

Phantom of the Pits

A man with grey hair, seen from behind, is wearing a dark, textured sweater over a maroon long-sleeved shirt. He has both arms raised high in the air, with his hands open, in a gesture of triumph or intense communication. He is standing in a crowded stock exchange trading floor. In the background, multiple large electronic display boards are visible, showing columns of financial data in green, red, and yellow. Other traders are partially visible in the foreground and background, some also with their arms raised.

Art Simpson

Арт Симпсон

Призрак из зерновой ямы

Предисловие

Это должно было случиться, размышлял я, поднимаясь к вершине небольшого холма позади своего дома. Нет ни одного трейдера, который не отдал бы половину своих активов, только чтобы узнать, как действует он! Знание его мыслей может стоить тысячи долларов. Десятилетиями трейдеры задавались вопросом, что же именно делает трейдера лучшим из всех.

Шесть месяцев назад мы говорили о какой-то отдаче. И почему бы ему не поделиться. Мы говорим о знании, а Вы ведь не можете оценить знания или опыт. У него есть и то, и другое. Мы договорились, что он поделится без ожиданий какого-либо признания или награды. Он, как всегда, составил план. Мы продолжили бы выкладывать информацию на форум и наблюдать, как хорошо принимаются новые знания. Поначалу он назывался как угодно, но только не своим настоящим именем.

Я не был в восторге ни от одного из этих имён, пока он не спросил, «как насчёт POP?» Согласие дать знание другим трейдерам было действительно важно для него, я чувствовал это в каждом его слове. Я видел это в его сердце, когда его лицо беспокойно хмурилось. Казалось, тем весенним днём он стал ещё выше обычного.

С нашей первой встречи прошло уже почти тридцать лет. Я не встречал до той поры столь высоких людей. За эти годы он стал ещё выше, чем я мог вообразить. Не ростом, а своей доверительностью, манерой мышления, жестов, речи и прочих особенностей, которыми обычно наделяют героев. Я встретил его в яме Чикагской биржи, внизу. Мы торговали одними и теми же фьючерсами. Я получил от него лучшее в тот день, но к концу недели он преподал мне лишь один урок. «Рынок — больше, чем один день!»

Имя «ПОП» звучало для меня, как установка. Он остановился на вершине холма, и, глядя на небо, убеждал меня навсегда сохранить его инкогнито. Он сказал: «я не беру удачу в кредит и не жажду признания своих взглядов на торговлю». Он посмотрел мне в глаза и сказал: «с этого времени Вы можете называть меня Призраком из зерновой ямы!» Да, именно POP*, так он думал о себе.

По мере того, как Вы будете переходить от страницы к странице, Вы оцените важность понимания взглядов Призрака на трейдинг. Немногие когда-либо приближались к его методам в торговле. «Как измерить величину человека?» — до сих пор спрашиваю я себя после той прогулки к вершине холма. Он — трейдер, лучший из всех, кого я когда-либо знал, и, я думаю, лучший трейдер в мире. Мы оценим его по его делам и пониманию трейдинга! Да, именно так мы оценим Призрака из зерновой ямы.

Арт Симпсон

* ПОП — англ. POP (популярность), POP (Phantom of the Pits) — Призрак из зерновой ямы.

Предисловие Призрака

Уже больше трёх десятков лет меня просят поделиться хотя бы некоторыми секретами трейдинга. Я не из тех, кто выдвигает свою персону в центр на переднем плане. Я не хочу, чтобы моё имя трепали на всех углах. Я не желаю видеть те пять процентов людей, которые будут передавать другим то, что далось мне. Но если я смогу спасти от пыток трейдинга тех, кто ищет знание, я буду считать свой долг выполненным.

Большинство трейдеров считает, что важная составляющая успеха — знание. Моя торговая карьера подтвердила, что правильное знание и способность менять поведение — наиболее важные части успешной торговли. Правильное знание без гибкости поведения приводит к неудачному исполнению в иных условиях превосходного плана торговли.

Через три десятилетия изучения верного знания торговли и изменения поведения я включил в свои планы торговли два правила, которые дают мне возможность менять мои взгляды и исправлять поведение. Для успешной торговли требуются оба эти правила.

Что касается трейдинга, то ни я, ни Арт — не авторы. Мы — трейдеры, но я хочу дать понимание того, что требуется для успешной торговли. Этот проект меня удовлетворит, если мы сделаем его в моём понимании. Мы достигли соглашения о том, как это будет представлено (и в том виде, как я хочу).

Я не хочу давать этой методике своё имя, мне достаточно одобрения моего взгляда на трейдинг. Вы можете называть меня Призраком из зерновой ямы. Ваш успех в трейдинге — в ваших руках. Вы должны помнить меня под именем Призрака, тени вашего успеха. Именно этого я и хочу.

Призрак из зерновой ямы.

Глава 1 — Взгляды Призрака

Далее следует интервью с одним из наиболее сильных трейдеров, кого я когда-либо знал и кого я считаю лучшим. Цель этого интервью — помочь тем, у кого есть способности и желание стать лучшими трейдерами. Не требуется быть знаменитым, чтобы тебя услышали, нужно лишь искреннее желание дать другим трейдерам понимание того, что трейдинг, как основной вид заработка — очень тяжёлый труд.

ALS* — Призрак, почему мы начинаем эту книгу без пояснений, кто Вы, чтобы другие могли восхищаться и благодарить Вас?

POP (Призрак из зерновой ямы) — Помню, как я ехал в метро после одного из моих первых дней в трейдинге и думал о том, как мне сегодня удалось удвоить свой счёт. Я смотрел вокруг и очень гордился тем, что я сделал, но ни один человек в вагоне об этом не знал, и, более того, не хотел знать. Добравшись до места, я решил, что буду самостоятельно искать возможности для торговли. Теперь я знаю больше, чем тогда.

Рынок унижал меня, как трейдера, чаще, чем хотелось бы. Легче указать на проблему при взгляде со стороны, чем увидеть эту же проблему тому, кто с головой погрузился в ситуацию. Я — сторонний наблюдатель, и хочу показать линию на песке. Я не знаю, кто нарисовал эту линию на этом песке, но я её ясно вижу. Кто вспомнит того, кто указывает на линию? Вы можете отныне называть меня Призраком из зерновой ямы.

ALS — Прошло уже больше тридцати лет. Почему Вы не написали книгу раньше?

POP — Я думал об этом, но знания, казалось, постоянно устаревали, потому что знание приходит быстрее, чем облекается в письменную форму, а мне всегда хотелось обладать точными знаниями. Я делал ошибки, а отдавать свои ошибки другим означает признавать свои заблуждения. Потребовались годы, чтобы понять, что же было правильным.

ALS — Но ведь есть те, кто знает Вас и ценит то, чего Вы достигли за свою карьеру трейдера. Почему Вы не принимаете их признание?

POP — Я всегда полагал, что у монеты две стороны. Может быть, Вы когда-нибудь покажете мне третью её сторону. Я не буду брать кредит под свои достижения. Здесь нет никаких гарантий, и я несколько раз убеждался в этом.

Мой успех — как насос, наполняющий бочку у колодца водой для трейдера с оборотной стороны монеты. Всегда найдутся те, кто выпьет всю воду из ведра (третья сторона монеты). И всё же — почему бы не утолить чью-то жажду, раз это так легко!

ALS — С Вашей точки зрения, каков наиболее важный аспект торговли?

POP — Без сомнения, изменение поведения — ключ к успеху в трейдинге. Не только то, как мы думаем, но также и то, как мы действуем в тех или иных ситуациях. Мы должны приспособиться к меняющейся ситуации, которую не можем контролировать.

ALS — Давайте начнём описание ваших взглядов и понимания успешной торговли с чего-то, присущего вашему стилю торговли! Есть ли какой-то отправной пункт, который Вы хотели бы отметить?

POP — Единственный пункт состоит в том, что я не отличаюсь ни от одного из тех, кто будет это читать. Как я начинал и кто я такой — совершенно не важно для трейдинга. Давайте не будем останавливаться на таких пустяках, которые не имеют никакого значения для того, как будут преуспевать наши читатели. Что было, то было, оно останется всего лишь вздохом после закрытия рынка.

ALS — Хорошо, если не возражаете, давайте начнём с изменения нашего поведения в трейдинге!

POP — Давайте начнём с маленькой истории о моём первом подходе к изменению поведения, когда я был ребёнком. Мой брат в юности был в кузнице и наблюдал, как кузнец берёт клещами подкову, бьёт по ней несколько раз молотом, чтобы придать нужную форму, а затем помещает её в огонь, чтобы закалить металл.

Итак, он вынул подкову из огня, затем опустил её в воду для закалки, а затем достал из воды и положил на каменную плиту. Тогда мой брат схватил её, но тут же бросил на землю. Кузнец посмотрел на него и сказал: «Горячо, а?»

Тогда мой брат воскликнул: «Я ещё долго не смогу смотреть на подковы!»

Это преподавало мне больший урок в торговле, чем что-либо ещё.

ALS — Трейдинг подобен работе с металлом?

POP — Да, а Ваши проигрыши — те же горячие подковы.

Примечание: Призрак участвовал в интернет-форуме Futures Magazine в стремлении выполнить свой долг перед другими трейдерами. На форуме можно было встретить как опытных, так и начинающих трейдеров.

Одно из наблюдений Призрака — насколько быстро передаются сегодня знания (в 90-е годы) по сравнению с концом 60-х — началом 70-х годов. Но Призрак говорит, что выиграет не тот, у кого больше карт и фишек, а тот, кто может менять своё поведение на такое, чтобы забрать их домой.

** ALS — Arthur L. Simpson — Артур Л. Симпсон — автор этого труда.*

Глава 2 — Ваша книга

ALS — Призрак, Вы помните первый совет, который Вы когда-то получали от другого трейдера?

POP — Нет, я не запоминаю советы. Я не хочу быть неблагодарным ко всем моим многочисленным друзьям и коллегам, но я действительно не помню. Частично поэтому я хочу выполнить свой долг по отношению к другим трейдерам.

Я думаю, что любой советчик рано или поздно попадает в неудобное положение. Конечно, это не всегда так, но в большинстве своём поведение трейдеров формируется довольно рано на их жизненном пути. Именно поэтому я ощущаю необходимость изменения поведения.

ALS — Я уже вижу критиков, приготовившихся строчить на тему вашего основного пункта — изменение поведения! Мы собираемся написать целую книгу? Если так, то мы должны будем отдать эту книгу даром.

POP — Ничто не было бы приятней для меня, чем отдать книгу. Точность понимания — вот, что мы дадим каждому трейдеру, кто прочитает её.

ALS — Измените ваши мысли и Вы измените свою судьбу, так?

POP — Именно. Никаких обещаний, никаких требований, никаких неоправданных надежд и никаких посторонних влияний. Вот наш путь.

ALS — Призрак, я ведь не получаю денег за написание книги, так давайте хоть немного облегчим мою задачу. Введите меня хоть немного в курс дела, что Вы хотите передать трейдерам?

POP — Есть у меня идея, которая возникла, когда я просматривал некоторые вопросы другого трейдера на форуме, где я часто бываю. Они ведь не знают вопросов важнее собственных ошибок в трейдинге.

В конечном счёте они попадут во все те ловушки, от которых я хотел бы их уберечь. Однако, я не хочу давать советы по сделкам, или же любую другую устаревающую информацию, как делал в 70-е. Почему бы не спросить трейдеров форума, какое знание они ищут?

ALS — Я знаком с несколькими трейдерами и один из них наверняка ответит. Но лучше было бы услышать ответ от Призрака из зерновой ямы.

POP — Забавно, многие годы я слышал то, что Вы сейчас сказали. В таком случае, вот что знаю я сам: грамотный трейдер понимает успех, как небольшие и нечастые убытки.

Необходимо, чтобы в Ваших планах были заложены неожиданные подножки со стороны рынка. Трейдеры никогда не планируют наступление чёрной полосы, она приходит неожиданно. Именно тогда, когда это уже касается их жизни, им приходится делать очередной выбор. Или изменить поведение, или смириться с поражением.

ALS — В этом и состоит наш предмет разговора. Не устанем ли мы выслушивать правду о торговле?

POP — У трейдера есть выбор. Или столкнуться лицом к лицу с правдой торговли, или искать, как изменить своё поведение.

Глава 3 — Небольшая история

ALS — Давайте расскажем немного о Вас, но без нарушения наших правил. Как Вы пришли к имени Призрака из зерновой ямы?

POP — Из отношения к яме, когда работал там. Я начал торговать в яме с начала 70-х, когда пришел на товарный рынок.

ALS — Почему Вы решили торговать на полу, вместо того, чтобы устроиться повыше, как большинство трейдеров?

POP — Мне действительно нравится азарт и дерзость торговли на полу, в яме. Соблазн быть в курсе всего происходящего всегда остаётся мечтой любого трейдера. И я, конечно, считал, что смогу преуспеть именно на полу, в гуще событий. Несколько друзей советовали мне купить членство и придти в яму. Это произошло так быстро.

ALS — Не поделитесь впечатлениями от работы на полу?

POP — Вы знаете, что все мы имели так называемые офисы на полу, в яме. Каждый день перед открытием рынка мы все приходили в наши небольшие каморки размером 3 на 3 фута. Каждый день я видел перед собой трейдера по имени Синди, её офис был напротив моего.

Я помню её имя, она начинала как преподаватель математики. Её муж работал на радиостанции, и я любил на неё настраиваться, чтобы послушать музыку. Я знал о ней больше, чем она думала.

Каждый день она ждала, пока не становилась уверена, что рынок определился с направлением. Так получилось, что моим коньком было взятие прибыли на 3-й волне внутри дня. Видимо, это стало её индикатором. Она всегда, принимая мой оффер на продажу ниже последней сделки, прежде, чем занести в карту, говорила:

«Я не люблю торговать с Вами, потому что всегда теряю, когда принимаю вашу сделку». Я никогда не забывал это её утверждение. Возможность потери никогда не останавливала её от следования своему плану, поскольку она знала о принятии разумных рисков и никогда не теряла голову.

Я уверен, что она сделала много денег за эти годы. Её ум был верно настроен на торговлю: она не заглядывала вперёд, позволяя ценам указывать ей, что делать. Забавно, как незначительные

инциденты формируют нашу веру в торговлю, как хорошие, так и не очень.

ALS — Она никогда не боялась брать ваши сделки, даже при том, что чаще теряла на них?

POP — У неё были убеждения. Многие другие трейдеры закрывались бы всякий раз, когда я делаю оффер. Я начинал приобретать репутацию удачливого, расчётливого и хладнокровного игрока, и трейдеры старались следовать за мной.

Это стало вредить исполнению моих сделок, а я хотел точного исполнения заявок. Получалось, что я не мог исполнить заявку при входе, не мог исполнить её и на выходе. Проскальзывание тогда было гораздо больше, чем сегодня. Это была не воображаемая, а реальная помеха моему плану торговли.

ALS — Так что же Вы предприняли, чтобы преодолеть эту проблему с исполнением заявок?

POP — Я начал играть в игры со своими сделками. Сейчас так поступают крупные фонды. Это искусственно, но на это покупаются. Это работало примерно так. Если у меня была открыта позиция, и я хотел взять прибыль, я притворялся, что хочу добавить к позиции, и показывал бид вместо оффера. Находилась достаточно последователей, которые также выставляли биды. Я разворачивался и вместо этого продавал свою позицию.

ALS — И это часто срабатывало?

POP — Да, но я неважно себя чувствовал, вовлекая других трейдеров в эту маленькую игру, так что я решил только исполнять биды, когда хотел выйти. Если не было достаточно бидов по последней цене, я позволял рынку опуститься немного.

ALS — Чем Вы поначалу обычно торговали?

POP — Вы ведь уже знаете тот единственный ответ, который я дам! Чем угодно, что движется! Под этим я подразумеваю, что движение имеет меньший риск. На застывшем рынке Вы стремитесь чрезмерно увеличить позицию, а потом какая-то новость двинет рынок, а Вы окажетесь к этому неподготовленным.

ALS — Но ведь движущийся рынок становится слишком тонким?

POP — Тонкий рынок, как развивающийся тренд, даёт Вам хороший диапазон для работы.

ALS — Как другие трейдеры обращались с Вами, когда Вы впервые попали в яму?

POP — Они старались взять мою прибыль и пораньше выйти из игры. Я не возражал против их замечаний, кроме одного. Они говорили: «Это всего лишь деньги», но ведь это были мои собственные выброшенные деньги. Я начал с таким маленьким капиталом, что не мог позволить себе терять деньги с самого начала.

Я расквитался с ними за эти слова. Я наблюдал за ними, и наконец, когда их рубашки становились мокрыми, а галстук вот-вот сдавит шею, я кричал: «ВОЗЬМИТЕ СВОИ УБЫТКИ!».

Я делал благое дело, говоря им, чтобы они взяли убытки. Сейчас я говорю это сам себе, когда рынок обращается с моей позицией не так, как надо.

ALS — Как ваши друзья по яме и ваши нынешние друзья обращались с Вами в течение вашей жизни в трейдинге?

POP — Вы знаете, я только недавно выяснил, насколько верными могут быть мои друзья. Если Вы делаете что-то, что они помнят, они будут верны Вам. Сейчас они уважают меня больше, чем вначале. Это уважение касается не только трейдинга, ведь истинные друзья смотрят не на ваше лицо, а в ваше сердце и душу.

ALS — Вы не хотите возвращаться на пол, в яму. Тому есть причины?

POP — Вы смотрите в яму и Вы видите там игры молодых людей. В этом бизнесе вовсе не молодость делает Вас успешным трейдером. Теперь я торгую наверху, потому что я лучше понимаю рынки на расстоянии и могу торговать большим количеством рынков. Пребывание на полу ограничивает меня, как трейдера.

Трейдер на полу — больше трейдер внутри дня (дейтрейдер), чем позиционный трейдер. Мне нравится возможность использовать различные критерии для различных рынков и не зависеть от моего собственного исполнения позиции в яме.

ALS — Вы посоветовали бы другим трейдерам начинать на полу?

POP — У меня часто спрашивают советы, но я не люблю их давать. Мне нравится указывать направление, но ведь каждый трейдер должен прилагать собственные усилия, чтобы научиться. Я могу помочь им уберечься от ошибок, но успех им принесут их собственные действия.

ALS — Был ли за эти годы кто-то из ваших партнеров, кто создал Вам трудности в торговле?

POP — Только с помощью моего невежества! Я всё могу простить. Те, кто не учится — сами себе враги.

ALS — Чему они должны учиться?

POP — Самое важное, что они должны узнать, это что им не стоит делать собственные ошибки. Они всегда выиграют материально, если будут учиться на чужих ошибках. В этом бизнесе делать ошибки — дорогое удовольствие.

Лучше учиться на ошибках, которые могли быть сделаны кем угодно, но были сделаны кем-то другим. Не стоит испытывать на себе все ошибки трейдинга, там и так много уроков.

ALS — Вы появляетесь в яме?

POP — Чтобы обострить мысли о рынке и укрепить поведение, я часто возвращаюсь. Всегда есть что-то, чему можно научиться.

ALS — Что происходит, когда Вы приходите в яму?

POP — В конце торгового дня есть те, кто подходит ко мне со словами «я знал это, я знал, что Вы сегодня будете продавать, я должен был знать, что рынок падает».

ALS — Так Вы двигаете рынок?

POP — Похоже, они так думают, но это вовсе не так. Видите ли, когда я продаю, чтобы взять прибыль, мне важно исполнение заявки. У меня есть позиция, из которой нужно выйти, и так уж случается, что находятся другие, кто делает то же самое. Возможно, у них сходные с моими сигналы.

Я не верю, что кто-то может двигать рынки. Если бы это было так, я не стал бы торговать. Суть в том, что **ЛУЧШИЙ ПРОИГРАВШИЙ** окажется победителем в долгосрочном плане.

Глава 4 — Подготовка к торговле

Когда несколько участников форума узнали, что мы пишем эту книгу, они высказали свои пожелания. Мы начнём эту главу так, как пожелал Ulrich Eckardt, молодой трейдер, который только родился, когда Призрак уже учился менять своё поведение в торговле.

Когда Ulrich подростком был в Штатах, его дядя попросил его покрасить печную трубу на крыше. Возбужденный, как любой в молодом возрасте, несложным заработком, он поспешил начать. Он захватил краску и кисти и решил взбираться на крышу.

Однако дядя остановил его и дал первый урок в торговле — или жизни, как посмотреть. Дядя поставил ему условия для принятия работы. «Сначала ты должен быть соответствующим образом подготовлен. А после работы ты должен быть чистым».

Похоже, нам надо взять эту мысль на вооружение. Прежде всего мы должны быть подготовлены!

ALS — Это тот шаг, который каждый должен пройти, чтобы попасть туда, где хотят быть трейдеры — в торговлю. Готовить себя к торговле столь же важно, как и всё остальное.

ROP — Слишком много начинающих и не очень трейдеров ищут лёгких путей и ждут, что рынок даст им всё, что потребуется для карьеры. Они торгуют на бумаге и иногда показывают приличные результаты. Но это никоим образом не готовит их к трейдингу.

Они должны быть подготовлены всесторонне. Это значит, как мысленно, так и физически и эмоционально. Должны сохраняться их жизненные приоритеты, я имею ввиду семью, друзей и окружающий мир.

ALS — С чего же Вы предлагаете им начать?

ROP — Подготовьте ваше рабочее место! Выберите его там, где Вам удобно, в тихом месте, чтобы иметь возможность расслабиться. Трейдинг потребует максимум усилий, если Вы хотите подняться на гору перед Вами.

Прежде всего, поставьте подходящее кресло. Это позволит Вам сразу же начать изменение поведения.

ALS — (смеясь) я слышал много странного, но такое? Читатели могут подумать, что у нас юмористическая книга! Кресло?..

POP — Да. Я скажу Вам, почему кресло настолько важно. В этом есть глубокий смысл. Вы видели, как некоторые трейдеры ожидают, когда же рынок поможет им закрыть позицию и выбирают момент для выхода или взятия выигрыша. Вот когда ваше кресло сэкономит Вам гораздо больше своей стоимости.

Не берите кожаное мягкое кресло, оно слишком расслабляет, не берите кресло на колесиках, особенно если у Вас есть кот с длинным хвостом. Какое кресло, по Вашему, я имею в виду?

ALS — Я знаю ваши кресла, так что мне легко ответить.

POP — Вам нужно что-то вроде кресла-качалки. Оно качается взад-вперёд, но без передвижения по полу. И вот почему: первое, что Вы обнаружите в торговле, так это то, что рынок большую часть времени ходит вперёд-назад, не совершая в то же время значительных движений.

Ваше кресло будет напоминать Вам об этом каждый раз, как Вы сядете. Это войдёт в подсознание. Ваше кресло не будет двигаться по комнате, а лишь качаться взад-вперёд. Второе, что Вы найдёте в торговле, это то, что Вы контролируете не рынок, а только свою позицию. И Вы можете закрыть свою позицию везде, где хотите.

Я хочу, чтобы Вы приняли такой образ мыслей. Я повторю то, что сейчас сказал, потому что это важно: Вы можете закрыть свою позицию везде, где хотите! Вы не позволите креслу качаться, если Вы этого не хотите. То же самое в трейдинге. Вы можете остановить колебание рынка в любое время, когда захотите. Просто остановите торговлю и закройте вашу позицию.

ALS — Я знал, что у Вас были основания для выбора подходящего кресла. Вы действительно считаете, что это помогает?

POP — Ещё как! Никто не должен напоминать Вам не давать креслу раскачиваться взад-вперёд. Вы будете делать это без раздумий. Ваша торговля часто будет нуждаться в остановке. Это должно войти в привычку, вы будете время от времени выходить из позиции. Это простое символическое движение на Вашем рабочем месте уберёжет Вас от больших бед в трейдинге.

Примечание: Вскоре после того, как часть о кресле была написана, тот же Ulrich Eckardt рассказал нам о диванчике, который когда-то был у него. Вот эта история.

Это было давно, когда я очень активно торговал валютами. У немецкой марки был сильный уровень сопротивления и я решил идти «в короткую». Я был уже в плюсе приблизительно на 40 пунктов и сильно устал. Так что я присел на диванчик и медленно погрузился в сон.

Когда я проснулся, часа через полтора, я обнаружил, что сопротивление пробито и снятые стопы повели марку к новым максимумам, на 200 пунктов выше моего входа.

У меня больше нет этого очень дорогого дивана. Я мог его продать, но я собственноручно вынес и выбросил его.

ALS — Мы приготовили офис и кресло. Что дальше?

POP — Теперь нам нужны часы с точным временем, такие, чтобы Вам не приходилось их часто переводить. Наиболее важная часть часов — та, которая сообщает Вам о времени, поэтому неплохо бы иметь часы, чтобы не отвлекаться взглядом на циферблат.

Это ещё одна символическая точка для изменения поведения. Вы знаете, что мы хорошо что-то запоминаем, когда связываем это с чем-то ещё. Эксперты по памяти это подтвердят. Когда сыпется песок, Вы помните, что должны работать с позициями и не позволять рынку делать это вместо Вас.

Вы должны всегда действовать быстро и строго в пределах плана. Часы можно использовать для усиления ваших мыслей и поведения.

ALS — У нас есть офис с креслом и часами. Что дальше?

POP — Вы должны установить себе раз и навсегда заведённый порядок на каждый торговый день. Дайте себе по крайней мере час до открытия рынка. В течение этого часа 10–20 минут посвятите зарядке. Она обострит ум. Затем, после душа, Вы должны объяснить себе, что Вы собираетесь сделать с деньгами.

Наконец, обратитесь лицом к северу и скажите себе, что Вы знаете путь вверх. Это даст Вам лучшее ощущение места, утверждая Вас в том, что Вы полностью контролируете себя. Вам очень

понадобится самоконтроль, когда Вы начнете следовать своему торговому плану.

ALS — Не каждый сможет или захочет делать всё то, что Вы предложили!

POP — Я знаю! Некоторые будут на работе или по дороге на работу, но всё это нужно сделать для переключения. Важно подтвердить причину для трейдинга, независимо от вашей ситуации или убеждений. Тридцать лет назад я посчитал бы очень странным так поступать.

ALS — А Вы делаете всё это?

POP — Да, на свой лад. Каждый трейдер, будь то новичок или продвинутый, должен установить себе чёткий порядок действий, чтобы следовать ему, как я предложил. От этого гораздо больше пользы, чем кажется на первый взгляд.

ALS — Похоже, всё это требует большой работы, а мы всё никак не начнём изучение процесса.

POP — Наиболее важная персона в вашей торговле — Вы сами. Позаботьтесь о незначимых деталях заранее, и у Вас будет свой заведённый порядок.

ALS — Неужели мы готовы, наконец, начать?

POP — Ещё пара пунктов. Вы должны подтвердить вашу причину для торговли каждый день. Если Вы не можете позволить себе купить кресло и часы, то Вы должны отложить торговлю, пока не сможете. Это потому, что Вам нужно обратить каждый аспект торговли в свою пользу. Если Вы сделаете всё правильно, у Вас впереди лучшие времена.

Следующее, что я предлагаю, состоит в том, чтобы открыть любимую книгу.

ALS — И какая же Ваша любимая книга?

POP — Я скажу Вам, что предложил мне один блестящий трейдер. Это книга Сунь Цзы «Искусство войны». Она была написана приблизительно 2500 лет назад и надолго забыта. Она на китайском, но есть переводы. Лучший — с предисловием Джеймса Клевелла.

Книга посвящена правилам ведения войны в древние века, но может быть перенесена в деловую жизнь и трейдинг. Правила Сунь Цзы работали 2500 лет назад и до сих пор не устарели.

ALS — Почему книга важна?

POP — В плохие дни вместо «я мог бы», «если бы», Вам нужно убрать ощущение поражения как можно быстрее, так как иначе оно затронет ваши следующие торговые дни. Почитайте эту книгу хотя бы в течение 10 минут. Сделайте это установившейся практикой.

ALS — Итак, мы готовы?

POP — Я бы сказал, что теперь я подготовлен к работе.

ALS — Я считал подготовку к торговле немного другим процессом. Я на самом деле думал, что мы начнём процесс изучения того, как торговать, с настройки программы для трейдинга.

POP — Мы хотим дать направление, а не специфические советы относительно торговли. Есть основные требования, которые отделяют победителя от проигравшего и именно это я хочу прояснить. Существует столько же способов торговать, сколько и трейдеров, но трейдер редко обладает требуемыми качествами.

Важно представить план, который удержит трейдера в игре до конца жизни. Позвольте нам прояснить его в нашей книге.

Глава 5 — Правило первое

ALS — Призрак, я вижу, Вы согласны с сегодняшней темой, но хотелось бы знать, почему именно сейчас настало время обсудить ваши мотивы написания этой книги?

POP — Сам день даёт мотивы для этой книги. Рынок зерновых разорил большинство трейдеров. Были, конечно, и те, кому посчастливилось оказаться с нужной стороны, но большинство из них слишком быстро закрыли свои позиции. Мне хотелось бы рассказать об ударах, которые трейдеры получают в дни, подобные сегодняшнему.

Большинство трейдеров стали сегодня на рынке зерна теми, кого мы называем «ужаленными». Большинство новичков сейчас задается вопросом, в чём их сегодняшняя ошибка. Нет ничего, что они делали сегодня правильно, потому что они, скорее всего, не знают, что именно правильно. Я говорю о тех, кто не может понять, что делать. Я хочу подчеркнуть важность правильных действий с самого начала торговли.

Многие трейдеры, особенно новички, даже не подозревают, что рынок может поступить так, как сегодня. Я часто говорю, что деньги лежат со стороны сюрпризов. А вот большие потери находятся на всем знакомой стороне торговли. Я называю её ожидаемой стороной.

Сегодня нам дали несколько поводов для удивления. Мы думаем, что большой урожай окажет давление на цену, Вы ожидаете, что производители будут продавать больше, чем обычно. Ожидание понижения цен, с поправкой на сезонные влияния, владело большинством умов.

Вы не можете спорить с вероятностями. Когда рынок начинает большое движение, подобно сегодняшнему, он отделяет больших победителей от больших проигравших. Сегодня было больше крупных проигрышей, чем крупных выигрышей.

Есть трейдеры, которые из-за сегодняшних событий не смогут оплатить счета за автомобиль или дом. Вероятность того, что случилось сегодня, была всегда. Они взяли слишком большие позиции даже при том, что они думали, что у них есть хороший план защиты.

Они не использовали стоп-приказы или забыли сказать брокеру разместить стоп-приказ. Всё, о чём они думали — сколько сегодня

можно заработать на рынке. Их сделки были убыточными, но не из-за более удачливых трейдеров или движений рынка. Хуже всего то, что они даже не знают, что всё это было сделано их собственными руками.

Всегда грустно, когда у человека рушатся мечты, но ещё хуже, когда при этом ещё и теряются деньги. Иногда удача отворачивается за очень короткое время. Это случалось с каждым трейдером. Это было и со мной, когда я считал себя умнее рынка. Почему так происходит? Главным образом потому, что план трейдера не предусматривает действий на случай возможного ошибочного прогноза. Подразумевается, что их мысли верны.

Вот где ключ к успешному трейдингу. Я много раз убеждался в этом за свою карьеру. Я не знаю ни одного трейдера, который бы сказал мне то, что я собираюсь сообщить Вам. Все проигравшие сегодня были обречены с самого начала, если у них не было знания того, что рынок может сделать с ними. Вина за всё лежит целиком и полностью на них самих, а не ком-то ещё.

В трейдинге, если Вы потерпите неудачу, в конечном счёте Вы будете вынуждены прекратить торговать. Быть подготовленным к неудаче — требование трейдинга. Вы не выживете, если не будете планировать неудачи. Мои первые шаги в торговле учитывают неудачи сразу же.

ALS — Я знаю, к чему Вы клоните. Нам нужно набрать это красным и удвоить размер шрифта?

POP — Да, может, это было бы и неплохо, но трейдеры должны сами найти то, что я скажу им. Это оградит их от неприятностей, о которых не узнаешь, пока они не свалятся тебе на голову.

Я представлю два основных правила, необходимых для успешного трейдинга. Каждый план торговли должен начинаться с понимания этих правил. Прежде, чем я дам первое правило, важно, чтобы то, о чём мы говорим, было правильно понято. Затем важно сделать это правило своей привычкой во всех сделках. Второе правило я покажу и объясню после того, как первое будет приспособлено к изменению поведения трейдерами, читающими эту книгу.

Я должен задать Вам несколько вопросов, чтобы лучше представить моё правило номер один. Когда светофор на пешеходном переходе разрешает Вам переходить дорогу, но предположим, кто-то

едет по ней на красный свет. Что Вы сделаете прежде, чем перейти улицу?

ALS — Я дважды проверил бы и посмотрел в обе стороны, а потом уже переходил.

ROP — Конечно, это правильный ответ, и Вы знаете, о чём я. Каждый раз, когда Вы переходите улицу, Вы смотрите в обе стороны, даже если никто не едет на красный свет, но это ведь не повод прекратить смотреть по сторонам при каждом переходе улицы.

Какие ограничения я задал Вам? Эти ограничения спасут Вам жизнь прежде, чем Вы перейдёте дорогу, но Вы никогда не узнаете об этом. Ведь, если Вы следуете этим ограничениям каждый раз, когда переходите улицу, Вы не можете знать, спасли ли они вот именно сейчас вашу жизнь. Но, если Вы не посмотрите по сторонам и потеряете жизнь, Вы, конечно, тоже не узнаете, куда Вам нужно было посмотреть.

Ограничение советует Вам, если Вы не видите машин, идти на красный свет? Нет. Ваш опыт перехода улиц говорит Вам, что очень может быть, кто-то появится очень быстро.

В этой точке Вы можете делать предположения, основываясь на знании. Что делает предположение? Оно фактически предоставляет критерии, основанные на доказанных фактах, какие в этой точке могут быть события, что здесь может произойти.

Я хочу сказать, что в торговле, как и при переходе улицы, мы должны сделать все мыслимые предположения обо всём, что возможно. Мы должны планировать с учётом этих предположений в торговле — зная, что они возможны, а не только более или менее вероятны. Это очень важный пункт верного понимания правила №1.

Если бы Вы не должны были смотреть на переходе по сторонам, пока не убедитесь в обратном, разве было бы уже не слишком поздно? То же самое и в трейдинге. Вы должны защитить себя от любой неожиданности в торговле, и не только тогда, когда высока вероятность неудачи.

Большинство трейдеров планирует с точки зрения вероятности, и они всегда рассматривают выигрышную сторону. Это самая большая ошибка, которую Вы можете совершить в трейдинге. Вы должны планировать с точки зрения проигрышной стороны.

Как Вы понимаете, ваш план состоит в том, как Вы будете реагировать, когда цена пойдёт против Вас. И ещё, Вы должны понимать, что, когда Вам говорят не делать что-либо в торговле, это не значит, что Вы должны делать обратное.

Я часто получаю письма, где мне говорят, что я велел кому-то делать то, что я никогда не говорил. Например, я посоветую Вам не продавать сегодня бобы. Вы ведь не скажете, что я велел Вам покупать бобы? Не смешно, потому что большинство трейдеров так и подумают. Вот почему я хочу, чтобы меня понимали правильно.

Мы рассматриваем предположения в моих терминах, и я жду, что Вы поймёте мои первое и второе правила торговли. Если Вы поймёте их неточно, Вы не сможете полностью понять всё остальное.

ALS — Итак, когда Вы говорите не делать что-то, Вы не говорите мне, что я должен делать обратное. А сторона больших потерь — сторона, которая возможна, хоть и не слишком вероятна. Верно?

POP — Да, и это весьма просто. Трейдинг в большинстве обстоятельств — неблагоприятная игра, но именно это мы и должны использовать в качестве предположения для торговли. Трейдеры совершают большую ошибку, ожидая, что сделка окажется благоприятной игрой.

Вы платите деньги за исполнение при входе в позицию и выходе из неё, комиссия также будет вычтена из вашего выигрыша или добавлена к вашим убыткам. Рынок проводит много времени, не показывая никакого направленного движения. Краткосрочные и долгосрочные тренды существуют, но не 100% времени.

Верный способ управлять позициями, это держать их, пока они подтверждают свою правильность. Позвольте рынку говорить Вам, что ваша позиция верна, но никогда не давайте рынку доказывать ошибочность вашей позиции — сразу же закрывайте её.

Исходите из того, что рынок скажет Вам, когда ваша позиция верна, чтобы удерживать её. Большинство трейдеров поступает наоборот, закрывая позиции, когда полностью доказана их ошибочность. Подумайте об этом. Вы подвергаетесь намного большему риску, позволяя рынку доказывать, что Вы неправы.

Позвольте мне прежде, чем мы обозначим первое правило, привести пример. Скажем, сегодня Вы продали бобы точно в соответствии со своим планом, по 630 на открытии. Если рынок не

доказал, что Вы правы, Вы должны закрыть позицию, чтобы уменьшить риск. Вы определяете правильность согласно вашему плану. Допустим, Вы ожидали, что хедж-фонды будут продавать на открытии, так что цена понизится за первый час от 5 до 8 центов.

Она не упала даже на 3 цента, так что Вы закрываете позицию. Допустим, Вы закрыли её по 629. То, что у Вас получилась прибыль в 1 цент на выходе, не делает это хорошей сделкой. Однако, лучше выйти так, чем если бы Вы дождались, пока рынок скажет Вам, что позиция была ошибочной. Когда Вы закрываете позицию, потому что рынок доказал её неправоту, это уже большие убытки, а на стопах обычно большее проскальзывание.

И это совсем не похоже на то, когда Вы закрываете позицию, потому что рынок доказал, что Вы неправы, скажем, выкупая по 645 на стопе 642.

Вы ведь не хотите быть в позиции, которая никогда не докажет правильность. Если Вы выходите только, когда рынок доказывает, что Вы неправы, риск может оказаться выше ещё и из-за большего периода времени, требуемого, чтобы доказать неправоту вашей позиции.

Итак, мы подошли к правилу номер один.

Правило номер один:

В проигрышной игре, такой, как трейдинг, мы начинаем против большинства, и принимаем, что мы неправы, пока не будет доказано, что мы правы (мы не предполагаем, что мы правы).

Установленные позиции должны быть закрыты ещё пока рынок доказывает правоту позиции.

В правиле № 1 важно понять, что мы принимаем в качестве критерия для закрытия позиции то, что её правильность доказана не была. Мы никогда не используем в качестве критерия для закрытия позиции то, что рынок доказал её неправильность. Здесь есть большое различие в том, как мы обращаемся с позициями, от того, как это делает большинство трейдеров. Если рынок не доказывает правильность позиции, всё ещё возможно, что рынок не докажет её неправильность — но мы её закрываем.

Если Вы ждёте, пока рынок не докажет неправильность позиции, Вы тратите впустую время, деньги и силы, продолжая надеяться, что это правильно, когда это не так. Сколько трейдеров надеется, что неправота не будет доказана, вместо надежды на правильность?

Закройте позицию заранее, пока доказана её правильность. Ожидая доказательства неправильности, Вы получите большее проскальзывание — Вы же знаете, что другие трейдеры тоже будут закрывать свои позиции.

Что делает эту стратегию более удобной, так это то, что Вы должны принимать меры безо всякого исключения, как только видите, что рынок не доказывает правильность позиции. Большинство трейдеров поступает наоборот, не делая ничего до самого выхода, но тогда это вообще не их решение выйти, поскольку это решение рынка вывести их. Ваше мышление должно быть обратным: когда ваша позиция верна, не делайте ничего, вместо того, чтобы ничего не делать, когда Вы неправы!

Я не хочу повторяться, но в трейдинге это правило — самое важное. Через какое-то время это окажется привычкой, которая удержит убытки маленькими и заставит трейдера быстро принимать их. Человек, который задаётся вопросами, «что же такое здесь произошло», когда рынок уже доказал плохую сделку, никогда не будет победителем.

ALS — Призрак, не каждый ведь согласится с вашим первым правилом. Найдутся трейдеры, кто не посчитает это хорошим правилом для себя.

ROP — Это похоже на покупку нового автомобиля. Дилер говорит, что Вы можете взять любой автомобиль, какой хотите, на месяц, а потом вернуть его. Но через неделю Вы решаете, что Вам не нужна эта машина, потому что она вам не подходит. Вы возвращаете её, и дилер говорит, что Вы должны восемьдесят долларов за аренду.

Вы не покупаете автомобиль, как обычно, ведь могут уйти месяцы, пока он не окажется неподходящим для Вас. Вы можете потерять больше того, что Вы заплатили за него. Большинство трейдеров держит свои позиции, пока они не окажутся неподходящими для них. Я же предлагаю не держать позицию, если она вас не устраивает.

ALS — Да, но ведь позиция, которая не была доказана правильной, может превратиться из плохой позиции в правильную?

ROP — Так думает большинство трейдеров. Они боятся ошибиться при выходе и надеются, что рынок всё-таки пойдёт в их сторону. Если они не возьмут ранние убытки, потом это будет труднее, поскольку потери станут больше. Однако, рыночное предположение, которое Вы должны делать, таково, что большие потери в конечном счёте всё равно выкинут Вас из сделки.

Мое первое правило требует от каждого держать потери как можно более меньшими. Таким образом Вы останетесь в игре.

Что Вы бы выбрали? У Вас есть возможность потерять деньги с вероятностью десять процентов, если Вы откроете позицию и она окажется неправильной, и возможность выиграть деньги с вероятностью девяносто процентов, если Вы держите позицию в течение трёх часов, пока она остаётся правильной. Ясно, какой выбор Вы сделаете.

Это именно то, чего не знает большинство трейдеров, когда речь идёт о предположениях того, что возможно в торговле. Имейте в виду, что трейдеры обычно не сознают, что трейдинг — игра проигравшего. Тот, кто лучше теряет, в конце концов победит!

ALS — Я вижу необходимость в более подробном обсуждении вашего первого правила.

ROP — Жизненно необходимо иметь правило №1 в действии. Вы можете видеть это везде в обычной жизни. Вы берёте что-то на пробу, затратив наименьшее количество денег, сил и времени. Почему в трейдинге Вы должны поступать по-другому? Но кажется, только одно может научить трейдеров принимать маленькие убытки: получение больших потерь.

Примечание: Чтобы дать некоторое понимание правила Призрака № 1, несколько трейдеров поделились опытом на форуме. Далее следует письмо от одного такого трейдера.

Автор: М. Т.

email:

История о правиле №1

Я читал Призрака о правиле № 1. Цена должна подтвердить позицию или нужно быстро выходить. Я должен войти в позицию и иметь перед глазами график, на котором обозначена точка выхода на случай, если цена пойдёт в неблагоприятную сторону. Это обычно или предыдущий разворот, который, если будет пробит, становится сигналом для возможного нового тренда, и, определённо, сигналом для выхода из позиции, или максимум и минимум (сопротивление и поддержка) первых 15 минут в начале дня, если они будут пробиты в неблагоприятную для позиции сторону.

Нередко случалось, что я входил в позицию, а цена оставалась на месте, но не настолько, чтобы затронуть мои точки выхода.

Я оставался в позиции, потому что не было никаких нарушений. Я оставался в игре не потому, что цена подтверждала мою позицию, а потому что цена не достигала стоп-приказа. Я должен сказать, что при этой стратегии я сохранил убытки маленькими только в силу того, что стоп-приказы стояли близко.

Но я невольно нарушал правило № 1 Призрака. Одно время я думал, что изменил своё поведение, но я продолжал вести себя неправильно. Это очень тонкая вещь, уверяю вас.

А затем, ночью, когда в беспокойном забытье я думал о своей торговле, меня посетило вдохновение (не смейтесь слишком громко). Множество моих потерь появлялись после того, как я был в сделке час или больше, когда цена оставалась главным образом плоской, но мой стоп-приказ не был затронут. Я понял, что выиграл бы материально, если бы выходил в первые 15 минут. Это была бы потеря, но меньше многих из тех, которые мне давали стоп-приказы.

Тогда я понял, что имеет в виду Призрак. Моя позиция не была подтверждена в те первые 15 минут! Она не нарушала моего плана, но и не подтверждала его. Самое время закрыть её.

Хорошо, я пересмотрел последние 3 месяца торговли, и посмотрел, что было бы, если бы я следовал 15-минутному правилу подтверждения. Скажу лишь, что разница была огромной.

Вы когда-то спрашивали об историях правила № 1. Это — моя. Всего наилучшего.

Примечание: далее следует выдержка из сообщения, которое Призрак дал, чтобы помочь понять правило №1.

Действительно, изменение поведения — это игра в числа. Давайте используем баскетбольные броски, как пример. Скажем, после 1000 бросков Вы попали в корзину в среднем меньше, чем в 50% случаев. Это значит, что у вас больше шансов промазать, чем попасть. Допустим, после тренировки Вы поражаете цель в 55% бросков. Вы можете сказать, что теперь у вас больше шансов попасть в корзину, чем не попасть. То же самое в торговле: Вы должны знать, каковы числа!

В торговле большинство из нас имеет больше шансов ошибиться, чем оказаться правым. Торгуйте соответственно, то есть, ожидайте в вашей сделке, что оказаться неправым более вероятно. На короткое время Вы можете полагаться на удачу, но на долгом пути удача стремится пойти своей дорогой, а Вы должны торговать долго!

Как Вы можете торговать с дальним прицелом? Я знаю только один путь, который состоит в том, что Вы должны держать ваши потери небольшими и брать меньшие потери, чем победители, чтобы выйти вперёд.

Считайте свою позицию неправильной, пока рынок не докажет, что Вы на верном пути. Никогда не позволяйте рынку сказать Вам, что Вы неправы. Это ваша работа, знать, что Вы неправы, а не работа рынка.

Другая сторона монеты в том, что Вы получите позиции, которые будут правильными. Вы должны оставаться на рынке только с ними. Этого будет требовать правило № 2, которое предназначено для добавления к победителям в неблагоприятной игре, чтобы в конечном счёте выйти вперёд. Когда Вы правы, Вы должны продолжать использовать правило №1, чтобы уменьшать потери.

Хорошо ошибаться в мелочах, но нет ничего хорошего в том, чтобы оказаться неправым на большую сумму. Трейдинг не лёгок. Большинство трейдеров позволяет рынку торговать вместо себя, но почему-то его не слушают. Верный путь состоит в том, что Вы делаете своё дело и сами управляете своими позициями. Вы управляете ими, используя правила, которые удержат Вас в игре. Правило №1 — самое важное в любом торговом плане. Правило №2 будет другой стороной

монеты, с которой нужно иметь дело, если Вы хотите остаться в игре надолго.

Учитесь быть неправым, но быстро.

Глава 6 — Правило второе

ALS — Призрак, Вы хотите продолжить обсуждение первого правила или пора приступить к правилу номер два?

POP — У нас будет беседа по обоим правилам, так что давайте перейдём к правилу два и рассмотрим обратную сторону монеты.

Правило номер два:

Усиливайте выигрышные позиции и не делайте исключений.

Пока мы говорили об уменьшении ваших потерь. Сокращение убытков — лишь одна сторона монеты. Без правила номер два Вы обнаружите что торгуете всё ещё даже не 50:50. Без верного метода усиления правильных позиций Вы никогда не оправитесь от большей части ваших убытков.

Вам необходимо правило два, чтобы иметь гарантию того, что у Вас большая по размеру позиция, когда Вы правы. Вы ведь всегда хотите иметь большую позицию, когда ловите большой ход или трендовый рынок, чем тогда, когда ваша позиция ошибочна?

Конечно, будут споры о том, откуда Вы можете знать, когда добавить к правильной позиции и о том, как рынок может превратить правильную позицию в неправильную. Эти споры мы разберём позже. Сначала давайте возьмём правила. Зная, что мы ожидаем от правил один и два, можно доказать теорему, основываясь на хороших предположениях и опыте.

Правило два не означает, что Вы должны добавляться, как только позиция пошла в Вашу сторону. Но Вы должны иметь план добавления к вашей позиции, как только определился тренд. Надлежащие критерии для добавления к позиции зависят от масштаба времени.

Вы можете быть дейтрейдером, торговать на часовом и дневном масштабах или вообще только по тренду. Критерии добавления для каждого торгового плана будут разными. Например, внутри дня вы могли бы следить за ценой первые 15 минут от открытия рынка в Лондоне и Чикаго. А на дневных масштабах это был бы разрыв на

графике, когда рынок переходит на следующий контракт. Когда цена идёт в вашу сторону — подождите корректировки и не спешите. Добавляйте к позиции, когда станет понятно, что корректировка закончилась и рынок идёт в том же направлении, что и раньше.

Правило номер два удерживает Вас в хорошей позиции, но не забывайте, что Вы сделаете большую прибыль только при меньших потерях. Не забывайте должным образом использовать правило номер один.

Добавление к позиции должно быть сделано так, чтобы не создать карточный дом, который осыпется и принесёт трейдеру ущерб даже при незначительном развороте. Каждое добавление к первоначальной позиции должно делаться небольшими шагами.

Например, если Вы набираете 6 контрактов в качестве начальной позиции, Вам нужно 4 контракта для первого добавления и 2 контракта для следующего. Это даст Вам удвоенную первоначальную позицию. Мне также нравится соотношение 3:2:1 при установлении трёхуровневой позиции.

В трейдинге очень важно, чтобы правило номер один постоянно присутствовало в вашем плане. Это касается и случаев, когда Вы добавляете к позиции, чтобы защитить сделку от резких скачков цены, которые случаются часто.

Ваш план добавления к позиции может быть довольно прост: покупать при каждом сигнале лонг и продавать при каждом сигнале шорт. Он может работать на откатах до линии тренда или до уровня поддержки. Слова «не делайте исключений» в правиле два указывают на то, что это не произвольное решение трейдера, добавлять или нет. Имейте в виду, могут быть различные методы добавления в различных планах торговли, а способ добавления в одном торговом плане может не работать в другом.

В правиле два говорится, что Вы должны добавить к правильной (доказанной) позиции и что это должно быть сделано правильно. Правило не говорит Вам, как добавлять, поскольку это составная часть вашего торгового плана, который Вы разработали. Правило не делает никаких исключений при добавлении к правильной позиции. Оно должно укрепить как вашу правильную позицию, так и ваше торговое мышление.

ALS — Призрак, что Вы скажете трейдерам, которые спросят, если они должны добавлять без исключений, то сразу возникает вопрос — как добавлять правильно? Уже сам факт, что доказанная позиция правильна, говорит, что пришло время добавлять?

POP — Добавление может, конечно, проводиться именно так, но это подойдёт не для любого торгового плана. Я часто когда-то добавлял сразу же, как только моя позиция была доказана правильной. Давайте представим, что Вы — дейтрейдер, пытающийся заработать понемногу каждый день.

Вы обнаружите, что добавились в неудачном месте, если добавите, как только ваша позиция доказала правильность — это заключено в самой природе рынка. Он движется взад и вперёд большую часть времени, особенно внутри дня. Единственный верный путь здесь состоит в том, чтобы, увидев, что позиция доказана правильной, затем добавить на очередном откате. Но это может не подойти для трендового трейдера.

Трейдер по трендам, скорее всего, хотел бы добавляться на каждом прорыве. Всё зависит от вашего торгового плана. Ваш метод добавления должен быть утверждён вашим торговым планом.

У дейтрейдеров могут быть проблемы с правилом два, если они не вполне понимают, что их добавления должны быть сделаны исключительно правильно. Они хотели бы ловить быструю прибыль, так что им трудно придумать хороший план добавлений.

Правило два говорит, что Вы должны добавлять ко всем вашим победителям без исключения. Вы держите позицию только если доказана её правильность. В каком-то смысле, рынок решает насколько большой будет ваша позиция.

Эти два правила должны дать Вам долгосрочную способность торговать с наименьшими потерями и лучшую возможность сделать много денег в долгосрочном плане. Большой дродаун, или просадка — вот причина, из-за которой очень многие трейдеры выходят из бизнеса.

Трейдерам может не нравиться то, что я собираюсь сказать им, но ведь они хотят, чтобы я был до конца честен с ними. Есть несколько причин, почему трейдер не хочет придумывать план добавления к прибыльным позициям. Я попробую показать некоторые из них.

ALS — Почему же правило два не работает у большинства трейдеров?

ROP — Всё проще простого! А именно: при входе в рынок они размещают позицию целиком. Это не согласуется со вторым правилом. Полная позиция — это череда позиций, набираемых до тех пор, пока не будет установлена вся ожидаемая позиция.

Имейте в виду, я не виню трейдеров за их взгляды по поводу моего правила два. Это правило начинает работать не в размышлениях трейдеров, а в конкретной торговой ситуации. Это жёсткое правило и его важность нельзя недооценивать.

Пока Вы не увидите прибыль, полученную с помощью правила два, очень трудно понять смысл увеличения позиции, особенно, если это не согласуется с Вашим трейдерским опытом. Придётся расценить это как часть изменения вашего поведения. Изучение на собственном опыте — единственный путь, которым большинство трейдеров сможет принять это правило.

Важно изучить это правило не только на примерах. Оно не из тех правил, которые Вы учите на собственных ошибках. Вы изучаете это правило посредством вознаграждения за его использование.

Природа трейдинга такова, что Вы чаще видите отрицательный эффект от того, что Вы только что сделали. Редко случается, чтобы хорошие впечатления от совершённой сделки оставались так же часто, как не очень приятные. Это выводит правило добавления к победителям на первый план, если Вы ещё не полностью осознаете потребность в этом правиле.

Первая проблема с пониманием правила два состоит в том, что может наступить момент, когда трейдеру не удастся запустить план добавления к победителям, например, из-за недостатка средств. Недостаток средств может оказаться проблемой с самого начала.

Другая причина проблем с правилом два состоит в том, что трейдеры часто ведут себя как дейтрейдеры в своём неприятии рисков для открытых позиций. Это уменьшает вероятность достижения ожидаемых целей при любом движении. Это скорее трейдинг по типу «hit and run», когда Вы зависите от потока ордеров в яме.

Мы никогда не сможем оценить точное количество или направление потока ордеров. Конечно, у нас есть теория трёх волн, и она более или менее работает, но всегда недостаточно хорошо настолько, чтобы знать, куда собирается повернуть цена. Оглядываясь

назад, мы можем указать ценовые развороты, а также поддержку и сопротивление. Но заглянуть вперёд не получается ни у кого.

Я хочу, чтобы трейдеры ответили себе на два вопроса. Вы устанавливаете всю желаемую позицию прямо с начального входа? Вы планируете добавляться прежде, чем вошли в сделку? Если на любой из этих вопросов Вы ответили «нет» — нужно вернуться и заново продумать вашу программу торговли.

Я знал, что у нас будут проблемы в попытке донести правило два, частично поэтому мы решили подождать реакции на форуме. Мы получили то, что ожидали — сопротивление правилу два.

Правило два требует размышлений, поскольку оно не так очевидно, как правило один. Верно то, что правило два делает мне деньги. Это происходит в долгосрочном плане, а не за день или два.

Другая его особенность состоит в том, что Вы будете с большей позицией, когда Вы правы. Я думаю, что одно из скрытых преимуществ использования правила два в вашем плане торговли заключается в том, что оно удерживает трейдера от торговли неоправданно большими лотами, пока рынок не определился с направлением.

Включив правило два в свой план, Вы смиритесь гордыню, когда рынок пойдёт в вашу сторону и Вам захочется взять прибыль только для того, чтобы доказать свою правоту. Трейдеры любят быть правыми. Это ваш враг, желание быть правым. Вам должно нравиться делать правильные сделки, усиливать вашу правильную позицию или же закрывать её, когда она не докажет свою правильность.

Когда Вам кажется, что Вы правы на рынке, это лишь начало вашей торговли. Не стоит брать прибыль для того, чтобы сказать миру: «видите, я был прав!». Вы станете лучшим трейдером, когда станете чуть-чуть неправы, а не полностью правы!

Я помню, как одна женщина-трейдер спросила меня, что я чувствовал по поводу делания денег в начале карьеры. Она хотела знать, сколько я делал. Я сказал ей, что, если я не делал по крайней мере тысячу долларов в день, мне даже не стоило торговать. Она ответила, что была бы счастлива делать сотню в день. Я спросил её, добавляет ли она к выигрывающим сделкам. Она сказала, что для этого нет причин.

Я не хотел смеяться над ней, но сказал, что, если она будет три дня в неделю делать деньги, а два терять их, то даже тогда это будет игра 50:50, если она никогда не будет добавлять к победителям. Я уверен, что Вы должны делать большие деньги в свои хорошие дни, и совсем не столько же терять в свои неудачные дни. Иначе Вам лучше работать где угодно, но не в трейдинге.

Теперь я не смеюсь ни над кем! Я с уважением отношусь к маленьким трейдерам. Я хочу, чтобы она знали, почему и насколько важно усиливать победителей.

Не стоит думать, что Вы должны увеличивать позицию сразу же, как только рынок пойдёт в вашу сторону. Первая мысль всегда будет, какой размер позиции нужно взять, чтобы достигнуть цели. Вы должны понять, что не Вы определяете размер позиции. Это всегда делает только рынок. Правило два предписывает Вам составить общий план перед входом в начальную позицию. Теперь правило два начинает проясняться. Мало того, что правило два — ваш спаситель от просадок, но при надлежащем использовании оно подталкивает Вас к набору полной позиции, в тех точках, когда рынок позволит Вам это.

Правило один действует как защита, но ещё большая защита — правило два! И я хочу сказать Вам, что правило два — самая лучшая защита из всех. Я думаю, Вы никогда даже не подозревали о том, что я собираюсь рассказать.

Вы все слышали, что не надо добавлять к проигрышам. Правило два ограничивает это действие с самого начала, удерживая Вас в меньшей позиции на входе. Вы никогда не откроете полную позицию, пока не получите ход, который ожидали.

Теперь о том, почему я советовал бы Вам открыть при входе половину от полной позиции. Потому, что трейдинг — изначально игра проигравших, это Вы знаете из правила один.

Вам нужно выбрать временной диапазон, когда Вы будете рисковать по крайней мере половиной счета, пока не будет доказана правильность. Когда Вы принимаете убытки по правилу один, это изначально будет менее болезненный удар по вашему счёту.

Ну как, Вы уже ощущаете ценность правила два? Мы можем привести примеры, но понимание правила — всё, чего мы сейчас хотим. Все программы торговли будут иметь различные

характеристики входа и добавления. Это для того, чтобы Вы смогли понять правило два и попробовать включить его в ваши планы.

Я даю Вам правило, которое не только делает Вас больше, когда Вы правы, но и удерживает Вас меньшим, когда Вы неправы с самого начала позиции.

ALS — Вы говорите читателям, что использование должным образом правила два уменьшит их потери, потому что их полная позиция не будет набрана, пока они не начали добавлять к первоначальной, а это случится только после того, как рынок доказал, что позиция правильна.

Что трейдеры не сумели понять сразу, так это, чтобы использовать правило два, они никогда не должны открывать полную позицию, пока она не подтвердится. Я не ошибаюсь?

POP — Да, верно.

ALS — Ваше правило два также защищает от добавления к проигрышам и удерживает начальную позицию меньшей, пока не появятся доказательства правильности. Так?

POP — Не совсем. Я хочу, чтобы они поняли, что они увеличат позицию лишь тогда, когда правила их торговли скажут им, что пришло время добавлять. Когда они закончат добавление, тогда и только тогда они должны будут получить на счёт всю полную ожидаемую позицию.

Большую часть времени трейдеры не думают о добавлении, потому что их начальные позиции максимальны с самого начала.

ALS — Теперь это стало настолько очевидно! Похоже на шахматы. Вот, кажется, пат, и вдруг, оказывается, победить было так легко?

POP — Да, трейдер играет до пата, если не использует в какой-то форме правило два. Разве это не просто?

Трейдеры не добавляют, потому что они уже в позиции. Большая просадка — это когда первоначальная начальная позиция окажется неправильной. Тогда их потери будут такого же размера, каким должен был быть профит, если бы они были правы. Нам это не подходит. Имейте в виду, что трейдинг — проигрышная игра с самого начала.

С правилом один и ещё больше с правилом два Вы меняете то, что можете, в свою пользу. Если какая-либо позиция установлена без возможности добавления к ней впоследствии, когда она станет

доказанной правильной позицией, Вы в лучшем случае играете в игру 50:50.

Глава 7 — Трейдинг по правилам один и два

ALS — Призрак, ваши правила кажутся довольно простыми. Давайте посмотрим на их применение в режиме реального времени.

ROP — Предполагается, что в трейдинге эти два правила нарушаться не будут. Правила не оставляют Вам повода рассуждать. Вы проектируете вашу торговую программу и подходите к сделке, оставляя себе лишь выбор позиций. Далее вашей работой останется следовать своей торговой программе. Правила ликвидируют потребность принимать решения в то время, когда рынок открыт, или рассуждать о том, что делать в течение торговой сессии по этой позиции.

Вы будете чётко знать, а не предполагать, что станет с вашими позициями. Вы или докажете правильность позиции или просто выйдете из неё. Вы не будете оглядываться вокруг в поисках выхода, если рынок не докажет, что Вы правы.

Вы должны достаточно хорошо изучить вашу торговую программу, чтобы не входить на плохих уровнях. Даже если Вы сделаете простую ошибку, вроде следования за исчезающим трендом, правило один удержит Вас от чрезмерной просадки.

Сегодня, например, я купил DJIA после повышения на 30 пунктов и ждал увидеть ещё плюс 5 пунктов в пределах 30 секунд. Через 30 секунд я вышел. Я потерял на этой сделке один пункт. Рынок продолжил понижаться против меня и мой убыток был бы в 30–40 раз больше моей комиссии.

Теперь Вы ведь не скажете мне, что лучше было остаться в позиции и подождать возврата. В конце концов я оказался бы прав, но моё умственное состояние с правилом один — гораздо лучше, чем без него, и оно позволяет мне сохранить здравомыслие для следующего хода.

Большинство трейдеров думает, что быть неправыми плохо, и когда это случается, они будут неправы весь оставшийся день. Оказаться неправым — лучший шанс войти в правильную позицию в вашей следующей сделке, если, конечно, Вы сможете ещё торговать.

Если Ваша сделка не подтвердила правильность в отведённый вашей программой промежуток времени, Вам не нужно исправлять плохую ситуацию, а лишь закрыть позицию. Ваш умственный настрой в трейдинге стоит многого. Вы сможете хорошо торговать только когда хорошо мыслите.

Сейчас я хочу поделиться выводами, которые обычно приходят с опытом. Большая часть ваших денег в трейдинге образуется от сделок, которые идут в плюс почти сразу после открытия позиции. Вот почему правило два настолько важно. Только взгляните на большую часть стартов трендов и хороших ходов, которые у вас были, когда разворачивался рынок.

То, что Вы сами контролируете свои позиции на рынке, а не позволяете рынку контролировать их, упрощает вашу жизнь в трейдинге, и кроме того, это сильно увеличивает вашу способность делать хорошие сделки. Главная причина здесь в том, что Вы знаете, чего ожидать, причём ещё до входа в сделку.

Если Вы управляете строительством дома, Вы, конечно, удостоверитесь, что правильно уложен фундамент и в нём заложены все необходимые коммуникации, прежде, чем залить фундамент бетоном. То же самое в трейдинге. Только если коммуникации и фундамент дома сформированы правильно, Вы сделаете следующий шаг.

Но пока даже законченная работа может создать проблемы. Скажем, фундамент осел и сломал трубу коллектора. Вы продолжили бы строительство дома? Конечно, нет. И точно так же, не надо продолжать и сделку, которая доказала правильность, но теперь создает проблемы.

Вы начинаете, не зная, как именно поведёт себя цена. Вы никогда не сможете управлять тем, что будет делать рынок или какие ордера в будущем пойдут в ямы. Вы не сможете сказать мне, когда большой фонд захочет выйти на рынок или взять прибыль. Всё, что Вы можете сделать — выработать критерии, или торговый план для каждой возможности, какую только можно принять во внимание.

Трейдинг — игра проигрывающих. Вы должны научиться терять. Самый лучший проигравший, который теряет понемногу, продолжит игру. Очевидно, что маленький трейдер, теряющий помногу, быстро выходит из игры.

Потери разрывают ему сердце. Поверьте, я видел это. Самое ужасное в мире — разрушить чью-то мечту. Больше того, они ведь так и не поняли, кто их враги. Трейдер должен знать и принять то, что рынок может нанести ущерб активам, мышлению и чувству собственного достоинства.

Что Вы можете сделать, так это устранить ваши реакции на то, что делает с Вами рынок. Таким образом Вы не дадите рынку возможности управлять вашей позицией или эмоциями при неблагоприятном движении. Вы будете ожидать неблагоприятные движения рынка и планировать свои действия, уменьшая потери.

Когда Вы входите в сделку, не думайте, что это единственная сделка в вашей жизни. У Вас их будут тысячи. Вы не пропустите длинный ход, если торгуете правильно. Вам не нужно преследовать рынок, если Вы торгуете правильно. Правило номер один сохранит позиции под Вашим контролем.

Вы входите в сделку, основанную на торговом плане. Рынок или подтверждает её, и у Вас теперь хорошая позиция, или не подтверждает, и Вы выходите. Большие неприятности начнутся только, если Вы не выйдете, когда не подтвердится хорошая позиция. Большинство ваших сделок, которые не подтвердились за отведённое время, рано или поздно обычно станут плохими. Почему бы не выйти поскорее?

ALS — это начинает походить на то, как надо действовать в то время, когда ваша позиция не доказала свою правильность!

ROP — Логично планировать следующий шаг прежде, чем Вы войдёте в сделку. Я предполагаю, что 95 процентов трейдеров входят в сделку, а затем ждут, чтобы рынок доказал, что они имеют плохую позицию. Даже если позиция правильна, следующим шагом они задаются вопросом, когда выйти. Это в природе человека, поступать таким образом. Это приводит к непредсказуемым последствиям.

ALS — Человеческая природа, Вы говорите. Я знаю, что Вы проводили какие-то исследования по характеру трейдеров и нетрейдеров. Возможно, мы сможем поговорить о некоторых ваших данных.

ROP — Было бы лучше предложить некоторые эксперименты, и пусть читатели сами сделают выводы. Давайте отложим это до подсказок по изменению поведения.

ALS — Были некоторые вопросы о том, когда выходить из позиции. Я понимаю, что это выходит за рамки беседы, но мы должны подключить правило два.

POP — Это обычный вопрос, когда выйти из позиции. Правило два прямо касается этого, поскольку оно говорит об усилении ваших победителей без исключения. Вместо того, чтобы выйти из позиции с надлежащими критериями, Вы будете увеличивать вашу позицию, добавляя к позициям, правильность которых была доказана.

Многие торговые планы всегда держат трейдера в позиции. Они основаны на мысли, что рынок будет или расти, или падать. Это совершенно безумный план. Быть может, я не должен выражаться столь сильно, но это так.

Это относится к категории утверждений, которые, говоря не делать что-либо, на самом деле советуют делать противоположное. Слишком часто я наблюдал, как фонды двигали рынок. В такое время можно оказаться неправым в обе стороны.

Вы говорите, ваш план предписывает идти в лонг, если будет пробит диапазон открытия! Хорошо, пусть мы торгуем луком, цена — 1000 (10 \$). Цена идёт до 1001, а диапазон открытия был 999-1000. Ваш план говорит покупать, значит, Вы покупаете. Ордер исполнили по 1002. Почему 1002? Вы получили проскальзывание на 1 тик. Неплохо, большую часть времени это вполне приемлемо.

Мы можем сейчас поговорить о важности исполнения или продолжить торговлю. Давайте продолжим, а важность исполнения разберём позже. Теперь, когда Вы в лонге от 1002, Вы используете правило один. Вы предполагаете, что это плохая сделка, пока рынок не докажет Вам, что она хороша. Если рынок не докажет этого, Вы закроете сделку.

Какие критерии в вашем плане дейтрейдинга подтверждают, что Вы правы? Наша программа будет следующей: «если в первые полчаса рынок движется вверх, ожидайте ход выше вчерашнего максимума в течение первой половины сегодняшней торговой сессии».

Наша программа также говорит, что позиция будет правильной, если рынок шёл вверх в первые полчаса и оставался в пределах верхней половины диапазона вчерашнего дня. Наш последний критерий для торговли говорит, что к закрытию у нас должна быть

прибыль не менее 3 пунктов. Теперь я спрошу Вас, каков ваш следующий шаг?

Вы сохраняете эту позицию только, когда все перечисленные требования указывают Вам, что позиция правильна. Вам нужны для следования программе такие данные, как вчерашний диапазон, вчерашний максимум и вчерашнее закрытие. Ваша программа дейтрейдинга использует старое правило прорыва диапазона с открытия дня. То есть, вчерашние данные подсказывают, когда Вы правы.

Для нашего примера мы будем использовать вчерашний максимум — 997 и вчерашний диапазон — 991–997. Здесь уже надо решать, когда Вы будете выходить из позиции. В конце первых 30 минут рынок уходит вниз на 997. Что бы Вы сделали?

Первый критерий нашей торговой программы конфликтует с вашей стратегией дейтрейдинга, ведь Вы купили на прорыве диапазона открытия. Нам не важно, конфликтуют ли они! Мы озабочены лишь подтверждением правильности нашей позиции.

Рынок открыт уже полчаса и наша цена — 997. Как Вы можете видеть, Вам нужно знать свой торговый план прежде, чем откроется рынок, и знать, что Вам потребуется делать. Что сделает вашу позицию правильной? Вы должны находиться в верхней половине вчерашнего диапазона после первого получаса трейдинга. Вы действительно там?

Я хочу дать Вам ответ на этот вопрос. В конце первой половины дня трейдинга цена — 996. Вы всё ещё в позиции? Цена всё ещё выше, чем максимум прошлого дня, да и открытие не было ниже. Но рынок-то падает!

Теперь, после первой половины дня цена упала до 996, а мы купили по 1002. Цена всё ещё в верхней половине вчерашнего диапазона. Хорошо, мы всё ещё в позиции. Плохой вход, и наши планы находятся в противоречии. Наверное, надо было входить в позицию только если рынок открылся ниже?.. А этого не было. Ладно-ладно, мы дейтрейдеры, мы использовали прорыв диапазона открытия. Наш вход был не из лучших, так что же теперь делать?

В конце дня рынок на 992. Мы всё ещё в позиции? Почему? Рынок должен был быть на 1005, чтобы нам держать позицию. Он должен был показать прибыль в 3 пункта к закрытию.

Как Вы вышли бы из этой позиции? Вы использовали бы стоп-приказ на продажу позиции?

Пример даёт Вам несколько вопросов о правиле один. Правило один не спасёт Вас от неправильных входов, но выведет Вас из сделки, потому что не была доказана правильность согласно требуемым критериям.

Имейте в виду, что этот пример даёт ситуацию, весьма отличную от той, какую Вы ожидали бы от вашей программы трейдинга. Вы не можете иметь программу, которая говорит: «если рынок не идёт до 980, то это значит, что он когда-нибудь придет на 1100». Но должны существовать временные рамки того, когда же ожидать 1100. Если рынок больше не растёт, не надо оставаться в позиции, независимо от ожиданий.

Рынок должен доказывать правильность вашей позиции. В вашей программе могут быть простые или сложные стратегии, но когда позиция не ведёт себя согласно ожиданиям, это неправильно.

Я понимаю, что в пример мы заложили конфликт, различные критерии для открытия позиции и образец плохого входа. Правило один выведет Вас из позиции, которая не доказала правильность, но оно не предотвратит плохой вход. Знайте ваш план до открытия рынка! Если бы Вы в этом примере знали ваш план до открытия, Вы никогда не вошли бы.

ALS — Хорошо, я-то вижу ваши точки входа, но как большинство трейдеров сможет увидеть примеры?

ROP — Я могу дать Вам и другие примеры, но все они сводятся к критериям доказательства правильности позиции.

В вышеупомянутом примере Вы никогда не разместили бы ордер на покупку прорыва диапазона открытия. Вчерашние данные уже не важны на товарных рынках! Вы можете иметь критерии, которые говорят покупать после падения, когда паника улеглась, и время дня, скажем, не ранее 10:00 AM.

ALS — Я хотел бы задать Вам вопрос, который сидит у меня в голове последние пару десятков лет. Вы можете почувствовать, когда откроете позицию, что это будет хорошая позиция?

ROP — Никогда! Вы понимаете — никогда! Если когда-либо трейдер подумает, что он стоит в очень хорошей позиции, его выбросит из трейдинга. Я делаю лучшие сделки по своей торговой

программе, но кто скажет, что мои предположения лучше, чем у кого-то ещё? Я никогда не знаю, что это хорошая сделка, пока не увижу это.

Поймите меня правильно: даже лёгкое ощущение того, что Вы делаете хорошую сделку, подписывает ваш смертный приговор в трейдинге. Большинство трейдеров, конечно, обманывают себя, что у них лёгкая рука и они делают только хорошие сделки.

Очень немногие трейдеры не поддаются самообману. Вы должны, согласно правилу два, усиливать выигрыши. Часто Вам будет непонятна важность этого усиления, но это не имеет значения, когда Вы забираете прибыль.

В трейдинге всё будет зыбким для большинства трейдеров, если они не возьмут над позицией полный контроль, а рынку позволят лишь доказывать правильность позиции. Я знаю, что повторяюсь, но нет лучше способа донести эту информацию до читателей.

Мне больно смотреть, как маленького трейдера выбивает с рынка, но именно это случается с большинством из них. Они большую часть времени бывают остановлены большими трейдерами и фондами. Если они смогут понять, что нужно срочно перестать позволять крупным сделкам разрушать их планы и надежды, они станут намного лучше.

ALS — Я помню эксперимент, который доказал большую эффективность группы трейдеров или же будущих трейдеров.

POP — В трейдинге надо работать по одному. Трейдеры должны сами заключать сделки.

ALS — Вы и я — трейдеры, а не писатели, Вам не кажется странным отдавать свои мысли о трейдинге другим?

POP — Вы можете стать лучшим писателем, чем думаете. Лучшее время учиться трейдингу — когда рынок закрыт. Большинство трейдеров учатся в часы работы рынка, а это дорого обходится — как материально, так и морально.

ALS — Нам нужны примеры по другим вопросам, которые появятся у трейдеров и читателей о правиле два. Когда мы усиливаем выигрышную сделку и когда мы выходим из неё?

POP — Легче всего сказать, что это должно быть заложено в плане. Большинство трейдеров, я не хочу так строго разделять их, но это правда — они пытаются закрыть свои позиции сразу же, как только те доказали свою правильность. Они забывают, какова их истинная

цель в трейдинге. Это не только сделать столько денег, сколько возможно, но не менее важно сделать их за наименьшее время.

Это не позволит им столкнуться с просадками, они ведь торгуют не для того, чтобы преодолевать дродауны, а чтобы делать деньги.

Не верьте, когда кто-то скажет Вам, что у него долгосрочная позиция. Откуда он знает? Как это можно знать? Только рынок может сообщить Вам это. Не спрашивайте и моего мнения. Оно не имеет значения. Вам нужно верить тому, что скажет рынок.

ALS — Как применять правило два?

POP — Что может сказать лучше, чем хороший пример. Давайте представим, что бобы открылись на 85–88, и после первого получаса минимум был 85, а максимум — 90. Что бы Вы сделали, если они поднялись на 15 выше 88, а Вы встали в позицию вчера? Вы вышли бы и взяли прибыль, взяли половину прибыли или же добавились бы к позиции?

Я скажу Вам, что сделает большинство. Они возьмут всю прибыль. Но Вы знаете, что ваша позиция снова доказала правильность. Каков, по Вашему мнению, правильный ответ?

Вы должны воспользоваться правилом два. Ваш план должен сказать Вам, что Вы должны увеличить вашу позицию — например, после небольшой корректировки и восстановления, когда становится ясно, что рынок продолжает движение в том же направлении.

Несомненно, это спорно, но я не уверен, что бобы будут продолжать расти. И что? Мы никогда не поступим иначе. Так что же отличает вероятное движение от уверенного? Пока у Вас есть правило один, нет никакой разницы, если Вы неправы. Никогда не упускайте из виду правило один при использовании правила два.

Итак, перед нами пример, где добавление к позиции кажется очевидным. Оглядываясь назад, это всегда очевидно. Когда Вы в позиции и цена прошла какое-то расстояние в вашу сторону, Вам может показаться, что пришло время брать прибыль.

Не берите прибыль. Добавьте к позиции. Затем, если она не доказала правильность, возьмите оставшуюся прибыль и подождите нового входа на ином уровне. Так что, если Вы и потеряете, то несколько пунктов, потому что приняли добавленную позицию, а она оказалась неправильной! Но Вы взяли несколько пунктов.

ALS — Призрак, Вы действуете так, как будто каждый может сделать то, что Вы объяснили.

POP — Не каждый может сделать то, что он должен делать. Изучите, что Вы способны выполнить и придерживайтесь этих параметров. Используйте мои два правила, но не изменяйте их. Используйте их так, как предлагается. Они могут нанести вред, если Вы используете их неправильно.

ALS — Мы могли бы дать больше примеров того, как использовать ваши правила, но я чувствую, что читатели вознегодуют, если мы продолжим заваливать их примерами.

POP — Да, я полностью согласен. Большей частью трейдерам требуется познать себя. Они могут делать ошибки, но пока они должным образом используют правила, они останутся в игре.

Это прекрасное подспорье при создании программы для торговли. Я всегда предлагал, чтобы они установили собственные критерии, основанные на лучшем знании, которое они смогут найти. Имейте в виду, товарный рынок отличается от валютного и фондового, у него есть свои особенности. Присмотритесь, как ведёт себя цена, когда она сползает к недавней поддержке или отскакивает выше последнего сопротивления. Изучите дни, когда рынок переходит на следующий контракт или когда исполняются опционы. Набирать позицию надо не в ожидании таких точек, а сразу же после них, а увеличивать — после корректировки и восстановления, когда становится ясно, что рынок продолжает делать то же, что делал и раньше.

ALS — Торговые стратегии! Никогда в тысячах книг эта тема не может быть раскрыта полностью, но я думаю, что мы оставили след в мыслях читателей.

POP — Чуть позже я раскрою одну из своих стратегий, она основана на том, что на товарном рынке цены движутся вверх и вниз, создавая тренды и противотренды, которые занимают около четырёх дней. Старые трейдеры, многое повидавшие, хорошо её знают.

Глава 8 — Дейтрейдинг

ALS — Только по названию этой главы я уже вижу картину, нарисованную художником. Все эти трейдеры, стоящие в ожидании сигнала в яме с записными книжками, а на стенах котировки...

POP — Я могу даже назвать Вам имя художника.

ALS — Кто же это?

POP — Leroy Neiman! Я восхищен его работами. Он сам торговал, и поместил себя в центр картины «The American Stock Exchange».

ALS — Так он был Призраком Биржи?

POP — Скорее, Призраком Оперы. Вы должны помнить, что никто не знает, кто такой Призрак. Доказательством его существования будет лишь одна книга! Только одна эта книга!

ALS — Но подождите минуточку. Когда мы начали этот проект шесть месяцев назад, Вы сказали, что всё будет зависеть от того, как трейдеры примут книгу.

POP — Есть кое-что, что я хочу обсудить с Вами. Писательство не приносит особой прибыли, если Вы не можете писать захватывающе. Я не могу и не хочу писать, кроме как для себя. Вы можете сделать гораздо больше денег трейдингом, чем написанием книги. Это возвращает меня к моим взглядам на трейдинг.

Я не описывал бы эти взгляды только для себя, это было бы бесполезной тратой моего времени. Причина ошибок многих трейдеров — в недостатке знания, основанного на опыте. Теория прекрасна, но поведение не изучено. А оно тоже важно.

ALS — Призрак, я хотел бы знать, использовали ли Вы в дейтрейдинге те же самые правила, как в более долгосрочной торговле. Бывает ли, что Вы не должны использовать правило номер один для дейтрейдинга или оно не играет никакой роли в этом отношении?

POP — Я никогда не отказывался от правила номер один. Оглядываясь назад, Вы можете сказать, что бывало, когда Вы бы сильно выиграли материально, если бы забыли правила. Но это взгляд назад, это не то, как Вы торгуете. Вы должны обезопасить себя в долгосрочном плане.

ALS — Выстраиваются уже шеренги трейдеров, желающих рассказать Вам, в чём Вы неправы! Но почему им так нравится дейтрейдинг?..

POP — Трейдеры хотят торговать и не волноваться по ночам о своих позициях и риске, входя в позиции на короткий период времени, желая получить прибыль за кратчайший срок. Их желание состоит в том, чтобы применить какие-то правила на коротком отрезке времени.

У дейтрейдинга есть преимущества, но их немного, потому что в игру вводятся ограничения. В дейтрейдинге Вы способны больше потерять, чем выиграть, из-за ограничений по времени, которые делают победителем того, кто вырвется вперёд перед финальным свистком. В баскетболе, когда заканчивается время четвёртого тайма, игра закончена. Победил тот, чей счёт больше. В дейтрейдинге, когда закрыта последняя сделка, Вы будете вне позиций. Вы позволяете часам решать, выигрываете Вы или теряете. Для меня это ограничение.

Дейтрейдинг хорош для некоторых трейдеров, поскольку это единственный известный им путь удержать риск меньшим из-за более короткого масштаба по времени. Есть трейдеры, не желающие поднимать маржу, чтобы не принимать риск переноса позиции.

Верите ли вы этому или нет, но подумайте, кто подбирает те потери, которые производят дейтрейдеры? Обычно это позиционные трейдеры. Так что вероятность на моей стороне. Вы должны знать, когда Вы имеете преимущество и в чём оно заключается. Именно поэтому дейтрейдеры не так успешны. Дейтрейдер добился бы большего успеха, если бы выходил стоп-ордерами. Особенно при взятии убытков.

ALS — Вы обескуражили множество дейтрейдеров.

POP — Нисколько, так как дейтрейдер более дисциплинирован. Это Вам нужно правило один, которое предполагает, что Вы неправы, пока не доказана правильность, а у большинства дейтрейдеров — наоборот. Они могли бы стать лучшими трейдерами, если бы использовали правило один. Вероятность успеха дейтрейдера ниже из-за ограничений на перенос позиции.

Дейтрейдер может добиваться большего успеха в среднем, но Вы никогда не захотите оказываться в середине установившегося тренда. Тренд будет дразнить Вас входами в плохие позиции, если Вы не

исследуете характер рынка. То же самое при игре против тренда. Это кошмар дейтрейдера.

ALS — Как Вы можете так уверенно высказываться о дейтрейдинге?

POP — Лучшие трейдеры возьмут то, о чём я говорю, изучат, исследуют и решат, насколько это точно. Они будут судить объективно, заключая собственные сделки, основываясь на лучшем понимании дейтрейдинга. Именно этого мы и хотим. Слишком легко думать, что дейтрейдинг — игра для всех. Он хорош для некоторых, но не более того. Его можно улучшить, понимая недостатки. Свои недостатки имеются в каждом виде трейдинга.

ALS — Вы сказали, что в дейтрейдинге работает и правило два.

POP — Дейтрейдер стремится брать большие позиции, потому что знает, что будет выходить раньше, чем большинство позиционных трейдеров. Это приводит их к игре 50:50, лишая преимущества, которое они имели бы, если бы увеличивали позиции только на верных движениях.

Увеличивать позицию на верных движениях дейтрейдеру трудно, ведь из-за ограничений дневного диапазона добавляется необходимость торопиться после входа в позицию. Часто дейтрейдинг не позволит больше одного добавления, если вообще даст возможность добавиться. Кроме того, часто прибыльная сторона быстрее закрывается, ещё больше ограничивая диапазон.

ALS — Есть ли лучший путь к внутридневной торговле?

POP — Добавьте правила закрытия позиций раньше, чем они докажут неправильность. Затем определите критерии для выхода из позиций. Вы не должны позволять часам диктовать Вам, когда выходить.

Во внутридневной торговле Вы никогда не должны играть в чужую игру. Скажем, например, Вы играете на пробитии диапазона открытия. Хорошо. Но в конечном счёте цена покажет ложный пробой, и Вас вынесет — даже при том, что Вы хотите оставаться только дейтрейдером и не принимать риски. Установите другие критерии.

Я знаю некоторых дейтрейдеров, которые берут выходной, если не видят, что цена два дня подряд идёт в одном и том же направлении. Следующий день их, они подождут, пока не образуется что-то похожее на разворот, а затем будут играть против двухдневного движения.

Не слушайте никого, когда речь идёт о дейтрейдинге. Наблюдайте за рынком, следите, как он ведёт себя в течение дня. То, что Вы считаете хорошей сделкой, может оказаться ужасной сделкой, как только Вы откроете позицию. Так часто бывает.

Здесь как раз и поможет правило один, ведь оно говорит, что Вы предполагаете, что ваши позиции неправильны до доказанья их правильности, и, открывая позицию, Вы рассчитываете на вероятный разворот. Если его нет, Вам следует выйти, поскольку рынок не доказал, что Вы оказались правы со входом.

Наблюдать, как рынок весь день идёт против Вас и не выйти до самого закрытия — не лучший выбор. Вы должны знать, что Вы будете делать через час или два, если доказательства всё ещё не будет.

Вы можете учиться у других трейдеров, но Вы никогда не научитесь быть ими. Только что по деловому каналу я слышал, как говорили, что какой-то трейдер весь день продавал, и задавались вопросом, а не начать ли и им продавать. А он просто закрывал большую позицию.

Глава 9 — Опционы

Опционная торговля предоставляет намного большие возможности менять ваш план торговли, чем фьючерсы, облигации или акции. Призрак использует опционы по различным причинам, так же, как и большинство трейдеров, которые понимают их.

Цель этой главы состоит в том, чтобы дать понимание предмета всем трейдерам, а не только экспертам. Есть вещи, которые должны быть изучены в торговле опционами, чтобы подготовиться к торговле наилучшим образом.

ALS — Призрак, я знаю, что Вы не пошли по пути большинства трейдеров, когда они открывают для себя опционную торговлю. Как нам лучше понять её?

ROP — Большинство трейдеров знает, что такое опционы и как они работают. Я представляю их как ледяные кубики, которые могут или растаять или стать больше, если вода вокруг них замёрзнет. Когда вода замерзает, она становится больше по объёму, чем вода в первоначальном состоянии.

Опцион может стать гораздо большим по размеру, но он также может и растаять, оставшись «вне денег». Большинство опционов остаётся вне денег.

Я люблю взвешивать каждую из моих опционных позиций против фьючерсного контракта. Я подразумеваю, что каждая позиция имеет вес. Давайте воспользуемся весами. Вы знаете, какие я имею в виду, те, у которых две чаши с обеих сторон и стрелка между ними.

Положите ледяной кубик в стакан с водой. Я рассматриваю вес ледяного куба как купленный «колл». А вес самой воды я считаю, как проданный «пут».

Независимо от того, насколько велик ледяной куб (длинный колл), или сколько воды в стакане (короткий пут), общий вес этого стакана останется неизменным. Ледяной куб может увеличиться, если температура упадёт ниже нуля и воды станет меньше. То же самое с коллом и путом. Они могут и будут меняться в размерах.

Я называю размер каждого ледяного куба дельтой и количество воды также дельтой. Всегда, если Вы сложите между собой дельту

длинного колла и дельту короткого пута одного и того же страйка, теоретически Вы получите 100%, если не принимать во внимание комиссионные, изменение стоимости самих опционов и возможность их распада со временем.

Примем положительную дельту в данном случае за 100 процентов. Вы можете рассматривать и обратный случай — ледяной куб (короткий колл) и стакан воды (длинный пут), как проданный колл и купленный пут с отрицательной дельтой на 100 процентов.

На другой чаше весов у Вас будет равная позиция фьючерсов некоторого размера и направления. Ваш стакан воды с ледяным кубиком (длинный колл и короткий пут с одним страйком) равен одному короткому контракту фьючерса, которым Вы торгуете.

Мы называем это конверсией. Опционная чаша весов — синтетический фьючерс. Вы можете стоять как в длинной, так и в короткой позиции по синтетическому фьючерсу, что может быть уравновешено противоположным фьючерсным контрактом.

Пока всё довольно просто. Но вот Вы начинаете подставлять переменные и всё резко меняется. Стакан будет менять размер в зависимости от цены страйка. Другими словами, даже при том, что дельта нашей начальной позиции будет 100 процентов, независимо от страйка, размер стакана будет разным.

Я считаю размер стакана как величины воды и ледяного кубика, сложенные вместе. Этот размер будет различаться при разных страйках. Дельта по-прежнему будет 100 процентов.

Теперь мы можем подумать об отказе от фьючерсных контрактов, они понадобятся нам только для уравновешивания весов. Мы поместим на другую чашу весов противоположную опционную позицию и пока что наша позиция находится в равновесии. Но что из того? Мы компенсировали нашу позицию, и теперь, в сумме, позиции вообще не существует.

Теперь мы попадаем в зону многих «если». Нет пределов тому, что мы в состоянии сотворить, я уже говорил. Что нам нужно, так это план, как делать деньги почти в любой ситуации. Мы должны также найти способ включить в него правила один и два.

Мы находим, что можем получить равновесие, используя различные, а не только одинаковые страйки. Мы также можем склонить весы в одну из сторон и оставить их наклоненными в

длинную или короткую сторону. Пока всё понятно. Теперь добавьте ещё по весам на каждую чашу. У Вас будет для работы система из трёх весов.

Вы можете добавить четыре и более весов к последним двум с каждой стороны. Вы видите, что теперь есть возможность регулировать любое равновесие, что позволяет Вам двигать позиции как угодно, при этом сохраняя их в равновесии. Система усложняется с каждыми новыми весами, которые Вы добавляете.

Вы можете добавлять столько весов, сколько пожелаете, но будет сложнее управлять ими, чтобы они оставались в равновесии. Такое случается с некоторыми недостаточно продуманными опционными позициями.

Я надеюсь, что никого не запутал своими весами и ледяными кубиками, но важно понять, что же каждое движение сможет сделать с вашей позицией в целом. Вы можете делать деньги, когда Вы знаете, как использовать изменение цены, распад опциона и движение цены.

Для начала я хотел бы исследовать некоторые возможности опционов с использованием правила один. Так как нам надо предполагать, что мы неправы, пока не будет доказана правильность, мы разместим изначально довольно защищенную позицию. Допустим, мы видим начало восходящего тренда.

Хорошо, но мы могли бы оказаться неправы, так что не будем брать длинный опцион. Вместо этого построим бычий спрэд. Бычий спрэд предполагает покупку более низкого страйка и продажу более высокого. Это оставит в работе правило один.

Опционные эксперты скажут, что мы лишь берём меньшую позицию. Да, чтобы рынок мог доказать нашу правильность. Скажем, мы купили колл со страйком 1000, когда фьючерс был на 990, и продали колл со страйком 1010.

Если бы мы просто купили 1000-й колл, мы заплатили бы больше, чем продав дополнительно 1010-й страйк. Мы ограничились наш убыток. Скажем, позиция обошлась нам в 3. Просто колл, купленный без бычьего спреда, стоил бы нам, скажем, 5. Мы уже начали использовать правило один, сокращая нашу возможную потерю до 3.

Что теперь может произойти? Может случиться три вещи. Одна из них маловероятна, поскольку цена вряд ли останется на том же уровне. Так что она либо поднимется, либо опустится. Что ещё может

случиться с нашей позицией? Мы можем потерять временную стоимость, поскольку ледяной кубик тает — но наши потери ограничены, как я уже говорил: мы в любом случае теряем не 5, а 3.

Мы использовали правило один, так что мы слегка защищены от распада опционов (когда они оба останутся вне денег), потому что у нас не настолько большая позиция, как при простом колле.

Хорошо, но эксперты говорят, что мы сделали всё это за счёт возможной прибыли. Да, действительно, они снова правы. Но разве не правило один удерживать наши потери на минимально возможном уровне? Разве мы не играем в игру под названием «навсегда остаться в игре»? И нам необходимо правило два, чтобы делать деньги.

В нашем примере Вы никогда не рискуете больше 3, у Вас есть длинный 1000-й колл и короткий 1010-й колл (бычий спрэд). Допустим, наши критерии для правильности состоят в том, чтобы рынок прошёл по крайней мере 15 пунктов от 990. Так что при цене 1005 мы получаем прибыль.

В этой точке мы будем увеличивать свою позицию. Как? У нас для этого много возможностей, но лучший выбор — это купить более высокий страйк, чем наша текущая позиция. Нам нужно более, чем удвоить дельту (размер позиции).

Хорошо, например, мы покупаем 1020-й страйк. Допустим, мы заплатили за него 6 из-за увеличения стоимости самого опциона. Чем мы рискуем теперь? Мы рискуем нашими первоначальными 3, но из-за изменения цены стоимость нашего бычьего спрэда выросла, скажем, до 6.

Хорошо, но так как мы заплатили за этот 1020-й страйк 6, мы всё ещё рискуем только 3 или нет? Мы имеем стоимость 6 (бычий спрэд 1000:1010) + 6 (цена покупки колла 1020), что даёт в целом 12, а заплатили только $3 + 6 = 9$.

Наши дальнейшие действия будут зависеть от оставшегося времени и изменения стоимости самих опционов. Скажем, через две недели мы имеем движение до 1030. Тренд слабеет, пришло время разворачиваться. Что мы делаем теперь?

Большинство трейдеров хотели бы исполнить опционы и забрать прибыль. Но мы используем правило два. Мы должны усилить нашу позицию, а рынок готовится к развороту. Мы не берём прибыль.

Вместо того, чтобы исполнить опционы, мы продаём ещё один 1010-й колл. Это оставляет нас с бычьим и медвежьим спредами по 3 страйкам. В опционной торговле это называется бабочкой. Мы продаем этот 1010-й колл по 20 из-за выросшей стоимости самого опциона. Хорошо, но каков наш риск? Мы заплатили 3 за первый бычий спред — длинный 1000-й колл и короткий 1010-й колл, и ещё заплатили 6 за колл 1020.

Но подождите, мы же продали последний 1010-й колл за 20. Это означает, что мы имеем $-3 + (-6) = -9$ выплачено и $+20$ получено. Мы в плюсе на 11 пунктов. А эксперты говорят, что мы могли иметь больше, если бы закрыли позиции. А чем мы плохи! Мы пока имеем прибыль 367 процентов. Это ведь не так плохо?

Двумя неделями позже цена фьючерсов была на 1009. Сколько бабочка стоит теперь? Ответ = 9. Тогда мы либо закроем её и заплатим комиссионные, либо не будем закрывать её и пусть нам исполнят колл 1000.

В конце концов, мы оставили бабочку в покое, а рынок на момент исполнения опционов был в пределах 1000–1020. Мы сделали где-то от 11 до 21 (в зависимости от того, как была закрыта бабочка) за сделку. Мы сделали 11 от продажи колла 1010 и от 0 до 10 от исполнения колла 1000.

Наш максимальный риск был исходные 3 и не больше, и мы также добавляли к нашей позиции и использовали правило два. Но погодите, есть ещё кое-что!

Как только мы продали второй колл и установили бабочку, мы вообще уже ничем не рисковали, при каком бы то ни было движении. Два длинных опциона 1000 и 1020 страйков и два коротких опциона с 1010 страйком образовали крылья бабочки. Другими словами, как только мы уравнивали каждую сторону, мы уже не смогли бы получить убыток.

Эксперты говорят: а что, если бы рынок ушел на 980 вместо 1005–1030? Ну ладно, мы потеряли бы 3. Так какое отношение получилось для нашей сделки? Риск 3 и прибыль 20, или чуть меньше — в зависимости от того, где оказалась цена на момент исполнения.

ALS — Трейдеры скажут, что это магия...

POP — Я не хочу, чтобы кто-то думал, что это легко, потому что Вы должны быть уверены в том, какие опционы потребуются для

сделки и как повлияет увеличение и уменьшение стоимости опциона. Это только начало, чтобы Вы захотели учиться опционам дальше.

Примечание: есть много хороших книг по опционной торговле, и так как мы не ставили себе цель показать различные стратегии, мы оставим это Вам для самостоятельной работы. Основное, на чём Призрак хотел заострить внимание: правила один и два могут и должны быть включены в опционную торговлю — точно так же, как и в любую другую.

Глава 10 — Прыжок в Облака

Один из наиболее часто используемых инструментов в трейдинге — графики. Графики не только показывают максимумы и минимумы цен и текущие цены, но и другие данные. У каждого трейдера имеется собственный подход к чтению графиков.

Некоторые составляют графики самостоятельно, в то время как другие покупают их у брокеров. Призрак помнит времена, когда графики в ямах вывешивались на больших досках на всеобщее обозрение. Мы продолжим беседу с Призраком темой о его взглядах на графики.

ALS — Призрак, иногда меня поражает, как это трейдеры справляются с таким количеством графиков на своём рабочем месте. Я всегда думал, что чем меньше информации Вам нужно исследовать в течение торговой сессии, тем лучше Вы сможете реагировать на текущую рыночную ситуацию. Как Вы рассматриваете свои графики?

POP — Прежде всего что означает «Прыжок в Облака!» Когда то давно, в воскресный полдень я отправился с отцом в парк, где и встретился со своими графиками.

Дайте-ка мне дотянуться и включить это старое радио со смешной кнопкой. Этот большой радиоприемник возвращает меня на тридцать лет назад или около того. Вы услышите WGN и шоу Эдди Хаббарда с его песней «Poor People of Brooklyn» в качестве фона.

Я сомневаюсь, что много людей тех лет будут читать то, о чём мы здесь говорим, но всё равно, прошлое, конечно, стоит вспоминать время от времени.

Так вот, в тот полдень я увидел свои графики в парке! Я взглянул на небо и увидел много воздушных змеев. Мой график показал бы это как объём торгов. Все бумажные змеи на земле и летящие змеи были бы открытым интересом. Облака в небе были бы моей ценой на графиках.

Я нарисовал бы график, соединив всех их с облаками в верхней части графика и объёмом и открытым интересом в нижней части моего графика. Все эти данные были бы полностью случайны!

Поскольку я видел движение облаков на моём небесном рынке, я помещу ещё один график, который будет двигаться вверх или вниз, в зависимости от того, передвинулось ли существующее облако выше, или же ниже сформировалось новое облако. В любое время я могу получить дивергенцию между высотой облаков и открытым интересом воздушных змеев — и так я получил бы сигнал на продажу Солнечных фьючерсов.

Мой отец спросил бы меня, что я делаю, пока он собирает мусор, оставшийся после нашего пикника, чтобы ветер не разнёс его. Я ответил бы ему: «Папа, я прыгаю в облака!»

Я стал довольно хорошим прыгуном в облака и солнечные фьючерсы, потому что мог заметить, когда облака поднимаются слишком высоко. Я думаю, мне тогда было тринадцать. Это было моим первым приобщением к графикам.

Я рассказываю Вам об этом небольшом эпизоде моих ранних графиков, потому что только на этой неделе я видел всё то же самое на товарном рынке. Цена зашла слишком далеко, а разница между текущим и следующим контрактом увеличилась, потому что продавцы колл-опционов покупали всё, что могли найти на рынке. Но как только опционы были исполнены — цена начала корректироваться, и началась паника. Я могу показаться сумасшедшим большинству людей, но если это работает, зачем мне спорить. В графическом представлении есть преимущества и есть неудобства. Имейте в виду, даже если Вы находите на них сигналы по историческим данным — вряд ли вы сможете уверенно предсказывать будущее.

Это возможно, но Вы никогда не должны забывать правило номер один, независимо от того, насколько точно ваш индикатор вёл себя в прошлом. Только, потому что он сработал девять раз из последних десяти, никоим образом не стоит предполагать, что его точность останется на уровне девяноста процентов. Всегда защищайте свои позиции.

Я думаю, основное преимущество графиков в том, что Вы можете ясно видеть, что именно и в каких точках будет продиктовано другим трейдерам. Сколько раз я видел, что мнение большинства так или иначе склонялось в сторону определённого направления.

Что касается графиков, я хочу сказать, что мои самые сильные сигналы — пробой уровней поддержки или сопротивления в то время,

когда большинство считает их сильными уровнями.

Я не хотел бы углубляться в определённые виды графиков и индикаторы, их так много и есть так много способов их читать. Я попробую показать то, что считаю наиболее полезным для всех трейдеров, я мог бы объяснить каждый индикатор и стиль графика, но это ни к чему.

Каждый трейдер должен найти собственные критерии для графиков. Мой стиль основывается на предпосылке, что какие бы то ни было сигналы предназначены больше для других трейдеров, чем непосредственно для меня.

ALS — У Вас есть какие-то советы по использованию графиков?

POP — Да, когда Вы видите то, что даёт Вам большинство графиков, ясно, что каждый смотрит на те же самые данные, чтобы найти наиболее точный метод. Ключ к полноценному использованию графиков, насколько я понимаю, в том, что Вы берёте чьи-то графики с зерном истины и добавляете собственные идеи, которые бы отражали данные, не видимые другим.

Все дневные бары показывают одно и то же. Это графики минимумов и максимумов, открытия и закрытия, объёма и открытого интереса. Мне больше подходят графики типа крестиков-ноликов. Они скрывают малые колебания и показывают, прошла ли цена какой-либо уровень, или нет.

ALS — А Вам не страшно рассказывать трейдерам собственный план и собственную схему графиков?

POP — Я хочу дать им лишь пути для получения преимуществ в трейдинге. Их сигналы входа и выхода будут отличными от моих, даже если они используют правило один для защиты и правило два для усиления.

Я верю в маленького трейдера, потому что каждый трейдер начинал как маленький трейдер. Ни один из больших трейдеров сразу не стал большим. Вы должны начать. Нет лучшего места для начала, чем стартовая линия. Только потом Вы сможете говорить, что прошли полный курс.

Я хочу донести до Вас важность моей веры в маленького трейдера. Хороший наставник знает, что его руководство однажды принесёт свои плоды и они могут оказаться ещё более значимыми.

Историю, которую я собираюсь рассказать Вам, поведал мне человек с блестящим умом.

Был год, когда в классе по геометрии у преподавателя математики было больше учеников, чем обычно. Тридцать восемь — это гораздо больше, чем требуется для качественного обучения. Их не только было слишком много — плохих учеников было больше, чем обычно.

Один из учеников никогда не получал оценок выше D за все годы. Его звали Робби, сокращенно от Роберта. Робби был шутком класса и это было его образом жизни, потому что именно этого ждали от него остальные. У него не было никакого интереса к школе и он бросил бы школу в 16 лет, через несколько месяцев.

У учителя в классе было три Роберта. Роб, Робби и Роберт. Уже через две недели их стало легко различать, Роберт был лучшим по математике.

Через пять недель учебного года состоялось первое родительское собрание. Преподаватель велел каждому из учеников пригласить родителей на встречу.

Преподаватель хорошо знал, чьи родители, скорее всего, приедут на встречу. Он поговорил минут пять с каждой парой родителей, чтобы немного узнать их.

Последняя чета застенчиво держалась немного позади, но преподаватель пожал им руки и просил чувствовать себя непринуждённо. Преподаватель не спросил их фамилию, но они поинтересовались: «Как там наш Роберт?»

Учитель подумал и ответил: «У меня никогда не было такого хорошего ученика в классе, который бы проявлял такой интерес к знаниям и служил бы примером остальным. Отрадно видеть таких молодых людей, как Роберт, я буду гордиться, что он учился у нас!»

Родители Роберта выпрямились и улыбнулись, однако им нужно было тем же вечером уезжать.

Через три месяца, к концу первого семестра, учитель заметил, что его ученики добились гораздо больших успехов, чем он ожидал. Он провел много времени, пытаясь понять, чем стало лучше его обучение и что он сделал по-другому. В конце учебного года преподаватель уже гордился собой, так как ни один из его учеников не провалился на экзамене.

Ни один, даже Робби, клоун класса. Между прочим, Робби сдал все зачёты и экзамен по математике, и попал в национальный список лучших. Он выиграл математическую олимпиаду для второго курса.

В последний день года Робби подождал, пока все не разъехались, а потом подошёл к столу преподавателя, чтобы поговорить. Он сказал: «Мама передала мне Ваши слова обо мне! Никогда не было никого, кто хотел бы видеть меня в своём классе, а уж тем более беспокоился бы, знаю ли я геометрию. Спасибо за то, что Вы дали мне возможность понять свою жизнь!»

Учитель понял, что все его усилия стать лучшим преподавателем произошли из первого родительского собрания года. Понятно, что он тогда думал, что перед ним были родители Роберта, а не Робби.

ALS — Прекрасная история. Вы говорили, тут кроется что-то ещё?

POP — Я могу вместо имени Робби использовать определение «блестящий трейдер».

Вы должны понять, что когда-нибудь свет должен пролиться и на Вас, как трейдера. Будет момент, когда самая большая ошибка вашей торговой карьеры окажется лучшей ошибкой, которую Вы когда-либо сделали. Лично мне очень хочется, чтобы такой ученик пришел ко мне и сказал: «Призрак, никогда не было никого, кто хотел бы видеть меня в своём классе, а уж тем более беспокоился бы, знаю ли я, как торговать. Спасибо, что Вы дали мне возможность понять трейдинг».

У меня осталось только одно, кем я хочу стать. Лучшим преподавателем!

ALS — Как нам теперь продолжать? Ваша история застала меня врасплох. Я не знаю, о чём спрашивать.

POP — Я пройду по графикам. Бывают времена, когда кажется, что ничего не работает. Когда всё идёт из рук вон плохо, я могу сказать, что Вы нарушили одно из моих правил, и теперь зависите только от удачи. Графики сами по себе Вас не спасут, если ваши потери не могут быть быстро уменьшены, а позиции закрыты. Если Вы в любое время не можете, как трейдер, добавлять к победителям, Вы не получите прибыль.

ALS — Какой вид графиков Вы сами используете в яме?

POP — В яме я никогда не использую ничего, кроме крестиков-ноликов. Эти графики легче, поскольку я ищу третью волну, чтобы

встать против толпы, когда цена начинает снижаться. Большинство моих графиков сохраняется на компьютерах, но это не значит, что компьютер даёт мне сигналы в течение дня. Мне нравится читать их перед открытием дня.

Всегда без исключений следуйте за правилами и вашими сигналами. Если они не работают в долгосрочном плане, Вы используете неправильную систему, или прежде всего не используете мои два правила.

ALS — Вы продолжаете доказывать, что ваши два правила работают для всех трейдеров.

ROP — У нас не было бы рынков, если бы все следовали одним и тем же планам. Нам нужны различные идеи и концепции. Мне нужен только один, который будет работать ещё какое-то время.

Я должен иметь правило, которое позволит мне быть уверенным, что, независимо от того, что случится сегодня, я буду здесь завтра, и послезавтра, и в следующем году, и в следующем десятилетии, если захочу.

Никогда не думайте, что никого не волнует, узнали Вы что-то о трейдинге или нет. Меня волнует, и я настаиваю, чтобы Вы изучили мои два правила. Это знание должно быть методом изменения вашего поведения — на то, которое требуется, чтобы торговать в течение длительного времени.

Ваша карьера должна иметь долгосрочное ожидание с Вашей стороны. Кратковременность неприемлема в трейдинге. Я не говорю, что неприемлемы краткосрочные сделки, но Вы должны видеть свою карьеру вне рамок одного дня.

Глава 11 — Правила Бога

Эта глава столь же важна как любая другая глава этой книги. Я не хочу повторяться, но сегодня я обнаружил много причин для написания «Призрака из зерновой ямы». Сегодня Призрак получил очень печальные новости. Я никогда в жизни не видел Призрака побеждённым. Сегодня Призрак в отчаянии, пытаюсь понять, что случилось в его жизни.

Он был готов к любым возможным исходам, будучи способным защитить свои позиции. Сегодня всё иначе! Он может лишь оценить, насколько важна его жизнь для других в этом мире, ведь его целью было передать своё понимание трейдинга и методы торговли, чтобы выплатить жизненные долги.

Вы не назвали бы Призрака слишком религиозным, но сегодня сердце Призрака разбито. И, как оказалось, совершенно не важно, насколько подготовлен он был к защите своих позиций в трейдинге.

Сегодня Призрак узнал, что в воскресенье погиб Джон Денвер. Его экспериментальный самолет потерпел катастрофу у побережья Калифорнии. Самолет упал в Тихий океан с высоты приблизительно 500 футов. Трейдинг был жизнью Призрака, а пение было жизнью Джона.

Любовь к облакам объединяла их жизни. У них с Джоном было много общего, они были большими друзьями.

Призрак знает, насколько трудна жизнь известных людей, таких как Джон. Мы сохраняем инкогнито Призрака именно по этой причине.

Глава 13 — Изменение поведения

Призрак указывал, что важнейшим элементом правильной торговли, который он узнал за свою карьеру, была комбинация знания и изменения поведения. Мы попытаемся понять тот способ изменения поведения, который Призрак нашёл за эти годы.

ALS — Призрак, мы оба знаем, что менять поведение нелегко. Вы постарайтесь лишь дать примеры того, что Вы видели и использовали в своей работе как в яме, так и вне её. Когда Вы начали менять своё поведение на соответствующее успешной торговле?

POP — Вернёмся в школу, на уроки истории. Не каждому нравится история, но она даёт возможность понять предшествующие события, чтобы спланировать будущее. То же самое и в торговле. Мы должны понять наше теперешнее поведение, и определить, что мы должны сделать, чтобы произвести изменения в стиле торговли, если их вообще нужно производить.

Человек будет делать одну и ту же ошибку раз за разом, если нет должным образом изученной реакции на последствия события. Мы должны знать правильную и неправильную реакцию прежде, чем сможем сделать какие-либо выводы о том, что будет правильным в каждом случае.

Животные учатся быстрее, чем люди, и я думаю, у нас есть основания для изучения поведения животных. Возьмем простой случай реакции на действие у любого животного, и посмотрим, какие будут результаты. Скажем, ваша собака не знает, что такое горячая поверхность. Раньше, когда печи топились углём и торфом, мой дедушка поднимал крышку печи, чтобы подбросить туда солому и торф.

Это помогало разжечь уголь. Он ставил крышку печи на огнеупорную подставку на полу около печки. Но собака любила тепло и часто грелась на этой самой подставке, и вот однажды она улеглась прямо на крышку. В этот момент раздался примерно такой же вопль, какой Вы могли слышать в торговом зале. Собака узнала, как заменить свою привычку изменением поведения. Она больше уже никогда не

ложилась на крышку печи, хоть и грелась на подставке. Знание привело к изменению поведения.

ALS — Собака никогда больше не ложилась даже на холодную крышку печи. Я предполагаю, что это уберегло её от новых ожогов. То же самое было, когда ваш брат бросил горячую подкову на землю. Он больше никогда не хватался за подковы.

POP — Да, но Вы видите, что трейдеры обучаются таким же способом. Они получают большой убыток и никогда больше не последуют тому же сигналу. Это уже поведение, изученное из-за последствий травмирующего события. Это лишь один из примеров, и я хочу, чтобы Вы поняли, что изменение поведения — один из наиболее важных приёмов в достижении успеха в торговле.

Как может трейдер ожидать успеха, если он не знает правил поведения в конкретных случаях, особенно при неожиданных событиях? Я думаю, что, наряду с моими двумя правилами торговли в арсенале трейдера должны быть схемы поведения для выживания и преуспевания в трейдинге.

ALS — Объясните, какое изменение поведения заключено в вашем первом правиле.

POP — Посмотрите, что гласит правило:

В проигрышной игре, такой, как трейдинг, мы начинаем против большинства, и принимаем, что мы неправы, пока не будет доказано, что мы правы.

(Мы не предполагаем, что мы правы, пока это не доказано. Мы позволяем рынку проверять правильность позиций).

Открытые позиции должны быть закрыты ещё пока рынок доказывает их правильность.

(Мы не хотим, чтобы рынок доказывал неправильность позиции).

Правило номер один включает в себя изменение поведения, выражая истину о трейдинге, как о проигрышной игре. Оно предполагает, что мы неправы до доказательства правильности.

Заявляя, что трейдинг является проигрышной игрой, мы будем мыслить иначе каждый раз, когда входим в позицию. Кроме того, заявляя, что мы начинаем игру против большинства и предполагая, что мы неправы, пока не доказано обратное, мы также меняем своё мышление. Если же мы торгуем на основе ложных убеждений о выигрышности трейдинга, мы будем думать о победе вместо мыслей о защите от поражения.

Другими словами, без этого правила мы бы сосредоточились на том, как нам взять прибыль, не думая о том, что быстрый убыток — лучший убыток. Нам нужно исправить ложную предпосылку, чтобы включить соответствующее поведение, когда мы входим в позицию.

Мы будем концентрироваться на защите — лучшем, что мы можем делать вначале. Это уже изменение поведения. Это столь же важно в торговле, как любой план входа и выхода.

Затем, из правила один мы узнаем необходимое поведение для защиты наших позиций, закрывая их, если рынок не доказывает их правильность. Это тоже требуемое поведение, вместо разрешения рынку сообщать Вам, что Вы теряете деньги.

Когда рынок сообщает Вам, что Вы теряете деньги, у вас нет инстинктивной реакции выйти, потому что физически с Вами ничего не происходит, за исключением возможной боли в животе. Но эта боль ничего не говорит Вам о должном поведении.

Возможно, в результате выработки определённых гормонов в этот момент Вы станете храбрее, это естественная защитная реакция. Но это не то поведение, которое Вам нужно. Рынок действует разрушительно, а Вы не будете реагировать должным образом без изменения поведения.

Я мог бы дать Вам и рассуждения об изменении поведения в правиле два, но давайте оставим кое-что и для читателей, чтобы они поняли его сами.

ALS — Хорошо, давайте оставим правило два открытым для обсуждения, тем более, что подсказки уже были даны в книге.

Действительно странно, что нам приходится начинать с чистого листа, кажется, будто что-то не в порядке. Это потому, что в такой широко обсуждаемой области, как трейдинг, до сих пор не разработано никаких схем.

ROP — Есть масса примеров, и любой трейдер мог бы придумать и лучше. Я начну с поведения людей в лифте.

Я хотел изучить, как большинство людей думает в определённых ситуациях. Было важно сравнить обычных людей, а затем трейдеров. Я хотел бы видеть, думали ли они по-иному и реагировали ли по-другому на обыкновенные события.

Мы проводили наблюдение в здании далеко от торговых центров на верхнем этаже у лифта. Мы наблюдали за ожидающими, когда придёт лифт, чтобы посмотреть на их поведение. У нас было два критерия.

В первый попадали те, кто пытался сразу войти в лифт, а во второй — те, кто оставались позади. Мы наблюдали на верхнем этаже биржи. Мы допустили, что большинство из них были трейдеры. Результаты были весьма удивительны. Большинство людей подходили к дверям лифта, как только он приходил на этаж. Они не думали о том, что кто-то мог выходить из лифта. Некоторые даже входили ещё до того, как все вышли.

Странно, но те, кто входил в лифт прежде, чем он полностью освободится, очевидно не осознавали, что лифт находится на верхнем этаже и что все, находящиеся в нём, должны выйти здесь. Они ломились в дверь, как только приходил лифт.

Меньшая часть людей стояли позади и ждали, чтобы войти последними, и они были первыми, кто выходил вниз. Вы ведь уже поняли, какая группа поступала лучше? Да, это была меньшая группа, и это были не трейдеры.

Этот небольшой эксперимент весьма важен, потому что трейдинг не слишком отличается от лифта. Рынки ходят вверх и вниз, цены взлетают и падают. Иногда они какое-то время ничего не делают. Большинство людей не обучались изменению поведения для пассажиров лифта. То же самое с торговлей. Кто бы научил Вас этому?

Ну хорошо, мы наблюдали за поведением, а затем мы скажем трейдерам, что они должны стоять позади, потому что лифт будет набит людьми на выходе. Теперь у нас есть изменение поведения, но подходит ли оно для трейдеров? Или они через час забудут, что им сказали?

Трейдер должен быть уверен, что изменение поведения будет работать во всех возможных случаях. Это потребует тщательной

обработки рыночных данных, чтобы понять, что именно такое поведение подведёт их к порогу успеха в торговле. Тогда он не забудет.

Вы, вероятно, понимаете причины моего утверждения, что для успешной торговли требуются знание и изменение поведения. Когда трейдер открывает счёт у брокера, ему никогда не говорят, каким должно быть его поведение. Ему объясняют необходимые для трейдинга инструменты, предупреждают о рисках, но никогда не говорят о необходимости учиться правилам поведения.

Вы видите, что изменение поведения целиком под вашей ответственностью и ничьей более. Вы никому не можете диктовать, как себя вести. Всё, что я могу сделать, это сказать, что, по моему опыту, в торговле вообще невозможно преуспеть без того или иного изменения поведения. Я не смог бы выжить без него.

ALS — Может быть, надо дать читателям идеи для собственных исследований?

POP — Я не думаю, что мы можем лучше дать им идеи, чем они сами. Мы можем дать им целую книгу по этому предмету, но это не поможет им в поиске собственных сделок.

Вот вам ещё одна история и пример. В баскетбольном лагере было приблизительно 30 студентов, пытающихся улучшить свою меткость. Половине было велено отрабатывать свободные броски. Другая половина практиковалась в бросках по реальной корзине. Это продолжалось в течение трёх дней. На четвёртый день всем дали сто бросков. Первая группа добилась большего успеха даже при том, что раньше они вообще не умели обращаться с мячом.

Это удивило главного тренера и он спросил своего помощника, почему его группа отработала так хорошо. Тот ответил: «Большинство бросали в корзину, а не выше кольца, и я велел им бросать мяч выше. Им оказалось достаточно представить броски и больше не промахиваться».

Вы видите, что младший тренер подключил знание того, почему не попадают свободные броски. Обычно потому, что мяч не повисает над кольцом, а задевает корзину. Он велел подопечным бросать мяч выше кольца. Даже при том, что они не бросали в корзину, они смогли улучшить своё поведение.

ALS — Каков наиболее важный пункт этой главы по изменению поведения?

РОР — Их несколько, но есть один, который часто упускается или неверно толкуется:

***Трейдинг — проигрышная игра, и лучший проигравший —
большой победитель.***

Я не могу сказать, что другие правила сыграли более важную роль в моей жизни.

Я часто проигрывал. Я узнал следующее: чтобы стать успешным трейдером, мы должны самостоятельно идти по своей дороге в одиночку. Трейдинг — не тот тип бизнеса, где выигрывают вместе. Ваш полёт всегда одинок.

Глава 14 — Слепой лошади — что подмигивания, что поклоны

Множество вещей выглядят неожиданными в трейдинге Призрака, но в нашей жизни или карьере редко находится время удивляться, когда не остаётся ничего, кроме чистой радости. Когда мы были детьми, я помню, мы переживали огромную радость в воскресный полдень, наполненный неожиданностями и ожиданием новых счастливых открытий. Став взрослыми, мы часто теряем точку равновесия в жизни и больше не спешим быть счастливыми.

Похоже, вспомнить те воскресные дни жизненно важно для трейдера. При нынешней электронной торговле на мировых рынках уходят в прошлое старые дни строго ограниченных часов для трейдинга и свободные выходные дни.

Сегодня мы начнём с чистого листа, чтобы донести мысли об удовольствии в трейдинге. Эта книга задумана, как изложение взглядов Призрака, как понимание трейдером реальностей торговли. Ничего больше, кроме его взглядов, чтобы вы смогли получить собственные идеи.

Призрак указал, что по мере того, как мы становимся старше, нам кажется естественным выступать против перемен любого рода. Так как перемены — это всё, на что мы можем рассчитывать, мы должны по мере взросления научиться использовать их в свою пользу, или мы будем не в состоянии расти. Это верно и для трейдинга.

Объяснения Призраком сопротивления переменам выражаются в процентах от целого. Он указал, что, будучи ребёнком 6 или 7 лет, мы судим о переменах, основываясь на наших новых приключениях и открытиях. В течение следующего года мы вырастаем на 12.5% от 7 до 8 лет. В то время мы видим в переменах приключения и новые знания, а не ограничиваем себя.

Становясь старше, скажем от 49 до 50, мы находим новые знания в гораздо меньшем количестве — менее 2%. Наше новые знания — теперь не новые приключения, а скорее реальность незнакомых ситуаций. Так как 98% известных нам знаний удобнее, чем 2% новых, мы стараемся выступать против каких-либо перемен, создаваемых

новыми знаниями, поскольку боремся за простую и удобную жизнь. И процент новых знаний с каждым годом будет всё меньше.

ALS — Призрак, я знаю, что одно из ваших любимых высказываний — «слепой лошади — что подмигивания, что поклоны». Почему?

POP — Мой дедушка был одним из последних, кого я знал, у кого были лошади для работы в поле. На самом деле это было не так уж давно, но молодым людям это кажется древностью. Когда я был маленьким, дедушка пахал поле на лошадях. Мне нравилось сидеть на больших лошадях, поскольку они были очень ласковы. Но иногда они становились очень упрямыми. Стоять за лошадьё было нельзя, чтобы не получить подковой по лбу. Когда дедушка не мог заставить их сделать то, что нужно, он говорил: «слепой лошади — что подмигивания, что поклоны». Эту поговорку я вспоминал всякий раз, когда был уверен в своей правоте, но никого не мог убедить в этом.

Трейдинг подходит к этой фразе. Есть трейдеры, столь же упрямые, как лошади моего дедушки. Но кстати, мы любили тех лошадей до конца их дней. Мы никогда не разочаровались в них, это была прекрасная сплочённая команда: дедушка и лошади.

ALS — Вам следует быть осторожнее в высказываниях, потому что есть трейдеры, которые сразу подумают, что они заблуждаются и пойдут другим путём.

POP — Да, эту ошибку часто делают новички. Брокер для проверки ордера говорит: «Вы уверены, что хотите разместить этот стоп-приказ?» Трейдер засомневается в своём плане и скажет: «нет, давайте оставим это».

Я не хочу быть ответственным за изменение мнения трейдера, а лишь за перемены в их горизонтах знаний и мыслей. Особенно это важно, когда наши индикаторы показывают наступление перемен. Обычно первая мысль: «а вдруг я пропущу ход?» Ну и что? Завтра не наступит?

И вот Вы так или иначе входите в позицию и ошибаетесь! Так что? Вы ведь ожидаете неправоту, если думаете и торгуете правильно. Это будет большой проблемой только в случае, если Вы должным образом не защитили свою сделку, как полагается.

Я помню, как наша семья по воскресеньям играла в игру под названием «Биржа». Я не думаю, что многие знают о том, что эта игра

существует уже давно, я совсем недавно видел настольную игру, такую же, как изданная в 20-е годы, она напоминает игры, существующие уже долгое время. Это была игра, основанная на трейдинге. Теперь, когда я думаю об этом, я отодвигаю своё знакомство с трейдингом ещё дальше.

Игра была довольно проста, но она становилась приключением для любого, кто её для себя открывал. Это была колода карт с различными товарами на них. Я помню, там было сено, рожь, пшеница, кукуруза, ячмень, овёс и ещё два наименования. Я пропущу два товара, чтобы дать читателям самим заполнить пробелы.

Каждый товар был нарисован на восьми картах. Ещё был звонок, похожий на те, которые Вы видели на прилавках отелей, он звонил, когда давили на верхушку.

Идея состояла в том, чтобы раздать по восемь карт каждому игроку, и тот, кто соберёт на руках восемь карт одного товара, позвонит в звонок и скажет, что он победил. Тогда игра заканчивается. Каждый, кто никогда не играл в эту игру прежде, начинает застенчиво и скромно. В процессе игры застенчивый игрок начинает кричать громче всех. Каждый игрок может поменять любое число своих карт с любым другим игроком до трёх за раз.

Если у вас на руках было пять карт пшеницы, а вам нужно собрать все восемь, Вы можете избавиться от лишних карт. Например, если у вас есть две карты кукурузы, Вы вопите: «две». Любой, у кого есть две лишние карты, будет торговать с Вами. Вы можете торговать всеми своими картами, чтобы собрать восемь одного вида.

Надо было видеть действие, которое создавала игра. Все игроки сразу начинали кричать, как только включались в игру. Я помню, когда мы играли, к нам пришли гости и им показалось, что началась война или стихийное бедствие. «Биржа» — самая близкая игра к настоящим эмоциям трейдинга. Я не играл в неё много десятков лет, но всё ещё помню удовольствие, которое она нам доставляла.

Если бы я издавал журнал или был брокером, я разместил бы свою рекламу на обложках карт и раздавал бы наборы для игры всем своим клиентам. Это увлекательная игра, которую любой может освоить за минуту, выслушав правила, и требуется меньше пятнадцати минут для каждой игры. Мы нашли, что это был лучший способ вовлечь незнакомцев в беседу на новой встрече или собрании.

ALS — Я уверен, что есть много людей, которые помнят эту игру и хотели бы получить набор или два.

POP — Я понимаю, что мы немного отвлеклись от того, что хотят читать трейдеры. Вы думаете, они простят нас и поймут важность воскресных удовольствий, которые мы пробуем дать?

ALS — Я знаю читателей и трейдеров, кого это порадует так же, как и Вас.

Глава 15 — Быстрее взгляда

Обычно каждая следующая сделка на любом рынке открывается с максимальным оптимизмом и надеждой на правильное движение. Возможно, именно надежда поддерживает трейдеров, загипнотизированных рынком.

Может быть, трейдеру легче поступать во вред себе? Или двумя минутами после открытия выходят какие-то новости?

Мы разбираем взгляды Призрака на то, почему всё, похоже, резко меняется, как только открыта новая сделка. Почему рынок как будто знает, когда мы открыли новую позицию?

А может быть, если мы будем поступать строго наоборот тому, что предполагаем, то выйдем вперёд, так как мы, кажется, ошибаемся слишком часто?..

ALS — Призрак, я помню ваши слова, что Вы — не специалист ни в чём, кроме собственного трейдинга. Я также понимаю, что мы говорим лишь о вашем понимании, а Вы сказали, что для каждого трейдера важно развить собственные идеи на основе наблюдения и исследования.

ROP — Я читал статьи по взросло-детской теории в трейдинге. Мы начинаем как дети, которые ничего не знают, и часто бывает, что трейдеры так никогда и не сдвигаются с этой точки. Наше мышление должно стать взрослым в трейдинге, а это возможно лишь при понимании и знании того, что является правильным.

Трудно передать кому-то понимание того, что происходит, когда позиция открыта, если человек, которому Вы пробуете передать информации, не имеет такой же самой позиции, он не сможет в полной мере ощутить глубину ваших чувств.

Большинство сделок подкреплены надеждой на будущее. Если бы трейдер не чувствовал, что у него есть хорошие шансы на успех в этой сделке, он никогда не открыл бы её. Это чувство вероятности выше среднего — бомба с часовым механизмом, потому что с этим чувством легко допустить ошибку в самом начале.

Я вижу природу входа в позицию немного по-другому и чувствую, что в этом ключ к лучшей торговле. Важнее всего в только что

открытой позиции — понять, что начальный вход в сделку — только малая часть ожидаемого процесса торговли этой позицией. Смотрите на неё так, как будто Вы собираетесь совершить ряд сделок, а потом — закрыть позицию.

Вы должны иметь широту знаний и делать всё, что потребуется для правильного завершения позиции, когда она достигнет вашей цели. Не путайте цель и средства для её достижения! Ваша цель — вот, что важно, а не сделка, в которую Вы только что вошли.

Кроме всего прочего, Вы не должны медлить в защите позиции, исправляя её так быстро, как только сможете. Вы могли бы и развернуть свою позицию, пока она невелика, возможно, до трёх-четырёх раз!

Вы должны понять, что позиция сама по себе не оправдывает никаких изменений ваших мыслей. Закройте позицию прежде, чем эмоции захлестнут сделку. Не открывайте её больше, пока не избавитесь от эмоциональной окраски сделки.

Как только к сделке примешиваются эмоции, она обычно ошибочна или пошла по неверному пути. Ваш вход в большинстве случаев располагается там, где многие думали так же, как и Вы. Не ругайте себя, потому что Вы не одиноки в своих мыслях. Вы редко можете целиком оказываться правым в нужное время.

Если Вы почувствовали, что неправы, как только вошли, закройте позицию, потому что в быстром закрытии позиции Вы правы! Почему я уверен, что это работает? Я знаю, что некоторые из моих лучших дней и сделок — те, когда я начинал с неправильной позиции.

Как только у вас появились эмоции — выходите из позиции. Вы считаете свою сделку лучшей из всех открытых когда-либо? Выходите! Вы считаете, что ошиблись? Тоже выходите! Вы сомневаетесь и надеетесь, что рынок откатит? Немедленно выходите! Это действительно работает. Эмоциям нет места в торговле. Если в сделке присутствуют эмоции, это — бомба с часовым механизмом.

ALS — Разве Вы не поделитесь с нами своими методами изменения поведения на выходе из плохих позиций?

POP — Если Вам требуется расстегнуть верхнюю пуговицу на рубашке, лучше выйдите. Если Вас начал раздражать телефон, лучше выйдите. Если Вы превысили обычное время удержания позиции, которая всё ещё не доказала свою правильность, лучше выйдите.

ALS — Но получается, что большинству трейдеров легче удерживать неверную позицию, чем открыть верную?

POP — Похоже, что так. Но не лучше ли выйти, если Вы не дождались хода? Вы не только будете быстрыми, когда рынок движется против Вас, но и получите наименьший возможный риск.

ALS — Сразу же, как только позиция открыта, мы, кажется, слышим все мыслимые новости, которые только могут опровергнуть наш вход. Почему?

POP — После того, как мы входим в позицию, мы более открыты для новостей, что делает нас чувствительнее к сомнению в нашей позиции. Безусловно, нужно закрыть позицию, если рынок её не подтверждает.

Если мы видим, что новости — против нас, мы, конечно, будем сомневаться в позиции. Это ещё раз подтверждает, что правило номер один должно иметь преимущество.

ALS — Почему кажется, что рынок знает, когда мы открыли позицию?

POP — Я думаю, каждый трейдер это чувствует, пока не научится понимать, как рынок реагирует на потоки ордеров. Ценовое движение, которое видит один трейдер, заставляет других трейдеров открыться тоже.

Все стараются брать очевидные сигналы для входа, но ими пользуются и многие другие в то же время. Из-за этого будет казаться, что рынок немедленно идёт против нас. Каждый трейдер сталкивался с этим впечатлением.

Чтобы устранить ощущение, будто рынок знает, когда Вы входите, и немедленно идёт против вашей позиции, Вы должны знать, что наиболее опасное время позиции — при входе, потому что Вы ещё не имеете доказанной позиции. Вот когда Вы должны быть готовы действовать быстро, чтобы закрыть её.

Держите убытки маленькими и быстрыми, иначе Вы позволите большим потерям погубить себя. Вот почему я называю вход самым опасным временем позиции. Здесь ваша первая возможность удержать потери минимальными.

ALS — Я часто слышал, как трейдеры говорят, что если бы они поступали наоборот, было бы лучше. Что Вы думаете об этом?

POP — Я тоже такое слышал. Мой отец думает, что в начале моей карьеры у меня была хорошая стратегия трейдинга. У неё были достоинства в том, что она подтолкнула меня к мысли всегда иметь план действий.

План действий для случаев, когда Вы правы, и когда ошиблись, план завершить сделку, если потребуется.

ALS — Ещё вопрос, который недавно стал довольно важным. На новостном канале появляется новость, подобная раздуванию пожара. Что происходит дальше?

POP — Это было во все времена. Трейдеры на полу видят новость или какие-либо данные первыми. Их реакция будет немедленной, они разместят позиции согласно своим убеждениям, и вскоре Вы увидите начало тренда. Это обычная первая волна покупок или продаж.

Затем в яму пойдут ордера от тех, кто получил новости, но не спешил — и тренд продолжится после небольшой корректировки. Третья волна новостей — от клиентов, узнавших новости и связавшихся со своими брокерами. Здесь рынок делает новые максимумы или минимумы.

После того, как все три волны ордеров исполнены, всё ещё находятся инвесторы, на которых влияет эта новость, открывающие позиции. Но их мало. Всё это может занять день-полтора. По прошествии полутора дней рынок обычно входит в состояние равновесия.

ALS — Мы, похоже, возвращаемся к тому же самому, что нужно для успешного трейдинга: знанию и изменению поведения.

POP — Я думал, Вы назовёте правило один обратным тому, как поступают другие. Но вернее, оно обратно тому, что большинство понимает под правилами трейдинга. Мы заставляем рынок доказать нашу правоту, а не ошибочность, а это обратно общепринятому мышлению.

Мы предполагаем, что мы неправы и находимся в неблагоприятной игре, пока не будет доказана правильность. В правиле два мы усиливаем своих победителей, и это дополняет первое правило. Мы сдвигаем вероятность прибылей и убытков от 50:50 к более безопасному для нас 80:20, в то время как у большинства трейдеров она сдвинется к 20:80.

Глава 16 — Возрождение после большой просадки

ALS — Итак, Вы отобрали всё лучшее из своих мыслей...

POP — Вы, как и кто угодно, ясно увидите, что то, о чём я говорю Вам — наиболее точная и лучшая информация, которую Вы можете найти за всю свою карьеру. В мире трейдинга есть крупные авторы, большие советники и великие лжецы. Есть знаменитые редакторы, хорошие репортеры и успешные преподаватели трейдинга. Все они имеют хорошую репутацию. Мне не удавалось нести бремя славы.

Кто я такой, чтобы считать себя более значимым, чем кто-то ещё в области трейдинга? Трейдеры — мужественные люди, но они смотрят на меня, Арт! А я, соответствую ли я образу трейдера и его действиям в мире финансов?..

Я должен показать голодному, как взять бушель риса и вместо того, чтобы его съесть, посеять для будущего процветания. Голодные — мои трейдеры, мои младшие Призраки в подавляющем мире гигантов. Мои Призраки должны стать лидерами в мире трейдеров. Не моими руками, а своими собственными. Младшие Призраки научатся трейдингу. Чего ещё можно желать для них!

Арт, я надеюсь, ваша жена ещё не очень устала от того, что я постоянно наступаю на её кошек, мне было приятно разделить с вами грустные времена. Я уверен, что когда-нибудь холм позади вашего дома прославится. Это не ваш холм. Ваша — лишь прогулка по нему. То же самое в трейдинге. Это не наш успех, он принадлежит им. Так ученик хорошего преподавателя должен превзойти своего учителя.

ALS — И я, и читатели, и трейдеры понимаем, откуда Вы пришли и важность пути в одиночестве. Я знаю, что Вы открываете нам своё сердце в надежде показать, чего Вам это стоило. Я знаю, что Вы снова несколько обескуражены тем, что говорят Вам другие. Вы всегда готовили себя к любым возможностям, так же, как к ожидаемым вероятностям в трейдинге.

Я знаю, насколько Вы гениальны и как это иногда отнимает у Вас простое счастье, которое большинство людей считает само собой разумеющимся. Вы не отличаетесь от любого другого человека или

трейдера. Только тем, что Вам дали иное представление о жизни, событиях и реакции на события, что и сделало Вас тем, кто Вы есть. Наступило ваше время отдавать!

Так что требуется немного больше, чтобы подобраться к теме нашей главы? Мы только показали, каков на самом деле Призрак. Вы не ходите вверх ногами, как и любой другой трейдер. Вы можете видеть линии немного яснее, поскольку Вы сказали, что Вы наблюдатель и видите линии на песке. Вы были достаточно терпеливы, чтобы подождать, пока и другие увидят линии на песке. И они увидят эти линии. Им лишь требовалось сказать, что такие линии существуют.

POP — Вы обнажили меня больше, чем я мог бы когда-либо показать. Я ценю то, что Вы пытаетесь сделать. Давайте немного развернём ход беседы, чтобы читатели узнали побольше и о Вас.

Видите ли, я знаю о вашей любви к музыке и вашей первой поездке в Нешвилл в 60-х и о договоре с Флоридом Крамером о ваших песнях. Я знаю, что Вы не слишком-то много заработали на своих первых песнях и что трейдинг обошёлся с Вами лучше. Может быть, Вам стоит вернуться к первой любви, безо всяких измен вашей единственной жене! В конце концов, что важно в жизни?

Я слышу, как песня, которую Вы написали в 60-х, сейчас звучит на вашем диске. Вы никогда не жалели, что продали её за копейки?

ALS — Вы не можете знать, сколько я получил за неё. Это была лучшая цена, которую кто-либо мог когда-либо получить за песню. У меня остались прекрасные воспоминания. Держу пари, лучше ваших!

POP — Я довольно прост! Мои воспоминания не отличаются от других, например, наших трейдеров или наших маленьких Призраков. Я надеюсь, Призраки вырастут быстрее, чем дети. Я когда-то играл в шахматы, и с ними связаны наилучшие воспоминания.

Я не считаю себя великим игроком в шахматы, однако люблю эту игру. Существуют некоторые основные принципы, и даже начинающие игроки знают, что их нужно выполнять, чтобы получить шанс хотя бы ничьей с лучшим игроком, или чтобы победить более слабого.

1. Открытие — важная часть игры. Вы должны стать одновременно и нападающим, и защитником, предполагая десять или двенадцать ходов вперёд. Некоторые игры выигрываются за пять или шесть ходов.

2. Затем Вы передвигаете коней и слонов и защищаете короля. Вы подготавливаете свои фигуры так, чтобы позже получить возможность начать успешное нападение. Вы исследуете слабые места противника. Вы пытаетесь утомить его, насколько возможно.

3. По возможности, последняя атака, и затем — шах и мат. Против более сильного игрока — выход на ничью.

Сражения как сражения, будь то в воздухе, на море, на земле, на шахматной доске или на бирже. Шахматисты могут меня поправить. В молодости я гордился своей игрой в шахматы, но с возрастом для игры оставалось не слишком много времени.

ALS — Мы когда-нибудь рассмотрим ваши шахматные партии и сравним их с товарным рынком, а пока давайте перейдём к потерям и восстановлению после них. Почему появился этот раздел?

POP — Во-первых, на форуме был задан вопрос, и я хочу ответить на него. Это хороший вопрос. Во-вторых, большинство трейдеров не спрашивали бы об этом, если бы они никогда не сталкивались с потерями.

Я не собираюсь судить, почему трейдер получил большую просадку, ибо она находит каждого из нас в то или иное время. Большая просадка выводит Вас из трейдинга. У меня большая просадка — пятнадцать проигрышей подряд.

ALS — Мы знаем, что самая большая причина просадки — слишком долгое удержание проигрышных сделок!

POP — Но я хочу рассмотреть просадку из-за пятнадцати проигрышей подряд, ведь время от времени это может случиться с каждым!

Я покажу Вам, как оправиться после большой просадки. Для начала убедимся, что у нас достаточно средств для продолжения торговли. Если это не так, Вы должны отложить её на потом. Заметьте, я не говорю, что Вы должны оставить трейдинг! Все мы оставляем торговлю по каким-то причинам. Хорошо, допустим, у Вас достаточно денег, чтобы попытаться оправиться от прошлой неудачи.

Я хочу, чтобы, приняв предложение, Вы перешли на следующую ступень вашего трейдинга. Я хочу, чтобы Вы предположили, что Вы сделали пятнадцать сделок подряд, и что каждая из них сделала деньги. Вот как!

ALS — Я думал, Вы сказали, что большая просадка была вызвана пятнадцатью проигрышными сделками подряд. Что Вы теперь имеете в виду, когда говорите, что у нас пятнадцать сделок подряд сделали деньги?

POP — Я же прошу Вас только представить, что у вас было пятнадцать выигрышей подряд. В этом случае Вы будете более осторожны. При пятнадцати проигрышах Вы подсознательно будете ожидать, что эта череда вот-вот закончится, а этого может и не случиться.

Вы должны точно знать свой риск для каждой сделки. Сколько существует способов уменьшить риск? Можно, например, воспользоваться опционами, но только если Вы их покупаете. Есть другие способы уменьшить риск, используя спрэды и бабочки на трёхмесячных контрактах, но это, наверное, сложно сейчас для Вас, так что мы будем придерживаться опционов.

Я не люблю давать советы по трейдингу, но сейчас мы говорим об исключении. Вам нужны кое-какие советы, чтобы найти верную дорогу. Вы знаете, чего хотите, а я лишь даю Вам направление пути. Я не собираюсь давать Вам конкретные советы, лишь способ повернуться в нужном направлении, чтобы Вы нашли дорогу.

Второе, о чём я хочу сказать Вам — Вы можете восстановиться после спада, двигаясь по правильному пути. Вы можете попасть туда, куда идёте, если, конечно, хватит денег. Иногда это не слишком приятно — двигаться с одной целью в голове. Но Вы можете сделать хороший выбор.

Откройте ваши графики и изучите их. Выберите лучшие восемь рынков. Попытайтесь понять, идут ли их тренды вместе, или нет. Выберите существующие тренды на этих восьми рынках. Примите во внимание, какие из них сейчас в трендах, а какие — в боковом рынке. Скорее всего, вы увидите, что большинство из них — вне трендов. Именно в этом и причина стольких неудачных сделок подряд!

Главное, почему нам нужны восемь лучших рынков — здесь мы можем заключить сделки, сдвинув вероятности в нашу пользу. Вам нужно обратить вероятность на свою сторону. Легче обнаружить бычий тренд, а не медвежий или боковой. Медвежий рынок обычно движется быстрее.

Вам следует использовать для восстановления опционы, потому что с ними мы можем строго ограничить убытки. Фьючерсы не очень подходят из-за постоянного изменения цены. От опционов можно извлечь и другие выгоды, которые мы не можем получить от фьючерсов.

Теперь, когда у Вас есть средство для восстановления, нам нужно получить дружественный тренд, работающий на нас, а также некоторую информацию из графиков. Например, на бычьих рынках объём и открытый интерес имеют тенденцию к росту. Рынок стремится сделать три большие волны покупок, а затем обычно снижается. Так происходит потому, что три раза за месяц исполняются недельные опционы, после чего исполняются опционы в конце месяца, и цены падают до перехода на следующий контракт. На товарных рынках всё время повторяется одно и то же.

Поищите бычий рынок на сегодняшних графиках. Вам нужно найти четырёхдневный тренд и короткий противотренд. Желательно, чтобы это была первая волна покупок на установившемся бычьем рынке. Вскоре появится и второй четырёхдневный тренд и противотренд, а затем третий.

Проще всего открыть позицию, дождавшись отката от первого четырёхдневного тренда. Вы можете сделать это одним из двух способов: или войти на прорыве четырёхдневного максимума, когда цена пойдёт выше предыдущих дней, или же разместить ордер выше этого максимума, когда цена немного откатит вниз и уровень сопротивления станет уровнем поддержки. Лучший путь в вашем случае — первый. Вам нужно войти в позицию до роста стоимости опционов, когда рынок пробьёт максимум четырёх дней.

У Вас есть довольно хорошая идея, как поступить и как войти в сделку. Вы ищете сделку с ограниченным риском. Вы ожидаете, что окажетесь неправы, но покупая коллы, риск будет ограничен. Вы можете или разместить бычий колл спрэд или купить ближайший страйк «в деньгах», как только цена двинется вверх.

Вы должны решить, какой риск Вы можете позволить себе принять, основываясь на текущем размере счета. Известное правило — десять процентов от вашего капитала на сделку. Если бычий спрэд стоит Вам 50, а Вы имеете на счету 5000, имеет смысл открыть такую сделку.

Лучше всего торговать опционами с запасом времени до исполнения, но если цена перед исполнением быстро поднимается вверх — достаточно и близкого опциона с исполнением через несколько дней. На хорошем бычьем ходе лучше всего возрастает стоимость у ближайшего контракта: им все торгуют прямо сейчас.

Добавим правило один и ограничим риск. Вы ожидаете, что потеряете лишь половину запланированного риска, разместив ордер на выход из позиции, как только потеряете половину стоимости опциона. Когда опцион наполовину уменьшится, Вы, конечно, будете уже не в тренде. Ищите следующую сделку!

Другие критерии для закрытия позиции — провал четырёхдневного тренда и противотренда, после которого не продолжился существующий тренд. Провал можно считать подтверждённым, если цена ушла ниже четырёхдневного минимума. Ваша сделка будет очень быстрой, если Вы неправы, и долгой, если Вы правы. Будьте готовы сразу признать неудачу, потому что вскоре начнётся паника.

Кстати, вы могли бы использовать второй четырёхдневный тренд и противотренд, чтобы добавить к позиции, но для этого Вам надо будет поймать первый четырёхдневный тренд и противотренд, и убедиться, что цена идёт выше и выше. Третий четырёхдневный тренд и противотренд обычно заканчиваются довольно сильными колебаниями, поскольку на товарных рынках близится исполнение контрактов, и в этой части бычьего тренда продавцы опционов «колл» начинают набирать обеспечение на свои счета. Они же станут последними покупателями, и так как Вы находитесь в стадии восстановления — лучше забрать деньги, а не пытаться открывать новую сделку.

Вас будут соблазнять четырёхдневные тренды и противотренды на медвежьем рынке, но здесь есть дополнительные препятствия. Опционы «пут», если цена в последний день окажется выше страйка, не начнут исполняться — а в последний день покупателя на них не будет, и они так и останутся «вне денег». Поэтому лучше работать на бычьем рынке начиная со второго четырёхдневного тренда.

В этом стиле трейдинга Вы найдёте много преимуществ, а терпение будет в конечном счёте вознаграждено хорошей прибылью.

Риски тут — небольшие и быстрые, что, конечно, приятнее, чем те, когда Вы получили просадку.

ALS — Позвольте мне сказать пару слов. Вы предлагаете, чтобы после большой просадки трейдеры взяли, по крайней мере, восемь рынков, изучили их и определили, какие из них находятся в установившихся бычьих трендах. Затем им надо найти четырёхдневный тренд и противотренд для входа в опционную позицию после корректировки и восстановления.

Для защиты Вы предлагаете выйти на следующий день, если цена падает ниже минимума предшествующих четырёх дней. Кроме того, надо выходить, если опцион потеряет половину своей стоимости. Нам нужны опционы «в деньгах» на ближайший контракт и самый близкий страйк. Я ничего не пропустил?

POP — Да, причём если вы хотите торговать опционами с запасом времени до исполнения, первая позиция устанавливается на первом четырёхдневном противотренде и усиливается на втором четырёхдневном противотренде, а третий подходит для того, чтобы забрать прибыль. Если же вы хотите торговать опционами с исполнением через несколько дней, вы покупаете их и затем исполняете, не дожидаясь четырёхдневного противотренда, который способен съесть всю прибыль. Вы ждёте, что движение цены будет вашим союзником на бычьем ходе и ожидаете, что прибыль будет больше риска, по крайней мере, в соотношении четыре к одному. Именно поэтому лучше брать опционы «в деньгах». Когда цена начинает движение вверх перед исполнением недельных опционов, она не вернётся к страйку ваших опционов ещё в течение двух или трёх дней — так что вы успеете исполнить их или продать, завершив сделку.

ALS — Это всегда работает?

POP — Конечно, нет, но здесь есть большие плюсы. Я хочу, чтобы маленькие трейдеры стали лидерами, я знаю, что это возможно. Это должно когда-то начаться, и я думаю, что для многих из них это начинается с большой просадки. Никто не застрахован от рыночного риска. Чтобы управлять этим риском, мы должны торговать с дополнительными преимуществами. Мы торгуем по тренду и защищаем свою позицию двумя способами. Оба правила, — и один и два — участвуют в игре.

Я сказал на форуме, что я чувствую, когда брать прибыль, а когда ликвидировать позицию. Я сторонник взятия прибыли на третьей большой волне и в пределах трёх или четырёх дней большого объёма. На большинстве рынков я чаще всего беру прибыль на третьей волне в пределах трёх дней.

ALS — Как насчёт восстановления цены после корректировки и правила номер два? Мне кажется, ещё не все трейдеры хорошо усвоили его.

POP — Давайте разберём основные вопросы на форуме. Если мы не поместим их в эту часть книги, мы сделаем это позже.

Удачной торговли.