медвежий тренд, который должен продлиться значительное

время. Поскольку Barnes&Noble обладает хорошей ликвидностью и ее акции доступны

для короткой продажи,

у вас начинает накапливаться все больше доводов в пользу короткой

продажи данной акции.

После анализа технических индикаторов решение о короткой

продаже данной акции становится еще более обоснованным, что

подтверждает рисунок 5.21. В конце апреля (29 числа) индикатор

схождения-расхождения скользящих средних (MACD) подает второй, более мощный

сигнал, отмеченный цифрой 2 на его графическом изображении (см. рисунок 5.21).

Сигнал к продаже возникает в том случае, если точечная триггерная линия

пересекает жирную линию MACD снизу вверх. Заметьте, что наклон MACD-линии

указывает на нисходящий тренд, причем второй сигнал к продаже

оказывается ниже первого. 9 апреля 14-дневный индекс относительной силы

(14-периодный RSI) достигает вершины при значении 71,36. Это помечено первой

стрелкой на графике индикатора

RSI в апреле и ремаркой «достиг вершины». С этой даты RSI начинает снижаться. 29

апреля, когда MACD подал свой второй сигнал

к продаже, RSI сформировал более низкий максимум и стал опускаться. Это показано

цифрой 2 на RSI-индикаторе, который находится выше MACD. RSI остается слабым в

течение нескольких месяцев, вплоть до начала августа. На обоих графиках сигналы

отмечены стрелками.

На рисунке 5.22 даны 12-, 26- и 39-дневная скорость изменения

(ROC, rate of change) цены Barnes & Noble. Заметьте, что тренды всех

трех индикаторов направлены вниз. Это показано нисходящими

148 стратегиями дэйтрейдера в электронной торговле

Рисунок 5.21 Технические индикаторы

График представлен с согласия MetaStock®

трендовыми линиями, отмеченными на всех графических построениях ROC. Обратите

внимание, что цена прорывается ниже линии

поддержки нисходящего треугольника. 12-дневная и 26-дневная

скорость изменения цены находится ниже нулевой линии. Это говорит о том, что и

краткосрочный, и среднесрочный тренд – медвежий.

короткие продажи с высокой вероятностью 149

Рисунок 5.22. Скорость изменения цены, Barnes & Noble

График представлен с согласия MetaStock®

На следующий день долгосрочный 39-дневный индикатор ROC подает медвежий

долгосрочный сигнал к продаже.

глава 6

тактики электронного трейдинга

Словарь Уэбстера определяет слово «тактика» (tactics) как «действие,

составляющее часть плана», «искусство и наука распределения и маневрирования

силами в бою», а также «искусство или мастерство

применения доступных средств для достижения конечной цели».

Все три определения абсолютно справедливы применительно к

трейдингу и агрессивному инвестированию. Когда вы сокращаете

временной горизонт торговых операций, то автоматически вступаете в борьбу с

лучшими трейдерами мира. Дэйтрейдинг и микротрендовый трейдинг можно с полным

основанием охарактеризовать

словом «война».

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru

Большинство сражений выигрывается и проигрывается на подготовительной стадии, задолго до первого выстрела. Важно предвидеть действия и реакцию неприятеля. Трейдинг – это битва высоких технологий. Ваш противник – хорошо вооруженный, опытный, закаленный в боях ветеран многих военных кампаний. Никогда нельзя недооценивать своих конкурентов. Учитесь у них. Если вы надеетесь победить превосходящего по силам соперника, то должны брать хитростью и лучшей тактикой. Почему так много трейдеров и ковбоев дэйтрейдинга предпочитают стрельбу от бедра? Безусловно, повезти может каждому, но победителем окажется тот, кто владеет искусством стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

вом ведения войны и попадает точно в цель. Помните, что если вы – стрелок, то одновременно и мишень. Вам необходимо быть генералом, командующим денежными средствами на торговом счете. Каждый раз, вступая в сделку, вы идете в бой. Военачальники-победители берегут своих солдат и рискуют ими лишь тогда, когда вероятность победы высока. Если сражение начинает развиваться не в их пользу, они отводят солдат назад, чтобы снова вступить в бой, но – в другой день. Как можно определить лучших финансовых генералов? Они постоянно делают деньги и защищают свой капитал, быстро ограничивая убытки. На последующих страницах вы научитесь разрабатывать и применять тактики электронного трейдинга.

Один – если сушей, два – если морем

Рынок – в тренде, рынок – в тренде! Из главы 3 вы знаете, что перед сделкой необходимо количественно определить направление рынка, его продолжительность и силу тренда. При прочих равных условиях, в момент размещения сделки вам желательно видеть как можно более динамично развивающийся тренд. Некоторые дэйтрейдеры говорят: «Каждый день – торговый. Я буду просто следовать за текущим трендом. Если он будет развиваться, то я буду торговать в нем». Месяца через три этого трейдера уже не будет с вами рядом, поскольку каждый день не является высоковероятным торговым днем. Когда рынок сильный, и акция, выбранная с помощью фильтрации, находится в тренде, тогда и наступает время торговли. Рыночный анализ и фильтрация моментума есть тот способ изучения поля битвы генералом, выбирающим место и время для нанесения удара. Лучшие командиры не станут подвергать свои войска опасности, не собрав о поле боя максимально возможное количество информации. Убедившись в наличии тренда рынка и проверив поведение различных секторов, анализируйте тренды акций, отобранных с помощью своих фильтров. Не забывайте учитывать соотношение доходности и риска: чтобы акция подходила для торговли, ее коэффициент должен быть 2,5 или выше. Если ранжировка тренда и высокой вероятности успеха дают благоприятные показатели, скорее всего вы сумеете обнаружить прорыв при ускорении моментума. Если, тактики электронного трейдинга 153

исходя из дневных ценовых баров, акция имеет отношение доходности к риску 2,5, то она обладает потенциалом внутрисуточного доходности, измеряемой пунктами, а не долями пункта. Давайте теперь рассмотрим различные тактики и планы сражений, построенные на технологии электронного трейдинга. Будущие генералы учатся побеждать в боях, изучая методы ведения военных кампаний. Извлекая уроки из чужих ошибок, вы преуспеете и в жизни, и в трейдинге.

Трейдинг и корреляция временных циклов

Преуспевающих краткосрочных трейдеров объединяет понимание временных циклов и периодичности. Внутрисуточного игрок должен знать статистически благоприятные бычьи и медвежьи моменты для торговли. Например, ноябрь, декабрь и январь – бычьи месяцы. Наоборот, наиболее медвежьими обычно оказываются сентябрь и октябрь, затем – февраль и июнь. Если развивается сильный медвежий рынок, как правило, он заканчивается в октябре. Тренды медвежьих рынков, начинающиеся в феврале или марте, обычно завершаются в июне. В некоторых случаях летний рост останавливается в июне. Всегда знайте, в каком месте годового цикла вы находитесь. Определяйте, является ли текущий месяц статистически бычьим или медвежьим. Конечно, эти правила («большого пальца») не всегда справедливы, но в целом годовые циклы упорно повторяются снова и снова.

Дни недели, дающие лучшие результаты, – это понедельник, среда и пятница. В настоящее время они чаще всего формируют бычьи тенденции и

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru сильные тренды. Другое интересное статистическое наблюдение – бычьими днями обычно оказываются три первых и четыре последних дня месяца. Временные периоды, показывающие наиболее четкие тренды S&P 500 и Dow Jones, – это интервалы с 9:30 до 11:00 и с 14:30 до 16:00 по восточному времени США (время Нью-Йорка). Особо важны последние 45 минут торгового дня. Именно в этом временном интервале тренд либо разворачивается, либо продолжается в направлении предыдущего торгового часа.

154 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле
Дополнительные часы торговли и 24-часовой трейдинг
Сети электронных коммуникаций начали революцию в индивидуальной торговле по всему миру. Первым выстрелом стали дополнительные часы биржевых торгов, а переход на круглосуточную торговлю прозвучит победным залпом. В результате индивидуальные трейдеры получат доступ к рынкам в любое время. Это изменит приведенную здесь статистику. Со временем 24-часовой трейдинг, столь привлекательный для обычной публики, завоеует бешеную популярность, и появится новое статистическое информационное поле. Круглосуточная торговля будет означать постоянную волатильность. Она превратит инвесторов в краткосрочных трейдеров. Гораздо большую волатильность, чем сегодня, получают и взаимные фонды. Открытые взаимные фонды, чистая стоимость активов (NAV, net assets value) которых подсчитывается на конец дня, станут демонстрировать более сильные ценовые колебания. Столь крупные отклонения NAV подстегнут беспокойство инвесторов. Старые стратегии «покупай и держи» начнут вызывать психологические стрессы. Инвестирование принесет больший риск, чем трейдинг, поскольку все акции останутся в игре и на ночь. Вы можете уйти спать, когда акция находится в плюсе на \$5, а утром обнаружите, что в результате ночной торговли пятидолларовая прибыль превратилась в 15-долларовый убыток. Инвестирование в том виде, в каком вы его знаете сегодня, навсегда отойдет в прошлое, и вы будете рассказывать своим внукам о «старых добрых временах», когда люди покупали и держали акции. Бег времени заставит обычного инвестора более активно участвовать в управлении своим капиталом. Не сумевшие справиться с психологическими стрессами будут искать профессиональных трейдеров новой породы для ведения своих дел либо выберут какие-то другие инструменты инвестирования. Джин из бутылки уже выпущен. Ничто не может вернуть его обратно. Эти экономические силы не остановить. Нравится вам это или нет, 24-часовой трейдинг и ECN пришли, чтобы задержаться надолго. Они станут новыми экономическими двигателями всех индустриальных стран, повышая ликвидность их рынков. Сети электронных коммуникаций будут способствовать глобализации и сближению всего мира.

тактики электронного трейдинга 155

Международные торговые операции окажутся реальностью для всех. Иностранцы фондовые трейдеры в любое время дня и ночи смогут торговать акциями США, а граждане США – иностранными акциями. Впервые в истории одиночные игроки начнут создавать мировые рынки, связанные через ECN. Международные и оффшорные торговые капиталы потекут на круглосуточные рынки, увеличивая их ликвидность и волатильность. На этих новых нетоптанных

полях сражений конкуренция будет приводить ко все большему и большему сужению спредов. И это в максимальной степени отвечает интересам публики. Мы уже видим, как спрэды по акциям становятся меньше и на NYSE, и на Nasdaq. Это прямой результат использования трейдерами электронных сетей.

Внутридневное сражение начинается

Количественно определив направление, продолжительность и силу рыночного тренда, а также отфильтровав акции, вы готовы к торговле. Помните, что в течение торгового дня грамотный трейдер ищет всего 3–5 высоковероятных сделок. Вам нужно, чтобы получился тренд, сохраняющийся в течение 15 минут или дольше. Именно поэтому внутридневной игрок не входит сразу в рынок по звонку

об открытии торгов. Стоит подождать, пока какая-либо форма тренда не проявит себя. В большинстве случаев трейдер, работающий на

внутридневных трендах, будет ждать как минимум 10 минут, прежде чем введет сделку, независимо от того, длинная она или короткая.

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru
Давайте исследуем внутридневной трейдинг и связанные с ним тактики, исходя из высокой вероятности успешных сделок.

Внутридневные графики и тактики

Самое первое, что желательно определить, ведет ли себя отслеживаемая акция синхронно по отношению к рынку или она торгуется в противофазе. Акции, движущиеся в противоположном рынку тренде, в течение последних 45 минут дня зачастую вступают в тренды, синхронные основным рынкам. Эта информация для вас особенно важна, если ваша позиция – шорт на внутридневном тренде. Предполагая разворот тренда, вы не окажетесь застигнутыми врасплох, 156 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

в отличие от тех, кто не знает о подобном поведении акции. Изучить «лицо» акции просто необходимо. В главе 3 мы обсуждали стратегию под названием «25 старых друзей». Если вам известно поведение 25 акций, то вы будете чувствовать длину (продолжительность) тренда, области поддержки и сопротивления, средний дневной интервал между максимумом и минимумом цены, а также торгуется ли акция в текущий момент вместе с рынком или против него. Это знание перейдет в уверенность, когда наступит момент спустить курок на покупку или продажу. Большинство акций, особенно высокотехнологичных, движется синхронно с Nasdaq и S&P 500. По этой причине тренд и относительное техническое положение рынка имеют исключительное значение для принятия решений о покупке или продаже. Временные границы, в которых вы рассматриваете акцию или рынок в рамках дня, крайне важны для успешного осуществления входа в рынок и выхода из него.

Пятиминутные графики

За многие годы трейдинга я обнаружил, что пятиминутный график дает наилучшую картину внутридневного тренда, графических фигур, уровней поддержки и сопротивления. Торгуя с временным горизонтом менее пяти минут, вы оказываетесь слишком близко к ауре волатильности, окружающей акцию. Если ваша стратегия – торговать на внутридневных трендах, то ваша цель – идентифицировать тренд и оставаться вместе с ним, не позволяя выбить себя из позиции нормальной волатильностью данной акции. Люди, торгующие по двухминутным графикам, подбираются слишком близко к нормальной волатильности, что зачастую выбрасывает их из сделки слишком рано. Двухминутные графики нежелательно использовать и по другой причине: в этом временном масштабе торгуют институционалы. Вам нельзя связываться с комиссионными, проскальзыванием и сериями убытков, которые сопряжены с данным временным периодом. Большинство игроков ошибочно полагают, что необходимо быть настолько близко к началу движения цены, насколько это возможно. Но на самом деле лучше как можно дольше ехать на внутридневном тренде. Этого никогда не достичь, если находиться слишком близко к стику (ценовому бару), потому что маркеттактики электронного трейдинга 157

мейкеры станут вынуждать вас продавать акцию, заставляя думать, что цена идет вниз. Использование же пятиминутного графика будет просто отодвигать вас во времени на достаточную дистанцию, позволяющую сформироваться твердо внутридневному тренду. Когда пятиминутный тренд разворачивается, обычно это оказывается настоящим внутридневным разворотом. Графические модели, формирующиеся на 5-минутном графике, как правило, очень надежны и легки для торговли. О внутридневных графических формациях мы говорили в главе 4.

Пятиминутный график станет вашим

лучшим другом и будет удерживать вас в тренде и подтверждать точки входа и выхода.

Пятнадцатиминутный и дневной графики

Вы можете использовать 15-минутный график для подтверждения тренда, а в некоторых случаях – для подтверждения моделей 5-минутных графиков. Все происходящее в 15-минутном масштабе

слишком удалено от волатильности акции, чтобы иметь хоть какуюто практическую пользу для трейдера, работающего на внутридневных трендах. Используя комбинацию 5-минутного и 15-минутного

графиков, вы получаете более точную картину тренда, торгового интервала, поддержки, сопротивления и силы момента. Кроме того, я советую вам держать перед собой дневной график с данными, как минимум, за три месяца или больше. Это фокусирует ваше внимание на долгосрочном тренде и помогает сохранять здравомыслие,

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru когда акция приобретает повышенную волатильность. Недостаток концентрации на основном тренде – одна из самых больших проблем краткосрочных трейдеров. Никогда не забывайте о том, что ваш успех зависит от точности определения тренда торгуемой акции. Это справедливо в отношении трейдеров всех мастей, не исключая и агрессивных инвесторов. Все мы живем или умираем по воле направления и силы тренда.

Торговый день начинается с определения рыночного тренда.

Я советую вам использовать для этого 5-минутный график, поскольку графики выбранной акции и рынка должны находиться в синхронности. Это позволит вовремя получать сигналы, что какая-то акция торгуется в противофазе с трендом. Если вы изучите 158 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле график S&P 500 на рисунке 6.1, то увидите сильный восходящий тренд, не прекращающийся на протяжении всего дня. Nasdaq на рисунке 6.2 ведет себя так же, как и S&P, показывая уверенный тренд наверх. Если вы решите остановиться на акции, имеющей высокую корреляцию с S&P или Nasdaq, то лучше входить во внутридневную сделку в тот момент, когда индекс находится в подобном тренде. Я советую вам выводить на один из ваших компьютерных экранов S&P 500, Nasdaq и, если есть возможность, Dow Jones

Industrials. Это позволит определять рыночные тренды с первого взгляда. Считайте индексы магнитами, притягивающими и отталкивающими акции. Это – та сила, с которой вам желательно действовать синхронно. Рассматривая основные индексы, необходимо определить, проявляет ли какой-нибудь из секторов большую активность, чем другие. Фильтрация и процесс отбора, проведенные вами накануне вечером, помогут идентифицировать сектора, находящиеся в игре. Первые 10–15 минут рыночного дня должны проявить тренд открытия, а также показать, находятся ли в игре выбранные вами сектора. Не покупайте по открытию, поскольку у вас нет представления о действительной силе или направлении тренда. Неважно, о чем говорят вам фьючерсы. Я был свидетелем, как трейдеры, «впрыгивающие при открытии», теряли больше денег, чем все остальные, вместе взятые. Не попадайтесь в ловушку

Рисунок 6.1. Пятиминутный график S&P 500

Приводится с разрешения компании Nat Invest Securities тактики электронного трейдинга 159

Рисунок 6.2. Пятиминутный график Nasdaq

Приводится с разрешения компании Nat Invest Securities

для трейдеров. Ждите, когда у вас сложится четкое представление о тренде, и только после этого входите в сделку. Нет ничего более деморализующего, чем начало дня с огромным убытком. Помните, что вы – не игрок в азартные игры. Вы – высоковероятностный трейдер. Пусть деморализованными и пропиленными при открытии рынка оказываются скальперы.

Очень часто S&P 500 и Nasdaq идут в трендах с разной направленностью. Вам нужно научиться идентифицировать такие случаи точно так же, как распознавать синхронность этих рынков по отношению друг к другу. Когда они синхронны, что показано на рисунках 6.1 и 6.2, выявить акции с устойчивым трендом нетрудно. Оживленный широкий рынок, находящийся в сильном тренде, – это то, что ищет высоко вероятностный трейдер. Давайте исследуем технические факторы в двух следующих сделках. Первая – сделка с акцией Intel, показанной на рисунке 6.3 и торгующейся на Nasdaq.

И Nasdaq, и Intel находятся в консолидационной фигуре. В то же самое время S&P 500 открылся с повышением, а затем начал нисходящий тренд примерно до 10:15 утра. В 10:20 рынок Nasdaq стал показывать восходящий тренд, и Intel пробилась за пределы своего торгового интервала. S&P 500 устремился наверх. В этот 160 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Рисунок 6.3. Пятиминутный график Intel Corp.

Приводится с разрешения компании Nat Invest Securities

момент оба рынка шли во внутридневном восходящем тренде, причем Intel тоже двигалась вверх. 5-минутный график показывал, что Intel прорвалась за пределы своего торгового интервала и находилась теперь в растущем тренде. Одна из техник, применяемых высоковероятностными трейдерами, – это просмотр 15-минутного графика для подтверждения тренда 5-минутного графика.

15-минутный график ясно показывал, что Intel пробивалась из

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru конфигурации небольшого симметричного треугольника с широким основанием. Эта модель не просматривалась в 5-минутном временном масштабе. Бар прорыва на 15-минутном графике имел интервал между максимумом и минимумом, равный первому бару данного треугольника. Он был очень бычьим, и за ним последовал еще один 15-минутный бар, имеющий более высокие максимум и минимум. 15-минутный график подтвердил бычий прорыв 5-минутного графика. Этот бычий тренд через 25 минут после своего начала приобрел параболический характер, а еще через 10 минут стал разворачиваться. Помните, что сильный бычий тренд движется в одном направлении где-то 20-35 минут, а в некоторых случаях – до часа. Эта внутрисуточная сделка была прибыльной, поскольку Intel повысилась с уровня \$82 9/16 (вход в сделку) до уровня \$84 1/8 (выход из сделки). Позже мы обсудим использование

тактики электронного трейдинга 161 индикатора одноминутного момента в процессе выбора точек входа и выхода.

На рисунке 6.4 показан 15-минутный график Intel Corporation. Обратите внимание на параболический пробег и потерю движущей силы рынка (момента).

Примерно в то же самое время на другом рынке – рынке акции Motorola – акция двигалась синхронно с бычьим трендом, которым начался рыночный день. 5-минутный график на рисунке 6.5 показывает рост акции Motorola с \$89 1/4 до \$90 5/8 в течение 25 минут и разворот в этой точке. Ценовой пробег носил крайне параболический характер. 15-минутный график снова подтверждает 5-минутный график и показывает, что развитие в верхнем направлении акции начинает замедляться. В одно и то же время S&P 500 движется

вверх, а Motorola в цене не повышается, и одноминутный момент становится очень медвежьим, показывая большой объем продаж со стороны трейдеров. Решение, основанное на поведении цены, состоит в продаже акции по \$90 1/4. На рисунке 6.5 показан 5-минутный график акции Motorola, а на рисунке 6.6 – подтверждение от 15-минутного графика.

Рисунок 6.4. Пятнадцатиминутный график Intel Приводится с разрешения компании Nat Invest Securities 162 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Рисунок 6.5. Пятиминутный график Motorola Приводится с разрешения компании Nat Invest Securities Одноминутный момент

Я считаю исключительно полезным строить отдельный индикатор одноминутного момента для каждого графика, который я отслеживаю в реальном времени. График индикатора одноминутного момента будет сглаживать волатильность и ошибки тиковых данных. Трейдерам, торгующим с помощью тиковых графиков, необходимо понимать, что такого рода данные могут быть запаздывающими и неточными

Рисунок 6.6. Пятнадцатиминутный график Motorola Приводится с разрешения компании Nat Invest Securities тактики электронного трейдинга 163

ми. Своим студентам я привожу следующую аналогию: «Если вы торгуете слишком близко к огню, то сгорите». При использовании графика индикатора одноминутного момента у вас получится более качественная картина краткосрочного микротренда близко к стику (ценовому бару), не страдающая от третьесортных рыночных всплесков. На рисунке 6.7 видно, что индикатор одноминутного момента Intel показывает цену на вершине, когда сам он находится на дне.

Заметьте, как набирает силу краткосрочный моментум Intel при более высоких максимумах индикатора. Также обратите внимание, что этот индикатор Intel не остается ниже нулевой линии на какой-либо продолжительный период времени. В 11:15 Nasdaq начинает разворот вниз. Но до этого одноминутный моментум стал разворачиваться вниз с уровня, который являлся третьей наивысшей точкой краткосрочного момента в данный день. На основе этих и других факторов принято решение продать Intel. Вот та информация, которая заставила принять решение о продаже:

1. Рынок Nasdaq начинает разворот вниз.

Рисунок 6.7. Индикатор одноминутного момента и цена Intel Приводится с разрешения компании Nat Invest Securities 164 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

2. Intel уже более 20 минут находится в бычьем внутрисуточном

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru тренде.

3. Intel в настоящий момент пребывает в состоянии параболического пробега и на 5-минутном, и на 15-минутном графике.

4. Пятиминутный график показывает понижающиеся и максимумы, и минимумы.

5. Одноминутный индикатор демонстрирует, что моментум разворачивается вниз от своей высшей точки на тот момент времени.

Рисунок 6.8 показывает устойчивое повышение ценового момента почти до 10:00 утра. В это время индикатор одноминутного момента начал резкое снижение. 5- и 15-минутный графики подтвердили параболический ценовой пробег, показав признаки замедления момента, что могло привести к развороту. В данных случаях индикатор одноминутного момента цены Intel и Motorola помогал нам в принятии решений о покупке и продаже.

Рисунок 6.8. Индикатор одноминутного момента и цена Motorola

Приводится с разрешения компании Nat Invest Securities

тактики электронного трейдинга 165

Скользящая средняя по тикам

Если вы чувствуете себя уверенно при использовании тиковых графиков, я советую вам применять скользящую среднюю для сглаживания данных и ошибок, возникающих на тиках. Использование

17-периодной экспоненциальной скользящей средней цен закрытия поможет вам в определении тренда. Я нахожу эту скользящую среднюю очень полезной при выборе времени входа и выхода.

Скользящие средние и периоды

В предыдущих главах показано, как применять различные скользящие средние. Теперь нам необходимо определить и обсудить, как их использовать в рамках дня. Фактически скользящая средняя является трендом, и прибегать к ее помощи можно как при долгосрочном, так и краткосрочном анализе акции или рынка. В большинстве случаев вам понадобится экспоненциальная скользящая средняя, присваивающая больший вес более свежим данным. В предыдущих главах мы применяли 50- и 12-дневную экспоненциальные скользящие

средние, чтобы оставаться в тренде. При внутрисуточной торговле есть две ЕМА, которые выглядят и действуют, подобно 50- и 12-дневной скользящим средним. Это 7- и 17-периодная ЕМА по ценам закрытия. Эти две скользящие средние следует использовать только на 5-минутном графике баров. Когда цена выше 7-периодной ЕМА, она обычно находится в тренде более длительные периоды времени. Когда цена уходит ниже 7-периодной экспоненциальной средней, она останавливается на уровне 17-периодной средней.

Если 17-периодная ЕМА не смогла удержать цену, она будет падать до следующей области поддержки. 7-периодная средняя измеряет краткосрочный тренд, а 17-периодная средняя – среднесрочный тренд, тогда как 12-дневная и 50-дневная скользящие средние применяются при более долгосрочном анализе. Вы можете использовать эти две скользящие средние для удержания в тренде как длинной, так и короткой позиции. Если цена движется выше 7- и 17-дневной ЕМА, вам следует идти в длинную позицию, а когда цена падает ниже 7-дневной средней, стоит рассмотреть короткую продажу. Рисунок 6.9 показывает, как пользоваться этими двумя скользящими

средними, чтобы оставаться в короткой позиции при тренде вниз.

166 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле
На рисунке 6.9 ближайшей к ценовому бару кривой является 7-дневная скользящая средняя, а линия, проходящая намного выше текущей цены, это 17-дневная средняя. Начиная с открытия данного дня, акция развивалась в медвежьем тренде, двигаясь ниже как 7-дневной, так и 17-дневной ЕМА в течение 10 минут (с момента) открытия, и оставалась ниже них примерно 50 минут. Пока цена находится ниже этих двух скользящих средних, внутрисуточный тренд медвежий. Заметьте, что в 10:00 цена стабилизировалась и прекратила свое падение. Спустя 10 минут она начала восстанавливаться от уровня \$68 1/2, повысившись до \$69 и приступив здесь к консолидации. Позже в этот день, примерно в полдень, цена вырвалась из консолидации к уровню \$69 7/16. В обоих случаях она уходит выше или ниже 7- и 17-периодной скользящих средних. Я успешно эксплуатирую эти линии вот уже более 12 лет. Секрет успеха – в их использовании вместе с пятиминутным графиком. Если вы пытаетесь

работать с ними в любом другом временном масштабе, такого же результата вам не добиться.

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru
На рисунке 6.10 представлены 7- и 17-периодные экспоненциальные скользящие средние пятиминутного графика. Помните, что 7-периодная ЕМА – та, что ближе к цене, а 17-периодная – дальше от цены. Как только цена выходит из консолидации и начинает

Рисунок 6.9. Семи- и семнадцатипериодная

ЕМА на пятиминутном графике

Приводится с разрешения компании

Nat Invest Securities

тактики электронного трейдинга 167

сильный тренд, вы можете оценить значение обеих скользящих

средних. Они показывают не только направление тренда, но и его

силу. Пока цена удерживается выше 17-периодной средней, тренд

сильный. Если цена сохраняется выше обеих средних, перед вами

тренд, который унесет вас достаточно высоко. Это отличный пример того, как

фильтрация акций и использование тактик торговли

во внутридневном тренде помогают поймать не доли пункта, а пункты. Перед нами –

типичный вид сделки, которые проводят высоковероятностные трейдеры. И здесь мы

видим, почему эта стратегия

лучше скальпинга. За весь день акция Micron Technology выдала лишь

один высоко вероятный сигнал к покупке, но вы могли сделать на

одной сделке более трех пунктов. Помните, что лучшие тренды для

внутридневного трейдинга возникают в течение первых двух и последних двух с

половиной часов дня. Изучая рисунок 6.10, обратите

внимание, как эти две скользящие средние удерживают вас в позиции по акции во

время развития ее внутридневного тренда. И здесь

просто нет никаких оснований для отмены данной сделки, пока цена не пересечет

семипериодную экспоненциальную скользящую

среднюю. Когда тренд выглядит подобным образом, а в конце дня

цена акции выходит за уровень данной скользящей средней, считайте это сигналом к

продаже.

Рисунок 6.10. Семи- и семнадцати-периодная ЕМА

на пятиминутном графике Micron

Приводится с разрешения компании Nat Invest Securities

168 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Если говорить о высокой вероятности сделок, то тактики электронного трейдинга

гораздо более спокойные и сконцентрированные, чем безумные тактики

скальпирования. Целеустремленные

трейдеры ищут всего от трех до пяти сделок в день, оставаясь с трендом, пока он

не закончится. Для поиска высоко вероятных сделок

они используют технический анализ и процедуры фильтрации, а после этого

применяют технологию контроля за риском каждой сделки.

Торговля через систему Super DOT

На вашем экране Level II показаны цены бид и аск выбранной акции

на различных биржах. Помните, что на NYSE возможно улучшение

цены из-за участия в торговле специалистов. Если объем находится

на хорошем уровне, а спрэд – широкий, вы можете войти в рынок

и купить по бид или продать по аск. Например, если цена на стороне бид

составляет $79 \frac{1}{4}$, а на стороне аск – $79 \frac{1}{2}$, вы размещаете

лимитный приказ для покупки по бид на уровне $79 \frac{1}{4}$. На стороне

бид имеется достаточный размер (число акций), поэтому вам не стоит сильно

беспокоиться о своем лимитном ордере. Если он оказывается исполненным, и на

стороне аск присутствует достаточный размер, то у вас есть возможность

развернуться и предложить (офферовать) данную акцию по $\$79 \frac{1}{2}$. Продав 1000

акций, вы получаете величину спреда за минусом комиссионных. Широкие спреды

возникают не всегда, поэтому вам необходимо действовать очень быстро.

Если цена аск падает, вам придется нажать кнопку «Cancel» для отмены сделки. Вы

могли бы также встать в покупку по максимуму,

становясь в этот момент лучшей ценой бид на рынке. Как только

ваш приказ будет исполнен, вы предлагаете (офферуете) акцию по

более высокой цене. Вам следует так поступить, если у вас есть уверенность, что

цена аск данной акции будет повышаться. Я торгую

таким способом менее 5 процентов всего времени только потому, что

считаю торговлю на внутридневных трендах гораздо более прибыльной и менее

рискованной. На рисунке 6.11 показан экран Level II

NYSE, иллюстрирующий только что описанный пример.

На рисунке 6.11 вы видите, что в окошке «маршрут» указано ISI

(the routing set for ISI). Это говорит о направлении сделки в Super

тактики электронного трейдинга 169

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru DOT. Данная система не такая быстрая, как ECN или SOES. На исполнение приказа обычно уходит от 3 до 6 секунд. Помните об этом крайне важно, потому что посланный вами электронный импульс об отмене сделки рискует поступить на пол биржи уже после того, как сделка будет исполнена. По этой причине вам необходимо быть очень внимательным в отношении силы тренда акции и размера на обеих сторонах рынка: бид и аск. Как видно из данного примера, вы офферуете акцию по \$79 1/2 и ловите величину спреда.

Одно из преимуществ установки скорости – возможность ценового улучшения при покупке или продаже акций на NYSE. По моим подсчетам, я получаю ценовое улучшение по лимитным приказам в 30 процентах случаев. Другое преимущество системы Super DOT – она очень проста в использовании. Направляя приказ в Nasdaq, вы не знаете, будут ли маркет-мейкеры или ECN стоять на стороне бид или аск. При использовании системы Super DOT'вы просто покупаете или продаете с одного экрана, и вам не надо устанавливать второй экран. Поэтому совершать первоначальную сделку в системе Super DOT очень легко и быстро. Введя число акций, остается только щелкнуть мышью на кнопке «купить» или «продать». Направление приказа через Nasdaq Level // нельзя назвать таким же простым

Рисунок 6.11. Экран Level II на NYSE, Micron Technology

Приводится с разрешения компании Nat Invest Securities

170 стратегии дейтрейдера в электронной торговле

по причинам, которые уже были мною описаны. Я покажу вам прием быстрого

направления приказа в Nasdaq. Для этого требуется

компьютер с несколькими мониторами. Желательно иметь три или

четыре монитора, два – это абсолютный минимум.

Два орудия – лучше, чем одно.

Например, вы купили 1000 акций, а тренд начал замедляться и грозит развернуться

вниз. Сейчас – самое время продавать. При торговле электронным способом на рынке Nasdaq вам надо использовать

данную тактику для облегчения продажи акции. Если вы хотите

продать акции на активном рынке, вам понадобится установить два

экрана для одной и той же акции. Поскольку вы не знаете, будут ли

маркет-мейкер или ECN стоять на стороне бид или аск, вам следует

подготовиться, что попадете на любую из этих сторон. Если вы помните главу 2, у

вас не получится отправить SOES-приказ в ECN,

кроме того, Island (ISLD) имеет ограничения на размер и время.

Владея этой информацией, вы устанавливаете экран для продажи

так, как показано на рисунке 6.12.

Оба окошка маршрутизации ордеров заранее установлены на

продажу 500 акций. Одно – для направления лимитного приказа в

Island, второе – для отправки приказа в SOES. SOES-ордер установлен по рынку

(рыночный). Если того потребует ситуация, этот приказ, вполне вероятно, придется

изменить на лимитный. Установив

такую конфигурацию своих экранов для продажи, вы готовы к выходу в ECN или к

маркет-мейкерам. Все, что вам необходимо будет

сделать – это щелкнуть на экране маркет-мейкера, чтобы заполнить цену для сети

Island, и нажать кнопку «продать», а в другом

случае – нажать кнопку «продать» для системы SOES. Тем самым

будет отправлен рыночный приказ.

Тактики направления приказов

с помощью информации Level II

Самое важное, что необходимо знать об информации Level II, – это

как и когда направлять приказ с помощью Island, SOES, Archipelago

(TNTQ, ARCHIP, ARCA) и Super DOT. На следующих страницах притактики электронного

трейдинга 171

Рисунок 6.12 Экран продаж, Level II

Приводится с разрешения компании Nat Invest Securities

172 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

ведено несколько примеров различных экранов Level II. Поскольку

экран Level II меняется очень быстро, вам необходимо понимать,

какой маршрут в данный момент наилучший для покупки или продажи. Тогда у вас

будет уверенность и преимущество перед другими

игроками.

Примеры покупок

Следующий пример показывает NITE – маркет-мейкер, на активном рынке на стороне

бид и SHWD, тоже маркет-мейкера, на стороне аск:

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru

БИД АСК

3/16

NITE 1/8 SCWD 1/4

Если бы вы захотели купить по бид, то могли бы выставить бид на акцию вместе с NITE через Island. Island появилась бы сразу под NITE, и обе они показывали бы одну и ту же цену, скажем, 30 1/8. В данном случае, идя вместе с NITE, вы оба являетесь так называемым лучшим в стране бид и оффер (NBBO). Можно было также выставить бид на акцию по более высокой цене, чем NITE, скажем – по 3/16. Если бы вы решили купить акцию по аск за 30 1/4, то направили бы приказ на рынок SOES. В предыдущем примере предполагалось, что вы покупаете в начале будущего роста цены акции. Всегда, когда на стороне аск находится любой из 500 маркет-мейкеров,

можно направлять рыночный SOES-приказ.

В следующем случае вам следовало бы использовать Island для покупки по бид и SOES – для покупки по аск:

БИД АСК

ISLD GSCO

Island SOES

Здесь вам лучше действовать через SOES для покупки по обеим сторонам рынка:

тактики электронного трейдинга 173

БИД АСК

MASH HEZG

SOES SOES

В этом примере вам следует использовать Island для покупки по обеим сторонам рынка:

БИД АСК

ISLD ISLD

Island Island

В следующем примере, если цена движется вверх, и похоже, что она прорвется через сопротивление на уровне \$40 3/8, можно выставить бид на данную акцию по \$40 5/16. Если ваш приказ по этой цене будет исполнен, но впоследствии окажется, что вы ошиблись, вам удастся выйти из рынка по \$40 1/4.

Желая выполнить короткую продажу и ожидая пробития акцией

уровня поддержки, входите в рынок на плюсовом или на нуль-плюсовом тике чуть выше поддержки, по \$40 1/8 или \$40 1/16. Если вы

ошиблись и один из маркет-мейкеров системы SOES находится на стороне бид, вводите рыночный SOES-ордер. Если акция уверенно

движется вместе с моментумом, а у вас есть желание войти в рынок,

то для введения сделки вами выбирается любой участник, находящийся на стороне бид или аск.

174 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

В следующем примере для получения оффер (аск) было бы желательно использовать

ARCA, поскольку, если INCA поднимет свой

оффер, ARCA получит GSCO по 3/4 (та же самая процедура может быть применена для покрытия короткой позиции):

БИД АСК

NITE 5/8 INCA 11/16

GSCO 3/4

ARCA

В следующем примере, если бы вы хотели откупить 1000 акций, то могли бы использовать ARCA для получения RED1 по 500 акциям

и BRUT – по остальным 500 бумагам. При этом ваш приказ был бы

исполнен по 11/16. Это лучше, чем пытаться получить GSCO с помощью SOES-ордера по 3/4. Если GSCO находится в процессе обновления, у нее есть 17 секунд на исполнение вашего приказа, а за 17

секунд может многое измениться. Помните также о пятиминутном

правиле системы SOES. Вам придется ждать пять минут, прежде чем

вы сумеете с помощью системы SOES купить или продать следующие 1000 акций.

БИД АСК

MASH 5/8 RED1 11/16 500

BRUT 11/16 700

GSCO 3/4 1000

Следующий пример показывает два различных способа осуществления покупки для

покрытия. Если вам необходимо купить 1000

акций, вы могли бы действовать через ISLD. Но если вам нужны

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru
2000 акций, которые офферуются сетью INCA, вам лучше использовать ARCA для получения INCA. Но помните, что приоритет SelectNet дает INCA 20 секунд на подтверждение вашего приказа. Помните также, что ARCA позволяет вам получить рынок ECN, когда ECN находится на внутреннем бид или оффер (аск).

Тактики электронного трейдинга 175

Примеры продаж

Продажа вашей акции по бид (что обозначается термином «достичь бид») – это вопрос понимания того, есть ли на стороне бид маркетмейкер или ECN. Когда акция на моментуме начинает двигаться вверх, вы можете захотеть выставить оффер на выбранную акцию по аску, когда видите, что маркет-мейкер, использующий Island, стоит на аск по 3/8. Или, наоборот, улучшить рынок, став самым низким оффер в стране на уровне 5/16, используя ISLD. Так следует делать лишь в том случае, если вы хотите продать акцию сразу.

Бид АСК 1/8

5/32

5/16 3/16

NITE 1/8 SHWD 3/8 1/4

ISLD 3/8 9/32

5/16

11/32

SOES Island

3/8

Вот еще два примера продажи с помощью SOES и Island. Маршрут вашего ордера зависит только от того, есть ли на стороне бид или аск маркет-мейкер или ECN.

Бид АСК

ISLD GSCO

Island SOES

Бид АСК

ISLD GSCO

Island SOES

176 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Тактики внутридневного трейдинга

На рисунке 6.13 показан экран Level //акции Gillette, которая торгуется на NYSE. В данный момент времени бумага демонстрирует хорошие шансы стать кандидатом для высоковероятной короткой продажи. На рынке наблюдается верхний тик, поэтому сделка выполнима.

Короткая продажа данной акции была осуществлена в 12:11.

Стратегия, которая подсказала это решение, основана на технических факторах.

Первое: пятиминутный график показывает, что по акции возник параболический пробег, сформировав округлую вершину чуть ниже 42 1/2. В этой точке казалось, что акция потеряла моментум. Если бы Gillette упала до 17-периодной ЕМА или ниже, то отношение доходности к риску стало бы приемлемым. 15-минутный график тоже показывал бар с очень небольшим интервалом между максимумом и минимумом, который находился чуть ниже \$42 1/2.

Кроме того, Gillette имела сильный уровень поддержки \$41 3/4.

S&P 500 в это время выглядел слабым и стал разворачиваться вниз через несколько секунд после того, как была занята короткая позиция. На рисунке 6.14 показан экран Level //сразу после того, как короткая позиция оказалась покрыта. Сделка была закрыта (откуплерисунком 6.13. Короткая продажа Gillette Приводится с разрешения компании Nat Invest Securities

Тактики электронного трейдинга 177

на акция) по \$42 13/16, а через несколько секунд Gillette начала обратный подъем к сопротивлению на уровне \$42.

На рисунке 6.15 показан пятиминутный график акции Gillette.

Легко увидеть, что параболический пробег начинается чуть раньше

11:30 утра. Конфигурация округлой вершины появляется между

11:35 и 11:45, после чего следует пересечение 7-периодной ЕМА и

последующее пересечение 17-периодной ЕМА. На рисунке 6.16 приведен 15-минутный

график Gillette. Отметьте данный параболический пробег и диапазон ценового бара на вершине. Это подтвердило возможность разворота.

Игра с удвоением

Всегда, когда вы занимаете короткую позицию в рамках дня, вам следует знать все области поддержки, способные вызвать разворот акции из тренда, направленного вниз. Если поддержка ниже точки

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru вашего входа и на уровне или вблизи круглых чисел, то иногда появляется следующая возможность. Я называю это игрой на удвоение. Когда вы находитесь в короткой позиции по 500 акциям и чувствуете уверенность, что бумага на самом деле сменит тренд на заранее предопределенном уровне, то можете разместить лимитный приказ

Рисунок 6.14. Покупка Gillette для покрытия
Приводится с разрешения компании Nat Invest Securities

178 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Рисунок 6.15. Пятиминутный график Gillette
Приводится с разрешения компании Nat Invest Securities

Рисунок 6.16. Пятнадцатиминутный график Gillette
Приводится с разрешения компании Nat Invest Securities

тактики электронного трейдинга 179

на покупку 1000 акций. 500 бумаг, составляющие вашу короткую позицию, окажутся покрыты, прибыль при этом будет зафиксирована, и вы автоматически уходите на 500 акций в лонг. Теперь эти 500 акций будут катиться на отскоке тренда до тех пор, пока он продолжается. Если вы ошиблись и акция продолжает идти вниз, просто закройте свою длинную позицию. Я использую эту технику в многочисленных ситуациях с отличными результатами. Уточните у своего электронного брокера, можете ли вы прибегать к этой тактике.

Политика компании в этом вопросе обусловлена принятыми процедурами. Например, компания приняла решение размещать стоп-ордера только в Nasdaq.

На рисунке 6.17 показан пятиминутный график Hote Depot после короткой продажи этой акции по \$66 1/4. Вы находитесь в отличном тренде вниз, который длится до тех пор, пока акция не достигла \$65 1/2. Когда у бумаги замедляется нисходящий моментум на уровне \$65 5/8, вы размещаете лимитный приказ на покупку 1000 акций по \$65 1/2. На уровне \$65 1/2 цена стабилизируется, после чего начинает расти. Вы покрыли свою короткую позицию в 500 акций, сняв прибыль, и автоматически ушли в лонг на 500 бумаг по \$65 1/2. По мере того, как тренд стабилизировался выше 7- и 17-периодной

Рисунок 6.17. Пятиминутный график Home Depot
Приводится с разрешения компании Nat Invest Securities

180 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

EMA, S&P 500 вошла в нисходящий тренд. Акция стала немного снижаться. Вы продаете Hote Depot по \$65 15/16, дважды снимая прибыль с одной бумаги. Теперь можете искать другую высоковероятную сделку.

Линии коррекции Фибоначчи

Фибоначчи – математик, живший в Италии в XIII веке. Современные трейдеры каждый день выражают ему свою признательность, используя линии Фибоначчи для предсказания ценовых уровней поддержки и разворота. Прежде чем занимать длинную или короткую позицию, я настоятельно рекомендую вам в процессе фильтрации определять не только уровни поддержки и сопротивления, но и линии Фибоначчи. Очень часто цена начинает подъем от линий Фибоначчи или прорываться через них вниз. Когда они совпадают с областями поддержки или сопротивления, то становятся важными точками, от которых цена движется в том или ином направлении. На рисунке 6.18 показаны линии Фибоначчи на дневном графике. Помните, где и на каком ценовом уровне цены вы сталкиваетесь с линиями Фибоначчи. Если ваша торговля протекает в рамках дня, то не забывайте, на какой цене они находятся. На рисунке 6.18 линии коррекции Фибоначчи были вычислены на основе измерения расстояния между точками 1 и 2. Большинство программных продуктов по техническому анализу позволяет делать такие вычисления. Помните, на уровне линий Фибоначчи или рядом с ними цена обычно двигается в определенном направлении.

В главах с 1 по 6 вы изучили статистическую и техническую информацию о трейдинге. К сожалению, этого недостаточно, чтобы стать преуспевающим игроком. Все приемы в мире бесполезны, если вы не умеете контролировать свое эмоциональное поведение. В главе 7 мы поговорим о новой ступени эволюции в трейдинге. Вы поймете, как нужно тренироваться, чтобы добиться такого уровня контроля и концентрации, о котором вы и не подозревали. Глава 7 – это ключ, который раскроет ваш потенциал трейдера и распахнет перед вами дверь к недоступным ранее результатам. Следующая глава призывает вас понять и осмыслить, тактики электронного трейдинга 181

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru
Рисунок 6.18. Линии коррекции Фибоначчи

График представлен с согласия melaStock"

что ваш потенциал скрыт не в технологии, а в биомеханической подготовке.

глава 7

биомеханический трейдер

Биомеханический трейдер – это трейдер, сумевший достичь высочайшего уровня душевного и психологического состояния. Созданная и разработанная мною, Робертом Дилом, система биомеханических тренировок улучшает результаты работы трейдера, повышая его

эмоциональный контроль, концентрацию внимания, сосредоточенность и оптимизируя реакцию. Биомеханический трейдер имеет заметное преимущество перед теми, у кого нет должной психической

и физической закалки. В этой главе вы узнаете о моей новой действенной концепции высокоэффективного трейдинга.

Охотник

Первобытные люди использовали свой интеллект и способность к творчеству, чтобы стать доминирующей силой на нашей планете.

Бросив вызов враждебному миру, человеческие существа развивались умственно и психически. Очень может быть, что чувства примитивных созданий были более развиты, чем у современных людей.

От них зависела жизнь. В борьбе за эту жизнь люди изобрели инструменты для охоты, возделывания земли и выращивания пищи,

а также для защиты от зверей, превосходивших их физически. Человеческий мозг в конечном счете перехитрил острые зубы и когти

звериного мира. Спустя тысячелетия изобретательный ум создал

механические машины, освободившие нас от тяжелого физического труда. С появлением железных монстров и развитием технологий

люди подчинили себе современный мир почти так же, как завоевали доисторический с помощью первых примитивных орудий.

Сегодня мы стали рабами механизации и технологии. Нигде это не проявляется так откровенно, как на торговой арене фондовой биржи. Я твердо уверен, что успешный или провальный трейдинг на

рынке зависит не от искусства владения технологиями, а от той биомеханической машины, которой являетесь вы сами. Разбудить все

чувства и рефлексы нашего первобытного прошлого – вот что нужно для успеха на рынке. Охота и трейдинг предъявляют одинаковые

требования: физическая и умственная выносливость, сосредоточенность, концентрация внимания, быстрые рефлексы и моментальная

реакция, обостренное зрение и сильная интуиция. У современного трейдера эти способности или биологические навыки притуплены

наркотическим влиянием технологии.

Сегодня мы окружены чудесами техники. Мы все прямо или косвенно пользуемся плодами технической революции, возможностями компьютеров и высоких технологий. К

сожалению, многие пытаются с помощью электронного разума получить ответы на мучающие их вопросы, а когда обманываются в своих ожиданиях, то результат

печален – проигрыш. Полагаться на технологию, значит,

обречь себя на неудачу. Ответ находится не в металлическом ящике

компьютера или его программном обеспечении. Формула успеха

скрывается внутри вас, в биомеханическом трейдере. Как биомеханическое существо, вы устроены гораздо сложнее, чем любой когда-либо созданный компьютер. Вы

принимаете решения о покупке и

продаже, вы и только вы сами ответственны за свой успех.

Если бы компьютеры, торговые системы и магические формулы

сами давали ответы, то мы все давно бы обогатились. Очевидно, что

это не так. Торговая система хороша лишь настолько, насколько удачно трейдер

торгует с ее помощью. Вы могли бы выбрать 10 человек,

дать им по 100 000 долларов, предоставить им абсолютно одинаковые

торговые системы, компьютер, программное обеспечение, условия

биомеханический трейдер 185

торговли без комиссионных, и – большинство из них понесли бы

убытки. У всех десяти были бы разные результаты. Почему? Ответ на

этот вопрос вполне может стать тревожным финансовым звонком.

Дело в том, что образ мыслей каждого трейдера индивидуален. К тому

же мало кто понимает, что в торговле существует связь между сознанием и телом.

Ментальное состояние сознания, обеспечивающее абсолютный успех, называется

альфа-зоной. Игроки, входящие в альфа-зону, находятся на вершине эмоционального

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru контроля и концентрации, недоступных другим. Биомеханическим трейдерам можно вручить линейку, карандаш, калькулятор и альбом с графиками, и они превзойдут тех, кто полагается на технологию в ящике. Люди теряют деньги не из-за технологий, они несут убытки по вине своих эмоций. Такие трейдеры обычно отрицают реальные проблемы и убегают от них. Всегда теряя деньги, они считают, что поправить дело можно дополнительными технологиями. Они ищут ответ в напичканном микросхемами железном коробе, и им даже в голову не приходит, что проблема – в них самих. До тех пор, пока вы не поймете, что победить – значит стать новым биомеханическим трейдером, удача будет ускользать от вас. Биомеханический трейдер применяет технологию, сознавая при этом ее истинную роль, – она лишь инструмент и ничто больше. Успех и поражение зависят от того, как игрок совершает сделку.

В поисках преимущества

Считается, что преимущества в торговле лежат в области технологий. Но раздобыть новейшую компьютерную разработку и программное обеспечение способен любой.

Поэтому, покупая сегодня

то, что каждый легко приобретет уже завтра, вы не получаете никакого

преимущества. Настоящее реальное преимущество достигается

не за счет улучшения технологий, а за счет повышения мастерства

торгующего. Все мы – биомеханические устройства, уникальные и

сложные, и, будучи человеко-машинами, способны совершенствоваться. Каждый

понимает, что с помощью физических упражнений

можно улучшить свое тело. Эти усилия выковываются в горниле нашей воли, которая

фактически является состоянием сознания. Если

разум контролирует наше тело, то есть основу (наших действий),

то почему тогда сознание не может контролировать психологиче186 стратегии

дэйтрейдера в электронной торговле

скую среду, которой является рынок? Рынок – не физическая материя – он

представляет собой ментальную сущность. Каждый тик,

появляющийся на графике, имеет свои истоки в сознании трейдера,

прежде чем электронный импульс, посланный в сеть простым

щелчком мыши, отразит его намерение купить или продать. Психологическое влияние

страха и жадности есть состояние сознания,

а не часть нашей физической реальности. Вы не можете потрогать

страх, жадность или другие эмоции, однако они оказывают на вас

реальное воздействие в окружающем нас материальном мире.

Поняв связь между сознанием и телом в трейдинге, вы начнете

улучшать свои результаты таким ураганным темпом, о котором никогда и не

подозревали. Это преимущество ищет каждый трейдер в

мире. Как только вы обнаружите и поймете ментальную и физическую

суть биомеханического трейдинга, то получите это желаемое преимущество над

остальными. Оно – не в «черном ящике». Секрет –

в улучшении вашего ментального и физического контроля, а также

в порабощении собственных эмоций.

Биология и трейдинг

Понимание и изучение основных биологических факторов, влияющих на ваши

результаты в торговле, имеет чрезвычайную важность.

Подобной информацией обладают лишь очень немногие трейдеры.

С ее помощью вы можете меняться ментально и физически, заметно улучшая свою

старую модель и результаты. Давайте исследуем

несколько биологических факторов, влияющих на нас как на трейдеров и агрессивных инвесторов.

Генетика

Чтобы понять самих себя, надо начать с генетики. ДНК определяет

физические и умственные способности человека. Нравится вам это

или нет, но вы родились с биологической программой. В 2003 году

должна произойти революция в области биологии: завершится проект генома

человека, который даст точную расшифровку ДНК,

представляющую генетическую программу человеческой личности.

Впервые люди будут иметь книгу жизни.

Биомеханический трейдер 187

Ученые смогут лечить болезни путем изоляции генов, вызывающих человеческие

недуги, научатся корректировать генетические

аномалии. Впервые в истории станет возможным изменять человечество на

генетическом уровне. Безусловно, этические, моральные

и религиозные последствия будут чрезвычайно глубокими. Только

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru будущее покажет, во зло или во благо мы используем эту силу. Этот монументальный проект наталкивает на интересные предположения. Фактически способность идти на риск может быть генетической по своей природе. Ранее предполагалось, что жажда опасности – всего лишь элемент психологии. Но похоже, что найден ген

риска, которому исследователи присвоили название D4DR. Он вырабатывается у сильных личностей, ищущих приключений. Другой ген, открытый недавно, регулирует чувство тревоги. Если у кого-то меньше гена D4DR и больше гена тревоги, тот избегает риска. Возможно, что баланс этих генов, в сочетании с социальным и человеческим опытом, определяет успех или неудачу того или иного человека на фондовом рынке.

Биологическое время и трейдинг

Позвольте мне задать вам простой вопрос. Вы жаворонок или сова?

Проснувшись утром, вы готовы к покорению мира, или вас потянет на подвиги только к концу дня? Ответ на этот вопрос отлично характеризует вас как современного трейдера. Биологические часы человека установлены еще в первобытные времена. В течение дня люди охотились, а ночью – спали. Другие существа добывали пищу в

темное время суток, а набирались сил днем, развивая так называемые ночные циклы (nocturnal cycles). Человек разумный определил

24-часовой цикл биологического времени. В течение этого цикла

происходят биологические и химические процессы (события), влияющие и на вашу жизнь, и на ваши результаты в трейдинге.

Циркадианные ритмы

Циркадианные ритмы (circadian rhythms) контролируются биологическими часами человеческого мозга. Эти часы еще называются супрахиазматическим ядром (suprachiasmatic nucleus, коротко – SCN),

188 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

расположенного в гипоталамусе головного мозга. На SCN сильно влияют переходы от солнечного света к темноте, и он чувствителен к самым минимальным изменениям освещения. Это ядро различает утреннее солнечное зарево, полуденный свет и ночное время суток.

Световая информация передается в SCN от сетчатки глаза, SCN интерпретирует ее и посылает щитовидной железе, вырабатывающей гормон мелатонин. Мелатонин регулирует 24-часовой цикл. Темнота вызывает повышение секреции гормона, а свет сдерживает ее.

Уровень освещения влияет на бодрствование и сон. Не похоже ли ваше торговое место на темницу? Я не знаю, почему трейдеры стремятся торговать в подвале или в самой темной части офиса или дома, где отсутствует естественный свет. Ведь его недостаток сказывается на внимании и на способности когнитивного мышления. Если

вы – сова, начинать торговый день в темной комнате без естественного освещения вам вряд ли на пользу, так как условия все равно не соответствуют уровню вашей концентрации и скорости реакции.

Если комната теплая и все время слышится посторонний звук – тикают часы, шумит компьютер, или мерцает свет, возможно, поэтому

вам сложно работать. Сове торговля в утренние часы не подходит по

биологическим причинам. Если вам приходится торговать утром, придется переустановить свои биологические часы. Да, это возможно. Пилоты авиалиний на международных рейсах, постоянно пересекающие зоны временных поясов, просто обязаны это уметь. Я советую вам не идти против собственной физиологии. Биомеханический трейдер будет делать то, что для него оптимально. По возможности начинайте свой торговый день позже и больше торгуйте в конце дня, когда ваш разум наиболее работоспособен. Ранней птице следует поступать в точности наоборот и играть на бирже в первой половине дня, когда сознание сконцентрировано и мозг работает на все сто. Как вы узнали из предыдущих глав, наивысшего успеха можно добиться в первые два и последние два с половиной часа

торгового дня. Просто ли совпадение, что эти интервалы соответствуют

циркадианным циклам человека? Я думаю, нет. Убежден, что большинство рыночных циклов фактически связано с циркадианными биологическими циклами. Если вы всерьез задумаетесь об

этом, то поймете, что рынок – это творение рук и разума человека,

биомеханический трейдер 189

и именно наш трейдинг и дает ему жизнь. Именно поэтому он должен отражать циклы своих создателей.

Будучи профессиональным трейдером, вы не можете пойти к

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru своему боссу и сказать: «Мои индивидуальные циркадианные ритмы не позволяют мне сейчас находиться в лучшей форме, поэтому я начну торговлю не сразу». Ваш начальник подумает, что вы сошли с ума. Если вам не удастся скорректировать свои торговые часы, у меня есть несколько полезных советов, которые помогут вам поддерживать боеготовность на протяжении всего торгового дня.

Мышечная активность Большинство трейдеров сидят в удобном кресле, другие стоят в своих торговых местах – и то, и другое утомляет. Потягивания снимают усталость запуском так называемой симпатической нервной системы, что помогает сохранить бодрость. Другое простое упражнение – сжатие небольшого резинового мячика или кистевого эспандера – тоже стимулирует мышечную активность. Прогулка или пробежка ранним утром, предпочтительно – при утреннем свете, даст заряд бодрости на весь день.

Пища и питательные добавки. Не начинайте день с потребления сахара. Подобное легкомыслие приведет к быстрой потере работоспособности днем. При торговле во время ланча многие трейдеры принимают энергетические батончики. Если вы тоже ими увлекаетесь, то убедитесь, что они не содержат большого количества сахара. Иначе это только увеличит период пониженной активности, который обычно наступает между 13:00 и 16:00. Поэтому его еще называют «ланч-провалом» или «послеобеденным провалом». В это время результаты оказываются плохими, а если вы к тому же находитесь в слабоосвещенной комнате, напоминающей темницу, вам придется бороться со сном. Этот упадок сил никак не связан с ланчем; скорее – с циркадианными ритмами человека. Колебания температуры тела, гормональная активность и другая деятельность человеческого мозга заметно снижают работоспособность в это время. Мы испытываем пик активности утром и ранним вечером. У мексиканцев есть так называемая сиеста (недолгий сон после обеда), и под нее подстраивается и жизнь, и бизнес. Они просто продлевают свой день за счет 190 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

работы в вечерние часы. В Соединенных Штатах мы считаем это потерей времени, но с биологической точки зрения, мексиканцы занимаются делами именно в период наибольшей работоспособности. Некоторые ведущие корпорации в Соединенных Штатах в качестве эксперимента вводят тихий час для своих менеджеров и работников. Результаты говорят, что такие меры оправданы. Уменьшилось количество прогулов, повысилась общая производительность, сотрудники заговорили о преданности своей компании. Даже японские корпорации оценили важность короткого сна для укрепления человеческих сил и духа. Биология человека неизменна, независимо от того, в какой части света вы живете.

То, что вы едите, и в какое время – с биологической точки зрения тоже важно. Мне нравится хороший сэндвич из индейки. Если я торгую на Восточном побережье и на ланч заказываю индейку, то сам себе устраиваю послеобеденный провал. В ее мясе присутствует триптофан, вызывающий расслабленность и сонливость. Пообедав сэндвичем из индейки чуть раньше 13:00, вы тоже удивитесь плохим результатам, потому что химическое воздействие триптофана в период нормального циркадианного ритма человека негативно отражается на общей работоспособности. Триптофан еще содержится в рыбе и яичном белке. Бананы или молоко тоже вызывают сонливость. Продукты или напитки с кофеином (шоколад, чай, безалкогольные напитки, травы вроде зеленого чая, гурана и готаккола) стимулируют активность и помогают прогнать усталость.

Не привыкайте к кофеину, почувствовав однажды прилив сил. Температура Сухой, прохладный воздух помогает человеку сохранять бодрость. Наоборот, теплый или влажный воздух вызывает сонливость. Температура и влажность воздуха влияют на всех поразному. Учитывать надо в первую очередь возраст и пол. С возрастом происходят психологические изменения, снижающие нашу терпимость к пониженным температурам. Женщины чаще, чем мужчины, мерзнут в одной и той же температурной среде. Исследования показали, что мужской и женский организм по-разному ощущает температуру тела. Этим объясняется борьба за температурный контроль между мужчинами и женщинами, продолжающаяся вот уже много тысячелетий. Она имеет под собой биологическую основу.

Биомеханический трейдер 191

Свет Освещение должно быть максимально ярким. Лучше, чтобы это был естественный свет. Он будет повышать работоспособность.

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru
Если в помещении сумеречно, не пренебрегайте настольной лампой или торшером. Ваш источник света должен имитировать естественное освещение. Помните, темнота способствует выработке мелатонина, а он вызывает усталость и сон.

Звук Звуки могут как помогать, так и утомлять. Прислушайтесь к звукам в своем торговом пространстве и определите те, что вызывают сонливость. Они монотонны, однообразны и присутствуют обычно в любом офисе. Это шум компьютера или жужжащий гул верхнего освещения, а также любой нудный гам. Стимулирующие звуки нерегулярны и неритмичны, например, ТВ, радио или громкий разговор. Они способны сильно отвлекать внимание, когда вам необходимо внутренне собраться. Если чей-то голос или другие шумы начинают вам мешать и раздражать, я советую использовать мягкие наушники. Есть доказательства, что наушники позволяют читателям концентрироваться и полностью отдаваться материалу.

Взгляд Не сидите, уставившись на свои компьютерные мониторы. Сосредоточенный взгляд в одну точку экрана вызывает состояние дневной дремоты. Слегка водите глазами и головой влево и вправо, сохраняя внимание на трейдинге. Убедитесь, что ваши мониторы имеют разрешение 0.25 или 0.26 миллиметра, иначе глаза будут сильно уставать.

Запахи Чувство обоняния – одно из самых мощных чувств, которыми мы обладаем. Оно влияет на наш ум и тело и на сознательном, и на подсознательном уровнях. В этом легко убедиться, поднеся капсулу с нашатырным спиртом к носу человека, упавшего в обморок: запах вернет его в сознание. Ароматы также и расслабляют, и повышают тонус. Запах перечной мяты бодрит, а жасмин или лаванда – успокаивают и убаюкивают. В моем офисе установлен программируемый освежитель воздуха (см. рисунок 7.1), распыляющий аромат мяты в 11:00 утра и в полдень по Тихоокеанскому времени. Это повышает мою работоспособность и помогает побороть нормальную циркадианную утомляемость. Я знаю, что последние два с по192 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Рисунок 7.1. Программируемый освежитель (ароматизатор) воздуха ловиной часа торгового дня обеспечивают высокую вероятность успеха, и поэтому хочу использовать эту потенциальную возможность с наибольшей эффективностью, находясь в максимально бодром состоянии. Такой ароматизатор можно разместить на рабочем столе или в другом месте офиса, настроив его на определенные часы.

Изменение циркадианных ритмов

Один из наиболее важных факторов, влияющий на циркадианные ритмы, – это степень освещения и затемнения, к которой привыкло ваше тело. Вне всякого сомнения, каждый знаком с последствиями эффекта нарушения суточного режима организма после быстрого и дальнего перемещения, то есть нарушения циркадианного цикла в результате пересечения временных зон со скоростью, превышающей корректирующие способности тела. Пилоты авиалиний постоянно сталкиваются с этой проблемой.

Можно корректировать свои

циркадианные ритмы (биологические часы), фокусируя взгляд на ярком пятне в определенное время суток. Совершенно реально настроить свои биологические часы на новую временную зону в биомеханический трейдер 193

течение одного дня. Природная же адаптация способна занять месяц. Для ускорения этого процесса используют специальное искусственное освещение, помогающее корректировке. Если вы – профессиональный трейдер, и сегодня вы в Майами, а завтра – в Лондоне или в Токио, способность корректировать собственный циркадианный ритм даст вам определенное преимущество.

Сон

Трейдерам важно знать, что такое сон. Не потому, что он непосредственно влияет на результаты торговли и работоспособность, а потому что во сне вы естественным образом проходите через четыре различных состояния сознания. Большинству трейдеров это утверждение покажется смехотворным. Они просто не знают, что все человеческие существа каждую ночь переживают различные состояния сознания. Два из них ключевые для результатов в трейдинге. Нет ничего смешного в желании улучшить свой трейдинг. Смешно и нелепо позволять невежеству и неоправданной вере в технологию вести себя прямиком к пропасти.

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru

Ядерные катастрофы, взрывы на предприятиях, серьезные пожары и другие техногенные катастрофы могут быть связаны с утомляемостью и нарушением циркадианного цикла. Исследования свидетельствуют, что 50 процентов несчастных случаев с фатальным исходом на высокоскоростных магистралях произошли по вине усталых водителей. Стоимостная оценка всемирных потерь в связи с утомляемостью составляет более \$370 миллиардов. По-видимому, с возрастом проблемы со сном усиливаются. А способность тела регулировать температуру и выработку мелатонина ухудшается. Когда мы стареем, уменьшается число SCN-нейронов. Торговля в состоянии утомления или плохого самочувствия отнюдь не отвечает вашим интересам и способна включить вас в длинный список рыночных неудачников. Характер и продолжительность сна очень важны. Сон – это не то, что мы себе представляем. Вы не просто закрываете глаза и просыпаетесь через какое-то время. Сон имеет несколько стадий, каждая из которых отличается различной волновой активностью мозга, протекающей на протяжении всей ночи. Я подозреваю, все испыты194 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

вали во сне чувство свободного падения. Интересно заметить, что мы падаем, а затем поднимаемся сквозь различные уровни сна. Четыре его стадии включают и так называемый REM-сон (REM– rapid eye movement – быстрое движение глаз), и не-REM-сон. С помощью прибора для записи электроэнцефалограммы (EEG) можно зафиксировать различные уровни сна, потому что каждый из них имеет разную частоту. Это позволяет идентифицировать состояние сознания, в которое мы хотим войти, будучи трейдерами. Давайте исследуем эти уровни. Уровни сна когда вы бодрствуете и полны решимости действовать, волновые флуктуации мозга вызывают состояние бета. Если вы ложитесь спать и начинаете чувствовать сонливость, ваш мозг воспроизводит альфа-волны. Важно понимать, что каждое состояние сознания имеет различную модель и частоту волн. Это позволяет тренированному профессионалу их различать. Альфа- и тэта-волны мы рассмотрим позже, когда будем обсуждать гипноз и физиологическую обратную связь в тренировках биомеханического трейдера.

А сейчас вам необходимо понять основную механику сна.

Уровень 1: Примерно через пять–семь минут генерации альфаволн вы теряете ясность сознания. В этот момент мозг меняет волновую активность на тэта-волны. На уровне 1 дыхание и мышцы заметно расслабляются, а пульс замедляется. Другими словами, состояние сознания влияет на материю, а материей в данном случае являетесь вы сами. Никогда не позволяйте никому говорить, что состояние сознания не имеет никакого воздействия на человека или его результаты.

Уровень 2: Эта стадия обычно длится от 15 до 35 минут и характеризуется вспышками электрической активности внутри мозга.

Уровень 3: Уровни 3 и 4 – это уровни самого глубокого сна, когда мозг генерирует дельта-волны. Такой богатырский сон властвует над нами от 30 до 40 минут.

биомеханический трейдер 195

Уровень 4: Это последняя стадия погружения в сон. С уровня 4 спящий совершает восхождение сквозь уровни 3 и 2 к уровню 1, после чего начинается REM-сон. REM-сон охватывает приблизительно 25 процентов от общего времени. Если человека разбудить в течение REM-сна, то он сумеет вспомнить, что ему снилось. Воображение, творчество и абстрактное мышление развиваются во время REM-сна. В этом состоянии сознания доминируют альфа-волны головного мозга. Когда вы медитируете, то входите на уровень 1 и начинаете расслабляться: вы ввели себя в другое состояние сознания. Типичный REM-цикл может длиться от нескольких минут до часа. В течение ночи вы проходите через циклы REM-сна и не-REM-сна, каждый из которых длится около 90 минут.

Пробуждение от сна Сколько раз вы просыпались, чувствуя себя разбитым и неспособным сосредоточиться? Вам было даже трудно говорить, потому что вы не могли выразить свои мысли словами. Все зависит от уровня сна, в котором вы находитесь в момент просыпания. Если вас выдернули из состояния дельта, то есть из состояния глубокого сна, то у вас будут примерно такие ощущения, какие

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru я только что описал. Это состояние может длиться дольше, чем 5-10 минут. Однако если вы проснетесь «на уровне» 1 или 2, то ощутите себя бодрым и свежим. Биомеханический трейдер пользуется этим «расписанием» для улучшения результатов своей торговли. Можно контролировать или управлять циклом своего сна. Требуется только овладеть техникой, которая позволит просыпаться на определенном уровне. Повторю, что уровни 1 и 2 помогают восстановить силы. Это надо учитывать для поддержания необходимого уровня психологического состояния. Если вы недостаточно отдохнули, то лучший способ восстановить силы – это поместить себя в состояние альфа или тэта. В этом состоянии сознания можно освежить ум и расслабить тело, по существу обеспечив себе психологическую и биологическую разгрузку. Хорошо использовать эту технику и в дневное время, когда вам не хватает бодрости – с 13:00 до 16:00.

196 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

В результате вы сумеете побороть природный циркадианный цикл под названием «полуденный провал» или «ланч-провал».

Примерно сейчас вы должны почувствовать тепло и тягу ко сну. У вас возникло чувство сонливости. Глаза отяжелели, и одолела зевота. Чтение о состояниях сна вас уже утомило. Если это так, то вы на подсознательном уровне испытали воздействие, направленное на усыпление. Этот процесс начался с заголовка «Сон». Слова, структура предложений и тема были нацелены на расслабление, стимулируя альфа-реакцию. Спокойной ночи вам и прибыльного трейдинга завтра!

Позже, в этой главе мы исследуем другие биологические факторы, когда будем обсуждать элементы, участвующие в механике создания биологического трейдера. А сейчас давайте рассмотрим психологические факторы и характеристики, о которых вам также необходимо знать.

■ Психологические факторы и индивидуальность

Эмоции играют в трейдинге чрезвычайно важную роль, но многие игнорируют их или не придают им должного значения. Пренебрежение к эмоциям не устраняет их, а лишь ослабляет контроль над их влиянием на вашу торговлю. Из главы 1 вы узнали, что необходимо применять торговые стратегии, соответствующие вашим личностным качествам. В противном случае шансы провала очень высоки.

Преуспевающие трейдеры рано определяют свои сильные и слабые стороны. Они максимально используют свои преимущества и стараются избавиться от недостатков. Для этого необходимо понять самого себя. Каким типом трейдерской индивидуальности вы обладаете? Я выделяю три типа характеров, под которые подпадает большинство. По всей вероятности, один из них будет соответствовать и вашей индивидуальности. Если мои характеристики покажутся вам нелицеприятными, не надо воспринимать их в штыки, отрицая и отпираясь от них. Становиться биомеханическим трейдером означает наблюдать за реальностью и учиться принимать как позитивное, так и негативное. Как только вы начнете смотреть на себя честно, то сможете начать психологическую трансформацию. Это будет первым шагом к развитию трейдерского состояния сознания, при котором вы контролируете рынок, а не рынок контролирует вас.

биомеханический трейдер 197

Три вида трейдерской индивидуальности

Доминантный трейдер Доминантные личности стремятся к тотальному контролю. Они все подвергают анализу, определяя слабые стороны соперника, чтобы их с успехом эксплуатировать. Они любят конкуренцию и стремятся одержать победу любой ценой. Это касается и бизнеса, и гольфа, и даже вечеринок. Им необходимо загребать большие деньги, превосходить всех на спортивной площадке и быть лидером в компании. Жизнь они считают вертикальной структурой, в которой они занимают место на вершине или рядом с вершиной общего иерархического порядка. Большинство доминантных личностей руководствуются сознанием. Они амбициозны, жестоки, агрессивны, в какой-то степени себе на уме и бесчувственны. Для них жизнь – не более чем состязание, в котором есть победители и проигравшие. Они и думать не хотят о таких абстрактных вещах, как чувства других людей. Это отвлекает от единственного, что имеет для них значение: победы. Доминантные трейдеры стыдятся своих собственных эмоций и нежных чувств, а это мешает им справиться с их влиянием. Они отказываются признавать, что у них есть

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru слабости, что им тоже знакомо чувство привязанности, и они нуждаются в тепле и ласке. Им так не нравятся эти свои черты, что они иной раз реагируют сверх меры и ведут себя жестче, чем есть на самом деле. Поскольку выигрыш для них – единственная цель, высокодоминантные люди за ценой своей победы не пойдут. При этом им кажется, что остальные будут поступать точно так же. В результате они не доверяют другим.

Доминантные личности независимы и индивидуальны. Готовность выполнять приказы, обращение за советом или следование общим правилам рассматриваются ими как слабости. Они делают все по-своему и ради этого пойдут на нарушение правил. Такие люди боятся проиграть, показать слабость и обнажить свои страхи.

Переигрывая, они становятся еще более доминантными. Доминантная личность часто использует невербальные знаки коммуникации:

сжатые кулаки и колющие движения пальцем, ручкой или карандашом. Для них характерна крайняя несдержанность, быстрый переход на повышенные тона, приливы гнева и покраснение лица.

198 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Гнев и жестикуляция нужны им, чтобы подавить вас и получить абсолютный контроль над окружающими. Такие люди хотят властвовать, но единственное, над чем они не властны, – это рынок. Они расстраиваются и приходят в замешательство. Но рынок не обращает на их буйство никакого внимания. Он игнорирует их рев, что их еще сильнее угнетает.

Доминантные личности нетерпеливы – они хотят, чтобы вы сейчас же пошли туда-то и сделали то-то. Как будто они знают, что вам сейчас нужно! Но угрызения совести им не известны. Они давят в общении, говорят быстрее и громче собеседника. Доминантные трейдеры никогда не признают своих ошибок, обвиняя во всем какие-то внешние обстоятельства. Сознаться в оплошности – значит проявить слабость, а доминантная личность будет скорее бороться с течением на самой быстрине, чем скажет: «Я был не прав».

Доминантные трейдеры быстро расстраиваются, если их шаблоны оказываются неподходящими или что-то случается против их

воли. Они любят контролируемую среду, где правила устанавливают они сами. Именно поэтому они так сильно реагируют на рынок.

Доминантные личности – плохие слушатели. Они часто вмешиваются в диалог, перебивают и не любят, когда им повторно задают тот же вопрос. «Я только что сказал вам», или «Вы что, не слушали?» – последует ответ. На них надета маска бесчувственности, их раздражают разговоры на душещипательные темы. Критикуя чужие недостатки, они не замечают своих. А все потому, что им страшно столкнуться с реальностью – признать эмоции, которые они считают большим изъяном своего характера. Чтобы стать биомеханическим трейдером, всем нам придется познать собственные страхи

и понять самих себя.

Обособленный трейдер Обособленная личность старается не заниматься проблемой, надеясь на ее самостоятельное разрешение. Такие люди не любят идти на конфронтацию и всячески стараются избежать осложнений. Обособленная личность боится унижения, зависимости, неопределенного и непредсказуемого. Ей легче жить

в своем собственном мире – мире рациональных мыслей. Она комфортнее чувствует себя среди машин, идей или чисел, чем среди

биомеханический трейдер 199

людей. Стремящиеся к однообразию и предсказуемости, обособленные личности содержат свои дома и чековые книжки в идеальном порядке. У них на столах или рабочих местах не бардак, как считают посторонние, а организованный беспорядок. Обособленная личность знает, где находится каждая вещь. Не трогайте у них ничего, иначе они очень расстроятся. Небольшие отклонения от обычного для них ритма жизни немедленно выводят их из равновесия.

Они подавляют свои эмоции и игнорируют чувства других людей. Им свойственны сухость и равнодушие. Их успеху мешают установленные ими же психические барьеры. Они мало что принимают близко к сердцу и стараются никуда не соваться, потому что боятся отказа.

Обособленные личности независимы, хотя с готовностью принимают власть, правила и процедуры, одновременно избегая людей, пытающихся их контролировать. Они открыто подходят к вопросам

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru неличного характера и гордятся своей объективностью. Проблема или противоположное мнение не вызовут их гнев. Их позиция изменится, как только этого потребуют обстоятельства. Они скрупулезны во всем, будучи хорошими слушателями. Негласные личные границы с другими людьми – для них закон. Обособленная личность не может воспринять большое количество фактов. Она переоценивает возможности анализа и хочет понять каждую отдельную деталь, прежде чем примет решение о покупке или продаже. Такой человек мыслит с помощью логики и чисел, опираясь на факты. Обособленный трейдер хорошо решает любые логические проблемы. Он рассуждает рационально, поэтому ориентирован на достижение цели. Факты и логика – его оружие в торговой борьбе. К сожалению, рынок не всегда бывает логичным. Это приводит обособленную личность в замешательство, потому что ей изо всех сил хочется заставить систему работать на основе логики и рационального мышления. Обособленная личность может построить сложную торговую стратегию, но откажется торговать по ней из-за своей внутренней борьбы с риском и страхом проигрыша.

Обособленные личности живут, опираясь на факты, логику и законы (природные и человеческие). Они склонны искать порядок и оказываются в растерянности при его отсутствии. Но ответы не всегда можно найти с помощью логики и чисел. Что-то приходится

200 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле
принимать на веру. Обособленная личность почти не может этого принять, поскольку в ее мире все поддается количественному определению.

Зависимые трейдеры Зависимые личности очень социальные, жаждут любви и нуждаются в понимании и одобрении. Эти люди – теплые, дружелюбные и заинтересованные в хорошем отношении к ним других. Они обычно бывают внимательными слушателями и отзывчивы к нуждам собеседников. Склонные к сотрудничеству и уступчивые, они соглашаются с чужими идеями, потому что не хотят вызывать гнев или идти на конфронтацию. Им нравится отдавать и помогать людям, особенно тем, кто вознаграждает их за это признанием и любовью.

Зависимые личности очень популярны. Однако они бывают крайне неуверенными и начинают требовать заверений в дружбе и любви. Их запросы могут стать настолько навязчивыми, что люди будут стараться их избегать. Это только усугубит их неуверенность.

Зависимые личности боятся одиночества, отказа и конфликтов. Серьезной проблемой таких людей может быть зависть, ревность и подозрительность.

Зависимые личности склонны бросать вызов власти, если считают, что она бесчувственна, жестока и несправедлива. Они думают и действуют импульсивно. Им свойственно размещать сделку на авось, чем на основе какого-либо анализа. У них есть чувство надежности, и они неплохо разбираются в людях. Фактически, зависимые личности восприимчивы к проблемам других людей и склонны сопереживать. Слова «чувство» и «понимание» очень хорошо характеризуют их самих.

Зависимые личности еще больше, чем обособленные, боятся отказа и поэтому крайне чувствительны к риску. Вы можете предположить, что они консервативны, однако это не так. Зависимых трейдеров тянет на рынок, потому что их привлекает опасность.

Для них характерно шаблонное поведение. Они собирают большое количество информации, но не могут хорошо и правильно ее воспринять.

В большинстве случаев у зависимых личностей есть проблемы с числами, и они медленно читают. Им сложно сконцентрироваться, биомеханический трейдер 201

потому что они легко отвлекаются. В результате зависимые личности находятся в бесконечном поиске лучшей торговой системы или следующей версии нового программного обеспечения. Забавно, что они склонны полагаться на личную вербальную информацию и обычно ищут «горячую информацию» частного характера. Зависимые трейдеры будут скорее говорить о трейдинге на вечеринке, чем торговать. Их привлекает социальное взаимодействие и возбуждение, которое они чувствуют при торговле.

Подумайте над этим, чтобы лучше разобраться в самих себе. Посмотрев правде в лицо, вы поймете, что именно в себе нужно менять. Биомеханические трейдеры таким образом самосовершенствуются и искореняют свои недостатки. Узнать собственные слабости – значит, начать с ними бороться.

Отрицательные психологические характеристики трейдеров. Теперь

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru давайте рассмотрим некоторые факторы, которые могут негативно повлиять на ваш трейдинг. Заранее предупрежден – заранее вооружен! Обманчивая дешевизна Будет ли по-вашему умно вкладывать \$25 000 в инвестицию или сделку, не зная, на что пойдут эти деньги? Конечно же нет, но вы удивитесь числу людей, которые жалеют \$2000 или \$3000 на образование, потому что для них это слишком дорого. Они же потом и теряют \$20 000, хотя можно было бы потратить всего \$2000, с умом распорядившись остальным капиталом. Странно, но разум не имеет к этому никакого отношения. Это – психологическая особенность, свойственная многим людям, и она может дорого стоить: все ваше состояние! Никогда не думайте, что вы сэкономите деньги на обманчивой дешевизне. Чтобы добиться успеха в биржевой индустрии, вам необходимы инструменты, образование и программное обеспечение. Удача обычно не приходит к тому, кто выставляет наименьшую цену. Если вам предложили купить бриллиантовое кольцо за десять центов, то по всей вероятности, это кольцо не стоит и 10 центов.

Применять эту же философию к торговле акциями равнозначно провалу. Покупка или продажа бумаг не должна быть связана (только стратегии дэйтрейдера в электронной торговле) с ценой. Вы покупаете и продаете, опираясь на факты, как фундаментальные, так и технические. Если у вас не хватает капитала, не следует торговать. Игроки, не имеющие достаточных средств, выискивают дешевые акции. У бумаг, которые стоят меньше \$15, могут быть проблемы с ликвидностью. Помните, что дешевые акции способны двигаться до нуля. С другой стороны, качественные акции тоже идут вниз, но редко опускаются до нуля. Никогда не позволяйте цене становиться фактором, на основе которого принимаются решения о покупке или продаже. Если вы планируете торговать электронным способом, вам понадобится как минимум \$100 000. Электронный трейдинг – это не место для обманчивой дешевизны. Моментальное удовлетворение наше общество оказалось запрограммировано на моментальное удовлетворение. Нетерпение охватило всю нашу культуру. Мы больше не желаем ждать – нам хочется этого, и прямо сейчас! На нашем ненасытном аппетите выросли целые индустрии: фото за один час, химчистка за один час, фаст-фуд. Повсюду нас встречает реклама более быстрых модемов или более оперативной службы доставки данных. Что ни говори, но Америка находится в постоянной спешке. Так давайте же все прыгнем в наши шустрые авто, пристегнем ремни безопасности и поспешим на скоростную магистраль, потому что все мы хотим делать деньги быстро, не так ли? Это самый разрушительный недостаток личности. Единственное, что дает спешка, – это дополнительные проблемы и угрозу разбиться. Электронный трейдинг, как магнит, притягивает игроков, ищущих ответы в «ящике» и желающих моментально зарабатывать.

«Ну, вперед же, леди и джентльмены. Сегодня, и только сегодня, у меня есть для вас ответ из этого загадочного, но коварного ящика. Он может покупать по бид и продавать по аск, и он способен делать деньги быстро. Будьте первым в своем округе, кто проиграет деньги со скоростью света. Раньше вы делали это медленно – теперь воспользуйтесь новым суперспособом. Всего несколько щелчков мыши – и вы оставите в прошлом дни безопасной и скучной финансовой независимости. Зато вам удастся испытать возбуждение, которое охватывает в Лас-Вегасе за игральным столом в кости, и все это в комфортной обстановке собственного дома или офиса».

биомеханический трейдер 203

За многие годы обучения трейдеров и агрессивных инвесторов я понял, что самый верный способ потерять деньги – это торговать без соответствующей подготовки. Прежде чем затевать такую опасную игру, как электронный трейдинг, необходимо научиться тщательному анализу акции и рынка, а также понять, как торговать в долгосрочной перспективе. Иначе с помощью электронного трейдинга вы только потеряете деньги. Прежде чем пойти, нужно научиться ползать, а прежде чем побежать – надо научиться ходить. И это – всего лишь здравый смысл: чтобы в чем-то преуспеть, вам нужны знания и опыт.

Я своими глазами видел, как люди с улицы пытались применять технологию электронного трейдинга, даже не слышав о скользящих средних и не зная самых основных понятий трендового анализа. Казалось, что им нравятся проигрывать деньги. И это происходит с 92 процентами игроков, потому что им показали лишь один метод

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru трейдинга – скальпинг. Скальпирование великолепно для фирмы электронного трейдинга, но потенциально опасно для вас. Вернувшись в ту же фирму через три месяца, вы скорее всего не увидите знакомых лиц. Потеря денег – не такое уж веселое дело. Поэтому притормозите, получите должное образование и прекратите рваться на

передовую. Это – линия потерь, а место на фронте найдется всегда. Давайте быстро обогатимся. Недавно ради развлечения я посетил один из таких семинаров по быстрому обогащению. Их часто рекламируют по радио и ТВ одной и той же фразой: «Я сделал больше денег, чем заработал за всю свою карьеру». Прав был Барнум 1 (Р.Т. Barnum), когда сказал: «Каждую минуту рождается простаки». Похоже, сегодня в Америке люди бросаются на все, что сулит деньги. Не надо путать маркетинг со знанием рынка. Растущий рынок акций затаил людей, всего несколько лет назад державших деньги в депозитных сертификатах (СП) и никогда раньше не инвестировавших в акции. Теперь те же самые люди пытаются делать деньги на трейдинге, а этому они не обучены и психологически не подготовлены. По их мнению, рынок ценных бумаг всегда растет. Мысль о потере денег никогда и не приходит им в голову. Ладно, трейдинг – 1 Барнум Ф. Е. – импрессарио, «отец рекламы», создатель цирка. Ему принадлежит знаменитая фраза: «На наш век простаков хватит». Выдвинул теорию, что американцы жаждут «отвлекающего от жизненных проблем обмана». – Прим. ред.

204 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле не для новичков и не для дилетантов. Я сидел на том фондовом семинаре по быстрому обогащению, оглядывался и думал – вот она, свежая пища. Нет, я не был голоден, но рынок – это пищевая цепочка, в которой крупная рыба пожирает рыбешку менее опытную. Это был настоящий поминальный пир, где пища сама требовала, чтобы ее скорее съели. Не попадайтесь на удочку быстрого обогащения. Проглотив крючок, вы осчастливите какую-то хорошо натренированную акулу профессионального трейдинга. Самые сладкие слова, которые слышат акулы: «Давайте все быстро обогатимся». Это звучит, как удар колокола, приглашающий к обеду. Люди, стремящиеся быстро сделать деньги, обычно азартные игроки, и часто принимают решения под воздействием жадности или финансового отчаяния. Эмоции искажают суждения и приводят к огромным убыткам, увеличивающимся как снежный ком. Лучший шанс выжить – научиться торговать как профессиональный трейдер. Профессионалы не пытаются сорвать банк и быстро обогатиться. Они знают, что акула, которая сегодня выжила, будет завтра торговать рядом. Если вы будете пытаться быстро обогатиться, то всего лишь разоритесь.

"Эго" Уолл-стрит устлан костями трейдеров, которые считали себя умнее рынка. Люди с большим эго имеют мало шансов добиться успеха в трейдинге. Обычно они преувеличивают значимость своего анализа рынка и быстро выходят из себя, когда кто-то с ними не согласен. Они всегда правы. Не беспокойтесь, вам не придется терпеть их слишком долго, потому что их чрезмерное "я" будет привлекать большие убытки. Рынок любит забирать деньги у игроков с большим эго, потому что их деньги взять легче всего. Считая себя умнее рынка, они подчас совершают такие поступки, что вы просто не можете поверить собственным глазам и удивленно смотрите на экран. В конце концов, кто мы такие, чтобы спорить с гениями? Не лучше ли просто щелкнуть на этом мышью и сказать: «Большое спасибо». Эго искажает рациональное мышление и заставляет людей принимать сделки и позиции, противоречащие тренду, моменту и логике. Доминантные трейдеры гораздо чаще обладают огромным эго, чем обособленные или зависимые личности. Не путайте уверенность и опыт с эго. Эго-трейдеры торгуют, основываясь на эмоциональных реакциях и "коленном" рефлексе на события. Обычно им

биомеханический трейдер 205 не хватает мастерства аморфных трейдеров, которые быстро адаптируются к изменениям рыночного тренда. Эго-трейдеры женятся на плане, который такой же текучий, как застывающий бетон, и они не расстанутся с ним даже тогда, когда тренд давно уже изменился. Почему они не меняют свой план? Потому что сделав это, им придется признать свою ошибку, а для них лучше потерять деньги.

Образование Вы ходите в школу, получаете образование, устраиваетесь на работу

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru или начинаете собственный бизнес. Из месяца в месяц вам втолковывают основы управления капиталом, что необходимо для хороших результатов вне фондового рынка. С детства вас учили думать и анализировать, но в трейдинге главное другое. Для успеха в этом деле нужно гораздо больше, чем формальное образование, компьютеры или программное обеспечение. Ведь ничто и никто не готовит к психологическим стрессам, которые вы будете испытывать, став агрессивным инвестором или трейдером. Девяносто процентов успеха зависит от правильного развития состояния сознания, называемого альфа-зоной. Я расскажу вам о революционно новой системе подготовки и психологической закалки, которая изменит ваши представления о трейдинге. Повышенная концентрация и понимание окружающего мира помогут вам подготовиться к психическому состоянию, необходимому для вхождения в альфа-зону, царство биомеханического трейдера. С этого самого дня вы раз и навсегда измените свое отношение к торговле. Вы начнете рассматривать трейдинг в психологической и физиологической перспективе. Давайте сделаем первый шаг и примемся превращать вас в высокоэффективного биомеханического трейдера.

Сотворение биомеханического трейдера

Что помогает супер трейдерам постоянно добиваться успеха? Во все не то, что они умнее вас. И не то, что у них больше денег или знаний, чем у вас. Знания сами по себе не станут зарабатывать для вас деньги на рынке. Хотя это и сила, без эмоционального контроля и способности действовать она бесполезна. От знаний не будет никакого толку, если вы не спустите курок, когда придет время покупать или продавать. Многие очень умные и образованные люди не способны торговать успешно. Например, создатели торговых систем в силу своей профессии прекрасно представляют себе механику рынка и специфику трейдинга, но большинство из них не могут эффективно торговать с помощью своих собственных систем. Они не умеют концентрироваться и контролировать свои эмоции. Преуспевающие трейдеры воспринимают внутренний и внешний мир совсем не так, как вы. Они видят больше, чем лежит на поверхности, и обычно очень быстро выявляют связи между различными явлениями. Для них характерна высокая степень контроля над собственными эмоциями и полная самоотдача. Во время торговли они абсолютно сконцентрированы, оставаясь при этом аморфными и способными быстро адаптироваться к рыночной волатильности. Убытки для них – не личное оскорбление, а всего лишь издержки бизнеса. Они не приравнивают их к личным поражениям. Что-то вы проигрываете, а что-то выигрываете. Проведя надлежащий анализ, грамотные трейдеры принимают решения и быстро действуют в соответствии с ними. Почти в каждом случае эти люди мастерски владеют техническим анализом. Они видят на графических моделях и трендах зависимости, которые другие упускают. Это потому, что у них хорошее визуальное восприятие, благодаря чему они видят графические взаимосвязи и фигуры в ценовых данных.

Основная причина их успеха – способность входить в совершенно другое состояние сознания, называемое альфа-зоной. Большинству трейдеров и агрессивных инвесторов трудно понять, что победа или поражение обусловлены состоянием сознания.

Спортсмены знают это очень хорошо. Они готовятся к игре как физически, так и психологически. Ни один чемпион не пренебрегает психологической подготовкой, потому что она дает им преимущество над соперниками. Большинство сражений выиграно уже до того, как звучит первый выстрел, и любая победа начинается в альфа-зоне.

Альфа-зона

Вы уже узнали, что альфа-зона – это одно из четырех состояний сознания, в которое мы погружаемся, засыпая или просыпаясь. При входе в альфа-зону человек расслабляется, но его «бдительность» обостряется. У многих сложилось ошибочное впечатление, что измененное биомеханический трейдер 207 состояние сознания подобно сну. Это абсолютно не так. Биомеханический трейдер натренирован входить в альфа-зону по собственной воле. Почему это настолько важно для успеха трейдера? Вам хотелось бы научиться предельно концентрироваться? А легко запоминать необходимые факты и детали? Быть способным перепрограммировать факторы своего подсознания, мешающие работать? Расслабляться на 10 минут и чувствовать себя так, как будто вы

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru спали восемь часов? Вы хотели бы контролировать свое сердцебиение, кровообращение и температуру кожи? Все сказанное – не из области фантастики. Это возможно на вполне научной основе. Когда вы входите в альфа-зону, то получаете контроль над физическими и психологическими элементами, о существовании которых большинство трейдеров даже и не подозревают. В течение четырех–шести месяцев этому можно легко научиться. Пройдя курс биомеханической подготовки, вы сможете перемещаться в альфа-зону по собственной воле.

Когда вы погружаетесь в состояние альфа, то открываете дверь из сознания в подсознание. На подсознание можно влиять путем внушения. Если человека убедить в способности что-то делать, то он действительно будет к этому готов. Вера – один из наиболее мощных факторов нашей жизни. Подсознательная вера в огромной степени определяет, добьемся ли мы успеха или потерпим поражение.

Самоуверенность – это вера в себя, и она – ключ к успеху. Находясь в состоянии альфа, вы легко поддаетесь внушению, поэтому оператор получает возможность начать перепрограммирование вашего подсознания. Это необходимо, поскольку многие психологические факторы, работающие «против» трейдера, прячутся именно в подсознании. Чтобы добиться успеха, вам надо по-настоящему поверить, что вы способны действовать на уровне подсознания. В альфа-зоне частота волн головного мозга составляет от 8 до 13 циклов в секунду. Это колебание становится доминирующим, блокируя активность логического левого полушария, которое фильтрует деятельность подсознания. Как только этот надзиратель за разумом исключается из состава комиссии, вы готовы активизировать свои творческие способности, вспоминать любую информацию, концентрироваться и достигать эмоционального контроля такого уровня, кото208 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

рый раньше был для вас недоступен. Полиция и ФБР США вводят людей в состояние альфа с помощью гипноза, чтобы они могли описать место преступления с детальной точностью. Гипноз позволяет человеку просмотреть или пережить заново трагедию, не получая при этом новой эмоциональной травмы и потрясений. Физический контроль в альфа-зоне. Когда человек находится в состоянии альфа, он имеет контроль над своей биологической активностью. Главенство сознания по отношению к материи проявляется в буквальном смысле – вы способны продемонстрировать некоторые удивительные феномены. Биомеханический трейдер может повысить температуру своей правой или левой руки или замедлить скорость сердцебиения и регулировать кровяное давление. Тренированный биомеханический трейдер наделен даже способностью контролировать кровообращение. Например, если вы возьмете булавку и уколите оба указательных пальца, то сможете по своей воле усилить или остановить кровотечение в одной руке или в обеих одновременно. Ученые теперь полагают, что долгосрочная память обрабатывается во время сна, когда мы находимся в состоянии альфа. Благодаря этому биомеханические трейдеры способны вспомнить все до мельчайших подробностей. В альфа-зоне вы быстрее учитесь и больше запоминаете, потому что можете концентрировать сознание на определенных вещах. Находясь в обычном состоянии, то есть в состоянии бета, вы постоянно обрабатываете внешнюю и внутреннюю информацию. В альфа-зоне через вспышки творческой активности к нам приходит вдохновение. Например, весь день вам не удается решить проблему. Но вот вы ложитесь спать, и ответ появляется сам собой. Исследования показывают, что обработанная информация закрепляется в состоянии альфа. Осознав всю важность тренировок, вы поймете, что возможности как бета-, так и альфа-состояний поистине удивительны.

Другое физическое преимущество биомеханической тренировки и альфа-зоны, – это более быстрая реакция. Время реакции можно сократить до 5–15 секунд. Причем его способны улучшить все трейдеры, независимо от возраста.

биомеханический трейдер 209

Какое отношение все это имеет к трейдингу? Самое прямое.

Представьте трейдера, вооруженного технологией электронной торговли и владеющего необходимыми физическими и психологическими приемами. Он умеет концентрироваться, контролирует свое эмоциональное состояние и обладает более быстрой реакцией. Легко ли вам будет победить его? Умный человек предпочтет присоединиться к таким трейдерам, потому что победить их вы не сможете

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru никогда. Они знают все последние достижения биржевой индустрии. Каждый трейдер ищет такие преимущества, а найти их «в ящике» невозможно.

Тета: другое состояние сознания

Тета – это состояние глубокой релаксации. Волновая активность мозга характеризуется колебаниями от 4 до 7 циклов в секунду. Это глубокое состояние бодрствования, связанное с контролем над сном и обработкой информации, поступившей за день. У вас бывали странные сны, при анализе которых вы понимали, что в них перемешаны отрывки событий, происходивших в разное время? Мозг сортирует информацию, ранее размещенную в долгосрочной и краткосрочной памяти. Визуально он выдает лишь часть этого процесса. Этим и объясняются беспорядочные образы, появляющиеся в ваших снах.

Контроль за течением сна, то есть за состоянием тета, достигается лишь во время длительных периодов медитации. Йоги, вводя себя в это состояние сознания, способны замедлять ритм сердца.

Их пульс тогда трудно нащупать, дыхание замедляется, и грудная клетка поднимается едва заметно. Во многих случаях человек абсолютно неподвижен и кажется мертвым. При такой релаксации можно достичь удивительной степени психологического и физического контроля. Состояние тета является конечной целью биомеханического трейдера. Достигнув его, можно бесконечно влиять на подсознание. А это позволяет устранять запрограммированные в нем отрицательные импульсы. Впервые вы получите возможность действовать на таком уровне сознания, который раньше был вам неизвестен. Большинство из нас признают только бета-часть, то есть разум.

210 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

А это лишь 12 процентов ваших психологических возможностей.

После биомеханических тренировок вы научитесь использовать подсознание, или остальные 88 процентов психических возможностей. Теперь вы знаете, что в подсознание можно войти и перепрограммировать через состояние альфа и глубокою тета-медитацию.

Вам стало известно также, что в альфа- и тэта-состоянии открывается доступ к памяти и контроль над телом. Именно поэтому состояние сознания ответственно за успех или провал трейдера на рынке.

Гипноз Гипноз признан наукой и давно уже реабилитирован в глазах публики. Отрицать существование гипноза или говорить о его неэффективности – все равно что сомневаться в округлости планеты

Земля. В Tradingschool.com это один из инструментов коррекции поведения. Гипноз и биологическая обратная связь – самые главные орудия биомеханического трейдера.

Гипноз помогает входить в состояние альфа. Оттуда можно влиять на подсознание, которое определяет все действия человека, считая их правильными. Поскольку оно верит тому, что ему говорят,

есть возможность его перепрограммировать, обойдя сознание с помощью позитивной для трейдера информации. В начале биомеханических тренировок идет совместная работа двоих – студента и

оператора. Оператор выполняет начальное перепрограммирование и наблюдает за студентом, находящимся в альфа-состоянии.

В Tradingschool.com такой тандем называется контактной командой.

Они работают совместно несколько месяцев, пока студент не покажет, что может входить в состояние альфа с помощью самогипноза.

Ведь гипноз по сути дела – это самогипноз, ибо только сам человек может вывести свое сознание на определенный уровень. Но сначала необходимо изменить подсознание. Контактная команда может добиться этого за достаточно короткий промежуток времени.

Биологическая обратная связь

Наукой доказано, что мысли и эмоции влияют на плоть. Реакцию тела можно измерить с помощью оборудования для выявления биологической обратной связи. Так, четыре различных состояния созбиомеханический трейдер 211

нация имеют различные частоты мозговых волн. В процессе гипноза это специальное оборудование позволяет определять, когда человек находится в состоянии альфа. Перепрограммирование начинается только тогда, когда появляется подтверждение альфа-частоты – от 7 до 13 циклов в секунду.

Tradingschool.com добилась успехов в создании биомеханических

трейдеров за очень короткий период времени. Нормальный срок для перепрограммирования – от четырех до шести месяцев, но в некоторых случаях на это уходит год. Ведь невозможно за один день

искоренить все плохие привычки, приобретенные в течение предыдущей жизни.

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru Победители найдут время для самосовершенствования и сделают все, что для этого потребуется. Неудачники не ударят и палец о палец. Они всегда спешат потерять деньги, предпочитая не тратить силы на эту науку. Tradingschool.com для биомеханических тренировок использует комбинацию протоколов биологической обратной связи. Такая подготовка требует комплексного и хорошего аппаратного обеспечения. Это оборудование чувствительно к изменениям биологической и электрической активности на мельчайших уровнях. Информацию, или биологическую обратную связь, обеспечивают сенсоры или электроды, размещенные на определенных точках человеческого тела. Они отслеживают волны мозга, мышечный тонус, кровяное давление и температуру. Еще до середины 60-х годов так называемая современная медицинская наука не понимала, что человек способен контролировать вегетативную нервную систему. Ученые тогда не верили, что можно регулировать ритмы сердца или кровообращение. Теперь мы знаем, что путем тренировок достигается почти абсолютный контроль. На рисунке 7.2 показано размещение сенсорных датчиков.

Tradingschool.com применяет не стационарное, а переносное оборудование для измерения биологической обратной связи. Портативный компьютер (ноутбук) позволяет оператору иметь доступ к разной торговой среде и обеспечивает все необходимое для тренировок биомеханического трейдера в различных местах. Два главных компонента данного оборудования – активный монитор и звук. Для тренировок важна и визуальная, и аудиоинформация, (на рисунке 7.3 показан ноутбук с экраном)

212 стратегии дэйтрейдера в электрон ной торговле

Рисунок 7.2. Расположение сенсорных датчиков

Ноутбук подключается к прибору для наблюдения биологической обратной связи. Этот прибор посылает получаемую информацию на компьютер, где она обрабатывается. Человек, не обученный работе с таким оборудованием, самостоятельно не справится. Именно поэтому в биомеханической подготовке важна совместная работа контактрисунок 7.3. Ноутбук биомеханический трейдер 213

ной команды. Студент не может сам следить за прибором и управлять им. В течение первых нескольких месяцев пара работает в тесном сотрудничестве. После того, как перепрограммирование завершается, студент тренируется самостоятельно, встречаясь с оператором один или два раза в месяц (смотрите фотографию прибора для измерения биологической обратной связи на рисунке 7.4).

Оборудование для измерения биологической обратной связи становится ненужным, когда трейдер начинает самостоятельно входить в состояния альфа и тэта. Это происходит очень быстро. В конечном итоге значительно повышаются человеческие способности.

Биомеханические трейдеры знают и понимают, что успех спрятан в них самих. Как только вы научитесь себя контролировать, вы станете трейдинговой машиной с исключительными человеческими способностями.

Система ментальной закалки Дила

Гипноз и биологическая обратная связь ни в коем случае не заменяют собой все другие инструменты создания биомеханического трейдера. Активные игроки быстро постигают искусство эмоционального и физического контроля благодаря целой системе психологической закалки Дила, названной по имени ее создателя. Хотя все права на точное описание процесса принадлежат Tradingschool.com, я объясню вам некоторые этапы психологической закалки.

Рисунок 7.4. Прибор для измерения биологической обратной связи

214 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Распознавание вспышек

Человек способен с закрытыми глазами вспомнить тот или иной образ в мельчайших деталях. Иногда это происходит в момент пробуждения. Мы представляем себе все так четко, как будто наблюдали

за событиями непосредственно, своими глазами. Однако мы видим это сознанием, потому что глаза-то закрыты. Способность удерживать визуальную информацию и детально ее изучать имеет для трейдеров огромное значение.

Составной частью трейдинга являются

технический анализ и графические фигуры, которые представляют собой формы графической информации. Если вы в состоянии быстро обработать эту информацию и разглядеть то, что способен увидеть только натренированный глаз, у вас есть явное преимущество над рядовыми трейдерами.

Глаз воспринимает визуальную информацию и посылает ее в

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru мозг, где она потом сортируется. Главное – воспроизвести эту визуальную информацию. Что, если бы вы фиксировали все подобно цифровой камере, то есть воспринимали бы визуальную информацию с повышенной скоростью, запоминая при этом специфические детали? Это дало бы вам заметное преимущество, потому что у вас появилась бы возможность быстрее собирать информацию, быстрее ее обрабатывать и принимать молниеносные решения. Такая способность позволила бы вам реагировать оперативнее ваших конкурентов. Весь процесс начинается с того, что трейдер садится на удобный стул. Проектор вспышками показывает графические модели, которые возникают на экране всего на четыре секунды. Ученик должен идентифицировать модель и наметить порядок своих действий. Для этого ему нужно определить поддержку и сопротивление, направление тренда, развитие цены в будущем, объем и прочее. Сначала ему открывают только один график. Трейдер в словесной форме передает информацию оператору. После нескольких сеансов ему показывают один за другим несколько графиков подряд. Он должен идентифицировать их по порядку и передать эту информацию оператору. Через несколько недель вводятся отвлекающие факторы, а время на распознавание сокращается с четырех секунд до двух. Такое упражнение учит трейдера четко узнавать ценовые модели, моментум, биомеханический трейдер 215 тренд и другую важную торговую информацию в считанные доли секунды. В результате игрок улучшает свою память и старается интенсивно концентрироваться, не отвлекаясь на посторонние факторы воздействия. Это позволяет трейдеру принимать решения гораздо быстрее и торговать с большей уверенностью.

Визуализация

Визуализация – это техника, помогающая трейдеру действовать синхронно с рыночным моментумом и трендом. Это умение относится как к сознательному, так и к подсознательному уровню. Трейдеры, которых можно назвать супер-трейдерами, обычно говорят:

«Я чувствую рынок». Очень часто они правильно предсказывают, что рынок пойдет вверх или вниз. Если у них спросить, почему им так кажется, то ответ будет примерно таким: «Не знаю, просто у меня есть такое чувство». Даже не используя в процессе свое сознание, они улавливают скрытые тренды и движения краткосрочного цикла того или иного рынка или акции. Визуализация – это учебная дисциплина, которую трейдерам преподают в Tradingschool.com, чтобы они могли сливаться с движением рынка.

В тренировках по визуализации трейдеру показывают две кривые линии, которые колеблются вверх и вниз, пересекая друг друга. Наблюдая за их ритмом в течение нескольких минут, вы закрываете глаза и пытаетесь представить себе данную модель. Открыв глаза, вы видите, что движения осцилляторов оказываются точно такими же, как и картинка в вашем воображении. Через какое-то время скорость колебаний меняется. Вам дают шесть секунд на запоминание, после чего поступает указание закрыть глаза и нажимать кнопку, когда, согласно вашим ощущениям, эти две линии будут пересекаться. При нажатии кнопки появляется белая точка, отмечающая попадание. Сначала ваши пометки находятся далеко от точки пересечения двух осцилляторов. Через короткое время они совпадают или оказываются очень близко к месту пересечения этих линий. Вот всего лишь краткий обзор процесса тренировки визуализации, практикуемой в Tradingschool.com. В процессе психологической

закалки Дила визуализация предваряет следующий этап, который я называю рыночным сознанием и виртуальной реальностью.

216 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Рыночное сознание

Рыночное сознание – это симуляция трейдинга, основанная на графиках и моментуме. Трейдеров просят в течение нескольких минут наблюдать за ценовым моментумом. Затем им предлагают определить направление следующей серии ценовых движений баров и высказать относительно него свои предположения. Это одно из заключительных упражнений в системе тренировок биомеханического

трейдера. Через несколько месяцев, когда подготовка заканчивается, результаты оказываются просто неправдоподобными. В большинстве случаев биомеханический трейдер способен чувствовать

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru направление такого движения, а зачастую – как долго оно продлится. В этом нет ничего сверхъестественного. Биомеханический трейдер натренирован наблюдать, запоминать, фокусировать внимание и использовать свои психические способности в таком объеме, что большинству из нас это кажется нереальным.

В сентябре 2001 г. в общую систему подготовки добавится новый перспективный элемент обучения. Это виртуальная реальность. Трейдер сможет входить в рынок и отслеживать поведение цены, как если бы он был частью рынка. Он научится видеть формирование цены в трехмерном пространстве и ходить вокруг нее. Словно наяву игрок будет слышать цены покупок и продаж, наблюдая, как моментум ускоряется вверх или замедляется вниз, находясь на определенном ценовом баре. С такой подготовкой трейдер получит возможность двигаться с одного на другое место на баре или перепрыгивать на другой ценовой бар, на скользящую среднюю, на линию

тренда или на объем. Эта практика ему позволит по-настоящему почувствовать рынок. А в довершении Tradingschool.com покажет биомеханическим трейдерам сложные рыночные взаимосвязи и концепции. Они смогут увидеть, услышать и почувствовать, как рынок становится частью их жизни.

Новый биомеханический трейдер

Большая часть этой книги посвящена новой технологии электронной торговли. Я нисколько не сомневаюсь, что через несколько лет электронные трейдеры будут находиться в преимущественном биомеханический трейдер 217

ложении. Скорость и мощь электронной торговли в огромной степени превосходят соответствующие показатели онлайн-трейдинга. Тем не менее успех ни сегодня, ни в будущем не определяется лишь последними технологиями. Я думаю, теперь вы понимаете,

что удача приходит к тому, кто сам себя «создает». Новый биомеханический трейдер есть следующий шаг в эволюции трейдинга. Немногие игроки смогут достичь результатов биомеханического трейдера, использующего описанные здесь технологии. В новом тысячелетии вам придется принять эту реальность. Выбор очень простой: собираетесь ли вы торговать таким же способом, как это делали все инвесторы на протяжении последних 100 лет, или вы будете развивать в себе нового биомеханического трейдера? Что вы намерены делать? Будущее ожидает вашего решения.

глава 8

контролируйте свой день

Итак, единственное препятствие на пути к вашему успеху – это вы сами. Трейдинг и агрессивное инвестирование во всех своих формах – просто способ прийти к конечной цели. Если вы позволите себе потерять бдительность, то никогда не закончите свое путешествие.

На пути вы столкнетесь со многими трудностями, но если будете сконцентрированы на поставленной задаче, сумеете добиться успеха. Но успех имеет свою цену. Чтобы преуспеть в качестве трейдера

или агрессивного инвестора, вам придется работать очень упорно. Исходя из моего опыта, удача улыбается тому, кто готов жертвовать собой и выдержать очень многое ради достижения своих целей.

Преуспевающие трейдеры не делают себе поблажек. Они управляют событиями (заставляют их сбываться). Большинство же просто не тратят времени и денег на собственное образование. Они хотят стать непревзойденными, но только в случае, если это будет легко, недорого и удобно. Не секрет, что многие трейдеры и агрессивные инвесторы терпят провал, потому что они не готовы работать на износ.

А успех прямо пропорционален количеству работы, которую вы готовы выполнить. Счет зависит от действий. Вы можете вечно говорить о трейдинге, но успех приходит только тогда, когда вы прекращаете разговоры и решаете: «Я готов делать все, что потребуется, и я

220 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле вступаю на тяжелый путь, который мне придется пройти до конца».

В это мгновение вы получаете контроль над своей жизнью, представляете свое будущее и видите, что оно вам даст. Протяните руку, возьмите свой день и никогда не выпускайте его.

Даже не на серебряном блюдечке...

Скажите, как бы вы поступили, если бы вам представилась возможность персонально обучаться у ведущего эксперта в области трейдинга? Воспользовались бы вы этим? А если спустя год вы бы показали хорошие результаты и вам предложили бы торговый

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru капитал?

Вы бы пошли на это? В 1998 году мною был проведен эксперимент. Я назвал его «программой трейдинговых стипендий». Я искал таланты. На протяжении ряда лет мне только и говорили, что всем нужен только шанс. В моей программе было всего лишь три условия (требования):

1. Возраст не менее 18 лет.

2. Успешно закончить четыре спецкурса трейдинга в Tradingschool.com.

3. И продемонстрировать мастерство и способности к трейдингу.

Если бы кто-нибудь удовлетворял этим трем требованиям, я бы обеспечил его торговым капиталом. Насколько большим? Прояви он способности и упрямство, то более \$1 миллиона. Да, я забыл сказать, что он бы получал 90 процентов от прибыли. По моим оценкам, в районе Лос-Анджелеса мое предложение слышали более

200 000 человек, и я повторял его на протяжении пяти месяцев. Как вы думаете, сколько людей зарегистрировались на программу трейдинговых стипендий? Прочитайте предложение еще раз и угадайте, сколько человек обратились. Лично я был шокирован. Для некоторых это предложение – в буквальном смысле шанс всей жизни. Подобная возможность появляется лишь однажды, и если не открыть ей дверь, то она уйдет. Так сколько же человек приняли этот вызов?

Вы бы согласились на такое предложение? Как вы думаете, сколько людей воспользовались этим шансом, который дается раз в жизни?

контролируй свой день 221

Ответ: один. Нет, это не опечатка. До финиша дошел только один человек. Я не мог в это поверить.

Как вы видите, когда удачу подносят на серебряном блюдечке, большинство предпочитают не напрягаться и не тратить время даже ради миллиона долларов.

Ваша торговая комната

Один из ключевых факторов успеха – хорошо устроенная торговая комната. Это место – самое важное в доме или офисе. Вам понадобится время, чтобы грамотно спроектировать торговое пространство. Из главы 7 вы узнали о необходимости естественного света и контролируемой комнатной температуре. Надо учитывать также и отвлекающий внимание постоянный шум. Ваше торговое место должно быть тщательно продумано, прежде чем вы начнете покупать компьютеры и протягивать телефонные линии. Давайте начнем с самого начала.

Силовые разъемы

Достаточно ли в комнате электрических розеток и правильно ли они расположены? Если вы переехали в новый дом или офис, то перед подключением любых электроприборов проверьте розетки. Это очень просто сделать с помощью специального тестера. Включаете его в розетку, и он сообщит, не спалите ли вы свою компьютерную систему или другие электроприборы. Это небольшое устройство ценою в \$5 спасло всю мою компьютерную систему. Собираясь устанавливать любое электрооборудование, первым делом проверьте электрические розетки тестером.

Форма комнаты

Если есть возможность, измерьте габариты комнаты, в которой собираетесь работать. Подумайте о размещении столов, компьютеров, принтеров, телефона, шкафов для папок и так далее. Размеры комнаты важны, потому что вы будете использовать много мониторную конфигурацию, включающую, по меньшей мере, два, а возможно – четыре монитора. Правильное и удобное их размещение вдали от

222 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

яркого света – половина успеха. Я знаю трейдера, купившего прекрасный набор дубовых компьютерных столов за \$1500. Однако в его комнату хорошо вписывался угловой стол, который было невозможно внести через дверь стандартных размеров. Если вы можете

измерить свою торговую комнату и нарисовать ее план прежде, чем купите мебель или компьютеры, то получите преимущество над остальными игроками.

Если комната пуста, вам легче определить место для стола и другого офисного оборудования. Возможные проблемы в таком случае вскроются до их возникновения.

Для составления плана комнаты удобно использовать также миллиметровую бумагу.

Попытайтесь выбрать под свое торговое место самую большую

комнату с наилучшим освещением.

Освещение

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru
В идеале в торговой комнате должно быть окно. Естественное освещение всегда предпочтительнее. Если это невозможно, оборудуйте верхний свет с помощью специальных ламп. Настольными лампами лучше не пользоваться. Они обычно создают блики и дополнительное тепло в помещении. Если же вам все-таки придется с ними работать, убедитесь, что настольная лампа хорошо освещает стол, не слепит и не дает отражений от мониторов.

Рабочее место

На столе должно быть много места для графиков, книг и письменных материалов. Первым делом измерьте расстояние от мониторов до стены. Разместив мониторы в выбранной вами конфигурации, отсчитайте дополнительно 15 дюймов (минимум) на столе перед ними. Чем больше будет рабочего пространства, тем лучше. К каждому вопросу по устройству своей торговой комнаты необходимо подходить самым тщательным образом. Пространство на стенах можно эффективно забрать под полки и информационные доски. Одна стена в моем офисе полностью предназначена для книжных полок и хранения информации. Обязательно купите бумаго-резательную машину, иначе ваш стол утонет в бесконечном море белой бумаги.

контролируй свой день 223

Стол и торговое пространство

Рисунок 8.1 – это фотография моей торговой комнаты, в которой достаточно света и рабочего пространства. Принтер и другая техника расположены так, что они легко доступны с центрального места за столом. Вы можете заметить, что у меня 19-дюймовые мониторы. Торговая комната очень помогает работе. Трейдинг в значительной степени состоит в том, чтобы охватить одним взглядом как можно больше информации и действовать в соответствии с ней. Если ваша комната обустроена неэффективно, то вы можете нести убытки только потому, что плохо ее спроектировали. Рисунок 8.1 дает вам представление об одном из типов конфигурации торговой комнаты.

Торговая конфигурация

Существует три популярные торговые конфигурации. Наиболее распространенными являются конфигурации из двух, трех и четырех мониторов. Давайте рассмотрим каждую из них.

1. Двухмониторная конфигурация

Рисунок 8.1. Стол и рабочее пространство

224 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

При двухмониторной конфигурации мониторы устанавливаются под углом друг к другу. Убедитесь, что вы видите оба экрана одновременно и на мониторах нет бликовых отражений. Через полчаса работы блики начинают раздражать слизистую глаз и вызывать рефлекс моргания. Если мониторы соприкасаются, не исключено, что блики и помехи появятся в местах пересечения электромагнитных потоков. Их признаком будут черные округлые разводы по краям экранов. Чтобы этого избежать, расстояние между мониторами должно быть 1 1/2 дюйма.

2. Трехмониторная конфигурация

По моему мнению, трехмониторная конфигурация идеальна. При этом у вас достаточно «визуальной не подвижности», в окнах которой вы можете разместить различные торговые программы и легко их видеть. Масштаб визуальной информации очень важен, но об этом обычно забывают. С более крупными графиками работать лучше. Типичный график с внутрисуточными данными должен быть как минимум 4 дюйма в длину и 3 1/4 дюйма в высоту. Учитывать нужно и расстояние между вами и компьютерами. При трехмониторной конфигурации, садясь по центру, вы должны легко доставать левой рукой до края правого монитора и свободно совершать перед собой дугообразное движение рукой, не задевая при этом экранов. От кончиков пальцев до мониторов должно оставаться еще 3 дюйма. Это расстояние позволит вам видеть все три экрана при очень незначительных поворотах головы. (Если вы будете постоянно поворачивать голову, то менее чем через час у вас заболит шея, а возможно, и голова). Обязательно три экрана должны быть хорошо видны и находились в границах вашего периферического зрения. Простой, но эффективный способ правильного размещения мониторов – это сесть за стол, на котором вы собираетесь их установить, и вытянуть руки в форме буквы V. Глядя прямо перед собой, вы должны видеть обе руки. Скорее всего, четыре монитора вам не понадобятся. Однако с ними

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru вы можете почувствовать себя сильным и неуязвимым. Просто помните, что убытки бывают при торговле и с четырьмя мониторами, и с одним. Если же вы собираетесь использовать четыре монитора, не ставьте их один на другой и не устраивайте многоэтажную конструкцию, которая заставит вас задирать голову. Разместите их так, чтобы они находились на уровне глаз. Довольно часто начинающие трейдеры покупают большой конференц-стол и ставят все четыре монитора в одну линию по центру стола. Это – нормально, однако большинство игроков садятся к ним очень близко. Чтобы видеть все четыре экрана, им приходится весь торговый день вертеть головой из стороны в сторону. Если вы используете четырехмониторную конфигурацию, отодвиньтесь на достаточное расстояние, что позволит вам видеть все мониторы при очень небольших поворотах головы. Действительно ли верно: чем больше – тем лучше? Нет никакого смысла покупать 21-дюймовый монитор, так как по своим габаритам и весу он очень громоздкий. Если вам когда-либо придется его чинить, то вы надорвете себе спину, а если нет, то это сделает счет за ремонт. 21-дюймовый монитор занимает так много места на столе, что у вас почти не остается рабочего пространства. На рынке есть недорогие (эффективные с точки зрения затрат) мониторы, которые обеспечат вам большой визуальный обзор и не съедят все торговое пространство. Я советую вам посмотреть модель ViewSonic PS 790. Это 19-дюймовый монитор, но занимает он столько же места, сколько 15-дюймовый. Всегда старайтесь купить как можно больше «визуальной недвижимости», но при условии, что она не проглотит ваш стол. На текущий момент у плоских мониторов разрешение или расстояние между точками недостаточное и поэтому не оправдывает их стоимость. По крайней мере, однажды ремонт одного плоского

контролируй свой день 225

3. Четырехмониторная конфигурация

226 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле монитора обошелся мне дороже нового 17-дюймового. В будущем, плоские или настенные супер-экраны скажут свое слово, но это случится не ранее, чем через несколько лет. А сейчас давайте рассмотрим другие факторы. Другие факторы Когда вы ищите мониторы для своей торговой конфигурации, желательно, чтобы они обладали очень высоким разрешением. Я советую вам выбирать мониторы с разрешением экрана 1280x1024 или 1600x1200. Другой фактор – расстояние между точками. От него зависит четкость изображения. Расстояние между точками от 0.25 до 0.26 дает вам сверхчеткое изображение. Ваши мониторы также должны иметь функцию переустановки на различные значения разрешения {refresh}. Более высокие разрешения благоприятны для глаз. Если после торгового дня ваши глаза чешутся и горят, скорее всего, это объясняется недостаточным расстоянием между точками монитора и низкой степенью разрешения. Когда дело касается вашего торгового оборудования, не жалейте денег на хорошую технику. Вероятно, каждый монитор вам обойдется от \$350 до \$550. Поверьте, они стоят того хотя бы потому, что избавят глаза от зуда и жжения. Как и в отношении всего торгового оборудования, помните, что надо тратить деньги на инструменты, а не на игрушки. На длинной дистанции игрушки будут стоить вам гораздо дороже.

На рисунке 8.2 показана трехмониторная конфигурация.

Рисунок 8.2. Трехмониторная конфигурация

контролируй свой день 227

Графические карты

Вам лучше купить одну графическую карту, которая будет одновременно обслуживать четыре монитора. Хотя Windows 98 поддерживает управление несколькими мониторами, большинство трейдеров, использующих эту операционную систему, жалуются, что она зависает. Советую вам обратить внимание на Colorgraphic. Эта компания производит профессиональные графические карты, предлагает широкий выбор продуктов и имеет отличную репутацию. Прежде чем покупать компьютер, узнайте о его возможности поддерживать несколько мониторов. Позвоните в Colorgraphic по бесплатному номеру (1-887 WIDE VIEW) или посетите ее Интернет-ресурс по адресу www.colorgraphic.net.

Модемы и высокоскоростное соединение

Выбор зависит от места проживания. Я использую ISDN-линию и модемное соединение

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru через телефонную линию в качестве запасного варианта. Скорость – это все, поэтому вам желательно проверить скорость вашего соединения. Абсолютно бессмысленно проводить весь

анализ, если при нажатии кнопки «купить» или «продать» приказ уходит целую вечность. Какая бы технология вами ни использовалась, убедитесь, что вы тщательно изучили свои возможности, особенно если вы пользуетесь DSL или ADSL. Место вашего проживания будет определять для вас тип и возможности высокоскоростного доступа.

Требования к компьютеру

В школе www.tradingschool.com мы установили клиентские компьютеры для обучающихся у нас трейдеров. Эти системы предоставляются по их себестоимости в качестве дополнительной услуги для наших студентов. Вот перечень минимальных требований:

Самый быстрый процессор, доступный на текущий момент

128 МВ RAM (оперативная память)

или 14-гигабайтный жесткий диск

228 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

40xCD-ROM или DVD

1.44-дискетод

Дублирующая система по вашему усмотрению

Карта Colorgraphic

512К CASH (кэш)

Звуковая карта

Колонки

Модем 56К

Мышь Microsoft или Logitech, не шариковая

Система резервного электропитания

Кресло

Для торговли вам нужно хорошее кресло с удобной спинкой (хорошо поддерживающее спину). Покупайте лучшее кресло, которое отвечает вашим требованиям. Не пытайтесь сэкономить деньги за счет

покупки дешевого тряпичного стула. Вы собираетесь проводить на

нем не просто часы, а буквально целые дни. Если после длительных

часов трейдинга ваша спина болит, то вам, по всей вероятности, следует подумать о покупке нового кресла с более удобной спинкой.

Куда пойти учиться?

Чтобы стать преуспевающим трейдером, вам необходимо получить образование. Но только по книгам вы никогда не научитесь торговать успешно. Как эта книга, так и другая профессиональная литература могут дать вам лишь идеи и общую информацию, но вам еще необходимы знания и опыт. Можно начать торговать и набивать себе шишки на собственной шкуре, или сначала довериться профессионалу, который проведет вас по массе стандартных (и не очень) рыночных ситуаций. У вас есть несколько возможностей получить профессиональную подготовку – отправиться учиться в США в одну из трейдинговых школ. Удовольствие это не из дешевых и, помимо платы за

обучение (в среднем составляет порядка \$3000 за двухнедельный курс), потребует от вас значительных, дополнительных расходов.

Контролируй свой день 229

Есть второй путь – получить соответствующую профессиональную

подготовку в России. Признаться, я удивился когда узнал о программах

профессиональной подготовки трейдеров, которые предлагает

представительство английской инвестиционной компании Nat Invest

Securities Corp. По-хорошему, мне даже несколько завидно сотням тех

трейдеров, которые прошли их, поскольку столь качественные и насыщенные учебные и тренинговые программы компания Nat Invest

Securities предлагает по очень умеренным ценам.

Nat Invest Securities тренирует активных дэйтрейдеров, позиционных трейдеров,

работающих на краткосрочном импульсе и агрессивных инвесторов. Независимо от

того, новичок вы или опытный

трейдер, профессионально организованные курсы и учебные материалы Nat Invest

Securities дадут вам необходимые на практике знания, подкрепленные опытом. В их

Центре подготовки трейдеров с

высокой степенью вероятности будут делать из вас высокоприбыльных трейдеров и

инвесторов. Очень может быть, что вы научитесь

торговым стратегиям и методикам, о которых вы больше нигде не

узнаете, потому что рынок и торговые стратегии меняются столь

быстро, что любая, даже самая совершенная книга всегда будет отражать лишь их

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru
прошлое состояние.

Nat Invest Securities "тренирует умы, которые двигают рынками".
Вы можете связаться с московским офисом Nat Invest Securities по
адресу:

www.natinvest.com

office@natinvest.com

г. Москва, ул. Дмитрия Ульянова, д. 42

тел.: 129-17-55

129-03-22

В конечном счете, за ваш успех или поражение ответственны вы
сами. Вы и только вы можете решиться пойти дорогой, по которой
редко кто ходит. Достигнув своей цели, у вас появится удовлетворение, что живете
мечтой, а не мечтаете.

230 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле
Как проверить знания на практике?

После того как вы прочитали книгу, возникло ли у вас желание проверить ваши
знания на практике? Если да, тогда мои усилия были не
напрасными и поверьте, прекрасный мир трейдинга очарует вас еще
больше после того, как вы испытаете первую победу над рынком,
над самим собой и пройдете через первое поражение. Прежде чем
приступить к торговле с реальными деньгами попробуйте свои силы
на торговых симуляторах. При выборе симулятора для торговли он
должен быть максимально приближенным к реальной торговой
платформе. И, пожалуй, одним из лучших является демо-версия
торговой системы Trade Cast Elite.

Наберите следующую ссылку:

1.ftp://show:gal_lumki@ftp.natinvest.com/Demo/Demo.exe

2.Выберите "save this file to disk". Этим вы скачаете на свой компьютер
самораспакующийся файл. Распакуйте его в удобную для
вас директорию и запустите файл Setup.exe. Этим вы инсталируете
TradeCast Elite на свой компьютер.

3.Откройте Control panel на вашем компьютере и проверьте региональные настройки
(Regional Settings). Для корректной работы
программы вам необходимо установить региональную настройку
(United States).

4.Для того чтобы получить пароль обратитесь в московский офис
компании Nat Invest Securities. Чтобы запустить Trade Cast Elite нажмите на
соответствующую иконку на рабочем столе вашего компьютера, или Start -> Programs
-> TradeCast -> TradeCastElite, введите
ваш User ID и Password.

Nat Invest Securities.www.natinvest.com

office@natinvest.com

г. Москва, ул. Дмитрия Ульянова, д.42

тел.: 129-17-55

129-03-22

руководство по использованию TradeCast Elite 231

Руководство по использованию

TradeCast Elite_____

Это руководство предназначено сориентировать пользователя, как работать с
основными частями программы TradeCast Elite's(tm).

Следующая таблица содержит описание разделов.

Начало работы с TradeCast

Elite(tm)

Показывает, как запустить программу после успешной установки.

Основное окно TradeCast

Elite(tm)

Описывает основное окно TradeCast Elite(tm).

Элементы TradeCast Elite(tm) Описывает все элементы TradeCast Elite(tm) и их
основные функции.

Информация о биржах Список бирж, часы их работы и типы ордеров.

Часто задаваемые вопросы Список вопросов, которые обычно задают новички.

Часто используемые клавиши Список наиболее часто используемых клавиш.

Терминология трейдинга Краткий словарь терминов, правил фондового

рынка и биржевых символов, которые могут быть

полезны при торговле акциями.

Важное примечание: The TradeCast Elite Quick Start Guide можно открыть из
TradeCast Elite(tm), выбрав Quick Start Guide из меню Help.

Elite(tm) Help также можно открыть из меню Help.

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru
232 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Начало работы с TradeCast Elite(tm)
Инструкции по установке Instructions
Чтобы установить TradeCast Elite:

Вставьте CD в дисковод. Если Autorun запустится, выберите INSTALL в меню. В противном случае, сделайте следующее:

1. Из меню Start, выберите Run.
2. Наберите D:\INSTALLCSetup (где "D" обозначение вашего дисковода CD ROM).

Следуйте инструкциям на экране.

Launching and Запуск и соединение с TradeCast Elite

Чтобы запустить TradeCast Elite(tm), дважды щелкните на иконке, или из меню Start, выберите Programs / TradeCast / TradeCast Elite. Появится окно соединения с TRADECAST (см. рисунок А). Наберите свой User ID и Password, затем щелкните на кнопке OK или нажмите Enter. Далее, наберите ваш Order Entry ID и Password, затем щелкните OK, или нажмите Enter.

Примечание: щелкнув по значку Save Password, вы будете избавлены от необходимости заполнять это окно в дальнейшем.

Рисунок В: Окно ввода ордеров TradeCast

Рисунок А: Окно соединения с TradeCast
руководство по использованию TradeCast Elite 233

Важное замечание: Большинство элементов TradeCast Elite можно изменить. Щелкните правой кнопкой мышки на элементе, и появится контекстнозависимое меню с доступными вариантами.

TradeCast Elite™

При первом запуске программы TradeCast Elite(tm) появится расположение элементов по умолчанию. Из меню File можно выбрать несколько заранее сконфигурированных расположений. Пользователь также может создать собственное расположение (см. рис. С на стр. 232).

В данном расположении следующие элементы: Vlotter, Ticker, Board View [Индексы], Top Ten - NASDAQ NMS Volume, Board View [TradeCast 20], Окно Stock, Окно Order Entry и TradeCharts. Все элементы доступны из меню Tools. Меню Options позволяет трейдеру сконфигурировать путь пользователя, пользоваться быстрыми клавишами, задействовать возможности нескольких мониторов и просматривать сообщения от Executor.

TradeCast Elite(tm) также позволяет связать несколько окон таким образом, что когда новые данные вводятся в одно окно, соответствующим образом изменяются данные в связанных окнах. Также доступны возможности Order Entry (настраиваемые комбинации клавиш и информация о рынках и биржах по умолчанию). Меню windows показывает все открытые окна в том порядке, в каком они были открыты. Окна можно расположить каскадом, горизонтально или вертикально. Меню Help позволяет работать с общей информацией, TradeCast Elite(tm) Help, TradeCast Elite(tm) Quick Start Guide, Symbol Lookup tool, Time Display, Change Accounts, Change Quote Servers. Entitlements пользователя можно увидеть, выбрав About из меню Help, и затем выбрав Entitlements. Executor и Transaction Server доступны из кнопки Servers в окне About. Панель состояния в нижней части окна TradeCast Elite(tm) также показывает название счета, вид деятельности (Training, Broker, Trading), клавиши вкл./выкл., и текущую цену Dow и NASDAQ. Элементы TradeCast Elite(tm) как только вы соединились с TradeCast Elite(tm), в основном окне откроется расположение по умолчанию.

• Чтобы увидеть текущие открытые позиции, щелкните по ярлыку Open Positions.

• Для проверки текущих операций, длинных или коротких позиций, текущей маржи, а также прибылей и убытков по закрытым или открытым позициям, щелкните по ярлыку Summary.

• Чтобы увидеть конкретные сделки, а также прибыли и убытки, щелкните по ярлыку Trades.

Рисунок С: Окно TradeCast Elite(tm)

руководство по использованию TradeCast Elite 235

• Данные Level 1 показаны наверху, включая Last, Close, Change, Volume, High, Low, Best Bid и Best Offer.

• Данные Level 2 показаны под данными Level 1. Окно Best Bid/Best Offer показывает конкретных маркет-мейкеров (на NASDAQ) или биржи (на NYSE/AMEX) с указанием цены, количества акций, времени и т.д.

• Может показывать либо только котировки ECN Book (Island Book Quotes), либо вместе с информацией по Level I и II.

• Отдельные кнопки купить/продать.

- Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru
- Усовершенствованные функции выбора торговых площадок (SOES, ISLD, SelectNet, Archipelago, Bloomberg, REDI, BRUT, Attain, Herzog, NYSE, AMEX, Pacific, Chicago).
 - Котировки Bulletin Board можно просматривать в окне Stock.
 - Настройка сигналов звуковых и текстовых на оповещение, когда изменяется: net change, volume, block trades, и % changes.
 - Возможность оповещения трейдера сигналом, когда цена акции достигнет заранее установленного предела.
 - Возможность выделить цветом определенных маркет-мейкеров, все акции или конкретные акции определенным символом (глобально) и/или ECN.
 - TradeScout пошлет лимитные ордера через соединение Direct ECN. Кроме того, есть возможность выбрать SelectNet auto preference и SOES.
 - Возможность сгруппировать по отдельности ECN и маркет-мейкеров.
 - Возможность закрепить раздел Load ниже или выше информации по Level 1.
 - Показывает действия маркет-мейкеров по конкретным акциям, представленных в виде списка или расположенных каскадом.
 - Позволяет выбрать существующее окно Ticker или создать новое. Чтобы добавить или стереть акции в открытом окне Ticker, щелкните правой кнопкой мышки на этом окне и выберите из контекстнозависимого меню Edit List.
 - Окно Open Positions показывает только те акции, по которым в данный момент открыты длинные или короткие позиции. По мере того, как позиции открываются или закрываются, они автоматически будут появляться или исчезать в окне Ticker.
 - В окне High/Low отображаются акции, достигшие новых высших или низших котировок за день. Кроме того, в этом окне показаны акции, торгуемые выше или ниже дневного уровня high или low.
- 236 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле
- Показывает все сделки, время совершения сделки и изменение в Bid/Ask.
 - В окнах с графическими изображениями доступна функция наложения.
 - Возможность просматривать в одном окне несколько графиков.
 - Возможность анализировать корреляцию движения котировок с помощью просмотра нескольких графиков в одном окне.
 - Возможность использовать наложение с целью анализа каждой графической таблицы.
 - Просмотр анализа каждой акции.
 - Выбор и усложненный анализ акции или группы акций.
 - Дополнительные возможности анализа.
 - Больше возможностей для оптимизации анализа.
 - Простота использования при оптимизированном анализе.
 - Новый дизайн окна редактирования.
 - Возможность просмотра графиков за определенный пользователем период.
 - Новости в реальном времени могут загружаться по символу акции, категории или по списку, составленному пользователем.
 - Просмотр горячих новостей, заголовков и объявлений общенационального масштаба.
 - Возможность связать News с Blotter, Board View и Stock window.
 - Окно Option (на рисунке не показано):
 - Показывает информацию по опционам в реальном времени.
 - Возможность выставить ордера Market, Limit, Stop, Stop Limit на нескольких торговых площадках одновременно.*
 - Показывает всю информацию по Level 1 касательно выбранных вами акций либо в алфавитном порядке, либо в порядке, назначенном пользователем.
 - Показывает список символов, отображенных в окне Ticker.
 - Отслеживает акции, которых нет на вашем счете.
 - Можно добавить любой символ, акцию и котировку.
 - Торговля опционами ограничена продажей покрытых опционов типа call и покупкой опционов. Чтобы производить операции с опционами, необходимо получить соответствующее разрешение. Торговля опционами сопряжена с определенными рисками и не рекомендуется некоторым категориям инвесторов.
- руководство по использованию TradeCast Elite 237
- Показывает десять акций с максимальным ростом и падением, с максимальным ростом и падением в процентах, а также десять акций с максимальным объемом торгов на NASDAQ, NYSE и AMEX.
 - Возможность сделать установки Column и View независимыми для каждого окна.
 - Показывает информацию о компаниях: рейтинг, держатели акций, бета, символ опциона, соотношение Price/Dividends, финансовые показатели

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru и доходы.

- Устанавливает оповещение, основанное на увеличении или уменьшении цены акции, объема торгов, изменении цены акции в процентах и block trades.
 - Оповещение может производиться в окне Alert, звуковым сигналом или посланием.
 - Ордера к исполнению показаны в верхнем окне.
 - Исполненные, отмененные и отвергнутые ордера показаны в нижнем окне.
 - По каждому ордеру показаны: торговая площадка, символ, цена и время.
 - Чтобы отменить ордер, нажмите клавишу Escape или выделите ордер и дважды щелкните по нему. Отмененный ордер появится в нижнем окне.
 - Окна Pending и Activity log можно изменять по размеру.
 - Окно Insider показывает все посланные ордера, а также сделки, совершенные всеми трейдерами, включая вас, в вашей брокерской фирме. Пользователи Интернета могут не иметь возможности пользоваться этой функцией.
 - Элемент Order Entry позволяет пользователям закрывать все открытые позиции одновременно, либо создать список акций и торговать ими как группой акций.
 - Пользователи могут покупать и продавать всю группу акций одним нажатием кнопки.
 - Пользователи могут проводить исследования не закрывая окно TradeCast Elite™.
 - Можно открыть несколько окон Browser.
 - Browser можно сохранить как часть расположения.
 - Пользователи могут получить доступ к информации об акциях в различных форматах: Industry Outlook, Consensus, News, Stock Reports и Instant Analysis.
 - Вывод на печать этой информации.
- Возможности настройки:
- Большинство элементов можно настроить. Щелкните правой кнопкой мышки по окну Tool и выберите customize из контекстнозависимого меню.
 - Позволяет вам настраивать ширину колонок, порядок расположения, шрифты и цвет. Для выбора действия щелкните правой кнопкой мышки по соответствующему окну.
 - Окна Board, Portfolio, Top ten и Vlotter позволяют присвоить контрастирующие цвета положительным и отрицательным значениям; красный = отрицательное и зеленый = положительное.
 - В меню Options можно установить значения Equity и Options по умолчанию. Также значения по умолчанию можно присвоить любому конкретному окну Stock и Options.
 - Сортировка в реальном времени происходит в окнах Vlotter, Board View и Top Ten.
 - Клавиши со стрелками (вверх, вниз, вправо, влево) можно настроить с помощью Shift, CTRL, ALT или None (пробел), чтобы увеличивать или уменьшать цену и количество акций на определенную величину. Для настройки клавишей со стрелками выберите Options>Order Entry>General и затем выберите ярлык Key Incr>Decr из меню Order Entry Setup.

Информация о торговых площадках

SOES

Часы работы: 9:30 am – 4:00 pm, EST

Виды ордеров: Market, Limit

SelectNet

Часы работы: Pre-market 9:00–9:30 am, Post Market 9:30 am–4:00pm, 4:00–5:15 pm, Post Market, EST

238 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле
руководство по использованию TradeCast Elite 239

Виды ордеров: Limit

Отмена ордеров: Вы не можете отменить ордер в SelectNet в течение 10 секунд после того, как вы ввели свой ордер в систему. Однако ордера можно вводить в это время. Это правило действует во время всех трех торговых сессий SelectNet.

Island

Часы работы: Pre-market 8:30–9:30 am, 9:30 am–4:00 pm, Post Market 4:00–6:30 pm, EST

Виды ордеров: Limit

NYSE/AMEX

Часы работы: 9:30 am–4:00 pm, EST

Виды ордеров: Market, Limit, Stop, stop limit, Market on Close

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru Archipelago

Часы работы: 8:30 am-5:30 pm, EST

Виды ордеров: Market, Limit, Reserve (для NASDAQ и Listed stocks)

Instinet

Часы работы: 8:30 am-5:30 pm, EST

Виды ордеров: Market, Limit

*Проверьте, какие часы работы поддерживает ваш брокер-дилер

Bloomberg

Часы работы: 8:30 am-6:30 pm EST

Виды ордеров: Market, Market On Close (NYSE), Limit (NASDAQ, NYSE)

REDI

Часы работы: 8:30 am-6:30 pm EST

Виды ордеров: Market, Limit, Reserve (для NASDAQ и Listed stocks)

Herzog

Часы работы: 9:30 am-4:00 pm EST

Виды ордеров: Market, Limit, Stop, Stop Limit, Market on Close (только NASDAQ)

BRUT

Часы работы: Pre-market 8:30-9:30am, 9:30am-4:00 pm, Post Market 4:00-6:30 pm, EST

Виды ордеров: Market, Limit (только NASDAQ)

240 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Attain

Часы работы: Pre-market 8:30-9:30am, 9:30am-4:00 pm, Post Market 4:00-6:30 pm, EST

Виды ордеров: Market, Limit, Market on Close (только NASDAQ)

Часто задаваемые вопросы

Как вводить ордер?

1. Введите символ акции в левое верхнее поле окна Stock и нажмите Enter.

2. Используйте секцию Load, чтобы вводить ордера с помощью мышки. Щелкните правой кнопкой по окну Stock и выберите секцию View Load.

3. Выберите торговую площадку (Archipelago, Bloomberg, REDI, Island, SOES, NYSE, AMEX, Pacific, Chicago, BRUT, Attain, Herzog) из списка Exchange List в секции Load (внизу).

4. Выберите Limit или Market из списка Order Type (Market доступен не на всех торговых площадках).

5. Введите количество акций (количество акций по умолчанию устанавливается в Options Menu, Order Entry, General, Default Shares).

Рисунок D. Окно Stock с секцией Load

руководство по использованию TradeCast Elite 241

6. Чтобы совершить сделку типа Limit, введите цену; самый быстрый способ - щелкнуть по цене в окне Level 2, при этом в Limit Price автоматически высветится эта цена. Вы также можете набить цену вручную.

7. Для продаж типа short нужно поставить галочку в окошке Short, если пользователь не имеет длинную позицию по этой акции.

8. Щелкните Sell/Short Sell или Buy.

9. Появится подтверждение ордера.

10. Щелкните Send, чтобы послать ордер, или Do Not Send, чтобы отменить ордер и вернуться в окно Stock.

11. По умолчанию подтверждение посланки ордера включено. Чтобы отключить его, щелкните Options в основном меню, выберите Order Entry>General и снимите галочку с окошка подтверждения послания.

12. Резервные ордера - резервный ордер позволяет пользователю помещать ордер на определенное количество акций, но "показывать" только часть всего ордера на Level II. Когда показанная заявка удовлетворена, следующий блок акций становится виден. Так повторяется, пока весь ордер не выполнен или не отменен. В поле total quantity отображается общее количество акций во всем ордере. Количество показанное отражает количество акций, которые видны всем участникам рынка.

13. Улучшенные комбинации клавиш на Island - Island теперь принимает уменьшение и увеличение котировок до 1/256. Это дает трейдерам возможность поместить ордер раньше лучшего bid и ask в списке Island.

Замечания:

• Щелкните Cancel чтобы отменить ордер.

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru

- Щелкните **Вaiл Out**, чтобы отменить **offer** или **bid** и одновременно послать ордер на выбранную торговую площадку. Как только ордер отменен, он посылается на выбранную торговую площадку по цене **market** (если Use **MKT Price** выбран) или по цене **limit** (если Use **MKT price** не выбран).

- Кнопки ввода ордера будут убраны, как только ордер послан. Чтобы появились кнопки, щелкните правой кнопкой мышки по окну **Stock** и выберите **'Clear Buttons'**. Когда ордер не исполнен, кнопки можно оставить активными по умолчанию. Просто выберите **'Enable Order Entry**

Buttons When Order is Pending' из **Options>General>Order Entry**.

- Устанавливая увеличение цены по умолчанию в окне **order entry setup**, обязательно установите как **Fraction**, так и **Decimal increments**. Установки по умолчанию будут переключаться между **Decimal** и **Fraction** в зависимости от того, в каких величинах проводятся торги по акции. Это также относится к ордерам на опционы.

242 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Как добавить акцию в окно **Board View**?

1.Щелкните правой кнопкой мышки по окну **Board View (TradeCast 20)**, чтобы вызвать контекстнозависимое меню.

2.Выберите **Edit List** из контекстнозависимого меню. Появится **Setup Dialog Box**:

3.Введите новый символ акции для **Board View**.

4.Щелкните **Add** или нажмите **Enter** чтобы добавить новую акцию.

5.Щелкните **Close**. Новая акция появится в окне **Board View**.

Как добавить колонку в окно **Board View**?

16.Щелкните правой кнопкой мышки по окну **Board View (TradeCast 20)**, чтобы вызвать контекстнозависимое меню.

17.Выберите **Customize** из контекстнозависимого меню. Появится диалоговое окно **Board View Customization**:

18.Список в окне справа содержит колонки, которые не видны в настоящий момент в окне **Board View**. Список справа содержит колонки, которые видны в настоящий момент в окне **Board View**.

19.Используйте следующие кнопки чтобы добавить, стереть или передвинуть колонки.

Рисунок E: **Board View (TradeCast 20)** с

контекстнозависимым

меню.

руководстве по использованию **TradeCast Elite 243**

Рисунок F: **Board View (TradeCast 20)** с **Board View Custom Setup**

Рисунок 6: Окно **Board View Customization**

244 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

5.Щелкните **Apply**, чтобы увидеть изменения в окне **Board View**.

6.Щелкните **OK**, когда закончите.

Как связать окна между собой?

Чаще всего связывают между собой окна **Stock**, **Time and Sales** и **TradeCharts**. Однако, почти любое окно может быть связано с другим окном. Чтобы связать окна, выберите **Links** из меню **Options**. Появится окно связи. Связи появляются в порядке групп (**Group 1**, **Group 2**, и т.д.)

Group 1 является группой по умолчанию. Выберите окно, которое вы хотите связать, щелкнув по названию окна в списке. Щелкните **Set Link**, затем

Done.

Создание новой группы

Чтобы создать новую группу, выберите **New** из списка **TradeCast Links Group**. Таким образом, появляется новая группа. Чтобы закрепить окно за этой новой группой, выберите название окна, которое нужно включить в установки новой группы. Когда вы закончили выбор окон для новой группы, щелкните **Set Link**. Щелкните **Done**, когда вы закончили с окном **Link**.

В зависимости от конфигурации вашего компьютера вы можете начать испытывать замедление работы, когда вы достигнете уровня от 15 до 20 групп.

Рисунок H: Установление связи

между

окнами

руководство по использованию **TradeCast Elite 245**

Глобальное соединение

Чтобы соединить один или несколько графиков более чем к одной группе, выберите **Global** из списка **TradeCast Links Group** и щелкните по названию графика. Когда нужный график выделен, щелкните **Set Link**, затем щелкните **Done**. График теперь соединен со всеми группами и будет изменяться в соответствии с любым окном в любой группе.

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru
Пример № 1: Два окна Stock связать с одним графиком через Global Linking
Следующий пример показывает, как связать окно Stock с окном TradeCharts:

20. Откройте окно Stock. В качестве символа акции выберите «MSFT».

21. Откройте еще одно окно Stock. В качестве символа акции выберите «DELL».

22. Откройте окно TradeCharts. В качестве символа акции выберите «INTC».

23. Из Options Main Menu, выберите Links. Присвойте окно Microsoft Stock группе 1, щелкнув по имени окна. Щелкните Set Link.

24. Замечание: если это не получается, убедитесь, что в списке TradeCast Links Group выбрана группа 1.

Рисунок I: Связать окно с двумя группами и графиками глобального соединения

246 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

25. Создайте новую группу выбрав New из списка TradeCast Links Group. В списке должна появиться группа 2.

26. Свяжите другое окно с группой 2, щелкнув по названию окна. Щелкните Set link.

27. Замечание: если это не получается, убедитесь, что в списке TradeCast Links Group выбрана группа 2.

28. В списке TradeCast Links Group выберите Global. Затем щелкните по окну TradeChart, чтобы связать TradeChart с Global Group. Щелкните Set link.

8. Щелкните Done.

Когда вы вводите новый символ акции в какое-либо окно Stock, это окно и окно TradeCharts сразу же отобразит новый символ акции. Поэтому окно TradeChart отображает любой ввод в какое-либо из окон Stock.

Пример № 2: Две группы (Окно Stock с TOS) связать с одним окном Global TradeChart и одним окном Global Plotter

Следующий пример показывает более сложное расположение с двумя группами (каждая с окном Stock и окном Time and Sales) и окнами global TradeChart и окном Plotter:

29. Откройте два окна Stock. Введите «MSFT» в одном окне и «DELL» в другом окне.

30. Откройте два окна Time and Sales. Введите «MSFT» в одном окне и «DELL» в другом окне.

Рисунок J: Окно link до связки Рисунок K: Окно link после связки
руководство по использованию TradeCast Elite 247

31. Откройте окно TradeChart. Введите любой символ акции, чтобы открыть окно TradeChart.

32. Откройте окно Plotter.

33. В меню Options выберите Link. Соедините одно окно Stock и соответствующее окно Time and Sales в группу 1, щелкнув по названию окна.

Щелкните Set Link (если это не получается, убедитесь, что в списке TradeCast Links Group выбрана группа 1.)

34. Создайте новую группу, выбрав New из списка TradeCast Links Group. В списке должна появиться группа 2.

35. Свяжите другое окно Stock с соответствующим окном Time and Sales в группу 2, щелкнув по названию окна. Щелкните Set Link. Если это не получается, убедитесь, что в списке TradeCast Links Group выбрана группа 2.

36. Выберите Global в списке TradeCast Links Group.

37. Свяжите окно TradeChart и окно Plotter с группой Global, щелкнув по названию окна. Щелкните Set Link. Если это не получается, убедитесь, что в списке TradeCast Links Group выбрана строка Global.

10. Щелкните Done.

Когда вы вводите новый символ акции в какое-либо окно, окна Stock, Time and Sales и TradeCharts сразу же отобразят новый символ акции. Если вы вводите открытую позицию, вы можете дважды щелкнуть по символу в окне Plotter, и в окне TradeChart отобразится эта акция.

Рисунок L: Окно link до связки Рисунок M: Окно link после связки

248 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

Как послать ордер на опцион?

Примечание: Чтобы торговать опционами, вам нужно получить разрешение TradeCast Securities, Ltd. на торговлю опционами и OPRA

(при уплате ежемесячных взносов). Если они у вас есть, нужно сделать следующее:

1. Введите символ акции верхнем левом углу окна Options и нажмите Enter.

2. Щелкните левой кнопкой мышки по символу Call или Put в окне

Options.

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru

3. Выберите тип ордера и торговую площадку.
4. Введите количество контрактов (1контракт = 100 акций) и цену контракта.
5. Выберите позицию Open или Close.
6. Щелкните Buy или Sell чтобы послать ордер.
7. Если появится окно Required Confirmations, щелкните Send, чтобы послать ордер, или Do Not Send, чтобы отменить ордер и вернуться в окно Options.
8. Чтобы отменить ордер, щелкните по кнопке Cancel в окне Options, или щелкните дважды по ордеру в окне Order Entry Pending.

Рисунок N: Окно Options с разделом Order Entry
руководство по использованию TradeCast Elite 249
Как создавать и редактировать напоминания?

1. Выберите Alerts из списка Tools, чтобы открыть окно Alerts Launch.
2. Выберите из существующего списка Alert или создайте новый.
3. Нажмите кнопку Launch и появится Alerts Manager.
4. Alerts Manager содержит все существующие напоминания, при этом можно создавать новые.
5. В диалоговом окне Alerts Manager имеются следующие кнопки: Add (добавить новое напоминание), Edit (редактировать выбранное напоминание), Delete (стереть выбранное напоминание), Delete All (стереть все напоминания), Close (закрыть Alert Manager).

6. Для редактирования напоминаний выберите символ из списка Alerts и щелкните по значку Edit.

7. Редактировать можно следующие напоминания: Price Rise To, Price Fall To, Price Up By, Price Down By, Spreads, Locked or Crossed, Pullback, Volume, Auto Increment, Recurring и другие (см. рис. Q на стр. 247).

Усовершенствованное направление ордеров TradeScout

TradeScout усовершенствован и использует следующую последовательность действий:

- Использует доступные пользователю соединения Direct ECN

Рисунок O: Окно Alerts Launch Рисунок P: Alerts Manager

Рисунок Q: Alerts Setup

- Сравнивает данные Level II, показывая доступные ECN и выбранные пользователем в установках TradeScout

- Определяет, в каких ECN имеются акции, чтобы исполнить ордер.

- Если одна ECN может исполнить весь ордер, то ордер будет послан только в эту ECN.

- Если одна ECN не может исполнить весь ордер, тогда

TradeScout пошлет в нее столько акций, сколько есть, а затем пошлет ордер на оставшееся количество следующей ECN с наибольшим количеством акций.

- Если пользователь предпочтет послать ордер с ценой выше самой лучшей, TradeScout все равно сравнит все доступные ECN с выбранной установкой ECN. Если не хватает акций, чтобы исполнить ордер по самой лучшей цене, TradeScout сравнит ECN

в следующем ценовом уровне с ECN, которая выбрана в установках. Если ECN доступна, он пошлет ордер на максимально

возможное количество акций по лучшей цене, а затем он по-

250 стратегии дейтрейдера в электронной торговле

руководство по использованию TradeCast Elite 251

шлет ордер на оставшееся количество акций в ECN со следующей лучшей ценой, чтобы исполнить ордер*.

- TradeScout позволяет пользователю выбирать SelectNet и/or SOES

- Если выбран SelectNet, только SelectNet будет использован в том случае, если все выбранные ECN не могут исполнить ордер полностью. Предпочтение автоматически будет отдано маркетмейкерам и ECN с наибольшим количеством акций для исполнения оставшегося ордера.*

- Если выбран SOES, он будет использован TradeScout только в крайнем случае. Если ордер не может быть исполнен полностью прямо через ECN, TradeScout попытается исполнить как можно больше акций прямо через ECN и затем пошлет ордер на оставшееся количество в SOES.

Примечание:

- Даже если SelectNet AutoPreference выбран в установках

TradeScout, независимо от количества доступных акций,

TradeScout всегда будет посылать ордера сначала в ECN.

SOES всегда используется в последнюю очередь.

- При некоторых ситуациях на рынке невозможно исполнить весь ордер через функцию TradeScout.

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru
Важное замечание: Комиссионные и другие выплаты за ордера, исполненные через TradeScout, начисляются за каждую биржу. Например, три комиссионные выплаты будут начислены за ордер, исполненный через TradeScout на трех различных торговых площадках.

Установки TradeScout:

Когда TradeCast установлен, по умолчанию TradeScout будет использовать все доступные прямые соединения с ECN, а также SelectNet AutoPreference и SOES. Чтобы изменить настройки по умолчанию и использовать только определенные торговые площадки, щелкните Options в Main Menu, затем Order Entry и TradeScout. Пользователи будут иметь возможность использовать все или часть списка ECN, SelectNet AutoPreference или SOES (см. рис. R на стр. 250).

Когда вы используете SelectNet Auto Preference, можно отдать предпочтение одновременно ECN и маркет-мейкерам.

Задав установки TradeScout, щелкните OK.

*Комиссионные ECN будут начислены за все ECN, использованные TradeScout, а также ECN, использованные через SelectNet.

Рисунок R: TradeScout

Как настроить клавиатуру?

Для настройки клавиатуры выберите Options>Order Entry>Keystrokes и выберите Listed, OTC (для NASDAQ) and Global (Cancel Order key, Cancel All key, Go To keys, Stock Window hot keys, Hot keys и т.д.)- См. рисунок 6.8.

Примечание: Клавиша «Cancel All Orders» по умолчанию не установлена.

Если вы ею пользуетесь, обязательно настройте ее после установки данной версии программы.

- Чтобы настроить всю клавиатуру, включая клавиши букв и цифр, поставьте галочку в окошке «Customize All Keys». При появлении диалогового окна подтвердите свое намерение.

- Чтобы настроить установки Global, дважды щелкните по типу клавиш или выделите и щелкните кнопку Assign. Когда появится диалоговое окно «Enter keystroke» (см. рисунок 6.8), нажмите клавишу или комбинацию клавиш, которая будет использоваться.

- Щелкните OK в диалоговом окне «Confirm Function Key Selection» (см. рисунок 6.8) чтобы присвоить клавишу или комбинацию клавиш. Щелкните Cancel, чтобы выйти или Reset, чтобы изменить настройки.

252 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле
руководство по использованию TradeCast Elite 253

Рисунок S: Настройка функциональных клавиш

254 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

- Чтобы отменить установки, выделите клавиши и щелкните по кнопке Unassign в диалоговом окне Assign Function Keys (см. рисунок 6.8).

- Для символа или акции необходимо указать количество акций.

- Пользователь может выбрать из двух вариантов: ордер посылается, когда клавиша нажата или когда клавиша отпущена.

- Клавиши Go To позволяют пользователю активизировать другие элементы, пока окно Stock выделено, позволяя пользователю просматривать часто используемые элементы без помощи мышки.

Предупреждение: При настройке клавиш a-z и 0-9 необходимо соблюдать чрезвычайную осторожность. Если вы настраиваете букву или цифру, ордера могут быть случайно посланы во время набора символа или числа. Нажатие клавиши Shift позволит вам использовать буквы (например, Shift-A).

Как настроить и использовать SelectNet Preference II Order Entry?

- В SelectNet Preference II клавиши настроены следующим образом:

- Влево/Вправо используются для выбора следующего/предыдущего уровня цены.

- Вверх/Вниз используются для выбора конкретного маркет-мейкера или ECN в заданном уровне цены.

- Далее приводится детальное описание настройки и использования SelectNet Preference II Order Entry

Новое окно SelectNet Preference II (см. рисунок T на стр. 252) позволяет пользователям выбирать: посылать ордера SelectNet Preference быстро один за другим, используя клавиши, или закрыть окно после первого ордера. Установка по умолчанию оставляет окно SelectNet Preference II открытым после первого ордера.

- После того, как первый ордер послан верхнему маркет-мейкеру или ECN, в окне высвечивается следующий по списку маркетмейкер. Нажмите Enter, чтобы послать ордер следующему маркет-мейкеру или ECN.

Стратегии дэй-трейдера в электронной торговле. Роберт Дил buckshee.petimer.ru

- Система автоматически перейдет к следующему уровню цены, когда последний участник предыдущего ценового уровня закончил. Используйте клавиши Right/Left, чтобы передвинуться к следующему ценовому уровню. Используйте клавиши Up/Down, чтобы перейти к конкретным маркет-мейкерам или ECN в выбранном ценовом уровне.

Рисунок Т Окно SelectNet Preference II

- Чтобы закрыть окно после того, как ордера посланы, нажмите Esc.

- Комбинации клавиш (SelectNet Pref 2 Bid, SelectNet Pref 2 Offer, SelectNet Pref 2 Short Offer) расположены в нижней части OTC keystrokes в Options>Order Entry>Keystrokes и OTC из окна «Assign Keys to».

- Чтобы окно закрывалось автоматически после первого ордера, поставьте галочку в окошке «Close SelectNet Preference After First Order» расположенном в Options>Order Entry и «Advanced Setting».

Как вводить ордера NASDAQ Stop и Stop Limit?

- Stop Order

Цена, по которой посылается Market order. Обычно ордер buy stop имеет цену выше, чем текущая рыночная цена. Когда цена акции достигает уровня «Stop», посылается market order. Ордер не имеет лимита и может быть исполнен по более высокой цене, если акции продолжают расти.

- Stop-Limit Order

Когда акция достигает цены "stop", посылается market order. Лимит - это уровень цены, при которой ордер отменяется, если он не исполнен. Ордер типа buy stop limit обычно посылается по цене

руководство по использованию TradeCast Elite 255

256 стратегии дэйтрейдера в электронной торговле

выше, чем текущая рыночная цена. Лимит устанавливает максимальную цену, по которой ордер может быть исполнен. Ордера типа Stop и Stop Limit можно послать на NASDAQ через Heizog.

Спасибо, что читали книгу на форуме Бакши buckshee-Спорт, авто, финансы, недвижимость. Здоровый образ жизни. Приятного чтения!

<http://buckshee.petimer.ru/>

<http://petimer.ru/> Интернет магазин, спортивное питание, косметика, сайт

Интернет магазин одежды Интернет магазин обуви Интернет магазин

<http://worksites.ru/> Разработка интернет магазинов. Создание корпоративных

сайтов. Интеграция, Хостинг.

<http://filosoff.org/> философия, философы мира, философские течения. Биография

<http://dostoevskiyfyodor.ru/> Приятного чтения!

сайт <http://petimer.com/>