

УКРАЇНСЬКА
БІРЖА

ОСНОВЫ ИНТЕРНЕТ-ТРЕЙДИНГА





ОГЛАВЛЕНИЕ

Предисловие	4
1. Фондовый рынок. Терминология	6
1.1. Ценные бумаги и срочные контракты	6
1.2. Структура и основные участники фондового рынка	7
1.3. «Украинская биржа» и ее функции	8
1.4. Что такое Интернет-трейдинг, как это работает	9
1.5. Основные стратегии. Фондовый рынок, маржинальная торговля	10
1.6. Срочный рынок. Торговля фьючерсами	13
2. Как принимать решения	14
2.1. Фундаментальный анализ	14
2.2. Технический анализ	14
2.3. Механические торговые системы	25
3. Стратегический подход	27
3.1. Управление рисками	27
3.2. Управление капиталом	27
3.3. Дисциплина и психология	27
4. «Трейдер» – профессия или хобби	30
4.1. Как начать торговлю	30
4.2. Как работать с информацией	31
4.3. Выбор брокера и подключение к торкам	32
5. Заключение	33

ПРЕДИСЛОВИЕ

Данное методическое пособие предназначено для начинающих инвесторов, для тех, кто планирует работу на фондовом рынке Украины и нуждается в базовой систематизированной информации.

В данном методическом пособии представлена ключевая информация о:

- ▶ основной структуре фондового рынка Украины
- ▶ его участниках (профессиональных и частных инвесторах)
- ▶ задачах фондовых бирж и брокерских компаний
- ▶ инструментах, которые обращаются на бирже, как их можно использовать в каждодневной торговле или в долгосрочном инвестировании
- ▶ Интернет-трейдинге
- ▶ основных методах принятия решений при выборе покупки или продажи какого-либо актива
- ▶ психологических аспектах.

Для начала следует отметить, что функционирование биржи — стандарты процедур заключения и исполнения сделок — устанавливаются Правилами биржи, которые обязательны для всех, кто на ней торгует — для профессиональных участников рынка (компаний-брокеров) и частных инвесторов (трейдеров). Справедливость же ценообразования определяется концентрацией на бирже спроса и предложения, а также равными для всех возможностями доступа к информации о ходе биржевых торгов.

В современном мире деятельность бирж очень жестко регулируется и контролируется государством, потому что биржи являются неотъемлемым элементом рыночной экономики страны и от качества работы биржи зависит благосостояние не только инвесторов, но и целых отраслей, а иногда и экономики в целом. Поэтому не зря все экономически активные люди внимательно следят за состоянием рынка, анализируя биржевые котировки и биржевые индексы.

В Украине фондовый рынок регулируется специальным органом — Государственной комиссией по ценным бумагам и фондовому рынку. ГКЦБФР выдает лицензии и регулирует правила взаимодействия между всеми участниками фондового рынка страны. Так же она осуществляет государственный контроль выпуска и обращения ценных бумаг и их производных.

Благодаря современным биржевым технологиям организации торгов и обработки данных, торговля на бирже стала доступной, быстрой и удобной. Это существенно снизило себестоимость биржевых операций, поэтому теперь торговцы могут обслуживать даже тех инвесторов, которым раньше биржевая торговля была недоступна. На сегодняшний день порог минимальной суммы инвестиций составляет всего нескольких тысяч гривен. Простота и доступность торговли осуществляется с помощью Интернет-трейдинга.

Интернет-трейдинг дает возможность физическим лицам самостоятельно совершать операции на бирже. В Украине необходимость в этой услуге существовала давно, на нее был большой нереализованный спрос, как со стороны профессиональных участников рынка, так и со стороны частных инвесторов. Для украинцев самостоятельная торговля на фондовом рынке стала возможна благодаря запуску технологии рынка заявок на «Украинской бирже» в 2009 году, которая предусматривает 100% преддепонирование активов, как денежных средств, так и ценных бумаг. То есть полностью гарантирует расчеты между участниками сделки и нивелирует риски контрагентов. Таким образом «Украинская биржа», внедрив новую для Украины технологию, дала возможность брокерам предоставлять услуги Интернет-трейдинга частным лицам.

Жители нашей страны смогли выходить на фондовый рынок с относительно небольшим стартовым капиталом (от 5000 гривен), а рост рынка позволял весьма эффективно приумножить его. Например, в 2009 году Индекс украинских акций, рассчитываемый «Украинской биржей», вырос на 91%, в 2010 — на 67%, значительно опередив такие фондовые индикаторы, как RTS (Россия, +22,5%), ММВБ (Россия, +23,2%), Dow Jones (США, +11,0%), S&P500 (США, +12,8%), DAX (Германия, +16,1%), FTSE100 (Великобритания, +9,0%), Nikkei250 (Япония, -3,0%), Hang Seng (Гонконг, +5,3%) и Bovespa (Бразилия, +1,0%). Такие результаты и стали толчком к тому, что все больше и больше украинцев приходят на фондовый рынок, т.к. видят в нем лучшую альтернативу любым видам вложения и приумножения личного капитала.

Данное методическое пособие включает в себя краткое описание основных понятий, процессов, происходящих на фондовом рынке. Информация, представленная здесь, является ключевой, однако не достаточно полной для тех, кто готов делать первые шаги на фондовом рынке. Для этого необходимо не только изучать специализированную литературу, но и посещать обучающие мероприятия, которые проводит как «Украинская биржа», так и компании-брокеры. Информация об обучении и график мероприятий расположены на сайте www.ux.ua в разделе «Семинары».

1. ФОНДОВЫЙ РЫНОК. ТЕРМИНОЛОГИЯ

1.1. Ценные бумаги и срочные контракты

Ценная бумага — документ, удостоверяющий имущественные права ее владельца и приносящий доход, с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов.

Существуют следующие виды ценных бумаг:

Долевые ценные бумаги

Акция — именная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на владение частью его имущества.

Инвестиционный сертификат – паевая ценная бумага, эмитентом которой выступает инвестиционный фонд, которым управляет компания по управлению активами (КУА).

Держатель сертификата имеет право на часть активов инвестиционного фонда.

Так же акционер может получать прибыль, проводя операции с ценными бумагами зарабатывая на курсовой разнице стоимости акций.

Долговые ценные бумаги — облигации, векселя, депозитные сертификаты.

Облигация — эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее держателя на получение от эмитента облигации в предусмотренный ею срок, ее номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента от этой стоимости или иного имущественного эквивалента.

В зависимости от характера носителя информации ценные бумаги выпускаются в **документарной** (на бумажном носителе) и **бездокументарной** (электронной) форме. Практически все ценные бумаги, торгуемые на биржевом рынке, существуют в бездокументарной форме. Учет прав на бездокументарные ценные бумаги производится специализированными организациями — **депозитариями и хранителями**.

Срочные контракты (производные) — фьючерсные, форвардные и опционные контракты, депозитарные расписки. На «Украинской бирже» торгуются фьючерсные и опционные контракты.

Фьючерсный контракт — это контракт на покупку или продажу актива по заранее оговоренной цене, в будущем (т.е. договариваемся сейчас, а срок исполнения контракта откладываем). В момент заключения сделки поставки товара (базового актива) не происходит.

Базовый актив (акции, товары или услуги) поставляется на дату экспирации (исполнения контракта). Широкое распространение получили так называемые расчётные контракты, по которым не происходит поставки базового актива, а в дату экспирации происходят взаиморасчёты между контрагентами. В нашей стране это фьючерс на Индекс украинских активов — расчётный контракт, который торгуется на «Украинской бирже».

Опциональный контракт — контракт, который, в обмен на премию, предоставляет покупателю право (без обязательства) на покупку или продажу финансового актива по установленной цене на определенную дату (дата истечения) или раньше.

Главное отличие опциона от фьючерса заключается в том, что фьючерс — это обязательство, а опцион — это право

1.2. Структура и основные участники фондового рынка

Биржа (Рис. 1) — специализированный организатор торгов ценностями бумагами и производными финансовыми инструментами, имеющий соответствующую лицензию, и действующий по определенным правилам.

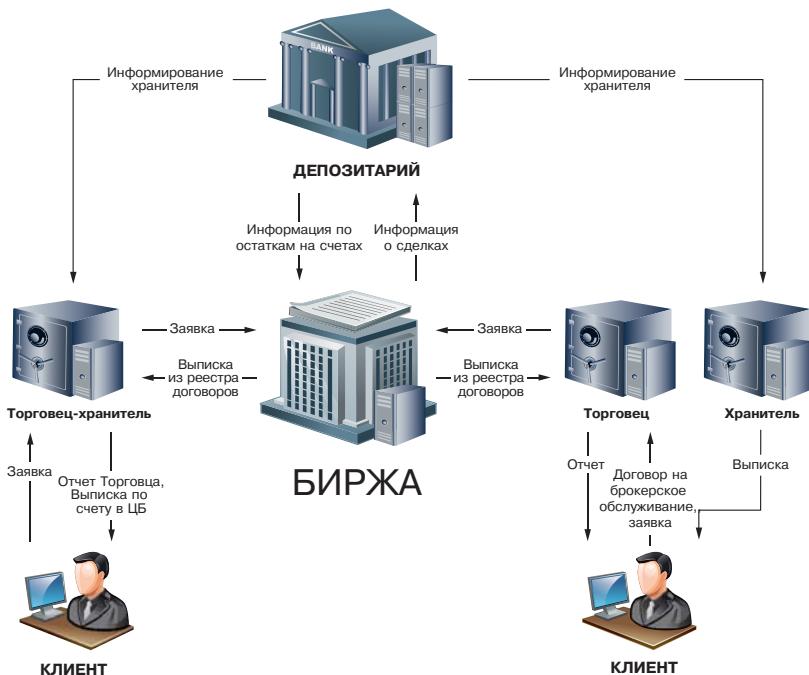


Рис. 1

Основные особенности биржевой торговли:

- ▶ участники рынка видят заявки друг друга, но не видят, кем они выставлены
- ▶ двойной встречный аукцион, при вводе в биржевую систему встречных заявок сделка происходит автоматически
- ▶ биржа выступает гарантом исполнения сделок и подтверждает факт их осуществления
- ▶ членами биржи могут быть только профессиональные участники рынка ценных бумаг, обладающие специальной лицензией. Физические лица получают доступ к фондомурыку через профессионального участника (брокера).

Брокер — специализированный посредник, предоставляющий доступ на рынок для клиентов, не являющихся профессиональными участниками рынка ценных бумаг. Часто брокер предоставляет комплекс услуг на фондовом рынке, набор которых в свою очередь определяется имеющимися у него лицензиями. Например, лицензия на брокерскую и дилерскую деятельность (лицензия торговца) разрешает осуществлять сделки купли продажи ценных бумаг на биржевом и внебиржевом рынках.

Хранитель — брокер (банк или инвестиционная компания) с лицензией на открытие счетов для учета ценных бумаг, принадлежащих конечным инвесторам.

Депозитарий — профессиональный участник фондового рынка, основной задачей которого, является предоставление услуг по хранению и ведению учета прав собственности на ценные бумаги.

Также к участникам фондового рынка можно отнести:

- ▶ КУА — компании по управлению активами (Институты совместного инвестирования, паевые инвестиционные фонды)
- ▶ Банки
- ▶ Эмитенты — компании, ценные бумаги которых торгуются на бирже
- ▶ Инвесторы — условное определение физических и юридических лиц как участников на фондовом рынке.

Контролирующим органом и регулятором деятельности является Государственная комиссия по ценным бумагам и фондовому рынку (ГКЦБФР)

1.3. «Украинская биржа» и ее функции

В мае 2008 года крупнейшие участники украинского рынка ценных бумаг подписали договор с «Фондовой биржей РТС» о создании в Киеве новой биржи в форме открытого акционерного общества. Такая форма собственности была выбрана для обеспечения с самых первых дней максимальной прозрачности корпоративного управления.

Основная цель основания биржи — повышение конкурентоспособности финансового рынка Украины и создание условий для привлечения в экономику страны не только иностранного, но и внутреннего капитала.

26 марта 2009 года на «Украинской бирже» начались торги цennymi бумагами. В мае 2010 года был запущен срочный рынок — торговля фьючерсами. А 2011 год ознаменовался

запуском нового инструмента — опционов. Сегодня для торгов на «Украинской бирже» доступны следующие инструменты:

- ▶ акции
- ▶ облигации
- ▶ ОВГЗ
- ▶ инвестиционные сертификаты
- ▶ фьючерсы
- ▶ опционы.

На сегодняшний день Индекс UX рассчитывается на основе цен 15 акций «голубых фишек» Украины — акций наиболее крупных украинских компаний, лидеров в своих отраслях.

Следует отметить, что все операции, которые происходят на бирже, строго регулируются государством.

Основные функции «Украинской биржи»:

- ▶ создание ликвидного рынка ценных бумаг и их производных
- ▶ определение стоимости котируемых инструментов
- ▶ распространение информации о биржевых инструментах и условиях их обращения на рынке
- ▶ способствование профессиональному росту участников фондового рынка и осуществление контроля их деятельности
- ▶ постоянное совершенствование правил и условий торгов на бирже с целью обеспечения их прозрачности, скорости и надежности исполнения сделок, и соответствия законодательным нормам.

1.4. Что такое Интернет-трейдинг, как это работает

Интернет-трейдинг — простой и эффективный способ управления вашими инвестициями на украинском фондовом рынке, позволяющий самостоятельно совершать сделки купли-продажи ценных бумаг и производных инструментов на бирже в режиме реального времени.

Основная идея торговли на фондовом рынке заключается в том, чтобы купить дешевле, а продать дороже. Или продать дороже, а откупить дешевле (при условии игры на понижение рынка, что возможно при использовании маржинальной торговли или торговле на срочном рынке).

Преимуществами Интернет-трейдинга являются:

- ▶ Доступность — для того, чтобы начать инвестировать не нужны большие суммы
- ▶ Свобода выбора — решение, во что инвестировать, вы принимаете сами
- ▶ Контроль — вы сами управляете своими позициями и средствами
- ▶ Информированность — доступ к полной биржевой информации и отчётом.

Схема взаимодействия Биржа-Брокер-Инвестор

Подача заявок клиентов на покупку-продажу может происходить по телефону или через торговый терминал Интернет-трейдинга.

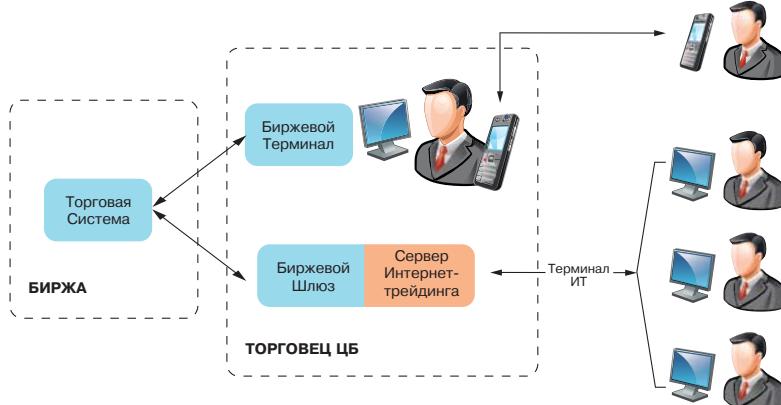


Рис. 2

1.5. Основные стратегии. Фондовый рынок, маржинальная торговля

Долгосрочная стратегия. Стратегия инвестора

Одна из самых распространённых и простых и, не редко, эффективных стратегий, охарактеризовать её можно простыми словами: «купи и держи». Основная идея её заключается в том, что рынок в длительном периоде растёт. Преимущества: не требует большого внимания со стороны инвестора, спокойное отношение к временным колебаниям на рынке. Недостатки: отсутствие возможности дополнительного заработка на понижении. Данная стратегия рассчитана на период от 1 года до нескольких десятков лет.



Рис. 3

Спекулятивная стратегия. Стратегия трейдера

Совершение сделок купли-продажи ценных бумаг в расчете на получение дохода от курсовой разницы. Срок удержания позиции — от нескольких часов до нескольких месяцев, основную идею можно выразить так: «покупаем дешево, продаём дорого». Данная стратегия подразумевает под собой заключение большего числа сделок, необходимость больше выделять времени для анализа текущей ситуации на рынке и доходность здесь можно получить гораздо выше, чем при использовании консервативной стратегии.



Рис. 4

Активный трейдинг:

- ▶ позиция может существовать от 1 минуты до месяцев
- ▶ куда идёт цена не имеет значения
- ▶ требует большого внимания.

Играть на понижение возможно при использовании услуги — маржинальная торговля

Маржинальная торговля (торговля с плечом) — операции по покупке ценных бумаг, которые проводятся клиентом с использованием денежных средств брокера (при операциях Long) либо продажи ценных бумаг (при операциях Short), переданных клиенту брокером в заем на определенный период за плату.

Long — покупка акций в расчете на дальнейший рост цен.

Short — продажа («короткая продажа») акций в расчете на дальнейшее снижение цен.

Заемные активы (деньги или ценные бумаги) предоставляются с определенным «кредитным плечом» по отношению к собственным активам клиента. Размер этого плеча устанавливается брокером.

Пример растущего рынка:

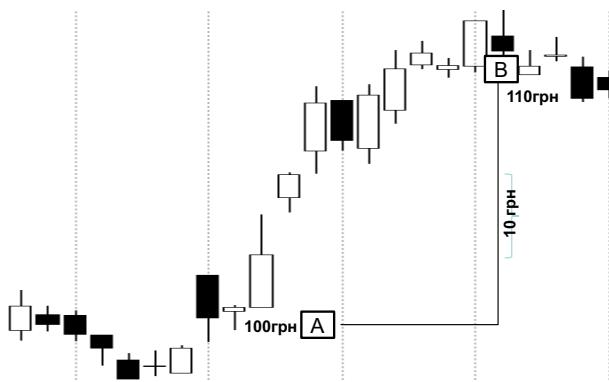


Рис. 5

На растущем рынке. Вы располагаете суммой 100 грн., в точке «А» вы принимаете решение купить ценные бумаги по цене 100 грн. за акцию, используя при этом не только свои денежные средства, но также и дополнительные средства, полученные в виде маржинального займа у брокера с плечом 1:1. Таким образом, вы покупаете $(100+100)/100 = 2$ акции (без использования плеча вы могли бы купить только 1 акцию).

В точке «В» вы продаете эти ценные бумаги по цене 110 грн. за акцию и возвращаете занятые у брокера 100 грн. Прибыль от операции составит 20 грн. Если бы вы оперировали только собственными средствами, прибыль составила бы 10 грн.

Трейдер может зарабатывать как на росте, так и на падении цен. Главное условие — направленное движение рынка.

Современные технологии торговли позволяют зарабатывать и на падающем рынке, как показано на примере (Рис. 6).

Пример падающего рынка:

На падающем рынке. В ожидании, что рынок будет падать, вы берете взаймы у брокера, например, 1 ценную бумагу и продаете ее на рынке в точке «С» по цене 100 грн., спустя время в точке «Д» вы покупаете ее по более низкой цене 80 грн. и возвращаете ценную бумагу брокеру.

Таким образом, прибыль, полученная вами на падающем рынке, составит 20 грн.

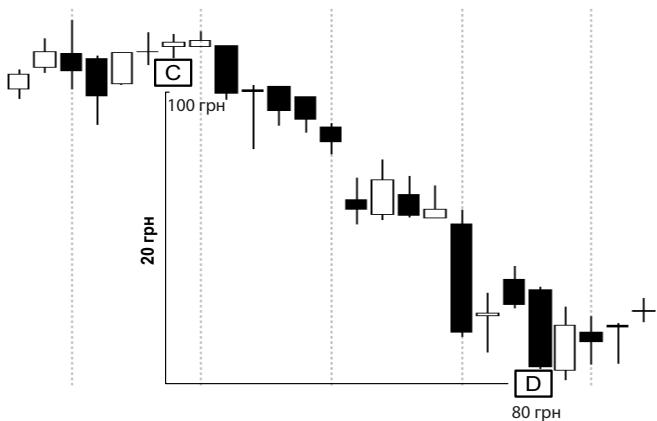


Рис. 6

1.6. Срочный рынок. Торговля фьючерсами

Срочный рынок во всем мире является одним из самых привлекательных для всех категорий инвесторов от институциональных до частных. Неслучайно обороты биржевых торгов по срочным контрактам, как правило, в десятки раз превышают обороты на рынке базисного актива. Причины популярности срочного рынка — широкие возможности рынка производных инструментов для инвесторов, преследующих совершенно разные цели на финансовом рынке. Кроме того, операции на срочном рынке являются более выгодными по сравнению с операциями на рынке базисного актива. Это связано не только с «эффектом плеча», но и с отсутствием транзакционных издержек, возникающих при проведении операций на рынке базисного актива.

В данный момент «Украинская биржа» проводит торги фьючерсными контрактами на Индекс украинских акций (Индекс UX) и опционными контрактами на фьючерсы на Индекс украинских акций.

Торговля фьючерсами

Использование фьючерсов на «Украинской бирже» предоставляет возможность осуществлять:

- ▶ спекулятивные операции с целью получения высоких доходов за счет большого риска
- ▶ страхование риска на рынке ценных бумаг (хеджирование)
- ▶ арбитражные операции с целью получения дохода за счет рыночных несоответствий.

Преимущества спекулятивных операций на срочном рынке:

- ▶ возможность торговать с «плечом» 1:5 (скэлпинг, внутридневная торговля)
- ▶ возможность проведения коротких продаж «Short»
- ▶ в отличии от маржинальной торговли, возможность открытия позиций (Short – заем ценных бумаг и Long – заем денежных средств) зависит не от ресурсов брокера, а только от средств самого инвестора
- ▶ низкие комиссионные расходы по сравнению с операциями на рынке акций:
 - низкие биржевые сборы
 - отсутствие депозитарных сборов
 - бесплатное «плечо» (плата взимается только за открытие и закрытие позиции, за поддержание позиции плата не взимается).

2. КАК ПРИНИМАТЬ РЕШЕНИЯ

2.1. Фундаментальный анализ

Фундаментальный анализ — изучает внутреннюю (справедливую) стоимость акций компании на основании данных о ее текущем финансовом положении, которое, в свою очередь, подвержено влиянию экономических и политических факторов. Цель фундаментального анализа — определение справедливой стоимости, соответствующей общему состоянию рынка.

Используется преимущественно при работе с долгосрочными стратегиями, основанными на многомесячных или даже многолетних тенденциях. Именно анализ фундаментальных показателей и соотношений между ними позволяет определить тренд практически в самом начале его жизненного цикла. Но для определения оптимального момента совершения сделки фундаментального анализа недостаточно.

Основные моменты, за которыми нужно следить, — это текущее финансовое состояние компании и ее работа на рынке. В современном понятии это можно выразить следующим образом:

- ▶ компания должна иметь хороший менеджмент
- ▶ компания демонстрирует способность к получению прибыли
- ▶ компания должна иметь устойчиво высокие показатели рентабельности (доход на акционерный капитал и доход на инвестированный капитал)
- ▶ компания должна иметь осторожный подход к своим долгам
- ▶ деятельность компании должна быть понятной, а инвестор должен понимать, чем занимается компания.

Решение принимается инвестором независимо, но всегда стоит обращать внимание на такие показатели, как цена акции и прибыль, рентабельность и доходность дивидендов, остаточная стоимость основного капитала, сравнение с доходностью аналогичных компаний

Методы применяемые в фундаментальном анализе:

- ▶ сравнительный анализ мультиликаторов (peer multiples)
- ▶ метод дисконтированных денежных потоков (DCF)
- ▶ модель арбитражной оценки (APM).

2.2. Технический анализ

Технический анализ изучает закономерности графика цены выбранной бумаги и позволяет делать прогнозы ее будущей стоимости.

Технический анализ, как метод анализа, основан на эксплуатации следующего философского принципа: «Ключ к пониманию будущего лежит в прошлом». Изучая поведение цены в прошлом, делается вывод относительно поведения цены в будущем. Но чем дальше в будущее делается прогноз, тем ниже его точность.

В начале прошлого века Чарльз Доу (тот самый, в честь которого сейчас называется индекс Доу-Джонса) сформулировал теорию, которая является основой технического анализа и больше известна как Теория Доу. Она состоит всего из трех основных положений:

- 1) Цена включает все
- 2) Цены следуют тенденциям
- 3) Рынок имеет память (история повторяется).

Рассмотрим эти положения подробнее.

1) Цена включает все

В чем смысл данного утверждения? Попробуем разобраться. Участники рынка (в подавляющем большинстве) приходят на рынок с одной простой целью — заработать. Поэтому единственный по-настоящему важный вопрос, который реально волнует каждого участника рынка при выходе какой-либо важной новости (изменение инвестиционного рейтинга, изменение учетной ставки, заявление важного чиновника и т.п.) — как мне поступить с конкретной ценной бумагой с выгодой для себя: купить, продать, или ничего не делать? А поскольку этот вопрос волнует всех, и каждый участник рынка стремится действовать в своих интересах, это приводит к тому, что рыночная цена очень быстро учитывает влияние всех событий.

2) Цены следуют тенденциям

Смысль этого утверждения заключается в том, что люди, принимая решения о том, что им делать (купить, продавать, или ничего не делать), как правило, оглядываются на действия других людей. Это свойство глубоко присущее всем людям, ибо человек — существо общественное. Поэтому, когда на рынке появляется ясно видимая тенденция, многие хотят к ней присоединиться. Например, цена начинает расти. Рост цены привлекает все новых и новых покупателей. Эти покупки по все более и более высоким ценам толкают рынок вверх. Но рано или поздно (в силу самых разных причин) эта тенденция сменится на противоположную. Однако любая тенденция (подробнее о тенденциях ниже) длится некоторое время, а ломается один раз. Именно поэтому большую часть времени на рынке существует какая-либо тенденция — тренд.

 **Тренд** — направленное изменение цены и/или объемов торгов в выбранном периоде времени.

3) Рынок имеет память (история повторяется)

Смысл этого утверждения кроется в том, что люди, принимая важные для себя решения, четко запоминают обстоятельства, в которых они эти решения принимали. И когда на рынке вновь складываются подобные обстоятельства, люди действуют подобным образом. Именно в этом и заключается «память» рынка.

Способы графического представления цены

Существует много способов графического представления цен. Рассмотрим наиболее популярные:

Линейный график — сплошная линия, соединяющая цены закрытия.

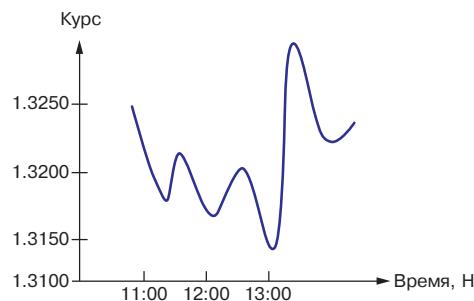


Рис. 7

Столбиковый график (бары) — диаграмма баров, которые включают в себя цены открытия, закрытия, максимальные и минимальные

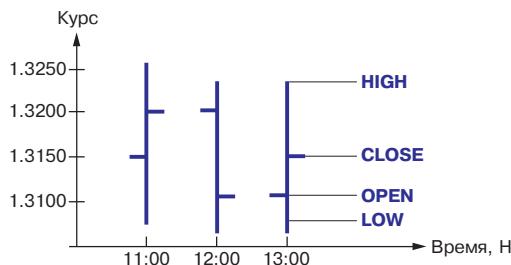


Рис. 8

Open — Цена открытия (цена первой сделки данного временного интервала)

Close — Цена закрытия (цена последней сделки за время данного временного интервала)

High — Максимальная цена за время данного временного интервала

Low — Минимальная цена за время данного временного интервала

Бар — отображает четыре цены за один временной интервал, барные графики несут больше информации, чем линейные.

Японские свечи — наиболее информативный вид графиков.

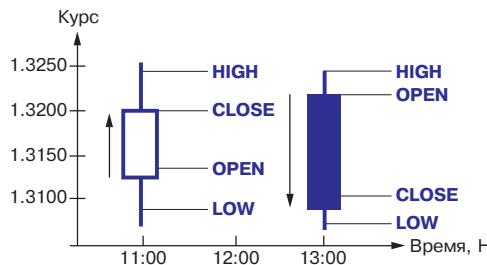


Рис. 9

Свечи отображают почти такую же информацию, что и бары, но в более наглядном графическом виде. Основная идея анализа японских свечей очень проста — на графике периодически появляются определенные фигуры (паттерны) которые с определенной вероятностью предвещают определенное движение рынка.

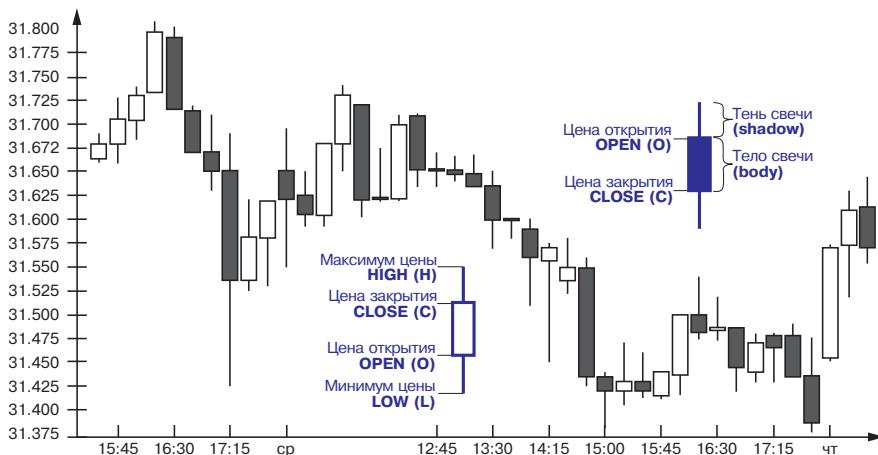


Рис. 10

Пример торговой стратегии

Торговые тактики необходимы для минимизации риска проводимых операций и максимизации полученной прибыли.

Торговля по тренду: Trend is your friend...

- **Trend Market** (Рис. 11). На восходящем тренде — вход в рынок покупкой на уровне линии поддержки и закрытие позиции продажей на уровне линии сопротивления; на нисходящем тренде — открытие позиции продажей на уровне сопротивления и закрытие покупкой на уровне поддержки. Точки ограничения убытков выносятся за соответствующие линии.



Рис. 11

Рынок с ограниченной амплитудой — Range Market. Движение цены в таком рынке называют боковым движением, где амплитуда колебания ограничена. При работе на боковом рынке отмечаются уровни поддержки и сопротивления, позиции открываются от этих уровней. Если боковое движение происходит с относительно большой амплитудой колебаний, точки фиксирования прибыли ставятся по уровням 38,2%, 50% и 61,8% от полной амплитуды колебаний. Точки ограничения убытков ставятся выше линии сопротивления и ниже линии поддержки соответственно. Следует помнить, что боковое движение всегда заканчивается сильным пробитием канала цены.

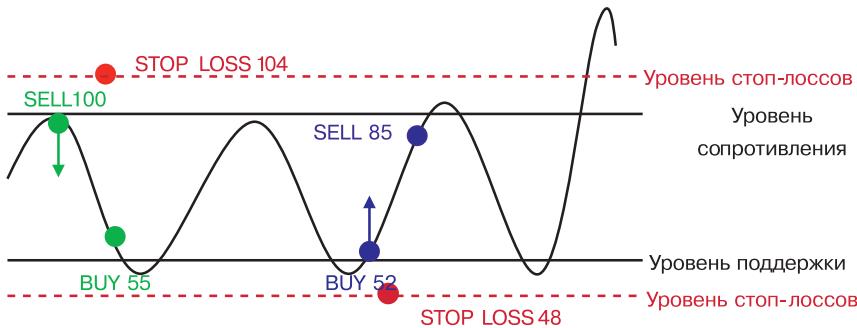


Рис. 12

К классическим фигурам технического анализа относятся:

Фигуры, подтверждающие разворот тренда

«Голова-плечи» (Head&Shoulders). На бычьем тренде появление этой фигуры означает вероятное падение цены, что подтверждается в случае, если второе плечо ниже первого. Для медвежьего рынка эта фигура расположена вверх ногами и означает скорое вероятное повышение цены. Сигнал усиливается, если второе плечо выше первого. Иногда после выхода из фигуры курс возвращается назад к линии шеи. Проверить истинность фигуры можно по показателям объема: если объемы растут с момента входа в фигуру — сигнал правильный. Открывать позицию рекомендуется от уровня шеи. По умолчанию курс, изменив направление развития, пройдет расстояние, равное высоте треугольника от вершины головы до уровня шеи. Основной минус этой фигуры — трудность в своевременном распознавании. Но даже если курс уже миновал уровень шеи, есть относительная уверенность в направлении тренда в ближайший временной отрезок.

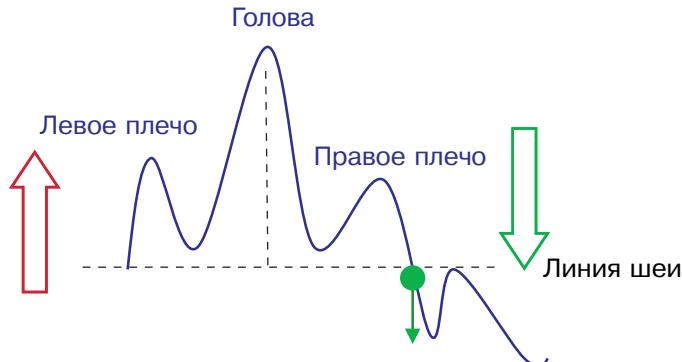


Рис. 13

Двойная или тройная вершина-дно («седло» или «перевернутое седло» — Double, Triple Top/Bottom). К сожалению, среди двойных вершин (донышек) встречается много ложных сигналов. Для подтверждения данной фигуры используются индикаторы схождения-расхождения скользящих средних MACD, индекс относительной силы RSI. Открытие позиции от уровня основания вершин (донышек). После разворота рынка, вероятно прохождение курсом расстояния, равного высоте треугольника меньшей вершины. Истинность фигуры проверяется с помощью показателей объема: при образовании первой вершины объемы растут еще на старом тренде, в момент завершения фигуры объемы растут уже на противоположном движении.

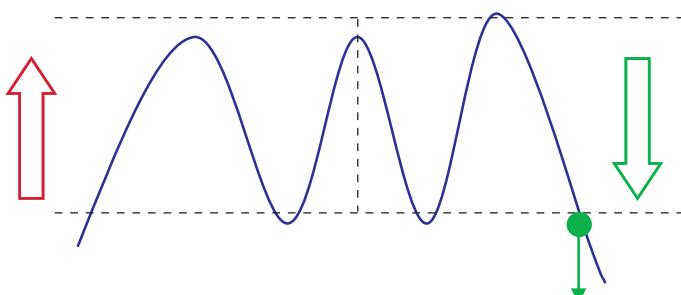


Рис. 14

Фигури, подтвердижающие продолжение тренда:

Флаг (Flag) — образуется параллельными линиями сопротивления и поддержки. После входа в фигуру по текущему тренду курс, как правило, делает пять движений между двумя линиями внутри фигуры и затем выходит из флага, сохраняя предыдущее направление тренда. Подтверждением является пересечение курсом уровней максимумов колебаний внутри медвежьего флага и минимумов колебаний внутри бычьего флага. Если линии сопротивления и поддержки не параллельны, такая фигура называется раскрытым флагом. Выход из такой фигуры будет сильнее, чем из классического флага.

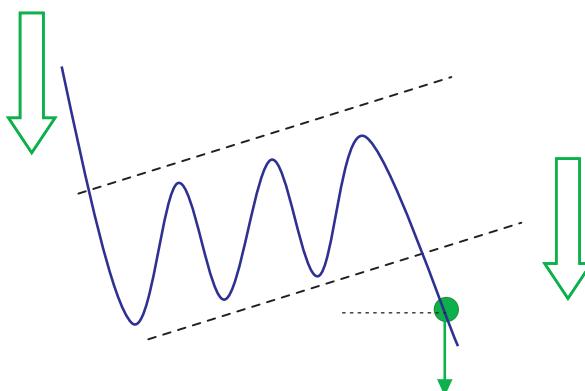


Рис. 15

Вымпел (Pennant) — имеет те же характеристики, что и флаг, но образуется сходящимися в нисходящий или восходящий треугольник линиями сопротивления и поддержки.

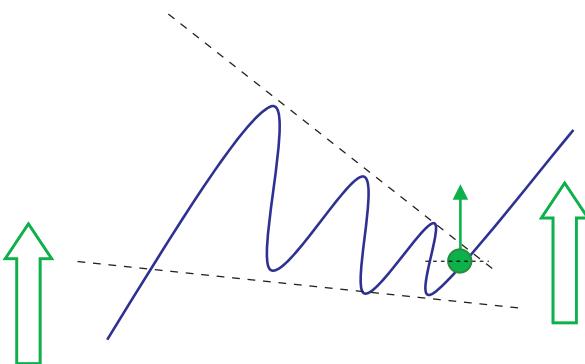


Рис. 16

Клин (Wedge) — представляет собой тот же вымпел, но направлен обычно острым углом в сторону. Поведение тренда на выходе из клина предсказуемо меньше, чем для всех фигур этой группы.

Ценовой разрыв (Gap) хоть и не является фигурой, но также относится к индикаторам подтверждения продолжения тренда: графически виден, когда цена открытия следующего периода существенно отличается от цены закрытия предыдущего периода. Если разрывы появляются в направлении, противоположном действующему тренду, они, скорее всего, выступают в роли корректора цены. После такого разрыва динамика цены, как правило, перекрывает возникший ценовой разрыв.

Фигуры, которые подтверждают возможность как разворота, так и продолжения тренда

Треугольники (triangle) или схождение-расхождение линий треугольника — выход графика цены из треугольника в том же направлении более вероятен, чем разворот в противоположную сторону. Восходящий треугольник информирует о более вероятном росте цены, а нисходящий — о его падении. Дополнительным сигналом является не достижение графиком линии сопротивления или линии поддержки. В первом случае, цена, скорее всего, будет падать, во втором — расти. В классическом треугольнике с момента входа обычно насчитываются пять линий. Чем больше линий внутри треугольника и чем ближе к концу фигуры, тем сильнее будет динамика цены при выходе.

Для всех фигур и линий трендов характерны следующие особенности:

- ▶ сигнал появляется в момент пересечения линий сопротивления или поддержки и подтверждается пробитием сильного или «ключевого» уровня — уровня максимальных или минимальных цен, который наблюдался ранее
- ▶ вероятность того, что продолжится тренд, действующий до входа в фигуру, больше, чем возможность разворота рынка (за исключением фигур, свидетельствующих об этом)
- ▶ любой сигнал желательно подтвердить с помощью других инструментов
- ▶ тренд на малых промежутках времени, независимо от его направления, слабее тренда, действующего на большем отрезке времени.

Характеристика основных математических инструментов

Математические инструменты, как и графические, помогают определить тренды, точки их разворотов, ускорения и замедления. В зависимости от этого выделяют три категории математических индикаторов:

Индикаторы, следующие за трендом — хорошо работают на подвижных рынках, но дают противоречивые показания при использовании в ситуации консолидации рынка.

Простая скользящая средняя (Moving Average) или средняя движение, рассчитывается по формуле простой арифметической средней. Дает самые приближенные сигналы, как правило, с небольшим опозданием. Применяется для анализа длительных промежутков времени (день, неделя).

Взвешенная скользящая средняя (Weighted Moving Average) — представляет собой простую арифметическую среднюю, где каждому из значений цены придается «вес» в соответствии с объемами сделок, совершенными за заданный промежуток времени. Дает более точную информацию, чем простая средняя. Применяется для анализа средних промежутков времени (час, четыре часа, день).

Экспоненциальная скользящая средняя (Exponential Moving Average) — вычисляется по формуле аналогичной взвешенной средней с той лишь разницей, что наибольший вес придается последним по времени значениям цены. Это наиболее сглаженная кривая. Она оптимальна для анализа коротких и средних временных промежутков.

Общие правила анализа скользящих средних:

- ▶ торговать по направлению средней, так как она показывает направление текущей тенденции. Открывать позиции рекомендуется по цене, максимально приближенной к средней или более выгодной
- ▶ моменты пересечения средней с графиком цены, а также между собой, являются аналогом пробития уровней сопротивления или поддержки. Если средняя меньшего

порядка (быстрая средняя) пересекает среднюю большего порядка (медленную среднюю) снизу вверх — сигнал к повышению цены и открытию позиции покупкой. Если быстрая средняя пересекает медленную сверху вниз — сигнал к падению цены и открытию позиции продажей

- ▶ моменты, следующие за экстремумами средних являются сигналами к развороту рынка
- ▶ моменты максимального расхождения средних с графиком цены могут быть сигналами к ускорению действующего тренда и требуют подтверждения от других индикаторов.

Схождение-расхождение скользящих средних (Moving Average Convergence Divergence) — рассчитывается как разница между скользящими средними порядка 12 и 26, сглаженная при помощи экспоненциальной средней порядка 9. MACD разработана Джерардом Аппелем для анализа на средних промежутках времени — дневном и недельном. Амплитуда показателя от 0. Значения выше 0 означают бычьи настроения рынка; значения ниже 0 — медвежью тенденцию.

Для анализа этого показателя имеют значение такие моменты:

- ▶ моменты пересечения с заданной границей значений — сильный сигнал для открытия позиции
- ▶ экстремумы значений MACD — поворотные моменты, сигналы для закрытия открытых ранее позиций и ожидание подтверждающих сигналов для открытия позиции в новом направлении
- ▶ моменты пересечения MACD с серединой «0» — сигнал до возможного изменения тренда, лучше закрыть большую часть ранее открытых позиций
- ▶ если на бычьем тренде каждая последующая вершина MACD ниже предыдущей, происходит расхождение MACD с графиком цены — это сигнал о развороте бычьего рынка. И наоборот, если каждая последующая вершина выше предыдущей — бычий тренд усиливается
- ▶ если на медвежьем рынке каждый последующий минимум значений MACD выше предыдущего, происходит схождение MACD и графика цены — это сигнал о развороте медвежьего рынка. И наоборот, если каждый последующий минимум ниже предыдущего — медвежий тренд усиливается.

Анализ **показателей объема** дает возможность подтвердить либо опровергнуть развитие тренда. Понижение объемов указывает на потерю интереса к данной динамике цены, что может вызвать изменение тренда или временную стабилизацию цен. Если постепенное снижение объемов сопровождается резкими колебаниями цены, вероятно скорое начало нового тренда. Пики объемов, выделяющиеся на общем фоне, сигнализируют о близком окончании и развороте действующего тренда.

Осцилляторы позволяют прогнозировать точки разворота тренда. Анализ осцилляторов помогает определить моменты перекупленности (цена после временной консолидации начинает снижаться) и перепроданности (цена после временной паузы начнет повышаться). Осцилляторы заранее показывают точки разворота рынка, а средние подтверждают изменение тренда. Осцилляторы используются как на динамичных рынках, так и при боковом движении. При анализе осцилляторов следует обращать внимание на следующие моменты:

- ▶ пересечение с серединой
- ▶ пересечение с заданной границей значений
- ▶ определение точек, следующих за экстремальными значениями осциллятора.

Самым сильным сигналом является второе пересечение заданной границы значений — это наилучший момент для заключения сделки. Пересечение с серединой — самый безопас-

ный момент для закрытия позиций. Кроме того, осцилляторы также рисуют фигуры, в частности двойные и тройные вершины, которые дают те же сигналы, что и на графике цены. Причем открывать позицию можно сразу после появления фигуры, даже если цена еще какое-то время движется по старому тренду. Линия середины значений осцилляторов играет роль поддержки при восходящем тренде, и сопротивления — при нисходящем тренде.

Индекс относительной силы RSI учитывает положительные и отрицательные изменения цены за анализируемый период. Показывает моменты перекупленности свыше 70 и перепроданности ниже 30, когда высока вероятность отката цены к более низкому или более высокому уровню соответственно. Разворот рынка подтверждается схождением-расхождением показателя по отношению к графику цены. При боковом движении уменьшение порядка индекса позволит «вытолкнуть» значения в одну из зон. И, наоборот, при излишней чувствительности показателя период анализа нужно увеличить.

Стochasticеские линии Stochastic анализируют уровни цен закрытия в течение анализируемого периода. На бычьем рынке цены закрытия, как правило, приближены к максимальным значениям. Если же цены закрытия опускаются ниже — восходящая тенденция ослабевает и рынок готов к развороту. На медвежьем рынке цены закрытия находятся близко к минимумам цен. Если же они поднимаются выше, рынок готов к развороту. Сигналами для открытия позиций выступают моменты пересечения быстрой и медленной линий Stochastic, по правилам, действующим для скользящих средних. Чем ближе точки пересечения к зонам перекупленности (80) и перепроданности (20), тем сильнее сигнал, который они подают. Стохастик хорошо анализировать в паре с RSI или с MACD. Стохастик раньше показывает зоны, а RSI подтверждает эти сигналы. Сигналы стохастика на дневном графике должны подтверждаться сигналами выше/ниже MACD на недельном графике.

Специфические индикаторы определяют различные зависимости и психологическое настроение рынка.

Японские свечи — самый старый из известных методов технического анализа, возник в XVIII веке в Японии для прогнозирования будущей цены риса нового урожая. Существует множество комбинаций свечей. Для всех можно выделить следующие основные моменты:

- ▶ длина тела свечи показывает силу тела: чем длиннее свеча, тем сильнее желание рынка идти в выбранном направлении
- ▶ длина тени свечи показывает силу тени: чем длиннее тень, тем сильнее не совпадают желания и возможности рынка идти в выбранном направлении. Длинная верхняя тень говорит о слабости быков закрепить временную победу над медведями. Длинная нижняя тень свидетельствует о слабости медведей удержать результаты своего предыдущего давления
- ▶ сила отрицания заключается в том, что если рынок не пошел в направлении, ожидаемом по силе тела или силе тени, тем вероятнее он пойдет в противоположном направлении.

Уровни коррекции Фибоначчи являются наиболее популярными. Они строятся между двумя ключевыми точками по общим правилам. Горизонтальные линии откладываются по значениям 0%, 23,6%, 38,2%, 50%, 61,8%, 100%, 138,2%, 161,8%, 261,8% и 423,6%. Эти уровни показывают ключевые моменты в динамике цены: развороты тренда, ускорение тренда, откаты тренда. При работе на коротких позициях рекомендуется устанавливать точки фиксирования прибыли на каждом из уровней коррекции.

Линии Гана показывают соотношение изменения цены и времени. Пересечение линии под 450 (1:1) говорит об изменении тренда. Итого линий 9, но наиболее важными являются средние пять. Чем больше угол наклона линии, тем сильнее действующий тренд.

Общие принципы работы на фондовом рынке

Ваша деятельность на фондовом рынке может осуществляться в следующем порядке:

- ▶ **Выявление текущего тренда** на разных временных периодах. Анализ начинается с последовательного изучения графиков на различных временных отрезках, начиная с долгосрочных. Чем больше масштаб рынка, тем сильнее видна долгосрочная перспектива развития. Даже при торговле короткими позициями, рекомендуется придерживаться направления средне- и долгосрочного трендов.
- ▶ **Анализ** графических и математических индикаторов, обоснование прогнозов с помощью фундаментальных показателей. Следует учитывать, что достоверная линия тренда должна коснуться линии максимума или минимума, по крайней мере, три раза. Отклонение или пробитие линии тренда означает большую вероятность разворота рынка. Чем длиннее линия тренда, тем сильнее действующая тенденция, но тем ближе конец жизненного цикла тренда. Торговля ведется в том временном отрезке, на котором определен текущий тренд. Время открытия позиции определяется при минимальных временных периодах.
- ▶ **Составление торгового плана**, основано на четырех ключевых моментах:
 - **Открытие торговой позиции (Open position)** — вход в рынок.
 - **Определение точки фиксирования прибыли (Take profit)** — цены, которая позволит покинуть рынок, закрыв позицию с прибылью.
 - **Определение точки ограничения убытков (Stop loss)** — цена, при которой позиция закрывается, так как достигнут уровень запланированных убытков. Точку фиксирования прибыли и ограничения убытков лучше просчитывать заранее, до входа в рынок. При необходимости, их можно корректировать в процессе работы. Задача трейдера — вовремя остановить убытки, но дать расти прибыли.

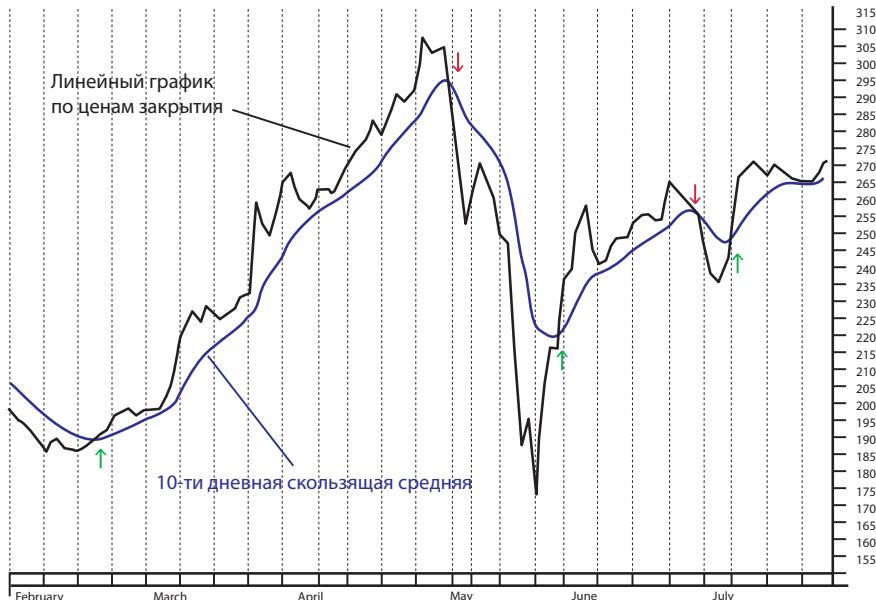
Определение временного интервала или типа позиции:

- ▶ Короткие позиции открыты не более 3 часов, момент открытия просчитывается при помощи осцилляторов. Обычно практикуются на боковых и вялых трендах, перед объявлениями фундаментального характера, при игре на откатах цены. Если короткая позиция открыта в ситуации общей неопределенности, ее можно продлить при получении подтверждения прогноза. Короткие позиции не приносят больших доходов.
- ▶ Средние позиции открываются от трех часов до суток. Открываются после анализа как технических, так и фундаментальных показателей. Приносят больший доход, чем короткие позиции.
- ▶ Длинные позиции используются для наращивания открытых позиций в направлении длинного тренда. Они представляют интерес либо для крупных участников рынка, либо для очень опытных трейдеров. Анализ длинного тренда помогает в работе с короткими и средними позициями.

2.3. Механические торговые системы

MTC — это набор взаимосвязанных, однозначных правил, на основании которых трейдер покупает или продает акции.

Самым простым примером МТС может быть следующий алгоритм: покупайте, когда цена дневного закрытия поднимется выше 10-тидневной скользящей средней (синяя линия на рис. 17), и продавайте, когда цена снизится ниже 10-дневной скользящей средней. Сигналы данной МТС представлены на рис. 17.



Преимущества МТС

Одним из преимуществ МТС является то, что она позволяет снизить психологическую нагрузку на трейдера, поскольку наличие жестко определенных правил открытия и закрытия позиций полностью нивелирует влияние эмоций человека на процесс принятия решений.

Тестирование МТС на исторических данных позволяет получить статистическую информацию о таких ее специфических особенностях, как чередование прибыльных или убыточных сделок, процент выигрышных/проигрышных операций и так далее. Используя эти характеристики, можно подобрать такой метод управления капиталом, который позволит увеличить доходность системы при меньшем риске или, наоборот, снизить риск при прежнем уровне доходности. Например, на исторических данных вы видите,

что характер вашей МТС таков, что за прибыльной сделкой чаще всего также следует удачная, а за убыточной операцией — еще один убыток. В таком случае, увеличивая объем открываемой позиции после каждой прибыльной сделки и уменьшая его после убыточной, вы можете значительно повысить доходность на единицу риска. Если вы приступаете к торговле без четко сформулированных правил, вам не удастся однозначно сказать, на какую прибыль можно рассчитывать и какой риск при этом возникнет. В отличие от других видов принятия решений, МТС дает количественную оценку прибыли и риска, которые можно измерять, отслеживать и контролировать. Разумно предположить, что если МТС на исторических данных показала определенную доходность, то, следуя ее торговым правилам в будущем, можно ожидать сходные результаты.

МТС условно можно разделить на три вида:

- ▶ **Трендовые системы.** Главной целью этого вида МТС является выявление тренда и открытие позиций по направлению глобальной тенденции. Торговые правила для таких систем строятся на основе индикаторов, которые лучше всего идентифицируют тренд: скользящие средние, схождение/расхождение скользящих средних (MACD), Параболическая система (Parabolic SAR) и другие. При этом открытие позиции осуществляется на коррекции, которую проще всего определить с помощью осцилляторов.
- ▶ **Пробойные системы.** Сигнал к открытию позиции от таких МТС поступает в момент прорыва определенного ценового диапазона, что позволяет трейдеру оставаться вне рынка, когда котировки движутся в боковом тренде. В то же время, торговать по таким системам психологически сложнее, поскольку приходится покупать по максимальным ценам в расчете на то, что восходящая тенденция останется в силе. При этом в случае ложного прорыва можно получить существенный убыток. Поэтому в таких видах систем чаще всего присутствует дополнительная фильтрация торговых сигналов, которая позволяет отсеивать сомнительные пробои.
- ▶ **Системы, торгующие в коридоре цен.** Такие МТС позволяют получать прибыль в периоды, когда цены зажаты в определенном коридоре, то есть не имеют ярко выраженного тренда. При разработке торговых правил для таких систем используют осцилляторы (Stochastic Oscillator, Relative Strength Index и другие), которые лучше всего улавливают развороты рынка.

3. СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ПОДХОД

3.1. Управление рисками — это методы которые позволяют минимизировать возможные потери капитала во время торговли на бирже.

Без применения системы риск-менеджмента, более 90% трейдеров терпят неудачу в первые годы работы на бирже.

Торгяя на бирже, используйте стоп заявки — они помогут вовремя зафиксировать минимальный убыток или снять максимальную прибыль.

Стоп-заявка — заявка на покупку (продажу) финансового инструмента, выставляемая в торговую систему в случае, если его котировка пересекает снизу вверх (сверху вниз) указанную цену. Когда установленный ценовой уровень достигнут, стоп-заявка выводится на рынок как рыночный или лимитированный приказ.

Стоп-лосс — самая распространенная стоп-заявка, используемая для ограничения возможных убытков по открытой позиции. **У разных трейдеров она разная, но средняя величина колеблется около 2% на капитал.** Любое открытие позиции должно сопровождаться стоп-лоссом.

В отличие от других видов брокерских услуг здесь, в Интернет-трейдинге, решение принимаете вы и ответственность за результат торговли тоже ложиться на вас. Одно из правил рыночной торговли гласит: «Рынок никому ничего не должен».

3.2. Управление капиталом

Управление капиталом подразумевает под собой управление вашими активами или суммой денежных средств на вашем торговом счёту. При успешной торговле вы увеличиваете капитал, который участвует в сделках и операциях. Грамотное управление капиталом позволит вам зарабатывать в прогрессии.

Капитал не принесёт положительных результатов, если это не будет сопряжено с управлением рисками.

Биржевая торговля — это серьёзная работа, на которой инвестор зарабатывает деньги, но без набора определённых правил, дисциплины и стратегического подхода долго он не протянет. Эти правила трейдер для себя чаще определяет сам. Торговля на бирже это тот бизнес, где неизбежно рано или поздно даже самый успешный трейдер теряет деньги. С этим необходимо смириться, ошибки будут в любом случае и одной из основных задач трейдера есть минимизация рисков и работа над ошибками.

Необходимо сразу определиться с возможным уровнем потерь, т.е. в абсолютном или процентном значении, какую просадку вашего депозита вы готовы допустить, находясь в открытой позиции или определить минимальную сумму потерь за день.

3.3. Психология и дисциплина

Мнение опытных игроков на фондовом рынке можно выразить следующими тезисами: **80% торговли — это психология, а 20% — техника.**

▶ каждый торговый день начинайте с чистого листа, весь негатив и эмоции вчерашнего дня оставляйте в том же дне

- ▶ для дейтрейдеров (внутри дневная торговля) необходимо сосредоточится на торговле — концентрация помогает достичь положительных результатов
- ▶ желательно измерять свой доход в процентах от капитала, а не зацикливаться на деньгах, деньги всего лишь инструмент конвертации ваших результатов
- ▶ прикидывайте свой возможный убыток перед входом в сделку, будьте объективны
- ▶ начинайте с небольших сумм на реальном торговом счёте
- ▶ всегда быть в плюсе невозможно, воспринимайте неудачи спокойно, это позволит сохранить психологическую энергию для дальнейших торгов
- ▶ не делайте ставку всегда на один и тот же показатель, действуйте по системе но смотрите шире
- ▶ будьте готовы к серии неудачных сделок, применяйте систему управления рисками, несколько удачных сделок могут перекрыть все потери.

Залог дисциплины — это торговый план

Советы начинающим трейдерам

Двигайтесь от простого к сложному. Выберите какой-то один рынок, один финансовый инструмент и изучите его историю хотя бы за последние несколько лет, начиная от полугода (чем больше истории, тем лучше). Выделите на ценовом графике тенденции, уровни поддержки и сопротивления, посмотрите, как вели себя цены при подходах к этим уровням. Найдите на графике знакомые и незнакомые вам фигуры технического анализа и внимательно изучите поведение цены в этих фигурах. Страйтесь «услышать мелодию» изображенную на графике цен.

Самостоятельно принимайте решения. Трейдер — человек, который отвечает за результаты своей работы на все сто процентов. Поэтому трейдер всегда имеет свой торговый план и самостоятельно принимает решения. Только отмежевавшись от мнения большинства, трейдер может понять правильность или ошибочность своих действий, а это ключ к успешной торговле.

Учитесь на собственных ошибках. Тщательно анализируйте не только свои прибыльные, но, что не менее важно, убыточные позиции. Горечь потерь намного меньше, если вы поняли свой промах и, следовательно, уверены в том, что не повторите ошибку в будущем. Трейдер, способный извлечь пользу из проделанной работы над ошибками, обречен на успех.

Ваша система — ваше преимущество. Чтобы победить в биржевой игре, вам необходимо иметь некоторое преимущество перед остальными трейдерами. Таким преимуществом является собственная торговая система, проверенная на исторических данных и показывающая положительный результат. Торговая система не должна быть сложной, чтобы ее можно было легко подстраивать под постоянно меняющиеся рыночные условия. Чем сложнее система, чем в ней больше составляющих, тем она уязвимее.

Дисциплина — ключ к успеху. Многие трейдеры терпят неудачи, даже имея в руках «грозное оружие» — собственную торговую систему. Секрет успеха состоит в самодисциплине трейдера и его способности следовать за сигналами системы, не пропуская моменты открытия и закрытия позиций.

Разумный риск — допустимый риск. Для того чтобы начать торговлю, трейдеру необходимо иметь первоначально некоторые денежные средства. Профессиональный трейдер рискует только теми деньгами, которые он может позволить себе потерять без финансового краха для себя или своей семьи. Это нужно трейдеру для принятия здравых и хладнокровных решений, для наслаждения свободой мышления. Поэтому, прежде

всего, решите, какой суммой средств вы готовы рисковать, чтобы спать спокойно. Если вы будете бояться потерять деньги — вы их обязательно потеряете.

Вовремя останавливайте потери. Все трейдеры знают, как важно быстро распознать и ликвидировать ошибочную позицию. Но вспомните, как трудно расстаться с «родной позицией», к которой вы «прикипели душой». Ведь закрыть убыточную позицию — значит признать свою ошибку, а способны ли вы сказать себе: «Да, старина, в этот раз я неправ». Надеяться на разворот рынка в свою сторону и держаться за растущие потери — непозволительная роскошь для трейдера. Помните, не ошибается только тот, кто ничего не делает. Если вы ошиблись, то просто закройте позицию, а не пытайтесь улучшить ситуацию всевозможными хеджированиеми.

Дайте прибыли расти. Профессиональный трейдер никогда не получает прибыль ради прибыли, для него важна правильность прогнозирования изменений цен и, только как следствие этого, получение материального вознаграждения. Для успешной торговли необходимо «снимать прибыль» только в том случае, если ваша система торговли сигнализирует вам об этом. Дайте прибыли расти и вы добьетесь максимального результата.

Правильно стройте торговую пирамиду. Не забывайте увеличивать открытую позицию, если рынок идет в вашу сторону и вы чувствуете свою правоту. Хитрость в построении торговой пирамиды состоит в том, чтобы каждое новое дополнение к позиции было меньше предыдущего. Только с такой пирамидой средняя цена вашей открытой позиции позволит вам без потерь переждать кратковременные движения цены против вас.

Торговля — марафон на всю жизнь. Относитесь к спекулятивной игре как к серьезному делу, которым вы хотите заниматься не один год, получая материальное и моральное удовлетворение. Новичок, стремящийся с первой сделки удвоить или утроить свой счет, уподобляется подростку, убежавшему из дома в Голливуд, чтобы стать звездой экрана и, как правило, терпят поражение в первые месяцы работы. Ваша цель — научиться грамотно торговать и стать настоящим профессионалом. Только в этом случае вы достигнете стабильных положительных результатов.

Используйте цикличность результатов. Многие события в мире происходят циклически. Жизнь трейдера также проходит через периоды побед и поражений. Увеличивая размер своих позиций в период синхронизации с рынком, и уменьшая в другом случае, можно добиться положительного результата торговли.

Изучайте психологию трейдеров. Трейдеры, а именно они формируют рынок, — прежде всего люди со своими эмоциями и психологией. Что такое график изменения цены? Это нечто иное, как графическое отображение мнений, надежд, желаний, опасений сообщества трейдеров. Для успешной торговли необходимо изучать человеческую психологию и ее влияние на принятие торговых решений. Анализируя ценовой график, старайтесь понять чувства и мысли, которые переполняют трейдеров в каждый момент времени. Такой подход позволит вам покинуть ряды трусливых и слабеющих и примкнуть к рядам агрессивных и смелых «быков» либо «медведей».

Понимайте свои мотивы. Прежде чем начать торговать, ответьте на вопрос: почему я хочу это делать? Вам просто не хватает острых ощущений в жизни или вы любите разгадывать хитрые головоломки? А может, вы хотите разбогатеть, причем в одиночку? Вы мечтаете освоить интереснейшую профессию (возможно на всю жизнь) или вы пытаетесь убежать от серых будней? А может, вам не дают покоя лавры Ворона Баффета? Ясное представление о своих целях поможет вам найти кратчайший путь к их достижению.

4. «ТРЕЙДЕР» — ПРОФЕССИЯ ИЛИ ХОББИ

В зависимости от ваших целей, которые вы ставите перед собой, Интернет-трейдинг может быть и хобби и полноценной профессией с хорошим заработком. Если уделять этому достаточно времени и усилий, и подходить к трейдингу серьезно и основательно.

К примеру, у вас не хватает времени каждый день уделять торговле, вы не успеваете следить за всем и проанализировать соответствующий объем информации и, в тоже время, хотите сформировать приличный портфель из фондовых инструментов — доверьтесь брокеру. Специалисты брокерской компании проконсультируют вас, определят цели и горизонт инвестирования и помогут сформировать стратегию, отвечающую вашим потребностям. Вы будете наблюдать за рынком, получать отчеты о состоянии вашего портфеля, и консультироваться со специалистом о принятии того или иного решения. Недостаток доверительного управления: достаточно высокий порог входа и при резких колебаниях на рынке вы не сможете самостоятельно закрыть ту или иную позицию, необходимо звонить брокеру чтобы он совершил операцию, а это временные затраты, правда не редко они себя оправдывают.

Другое дело занятие Интернет-трейдингом. Вы самостоятельно формируете свой портфель, выбираете что купить и что продать, сами совершаете операции, так как доступ к биржевым торгам у вас под рукой и вы видите рынок. Решения принимаете сами, опираясь на аналитическую информацию вашего брокера и других компаний, фильтруете новостной фон, строите графики, используете технический анализ.

Преимущества: полный контроль, быстрое исполнение операций, самостоятельное принятие решений. В данном случае вся ответственность за результат такой деятельности полностью лежит на вас.

Вы можете сформировать инвестиционный портфель на долгосрочную перспективу и наблюдать за рынком, т.е. сделать это своим хобби.

И в тоже время можете совершать операции каждый день, быть в рынке и заменить свою основную работу торговлей на бирже.

4.1. Как начать торговля

Предварительно изучить теорию и ознакомиться с программным обеспечением. Понять, кто является основными участниками рынка, как совершаются сделки. Что представляет собой процесс торговли, какие используются инструменты, какова природа и механизмы ограничения потерь.

Полный список торговых систем сертифицированных «Украинской биржей» вы можете найти на сайте www.ux.ua в разделе «Техническая поддержка» — «Брокерские торговые системы».

У выше перечисленных терминалов есть веб-версии, это позволяет следить за рынком и осуществлять сделки через веб-браузер в любом месте, где есть интернет. Помимо этого данные системы можно установить на КПК (карманный персональный компьютер) или смартфон.

Для старта больше подойдут самые ликвидные бумаги, которые можно быстро купить или продать максимально близко к текущей рыночной цене. Это, как правило, акции,

входящие в индексы фондовой биржи. Не рекомендуется покупать бумаги второго и третьего эшелонов, особенно начинающим инвесторам, так как в периоды серьезных колебаний на рынке продать их практически невозможно.

4.2. Как работать с информацией

Существует очень большое количество разнообразной информации на которую нужно обращать внимание, обрабатывать и анализировать, чтобы достичь положительных результатов в бизнесе. Торговлю на бирже можно рассматривать как серьезный и интеллектуальный бизнес.

Следует выделить следующие информационные направления: новости компаний-эмитентов, отраслевые экономические новости, аналитические обзоры инвестиционных компаний, новостные ленты информационных агентств, государственные ресурсы.

Проведя определённую структуризацию получаем следующий вид:

Официальные государственные сайты:

- ▶ www.smida.gov.ua, система раскрытия информации на фондовом рынке Украины (публикуются финансовые отчеты эмитентов и информация о них)
- ▶ www.ukrstat.gov.ua, государственный комитет статистики (макроэкономические показатели отраслей)
- ▶ www.ssmsc.gov.ua, государственная комиссия по ценным бумагам и фондовому рынку (Регулятор деятельности на рынке ценных бумаг, контроль за деятельностью профессиональных участников)
- ▶ www.ausd.com.ua, всеукраинский депозитарий ценных бумаг (информация об эмитентах и хранителях).

Новостные сайты:

- ▶ www.interfax.com.ua, новости которого транслируются в большинстве торговых терминалов, как услуга от брокера
- ▶ www.rbc.ua
- ▶ www.news.ligazakon.ua

Сайты финансовых компаний:

- ▶ www.ux.ua, раздел «Члены биржи» здесь можно найти адреса всех брокерских компаний
- ▶ www.fundmarket.ua, информационный портал по фондовому рынку
- ▶ www.investfunds.ua, информационный портал по фондовому рынку.

Сайты эмитентов:

- ▶ www.ux.ua, раздел «Фондовый рынок» — «Ценные бумаги».

Для ориентирования в информационных потоках лучше использовать RSS-каналы, интегрированные в Microsoft Outlook и другие программы.

4.3. Выбор брокера и подключение к торговым платформам

Критерии, по которым вы можете выбирать брокера самые разные, и часто достаточно индивидуальны. Кто-то смотрит на величину компании и её историю, награды и рейтинги на фондовой бирже, кто-то на отношение к клиентам и отзывы в интернете. Часто рейтинги определяются по величине торгового оборота за определённый период, по количеству обслуживаемых брокером клиентов (открытых счетов), стоит также обратить внимание на дополнительные услуги предоставляемые брокером. Например, предоставляет ли он маржинальную торговлю и доступ к срочному рынку. Важен вопрос клиентской поддержки, как аналитической, так и технической. Посетите бесплатные семинары компаний, познакомьтесь с людьми, которые будут вас обслуживать.

Также через форумы можно узнать отзывы от людей, которые уже работают через выбранного вами брокера.

Как подключиться

С полным списком онлайн-брокеров вы можете ознакомиться на сайте «Украинской биржи» (www.ux.ua) в разделе «Члены биржи».

С выбранным брокером нужно подписать договор на обслуживание и подать пакет документов для открытия торгового счета (паспорт, идентификационный код, банковские реквизиты); получить электронно-цифровую подпись в аккредитованном центре сертификации ключей; установить на своем компьютере торговую платформу, которую предоставляет ваш брокер; получить у брокера логин и пароль для доступа в торговую систему; внести на свой торговый счет активы (денежные средства или ценные бумаги) и начать торговать.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Необходимо понимать, что торговля на бирже связана с определенным риском, но, в то же время, это отличная возможность сохранить и приумножить, а в некоторых случаях, заработать свой капитал. В процессе инвестирования нужно не забывать о диверсификации, поэтому наряду с трейдингом, можно пользоваться банковскими депозитами, паями инвестиционных фондов.

Помните, что успех в биржевой торговле зависит не только от правильно выбранной стратегии, методов, а прежде всего, от вашей дисциплины. Грамотный подход к распределению рисков, следование торговому плану, хеджирование своих позиций различными инструментами, а также работа над ошибками — это все неизменные составляющие вашего успеха в торговле на бирже. От вас потребуется ответственность в принятии решений, управление собственным временем и своим капиталом — тогда вы сможете прогнозировать величину вашего заработка и минимизировать временные затраты при достижении целей.

Желаем удачи





«Украинская биржа»
01004, г. Киев, ул. Шелковичная, 42/44, Бизнес-центр «Горизонт», этаж 6
тел.: +38 (044) 495-7474, факс: +38 (044) 495-7473
www.ux.ua