

A man wearing a black hoodie and a black cap is shown from the chest up. He has a determined and intense expression, with his mouth wide open as if shouting or yelling. His eyes are wide and focused forward. He has both hands clenched into fists, one raised to his chest level and the other slightly lower. The background is solid black, making the man's face and hands stand out prominently.

Не дай рынку сломать

тебя

Дорогие друзья!

Данная брошюра предназначена, в первую очередь, для начинающих инвесторов, людей, которые только собираются совершить первые серьезные шаги в этой сложной профессии. Известно, что прежде чем трейдер станет успешным и начнет стабильно зарабатывать на фондовом рынке, ему придется сломать немало копий и не один раз наступить на собственные грабли.

Брошюра может оказаться полезной и для трейдеров со стажем. Не секрет, что даже опытные управляющие имеют убыточные сделки. Разница только в том, что профессиональный трейдер умеет совладать со своими эмоциями и, не обращая внимания на отвлекающие факторы, следовать принципам своей торговой системы. В то время как новичок, обуреваемый азартом в попытке отыграть свой убыток, будет совершать кучу ненужных и бесполезных действий, только ухудшая свою доходность, опытный трейдер станет принимать хладнокровные и здравые решения. В итоге он достигнет требуемого результата, а количество прибыльных сделок окажется существенно больше убыточных.

Если вы не хотите заниматься скрупулезным анализом цен акций и на его основании делать собственные выводы, или у вас попросту нет на это времени, мы настоятельно рекомендуем воспользоваться уже готовой системой принятия решений Сильвер Серфер. В данной торговой системе заложены все необходимые знания, накопленные за годы опытной торговли, для получения прибыли в долгосрочном периоде. Следуя рекомендациям системы, вы можете быть уверены в том, что никогда не пропустите растущее движение на рынке, а в случае резкой смены настроений, ухудшения рыночной конъюнктуры, разворотов, коррекций, обвалов и проч. вы всегда будете предупреждены о том, что позицию следует закрыть. Таким образом, вы подстрахуете себя от разорительных убытков.

Для получения дополнительной рыночной информации мы рекомендуем посещать наши ежедневные видеобрифинги, которые проводят опытные управляющие и аналитики нашей компании. Они сориентируют вас по наиболее актуальным на сегодня трендам, настройкам рынков перед открытием и прогнозу движения котировок внутри дня. В любое время вы сможете задать свои вопросы и пообщаться с нами в чате, обсудить свежие торговые идеи с членами Клуба трейдеров и поделиться своими мыслями на сайте компании.

Если вы все-таки захотите развиваться самостоятельно, то предлагаем ознакомиться *с самыми распространенными ошибками, которые совершают новички. Мы попытались собрать базовые знания, которые будут полезны для всех, кто только открывает для себя фондовый рынок.

Ошибка №1.

Покупать дешево, продавать дорого

Для начала хотим опровергнуть книжный миф о том, что акции нужно «покупать дешево, а продавать дорого». Все, кто использовал данный принцип в 2008 году, обанкротились. Например, когда Газпром скорректировался с 350 до 250 рублей, многим показалось, что именно сейчас тот момент, когда он по-настоящему «дешев». Однако еще через два месяца акции компании уже стоили 90 рублей, а инвесторы, купившие на все предоставляемые брокером «плечи», постоянно усредняя убыточную позицию, получили маржин коллы. Если вы не хотите оказаться на их месте и лишиться своих вложений в первые месяцы работы на фондовом рынке, следует подходить несколько иначе. Переформулируем изложенный принцип: покупать нужно дорого, чтобы продать еще дороже. С этим очень трудно согласиться, особенно начинающим, но попробуем объяснить, почему именно так.

Покупать следует только те активы, которые демонстрируют силу, стабильный, уверенный спрос, которые интересны инвесторам. У таких акций шансы продолжить растущее движение значительно выше. Продавать, наоборот, нужно активы, демонстрирующие слабость и, следовательно, имеющие еще больший потенциал снижения.

Найдите растущий тренд, выберете правильный момент для входа и торгуйте в его направлении. Будьте вместе с рынком, а не идите против него, искренне считая, что вы знаете что-то такое, чего не знают остальные. Противопоставляя свое мнение рынку, вы становитесь уязвимы, в то время как нам нужно быть максимально свободными от любых категоричных действий и предрассудков.

Покупая дешево и продавая дорого, вы фактически стараетесь поймать минимумы и максимумы, чего делать категорически нельзя. Желание купить на дне, а продать на вершине, к сожалению, свойственно большинству участников рынка, но никто из них на самом деле не знает, где реально находятся экстремумы. Можно угадать один раз, два раза, но точно определить, что акции именно сейчас дешевы и больше не будут снижаться – невозможно.

Поэтому не бойтесь покупать дорожающие акции. Избегайте дешевеющих в цене, а значит, никому ненужных активов!

Ошибка №2.

Отсутствие собственной торговой системы

Отсутствие собственной торговой системы – одна из главных причин неудач большинства трейдеров, если не сказать, что самая главная. Тут даже можно сделать паузу и повторить еще раз. Главная причина убытков – отсутствие четкой системы принятия решений, понятной и вам, и вашим потенциальным инвесторам. Если вы не можете объяснить то, что вы делаете и почему, если у вас нет определенного алгоритма, которому вы беспрекословно следуете при совершении сделок, считайте, что рано или поздно вы потеряете все средства на торговом счете. Это вопрос времени.

Торговая система – это формализованный и упорядоченный набор правил и индикаторов, при достижении значений которых формируется сигнал на покупку или продажу. Как правило, торговые системы создаются для того чтобы минимизировать влияние человеческого фактора на процесс торговли, сгладить и нейтрализовать эмоциональный фон, которому подвержен трейдер, и сократить количество совершаемых ошибок, в том числе из-за психологического фактора.

Существуют несколько подходов к построению торговых систем, но мы предлагаем рассмотреть два основных – это трендовая и контртрендовая стратегии. Для их создания нам необходимы срезы котировок в виде графиков, которые будут анализироваться, набор индикаторов, выполняющие функцию самого анализа, условия формирования сигнала на вход/выход и определение уровня стопов. Суть трендовой стратегии состоит в том, что нам с помощью технического анализа необходимо вовремя распознать слом тенденции, точку разворота и в этот момент совершить сделку. Данная стратегия может строиться на базе любых трендовых индикаторов, будь-то средние линии, ценовые каналы, волны Боллинджера, ADX или, в конце концов, сами тренды.

На рис. 1 приведен пример работы трендовой стратегии, основанной на двух скользящих средних, при пересечении которых формируется сигнал на покупку 25 мая и продажу позиции с прибылью 1 июня. Важно помнить, что стратегия построена по принципу «следования тренду» (trend following), а значит, купленные позиции в рамках такого подхода будут удерживаться на протяжении жизненного цикла всего тренда и будут проданы только тогда, когда системой будет определен момент разворота.



Рис. 1.

Основной принцип контртрендового подхода заключается в том, что сигналы на покупку/продажу формируются в условиях консолидации, когда акции торгуются в боковом коридоре, то есть цены колеблются вокруг равновесных, средних значений. Определяя состояние перекупленности и перепроданности рынка, система рекомендует вам открывать позицию фактически против движения, что в рамках трендового подхода недопустимо.

На рис. 2 приведен пример работы контртрендовой стратегии, построенной с помощью самого популярного технического индикатора RSI (индекса относительной силы), который демонстрирует состояние перекупленности и перепроданности акций Сбербанка. Как только котировки выходят за границы нормальных значений (ниже 30 и выше 70), то формируется сигнал на вход/выход. Очень часто в рамках такого подхода удается купить на минимумах и продать на максимумах, что так нравится новичкам, и что в принципе невозможно в рамках трендовой стратегии.

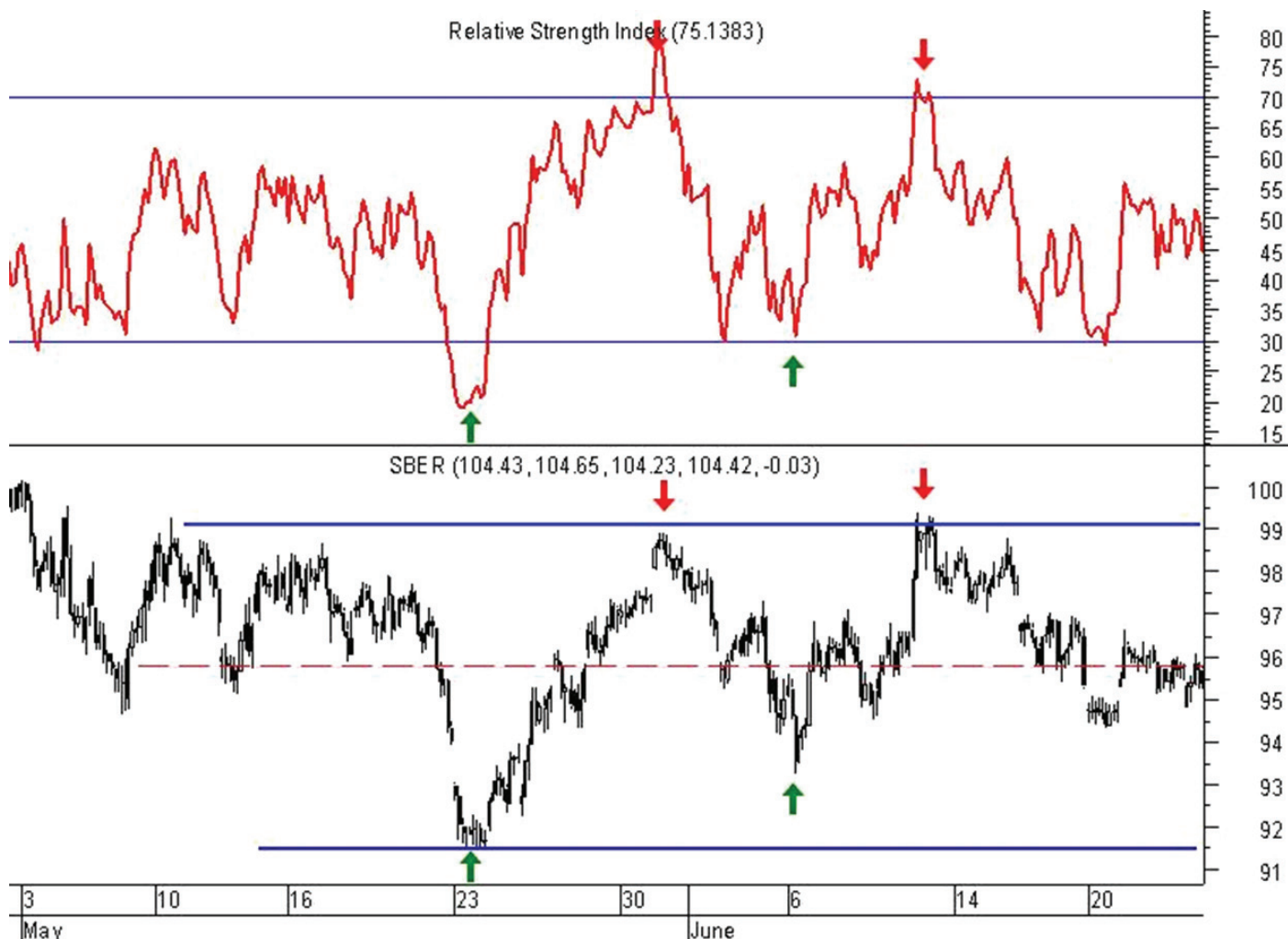


Рис. 2.

Любая стратегия имеет свои преимущества и недостатки. Например, в случае с трендовым подходом, нужно быть готовым к тому, что в период длительных консолидаций и боковых движений рынка стратегия не будет приносить положительных результатов, поскольку в это время хорошо работают контртрендовая стратегия. С другой стороны, когда на рынке наступает настоящее движение, ралли, которое может продлиться от трех до шести месяцев, то у трендовиков есть возможность поймать все растущее движение, а контртрендовые стратегии в это время теряют прибыль, накопленную в боковике.

К сожалению, совместить оба подхода невозможно, поскольку мы не знаем, что будет в следующий момент времени – тренд или боковик. Поэтому с самого начала приходится придерживаться только одного принципа, который в конечном итоге и даст результат. Практика показывает, что трендовые стратегии более прибыльны, чем контртрендовые. Это протестировано на длительном (более 10 лет) промежутке времени и объясняется тем, что из-за увеличения денежной массы основное свойство рынков – расти.

О том, как правильно создать свою собственную торговую систему, вы можете дополнительно узнать из наших семинаров.

Ошибка №3.

Неправильные параметры собственных рисков

Инвестиции в ценные бумаги, как и любой другой вид бизнеса, имеют свои определенные риски. Более того, если не принимать во внимание разного рода деривативы и другие синтетические инструменты, акции являются самым рискованным инструментом. Поэтому необходимо правильно оценивать меру предполагаемого риска, чтобы обезопасить себя от неожиданно крупных просадок и потерь по торговому счету.

Однако очень часто в общении с новичками мы сталкиваемся с тем, что они просто не готовы к потенциальным убыткам. Многие из них хотят зарабатывать по 100% каждый год, но при этом не осознают, что могут потерять весь свой депозит или его часть. Даже если подозревают, то не знают точно, какой именно будет максимальная просадка. Между тем, как нам хорошо известно, риск и доход идут рука об руку, и если мы рассчитываем на высокую доходность, то должны быть готовы к таким же по размеру убыткам. Поэтому, в первую очередь, необходимо определиться, какую сумму вы готовы потерять, и на основе этого подбирать под себя соответствующую доходность и стратегию.

Одни трейдеры имеют запредельные риски и к работе на бирже относятся, как к игре в казино. Они не жалеют половины или даже всего своего счета и покупают сразу на все средства с максимально допустимым размером плеча. Динамика портфелей таких инвесторов будет в разы опережать динамику индекса и подходить под группы агрессивных стратегий. Подобный режим торговли связан не только с большим количеством сделок, инвестициями в низколиквидные акции второго и третьего эшелона, но и с определенным психологическим дискомфортом, который не все могут выдержать.

Другим инвесторам жалко и 10% собственного капитала, а потенциальные убытки они хотят свести к минимуму. В этом случае им необходимо обратить внимание на консервативные стратегии, включающие вложения в инструменты с фиксированной доходностью. Такой подход позволит обогнать реальный уровень инфляции в стране и заработать чуть больше, чем по банковскому депозиту. Однако консервативный метод, в отличие от слишком агрессивного метода, рассчитан на неспешный ритм торговли. Совершать операции придется крайне редко, и метод, естественно, не будет подходить всем трейдерам. Поэтому давайте попробуем определить параметры рисков, которые попадают под сбалансированные стратегии, то есть нечто среднее, подходящее более широкому кругу инвесторов.

Допустим, мы анализируем «голубые фишки» (около двадцати самых ликвидных бумаг) и торгуем ими. При формировании сигнала на покупку начните покупать каждую акцию не больше чем на 7-10% от портфеля. В этом случае вы будете иметь риски на уровне 20%, что соответствует сбалансированной стратегии и возможной доходности около 30% годовых.

Ни в коем случае нельзя поддаваться соблазну и открывать длинную позицию размером на весь депозит. Помните, что произвольное увеличение доли покупаемых акций может привести к неожиданно большим убыткам.

Ошибка №4.

Отсутствие стопов

Каждый раз, когда мы совершаем сделку на покупку или продажу, мы рассчитываем на то, что наш актив вырастет или упадет в цене. Но мы не знаем наверняка, произойдет данное событие или нет, поскольку можем оперировать лишь вероятностями. Допустим, после пробоя ключевых сопротивлений и подтверждения растущего тренда мы покупаем акции и считаем, что в данный момент времени они, скорее всего, вырастут, то есть вероятность их роста очень высока. Однако никто не отменял вероятность снижения. Тенденции на рынках развиваются стремительно. В следующую секунду выйдут негативные новости, и движение развернется на 180 градусов. Поэтому чтобы не превратиться в долгосрочного инвестора и не остаться с бумагами, пересидевшая ямы и убытки по несколько месяцев, а порой, и лет, всегда нужно иметь «План Б» на случай, если события начнут развиваться не по нашему сценарию. Поверьте, лучше сразу зафиксировать небольшие убытки, чем позволить им стать разорительными в течение длительного времени.

Часто трейдеры не хотят признаваться себе в том, что ошиблись с моментом входа в рынок. Признавать собственные ошибки в жизни тяжело, а на фондом рынке, когда их цена имеет денежное выражение, особенно. Но в фиксации убытков нет ничего страшного – это часть инвестиционного процесса, и относиться к этому нужно спокойно. Возможно, вам повезет, и рано или поздно ваша убыточная позиция выйдет в плюс. Поэтому стоит ли замораживать активы на неопределенный срок, в то время как они могут и должны работать?

Даже такой «гуру» фондового рынка, как Джордж Сорос, вложив \$2 млрд. в блокирующий пакет акций Связьинвеста в 1997 году, был вынужден продать их втрое дешевле, взяв огромный убыток. Он признался, что эта сделка стала худшим инвестиционным решением в его жизни, намекая на непрозрачность отрасли и странные правила игры в российских реалиях, но он зафиксировал убыток, когда понял, что ошибался.

Чтобы правильно поставить защитный стоп-приказ, нужно исходить из условий покупки бумаг. Представим, что мы открыли длинную позицию в рамках растущего тренда после пробоя сопротивления и выход из границ треугольника. На графике (рис. 3) показан момент входа в рынок. Но растущего движения не получилось, как тоже бывает. Достаточно уверенной пробой был использован более крупными участниками рынка для фиксации своих позиций, и вместе с негативными рыночными новостями котировки развернулись. В данном случае стоп должен стоять только на пробое растущего тренда, в рамках которого мы покупали позицию. В том месте, где наши ожидания не оправдались, и растущий тренд сменился падающим, мы фиксируем убыток.

Вообще говоря, главное правило стоп-лосса состоит в том, что он должен устанавливаться в точке слома тенденции. Не в середине растущего канала, не в выбранной точке, исходя из собственной оценки того, какие убытки вы готовы понести, не на любом другом произвольно взятом уровне, а только в точке пробоя уровня, когда котировки закрепятся ниже ключевых значений. Мы не рекомендуем ставить все стопы в торговой системе. Достаточно их просто держать в уме и при пробитии этого уровня закрывать позицию собственноручно. Практика знает много случаев, когда стопы срабатывали на минимумах при резком и спекулятивном движении, но затем котировки возвращались назад, а свечка закрывалась выше нашей отметки. Безусловно, когда вы надолго уезжаете и оставляете котировки без присмотра, то ставить стопы в терминал имеет смысл, и это единственный выход застраховать себя от разорительных убытков.



Рис.3.

Ошибка №5.

Произвольная смена периода торговли

После формулирования для себя собственной торговой системы и определения максимально допустимых рисков вы должны подобрать временной период графиков (тайм фрейм), с которым собираетесь работать. Тут важно понимать, что чем меньше интервал, тем чаще вы будете совершать сделки.

Например, вы планируете посвящать все ваше время биржевой торговле и ловить даже самые краткосрочные движения. В этом случае идеально подойдут 5-ти и 15-ти минутные графики. Вы будете вынуждены сидеть у монитора в течение всей торговой сессии, читать и анализировать поступающую на рынок информацию в ходе торгов, следить даже за незначительными изменениями котировок.

Если вы ориентируетесь на торги в среднесрочной перспективе и не собираетесь совершать, скажем, больше сорока сделок в месяц (зависит от количества инструментов), то вам стоит анализировать 30-ти и 60-ти минутные интервалы. Тогда можно некоторое время не обращать внимания на котировки, однако лучше все-таки стараться контролировать ситуацию в течение дня на бирже как можно чаще. Хотя бы несколько раз в день. Если же вы с самого начала оцениваете себя, как долгосрочного инвестора, имеете собственный бизнес или заняты на другой работе и не хотите уделять бирже много времени, совершая не более пяти-десяти сделок в месяц, то стройте свою торговую систему исходя из анализа дневных и недельных периодов.

В этом случае будет достаточно просматривать котировки раз в день или в неделю, узнавать цены закрытия и совершать торговые операции.

Многих начинающих трейдеров поджидает коварство при спонтанной смене периода торговли. Купив акции на 5-ти минутном графике в рамках растущего тренда, многие забывают об этом, и когда на рынке происходит разворот, им становится жалко продавать бумаги и фиксировать убыток по стопу. Вместо этого некоторые трейдеры меняют интервал, видят растущий тренд на более длинном графике и решают поддержать до этого уровня, неосознанно превращаясь из спекулянта в инвестора. Нельзя покупать на 5-минутном графике, а продавать на дневном. Важно строго следовать первоначальной логике совершенной сделки.

Ошибка №6.

Установление цели движения

Наиболее частый вопрос, который мы слышим в общении с другими участниками рынка, когда совершаем очередную сделку – какая цель движения? Мы принципиально не рекомендуем ставить никакие таргеты. Это объясняется тем, что после достижения вашей цели есть вероятность того, что растущая динамика, в рамках которой вы открывали позицию, продолжится, а вы не поймаете основную часть движения и, естественно, недополучите прибыль. При этом нужно знать, что настоящих среднесрочных трендов в году бывает немного, и нельзя сознательно упускать возможность заработать, поскольку именно та часть недополученной прибыли по преждевременно закрытой позиции может сформировать доходность всего портфеля даже по итогам года.



Рис. 4.

К тому же сами таргеты часто назначаются совершенно условно. Например, через 5% я закрываю позицию, что бы ни происходило. Никакой здоровой логики в этом нет. Или часто назначаются круглые цифры. На графике (рис. 4) трейдер, купивший Сбербанк по 97 рублей, захотел зафиксировать их, когда он будет стоить 100 рублей. Его прибыль составит 3 рубля - красивая ровная цифра.

Но посмотрите, что с этими бумагами произошло дальше. Постояв на отметке 100 рублей, где, очевидно, многие, как и наш трейдер, хотели зафиксировать такую круглую цифру, котировки спокойно продолжили движение вверх в рамках уверенного растущего тренда и уже сейчас стоят на 5 рублей дороже.

Тем не менее, нужно сказать, что установление целей движения нельзя назвать такой большой ошибкой, как отсутствие торговой системы и стопов. Конечно, акции нужно держать на протяжении всего тренда, но если вас одолевает соблазн зафиксировать прибыль, то здесь можно дать единственный совет – пробуйте закрывать свою позицию частями. Например, в случае со Сбербанком, треть позиции стоило закрыть по 100 рублей, вторую треть – по 105 – и удерживать остаток на случай, если пойдет финальное ускорение.

Ошибка №7.

Усреднение убыточных позиций

Смысл усреднения убыточных позиций состоит в том, чтобы с помощью увеличения на падении присутствия в одной и той же акции попытаться снизить балансовую стоимость неудачно купленных бумаг и компенсировать потери в случае дальнейшего роста.



Рис. 5.

На примере акций Сбербанка (рис. 5) и знакомого нам трейдера видны его ошибочные действия. Сначала он совершенно правильно открыл длинную позицию по 104 рубля в момент, когда падающий тренд был сломлен. Однако растущего движения не получилось, и сразу после пробоя этого ключевого уровня трейдеру было необходимо зафиксироваться по 102 рубля и взять небольшой убыток. Вместо этого наш новичок 3 мая увеличивает позицию на такой же объем от портфеля, надеясь, что поймано дно и теперь бумаги будут только расти. Однако котировки не останавливаются и назло трейдеру продолжают падать, с каждым днем обновляя минимумы. Стоимость портфеля уменьшается, и из желания отыграться трейдер 6 мая увеличивает позицию по акциям вдвое. Но и здесь его ждет провал, поскольку это «дно» также не оказалось реальным «дном», и 23 мая он покупает акции Сбербанка на остаток средств. Таким образом, почти весь портфель трейдера состоит только из одной акции, позиция убыточна, и, судя по всему, наш спекулянт превратился в долгосрочного инвестора.

Еще раз задумаемся, есть ли смысл в том, чтобы наращивать убыточную позицию, замораживать свои активы на неопределенное время (кризис 2008 показал, что оно может длиться годами) и быть полностью заложником ситуации? Очевидно, что нет.

Но не во всех случаях нельзя усредняться. Допустим, вы не совсем удачно открыли позицию и с самого начала купили не на максимально возможный объем. Например, вы взяли акций только на 5% от портфеля по 102 рубля на выходе из треугольника, а можно было бы взять их на 10%. Котировки стали снижаться, но растущий тренд, в рамках которого вы покупали акции, еще жив, и бумага корректируется в рамках этого тренда.



Рис. 6.

На графике (рис. 6) видно, что в этом исключительном случае можно увеличить позицию и добавить еще одну порцию акций по цене 100 рублей, но это не значит, что теперь бумагу можно держать сколько угодно и пересиживать все ямы. Если снижение продолжится, и тренд будет пробит, а стопы сработают, то акции необходимо продавать – и первую часть, и вторую. Таковы правила.

Ошибка №8.

Торговля инсайдом

Если к вам случайным образом попала «информация», которая якобы может спровоцировать движение акций, то это уже не инсайд. Что за инсайд, о котором знает весь дилинговый зал, о котором говорят на форумах и обсуждают в чатах? Скорее всего, трейдеры в попытке срубить куш выдают желаемое за действительное или намеренно распространяют ложную информацию, чтобы спровоцировать спрос и посадить вас в бумагу.

Особенно сильно распространен инсайд от сотрудников. Мол, я работаю в Газпроме или ВТБ и знаю, что к чему. Но на деле даже представители самой компании не понимают, почему акции их предприятия не растут, а падают. Вроде компания развивается, прибыли увеличиваются, а акции снижаются. Дело в том, что операционно-хозяйственная деятельность компаний не всегда имеет прямое влияние на котировки (речь идет, в первую очередь, о российском опыте), а чаще всего, в 90% случаев, не имеет никакого влияния. Изменение цен на акции полностью зависит от перемещения денежных потоков между рынками. Это как круговорот воды в природе. Сегодня крупным фондам интересен рынок акций, и он растет, завтра – рынок облигаций, затем – товарно-сырьевые рынки, и так по очереди.

К этой же категории ошибок можно отнести сделки, которые совершаются по совету друга, знакомого, аналитика или более опытного трейдера. Помните, что все гораздо лучше давать советы, но никто не разделит с вами убыток, полученный при неблагоприятном развитии событий.

В торговле инсайдом есть и ряд правовых особенностей. Мы знаем множество примеров в США, когда люди за торговлю инсайдом находились под уголовным преследованием и получали огромные сроки, вплоть до пожизненных заключений. Недавно и российские власти попытались создать «Закон об инсайте», который вступил в силу в январе 2011 года.

Кроме того, если говорить об акциях первого эшелона, то ликвидность на этом рынке настолько велика, что сдвинуть котировки с места не так и просто, даже если в сговоре будут состоять несколько крупных брокеров. Поэтому, суммируя все вышесказанное, мы рекомендуем вам оставить любые попытки слушать чьих-либо советов и инсайдов и следовать только своей торговой системе.

Ошибка №9.

Отсутствие диверсификации

Под диверсификацией портфеля подразумевается распределение всех ваших денежных средств между различными ценными бумагами разных секторов, что позволит избежать серьезных потерь в случае резкого снижения какой-либо одной или нескольких акций. Покупка одной бумаги на все средства, особенно с плечом, делает ваш портфель полностью зависимым от движений этой конкретной акции, в то время как на практике часто происходит так, что растут акции финансовых компаний, а сектор электроэнергетики снижается.

Подобные случаи особенно участились в последние годы, когда спрос на рынке после кризиса 2008 года стал выборочным.

Например, в период 2009-2010 акции Норильского Никеля и Сбербанка не только откорректировали обвальное снижение 2008 года, но и достигли своих исторических максимумов. В это время акции нефтегазового сектора смогли отыграть лишь половину того, что сделали Сбербанк и Норникель. Поэтому если бы вложили все свои сбережения в акции Лукойла, а не распределили их равномерно между остальными бумагами, то прирост вашего портфеля по итогам двух лет составил бы 0%. Есть золотое и всем известное, но мало кем используемое, правило - не складывайте все яйца в одну корзину.

Отдельно стоит остановиться на инвестициях в низколиквидные компании малой и средней капитализации. Данный способ инвестиций стоит воспринимать, как очень рискованный, не столько из-за качества торгуемых предприятий, сколько из-за рисков ликвидности. В период резких и непредсказуемых движений, спред в таких компаниях расширяется настолько сильно, что продавать по лучшим заявкам на покупку становится крайне невыгодно. Также бывают случаи, когда покупатели просто уходят с рынка, и получается, что бумага у вас есть, а продать ее некому.

Учитывая эту особенность, во-первых, покупайте акции второго и третьего эшелонов на минимальный объем от портфеля, если вы только не придерживаетесь принципов агрессивного управления, а, во-вторых, закладывайте гораздо больший инвестиционный горизонт, для того чтобы покупки себя оправдали.

Ошибка №10.

Эмоциональный трейдинг

Переходим к последнему, но не менее важному, чем все предыдущие, аспекту – психологии трейдинга. Здесь кроется целая группа ошибок, когда решения принимаются на основе эмоций, а не анализа и трезвого расчета. Расшифруем каждую из них, и большинство новичков, как в зеркале, узнает себя.

Помните, единственный барьер, который стоит у вас на пути к успешной торговле – это вы сами. Научитесь отключать эмоции, не нарушать дисциплину и следовать торговому плану – и вы начнете зарабатывать.

Инвестиционный паралич. Одна из самых распространенных ситуаций, в которую попадают многие начинающие трейдеры. Ваша торговая система говорит вам, что нужно открывать позицию, но вся человеческая сущность начинает сопротивляться этому, и вы не можете нажать на кнопку Buy/Sell. Появляется сразу куча оправданий и предложений, почему не стоит покупать сейчас, а подождать другого «более подходящего момента». Это и якобы ужасная ситуация в экономике/отрасли/мире, и ожидание плохой макроэкономической статистики, которая должна выйти через час.

Знайте, что котировки в данный момент времени уже включают в себя весь внешний и внутренний новостной фон, а любые другие отговорки просто притянуты за уши из-за невозможности следовать своей системе принятия решений. Поэтому все, что на самом деле нужно сделать - это отключить разум, отбросить сомнения, вымышленные причины и совершить сделку. Звучит просто, но на практике с этим возникает много проблем и с ними нужно бороться.

Уверенность в собственной правоте. Это верный способ превратиться из спекулянта в долгосрочного инвестора, поскольку на фондовом рынке нельзя быть на сто процентов в чем-то уверенным. Если котировки развернулись, и ваш портфель с каждым днем дешевеет, сработали всевозможные стопы, а вы не закрываете позицию и настаиваете на том, что компания должна стоять существенно дороже, подкрепляя свою позицию материалами фундаментального анализа, то знайте, что, скорее всего, вы заморозите свои активы и будете вынуждены пересидеть ямы по несколько месяцев.

Фондовый рынок в период кризиса 2008 года подарил нам прекрасный момент для изучения того, как не повторять такие же ошибки. В то время, когда котировки всех акций падали, фундаментальная оценка компаний от ведущих брокерских домов была высокой, и многие не понимали, как при такой оценке предприятий компании могут стоять так дешево.

Однако единственное, что определяет стоимость акций - это перемещение денег. В один момент интересы крупных фондов начнут смещаться от одного рынка к другому, и акции будут падать вне зависимости от каких-либо фундаментальных показателей. Поэтому лучше забыть про собственную уверенность и следовать своей системе.

Сожаление о «недополученной прибыли». Очень часто трейдеры сокрушаются о том, что не вовремя закрыли собственную позицию и упустили часть или большую часть движения. Но, во-первых, всех денег не заработаешь, и факт того, что позиция закрыта в плюс, уже не должно сильно расстраивать. Во-вторых, чтобы избежать подобных ситуаций, нужно не ставить ничем необоснованные таргеты, а следовать тренду и закрывать позицию только тогда, когда котировки развернулись.

Отыгрывание убытка. После серии убыточных сделок некоторые трейдеры начинают злиться на себя и на рынок и пытаются отбить дневные потери, закрыв торговый день в плюс. В результате они полностью нарушают торговую дисциплину, увеличивают объем открываемой позиции, кратно увеличивают количество абсолютно ненужных операций, и в итоге каждое следующее действие только ухудшает ситуацию. Чтобы этого не происходило, нужно вернуться к началу нашего разговора и вспомнить, что фиксация убытков – это часть инвестиционного процесса. При условии, что вы совершаете сделки в рамках работающей торговой системы, нет абсолютно ничего страшного в серии убыточных сделок.

Обида на акции. Допустим, вы получили один или несколько убытков, покупая и продавая одну и ту же акцию. Формирование третьего сигнала на вход вы просто проигнорировали, считая, что эта покупка также будет неудачной. Как только вы отошли от своей торговой системы, то, скорее всего, по закону подлости именно на этот раз котировки и совершат ожидаемый ранее тренд и смогут отбить и предыдущие убытки, и сформировать неплохую доходность.

В редких случаях, и только при уверенном широкомасштабном росте рынка, акции начнут приносить прибыль сразу после их покупки. Часто бывает так, что прежде, чем бумага позволит заработать, будет некоторое количество ложных входов и незначительных убытков. Но это совсем не означает, что на акции нужно обижаться и прекратить покупать или какую-то конкретную бумагу, или отрасль в целом. Все, что нужно – это беспрекословно выполнять рекомендации вашей торговой системы.

Заключение

Мы попытались с вами структурировать и описать большинство типичных ошибок, которые совершаются при торговле ценными бумагами. Безусловно, данный текст не претендует на полный и окончательный анализ, и в процессе торговли вы столкнетесь еще со многими, на первый взгляд, непонятными трудностями. Нашей же задачей было сориентировать начинающих трейдеров в основах построения принципов успешной торговли и указать на наиболее распространенные ошибки.

Итак, чтобы начать успешно торговать мы должны для себя сформулировать принципы принятия решений и создать свою торговую систему, определить величину риска и ожидаемую доходность, выставить стопы на случай изменения ситуации, забыть про возможности усреднения, торговлю инсайдом, диверсифицироваться и контролировать свои эмоции.