



Как Торговать внутри дня:

Простая правда

Зачем совершать все ошибки дневной торговли
самому, если кто-то может показать тебе путь?

РОСС КЭМЕРОН
Основатель Warrior Trading

Переведено для сайта TLAP.IO

Наш ТГ канал: t.me/tradelikeapruru

Как торговать внутри дня:

Простая правда



РОСС КЭМЕРОН

Важные замечания

Опыт Росса Кэмерона в трейдинге не является типичным. Чтобы стать опытным трейдером, нужны серьезная работа, преданность делу и значительное время.

Ваши результаты могут существенно отличаться от результатов, о которых говорит Warrior Trading, по множеству причин. Мы не отслеживаем типичные результаты наших прошлых или нынешних клиентов. Как поставщик образовательных курсов, мы не имеем доступа к личным торговым счетам или брокерским выпискам наших клиентов. Поэтому у нас нет оснований считать, что наши клиенты торгуют лучше или хуже трейдеров в целом.

Доступные исследовательские данные показывают, что большинство дневных трейдеров НЕ получают прибыль.

В исследовании 2014 года «Do Day Traders Rationally Learn About Their Ability?» профессора Калифорнийского университета изучили 3,7 миллиарда сделок на Тайваньской фондовой бирже за 1992-2006 годы и обнаружили, что лишь 9,81% объема дневной торговли приходится на трейдеров, чья прибыльность была предсказуемой, а сами эти трейдеры в среднем составляют менее 3% всех дневных трейдеров в любой отдельный день.

В статье 2005 года, опубликованной в Journal of Applied Finance под названием «The Profitability of Active Stock Traders», профессора Оксфордского университета и University College Dublin установили, что из 1 146 брокерских счетов, на которых велась дневная торговля на рынках США в период с 8 марта 2000 года по 13 июня 2000 года, прибыльными были только 50%; средняя чистая прибыль составила \$16 619.

В статье 2003 года, опубликованной в Financial Analysts Journal под названием «The Profitability of Day Traders», профессора Техасского университета установили, что из 334 брокерских счетов, на которых велась дневная торговля на рынках США с февраля 1998 года по октябрь 1999 года, прибыльными были только 35%, и лишь 14% получили прибыль свыше \$10 000.

Разброс результатов в этих трех исследованиях показывает, насколько трудно определить окончательную долю успешных дневных трейдеров. Как минимум эти исследования говорят о том, что не менее 50% начинающих дневных трейдеров не будут прибыльными. Это еще раз напоминает: стабильно зарабатывать на торговле акциями нелегко. Дневная торговля — деятельность с высоким риском, она может привести к потере всей вашей инвестиции. Любая сделка или инвестиция совершается на ваш собственный риск.

Вся обсуждаемая информация предназначена только для образовательных и информационных целей и не должна рассматриваться как налоговая, юридическая или инвестиционная консультация. Упоминание акции не является рекомендацией покупать или продавать эту акцию либо товар.

Это не полный текст нашего отказа от ответственности. Полную версию смотрите здесь: www.warriortrading.com/disclaimer/

Источники к отказу от ответственности

Barber, Brad & Lee, Yong-Ill & Liu, Yu-Jane & Odean, Terrance. (2014). Do Day Traders Rationally Learn About Their Ability?. SSRN Electronic Journal.

https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2535636

Garvey, Ryan and Murphy, Anthony, The Profitability of Active Stock Traders. Journal of Applied Finance, Vol. 15, No. 2, Fall/Winter 2005. Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=908615>

Douglas J. Jordan & J. David Diltz (2003) The Profitability of Day Traders, Financial Analysts Journal, 59:6, 85-94, DOI: <https://www.tandfonline.com/doi/abs/10.2469/faj.v59.n6.2578>

Если вы мечтали стать дневным трейдером, эта книга посвящается вам. Мы с вами очень похожи. У нас одна мечта, и я надеюсь, что нас ведет один и тот же напор. Я просто прошел по этой дороге чуть дальше. Я здесь, чтобы поддержать вас, и надеюсь, что эта книга станет для вас лестницей, которую я опустил вниз, чтобы помочь вам в пути.



Оглавление

Миф и реальность

Кто я такой, чтобы говорить о дневной торговле?

«Дневная торговля — это мошенничество!»

Рынку все равно

Снаряжение, которое вам понадобится

Основы фондового рынка

Битва, которая развернется у вас в голове

Риск и страх в трейдинге

Введение в свечные графики

Как находить подходящие акции для торговли

Становиться все лучше

Интервью с Грэмом

Интервью с Мартином

Дальше

Глоссарий

Список страховочных правил

Благодарности

Путешествие продолжается!

Миф и реальность

ЭТА КНИГА О ДЕЙТРЕЙДИНГЕ, но это вы, конечно, уже поняли по обложке. Говорю об этом потому, что именно здесь заканчивается сходство этой книги со всеми другими книгами о дневной торговле, которые я видел. Тема та же. Посыл совсем другой.

Чем эта книга так отличается?

Я не стану убеждать вас, что дневная торговля — это ваш билет к огромному богатству. Напротив: если ваш характер и обстоятельства не подходят для трейдинга, я постараюсь отговорить вас от него, сэкономяв вам кучу времени, денег и разочарований.

Эта книга — не тонко замаскированная реклама, цель которой загнать вас во все более дорогие программы обучения и коучинга. Допустим, вы решите, что дневная торговля вам подходит: вы сможете взять конкретные шаги из этой книги и начать свой путь, вообще не покупая у меня никаких дополнительных материалов.

Я никогда не скажу вам, будто «взломал код» и владею единственной настоящей системой, которая делает дневную торговлю «легкой». Как раз наоборот: я расскажу, насколько трудно стать хорошим дневным трейдером. По моим проверенным брокерским отчетам вы увидите, что я стал в этом деле достаточно хорош, но до идеала мне далеко.

Вы увидите, что я выработал один подход к торговле, и я не утверждаю, что он лучше всех остальных стратегий. Другие трейдеры могут учить совсем иным стратегиям. И это нормально: в большинстве жизненных задач нет единственного решения, и дневная торговля здесь не исключение.

Мнение есть у каждого

За более чем десятилетие в этой профессии я побывал на множестве встреч и мероприятий, где разговор обычно начинается со старого доброго вопроса: «А чем вы занимаетесь?»

Я каждый раз внутренне напрягаюсь, когда меня об этом спрашивают, потому что если я отвечаю, что я дневной трейдер, реакция почти гарантирована. И обычно она не восторженная и не особенно дружелюбная. В конце концов, если вы хоть немного следите за финансовыми рынками и медиа, вам наверняка попадались истории о так называемых дневных трейдерах, которые решили поиграть с какой-нибудь горячей акцией, а вскоре уже хвастаются в соцсетях, что они в плюсе на миллион долларов и уйдут на пенсию до тридцати.

Или вы могли слышать про парня — обычно это именно парень, — который заработал немного на чьей-то подсказке, решил, что поймал удачу за хвост, и вложил в акцию все сбережения. Гуру из X или Reddit и громогласные телекомментаторы уверяли его, что эта акция — «следующая Tesla» и «скоро полетит». Но стратегии управления риском у него не было. Когда акция развернулась вниз, его счет рухнул вслед за ней, а сам он стал еще одной статистической единицей среди потерпевших неудачу трейдеров.

Кому-то крупный выигрыш достается на удаче новичка, другие теряют все в рискованных ставках. Немногие профессиональные трейдеры переживают взлеты и падения рынка и годами сохраняют стабильность. Но им приходится объяснять почти с нуля, как мало профессиональная дневная торговля похожа на то, что о ней принято думать.

У дневной торговли, скажем прямо, репутация непростая.

Зачем эта книга

Я написал эту книгу, чтобы внести трезвую, практическую ясность в эту раздутую репутацию дневной торговли. На протяжении всей книги вы увидите, что я буду говорить с вами очень прямо, и вот первый пример: дневная торговля похожа на магнит. Одних людей она сильно притягивает, других так же сильно отталкивает. Проблема в том, что она часто притягивает не тех людей и отталкивает тех, кто мог бы оказаться в ней очень хорош, если бы знал факты. На этих страницах я хочу это исправить.

У этой книги несколько целей:

1. Я должен показать, что понимаю, о чем говорю, когда речь идет о дневной торговле. Вы увидите, что эта профессия далась мне нелегко, но в ней я добился разумного успеха.
2. Я хочу разбить мифы и заблуждения, которые плотной коркой облепили дневную торговлю. Трудно вспомнить другую профессию, которую настолько неправильно понимают, хотя наверняка такие есть.
3. Я нарисую реалистичную картину того, чем дневная торговля является и чем она не является, причем сделаю это как человек, который не боится показать вам и хорошее, и плохое, и совсем неприглядное.

Насколько это возможно в книжном формате, я дам вам почувствовать, каково это — сидеть за компьютером и торговать акциями как профессионал, а также как все будет выглядеть, когда вы только начинаете. Спойлер: главное действие происходит у вас между ушами. Вы ясно поймете, подходит ли эта профессия вашему характеру.

4. Я дам подробный и реалистичный пошаговый путь: как можно сначала опустить в этот бизнес палец, а потом, возможно, и всю стопу. Есть неправильный способ начать, из-за которого большинство людей проваливаются, и есть по крайней мере один правильный. Я расскажу об обоих.

Еще один спойлер: в этой книге вы не получите никаких «волшебных ключей» к дневной торговле и никаких «секретов, о которых крупные игроки не хотят, чтобы вы знали». Это кликбейт, который цепляет не тех людей.

«Надежный друг»

Я писал эту книгу, держа в голове определенный образ вас и себя. Я представлял, что мы познакомились несколько лет назад и уже не раз отлично поговорили. Мы прошли достаточно, чтобы не ходить вокруг да около. Иными словами, мы говорим друг с другом прямо.

Вы знаете, что я зарабатываю на жизнь дневной торговлей. Какое-то время вы пожимали плечами и думали: ну и ладно. Не мое, но каждому свое.

Но, возможно, ваши обстоятельства изменились. Может быть, COVID заставил вас работать из дома, а теперь начальник вынуждает вас возвращаться в офис. Может быть, вы слышали о криптотрейдерах или о безумно стремительном взлете акций вроде GameStop. Она выросла с \$19 до \$483 за 24 дня.¹

А может быть, мы однажды встретились поболтать, и вы решили расспросить меня подробнее о всей этой моей дневной торговле.

Со своей стороны, я не слишком распространялся о своей профессии, потому что дорожу нашей дружбой и предполагаю, что о дневной торговле вы, как и большинство людей, имеете неверное представление. Если вам это неинтересно, мне не хочется объяснять реальность своей работы дальше вежливого ответа на вопрос «как дела?» в отдельно взятый день.

Я думаю об этой книге как о наших разговорах, которые начались после того, как вы вдруг выпрямились в кресле и всерьез спросили меня о моей странной работе: можно ли на ней «быстро разбогатеть», как хвастаются люди в соцсетях, и еще о сотне других вещей.

Поскольку я ценю наши отношения, я не собираюсь подслащивать ответы. Я не буду говорить вам то, что вы хотите услышать. Я не стану ни в чем вас убеждать, но постараюсь предельно честно выложить все, что знаю: и хорошее, и плохое.

Допустим, дневная торговля вам не подходит. Будет отлично, если вы поймете это, просто прочитав эту книгу: значит, я сберег вам массу денег и головной боли по сравнению с учебой на собственных ошибках.

Но допустим и обратное: вы всегда считали, что дневная торговля — занятие для людей, у которых денег больше, чем ума. А потом из этой книги узнаете, что настоящая профессия совсем не такая и, более того, хорошо ложится на ваш склад характера. Это еще лучший исход.

Дать надежную информацию, основанную на опыте, — вот ради чего написана эта книга. Вы говорите, что у вас ко мне куча вопросов и вы хотите прямых ответов? Тогда приступим.

¹ <https://www.empirestatetribune.com/est/2/17/2021/6imbc9tmazrk2mupt57xphu5lblexa>

Кто я такой, чтобы говорить о дневной торговле?

МИР ИНВЕСТИЦИЙ НАСЕЛЕН САМЫМИ РАЗНЫМИ ЛЮДЬМИ. Есть те, кто потерял кучу денег и не хочет об этом говорить. Есть и те, кто заработал, но тоже не рвется обсуждать это: либо они слишком заняты тем, что продолжают зарабатывать, либо считают, что чем больше они болтают, тем сильнее становится конкуренция.

Давайте сузим фокус до людей, которые готовы давать вам информацию или делиться мнением об инвестировании, а потом еще сильнее сузим его до дневной торговли. Эти люди обычно попадают в несколько групп.

Одни никогда сами не занимались дневной торговлей, но «знают одного парня». Этот парень, возможно, потерял все сбережения, а может быть, отлично заработал. В любом случае такой совет основан на информации из вторых рук, причем, скорее всего, неполной. Это вообще была дневная торговля? Или тот парень купил акцию по горячей подсказке, а через несколько месяцев продал? Это не дневная торговля. Если вы настоящий дневной трейдер, вы покупаете и продаете в один и тот же день. Вы не переносите позиции на следующий день.

Другая группа людей сама пробовала дейтрейдинг, но не начинала с изучения стратегий. Брокерские фирмы позволяют сделать это очень легко, если у вас есть минимальная сумма для старта и базовое компьютерное оборудование. Об этом позже будет гораздо подробнее.

Люди, которые вот так пробуют наугад, иногда выигрывают, но чаще получают по полной. Советы и информация от таких людей будут неполными и противоречивыми.

Есть люди, которые пробовали дневную торговлю, какое-то время относились к ней серьезно, а потом обожглись. У них не было системы поддержки, которая помогла бы понять, что пошло не так

и как скорректировать торговые стратегии. Эти трейдеры расскажут вам свои страшные истории, но могут не понимать первопричину собственных неудач. Они дают полезное предостережение, но не всегда способны объяснить стратегии или мыслительные процессы, которые ведут к успеху.

Некоторые люди занимались дневной торговлей и хорошо заметны в интернете. У них могут быть курсы, каналы, платные услуги. Проблема только в том, что деньги они зарабатывают на курсах, а не на прибыльной торговле. О победах они поговорят охотно, но брокерские выписки не покажут.

А есть самая большая группа. Они с радостью раздают мнения, но основаны эти мнения только на том, что они слышали о дневной торговле в новостях, соцсетях или кино.

Видите общую черту? У этих людей нет серьезного личного опыта, построенного на тяжелой работе: сначала изучить проверенные стратегии, а затем торговать долгое время.

Шесть критериев хорошего учителя

Скажу иначе: учиться дневной торговле стоит только у человека, который:

- 1.** сам лично этим занимался;
- 2.** торговал не дни и не недели, а годы;
- 3.** стабильно добивался успеха;
- 4.** готов показывать вам не только успехи, но и сложности, а также откровенные провалы;
- 5.** может документально подтвердить свой послужной список. Под «документально» я не имею в виду случайный твит с фотографией человека на фоне арендованной Ferrari. Я имею в виду аудированные брокерские отчеты, которые покрывают всю его торговую активность;
- 6.** и, наконец, готов вас учить.

Никто не ведет список людей, которые соответствуют всем этим критериям. Уверен, несколько человек подходят под часть критериев, и, возможно, есть горстка тех, кто публикует аудированные брокерские отчеты.

Раз вы нашли время взять эту книгу и читать ее, вы заслуживаете знать, как я сам прохожу по этим критериям.

1. Я лично торговал.
2. Я делаю это полный день уже больше десяти лет.
3. Если говорить о стабильности, моя точность составляет 69 процентов. Точность — это доля всех сделок, которые принесли прибыль.
4. На моем YouTube-канале больше миллиона подписчиков и больше десяти лет обучающих видео. Я регулярно выкладываю обзоры своих сделок и показываю как прибыльные, так и убыточные.
5. Я горжусь прозрачностью. Именно поэтому на моем сайте можно увидеть аудированные брокерские отчеты за многие годы. Эта проверка подтверждает более \$10 миллионов торговой прибыли.
6. Мне нравится учить, и я готов учить вас.
7. Добавлю седьмой, бонусный критерий: путь к дисциплинированной и успешной торговле не был для меня легким. Совсем не был, как вы увидите в этой главе. Думаю, это важно: человек, которому профессия будто дана от природы, не всегда лучший учитель для остальных.

«Но Росс, если ты так успешен в дневной торговле, почему, черт возьми, ты учишь других? Разве не говорят: кто сам не умеет, тот учит?»

Мы сразу переходим к вопросам без церемоний, да? Отлично. Я слышу этот вопрос постоянно, и он вполне разумный. Ответ состоит из нескольких частей.

Я почти уверен, что преподавание у меня в ДНК. Мои бабушки по маминой и папиной линии были учительницами. Дед работал в Дартмутском колледже, дядя — профессор в Йеле, а мама была «терапевтом по активности», по сути разновидностью преподавателя, в местной больнице. С ранних лет я привык находиться рядом с людьми, которым нравилось учить. Кроме того, я был старшим братом, а значит, всегда немного учителем для своей сестры. Мне просто нравится учить. Задолго до дневной торговли я вел занятия по керамике в Вермонте. Позже, когда был

еще трейдерским детенышем, меня потянуло модерировать торговый чат-форум. Я не знал о трейдинге всего на свете, но мог отвечать на вопросы новичков, и именно это я делал — бесплатно.

Больше десяти лет назад я пожал плечами и решил записывать видео во время торговли, а потом говорить о сделках на камеру. Долгое время я не зарабатывал на этом ни цента, но дело было не в деньгах: мне помогало проговаривать сделки вслух. Я также обнаружил, что зрители своими комментариями, так сказать, держат меня в тонусе.

Кроме того, как вы поймете на этих страницах, мне нечего скрывать. В настоящей дневной торговле нет «секретов». Нет серебряных пуль, которые дают преимущество. Как вы увидите, дело в том, чтобы посвятить себя изучению того, как движутся рынки и как думают другие инвесторы.

«Здорово, что тебе нравится учить, Росс. Почему бы тебе не продолжать учить и просто отдавать все бесплатно? Почему ты берешь за это деньги?»

Еще один хороший вопрос. Я и так отдаю очень многое бесплатно: постоянный поток видео на YouTube и часть материалов на сайте. Почему не отдаю вообще все? Потому что не могу. Еще в начале я решил: чтобы дать своему сообществу лучший опыт, нужно объединить все обязательные инструменты трейдера в одной платформе. Я нанял команду разработчиков и построил пользовательскую платформу для дневных трейдеров. Она дает полезную информацию через сканеры акций, графики, чаты и прямые трансляции.

Как вы понимаете, каждый день, пока платформа находится онлайн и работает, она стоит денег. У меня нет никаких угрызений совести по поводу честной цены за платформу, которая помогает обычному трейдеру легче находить сильные акции и идеи, с которыми можно работать.

Вернемся к моей истории

Я родился в Брэттлборо, штат Вермонт, в 1985 году. Мама работала в школьной системе Брэттлборо, а потом устроилась в Brattleboro Retreat — ту самую больницу, о которой я упоминал. Она проработала там 41 год, прежде чем ее бесцеремонно уволили. Папа тоже работал в Brattleboro Retreat, в отделе обслуживания зданий.

Он был стипендиатом программы Фулбрайта, но всю жизнь имел разные проблемы со здоровьем, которые сильно повлияли и на него, и на то, каким вырос я.

Мама хотела, чтобы я с раннего возраста привык работать. Она была чем-то вроде моего агента: помогла мне получить маршрут по доставке газет, а потом находила подработки вроде стрижки газонов и обслуживания бассейнов.

Поворотный момент

В седьмом и восьмом классе я учился в школе Монтессори. Мой учитель Кевин провел потрясающий семестр о фондовом рынке: он разбил нас на пары. Мы с моим приятелем Купером создали учебный портфель и каждый день в классе строили графики цен и обсуждали акции.

Это меня немного зажгло, и, кажется, это было заметно. Другой школьный проект заключался в том, чтобы разбиться на пары и написать биографии друг друга. Мой друг сделал эту фотографию и написал на обороте: «Через 20 лет Росс будет жить в Нью-Йорке и работать на Уолл-стрит».

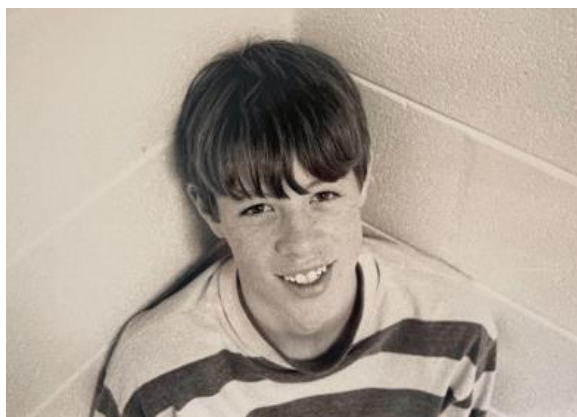


Рисунок 2-1. Будущий дневной трейдер

Созданный нами портфель меня заинтриговал, и я позвонил в местный офис Edward Jones. Сказал, что хочу купить акции American Ski Company. Тогда они торговались примерно по 90 центов. Брокер спросил: «Хорошо, сколько вы хотите вложить?»

«У меня \$100».

Он ответил: «Ну, это будет проблемой. Мы берем комиссию \$50 за покупку и еще \$50 за продажу».

«А. Тогда не надо».

Фондовый рынок отошел на задний план, а я нашел новый интерес в школьном компьютерном классе.

Я вместе с соседом начал бизнес: мы делали сайты для разных компаний в Брэттлборо. Тогда я научился писать HTML-код и немного занялся графическим дизайном. Мне нравилось ощущение, что я работаю на себя. В последующие годы я продолжал делать сайты для себя и друзей, включая первый сайт Warrior Trading, но веб-дизайн так и не стал для меня постоянным бизнесом.

Через некоторое время у меня появился интерес к архитектуре и керамике. В старшей школе и колледже я вел занятия по керамике для взрослых и детей в местной студии.

Самый крутой парень на свете

В старшей школе у меня был еще один друг, Бен. И вот представьте: будучи школьником, Бен заработал \$16 000, торгуя пенни-акцией. Это не была дневная торговля; Бен получил подсказку от чьего-то отца и воспользовался ею.

Потом Бен купил подержанный Nissan Pathfinder и оборудовал подвал отличной аудиосистемой, музыкальным автоматом и аркадным аппаратом. Все это произвело на меня большое впечатление. Я подумал: если Бен смог, может, и я смогу.

Бен не продолжил инвестировать — деньги он довольно быстро спустил, — но меня это заставило задуматься. Летом 2001 года я открыл счет в Ameritrade и внес туда все свои сбережения от стрижки газонов и прочих подработок, около \$1 000. Я купил немного акций ExxonMobil, Caterpillar, Cannondale Bicycle и American Ski Company.

К концу лета мой портфель, к моему разочарованию, почти не изменился. Такой легкой руки, как у Бена, у меня явно не было.

Пока я шел через старшую школу, о колледже думал мало и к SAT не готовился. Я стал очень тревожным подростком, и сама перспектива колледжа подавляла меня почти до оцепенения. Но

мама все равно уговорила меня подать заявления, и меня приняли в Colby-Sawyer College в Нью-Гэмпшире с художественной стипендией.

Я изучал искусство и педагогику, присматриваясь к идее стать учителем рисования. Это позволило бы мне заниматься керамикой, а педагогический сертификат был бы запасным вариантом: если понадобится, я мог бы стать обычным учителем.

Спад

Таков, по крайней мере, был план. Помешали панические атаки. Они начались еще в старшей школе, а в колледже усилились. Они стали настолько серьезными, что я бросил колледж после трех семестров.

Моя тревожность стала еще хуже, когда в 2005 году у отца диагностировали рак легких четвертой стадии и дали ему год жизни. Бросив колледж, я вернулся домой в Вермонт, чтобы помогать чем мог. Мама, снова выступая моим агентом, помогла найти мне работу заправщиком на местной станции Sunoco.

Это был тяжелый период: не только из-за болезни отца и моих приступов тревоги, но и потому, что я чувствовал, будто никуда не двигаюсь. Среди людей, с которыми я общался на заправке, особых амбиций не было.

Я подумал, что мне подошел бы какой-нибудь собственный бизнес — например, керамическая студия, где я раньше работал. Это могло бы дать возможность зарабатывать на жизнь на своих условиях. Я начал думать, что мне нужно заработать достаточно денег, чтобы купить участок земли и построить домик с керамической студией. Я представлял себе жизнь вне сети: продавать свои работы на летних ярмарках и фестивалях и при необходимости преподавать. Но денег на эту мечту не было, а чувство вины за незаконченное образование оставалось, поэтому я решил вернуться к учебе в Вермонте.

Пока отец болел, я посещал занятия в Community College of Vermont в Брэттлборо. После его смерти поступил в Vermont College, где была онлайн-программа. По сути, семестр состоял из чтения пятнадцати книг и написания десятистраничной работы по каждой. Я прошел три таких семестра и получил четырехлетнюю степень.

Часть книг, которые я читал, была посвящена архитектуре. Я сосредоточился на модернизме середины века, американском модернизме и европейском модернизме, добавив немного градостроительства. Я выбрал архитектуру не потому, что она была непременно интереснее керамики, а потому, что о ней, как мне казалось, гораздо легче читать и писать.

Большой город

Пока я жил дома и заканчивал степень, я продолжал работать в керамической студии, но часов было мало, и денег я не откладывал. В то время у меня была девушка из Вермонта, которая училась в Нью-Йорке. Я сел на поезд, чтобы навестить ее, и длинные выходные превратились в то, что следующие четыре года я прожил с ней в Нью-Йорке.

Мне нужна была работа, и я подал заявки на две стажировки. Первая была в хедж-фонде. В характерной для Уолл-стрит манере мне сказали отвалить: моя степень, по их словам, даже близко не имела отношения к делу.

Вторая стажировка была в архитектурной студии, и туда меня взяли. Это была небольшая фирма, поэтому я занимался там самыми разными вещами: вел строительный бюджет, работал над сайтом, ездил к подрядчикам, выставлял счета клиентам, помогал получать разрешения в строительном департаменте и так далее.

Я проработал там несколько лет и в какой-то момент подумал, что, возможно, смогу открыть собственный бизнес в похожем направлении. Примерно тогда меня снова потянуло в Вермонт. Иногда я возвращался туда на выходные, и контраст между давлением Манхэттена и холмами Вермонта был разительным.

Это было трудное время еще и потому, что панические атаки усиливались. Не помогало и то, что мой начальник, владелец студии, был классическим нью-йоркским грубияном: резкий, заносчивый, срывающийся на крик. Утро понедельника часто начиналось с того, что он орал на жену, сотрудников и подрядчиков.

К тому моменту моя девушка устала жить в городе и решила вернуться в Вермонт. В Нью-Йорке и так было трудно сводить концы с концами, а если бы она уехала, вся аренда легла бы на меня.

Мы оба вернулись в Вермонт, а я продолжил работать на архитектурную студию удаленно. Через некоторое время мы расстались, и я снова жил в доме мамы, уже в середине третьего десятилетия.

В 2009 году, когда моей сестре исполнился 21 год, мы оба получили по \$100 000 из наследства отца. Эти деньги появились, когда он и мой дядя в начале 1990-х продали дом своей матери в Нью-Гэмпшире. Я хотел вложить хотя бы часть суммы. Проблема была в том, что, кроме крутых \$16 000 Бена и моего ограниченного опыта с акциями крупных компаний, я не знал, как инвестировать.

Я переехал в небольшой фермерский дом неподалеку от места, где вырос, и снова начал общаться с девушкой, которую знал в старшей школе. Примерно через год мы поженились.

Работа в Нью-Йорке оставалась напряженной из-за общения с начальником. После одного из его особенно сильных телефонных взрывов я уволился прямо на месте. Теперь я был безработным.

Я уже думал о том, как вложить деньги, оставленные отцом, но пользовался услугами финансового консультанта. Результаты были далеки от впечатляющих, а комиссию консультанту я все равно платил. Я решил, что, возможно, смогу добиться лучших инвестиционных результатов. Хорошая новость: у меня были деньги. Плохая: я понятия не имел, как ими управлять, особенно с учетом моего нового «статуса занятости».

Подойти к решению задним ходом

Мне нужно было подумать. Мне было всего 24, и у меня было \$100 000. Если сыграть правильно, казалось, это могло стать хорошей основой для будущей пенсии.

Может быть, вложить их в хорошие, безопасные инвестиции, которые платят дивиденды и не взорвутся? Недавний ипотечный кризис сильно ударил по американской экономике, и мне нужны были надежные вложения.

Хм. Дивиденд 2,5 процента на все \$100 000 дал бы \$2 500 в год до налогов. Это никуда не годилось.

Когда я жил в Нью-Йорке, я зарабатывал \$45 000 в год. Жизнь там была намного дороже, чем в Вермонте. Я решил, что если смогу

получать \$1 000 в неделю до налогов, это будет вполне приличный заработок.

Итак, \$1 000 в неделю — это примерно \$50 000 в год. У меня есть \$100 000, чтобы этого добиться. Что мне нужно сделать?

Я мог бы найти мусорные облигации, которые платят пятнадцать или, может быть, восемнадцать процентов. Это частично приблизило бы меня к цели, но ничто не даст пятьдесят процентов!

Я вспомнил своего друга Бена. Будучи совсем мальчишкой, он сорвал \$16 000 на рынке пенни-акций. Я не знал, с какой суммы он начал, но, скорее всего, меньше чем с пяти тысяч. Он смог утроить или учетверить ее за короткое время.

Снова хм: если я начну с такой суммы и сделаю всего три жалкие сделки в стиле Бена за целый год, это уже 45 тысяч! И теперь я знал о торговле намного больше, чем тогда знал Бен. Логически казалось, что именно это и нужно сделать, чтобы превратить наследство во что-то устойчивое.

Оглядываясь назад, я понимаю: идти в дневную торговлю от обратного — худший фундамент из возможных. Исследовать трейдинг стоит из подлинного любопытства и желания учиться, а не из давления необходимости кормить себя.

На мне лежало огромное давление, но тогда расчет казался разумным. Я был готов сидеть дома и изучать все, что только мог, о торговле, но жене такая жизнь не казалась веселой. Она хотела путешествовать и не собиралась экономить каждую копейку.

Пенни тут, пенни там

Чтобы пойти по следам Бена, я начал новое дело с поиска в Google по словам «penny stocks». Сайтов, посвященных горячим пенни-акциям, оказалось полно. Если говорить о хайпе, он был везде: куда ни посмотри, мне рассказывали об акциях, которые «вот-вот взлетят», получили рейтинг «strong buy», «перевернут триллионную спортивную индустрию» или «сильно недооценены».

Почти все они заманивали вас оставить email или номер телефона, обещая бесплатные оповещения о следующем большом движении. На многих сайтах были таймеры обратного отсчета: когда появится следующая потрясающая подсказка, если вы подпишетесь.

После подписки обычно происходили две вещи. Во-первых, вы получали постоянный поток «горячих советов», за продвижение которых сайту заплатили. Во-вторых, вашу контактную информацию продавали множеству других сервисов. Очень скоро мой почтовый ящик был залит оповещениями о «горячих пенни-акциях».

Я зарегистрировался на множестве таких сайтов, а еще вступил в форумы и доски сообщений. Как и почти везде в интернете, некоторые были сделаны хорошо и давали полезную информацию, но большая часть была бесполезной. Довольно быстро стало понятно, что к чему.

В итоге я остановился на нескольких источниках информации об акциях и даже поймал немного удачи новичка. Я получал email-оповещение, покупал акцию и продавал ее с небольшой прибылью. На других подсказках терял деньги.

Раздражение пришло быстро. Во-первых, я чувствовал, что на 100 процентов завишу от ожидания следующего оповещения. А когда оно приходило, нужно было действовать немедленно, иначе казалось, что часть движения уже упущена.

Вторая причина раздражения была в некоторых «премиальных» сервисах оповещений. Казалось, ими управляли успешные инвесторы, и они надежно присылали email- и SMS-оповещения о сделках, которые совершал глава сервиса. Иногда они даже давали «список наблюдения» по акциям.

Но проблема была в огромном разрыве между их результатами по акциям, которыми они торговали, и тем, как начинающему трейдеру вроде меня выстроить процесс поиска конкретных акций для торговли.

Как они нашли эту акцию? Почему вошли? По какой цене вошли? Особенно раздражало, когда новостей по акции не было, а рекомендация основывалась на чисто технической причине. Вскоре я понял: эти сервисы не будут учить вас разрабатывать собственную стратегию, потому что это вредно для их бизнес-модели. Как только вы становитесь самостоятельным, они больше не нужны. Поэтому в вопросе поиска акций для торговли они держали вас в неопределенности.

Они давали мне рыбу в виде сигнала на покупку, но не учили ловить рыбу. Очевидно, мне предстояло еще очень многому научиться.

Сначала я внес около \$5 000 на счет E*TRADE, но почти сразу получил уведомление PDT.

Правило Pattern Day Trader, или PDT, — это обозначение Комиссии по ценным бумагам и биржам США для трейдеров, которые совершают четыре или больше дневных сделок на маргинальном счете в течение пяти рабочих дней.

Дневная сделка — это когда вы покупаете или шортите ценную бумагу, а затем продаете или закрываете ту же бумагу в тот же день. Позже мы подробно об этом поговорим.

Суть была в том, что с моим счетом на \$5 000 я мог совершать только три дневные сделки в любой скользящий пятидневный период. Если бы стоимость счета поднялась выше \$25 000, ограничение переставало действовать. Именно это я и сделал.

В первый год торговли я заработал около \$30 000. С одной стороны, я не дотянул до цели в \$50 000. С другой — год казался неплохим, потому что доказывал: дневная торговля может работать для меня. Это был мой первый год серьезной торговли, и он был зеленым. Если трейдер за день зарабатывает или теряет деньги, это «зеленый день» или «красный день». То же самое говорят о красных неделях, зеленых годах и так далее.

Мне казалось, что я близок к перелому. Теперь все будет понемногу улучшаться, думал я.

Но не улучшилось. Во второй год я потерял все, что заработал в первый. С одной стороны, после двух лет я вышел примерно в ноль. Не катастрофа. Но в третий год я продолжил жить в режиме маленьких зеленых дней и больших красных дней.

Пока что в своем стремлении стать трейдером я был в красной зоне.

Хуже того, прибыль первого года я потратил на жизнь, а ежемесячные расходы второго и третьего года продолжали проедать баланс торгового счета.

Счет опустился к минимальным \$25 000, необходимым для дневной торговли. Он часто проваливался ниже \$25 000, и мне

приходилось добавлять немного денег, чтобы снова оказаться выше порога и продолжать торговать.

Кроме того, я набрал долгов по кредитным картам просто для оплаты жизни. Разовые расходы все время накапливались: срочный ветеринарный счет моей собаки на одну карту, ремонт машины на другую, поездка на свадьбу друга на третью. Я оплачивал это кредитками, чтобы не вытаскивать наличные из торгового счета, но все больше отставал, а проценты не помогали.

Не то чтобы я взял те \$100 000 и спустил их на игрушки для «мужской берлоги»; с деньгами я был осторожен. И все равно чувствовал себя идиотом, неудачником и разочарованием для отца. Все, что у меня осталось от его денег, — торговый счет на \$25 000.

Двойной заряд эмоций

Вот я: человек с регулярными приступами тревоги, к которым добавились регулярные приступы вины из-за потери большей части наследства отца. Я был на третьем году, с пятью кредитными картами, почти полностью забитыми долгом на сумму около \$30 000, и торговым счетом на \$25 000, который никак не получалось вырастить.

Я чувствовал, что меня прижали к канатам. Я был глубоко вовлечен в трейдинг, хотел расширить знания и наконец пройти переломный момент, но при нынешнем темпе у меня заканчивалась взлетная полоса еще до взлета.

Тогда я всерьез задумался о работе, например о смене с 3 до 11 вечера на горнолыжном курорте вместе с моим другом Дэвидом. Я также перебирал все способы облегчить расходы: поднять франшизу по страховке дома, урезать или отменить подписки в телефонном плане и Netflix. Я без проблем рубил дрова для печи, чтобы не покупать еще один бак отопительного масла.

Ушла на обед

Я сам загнал себя в эту финансовую ловушку. Я вложился не только в акции, но и в самого себя — в знания о том, как торговать. Я был готов тяжело работать, чтобы пройти перелом. Я был готов затянуть пояс и купить себе еще немного взлетной полосы, чтобы наконец пожать плоды, но жена этого не поддерживала. Ей нужен был муж, который мог бы о ней заботиться без сокращения

расходов. Она не хотела выбирать между отпуском и еще несколькими месяцами, чтобы поднять новое дело с земли.

«Почему ты не найдешь нормальную работу? Все мои друзья из Нью-Гэмпшира — настоящие мужчины, не то что ТЫ. Они работают на стройке. Они маляры и электрики. А ты посмотри на себя. Ты пытаешься зарабатывать на фондовом рынке! И что ты можешь показать? Ты неудачник».

После Великой рецессии 2007-2009 годов многие глубоко ненавидели крупные банки Уолл-стрит, которые поставили финансовую систему на колени. Думаю, она попала в систему убеждений, где Уолл-стрит и большие банки — зло. Не то чтобы я был полностью не согласен, но я был маленьким человеком, пытавшимся немного заработать на Уолл-стрит, живя в фермерском доме в Вермонте.

В любом случае вскоре после того «разговора» она сказала: «Я иду обедать с друзьями». Я ответил: «Хорошо, увидимся позже. Я буду здесь, изучать графики».

Только позже я ее не увидел. Она не вернулась. Все ее вещи остались в доме, будто она и правда ушла на обед, только она так и не вернулась.

В первый день я подумал, что могло случиться что-то ужасное. Я понятия не имел, что происходит. Это было безумие. Потом мы поговорили, и она сказала, что планы изменились, она с друзьями и вернется позже. Но позже она не вернулась. Я думал: может, ей нужно время выдохнуть и остыть. В конце концов, наша ситуация не так плоха по сравнению с другими. Но она так и не вернулась. Прошло три недели, и я позвонил ей: «Я не знаю, что делать, но знаю, что это ненормально. Если ты не вернешься до конца этой недели, я подам на развод».

Она не вернулась.

И, возможно, это было к лучшему. Она хотела образ жизни, который я не мог обеспечить. Хотела, чтобы я работал на «обычной работе» в ее понимании, которой я не хотел. А сама устраиваться на работу не собиралась.

Перевернув эту страницу, я удвоил усилия по сокращению расходов, потому что теперь нас осталось только двое: я и моя собака. Я рубил дрова и урезал все расходы, какие мог придумать.

Размещал объявления на Craigslist о вещах из сарая — вещах, которые мне на самом деле были не нужны. Все это позволило мне купить немного времени и удлинить взлетную полосу.

Требуется: гуру

Оставшись снова один, я мог вывести погружение в учебу на новый уровень. Я продолжал искать источники информации не только о том, что покупать, но и почему это хорошая покупка и когда ее совершать.

Я находил уважаемые сервисы, но обычно они давали советы по акциям компаний средней или большой капитализации. О mid caps и large caps я объясню позже; если хотите разобраться прямо сейчас, можно заглянуть в глоссарий.

Другая проблема была в том, что такие источники могли даже объяснить, почему им нравится акция и почему сейчас подходящее время входить, но это была свинг-сделка, а не дневная. Свинг-сделка — это когда вы держите акцию дни или недели, в отличие от дневной торговли, где акции не переносятся через ночь.

Я не мог брать такой риск. Если держать акцию ночью, могут выйти новости о вторичном размещении или другом крупном событии, и акция буквально упадет на 40 или 50 процентов за ночь. Такой риск я взять не мог.

Я открыл для себя еще один источник информации, в разговорной речи называемый squawk box. В старые времена это была система громкой связи в брокерских домах, подключенная к источникам информации с Уолл-стрит. Позже она превратилась в онлайн-чаты институциональных трейдеров. Институты — это пенсионные фонды, крупные банки и брокерские дома, которые торгуют сами или от имени больших клиентов.

Разговоры в squawk box выглядели примерно так: «Мой источник в Goldman сказал, что они собираются выгрузить большую позицию по \$AAPL (Apple)» или «слухи о поглощении Alibaba». Иногда это было что-то абсурдно загадочное вроде «AAPL+++». Может, для парня в подтяжках, жующего толстую сигару за торговым столом Morgan Stanley, это что-то значило, но для меня с точки зрения того, что я мог купить на этой якобы горячей информации, ценность была нулевая.

В ходе всех этих поисков я начал больше сосредотачиваться на трейдерах, которые занимались дневной торговлей акциями малой капитализации. Я узнал об инструментах, которыми они пользовались, вроде gap scanners и high-of-day momentum scanners. О них позже.

Настоящего наставника, когда я входил в это дело, я так и не нашел. Вместо этого был медленный процесс: смотреть, что есть в интернете, и подписываться на множество в основном бесплатных сервисов. Очень скоро в мой email и телефон хлынул поток информации от самых разных сервисов, которые покупали и продавали мои контактные данные. Большую часть я удалял, некоторые пробовал.

Наверное, именно так чувствовали себя старатели во время золотой лихорадки: вы слышите, что кто-то нашел золото, и вдруг вокруг нет недостатка в советах о «верных» местах. Вы знаете, что большинство буквально не намоется, но какие-то могут заработать. Сколько времени и денег вы потратите, гоняясь за этими наводками? Сколько вложите в инструменты — в снаряжение старателя или, в моем случае, в программы для поиска следующих золотых жил?

Два шага вперед

Я продолжал торговать и учиться. Бывали периоды, когда я торговал хорошо и немного зарабатывал. Потом отдавал это обратно, затем снова зарабатывал. Классические «два шага вперед, потом два или три назад». Каждые шесть-восемь недель я думал: ну вот, опять.

Я мог стабильно зарабатывать около \$1 000 в неделю восемь недель подряд, а затем отдать все одним убытком на \$10 000. Часто это были импульсивные потери, которые быстро раскручивались в то, что я называл «днями снежного кома». Потом приходилось перегруппировываться, снова садиться в седло и строить заново.

Следующий кризис наступил, когда в начале нового месяца я получил убыток примерно \$5 000. Это был август, лето почти закончилось, и этот убыток опустил мой счет с уровня выше \$25 000 примерно до \$19 500. Я не мог дневно торговать на этом счете, пока снова не внесу деньги и не подниму его выше \$25 000.

Мой счет оказался выключен.

Я чувствовал себя полностью разбитым. Вышел на улицу, сел на чурбак в сарае для дров и опустил голову в руки. Что мне делать?

Мне нужен был план игры. Нет — мне нужен был торговый план. И еще мне нужны были \$5 000.

Последняя идея

Я пытался впитывать хорошие идеи от других трейдеров в онлайн-сообществах, где проводил время. Пока мой счет был выключен, у меня появилось время подумать. Думаю, я всегда неплохо умел разбираться с вещами, вместо того чтобы сразу выбрасывать все в окно. В детстве я любил видеоигры, позже — sudoku. Трейдинг казался головоломкой из реальной жизни. Я уперся в преграду при решении этой головоломки, но сдаваться был не готов. Даже близко.

У меня была таблица Excel почти со всеми моими сделками. Одна из причин, по которой я вел такие подробные записи, была связана с деньгами, оставленными отцом. Мне казалось, что я должен отчитаться за каждую прибыль и каждый убыток — хотя бы перед самим собой.

В таблице были дата сделки, сумма, акция, сколько я заработал или потерял, какой паттерн видел при сделке, и общие комментарии.

Один полезный взгляд на ситуацию сразу бросился в глаза: нужно было разобрать составляющие общей результативности. Да, во второй год я отдал прибыль первого. Но ведь я заработал десятки тысяч долларов прибыли, которые были компенсированы похожим объемом убытков. Моя торговля действительно работала — временами.

Как трейдеры изучают движение акции, чтобы увидеть паттерны, так я стал изучать собственные сделки. К этому моменту у меня было много данных в виде прибыльных и убыточных сделок. Что я делал иначе, когда зарабатывал, по сравнению с тем, когда терял? Это не может быть случайностью. Где паттерн? Что общего у победителей?

Я обнаружил пять общих знаменателей. Во-первых, лучше всего у меня получалось торговать акциями, которые за день выросли больше чем на 10 процентов относительно цены закрытия

предыдущего дня. Например, акция, которая вчера стоила \$8,00, сегодня торговалась по \$8,80 или выше.

Во-вторых, акции, на которых у меня получалось лучше всего, всегда имели высокий объем относительно обычного количества акций, торгуемых за день. Это называется относительный объем, и он измеряется как отношение сегодняшнего объема к среднему для этой акции. Если сегодня по акции прошло 10 миллионов акций, а обычно в день торгуется 1 миллион, ее относительный объем равен 10.

В-третьих, на более дорогих акциях — выше \$20 за штуку — у меня были чрезмерные убытки. Победители тоже были, но в целом на дорогих акциях я терял больше, чем зарабатывал. Я связывал это с тем, что дорогие акции ходят в более широких диапазонах, и там легко быстро получить убыток, который намного превышает мой ожидаемый максимальный риск по сделке. Если исключить акции дороже \$20 и сосредоточиться в основном на бумагах от \$2 до \$10 — и уж точно не выше \$20, — мои исторические данные показывали, что я был бы прибыльнее.

В-четвертых, часто объем и волатильность появлялись из-за каких-то новостей о компании. Фокус на акциях с новостями, казалось, убирал множество ложных пробоев и ненужных убытков. Правда, иногда акция могла сильно двигаться просто из-за технического пробоя или short squeeze, когда акция выходила за ожидаемые параметры и трейдеры обращали на нее внимание.

Я решил, что лучше сосредоточиться на акциях с новостями, но со временем, возможно, смогу торговать и акции без новостей, если они докажут силу.

В-пятых, я понял, что акции, которые с наибольшей вероятностью растут не просто на 10 процентов, а на 30, 50 процентов или больше за день, обычно имеют очень ограниченное количество акций, доступных для торговли. Это называется float, и акции с меньшим float более волатильны, чем акции с большим.

Когда компания проводит первичное размещение, IPO, она продает на рынок фиксированное количество акций. После IPO компания может проводить вторичные размещения и продавать больше акций; это форма размывания доли, и обычно она снижает цену акции. Компании также могут проводить обратный выкуп или

обратное дробление. И то и другое фактически уменьшает количество акций, доступных для торговли.

Например, когда GameStop совершила свой метеорный взлет, на открытом рынке уже было около 69 миллионов ее акций. Это и был float компании. В дни января 2021 года, когда по акции проходило 100 миллионов акций объема, спрос был настолько высоким, что как только кто-то продавал акции, другой человек был готов их купить. При ограниченном предложении и огромном спросе цена продолжала резко расти. Вряд ли это произошло бы, если бы float GameStop был таким же большим, как, скажем, у Bank of America с 8 миллиардами акций.

Как оказалось, первые четыре открытия — рост за день на 10 процентов, высокий относительный объем, свежие новости и цена между \$2 и \$20 — были основаны на критериях, создающих высокий спрос. Пятое связано с предложением. Высокий спрос и ограниченное предложение создают дисбаланс, который ведет к импульсу и волатильности. Именно это ищут настоящие дневные трейдеры. Не могу поверить, что мне понадобилось столько времени, чтобы это понять. Все снова сводится к спросу и предложению.

До этого я пробовал понемногу все. Я торговал акции вроде Apple. Тогда я думал, что хорошо бы очень хорошо узнать одну акцию, так почему бы не взять культовую Apple, которая уже сделала состояние многим инвесторам до меня.

Я пробовал торговать опционами: их плюс в том, что они рассчитываются за ночь и требуют меньше покупательной способности. К сожалению, они были действительно прибыльны только в редких случаях, когда базовый актив совершал очень крупное движение. Это было слишком нестабильно для моей основной стратегии. Я пробовал пенни-акции, но, в отличие от друга Бена, обнаружил, что убытки там намного больше прибылей. Пенни-акции не были для меня стабильным способом зарабатывать и заставляли на 100 процентов зависеть от торговых оповещений.

Я также пробовал small caps — акции компаний относительно малой капитализации, о которых мы поговорим в одной из следующих глав. Большинство акций дешевле \$20 считаются small caps. Оказалось, именно в этой области я находил успех; я просто

раньше этого не понял, потому что первые два с половиной года торговал всем понемногу.

Торговать всем понемногу на раннем этапе может быть полезно: вы узнаете, какие стратегии соответствуют вашей терпимости к риску и характеру. К сожалению, в моем случае торговля всем понемногу одновременно и на реальные деньги создала реальные проблемы. Она мешала заметить, что, хотя во второй год в целом я терял деньги, одна стратегия, которой я торговал, тихо обгоняла все остальные.

С новыми выводами о победителях и проигравших я создал план возвращения в колею. Решение головоломки было рядом. Я решил перестать торговать Apple и другие акции, где очень большая доля принадлежала крупным институтам вроде взаимных и пенсионных фондов. Такие акции редко имели высокий относительный объем и редко росли за день больше чем на 10 процентов.

Когда я торговал эти акции, у меня было ощущение, что я играю в шахматы против суперкомпьютера. Я не ошибался: позже узнал, что большая часть объема в таких акциях действительно создается алгоритмами высокочастотной торговли и компьютерами институциональных фирм.

Исключив большую часть large caps, я мог исключить и опционы, потому что опционами торговал только на large caps. Я также мог исключить пенни-акции, потому что стабильно терял деньги на бумагах дешевле \$1.

Согласно моему самоанализу, лучшие сделки были на акциях, которые выросли больше чем на 10 процентов, имели высокий относительный объем, какую-то свежую новость, цену между \$2 и \$20 и float меньше 50 миллионов акций.

На таких акциях мне было легче видеть торговые паттерны, но, конечно, ни одна акция не устраивает большие дни постоянно. Значит, мне нужно было привыкнуть торговать разные акции каждый день. Но если использовать эти пять фильтров, я мог быстро понять, какие из них выглядят так, будто способны устроить большой день.

Конечно, всегда будут исключения — например, торговля GameStop, которая была дороже \$20 и имела float 69 миллионов акций, — но когда я был на самом дне, я не мог позволить себе отходить от того, что говорили метрики. Пора было записывать

себя в «реабилитацию трейдера», о которой вы еще услышите. Хотя меня прижало к стене, теперь у меня был настоящий торговый план, основанный на собственных исторических данных. Эта стратегия не опиралась на сигналы из рассылок о пенни-акциях или на сотни торговых гуру, рассылающих SMS и email, а на надежные выводы о том, когда я действительно зарабатывал торговлей.

Вот чертеж, который я хотел бы получить от кого-нибудь в самом начале.

По крайней мере, теперь он у меня был. Лучше поздно, чем никогда.

Мне все еще нужны были \$5 000, чтобы поднять счет выше минимального PDT-порога в \$25 000. Несколькоми годами ранее я купил редкий европейский импортный Mercedes с механической коробкой и дизельным двигателем, который гнил во дворе моего друга. Он отдал его мне за \$350, если я сам вывезу машину.

Я привел ее в порядок: новые тормоза, суппорты, вся подвеска, новая краска. В процессе купил еще один Mercedes того же поколения на запчасти. Я любил эти машины, но мне нужны были деньги, и теперь, с торговым планом на руках, я был уверен в решении: выставил обе машины на продажу и продал. Счет снова оказался выше \$25 000.

Теперь меня действительно прижало к канатам. Если бы я получил еще один убыток на \$5 000, продавать было бы почти нечего.

Дисциплина

Я знал, что нужно делать. Теперь нужно было просто исполнить, а это совсем не пустяк. Я требовал от себя изменить поведение буквально в один момент.

Торговая дисциплина была тем, с чем я с самого начала боролся. Еще до новых выводов я знал, что торговля — эмоциональные американские горки, и что есть поведения, которых нужно избегать. Я создавал правила, чтобы предотвратить катастрофы.

Хотя я пытался быть дисциплинированным, в первые два с половиной года торговли в некоторые дни я практически нарушал все правила, которые сам для себя установил.

- Я был в плюсе, потом отдавал половину прибыли и продолжал торговать.
- Я держал сделку после своего максимального убытка и надеялся, что она отскочит.
- Я усреднялся вниз по сделке, то есть добавлял к убыточной позиции.
- Я торговал после того, как превышал максимальный дневной убыток, который заранее поставил как границу.
- Я торговал даже после трех подряд убыточных сделок, хотя это был красный флаг, который должен был сказать мне остановиться.
- Я занимался revenge trading: пытался отбить предыдущие плохие сделки, преждевременно запрыгивая в новую.
- Затем я приходил в ярость от того, что произошло с последней сделкой, и влетал в лонг по FOMO на самой вершине. FOMO — fear of missing out, страх упустить движение: я покупал наверху, когда сигналы говорили не делать этого, просто на случай, если акция пойдет еще выше.

Короче говоря, эмоции угоняли мой мозг. И я буквально платил за это цену. Я плохо умел уходить, когда день складывался плохо, и это стоило мне больших денег. Именно поэтому я мог восемь или десять недель подряд торговать хорошо, а потом за один день отдать все обратно.

Теперь все было иначе. Теперь у меня не было выбора, кроме дисциплины. Если я хотел избежать работы на заправке или смены с 3 до 11 вечера на горнолыжном курорте, мне нужно было следовать собственным правилам. Мне нужно было резко отказаться от эмоциональной торговли, поставить жесткие страховочные правила, пристегнуться и делать то, что я знал.

Еще одну вещь я успел понять: успешные трейдеры не торгуют по десять часов в день. Сосредоточенность и дисциплина, необходимые, чтобы быть включенным, чтобы внимательно следить за акцией секунду за секундой, просто не могут держаться десять часов подряд. Конечно, любой может сидеть как зомби и смотреть в монитор десять часов, но профессиональные дневные трейдеры занимаются не этим.

Я ограничил себя торговлей двумя утренними часами. Потом выходил на улицу и колол дрова. В конце концов, нужно было готовиться к зиме, а покупать отопительное масло я не собирался.

Когда я закончил складывать достаточно дров, решил покрасить дом. Не столько из эстетических соображений, сколько чтобы сохранить инвестицию в дом. К тому же фермерский дом был белым, а несколько банок белой краски стоили не так уж много по сравнению с торговыми убытками, которые они предотвращали.

Я вошел в режим, занимал себя делом и чувствовал себя очень продуктивным. В некотором смысле это почти было терапией: я контролировал свой маленький мир. У меня было строгое окно торговли, в котором я следовал таким же строгим правилам. Потом я отходил от компьютера.

Точнее: я выключал компьютер и выдергивал вилку из розетки. Был даже период, когда я относил компьютер в машину. Все что угодно, лишь бы не открыть его снова в этот день. Я знал, что люди, которые хотят меньше смотреть телевизор, вынимают батарейки из пульта и кладут их в ящик в другой комнате. По аналогии я усложнил себе доступ к акциям после окончания торговой сессии. Я мог колоть дрова, скрести или красить. Чего я не мог себе позволить — открыть компьютер снова до завтра.

Я сформулировал свою мантру: стань зеленым и выключайся. Другими словами, я мог торговать в свое двухчасовое окно. Если я совершал прибыльную сделку по новым критериям, я был зеленым. Выключайся. Если первая или вторая сделка были красными — снова по моим критериям, — я мог торговать еще, если видел правильный паттерн. Как только я становился зеленым, или заканчивалось двухчасовое окно, или срабатывало одно из правил остановки — что бы ни произошло раньше, — я выключался.

По натянутому канату

Мои страховочные правила были настолько тесными, что казалось, будто я не на шоссе и даже не на узкой тропе. Мне нужно было идти по торговому канату. Я не мог позволить себе много ошибок. Но именно это мне и было нужно.

Были дни, когда ничего не складывалось: то есть ничто не соответствовало успешному торговому паттерну, или setup, за

которым я охотился. В другой день, если я ясно видел свой setup, я торговал его довольно крупным для себя размером.

Когда я видел это ясно, я входил крупно. Стань зеленым и выключайся. Если не видел, не трогал. Для меня это стало серьезным поворотным моментом.

Я прошел многолетний процесс экспериментов, ведения журнала и размышлений о тех немногих вещах, которые работали, и о множестве тех, что не работали, прежде чем наконец начал проходить тот перелом, который так долго казался близким. Я убежден, что одна из главных причин, по которой я все-таки прошел перелом, в том, что продержался достаточно долго.

Одиноко, да, но рядом больше не было человека, который постоянно говорил мне, каким идиотом я выгляжу, тратя время на фондовый рынок. Я также отписался от всех сервисов «горячих подсказок», которые только создавали зависимость от следующего оповещения. Я начал приходить к своему маленькому участку ручья, к своей рыболовной яме, и терпеливо ждать. В некоторые дни я ничего не ловил, но по крайней мере выключался через пару часов. Я не бегал вверх и вниз по ручью, слушая тех, кто утверждал, что у него сорвалась рыба-монстр. В другие дни я ловил рыбу и сразу собирался. Я не богател, но стал становиться зеленым заметно регулярнее.

Два года работы

Мне понадобилось больше двух лет изучения, тестирования, провалов и уточнений, чтобы пройти перелом и выйти с другой стороны с небольшим, но мощным набором торговых принципов. Первый я уже упомянул: стань зеленым и выключайся.

Второй принцип, который позволил мне найти свою рыболовную яму и начать становиться хоть немного успешным, заключался в том, чтобы каждый день сосредотачиваться на gap scanner. Этот экран показывал, какие акции должны открыться выше всего относительно закрытия предыдущего дня.

Это невероятно важно смотреть каждый день по одной простой причине, к которой я буду возвращаться снова и снова: за этим сканером нужно следить, потому что огромное количество других трейдеров тоже за ним следит. Трейдеры слетаются к десяти главным гарперам. В других местах книги я расскажу о популярных

инструментах и метриках, на которых сосредотачиваются многие трейдеры.

Подумайте только об одном простом измерении — top gappers. Допустим, вас очень заинтересовала конкретная акция, и вы хотите глубоко ее проанализировать, прежде чем решить, инвестировать ли.

Вот один способ это сделать.

- Вы внимательно изучаете все финансовые документы, которые компания подавала государству.
- Вы настраиваете Google Alert, чтобы получать уведомление о каждом пресс-релизе, посте в соцсетях или YouTube-видео компании.
- CNBC всегда играет фоном рядом с вашим столом, чтобы вы могли уловить разговоры об акции.
- Вы считаете множество финансовых коэффициентов и делаете другие виды анализа, чтобы понять, вероятно ли движение акции в ближайшее время.
- Возможно, обсуждаете ее со своим брокером или финансовым консультантом, чтобы узнать его мнение.

Можно проделать всю эту тяжелую работу, пытаясь предсказать, начнет ли акция расти и когда — пусть даже совсем немного. А можно в награду получить акцию, которая долго вообще никуда не идет.

Сравните это с тем, чтобы в реальном времени узнать, что уже резко выросло. Разница между тем, что может двинуться, что должно двинуться и что уже двинулось, гигантская.

Это подводит меня к следующему ключевому принципу, которому я начал следовать: я жду, пока акция начнет двигаться, и затем запрыгиваю. Я жду, пока она докажет себя: не обязательно как следующая Apple, но как акция, у которой сегодня есть потенциал выжаться вверх на 20-30 процентов или больше.

«Звучит неплохо, Росс, но разве ты не игнорируешь одну важную вещь? Если ждать, пока акция двинется, разве ты не отказываешься от части роста?»

Вы правы. Ждя крупнейших gappers, теоретически я отдаю часть потенциала, потому что кто-то действительно вошел в момент, когда произошел гар.

Но меня это полностью устраивает. Вернемся ненадолго к аналогии с рыбалкой. Всем известно, что иногда рыба не клюет. Если бы я хотел, я мог бы сидеть у ручья весь день, каждый день, ожидая, когда рыба проголодается. Или мог бы заплатить какому-нибудь мальчишке, чтобы он сидел там и прибежал за мной только тогда, когда рыба действительно начала клевать.

Я считаю это не потерянными деньгами, а полученными возможностями: вместо того чтобы вкладывать все время в наблюдение за горсткой акций в надежде, что некоторые из них двинутся, с помощью сканеров я могу смотреть все акции и видеть, когда эти гарс действительно возникают, по какой бы причине это ни случилось. Я выберу такой обмен каждый день.

Позже я расскажу о стратегиях: как долго я остаюсь в сделке, что делаю, если вышел, а акция продолжает расти, и о других ситуациях.

Возвращаясь к гарс: я понял, что в торговле существует ментальность, при которой, когда что-то начинает двигаться, каждый хочет кусок. Возникает шум — иногда небольшой, иногда больше чем небольшой. Все хотят участвовать в движении. Да, вы в некотором смысле боретесь с другими трейдерами, чтобы войти раньше следующего. Но по многим таким акциям, как я обнаружил, достаточно объема и достаточно сделок, чтобы многие небольшие трейдеры вроде меня могли участвовать.

Вот это трейдер

В ходе своего торгового самообразования я много общался онлайн с людьми, которых тоже интересовал трейдинг. Хочу на минуту отступить к тому, что произошло примерно за год до моего перелома. Тогда я подружился с другим трейдером в одном из чатов вроде доски сообщений.

Он торговал очень хорошо, и мы переписывались о том, что видели на рынке. Если вы не участвовали в таких чатах, вы можете подумать, что трейдеры держатся особняком, боясь дать кому-то подсказку и испортить себе жизнь.

Я обнаружил, что в общении с правильными людьми выгоды больше, чем риска как-то отдать свое преимущество. В конце концов, мы маленькие трейдеры, а не Илон Маск, который однажды решает написать в Twitter, что хочет купить Twitter, и рынок двигается.

Так или иначе, каждые несколько дней один из нас связывался с другим. Иногда мы сравнивали, за чем следим утром, и разговаривали во время торговли.

Со временем я все сильнее расстраивался: я не мог поверить в разрыв между моим торговым успехом и его. Это был второй год, и моя удача новичка уже закончилась. Я уверенно снижался: два шага вперед, потом три или четыре больших шага назад. Это было еще в период брака, и я чувствовал сильное давление: нужно быстро все развернуть.

Мне начало казаться, что этот трейдер, с которым я общался, действует по моим идеям быстрее, чем я сам. Может быть, у него просто было больше убежденности, а я продолжал колебаться. Я сказал ему, как меня расстраивает, что у него получается намного лучше, и он предложил идею. Он сказал, что я ему очень помогаю, так почему бы нам не торговать как команда? Я мог бы быть человеком исследований и идей, а он — главным трейдером.

Идея звучала неплохо. Мы бы создали маленькую компанию и пополнили ее на \$50 000 — по \$25 000 каждый, — чтобы дневно торговать с большей покупательной способностью. Он сказал: «Просто отправь мне \$25 000, и в конце каждого месяца поделим прибыль». Но прежде чем я действительно отправил деньги, у меня возникло странное чувство. Я решил немного покопаться.

Оказалось, имя, которое он мне дал, было ненастоящим. Решив разобраться до конца, я смог найти его адрес и настоящее имя по нескольким деталям, которыми он обмолвился за время нашего общения. Когда я загуглил его, быстро понял, почему он дал фальшивое имя. Его уже арестовывали, и статьи об аресте были первым, что появлялось в поиске. Почти сразу следом шел результат о том, что его имя числится в национальном реестре сексуальных преступников.

Я был в паре кликов мышью от того, чтобы отправить ему \$25 000, которые совершенно точно не мог позволить себе потерять. Ничего себе. Близко. После этого у меня осталось ощущение, что никому

онлайн нельзя доверять. Это одна из причин, почему позже я создал свое торговое сообщество. Моя цель была создать убежище от немодерируемых чатов, где тусуется множество людей, включая хищников.

«Где мои деньги, Росс?»

Я поднял эту тему потому, что сегодня регулярно слышу о мошенниках, и некоторые из них выдают себя за меня.

Кто-нибудь пишет мне email: «Что, черт возьми, происходит, Росс? Где мои деньги? Я отправил тебе \$1 000 в криптовалюте, как ты сказал, чтобы ты торговал от моего имени. Почему так долго?»

Это был не я, с кем они общались. Мне жаль, что их обманули, но подумайте: я публикую аудированные брокерские отчеты на своем сайте. Большинство дней вы можете видеть, как я торгую на YouTube. Какова вероятность, что я буду писать людям в соцсетях и просить отправить мне \$1 000, чтобы потом выделить часть своего дня и торговать ими?

Это похоже на спам-рассылки, где вдова какого-нибудь принца вдруг хочет отправить вам \$13 миллионов. В этом нет логики. Я говорю об этом, потому что сам почти попался, и не хочу, чтобы вы подходили к этому так близко, особенно если кто-то будет притворяться мной.

Святой Грааль

Я прошел перелом и наконец видел регулярные зеленые дни и недели, но не закончил уточнять подход. Поскольку я ограничил себя коротким утренним торговым окном, днем у меня было много времени думать, пока я красил дом, колол дрова и занимался прочим.

Я наткнулся на программу, которая позволяла автоматизировать торговлю. Можно было прописать стратегию, и она торговала бы за вас. Это казалось очень крутым.

Ведь моя ранняя проблема заключалась в небрежной, эмоциональной торговле, которая не оставалась в жестких параметрах. А компьютеры как раз и существуют для выполнения подробных команд. Теперь я мог сказать компьютеру следовать всем строгим параметрам, которые хотел, и он никогда не

отклонится от набора. Это был идеальный способ убрать из уравнения эмоции и неэффективность и, по сути, заставить Терминатора торговать за меня.

Я мог запрограммировать множество критериев:

- процентное изменение за день;
- объем относительно среднего объема акции;
- ценовой диапазон, в котором я хочу торговать, например ниже \$20 за акцию, но не ниже \$2;
- общий объем;
- скорость изменения;
- объем за последние пять минут;
- количество центов, на которое акция поднялась за последние пять минут;
- спред акции, о котором позже.

Я мог сказать системе сканировать все акции все время. Если она находила акцию, соответствующую моим критериям, я мог приказывать ей выставить ордер на определенное количество акций с трейлинг-стопом в пятнадцать центов. Снова: не волнуйтесь из-за жаргона, я все объясню позже.

Это было потрясающе. И становилось еще лучше: система позволяла взять мой набор торговых параметров и посмотреть, как хорошо я бы сработал, если бы такая система была включена в предыдущие тридцать дней реальной торговой активности. Это было чем-то вроде страхового полиса. Я мог думать, что параметры хороши, но как бы они показали себя в последние тридцать дней? Такое применение правил к историческим данным называется *back testing*, или бэктестинг.

Я протестировал свой набор правил на истории и подумал: вау. За последние тридцать дней, если бы я торговал по этим правилам ордерами по 1 000 акций, я заработал бы двадцать тысяч!

Вот оно. Да, нужно поработать, чтобы уточнить критерии, но после того как я сделаю эту работу один раз, компьютер будет верно и идеально выполнять мои инструкции. Никаких жалоб, больничных и забывания явных команд. Святой Грааль!

Жаль, реальный мир оказался другим. Я протестировал новую систему и обнаружил, что бэктестинг — это одно, а реальная торговля — другое. Результаты на истории захватывали несколько деталей о поведении рынков, но не записывали невероятную сложность рынка минута за минутой. Как будто бэктестинг показывал вам черно-белое видео, а когда вы запускали команды в реальном мире, вы видели миллион оттенков цвета.

Я обнаружил, что главным фактором было проскальзывание. Это разница между ценой, по которой вы хотите или ожидаете исполнить акцию, когда отдаете команду «купить 1 000 акций сейчас», и фактической ценой сделки. Результаты бэктеста не учитывали проскальзывание, а в реальности по многим сделкам я получал его очень много.

Реальность такова: фондовый рынок похож на текущую реку. Вы стоите в реке с удочкой. Забрасываете, намереваясь положить крючок и наживку в определенное место, но в итоге попадаете на фут южнее точки, на которую смотрели. Хотите верить, хотите нет, но на фондовом рынке происходит то же самое. Люди мыслят интервалами дней, часов, минут и секунд. Фондовый рынок работает в миллисекундах, тысячных долях секунды, и микросекундах, миллионных долях секунды.

Большинство людей, включая меня тогда, не осознают, что акции могут торговаться в микросекундах. Это значит: если другая сделка исполняется на 14 миллионных долей секунды раньше моей, я могу заплатить по своему ордеру более высокую цену.

Я обнаружил и другие причины, по которым мой аккуратно созданный набор критериев не работал так, как я ожидал, когда я выпускал его в реальный мир. Мой ордер на покупку 1 000 акций мог не исполниться, потому что рынок перескакивал через него и исполнял чужой ордер, пришедший примерно в те же несколько миллионных долей секунды.

Увы. Я думал, что нашел Святой Грааль: можно настроить и уточнить критерии так, чтобы роботизированная система следовала моим точным инструкциям. Она действительно следовала этим инструкциям, но гораздо более сложные и хаотичные системы, действующие в миллионные доли секунды, давали другие результаты.

В моей концепции был смысл, но успех зависел от создания систем, способных учитывать гораздо больше поведения, происходящего в эти миллионные доли секунды.

Я пользовался впечатляющей программой, но она стоила жалкие \$99 в месяц. По сути, я пытался играть на одном поле с Большими Игроками вроде Goldman Sachs, Morgan Stanley и Citadel. Только они нанимали блестящих физиков и математиков и тратили сотни миллионов долларов на создание систем высокочастотной торговли. Эти системы действительно извлекают миллиарды долларов прибыли из фондового рынка.

Я не мог играть в их лиге. У меня не было опыта и денег, чтобы тягаться с ними. Это была плохая новость. Но я понял, что есть и хорошая: я все еще могу играть в эту игру и выигрывать. Мне просто нужно быть довольным тем, что я делаю это сам, по два часа в день.

Эта мысль принесла мне своего рода спокойствие. Гиганты могли сталкиваться надо мной и бороться за миллиарды долларов на большом рынке. Пусть. Я был доволен тем, что соревнуюсь там, где ставки сначала равны моим расходам на жизнь, потом подушке безопасности, а если сыграть правильно — нескольким миллионам долларов в банке. Мои большие мечты даже не появились бы точкой на экранах Больших Игроков, и меня это устраивало.

Думать вслух

Раньше я говорил, что происхожу из длинной линии учителей, и преподавание, кажется, у меня в крови. Мне нравится делиться тем, что знаю, и я сам получаю ясность, когда облакаю мысли в слова.

В первые годы на рынке у меня вошло в привычку отвечать на вопросы начинающих трейдеров на форуме по дневной торговле. Мне нравилась сосредоточенная изоляция моей одинокой жизни в Вермонте, но я также получал энергию от обсуждения дневной торговли с другими участниками форума, которые были так же увлечены, как и я.

Тогда я решил отгородить маленький уголок киберпространства, посвященный дневной торговле. Я создал сайт; с моим прошлым опытом разработки сайтов это был приятный и простой побочный проект. Он стал чем-то вроде цифрового дневника, где я документировал взлеты и падения по мере обучения торговле. Я

также писал статьи на основе частых вопросов, которые задавали начинающие трейдеры.

Как и многие сайты, которые я создавал для себя раньше, он не имел бизнес-плана. Я тогда до конца не понимал, но фактически строил централизованную базу данных обо всем, что связано с дневной торговлей: от терминологии и графических паттернов до подробных объяснений горячих клавиш и маршрутизации ордеров. Когда я начинал, я не находил ресурса с таким фокусом только на дневной торговле. Хотя мой сайт был новым, он начал хорошо ранжироваться в Google по очень конкретным ключевым словам вроде «momentum day trading strategies» или «bull flag patterns». Это приводило людей ко мне и вовлекало их в сайт.

Потом я решил направить на себя недорогую камеру и нажимать «запись» во время торговли. Я встраивал видео на сайт и загружал их на свой новый YouTube-аккаунт.

Писать посты и делать видео никогда не ощущалось работой, потому что я просто говорил о вещах, которыми уже был увлечен. Такая публичность также не запускала панические атаки, потому что я находился в зоне комфорта.

Довольно скоро стало ясно, что другие тоже увлечены тем же самым, и у меня появилась аудитория. Я всегда отвечал на вопросы и комментарии и заметил, что очень много вопросов касается всех инструментов и платформ, которыми я пользовался в торговле. Вскоре я понял, что могу зарабатывать партнерский доход, давая специальные реферальные ссылки людям, которые покупали те же инструменты, что использовал я. Еще лучше: люди, покупавшие по моей специальной ссылке, обычно получали скидку.

Эта модель мне очень нравилась, потому что моим зрителям это ничего не стоило сверх обычной цены, а я получал партнерский доход. Я не навязывал никому продукты, идея была такой: вот чем я пользуюсь и почему мне это нравится больше альтернатив. Вы свободны игнорировать мое мнение и выбрать другой инструмент. Но если решите купить этот, можете использовать ссылку ниже: она сэкономит вам X процентов, а я получу небольшую комиссию.

Партнерский доход начал капать тонкой струйкой, потом чуть сильнее.

Моя цель была зарабатывать \$1 000 в неделю торговой прибылью. С небольшой, но растущей аудиторией в соцсетях я подумал, что

было бы потрясающе выйти на \$1 000 в месяц дохода от блога. Это давало бы мне каждую неделю торговую подушку. Было приятно понимать, что даже если в торговле плохой день, мне не нужно паниковать: небольшой партнерский доход приходит регулярно.

Восходящая спираль

Я не только прошел перелом, но и начал набирать скорость. Торговля становилась стабильнее, партнерский доход рос.

К 2014 году сайт привлек достаточно посетителей, чтобы я создал бесплатный чат. Естественно, чат был посвящен дневной торговле. По мере роста сообщества активных участников рос и спрос на мои прямые трансляции во время торгового дня. Чтобы улучшить функции чата, я закрыл бесплатный сервис и сделал ежемесячную подписку на членство в чате.

Позже в том же году я впервые преподавал свой курс по дневной торговле. Я вел этот класс снова и снова, раз в месяц, больше года.

В 2015 году я написал раннюю версию книги, которую вы читаете сейчас. Она была создана как сопровождение к первой версии моего курса дневной торговли. Это было скорее техническое введение в трейдинг; там мало говорилось о конкретных шагах, с помощью которых вы можете определить, подходит ли вам дневная торговля, или обо всем, что можно сделать, чтобы снизить риск и укрепить уверенность. Книга, которую вы читаете сейчас, делает все это и больше.

В этот период я встретил замечательную женщину, и через некоторое время мы поженились. Она была из Нью-Йорка, я — из Вермонта, поэтому мы искали место для жизни примерно посередине. Мы остановились в Грейт-Баррингтоне, Массачусетс. Сегодня у нас двое прекрасных мальчиков, и у меня жизнь мечты: я могу участвовать в безумно высокотехнологичном мире минутной дневной торговли и при этом смотреть из окна на задний двор, полный птиц, бурундуков и время от времени появляющихся лис.

Бросить вызов

Со временем мои посты в блоге и видео на YouTube привели к тому, что у меня появилась заметная аудитория в сообществе дневной торговли small caps. Эта аудитория росла по мере того, как я

становился успешнее как трейдер и выпускал больше курсов, инструментов и другой информации.

Один из самых частых вопросов звучал примерно так: «Круто, что ты стал успешным, но мир изменился с тех пор, как ты заработал основную часть денег. Как мне понять, что твой успех не был случайностью?»

Другие варианты были прямее: «Я бы хотел увидеть, смог бы ты заработать, если бы по сути начинал с нуля, как я».

Я считал эти вопросы разумными. Мир действительно полон фальши: фильмы с компьютерными сценами приключений, безумные заявления в интернете и так далее. Думаю, иногда люди ищут любой повод не верить. Например, до сих пор есть те, кто отрицает, что астронавты действительно высаживались на Луне, несмотря на огромное количество доказательств.

Но, возможно, вы не циник, а просто скептик или человек, который задает вопросы, — и это хорошо. Прежде чем вкладывать много времени и сил во что-то настолько сложное, как дневная торговля, вы должны получить ответы.

Чтобы ответить на целую категорию таких вопросов, я решил проверить, смогу ли вырастить счет с минимума. Как я уже упоминал, в США нельзя дневно торговать со счетом ниже \$25 000: количество доступных сделок сильно ограничено. Однако в некоторых других странах правила другие, и при этом есть доступ к американским фондовым рынкам. Можно открыть иностранный счет всего с \$500 и дневно торговать на рынке США.

Я поставил себе вызов торговать с крошечным счетом. Я внес немного больше \$500. После комиссий за настройку и прочего у меня осталось \$583,15 для торговли.

Я не буду вести вас через каждую сделку этого вызова, хотя больше информации можно найти в аудированном брокерском отчете на моем сайте.

Общая картина такова: 1 января 2017 года я начал со счета \$583,15. За 45 дней я превратил его в сумму больше \$100 000. В 2019 году перешел отметку \$1 000 000, а в 2022 году — \$10 000 000. Я продолжаю торговать на этом счете сегодня.

Хотя я горжусь результатом, крайне важно поставить этот вызов в правильную перспективу и понимать, что мои результаты не типичны.

- То, что я это сделал, не означает, что «это может каждый».
- Хотя я начал счет с \$500, это были не первые \$500, которые я вложил в трейдинг, и уж точно не первое мое родео. Вы помните, что я буквально годами учился торговать. Это часто был болезненный и смиряющий процесс.
- В торговле есть определенная доля удачи. Иными словами, невозможно убрать всю случайность. Поэтому я мог бы начать другой вызов на следующий день, и результат мог бы быть иным.

Отлично, если мой вызов вдохновит вас узнать больше о дневной торговле. Именно ради этого я его и сделал.

Но, как мы позже обсудим подробнее, вам нет смысла пытаться копировать сделки, которые я совершаю в любой конкретный день. Это называется *mirror trading*, зеркальная торговля, и хотя многие гуру и сервисы рассылок будут поощрять вас слепо следовать их сигналам, я активно отговариваю от этой практики. Если кто-то хочет попробовать торговать как я, имеет смысл копировать принципы и техники, которые я использую: стратегию, инструменты, то, на что смотреть, каких проблем избегать и так далее. В этом весь смысл этой книги.

Выводы

Это была длинная глава о том, как я пришел в дневную торговлю. Вы можете заключить, что у меня были преимущества, которых у вас нет, например наследство. Я не буду это отрицать. С другой стороны, разумно заметить, что у меня были и уникальные недостатки: откровенно неподдерживающая первая жена, панические атаки, отсутствие формального образования в инвестициях и так далее.

Каждому из нас раздают набор сильных и слабых карт. Важно то, решите ли вы сбросить слабые карты, взять новые и как сыграете руку. Удача и навык определяют исход. Мне нравится в дневной торговле то, что удача всегда может играть роль, но ничто не мешает вам упорно работать, чтобы увеличивать мастерство. В каком-то смысле вам самим предстоит сделать игровое поле

неровным — в свою пользу — через то, что вы узнаете об этом отличном бизнесе.

Страховочные правила

Ранее в этой главе я описал, как создал набор страховочных правил на основе своего опыта и срочной необходимости развернуть торговые результаты. Эта концепция была настолько важна для моего выживания и успеха в этом бизнесе, что на протяжении всей книги я хочу описывать эти правила. Следование им не гарантирует успех, но я очень уверен: если вы узнаете о них, у вас появится ценный набор принципов, которые стоит учитывать при управлении собственным риском.



Рисунок 2-2. Страховочные правила спасают и финансовые жизни

СТРАХОВОЧНОЕ ПРАВИЛО №1

Я намеренно формулирую страховочные правила как то, что делал — или должен был делать — я, а не как указание, что делать вам, потому что я не знаю вашей ситуации.

Пусть первое страховочное правило будет о пяти общих знаменателях, которые я упоминал раньше в этой главе. Это характеристики акций, которыми мне удавалось торговать успешнее всего.

Моя система сканирования акций для импульсной дневной торговли: я сосредотачиваюсь на акциях со следующими характеристиками.

- 1.** Рост за день больше чем на 10 процентов относительно цены закрытия предыдущего дня.
- 2.** Высокий относительный объем, минимум 2,0.
- 3.** Цена акции между \$2 и \$10, и не выше \$20.
- 4.** Сегодня объявлена новость или появился другой катализатор.
- 5.** Относительно низкий float и, следовательно, большая волатильность, желательно двадцать миллионов акций или меньше.

Мы еще не совсем готовы засучить рукава и изучать технические аспекты дневной торговли. Дело в том, что мы начинаем не с чистого листа. У нас есть набор предварительных представлений и заблуждений о дневной торговле, которые могут мешать учиться тому, как лучше подходить к этому бизнесу. Иными словами, в комнате стоит несколько слонов.

В следующей главе давайте поохотимся на слонов.

² Напоминание: хотя мои результаты не типичны, они реальны. Аудированные результаты можно увидеть здесь: <https://www.warriortrading.com/ross-camerons-verified-day-trading-earnings/>

³ <https://www.warriortrading.com/583-to-1mil/>

«Дневная торговля — это мошенничество!»

ЗНАЛИ ЛИ ВЫ, что в Америке всего девять городов с населением больше одного миллиона человек? Теперь знаете.

У моего YouTube-канала больше миллиона человек, а это вроде как делает меня мэром довольно крупного города.

Как мэру мне приходится иметь дело с некоторым количеством безумных жителей, которые выдвигают странные требования и никогда не будут довольны. Им бы стоило переехать в другой город.

Но в целом я получаю от нашего сообщества множество отличных вопросов. Это одна из причин, по которой я продолжаю баллотироваться на пост мэра своего YouTube-канала: мне задают вопросы, которые держат меня в тонусе и заставляют думать иначе.

Возможно, некоторые из следующих вопросов уже приходили вам в голову. Иногда у вас может быть не вопрос, а убеждение о том, что собой представляет дневная торговля. Так или иначе, оставьте гнилые помидоры дома и давайте устроим городское собрание: я дам прямые ответы на ваши самые жесткие вопросы и замечания.

«Если прибыльно торговать внутри дня действительно возможно, почему гигантские торговые фирмы до сих пор не захватили и не монополизировали это направление?»

Это действительно честный вопрос. Короткий ответ такой: дневная торговля — мелочь. Там просто недостаточно денег для них.

Возьмем для примера одного опытного инвестора. Вот что финансовый автор сказал о Уоррене Баффетте:

Баффетт, как и любой другой инвестор-миллиардер или институциональный игрок, по сути лишен возможности сколько-нибудь значимо инвестировать в самые взрывные возможности.

Допустим, Баффетт захотел бы вложиться в компанию малой капитализации стоимостью \$1 миллион. Законно он мог бы вложить несколько тысяч долларов и, если повезет, увидеть, как сумма вырастет до \$100 000 или больше.

Но для Berkshire Hathaway, гиганта стоимостью в сотни миллиардов долларов, это были бы гроши. Даже хоум-ран на маленькой инвестиции не сдвинет стрелку для Баффетта.

Другой вариант — вложить куда больше, скажем \$500 000. Но тогда он владел бы такой большой долей компании, что ему пришлось бы подавать форму Schedule 13D в Комиссию по ценным бумагам и биржам США и брать на себя всю головную боль, связанную с юридическим статусом «beneficial owner».

С гигантскими торговыми фирмами то же самое. Они ищут максимум денег в самых больших возможностях, и никто им не мешает. Для фирмы с миллиардами долларов капитала дневная торговля была бы чем-то вроде перешагивания через доллары ради подбора пенни. Зачем пытаться заработать десять центов или даже доллар на акцию, если можно вложить \$250 миллионов в Tesla и при удачном выборе момента за несколько месяцев получить \$25 миллионов прибыли, то есть 10 процентов?

У институциональных торговых фирм есть неоспоримое преимущество на рынке. Они знают внутреннюю кухню компаний из Fortune 500 лучше, чем вы или я когда-либо сможем. Они лично знают руководителей и владельцев компаний, встречаясь с ними на мероприятиях. У них работают лучшие аналитики, прогнозирующие будущую цену этих компаний. А ставки высоки, когда под управлением находятся миллиарды долларов активов.

Чтобы это было легче представить, посмотрим на Ларри, дневного трейдера. Он открывает счет на \$25 000 и, допустим, за год получает \$100 000 прибыли, торгуя акции по цене от \$2 до \$20, когда они растут минимум на 10 процентов при высоком относительном объеме. Конечно, такая результативность НЕ ТИПИЧНА, но сейчас я показываю математику. Он получил доходность 400 процентов на стартовый капитал \$25 000. Молодец, Ларри!

Допустим, у Ларри есть очень богатая подруга Кристина, которая тоже хочет участвовать. Кристине ничего не стоит выписать чек и открыть счет на \$25 миллионов, что она и делает.

Крайне маловероятно, фактически почти невозможно, что Кристина сможет получить что-то близкое к 400 процентам Ларри. Дело в том, что рынкам small caps редко хватает ликвидности, чтобы трейдер мог за минуты войти в многомиллионную позицию или выйти из нее. У Ларри много пространства для роста счета, потому что позиции на десятки тысяч или даже сотни тысяч долларов можно исполнить почти мгновенно. Кристине придется взять лишь небольшую часть своего счета и торговать внутри дня ею, иначе ей придется ловить рыбу в гораздо более крупном ручье, чем тот, где находится Ларри.

Прекрасно в фондовом рынке то, что среди разных секторов, сегментов и финансовых инструментов есть место для всех. Дневные трейдеры могут быть маленькой рыбой относительно крупных институтов, но мы вполне сосуществуем.

«Дневная торговля — это азартная игра. Ни больше ни меньше».

Любой человек может открыть брокерский счет, пополнить его и начать жать кнопки покупки и продажи. Делать только это в надежде разбогатеть — азартная игра. В этом не должно быть сомнений: некоторые люди действительно играют на фондовом рынке. Но это не значит, что профессия дневного трейдера равна азартной игре.

Что отделяет профессионалов от игроков? Самое близкое честное сравнение дневной торговли с азартной игрой — профессиональный счетчик карт за столом блэкджека или профессиональный игрок в покер. И те и другие — хорошо обученные и дисциплинированные люди. Они с достаточно высокой статистической уверенностью знают, когда держать карты, а когда сбрасывать. С помощью стратегии и дисциплины они действительно могут сместить шансы долгосрочного успеха в свою пользу.

Дневная торговля в этом очень похожа. Те, кто подходят к торговле со стратегией и дисциплиной, имеют лучший шанс сместить вероятности в свою пользу.

Красота дневной торговли в том, что есть несколько шагов, которые позволяют осознанно снижать риск. А сначала снизив риск, вы можете начать развивать стратегию и дисциплину в безопасной среде. Мы подробно разберем это в главе 8.

«Какую роль в дневной торговле играют удача и случай?»

В главе 2 вы читали о моем друге Бене, который еще в школе заработал классные \$16 000. Такая торговля — удача. В его случае это была удача новичка. Та победа не стала кульминацией стратегии и дисциплины. Он что-то услышал, поставил сделку, и она сработала. Но это была случайность, что видно хотя бы по тому, что сегодня он не продолжает торговать.

Я действительно думаю, что определенная доля удачи новичка существует. Я связываю это с уверенностью, которая иногда приходит вместе с некомпетентностью. Блаженное незнание риска приводит некоторых новичков к тому, что они непреднамеренно берут высокорисковые позиции. Если они окупаются, это удача новичка. В первый год торговли я был прибыльным, вероятно, отчасти благодаря нескольким высокорисковым победителям, а во второй год отдал все обратно.

Но удача работает в обе стороны.

Как пример плохой удачи: однажды я торговал в своем фермерском доме в Вермонте, и дерево повалило столб электропередачи. Интернет и электричество пропали, а мобильного сигнала там не было. Я успел открыть позицию до отключения и застрял. Ноутбук еще работал, но я был офлайн. Замерший экран, никаких котировок. Паника. Это могло закончиться очень плохо, в зависимости от того, что рынок сделал бы дальше.

Я прыгнул в машину и помчался по дороге туда, где, как мне казалось, смогу дозвониться брокеру с мобильного. Дозвонился. К счастью, акция не сильно двинулась. Полагаю, это было сочетание плохой и хорошей удачи.

Из этого опыта я вынес урок: брокер всегда должен быть на быстром наборе, а источников интернета или связи должно быть несколько. Сегодня мой основной интернет и компьютер подключены к источнику бесперебойного питания, а телефон служит резервной точкой доступа.

На длинной дистанции удача играет в дневной торговле все меньшую роль. Настоящие практики, как правило, остаются в бизнесе, а те, кто полагается на удачу или горячие подсказки, обычно вымываются.

«Если обычные люди могут зарабатывать деньги — стабильно зарабатывать — дневной торговлей, почему этим не занимаются все?»

На это ответить легко.

Большинство людей не созданы для того, чтобы быть дневными трейдерами.

Многие, кто пробует дневную торговлю, приходят в профессию с резко ошибочными представлениями о том, что нужно для успеха. Одни считают, что модный финансовый бэкграунд или выдающийся интеллект повышают их шансы. Другие думают, что достаточно тусоваться в соцсетях и запрыгнуть в следующую тему stock.

Даже если бы все имели точное представление о дневной торговле, большинство людей не захотели бы вкладывать время, чтобы стать в ней хорошими. А у тех, кто готов вложить время, может не быть способностей, необходимых успешному трейдеру.

Сейчас подходящий момент пройтись по целой куче «квалификаций» для дневной торговли, которые переоценены или вообще не имеют значения. Потом поговорим о настоящих качествах трейдера.

Нерелевантное убеждение №1: «Мне не раз говорили, что я хорош во всем, за что берусь».

Да, успешная дневная торговля требует определенного уровня уверенности в себе. Нельзя бесконечно сомневаться, пока палец висит над кнопкой «Купить» или «Продать». Но природный талант переоценен. Гораздо важнее готовность делать работу и держаться через неизбежные — да, неизбежные — периоды спада. Иногда именно «прирожденные» сдаются первыми, а цепкие, упрямые бойцы в итоге становятся успешными.

Нерелевантное убеждение №2: «Я отлично считаю».

Это может помочь, но почти ничего не гарантирует. Как бы хорошо вы ни считали, компьютеры считают быстрее. Трейдеры могут настроить практически любые коэффициенты и трендовые линии, какие захотят, и компьютер мгновенно рассчитает их в реальном

времени. Поэтому природный математический дар становится все менее значимым конкурентным преимуществом.

Нерелевантное убеждение №3: «Дневная торговля не должна быть такой уж сложной: у меня МВА, и я отлично читаю финансовую отчетность».

Поздравляю с серьезной работой, которая потребовалась для получения МВА. У меня для вас плохие новости: большая часть того, чему вы научились, не имеет отношения к тому, чтобы стать хорошим дневным трейдером. Более того, это может даже увести вас не туда. Вот что я понял.

Дневная торговля — не о том, чтобы стать экспертом по акциям, которые вы будете покупать и продавать. Дневная торговля — о том, чтобы стать экспертом по человеческой природе.

Вам нужно стать наблюдателем инвестиционных эмоций: своих собственных и эмоций других трейдеров. Понимание того, как человеческие эмоции страха и жадности превращаются в движение цены, критически важно для прибыльной торговли. Вам нужно использовать эмоции рынка, не становясь жертвой собственных. Когда вы смотрите, как акция ведет себя внутри дня, двигатель прибылей и убытков — не сама компания. Конечно, компания могла выпустить пресс-релиз о квартальной прибыли, новом революционном проекте или банкротстве.

Все это важные заголовки, но, вопреки популярному мнению, цену акции меняют не новости сами по себе. Цена акции меняется из-за изменений спроса и предложения. Значит, цену двигают активные трейдеры и алгоритмы высокочастотной торговли. Банкротство не заставляет акции автоматически переходить из рук в руки. Новости влияют на эмоции трейдеров, а те затем действуют под влиянием страха, жадности, подозрений, интуиции, гордости и других сильных эмоций.

Посмотрите: исследователи изучали движения фондового рынка после крупных событий. В одном исследовании они смотрели на движения рынка после сообщений о болезни или смерти президентов США. После новости фондовый рынок мгновенно реагировал негативно, но затем обычно отскакивал уже на следующий день. Подумайте об этом: в день отскока президент все еще был болен или мертв, то есть фундаментально ничего не

изменилось. Вместо этого коллективное настроение людей сместилось от пессимизма к оптимизму.

Посмотрим иначе. Допустим, вы изучаете финансовую отчетность компании и вдобавок очень тщательно исследуете ее высшее руководство. Вы не останавливаетесь на этом и разговариваете с отраслевыми экспертами и аналитиками о продуктах и услугах компании и о том, хорошо ли она позиционирована для роста.

Даже со всем этим знанием акция малой капитализации способна вырасти на 500 или 1 000 процентов за один день. В зависимости от того, сколько вы купили и продали в этот день, и от точного момента сделки, вы могли великолепно заработать или сильно потерять. Компания та же, руководство то же, продукты те же. Когда акции выжимаются вверх, они переживают огромный импульс, подпитанный FOMO, жадностью и спекуляцией. Эти эмоции питают волатильность. Преувеличенные движения часто разворачиваются, когда эмоции меняются с жадности на подъеме на страх при падении.

Чтобы быть успешным в дневной торговле, вам гораздо больше, чем степень Master of Business Administration, нужна степень Master of Human Behavior.

Мы обсудили три нерелевантные вещи, которые люди могут считать квалификациями, но которые мало помогут в дневной торговле. Теперь о том, почему дневная торговля не для большинства.

Вам нужно оплатить жесткие и мягкие издержки входа. Под «жесткими издержками» я имею в виду, что нужно пополнить счет определенной суммой. Варианты пополнения счета мы подробнее обсудим позже. Другие жесткие издержки — покупка компьютера и внешних мониторов, а также стоимость курсов, чатов, новостных сервисов и программных инструментов, которыми вы можете пользоваться.

«Мягкие издержки» намного дороже: это значительное время, которое вы вложите в обучение дневной торговле. Конечно, ничто не мешает вам начать торговать в первый час после открытия брокерского счета, без какой-либо подготовки. В этом бизнесе это рецепт катастрофы. В зависимости от вашей безрассудности это может стоить вам куда больше, чем деньги, внесенные на счет.

Допустим, вы готовы учиться. Это не школа, где можно всю ночь зубрить и сдать экзамен. Вот что нужно сделать, чтобы быть успешным в этой школе реальной жизни:

1. Сначала нужно изучить много концепций. Это требует работы, но само по себе довольно прямолинейно.
2. Затем нужно понять, как управлять риском. Это набор принципов, которые вы будете применять в разных ситуациях. Мы поговорим о них позже.
3. Дальше, если вы умны, вы не будете рисковать ни центом, а проверите себя в симуляторе, прежде чем торговать на счете с реальными деньгами. Об этом инструменте позже будет гораздо подробнее. Возможно, сначала вы окажетесь потрясающим, а возможно, ужасным: рынок быстро даст знать.
4. После этого настанет время понять, что вы делаете неправильно, исправить это и еще потренироваться в симуляторе.
5. Только когда вы стабильно делаете хотя бы приемлемо, стоит вообще думать о реальных деньгах. Какими бы хорошими вы ни были в симуляторе, вы обнаружите, что торговля реальными деньгами отличается, и потребуется период адаптации.

И эти шаги — только начало. У вас будет долгий период обучения, успехов, откатов и корректировок, прежде чем появится ощущение, что вы, возможно, поняли эту штуку под названием трейдинг.

А теперь, учитывая все шаги, о которых я только что говорил, как вы думаете, какая доля человечества будет держаться, пока не станет компетентной в торговле? Да, примерно чайная ложка. Физические барьеры входа низкие. Ментальные барьеры внушительные.

Я не пытаюсь вас напугать или нарисовать мрачную картину бизнеса, который люблю. Я пытаюсь быть реалистичным, чтобы у вас с самого начала была подлинная картина.

Если хотите узнать очень много о себе и о том, как вы думаете и ведете себя под давлением, изучайте дневную торговлю. Если хотите получить диплом магистра по человеческой природе — своей и тех трейдеров, с которыми будете торговать, — изучайте дневную торговлю.

Самое безумное в том, что для остального мира мы будто занимаемся чем-то звучным и сложным, связанным с «высокими финансами», «финансовыми рынками» или «перспективами фармацевтических открытий». На самом деле большую часть времени мы пытаемся предугадать, что группа других людей будет думать, чувствовать и делать в следующие пять-десять минут.

Если вы готовы заплатить эту значительную цену временем, деньгами, разочарованием и смирением, вы пришли по адресу.

«Без обид, Росс, но мне трудно поверить, что ты расскажешь мне точные методы, которыми пользуешься в торговле. Если бы ты это сделал, разве ты не потерял бы конкурентное преимущество?»

В это может быть трудно поверить, если вы не в этом бизнесе, но как только начнете изучать дневную торговлю, поймете, почему я могу делиться всем, не боясь, что меня вытеснят конкуренты.

Фондовый рынок — удивительный калейдоскоп активности. Сделки происходят, даже внутри одной акции, буквально с разницей в микросекунды. Национальные новости, местные новости и новости компаний непрерывно накатывают на всех нас, инвесторов: есть ли сегодня страх рецессии? Какие битвы идут в Конгрессе? Одобрят ли Управление по санитарному надзору за качеством пищевых продуктов и медикаментов новый препарат? Началась ли где-то война? Список бесконечен.

«Секреты», которые я стараюсь подчеркивать, относятся к таким вещам:

- как управлять эмоциями, когда у вас все отлично и вы считаете себя непобедимым, или когда у вас серия красных дней, вам кажется, что вы ничего не знаете, и вы готовы все бросить;
- как постоянно лучше распознавать паттерны, которые вы уже видели, видеть новые паттерны и игнорировать лишний шум;
- множество способов управлять риском, который вы берете;
- как понимать, когда продолжать торговать, а когда выключаться.

Это лишь горстка моих «секретов». Я полностью готов обсуждать их подробно, потому что очень немногие люди потратят время и силы,

чтобы по-настоящему встроить их в себя. Даже если они это сделают, на рынках более чем достаточно прибыли для всех.

Некоторые люди мыслят в логике дефицита, также известной как «игра с нулевой суммой»: они думают, что если они получили прибыльную сделку, кто-то другой проиграл. Я не согласен. Во-первых, если я заработал на сделке, я понятия не имею, как долго человек по другую сторону держал эту акцию и по какой цене вошел. Во-вторых, рынки — это огромный океан денег, измеряемый многими триллионами долларов. Если вы опустите в океан детскую ложечку, большое ведро или целый бассейн, уровень воды для всех остальных не изменится.

«Росс, я знаю, что в 2017 году ты провел челлендж и превратил \$583 в сумму больше десяти миллионов долларов. Спорим, ты не сможешь повторить? В конце концов, мир с тех пор перевернулся».

Для меня самая трудная часть любого вызова с маленьким счетом — сделать первые \$25 000. После этого я чувствую, что вопрос уже не в том, смогу ли я превратить счет в миллионы долларов, а только в том, когда пересеку эту линию.

Почему первые \$25 000 — самая трудная часть? На маленьком торговом счете у меня нулевая подушка. Если я начинаю с \$500 и мне просто не везет начать с серии из восьми-десяти убыточных сделок, есть хороший шанс, что придется добавить денег на счет. Значит ли это, что я провалил вызов? Возможно. Но торговля — не спринт, а марафон. Я всегда снова сажусь в седло и пробую еще раз.

Причина, по которой я не сбрасываю торговый счет до \$500 в начале каждого месяца, — огромная альтернативная стоимость торговли с таким маленьким счетом. Просто невозможно заработать на счете \$500 столько же, сколько я могу заработать на счете \$50 000 или \$500 000.

Для меня торговля на счете \$500 — это по сути proof of concept. Работает ли стратегия? Могу ли я получить прибыль? Это не о том, чтобы делать одно и то же снова и снова.

Вспомните, как вы учились водить. Сначала вы изучали правила дорожного движения и смотрели, как другие люди справляются с разными ситуациями. Все это было крайне важно для подготовки.

Но в какой-то момент следующий большой урок произошел, когда вы сели за руль. Ничто не сравнится с обучением методом проб и ошибок. В случае вождения такие пробы и ошибки, будем надеяться, происходят в безопасной среде, где рядом сидит инструктор. И будем надеяться, не в дорогой машине.

Торговый симулятор похож на инструктора по вождению: он следит, чтобы вы не разбились. Торговля на счете \$500 похожа на вашу первую машину. Вы будете совершать ошибки новичка, но ущерб на маленьком счете минимален. Проведите в этой безопасной среде с низкими ставками столько времени, сколько нужно. Когда вы докажете стабильность, за ней придет уверенность. Тогда наступит время масштабироваться на более крупный счет.

«Меня заинтересовала вся концепция дневной торговли. Ты в этом хорош. Чтобы ты немного знал обо мне: я давно компьютерный nerd. Я невероятно быстр с клавиатурой. Почему я не могу пропустить все концепции и обучение и просто следовать за тобой, пока ты торгуешь?»

То, что вы предлагаете, называется зеркальной торговлей, mirror trading. Моя настоятельная рекомендация: не пытайтесь, по нескольким причинам.

Во-первых, я занимаюсь этой профессией уже давно, и моя терпимость к риску может не совпадать с вашей. Я принимаю решения о том, что мне делать, и они могут сильно отличаться от того, что было бы разумно для вас. В некоторых ситуациях я могу на месте решить, что могу рискнуть потерей \$50 000. Для меня это может быть нестрашно, а вас может уничтожить.

Во-вторых, вы не понимаете, что не сможете торговать достаточно быстро, чтобы быть точь-в-точь как я. Не потому, что я какой-то волшебник клавиатуры, способный нажимать клавиши быстрее всех на планете. А потому, что финансовые рынки сегодня буквально измеряются миллионными долями секунды — микросекундами, тогда как простое моргание глаза занимает в тысячи раз больше времени. Даже если бы я хотел, я не смог бы следовать за другим трейдером в реальном времени и надеяться получать те же цены. Мы, люди, соревнуемся с машинами, которые могут исполнять ордера в тысячу раз быстрее нас.

В-третьих, чему вы научитесь, копируя меня? Если вы подходите этой профессии, а подходит ей лишь небольшой процент людей, вам нужно стать самостоятельным в поиске и исполнении собственных сделок. Именно это создает настоящую независимость. Именно тогда вы научитесь ловить рыбу сами. В долгосрочной перспективе это намного лучше, чем получать готовые торговые сигналы или слепо следовать за кем-то другим.

«Мне очень нравится идея дневной торговли, но сейчас у меня работа, которая не позволяет торговать утром, когда открывается рынок. Есть ли все еще способ торговать успешно?»

Это очень трудный вопрос. Если честно, я не могу вспомнить дневного трейдера, который торговал бы только после обеда и добился бы хороших результатов в этом бизнесе. Может, такие люди есть, но мне никто не приходит в голову. Если говорить об объеме, подавляющее большинство сделок происходит в первые часы торгов, с 7:30 до 11:30 утра по восточному времени. Торговля идет и в другие часы, но именно это утреннее окно — время основного действия.

Я знаю трейдеров, у которых есть побочные бизнесы: они торгуют утром, а потом занимаются другим делом весь остаток дня. Если вы просто не можете быть доступны для торговли утром, вам будет очень трудно. Я не говорю, что стать прибыльным невозможно, но это будет значительно сложнее, чем если бы вы были доступны утром. Это также не значит, что вы не можете тренироваться вечерами или по выходным на replay data, но когда придет время проверять воду реальными деньгами, вам нужно будет быть доступным для утренних торговых сессий.

«Можно ли когда-нибудь сделать дневную торговлю безопасной?»

Нет. Я не могу предсказать будущее искусственного интеллекта и других технологий, но с моей точки зрения дневная торговля всегда будет включать риск. На фундаментальном уровне вы пытаетесь предсказать, что группа незнакомцев и алгоритмов собирается сделать в следующие несколько минут. Вы можете применять большой опыт и техники снижения риска, чтобы уменьшить этот риск, но он никогда не исчезнет полностью.

«Мне нравится то, что я услышал о дневной торговле, но я правда скептически оцениваю свои шансы. Я не альфа-самец, запивающий все Red Bull, а женщина. И вдобавок...»

Стоп, придержите коней. Похоже, это будет отличный вопрос, и я хочу ответить на него подробнее в следующей главе. Держите эту **МЫСЛЬ.**

⁴ <https://www.benzinga.com/startups/22/12/30206886/warren-buffett-its-a-huge-structural-advantage-not-to-have-a-lot-of-money>

⁵ <https://www.diva-portal.org/smash/get/diva2:727314/FULLTEXT01.pdf>

⁶ Мои результаты не типичны; не спешите. См. аудит на Warrior Trading.

Рынку все равно

ЛАДНО, МЫ ВЕРНУЛИСЬ. В конце прошлой главы вы задали мне отличный вопрос. Вот он целиком, и вот мой ответ целиком:

«Мне нравится то, что я услышала о дневной торговле, но я правда скептически оцениваю свои шансы. Я не альфа-самец, запивающий все Red Bull, а женщина. Вдобавок я никогда не считала себя сильной в математике. И к тому же английский — мой второй язык. Скажите честно: я обречена?»

Нет, не обречены. У дневной торговли есть удивительная черта: она безразлична к вашим анкетным данным. Ей все равно, какой у вас цвет кожи, происхождение, возраст или политические взгляды. Ее интересуют только ваши действия: когда вы покупаете или продаете и по какой цене. Вас будут оценивать по результату. Точка.

Это простой факт: большинство дневных трейдеров — мужчины. К счастью, торговать можно с компьютера сколько угодно и ни разу не заходить в шумную брокерскую «бойлерную», вроде той, что показали в фильме «Волк с Уолл-стрит». Более того, люди вообще не обязаны знать ваш пол, расу и возраст, если вы сами им этого не скажете.

Послушайте, в этом бизнесе есть люди, которым здесь не место. Много таких. Они видят твит от какого-нибудь парня, который утверждает, что сделал кучу денег на «следующем GameStop», и кричит: «пожалеешь, если не зайдешь прямо сейчас!!!!» Не успеешь оглянуться, как они уже считают, сколько могли бы заработать, и бездумно вкладывают все свои сбережения. Я называю это азартной игрой, и, к сожалению, такое встречается чаще, чем вы думаете.

Я буду рад, если моя книга убедит часть таких впечатлительных людей вообще не входить в этот бизнес, потому что я открыл им глаза на то, насколько трудна настоящая дневная торговля.

Но одна из главных причин, по которой я написал эту книгу, — достучаться до людей, которые думают, что дневная торговля не может сработать именно для них. И они ошибаются. Они любопытны, иначе не взяли бы в руки книгу о дневной торговле. Но их любопытство — процентов пять, а остальные девяносто пять процентов уверены, что это занятие не для них. В этой короткой главе я хочу поговорить с вами, если вы узнали себя.

Сначала признаем: никакого «одинакового стартового поля» для всех инвесторов и во все времена не существует. Да, у гигантских банков и торговых фирм есть огромные преимущества перед нами, маленькими участниками. У них есть горы денег, они нанимают армии PhD по математике, физике и информатике. Потом они тратят состояние на дата-центры, чтобы торговать не просто «настолько быстро, насколько возможно человеку», а настолько быстро, насколько вообще способны самые быстрые компьютеры.

Давайте примем это как данность. И все же дневная торговля остается удивительно честной площадкой для остальных. Посмотрите:

- Чтобы начать торговать, не нужно сдавать вступительный экзамен. Сравните это со множеством профессий, где членские взносы и экзамены помогают контролировать, сколько людей получит «сертификат». Конечно, к дневной торговле все равно нужно относиться серьезно и учиться: здесь есть чему учиться, даже если формальных дипломов нет.
- Фондовому рынку все равно, какого цвета ваша кожа, какой у вас пол или происхождение.
- Ему все равно, закончили ли вы Гарвард или вообще не окончили школу.
- Рынку все равно, известные у вас родители или богатые. Если вы добьетесь успеха как трейдер, это будет ваш собственный успех.
- Рынку все равно, работаете ли вы на компьютере за \$10 000 с водяным охлаждением или на подержанном ноутбуке. Правда, пара недорогих дополнительных мониторов упростит жизнь, а компьютер, который висит посреди сделки, создаст лишний риск. В главе 5 я опишу минимальную конфигурацию для эффективной торговли, но это не дорогая игрушка.
- Здесь нет казиношного «дома», который будет угощать вас бесплатными напитками и билетами на шоу, если вы

проигрываете много денег, или выгонит вас из зала, если вы используете все доступные инструменты, покупаете и продаете акции — и выигрываете.

У этой безразличности рынка есть и отрезвляющая сторона:

- Рынку все равно, заслуживаете ли вы хорошего результата, потому что всю жизнь были добрым человеком и помогали другим. Выставляете сделки — и получаете последствия.
- Рынок ни капли не впечатлен тем, что вчера вы всех порвали и заработали на сделках больше, чем многие получают за год. И ему так же все равно, если вчера вы крупно облажались. Сегодня новый день, и вчера уже не считается.
- Рынку все равно, как сильно вы стараетесь и сколько времени учитесь. Ваши заявки на покупку и продажу либо дают прибыль, либо нет.
- С рынком нельзя договориться и нельзя подать апелляцию, например потому, что вы действовали на новостях, которые оказались фальшивым пресс-релизом, выдававшим себя за сообщение FDA о лекарстве от рака. Вы решили купить или продать, и ваше решение стало окончательным.

Эти положительные и отрицательные последствия безразличного рынка могут многих оттолкнуть. Но я заметил: вещи часто притягивают ровно в той степени, в какой отталкивают. Для людей, которых в жизни принижали или ставили в невыгодное положение, рынок дневной торговли может стать местом, где вас судят только по вашим действиям, если вы готовы много работать и осваивать ремесло. Для некоторых такое место оказывается облегчением и даже убежищем.

Когда я безуспешно пытался попасть стажером в хедж-фонд в Нью-Йорке, стартовое поле не было равным. У меня не было семейных связей, престижного диплома и опыта работы в хедж-фонде. Но когда я выбрал путь дневной торговли, я смог доказать успех собственными результатами.

Снаряжение, которое вам понадобится

В ГЛАВЕ 3 Я УПОМИНАЛ НЕКОТОРЫЕ «ЖЕСТКИЕ ВХОДНЫЕ РАСХОДЫ» для входа в сообщество дневной торговли. Прежде чем мы глубже уйдем в понятия и принципы, нужно убедиться, что вы сможете покрыть эти расходы.

Вам понадобится компьютер. Многие удивляются, что всю свою торговлю я веду с ноутбука. Они думают, будто у меня должен стоять какой-нибудь кастомный игровой монстр с водяным охлаждением. Что ж, если такая машина заставляет вас чувствовать себя круче, покупайте. Мне нравится ощущение, что я могу путешествовать с тем же ноутбуком, на котором работаю дома. Первый ноутбук я купил в 1999 году — и с тех пор назад не оглядывался. Ноутбуки навсегда.

Вам не нужен самый дорогой ноутбук на рынке, но в нем должна быть приличная видеокарта, чтобы он тянул два-три внешних монитора. Мне нравятся Lenovo Legion и Falcon, но я уверен, что и другие производители делают достаточно мощные модели.

Проще всего, если вы работаете на Windows.⁷ Все старое наследие торгового софта писалось под Windows. Многие брокеры до сих пор предлагают программы только для Windows. Правда, ситуация меняется. Если открыть счет у некоторых крупных брокеров вроде E*TRADE или Ameritrade, можно спокойно пользоваться и MacOS. Небольшие брокеры пока догоняют и постепенно выкатывают ПО для MacOS.

Пара внешних мониторов вам очень пригодится. Признаюсь: в какой-то момент у меня одновременно работали десять мониторов от трех компьютеров. Я думал, что так смогу по-настоящему видеть, что происходит на рынках. Со временем понял, что это не так: я просто дошел до когнитивной перегрузки. Когда я принимаю торговые решения, мозг должен быть чистым. Поэтому мой минимальный набор — два внешних монитора в поездках. Сейчас

для дорожной торговой станции мне нравятся USB-мониторы ASUS. Они не модные, не «4K», обычные 1080p. Подключаются к ноутбуку по USB, а крепления позволяют пристегнуть их по бокам от экрана.

На левом мониторе у меня сканеры, которые показывают самые активные акции в данный момент, и график той акции, которой я торгую. На центральном экране ноутбука открыто брокерское окно и окно чата Warrior Trading. На правом мониторе — еще две акции, за которыми я наблюдаю. Итого я могу следить за двумя акциями и торговать одной. Обычно эти три акции — лидеры процентного роста на рынке в этот день.

Когда я дома, я не использую USB-мониторы, которые крепятся к ноутбуку. У меня стоят 24-дюймовые HDMI-мониторы ASUS на стойке для нескольких экранов. Есть и четвертый монитор, где открыты еще две акции. Иными словами: три монитора плюс ноутбук. Дома я наблюдаю за четырьмя акциями и торгую одной. Для меня это золотая середина: информации достаточно, но перегруза нет.



Рисунок 5-1. Торговая станция Росса

Вам нужно открыть брокерский счет. Именно через него вы будете исполнять сделки. Я не хочу перечислять компании в этой книге, потому что список время от времени меняется. Если хотите увидеть, какие фирмы я считаю приемлемыми, зайдите на эту страницу⁸ — там будет больше информации.

Вам стоит пользоваться симулятором. Некоторые брокеры дают симуляторы своим клиентам. Мне нравится симулятор, доступный отсюда⁹. Возможно, вы найдете другие симуляторы, которые вам понравятся, но важно одно: вы должны пользоваться симулятором! Начинать дневную торговлю и не отрабатывать навыки в симуляторе — безрассудство.

Какой бы симулятор вы ни выбрали, у него должны быть как минимум четыре характеристики:

1. Данные в реальном времени. Симулятор должен защищать вас от потери настоящих денег, но он не должен быть просто похож на фондовый рынок — он должен отражать реальный рынок.
2. Данные Level 2. Level 2 позволяет видеть глубину рынка. Это важно, когда вы учитесь торговать. Позже мы обсудим это подробнее.
3. Горячие клавиши. Иногда я торгую мышью, но с горячими клавишами могу действовать гораздо быстрее. Их можно запрограммировать на разные функции, которые выполняются нажатием одной кнопки.
4. История сделок. Крайне важно, чтобы вы могли экспортировать историю торговли и анализировать прошлые сделки. Как мы обсудим в главе 11, это один из лучших способов становиться лучше со временем.

СТРАХОВОЧНОЕ ПРАВИЛО №2

Я должен был использовать симулятор и доказать, что могу быть прибыльным там, прежде чем рисковать хотя бы центом настоящих денег.

Сначала я совершил эту ошибку, но вам повторять ее не нужно. Иногда мне возражают примерно так: «Я не пользуюсь симуляторами, потому что с ненастоящими деньгами торговать слишком легко. Я хочу учиться по-настоящему, когда на кону реальные деньги». Для почти всех людей я все равно считаю это безрассудством. Если у вас трастовый фонд или успешный бизнес, может быть, потеря \$20 000 или \$30 000 вас не пугает. Для

остальных самый короткий и наименее болезненный путь в профессию — сначала хорошо освоить симулированную торговлю. Потом можно переходить к реальным деньгам. Симулятор не только спасет вас от потерь, пока вы изучаете основы, но и укрепит уверенность, когда вы начнете стабильно закрывать зеленые дни.

Еще хуже возражение звучит так: «Росс, я не могу позволить себе тратить время на симулятор, мне нужно зарабатывать прямо сейчас». Позвольте мне первым сказать: такой настрой ведет к провалу. Трейдеры, которые приходят на рынок с острой нуждой быстро заработать, обычно проскакивают процесс, дают на себя сильнее, чем нужно, и запускают стремительную нисходящую спираль. Если вам срочно нужны деньги, есть миллион способов лучше. В торговле нужно сосредоточиться на процессе, а не на прибыли.

Вам нужно программное обеспечение, которое показывает, на чем фокусироваться. Я импульсный трейдер, а значит, меня не интересует, какая акция, возможно, готова вырасти или кажется недооцененной. Я сосредоточен на акциях, которые двигаются прямо сейчас. Сканеры акций позволяют мне работать умнее, а не тяжелее. Мне не нужно изучать каждую недооцененную компанию, читать сотни страниц финансовой отчетности или взвешивать мнения разных аналитиков.

Вам нужен софт, который показывает акции с самым сильным движением, наибольшим объемом торгов, самым высоким относительным объемом, актуальным новостным катализатором и, конечно, подходящим float. У меня есть собственные сканеры, которые я даю своему сообществу, но вы можете купить похожий софт у других поставщиков. У кого бы вы его ни взяли, сканеры вам необходимы.

Нужен надежный интернет и второй способ подключиться. Все мы страдали от плохого соединения. По личному опыту скажу: самый быстрый способ загнать давление под потолок — это потерять связь посреди сделки. В главе 3 я описывал как раз такую аварию с интернетом.

Если вы в короткой позиции, вы можете потерять огромные деньги — деньги, способные закончить карьеру, — если не сможете достаточно быстро закрыть позицию. Считайте недорогой страховкой несколько долларов в месяц за отдельный канал интернета, на который можно переключиться в любой момент.

Если хотите усложнить систему, можно подключить несколько провайдеров к маршрутизатору с балансировкой нагрузки, чтобы получить резерв без потери связи.

Вам нужна система поддержки. Немецкий государственный деятель Отто фон Бисмарк сказал: «Дураки говорят: “опыт — лучший учитель”. Я предпочитаю учиться на чужом опыте». Мне неважно, как быстро вы учитесь. У вас не хватит ни жизни, ни денег, чтобы самостоятельно совершить все ошибки, которые можно совершить в этом бизнесе.

Даже если вам повезло быть умным, трудолюбивым и терпеливым человеком, вы обнаружите, что дневная торговля трудна.

Единственное, что переносится из вчерашнего дня и из вашего торгового прошлого, — это знания и навыки, которые вы решаете применить. Торговое сообщество помогает применять то, что вы знаете, и сохранять дисциплину.

У Warrior Trading сильное сообщество и отличные ресурсы, но ни у кого нет монополии на такие вещи. Если вы найдете другую группу, которая, кажется, лучше подходит вашему характеру и потребностям по инструментам, знаниям, информации и поддержке, — отлично. Просто убедитесь, что это нечто соответствует минимальным критериям.

Что это за критерии?

Первая функция такой системы — быть местом, где вы можете получать компетентные ответы на конкретные технические вопросы о дневной торговле. X или Reddit не подходят. Там слишком легко зайти на минуту, похвастаться, наговорить ерунды и исчезнуть. Ищите группу, которой руководят люди, способные доказать, что они успешны в дневной торговле, а не просто хвастаются без подтверждений.

Во-вторых, найдите место, где программные инструменты и стратегии совпадают с вашей терпимостью к риску, личностью и текущим уровнем знаний. Если вы изучаете импульсную дневную торговлю в акциях малой капитализации, инструменты и сообщество в основном должны следовать тому же торговому профилю.

В-третьих, ищите группу, где есть подходящая вам химия, чтобы вы получали поддержку и вдохновение. Если вы еще не успели заметить, я не большой экстраверт. И все же считаю критически

важным участвовать в онлайн-сообществе людей, которые мыслят в похожем направлении.

Говорят, вы становитесь похожи на людей, которыми себя окружаете. Есть сообщества, чья культура держится на травле, негативе и враждебности. Такие сообщества не помогают учиться. Обычно нетрудно почувствовать, где основа позитивная, а где негативная.

В конечном счете, когда вы нажимаете клавишу «Enter», чтобы купить или продать акции, вы один. Вы держитесь на плаву или тонете из-за мгновенных суждений, которые принимаете. Но риск иррациональных решений можно снизить, если регулярно прислушиваться к мыслям и взглядам других трейдеров, чье мнение вы научились уважать.

Конечно, этот процесс требует времени. Сначала вы не будете уверены, кто думает и действует похожим образом. Но если попадете в правильную группу, со временем начнете ценить поддержку и ощущение общей задачи.

Эта глава была о минимальном снаряжении, которое понадобится, чтобы начать торговый путь. В следующей главе мы разберем знания, которые необходимы еще до того, как вы вообще подумаете о первой сделке.



⁷ Если вы не уверены, о чем речь: мир компьютеров условно делится на тех, кто работает в экосистеме Microsoft Windows, и тех, кто использует Apple Macintosh и другие системы Apple на MacOS. Да, есть еще Linux, но я не знаю торговых систем, которые на нем работают.

⁸ <https://www.warriortrading.com/bookbonus/>

⁹ <https://www.warriortrading.com/paper-trading/>

Основы фондового рынка

КОНЕЧНО, Я НЕ МОГУ НАУЧИТЬ ВАС ВСЕМУ, что знаю о дневной торговле, и каким-то образом запихнуть это в один том. Но в этой книге я могу дать вам все, что нужно знать, чтобы трезво оценить дорогу дневного трейдинга, к которой вы присматриваетесь.

В предыдущих главах я уже бросался терминами вроде *small cap* и *swing trading*. Возможно, вы и так знаете, как работает фондовый рынок, — тогда можете пропустить эту главу. Если нет, пристегнитесь: сейчас мы быстро пройдем много материала.

Мы с вами открываем бизнес

Допустим, для этой главы я снова в Вермонте. Мы с вами учились в одной школе и встретились на вечере выпускников. Оказалось, что мы оба давно любим мороженое *Ben & Jerry's*, и оба когда-то отправляли им идеи вкусов, которые никто не услышал. Через какое-то время мы решили открыть маленькую лавку мороженого, потом еще одну, а теперь у нас уже восемь точек! Люди обожают наши вкусы. Мы поймали волну.

Мы точно хотим вырастить этот бизнес настолько большим, насколько сможем, но простое реинвестирование прибыли тормозит планы. Это надежно и безопасно, но мы видим возможность, которая не будет ждать вечно, поэтому нам нужно расти быстрее, чем мы можем финансировать сами.

Капитал против долга

У нас есть варианты. Можно взять долговое финансирование — банковский кредит. В принципе нормально, но мы понимаем, что процентные платежи убьют нашу маржу. К тому же долг возвращается прямо из выручки: сначала мы платим банку, и только потом всем остальным.

Мы решаем сохранить маржу, но готовы поделиться будущим богатством другим способом. Мы хотим выпустить долю в

компании. Минус в том, что, отдавая кому-то equity, мы делимся собственностью. При долге банк получает свою часть денег и больше ничего. Если дела идут отлично, лишней прибылью с банком делиться не надо. Но если у нас тяжелый период, банку все равно: он хочет свои деньги. Он потребовал землю под нашими магазинами в залог, так что если мы не заплатим, он заберет землю, продаст ее — и наш бизнес закончится.

Делясь долей, мы фактически берем партнеров по деньгам, которые будут участвовать во всей нашей прибыли. С другой стороны, если год активного расширения принесет мало прибыли, они ничего не снимут сверху, а получат меньшие чеки, как и мы, основатели.

Короткая заметка о долговых выпусках. Если бы мы были большой компанией, мы могли бы выпустить облигации — это тоже форма долга. У облигаций есть целый спектр разновидностей. Их выпускают крупные компании и даже правительство США. Одни долги старше других, то есть их должны погасить раньше. Есть даже debentures — облигации без обеспечения. Их вернут только если у компании будут деньги. Зачем кому-то покупать такие бумаги? Потому что по ним высокая ставка. Чем больше риск, что инвестору не вернут деньги, тем более высокий процент он может ожидать.

Виды капитала

Раз мы решили выпускать долю, у нас есть выбор: частное размещение или публичный рынок. Если вы следите за финансовыми новостями, то постоянно слышите о private equity. Такие фирмы могут быстро выписать большой чек и внезапно получить серьезное влияние на управление компанией. Это похоже на венчурный капитал или шоу Shark Tank: вы, скажем, получаете \$1,5 млн в раунде финансирования в обмен на 10% компании. В таком сценарии ваша компания оценивается в \$15 млн, потому что 10-процентный кусок стоил \$1,5 млн.

Private equity называется «частным», потому что эти акции не торгуются на биржах. Это частная сделка. Мы же решаем выйти на публичный рынок. Это значит, что мы хотим продать акции нашей компании и разместить их на бирже. Первый публичный выпуск акций называется IPO — Initial Public Offering. Самая известная фондовая биржа в мире — New York Stock Exchange, NYSE. Когда-то она была почти единственной игрой в городе, но времена

изменились вместе со всей современной жизнью. Сейчас только в США 13 фондовых бирж.

Шестнадцать крупнейших бирж мира имеют капитализацию больше \$1 трлн.

Пара слов о публичных компаниях: когда вы выходите на биржу, вас постоянно изучают фондовые аналитики. Среди них есть невероятно опытные профессионалы, настоящие эксперты в своих отраслях. А есть люди прямо из бизнес-школы, чей последний бизнес был лимонадным киоском. Так или иначе, каждый квартал они будут выпускать анализы и прогнозы прибыли по акциям. Настоящие эксперты — и все остальные тоже — публикуют мнения о компании и ее перспективах роста. Часто между аналитиками и компанией начинается спор о будущем. Иногда этого достаточно, чтобы компании вообще избегали публичного рынка или, наоборот, уходили с биржи через выкуп акций или поглощение. Именно так сделали Twitter, теперь X, и Dell.

Виды акций

У каждой биржи есть свои правила о том, какие компании могут выпускать акции. Допустим, мы решили разместить наши акции на NASDAQ, одной из крупнейших бирж США. Теперь у нас еще одно решение: какой тип акций выпускать. Стандартный вариант называется common stock, обыкновенные акции. Есть и другие виды, например preferred stock, привилегированные акции, которые могут давать больше прав на дивиденды и другие активы компании. Есть акции без права голоса и много других вариантов.

Дивиденды

Раньше существовало выражение «акции для вдов и сирот»: так называли бумаги, которые платили щедрые дивиденды, то есть частичные выплаты годовой прибыли компании. Их еще называли blue chips. Идея была в том, что вдовы и сироты могли жить на доход от дивидендов, которые платили такие акции.

Одни акции платят относительно заметные дивиденды, другие не платят ничего. Почему тогда все не хотят акции с большими дивидендами? Потому что эти деньги уходят из бизнеса. Многие компании понимают, что на эти доллары можно расширяться, покупать лучшее оборудование и нанимать больше сотрудников,

вместо того чтобы выписывать чеки акционерам. Эти деньги могут ненадолго порадовать акционеров, но бизнесу не помогут.

Мы решили выпускать обыкновенные акции и пока не платить дивиденды. Мы хотим как можно быстрее построить из компании мощную машину, а акционеры позже скажут спасибо, когда стоимость компании — и цена их акций — вырастет.

Детали

Поскольку мы с вами эксперты по мороженому, а не по финансам, мы наняли андеррайтера. Эта компания знает все о размещении акций и о том, когда лучше выходить на рынок. Если экономика США сейчас слаба, андеррайтер может посоветовать подождать. В конце концов, мы хотим выпустить акции по максимально высокой цене за штуку. Эта цена частично зависит от активов, которые мы создали в компании, а частично — от инвестиционного климата в день выпуска. Жалко компанию, которая решит размещаться, когда в новости врывается что-то вроде COVID: какой бы хорошей ни была сама компания, инвесторы нервничают и не хотят платить много ни за что.

Мы собрались с андеррайтером и выбрали дату IPO. Часть понятия *underwriting* — это *due diligence*, проверка, которую проводит андеррайтер. Это анализ компании, ее менеджмента, перспектив, рисков и многого другого. Андеррайтер также помогает отправить кучу документов в Securities and Exchange Commission, SEC. У SEC есть подробные требования к раскрытию информации при выпуске акций.

Главный документ, связанный с нашим размещением, называется проспект. Он содержит обзор компании, менеджмента, характера бизнеса, известных факторов риска и прошлой финансовой истории. Проспект подается в SEC, которая такие документы не «одобряет», но подтверждает их получение.

Помимо прочего, SEC требует, чтобы мы выпускали годовой отчет, также известный как форма 10-K. После подачи он становится публичной информацией и доступен на сайте SEC. Квартальные отчеты называются 10-Q. Если между квартальными отчетами у нас появляются важные новости о компании, мы должны выпустить 8-K. Есть и много других форм, связанных с владением, голосованием и так далее.

Большой день

Когда наконец наступает день выхода акций на биржу, устанавливается официальная цена за акцию. Потом начинается фактическая продажа этих акций.

Когда акции Apple Computer впервые размещались на бирже, интерес к ним был во всем мире. Их предлагали по \$22 за акцию 12 декабря 1980 года. Все доступные акции разобрали за минуты, когда торги начались под тикером AAPL. Люди, купившие их по \$22, могли решить, что быстрая прибыль \$5 на акцию — это отлично, и продать по \$27 или около того. Возможно, несколько инвесторов до сих пор держат акции Apple, купленные по \$22 больше сорока лет назад. Другие акции могли несколько раз сменить владельца уже в первый день. К концу первого дня они торговались по \$29 за акцию, почти на 32% выше.

Важно понять, что произошло в примере с Apple. Компания получила \$22 за каждую акцию, которую купили инвесторы. Это все деньги, которые компания получила от IPO. Хотя она получила еще и массу публичности, а компании, продающей потребительские продукты, это не мешает.

Первые покупатели AAPL смогли продать акции другим инвесторам, те — следующим. В результате рынок оценил акции AAPL к концу дня в \$29.

Затем инвестиционное сообщество продолжало оценивать эти первоначальные акции все выше и выше. На самом деле Apple провела несколько сплитов: компания выпускала больше одной акции за каждую вашу, но по более низкой цене за штуку. Например, семь лет спустя Apple провела сплит 2 к 1: каждая акция стала стоить вдвое меньше, зато вы получили две акции вместо одной. Компании делают это, чтобы их акции не становились безумно дорогими в пересчете на одну штуку. Уоррен Баффет не верит в сплиты, поэтому одна акция Berkshire Hathaway сейчас стоит больше \$400 000.

Если бы вы купили Apple на IPO на \$10 000 и держали эти акции, сегодня они стоили бы больше \$14 млн.

Рыночная капитализация

Вы уже слышали, как я говорю об акциях малой капитализации. Если взять текущую цену акции компании и умножить на количество выпущенных акций, получится рыночная капитализация. Если число больше \$10 млрд, это large-cap. Если от \$2 млрд до \$10 млрд — mid-cap. Если от \$300 млн до менее чем \$2 млрд — small-cap. Мелочь ниже \$300 млн называется micro-cap, а совсем крошечные компании ниже \$50 млн — nano-cap.

Хотя дневно торговать можно чем угодно, от large-cap до nano-cap, как вы узнали в главе 2, я предпочитаю акции с ограниченным количеством доступных бумаг. Это уменьшает предложение в уравнении спроса и предложения.

Это значит, что я больше смотрю на float, чем на рыночную капитализацию. Напомню: float — это количество акций, доступных для торговли; туда входят акции, выпущенные через IPO и вторичные размещения.

Когда вы фокусируетесь на float, чаще всего вы торгуете акциями компаний с капитализацией ниже \$1 млрд. Если я смотрю акции дешевле \$20 и с float меньше 50 млн акций, значит крупнейшая капитализация, с которой я обычно работаю, — $\$20 \times 50 \text{ млн} = \1 млрд .

Конечно, есть исключения. Я с удовольствием торгую крупными компаниями вроде Facebook, Alibaba, Uber, Airbnb и Snapchat в день их IPO. Могут торговать ими и в дни редких новостей, которые запускают мощную волатильность. Но в целом более стабильную волатильность я нахожу в акциях с меньшей рыночной капитализацией.

Вернемся к нашим акциям

Допустим, мы завершили IPO по \$10, и все наши акции купили. Так бывает не всегда, но у нас хорошая компания и хороший андеррайтер.

Потом начались торги на открытом рынке. Когда это происходит, вы видите две цены: bid и ask. Bid — это самая высокая цена, которую покупатель на конкретной бирже готов заплатить. Это как делать ставку на eBay за вещь, которую вы хотите купить. Ask — это

минимальная сумма, которую один или несколько продавцов готовы принять за часть акций.

Очень важно помнить одну вещь: эти акции продаются на аукционе. В 1700-х, когда появилась Нью-Йоркская фондовая биржа, на Уолл-стрит стояла группа мужчин в цилиндрах, которые торговали акциями примерно так же, как могли бы продавать с аукциона тюк сена. Если людям действительно нужно сено, оно уходит тому, кто предложит больше. Если сена слишком много, цена падает, потому что покупатели могут не спешить и торговаться ниже.

Сегодня с нашими технологиями кажется, будто мы живем на другой планете, но принцип аукциона на фондовом рынке тот же. В нашей новой компании после первичной покупки акций по \$10 bid поднялся до \$11,57, потому что покупателей было больше, чем продавцов. Ask был чуть выше — \$11,77.

Понимание спредов

Разница в двадцать центов между bid и ask называется spread, спред. Одни акции торгуются со спредом в 1 цент, другие — со спредами 25-50 центов и больше. Минимальные спреды регулируются биржами. Правило говорит: акции дороже \$1,00 должны котироваться с шагом не меньше 1 цента. То есть самый маленький спред, который вы увидите по акции дороже \$1,00, будет выглядеть примерно так: \$10,05 × \$10,06.

Для акций дешевле \$1,00 биржи разрешают котировки до одной сотой цента. Поэтому по самой дешевой акции на рынке можно увидеть что-то вроде $.0001 \times .0002$. Вот это самое дно бочки.

Интересно, что для движения акции с 90 центов до \$1,00 нужно всего десять центов. Но поскольку акции ниже \$1,00 могут котироваться с точностью до сотой доли цента, теоретически цена может пройти 1000 шагов, если начнет с .9000 и медленно поднимется до .9999 перед пробоем \$1,00. А от \$1,00 до \$1,10 — всего десять шагов. Поэтому активные трейдеры замечают явление: акции могут двигаться медленно на 85 или 95 центах, но как только пересекают \$1,00, начинают двигаться гораздо быстрее.

Как вы знаете, я редко торгую акции ниже \$1,00, и котировка — одна из причин. Спреды в сотые доли цента слишком узкие. Так что же именно говорит нам спред? Узкий спред показывает более

активную битву покупателей и продавцов и обычно связан с консолидацией и периодами меньшей волатильности.

Широкий спред обычно отражает низкое участие покупателей и продавцов. Это бывает и в large-cap, и в small-cap. Если у акции широкий спред и нет объема, волатильности не будет. Но если у акции с широким спредом выходит срочная новость, широкий спред вместе с высоким относительным объемом может, наоборот, подпитать волатильность.

Важно подчеркнуть разницу между высоким средним объемом и высоким относительным объемом.

У многих large-cap акций ежедневный объем выше, чем у small-cap, просто потому что крупные инвестиционные фонды, взаимные фонды и частные инвесторы покупают и продают эти бумаги. Более высокий средний дневной объем создает плотные, узкие спреды.

Чтобы зарабатывать на частых покупателях и продавцах, крупные институциональные участники регистрируются как market makers, маркет-мейкеры. Это арбитражный бизнес. Маркет-мейкеры выступают посредниками, как аукционисты на Уолл-стрит в 1700-х. Они покупают у того, кто продает, и перепродают те же акции тому, кто покупает. Они зарабатывают на спреде акции, поэтому заинтересованы, чтобы спреды были шире. Конкуренция между маркет-мейкерами вместе с высокой активностью трейдеров создает более узкие спреды. Конкурентное маркет-мейкерство, создающее узкие спреды, гораздо чаще встречается в акциях с высоким средним дневным объемом и низкой средней дневной волатильностью.

Маркет-мейкеры несут риск: пока они держат акцию, может выйти плохая новость и создать волатильность. Некоторые акции к этому склонны сильнее, особенно small-cap, другие считаются стабильнее, например large-cap. Поэтому лучшая возможность для маркет-мейкеров стабильно зарабатывать каждый день с минимальным риском — работать с акциями, где высокий средний объем и низкая средняя волатильность.

Сегодня маркет-мейкинг автоматизирован алгоритмами высокочастотной торговли. Эти алгоритмы умеют подстраиваться под изменения рынка. Они дают огромную ликвидность, выставляя заявки в bid и ask, когда волатильность низкая. Но когда волатильность растет, алгоритмы выключаются: маркет-мейкеры

закрывают лавочку, чтобы управлять риском. Именно тогда дневные трейдеры могут зайти и использовать волатильность, не конкурируя с институциональными игроками.

Когда я торгую, мне не особенно нравится акция со спредом в 1 цент, но и спред в 50 центов мне не нужен. Есть золотая середина.

Больше всего я ищу быструю скорость изменения. Я хочу видеть акцию, которая быстро идет вверх. Как только акция растет больше чем на 10% за день — и тем более если за последние 10-15 минут она прошла больше 5-10%, — мы увидим, как алгоритмы отключаются, а волатильность резко растет. Спреды могут стать шире, скажем 10-15 центов по акции дешевле \$20, и меня это полностью устраивает. Когда акция возвращается в консолидацию, рынок будто снова наполняется заявками: маркет-мейкеры возвращаются на bid и ask.

Волатильность и ликвидность

В этой книге вы еще не раз услышите, как я называю себя охотником за волатильностью. Я охочусь за акциями, где цена прямо сейчас заметно меняется. Еще я ищу акции, где скорость изменения сопровождается большим количеством переходящих из рук в руки акций относительно обычной активности этой бумаги. Именно это создает высокий relative volume, относительный объем.

Но если у акции средний объем всего 100 акций в день, а сегодня она наторговала 10 000 акций, то при относительном объеме 100:1 ликвидности может все равно не хватить, чтобы нормально покупать и продавать. Ликвидность появляется в виде заявок маркет-мейкеров на покупку и продажу, а также заявок частных инвесторов. Если у акции мало заявок, спреды будут широкими, и хотя на новости она может быстро двинуться, большие движения в акциях с низкой ликвидностью особенно трудно торговать.

Как и со спредами, у относительного объема, общего объема и ликвидности есть золотая середина. И нет двух абсолютно одинаковых сделок или акций.

Как владельцы нашей публичной компании мороженого, мы хотим расширять бизнес, повышать узнаваемость бренда и в результате видеть рост стоимости компании. Это должно отражаться в цене акций. Поскольку мы не платим дивиденды, а реинвестируем прибыль в дальнейший рост, акционеру комфортно держать акции только если цена стабильна или растет. Мы должны превосходить

ожидания по прибыли и продолжать показывать картину того, насколько ценнее компания станет в будущем.

Как владельцам этой компании, нам абсолютно все равно на дневных трейдеров. Через квартальные и годовые отчеты мы рассказываем акционерам и потенциальным инвесторам, как у нас дела. Также мы можем выпускать пресс-релизы и объявлять интересные новости. У публичных компаний есть отдел investor relations: он занимается не только регуляторными подачами, но и публичностью, новостями.

Дневные трейдеры часто одними из первых замечают новости, которые выпускает компания. Я смотрю на такие пресс-релизы с определенным скепсисом. Компании, естественно, стараются показать себя в самом выгодном свете. Когда новость впервые попадает в новостные ленты, алгоритмы высокочастотной торговли обычно исполняют сделки первыми. Они запрограммированы читать заголовки и торговать по определенным ключевым словам. «Выкуп», «слияние», «контракт с Apple» — все это может запустить так называемый algo spike, алгоритмический всплеск. Алгоритмы начинают выставлять заявки на покупку, а в акции с низким объемом внезапный прилив объема может заставить маркет-мейкеров убрать свои заявки. За минуты цена акции может взлететь. Для дневных трейдеров это отличная новость, и для компании тоже.

В конечном счете содержание новости имеет значение. В течение часов, а тем более дней и недель рынок начнет выравниваться с правильной стоимостью компании. Но в моменты выхода новости и повышенной волатильности акции могут сильно отрываться от своей настоящей рыночной стоимости.

Например, мы выпускаем новость, что наша компания мороженого привлекла бывшего руководителя Walmart в совет директоров, чтобы попасть на полки сети. Может ли акция за день взлететь с \$10 до \$20? Если float у нашей акции меньше 50 млн, это совсем не фантастика.

Вот так компания может почти за ночь удвоиться в цене. В следующие несколько недель аналитики, рыночные комментаторы и трейдеры могут начать думать, что компания способна стать огромной. Тогда цена может продолжить рост до \$50 за акцию — в пять раз выше стоимости до новости.

Допустим, по разным причинам соглашение не случилось, и наше мороженое так и не попало на полки Walmart. Это значит, что какое-то время цена акции была сильно оторвана от настоящей стоимости компании. Рыночную цену акции создает не текущая стоимость компании. Трейдеры и участники рынка покупают акцию, исходя из воспринимаемой будущей стоимости этой компании.

Наша работа как дневных трейдеров — охотиться за такой волатильностью, потому что именно там мы находим возможности.

Маржа

Когда вы впервые открываете брокерский счет, вы увидите возможность подать заявку на margin или открыть cash account. Маржинальный счет позволяет делать пару вещей, недоступных на денежном счете. Во-первых, он дает плечо: вы можете занять деньги у брокера на марже, то есть в кредит, чтобы купить больше акций.

Брокеры в США предлагают внутрисдневное плечо 4× и ночное плечо 2×. Это значит, что со счетом \$25 000 вы можете дневно торговать суммой до \$100 000. Это рискованно! Если вы купили 10 000 акций по \$10 на сумму \$100 000, и акция выросла на 10%, прибыль составит \$10 000. Это доходность 40% к вашему счету. А если акция упадет на 10%, это будет убыток 40%.

Покупка на марже — асимметричный усилитель результата: она может умножить прибыль, что приятно. Но маржа также способна вас уничтожить. Риск взорвать счет не стоит выгоды от более крупного выигрыша. То, что брокер предложит вам, новичку, маржинальный счет, не следует понимать как рекомендацию торговать на марже. Ваша первая задача — управлять риском.

СТРАХОВОЧНОЕ ПРАВИЛО №3

Оглядываясь назад, я бы не торговал на марже, пока не доказал бы, что могу стабильно

зарабатывать, используя только собственные деньги.

Под «стабильно» я имею в виду как минимум 6-12 месяцев прибыльности. Мне также нужно пережить просадки и восстановиться после них. О просадках поговорим позже.

Long и short: длинная и короткая сторона

Деньги рожают изобретательность. С тех пор как появились фондовые биржи, находились люди с идеями, как сделать торговлю более сложной, более продвинутой или более запутанной — зависит от того, как смотреть. Возьмем, например, short selling, короткую продажу. Когда человек покупает акции нашей новой компании мороженого, мы говорим, что он «встал в long» или «открыл длинную позицию». Вы покупаете акцию по цене, которую считаете низкой, владеете ею и потом, как надеетесь, продаете дороже.

Но есть противоположный способ: вы занимаете акции у кого-то другого, продаете их, а потом покупаете обратно. «Что?» — спросите вы. Именно так: вы не владеете акцией, ею владеет кто-то другой. Вы берете акции взаймы, платите владельцу комиссию за пользование, продаете их по цене, которую считаете высокой, и планируете позже купить обратно дешевле, чтобы вернуть исходному владельцу. Ваша прибыль или убыток — это разница между ценой, по которой вы продали акции, и ценой, по которой вы купили их обратно, без учета комиссий.

Short selling — большой бизнес. Не такой большой, как long, но коротких продавцов все равно много. Это знаменитые рыночные «медведи», которые считают, что все скоро полетит к чертям, или просто думают, что конкретная акция переоценена. Именно поэтому некоторые люди разносят акцию в телеинтервью, соцсетях или чатах: они буквально вложились в то, чтобы она упала.

Тема коротких продаж сложная, поэтому здесь я не буду углубляться в детали, кроме одного:

СТРАХОВОЧНОЕ ПРАВИЛО №4

Я бы избегал шортить акции на реальные деньги, пока не сформировал бы прибыльную историю торговли в симуляторе хотя бы за 3-6 месяцев.

У вас впереди целая карьера, в которой можно зарабатывать — и терять — деньги на рынке множеством интересных способов. Причина пока держаться подальше проста: если вы в long и купили акции на \$5 000, максимум, что вы можете потерять, — \$5 000. Если вы зашортили на \$5 000, вы можете потерять несколько таких сумм. И это может случиться за минуты.

Я видел, как акция выросла с \$20 до более чем \$2 500 меньше чем за неделю. Начальная короткая позиция в 400 акций стоимостью \$8 000 могла превратиться в ошеломляющий убыток \$1 000 000. Конечно, с другой стороны, эта акция дала огромные возможности трейдерам, которые покупали ее во время роста, следовали своей стратегии и знали, когда забрать прибыль, не задерживаясь на вечеринке слишком долго.

Когда вы только учитесь жонглировать, я советую начинать с мягких мешочков, а не с работающих бензопил.

Теперь, когда мы разобрали несколько базовых определений, перейдем к следующему слою того, что нужно знать в этом бизнесе.



¹⁰ <https://app.fintrak.com/article/how-many-stock-exchanges-usa>

¹¹ https://en.wikipedia.org/wiki/List_of_stock_exchanges

¹² <https://www.investopedia.com/articles/active-trading/073015/10-most-famous-public-companies-went-private.asp>

¹³ <https://www.edn.com/apple-ipo-makes-instant-millionaires-december-12-1980/>

¹⁴ https://en.wikipedia.org/wiki/Berkshire_Hathaway

¹⁵ <https://www.nasdaq.com/articles/if-you-invested-%2410000-in-apple-for-its-ipo-in-1980-heres-how-much-you-d-have-now>

¹⁶ Обычно я предпочитаю float ниже 20 млн, а лучше ниже 10 млн, но иногда рассматриваю 50 млн и никогда — больше 100 млн.

Битва, которая развернется у вас в голове

НЕ ХОЧУ СГУЩАТЬ КРАСКИ, когда говорю, что если вы выберете дневную торговлю, у вас скоро начнется битва между ушей. С одной стороны, вы не идете в настоящий бой. Но в соцсетях я слишком часто вижу легкомысленное отношение к трейдингу, будто это хобби вроде садоводства. Недавно читал про парня, который хвастался, что торгует с телефона на светофорах. За рулем Uber. Возможно, он действительно торгует, и, возможно, даже внутри дня, закрывая все позиции до конца сессии. Но настоящим дневным трейдером я бы его не назвал.

Чтобы быть настоящим дневным трейдером, нужно серьезно поработать и собрать несколько вещей:

- Вы должны понимать терминологию и то, как работают рынки. Эта книга дает крепкое введение, но учиться всегда есть чему.
- Вам нужны определенное оборудование и активы: например, брокерский счет, подходящая техника и хотя бы минимальное пополнение счета. Это мы уже разобрали.
- Вы должны понимать, насколько рискованна дневная торговля. Шансы на долгосрочный успех сильно против вас, если только вы не используете каждую возможность снизить риск. Сейчас поговорим как.

Иначе говоря, вам нужно встать кому-то на плечи и встроить в себя целый набор принципов.

Вот что я хочу подчеркнуть: в торговле жизненно важна не только система поддержки. Вам также нужно серьезно учиться, чтобы понимать и применять принципы, которые стоят золота. Если вы следуете этим принципам, пострадавшим людьми до вас, возможно, дневная торговля вам подойдет. Если нет, почти наверняка этот бизнес перемелет вас и выплюнет без церемоний, причем удивительно быстро.

Первый набор принципов относится к вашей голове: что в ней лишнее и что туда нужно установить.

Вынести мусор

Очень тщательно выбирайте, что кладете себе в голову. Далеко ходить не надо: вокруг горы мусора в виде соцсетевого треша и бахвальства. Обычный шум соцсетей про политику, знаменитостей и все прочее уже сам по себе большой, пусть и в основном безобидный, пожиратель времени. Но когда вы получаете информацию о дневной торговле из соцсетей, вы уже играете с огнем.

Дневная торговля и так трудна; каждую секунду вам нужно отделять сигнал от шума: что происходит, что это значит, когда появляется паттерн и что нужно игнорировать. Не добавляйте шум соцсетей к этой и без того серьезной когнитивной нагрузке.

Будьте очень осторожны с тем, кому рассказываете, что занимаетесь дневной торговлей. Игнорирование одного этого совета может испортить торговую карьеру еще до старта. В главе 3 я говорил о мифах вокруг дневной торговли. Большинство ваших знакомых поверит в эти мифы, а заодно добавит свои:

«Ты чем занимаешься? Ты не знаешь, что это чистое казино? Не знаешь, что проиграешь последнюю рубашку?»

«Солнышко, но ты же никогда не дружил с цифрами. С чего ты решил, что сможешь торговать внутри дня?»

«Если это нормальный способ делать деньги, почему этим не занимаются Уоррен Баффет и Илон Маск?»

«Я знаю одного парня, который потерял дом, а жена с ним развелась — все из-за дневной торговли».

«Ты забыл, как кузен Ральф попробовал и все слил? А он МІТ закончил! Если у Ральфа не вышло, у тебя точно не выйдет!»

Когда вы только начинаете, даже доброжелательный комментарий близкого человека может залезть вам в голову. Когда вы объявляете миру, что вы дневной трейдер, вы создаете ожидания — для себя и для других, которые будут вас по ним измерять. Если останетесь в деле, позже у вас будет достаточно времени рассказать людям, чем вы занимаетесь. А пока я советую говорить как можно

меньшему числу людей. Держите круг маленьким, лучше из тех, кто способен поддержать вас, пока вы учитесь.

Фокусируйтесь больше на риске, которым нужно управлять, а не на доходности, которую хотелось бы получить. Скорее всего, вы уже знаете, что дневная торговля может быть прибыльной, иначе не взяли бы эту книгу. Инвесторы формата buy and hold обычно ищут 5-10% годовой доходности. Дневные трейдеры, напротив, ищут сделки, способные дать 5-10% за один день. Такая доходность идет с очень высоким соответствующим риском, но некоторые на этом не останавливаются: они торгуют на марже. В главе 6 мы обсуждали риск маржи и плеча. Они способны усилить прибыли и убытки в четыре раза.

Да, прибыль потенциально доступна трейдерам, которые тяжело работают и учатся ремеслу. Маленькая проблема только в том, что чтобы забрать эту прибыль, нужны серьезный навык и дисциплина. А вот владеть убытком не требует вообще никакого навыка.

Ваша следующая татуировка

Главная цель этой книги — нарисовать честную картину того, как дневная торговля работает на самом деле и чего реально потребует от вас путь к хорошему трейдингу. А дальше вы сможете решить, подходит ли это вашей ситуации.

Книги длинные, и большую часть того, что в них написано, трудно удержать в памяти. Поэтому я хочу дать вам большой блестящий самородок:

Дневной трейдер — охотник за волатильностью и менеджер риска.

Подумайте, не набить ли это где-нибудь татуировкой. Если вы крепко спите в электричке, а кто-то трясет вас за плечо и спрашивает: «Кто ты?», ваш автоматический ответ должен быть: «Эм... я охотник за волатильностью и менеджер риска».

О волатильности мы еще много поговорим в следующей главе, а сначала разберем управление риском.

Как измерить сделку до входа

Когда профессиональные дневные трейдеры смотрят на потенциальную сделку, они описывают ее очень конкретным способом. Не словами вроде «потрясающая» или «эпичная», хотя потом за бокалом пива кто-то может и похвастаться именно так. Они описывают сделку через ожидаемый потенциал прибыли и приемлемый риск снизу.

Возьмем акцию по \$10 за штуку. Я думаю купить 100 акций. На основе анализа того, где акция торговалась недавно и где находится сейчас, я считаю, что следующая сделка может дать рост на \$1,00 за акцию. Когда я вхожу, я не хочу оставаться в сделке, если акция падает на \$0,50 или больше от моей цены входа. Этот план можно выразить тремя способами:

- В пересчете на одну акцию: покупка по \$10,00, цель прибыли \$11,00, максимально приемлемый убыток \$9,50.
- Для сделки на 100 акций: я вхожу на \$1 000, цель прибыли \$100, максимальный приемлемый убыток \$50.
- Если смотреть как на соотношение, это цель прибыли, деленная на приемлемый убыток. То есть \$100 / \$50, или 2:1.

Это одна и та же сделка, просто описанная по-разному. Вы встретите все эти способы, поэтому полезно привыкнуть к каждому.

«Но Росс, откуда ты можешь так уверенно знать потенциал прибыли и размер приемлемого убытка? Ты ведь еще не вошел в сделку! Где твой хрустальный шар?»

Честный вопрос. Я все еще ищу этот хрустальный шар, но пока не нашел, приходится пользоваться следующим лучшим вариантом: опираться на принципы дневной торговли и знания в целом, а также на историю торговли конкретной акции. Я называю это образованной интуицией.

Потенциал роста \$100 в примере выше никогда не должен быть просто тем, на что я надеюсь. Он должен опираться на защищаемое и рациональное ожидание. А вот нижний риск \$50 действительно должен быть твердым числом, как вы сейчас увидите.

Теперь, когда мы умеем описывать сделки, посмотрим на типичную ситуацию.

Представьте трейдера, который только что совершил девять сделок. В каждой сделке потенциал прибыли был \$100, а приемлемый риск \$50. Значит, в каждой сделке потенциал сверху был вдвое больше риска снизу: соотношение прибыль/убыток 2:1.

Первые девять успешных сделок дали \$900 общей прибыли, потому что наш трейдер выходил у цели. Отлично! Позже мы обсудим, почему и как нужно давать победителям продолжать победу, но пока останемся в примере.

На десятой сделке трейдер быстро оказался в минусе на \$50. Но день ведь идет так хорошо! Вместо того чтобы принять убыток, необученный трейдер купил еще акций ниже. В конце концов, это же хорошее инвестирование, верно? Он снизил среднюю цену: купил часть по \$10, потом еще по \$9, теперь средняя цена \$9,50. Это же хорошо, да?

События развивались быстро, трейдер продолжал надеяться, что акция вот-вот отскочит, но она не отскочила. Надежда — не торговая стратегия. В итоге трейдер закрыл убыток, когда был в минусе на \$1 000.

На бумаге у этого трейдера сегодня 90% успешных сделок! Девять из десяти плюсовые. Неплохо, правда? Только день закрыт минусом \$100: \$900 прибыли по первым девяти сделкам против убытка \$1 000. Он не управлял риском.

Как стать проигрывающим мирового класса

За многие годы как трейдер и как руководитель торгового сообщества я слышал буквально тысячи трейдеров и будущих трейдеров. Большинство в какой-то момент пережили разрушительный убыток из-за ошибок, которых можно было избежать. Невынужденных ошибок.

Некоторые падали особенно эффектно и быстро, потому что торговали на марже. Брокерские фирмы оказывают полезные услуги, но быть вашей торговой няней и следить, чтобы вы не влезли в неприятности, в их услуги не входит. Деньги для торговли на марже находятся в паре кликов мышью, а соблазн быстрой прибыли заставляет и новичков, и опытных трейдеров игнорировать то, что они знают, ради того, что чувствуют в моменте.

У небольшого числа трейдеров, которые стабильно зарабатывают на рынке, есть общий навык: они ограничивают свои убытки. Они проигрывающие мирового класса.

Кто захочет быть таким? Вы должны захотеть, потому что за торговую карьеру вы точно будете много проигрывать. В хороший день вы выиграете больше, чем проиграете, и закончите с чистой прибылью. Но я могу заверить вас — за плечами у меня десятки тысяч сделок, — даже в хорошие дни у вас будет хотя бы несколько убыточных сделок. Умение хорошо обращаться с убытком может стать разницей между процветанием в этом бизнесе и вылетом из него.

Успешные трейдеры принимают, что у каждой сделки должен быть заранее определенный уровень риска. Они формулируют этот уровень до входа и затем придерживаются правил, которые установили для сделки. Все настолько просто, и это критически важная часть четко описанной торговой стратегии.

Сравните это с необученным трейдером, который стреляет от бедра. Он хочет «остаться гибким», поэтому меняет параметры риска прямо в сделке, чтобы приспособиться к убыточной позиции. Он поставил уровень продажи на -\$50, но сделка ушла на -\$60. Тогда он думает, что поддержит «еще пару минут», вдруг вернется. Не успевает оглянуться, а перед ним убыток \$80-100 или хуже, и он не понимает, как это случилось. Спросите меня, откуда я знаю.

Я первым признаю: сохранять дисциплину, чтобы продавать при достижении максимального убытка по сделке, крайне трудно. Никто не хочет терять, но лучшие трейдеры знают: это часть бизнеса. Если бы продавец впадал в истерику каждый раз, когда не закрывает продажу, он долго бы в продажах не продержался. Профессионал следует системе и знает статистику: после серии отказов следующая продажа статистически уже где-то рядом.

Еще важно напоминать себе: убытки не нужно считать ошибками. Ошибка — это когда вы нарушаете правила своей стратегии. Убыток — это просто сделка по вашей стратегии, которая не сработала как ожидалось. Вы остановились на правильной цене, нужной для здорового соотношения прибыли к убытку за день. Другими словами, вы сделали правильные действия.

Преданные делу дневные трейдеры принимают убытки, не избивая себя морально, и переходят к следующей сделке. Они никогда не

позволяют одной сделке уничтожить счет или карьеру. Эта черта помогает им оставаться в бизнесе и входить в узкий клуб долгосрочно выживших.

Навык на всю жизнь: осознанность

Умение принимать убытки и не позволять им выбивать вас из фокуса — это акт осознанности. В нашей поп-культуре осознанность часто путают с медитацией, но это не одно и то же. Осознанность не требует сидеть в определенной позе, с закрытыми глазами, в спокойной комнате, сложив пальцы особым образом. Вы можете быть осознанным на полном бегу или напряженно глядя на торговые экраны. Осознанность — это способ мысленно сделать шаг назад и наблюдать, что ваш собственный мозг делает в этот момент. Я очень рекомендую изучить эту технику. Один из вариантов — книга Джона Кабат-Зинна *Wherever You Go, There You Are*.

Человеческие эмоции часто работают против нас, когда мы внутри сделки. Страх и жадность присутствуют у каждого трейдера, включая меня. Самые лучшие трейдеры могут переживать эти эмоции, не действуя под их диктовку.

Когда вы позволяете эмоциям захватить рациональное мышление, вы рискуете переторговать, взять ненужный риск и получить чрезмерные убытки.

По моему опыту, нужны годы эмоциональной тренировки, чтобы хотя бы два часа сидеть перед живым рынком и все это время сохранять внутреннюю собранность. Но когда вы на это способны, вы выходите на новый уровень владения эмоциями. Эта собранность в стрессовой ситуации переносится и на остальную жизнь. Если вы можете торговать внутри дня с большими деньгами на кону и не терять самообладания, обычные ежедневные раздражители тоже станут легче.

Мы еще не закончили исследовать силы, которые работают у вас в голове во время торговли. Нам нужно встретиться лицом к лицу с двумя короткими словами, от которых во многом зависит, будете вы держаться на плаву или утонете как дневной трейдер.

¹⁷ <https://www.amazon.com/Wherever-You-There-Are-Mindfulness/dp/1567319920/>

Риск и страх в трейдинге

НЕКОТОРЫЕ ВЕЩИ НЕВОЗМОЖНО РАЗДЕЛИТЬ: две стороны одной монеты, например. Еще одна такая пара - риск и страх в дневной торговле.

Похоже, эта книга получается не слишком бодрой агиткой про трейдинг, правда? Гораздо приятнее было бы говорить о гигантских прибылях, а не о страхе и риске, но это было бы нечестно по отношению к вам. Мы посмотрим обоим понятиям прямо в глаза. Полностью убрать риск и страх не получится, зато можно сделать конкретные шаги, чтобы уменьшить и то и другое.

Соотношение прибыль/убыток подробнее

В прошлой главе я познакомил вас с важнейшим понятием соотношения прибыль/убыток. Это еще один пример того, что должно быть неразделимым, но у неопытных трейдеров часто расходится в разные стороны: нельзя даже рассматривать сделку, если вы смотрите только на возможный рост и не определили цену, по которой продадите, если все пойдет не туда.

Возможно, путь наименьшего сопротивления - торговать на интуиции: рынок движется быстро, времени ставить уровень убытка вроде бы нет. Не ходите этим путем. Я не отбрасываю интуицию; я говорю, что начинающим трейдерам лучшие практики нужны сильнее, чем кому-либо, потому что у них еще нет ни опыта, ни капитала, чтобы много раз ошибаться. Убирать страховочную сетку - плохой способ учиться на трапеции.

У меня есть и опыт, и капитал, чтобы иногда довериться чутью, но даже тогда я задаю максимальный убыток до входа в сделку. И не сосчитать, сколько раз это спасало мне шкуру.

В прошлой главе мы смотрели пример с акцией и определяли, где поставить максимальный приемлемый убыток и цель по прибыли. Теперь переведем сделку в графический вид: так проще понять еще один важный расчет. Я возьму цену акции, которой обычно не торгую, просто чтобы математика была максимально прозрачной.

Допустим, акция торгуется по \$30. Исходя из опыта и текущего поведения акции, моя цель по прибыли - \$40. В реальной жизни я, вероятно, не ставил бы максимальный убыток на расстоянии 33 процентов от текущей цены, но для примера оставим так. Мой максимальный приемлемый убыток - \$20.



Рисунок 8-1. Три сценария прибыль/убыток

В главе 7 мы разбирали трейдера, который показал 90 процентов успешных сделок из десяти, но все равно потерял деньги. Он не установил и не соблюдал максимальный приемлемый убыток всего в одной сделке, и это убило весь день. Помните: процент успешности показывает, как часто вы были в плюсе.

Посмотрите на рисунок 8-1 еще раз, но уже с учетом процента успешности. В колонке B точка входа \$30 находится посередине бара. Мы можем заработать ровно столько же, сколько готовы потерять. Это называется соотношением прибыль/убыток 1:1, и для безубыточности при нем нужна точность 50 процентов.

«Но Росс, а если все мои убыточные сделки теряли по \$9,00, а все прибыльные давали только по

\$1,00? Разве я не могу быть в общем минусе, даже если процент успешности выше 50 процентов?»

Да, можете. И если вы игнорируете максимальный приемлемый убыток и катаетесь на красных сделках вниз, вы быстро уничтожите общий результат. Но сейчас, чтобы объяснить мысль, я предполагаю случайное распределение исходов: если вы в плюсе в пятидесяти сделках или больше из ста, вы в плюсе в целом.

Теперь посмотрим на колонку С. Здесь максимальный приемлемый убыток - \$10, то есть \$20 ниже входа по \$30, а цель по прибыли - \$40, всего \$10 выше входа. Это соотношение прибыль/убыток 1:2, мы называем его перевернутым или отрицательным. Чтобы быть в плюсе в целом, нужно оказываться правым в 66 процентах случаев. Мы позволяем акции упасть вдвое дальше, чем надеемся увидеть ее рост.

А в колонке А наоборот: мы берем сделку только если видим вдвое больший потенциал роста, чем допускаем риск снижения. Это соотношение 2:1. Для безубыточности достаточно быть правым всего в 33 процентах случаев. Правда, как дневной трейдер скажу: найти сделки, где потенциал прибыли кратно выше риска, легче на словах, чем на деле.

Эти два числа многое говорят мне о трейдере.

СТРАХОВОЧНОЕ ПРАВИЛО №5

Я обычно ищу сделки с минимальным соотношением прибыль/убыток 2:1.

Новички часто не придают соотношению прибыль/убыток должного значения, возможно, потому что еще не чувствуют вероятности, о которых мы только что говорили. Но в конце дня успех или провал можно рассматривать очень просто - через метрики ваших сделок.

Трейдеры по природе оптимисты, поэтому если вам кажется, что сделка имеет потенциал 2:1, на выходе вы часто получите чуть меньше. Ничего страшного. Просто учитывайте это и цельтесь

немного выше. Реальность такова: нижний риск вы контролируете, а цель по прибыли и то, достижима ли она, - это образованная догадка. С опытом такие догадки обычно становятся лучше. Это и есть та самая «образованная интуиция», о которой я говорил раньше.

Поэтому цельтесь высоко, в 2:1, но следите, чтобы сохранялся минимум 1:1. В таком случае вы можете выходить в ноль, будучи правым только в половине случаев.

Первое, на что я советую трейдерам смотреть, - история их сделок. Каждый трейдер должен знать свое соотношение прибыль/убыток и процент успешности. Эти числа покажут, жизнеспособна ли стратегия. Если вы умеете торговать с соотношением 1:1, а тем более 2:1, путь к успеху становится заметно проще.

Конечно, ради более высокого соотношения придется быть более избирательным. Это значит, что вы будете торговать реже, терпеливо ожидая возможность для сделки 2:1. Это давит: вы можете сидеть час или два, а иногда и всю сессию, и не увидеть шанса, который подходит под критерии. Чтобы выдержать такое, нужны опыт и дисциплина, потому что со стороны кажется, будто вы ничего не делаете.

В бейсболе высшей лиги новички, только попавшие в команду, хотят махнуть по каждому мячу: им отчаянно нужно доказать свою ценность. Ветераны знают свои сильные и слабые стороны. Например, они знают свою личную «сладкую точку» - дожидаться быстрой подачи высоко и внутрь. Они терпеливы и готовы выглядеть так, будто не делают ничего почти весь выход к бите, а то и всю игру. Потом они видят подачу именно там, где хотели, и бьют.

Ветераны не обязательно сильнее молодых. Иногда физически они даже слабее. Но у них есть опыт и дисциплина ждать подачу, которая совпадает с их критериями. У них есть редкая ментальная сила не дергаться, пока не появится их денежная подача. А когда она появляется, они часто попадают. Так попадают в Зал славы. И так становятся профессиональным дневным трейдером.

Большинство трейдеров, которые терпят неудачу, торгуют с перевернутыми соотношениями вроде 1:2. У новичков это тоже встречается постоянно. Проблема в том, что при отрицательном соотношении вы фактически ставите планку слишком высоко: при

1:2 нужно быть правым больше чем в 66 процентах случаев, чтобы оставаться прибыльным. Для новичка это почти неподъемная стратегия.

СТРАХОВОЧНОЕ ПРАВИЛО №6

Мне критически важно знать соотношение прибыль/убыток по сделке, но одного знания мало. В разгар торговли я стараюсь держаться этих границ. Менять параметры риска, чтобы приспособиться к плохой сделке, по моему опыту, ничем хорошим не заканчивается.

Воспитывайте дисциплину

Мощный способ снизить торговый риск лежит прямо на виду, потому что все мы слышали о нем годами. Это дисциплина.

В наших торговых курсах мы много говорим о важности дисциплины. Многие трейдеры нашли нас после других курсов, застряв в цикле плохих привычек, торговых убытков и разочарования. Знание базовых торговых концепций жизненно важно, но его недостаточно. Нужно еще думать и действовать как успешный трейдер. Это значит быстро продавать убыточные позиции и удерживать часть прибыльных как можно дольше.

Чтобы помочь трейдерам развивать дисциплину, мы настойчиво советуем минимум тридцать минут физической нагрузки и пятнадцать минут медитации каждый день. Я использую упражнения и медитацию, чтобы тренировать ум справляться с серьезным стрессом дневной торговли. Заставляя себя делать эти две вещи ежедневно, я практикую дисциплину. Но я выбрал не случайные занятия: упражнения и медитация помогают мне оставаться одновременно заземленным и острым.

Когда я в сделке и должен принять трудное решение, мне нужно бороться с желанием слишком рано продать победителя и слишком долго держать проигравшего. Практикую дисциплину в других

областях жизни, я укрепляю эту мышечную память и повышаю способность сохранять самообладание во время торговли.

У дисциплины есть еще одна польза: она приучает ум к дискомфорту. Риск и страх создают дискомфорт. Вместо того чтобы искать способы игнорировать это чувство или обойти его, я регулярно тренируюсь выдерживать его и принимать здравые решения даже внутри этого напряжения.

Многие успешные трейдеры, которых я знаю, строго тренируются физически, потому что это улучшает их торговые результаты. Смысл не в том, чтобы отрицать или блокировать эмоции момента - это невозможно. Смысл в том, чтобы распознавать эти эмоции и позволять им существовать, не совершая резких действий под их диктовку.

В главе 11 мы еще поговорим об этом, но одно из больших преимуществ дневника трейдера в том, что он помогает развить осознанность: вы начинаете видеть стресс, который испытывали во время торговли, и понимать, в какой степени он перешел из чувства в действие.

Дисциплину не зря называют практикой: она не заканчивается. Вы можете научиться ездить на велосипеде или плавать и, вернувшись через годы, все еще помнить навык. Дисциплина гораздо больше похожа на мышцу, которую укрепляют регулярной нагрузкой. Если ее игнорировать, она слабеет и в конце концов атрофируется.

Даже после многих лет торговли я иногда ловлю себя на инстинкте догнать акцию из страха упустить движение, продать победителя слишком рано или поддержать проигравшего чуть дольше. Каждый день, когда я торгую, я сражаюсь со своими естественными инстинктами. Возможно, у немногих трейдеров есть врожденная склонность к мышлению, нужному для прибыльности, но я уверен: большинству из нас приходится серьезно над этим работать.

СТРАХОВОЧНОЕ ПРАВИЛО №7

Чтобы повысить способность принимать правильные решения под давлением, я стараюсь

каждый день тренироваться и медитировать. Это один из лучших способов держать мышцу дисциплины сильной.

Разные виды риска

Мы обсудили измерение риска через соотношение прибыль/убыток и процент успешности. Мы также посмотрели, как снизить риск, развивая дисциплину и придерживаясь параметров прибыли и убытка, заданных до сделки. Теперь разберем разные виды риска и способы с ними обращаться.

Риск входа/стопа. Это расстояние между точкой входа в сделку и нашим стопом, или стоп-лоссом, то есть максимальным приемлемым убытком. Если вернуться к рисунку 8-1, точка входа везде была \$30, но стопы отличались. Стоп-лосс должен опираться не на предчувствие, а на ближайшую зону поддержки или сопротивления. Подробное объяснение поддержки и сопротивления выходит за рамки этой книги, но это цены, которые иногда ведут себя как границы.

Риск волатильности. Это второй тип риска, о котором нужно помнить. В главе 7 я сказал, что дневные трейдеры - охотники за волатильностью и менеджеры риска. Мы не просто хотим видеть волатильность; без нее нам вообще не стоит торговать, потому что именно она дает возможность быстро совершать сделки и видеть значительные ценовые движения. Мы любим волатильность, но до определенного предела: чрезмерно волатильные рынки могут дать убытки больше, чем мы планировали.

Срочные новости способны заставить отдельные акции или весь рынок торговаться в экстремальных диапазонах. Вместо того чтобы прыгать в рынок в такие моменты, разумнее подождать, пока пыль осядет, и только потом определять потенциальную возможность.

Риск экспозиции. У экспозиции трейдера три элемента: цена акции, количество акций в позиции и время удержания. Это также называют стоимостью позиции. Допустим, я торгую 1 000 акций по \$10 и держу позицию десять минут. Я не предлагаю умножать 1 000 x 10 x 10, чтобы получить какие-то 100 000. Я использую это как грубое ощущение масштаба при сравнении сделок.

Еще один аспект экспозиции - какая доля портфеля выделена на одну акцию. Долгосрочный инвестор обычно не размещает больше 10 процентов в одной бумаге. Дневные трейдеры, наоборот, могут направить большую часть или даже всю покупательную способность счета в одну акцию за раз. Правда, они снижают этот риск тем, что держат акции минуты, тогда как инвесторы иногда держат позиции месяцы или годы.

Остановки торгов по акциям. Для дневного трейдера с крупной позицией этот риск может стать кошмаром. Биржи могут остановить торги в любой момент и по разным причинам. Бывают остановки всего рынка из-за технических сбоев или алгоритмов высокочастотной торговли, которые сходят с ума. Такие остановки редки и могут длиться несколько минут, а иногда часы и дольше.

Чаще торги отдельной акцией останавливают из-за волатильности или в ожидании существенных новостей. Остановки из-за волатильности иногда называют срабатыванием circuit breaker. Если акция растет или падает больше чем на 10 процентов за пять минут, торги автоматически останавливаются на пять минут. Эта пауза дает трейдерам возможность оценить новости, прийти в себя и замедлиться.

Остановка торгов в ожидании новостей - один из самых больших рисков трейдинга. Под ударом акции, которые резко растут без очевидной причины. В таком случае компания нередко выпускает заявление о движении цены или комментирует слухи, которые могли его вызвать.

Еще бывает остановка T12. Она может длиться недели или даже месяцы и часто связана с ожидающимся государственным расследованием. Поскольку penny stocks иногда используются для манипуляций и мошенничества, акция, выросшая на 500 процентов без новостей, может оказаться под риском остановки в ожидании новостей или по T12. Это одна из причин, почему я избегаю penny stocks.

Дневным трейдерам нужно помнить о риске остановок и ограничивать позиции в акциях, где такой риск повышен. Penny stocks - один пример; также будьте осторожны с акциями, которые торгуются на новостях, еще не опубликованных или не подтвержденных самой компанией.

Остановки торгов - еще одна причина, почему торговля на марже так опасна. Если вы торгуете на марже и попали в остановку, а акция открылась на 20 процентов ниже, убыток может оказаться где-то между огромным и катастрофическим. Проблема в том, что после остановки акция может открыться по совершенно другой цене, далеко ниже вашего максимального приемлемого убытка.

Стать мастером неправоты

В главе 7 я говорил о важности умения быть хорошим проигравшим. Теперь, в разговоре о риске, хочу подробнее разобрать убыток в трейдинге.

Когда я говорю с трейдером, который недавно получил крупный убыток, первое, что я делаю, - прошу его внимательно разобрать сделку, которая к этому убытку привела. Я всегда начинаю с вопроса: каким было соотношение прибыль/убыток на входе? Почти всегда слышу один из трех ответов.

- «Что такое соотношение прибыль/убыток?»
- «Я забыл задать соотношение прибыль/убыток, потому что очень хотел запрыгнуть в сделку».
- «Я задал хорошее, Росс! Но не могу поверить, как быстро все пошло против меня, и я просто продолжал держать».

Мы уже говорили о двух страховочных правилах, которые я выделил: я обычно ищу сделки с потенциалом 2:1 или лучше; и я стараюсь придерживаться этих чисел, что бы ни говорили эмоции в моменте. Одно только следование этим двум правилам способно сберечь кучу денег и нервов. Но можно сохранить еще больше, добавив следующее.

СТРАХОВОЧНОЕ ПРАВИЛО №8

Я устанавливаю и соблюдаю максимальный убыток на сделку и максимальный убыток на день.

Задать дневной максимальный убыток на уровне дневной цели по прибыли - еще один способ управлять риском. Я не оформил цель по прибыли как «страховочное правило», потому что она не так

критична, как максимальный убыток, хотя тоже важна. Если моя дневная цель по прибыли \$200 и я оказываюсь в минусе на \$200 за день, я выключаю компьютер и ухожу.

«Но Росс, а если я совсем близко к развороту? А если все выглядит многообещающе и я почти уверен, что смогу отбить часть убытка? На прошлой неделе ведь так получилось. Слепое следование правилам не должно быть важнее здравого смысла».

Должно. Точнее, здравый смысл уже заложен в создании этих правил. Принять поражение трудно, но гораздо важнее понять: после превышения максимального убытка ваше суждение почти гарантированно нарушено. Всегда лучше уйти, чем пытаться торговать в скомпрометированном эмоциональном состоянии. У дневных трейдеров нет роскоши «переспать с решением» или «выйти подышать и подумать». Страховочные правила выстроены как раз там, где без них люди вылетают с дороги.

Максимальный убыток на сделку я обычно ставлю примерно на 25 процентов от дневной цели по прибыли. Если я вхожу в сделку, а рынок внезапно разворачивается против меня, я принимаю убыток. Если беру три или четыре такие сделки подряд, пора закрывать торговлю, пока не стало хуже. С годами я научился лучше читать надпись на стене и уходить раньше.

За годы руководства торговым сообществом я видел, что некоторые трейдеры хорошо принимают убытки, а другие не могут нажать кнопку Sell. Некоторые даже полностью блокируют себе возможность действовать, когда позиция идет против них. Поэтому я считаю, что автоматические стоп-лосс-ордера могут быть отличным инструментом, особенно для начинающих.

СТРАХОВОЧНОЕ ПРАВИЛО №9

Иногда я прошу брокера установить максимальный размер позиции - и в акциях, и в

долларах, - а также максимальный дневной убыток по счету.

Даже сейчас, когда у меня за плечами большой опыт, я иногда использую такие ограничения. Это еще одна страховочная сетка. Профессиональные спортсмены знают: одна травма может стоить сезона. В трейдинге один катастрофический день способен выбить вас не только финансово, но и психологически. Смысл ограничений не в том, чтобы доказать слабость; смысл в том, чтобы защищать карьеру.

Эмоциональный захват

Эмоциональный захват - это момент, когда эмоции перехватывают управление и вытесняют рациональное мышление. В трейдинге это часто случается после крупного убытка, серии красных сделок или даже после большой победы. Тело переходит в режим «бей или беги», а мозг начинает искать немедленное действие, чтобы снять напряжение.

Именно поэтому я так настаиваю на жестких правилах. Если день уже вышел за предел максимального убытка, я не хочу принимать решения из этого состояния. Я хочу закрыть платформу, встать из-за стола и дать нервной системе вернуться к норме. В момент эмоционального захвата лучший трейд - это отсутствие трейда.

Гонщики надевают шлемы не потому, что собираются разбиться.

Спортсмены разминаются не потому, что ждут травмы.

Страховочные правила в трейдинге выполняют ту же функцию: они принимают на себя удар в момент, когда человек уязвимее всего.

Балансируйте риск

Можно быть правым в 90 процентах сделок и все равно потерять деньги, если риск не сбалансирован. Одна слишком тяжелая сделка способна стереть результаты многих хороших сделок до нее.

СТРАХОВОЧНОЕ ПРАВИЛО №10

Я не хочу, чтобы одна сделка была настолько перегружена риском, что могла стереть больше одного-двух предыдущих победителей.

Это означает, что риск на сделку должен быть соразмерен вашей стратегии и вашему текущему состоянию. Начинающие часто пытаются «выбить мяч за пределы поля» и слишком сильно нагружают одну сделку, особенно после убыточного дня. Потом начинается revenge trading - попытка отыграться. Это почти всегда ухудшает ситуацию.

Зрелая торговля выглядит скучнее: вы распределяете риск так, чтобы одна ошибка не разрушала неделю, месяц или карьеру. Вы хотите оставаться в игре достаточно долго, чтобы статистическое преимущество вашей стратегии успело проявиться.

Множество лиц страха

Страх в трейдинге принимает разные формы. Иногда он очевиден: вы боитесь потерять деньги. Иногда он маскируется под надежду, жадность, нетерпение или желание немедленно что-то доказать. Разберем несколько самых распространенных проявлений.

Держать проигравших слишком долго

Большинство трейдеров на каком-то этапе сталкиваются с привычкой слишком долго держать проигравшие сделки. За этим поведением прямо стоит страх потери. Почему трейдеры держат убыточные позиции? Потому что сделка не становится убытком, пока вы не нажали Sell. Всегда остается шанс - пусть крошечный, - что цена отскочит, если кнопку еще не нажать.

Страх сделать убыток реальным удерживает вас в сделке. Он заставляет искать способ «вытащить» позицию вместо того, чтобы признать: это проигравшая сделка, нужно принять убыток и перейти к следующей.

На деле небольшие убытки - не катастрофа, но трейдер в эмоциональном состоянии так не думает. Иногда он делает плохую сделку еще хуже не только ожиданием, но и усреднением вниз: добавляет акции по более низкой цене, снижая среднюю цену входа. Если это не часть проверенной стратегии масштабирования, обычно результатом становятся еще большие потери.

Я работал с трейдерами, которые ставили максимальный приемлемый убыток \$200, а когда в сделке получали эти -\$200, вместо простого выхода добавляли акции, веря, что смогут «выторговать убыток обратно». На практике такие сделки часто заканчивались потерями \$1 000 и больше.

Задним числом легко сказать, что правильно было закрыть позицию на -\$200 и следовать собственным правилам. Но в разгар момента эмоции легко берут власть, а рациональные мысли и планы вылетают в окно. Ирония в том, что действие, основанное на страхе потери, в итоге приводит к большему убытку, чем простое следование плану.

Второй по важности навык для новых трейдеров - ограничивать убытки. Первый - создать торговый план и следовать ему независимо от эмоций момента.

Продавать победителей слишком рано

Если вы вошли в сделку с хорошим потенциалом прибыли и она соответствует вашей стратегии, последнее, чего стоит хотеть, - продать ее до того, как у нее появился шанс сработать. Если вы в плюсе на десять центов по сделке, которая способна дать пятьдесят, и нет ясной причины выходить, но вы все равно продаете, вы поддались распространенному контрпродуктивному импульсу.

Почему так много трейдеров продают победителей слишком рано? Потому что страх потери снова направляет решения. Это страх, что маленький победитель превратится в проигравшего, убеждает нас закрыть сделку раньше времени. Так же как проигравший не реален до нажатия Sell, победитель не реален, пока вы не нажали Sell и не зафиксировали прибыль.

В краткосрочном моменте приятно зафиксировать хоть какую-то прибыль, даже маленькую. Но это плохая привычка: вы приучаете себя ограничивать победителей. Нам нужно научиться делать прямо противоположное - ограничивать проигравших и давать победителям расти. Если вы режете прибыль, соотношение прибыль/убыток ухудшается, и для прибыльности вам требуется очень высокая точность.

В книге Quit Энни Дьюк много пишет о принятии решений. Там она рассказывает об исследовании водителей такси в Нью-Йорке. У исследователей были данные почти по 2 000 водителям: когда они

брали пассажиров, сколько стоили поездки и множество других деталей. Выяснилось, что водители плохо решали, когда продолжать работать, а когда заканчивать день.

Вместо того чтобы максимально использовать время, когда спрос высокий, и сокращать бесполезные часы, они часто уходили рано именно в дни высокого спроса. А когда заказов было мало, работали все двенадцать часов, изматывая себя ради слабого результата.

Исследователи спросили водителей, как они решают, продолжать или закончить. Оказалось, водители ставят дневную цель по заработку. Это число захватывает принятие решений: если они достигли цели рано - отлично, можно завершать день. Если день плохой и до цели далеко, они терпят и продолжают.

Книга Энни Дьюк и это исследование особенно откликнулись мне, потому что параллели с дневной торговлей очень сильные. Чтобы быть успешным трейдером, нужно ограничивать убытки, как мы уже говорили. Это значит: в день, когда рынок не горячий, вместо того чтобы перемалывать себя и отчаянно биться за дневную цель, уходите. Чем дольше вы боретесь, тем сильнее усталость от решений. Когда рынок не на вашей стороне, сражаться с встречным ветром просто не стоит.

Но в горячий день, если вы достигли дневной цели за первые десять минут и ушли, вы можете оставить на столе невероятное количество прибыли. Мои десять лучших торговых дней обычно дают больше 20 процентов годовой прибыли. В году около 250 торговых дней, и всего десять из них способны радикально изменить результат.

По мере роста от новичка к среднему уровню и дальше трейдеру нужно научиться прибавлять газ в горячей рыночной сессии и сбрасывать его в холодной.

СТРАХОВОЧНОЕ ПРАВИЛО №11

Я торгую рынок, который есть, а не рынок, который мне хотелось бы видеть. Когда он

горячий, я прибавляю газ; когда холодный - сбрасываю. И делаю все возможное, чтобы минимизировать просадку, чтобы каждый день садиться за стол уверенным и готовым показать лучший результат.

Я вырос в Новой Англии и всегда много катался на лыжах. Условия там часто ледяные, мокрые или рыхлые, а хорошего пухлого снега почти не бывает. Опытные лыжники подстраивают лыжи под условия разными видами воска. Самые увлеченные могут даже брать разные лыжи под разные условия. Это не так уж отличается от настройки и адаптации проверенной стратегии к разным рыночным условиям.

Прибавлять или сбрасывать газ - значит торговать тот рынок, в котором вы находитесь. Помимо того что в горячий день я торгую дольше, а в холодный меньше, я адаптирую размер позиции и управление позицией под состояние рынка.

С размером позиции важно распределять риск достаточно ровно по торговой сессии. Но в горячем рынке мне логично увеличивать размер ближе к верхней границе своего лимита. Торговля у края зоны комфорта в горячем рынке была для меня лучшим способом использовать возможности. Горячий рынок - не время торговать слишком консервативно маленьким размером относительно вашей нормы.

Если я решаю поднять верхнюю границу размера позиции, я делаю это постепенно. Если мой максимум сейчас 10 000 акций и я хочу поднять его до 15 000, я могу прибавлять примерно по 1 000 акций в неделю, пока не дойду до 15 000. Так у меня есть время привыкнуть к более крупным убыткам, которые неизбежно приходят с большими позициями.

Но в какой-то момент рынок остынет и придет просадка. Тогда я могу снизиться обратно к 10 000 акций, пока условия не улучшатся. Главная опасность - прыгнуть с 10 000 акций в один день до 20 000 на следующий, а рынок при этом быстро сменится с горячего на холодный. Такие большие колебания размера позиции стоит оставлять опытным трейдерам.

Кроме размера позиции я могу менять управление позицией: как именно вхожу и выхожу частями. У большинства новичков один вход и один выход. Никакого масштабирования. С опытом

трейдеры часто пробуют один вход и два выхода. Это называется частичный выход из позиции. Вместо того чтобы продать всю позицию при достижении цели, можно продать четверть или половину и дать остальному шанс продолжить движение.

Самая консервативная стратегия для новичка - продать всю позицию. Это безопасно, и в фиксации прибыли нет ничего плохого. Это не оптимальный способ торговли в горячем рынке, но новичок пока не гонится за пиковым результатом. Он пытается держаться на плаву и выстроить стабильность.

В холодном рынке я гораздо чаще продаю всю позицию или снимаю половину, когда достигаю цели, вместо того чтобы рисковать уже полученной прибылью. Чем чаще я вижу, что акции не проходят мои цели, тем вероятнее я выйду раньше. И наоборот: когда акции снова и снова превосходят цели, я начинаю держать дольше.

Способность менять стратегию в реальном времени - цель любого трейдера. Для этого нужна глубокая связь с рынком и с осознанием собственного эмоционального состояния. Мы называем это торговлей в состоянии потока.

«Но Росс, я думал, ты за то, что говорил раньше: вышел в плюс - и закрыл день. Теперь звучит так, будто ты говоришь обратное».

Хороший вопрос. У каждого подхода есть правильное время. Стратегия «вышел в плюс - закрыл день» подходит, когда вы новичок; когда у вас напряженная финансовая ситуация и вы не можете позволить себе ошибки; когда вы недавно пережили крупный убыток или серию красных дней.

В этих случаях ваши эмоции особенно уязвимы. Каждый день, когда вы торгуете, вы делаете одно из двух: либо оставляете деньги на столе, либо отдаете назад прибыль. Уйти с прибылью, понимая, что часть осталась на столе, больно меньше, чем вернуть рынку уже заработанное. Я замечал: если после достижения дневной цели отдаю больше половины прибыли, это может стать триггером эмоционального захвата.

Новичку крайне важно защищать эмоциональное состояние. Оно похоже на моментум: вы строите стабильность, стабильность дает уверенность, и включается положительная обратная связь. Но один

большой убыток может сбить вас с этой петли и отправить в отрицательную: эмоциональный захват и плохие торговые решения.

Большая просадка имеет две цены. Очевидная - деньги, потерянные в сделке. Менее очевидная - упущенные возможности в период, когда вы торгуете с низкой уверенностью. Самый безопасный способ для новичка - выйти в плюс и уйти. Это не навсегда, но это важная фаза. Вам нужен период жесткой дисциплины, чтобы построить историю успешных дней. Эта история станет источником уверенности, когда вы столкнетесь с первой просадкой.

Иногда я думаю о страховочных правилах как об учебных колесиках. Это важный инструмент, который помогает учиться торговать безопасно, наращивать уверенность и избегать болезненных опытов. Но Тур де Франс с учебными колесиками не выиграть. На определенном этапе роста у вас будет достаточно дисциплины и опыта, чтобы ослабить самые жесткие страховочные правила. К этому моменту уровень эмоциональной зрелости и самосознания должен быть таким, чтобы вы знали, когда уйти, пока плохой день не вышел из-под контроля.

FOMO

Менее очевидная форма страха - FOMO, fear of missing out, страх упустить возможность. Он особенно силен в быстрых рынках. Вы вдруг видите, как акция начинает прыгать вверх на, казалось бы, срочных новостях, или замечаете технический сигнал вроде разворота. Очень легко захотеть влететь в рынок из страха упустить потенциального победителя.

Этот страх уже направил ваше решение и завел в незапланированную сделку. Вы можете купить по цене слишком далеко от стопа или взять больше акций, чем допускает ваша терпимость к риску. За секунды вы приняли решение и нарушили правила.

Когда такие сделки идут плохо, они часто дают убыток больше, чем позволяет стратегия. Когда я говорю с трейдерами о крупной потере, они часто говорят: «Все произошло так быстро!» Разбирая собственную торговлю, я видел, что мои самые большие убытки были спонтанными сделками, в которые я прыгал на импульсе. Я

видел, что рынок начинает двигаться, и входил в акцию, не разобрав риск до конца.

Быстрое решение само по себе не проблема. Наоборот, решительность важна. Дорого становится тогда, когда вы быстро решаете и не следуете своим правилам.

Трейдерская реабилитация

Эта тема не совсем о страхе, но она так тесно связана с эмоциями, что я хочу поднять ее здесь. Даже после всех лет опыта у меня иногда случается большой красный день или просадка. После серии красных сделок или красных дней я довольно быстро понимаю: то, что я делаю, не работает. Возможно, рынок остыл, а я не успел вовремя убрать ногу с газа. Какой бы ни была причина, первая задача - остановить кровотечение.

Я отправляю себя в то, что называю «трейдерской реабилитацией». Это не физическое место, а состояние ума, в котором я возвращаюсь к строгим страховочным правилам. У меня есть целый курс о трейдерской реабилитации, но для нашего разговора я делаю три вещи.

- 1..** Я устанавливаю у брокера максимальный размер позиции. Обычно задаю максимум примерно в половину или четверть обычного лимита. Например, если сниженный максимум - 10 000 акций, в течение дня я мог бы торговать 25 000, но в любой отдельный момент не могу держать в позиции больше 10 000.
- 2..** Я также уменьшаю максимальный дневной убыток примерно до половины или четверти обычного. В зависимости от состояния я могу оставить это как напоминание себе, а могу позвонить брокеру и попросить принудительно применить это ограничение на их стороне, чтобы оно сработало автоматически.
- 3..** Если просадка особенно тяжелая, я беру всего одну сделку в день на протяжении пяти дней. Моя цель - пять небольших зеленых дней подряд. Значит, мне нужно быть очень придирчивым к единственной сделке каждого дня. Если день красный, это тоже нормально, но я должен закрыть убыток сразу, как пойму, что сделка не работает.

Первые пять дней интенсивной трейдерской реабилитации могут принести совсем небольшую прибыль, но цель не в деньгах. Цель - создать дистанцию между мной и большим убытком и вернуть уверенность. Каждый раз после периода реабилитации я удивляюсь, насколько лучше чувствую себя на четвертый или пятый день.

Если я расширяю страховочные правила слишком рано, я рискую получить то, что называю «ступенчатым спуском» капитала или кривой доходности. После растущей кривой идет просадка, затем несколько дней боковика, потом еще один большой убыток. Кривая начинает выглядеть как лестница вниз. Меня это не устраивает.

Чтобы не допустить затяжного снижения, я держу эти страховочные правила жестко на месте, пока не отыграю примерно половину просадки. К этому моменту уверенность возвращается, и почти наверняка я уже в гораздо лучшем состоянии, чтобы увеличивать размер позиции и количество сделок в день.

Охота за еще одним Святым Граалем

В главе 2 я рассказывал, как охотился за Святым Граалем в виде автоматической системы, которая находила бы и торговала «идеальный» сетап или паттерн. Есть и другой тип Святого Грааля: прыжки от одной стратегии к другой, от одного технического индикатора к другому.

Некоторые трейдеры тратят огромное количество времени и энергии на поиск идеального сочетания индикаторов и стратегий в надежде, что оно всегда будет давать прибыльные сделки. Конечно, искать прибыльные стратегии разумно, но у этих трейдеров мотивация другая. Под поверхностью лежит глубокий страх потерь. Это желание бесконечно - и правда бесконечно - искать идеальную стратегию, которая не даст больше испытывать убытки.

Трейдеров с таким страхом легко заметить: они пытаются создать автоматическую торговую систему, как я в начале пути; копировать чьи-то сделки; или просто перескакивают с одного блестящего объекта - стратегии - на другой. К сожалению, эта охота часто продолжается, пока финансовые ресурсы не иссякнут, и человек не бросит.

Противоядие - осознать это поведение и принять, что убыток неотделим от дневной торговли. Дети приходят в Малую лигу и

скоро понимают: за всю историю бейсбола никто не выбивал 1.000. Страйкауты - часть игры. Легендарные игроки тоже промахиваются, но их помнят за самообладание под давлением и способность выполнить игровой план несмотря на стресс. Они - образцы ментальной устойчивости.

Настоящий Святой Грааль - это осознанность в отношении стресса и дисциплина следовать своим правилам, невзирая на сиюминутные импульсы.

Пора переключиться с абстрактных понятий риска, страха и дисциплины и узнать, как дневные трейдеры могут получить удивительно много информации одним взглядом на экран. Секрет связан со свечами.

¹⁸ Annie Duke, *Quit: The Power of Knowing When to Walk Away*.

Введение в свечи

КОГДА ДНЕВНЫЕ ТРЕЙДЕРЫ САДЯТСЯ за компьютер, перед ними несколько экранов с информацией. На одном показаны gappers - акции, которые готовы открыться выше всего относительно закрытия предыдущего дня. На другом идет поток новостей в реальном времени по выбранным акциям. Еще один или несколько экранов заняты графиками отдельных акций в виде свечей.

График акции - это визуальное представление истории ее цены. Он дает контекст, чтобы мы быстро понимали текущую цену акции относительно прошлых цен. Самые распространенные графики у дневных трейдеров - свечные.

Свечные графики впервые использовали в Японии в 1700-х годах, чтобы отслеживать изменение цен на рис. Это эффективный способ показать много информации, особенно если смотреть на несколько свечей во времени. На рисунке 9-1 показаны базовые термины свечей.

Если вы смотрите дневной график за последние девяносто дней, вы увидите девяносто свечей. На таком графике каждая свеча представляет один торговый день. Если вы смотрите минутный график, то каждая свеча - это одна минута торговли.

График можно настроить почти на любой временной интервал, какой нужен трейдеру, но самые распространенные интервалы для свечных графиков - дневной, шестидесятиминутный, пятнадцатиминутный, пятиминутный и минутный. У меня на мониторах обычно открыты дневной, пятиминутный и минутный графики. Есть даже десятисекундный график на случай, когда акции двигаются особенно быстро.

Что показывает свеча

Одна свеча дает нам четыре элемента информации о движении цены акции внутри конкретного интервала - дневного, пятнадцатиминутного и так далее.

Из свечи мы узнаем четыре вещи:

- 1..** максимум периода;
- 2..** минимум периода;
- 3..** цену открытия периода;
- 4..** цену закрытия периода.

Когда я говорю «открытие» и «закрытие» периода, я имею в виду начальную и конечную цену именно этой свечи. Для пятиминутного графика это пять минут, для дневного - целый день. Инвесторы привыкли думать об открытии и закрытии как о цене, с которой акция начала и закончила торговый день. Дневные трейдеры используют эти слова применительно к отдельным свечам на графике, который смотрят.

Толстая центральная часть свечи называется «реальным телом» или просто «телом», а тонкие линии, которые идут вверх к максимуму и вниз к минимуму, называются верхним и нижним фитилем, или тенями свечи.

На торговом мониторе свечи будут двух цветов. Зеленая свеча означает, что цена открытия периода находится внизу тела, а цена закрытия - наверху тела. За этот интервал акция выросла. Для красной свечи все наоборот. Чтобы показать ту же информацию в черно-белой книге, мы будем использовать стрелки, как на рисунке 9-1.

ОСНОВЫ СВЕЧНОГО ГРАФИКА

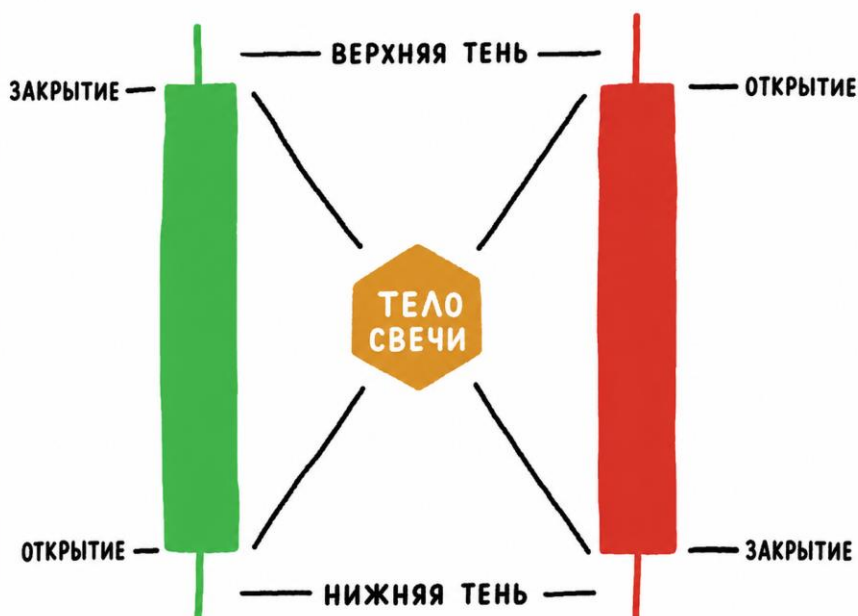


Рисунок 9-1. Анатомия свечи

Помимо четырех ценовых точек, по форме свечи можно делать выводы о настроении рынка. Несколько свечей подряд начинают складываться в знакомые графические паттерны с названиями вроде «флаги», «клинья» и даже «отскок дохлой кошки» - со временем вы все это узнаете.

Немного практики, и вы сможете одним взглядом на набор свечей за несколько секунд понять, как акция вела себя на разных интервалах: дневном, пятнадцатиминутном и так далее.

Давайте посмотрим на самые распространенные типы свечей, которые вы будете встречать.

Свечи доджи

У свечи доджи очень маленькое тело: цена открытия и цена закрытия почти совпадают, как видно на рисунке 9-2.

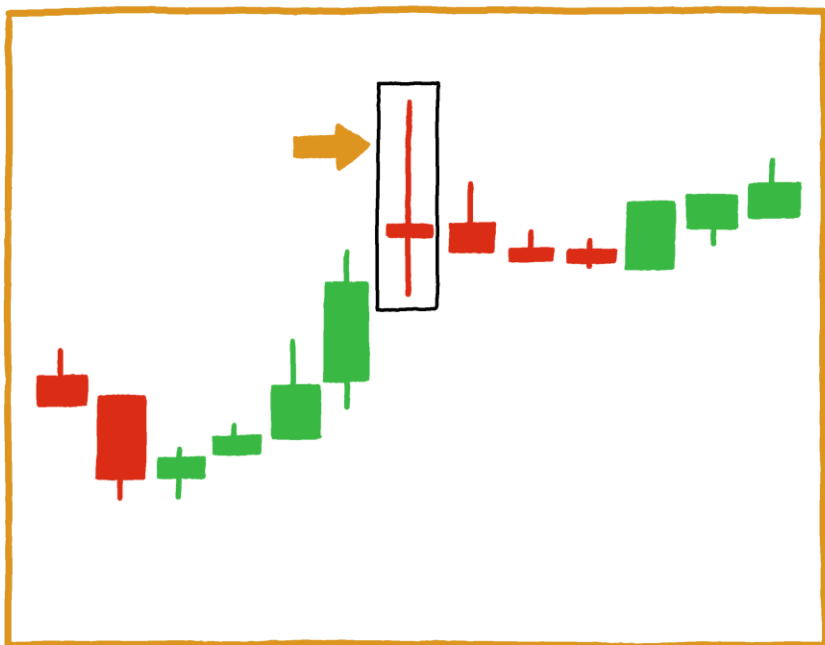


Рисунок 9-2. Свеча доджи

По такой форме свечи можно предположить кратковременное противостояние покупателей и продавцов. Если такая свеча появляется на большом объеме, это говорит о битве за эту цену.

Иногда у доджи также бывает длинная верхняя или нижняя тень. Цена резко ушла вверх или вниз, но быстро вернулась примерно к цене открытия. Это означает, что движение не удержалось.

В целом свечи доджи отражают некоторую нерешительность рынка. Когда доджи появляется на вершине очень сильного движения из 5-10 зеленых свечей, нерешительность, отраженная формой свечи, может сигнализировать о потенциальном развороте. Доджи во время боковой консолидации для нас менее важны, потому что боковое движение цены уже само по себе отражает нерешительность.

Наберитесь терпения

Если сначала все это кажется перегрузом, дайте себе время впитать материал. Изучать свечи и графики очень похоже на изучение языка. Поначалу ничего не имеет смысла. Потом вы узнаете несколько слов - и это уже прогресс. Но затем нужно понять, как

отдельные слова складываются в предложения. Вскоре становится тяжело, потому что носители языка говорят на полной скорости, а вы сначала распознаете, может быть, один процент сказанного. Это может пугать и даже расстраивать.

Потом вы вспоминаете, что даже дети способны выучить новый язык, если дать им время. С графиками дневной торговли то же самое. Сначала сложно отличать доджи от множества других паттернов, не говоря уже о том, как они сочетаются между собой. Но поверьте мне: человеческий мозг великолепно распознает сложные паттерны, если дать ему увидеть их снова и снова.

На этом этапе просто прочитайте мои описания и впитайте то, что уже складывается в голове. Планируйте вернуться к этому материалу несколько раз, потому что каждый проход даст более глубокое понимание. В главе 12 вы прочитаете, как Грэм, один из участников моего сообщества, говорил, что ему пришлось пройти мои материалы шесть раз, прежде чем он почувствовал себя уверенно.

Нижние и верхние хвосты

Когда вы видите свечи с очень длинными верхними или нижними тенями, их называют свечами с верхним или нижним хвостом. Такие свечи могут указывать на потенциальный разворот. Пример - на рисунке 9-3.



Рисунок 9-3. Верхний хвост

Чтобы разобраться, что произошло в выделенной на рисунке 9-3 свече, посмотрим на ее толстое тело. Оно показывает, что свеча началась примерно на уровне закрытия предыдущей свечи, но затем цена резко выстрелила вверх. После этого период закрылся обратно вниз, недалеко от цены открытия. Восходящий тренд продолжился, но за ним быстро последовал разворот с закрытием примерно в середине или нижней части диапазона свечи.

Такой тип свечи доджи с длинной верхней или нижней тенью - один из моих любимых индикаторов потенциального разворота. Я опираюсь на эти свечные паттерны, чтобы понять, когда выходить из прибыльной позиции или когда не покупать дополнительные акции и подождать возможного разворота.

Молоты и перевернутые молоты

Как и доджи с нижними хвостами, свеча «молот» имеет значение в первую очередь тогда, когда появляется в контексте длинного

нисходящего тренда. Посмотрите на рисунок 9-4: перед этой свечой-молотом идет несколько красных, нисходящих свечей.



Рисунок 9-4. Свеча «молот»; перевернутые молоты появляются после восходящего тренда

У свечей-молотов всегда маленькие тела и длинные нижние тени, которые больше самих тел. Часто говорят, что молот на дне нисходящего тренда «выбивает» новую базу. Длинная нижняя тень указывает на распродажу внутри периода: цены опустились, а затем покупатели быстро воспользовались возможностью и вытолкнули их обратно вверх.

Это не всегда означает, что нисходящий тренд развернется. Подтверждение разворота приходит, когда следующая свеча пробивает максимум молота. Это называется подтверждением «свеча над свечой».

Перевернутый молот имеет значение только когда появляется в конце длинного восходящего тренда. У перевернутого молота длинный верхний хвост, или тень, и маленькое тело. Длинный верхний хвост показывает всплеск покупок, который быстро развернулся. Это говорит о нерешительности и своего рода битве между покупателями и продавцами, которую выиграли продавцы.

Когда мы смотрим за торговлей акции в реальном времени, мы можем видеть, как эти фитили формируются буквально на глазах. Часто они выглядят как финальный всплеск объема, за которым следует быстрый и мощный отскок, когда начинается разворот. И снова: со временем все это станет понятнее; пока впитывайте то, что можете.

Свечи с длинным телом

Последняя форма свечи, которую я здесь разберу, - свеча с длинным телом, как на рисунке 9-5.



Рисунок 9-5. Свечи с длинным телом

Как и любой другой тип свечи, она может быть зеленой или красной. Зеленая свеча с длинным телом открывается и резко идет вверх, почти не уходя вниз. Такие свечи закрываются на максимуме и указывают на крайне бычье настроение.

Как дневные трейдеры, мы всегда хотим держать акцию, пока формируется длинная свеча - и вместе с ней бычье настроение. Но нужно быть осторожными, когда мы думаем о покупке после такой свечи. Если купить на вершине длинной свечи, мы догоняем большое движение. Обычно лучше подождать возможность на откате, если мы хотим торговать по тренду. Когда вы больше узнаете о паттернах и технических индикаторах, вы научитесь определять откаты и многие другие типы возможностей.

Красная свеча с длинным телом показывает противоположное: крайне медвежье настроение, когда свеча открывается и распродается весь свой период. После серии нескольких длинных тел подряд высока вероятность отскока или смены настроения.

Отдельные свечи бывают самых разных форм и имеют разные значения. А когда вы рассматриваете несколько свечей подряд, информации становится гораздо больше. Еще больше понимания появляется, когда вы учитесь смотреть свечные графики одной акции на нескольких интервалах. Как я говорил в начале главы, у меня всегда открыты графики дневного, пятиминутного, минутного и десятисекундного движения.

Формы и паттерны свечей - это только начало технического анализа. Чтобы полноценно интерпретировать price action, нужно смотреть на объем, то есть количество проторгованных акций. Высокий и низкий объем внутри свечного периода дают более глубокое понимание формы свечи и уровня интереса со стороны трейдеров.

Для дальнейшей интерпретации свечных графиков и price action многие трейдеры используют популярные технические индикаторы: скользящие средние, VWAP - средневзвешенную по объему цену, MACD - схождение/расхождение скользящих средних, RSI - индекс относительной силы и другие. Они выходят за рамки этой книги, но их несложно понять. Большинство технических индикаторов запаздывающие: им нужны изменения цены, прежде чем они создадут сигнал. Непосредственное наблюдение за формирующимися свечами на графике дает самый близкий к реальному времени взгляд на акцию.

Человеческий мозг удивительно хорош в распознавании паттернов. Подумайте, сколько разных лиц вы мгновенно узнаете и как быстро считываете выражения этих лиц от момента к моменту. Когда вы направите эту мощь мозга на распознавание паттернов свечных графиков, вскоре вы начнете видеть движения акций совершенно по-новому.

До сих пор в этой книге мы много говорили о том, что нужно, чтобы стать хорошим дневным трейдером: знания, навыки, эмоциональная осознанность и дисциплина. Возможно, вам также интересно, что нужно самой акции, чтобы быть хорошим кандидатом для дневной торговли. Об этом мы поговорим в следующей главе.

¹⁹ https://en.wikipedia.org/wiki/Candlestick_chart

Как находить правильные акции для торговли

НАДЕЮСЬ, К ЭТОМУ МОМЕНТУ ВЫ УЖЕ ПОНЯЛИ: главные факторы успеха в дневной торговле находятся у вас в голове. Это знания, дисциплина, настрой и способность управлять эмоциями. Не случайно первые главы этой книги были посвящены именно этим ключевым темам.

Теперь пора добавить несколько других понятий. Даже если вы никогда не торговали внутри дня, вы, возможно, знаете, что дневные трейдеры ищут определенные торговые паттерны. Мы смотрим свечные графики на разных интервалах, пока не увидим нечто, что, как нам кажется, может стоить входа в позицию.

Но было бы ошибкой думать, что дневная торговля целиком сводится к паттерну, хотя если вы смотрите, как торгую я, именно свечные графики и постоянно меняющиеся паттерны выглядят самой заметной частью сделки.

Вопрос, какой именно паттерн использовать, выходит за рамки этой книги. Паттернов очень много, и у вас будет достаточно времени тестировать и выбирать те, которые вам нравятся больше всего, когда вы начнете работать в торговом симуляторе. У меня есть несколько любимых, и вы наверняка познакомитесь с ними, если продолжите смотреть меня на YouTube или станете участником Warrior Trading.

Паттерны действительно важны, но сам паттерн - это не стратегия дневной торговли. Это просто паттерн. Похожие паттерны встречаются и в других финансовых инструментах, например в сырьевых товарах и криптовалютах. Стратегия дневной торговли включает гораздо больше, чем паттерн. В нее входят следующие элементы.

- Максимальный приемлемый убыток. Мы уже обсуждали это в главе 7 - и как убыток на сделку, и как общий убыток за день.

- Дневные цели по прибыли. Как мы обсуждали в главе 7, нужно знать и целевую прибыль по сделке, и общее дневное число.
- Цена акции. Я фокусируюсь на акциях стоимостью от \$2 до \$20. Иногда торгую за пределами этих параметров, но важно иметь фокус.
- Время дня. В главе 3 я уже говорил, что подавляющая часть торговли происходит с 7:30 до 11:30 утра по восточному времени.
- На какой акции сфокусироваться. Именно этот элемент мы сейчас и разберем, начав со следующего страховочного правила.

СТРАХОВОЧНОЕ ПРАВИЛО №12

Я обнаружил, что торговать правильную акцию гораздо важнее, чем торговать правильный паттерн.

Иными словами, если вы торгуете неправильную акцию, даже по отличному паттерну, который раньше приносил вам деньги, акция окажется непредсказуемой, вы будете страшно раздражены и, скорее всего, потеряете деньги.

Так что делает акцию сильной? Давайте пройдемся по шести компонентам ответа.

Компонент сильной акции №1: акция волатильна прямо сейчас. Вы уже слышали: как дневные трейдеры, мы должны быть охотниками за волатильностью и менеджерами риска. Много стратегий снижения риска мы уже разобрали. Теперь сосредоточимся на волатильности.

В главе 8 мы обсуждали, что риск и страх всегда присутствуют в торговле. Но также очевидно, что жадность - мощный мотиватор, особенно для необученных и недисциплинированных трейдеров. Это люди, которыми руководит чутье, а не торговый план с соотношением прибыль/убыток, целями по прибыли и максимальными приемлемыми убытками. Как бы высоко акция ни

поднялась, они всегда могут придумать аргумент, почему она пойдет еще выше.

Эти эмоции превращаются в волатильную акцию благодаря какому-то катализатору, обычно в виде новости. Это может быть сообщение о том, что FDA одобрило лекарство или устройство к продаже, или публикация неожиданно сильного отчета о прибыли. Если новость достаточно значима, она двигает акцию.

Как я уже говорил, меня не интересуют акции, которые могут двинуться, «готовы» двинуться или «существенно недооценены». Я фокусируюсь только на акциях, которые уже движутся. Обычно это значит, что они выросли на 15-20 процентов или больше со вчерашнего дня.

Есть распространенная инвестиционная мудрость: «покупай дешево, продавай дорого». Это не стратегия импульсной дневной торговли. Мы, наоборот, покупаем высоко и продаем еще выше. Преимущество покупки высоко в том, что акция уже существенно движется, и мне не нужно гадать, какая акция может начать движение.

После покупки, если акция продолжает идти вверх, я продаю выше. Затем, если она формирует новый паттерн, я могу купить ее снова уже чуть меньшим размером и надеяться продать еще выше. Уменьшать размер позиции по мере роста акции - способ снижать риск и при этом продолжать использовать импульс.

Еще одна распространенная мудрость говорит, что избегать убытков - хорошо. В целом я с этим согласен, но использую убыток себе на пользу: я буду продолжать покупать и продавать выше до первого убытка, когда акция уже не пойдет выше.

Почему? Потому что это означает: я смог проехать это движение настолько далеко, насколько возможно, аккуратно регулируя свою риск-экспозицию.

Лучшие возможности на рынке - самые волатильные, с самым высоким относительным объемом. Об относительном объеме мы еще поговорим в этой главе, но именно сочетание волатильности и объема подводит нас к следующему страховочному правилу.

СТРАХОВОЧНОЕ ПРАВИЛО №13

Каждый день, когда я сажусь и смотрю потенциальные акции для торговли, я спрашиваю себя: это самая сильная акция сегодня?

В школе вы, возможно, учили, что первым человеком, перелетевшим Атлантический океан без остановок, был Чарльз Линдберг. А кто был вторым? Этому почти никого не учат. Это была Амелия Эрхарт. С акциями в движении то же самое: самая сильная и волатильная акция дня вспыхивает на экранах трейдеров по всему миру. По определению она наверху списка, на первом месте. Она получает максимум внимания, а это дает нам ту самую волатильность и относительный объем, которые мы ищем.

Имейте в виду: иногда топ-1 по росту не является самой очевидной акцией для торговли. Иногда она слишком дорогая, выше \$20, или слишком дешевая, ниже \$1. В другие разы лидером роста будет акция компании, которую только что купили. Когда речь о выкупе, стоимость фиксируется на цене сделки, и волатильность исчезает. Если лидер роста не является самой очевидной акцией для розничных трейдеров, второй или третий лидер может в итоге забрать прожектор на себя.

Помимо понимания, какая акция сегодня самая сильная, нужно учитывать, горячий рынок в целом или холодный. В некоторые дни кажется, что можно бросить дротик в газетный список акций и почти наверняка попасть в бумагу, которая движется. А бывают дни, когда почти ничего не двигается и даже лучшая акция выглядит анемично. В периоды рыночной вялости снижайте ожидания от отличных сделок, а иногда и от любых сделок.

Компонент сильной акции №2: страх на рынке. Дисциплинированные дневные трейдеры обычно видят страх на рынке как возможность. Помните из нашего предыдущего разговора: акции не двигаются сами по себе и даже не двигаются просто из-за новостей. Они двигаются, когда реагируют трейдеры.

FOMO, fear of missing out, страх упустить возможность, - огромный драйвер волатильности акций. Трейдеры смотрят на самую

сильную акцию дня и видят, что она рванула на 50 процентов за считанные минуты. Они знают, что кто-то только что продал эту акцию с хорошей прибылью, а потом видят, что она идет еще выше. Это идеальная питательная среда для иррациональной торговли.

Такое случалось даже со мной. Кто-то в моем чате говорит, что сделал \$50 000 на главном движении дня. Я почти не могу не почувствовать FOMO! Но я могу контролировать, поддамся ли ему. Если я эмоционально вдавлю кнопку Buy, думая только о потенциальной прибыли, это форма эмоционального захвата.

С другой стороны, если акция формирует еще один из моих любимых графических паттернов, мы можем увидеть продолжение движения вверх. Это может быть возможностью использовать рыночное FOMO, которое толкает акцию выше, не становясь его жертвой самому. Это похоже на ходьбу по канату: если потерять равновесие, можно быстро упасть - например, добавить к позиции слишком высоко или заупрямиться и не выйти из убыточной сделки.

Страх потери - мощный мотиватор для трейдеров. Он заставляет людей капитулировать и покупать акции слишком высоко, а других - паниковать и выбрасывать позиции. Они могут почувствовать, что купили слишком высоко, и бросить полотенце из страха или злости. FOMO подпитывает волатильность.

Подход, который лучше всего работает для меня: продолжать торговать, пока акция идет вверх, но если я отдаю обратно примерно 10-15 процентов дневной прибыли, я закрываю торговлю, пока не отдал больше. Если оказываюсь в позиции, где похоже, что купил слишком высоко, я безжалостно режу убыток. Это признак дисциплинированного трейдера.

Компонент сильной акции №3: жадность на рынке. Жадность можно представить как FOMO вчерашней выдержки. Часто одна акция за день делает движение, от которого глаза лезут на лоб. Горячая акция на сильном рынке способна пройти сотни процентов за день. Она не только становится лидером дня, но эффект продолжается и после закрытия. Некоторые трейдеры думают: не могу поверить, что я не взял ни кусочка этого движения. Я ведь был рядом и смотрел, как все происходит! Даже половина этого роста сделала бы мой месяц...

Когда такое случается, находятся трейдеры, которые упустили движение и пытаются компенсировать это завтра. Этот страх и жадность настолько сильны, что переливаются в следующую торговую сессию.

Политики говорят об «эффекте фалд», когда сильный кандидат иногда тянет за собой других кандидатов. На рынке я вижу то же самое. Иногда, когда одна акция сильна, я вижу, как три-четыре другие тоже начинают оживать. Я называю это сочувственным моментумом. Не потому, что фундаментально эти акции внезапно изменились; это эмоциональный моментум трейдеров, ищущих следующее большое движение. Анализируя историю своих сделок, я заметил: обычно мои самые крупные победители стоят очень близко друг к другу. К сожалению, то же самое верно и для самых крупных проигравших.

Сила десяти-пятнадцати центов

Я говорю со многими успешными трейдерами и заметил явление, которое случалось и со мной. Они рассказывают, что хорошо поторговали, решили закончить день, а потом через полчаса или около того зашли в одну последнюю сделку - и потеряли всю дневную прибыль.

Так происходит потому, что каждый день у нас есть резервуар силы воли, и к моменту той последней сделки бак уже был на нуле. Торговать максимально агрессивно, насколько вы способны, нормально и даже необходимо, но еще важнее забрать часть прибыли с рынка и знать, когда остановиться. Это подводит нас к следующему страховочному правилу.

СТРАХОВОЧНОЕ ПРАВИЛО №14

Моя цель каждый день - забрать с рынка десять-пятнадцать центов на акцию.

Возможно, вы сейчас чешете затылок. Звучит не как большая цель, правда? Поверьте, именно это отделяет профессиональных, стабильных, успешных трейдеров от всех остальных.

Если вы можете стабильно делать всего десять центов на акцию в день, это можно масштабировать. Когда вы торгуете 100 акций, прибыль \$10 не кажется большим достижением. Но на 1 000 акций это уже \$100 в день, а на 5 000 акций - \$500 в день.

Как бы просто ни звучало «забрать десять центов в день», это крепкая первая цель. Она требует дисциплины: торговать правильные акции и брать действительно качественные входы, где вы решили, что соотношение риск/прибыль выглядит хорошо, и нажали на спуск.

Эта идея жизненно важна для вашего успеха как трейдера, потому что удерживает от слишком ранних попыток выбить хоум-ран. Когда вы только учитесь торговать, естественно хотеть доказательства, что дневная торговля стоит всех усилий. Лучшим доказательством была бы куча денег, но проблема в том, что счет у вас пока небольшой. Поэтому естественно хотеть замахнуться на весь стадион и выбить тот самый хоум-ран.

Если бы я смотрел вашу торговую историю, меня бы не впечатлил случайный хоум-ран: он мог быть удачей. Меня впечатлила бы длинная серия десятицентовых базовых ударов.

Чтобы вы понимали перспективу: этот совет труднее соблюдать, чем кажется, и в собственной торговле я тоже все еще подвержен этой ошибке. Недавно я взял позицию по акции примерно на \$9,80, и она сразу рванула к \$10,50. Я был в плюсе на семьдесят центов на акцию! И не забрал с рынка ничего. То есть не продал часть позиции, оставив остальное на случай дальнейшего роста. Сделка была прекрасной, и я держал всю позицию. В итоге она вернулась к безубытку. Это было неумно. Нужно было выходить частями по мере роста.

Для ориентира: большинство опытных трейдеров не забирают с рынка полный доллар на акцию каждый день. У большинства это, вероятно, где-то 15-25 центов. В хороший день - 50 центов, в выдающийся - доллар или больше. Помните: я говорю здесь о выживших, о людях, которые посвятили время и энергию изучению профессии и остаются дисциплинированными. Вы можете войти в эту элитную группу, если покажете, что способны стабильно забирать с рынка десять центов на акцию.

Компонент сильной акции №4: дисбаланс спроса и предложения. Каждое утро мы ищем акции, способные пройти минимум 20-30

процентов. В действительно сильный день мы можем увидеть движения на 300 или 400 процентов. Что создает такие ситуации? Невероятный спрос на акцию при очень ограниченном предложении.

Здесь мы возвращаемся к float - количеству акций, выпущенных на рынок и доступных для торговли. Но помните: у любой акции есть держатели, которые не заинтересованы продавать свои бумаги. Реальное количество акций, которые действительно доступны для торговли в конкретный день, еще ниже.

Посмотрим на ситуацию, которую я вижу прямо сейчас, пока пишу эти строки: акция с тикером OBLN. На экране я вижу float 6 миллионов акций, а сегодня она проторговала 321 миллион акций. В этот день OBLN - любимец рынка: самая торгуемая и самая заметная акция.

Просто подумайте об этих числах. Сколько раз трейдеры купили и продали эти 6 миллионов акций, чтобы общий объем дошел до 321 миллиона? Это дает ощущение того, насколько интенсивный фокус получает самая заметная акция в любой конкретный торговый день. Цель - находить такие дневные единороги и дисциплинированно решать, как вы будете их торговать. Если вы сможете регулярно делать эти две вещи, у вас, возможно, получится преуспеть в этой профессии.

Компонент сильной акции №5: высокий относительный объем. Метрика относительного объема - место, где вы увидите удивительную разницу между самыми волатильными акциями и всеми остальными.

Не редкость, когда самая волатильная акция в один день торгует 1 500 акций, а на следующий - 300 миллионов. Это происходит не каждый день, но когда происходит, обычно причиной становится катализатор, например новости о компании. Затем мгновенно подключаются алгоритмические системы и исполняют заявки буквально до того, как люди успевают отреагировать.

Следом подключаются розничные трейдеры. Акция оказывается на вершине списка активных бумаг по всему миру, и дальше все раскручивается. Некоторые продают на силе, фиксируя первоначальную прибыль. Другие видят возбуждение, колеблются, а потом покупают из FOMO.

Обычно рядом с объемом акции вы увидите три числа: float, то есть сколько акций доступно для торговли; общий объем сегодня; и относительный объем.

Последнее число выражается как кратность среднего объема. Например, если средний объем 150 000 акций в день, а вчера проторговалось 300 000, относительный объем будет 2,0. Чем выше относительный объем, тем лучше. Он показывает внезапный интерес к акции, обычно вызванный каким-то катализатором. Кроме того, технические паттерны, которые мы используем для торговли, обычно работают лучше, когда торговые объемы выше среднего.

Компонент сильной акции №6: статус бывшего лидера движения. Мы уже довольно подробно обсуждали, насколько мощно FOMO влияет на акции. Сейчас моя мысль в том, что как только акция однажды стала объектом такого настроения, у нее появляется своего рода репутация. Она получила экспозицию на бесчисленных торговых экранах и в чатах, и эта экспозиция сохраняется не только в следующие несколько торговых дней, но и в памяти трейдеров.

Каждый раз, когда такая акция начинает всплывать, она будто получает дополнительное внимание. Если есть сильный дневной график или свежие новости, трейдеры быстро запрыгивают. Они помнят, насколько сильной эта акция была в прошлую торговую сессию.

У меня есть сканер, который специально фильтрует акции, которые я считаю бывшими лидерами движения. Для таких акций я ставлю более низкие фильтры общего объема, потому что если бывший лидер начинает двигаться, я хочу увидеть это быстро.

В горячие циклы мы видим сочетание бывших лидеров, свежих лидеров роста и акций с многодневным моментумом, которые продолжают трендить выше.

В целом я считаю, что лучше двигаться вместе с основной массой трейдеров - в смысле фокусироваться на акции с самым высоким объемом. Иногда бывший лидер становится самой очевидной акцией дня, но иногда он превращается в отвлекающий фактор. Важно распознавать акции, которые отвлекают от действительно самой очевидной бумаги.

Этот навык придет со временем. Но одна из метрик, по которой я отличаю одно от другого, - относительный объем: если он невысок,

бывший лидер или нет, эта акция, вероятно, не является правильной сделкой на сегодня.

Здесь нужно еще одно страховочное правило.

СТРАХОВОЧНОЕ ПРАВИЛО №15

Я ищу не только самую сильную акцию сегодня, но и спрашиваю себя: это очевидная акция?

Если вам пришлось уговаривать себя торговать эту акцию, она не будет более очевидной и для остальных трейдеров, а значит, она не стоит торговли. Лучше подождать чего-то еще в этой торговой сессии или дождаться нового дня.

Вас можно простить, если голова уже идет кругом от количества понятий дневной торговли, которые мы успели разобрать. Я еще не закончил: в следующей главе вы узнаете еще о нескольких страховочных правилах, которые помогли мне снизить риск в дневной торговле.

²⁰ https://www.si.edu/object/lockheed-vega-5b-amelia-earhart%3Anasm_A19670093000

Все лучше и лучше

В ПРЕДЫДУЩИХ ГЛАВАХ я разобрал пятнадцать страховочных правил, которые мне пришлось выучить трудным путем. Если применять их правильно, они помогают дневному трейдеру сократить ненужные убытки. Чтобы дать вам все преимущества, которых мне не хватало в начале, вот еще пять страховочных правил.

СТРАХОВОЧНОЕ ПРАВИЛО №16

Оглядываясь назад, моя цель должна была звучать так: я буду готов торговать, когда докажу, что готов, а не когда мне просто покажется, что пора.

Несмотря на все мои предупреждения о том, насколько трудна дневная торговля, к этому моменту вы, возможно, уже загорелись этой профессией. Думаю, вы чувствуете, что для меня дневная торговля вознаграждает на многих уровнях. К тому же вы дочитали книгу до этого места. Я не могу винить вас, если вам хочется уже отложить книгу, открыть брокерский счет и сделать первую сделку.

Не делайте этого. Успешная дневная торговля требует высокого уровня знаний и дисциплины. Уверен, вы умны, и я считаю эту книгу хорошей, но у вас пока не собраны все элементы, чтобы стать прибыльным дневным трейдером. Позже в этой главе я опишу следующие шаги, которые помогут продолжить строить прочный фундамент для начала карьеры. Но сейчас хочу напомнить о феноменальном инструменте, который способен сберечь вам кучу боли и денег.

Я говорю о торговом симуляторе.

Я обсуждал симулятор, или *sim*, в главах 3 и 5, но хочу подчеркнуть это еще раз. В бизнесе и жизни многое состоит из серых зон и

оценочных решений. В симуляторе не так: за любой период вы либо в красном, либо в зеленом. Да, можно выйти ровно в ноль, но это редкость.

Хотя вы можете закрыть книгу прямо сейчас и начать торговать в симуляторе, я советую не делать и этого. С одной стороны, я верю в удачу новичка, и она может оказаться на вашей стороне. Но вы также можете обнаружить, что теряете так много денег и так быстро, что бросите саму идею дневной торговли.

Лучше сначала закончить первые этапы обучения - по этой книге и по шагам, которые я скоро опишу, - а затем мягко войти в симулятор. Это гораздо лучше, чем оказаться брошенным на глубину без подготовки.

Вот предварительный взгляд на то, с чем вы, скорее всего, столкнетесь, когда начнете торговать.



Рисунок 11-1. Этапы, через которые проходят многие дневные трейдеры

Конечно, это не статистическое исследование, а мое впечатление после многих лет общения с большим количеством трейдеров. Посмотрим ближе на каждую фазу и связанные с ней эмоции.

Удача новичка. Дневная торговля - это ЛЕГКО! Я просто посидел, нажал несколько кнопок и сделал живые деньги!

Сверхуверенность. Симуляторы для неудачников. Кажется, у меня к этому природный талант.

Разочарование. Что происходит? Все шло так хорошо, а потом я отдал обратно все и еще сверху! Многие бросают здесь.

Нет видимого прогресса. Не могу поверить, насколько трудна дневная торговля! Я продолжаю, но это два шага вперед и три назад! Здесь бросает еще больше людей.

Медленный подъем. Я занимаюсь этим уже давно, и я всего лишь в безубытке? Еще больше людей бросает на этом этапе.

Как я рассказывал о своем пути в главе 2, мне понадобилось время, чтобы понять: безубыток - это достижение. Только после того, как я определил свои прибыльные стратегии и прекратил проигрышные, я начал видеть устойчивый прогресс.

Чего я тогда не знал, а вы теперь знаете: не обязательно проходить все эти этапы с реальными деньгами на кону. Симулятор - ваш друг. Там можно экспериментировать, учиться и оттачивать навыки, пока вы не начнете выдавать регулярные зеленые недели. Я не знаю лучшего способа учиться этой профессии.

Позже в этой главе я подробнее расскажу, когда вы готовы переходить от симулятора к торговле реальными деньгами.

СТРАХОВОЧНОЕ ПРАВИЛО №17

Я веду торговый журнал и обновляю его после каждого торгового дня.

Ранее я рассказывал, что только когда я изучил свои прошлые сделки - будучи на мели и с последним шансом на торговлю, - я нашел путь наружу. Путь обратно к прибыльности. Это озарение не пришло во сне: оно стало результатом тяжелой работы по поиску паттернов, которых я раньше не замечал.

В разгар торговли и так трудно держать ясную голову, отбивать эмоции и оставаться внутри страховочных правил. Это уже много. Но если после торгового дня вы выделяете время на изучение сделок, довольно скоро начинаете получать инсайты.

Есть хорошие инструменты, которые снимают часть ручной работы, но журнал можно вести и в простой таблице. Отслеживайте тип сетапа, время, тикер, цену входа, цену выхода, сумму прибыли или убытка и заметки.

Я не предлагаю останавливать торговлю каждые пару минут, чтобы заносить данные в журнал: в разгар сессии времени может не быть. Вся информация доступна после торгов. Главное - не откладывать на несколько дней в надежде догнать все на выходных. Это должно стать быстрой привычкой, пока сделки свежи в памяти и раздел «заметки» еще может описать, о чем вы думали в тот момент.

Хотя данные вы фиксируете ежедневно, просматривать журнал можно каждый день или раз в несколько дней - в зависимости от того, насколько хорошо в последнее время идет торговля. Вы ищете более глубокое понимание: где ваши сильные стороны и успехи, а где нужны настройки. Например, вы можете заметить, что большая часть прибыли появляется утром, а самые крупные убытки - днем. Значит, можно сделать заметку перед дневной торговлей перечитать страховочные правила и быть внимательнее к этому паттерну.

Выводить в осознанность и положительные, и отрицательные привычки торговли - важный шаг в уточнении и улучшении стратегии. Это подводит нас к следующему страховочному правилу.

СТРАХОВОЧНОЕ ПРАВИЛО №18

Я регулярно анализирую журнал в поисках подсказок о том, какие условия создают для меня зеленые и красные дни. Когда я в просадке, я изучаю журнал еще внимательнее.

Даже улучшения, которые кажутся пустяковыми, со временем складываются в большие результаты. Если вы торгуете 50 000 акций в месяц и можете улучшить среднюю прибыль всего на один цент на акцию, это добавит \$500 прибыли в месяц.

Другой способ посмотреть на это: разница между успехом и провалом в этом бизнесе может быть всего лишь небольшим изменением соотношений. Когда вы разбираете сделки, сначала отмечайте, где могли нарушить одно или несколько страховочных правил. Это самый простой анализ: не нужно долго копаться в статистике, чтобы найти скрытый инсайт. Возможно, в разгар

торговли вы проигнорировали максимальный убыток. На следующую сессию у вас будет конкретная заметка себе и конкретная вещь, за которой нужно следить.

Личность дневного трейдера

В сообществе дневных трейдеров я встречал много прекрасных людей. Они из самых разных слоев: богатые и бедные, с высшим образованием и без диплома, мужчины и женщины, из разных стран - список можно продолжать.

Кажется, у людей, которых притягивает дневная торговля, есть как минимум одна общая черта: они независимые мыслители. Мы живем в культуре, где ценят идеи вроде «тише едешь - дальше будешь», но мы, дневные трейдеры, хотим выиграть эту гонку СЕЙЧАС. Мы хотим сделать месячную прибыль классического инвестирования за один день. Мы готовы терпеть неловкие паузы и неудобные реакции, которые следуют за фразой: «Я дневной трейдер».

Именно независимость, которая дает нам силу быть в этом бизнесе, иногда работает против нас. Приведу пару примеров.

Несколько раз я говорил с трейдерами, которые прошли мое обучение и столкнулись с проблемами. Когда я спрашивал подробности, что именно они делают, выяснялось, что они торгуют внутри дня через мобильное приложение на телефоне. Это ошибка. Я не знаю НИ ОДНОГО профессионального дневного трейдера, который строит бизнес на торговом приложении в телефоне. Чтобы преуспеть в этой трудной профессии, нужно иметь несколько окон на ноутбуке или настольном компьютере, быть полностью включенным и не торговать между делом с телефона. Конечно, многие знают мое мнение о попытках использовать приложения вместо компьютера, но некоторые все равно пробуют. Я бы сказал, что это трейдер проявляет «независимость», игнорируя опыт, на накопление которого у меня ушло больше десяти лет.

Другой пример: я обсуждаю с кем-то стратегии, а он говорит: «О, я не могу делать то, что ты предлагаешь, потому что торгую со счетом \$700». Я считаю отличным, когда люди начинают - после симулятора - с маленького торгового счета и строят его дальше.

Проблема появляется, когда человек добивается небольшого успеха, поднимает счет с \$500, скажем, до \$2 700 и решает вывести

\$2 000, чтобы потратить на что-то еще. Да, это его деньги, и он может делать с ними что хочет. Но реальность такова: чем больше счет, тем больше у вас вариантов и гибкости. Дневная торговля труднее и медленнее всего, когда счет крошечный, около \$500. Так зачем постоянно усложнять себе задачу, выводя всю прибыль и снова начиная с минимума?

Я снял видео о своем хобби - варке кленового сиропа - и о том, как это связано с дневной торговлей. Если вы не знаете, это процесс сбора сока сахарных кленов в конце зимы и выпаривания его до сиропа. Есть традиционный способ, а есть способ, которым теперь пользуются профессионалы, учитывая развитие технологий. Будь то кленовый сироп или дневная торговля, нужно смотреть, как успешные профессионалы подходят к делу, а не решать, что вы знаете лучше и хотите делать иначе.

СТРАХОВОЧНОЕ ПРАВИЛО №19

Оглядываясь назад, я понял, что мог бы сэкономить много сил и денег, если бы сопротивлялся соблазну прокладывать новый путь. Когда я учусь чему-то новому, я теперь стараюсь максимально следовать тому, что делают профессионалы.

Вы - начинающий независимый мыслитель. Успешные дневные трейдеры - профессиональные независимые мыслители, и все же подавляющее большинство из них следует определенным общим практикам. Вы беретесь за сложную профессию. Ошибка - решать, что вы проложите новый путь со своими идеями о короткой дороге к успеху или будете выбирать только те концепции, которые вам нравятся. Единственная настоящая короткая дорога к успеху - не повторять ошибки людей, которые шли до вас. Встаньте им на плечи и следуйте проверенным принципам. Если и когда станете успешны, тогда изобретайте сколько угодно.

Что теперь?

Если я хорошо сделал свою работу в этой книге, сейчас вы должны думать что-то одно из двух:

- 1..** Ого, кажется, дневная торговля не для меня! Я думал, это может быть классным маленьким хобби время от времени. Легкие деньги. А звучит так, будто, чтобы стать хорошим, придется много работать.
- 2..** Я не знал, что такое дневная торговля на самом деле, но теперь понимаю лучше. Мне кажется, у меня может быть подходящий характер и интерес. Чего я не знаю - так это точных следующих шагов, чтобы продолжать учиться.

Если первый вариант больше похож на вас, значит, чтение этой книги уже окупилось! Вы сэкономили себе массу трудностей и расходов, выяснив, что дневная торговля вам не подходит. Кто знает: может быть, ваши обстоятельства изменятся, и когда-нибудь она станет для вас хорошим вариантом.

Если второй вариант больше похож на вас, я рад, что книга оказалась полезной. К счастью, следующие шаги вашего пути довольно ясны.

Прежде чем перейти к ним, предупреждение: не падайте духом из-за объема того, что нужно изучить! Вы не участвуете в гонке. К тому же у вас наверняка есть навыки, спорт, хобби и другие занятия, состоящие из десятков отдельных микронавыков. Я знаю, я повторяюсь как заезженная пластинка, но также знаю, что новичкам нужна поддержка, чтобы продолжать. Время от времени она нужна всем нам.

Шаг 1. Постройте прочный базовый фундамент знаний о дневной торговле.

В этой книге я смог дать лишь обзор понятий, которые нужно знать, чтобы вообще сесть за симулятор и начать торговать. Симулятор безопасен, но ошибка - не построить базу знаний до торговли в нем. Без этой базы вы легко можете разочароваться и бросить.

Знания, о которых я говорю, не скучная сухая учебниковая ерунда. Если вы дочитали до этого места, я почти уверен, вам будет интересно. Вот список следующих тем, которые стоит изучить.

- Глубокий разбор экранов. Для каждого окна или экрана на мониторе вы должны знать, что означают все термины, числа, линии графиков и паттерны.
- Технические индикаторы. Их тысячи, но большинство переоценены и не нужны. Изучите более полезные: простые и экспоненциальные скользящие средние, VWAP, MACD, RSI.
- Поддержка и сопротивление: как определять прошлые и текущие уровни для акции.
- Гэпы, окна и триггеры - формации на графиках, которые помогают понять возможные действия.
- Типы брокеров и как выбрать лучшего для первого счета.
- Типы ордеров: когда использовать лимитные, рыночные и стоп-ордера; как исполнять ордера на премаркете и после закрытия; как использовать продвинутую маршрутизацию.
- Level 2. Мы уже касались этого, но нужно освоиться с этим потоком полезных данных в реальном времени.
- Time and sales. Еще одно окно, показывающее каждую сделку по конкретной акции. Оно идет рука об руку с Level 2.
- Окно ввода ордеров и горячие клавиши, которые экономят время в гуще торговли.
- Графические паттерны. Не пытайтесь учить слишком много: им нет конца. Для начала познакомьтесь с самыми полезными, по моему мнению.
- покупка первого и второго отката;
- пробой flat-top;
- пробой flat-bottom;
- бычьи флаги;
- медвежьи флаги;
- откаты к скользящим средним;
- покупка более высокого максимума после отката в пятиминутном восходящем тренде;
- параболические движения;
- голова и плечи;
- паттерны ABCD;

- как пользоваться сканерами акций и создавать watchlists, чтобы утром сразу иметь узкий фокус на потенциальных сделках.

Шаг 2. Найдите стратегию, которая хорошо вам подходит.

Когда вы познакомитесь с материалом из шага 1, включая торговые паттерны, вы сможете выбрать стратегию, которая вам больше всего откликается. Что-то обязательно выделится.

Только не пытайтесь на этом этапе изобретать собственную уникальную стратегию. Выберите стратегию, которую кто-то уже доказал прибыльной, и изучите ее. Вы не принимаете «вечных обетов» и всегда сможете сменить стратегию позже. Ваша первая цель - глубоко изучить одну стратегию, а не поверхностно знать целую кучу.

Шаг 3. Создайте или возьмите торговый план на основе своей стратегии.

Ваш торговый план будет подробным документом, где конкретно прописано, как вы собираетесь торговать. Вот часть того, что он покрывает:

- максимальный риск на сделку;
- цель по прибыли на сделку;
- дневная цель по прибыли;
- цель торгового плана;
- количество сделок в день;
- какие по цене акции я торгую;
- на каком float я фокусируюсь;
- в какое время дня я торгую;
- когда я прекращаю торговлю.

И многое другое. План должен быть настолько конкретным, чтобы вы могли дать его другому трейдеру, и тот ясно понял бы, что и когда делать. Это похоже на полетный план пилота: подробное описание пункта назначения, маршрута, разных высот и так далее. Торговые планы и полетные планы оставляют место для суждения, но именно так профессионалы планируют действия.

Участникам Warrior Trading я даю «План дневной торговли Росса для начинающих». Это план, который я использовал каждый раз, когда проводил челлендж с маленьким счетом. Мой план основан на импульсной стратегии и включает технику управления позицией, рассчитанную на маленькие «базовые удары» с высокой точностью.

Минус более высокой точности - более низкое соотношение прибыль/убыток. Меня это устраивает, потому что начинающему трейдеру высокая точность важна для уверенности. Используете ли вы мой план или план другого трейдера, главное - иметь дисциплину следовать ему и внимательно анализировать метрики по мере накопления исторических данных.

Шаг 4. Торгуйте в симуляторе.

Я чуть смягчу этот совет: если вы откроете маленький счет и будете торговать реальными деньгами, но крошечными позициями, это тоже может сработать. Некоторые трейдеры предпочитают это симулятору, чтобы начать эмоционально привыкать к переживанию убытков. Моя главная проблема в том, что это может стать скользкой дорожкой. Трейдер может не планировать торговать больше десяти акций, но случайно вводит 1 000 или попадает в эмоциональный захват и начинает revenge trading. Используете ли вы симулятор или реальные деньги с крошечными размерами позиции, важно, чтобы вы не чувствовали денежной боли, пока не продвинетесь далеко по кривой обучения. Каждый новичок совершает много ошибок; раз они неизбежны, лучше, чтобы финансовый эффект был минимальным.

Шаг 5. Регулярно пересматривайте метрики, чтобы улучшать стратегию.

Пока вы все еще в симуляторе, продолжайте строить прочный фундамент, фокусируясь на метриках. Самые важные - точность и соотношение прибыль/убыток. Кроме того, следите, сколько недель подряд вы закрываете в плюс. Красные дни бывают у всех, не переживайте из-за этого. Настоящий тест - серия зеленых недель. Если вы можете делать это пять-шесть недель, значит, в вашем соотношении прибыль/убыток и точности что-то работает.

Одних этих двух показателей недостаточно: у вас может быть высокая точность и неплохое соотношение прибыль/убыток, но, как вы уже читали, один-два крупных убытка все равно могут вывести вас в минус. Поэтому так важно увидеть стабильность зеленых недель, прежде чем думать о расширении страховочных правил.

Кстати о страховочных правилах, вот последнее.

СТРАХОВОЧНОЕ ПРАВИЛО №20

Когда я только начинал, мне стоило делать всего одну сделку в день, пока я не смог бы показать пять-шесть зеленых недель подряд.

Это может казаться чрезмерно жестким, но это умный совет. Когда ваша цель - одна сделка в день, вы становитесь очень придирчивым к тому, что готовы торговать. Вы сидите и наблюдаете за происходящим, а не прыгаете на первый интересный паттерн. Особенно в начале, когда дневная торговля похожа на пожарный шланг данных в реальном времени, цель №1 - разобраться, что происходит, а цель №2 - сделать сделку. Смотрите внимательно, изучайте паттерны и данные, и пусть эта одна сделка будет лучшей, на что вы способны сегодня. Это самый короткий путь к уверенности.

Кстати, хорошая идея - распечатывать свечные графики акций, которые задним числом оказались отличными примерами стратегии, к которой вы стремитесь. Вы охотник за волатильностью и менеджер риска: сфотографируйте добычу и повесьте там, где будете видеть. В следующий раз вы быстрее ее распознаете.

«Но Росс, раньше ты говорил, что хорошо выходить из позиции частями, а не продавать все сразу. Теперь ты говоришь, что сначала нужно ограничиться одной сделкой. Как выходить частями из одной сделки?»

Вы правы, я это говорил. Я имел в виду обстоятельства, к которым вы придете позже, когда у вас будет существенная позиция и несколько сделок в день. Когда вы только начинаете с одной сделки примерно на 100 акций, выходить частями непрактично и не обязательно. На этом этапе начинающие трейдеры делают один вход и держат позицию, пока не увидят один из индикаторов выхода, прописанных в торговом плане. Увидев индикатор, продают всю позицию.

Есть еще одна вещь, которая должна случиться, пока вы торгуете в симуляторе: вы должны пройти первую просадку. Даже если вы делаете одну осторожную сделку в день, рано или поздно вы неизбежно поймаете крупный убыток. Возможно, это будет эмоциональная ошибка, а возможно, акция просто поведет себя безумно, и избежать этого было нельзя.

Такое случается, и это должно случиться с вами, чтобы вы научились с этим обращаться. Делается это не через самобичевание, а через журнал: выясните причину. Напомните себе, что вы уже сделали много положительных сделок и все еще тот же трейдер. Затем либо исправьте подход, если что-то забыли, либо двигайтесь дальше и работайте над восстановлением симуляторных денег. Когда вы впервые восстановитесь после просадки, будете готовы к важному рубежу.

Шаг 6. После зеленых недель и восстановления после просадки начинайте торговать реальными деньгами.

В первый раз, когда вы будете торговать реальными деньгами, у вас уже будет опыт и история зеленых недель. Но каким бы хорошим вы ни были в симуляторе, вы обнаружите, что торговля реальными деньгами отличается. Поэтому ожидайте периода адаптации.

Чем отличается? Во-первых, вы все время знали, что торгуете в симуляторе. Теперь эмоции реальных денег изменят опыт. Вы получите позитивный заряд от мысли: я только что за десять минут сделал больше, чем за неделю на первой работе! Насладитесь моментом, но не позволяйте ему ударить в голову, потому что довольно скоро вы можете подумать противоположное: что только что произошло? Как я мог потерять столько денег за десять минут?!

И, кстати, осторожнее с тем, кому рассказываете о результатах торговли реальными деньгами. Люди со стороны, которые не знают

методичный процесс, которому вы следуете, могут дать вам противоположность нужной поддержки: «Ты с ума сошел? Ты только что спустил месячную аренду своей маленькой дневной торговлей». Лучше молчать или описывать происходящее в общих чертах.

Когда вы переходите к реальным деньгам, не удивляйтесь, если почувствуете, что потеряли часть моментума и уверенности, построенных в симуляторе. Это естественно, и вы знаете, что делать: держите страховочные правила перед глазами, выполняйте торговый план и разбирайте журнал. Делайте это, и довольно скоро вы снова постройте моментум и уверенность.

Шаг 7. По мере подтверждения метриками начинайте масштабироваться.

Это значит немного регулировать страховочные правила. Например, если вы торговали 100 акциями, переходите к 200. Это потенциально удвоит прибыль и убытки, но не удвоит рабочую нагрузку так, как переход к двум сделкам в день. Кроме того, увеличивая число сделок, вы статистически повышаете вероятность увидеть одну или больше красных сделок, а это несет риск эмоционального отката.

Через две-три недели с увеличенным размером позиции, если вы по-прежнему достаточно стабильно в плюсе, можно поднять размер снова, до 300 акций. Цель - медленный, постепенный рост на границе зоны комфорта: вы хотите расти, но не настолько быстро, чтобы разрушить уверенность. Привыкайте к тому, что будут убытки, и восстанавливайтесь. При необходимости сужайте страховочные правила, но фокусируйтесь на восстановлении после следующей просадки.

Продолжайте процесс, пока не будете делать одну сделку на 1 000 или даже 2 000 акций. Когда вы построили навыки и уверенность, чтобы делать это с устойчивой прибылью, тогда можно подумать о масштабировании до двух сделок в день. Потом повторяйте процесс: увеличивайте размер, пробуйте разные сетапы и так далее. Гораздо важнее строить уверенность и навык, чем прибыль. Сделайте первые две вещи правильно, и третья со временем придет. Прибыль - побочный продукт дисциплинированного трейдера с опытом и образованной интуицией, который следует проверенному торговому плану.

Следующее не столько страховочное правило, сколько лучшая практика: постарайтесь участвовать в сообществе трейдеров, где вас окружают единомышленники, торгующие похожим образом. Если вы строите план вокруг small cap акций и паттерна gap-and-go, идеально иметь несколько друзей в чате, с которыми можно обсуждать, что вы видите сегодня. Это даст четыре преимущества.

- 1..** Вы будете чувствовать товарищество с трейдерами, которые вас понимают и знают взлеты и падения дневной торговли лучше кого-либо.
- 2..** Больше глаз на рынке одновременно помогает не упускать возможности.
- 3..** Со временем вы выстроите доверие с несколькими людьми, которые смогут честно сказать, что у вас получается хорошо, а что не очень.
- 4..** Вы получите пользу от наставничества и поддержки более опытных трейдеров.

В профессии с таким количеством неопределенности, как дневная торговля, одно я могу сказать точно: существуют хорошие сообщества, где можно получить ценную и даже критически важную поддержку. И друзей вы тоже заведете.

В следующих двух главах у меня для вас кое-что хорошее. Это интервью, которые я провел с парой трейдеров из моего сообщества. Думаю, вы увидите: они привносят в торговлю собственный почерк и при этом остаются прекрасными примерами дисциплинированной торговли.

²¹ <https://youtu.be/X8tpTL4povQ>

Интервью с Грэмом

Росс: Грэм 22 - участник нашего сообщества и, без сомнения, моментумный трейдер. Грэм, ты торгуешь практически ту же стратегию, что и я. Почти каждый день мы смотрим на одни и те же акции и все остальное. Давай начнем с короткого представления: откуда ты, как давно торгуешь и какая у тебя стратегия?

Грэм: Я из Нью-Йорка, и торгую уже давно. Когда я открыл первый брокерский счет, я скорее баловался: покупал акцию, продавал акцию и не очень понимал, что делаю. Потом какое-то время я просто ходил боком. 23 Я начал активно торговать почти каждый день, но все равно просто топтался на месте.

Я занимался этим пару лет, пока не пришел в Warrior Trading. Конечно, я учился у тебя, но для меня это не было мгновенным. Мне понадобилось время. Думаю, я прошел твои занятия раз шесть! Я слышал тебя во сне, в поездках и еще много где.

Мне потребовалось время, чтобы ухватить суть, потому что я тугο учусь. Мне нужно время, чтобы чему-то научиться. Но у меня было желание это освоить, потому что я видел людей, которые зарабатывали торговлей. Я видел, что быть прибыльным в этом деле возможно, и именно это помогало мне держаться, пока я сам не стал прибыльным трейдером.

Росс: У некоторых людей возникают трудности с моментумной торговлей small cap акциями, потому что иногда это настоящий Дикий Запад. Все может быть очень быстро: от нуля до ста миль в час и обратно к нулю. Некоторые решают перейти в large caps, которые обычно чуть спокойнее. Не совсем безумие, хотя иногда тоже безумие. Ты пробовал?

Грэм: Пробовал. Я отходил в сторону, но ненадолго. Смотрел на large caps, но просто не видел, как они могут работать для меня. Я не видел там огромных движений на 500 процентов, 1 000 процентов или больше. Large caps не подошли моему характеру, поэтому я вернулся к small-cap акциям.

Росс: Многие знают, что когда я пришел в трейдинг, дохода у меня почти не было. Я тратил больше, чем зарабатывал, так что для меня трейдинг начался с долей отчаяния. А как это было у тебя?

Грэм: У меня началось не так. Я никогда не торговал в симуляторе. Когда я начинал, я торговал реальными деньгами. Это были деньги, которые я потерял, хотя мог бы сохранить, если бы торговал в симуляторе. В то время я еще был владельцем бизнеса и неплохо зарабатывал. Поэтому думал: «Возможно, это классная штука, которую можно попробовать. Я могу бросить туда немного денег». Если бы я потерял \$10 000 или \$20 000, это меня бы не убило.

Росс: Это определенно другая перспектива. У тебя было преимущество дохода, поэтому в первые пару лет тебе не нужно было зарабатывать трейдингом.

Грэм: Да. Бизнес приносил хорошие деньги, и я мог просто пробовать разные вещи. Забавно, что многие говорят: «Если у тебя есть деньги, ты можешь делать деньги». Но у меня так не вышло. Деньги были, а зарабатывать ими я не зарабатывал. Оглядываясь назад, я бы предпочел начать с образования в дневной торговле и меньшими деньгами, а не просто тратить деньги на рынке без подготовки.

Росс: Похоже, у тебя был период, когда ты буксовал. Я знаю, что занятия стали частью поворотного момента, но была ли конкретная сделка или период, когда ты вышел из боковика и начал реально подниматься?

Грэм: Я вижу, как люди в интернете говорят: «У меня был момент лампочки» или что-то похожее. Со мной такого не было. У меня долго были проигрыши и победы. Другими словами, я был непоследователен, и это был долгий процесс ужесточения убытков. Я научился подтягивать стратегию. Я думал: хорошо, я вижу, как это делает Росс, вижу, как это делают другие. Посмотрим, смогу ли я настроиться точнее. Дальше все свелось к тому, чтобы держать проигрыши минимальными, а потом медленно увеличивать победителей.

После минуса в какой-то момент смотришь назад и видишь, что за месяц ты в безубытке. Многие говорят: «Ох, как раздражает». А я видел в этом хорошее. Через какое-то время смотрел на месяц и думал: вау, я сделал тысячу долларов! Так все понемногу начало расти. Еще через несколько месяцев я понял: вау, я в плюсе на

тридцать тысяч. Я начинаю понимать. После этого задача была держать эмоции под контролем и отвечать перед собой за все сделки.

Росс: Интересно, что у тебя это было именно так. У меня точно был убыток на самом дне, когда я подумал: я только что загнал счет сильно ниже уровня \$25 000 Pattern Day Trader, и теперь придется продавать вещи из сарая на Craigslist, чтобы добавить деньги на счет. Вещи для продажи заканчивались. Я понимал, что это мой последний шанс, потому что накопил большой долг по кредиткам. Я мог вывести все с торгового счета и погасить долг, но тогда торгового счета не осталось бы. Я решил позволить долгу на кредитке расти и оставить кэш на торговом счете. Потом я потерял еще, и именно этот финальный убыток стал ощущением дна. Я сказал себе: либо все разворачивается прямо сейчас, либо ты закончил. Больше денег добавить нельзя.

В тот момент ставки были высокими, и это заставило меня следовать правилам гораздо серьезнее, чем раньше. Думаю, для некоторых людей это типично. Но и твой опыт тоже типичен: медленный переход от постоянных потерь - пусть и без полного разгрома - к топтанию на воде. Этот этап иногда длится годами.

Потом проходит пара месяцев, и ты думаешь: ого, баланс счета вырос на двадцать-тридцать тысяч. Именно тогда, по крайней мере для меня, становится немного страшно. Почти как страх высоты, потому что потом неизбежно приходит убыток. Помнишь один из первых больших убытков и как ты с ним справился?

Грэм: Да. Я шел вверх и подумал: сейчас я разнесу следующую сделку. И сразу вернулся к безубытку. Я подумал: ты только что отдал все обратно после всех этих усилий. Именно здесь многие решают бросить. Но я всегда смотрел на это как на шанс продолжать, снова подняться и попробовать еще раз. Я уже делал это раньше, почему не смогу снова?

Росс: Думаю, у нас обоих после большого убытка включается боевой инстинкт - сразу вернуться. Это может граничить с revenge trading, когда начинаешь торговать небрежно. Еще я думаю, нам обоим трудно понимать, когда пора уйти. Бывают дни: чувак, я был в плюсе на \$5 000, а теперь в минусе на \$5 000. Как это случилось?

Грэм: Точно.

Росс: Может, часть этого зашита в характере, но у некоторых людей наоборот: боль потери настолько сильна, что они чувствуют, будто не смогут вернуться.

Я немного так себя чувствовал после убытка в \$300 000. Это было: о боже, сумма настолько большая, я не могу завтра просто прийти сюда, чтобы сделать всего две тысячи.

Грэм: Интересно видеть это, потому что со стороны такие люди, как я, смотрели на тебя и думали: все не так уж плохо. Да, он много потерял, но если посмотреть на картину целиком, у него все равно все отлично.

Росс: Трудно иметь эту внешнюю перспективу: «Эй, ты все еще в плюсе в целом».

Что ты сейчас делаешь, когда у тебя большой красный день, красная неделя или что-то такое? Как возвращаешь себя в центр?

Грэм: Сейчас уже не так плохо. Я могу получить убыток в шесть, семь, восемь тысяч долларов и сказать: хорошо, до завтра я закончил. Я довольно хорошо это стряхиваю. Но если на следующий день получаю удар, а потом еще на следующий, тогда думаю: как мне из этого выбраться?

Росс: Красные дни подряд.

Грэм: Да. Конечно, помогает поговорить с кем-то, потому что другие люди переживают то же самое. Но в основном я возвращаюсь в центр и избегаю сетапов с высоким риском. Просто возвращаюсь к основам, и обычно это служит мне лучше всего. Я буду держаться пятиминутного сетапа или торговать только акции с объемом, скажем, десять миллионов акций или очень высоким объемом. Обычно это выравнивает. Когда я так делаю, думаю: хорошо, ты снова в игре, теперь просто держи этот тренд.

Росс: Для меня это тоже возвращение к основам. Иногда, когда торговля идет очень хорошо, легко стать немного самодовольным и брать более рискованные сетапы, потому что иногда они срабатывают. А когда ты буксуешь, думаешь: мне правда нужно вернуть все к моим проверенным сетапам, в которых я уверен сильнее всего.

На другую тему: когда ты продолжаешь торговать, какая у тебя цель по масштабированию стратегии? Есть ли часть тебя, которая хочет растягиваться, или ты хочешь держать все ровно и стабильно?

Грэм: Отличный вопрос. Как трейдеры, мы можем думать об этом двумя способами. Я легко могу каждый день приходить и говорить: «Знаешь что? Я возьму 1 000 акций, сделаю прибыль, которую ищу, и уйду». Но как трейдер ты также видишь потенциал рынка и хочешь масштабироваться. Хочешь расти.

Именно это я и делаю: торгую большими размерами, но также стараюсь брать лучшие сделки, с большей точностью, и в целом улучшать свою торговлю. Раньше я торговал 1 000 или 2 000 акций. Сейчас в горячий день могу брать 8 000 или 10 000. В итоге хотел бы масштабироваться, возможно, до 25-30 тысяч акций.

Росс: Это определено возможно. Конечно, с большим размером ты можешь не успевать входить и выходить так быстро. Можешь получить пять центов проскальзывания на входе и еще пять на выходе. То, что должно было быть двадцатью центами, станет десятью. Может, вообще ноль, может, красный. И, конечно, с большим размером приходят большие убытки. Мы много говорили об эмоциональной подготовке и постепенном увеличении размера.

Когда ты планируешь сделку, на что конкретно смотришь?

Грэм: Если я смотрю на действительно хорошую сделку, мой главный фокус, конечно, график. Это график, мои скользящие средние, price action, то, как свечи поднимаются к pivot point, точке пробоя или чему-то такому. Потом я легко могу задать цену входа: ищу ключевой уровень для сделки. Как только я готов брать сделку, все внимание переключаю на Level 224 и окно Time and Sales25, потому что они показывают, что происходит. Я хочу видеть, покупает ли много людей или никто не покупает. Я смотрю price action на графике, и он говорит, работает сделка в мою пользу или, может быть, пора стопнуться и искать новый вход.

Росс: Я замечал, что иногда у тебя отличный вход, акция выжимает вверх, ты фиксируешь прибыль, потом она консолидируется, а ты говоришь: «Я не могу снова войти здесь». Что это? Потому что я обычно снова вхожу. Если акция правда сильно растянута - шесть зеленых свечей подряд, - возможно, я поколеблюсь. Но если она просто формирует новый минутный сетап и теперь на \$2 выше, у меня нет проблемы купить ее там. А у тебя иногда есть. Почему?

Грэм: Наверное, это главное отличие в нашей торговле. У тебя нет проблемы зайти снова, и чаще всего это работает. А я думаю: у меня уже была идеальная позиция, и я продал акцию. Теперь думаю:

зачем мне покупать ее снова выше, чем я продал? Она же уже была у меня по этой цене! Думаю, это связано с моим бизнес-бэкграундом. Это в меня вьелось, и я как раз пытаюсь от этого отучиться. Я стал лучше добавляться выше и брать совершенно новую позицию выше.

Росс: Стратегия может работать, но иногда это правда становится проблемой. Бывают моменты, когда я снова захожу, хотя у меня была хорошая средняя по \$35 за акцию. И внезапно я в полной позиции по \$48, а она падает обратно к \$38. Я думаю: как я снова вошел так высоко? Все дело в том, чтобы сохранять присутствие ума, когда торгуешь все выше и выше: уменьшать размер позиции и не продолжать торговать тем же размером, который был несколькими долларами ниже. Тогда если я потеряю, по крайней мере не отдам все с хорошего входа.

Ты активно выступаешь за торговлю на маленьких счетах. У американских брокеров маленький счет должен быть минимум \$25 000, а реалистично его держат около \$35 000 или \$40 000, что значит, что можно купить акций на \$120 000. Как ты думаешь о работе с маленькими счетами вместо больших?

Грэм: Когда я стал активным дневным трейдером, маленький счет мне очень понравился, потому что не нужно было замораживать на счете пятьдесят тысяч. Еще я заметил негативный триггер: если у меня счет \$50 000, я торгую, и не успеваю оглянуться, как уже использовал всю покупательную способность, весь лимит торговли, и становлюсь безрассудным. А когда торгую на меньшем счете, он заставляет меня помнить о риске и держит на земле.

Росс: Это умно. В период GameStop я использовал полные \$2 миллиона покупательной способности на некоторых сделках. При цене акции \$300, 3 000 акций - это \$900 000. Не так уж много акций нужно, чтобы опереться в максимум buying power.

И тогда у меня были моменты: я буквально вкладываю в это \$2 миллиона. Что если прямо сейчас, в секунду входа, биржа остановит торги? И скажет: «Мы требуем ответа от GameStop». А GameStop ответит: «У нас нет новостей, объясняющих это движение», и акция возобновится по \$50? Или скажут: «Мы останавливаем торговлю на месяц»?

Ничего из этого не случилось. Часть таких мыслей - страх воображаемого исхода, который, вероятно, маловероятен, но

сценарии бывают пугающие. Остановка на месяц для большой акции вроде GameStop вряд ли вероятна, но остановка на несколько часов, а потом без новостей - такое могло случиться.

В разгар момента я просто продолжал нажимать Shift+1,26 и внезапно вижу: максимальная покупательная способность. На кону очень много денег, и иногда я чувствую, что не могу доверять себе не использовать buying power, когда он есть. Потому что когда он есть, я его использую.

Но слышишь о людях, которые оставляют всю прибыль на счете и становятся все больше и больше. А потом одна сделка сносит счет наполовину. Это огромный убыток, и эмоциональный ущерб серьезный.

Грэм: Да. Думаю, ты сказал идеально. Допустим, ты потерял большую часть счета из-за остановки торгов. Финансово ты был бы в порядке, но эмоциональные проблемы на следующий день были бы такими сильными, что ты уже не торговал бы по стратегии. Ты торговал бы из страха: о боже, а если эта сделает то же самое? А если следующая?

Но если бы такое случилось со мной на маленьком счете, я мог бы просто пополнить его снова. Это меня бы не уничтожило. Как ты всегда говоришь: ты занимаешься скалолазанием и ставишь страховочные точки все выше и выше. Если упадешь, да, упадешь. Но убьет ли это тебя? Нет.

Росс: Ты прав. С большими убытками дело в том, что они стоят не только денег самого убытка. Они стоят еще и всего, что вы теряете в следующие недели, потому что торгуете из страха. Вы нервничаете, вы не собой, и нужно время, чтобы восстановиться. Иногда это становится началом нисходящей спирали.

Конечно, худшее время - если это происходит на пике рынка, а потом рынок резко выдыхается. Затем он остается рваным неделями или месяцами, без реальной возможности серьезно вернуть эти убытки, и вы просто сидите с ними.

Это подводит нас к психологическому пространству трейдинга. Какой процент торговли, по-твоему, навык, а какой - психология?

Грэм: Больше половины я бы отдал психологии. Любой может выучить стратегию, но у большинства не будет ментальной силы

следовать ее правилам. Это очень сильная ментальная игра, когда ты торгуешь и чувствуешь эмоции прибыли и убытка.

Особенно когда ты новый трейдер, ты хочешь взять сделку и зафиксировать ее как можно быстрее, потому что не хочешь переживать убыток. Поэтому берешь маленьких победителей по одному центу или что-то такое. Потом на следующей сделке входишь, и акция проливает против тебя. Ты ограничиваешь победителей, получаешь большого проигравшего, и за этим стоит столько эмоций. Именно это триггерит трейдера. Если быть полностью роботизированным, честно говоря, тебе лучше.

Росс: Как ты остаешься на земле в день, когда сделал \$3 000, а потом идешь в супермаркет и можешь набить полную тележку меньше чем на \$300? Ты можешь идти мимо людей и думать: я, наверное, сделал больше, чем каждый из вас сделает сегодня. Как ты разделяешь эти прибыли, остаешься заземленным и не берешь Lamborghini в лизинг?

Грэм: У меня бывало наоборот. Я думаю: сегодня я потерял \$11 000. Я мог бы купить на это очень много. Мог бы дать эти деньги кому-то, кому они нужны. Мысленно туда лучше вообще не ходить.

Росс: Не стоит считать, сколько чашек кофе или сколько пакетов сушеного ананаса по \$6,78 можно было бы купить.

Грэм: Это определено трудно. Лучшее для любого, кто такое переживает, - смотреть на то, что вы делаете в целом. Нужно смотреть и на прибыль, и на убытки, потому что они возвращают вас к реальности. Прибыли и убытки точно держат на земле.

Росс: Ты когда-нибудь чувствуешь, что трейдинг вызывает привыкание и от него трудно уйти? И в смысле отдельного дня, и в большой картине. Допустим, ты сделал много денег за год. Смог бы сказать: «Я закончил. Останавливаюсь»? Смог бы реально остановиться?

Грэм: Нет, не смог бы. Если бы кто-то дал мне кучу денег, чтобы мне больше никогда не пришлось работать, я все равно торговал бы. У меня глубокий интерес к рынкам и торговле. Это финансовая награда, но еще и мой геймерский бэкграунд: мне нравится находить правильные сетапы и оказываться правым.

Росс: Удовлетворение.

Грэм: Да, именно.

Росс: Чувство выполненности. Мы не создали что-то физическое, но мы достигли, решили головоломку, прошли уровень.

Грэм: Именно.

Росс: Каждый день, когда это получается, ты получаешь маленькую дофаминовую награду за еще один хороший день. А после плохого дня следующий хороший ощущается еще лучше на контрасте.

Расскажи немного о своем опыте наставничества, потому что ты помогаешь другим. Я давно говорю, что обучение других может делать людей лучшими трейдерами. Каким был твой опыт, когда ты начал учить и наставлять?

Грэм: Это оказалось очень вознаграждающим не в финансовом смысле. Я вижу, как люди говорят: «Эй, ты заставил меня задуматься, может, попробовать вот это», или «Ты указал на вещь, которую я не видел, и это развернуло мою торговлю». Для меня это большая награда, потому что теперь они могут обеспечивать семью, или это становится их новой страстью. А может, потом перейдет к кому-то еще.

К тому же я стал гораздо внимательнее к собственной торговле. Во многом это вопрос: хочу ли я отвечать за эту ужасную сделку? Хочу ли я взять суперрискованную сделку, чтобы бить себя в грудь и говорить: «Вот мой большой победитель»? Нет. Я хочу показать, что сделал, и дать хорошее обучение человеку, который хочет изучить такой сетап.

Росс: То, что ты сказал об ответственности, очень важно. Для меня публикация брокерских отчетов означает, что я не заметаю проигравших под ковер. Если у меня большой убыток или я сделал что-то глупое, я точно буду об этом говорить. Это заставляет меня чуть больше сомневаться в себе: правда ли это правильная сделка? Я все еще иногда ошибаюсь и получаю предотвратимый или слишком большой убыток. Потом говорю об этом. И эта система ответственности важна.

Каждому полезно найти способ быть перед кем-то ответственным. До того как я начал учить и наставлять, у меня не было друга, которому был бы интересен трейдинг, поэтому я платил человеку, чтобы он раз в неделю разбирал со мной сделки. Такое можно устроить с лайф-коучем, консультантом или кем-то подобным. Для меня это были деньги, потраченные не зря, потому что мне нужно

было создать систему ответственности. Это выходило за рамки простого знания правил стратегии.

Я все еще с этим борюсь. Сейчас мне так легко подумать: я уже заработал достаточно. Я явно знаю, что делаю. Мне не нужно отвечать перед кем-то еще. Но я продолжаю это делать, потому что ответственность правда важна - и для новичка, и даже на моем уровне.

Мне любопытно, есть ли сетап, которого ты особенно избегаешь, вроде главного проигравшего. Что-то, о чем ты говоришь: «Я больше никогда не буду это торговать»?

Грэм: Да. Тип акции GameStop теперь во мне выжжен, потому что я не мог ее прочитать. Ты мог ее прочитать и торговал, но часто, когда такие акции мечутся по десять пунктов туда-сюда, я думаю: я не знаю, могу ли это прочитать. Если я не могу это осмыслить, я точно избегаю таких сетапов.

Росс: Хороший подход. Есть последние слова мудрости для человека, который только начинает?

Грэм: Да. Первое: когда вы начинаете, режьте убытки. Режьте убытки быстро. Не усредняйтесь вниз в ужасной позиции! Вы оказываете себе медвежью услугу, если пытаетесь маневрировать, пока акция падает. Кроме того, ключ - вера в себя. Нужно верить в себя, в то, что вы делаете, и понимать, насколько это на самом деле трудно. Дайте себе время. Если немного потеряете, это часть процесса. Убытки - часть трейдинга.

Росс: Абсолютно верно. Это кривая обучения. Хорошо, спасибо, Грэм!

Грэм: Спасибо, что позвал. Рад, что мы смогли обо всем этом поговорить.

²² Примечание: имя изменено для сохранения приватности. Результаты Грэма не следует считать типичными или ожидаемыми.

²³ То есть быть то вверх, то вниз, но не делать прогресса.

²⁴ Ключевой инструмент, показывающий детали торгов в реальном времени.

²⁵ Так называемая «лента», где виден каждый ордер, проходящий через рынок.

²⁶ Моя горячая клавиша для покупки.

Интервью с Мартином

Росс: Это интервью с Мартином, 27 обладателем миллионного бейджа в Warrior. 28 Давай немного поговорим о твоём опыте обучения трейдингу. Как давно ты торгуешь?

Мартин: Я торгую три полных года. Первые примерно восемь месяцев я провел в симуляторе. Потом перешел на реальные деньги, и сейчас у меня около двух с половиной лет реальной торговли.

Росс: То есть восемь месяцев в симуляторе, прежде чем выйти в реал?

Мартин: Да, я понимаю, что это много, но у этой истории есть предыстория. Я очень хотел вложить часть денег, которые лежали у меня на IRA-счете, но этим счетом управляли мои родители. У них был неприятный опыт на фондовом рынке, и они меня отговаривали. Мой отец когда-то превратил несколько тысяч долларов в сумму больше \$100 000. Но он не зафиксировал прибыль и в итоге на этой истории потерял деньги.

Росс: Я разговаривал со многими людьми, которым было трудно именно из-за того, что семья их не поддерживала, когда они приходили в трейдинг. И не только семья - друзья тоже. Когда человек только присматривается к трейдингу, иногда лучше какое-то время держать это при себе, пока не появится чуть больше уверенности. Но понимаю: если они контролировали IRA, у тебя такой роскоши не было.

Мартин: Сейчас, оглядываясь назад, я честно воспринимаю это как благословение под маской проблемы. Я торговал в симуляторе, был прибыльным и мог показывать им регулярные отчеты о том, что делаю. После, наверное, шестого разговора я просто сказал: «Слушайте, я правда хочу этим заниматься», - и они согласились.

Росс: В симуляторе есть важный плюс: он помогает создать трек-рекорд. И этот трек-рекорд полезен не только для вашей собственной уверенности. Его можно показать человеку, которого

вы хотите видеть на своей стороне: супругу, близкому человеку, тому, чье мнение для вас важно.

Ты торгуешь уже три полных года, но давай немного отмотаем назад. В твоей семье были инвесторы на фондовом рынке?

Мартин: Вообще нет. Когда я учился в старших классах, я сидел в Twitter и Instagram и смотрел на ребят, которые рассказывали, что зарабатывают сотни тысяч долларов. Я думал: вау, безумие. Хочу тоже превратить немного денег в много денег. И начал брать совсем небольшие суммы - я тогда был в предпоследнем классе школы - и заводить их в Robinhood.

Мне казалось, что у меня есть стратегия: покупать акции, которые за день падали на 40 или 50 процентов. Я хотел покупать их и переносить через ночь как свинг-сделки. Думал, что это скидка, значит рано или поздно они пойдут вверх. Но все оказалось не так, и тот счет у меня так и не заработал.

Росс: Ты ведь поступил в колледж?

Мартин: Да.

Росс: На чем ты специализировался?

Мартин: Я понятия не имел, чем хочу заниматься. Я поступил в Illinois State University на деловое администрирование. Через два года начался COVID.

В итоге вторая половина моего колледжа прошла онлайн. Но когда я понял, что все и дальше будет онлайн, я перевелся в онлайн-университет, где мог сам выбирать расписание и закончить намного быстрее и дешевле.

Последние два года я учился в Purdue Global University. Это еще и сильно помогло моему торговому расписанию. И это была еще одна причина, почему я так сделал. Для меня это оказалось очень полезно.

Росс: Да, звучит разумно. Я не знаю, насколько дневному трейдеру вообще нужна степень колледжа. Но настойчивость, которая нужна, чтобы получить диплом и довести начатое до конца, - это хорошая черта характера. Хороший индикатор человека, который умеет чего-то хотеть и проходить путь до конца.

У меня в колледже была похожая логика. Я закончил его не потому, что правда верил: это мне сильно пригодится. Просто половина уже была пройдена, и мне казалось, что надо довести дело до конца. Не уверен даже, что это всегда хорошо.

Мартин: Да, полностью согласен. И теперь у меня хотя бы есть диплом, на который можно опереться, если понадобится. Но надеюсь, до этого никогда не дойдет.

Росс: Конечно. А чем ты занимался до трейдинга? Работал на обычной работе или совмещал с колледжем?

Мартин: Нет, настоящей работы у меня никогда не было, я всегда был студентом на полной загрузке. Летом я работал на гольф-поле помощником по уходу за территорией, а одно лето провел в юридической фирме в городе. Это был интересный опыт, но настоящей работой так и не стало.

Росс: Если говорить о том, что привело тебя в трейдинг, похоже, это были соцсети и немного FOMO: ты видел, как другие демонстрируют успехи в торговле, верно?

Мартин: Да. И еще мы с друзьями на самом деле говорили об этом несколько лет назад. Но после того как счет в Robinhood пошел плохо, я отложил эту идею в сторону.

Потом прошло пару лет. Вернулся я потому, что услышал: некоторые мои друзья снова в рынке и делают по 1 или 2 процента в день на счете. Я подумал: вау, это безумие. Когда я впервые это услышал, моя реакция была: «Ребята, вы все деньги обратно отдадите. Дневная торговля - глупость. Это развод».

Но после того как я услышал об их успехах, подумал: ладно, если у них получается, думаю, у меня тоже может получиться. Так я вернулся, и, по сути, благодаря им я сейчас торгую.

Росс: Интересно. Это очень похоже на мою историю: я закончил колледж во время Великой рецессии, рынок труда был слабый. Я жил в Вермонте и думал, чем могу заниматься из дома. Воспоминание о друге, который хорошо заработал на рынке, подтолкнуло меня посмотреть на инвестирование как на вариант.

До трейдинга ты рассматривал что-то еще? Ты упомянул юридическую фирму.

Мартин: Сначала это немного меня заинтересовало, но когда я оказался внутри, понял, что в долгую это не мое. А вот чем я давно хотел заниматься, так это недвижимостью. Я очень хотел стать инвестором в недвижимость. Не знал, как именно туда приду, но думал: как-нибудь, каким-то образом, когда-нибудь это случится.

К счастью, трейдинг дал мне свободу времени и финансовую свободу. И теперь он позволяет мне все-таки присматриваться к инвестициям в недвижимость.

Росс: При той прибыли, которую ты получаешь, это логично. Кстати о прибыли: некоторые люди говорят мне: «Росс, просто оставляй прибыль на счете и становись все больше и больше». Другие согласны с тем, что я делаю на самом деле: держу торговый счет относительно небольшим, вывожу большую часть прибыли и реинвестирую ее в другие вещи. Какой подход у тебя?

Мартин: Да, у меня похожий подход. Все зависит от рынка, в котором мы находимся, но мне нравится держать торговый счет примерно около \$200 000. Это, конечно, гораздо больше, чем могут позволить себе многие, но мне это дает свободу: когда акция действительно идет, я могу взять большой размер и потенциально хорошо на ней заработать.

Остальные деньги я держу на отдельном счете. В итоге я хочу инвестировать и в другие вещи. Это одна из моих целей на этот год.

Росс: То, что ты не держишь все на торговом счете, - хороший прием риск-менеджмента. Ты не позволяешь себе оказаться в ситуации, где можешь взять многомиллионную позицию и в горячке момента внезапно устроить день, когда все правила вылетают в окно.

Мартин: Именно.

Росс: Что стало для тебя самым большим сюрпризом в обучении трейдингу или в трейдинге вообще?

Мартин: Я видел в интернете людей, которые зарабатывали большие деньги, но меня удивило, насколько прибыльной может быть обычная стратегия вроде нашей. Конечно, она еще и очень рискованная, и можно потерять столько же, сколько зарабатываешь.

Но я был удивлен. Когда я начинал, я думал: мне повезет, если я удвою счет за год. А в первый год я сделал намного больше. Так что да, я был более чем удивлен, что вообще смог это сделать.

Росс: Какую роль эмоции сыграли в твоем успехе как трейдера? Ты чувствуешь, что торговая психология - это то, с чем тебе приходится бороться, или это дается тебе естественно?

Мартин: Я рос спортсменом, и одна вещь, которую я всегда умел хорошо, - понимать, что поражения будут. Важно то, как ты реагируешь на эти поражения: именно это показывает, каким будет твой успех.

Но у меня все равно бывают дни, когда я беру одну красную сделку и думаю: черт, я только что много потерял. И решаю сделать еще одну сделку. Потом теряю еще. Потом думаю: ладно, я могу это отбить, - и делаю еще одну. И просто копаю яму глубже. Это то, с чем я борюсь даже в этом году. У меня стали гораздо крупнее убытки, и я управляю ими не так хорошо, как должен.

Определенно бывают моменты, когда я вижу, как через голову проходят негативные мысли, и они могут выйти из-под контроля.

Росс: Со мной такое случалось в начале карьеры, и тогда это были отчаяние и фрустрация. Потом я довольно надолго взял это под контроль, но после пары очень хороших лет оно отчасти вернулось.

Думаю, там была доля самоуверенности: я знаю, что могу это отбить. Я отбивал это в другие дни. Я становился очень упрямым, включалось эго. Терять точно неприятно.

Мартин: Пару дней назад ты говорил о торговле из отчаяния, когда просто пытаешься получить хоть какую-то победу. В некоторые дни я чувствую, что именно так и торгую: из отчаяния. И именно тогда у меня самые худшие дни. Самое последнее, что нужно делать, - торговать из отчаяния.

Росс: В горячие рыночные дни, если ты очень рано выполнил цель, ты не будешь настолько агрессивен, как в один из красных дней, потому что не чувствуешь необходимости выжимать кровь из камня. Тебе не нужно давить.

У меня из-за этого возникает эффект усиления красных дней и недоработки зеленых.

Мартин: С этим я тоже сильно борюсь. Я трачу слишком много времени и усилий на дни, когда я красный, хотя должен вкладывать это в зеленые дни.

Но в этом году я собой и горжусь: я стал очень рано уходить с рынка и не давать себе шанса превратить зеленый день в красный. Раньше у меня была проблема: из зеленого в красный, и потом очень красный. В этом году я себе такой возможности не даю - просто ухожу рано.

Росс: Ты уже достиг серьезного успеха, и поэтому очень легко поддаться фрустрации и попытаться надавить чуть сильнее, потому что раньше тебе удавалось возвращать эти потери. Но у тебя также было несколько действительно крупных просадок, и ты знаешь, насколько неприятно в них находиться. Это, конечно, сильная мотивация не повторять такое снова.

Что делают другие трейдеры - может быть, новички, а может, даже опытные, - от чего ты просто качаешь головой и думаешь: вау, это так безрассудно?

Мартин: Первое, что приходит в голову, - люди, которые в трейдинге всегда только за себя. Они не хотят делиться ничем из того, что делают. Это звучит немного смешно, но я думаю: если больше людей знают, как ты торгуешь, это тоже может быть тебе на пользу.

Потому что если больше людей видят те же сетапы, что и ты, это только повышает шанс твоего успеха. Да, технически возможно переполнить акцию толпой. Но вероятность того, что сетапы отработают в твою пользу, выше.

Росс: Интересно. Если у тебя есть паттерны, которые хорошо работают, то чем больше людей видят эти паттерны, тем больше это похоже на самосбывающееся пророчество. VWAP работает хорошо потому, что его видят и уважают так много людей. Если ты становишься очень хорош в распознавании паттерна, кажется разумным делиться идеями и говорить: «Ребята, здесь акция выглядит неплохо. Я ведь не один это вижу?»

Это и подтверждает, когда другие говорят: «Да, я тоже вижу. Мне тоже нравится». Но это полезно и тогда, когда кто-то говорит: «Нет, прямо там 200-я скользящая средняя», - или называет другую причину. И ты такой: «Верно, хорошая мысль. Я этого не заметил».

Думаю, это показывает и пользу торговли в сообществе, и обратную сторону торговли в изоляции: можно попасть в ловушку подтверждения, когда некому проверить твою теорию.

Мартин: Точно. Это одна из сильных сторон Warrior. Буквально на днях я написал в чат, что вижу паттерн, который мне нравится. И ровно как ты сказал: кто-то указал на технический индикатор, и я подумал: «Окей, да, ты прав. Эта сделка мне уже не очень нравится».

Росс: Как ты думаешь, кому не подходит дневная торговля?

Мартин: Во-первых, я уже немного об этом говорил: людям, которые не умеют учиться на своих убытках. Как трейдер вы будете получать убытки. Если кто-то говорит, что годами не терял, он неправ. У всех бывают красные дни. У всех бывают красные сделки. Как ни крути, если вы трейдер, вы будете терпеть убытки. Вопрос в том, как вы их понимаете и как двигаетесь дальше, чтобы становиться лучше.

Каждый день - это испытание, и каждый день вы ищете способ улучшить свою стратегию как трейдер. Люди, которые этого не делают, не настроены на успех. Еще я думаю, что людям, которым не хватает терпения ждать свои сетапы или достаточно долго работать в симуляторе, торговать не стоит.

Я был в симуляторе восемь месяцев. Если бы пришлось пройти заново, я сделал бы то же самое. Для меня это было лучшим решением. Это выработало у меня терпение, и, думаю, оно очень сильно помогло моей торговле.

Росс: Да, терпение. Это огромная вещь. И это связано с дисциплиной: нужно иметь дисциплину удерживать терпение, когда другие начинают торопиться. Нетерпение - симптом человека, у которого слабовата дисциплина.

Мартин: Еще хочу сказать о том, что увидел на Warrior All-Star Summit. Эти люди были одними из самых прибыльных трейдеров в чате, и я понял, насколько дисциплинирован каждый из них. Я думал, что сам очень дисциплинирован в том, что делаю, но эти люди вывели это на другой уровень.

Они встают в одно и то же время. Некоторые даже не пьют кофе, пока не закончат торговать. Каждое утро ходят в зал. Дисциплина - абсолютно огромный ключ к успеху на фондовом рынке.

Росс: Согласен. И это то, с чем я сам временами борюсь. Я не хочу, чтобы кто-то слушал нас и думал: ого, эти ребята, наверное, просто от природы супердисциплинированные, такими родились. Думаю, для всех нас это иногда борьба.

Дисциплина может стать привычкой и образом жизни, но это не значит, что каждый день она приятна или легка. Просто мы понимаем: нет другого способа пройти через этот рынок, кроме как быть дисциплинированным. За неимением другого выбора мы держим себя в руках. Другие люди недооценивают, насколько это важно, и сами не справляются.

Мартин: Верно. У людей с обычной работой, допустим, был поздний вечер: они гуляли, выпивали или что-то еще. На следующий день они, конечно, как-нибудь протянут, даже если будут медленными. А мы, если не в лучшей форме, можем потерять очень много. Можем остаться без рубашки.

Росс: У меня есть знакомый на государственной работе. Полдня он смотрит Netflix на компьютере, потому что сидит в своем маленьком кубikle. Он работает там лет восемь, может, больше, просто отбывает номер и продолжает получать зарплату. Но с трейдингом так нельзя. Если хочешь что-то из него получить, надо вложить очень много.

Мартин: Абсолютно.

Росс: А кто, на твой взгляд, наоборот, лучше всего подходит для трейдинга?

Мартин: Сложный вопрос. Мы уже затронули черты, которые есть у многих плохих трейдеров, и вещи вроде дисциплины, которые есть у хороших. В человеке я бы искал адаптивность. Это то, что нам абсолютно необходимо и в горячем, и в холодном рынке.

Я даже себя не считаю в этом лучшим. Переход из горячего рынка в холодный - именно там я получаю самые большие убытки, думая: этот рынок все еще горячий, продолжу давить максимальным размером.

И опять же: даже если у вас есть эти качества, это еще ни капли не значит, что вы станете успешным трейдером, пока не вложите усилия и время.

Росс: Полностью согласен. У человека может быть склонность, которая повышает вероятность успеха, но он все равно может не

добиться успеха по множеству других причин. А другие люди, может быть, изначально не слишком подходят, но потом собираются и находят успех.

Сменим тему. Ты пробовал другие системы или учился у других людей, прежде чем остановился на мне? И если да, как бы ты сравнил свой опыт со мной и с кем-то еще?

Мартин: Твой курс - единственный, который я когда-либо покупал. Но первые два месяца моего торгового пути, до того как я нашел тебя, я в основном смотрел на large caps и ETF, пытался находить главные уровни поддержки и все такое. Успеха там не было. Сегодня мог заработать \$1 000, на следующий день потерять \$1 000. Это было в симуляторе, как я уже говорил, и я ходил туда-сюда: красный день, зеленый день, красный день, зеленый день. Стабильного успеха я так и не нашел.

Одно большое отличие дневных трейдеров от типичных трейдеров large-cap и ETF в том, что дневные трейдеры держат позиции намного меньше по времени. Мы заходим и выходим. Думаю, мое среднее время в сделке меньше двух минут, а у тебя оно дольше. Некоторые large-cap трейдеры держат позиции пятнадцать, двадцать, тридцать минут или дольше.

Росс: Это точно другая стратегия. Бывали моменты, когда ты думал, что, возможно, трейдинг у тебя не получится?

Мартин: Да. В первую неделю, когда я реально внес настоящие деньги на счет. В первый день я заработал \$200, а на следующий потерял \$2 000. Тогда мой счет был примерно \$28 000. Потеря этих \$2 000 опустила меня до \$26 000. Я думал: минус \$2 000. Для меня это чертовски много денег.

Тогда я был студентом на полной загрузке, так что это было больше, чем я зарабатывал за месяц. Именно тогда я начал сомневаться. Было тяжело.

Росс: И что удержало тебя в игре?

Мартин: Возможность посмотреть назад на прибыль в симуляторе была главным фактором. И еще разговоры о моих мыслях и чувствах. Моя девушка сыграла в этом очень большую роль. Мы вместе почти десять лет, и она помогала мне понять, что именно я чувствую. Она говорила что-то вроде: «Ладно, но ты же понимаешь: ты не станешь лучше в трейдинге, если не поднимешься и не

заставишь себя работать лучше». Она также напоминала мне об успехе в симуляторе и возвращала уверенность.

Росс: Здорово. Да. Недавно вечером я разговаривал с женой: у меня есть Volkswagen Bus 1961 года, и с ним постоянно одна и та же проблема. Его очень трудно завести. Я сказал, что, наверное, надо отвезти его к кому-то, но машины такие старые, что я даже не знаю, к кому. Она быстро заметила: «Разве у них не самые простые двигатели?»

И я такой: нет, ты права. Я могу разобраться сам. И знаешь что? Я вышел и действительно разобрался.

Иногда очень легко недооценить себя и подумать: я не смогу это понять. И тогда нужен кто-то, кто слегка подтолкнет и скажет: «Мне кажется, ты можешь».

Мартин: Точно. Такая взаимная поддержка от другого человека, который напоминает тебе о прошлых успехах, - это невероятно мощно. Определенно большой фактор того, почему у меня получилось.

Росс: Если бы ты начинал заново, есть что-то, что сделал бы иначе?

Мартин: На самом деле я бы купил твой курс чуть раньше, потому что торговал в симуляторе примерно год до того, как взял курс. Но еще я бы уменьшил размер своего симуляционного счета, чтобы он был ближе к тому, что у меня было бы при торговле реальными деньгами. Вместо этого я торговал в симуляторе счетом до \$600 000.

Росс: Отличное наблюдение. Один из самых больших недостатков симулятора в том, что он не воспроизводит реальную ликвидность рынка. В симуляторе можно нажать кнопку покупки на 100 000 акций, даже если на настоящем рынке продается всего 100 акций. Поэтому я сторонник того, чтобы относиться к симулятору как к реальным деньгам и использовать, скажем, 1 000 акций. Я также измеряю результат в симуляторе не столько общей долларовой прибылью, сколько стабильностью средних центов на акцию, которые вы забираете с рынка. Если вы можете стабильно делать это на 100 акциях, вы, вероятно, сможете делать это и на 1 000 или 2 000.

Ты раньше сказал, что столкнулся с сопротивлением родителей. А какую обратную связь ты получал от других людей, когда начинал?

Мартин: Обратной связи было немного. Люди не очень понимали, что такое трейдинг, особенно моя стратегия. Когда у меня появился успех, люди спрашивали: «Можно я дам тебе деньги, чтобы ты сделал мне такую доходность за такой-то срок?» Я отвечал: «Нет, это просто невозможно, потому что так это не работает». Трейдинг был моей полноценной работой, и если бы я торговал этими деньгами, я отвлекал бы себя от своей работы и упускал бы собственные возможности.

Росс: Меня тоже многие об этом просили. Я понимал, откуда они приходят. Одни пробовали торговать, знали, как это трудно, и спрашивали: «Можешь просто поторговать этими деньгами за меня?» Другие вообще не интересовались трейдингом, но у них были лишние деньги. Мне приходилось объяснять, что у трейдинга есть предел масштабируемости, и в какой-то момент сумма, которую мы зарабатываем, зависит не от того, сколько лежит на счете. Она зависит от конкретной возможности на рынке.

Мартин: Именно. Но если говорить о том, как люди смотрят на трейдинг, один мой дядя как-то спросил, собираюсь ли я когда-нибудь устроиться на настоящую работу или так и буду дальше бездельничать. Думаю, многие считают дневных трейдеров бездельниками.

Росс: Да, у некоторых есть убеждение, что трейдинг - не настоящая работа. Они видят только, как ты нажимаешь клавиши на клавиатуре. Это особенно странно для людей, привыкших к традиционной работе с 9:00 до 17:00.

Возвращаясь к тому, что ты назвал одним из главных сюрпризов: действительно невероятно, как быстро в дневной торговле можно заработать или потерять \$5 000 за один день. Нужно огромное количество времени и самоотдачи, прежде чем ты дойдешь до места, где можешь стабильно находить такие возможности, закрывать их и превращать в прибыль.

Мартин: Точно.

Росс: Когда ты сейчас оглядываешься на первые три года на рынке, видишь какие-то поворотные моменты?

Мартин: Думаю, первый поворотный момент - это когда я нашел тебя и нашел стабильную прибыльную стратегию. Кроме того, после выхода из симулятора в реал первый месяц я закончил примерно минус \$5 600. В следующем месяце вернул \$5 500. Так

что в новый год я входил почти с чистого листа: в целом минус около \$100. А потом в январе сделал \$10 000. Я подумал: черт возьми, понимаю, что это нереалистично, но если я сделаю так следующие одиннадцать месяцев, будет \$120 000, а я в колледже. Я буду зарабатывать шесть цифр, учась в колледже.

Для меня это было просто безумие. Именно тогда я понял, какие возможности дает дневная торговля. Потом в следующем месяце я заработал \$36 000, и я думал: вот это да. А еще через месяц сделал больше \$100 000.

В первые три месяца после выхода из симулятора я понял, чем может быть трейдинг. Я знал, что он может быть прибыльным, но не думал, что это случится именно так.

Не думаю, что у меня есть какой-то поворотный момент, которому я могу дать совет в стиле «я сделал X, Y и Z». Но, кажется, у многих опытных трейдеров есть общая тема: ты учишься одному, потом другому, потом еще чему-то. В итоге все это постепенно складывается в прибыльную стратегию, где можно быть стабильным и прибыльным.

Росс: Да. Кто-то очень метко сказал: «Суть в том, чтобы каждый день быть чуть менее плохим».

Мартин: Идеально сказано.

Росс: В этом есть правда. В процессе торговли в симуляторе ты быстро получаешь обратную связь: что работает, а что нет.

Если ты начинаешь с чего-то вроде моей стратегии, которая у меня работает очень хорошо, и пытаешься ее внедрить, ты внимательно смотришь: что делает Росс? Что делаю я? Где разрыв? Когда он зеленый, я красный. Что я сделал не так? Потом, когда вы оба зеленые, хорошо, это уже неплохо. А когда у тебя большой убыток, можно быстро посмотреть: что я здесь сделал неправильно?

Ты берешь убыток, превращаешь его в урок и учишься на нем. Не каждый убыток станет уроком. Некоторые убытки маленькие и просто являются частью трейдинга. И ты, конечно, пришел на рынок в очень сильный период.

Мартин: Да, пришел. 2021-й определенно был хорошим годом.

Росс: Один вывод для трейдеров, которые читают это интервью: вы не можете контролировать то, что не начали годом раньше. Но как

только вы принимаете решение учиться трейдингу, надо стараться набрать как можно больше опыта.

Если вы учитесь в горячий период, вы не знаете, как долго это окно останется открытым. А если учитесь в холодный период, у вас есть немного взлетной полосы, чтобы изучать материал и готовиться к тому моменту, когда рынок снова разогреется.

Многие приходят на рынок только тогда, когда он горячий. Так устроена человеческая психология: когда все горячо, люди идут туда. Если вы уже внутри до того, как рынок разогреется, вы лучше готовы использовать все окно хорошего момента, когда рынок развернется.

Мартин: Абсолютно. И я правда думаю: даже если вы начинаете учиться в холодном рынке, из этого можно вынести плюс - хорошие привычки там вырабатывать легче. В плохие периоды рынок наказывает сильнее, поэтому приходится быть дисциплинированнее. Чтобы выжить в холодном рынке, нужно сохранять дисциплину. Сначала надо пережить холодный рынок, чтобы потом попасть в горячий и там уже действительно раскрыться.

Росс: Как сейчас выглядит твой день трейдера? Проведи меня через обычный день.

Мартин: Будильники стоят на 5:30 и 5:45. Я на тихоокеанском времени. Обычно я оказываюсь за компьютером примерно к 6:00 утра. Полчаса просматриваю watch list, смотрю, что мне нравится, выбираю главных gappers.

Тогда же беру кофе. В последнее время я обычно заканчиваю примерно к 8:30 по тихоокеанскому времени. Потом завтракаю и иду в спортзал. После этого я почти не думаю о трейдинге до конца дня.

Одна вещь, которая хорошо у меня работает: я могу просто завершить день и не думать о нем. Конечно, красные дни могут задерживаться в мыслях, но я стараюсь делать что-то, чтобы отвлечься. Могу выйти во двор, поиграть с собакой - просто уйти от мыслей о трейдинге. Думаю, важно двигаться дальше, принимать каждый день таким, какой он есть, и не заикливаться на предыдущем.

Росс: Интересно. Я иногда замечаю, что в красный день меняется то, чем я хочу заниматься остаток дня. В обычные дни я могу работать в саду или во дворе. Это занятия, где много времени проводишь в своих мыслях, и они могут быть расслабляющими, медитативными. Но если я делаю это в красный день, а в голову лезут навязчивые мысли об этой дурацкой сделке, которую я только что взял, удовольствия нет.

Поэтому в красные дни мне на самом деле больше нужны занятия, требующие высокой концентрации: горные лыжи, сложная трасса на горном велосипеде в лесу или теннис. В таких занятиях фокус смещается на действие. Негативные мысли о торговом дне вынужденно уходят на дальний план, потому что я просто не могу думать о двух вещах одновременно.

Обычно, когда я заканчиваю занятие и эта мысль возвращается, время, которое она провела на дальнем плане, уже помогает мне получить перспективу и подумать: знаешь что, это не такая уж большая проблема.

Но очень легко попасть в привычку просто сидеть и вариться в своих мыслях. И тогда низы трейдинга ощущаются намного ниже, чем должны.

Мартин: Хобби для меня очень важно. Что-то, к чему можно обратиться, когда в трейдинге плохой день, просто чтобы сбежать от мыслей.

Я люблю гольф, хотя это один из самых раздражающих видов спорта, в которые я когда-либо играл, потому что он индивидуальный: все на мне. Но мне он нравится, и если у меня плохой день, я часто просто еду на driving range. Или это может быть что-то совсем простое, вроде прогулки с собакой.

Росс: Хорошо, ты на тихоокеанском времени. Во сколько стараешься ложиться каждый вечер?

Мартин: Если я не в кровати к 10:00, хорошего дня не будет. Я не проснусь восстановленным. Мне нравится лечь чуть раньше, дать себе время выдохнуть и уснуть к 10:15 или 10:30. Все, что позже 10:30, - и на следующий день я буду немного раздражительным.

Росс: Что для тебя лучшие и худшие стороны дневной торговли?

Мартин: Лучшая часть дневной торговли, конечно, финансовая свобода, но еще и свобода времени. На времени Финикса мой

рабочий день заканчивается к 8:30. Это примерно то время, когда большинство людей только приходят на работу.

Сам факт, что у меня остается весь день делать что хочу, - это безумие. Невероятно. Плюс возможность зарабатывать больше, чем большинство людей. Когда я начинал, я даже мечтать не мог, что буду зарабатывать такие деньги в таком возрасте. Так что это правда невероятно.

Но худшая часть трейдинга - все эмоции, через которые ты проходишь, и весь стресс, который сам на себя накладываешь. Как я уже сказал, недавно у меня было три красных месяца подряд. Я так сильно давил на себя, чтобы снова выйти в плюс, выбраться из ямы, и торговал из отчаяния. В голове было слишком много эмоций.

Красный день за красным днем. Это было не весело. Если вы хотите прийти в трейдинг, он проведет вас через такое количество эмоций, о которых я даже не думал, что способен их испытывать. Но если вы можете с этим справиться и стать прибыльным, свобода времени - это для меня лучшая часть.

Росс: Здесь я с тобой полностью согласен по обоим пунктам. По мере того как у тебя будет больше опыта в карьере, ты получишь больше уверенности в себе и будешь быстрее проходить через красные серии. В карьере любого трейдера первые несколько больших просадок вызывают страх и подбрасывают вопросы: весь мой успех до этого был просто удачей? Я правда понимаю, что делаю? Потому что сейчас кажется, что нет.

В твоем случае ты можешь еще думать: какую обычную работу я теперь найду после того, как столько заработал на трейдинге? Я уже заработал достаточно, чтобы просто выйти на пенсию в 23?

Мартин: Как ты и сказал, когда моя прибыль перевалила за миллион долларов, я думал: ладно, может, мне искать работу? И это было даже после того, как у меня уже явно было достаточно прибыли, чтобы на нее опереться. Но начинаешь думать: а что, если мои три красных месяца превратятся в еще больше красных месяцев? Это будет плохо. Меня через это провела способность пережить холодный рынок, чтобы добраться до горячего.

Росс: Какой главный совет ты дал бы начинающему трейдеру?

Мартин: Одна вещь, которая у меня действительно сработала, - оставаться в симуляторе, быть терпеливым и выучить прибыльную

стратегию до выхода в реал. Многие могут не счесть это суперполезным, потому что эмоции там не такие, как в настоящей торговле.

Но если у вас есть стабильность в симуляторе и доказанная прибыльная стратегия, именно поэтому вы и торгуете. У вас должна быть прибыльная стратегия. Если вы выходите в реальную торговлю без нее, что вы вообще делаете? Иначе нет смысла торговать, вы просто заранее ставите себя на провал.

Росс: Если вы не можете зарабатывать в симуляторе, вам нечего делать с реальными деньгами. Можно спорить, что симулятор чуть проще, потому что не воспроизводит некоторые вещи. Тем более причина сказать: если вы не можете зарабатывать в симуляторе, не торгуйте реальными деньгами. Факт в том, что вы можете избавить себя от огромной боли, фрустрации и ненужных убытков, если просто отложите торговлю на реальные деньги, пока не настроите все через симулятор.

Так можно исследовать и несколько стратегий. Если одна вам не подходит, может подойти другая.

Что ж, спасибо тебе за это интервью!

Мартин: Спасибо. С удовольствием.

²⁷ Примечание: имя изменено для сохранения приватности.

²⁸ Торговые результаты Мартина не следует считать типичными или показателем результата, которого вам стоит ожидать.

Дальше

Я ДОЛЖЕН ВАС ПОЗДРАВИТЬ: вы прочли всю эту книгу. Это была не очередная обещалка про «легкие деньги», а честное описание навыка и дисциплины, которые нужны, чтобы стать дневным трейдером.

Я вам даже немного завидую. Что бы я отдал за такое руководство, когда только начинал! Тогда не было ничего даже отдаленно похожего, и мне страшно представить, сколько денег и нервов я мог бы сэкономить, если бы такая книга существовала.

Я завидую и среде, в которой вы начинаете. За последнее десятилетие технологии ушли так далеко, что сняли с трейдинга огромную часть ручной рутины. Заметьте: я не сказал, что они сделали дневную торговлю «легкой». Просто теперь у нас есть изображение рынка в высоком разрешении, а не зернистая узкая картинка.

Кроме того, рынки никогда не были настолько доступными, как сегодня. И одна из прекрасных вещей: вам даже не нужен счет или куча денег, чтобы начать учиться. Вы уже знаете мой совет: торгуйте в симуляторе, прежде чем ставить на кон реальные деньги. Сегодня у многих брокеров это можно делать бесплатно.

В начале книги я сказал, что буду настолько честен, насколько умею, говоря о том, что нужно для дневной торговли. Поэтому позвольте мне быть честным еще в одном: я был бы рад увидеть вас в моем трейдерском сообществе Warrior Trading. Мы, конечно, не единственная игра в городе. У вас намного больше вариантов, чем было у меня, когда я выбирал, где получать обучение, инструменты и сообщество.

Вы можете взять то, что я дал вам в этой книге, и уйти становиться трейдером куда угодно. Уроки, которыми я поделился, не привязаны к конкретной платформе. Вы можете пользоваться любыми торговыми инструментами и быть частью любого сообщества, которое вам подходит.

И все же я надеюсь, что вы заглянете к нам и посмотрите, подходим ли мы под то, что вы ищете. Если вы перейдете сюда ²⁹ и оставите свои контактные данные, произойдут две вещи:

- 1.** Я буду уважать вашу приватность и никогда не продам и не передам ваши контактные данные кому-либо еще.
- 2.** Я отправлю вам пакет дополнительных материалов, которые не смог уместить в эту книгу. В этом красота времени, в котором мы живем: информацию так легко доставлять электронно и мгновенно.

Какое бы решение вы ни приняли, спасибо, что прочитали эту книгу и задумались о том, чтобы, возможно, всего лишь возможно, стать дневным трейдером.

²⁹ <https://www.warriortrading.com/bookbonus/>

Глоссарий

БЫВАЛО ЛИ У ВАС ТАКОЕ? Вы читаете о сложной области, о которой знаете мало, но хотите разобраться лучше. Проходит несколько страниц, появляются новые термины. Потом еще пачка, потом уже целая стена жаргона. В этот момент очень легко закрыть книгу или вкладку браузера и больше к ней не возвращаться.

Одна из главных моих задач в этой книге - не перегрузить даже очень умных людей всем, что можно рассказать о дневной торговле. Любой мозг, мой уж точно, способен впитать только ограниченное количество нового материала, прежде чем перестанет принимать еще.

То, что сейчас похоже на совершенно другой язык, будет становиться понятнее день за днем, если вы просто продолжите. Вот самые важные термины, которые стоит знать.

Ask. Также называется offer. Это минимальная цена, по которой текущие продавцы на бирже готовы продать свои акции. Помните: если вы видите ask-цену, это еще не значит, что получите именно ее, когда нажмете Buy. Разница между ценой, которую вы думали заплатить, и ценой, по которой вас фактически исполнили, называется slippage, проскальзывание.

Bag holder. Так вас точно не захотят назвать. Это человек, который держит позицию в акции, когда она идет против него, и в итоге получает крупные убытки. Большая часть дневной торговли состоит в том, чтобы не оказываться в такой ситуации.

Bias. Например, short bias или long bias. Если у вас short bias, вам комфортнее торговать акции на падении. Это нормально, если вы опытный трейдер, полностью понимаете риски и можете выдержать последствия ошибки, которая время от времени обязательно случится. Я понимаю эти риски и могу выдержать обратную сторону, но у меня long bias. Это не делает меня «правым», просто таков мой стиль торговли.

Bid. Это максимальная цена, которую потенциальные покупатели готовы заплатить за акцию на конкретной бирже. Бирж много, и

цены, которые они показывают, немного различаются. Как и с ask, вы можете не получить bid-цену, когда нажмете Sell: сделки исполняются за крошечные доли секунды, и рынок может сдвинуться между кликом и исполнением ордера.

Breakout. Это ситуация, когда акция быстро проходит выше или ниже значимого уровня поддержки или сопротивления, после того как в прошлые попытки ей это не удавалось.

Buy the dip. Базовая идея дневной торговли: купить акцию после снижения, если по текущим факторам вы считаете, что вскоре она снова пойдет вверх.

Candlesticks. Свечи - сердце дневной торговли. Это графическое представление того, как цена акции менялась за определенный период. Свеча может показывать десять секунд, одну минуту, один день и много других интервалов. Когда вы привыкаете читать свечи, они становятся очень быстрым способом понять, как двигалась акция.

Catalyst. Событие, которое вызывает у трейдеров и инвесторов интерес к акции выше среднего. Это может быть срочная новость, отчет о прибыли или другое событие.

Circuit breakers. Относительно новые механизмы биржевой остановки торгов, включающиеся при панических продажах или других резких падениях за короткое время. Первый такой механизм появился после того, как индекс Dow Jones Industrial Average 19 октября 1987 года упал почти на 23 процента.

Commodities. Многие материальные товары торгуются как commodities: золото, хлопок, апельсиновый сок, нефть. Единица торговли здесь - futures contract, фьючерсный контракт, то есть ставка на будущую стоимость товара. Это сильно отличается от того, чему я учу, и я этим не торгую. Я могу торговать золотым ETF, но это акция, а не фьючерс.

Cost basis. У термина есть несколько значений, и они могут быть техническими. Здесь я имею в виду среднюю стоимость вашей позиции. Допустим, вы купили 100 акций по \$10: cost basis равен \$10. Если акция падает до \$9 и вы покупаете еще 100 акций, для этих акций база \$9, а для общей позиции - \$9,50.

Crypto. Криптовалюты вроде Bitcoin и Ethereum - цифровые валюты. Они используют систему blockchain, которая включает гораздо больше, чем просто валюты. Я не учу торговле криптой: мне достаточно small-cap акций.

DJIA. Dow Jones Industrial Average. Это математический расчет цен тридцати крупных компаний, торгующихся на биржах США. Индекс начался в 1885 году с тридцати промышленных акций, но сейчас включает явно не промышленные компании вроде Microsoft, Goldman Sachs и Salesforce.

Day trader. Мое определение дневного трейдера: человек, который фокусируется на графических паттернах и техническом анализе и не держит позиции через ночь. Это противоположно инвесторам, которые больше смотрят на долгосрочные фундаментальные показатели акции. Я также определяю дневных трейдеров как охотников за волатильностью и управляющих риском.

Direct access routing. Система, которая дает прямой доступ к рынку, то есть не через брокера. Для дневных трейдеров это может быть критично, когда нужно исполнить ордер максимально быстро. Обычно прямой доступ означает более высокие комиссии ради этой скорости. Новичкам он не нужен, но станет полезен позже, когда навыки будут отточены.

Downtick. Если акция делает downtick, она торгуется ниже цены предыдущей сделки.

Drawdown. Просадка, выраженная в процентах: расстояние от пика вашего счета до текущего значения. Ее можно считать от исторического максимума счета или от максимума за определенный период, например текущий год.

Entry. Цена, по которой вы входите в сделку. Вы рассчитали соотношение риск/прибыль и берете позицию в акции в рамках своих страховых правил.

ETF. Exchange-Traded Funds, биржевые фонды. Это корзины акций, сфокусированные на конкретных сферах или отраслях. Один ETF может включать сотни или тысячи акций, связанных, например, с экологией или высокими технологиями. В отличие от взаимных фондов, которыми обычно активно управляет менеджер, ETF - пассивные корзины акций.

FOMO. Fear of Missing Out, страх упустить возможность. Он сильно влияет даже на опытных дневных трейдеров. Конечно, участвовать в акции, которая все идет и идет вверх, важно и оправданно, но это нужно делать в рамках торговых параметров, заданных заранее. Иначе FOMO перехватит эмоции и часто приведет к покупке на вершине и возврату всей прибыли.

Flash crash. Ситуация, когда HFT или компьютерные торговые системы сходят с ума и вызывают огромные колебания цен некоторых акций. В 2010 году одна акция за семнадцать минут прошла от \$41 за акцию до \$0,01 за 100 акций. Другие акции тоже двигались безумно. 30

Float. Важная мера того, сколько акций доступно для торговли. Некоторые акции ограничены и не торгуются, потому что принадлежат инсайдерам или сотрудникам, поэтому их не учитывают во float.

Flushing. Буквально то, на что похоже: акция внезапно падает без предупреждения. Причиной могут быть новости или другие рыночные обстоятельства.

Forex. Сокращение от foreign exchange market, валютный рынок. Это торговля разными валютами с попыткой заработать, покупая одну и продавая другую. Вокруг forex есть активный рынок, но я не фокусируюсь на таком типе торговли.

Futures. Сокращение от futures contracts, фьючерсные контракты, связанные с торговлей или инвестированием в commodities. Фьючерсный контракт - соглашение купить или продать конкретный товар в будущем по установленной цене.

Gap. Если акция открывается выше или ниже предыдущего дня, она сделала gap. Он может быть gap up или gap down в зависимости от ситуации. Gaps настолько важны для дневной торговли, что у меня есть специально сделанный график gappers, который я первым делом смотрю утром и затем почти постоянно.

Going sideways. Рынок, который идет боком, колеблется в узком диапазоне. Для дневных трейдеров это знак наблюдать и ждать, а не действовать. Невозможно знать, сколько времени пройдет до катализатора, который заставит акцию сделать большое движение на большом объеме.

Green day. Сегодня вы заработали больше денег торговлей, чем было в начале дня. Та же идея применима к зеленым неделям, месяцам и так далее.

Страховочные правила. Это не отраслевой термин, а мое слово для принципов и ограничений, которым я следовал или должен был следовать в торговле. Страховочные правила помогают держать эмоции под контролем и уменьшают, но не устраняют, риски.

HFT. High-Frequency Trading, высокочастотная торговля. Это крупнейшие банки, хедж-фонды и другие специалисты, создающие программы и системы, которые торгуют буквально за миллионные доли секунды. Очень большой процент всех сделок с акциями совершается компьютерами именно так.

Halts. Также trading halts или stock halts. Это краткие остановки торгов конкретной акцией, обычно из-за потенциально важных новостей или событий. Причиной может быть регуляторное событие, вторичное размещение или даже изменение цены на 10 процентов и больше за пять минут. Halts дают людям время переварить новости. Редко длятся больше часа, но иногда бывает.

IPO. Initial Public Offering. Это момент, когда компания «становится публичной», выпуская свои первые публично торгуемые акции.

Index. Портфель, расчетно представляющий рынок в целом, сектор или другой срез. Например, S&P 500 и Dow Jones Industrial Average - самые известные индексы, отражающие разные аспекты фондового рынка. Это ориентиры, которые позволяют сравнивать результат во времени или между разными частями рынка, например технологическими акциями. Индексные фонды можно торговать внутри дня, но это нечасто: за день они обычно двигаются не так сильно.

Level 2. Большинство людей, которые хоть раз видели биржевые котировки, знакомы с bid и ask. Это Level 1. Когда у вас есть доступ к Level 2, а дневному трейдеру он нужен, вы видите гораздо больше деталей: разные биржи, которые сейчас показывают котировки по акции, их конкретные цены и количество акций.

Limit order. Тип ордера или инструкция брокеру. Лимитный ордер говорит, что вы хотите купить или продать ценную бумагу по конкретной цене или лучше. Buy limit на \$10 означает, что брокер должен купить, когда цена опустится до \$10 или ниже. Sell limit на \$8 означает автоматическую продажу, когда акция достигнет \$8 или выше. Но инструкция не гарантия. На быстром рынке все может пойти не по плану: вы хотите купить по \$10,00, а продавец по этой цене нет, и часть или весь ордер исполняется по \$10,15.

Liquidity. Ликвидность показывает, насколько быстро акцию можно купить или продать, не влияя на ее цену. Продать 1 000 акций Tesla может казаться много, но цену Tesla это не изменит. А

такой же ордер в rarely traded small-cap акции может повлиять на цену.

Margin. Деньги, занятые у брокерской компании для покупки акций. Есть подробные правила о том, сколько трейдер или инвестор может занять и как это нужно возвращать. В некоторых случаях брокер может принудительно продать акции, чтобы «покрыть» или вернуть margin.

Margin call. Требование брокера внести больше денег в обеспечение из-за изменения цены акции. Брокер защищает заем, который дал трейдеру.

Market cap. Market capitalization, рыночная капитализация. Если умножить все выпущенные акции на текущую цену, получится market cap. Больше \$10 млрд - large-cap акция. От \$2 млрд до \$10 млрд - mid-cap. От \$300 млн до менее \$2 млрд - small-cap. Ниже \$300 млн - micro-cap. Компании ниже \$50 млн - nano-caps.

Market makers. Трейдеры, которые зарабатывают, предоставляя ликвидность остальному рынку. Обычно они держат запас акций и дают bid и ask по этой акции. В отличие от них биржи показывают bid и ask, но не держат акции на собственном счете. При этом биржи тесно работают с market makers.

MOMO. Momentum, моментум акции. Под моментумом мы имеем в виду степень агрессивности рынка. При сильном позитивном моментуме трейдеры буквально лезут друг через друга, чтобы купить акцию. Моментум может быть и отрицательным. Даже в такой абстрактной вещи, как финансовые рынки, существуют волны, которые накатывают на акции.

ОТС. Over The Counter, также OTC Pink. Это рынок брокеров-дилеров, связанных электронно и торгующих акциями вне биржи. Обычно это дешевые penny stocks, часто ниже \$5, иногда всего несколько центов за акцию. Первоначальные списки таких акций печатались на длинных узких розовых листах, отсюда название OTC Pink. Я редко торгую penny stocks: они тонко торгуются, и информации о них меньше.

Options. Опционы - не акции, а ценные бумаги на основе акций. Они позволяют покупать и продавать базовый актив по определенным ценам и истекают в конкретную дату. Торговать опционами может быть заманчиво, но новичкам лучше избегать их: вероятность потерять деньги там для них намного выше, чем заработать.

PDT. Pattern Day Trader. По правилам регуляторов вы pattern day trader, если совершаете четыре или больше day trades за пять рабочих дней или меньше. Брокер отслеживает такие вещи, и если вы попадаете под определение, на счете должно быть минимум \$25 000, причем счет должен быть маржинальным. В offshore-счете законно торговать внутри дня с суммой от \$500.

Penny stock. Официально penny stock - акция дешевле \$5 за штуку. Я называю penny stock только то, что соответствует традиционному определению и торгуется ниже \$1,00 за акцию.

Program trading. Похоже на высокочастотную торговлю: компьютеры запрограммированы исполнять сделки по конкретным акциям или портфелям. Но в HFT акцент на скорости исполнения. И program trading, и HFT важны для дневных трейдеров, потому что могут влиять на паттерны, которые мы видим в торговле акции.

Red day. Сегодня вы потеряли деньги в торговле. Также может быть красная неделя, месяц или любой другой период.

Resistance. Уровень, где у акции как будто появляется потолок: она останавливается перед ним и откатывается вниз. Хотя иногда акция пробивает один уровень сопротивления и идет к следующему. Resistance - противоположность support.

Revenge trading. Форма эмоционального захвата. Сначала трейдер получает убыток, затем пытается отбить его все более рискованными сделками.

Reversal. Если S&P 500 несколько месяцев рос, а трейдеры видят сигнал грядущей распродажи, они пытаются заработать на развороте бычьего тренда. В конце восходящего тренда обычно видны потеря силы и объема, а также более низкие максимумы перед тем, как рынок сжимается в узкий диапазон. Часто именно после пробоя этого диапазона вниз появляется настоящий reversal, который ищут многие трейдеры.

Round lot. Покупка или продажа 100 акций - это round lot.

S&P 500. Сокращение от Standard & Poor's 500. Индекс фондового рынка из 500 крупных компаний США. Его считают отражением рынка, хотя существует много других индексов.

Scaling. Scaling in и scaling out - постепенный вход в позицию или выход из нее, а не все сразу. Дневные трейдеры используют это как способ снижения риска. Это помогает не пытаться поймать «идеальный момент» входа или выхода.

Secondary offering. Продажа дополнительных акций после IPO. Хотя при IPO компания получила деньги, при secondary offering она их не получает. Существующая доля владельцев размывается, и деньги получают текущие акционеры.

Setup. Конкретный паттерн свечей, который показывает акция. На основе прошлого опыта такой паттерн дает трейдерам подсказку о возможном будущем поведении акции. Сетапов существует очень много.

Shares outstanding. Сумма всех акций, находящихся у всех акционеров, даже если часть этих акций ограничена и не может торговаться. Это отличается от float, который означает акции, технически доступные для торговли.

Short Sale Restriction. Также SSR. Означает, что шортить акцию можно только на uptick, то есть при росте цены. SSR включается, когда акция падает более чем на 10 процентов относительно закрытия предыдущего дня. Правило создано, чтобы не допустить каскада шортов людьми или компьютерами по падающей акции, который еще сильнее продавит ее вниз.

Short selling. Также shorting или быть short. Вы занимаете акции у брокера на маржинальном счете и продаете их. Вы надеетесь, что цена упадет, и потом купите их дешевле. Прибыль - разница между ценой продажи и покупки после комиссий, хотя порядок действий обратный. Не все акции можно шортить: брокер должен иметь акции, которые может вам одолжить.

Short squeeze. Одна из неприятных сторон шорта. Вы продаете акцию в шорт, надеясь, что она упадет и вы купите ниже. Вместо этого акция растет. Это опасная позиция для шортистов. Если акция продолжает расти, брокеры вынуждают шортистов покупать акции обратно. Эти покупки толкают акцию еще выше - это и есть short squeeze.

Slippage. Разница между ценой, по которой вы ожидали сделку, и фактической ценой. Обычно возникает на более волатильных рынках.

Spread. Разница между bid и ask. У акций с большим объемом торгов спред может быть один цент или меньше. У тонко торгуемых акций - много долларов.

Stock market sectors. Сектора фондового рынка: энергетика, здравоохранение, недвижимость и другие. Я в основном торгую технологические акции, иногда розницу, финансы, фарму или

shipping. В этих секторах я почти всегда работаю со small-cap, потому что у них выше шанс на большое движение. Полезно познакомиться с одним или несколькими секторами и их торговыми паттернами, чтобы быстро действовать при новостях.

Stop price. Также stop или stop loss. Это как триггер на покупку или продажу акции при достижении определенной цены. Если это происходит, цена запускает рыночный ордер. Помните: на волатильном рынке срабатывание stop price не гарантирует, что акция купится или продается именно по этой цене.

Support. Предполагаемый пол цены: акция регулярно может подходить к этому уровню, но не опускаться ниже. Спрос достаточно силен, и когда акция достигает уровня, трейдеры покупают. Иногда support пробивается, и акция торгуется ниже, к новому уровню поддержки. Support - противоположность resistance.

Technical breakout. Движение акции с точки зрения цены, независимо от новостей. При technical breakout акция проходит через привычные уровни поддержки или сопротивления и создает новые уровни.

Technical indicators. Точки данных, коэффициенты и другие метрики, которые помогают дневным трейдерам прогнозировать, что может случиться дальше. Сюда входят Relative Strength Index и разные индикаторы объема.

Thick market. Противоположность thin market: много покупателей и продавцов. Это плотная ситуация, иногда ее называют stacked Level 2 или crowded stock.

Thin market. Также narrow market: покупателей и продавцов мало. Часто бывают большие спреды между bid и ask и высокая волатильность цены. Для дневных трейдеров это не лучший рынок.

Uptick. Если акция делает uptick, она торгуется выше цены предыдущей сделки.

VIX. Chicago Board Options Exchange Volatility Index. Он пытается отражать ожидания фондового рынка по волатильности на следующие тридцать дней.

Volatility. Волатильность - величина колебаний цены акции за период. Ее можно измерять разными способами, и она может двигаться как вверх, так и вниз. Волатильность относится и к рынку в целом, и к конкретной акции.

³⁰ <https://www.fa-mag.com/news/nine-years-on--the-true-story-of-the-2010-flash-crash-44742.html>

Список страховочных правил

#1: (Глава 2): Это моя система сканирования акций для моментумной дневной торговли: я фокусируюсь на акциях со следующими характеристиками:

1. Рост больше 10 процентов за день относительно цены закрытия предыдущего дня.
2. Высокий относительный объем, минимум 2,0.
3. Цена акции от \$2 до \$10 и не выше \$20.
4. Сегодня вышла новость или появился другой катализатор.
5. Низкий float и поэтому более высокая волатильность, желательно двадцать миллионов акций или меньше.

#2: (Глава 5): Мне следовало использовать симулятор и доказать, что я могу быть прибыльным, прежде чем рисковать хотя бы центом реальных денег.

#3: (Глава 6): Оглядываясь назад, я бы не торговал на марже, пока не доказал бы, что могу стабильно зарабатывать, используя собственные деньги.

#4: (Глава 6): Я бы избегал шорта на реальные деньги, пока не выстроил бы прибыльный трек-рекорд торговли в симуляторе минимум за 3-6 месяцев.

#5: (Глава 8): Обычно я ищу сделки с минимальным соотношением прибыль/убыток 2:1.

#6: (Глава 8): Критически важно, но недостаточно, знать мое соотношение прибыль/убыток в сделке. Я много работаю над тем, чтобы придерживаться этих границ в жаре торговли. Менять параметры риска ради плохой сделки, по моему опыту, хороших результатов не давало.

#7: (Глава 8): Чтобы максимально повысить способность принимать правильные решения под стрессом, я стараюсь каждый день тренироваться и медитировать. Это один из лучших способов держать мышцу дисциплины сильной.

#8: (Глава 8): Я устанавливаю и соблюдаю максимальную сумму убытка на сделку и максимальную сумму убытка на день.

#9: (Глава 8): Иногда я прошу брокера установить максимальный размер позиции, как в акциях, так и в долларовой стоимости, а также максимальный дневной убыток по счету.

- #10: (Глава 8):** Я никогда не хочу, чтобы одна сделка была настолько перегружена риском, что могла стереть больше одной-двух предыдущих прибыльных сделок.
- #11: (Глава 8):** Я торгую рынок, в котором нахожусь, а не рынок, в котором хотел бы быть. Увеличиваю обороты, когда рынок горячий, снижаю, когда холодный, и делаю все возможное, чтобы минимизировать просадку, чтобы каждый день садиться за стол уверенным и готовым показать лучший результат.
- #12: (Глава 10):** Я обнаружил, что торговать правильную акцию гораздо важнее, чем торговать правильный паттерн.
- #13: (Глава 10):** Каждый день, когда я сажусь и смотрю потенциальные акции для торговли, я спрашиваю себя: это самая сильная акция сегодня?
- #14: (Глава 10):** Моя цель каждый день - забрать с рынка десять-пятнадцать центов на акцию.
- #15: (Глава 10):** Я ищу не только самую сильную акцию сегодня, но и спрашиваю себя: это очевидная акция?
- #16: (Глава 11):** Оглядываясь назад, моя цель должна была быть такой: я буду готов торговать, когда докажу, что готов, а не когда мне просто покажется, что время пришло.
- #17: (Глава 11):** Я веду торговый журнал и обновляю его после каждого торгового дня.
- #18: (Глава 11):** Я регулярно анализирую журнал в поисках подсказок о том, какие условия создают для меня зеленые и красные дни. Когда я в просадке, я изучаю журнал еще внимательнее.
- #19: (Глава 11):** Оглядываясь назад, я понял, что мог бы сэкономить много сил и денег, если бы сопротивлялся соблазну прокладывать новый путь. Когда я учусь чему-то новому, теперь я максимально слеую тому, что делают профессионалы.
- #20: (Глава 11):** В самом начале мне следовало делать всего одну сделку в день, пока я не смог бы показать пять или шесть зеленых недель подряд.

Благодарности

Есть несколько людей, чьи усилия помогли этой книге выйти, и я хочу их поблагодарить. Эта книга была бы невозможна без поддержки Джонатана Розека. Около года назад я получил письмо от крупного нью-йоркского издательства: они хотели, чтобы я подписал контракт на две книги. Я несколько месяцев откладывал ответ не потому, что набивал себе цену, а потому что сама перспектива написать новую книгу казалась подавляющей.

Когда я писал свою первую книгу в 2015 году, я жил один. У меня не было детей, и времени на фокус было намного больше, чем сейчас. Но я уже думал о новой книге, и это стало тем самым катализатором, который помог мне начать. Издательство посоветовало позвонить Джону и поговорить с ним о моем проекте. Он великолепный писатель и очень хорошо разбирается в финансовых рынках. Они решили, что он может быть идеальным человеком, который поможет мне организовать идеи для новой книги, и оказались правы.

Я также хочу поблагодарить членов моей команды, которые работают за кулисами, чтобы для наших участников в Warrior Trading все ощущалось цельно и гладко. Они дали мне пространство, необходимое для работы над этой книгой. Они также читали ранние черновики и давали честную обратную связь.

И наконец, но точно не в последнюю очередь, я должен выразить огромную благодарность моей жене и двум сыновьям. Они поделили со мной цену того, что я исчезал в кабинете, пока сосредоточенно писал эту новую книгу для всех будущих трейдеров.

Переведено для сайта TLAP.IO

Наш ТГ канал: t.me/tradelikeaproru