

Профиль рынка и практика торговли **FORTS**

КИБЕРСАНТ- ТРЕЙДЕР

Дмитрий Белецкий и издательство Info-DVD



**INFO
DVD**

Деньги
Бизнес
Инвестирование

Белецкий Дмитрий

Торговля фьючерсом на индекс РТС

Книга, которую вы держите в руках — уникальна. Это первое пособие на русском языке, посвященное самой совершенной, на мой взгляд, модели описания финансовых рынков — профилю рынка и теории аукциона.

За долгую практику работы на фондовом рынке, я перепробовал массу различных подходов. И могу сказать, что очень дорого заплатил за это. Дело даже не столько в деньгах, сколько во времени, которое мне потребовалось, чтобы выработать стратегию, которая позволила мне начать зарабатывать действительно большие деньги.

Эта книга — серьезный инструмент, который может превратить простого начинающего трейдера — в профессионала, обладающего мощнейшими преимуществами перед остальными...

Никакая часть данной книги не может быть воспроизведена в какой бы то ни было форме без письменного разрешения владельцев авторских прав.

© Дмитрий Белецкий, 2012
© Издательство Info-DVD, 2012

СОДЕРЖАНИЕ

Глава 1. Предисловие	6
О книге (для кого и как читать по разделам)	9
Глава 2. Введение	11
Фундаментальный и технический анализ	11
Системный и дискретный трейдинг	13
Торговля на основе профиля рынка	14
Распределение трейдеров	15
Глава 3. Биржа и теория аукциона	17
Эволюция торговли	18
Простой аукцион	21
Двойной аукцион	22
Глава 4. Самоорганизация структуры рынка	24
Параметры торгов	24
Баланс и дисбаланс	25
Взаимодействие покупателей и продавцов на рынке	25
Глава 5. Профиль рынка	28
Внутренняя логика профиля рынка	31
Таймфреймы в упрощенном виде	32
Иницилирующая активность и Ответная активность	34
Глава 6. Типы дней	35
Нетрендовый (ненаправленный) день (non trend day)	35
Нормальный день (normal day)	36
День нормального отклонения (normal Variation Day)	36
Нейтральный день (neutral Day)	37
Трендовый день с двойным распределением (double distribution trend day)	38

Трендовый день (trend day)	38
Тип дня и убежденность участников	39
Другие типы дней	40

Глава 7. Работа участников более высокого таймфрейма на дневном таймфрейме 43

Хвосты (tails)	43
Расширение диапазона (range extension)	45
Счет принтов (TPO count)	45
Контекст активности участников более высокого таймфрейма	46
Переход контроля на дневном таймфрейме	47
Структура профиля	49
Время	49
Фактор Ротации (Rotation Factor)	50

Глава 8. Открытие рынка 53

Открытие-Движение (Open-Drive)	53
Открытие-Тест-Движение (Open-Test-Drive)	56
Открытие-Отказ-Движение (Open-Rejection-Reverse)	59
Открытие-Аукцион (Open-Auction)	61
Уверенность участников на открытии	64

Глава 9. Трейдинг на дневном таймфрейме 65

Сравнение диапазонов значений двух дней	65
Коррекция запасов таймфреймами	68
Ралли на закрывающихся шортах. Short covering rally	68
Ликвидация лонгов. Сброс лонгов. Long liquidation break	72

Глава 10. Особые ситуации на рынке 76

Нейтрально-экстремальный день	76
Возврат в диапазон значений	78
Выход из диапазона значений	81
Спайки (Spikes)	82

Глава 11. Таймфреймы 85

Скальперы	86
Дей-трейдеры	86
Краткосрочные участники	86
Среднесрочные участники	87

Долгосрочные участники	87
Какой ваш таймфрейм?	87
Доминирующий таймфрейм	89
Глава 12. Нарушение справедливого значения	90
Отклонение цены от справедливого значения	91
Неожиданные события (surprise events)	92
Маловероятные события (unlikely events)	93
Высоковоероятные события (likely events)	95
Смысл для трейдера	95
Игнорируйте интерпретацию СМИ	96
Глава 13. Среднесрочные и долгосрочные аукционы	98
Аукцион на высоких таймфреймах	100
Аукционные ротации	100
Расширения диапазона значений	100
Долгосрочные эксцессы	101
Насколько хорошо у него это выходит?	105
Объем	105
Расположение диапазонов значений	106
Выводы	109
Три вида перспективных сделок на среднесрочных брэкетах	109
Глава 14. Специфика фьючерса РТС	111
Группы участников	111
Точка минимума выплат по опционам	112
Планирование и использование стоп-приказа	117
Поводыри и ликвидность	119
Глава 15. Психология торговли	121
Природа психологических ловушек трейдера	122
Отрицание убытков	123
Личный опыт против внешнего	124
Проблема интуитивной оценки	124
Техническое оснащение рабочего места	125
Сочетание работы по профилю рынка с другими подходами	126
Ведение торгового дневника	128
Трейдинг как бизнес	130

Глава 1. ПРЕДИСЛОВИЕ

Об авторе. Спасибо

С трейдингом я познакомился в 2001 г. будучи студентом механико-математического факультета МГУ. Я наткнулся на Горбушке на компакт-диск с эмулятором торгов на форексе, выпущенный одной из ранних форекс-кухонь. Решил купить и посмотреть. Это был потрясающий по своей наглости продукт. Программа представляла собой простенький торговый терминал, в котором строились графики валют и товаров по алгоритму разработчиков. Утверждалось, что данными для построения графика служат исторические котировки торгов. В реальности движение цен зависело от действий пользователя. Если вы покупали, то рынок шел вверх. Если вы продавали, то рынок шел вниз. Поняв, что у меня нет объективных критериев для входа, я разобрался с индикаторами, добавил их, и дело пошло в гору. Еще через несколько часов я, сложив руки веером, мечтательно разглядывал потолок, ломая голову над тем, что мне все-таки больше хочется, яхту и уехать жить на море, или купить последний бумер, чтобы из общежития ездить 500 метров до Университета. Ведь за короткое время я смог увеличить стартовую сумму в разы, толком ничего не зная про биржу. Житейский опыт подсказывал, что все слишком гладко, но мечта победила, и я занялся написанием и тестированием алгоритмов на основе опробованных индикаторов.

Однако жизнь распорядилась иначе. Я навязался составить компанию симпатичной однокурснице в посещении какого-то семинара. В последнюю очередь меня интересовал этот семинар. Правда, она села на первую парту, и волею судеб пришлось внимать происходящему. Шла защита аспиранта с ВМК, которого сейчас бы назвали алго-трейдером. Суть его работы, насколько я помню, состояла в том, что он создал некий торговый алгоритм и нашел инвестора, который дал ему денег для торговли. Парень упирал на высокую историческую доходность и рассказывал про сказочные перспективы, подкрепляя их слайдами с проектора. Правда, целевая аудитория была явно не та. Заслуженным профессорам такой подход показался научным лишь поверхностно, но затаптывать

его сильно не стали. Ключевой вопрос, который заставил меня позабыть о своей спутнице и переключиться на дискуссию:

«Что будет, если все станут пользоваться вашим алгоритмом?»

Докладчик постеснялся ответить правдиво или же вопрос поставил его в тупик, а я как-то сразу подумал, что все никак не станут зарабатывать — ведь кто-то должен платить за праздник жизни. А главное следствие — рынки рефлексивны. Ведь если все хотят купить, никто не станет продавать. Рынки интегрируют торговые алгоритмы и стратегии, тем самым все время модифицируясь и видоизменяясь. Это то, о чем столь подробно философствовал Джордж Сорос. Сейчас это представляется очевидной истиной, но в тот момент времени произошло две вещи: я остыл от желания алгоритмизировать собственные идеи, и понял, что маркетологи форека-кухонь свой хлеб не зря едят.

В 2006 г. мне удалось устроиться работать помощником трейдера на ММВБ. Правда, всего три дня в неделю, так как учился в аспирантуре экономфака. Ему требовался человек, который мог перевести его торговые концепции и идеи на машинный язык, протестировать и отладить их. Мои прошлые знания и умения ему подходили, а я был очень доволен тем, что удастся посмотреть за работой профессионала.

В 2007 г. я наткнулся на конкурс трейдеров «Русская рулетка», проводимый новоявленной форека-кухней. Выиграл в нем два раза подряд, и мне эта контора дважды открывала реальные счета на призовые деньги, которые были мною незамедлительно спущены. С одной стороны, я возгордился тем, что смог обскákat всех других претендентов, а с другой — оба раза получил еще более сильный удар по самолюбию, спустив призовой депозит. Решив, что работать на трейдера не столь перспективно, как торговать самому — я уволился.

К тому моменту я уже окончательно созрел, чтобы испытать себя реальными кровными деньгами. Дела пошли на удивление неплохо. Я тогда очень детально изучал волны Эллиота, и они стали основой для торговли. Причем в интерпретации не столько автора, сколько его последователей. Во-первых, мне удалось определить ошибку в котировании валютных пар форека-кухни, что позволило использовать часть депозита для «безрисковой» (относительно движения цен) стратегии, основанной на получении положительных свопов. С плечом 1 к 100 получался очень внушительный доход. Во-вторых, от форека я сразу отказался и торговал исключительно фьючерсы индексов и бондов США. Мне удалось поймать крах в феврале 2007 г., что резко увеличило депозит. Поймав очередной крах в конце 2007 г., я поторопился развернуться, и рынок с лихвой оттяпал все заработанное. Буквально через несколько дней ребята из

форекс-кухни нашли и устранили глюк в котировании свопов. Первый блин вышел комом. На остатки депозита было жалко смотреть, и я решил, что продолжать в прежнем русле после такого провала не стоило.

Я имел неплохое представление о том, что и зачем есть финансовая отчетность компаний. Однако не был знаком с ее представлением по всей строгости англо-саксонского права. Разобравшись в этом, мне хватило ума понять, что все общедоступные цифры и прогнозы есть не более чем малоприменимая абстракция. После феерически ярких прогнозов о светлом будущем во всех СМИ в 2007 г., когда пластинка запела про череду банкротств в 2008 г., я лишь еще больше уверился в этом мнении.

К началу 2009 г. я уже больше года работал финансовым директором небольшого стартапа. Перспективы были туманными, ибо владельцы отказались от выгодных договоров, сочтя, что прежний докризисный спрос вернется. Я такими иллюзиями не готов был питаться, да и успел скопить достаточную сумму, чтобы попробовать снова.

В этом смысле выбор площадки был очевиден, так как российский фондовый рынок обесценился в 60–80 % по сравнению с алл-тайм хаями. А брокеры у нас все более или менее одинаково работают. Тогда же удалось познакомиться с профилем рынка и теорией аукциона. Информация была радикально свежей, и ничего подобного раньше не встречал, хотя долгое время читал и зарубежные форумы. Наверно, выражение «упала завеса с глаз» будет самым беспарфосным описанием моих ощущений. Хаос рынка обрел вполне логичное и последовательное объяснение. Используя профиль рынка, обрел доселе неизвестную мне уверенность в своих операциях на рынке. Торговля стала приносить серьезный заработок. Однако стабильность результата серьезно страдала.

В отличие от других подходов к торговле, очень немногие разбирались в профиле рынка, а уж тем более применяли его для торговли на российском фондовом рынке. Вместе с опытом накопились и сомнения, а задать вопросы или обсудить было не с кем. Так пришла идея вести блог, где я стал выкладывать регулярные обзоры. Все мои прогнозы, как сбывшиеся, так и нет, лежат в открытом доступе на сайте rtsprivate.wordpress.com

Со временем появились читатели, которые не позволяли забываться в собственных эмоционально окрашенных иллюзиях о рынке. Позже появились и клиенты, которые готовы были платить деньги за мои консультации. Работая с последней группой, мне удалось взглянуть на себя со стороны. Стало ясно, что корень моих проблем со стабильностью дохода **кроется в осознанности своих поступков и принятии себя** со всеми своими потребностями и желаниями. Когда я перестал искать сделки там, где их нет, эффективность торговли резко возросла.

В этой книге не предлагается какого-то гарантированного метода или алгоритма для достижения богатства. Скорее эта книга есть перевод классических работ по профилю рынка, дополненный выражением моих идей и опыта работы на фондовом рынке. Профиль рынка и теория аукциона, на мой взгляд, являются самой совершенной моделью описания рынка. В своем поиске понимания происходящего на фондовых рынках я перепробовал массу различных подходов. И могу сказать, что очень дорого заплатил за это. Дело даже не столько в потерянных деньгах, сколько во времени, которое мне потребовалось, чтобы выработать объективное представление о динамике рыночных цен и понять, как лично мне удобнее работать. А зарабатываемые деньги из самоцели превратились в следствие углубленного и объективного восприятия рынка.

Надеюсь, что изложенный материал поможет вам трезво оценить, готовы ли вы посвятить себя трейдингу.

О книге (для кого и как читать по разделам)

По своей сути биржа есть усложненный аукцион между группами различных участников. Поэтому книга составлена таким образом, чтобы прежде всего познакомить вас с процессом аукциона и методами его интерпретации. Далее вашему вниманию представлена концепция профиля рынка. Она как раз и служит нашим основным инструментом для удобной и детальной визуализации аукционов. Овладев базовыми понятиями профиля рынка, мы постепенно будем разбирать процесс торгов внутри дня. Как будет показано — рынок вполне логичен и последователен вопреки расхожему мнению. Разобравшись с профилем рынка на дневном таймфрейме, мы усложним подход и расширим круг участников, чтобы перейти к долгосрочным аукционам.

Концепция профиля рынка широко применима для любых аукционов. Однако каждый конкретный инструмент на бирже имеет свои особенности. Поэтому в заключительной части данной работы рассмотрены некоторые особенности работы с фьючерсом на индекс РТС.

Тем не менее, даже обладая полным академическим знанием о рынке и принципах изменения цены, ваши результаты не станут выдающимися если у вас не будет целостной стратегии работы на рынке, учитывающей в том числе и ваши психологические особенности характера. Безусловно, каждый человек уникален, да и самопознание — процесс индивидуальный. Однако если вы серьезны в своих намерениях стать успешным трейдером, то рано или поздно вы придете к осознанию необходимости

всестороннего планирования трейдинга, в том числе — как наилучшим образом использовать ваши достоинства и недостатки.

Учитывая новизну и объемность представленного материала среди русскоязычных изданий, в данной книге почти не уделяется внимания управлению капиталом. А это также является необходимым условием для успешной торговли. Однако не сомневаюсь, что читатель сможет найти соответствующие материалы в других источниках.

Внимание!

Полную версию книги «Профиль рынка и практика торговли ФОРТС» вы можете приобрести на официальном сайте: <http://forts.info-dvd.ru>