Переведено для трейдинг портала Tlap.com

The PlayBook

Введение

Ваши недостатки не имеют значения, если вы находите ***решения.***

Рэй Далио

PlayBook поможет вам стать лучшим, совершать сделки бóльшего размера, стать более прибыльным, более эффективным, эрудированным, спокойным, счастливым и благодарным трейдером. Эта книга научит вас тому, как совершать бóльшее количество сделок, которые имеют для вас наибольший смысл, с большим размером и удерживать их в течение ценового движения, что в результате сделает вас более прибыльным. Она даст вам инструменты для реализации того, что, как я считаю, должно быть вашей конечной целью: стать *лучшим трейдером, каким вы только можете быть* (ЛТ). PlayBook – это производное чего-то хорошего, что возникло в результате пережитых мной личных жизненных трудностей. Позвольте мне рассказать, как была написана эта книга и как она может изменить результаты вашей торговли.

***

Я был в своём номере отеля в Фениксе, штат Аризона, и готовился к встрече с группой инвесторов Скоттсдейл-Феникс, как вдруг зазвонил мой BlackBerry. Это была моя мама.

«Майкл, у меня для тебя плохая новость. У твоего отца случился инсульт. Он в очень плохом состоянии... Я не знаю, что мне делать. Я передам трубку отцу. Поговори с ним, пожалуйста», – продолжала мама.

Она передала трубку отцу. Точнее, в телефоне прозвучал мужской голос. Скорее всего, это был мой отец, но ему было очень трудно говорить. Человек на другом конце телефона явно перенёс инсульт. Вместо «Привет» прозвучало нечто вроде «Приееее». Ему было очень тяжело говорить, и он вернул телефон маме.

«Мам, я посмотрю расписание и сразу же дам тебе знать, когда смогу прилететь».

«Хорошо, слава Богу. Спасибо, Майкл».

Я завершил разговор, зашёл на сайт Kayak.com и набрал в поисковике авиакомпании рейсы из Феникса в Тампу. Я был шокирован. У меня было два варианта: я мог приехать ранним утром на следующий день, если бы улетел через час, или днём, если бы вылетел первым рейсом на следующий день. Я подумал: «Ты не сможешь добраться из Феникса в Тампу за несколько часов. Поездка автомобилем, как и автобусом, займет целую вечность, а поездов не было».

Я чувствовал вину, что не мог немедленно оказаться в Тампе, и она не отпускала меня. Через 46 минут я должен был прочитать лекцию группе, которая была очень важна для меня, и мне было очень важно поддержать её: ради неё я летал по всей стране. Но я был нужен моей семье. И мне срочно нужно было быть в Тампе. Как я должен был поступить? Отменить свою презентацию и ехать в аэропорт, чтобы прилететь в Тампу рано утром на следующий день? Или провести презентацию и отправиться первым рейсом на следующее утро? Я позвонил своей супруге. Я позвонил своей сестре. Я позвонил маме. Это была дилемма заключённого. Мы решили вылететь первым рейсом на следующее утро. Я ненавидел это решение.

Я прибыл на место встречи с группой Скоттсдейл-Феникс, которая, как мне казалось, представляла собой ключевые съёмки для тех политических собраний. *А теперь в рамках баллотирования в муниципальный совет Скоттсдейла позвольте мне поприветствовать кандидата Майка Беллафиоре.* И что ты здесь делаешь? Ничто из этого не помогло моим матери

и отцу. Моё присутствие здесь было лишь физическим, тогда как мысленно я был совсем в другом месте, со своей семьей.

Итак, я пошёл туда и сделал то, что должен был сделать: я простоял на ногах три часа, разговаривая с аудиторией, полной в основном инвесторов-отставников. Я кропотливо готовил доклад о краткосрочных торговых сетапах, но после одного взгляда на комнату этой дружелюбной толпы пожилых граждан я отбросил свои подготовленные комментарии, чтобы заинтересовать эту возрастную группу. Я потерялся в нашей беседе на несколько часов, попав в окружение благодарных участников, собравшихся вместе как сообщество трейдеров. Они выражали восхищение и пришли сюда, чтобы узнать больше о рынках, познакомиться с новыми людьми, которые инвестировали так же, как они, и, возможно, провести ночь вдали от бестолковых реалити-шоу. Такие достаточно крупные встречи для инвесторов/трейдеров по всей территории Соединенных Штатов являются редкостью. И такие люди, как я, обязаны поддерживать их. Подобные сообщества делают наши рынки лучше по той простой причине, что хорошо образованный класс трейдеров демонстрирует лучший рынок.

Я предоставил этой аудитории всю имеющуюся у меня информацию, ответил на все их вопросы и каждому пожал руку с улыбкой, чтобы никто не заметил моих личных проблем. *Так же, как это делал мой отец.* Я помню один снимок, на котором мой отец в облегающей синей футболке-поло, с перепачканными краской и грязью руками и коленями, выполнял работу по облагораживанию семейного имущества для одного из арендаторов. Это трудовая этика. Ты делаешь всё максимально хорошо, а как же может быть иначе?

Я вышел из зала в 9 вечера, уставший, голодный, пробывший весь день на ногах и столкнувшийся с одним из самых трудных периодов в моей жизни. Я вернул арендованную машину среднего размера обратно в свой курортный отель, попросил разбудить меня в 03:30 утра и тут же отключился, даже не сняв костюма и туфель.

Следующим моментом в моём сознании был телефонный звонок в номере. Я проснулся с ощущением, словно меня только что огрел 300-фунтовый нападающий форвард. Раннее утро началось с физической боли, дискомфорта в животе и неприятного давления в голове. Каким-то образом я сел в самолет с сумками и приземлился в Тампе.

Я позвонил маме.

«Привет, мама. Я на месте».

«О, Майкл, слава Богу, что ты здесь. Твой отец в клинике Мортон Плант. Ты знаешь, где она?»

«Сейчас найду её».

Я вошёл в палату моего отца. Мама сидела напротив него, вся бледная, и попыталась изобразить на лице беззаботную улыбку. Когда её первенец входил в комнату, моя мама обычно стояла и заставляла меня чувствовать, что нет ничего более важного на свете, чем я. И сейчас она пыталась решить эту же невыполнимую задачу, переживая момент, меняющий всю её жизнь. Я посмотрел направо на отца с улыбкой – он был *парализован.* Он не мог говорить, не мог двигаться, он даже не мог поднять руку. Его приветствие «Майкл» прозвучало как «Микаааааа». Этот самый сильный человек, которого я когда-либо знал, сейчас был хрупким, как новорожденный.

Его состояние было намного хуже, чем описала мне мама. Я провёл с ним короткий счастливый разговор, не зная, когда прекратить этот фарс. После этого абсурдного больничного обычая мама схватила меня за руку и затащила в отдельную комнату через несколько дверей по коридору.

«Мам, люди полностью восстанавливаются от инсультов. Давай не будем ничего предполагать. Когда мы сможем реабилитировать его?»

На данном этапе вам, возможно, будет интересно, почему я делюсь с вами этой личной историей, которая никак не связана с трейдингом. Как оказалось, эта драма уместна, как вы сейчас сами увидите. И если когда-либо будет человек, который сможет ежедневно вдохновлять вас совершенствоваться в качестве трейдера или служить аллегорией для трейдера-новичка, развивающегося или недостаточно неэффективного трейдера, так это выздоравливающая жертва инсульта. Кроме того, подобное событие помогает трейдерам поместить свою работу в нужный контекст. Никто никогда не терял любимого человека в убыточной торговле. Более того, PlayBook никогда не появился бы на свет, не будь этого печального события.

*

Забегая вперёд (не упоминая здесь всех бюрократических вопросов в медицине), скажу, что моего отца выписали из больницы, после чего он прошёл курс реабилитации в реабилитационном центре, где он (и я в меньшей степени) пробыл в течение следующих 2 недель. Я часто пишу в блоге SMBU, что трейдинг – это постоянная практика, которая с каждым днём способствует становлению вас лучшим трейдером. Жертва инсульта является ярким примером человека из реальной жизни, борющегося за то, чтобы с каждым днём становиться лучше, чем ты был вчера. Твой мозг повреждён. И для контроля ходьбы, речи и мышления в нём должны сформироваться новые сигнальные пути и связи. Данная задача усложняется тем, что вы должны сделать всё это в осенний период вашей жизни, когда она замедляет свой темп и вы должны пожинать плоды своей деятельности и наслаждаться заработанными наградами.

Построение вашего PlayBook является аналогичным тестом. Будучи трейдером, вы должны установить связи в тех отделах вашего головного мозга, которые отвечают за торговлю, для образования сетапов, которые будут иметь для вас наибольший смысл. После этого вы сможете выполнять данные действия так же автоматически, как дышите, ходите и говорите. Но до этого каждая ваша сделка является борьбой нерешительности и неопределённости. Более детально мы обсудим это немного позже.

Я позвонил Стиву Спенсеру, одному из самых признанных американских трейдеров фондового рынка в настоящее время, шаферу на моей свадьбе и моему партнеру в SMB.

«У моего отца инсульт. Я пробуду здесь какое-то время».

«Хорошо, оставайся там столько, сколько нужно».

Я ни на миг не задумывался, помогу ли я моему отцу в его реабилитации. Были только моменты, когда я спрашивал, должен ли я сделать нечто бóльшее для него. Мой отец дал мне так много. В детстве каждый вечер мы вместе ужинали. Я не могу вспомнить ни одной моей игры, которую он когда-либо мог пропустить. Он никогда не пропустил ни одного моего занятия по метанию, что привело к тому, что я стал спортсменом, представлявшим юридический факультет моего колледжа. Теперь я должен был быть с ним там, чтобы помочь ему.

Первый день реабилитации был одним из лучших дней в моей жизни в рамках её худшего периода. Я люблю науку о повышении производительности и наблюдал за её результатами весь день в режиме реального времени на примере моего отца. Мы ходили на логопедию, ЛФК и трудотерапию. Отец многое не мог сделать, всё давалось ему очень сложно. Он не мог взять мешок с песком во время трудотерапии. Мне приходилось поднимать его за спину, чтобы перевести его в положение «мостик» во время ЛФК. Он всё еще не мог говорить. В один из визитов логопеда у нас возникли проблемы в связи с тем, что мы не последовали одному из правил. В наш адрес посыпались гневные угрозы. Мы продолжали смеяться над тем, что нас могут выгнать из реабилитационного центра. Словно есть что-то более худшее, что может случиться с вами после обширного инсульта или вы увидели вашего героя после того, как он его перенёс.

К концу дня отец добился некоторых успехов. Его инфраструктура достигла некоторого прогресса – точно так же должен действовать и трейдер-новичок. С каждым вдохом отец был решительно настроен и постоянно фокусировался на том, чтобы добиваться всё лучших результатов. Помню, как мама порой говорила, что никогда не встречала никого более решительного и сосредоточенного на своём деле, чем мой отец. Специалисты реабилитационного центра видели, как он постоянно работал над собой.

В первый день я вернулся домой в нашу семейную квартиру на пляже Клируотер, откуда открывается вид на Мексиканский залив с одной стороны и залив Тампа с другой. Мама, преисполненная тревоги, с нетерпением ждала от меня новостей. Когда я вошёл, она вскочила с кресла и подошла ко мне. «Мам, он значительно идет на поправку».

«О, Майк, какая замечательная новость!»

Все следующие десять дней я просыпался рано утром, хватал несколько протеиновых батончиков и отправлялся в реабилитационный центр, чтобы провести день с отцом. Мысль о том, что чем больше он двигался и думал, тем лучше становился, не покидала меня. Подобно тому, как чем больше времени трейдер-новичок проводит возле экрана, тем больше он совершенствуется. Во время перерывов для отдыха я просил его ударять меня по руке. К третьему дню он уже смог это сделать. Я двигал рукой вверх и вниз, а он пытался ударить меня. Вы можете почувствовать, как его мозг изо всех сил пытается заставить его руки ударить мою кисть.

Было трудно не заметить, как мой отец восстанавливался лучше и быстрее остальных в реабилитационном центре (и с большим отрывом). Многие пациенты в буквальном смысле переставали делать упражнения, когда медицинский персонал не смотрел на них. Отец же продолжал выполнять упражнения и повторял их даже больше, чем было нужно.

После каждого посещения реабилитационного центра, когда я отмечал прогресс, я хвалил его. Мы исходили из позитивного настроя. Я хлопал его по животу и говорил: «Хорошая работа» или «Хорошая работа, папа». Как коуч по трейдингу я знал, что для поддержания мотивации я должен поощрять его усилия, а не результат. Я знал, что прикосновения помогут уменьшить его стресс, мы оба общались в позитивном ключе и всегда были вместе. Перед тем, как отправиться домой после пятого дня, я повернул его кресло напротив себя, подождал, когда его глаза встретятся с моими, улыбнулся и твёрдо сказал ему: «Ты показываешь отличные результаты. Люди прекрасно восстанавливаются после инсультов. Продолжай работать в том же духе. Ты обязательно поправишься». Я мог бы так же поговорить и с одним из моих трейдеров.

Я почувствовал, что он хочет поправиться *для меня.* Естественно, он прежде всего хотел улучшить своё состояние для себя, но он также хотел восстановиться и для меня. Я хотел (нет, мне нужно было!), чтобы он поправился, и он прочитал это в моих глазах. Такое же поведение я вижу в моих трейдерах, с которыми тесно работаю. Они не хотят *меня разочаровывать.* Коучи, которые любят своих игроков, увидят, что те сделают всё на свете, чтобы не разочаровать их. Любовь – мощный мотиватор.

На занятиях по логопедии мой отец заработал прозвище «Дружелюбный Фрэнк», потому что заговаривал со всеми в учреждении. Дружелюбный Фрэнк понял, что для ускорения прогресса своих речевых навыков ему нужно говорить как можно больше. Поэтому он говорил со всеми. Он работал, чтобы стать лучше и наслаждаться своим последним вызовом.

Были периоды разочарования, которые нужно было преодолеть. В один прекрасный день мой отец был обескуражен недостатком внимания со стороны медицинского персонала. Он высказал недобрые замечания по поводу их компетентности и эффективности. Он вёл себя как трейдер, терпевший убыток. Я должен был сохранять его фокус на задании. Когда отец начинал жаловаться на плохое медицинское обслуживание, я возвращал его фокус на единственное, что было важно: ежедневное улучшение его состояния. В периоды, когда он злился, я говорил ему

считать до десяти и между каждым числом делать глубокий вдох. Всё, что имело значение – это то, что он должен был как можно усерднее заниматься со своими резиновыми лентами, выполнять речевые упражнения и тренироваться бить кулаком, что было разработано нами в целях ускорения его выздоровления. Точно так же я бы разговаривал с одним из моих любимых трейдеров, жалующихся на *трейдеров в области высокочастотной торговли* (HFT-трейдеров). В трейдинге мы говорим: «Одна хорошая сделка, затем ещё одна хорошая сделка, и затем ещё одна хорошая сделка». (Я слышал, что под этим названием есть одна довольно хорошая книга по трейдингу.)

На Рождество ко мне прилетела моя жена. Я не видел её несколько недель. Прошло всего два месяца после нашей свадьбы. Она была в восторге от того, что увидела моего отца, столь усердно работающего, останавливавшегося, чтобы поговорить со всеми подряд, и отвечающего на каждый вопрос, который задавал ему реабилитолог во время групповой терапии.

«Фрэнк, не поднимай руку. Ты не можешь отвечать на каждый вопрос».

«Почему нет?»

Она засмеялась. Мы с отцом смеялись. Мы снова смеялись вместе. Он попал в точку. Почему нет?

На десятый день мой отец встал, взялся правой рукой за поручень и прошёл 40 м по реабилитационному залу, затем вернулся. Вау! Он снова начал ходить! Я не мог дождаться, чтобы пойти домой и рассказать об этом маме.

Четыре ночи назад моя мама была очень больна. У неё были проблемы с желудком, и она даже не могла встать. Она не спала. У неё скрутило спину, и она испытывала постоянную боль. Я обнаружил, что она ходит по квартире среди ночи, пытаясь облегчить боль в спине. Врачи говорят, что одна из больших ошибок семьи заключается в том, что её члены не заботятся о супруге пострадавшего от инсульта (в данном случае о моей маме).

Перед тем, как в тот день мы с женой покинули реабилитационный центр, отец попросил меня уделить должное внимание маме. Будучи всегда самоотверженным, он прежде всего беспокоился о ней и её здоровье. Как бы тяжело ей ни было, но после того, как мама позвонила мне по поводу моего отца, ей стало ещё хуже.

Мы с женой поужинали в торговом центре в Тампе, а потом вернулись домой. Я открыл дверь и увидел маму, лежащую лицом вниз на полу нашей кухни.

Я подбежал к ней, перевернул её и обнаружил огромную вмятину от удара над левым глазом, возникшую в результате падения. Я позвонил в 911. «Моя мама без сознания. Пошлите скорую».

«Хорошо, сэр. Ваш адрес?»

Я ответил.

«Она дышит?»

«Как мне определить это?» И так далее.

«Прижмите обе её руки к груди. Я помогу вам выбрать правильный ритм. И выполняйте ритмичные толчки». Мама была покрыта потом, очевидно, что она была мертва, и в данной ситуации, как я понимал, я делал ей только хуже.

«Мам, очнись, пожалуйста. Мам, очнись, пожалуйста».

Примерно через 15 минут приехали парамедики и полиция. Словно в криминалистическом сериале *«C.S.I.: Место преступления»*, парамедики подключили к моей маме аппараты для реанимации. В подобных случаях полиция осматривает всё вокруг и фиксирует все данные. Они попросили меня предъявить документы и водительское удостоверение. Они выполняли свою работу, и их присутствие успокаивало, но меня не покидала одна-единственная мысль: «Разве сейчас имеет значение что-либо ещё, кроме того, что моя мама, очевидно, мертва? Как мне сказать об этом отцу?»

Мы последовали за парамедиками в ближайшую больницу. По дороге мы заблудились, но в конце концов приехали, затем ждали в комнате ожидания (какое меткое название). Я испытывал странные ощущения: я был уверен, что моя мама мертва; тем не менее, мы сидели в ожидании, словно у неё было простое растяжение связок лодыжки и мы ждали результатов рентгенографии. Я позвонил сестре.

«Мы в больнице. С мамой случился несчастный случай».

Сейчас ты ждёшь, и ты знаешь, что они собираются тебе сказать. Они вручат тебе пластиковый пакет с вещами твоей мамы. Странные мысли дрейфуют вокруг: «Боже, это здоровенное бриллиантовое ожерелье, которое она носила!» Они проводили нас из комнаты ожидания в смотровую и сказали, что сейчас придет доктор с новостями. Какие ещё могут быть новости? Доктор придёт и скажет, что моя мама мертва.

В комнату вошли молодой милый индийский врач и доброжелательная медсестра. *У меня плохое предчувствие.* Медсестра, очевидно, пришла, чтобы помочь нам справиться с утратой. Если бы всё было хорошо, не было бы медсестры. Должно быть, этого требует протокол.

«Мне очень жаль сообщить вам, что ваша мать умерла. Вы можете пройти и увидеть её». Я вошёл в комнату и почувствовал настолько огромное горе, что еле смог справиться с ним. И я почувствовал ужасную и странную защитную вину за травму, которую я только что причинил своей жене. Как же я мог так халатно отнестись к своей маме?

На следующий день, на Рождество, прилетела сестра с моей племянницей Кейт, которой тогда был один год. Моя младшая сестра приказала мне ничего не говорить отцу, пока она не приедет. Мама всегда говорила: «Никогда не буди никого, чтобы сообщить ему плохую новость. Это может подождать до утра». Забавно, что ты никогда не подвергаешь сомнению то, что сказала твоя мама.

Мы пришли к отцу. Я потянул немного времени. «Папа, мы потеряли маму прошлой ночью». Моё сердце разбилось, глядя на лицо отца, когда он впитал эту новость. Мы принесли ему Кейт, чтобы она поиграла у отца на коленях, отчаянно желая отвлечь его.

В течение следующих нескольких дней мы отвезли отца на Лонг-Айленд, похоронили маму, перевели отца в реабилитационный центр в нашем родном городе и продолжали двигаться дальше.

Во время всего этого рынки не закрываются, конкуренция в образовательном пространстве трейдеров ни на миг не прекращается, торговые системы нуждаются в настройке, а мои трейдеры нуждаются в коучинге и руководстве. Я должен был согласовывать сделки, отвечать на звонки и решать проблемы. Но я не мог работать. Я потерял маму, а отец нуждался в моей помощи. Я был эмоционально недоступен.

Позже, на конференции в Сингапуре, я заявил, что создание SMB было самой глупой, самой высокомерной и наивной вещью, которую я когда-либо сделал. Открыть фирму в моей квартире в Верхнем Вест-Сайде и без привлечённого капитала было чересчур амбициозно. Я не могу не думать, что годы, когда моя мама говорила мне, что я могу делать всё что угодно или быть кем угодно, привели меня к тому, что я открыл SMB. Теперь этот безусловный голос доверия молча

покоился. А самый сильный человек, которого я когда-либо знал, был сломлен, и ему требовались годы, чтобы восстановиться.

Как будто всё было не так плохо, и становилось только хуже.

Идеальный шторм

Это был идеальный шторм событий, который остановил работу нашей фирмы SMB и обратил вспять весь её прогресс. Имея фирму или бизнес, особенно если этот бизнес приносит хорошие деньги, вы никогда не захотите повернуть все свои дела вспять; само существование фирмы зависит от импульса для роста. Управлять проп-трейдинговой фирмой очень дорого. В частности, даже флэтовый месяц в плане P&L может обойтись вам в 200 тыс. плюс сборы, расходы, затраты на персонал и арендная плата. И можно быстро перейти от прибыли к разорению. Добавьте к этому следующие усугубляющие факторы: 1) некоторые из прибыльных трейдеров ушли из нашей фирмы, 2) данная отрасль в целом испытывала сложности, 3) большие расходы на оплату юридических услуг, 4) новый нормативно-правовой акт повлёк за собой увеличение затрат – и вот мы уже движемся не в том направлении. Всё это произошло, когда я хотел быть в другом месте, с моим отцом и семьей.

Мне всегда нравилось, как люди думают, что управлять бизнесом так просто, особенно фирмой в сфере трейдинга. При всём уважении должен вам сказать, что это далеко не так. Более того, вам будет нелегко вести свой индивидуальный торговый бизнес. Мы будем откровенно говорить о том, что у вас не будет ответов на все вопросы, вы будете допускать ошибки, время от времени будете испытывать необходимость в тайм-аутах в сложные периоды и необходимость упорно продолжать делать свое дело в качестве трейдера или фирмы. Вы должны находить решения, вы должны находить способ существовать и даже перестраивать самого себя. Это справедливо даже для лучших трейдеров и фирм. Это жизнь, которую мы выбрали. Так получилось, что *PlayBook* стал ключевым фактором к тому, как мы пережили этот шторм.

Впереди ждала большая схватка, которая была пугающей, даже если бы я был абсолютно сильным. Но я был разбит. Моё психическое состояние сдерживало наш рост. Например, компания SMB была втянута в спорные переговоры с нашим сторонним провайдером. Мы арендовали площадку и перенаправили наши сделки через эту третью сторону. Мне пришлось извиняться за то, что я не хотел бороться за 5 центов на тикетах. Я также был далеко не в надлежащем состоянии, чтобы совершать какие-либо торговые операции, проводить обучение трейдеров и управлять нашим новым подразделением по системной торговле. Когда вы только что пережили сильную травму, стресс может вызвать возврат к состоянию этой травмы, что является нездоровым явлением.

Прощай, красотка

Идеальный шторм? Во-первых, некоторые из наших стабильно прибыльных трейдеров покинули фирму. В то время карьерный путь для наших трейдеров заключался в том, чтобы стать последовательно прибыльным, а затем совершать сделки бóльшего размера. Как это было в 2007 году! Об успехе многих наших трейдеров, которых мы взрастили своими усилиями, узнали другие фирмы (браконьеры из Лиги малых фирм). И эти фирмы начали переманивать наших обученных с нуля трейдеров, предлагая им более лояльные условия по принципу «гонки уступок», которые не соответствовали нашим принципам. Было трудно найти трейдеров, которые не признали бы объективно, что мы предложили лучшее обучение и инфраструктуру для начинающего трейдера. Это признают даже большинство наших конкурентов. Проблема была в том, что мы не предлагали достаточной ценности тем, кого мы обучали, чтобы по мере становления их стабильно прибыльными они всё больше оставались преданными нашей фирме. SMB полагала, что лояльность и наша текущая ценность помогут сохранить в нашей фирме всех трейдеров, которых мы взрастили, на протяжении всей их карьеры. Но мы заблуждались.

Именно здесь мы и допустили ошибку. Если фирма только собирается предложить трейдеру шанс совершать сделки бóльшего размера после того, как трейдеры станут стабильно

прибыльными, эти трейдеры могут забыть о ней или недооценить вклад фирмы в их успех. В этот момент вы можете рассматриваться просто как поставщик покупательной способности, с которым некоторые прибыльные трейдеры не захотят делить бóльшую часть своей прибыли. В 2009 году трейдеры увидели, что их прибыль уменьшилась по причине исторически сложившейся торговой возможности 2008 года, поэтому некоторые искали способы удержать бóльшую часть своей прибыли. Браконьерские фирмы отчаянно пытались заполнить свои пробелы и переманивали наших трейдеров. Одна из таких фирм хранила грязное досье на компанию SMB и в буквальном смысле передавала эту информацию нашим ребятам. Это в основном были распечатки всяких глупостей о форуме трейдеров, истории анонимных трейдеров-неудачников и выдуманные отзывы. Из надёжных источников я слышал, что эта фирма ответственна за многие негативные цитаты на этих форумах о конкурирующих фирмах. Такой себе грязный приём крутого бизнесмена с неэтичным поведением. Некоторые из наших ребят хотели найти способ вернуться к уровню 2008 года и клюнули на эти более привлекательные условия.

У SMB была математическая проблема. Очевидно, что проп-трейдинговая фирма несёт убытки за счёт неэффективных или новых трейдеров; следовательно, в один прекрасный день вокруг более эффективных трейдеров появится новая группа трейдеров, которые будут предлагать свежие идеи, новые стратегии и более низкие транзакционные издержки. Вы хороши только в тех акциях, на которых вы торгуете. Вам как опытному трейдеру помогают шестьдесят дополнительных пар хорошо обученных глаз, предлагающих торговые возможности. Затем эти новые трейдеры разрабатывают стратегии, которые вы ещё не рассматривали и которые могли бы добавить в свой торговый арсенал. Более того, когда эти новые трейдеры приобретают хорошие навыки торговли, транзакционные издержки для фирмы снижаются, что может распространяться на всех трейдеров. Когда более старые прибыльные трейдеры сокращают объём своих сделок и прибыль фирмы падает до минимума, фирма не может поддерживать убытки менее прибыльных трейдеров.

Говоря простыми словами, наши прибыльные трейдеры требовали от нас совершения сделок, которые мы не могли совершить в рамках нашей проп-трейдинговой модели фирмы. Они разочаровывались, что мы не применяем принципа «гонки уступок» к сделкам, которые предлагали им браконьерские аркады, поэтому они уходили. После ухода из фирмы нескольких парней другие тоже находят причины для ухода. И фирма становится похожей на акцию, находящуюся в нисходящем тренде, которой необходим некий катализатор, чтобы изменить направление своего ценового движения. Аркады предлагают этим трейдерам место и компьютер, но не предлагают им понижательные риски, лотереи или дополнительные торговые инструменты и услуги. Им дешевле торговать в таких аркадах. Я не против, чтобы другая фирма общалась с нашими трейдерами, которые обращаются к ней. Я даже не против того, чтобы другая фирма контактировала с трейдером, который пришёл к нам уже опытным. Но я категорически против того, чтобы сторонняя компания выходила на связь с нашими трейдерами, которых я взрастил с нуля, и предлагала им лучшие условия с более низкими транзакционными издержками. Один трейдер ушёл из нашей фирмы только потому, чтобы сэкономить в районе 500 $ в месяц – сумму, которая эквивалентна разве что стоимости парковки в Нью-Йорке. Вы серьёзно готовы бросить свою фирму из-за такой суммы?

Покажите им дополнительные преимущества, особенные технологии, как уменьшить просадки, улучшить образование и так далее. Покажите им, как вы можете значительно увеличить их продуктивность (P&L). Это будет справедливо. Кроме того, проявите немного приличия. Не преследуйте парней, с которыми я проводил по 10 часов в день в течение трёх лет. В настоящее время игра в самого дешёвого провайдера с такими дешёвыми ставками на самом деле наносит вред лучшим фирмам, таким как моя, которые инвестируют в своих трейдеров. Без таких фирм, как SMB, не будет новой крови будущих профессиональных трейдеров. Кроме того, такие нечестные компании несут ложный посыл о том, что более низкие транзакционные издержки улучшат вашу продуктивность (P&L). К сожалению, в рамках слишком большого количества сделок их P&L не зависит от транзакционных издержек, а это означает, что если вы знаете свои расходы, вы будете учитывать их во всех ваших сделках. В итоге ваши общие результаты останутся прежними. Это всего лишь психология трейдера.

Возможно, причиной ухода послужил наш ограниченный карьерный путь. Рынок 2009 года был более жёстким, что заставило трейдеров искать чего-то более лучшего в другом месте. Вероятно, после трёх лет нашего коучинга некоторым из них пришло время услышать чей-то новый голос. С нашей прошлой моделью «стань последовательно прибыльным, а затем совершай сделки бóльшего размера», возможно, наш торговый отдел был больше похож на баскетбольную программу колледжа, где по истечении четырёх лет старшеклассники заканчивают колледж или становятся профессионалами, и вы должны набирать новых игроков. Возможно, эти трейдеры должны были быть более лояльными.

Каковы бы ни были причины, победители могут писать историю. Вы не можете постоянно терять прибыльных трейдеров, а затем утверждать, что были правы. Это мир неудач. Тем не менее, я горжусь тем, что большинство из этих трейдеров были благодарны за образование, которое они получили в сфере трейдинга от нашей фирмы, за то, как много они узнали, и за наш неоспоримый вклад в их успех в трейдинге. На торговом счёте некоторых из них теперь имеются семизначные цифры. Ежегодный валовой доход многих из них составляет более 250 000 $. Некоторые даже управляют своими собственными фирмами. Небольшая группа трейдеров управляет деньгами других людей. Полдюжины даже работают в таких местах, как Бриджуотер, который является вторым по величине хедж-фондом в мире. После ухода трейдеров в 2009-2010 годах мы чётко уяснили одну вещь: мы должны стать лучше и предлагать нечто большее.

Откровенно говоря, я был глубоко оскорблён таким массовым уходом трейдеров. Мысленно я понимаю, что не должен принимать такие вещи на свой счёт, поскольку бизнес есть бизнес. Но это выходит за рамки моих возможностей. Парни, которых я обучаю, для меня больше похожи на друзей и семью. Я провожу с ними слишком много времени, излишне беспокоюсь об их прогрессе и слишком глубоко узнаю их, чтобы потом быть равнодушным к их уходу. Это даже касается трейдеров, которые не добиваются успеха – когда парень терпит неудачу, я испытываю ужасное чувство, которое преследует меня в течение нескольких недель. Хуже всего, когда к нам приходят новички, которые не видят тех великих трейдеров, которых вы помогли развить. Это крайне разочаровывает.

Но был ещё один момент.

Сокращение внутридневной торговли

Вдобавок к моим проблемам индустрия внутридневной торговли переживала трудные времена. Это не было конкретно связано с внутридневной торговлей; точнее сказать, эти сложности касались трейдинга на фондовом рынке в целом. Тот период был настолько трудным, что крёстный отец внутридневной торговли Стивен Шенфельд написал печально известное письмо своим трейдерам, предупредив их, что многие в скором времени будут уволены, если не улучшат своей производительности. Самая большая, самая плохая и самая богатая фирма по внутридневной торговле на Уолл-стрит сокращала свои расходы. Кроме того, на этой неделе появился блог «Внутридневная торговля умерла». Это были преувеличения. Внутридневная торговля сильно сократилась, поскольку рынок переживал тяжёлые времена, но она не умерла. На заре моей карьеры в трейдинге нас учили торговому принципу, что не все годы на Уолл-стрит приносят дикую прибыль. Я не скрывал ничего из этого, когда писал в своем блоге многочисленные посты на эту тему.

В одном из этих еженедельных блогов, посвящённых теме «Внутридневная торговля умерла», я потерял друга, который управляет авторитетным финансовым веб-сайтом. С моей точки зрения, фирма SMB была очень полезна этому сайту, когда он был впервые запущен и завоевал авторитет на Уолл-стрит. Его сайт опубликовал сенсационный безответственный пост в блоге под названием «Внутридневная торговля умерла». Индустрия была достаточно слабой; этот пост, который читали многие, не нужно было преувеличивать. Я знал автора этого материала, который провёл в области внутридневной торговли около трёх минут, а также знал, что название этого поста было отредактировано моим бывшим другом с целью привлечения трафика. Я призвал оказать уважительное давление на этот сайт с целью вернуть заголовку

данного поста его первоначальное название. Он это сделал, и на этом наши с ним отношения завершились.

Фирмы сокращали свои расходы по мере того, как трейдеры покидали их. HFT-трейдеры рассматривались как правящие балом. Лица, ответственные за распределение финансов, урезали финансирование внутридневных трейдеров, которые совершали сделки бóльшего размера, так как их аппетит к дискреционным трейдерам ослабевал. Это было трудное время для внутридневных трейдеров и фирм.

А потом наступил худший момент в моей торговой карьере.

Правительство

Позвонил Стив. Я ответил.

«Привет, как дела? У меня плохая весть. Мы только что получили повестку от SEC (Комиссии по ценным бумагам и биржам), согласно которой мы выступаем в роли свидетеля в ходе расследования».

В дополнение ко всему этому фирма SMB должна была понести крупные юридические расходы, связанные с повесткой свидетеля SEC.

«Помнишь наших сторонних партнеров, с доводами которых я не мог смириться? Их расследовала SEC. Нам выписали повестку, чтобы явиться свидетелем в их расследовании и предоставить документы, связанные с ними».

И проблемы продолжаются.

У моего отца случился инсульт, моя мама умерла, мы потеряли некоторых из наших лучших трейдеров, торговля на фондовом рынке испытывала трудности, а теперь мы ещё должны были предоставить сотни страниц документов и заплатить лучшему юристу, которого ещё нужно было суметь найти, потому что некоторые из них, возможно, имели проблемы с SEC?

В получении документов от правительства – любых документов, независимо от того, насколько они безобидны, – есть нечто такое, что просто пугает вас до смерти. Добавьте к этому ещё и тот факт, что в это время наложение штрафа на любую компанию, находящуюся на Уолл-стрит, было политическим сокровищем. Мы сразу задались вопросом, не совершили ли мы чего-то такого, в отношении чего SEC решила использовать свои полномочия, чтобы внести свои коррективы. И если это действительно было так, то как далеко она бы зашла? Это может показаться странным, но правила для торговых фирм временами являются не совсем однозначными даже после их тщательной проработки вашими юристами. И вы не можете просто позвонить в SEC и получить их рекомендации касательно своей деятельности. Они скажут вам об этом только после того, как вы совершите какую-то ошибку, а не заблаговременно. Вы могли бы сделать нечто неправильное, не получив надлежащей юридической консультации и даже не подозревая об этом. Регуляторы могут решить, что вы делаете что-то неправильное, не имея возможности предвидеть это. Именно так это и происходит. Это странная игра в стрельбу регулятора по движущимся мишеням, даже для хороших парней на Уолл-стрит.

Как фирма вы делаете всё, что в ваших силах, чтобы у правительства никогда даже не возникло вопроса о том, делаете ли вы что-то неправильное. В нашем помещении SEC позакрывала все соседние фирмы, а партнёрам было запрещено заниматься бизнесом. Поясню: эти фирмы делали некоторые очень теневые вещи, которые были явно незаконными. Являлась ли повестка в качестве свидетеля лишь уловкой, чтобы начать расследование против нас? Хотя, скорее всего, нет, в это время наша единственная цель состояла не в том, чтобы не попасть на первую полосу *"Wall Street Journal"*, а в том, чтобы продолжать жить, чтобы иметь возможность сыграть ещё один день.

Гораздо более зловещим во всем этом фиаско было то, что я чувствовал себя виновным. Я ломал голову, постоянно размышляя над тем, не сделали ли мы что-то не так. Я адвокат, как и Стив, и наша бизнес-модель регулярно проверяется адвокатами. Никто из нас не имел ни малейшего представления, в чём дело. Вся причина, по которой я основал SMB, заключалась в том, чтобы давать новым, развивающимся и неэффективным трейдерам наилучшие шансы на успех. Вы можете ознакомиться с тысячами наших блогов, которыми мы поделились бесплатно в блогосфере. Прочтите книгу *«Один хороший трейд»* и просмотрите сотни часов вебинаров, опубликованных для торгового сообщества. В данной ситуации я переживал за то, что сделал что-то неправильное и должен был потратить деньги и время и испытать стресс, чтобы разрешить это.

Чёрт возьми!

Представьте, что вы сидите с женой, с которой недавно поженились, и рассказываете ей эту новость.

Мы потратили пять дней на поиски лучшего адвоката. Следующие шесть месяцев мы платили ему и его фирме и предоставляли все необходимые документы, запрашиваемые SEC. Через наших адвокатов мы передавали им одну за другой сотни страниц самых разных документов. Наши электронные письма, контракты и результаты торговли наших трейдеров – всё это было предоставлено. Опять же, я чувствовал себя преступником и отчаянно пытался найти нечто, что мы могли сделать неправильно. Мы были частично параноиками, а частично ответственными владельцами бизнеса, играющими выдающуюся защиту.

Как позже оказалось, мы не были следующими, чьи дела должны были расследовать. Мы действительно были только свидетелями. И эта третья сторона не сделала ничего плохого. Оказалось, что эта третья сторона была одной из многих, кто попал под одновременную чистку SEC. Тем не менее, на это были потрачены огромные деньги, нервы и время, которые требовали нашего ежедневного внимания в период, когда мы были далеко не в лучшем состоянии. Результатом этого общеотраслевого расследования стало то, что большинство проп-трейдинговых фирм перешли к регулируемым организациям, зарегистрировали своих трейдеров и занялись дополнительными издержками, связанными с этим регуляторным документом.

Они просто выполняют свою работу

У SEC и других регуляторов Уолл-стрит сложная работа. Уолл-стрит представляет собой опасное влиятельное место, где обитают и нечестные игроки. Зачастую бывает так, что «хорошие парни» на самом деле являются мошенниками; так как же правительственные юристы могут знать, кому доверять? Джон Корзайн, сенатор США, губернатор Нью-Джерси и бывший глава банка Goldman Sachs, обанкротил свою фирму по торговле фьючерсами MF Global, включая деньги клиентов, на общую сумму 1,6 млрд $, применив абсурдный торговый риск. Компания Long Term Capital Management, которую трейдеры некогда знали по фразе «самые умные парни в офисе», слила 4,6 млрд $ после российского финансового кризиса, что потребовало вмешательства Федеральной резервной системы. Глава одного из крупнейших банков мира JPMorganChase, который раньше обладал лучшей репутацией на Уолл-стрит, засвидетельствовал Конгрессу, что торговый убыток «Лондонского кита» составит около 2 млрд $. Оказалось, что он составил более чем 6,2 млрд $. В последнее время крупные банки, в частности Barclays, были оштрафованы и обвинены в фиксировании процентных ставок. И давайте не будем забывать о Берни Мейдоффе.

Далее мы имеем фиаско с ценными бумагами, привязанными к ипотечному кредитованию, которое послужило основой финансового краха 2008 года. Наши престижные банки взяли на себя огромные риски с ценными бумагами, привязанными к ипотечному кредитованию, а затем налогоплательщики были вынуждены внести за них залог. Некоторые журналисты, однако, утверждают, что дело не в том, что банки брали на себя чрезмерные риски, а в том, что они занимались прямым мошенничеством. Как отметил репортер *Rolling Stone* Мэтт Тайбби в 650-

страничном докладе, состоящем из 2 частей, под названием «*Уолл-стрит и финансовый кризис: анатомия финансового краха*» – документе, который собрал «массу доказательств» против Goldman Sachs, – имели место доказательства «грубого явного мошенничества, совершённого в таких количествах, которые практически служат своего рода саркастическим вызовом для... Министерства юстиции».

Подумайте только о следующем факте. Финансовый директор Goldman Дэвид Виньяр написал во внутреннем меморандуме о срочности снижения гигантской ставки банка на ипотеку. «Давайте будем агрессивными, распределяя вещи, потому что будут очень хорошие возможности, поскольку рынки [идут] в направлении того, что, вероятнее всего, станет ещё большим бедствием, и мы должны воспользоваться этим». Перевод Тайбби: «Давайте как можно быстрее найдём как можно больше лохов, ибо это даст нам возможность заработать ещё больше денег, когда всё больше и больше дерьма будет попадать в мясорубку».

Очевидно, что в мире финансов существует масса лидеров, которые делают недобросовестные вещи, что очерняет всех нас. Таким образом, правительство должно провести полное расследование даже в таких небольших фирмах, как наша. Грехи других – это регулирующий налог для всех нас.

Итак, это был не лучший день для нашей фирмы. SMB переживала далеко не лучшие времена. На улице, как и в гольфе, мы учимся играть в мяч там, где он лежит. Нам нужно было решение. Мы знали, что для изменений к лучшему потребуется время, по меньшей мере года два. Нам нужно было инвестировать в наши силы, взращивать новых и развивающихся трейдеров, применяя новые и лучшие методы, и ждать. Мы все работали над нашей ключевой компетенцией, создавая прибыльных трейдеров с нуля.

PlayBook становится нашим решением

Некоторые трейдеры в нашем торговом отделе по-прежнему нуждались в моей помощи на этапе восстановления фирмы SMB. Но я должен был взять тайм-аут. Я знал, что нельзя торговать в таком психологическом состоянии, ибо я не смогу передать им свой ритм и торговые инструкции в режиме реального времени. Трейдер-новичок, активно торгуя с моей помощью, узнает, какие акции являются лучшими для торговли, какие сетапы стоят риска в режиме реального времени, стратегии для различных торговых паттернов, как читать ленту на уровне экспертов, как совершать крупные сделки и удерживать их, и многое другое. Коучинг в режиме реального времени – это наиболее эффективный способ работы с новыми, развивающимися или непродуктивно торгующими трейдерами. Наставничество и обзор работы трейдера после закрытия торговой сессии или в периоды временного затишья на рынке являются эффективными, но они не так полезны, как коучинг в режиме реального времени. (Меня разочаровывает, когда фирмы, занимающиеся образованием в сфере трейдинга, не знают разницы между наставничеством и коучингом.) Это справедливо для любого вида спорта. В большинстве дней у меня не было возможности посещать офис, так как я всё еще помогал отцу в реабилитации, поэтому индивидуальный коучинг с нашими трейдерами тоже не был вариантом. Я столкнулся с трудностями: как я могу внести свой вклад в работу фирмы, пребывая в этом психологическом состоянии и находясь на Лонг-Айленде?

Ответом на этот вопрос был PlayBook. Мне нужен был способ показать нашим трейдерам, что я забочусь об их прогрессе, даже будучи заочным тренером. Вы не сможете никого обучать или подготовить должным образом, если ваши подопечные/игроки не будут знать, что вам не всё равно на их прогресс. Просмотр их сделок с помощью PlayBook и предоставление подробной обратной связи дало им это понять. Мне нужен был способ присутствовать в торговом отделе, не находясь в нём физически.

Кроме того, я желал найти путь, чтобы наше ядро развивающихся трейдеров стало совершать сделки бóльшего размера в своих лучших сетапах. Они страдали от того, что я называю и описываю в этой книге как *«Синдром трейдера-слабака»*, который боится подняться, улучшить свои возможности в плане соотношения риска к прибыли. Еще я жаждал, чтобы наши трейдеры

перешли к внутридневной торговле на колебаниях, которую мы называем Trades2Hold, с момента торговли, которая так хорошо работала в 2007 и 2008 годах. HFT-трейдеры разыграли эту стратегию рынка, за исключением самых лучших трейдеров, торгующих на импульсе. Более того, мне нужен был способ заставить их дольше удерживать свои сделки для наступления настоящего движения. А поскольку у нас было твёрдое ядро молодых трейдеров, я хотел, чтобы они больше учились друг у друга.

PlayBook был их основой, в рамках которой можно говорить о торговых сетапах, имея это сильное ядро. Сам разговор о вашей торговле с коллегами-трейдерами является очень мощным инструментом для прогресса. Мне нужно было возвращать нашу фирму в нужное русло и совершенствовать трейдеров, и мне приходилось делать всё это удаленно. И так в условиях данной кризисной ситуации на свет появился SMB Playbook. Это было нашим решением.

Правда о трейдинге

Люди часто просят меня подписать книгу *«Один хороший трейд»*, что я делаю с большой признательностью. Я ежедневно получаю благодарственные электронные письма о том, как моя работа помогла трейдерам, и это делает мой день незабываемым. Когда я был в Сингапуре, я буквально не мог спокойно пройти через вестибюль моего отеля: меня обязательно кто-то узнавал и просил сфотографироваться со мной. Возможно, причиной были большие рекламные щиты, на которых были изображены Джим Роджерс и я во время выступления на большой конференции. Недавно фирме SMB пришлось купить новое торговое помещение в Нью-Йорке для *совместного предприятия* (СП) с более крупной фирмой. Очевидно, очень немногие трейдеры пропустили сериал *«Воины Уолл-стрит»* и некоторые из наших выступлений, поэтому они легко узнали Стива и меня, когда мы вошли в отдел торговых операций в поисках помещения для субаренды. Меня представляли в качестве «торгового эксперта» на нескольких лекциях. Если вы погуглите мое имя, вы можете найти несколько довольно хороших отзывов о моём писательском труде и вкладе, который моя фирма внесла в торговое сообщество. Всё это доставляет мне очень сильный дискомфорт в том смысле, что некоторые могут подумать, что я и такие люди, как я, полностью освоили торговую игру. Но это не так. Трейдинг невозможно освоить досконально.

То, чему вы можете научиться у меня, моей фирмы и *PlayBook*, и причина, по которой я так открыто рассказал о моих вышеописанных личных событиях – это правда о трейдинге. Эти истины часто ускользают от того, что я называю финансовым медиа-развлекательным комплексом, и оставляют многих новых трейдеров дезинформированными. С каждым днём вы должны становиться лучшим трейдером. Даже если вы станете великим трейдером, вы иногда будете сталкиваться с личными трудностями и будете испытывать необходимость в тайм-ауте. Когда вы становитесь успешным трейдером, это не конец. У трейдера нет места назначения. Когда ваши сделки перестанут работать, вам придётся искать новые, которые будут работать. Трейдеры с семизначными цифрами капитала могут в разочарованном оцепенении отчаянно искать возврата к прибыльному месяцу. Трейдинг – это своего рода выживание, переосмысление и проявление настойчивости даже для успешного трейдера. Вот почему я ранее поделился подробностями своей личной жизни. И поэтому так важно, чтобы каждый трейдер разработал свой собственный PlayBook. Надеюсь, именно этому вы и научитесь из этой книги.

Да, вы можете!

Несмотря на то, что трейдинг очень сложен, вы *можете* овладеть успешными навыками торговли! Рынку всё равно, где вы учились, кем работал или не работал ваш отец, к какому загородному клубу вы принадлежите, какова ваша былая известность как спортсмена колледжа и какой у вас IQ. Единственное, что имеет значение – это ваш правильный путь к успеху. Решающее значение имеют ежедневная репетиция, практика, размышления, обсуждение и обзор сделок. Чтобы ежедневно совершенствоваться, вы должны принимать соответствующую ментальную установку, создаваемую на основе ваших сильных качеств, и развивать свой

PlayBook. Именно поэтому, и я надеюсь, вы согласитесь со мной, эта книга является важной для развития ваших навыков в трейдинге.

Мартин Селигман в своей замечательной книге *«Выученный оптимизм»* учит нас, что мы должны усвоить сложные события, такие как мои, описанные ранее, и научиться смотреть за пределы трудностей, чтобы уметь распознавать те моменты в нашей жизни, которые кажутся катастрофическими, и принимать их как возможности раскрыть наш разум для блага, которое может последовать за ними. Я нашёл это полезным, и так я пришёл к своему PlayBook.

В потрясающем блоге «Аферистка» (Rogue Traderette), который ведёт одна австралийская женщина, описана разница между оптимизмом по типу распространённого «наполовину полного стакана» и тем, что она считает реальным оптимизмом:

Реальный оптимизм – это способность приписывать хорошим вещам качество «такова жизнь», а плохим вещам качество «таковы обстоятельства в данный момент, но не навсегда».

Мы успешно пережили этот шторм. Мы нашли решение, которому, возможно, можете научиться и вы. Мы стали сильнее, чем когда-либо. Завтра может быть лучше, чем вчера. Наши трейдеры улучшили свою продуктивность, наша работа по развитию трейдеров получила своё признание, и мы создали новый и более сильный офис со всеми новыми, развивающимися, малопродуктивными или даже опытными трейдерами, которые должны преуспеть.

Разработка Playbook станет личным путешествием к репетиции трейдера. Ваша цель должна состоять в том, чтобы стать *стабильно прибыльным трейдером* (СПТ), а затем ЛТ. Непрестанно фокусируйтесь на том, какие сетапы имеют для вас наибольший смысл. Рано или поздно вы будете проходить через штормы, но вы можете продолжать идти вперёд и найти свой путь к тому, чтобы стать более сильным трейдером.

Содержание

PlayBook работает следующим образом: после каждой торговой сессии я прошу игроков в нашем торговом отделе (а теперь и вас) архивировать торговый сетап, который имел для них наибольшее значение в течение данного торгового дня. Они архивируют эту сделку в виде шаблона, который мы используем коллективно: SMB PlayBook. Это упражнение брендирует их прибыльные сделки в зоне головного мозга, ответственной за торговлю, синтезирует наиболее важные для них рыночные модели для изучения и помогает усваивать свои лучшие торговые сетапы, чтобы они инстинктивно торговали ими в режиме реального времени. В режиме реального времени нет глубоких размышлений и колебаний в отношении их сделок класса A+. Они отмечают любимый торговый паттерн и исполняют его (с *большим размером позиции*). Лучшие трейдеры знают, когда они правы, и открывают сделку бóльшего размера. Они тратят свою энергию на поиск бóльшего количества своих любимых сетапов и сосредотачиваются на том, в каких случаях они могут с должной ответственностью увеличить размер своей позиции. В этой книге вы узнаете, как увеличить размер лучших сделок, чтобы улучшить *свою* торговую производительность.

В этой книге большинство глав разделены на три части: знакомство с профессиональным трейдером; сделка, совершённая им с помощью PlayBook; обзор данной сделки, которую совершил этот трейдер, выполняемый нашим торговым отделом и лично мной. Большинство глав мы начинаем с восхитительного обзора нашего персонажа, профессионального трейдера, его жизненного пути и становления профессиональным трейдером, на опыте которого вы будете обучаться. Какие лучшие методики вы можете взять у этого трейдера? Чего следует избегать? Какие решения сработали для некоторых из этих трейдеров, которые вы можете реализовать в своей практике, если испытываете аналогичные трудности? Вы встретите опытных, новичков, развивающихся и недостаточно продуктивных трейдеров; тех, кто успешно использовал ту или иную торговую методику, и тех, кто потерпел неудачу. Как и мой стиль написания, интересные, захватывающие и зачастую юмористические истории трейдеров,

которые содержатся внутри торговых принципов и уроков, помогут вам улучшить свою торговую производительность в процессе наслаждения чтением этой книги.

Вторая часть большинства глав содержит конкретную сделку, заархивированную в виде SMB PlayBook. Вы узнаете о паттернах, которые использует наш торговый отдел и которые вы, возможно, возьмёте на вооружение для своей торговли. Каждую сделку мы рассматриваем в разрезе следующих аспектов:

Общая картина
Внутридневные фундаментальные данные
Технический анализ
Чтение ленты
Управление сделками
Торговая стратегия

Обзор сделки

Обратите внимание на подробную информацию, предоставленную для каждой архивной сделки. Я не призываю вас анализировать все сделки точно так же, как это делаю я, поскольку вы можете торговать на других активах или таймфреймах или видеть рынки в несколько ином свете, чем я. Однако рекомендую вам разработать аналогичную *систему* архивирования ваших лучших торговых сетапов, которая имеет наибольший смысл для вас, в формате, который лучше всего подходит именно вам. Откровенно говоря, если вы не разработали свой PlayBook, то вам следует придерживаться моего плана обзора сделок. Недавно я встретил целую группу очень опытных, но непродуктивных трейдеров. Все они были схожи в том, что ни у кого из них не было методологии для архивирования своих любимых сетапов, и они не могли чётко, окончательно и мгновенно сформулировать свои лучшие сделки. Им в той или иной степени не хватало импровизации (то есть неорганизованной и неизученной интуиции). Содержание вашего PlayBook зависит только от вас. Однако его существование при всём должном уважении является обязательным. *Все трейдеры должны создать свой PlayBook*.

Третья часть большинства глав состоит из обзора сделки, которую совершил представленный профессиональный трейдер, выполненного нашим торговым отделом и лично мной. Мы рассмотрим каждый тик анализируемой сделки. По мере презентации этих сделок, совершённых профессиональными трейдерами, будут объясняться и исследоваться фундаментальные данные и принципы торговли. Обратите самое пристальное внимание на то, как мы тщательно анализируем наши сделки и их детали, на ясность мысли и уровень профессионализма. Чтобы стать профессионалом, нужно сначала научиться мыслить как профессионал.

Вы не станете в одночасье великим и успешным трейдером, просто увидев стандартные технические сетапы. Это миф, который я называю «трейдерским Диснейлендом». Было бы замечательно, если бы трейдерский Диснейленд существовал, присутствовал на рынке и пиарился слишком многими, но это не так. Я намерен научить вас мыслить как профессиональный трейдер и разработать методологию, которая позволит вам распознать свои сильные качества, обеспечить основу для процветания на фоне меняющихся рынков и начать свое становление СПТ, а затем ЛТ.

В Главе 1 мы предоставим краткую информацию о том, как совершать сделку с помощью PlayBook, и объясним десять основных способов, как это может помочь вашей торговле.

Глава 2 рассмотрит торговый путь трейдера Shark – модель для тех, кто хочет бросить свою работу и заняться трейдингом на полный рабочий день. Ему посвящена целая глава, потому что он является моим лучшим учеником и самым усердным работником, которого я обучал в течение пяти лет.

В Главе 3 будет представлена концепция Reasons2Sell, которая даст вам руководство по закрытию прибыльных сделок. Кроме того, в этой главе освещается торговый сетап по акции

компании Knight Capital после её печально известной торговой ошибки, обошедшейся компании в 444 млн $, которую Shark архивировал и совместный обзор которой мы совершили, уделяя пристальное внимание тому, использовал ли он достаточный размер своей позиции.

Далее в Главе 4 вы встретитесь с Терреллом Оуэнсом, который обучит вас навыкам конкуренции, будучи профессиональным трейдером, и узнаете, насколько успешным вы можете быть. Вы также получите возможность украдкой заглянуть в его личный ежедневный обзор торговли и тщательно рассмотреть торговый паттерн «фейдинговая сделка», который лучше всего сочетается с индивидуальными особенностями его личности.

Глава 5 познакомит нас с Пиппеном, который представляет путь для развивающихся и новых трейдеров. В этой главе мы сделаем нечто особенное, рассмотрим историческое первичное размещение акций (IPO) Facebook (тикер FB) и выполним обзор его сделки.

Глава 6 посвящена исследованию недостаточности образования трейдеров в колледжах. В ней вы узнаете о забавном и в то же время печальном «тесте GM», а также о том, что должны делать трейдеры до того, как они станут профессионалами. Наш интерн под псевдонимом Special Projects размещает опасную позицию, сделку на развороте, и мы выполним обзор этой мощной сделки, которая будет полезна для развивающихся трейдеров.

Глава 7 познакомит вас с трейдером Prep, который, вероятно, стал самым неудачным и непродуктивным трейдером из всех, какие только существуют где-либо, поскольку он совершил практически каждую ошибку, которую только может совершить трейдер, но при этом остался в игре. Мы рассмотрим его неудачную сделку по акции JCP, которая, тем не менее, была еще одной хорошей сделкой. Следите за сюжетным поворотом с участием Prep в тексте этой главы.

В Главе 8 мы познакомимся с Rudy, чтобы опровергнуть теорию о том, что яркие трейдеры начинают свою торговую карьеру на второй базе, опережая других. Я якобы порвал Руди в этом незабываемом обзоре его сделки, которая была ужасной технической сделкой. То, что некоторые называют «разгромом», я называю важной критической обратной связью.

В Главе 9 Iceman призывает вас брать на себя больше риска в торговле и предоставляет вам внутреннее видение психологического пути от новичка к профессиональному трейдеру. Мы рассмотрим его дерзкую сделку на открытии рынка на максимальном бета-коэффициенте акции LNKD. Эта глава поможет вам ответить на важный торговый вопрос: берёте ли вы на себя достаточный риск в своей торговле?

В Главе 10 мы познакомимся с трейдером GMan, который является идеалом фирмы SMB, чтобы продемонстрировать важность непрерывного отличного коучинга в торговой карьере. GMan подробно рассказывает о своей любимой и самой прибыльной недавней сделке – сделке на откате, записанной с учебного мероприятия, проводимого фирмой SMB в Сингапуре. Эту сделку стоит просмотреть много раз.

Глава 11 перенесёт нас в Южную Африку, показывая, как PlayBook может помочь профессиональным трейдерам на других рынках и в других продуктах. Мы встретимся с интересными игроками из крупнейшей проп-трейдинговой фирмы в Южной Африке и рассмотрим несколько сделок, которые мы совершили с ними во время моего визита.

В конце *PlayBook* я дам свою оценку будущего в сфере трейдинга, фокусируясь на наших будущих возможностях. *Сейчас, как никогда, самое лучшее время стать трейдером!*

Вы научитесь обдумывать свои сделки и разрабатывать свой собственный PlayBook. Эта книга покажет вам торговые паттерны, которые вы можете взять себе на вооружение и начать создавать свои собственные. В обзор каждой сделки включаются фундаментальные данные и принципы торговли, которые слишком многочисленны, чтобы их можно было перечислить; плюс наши трейдеры рассказывают о становлении своей карьеры в трейдинге. Вы будете восхищены работой и деталями профессионального трейдера, стремящегося конкурировать в

высококонкурентном мире проп-трейдинга. Вы будете смеяться, качать головой и учиться на историях, которыми поделились некоторые из трейдеров, которых мы обучали с нуля в моём торговом отделе. Эта захватывающая книга предлагает колоссальные уроки по изучению рынка. Хочу напомнить вам, что это игра, которой нужно наслаждаться, и что вы можете успешно играть, целенаправленно и правильно применяя на практике полученные навыки, архивируя ваши лучшие торговые сетапы, которые имеют наибольший смысл именно для вас.

Я также надеюсь, что вы воспользуетесь имеющейся у вас возможностью, что вы будете благодарны каждый день за привилегию следовать своей страсти и обнаружите истинную ценность стремления к тому, чтобы стать лучшим трейдером, каким вы только можете быть, независимо от того, успешны вы или нет.

***

«Как мой отец? – спросите вы. – Восстановился ли он полностью?» *Ещё* нет*.* Но он уже показал существенные успехи в плане своей реабилитации. Меня вдохновляет его неустанная сила воли к улучшению своего состояния. Давайте дадим ему ещё немного времени. Что же касается вас, то в вашем распоряжении есть около 250 торговых дней в году, чтобы успешно идти вперёд, работая над своим PlayBook. Что по поводу моей фирмы? У нас все дела идут очень хорошо, и мы обсудим, как и почему это происходит внутри нашей фирмы. Продолжайте двигаться вперёд в вашей торговой карьере, возможно, будучи немного мотивированными моей историей, но более авторитетно словами Рэя Далио, основателя крупнейшего хедж-фонда США:

Ваши недостатки не имеют значения, если вы находите решения.

Далее объясним, как создать PlayBook и как он может улучшить вашу торговлю. Для меня большая честь представить вам свой *PlayBook.*

Глава 1

Используйте только то, что работает, и берите это из любого места, где сможете найти.
Брюс Ли

PlayBook представляет собой серию архивных сделок, которые имеют для вас наибольший смысл. Идея состоит в том, чтобы вы созидали на основе ваших сильных качеств (исполнение сделок в вашем PlayBook) и сводили к минимуму влияние своих слабых качеств на сделки (всё, что не входит в ваш PlayBook). Мы разбиваем огромное множество кусочков рыночных данных на торговые паттерны, в которых вы можете преуспеть, на всё, что содержится в вашем PlayBook. Эта глава демонстрирует, как можно создать сделку с пятью индикаторами, приводит объяснение этих индикаторов, чтобы вы могли использовать их при создании вашего PlayBook, делится шаблоном для PlayBook, а в конце главы приводятся десять основных способов, как PlayBook может помочь вашей торговле.

Я стоял на лекционной трибуне на Pier 61 в Нью-Йорке (так случилось, что это было этажом выше банкетного зала, где моя жена и я провели наше свадебное торжество) перед представителями институциональных банков, трейдерами хедж-фондов и крупными трейдерами, торговавшими на собственные средства, рассуждая о том, как и почему недооцениваются дискреционные трейдеры. Элегантно одетый джентльмен из крупного банка, по крайней мере так было указано на его бейдже, поднял руку и спросил: «Что, по вашему мнению, в настоящее время является главной проблемой опытных дискреционных трейдеров?» Я мгновенно ответил: «Отсутствие методологии для построения на основе их сильных качеств». Если бы меня спросили о развивающемся трейдере или трейдере-новичке, мой ответ был бы таким же. В этой книге мы совместно исправим эту проблему.

Если вы опытный трейдер, *PlayBook* даст вам эту методологию, чтобы вы могли конкретно понять, архивировать и усвоить то, что получается в вашей торговле лучше всего, техническое улучшение результатов. Многие непродуктивные развивающиеся трейдеры имеют очень много хороших вещей в своем торговом арсенале и очень много паттернов, которые приносят многообещающую прибыль, и при этом не достигают своих целей. Но они не понимают, что они делают лучше всего и что должны устранить. Слабопродуктивным развивающимся трейдерам *PlayBook* поможет брать большее количество прибыли из своих лучших сделок, зарабатывать больше на этих сетапах и избавляться от сделок, не заслуживающих их внимания. Трейдеры-новички погружаются в море быстро меняющихся запутанных данных, не зная, на какой рыночной информации сосредоточиться. Трейдерам-новичкам *PlayBook* поможет определить данные, которые являются наиболее важными, в то же время собирая сделки, в которых они могут торговать прибыльно. В Соединенных Штатах шутят, что робитуссин (или просто «туссин») является лекарством от любой болезни. Для трейдера же, независимо от актива или рынка и независимо от его опыта и уровня навыков, подобным туссином является *PlayBook*.

Ключевой фактор к оптимальной торговле – придерживаться того, что получается в вашей торговле лучше всего. Во время субботнего бранча с хорошим другом и профессиональным трейдером я услышал потрясающую аналогию для объяснения силы *PlayBook.* Позвольте мне поделиться этим с вами.

Скажем, вы хотите открыть пиццерию. Вы считаете, что разработали идеальное сочетание теста, сыра и соуса. Вы вкладываете все сэкономленные деньги и часть денег, взятых у членов семьи, в свою пиццерию и с большой гордостью открываете её – вы достигли своей мечты. Но затем заходит клиент и спрашивает: «Эй, можно мне тако?» Подадите ли вы ему тако? Конечно же, нет, потому что вы делаете пиццу. Будучи трейдерами, мы часто можем бегать от одной стратегии к другой, но они не отражают наших сильных качеств и приносят нам одни убытки. Делайте то, что у вас получается лучше всего, и перестаньте делать тако.

***

Мы принимаем торговые решения на основе пяти показателей, или *контрольных пунктов:*

1. Общая картина
2. Внутридневные фундаментальные данные
3. Технический анализ
4. Чтение ленты
5. Интуиция

Мы считаем, что торговое решение – это большой круг со всеми этими переменными внутри. Можете представить этот большой круг, внутри которого содержатся ваши инструменты принятия решений? Именно от трейдера зависит, какой сектор круга закрасить в цвет каждой из этих переменных и какой вес следует придать каждому из этих показателей. Тем не менее, каждое решение включает в себя рассмотрение воздействия каждого из этих пяти контрольных пунктов. Очень важно, чтобы в процессе вашей торговой карьеры вы понимали, *что́* следует учитывать при принятии решения о совершении сделки, а не то, было ли ваше торговое решение правильным. Для профессионального трейдера это различие является крайне важным. На самом деле, Питер Брандт, который написал замечательную книгу *«Дневник профессионального трейдера сырьевыми товарами»*, сказал то же самое:

Цитата

Многие начинающие трейдеры фокусируются на следующей позиции. Стабильно успешные трейдеры фокусируются на процессе и не сильно беспокоятся об исходе следующей сделки. Эта разница является огромной.

Вы становитесь лучше в том, какой вес придавать каждому контрольному пункту. Просто продолжайте придерживаться правильного мыслительного процесса.

Именно так вы мыслите в сделке, которая является наиболее важной и поддерживает вашу производительность. Если вы ищете систему, которая будет последовательно работать до конца дней, то у меня для вас плохие новости: такой системы не существует. Моя любимая сделка – это сделка в направлении тренда, которую мы позже обсудим. Я определил конкретные рыночные переменные, которые определяют этот сетап, и разработал правила для управления этой сделкой. Тем не менее, каждая сделка в направлении тренда имеет свои небольшие индивидуальные отличия и требует корректировки моей точки входа, размещения ордера стоп-лосс, размера и точки выхода. Даже автоматизированные стратегии требуют постоянной перенастройки конфигурации. Если вы рассматриваете трейдинг с точки зрения «если свеча красная, то надо продавать, а если свеча зелёная, то надо покупать», то вам, вероятно, нужно найти другую игру или прочитать другую книгу.

Давайте сделаем вместе нечто очень мощное для вашей торговой карьеры. Как насчёт того, чтобы научиться всесторонне, индивидуально и структурированно осмысливать сделки? Так мы сможем адаптироваться к постоянно меняющимся рынкам и разрабатывать PlayBooks для любого рынка, любого актива, любой сделки и любого времени. Давайте не будем притворяться, что трейдинг является лёгкой сферой деятельности и что есть какой-то святой грааль в вашем успехе, и будем относиться к этому виду спорта и себе самому с должным уважением, которого он заслуживает. Не ошибитесь, говоря, что это игра, в которой каждый из нас может победить!

Позвольте мне объяснить каждый из этих контрольных пунктов и привести примеры того, как они влияют на наши торговые решения, чтобы вы могли впоследствии использовать их при разработке вашего PlayBook. Кроме того, на протяжении всей этой книги мы используем торговые примеры сделок, совершаемых трейдерами SMB в режиме реального времени, чтобы

дополнить ваше понимание каждого показателя, поэтому утешьте себя тем, что это только начало моего объяснения того, как использовать эти переменные для принятия торговых решений.

Общая картина: сначала узнайте, что движет рынком

Начнём с общей картины. Мы не начинаем торговлю без понимания общей рыночной картины. *Общая картина* – это сила или слабость общего рынка и какие катализаторы движут им. Говоря более конкретно, мы должны знать следующее:

- Каковы наиболее важные технические уровни на наших рынках?
- Насколько рынок далёк от важных технических уровней?
- Находится рынок в восходящем или нисходящем тренде?
- Чем больше всего обеспокоен рынок в настоящее время?
- Что движет рынком?

Будучи трейдером, вы должны знать историю, которая больше всего интересует рынок. Представьте, что вы пишете новость для вечерней финансовой новостной станции. Что бы вы осветили в этой новости? Эта информация имеет огромное значение для всех ваших торговых решений и постоянно недооценивается слабопродуктивными трейдерами. Например, если большинство участников рынка сверхчувствительны к тому, не распадётся ли еврозона, как это было летом 2012 года, то новость о потенциальном выходе члена должна оказать сильное влияние на рынок. Мы должны знать этот нарратив и быть готовыми к тому, что он может вызвать движение наших торговых позиций. Акции, находящиеся в красивом восходящем тренде (мы шутливо говорим *супермодельный график*), можно будет продавать, если по ним выйдут плохие новости, так как это, вероятно, инициирует продажи на всём рынке и скажется на ваших позициях. Если рынок больше всего заинтересован в начале строительства нового жилья, мы используем эту цифру с ястребиным настроем до и после выпуска данных, принимая это во внимание в наших индивидуальных решениях по торговле этими акциями. Фактически мы можем торговать только после публикации этой цифры.

Стив Грассо, глава NYSE, во время выступления на CNBC отметил, что 80% акций движутся вместе с рынками. При наличии рыночного события или технического уровня, который, скорее всего, вызовет движение рынка, каждую торговую позицию вы должны начинать, осознавая и принимая зависимость от этих факторов. Ваши акции не торгуются в вакууме. Они даже не торгуются просто в рамках своих секторов. Они являются частью более крупной команды, общей рыночной команды, которая движется вверх и вниз, имея на то причины, которые вы можете заметить, понять и сыграть на них.

Однажды поздним вечером я ужинал с моим старым другом со школьных времен, трейдером из компании Schonfeld Securities, который работает в основном с развивающимися трейдерами. Мы обменивались историями и методами обучения. Он перестал есть ягненка по-словацки, поднял глаза и настоял на том, что классический проп-трейдер не имеет такта: «Вы заставили своих ребят прийти пораньше и прочитать новости, верно?» Вы должны знать общую картину.

См. пример акции KSS, показанный на рисунке 1.1. Акция KSS была в супермодельном восходящем тренде. Наш торговый отдел имел по ней длинную позицию большого размера, и мы сидели и ждали, чтобы забрать наши трофеи. Во время этой сделки рынок был больше всего обеспокоен тем, что наше правительство избегает фискального обрыва. Спикер палаты представителей Джон Бёнер после переговоров с президентом провел короткий брифинг для прессы и объявил, что в настоящее время маловероятно, что фискального обрыва удастся избежать. И что в результате? Наша супермодель улетучилась. Акция сильно упала после этих комментариев, а затем тренд развернулся в нисходящий. Знайте свою общую картину!

Рисунок 1.1.

Чистый восходящий внутридневной тренд
Пресс-конференция Бёнера показывает, что фискальный обрыв имеет высокую вероятность
Сильное падение акции KSS после пресс-конференции и перелом восходящего тренда
Начинает формироваться разворотный паттерн

Теперь, когда мы понимаем общую картину в рамках торгового дня, мы можем рассмотреть внутридневные фундаментальные данные или, говоря другим языком, свежие новости по акции.

Внутридневные фундаментальные данные: торговля с реальным потоком ордеров по вашим акциям

В книге *«Один хороший трейд»* я написал о возможностях при торговле *«акциями в игре»* для краткосрочного трейдера, поскольку это позволяет наиболее эффективно использовать наш капитал. *Внутридневные фундаментальные данные* – это наш оригинальный способ сказать, что мы хотим торговать акциями в игре. Для ещё большей ясности скажу, что мы ищем акции, в отношении которых имеются свежие новости. Эта свежая новость может выйти после закрытия предыдущего дня или перед открытием текущего.

Свежие новости обеспечивают потенциальный реальный поток ордеров на акции, которыми мы торгуем. Реальный поток ордеров, в свою очередь, увеличивает шансы на то, что цена акции будет двигаться в чистом тренде (без встряски) в том же направлении, что упрощает торговлю и делает её прибыльнее. Например, если акция находится в игре и формирует бычий флаг (технический паттерн, демонстрирующий силу), мы с большей уверенностью откроем длинную позицию, потому что свежая новость увеличивает вероятность того, что покупка продолжится. Не все паттерны бычьи флаги одинаковы. Тот, который мы рассматриваем в рамках *«акций в игре»*, приносит гораздо более высокий процент прибыльных сделок и намного более высокое соотношение риска к прибыли, чем обычный паттерн бычий флаг. Таким образом, в данной акции мы придерживаемся паттернов, которые имеют встроенный катализатор.

Как насчёт памятки для поиска акций в игре? Я попросил наш летний учебный класс 2012 года во время одного из сотен часов персональных занятий в классе (и, конечно, в промежутке между всеми моими юмористическими шутками) составить список суперакций в игре. Это лучшие из лучших акций в игре. Есть определённые новостные события, которые делают акции суперакциями в игре. Предлагаю вам список этих молодых орудий из моих ежедневных инструкций:

- Увеличение маржи.
- Правительственное расследование.
- Повышенный прогноз компании на будущее.
- Доход компании оказался значительно лучше ожидаемого.
- Увеличение доли рынка компании.
- Появление нового продукта, нового лекарственного препарата или нового товара на рынке.
- Рынок не может установить верхний предел доходов компании.
- Акция, торгующаяся ± 3% на высоком объёме перед открытием рынка.
- Оценка 6 или выше баллов по системе SMB Radar.
- Утренняя трансляция Спенсера (утренняя трансляция SMB): три главные идеи.

Давайте обсудим каждое новостное событие, которое генерирует суперакции в игре.

Увеличение маржи

Всякий раз, когда вы читаете, что компания увеличила свою маржу, прекратите делать то, что вы делаете (возможно, даже поцелуйте своего важного друга в щеку с огромной улыбкой), и разработайте план торговли по этой акции. Увеличение маржи является очень мощным катализатором, который отправляет акции выше в течение сезона дивидендов. По сути, компания зарабатывает больше на своем продаваемом продукте, что в целом положительно влияет на показатели по этой акции. И наоборот, падение маржи может привести к резкому снижению цены акций (см. рисунок 1.2.). Обратите внимание, что описывая основные принципы рынка, я использую слова *«в целом», «вероятно»* и *«должен»*. Будучи трейдером, я живу во вселенной, где почти никогда и ни в чём не уверен. Тем, кто появляется на телевидении, которое я называю *финансовым медиа-развлекательным комплексом*, надо сохранять чрезмерную уверенность в торговой позиции. Реальные же трейдеры всегда подвергают сомнению и критически оценивают каждый факт, они постоянно производят повторную оценку и настроены скептически. Да, и мы никогда не носим галстуки!

Рисунок 1.2.

07.08.12 компания FE объявляет о падении маржи

Правительственное расследование

Любой вид правительственного расследования (SEC, FBI, IRS, Минюст и так далее) крайне негативно сказывается на цене акции (см. рисунок 1.3.). В этом случае вы должны продавать, продавать и продавать! После экстренной новости о том, что компания находится под следствием правительственного органа, большинство ответственных трейдеров сначала открывают позицию на продажу и только потом задают вопросы. При выходе таких новостей часто можно ожидать продолжительного и крупномасштабного движения в обратную сторону. И компания должна дать тщательное объяснение этому расследованию, прежде чем Уолл-стрит вновь обретёт уверенность в этой акции и возьмёт на себя риск открыть по ней длинную позицию.

Рисунок 1.3.

17 июля акция EDU подверглась сильной продаже на новостях о том, что по данной компании открыто расследование SEC...

Повышенный прогноз компании на будущее

Когда компания публикует повышенный прогноз на будущее, снова поцелуйте своего важного друга и начните рассматривать возможность открытия по ней длинной позиции (см. рисунок 1.4.). Ожидания трейдеров относительно роста акций могут радикально измениться на таких новостях. Когда компания повышает прогноз на будущее в публикации своего отчёта о доходах, вы можете ожидать возможного крупномасштабного восходящего движения. Рынок смотрит в будущее на шесть-восемь месяцев, поэтому прогноз компании на будущее является более важным, чем итоговый показатель за отчётный квартал. Поймите это различие. Ищите отличные возможности для открытия сделки с высоким соотношением риска к прибыли.

Рисунок 1.4.

Цена акции открылась сильным гэпом вверх и значительно повысилась, когда компания объявила о прогнозе в отношении её доходов, который превысил ожидания аналитиков

Доход компании оказался значительно выше ожидаемого

Если компания сообщает о доходах, которые намного превышают консенсус аналитиков, это тоже может значительно улучшить психологию для длинной позиции по данной акции (см. рисунок 1.5.). Эта ситуация создаёт условия для мощного восходящего ценового движения по этой акции. Публикуемый доход важнее итоговой суммы. Доход является лучшим показателем того, как работает основной бизнес компании. Если компания продаёт виджеты, мы, скорее всего, захотим узнать, сколько виджетов она продаёт (насколько здоровым является её бизнес), а не то, получила ли эта компания одноразовую налоговую льготу на свою собственность.

Рисунок 1.5.

24 апреля компания AAPL сообщила, что её доходы оказались намного выше ожидаемых аналитиками с Уолл-стрит

Увеличение доли рынка компании

Когда увеличивается доля рынка компании, это показывает, что её бизнес имеет преимущество перед другими компаниями в своём секторе (см. рисунок 1.6.). Такое поведение также может повысить ожидания в отношении производственных показателей компании в будущем, и в результате цена акции этой компании должна повыситься.

Рисунок 1.6.

Аналитическая заметка была выпущена после получения отчёта о прибыли компании TUMI, которая сообщила об увеличении доли рынка в течение следующих пяти лет

Появление нового продукта, нового лекарственного препарата, нового товара на рынке

Когда компания анонсирует новый продукт, трейдеры начинают смотреть на её бизнес с точки зрения фундаментальных данных, которые несёт в себе эта новость (предполагая, что компания получит больше прибыли). В зависимости от реакции рынка этот вид объявления может привести к существенным восходящим или нисходящим ценовым движениям. Например, цена акции ARNA взорвалась после регистрации нового лекарственного препарата для похудения (см. рисунок 1.7.).

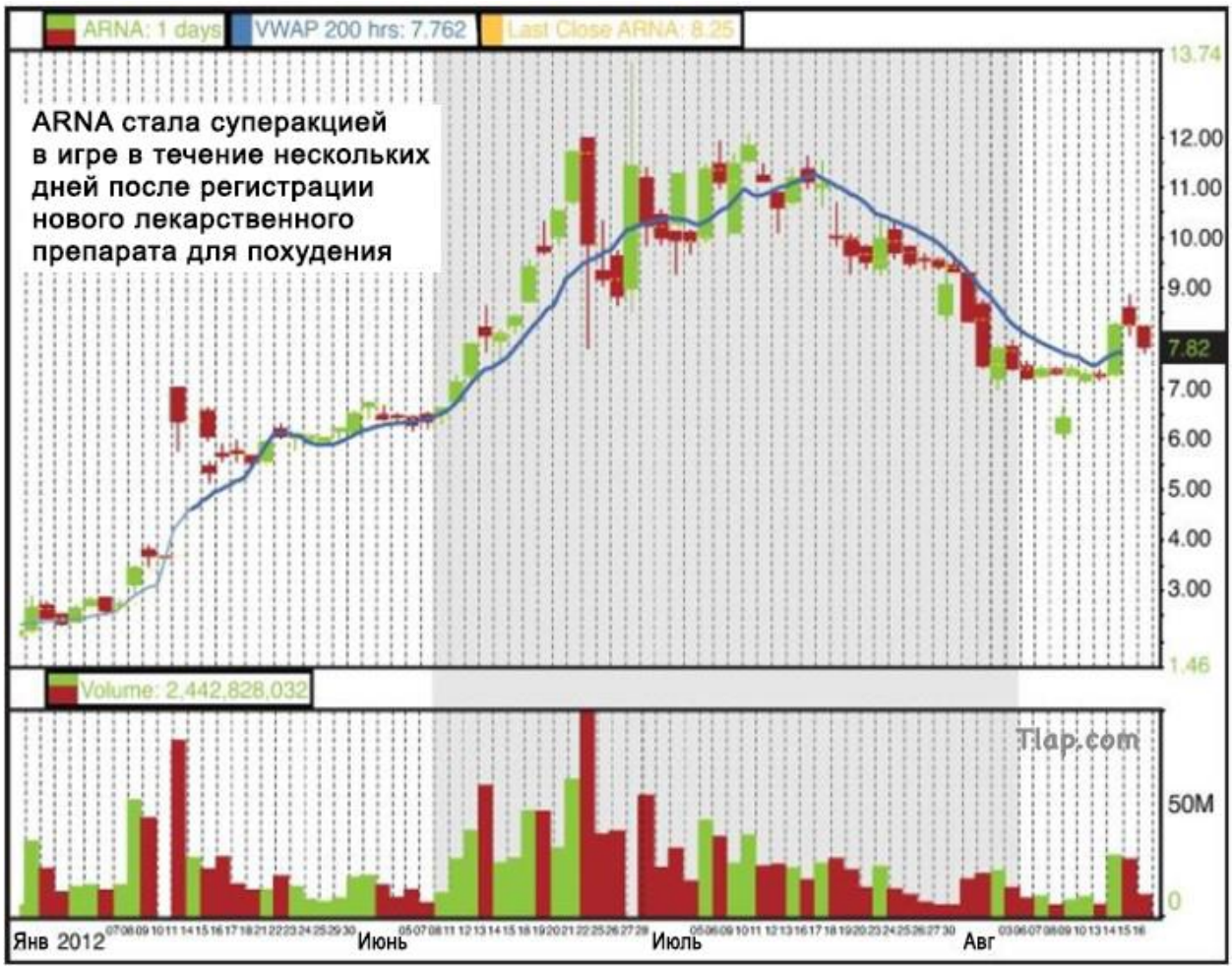


Рисунок 1.7.

ARNA стала суперакцией в игре в течение нескольких дней после регистрации нового лекарственного препарата для похудения

Рынок не может установить верхний предел доходов компании (акции, демонстрирующие рост)

Аналитики и трейдеры не всегда могут количественно оценить реакцию рынка на компанию. Например, сколько стоит оператор социальной сети? Насколько прибыльным является вышедший на рынок новаторский продукт? Во многих случаях эта неопределённость может привести к большим ценовым движениям акций – иногда в течение длительных периодов (см. рисунок 1.8.).

Рисунок 1.8.

Акция LNKD является хорошим примером акции компании, в отношении которой аналитики не могут количественно оценить доход. Данная компания представляет собой одну из первых социальных платформ, которые стали публичными. Вот день первичного размещения (IPO) – акция подскочила в цене более чем на 40 пунктов менее чем за 2,5 часа

Мой друг и широко известный трейдер Джо Фахми дал наставление трейдерам/инвесторам не смотреть на отношение цены акции к доходу (PE) для акций, демонстрирующих рост, потому что они, как правило, торгуются гораздо выше, чем давно зарекомендовавшая себя компания. Не стоит упускать возможность открыть потрясающую длинную позицию с огромным соотношением риска к прибыли только потому, что вы увлечены акциями, торгующимися с определенным PE. Подумайте о любой компании конца 1990-х годов, которая ассоциировалась с Интернетом (как об инструменте для торговли, не обязательно для инвестиций). Когда акции компаний, связанных с Интернетом, находились на стадии роста, на их восходящем тренде можно было заработать огромное количество денег. Эти возможности повторяются в новых компаниях с потрясающей историей роста.

Акция, торгующаяся ± 3% на высоком объёме перед открытием рынка

Акция, торгующаяся ± 3% на высоком объёме перед открытием рынка – это ваша памятка для поиска суперакций в игре. Когда в предсессионом периоде акция торгуется с гэпом вверх или вниз на высоких объёмах, это даёт важные сигналы о том, как будет торговаться акция после открытия рынка. Обычно эта акция продолжает совершать большие движения в течение дня (см. рисунок 1.9.).

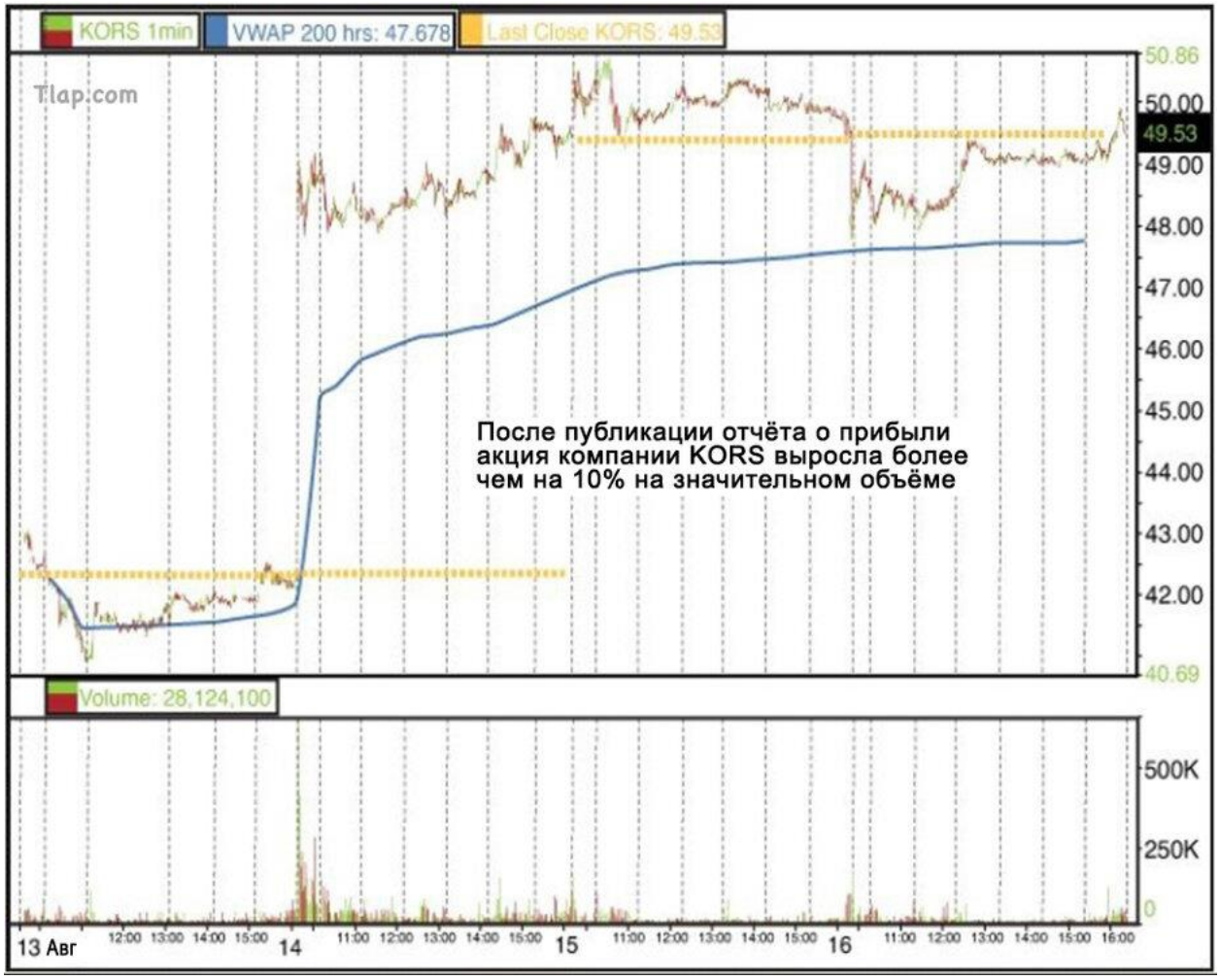


Рисунок 1.9.

После публикации отчёта о прибыли акция компании KORS выросла более чем на 10% на значительном объёме

Оценка 6 или выше баллов по системе SMB Radar

Когда вы видите акцию, ранжированную по системе SMB Radar (нашем запатентованном торговом инструменте) на уровне 6 или выше баллов, то эти акции, как правило, заслуживают вашего внимания. Эти акции обладают наибольшим потенциалом для движения относительно рынка. Хорошие трейдеры используют отличные инструменты для поиска лучших акций для торговли, такие как наш сканер акций SMB Radar. Мы говорим, что это дискреционный трейдер, который является более бионическим, поскольку он использует технологии для поиска бóльшего количества своих любимых сетапов.

Утренняя трансляция Спенсера: три главные идеи

Стив Спенсер проводит ежедневную утреннюю трансляцию для наших трейдеров и подписчиков. Три главные идеи, которые он представляет во время утренней трансляции – это акции, которым следует уделить пристальное внимание в течение дня: они, как правило, будут лучшими для торговли. Главный вывод здесь состоит в том, что опытные трейдеры превосходно понимают, что потенциально может являться фактором для сильного движения во время торговой сессии. Найдите их для своей торговли.

Позвольте мне поделиться с вами одним важным подробным торговым замечанием касательно внутридневных фундаментальных данных. Иногда внутридневные фундаментальные данные

являются настолько захватывающими, что вы просто будете хотеть покупать данную акцию в любое время, как только рынок предложит вам малейший намек на вход. В рамках обучения трейдеров в моем торговом отделе я называю это просто *игрой*. Тот факт, что акция *может резко подскочить в цене*, является причиной, чтобы быть в ней. Это может сделать торговлю небрежной, но оно того стоит. И для ясности, и без лишних торговых подводных камней скажу, что такие случаи бывают редко.

По общему признанию, практика открытия и закрытия большого количества позиций на бирже в течение одного дня может быть психологически изнурительной для трейдера, который ненавидит ошибаться. Доктор Моментум из моей последней книги *«Один хороший трейд»* так сильно разозлился на меня за то, что я призвал его торговать на том, что, как я полагал, было особой возможностью на очень волатильных акциях, что после торгового подводного камня разбил вдребезги свою клавиатуру и умчался в бешенстве из торгового отдела, тихо матерясь. Предположим, что компания объявляет о том, что она увеличила свою долю рынка, или разработала новый продукт, или повысила свой прогноз на будущее, или увеличила свою маржу. Это новость, которая склонна создать чёткое трендовое движение – это означает, что для того, чтобы спустить курок, вам, вероятно, не потребуется наличия прекрасного технического сетапа или признаков сильной покупки на ленте. Всякий раз, когда вы обнаруживаете, что акция не падает в цене, этого может быть достаточно для открытия длинной позиции. Если акция может совершить мощное и очень большое движение, вы не захотите пропустить по ней потенциально прибыльную позицию с высоким соотношением прибыли к риску.

Теперь переходим к лучшему в мире индикатору, который очень часто используется неправильно, нашему любимому торговому костылю: техническому анализу.

Технический анализ: друг и недруг

Когда мы рассматриваем технический анализ, мы проверяем долгосрочные и краткосрочные технические уровни. С помощью наших долгосрочных технических решений мы хотим найти следующий значимый технический уровень сопротивления или поддержки для акций, на которых торгуем. Если цена акции приближается к такому уровню, это повлияет на наше торговое решение. Например, если мы рассматриваем возможность открытия длинной сделки, но цена акции находится вблизи долгосрочного важного технического уровня сопротивления, то мы, вероятно, пропустим эту сделку, даже если наши другие переменные, влияющие на принятие торгового решения, сигнализируют о покупке. Зачем же покупать акции, цена которых находится настолько близко к долгосрочному техническому уровню сопротивления? Мы с большей вероятностью совершим покупку только тогда, когда над ценой не будет этого долгосрочного значимого технического уровня сопротивления. Что касается краткосрочных технических решений, если цена акции сформировала внутридневной паттерн бычий флаг, то мы с большей вероятностью откроем длинную сделку. Мы учим наших трейдеров фокусироваться на сигналах для открытия длинных позиций, когда акции демонстрируют силу (когда они видят бычий флаг), а также на коротких позициях, когда акции демонстрируют слабость (когда они видят медвежий флаг), если от долгосрочных технических специалистов не поступает сигналов не делать этого.

По рекомендации бывшего трейдера SMB Адама Граймса, написавшего книгу *«Искусство и наука технического анализа: структура рынка, поведение цены и стратегии торговли»,* которую вам обязательно следует прочитать, мы сохраняем наши графики чистыми и используем лишь небольшое количество индикаторов. Граймс обнаружил, что большинство технических индикаторов не имеют торгового преимущества. Более того, мы придерживаемся нашего подхода в отношении того, графики каких таймфреймов нам следует просматривать перед принятием решения. Этого подхода придерживается мой очень хороший друг Брайан Шеннон, который написал одну из великих книг по техническому анализу *«Технический анализ с использованием нескольких таймфреймов».* Если вы будете прыгать от одного индикатора к другому и постоянно пытаться торговать на разных таймфреймах в целях решения проблемы своей слабой продуктивности, то это приведёт вас к полному краху в трейдинге.

Позвольте мне прояснить этот момент: мы будем заключать сделки исключительно на основе технического анализа. Например, если мы находим очень значимый технический уровень, мы торгуем исключительно на этом уровне. Всем нашим техническим уровням мы будем присваивать балльную оценку от одного до десяти и разработаем систему совершения сделок, если технический уровень является очень значимым (семь баллов и выше). Кроме того, мы более серьёзно взвешиваем технический анализ при торговле на акциях с высоким бета-коэффициентом. Акции с высоким бета-коэффициентом демонстрируют активное движение в большинстве случаев внутри дня. Эти акции с высоким бета-коэффициентом имеют ежедневный встроенный катализатор, поскольку многие трейдеры торгуют ими, используя технические уровни. Примерами акций с высоким бета-коэффициентом являются AMZN, AAPL, GOOG, BIDU, NFLX, CMG и LULU. Хорошая памятка для поиска этих акций находится на StockTwits 50, который постоянно отслеживает лучшие акции. Обычно бывает так, что если у вас есть акции с высоким бета-коэффициентом и значимым техническим уровнем, вам не потребуется искать свежие новости, чтобы торговать на них. Обо всём этом мы поговорим позже.

Позвольте мне здесь сделать важный вывод о торговле с помощью технического анализа. Как указывалось ранее, иногда в наших решениях отсутствуют внутридневные фундаментальные данные. И если цена акции находится на очень важном техническом уровне, то вам может не потребоваться учитывать внутридневные фундаментальные данные. Если дело обстоит именно так, то прежде чем рассматривать вход в рынок, вы захотите получить лучшие из лучших технических сетапов. Развивающиеся и непродуктивные трейдеры, а также трейдеры-новички часто сталкиваются с трудностями, торгуя с помощью технического анализа на заре своей карьеры: они недостаточно избирательны в технических сетапах. Они используют технические уровни, которые не являются достаточно важными для стабильно прибыльной торговли.

Как-то я сидел с Джеффом Огеном, автором шести книг по торговле опционами и автором статей «Племя опционов SMB». Он показал мне свой инструмент технического анализа, фазовый индикатор, который состоит из очень мощных алгоритмов для определения точек входа и выхода на различных рынках, включая фондовый. С помощью этого мощного инструмента его самые эффективные предложения своим клиентам являются лучшими из его лучших сигналов о покупке на индексе S&P. Чтобы быть ещё более ясным, просто торгуйте, пожалуйста, только на лучших технических сетапах.

Обычный технический сетап не дает вероятности того, что акция продолжит тренд, поскольку отсутствует достаточно большой катализатор, который увеличил бы вероятность совершения покупки или продажи этой акции другими игроками рынка. Такой крупный катализатор часто появляется со свежими новостями. Таким образом, чтобы постоянно совершать прибыльные технические сделки, вам нужно видеть значимый технический уровень. Логично?

Предлагаю вам одну идею, чтобы обдумать, стоит ли торговать той или иной акцией. Когда я планирую совершить сделку, я представляю кого-то из торгового отдела в крупном банке на другом конце телефона, кто предлагает клиентам купить или продать торговую идею. Если бы некий трейдер по продажам предложили вам купить акцию BIDU, потому что она торгуется выше важного технического уровня, привлекло бы это большинство желающих купить эту акцию? Если нет, проигнорируйте данную идею. Если вы определите, что легко убедить большинство трейдеров торговать на этой идее, начните фокусироваться на настройках в вашем PlayBook, чтобы реализовать эту возможность. *Теперь* эта акция стоит вашей интеллектуальной энергии, эмоционального капитала и навыков торговли, которые вы должны защищать как драгоценные сокровища, достойные только лучших торговых возможностей.

Технические алгоритмы *высокочастотных трейдеров* (HFT-трейдеров) фактически улучшают ваши шансы при торговле на самых важных технических уровнях. Эти алгоритмы сканируют рынок на предмет таких сетапов. Когда цена акции пересекает важный технический уровень, технические программы HFT-трейдеров автоматически инициируют сделки. Далее увеличенный объём и тренд по этой акции ощущают другие автоматизированные стратегии и тоже совершают

покупку этой акции. Таким образом, на этом новом рынке алгоритмов торговля на лучших уровнях может быть самореализующимся пророчеством.

С тех пор, как мы организовали фирму SMB, единственный недостаток, который я чаще всего наблюдаю среди трейдеров, торгующих на всех активах – это чтение ленты. Это правда, что в последнее время чтение ленты стало более сложным (особенно из-за HFT-трейдеров); тем не менее, обладая навыками чтения ленты, вы всё ещё можете иметь торговое преимущество. GMan создал двухдневный курс «Чтение ленты», чтобы помочь трейдерам улучшить эти навыки, которых им так не хватает. Слишком сложно объяснить чтение ленты в письменной форме, поэтому мы создали серию видеоуроков. На основании ваших входов и выходов вы будете получать торговую оценку в конце каждой сессии. Отсутствие навыков осуществления входов и выходов по лучшей цене является огромным недостатком для трейдера.

Чтение ленты: поиск лучших входов и выходов

Когда мы рассматриваем возможность открытия длинных или коротких сделок, мы смотрим ленту, чтобы найти точку входа с лучшим соотношением риска к прибыли. Когда мы читаем ленту, мы смотрим на данные уровня II на наших торговых платформах. В частности, мы наблюдаем за ценами спроса и предложения, которые вышли на рынок, а также за всем временем и всеми сделками (которые называем *следами*) по той или иной акции. Это дает нам конкретную информацию о внутридневных уровнях поддержки и сопротивления и катализаторах для следующего направления ценового движения акции. В Главе 3 «Столица внутридневного рыцаря чуть не пала (сделка на уровне поддержки)» мы рассмотрим сделку, которую совершил Shark по акции KCG, необычное удержание позиции как пример того, как использовать ленту для лучшего входа и открытия сделки бóльшего размера.

Во время телефонного разговора с руководством американского хедж-фонда стоимостью более 10 млрд $ я был поражён, узнав, что некоторые из ведущих трейдеров в мире, будучи экспертами по разработке торговых тезисов, ведут себя как скромные дилетанты, когда дело доходит до определения идеальных цен для входа в рынок. Разумеется, я не пишу это, чтобы раскритиковать их. Я всего лишь намерен отметить, что хотя некоторые из великих трейдеров, торгующих на фундаментальных данных и имеющих мировую известность, могут разрабатывать замечательные тезисы о будущих инвестиционных событиях, им не хватает знаний о том, как внедрить эти идеи в практику и открывать сделки по ценам, которые предлагают лучшее соотношение риска к прибыли. Будучи краткосрочными трейдерами, мы являемся экспертами по определению цен для входа в наши сделки с лучшим соотношением риска к прибыли, но слабыми в инвестиционном плане. Почему? *Потому что мы трейдеры, а не инвесторы или макроигроки!* Таким образом, наша работа в качестве внутридневных трейдеров заключается в том, чтобы смотреть ленту и находить лучшие области для входа, которые улучшают наш коэффициент прибыльных позиций и соотношение риска к прибыли. В этой книге вы увидите, как мы используем этот навык, чтобы открывать и закрывать наши позиции по лучшим ценам на сделках, совершённых в нашем торговом отделе, рискуя собственным капиталом.

Интуиция: простые вещи, сказанные во время интервью

«Торговля – это в моих генах».

«У меня талант знать, где рынок закроется в конце дня».

Нет, это не так. И нет, вы этого не знаете.

Интуиция – это путеводный голос в голове, который говорит вам, когда покупать или продавать, и это то, что развивается только после многих лет, проведенных за экраном компьютера. Опытные трейдеры учатся доверять этому внутреннему голосу, так как он является индикатором получения прибыли. Трейдеры-новички не развили в себе этот голос и, что ещё хуже, часто ошибаются, полагая, что он у них уже есть. В данном случае вы слушаете ложный

внутренний голос, который является вредным индикатором. Когда ваша интуиция опытного трейдера сигнализирует о сделке, вы совершаете эту сделку.

Джон Нетто, автор книги *«Один выстрел – одно попадание: точная торговля с использованием технического анализа»*, выражает важность интуиции в каждом электронном письме с этой подписью:

10 атрибутов великого трейдера:

1. Мужество/смелость
2. Интуиция
3. Видение
4. Дисциплина
5. Решительность
6. Терпение
7. Уверенность
8. Внимание
9. Быть динамичным/подвижным/гибким
10. Готовность учиться и совершенствоваться

Выполнение повседневной работы, необходимой для того, чтобы стать великим трейдером, например, архивирование сделки для PlayBook и ежедневный обзор сделок, имеет жизненно важное значение для развития вашей интуиции. Предлагаю фрагмент обзора сделки трейдера SMB, работающего над созданием своей интуиции:

*Я пытаюсь понять, как обрести это **«шестое чувство», когда вы действительно можете предчувствовать, когда акции действительно должны продемонстрировать движение** или когда это является просто пустой тратой времени. Я знаю, что это очень тонкая тема, на развитие которой уходят годы чтения ленты в различных рыночных условиях, но после понедельника я действительно задумался об этом.*

Я торговал на акции EBAY, когда цена пробила технический уровень снизу вверх на хорошем объёме и консолидировалась на максимумах в 10-пунктовом диапазоне в течение более часа, с большим трудом двигаясь вверх. Я увеличил размер позиции на этом сетапе и твёрдо верил, что когда она пробьёт уровень максимумов снизу вверх, она действительно улетит. В итоге она поднялась на 8 пунктов, а затем просто опустилась ниже зоны консолидации, закрыв мои длинные позиции по стопам.

Не знаю, как это объяснить, но я практически постоянно смотрел на ленту и чувствовал, что что-то было не так. Я вынес урок из этой сделки и заметил, что в пятницу перед закрытием рынка акция M показала слабость на SMB Radar, консолидируясь на уровне минимумов. График выглядел великолепно, но я начал смотреть ленту и размышлять, может ли акция совершить пробой зоны консолидации сверху вниз, и в конечном итоге воздержался. И вот цена акции M только что опустилась ещё на 14 пунктов. Просто посмотрев на ценовой след данной акции, я увидел нечто, заставившее меня поверить, что внизу не будет паники.

Спустя время, пройдя сквозь обзор, опыт, практику, боль, ликование, разочарование, гнев, сожаление, горе, вину, страх, откровение, замешательство, сомнения, унижение, самобичевание, ненависть к себе, коучинг, упорство, самокритику и раздумья, вы научитесь использовать интуицию как мощный торговый индикатор.

Таким образом, в каждой сделке PlayBook мы складываем все эти контрольные пункты в паттерн, который хотим архивировать. Мы делаем это ежедневно, совершая сделку, которая имела для нас наибольший смысл во время этой торговой сессии. Эта работа выполняется

ежедневно, пока мы не создадим мощный PlayBook, таким образом (и это самая захватывающая часть) помогая вам стать *лучшим трейдером, каким вы только можете быть* (ЛТ).

PlayBook: пример игры второго дня

Давайте рассмотрим пример сделки, совершённой с помощью PlayBook, в мощном сетапе для нового, развивающегося и непродуктивного трейдера: игра второго дня. Когда мы принимаем торговое решение, мы рассматриваем те же пять показателей (или контрольных пунктов), которые перечислены в начале этой главы. Когда мы архивируем настройки для нашего PlayBook, как это сделал для нас ниже трейдер SMB The King of Men, мы также включаем следующее:

- Управление сделками
- Торговая стратегия для данного сетапа (не обязательно, но рекомендуется)
- Обзор сделки

Как вы увидите, управление сделкой – это обзор того, насколько хорошо мы торговали этой возможностью. Я убеждаю своих трейдеров уделять самое пристальное внимание тому, могли ли они быть более ответственными в сделке, в том числе где и почему. (Перечитайте последнее предложение, пожалуйста. Затем выделите его! Теперь движемся дальше.) Торговая стратегия для конкретного сетапа была добавлена после того, как мы начали делать кучу этих PlayBook-сделок. Наши более прилежные трейдеры добавили торговые стратегии в свои любимые сетапы. Подумайте, если бы вы совершили эту сделку 1000 раз, как бы вы атаковали её? А затем разработайте набор правил для данного сетапа. Наконец, мы завершаем каждую PlayBook-сделку обзором этой сделки. Что трейдер думает о том, как он торговал на этом сетапе? Какие уровни являются наиболее важными для этой акции в будущем? Какие торговые идеи мы можем разработать для завтрашнего дня, извлекая уроки из сегодняшнего дня? Используйте торговую информацию, которую вы извлекли из сегодняшней сделки, чтобы получить больше прибыли завтра.

Позвольте мне сделать одно важное уточнение для вашего PlayBook. Это пример того, как можно создать *ваш собственный* PlayBook. Вы можете видеть рынки в ином свете и выбрать другой шаблон. Супер! Вы даже можете торговать на другом рынке или продукте и разработать иной шаблон. Колоссально! Добавляйте вещи, устраняйте некоторые из этих индикаторов, заменяйте контрольные списки на такие, которые важны именно для вашей торговли. Надеюсь, мой шаблон поможет вам создать PlayBook, который лучше всего подходит для вас. Если да, то это замечательно!

Игра второго дня: короткая сделка по акции EDU (стратегия Trend Trend Short)

Трейдер The King of Men. 18 июля 2012 г.

Торговая стратегия: Trend Trend Short

Торгуйте акциями в игре на следующий день после того, как по ним вышли плохие свежие новости.

- Определите наиболее важные внутридневные уровни, взятые из первого дня этой акции в игре.
- Найдите внутридневной минимум и цены, по которым акция торговалась на высоком объеме. Эти цены могут использоваться для открытия мощной короткой позиции в направлении тренда во время игры второго дня.
- Ищите акции, цена которых изменилась на ± 5% в первый день, снизилась по тренду и закрылась вблизи внутридневного минимума.

- Открывайте короткую позицию, когда цена акции удерживается ниже важного технического уровня, взятого из первого дня, и удерживайте её до тех пор, пока не появится сетап Reason2Cover (см. Главу 3).

Фундаментальные данные игры второго дня

- Более чистая сделка по акциям.
- Сделка на внутридневных колебаниях с использованием стратегии Reason2Cover в качестве нашего выхода.
- Как только цена падает ниже технических уровней предыдущего дня, вы входите в рынок.
- Обратите внимание, что «игры второго дня» не обязательно должны проводиться исключительно на второй день. В некоторых случаях цена акции может консолидироваться в течение нескольких дней, прежде чем ключевые уровни в конце концов будут пробиты. Если правильный сетап не развивается на второй день, настройте алерты, срок которых не истекает перед важными уровнями, подождите, пока уровни не протестируются, и вычислите, когда акции вернутся к этим важным ценам.

Акция фонда SPY. Общая картина

- Знание трендов и уровней на общем рынке имеет решающее значение для правильного исполнения сделок второго дня. Они могут использоваться для того, чтобы стать более или менее агрессивными в зависимости от направления рынка относительно направления сетапа игры второго дня. Когда тренд на рынке совпадает с трендом на отдельных акциях, торговля на этих видах сетапов может предоставлять большие возможности.
- После закрытия сессии выше уровня сопротивления 136,00 17 июля, в день, когда акция EDU была первой в игре, цена акции фонда SPY открылась 18 июля на этом уровне и всё утро демонстрировала восходящий тренд, после чего вошла во флэт и сформировала консолидацию между 137,00 и 137,60.
- Рынок не смог протестировать следующий уровень сопротивления 137,80, но закрытие выше уровня 137,00 было бычьим сигналом.
- Удерживание цены ниже уровня 137,00 даёт возможность вернуть обратно в игру уровни 136,50 и 136,00, а удерживание цены выше уровня 137,00 даёт возможность протестировать уровень недавнего максимума 137,80.
- Если цена пробьёт снизу вверх уровень 137,80, то, похоже, следующей целью будет уровень 140,00.

Внутридневные фундаментальные данные

- Акция EDU, которая с середины июня находится в нисходящем тренде, имела значительный гэп вниз до новых минимумов в торговый день в связи с выходом следующих плохих новостей:

• **17 июля, 10:28.** Цена акции компании New Oriental Education & Technology (EDU) упала на -27,2% – в отчёте о доходах СС объявляется о кратере после **расследования SEC**.
• Расследование, проведённое SEC – очень серьезная плохая новость.

- Это была игра второго дня, но в тот день, о котором шла речь, вышла ещё одна плохая новость:

• **18 июля, 13:42.** Цена акции New Oriental Education (EDU) снова резко упала (-19,1%) после того, как банк Goldman Sachs подвесил свой рейтинг из-за ранее объявленного расследования SEC, и Muddy Water, исходя из финансовых показателей компании, дала рекомендации продавать её акции.

Долгосрочный технический анализ

- В начале июня акция EDU начала падать, в конечном итоге дойдя до уровня 22,00, который являлся уровнем поддержки с начала 2012 года до публикации отчёта компании о доходах.
- Гэп вниз до новых рекордных минимумов на выходе отчёта о доходах и расследования SEC подтвердили слабость акции, и 17 июля данная акция была в игре.
- В среднем в день торгуется менее 2 млн акций EDU, и её цена перемещается примерно на 1 пункт. 17 июля же торговалось более 30 млн акций EDU, и её цена переместилась более чем на 5 пунктов за день. Уровни внутридневных максимума и минимума были уровнями, которые можно было использовать для торговли на следующий день, но слабость акции сделала продолжение нисходящего тренда более вероятным, чем его разворот.
- Важно оставаться объективным и гибким. Если бы 18 июля на открытии сессии акция продемонстрировала очень выраженную силу и торговалась выше уровня внутридневного максимума по сравнению с предыдущим днем, то на графиках гэп мог бы заполниться до уровня 22,00. Тем не менее, в данном конкретном случае потребуется наличие большого количества подтверждающих факторов, чтобы говорить о развороте.
- Лучшим видом игр второго дня являются трендовые сетапы. В данном же случае цена акции EDU пробила более долгосрочный уровень, а также показала слабость внутри дня 17 июля.

Краткосрочный технический анализ

- Важно внимательно наблюдать за ценовым движением акции EDU, потому что акция определила несколько важных уровней, которые были полезны для игры второго дня.
- 15:50. Минимум полуденного диапазона является релевантным уровнем. Также важным является уровень 15,00 как уровень разворота цены после открытия сессии, который пытался оказать поддержку в середине дня.
- Самым важным является уровень минимума 14,00. Цена акции EDU приближалась к нему дважды и в конечном итоге закрылась вблизи уровня минимума предыдущего дня.
- На второй день цена акции EDU действительно открылась повышением и предоставила несколько отличных возможностей для открытия короткой позиции. Как только цена акции опустилась ниже предыдущего минимума, она вернулась в диапазон предыдущего

дня. Это заставило меня дождаться дополнительного подтверждения слабости данной акции.

- Некоторые покупатели всё еще были готовы войти в рынок, но как только цена опустилась ниже предыдущего минимума во второй раз, разворота уже не произошло. Давление продаж выросло, и цена акции совершила три отдельных нисходящих движения, в перерывах между которыми происходила горизонтальная консолидация.

Чтение ленты

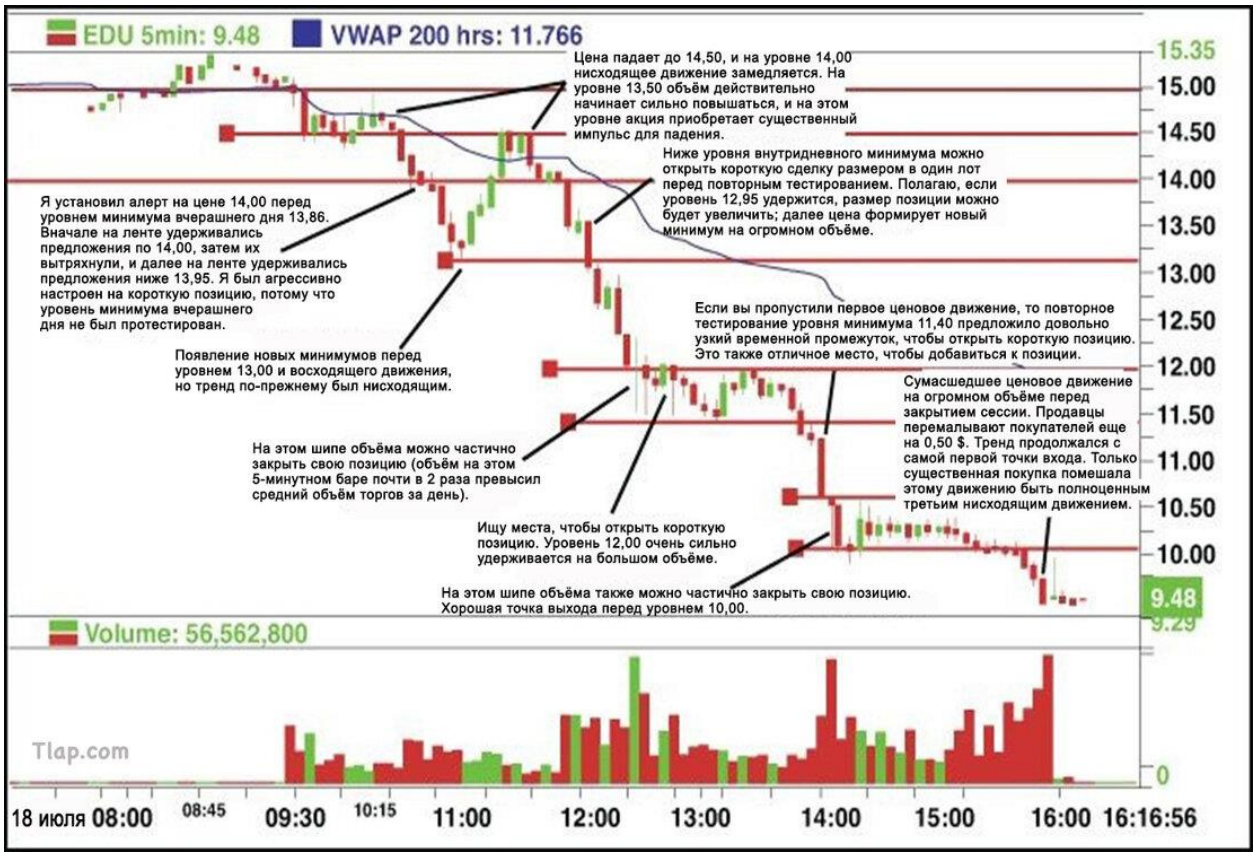
- 18 июля лента по акции EDU была чище, чем 17 июля, что является одним из преимуществ сетапа игры второго дня. Это обеспечило отличные точки входа с контролируемым риском.
- Как только начался нисходящий тренд, на ленте появились продавцы, которые продолжали снижать цену с 14,50 до 14,00, до 13,00, до 12,95, до 12,00, до 11,40, до 10,00 и ниже 9,50 на закрытии сессии.
- Когда продавцы делали перерыв, цена акции консолидировалась, но никогда не демонстрировала откат, и во всех этих точках был высокий объём.

- Если уделять ленте пристальное внимание, то данный паттерн был просто очевидным. Когда акция совершила первое нисходящее ценовое движение с 14,50 до 11,50, она оставила на ленте сильный след. Об этом свидетельствует огромный объём, произошедший в 12:30.

- Та же картина повторилась, когда был пробит уровень поддержки 11,50. Лента сигнализировала о том, что движение застопорилось, и далее на ленте был запечатлен еще один след массивного объёма с падением цены до 10,00.
- Оба этих шипа объёма были хорошими шансами, содействующими открытию короткой позиции и получению прибыли, но ни один из них не дал достаточного указания на разворот ценового движения, поскольку в промежутках между ними цена находилась во флэте. Слабость акции и сильный сетап для открытия короткой позиции влекут за собой необходимость удержания короткой позиции большого размера до тех пор, пока не появится чёткий сигнал о том, что нисходящий тренд заканчивается.
- До закрытия сессии на рынке не было никаких причин, что цена войдет во флэт, и ценовое движения ниже 10,00 на ленте было очень уникальным. Было огромное давление и объём продаж, и единственное, что мешало акции совершить ещё один

взвешенный переход к ценам ниже 9,00 – это наличие упорного покупателя, который боролся с продавцами за каждый цент.

Управление сделкой



Я установил алерт на цене 14,00 перед уровнем минимума вчерашнего дня 13,86. Вначале на ленте удерживались предложения по 14,00, затем их вытряхнули, и далее на ленте удерживались предложения ниже 13,95. Я был агрессивно настроен на короткую позицию, потому что уровень минимума вчерашнего дня не был протестирован.

Появление новых минимумов перед уровнем 13,00 и восходящего движения, но тренд по-прежнему был нисходящим.

Цена падает до 14,50, и на уровне 14,00 нисходящее движение замедляется. На уровне 13,50 объём действительно начинает сильно повышаться, и на этом уровне акция получает существенный импульс для падения.

Ниже уровня внутридневного минимума можно открыть короткую сделку размером в один лот перед повторным тестированием. Полагаю, если уровень 12,95 удержится, размер позиции можно будет увеличить; далее цена формирует новый минимум на огромном объёме.

На этом шипе объёма можно частично закрыть свою позицию (объём на этом 5-минутном баре почти в 2 раза превысил средний объём торгов за день).

Ищу место, чтобы открыть короткую позицию. Уровень 12,00 очень сильно удерживается на большом объёме.

Если вы пропустили первое ценовое движение, то повторное тестирование уровня минимума 11,40 предложило довольно узкий временной промежуток, чтобы открыть короткую позицию. Это также отличное место, чтобы добавиться к позиции.

На этом шипе объёма тоже можно частично закрыть свою позицию. Хорошая точка выхода перед уровнем 10,00.

Сумасшедшее ценовое движение на огромном объёме перед закрытием сессии. Продавцы перемалывают покупателей еще на 0,50 $. Тренд продолжался с самой первой точки входа. Только существенная покупка помешала этому движению быть полноценным третьим нисходящим движением.

Обзор сделки

- Эта сделка является отличным примером игры второго дня с использованием уровней, установленных на гэп после первого дня. Ценовое движение было немного чище, но я обратил внимание на значительный объём. Обычно в день торгуется менее 2 млн акций EDU, но 18 июля торговалось более 50 млн акций EDU. Слайд «Долгосрочный технический анализ» позволяет рассмотреть относительный объём в перспективе.
- Слово *длинная сделка* даже не должно рассматриваться при торговле на таких слабых акциях. Единственным актуальным вопросом в данном случае является «Где я должен открыть короткую позицию?».
- Немедленное открытие короткой позиции имеет смысл, когда пробивается уровень нового минимума в первый раз на импульсе, но чтобы войти в рынок, **я ждал консолидацию на уровне нового минимума**, что является консервативным подходом. В качестве подсказки я использовал торговый паттерн предыдущего дня, потому что торговать до полудня было не очень хорошо. Когда на рынке появился высокий объём по ценам предложения на уровне нового минимума, это стало мощным признаком того, что цена акции скоро упадёт.
- Эту идею подкрепляли массивные шипы объёма. Оба раза это подтверждалось последующей горизонтальной консолидацией без какого-либо реального отката, что является медвежьим сигналом.
- Добавление короткой позиции на уровне 12,00 имело смысл для меня, потому что лента была чистой и мой риск был чётко определён. Одним из преимуществ игры второго дня является то, что внутридневные уровни, скорее всего, будут более чистыми и более чётко определёнными.
- Добавление к короткой позиции при повторном тестировании уровня последнего минимума 11,40 тоже имеет смысл для меня, но временно́й период для этой сделки был очень маленьким.
- Ценовое движение и объём на закрытии сессии были как ничто из того, что я когда-либо видел. Выглядело так, будто один покупатель или пара покупателей были единственными, что останавливало акции от падения еще на полтора пункта. Данная игра второго дня была уникальной в том, что эта акция была исключительно слабой, и она торговалась действительно на очень большом объёме во второй день, чем в предыдущий, когда она была первой акцией в игре, но это был чистый мощный нисходящий тренд, как только по акции появилось предложение ниже внутридневного минимума предыдущего дня.
- **Если в этом сетапе я не открою сделку максимального размера, значит, я упущу шанс получить большую прибыль. Ищите эту слабость, чтобы продолжить. Та же схема и подход могут сработать и на следующий день.**

Давайте посмотрим, как PlayBook может помочь вашей торговле.

Десять лучших способов, благодаря которым PlayBook может помочь вашей торговле

Ниже перечислены десять основных способов, с помощью которых PlayBook может помочь вашей торговле.

1. Найдите лучшие для вас сетапы.
2. Откажитесь от сделки, которая не стоит вашего интеллектуального, эмоционального и финансового капитала.
3. Увеличивайте размер позиции в своих сетапах категории A+.
4. Удерживайте свои сделки, пока не появится реальный сигнал для выхода.
5. Отдалитесь от этих раздражающих HFT-трейдеров.
6. Ускорьте свою кривую обучения.
7. Понизьте уровень вашего торгового стресса и нажмите на спусковой курок.
8. Сделайте первый шаг к разработке автоматических торговых стратегий.
9. Продумайте свои сделки как профессионал, чтобы вы могли адаптироваться к изменениям на рынке.
10. Приведите себя в соответствие с будущим трейдинга.

Найдите лучшие для вас сетапы

Вы можете спросить: «Майк, почему бы вам просто не показать нам лучшие сетапы и не дать скопировать их?» Ведь некоторые из вас именно так и думают, не так ли? Ответ в том, что это не поможет вам стать лучшим трейдером. Так-то вот. И я бы просто противоречил 98 процентам всего обучения трейдеров.

Моя задача здесь заключается в том, чтобы научить вас мыслить, как мыслит профессиональный трейдер, чтобы вы научились создавать лучшие сетапы, которые работают именно для вас. Моя цель состоит в том, чтобы вы стали самонаводящимся и стабильно прибыльным трейдером, который может поддерживать себя на любом рынке.

Честно говоря, слишком сильно полагаться на других вредно, ибо может оказаться так, что вы совершите сделку, в отношении которой у вас будет недостаточно навыков для управления. Пол Тюдор Джонс, легендарный трейдер и основатель фонда Robin Hood, известен своей разоблачающей фразой о том, что если бы вы дали завтрашнюю газету большинству трейдеров, они всё равно бы не заработали денег. Позвольте мне объяснить, почему вам нужно разработать именно *свой собственный* PlayBook, чтобы *вы* могли *самостоятельно* создавать торговые сетапы (в то же время, конечно, получая некую помощь от некоторых влиятельных торговых мудрецов/инвесторов).

Барри Ритольц в своём блоге «Общая картина» написал, что для трейдера/инвестора нет бесплатного обеда. Кроме того, он написал:

Цитата

Никто по телевизору не сделает вас богатым. Нет никакой волшебной формулы, серебряной пули или секретного хедж-фонда.
Лучшие инвесторы генерируют долгосрочную прибыль, принимая рациональные и безэмоциональные решения.
Они выполняют домашнее задание и тратят время и усилия на изучение основ трейдинга. Они безэмоциональны, умны и терпеливы. И вы тоже можете быть таким.

Совет Ритольца находит компанию с легендарным трейдером Дэвидом Эйнхорном, которого на недавней конференции попросили дать советы по акциям. Его реакция: «Нет смысла следовать за мной или кем-либо ещё в той или иной акции. Выполняйте свою собственную работу».

Д-р Бретт Стинбарджер, автор многих книг и статей по трейдингу и торговый психолог, который работал с некоторыми из крупнейших трейдеров мира, соглашается с этим: «Каждый великий трейдер имеет свой собственный взгляд и набор методов».

Кроме того, я имел честь стоять на одной сцене с великим инвестором Джимом Роджерсом на мероприятии, проводимом компанией Shares Investment в Сингапуре, перед аудиторией полной трейдеров/инвесторов. Это было мероприятие, продолжавшееся в течение всего дня, в рамках которого аудитория имела возможность задавать Джиму самые разные вопросы. Я насчитал десять отдельных попыток заставить Джима поделиться «подборкой горячих акций». Своим южным обаянием он вежливо и увлекательно обходил каждую просьбу. Наконец, он остановился на сцене, сделал паузу (таким образом привлекая внимание зрителей) и дал аудитории следующее поучение: «Просто дать вам подборку горячих акций – вам это не поможет, если вы не знаете, как я собираюсь торговать этой идеей. Вы можете не знать, как продать её на большом движении или купить бóльшее их количество в нужное время». (Затем он посоветовал всем присутствующим стать фермерами.) Из губ легенды до вашего торгового мозга прозвучали слова: совершайте свои собственные сделки.

Я видел бесчисленное количество развивающихся трейдеров, которые сидели рядом с трейдерами-суперзвёздами, но так и не улучшили продуктивность своей торговли. Эти трейдеры часто сильно озадачены. Как такое может быть? Я сижу рядом с этим великим трейдером, но не зарабатываю больше? Причина в том, что не каждый трейдер умеет зарабатывать деньги на том или ином сетапе, пока не совершит своей собственной сделки. Мы предложим вам ингредиенты для того, чтобы вы могли собрать свой собственный PlayBook из сделок, которые имеют для вас наибольший смысл, но вы должны сами решить, сколько и каких ингредиентов использовать для этого (то есть в данном случае найти правильный баланс между общей картиной, техническими индикаторами, внутридневными фундаментальными данными, чтением ленты и вашей интуицией).

Наконец, я стал свидетелем того, как группа трейдеров терпит неудачу, торгуя на одном и том же продукте или таймфрейме, и преуспевает в другом. Сет Фрейдберг, который создал отдел торговли опционами в фирме SMB, подразделение образовательных ресурсов для трейдеров, торгующих на опционах, хвастается трейдером Derek, который был трейдером-новичком до того, как обнаружил торговлю опционами на спред. Помните трейдера Angel из книги *«Один хороший трейд»*, который никогда не занимался внутридневной торговлей акциями в конкурирующей фирме? Он достиг впечатляющего успеха, торгуя на новом продукте и новом таймфрейме – на тех же опционах. Я обучил парней, которые не были особенно хорошими внутридневными трейдерами, но нашли свою собственную нишу и заработали с рынка прибыль, исчисляемую семизначной цифрой. Найдите сетапы, продукт и таймфрейм, которые будут наиболее понятными для вас.

Сказав это, мы подробно рассмотрим некоторые потрясающие сетапы, дающие возможность открытия сделки с хорошим соотношением риска к прибыли, которые мы последовательно используем. Вы можете усвоить их для последующего применения в своей торговле и начать выполнять работу по созданию своих собственных сетапов на их основе.

Вы, несомненно, можете получить те или иные навыки, наблюдая за торговлей других трейдеров. Но когда приходит время торговать самостоятельно, вы не можете полагаться на стиль или приёмы других. Учитесь у них, как они думают, готовят, проверяют и работают в своём ремесле, но не копируйте их торговлю. Вы должны найти свой собственный путь. И ключевой момент состоит в том, что вы должны разработать свой способ, который поддерживается разработкой проверенных методов, которые вы берёте, а затем делаете из них свой собственный. Рок-группа "The Beatles" «взяла» всё, что могла, у Бадди Холли, Чака Берри и Джерри Ли Льюиса, а затем нашла свой собственный путь, свой стиль. То же самое и в трейдинге: поймите, какого мастера вы изучаете, а затем включите всё то, что вы узнали, в свой собственный стиль.

PlayBook заставит вас прекратить копировать этого трейдера-звезду или гуру и создать подходящий для вас PlayBook. Вы научитесь строить на основе своих сильных качеств лучшие сетапы, которые имеют наибольший смысл именно для вас. Вы научитесь торговать ими чаще *и* с бóльшим размером позиции.

Откажитесь от сделок, которые не стоят вашего интеллектуального, эмоционального и финансового капитала

Вы теряете деньги, торгуя на сетапах, которые не стоят вашего интеллектуального, эмоционального и финансового капитала. Только лишь факт того, что вы можете совершить ту или иную сделку и понимаете тот или иной сетап, не означает, что вы должны торговать на нём. Большинство развивающихся трейдеров резко улучшили бы свою торговлю, если бы взглянули на свои торговые результаты и ликвидировали менее значимые сделки. Мы называем их D-сделками. Избавьтесь от своих дерьмовых сделок – они стоят вам не только денег, но и эмоционального и интеллектуального капитала.

В конце месяца большинство трейдеров увидят, что бóльшая часть их прибыли приходится на их любимые сделки. Они не только торгуют на своих любимых сетапах, но эти сделки работают для вас *и* быстро отрабатывают себя. Например, некоторые в нашем торговом отделе устранили большинство своих скальпинговых сделок, потому что они были стрессовыми, не очень прибыльными и отвлекали их внимание от сделок «открывай и удерживай» (Trades2Hold), которые печатали им деньги. Даже если вы получаете некоторую прибыль на том или ином сетапе, если эта сделка отвлекает ваше внимание от более прибыльных сделок, то она является убыточной в разрезе вашей торговой производительности (P&L).

Когда вы сидите и совершаете сделки, которые имеют для вас наибольший смысл, это помогает вам синтезировать торговые данные. Это сужает данные до совершения только тех сделок, которые вам нравятся больше всего. Вы не обязательно должны принимать участие в каждой сделке. Вам нужно участвовать во многих сделках, которые работают, но только тех, которые имеют для вас наибольший смысл и не вызывают у вас чрезмерного стресса. Внедрите этот принцип в свою торговлю, и вы увидите существенный прогресс как в своём благополучии как трейдера, так и в своей способности получать прибыль.

Увеличивайте размер позиции в своих сетапах категории A+

Большинство трейдеров-неудачников чрезмерно одержимы своими торговыми слабостями, чем приносят себе вред. Ваш PlayBook заставит потратить гораздо больше усилий на генерацию сетапов, которые работают для вас. Когда вы будете создавать список ваших лучших сделок, у вас будет больше уверенности в том, чтобы увеличить размер позиции в аналогичном паттерне, когда увидите его в следующий раз. Вы отсортируете сетапы, которые не работают для вас, от тех, которые работают, и, следовательно, вы интеллектуально и умственно потратите время на подготовку к тем сетапам, которые стоят бóльшего риска. Каждый трейдер хочет торговать бóльшим размером позиций. Понимание, а затем архивирование переменных ваших лучших сетапов поможет вам торговать с применением бóльшего размера, когда вы будете обнаруживать ваши любимые сетапы. Ведение учёта этих сделок A+ на бумаге подготовит вас к тому, что вы будете стремиться добавлять риск к таким будущим сетапам в режиме реального времени.

Создание PlayBook поможет увеличить размер ваших лучших позиций. Доктор Даг Хиршхорн, коуч по трейдингу, в интервью на Trade2Win.com предположил, что большинство трейдеров упускают шанс получения крупной прибыли, потому что не берут на себя достаточного риска, когда представляется лучшая возможность.

Позвольте мне предложить технику торговли, которую мы используем в нашем торговом отделе и которую вы можете использовать для улучшения вашей производительности. Из всей вашей PlayBook определите сделки категории A+, лучшие из ваших лучших сделок. Для этих сетапов разработайте *правило риска,* которое вы должны принять, когда обнаружите сетап A+.

Например, мы просим наших трейдеров на каждом сетапе A+ размещать их внутридневной стоп-лосс размером в 30%. После каждого прибыльного месяца постепенно увеличивайте свой внутридневной стоп-лосс и, следовательно, размер своих позиций на сетапах A+. За пиццей на Стоун-стрит доктор Стинбарджер поделился с пятью нашими лучшими трейдерами следующим: «По мере того, как вы медленно увеличиваете свой размер позиции, вы будете видеть себя трейдером более высокого уровня, и стресс от этих более крупных позиций уменьшится. Теперь вы просто большой трейдер, делающий то, что вы делаете: торгуете по-крупному».

Если вы не сможете разместить эту сумму риска, вы будете виновны в торговой ошибке. Вы можете потерять деньги в моем торговом отделе, но я последую за вами, когда вы передадите отличную возможность открывать сделки с высоким соотношением риска к прибыли. Я поймал одного из моих трейдеров, который открыл позицию недостаточно большого размера по акции CMG: он закрыл позицию с прибылью в 2 пункта, тогда как цена акции продолжала нисходящий тренд.

Майк: «Сколько у вас акций этой компании?»

Трейдер SMB: «100 акций».

Майк: «Зачем же тогда беспокоиться? Почему вы проявили себя таким слабаком? Что может случиться в самом худшем случае? Когда рынок предлагает ваш любимый сетап, вы должны брать на себя бóльший риск».

Таким образом, вы должны понимать ваши лучшие сетапы и, согласно нашему правилу риска, открывать на них позиции бóльшего размера. Это увеличит вашу продуктивность (P&L).

Удерживайте свои сделки, пока не появится реальный сигнал для выхода

В мою дверь постучал трейдер A: «Майк, у меня проблемы с удержанием позиций: я не умею определять настоящий сигнал для выхода. Мне нужен ваш совет».

Эта сцена повторяется каждую неделю с момента создания фирмы SMB.

Электронное письмо от непродуктивного проп-трейдера из другой фирмы: «Майк, я слишком рано закрываю свои прибыльные сделки. Дайте мне, пожалуйста, какой-то совет».

Подобные электронные письма, адресованные мне, неоднократно отправлялись различными трейдерами с начала деятельности фирмы SMB.

Твит от розничного трейдера: «@mikebellafiore, посоветуйте, пожалуйста, как мне дольше удерживать свои прибыльные сделки?»

Я получил массу подобных твитов.

Ладно, если честно, сколько раз вы упрекали себя из-за того, что слишком рано продали акции, которые удерживали? Всё в порядке, к концу этой книги мы поможем вам с этой проблемой.

Итак, у нас есть вопрос, который мы должны обсудить: как удерживать ваши сделки, чтобы максимально захватить всё ценовое движение. Как правило, трейдеры не нашли времени, чтобы уяснить различие между сделкой Move2Move и сделкой Trade2Hold. То есть Move2Move – это очень краткосрочная сделка? Или это сделка в направлении тренда Trade2Hold, где мы пытаемся максимально захватить всё ценовое движение? Прежде всего вы должны ответить на вопрос, что вы ожидали от этой сделки, прежде чем сможете определить, что вам не удалось удержать её в течение должного периода. Зачастую трейдер сожалеет о том, что не умеет удерживать сделку Move2Move, которая на самом деле была закрыта должным образом.

Ваш PlayBook поможет вам проработать сделки Move2Move и Trades2Hold для вашей торговли. Если вы совершили сделку Move2Move и акция продолжает расти, вы не будете беспокоиться о том, что упустили возможность. Вы совершили свою сделку Move2Move. Это была ваша сделка, и потом вы пошли дальше. То, что произойдет после этого, не имеет значения.

Что же касается сделки Trades2Hold, то здесь мы рекомендуем вам разработать план для выхода. В этом случае мы постоянно говорим, что необходимо удерживать ваши сделки Trades2Hold, пока не появится Reason2Sell: ваш план для выхода. Если вы закроете свою сделку, не дождавшись Reason2Sell, значит, ваша торговля была плохой. Но если Reason2Sell не наступила (подробно об этом описано в Главе 3) и цена вашей акции развернулась, то вы поступили правильно. В этом случае не терзайте себя по поводу того, что вы вернули рынку часть вашей прибыли. Помните: ваша работа состоит в том, чтобы делать правильные вещи, а не в том, чтобы максимально заработать денег в каждой сделке. В этом и заключается важное различие. Такое необоснованное давление на вашу торговлю является нездоровой спиралью, приводящей к разочарованию в трейдинге.

Отдалитесь от этих раздражающих HFT-трейдеров

Я стоял в нашем учебном зале, и трейдер-новичок задал мне вопрос. Я слышал этот вопрос от каждого трейдера, который начинал своё обучение, с 2009 года.

Новобранец с беспокойным видом спросил: «Майк, как нам бороться с высокочастотными трейдерами?»

На этом обучающем занятии сидел трейдер KMay, который прошёл наш летний обучающий курс в колледже, какое-то время торговал в колледже и только что присоединился к нашему проп-трейдинговому отделу на Манхэттене. Я сразу же ответил: «Мы не пытаемся переторговать HFT-трейдеров. Мы торгуем по своим собственным правилам и держимся от них подальше. Спасибо, KMay».

В 2009 году мы прекратили обучать трейдеров импульсной торговле и скальпингу и перенесли свой акцент на длительное удержание сделок (Trades2Hold) и на сделки на внутридневных колебаниях. Мы сделали это, чтобы обойти стороной HFT-трейдеров, которые доминировали в этих стратегиях. Средства массовой информации уделяют пристальное внимание влиянию HFT-трейдеров на наши рынки и торговые стратегии. Некоторые из них, такие как Марк Кьюбан, владелец баскетбольной команды "Dallas Mavericks", зашли так далеко, что потребовали введения налога на краткосрочные сделки. В качестве отступления, и я говорю это со всем уважением, я не уверен, почему у него есть мнение на этот счёт: это не совсем его сфера компетенции. Ведь я же не хожу на спортивный телевизионный канал ESPN и не даю советы о том, как должна играть команда Mavs, хотя за бокалом пива я бы высказал своё мнение на этот счёт. Спенсер пошел на Bloomberg TV и высказал своё экспертное мнение о том, почему это не было хорошей идеей для американских фондовых рынков (вы можете найти его мнение неспециалиста о НБА в его Twitter-канале).

Иногда мы просто не можем конкурировать с HFT-трейдерами. Например, я не могу превзойти HFT-трейдеров в скальпинге той или иной акции ради 20 центов. HFT-трейдеры тут же обойдут меня, предложив цену покупки на 0,5 цента выше моей (да, вы правильно прочитали: именно 0,5 цента), после чего они тут же отменят свой ордер. Я бы тоже мог сидеть там и углубиться в этот переполох различных цен спроса и предложения, конкурируя с HFT-трейдерами и задействовав всяческие темные пулы, но у меня нет на это времени. Поскольку я не буддийский монах, я могу тихо или громко проклинать этих HFT-трейдеров, пытаясь конкурировать с ними. Но спустя время я быстро переориентируюсь, поскольку это пустая трата энергии. Я не устанавливаю политику в отношении рынка ценных бумаг и не определяю регламентацию торговли на фондовом рынке США.

Поскольку я больше не могу заниматься микроскальпингом из-за наличия на рынке HFT-трейдеров, я должен играть в другую игру. И я выбрал новый конкурс – внутридневные

колебания. Мы фокусируем наш PlayBook на сделках Trades2Hold, паттернах, где цена акции будет торговаться в тренде и у нас будет несколько точек входа в течение дня. В этих паттернах HFT-трейдеры всё еще будут стараться вытряхнуть меня из рынка, пытаясь развернуть чистые тренды, но это не происходит столь часто, что не дало бы мне возможность конкурировать в этой игре. Как мы уже ответили трейдеру KMay, мы отдаляемся от HFT-трейдеров.

Ускорьте свою кривую обучения

Потратьте время, чтобы заархивировать свои лучшие сетапы для каждой торговой сессии – это ускорит вашу кривую обучения. Нехватка времени является одной из самых больших причин неудач трейдеров в нашей игре. В конце концов, многим нужно заработать определённую сумму денег к определённому времени, и если это у них не получилось, они должны продолжать двигаться дальше. Возможно, это произошло не потому, что они не могут зарабатывать деньги, а просто потому, что у них истекло время, отведённое для заработка средств. Всё то, что вы можете сделать, чтобы увеличить количество повторов, которые вы получаете с помощью торговых сетапов, даёт вам больше шансов быстрее получать прибыль.

Когда вы совершаете сделку в режиме реального времени, это является одним повтором. Когда проходит время после закрытия сделки для архивирования того сетапа, это является другим повтором. Когда вы делаете обзор того сетапа, это является ещё одним повтором. Когда вы делитесь этой сделкой с вашим торговым отделом и обсуждаете его с другим трейдером, это снова ещё один повтор. Из прошлых исследований мы можем сделать вывод, что ваш мозг не делает различия между сделкой в режиме реального времени и мышлением о сделке в режиме реального времени. Всё это пополняет ваш торговый мозг опытом торговли. Всё это увеличивает ваши шансы внести его в нашу игру и отключает денежный будильник от срабатывания по истечении времени, отведённого для заработка средств.

Фокусировка на ваших лучших сделках сводит к минимуму данные, которые развивающийся трейдер-новичок должен синтезировать для совершения сделок. Вы ищете свои сетапы и исключаете другие, которых нет в вашем PlayBook. Это помогает вам лучше исполнять лучшие сетапы, так как ваши решения не отвлекаются на сделки, которые вам не нравятся или не сработали.

Ваш PlayBook предлагает концепцию для обсуждения конкретных сетапов с другими трейдерами-единомышленниками. Вы не ведёте общую торговую дискуссию о торговле на акции AAPL – вы конкретно говорите о сделке на акции AAPL на импульсе на открытии сессии 12.10.12 в 09:45. Это лучший и быстрый способ добиться прогресса в трейдинге.

Понизьте уровень вашего торгового стресса и нажмите на спусковой курок

Какие сделки я совершаю? Насколько большого размера я должен открывать свои позиции? Развивающийся трейдер-новичок испытывает нарастающую тревогу в попытке ответить на эти вопросы. Торговая сессия может оказывать сильный стресс, предшествующий подготовительной сессии любого уровня стресса. Но когда вы понимаете, чтó именно вы делаете лучше всего, и когда вы собрали воедино то, что вы делаете лучше всего, и запечатлели это на бумаге, вы почувствуете себя свободным и просто сосредоточитесь на исполнении. Вы обнаружите, что уменьшили уровень вашего торгового стресса.

Ваш PlayBook поможет рассматривать каждую сделку как паттерн, который, как вы заранее определили, стоит риска. Вы поймёте, что ваша работа заключается в том, чтобы разместить риск, когда вы видите сетапы, которые предлагают возможность с отличным соотношением риска к прибыли. Акт компиляции сделок, стоящих риска, поможет вам уменьшить стресс, появляющийся из неудачных сделок. Ваш внутренний разговор будет выглядеть следующим образом:

Это сделка из моего PlayBook. Я хочу идти на риск, когда вижу эти сделки. Я не могу контролировать результат. Правильно ли я делаю? Да. Отлично, теперь переходим к следующей сделке.

В отличие от такого внутреннего разговора:

Должен ли я совершить эту сделку? Если я совершу эту сделку, я могу потерять X. Что опять делает эта компания? Я не знаю, стоит ли мне совершать эту сделку. Каковы мои правила для этой сделки? Нравится ли мне совершать эту сделку? Подождите, это паттерн бычий флаг или доджи на закругленном разворотном клине под рубашкой? (Я выдумал последний технический паттерн. Но суть вы понимаете.)

А потом вы пропускаете эту сделку или же открываете позицию слишком малого размера. Профессиональный трейдер мыслит иначе.

Создание PlayBook поможет вам спускать курок в ваших сделках. Это короткая сделка в направлении тренда с размером стоп-лосса в 30%. Это длинная сделка на импульсе на открытии рынка с размером стоп-лосса в 10%. Это длинная сделка на развороте с размером стоп-лосса в 10% и последующим увеличением размера позиции. Дело не в том, что профессиональный трейдер думает быстрее вас – дело в том, что он просто замечает свои любимые паттерны и исполняет их, в то время как новички думают и вращаются в шаре суматохи. Это является общим препятствием для многих трейдеров. Продумывание своей торговли в деталях, выполнение обзора своей работы, беседа о торговле, работа с наставником – любое действие, выполняемое вами в процессе анализа своей торговли, делает более автоматической инициацию данной сделки на этом рассматриваемом сетапе.

Сделайте первый шаг к разработке автоматических торговых стратегий

Проработка сделок, которые имеют для вас наибольший смысл – это ваш первый шаг к тому, чтобы стать автотрейдером. Вы разрабатываете правила для случаев, когда хотите войти в рынок. Вот что такое автоматическая торговля, или, как говорят другие, количественная торговля, или алгоритмическая торговля.

Одна вещь, к которой я призываю более опытных трейдеров в моём торговом отделе, это создать правила для того, как вы будете торговать на каждом сетапе. Например, есть раздел «Торговая стратегия», в котором рассказывается о том, как торговать в направлении тренда. Если вы торгуете на этом сетапе 1000 раз, то как бы вы торговали на нём? Это общая концепция для того, как вы будете атаковать эту сделку. Если некоторые переменные отличаются, вы можете внести небольшие корректировки из вашей системы.

Даже начало работы с простыми правилами, изложенными здесь (и взятыми от трейдера-новичка в нашем торговом отделе из его PlayBook), является началом вашей карьеры в количественном трейдинге. Очевидно, что по мере того, как вы будете более серьёзно относиться к разработке автоматизированных стратегий, вы будете добавлять в свои стратегии больше правил.

Стратегия Gap and Go

- Найдите акции, цена которых совершила гэп вверх на открытии рынка более чем на 3 процента на относительно высоком объёме.
- Найдите области, где цена акции консолидируется выше гэпа или уровней, где можно безопасно войти в рынок на откате к предыдущему уровню сопротивления, который может выступать в качестве уровня поддержки.
- Как только цена акции пробьет уровень консолидации снизу вверх, удерживая уровни гэпа, у вас будет чётко определённая точка для входа, и вы должны ожидать, что цена акции быстро найдёт более высокие цены на пробое.

- Добавляйтесь в местах, где покупатели могут удерживать спрос выше пробоя консолидации – это даст вам возможность добавить размер вашей позиции с чётко определённым риском.

Фирма SMB создала *совместное предприятие* (СП) в Нью-Йорке с компанией Kershner Trading Group (KTG). Данное СП:

- Осуществляет поддержку опытных трейдеров
- Обучает и поддерживает трейдеров-новичков, которые проходят рекомендуемый нами курс обучения в колледже
- Осуществляет поддержку, коучинг и наставничество правильных непродуктивных развивающихся трейдеров
- Финансирует автоматизированные торговые модели

Мы берём на себя весь риск убытков и поощряем наших трейдеров торговать по-крупному.

Мы согласились на это СП отчасти потому, что компания KTG разработала новую технологию, позволяющую дискреционным трейдерам создавать торговые модели без необходимости кодирования их. (Мы также предоставляем количественную поддержку на месте для моделей, которые в ней нуждаются.) Их проприетарное программное обеспечение позволяет дискреционным трейдерам создавать модели для их лучших сетапов. В сегодняшней торговой среде мы не можем пропустить ни один из наших лучших сетапов. И в наших лучших возможностях мы должны совершать сделки бóльших размеров. С помощью этих инструментов трейдер GMan в течение месяца написал серию автоматизированных стратегий. Благодаря этой улучшенной технологии один опытный трейдер почти мгновенно перешёл от непродуктивной торговли к торговле, прибыль в которой исчислялась семизначной цифрой. Начните разрабатывать свои лучшие сделки с помощью вашего PlayBook и найдите программное обеспечение и инструменты, которые позволят вам выразить эти сделки, чтобы извлечь из рынков как можно больше денег. Отныне автоматизированный трейдинг не только для специалистов по количественному анализу.

Продумывайте свои сделки, как профессионал

Сделки работают, затем не работают. Самое главное для вас – адаптироваться к меняющимся рыночным условиям. Понимание того, как продумывать свои сделки, поможет вам перейти к сетапам, которые работают в рамках меняющегося рынка. Лучше всего подчёркивает эту мысль поговорка: «Дай человеку рыбу (расскажи ему о сделке, которую можно совершить), и он будет сыт один день. Научи его ловить рыбу (мыслить, как профессиональный трейдер), и он будет сыт до конца жизни». Например, когда я впервые начал торговать, я был относительно сильным техническим трейдером. Эти сделки по акциям INTC, MSFT и CSCO больше не работают. Но то, что остаётся со мной, это как создать сделку, которая предлагает отличное соотношение риска к прибыли; таким образом, я могу взять это мышление и сосредоточиться на внутридневных сделках в направлении тренда, которые приносят прибыль на сегодняшнем рынке. Использование пяти переменных для построения PlayBook-сделок обеспечивает тщательный и высокий уровень мышления трейдера для каждой поддерживаемой им сделки.

Ваше будущее в трейдинге начинается с вашего PlayBook

Когда в 2009-2010 годах фирма SMB потеряла несколько качественных трейдеров, наш карьерный путь был недостаточно эффективным. Появление на рынке HFT-трейдеров и уход трейдеров из нашей фирмы заставили нас разработать лучшую модель для трейдера и фирмы. Величины ошибки слишком мало для трейдера-новичка, чтобы просто быть дискреционным внутридневным трейдером, а затем дискреционным внутридневным трейдером, который открывает позиции бóльшего размера. Торговые данные не подтверждают это как

реалистичный карьерный путь для слишком многих (но есть исключения). Каким является будущий карьерный путь трейдера? Это должен быть бионический дискреционный трейдер, специалист по количественному анализу, торгующий на разных рынках и разных активах – всё это стало возможным благодаря PlayBook.

Прежде чем мы посмотрим, что это такое, давайте рассмотрим неудачную историю одного бывшего проп-трейдера на этом допотопном карьерном пути:

Уважаемый г-н Беллафиоре!

Меня зовут Брэди [имя изменено]. Я только что завершил чтение вашей книги «Один хороший трейд»*. Знаю, что ваша книга была издана два года назад, но я подумал, что вам всё равно будет приятно получать положительные отзывы от ваших читателей.*

Честно говоря, думаю, что ваша книга является уместной, когда дело доходит до мира проп-трейдинга. В прошлом я прочитал много книг, посвящённых внутридневному трейдингу, но ни одна из них даже близко не под стать вашей. В отличие от других книг, которые я прочитал, так много разделов вашей книги предлагают понимание и знания, которые на самом деле имеют отношение к сегодняшнему миру торговли.

Кроме того, я много смеялся, читая истории бывших/нынешних трейдеров вашей фирмы SMB. В течение двух лет я работал в проп-трейдинговой компании в Сент-Луисе [название города изменено], и многие персонажи в вашей книге были похожи на трейдеров, которых я встречал в моём торговом отделе. Моя любимая история была о трейдере-новичке, который в свой первый день взял с рынка громадную прибыль, но торговал очень плохо. В нашем торговом отделе был один парень, который заработал 3 тыс. $ в свой первый день торговли на реальном рынке, но он торговал, как идиот. На второй день он взял с рынка аналогичную прибыль, и наш отдел дал ему меткое прозвище Golden Dick, потому что всё, к чему он прикасался, превращалось в золото. Когда вернулся из отпуска руководитель нашего отдела и увидел, какой риск принимает на себя Golden Dick, чтобы сгенерировать свою прибыль, между ними состоялся разговор (ругань) за закрытыми дверями, и дни Golden Dick были сочтены. После нескольких подобных головомоек Golden Dick стал сильно бояться торговать на чём-либо, кроме как на демо.

До того, как вы написали свою книгу, я ежедневно посещал веб-сайт SMB. Вы и ваша команда действительно предлагаете массу помощи и знаний торговому сообществу. Когда я работал в торговом отделе, мой наставник/босс/финансист по имени Boss [имя изменено] (который также обогатился от торговли на Интернет-пузыре), бывало, прикалывался надо мной за то, что я читал блоги вашей команды. Он не одобрял записи экрана, психологические статьи, заметки и т. п. Его философия гласила: «Торгуйте, торгуйте и ещё раз торгуйте. Это единственный способ улучшить вашу ситуацию».

Я люблю Boss и готов на всё ради него, но он плохой учитель. Boss, несомненно, является невероятным и прибыльным трейдером, но он никогда не мог последовательно объяснить свою методологию. У него были превосходные навыки чтения ленты, но если бы вы попросили объяснить его методы, он бы ответил, что «вы должны разобраться в этом самостоятельно». Во многих отношениях ваши торговые навыки и система являются одинаковыми. Тем не менее, он проповедовал брать прибыль в сделках размером в 10 пунктов и торговал корзиной акций IPO (по которым вы могли бы открывать только длинные сделки, пока с акций не будут сняты ограничения).

В конце 2008 года Boss с помощью своих личных средств открыл проп-трейдинговую фирму. Его идея заключалась в том, чтобы нанять 20 выпускников и научить их читать ленту, скальпировать рынок и выводить из рынка каждые 10 центов. Однако, не имея надлежащего попечительства и ресурсов, торговый отдел не работал должным образом. Boss начал сокращать убыточных/немотивированных трейдеров одного за другим. Я помню, как однажды только что закончил читать «Психокибернетику» *доктора Мальца, и мне не терпелось*

использовать некоторые из его быстрых положительных методов медитации. Я на мгновение закрыл глаза, чтобы очистить свой разум, и когда я снова открыл их, трейдера по имени Эдди, который сидел справа от меня, уже не было. Я спросил других трейдеров, куда он пошёл – они ответили, что «Boss только что уволил его». Так много для позитивной медитации. За два года он уволил 20 трейдеров, затем ещё двоих (один из них был братом Boss).

Легко называть себя трейдером, но торговать никогда не бывает легко. Несмотря на мои взлёты и падения, ежедневные 4-часовые поездки в оба конца из [того места, где он жил] в Сент-Луис и подшучивания моей давней подруги (ныне моей невесты), я по-прежнему по-настоящему люблю торговать на фондовом рынке. Это лучшая работа в мире для тех, кто хочет сильно преуспеть в своей жизни. В настоящее время я торгую в компании BD/IA в Бостоне, моя торговля содержит большое количество операционных издержек и различных торговых сборов, и это очень тяжело знать, что есть другие трейдеры, живущие своей мечтой. Ваша книга фактически возродила мой огонь для торговли, и я пытался использовать философию вашей фирмы, чтобы найти акции для торговли. Тем не менее, при наличии сборов за тикет в моей фирме на уровне 28 $ (вымышленная информация) и ужасной покупательной способности торговля не совсем одинакова.

Я просто хотел поблагодарить вас и других трейдеров в SMB за всю мудрость, которой вы ежедневно делитесь. Чувствую, что из прочтения вашей книги я узнал больше о трейдинге, чем из своей торговли за эти два года. Не знаю, выйду ли я на арену внутридневной торговли в ближайшем будущем (моя невеста и мой зрелый возраст, вероятно, являются моим криптонитом), но если вы когда-нибудь решите открыть филиал своей фирмы в Бостоне, я буду первым человеком, кто пришлёт вам свое резюме. Ваша философия и культура просто выдающиеся, и именно это я мог бы применить в своей торговле два года назад.

Этот бывший трейдер задал несколько вопросов.

Ранее я писал о частоте неудачных сделок проп-трейдера. Пришло время обновить эту информацию. Давайте используем последующий вопрос, заданный мне трейдером Brady, в качестве ключевого в этой дискуссии:

Господин Беллафиоре!

Когда я распрощался с отделом продаж, мой наставник/главный трейдер сказал, что я начал торговать в один из самых сложных моментов для обучения. В то время я не знал, пускал ли он пыль мне в глаза, чтобы я чувствовал себя более уверенным, потому что он знал, сколько усилий и времени я вложил в это дело.

Успешно ли торгуют ваши трейдеры-новички (имеющие опыт в трейдинге один-два года) на текущем рынке? Время от времени я снова начинаю думать о трейдинге, и мне интересно, как продвигаются новые трейдеры на этом рынке. Я всё еще поддерживаю связь с одним-двумя трейдерами, которые остались в моём старом торговом отделе, но моя фирма не привлекала новых трейдеров уже несколько месяцев.

Спасибо вам, что уделили свое время.

Мой ответ и будущее трейдинга

Я не люблю говорить, что кто-то является трейдером-неудачником. Я называю *это неактуальностью трейдеров.* Вы торговали в одном месте, использовали один торговый стиль, в рамках одной бизнес-модели, одной инфраструктуры (в плане обучения, коучинга и наставничества), в течение одного рыночного времени, на одной платформе, применяли один набор торговых инструментов и торговали в течение одного короткого этапа вашей жизни. Неужели это действительно говорит вам о вашей торговле?

Внутридневная торговля является намного более сложной для трейдера-новичка. Погрешность для достижения успеха в ней намного меньше, чем в большинстве других случаев в моей торговой карьере. Это не свойственно внутридневной торговле. Мои друзья по торговому бизнесу говорят мне, что это распространяется в целом на торговлю на фондовом, фьючерсном, валютном рынках, хедж-фонды и так далее. Но я всего лишь эксперт в своей области и буду придерживаться этого. Я говорю и очень усердно работаю над тем, чтобы наша отрасль могла менять направление и адаптироваться.

Во-первых, как трейдеры мы должны совершенствовать нашу методологию. Мы должны понимать наши лучшие сделки и находить способ архивировать эти возможности, создавая PlayBook. Слишком много трейдеров старой школьной закалки чрезмерно полагаются на свою интуицию. Интуитивные чтецы ленты или другие интуитивные трейдеры без чёткой методологии должны более чётко организовывать свои лучшие сделки. Кроме того, трейдеры должны стать более бионическими. После того, как трейдеры разработают правила для своих любимых сетапов, они должны вооружиться пользовательскими фильтрами, которые оповещают трейдера *обо всех* этих наилучших возможностях. Мы не можем пропустить наши лучшие сделки на этом более жёстком рынке, и нет никакого оправдания тому, ибо у нас была возможность создавать лучшие торговые инструменты. Поскольку трейдеры будут совершать бóльшее количество сделок благодаря лучшей технологии оповещения, они также должны иметь доступ к инструментам для управления и закрытия своих сделок, чтобы квалифицированно обрабатывать свои дополнительные позиции. Таким образом, мы создали бионического дискреционного трейдера, способного производить больше прибыли.

Но мы можем сделать ещё нечто большее, например, торговать на других активах. На основе принципов лучших внутридневных сделок, содержащихся в вашем PlayBook, можно очень эффективно торговать опционами. Некоторые паттерны лучше работают на других активах. Возможно, вы заметили, что фирма SMB добавила «Группу опционов» – раздел в нашем образовательном курсе, посвящённый торговле опционами. Научитесь выражать свои лучшие сетапы на других активах. Итак, мы создали многопрофильного бионического дискреционного трейдера.

Но нам ещё предстоит многое сделать.

Для некоторых внутридневных трейдеров очень хорошо работает присоединение к рядам специалистов по количественному анализу. Мы добавили такую возможность в наш портфель на уровне фирмы и отдельно взятого трейдера. Проблема в том, что большинство трейдеров не умеют кодировать. В настоящее время существует проприетарное программное обеспечение, которое облегчает некодеру создавать автоматизированные стратегии. Это помогло нам создать бионического дискреционного трейдера-специалиста по количественному анализу, торгующего на многих активаxx.

Наконец, по мере того, как наши рынки становятся всё более взаимосвязанными, выражение наших любимых сетапов на других рынках будет нормой. Недавно я работал с южноафриканскими и лондонскими трейдерами, которые добавили в свой торговый арсенал американские акции. Все эти инженеры были бионическими дискреционными трейдерами, торговавшими на разных рынках и разных активах. И всё это возможно только в том случае, если вы создадите PlayBook из ваших самых ситуативно-обусловленных сделок.

Мы по-прежнему наблюдаем стабильно высокий показатель эффективности от 30 до 40 процентов для тех, кто идёт по правильному пути, прежде чем они станут профессионалами, например, посредством обучения в колледже и приобретения опыта в реальной торговле. Кроме того, мы по-прежнему успешны в коучинге и наставничестве непродуктивных развивающихся трейдеров из фирм, которые не приносят достаточной ценности. Чего мы не видим, так это того, чтобы трейдер-новичок, торгующий одним стилем и на одном продукте и имеющий небольшой или слабый опыт торговли на новейших технологиях, в течение шести-восьми месяцев доказал, что у него есть много шансов. (Как-то мы застряли в помещении SMB вокруг таких торговых площадок, как эта, в которой было пять парней, которые брали интервью у мечтателей покорить

Уолл-стрит. Они говорят им такие вещи, как: «У вас есть опыт в финансовой сфере. Вы, вероятно, очень быстро стартанете и заработаете много денег». Но на самом деле это не так. Что за развод говорить нечто подобное? Фирма SMB дважды оказывалась в подобном окружении. В результате мы брали всех своих трейдеров и в течение нескольких месяцев уезжали в другое место.) Мы рекомендуем этим трейдерам присоединиться к нашей команде в SMBU, нечто вроде нашей фермерской команды, и потратить некоторое время на развитие своих навыков торговли, проявляя больше терпения и реализма в отношении времени, необходимого для прибыльной торговли, прежде чем они рассмотрят возможность торговать, как профессионалы.

В любом случае, надеюсь, это поможет. Женись за этой девушке!

Спасибо, что поделились своей историей с торговым сообществом. Мы очень ценим это.

Если вы когда-нибудь будете в Нью-Йорке, загляните к нам – мы пригласим вас на обед.

Майк Беллафиоре

Надеюсь, эта книга даст вам инструменты для создания вашего торгового PlayBook. Она поможет создать ваш собственный уникальный PlayBook, который наилучшим образом использует ваши сильные стороны. Помните учения Ритольца, Стинбарджера, Роджерса и Эйнхорна. Затем из этого PlayBook вы можете отбирать ваши сделки категории A+, те, которые лучше всего подходят для вас, и добавлять инструменты, чтобы стать более бионическим. Далее вы можете применить эти идеи на других рынках (см. Главу 11 «Южная Африка»). Вы узнаете, сможете ли вы лучше выразить эти сетапы с помощью различных продуктов. Вы получите инструменты для изучения других продуктов, разработав серию PlayBook-сделок для различных инструментов. И вся эта работа даст вам детальную конкретику о сделках, которые работают для вас. Затем вы будете всего в нескольких шагах от того, чтобы стать автотрейдером, таким образом добавляя ещё одну линию дохода к вашей торговле и повышая продуктивность. В этом и состоит ваше грандиозное будущее в трейдинге при поддержке Playbook.

Теперь давайте познакомимся с трейдером Shark, вдохновением для тех, кто ранее никогда не торговал и хочет стать трейдером-звездой.

Глава 2

Торгуй как акула

В 2009 году мой стандартный посыл для новых трейдеров был следующим:

Не приходите в фирму SMB, если вы не готовы усердно работать. Трейдинг не является простым делом. Вы должны работать усерднее, чем когда-либо в своей жизни. Если вы не будете усердно работать, мы вас уволим. Ничего личного, но вы просто должны понимать, с кем имеете дело. Если вы не будете делать то, что мы просим, мы отстраним вас от реальной торговли, и вы будете заниматься демо-трейдингом.

Мы не имитируем сделки. Одна хорошая сделка, одна хорошая сделка, и ещё раз одна хорошая сделка. Каждый день я буду направлять вас к совершенствованию. И наша цель состоит в том, чтобы вы стали хорошими трейдерами. И не просто хорошими, а лучшими трейдерами, какими вы только можете быть.

Мы не даём вам никаких гарантий. Высока вероятность того, что вы не будете достаточно хороши в трейдинге. Но если вы действительно хотите научиться торговать и стать профессиональным трейдером, то это отличное место, где вы можете начать.

2009/10 год был тяжёлым временем для начала карьеры в трейдинге. Во-первых, большинство людей просто не могут оправдать того, что мы ожидаем от них (точнее, что рынок ожидает от них). Добавьте к этому, что в течение 2009/10 года фирма SMB переживала не очень хорошие времена. Мы потеряли несколько трейдеров. Мы восстанавливались. Я не мог находиться рядом по семейным обстоятельствам. Наши новобранцы не были окружены десятками опытных трейдеров. Добавьте к этому то, что в это время большинство проп-трейдинговых фирм сокращали свою деятельность, поскольку дискреционные трейдеры были в основном убыточными. Плюс рынок продолжал расти на фоне того, что финансовые СМИ предупредили нас об еще одной неизбежной просадке. В дополнение к этому *высокочастотные трейдеры* (HFT-трейдеры) ели наш обед, успешно применяя наши прошлые торговые стратегии. И в завершение регуляторы оказывали давление на фирмы, которые удорожали торговлю для всех трейдеров-новичков. Все эти дополнительные сборы складываются в приличные суммы.

В это время мы получили сопроводительное письмо следующего содержания:

Уважаемый господин!

Примите, пожалуйста, это электронное письмо как заявку на торговую позицию начального уровня, размещённую на сайте электронных объявлений Craigslist. Недавно я окончил Итакский колледж в Итаке, штат Нью-Йорк, и получил степень бакалавра в области делового администрирования и специальность в области финансов. Уверен, что являюсь идеальным кандидатом на должность в вашем торговом отделе. Я трудолюбивый и умный, о чём свидетельствуют мои академические успехи. У меня сдержанный характер, что гарантирует, что я не позволяю эмоциям негативно влиять на свою торговую стратегию.

Обладаю стратегическим мышлением, которое используется для оценки макроэкономических показателей для прогноза движения акций и валют. Я всегда любил играть в игры, которые содержат аналогичную разработку стратегии (например, игра в покер), и был успешным в них. Хотя у меня не было реального опыта работы в финансовой сфере, я приобрёл опыт исследования потенциальных инвестиций в Инвестиционном клубе по консультациям в трейдинге в Итакском колледже. Также имею опыт торговли на фондовом рынке на своём личном онлайн-счёте. Благодаря онлайн-торговле я понял, насколько важно использовать стоп-лосс и лимитные ордера для управления рисками и фиксации торговой прибыли.

Прилагаю копию своего резюме. Буду рад обсудить с вами все дальнейшие вопросы касательно данной позиции, когда вы просмотрите его.

Благодарю вас за уделённое время и внимание.

Это вежливое, красивое и хорошо написанное письмо, на которое никогда не обратят внимания на Уолл-стрит.

- Кандидат не окончил школу Лиги Плюща.
- Где его отличные оценки на школьном выпускном тесте SAT по математике?
- Он не интересовался брендами DI Sports, как многие наёмные трейдеры-новички.
- Его небольшой онлайн-аккаунт не прибавил слишком много ценности.

Но это письмо положило начало нашему возвращению!

Этот молодой человек через два года стал стабильно прибыльным и чертовски хорошим трейдером. И он значил для нас гораздо больше. Он показал всем, что вы можете получать серьёзную прибыль как дискреционный трейдер в рыночных условиях, когда многие терпели неудачу – даже десятки стабильно прибыльных и опытных трейдеров на Уолл-стрит. Он показал, что вы можете добиться успеха даже при отсутствии опытных трейдеров, которых мы потеряли. Он был первым новым солидным трейдером, которого мы взрастили после всех наших недавних проблем. Своими действиями он доказал, что с помощью упорного труда можно развить в себе навыки торговли.

Познакомьтесь с трейдером Shark, который научит вас:

- Важности подробного ежедневного обзора торговли
- Силе принятия мышления для ежедневного улучшения вашей торговли
- Любой, у кого есть страсть к работе в этой торговой игре, может конкурировать
- Важности добавления ценности окружающим трейдерам
- Необходимости контролировать свои эмоции
- Важности самоактуализации
- Как упорная целеустремленность увеличивает вашу продуктивность
- Как найти лучшие акции
- Хорошие трейдеры в первую очередь фокусируются на процессе

Я учу своих парней, что если качественно торгующий трейдер идёт на обед, следуйте за ним и вступайте в диалог о трейдинге. Если он собирается выпить с мальчиками, приходите и поговорите с ним о трейдинге. И, чёрт возьми, если он идёт в туалет, идите за ним в туалет. Итак, мой вам совет: впитайте в себя все возможные детали того, что сделало трейдера Shark успешным.

Обратите внимание, что ни один из этих атрибутов не освещается в телешоу о финансовых рынках, но именно эта информация приводит к стабильной торговой прибыли. Представьте себе: «Дальше в нашей программе – Shark из SMB Capital, который подробно расскажет о своей сегодняшней PlayBook-сделке в прямом эфире [вставить рыночное шоу]». Мы, казалось бы, живём в информационной эре, но получаем так мало информации о том, чтó нам необходимо, чтобы действительно стать прибыльным трейдером. Вот что мы получаем: «Дальше в программе такой-то, кто пытается сделать себе имя, но при этом и понятия не имеет, куда движется индексный фонд SPY; тем не менее, он всё равно собирается самоуверенно прогнозировать его направление – об этом смотрите далее в прямом эфире [вставить рыночное шоу]». Повсеместные прогнозы, которые мы будем называть «финансовым медиаразвлекательным комплексом», отвлекают инвесторов и трейдеров от реальной работы, которую они должны выполнять как действительно профессиональные трейдеры. В этой главе вы познакомитесь с последовательно прибыльным трейдером (в течение его серии торговли из

23 месяцев с последующим подведением итогов), нашим следующим выдающимся трейдером Shark, который покажет свою торговлю.

Результат работы профессионального трейдера

Я стоял в учебном зале в ярости от неэффективности нашего торгового отдела. Торговля, которую я наблюдал у своих парней, была неприемлемой. Существует определённый стандарт для торговли, который мы требуем ежедневно соблюдать, и почти все в зале потерпели неудачу. Нет ничего хуже, чем иметь хороший день с прекрасными торговыми возможностями и при этом видеть, как трейдеры, находящиеся в вашем подчинении, некачественно и небрежно исполняют свои сделки. Видя такое, я немедленно доношу это до своих трейдеров, иногда на повышенных тонах. Доведение стандартов до трейдеров – моя самая важная обязанность.

Шестью месяцами ранее. Я стоял в передней части центра нашего учебного зала SMB, проводя обзор свежей сделки для нашего торгового отдела в целях улучшения торговой производительности трейдеров. Я назвал это PlayBook (тогда еще не зная, что это станет отличным названием для моей следующей книги). Все трейдеры спонтанно архивировали свои любимые сетапы дня, которые имели для них наибольший смысл. Они записали этот сетап в нашу проприетарную форму шаблона, которую мы придумали и назвали SMB PlayBook.

Моя директива была проста: «Отправьте мне сделку в форме SMB PlayBook – я рассмотрю её и дам вам свой отзыв». Каждую ночь я редактировал эти PlayBook-сделки, отправлял их обратно нашим студентам, а затем помещал их в новый учебный раздел фонда SMB, SMB PlayBook, к которому получали доступ все наши трейдеры. Каждый из наших трейдеров мог видеть любую PlayBook-сделку, совершённую другим трейдером, улучшая тем самым свои возможности обучения.

За короткие шесть месяцев что-то стало впечатляюще и разочаровывающе ясным. Этот парень продолжал посылать мне сделку за сделкой после каждой торговой сессии. До этого времени он не выделялся на фоне остальных. Кем, чёрт возьми, был этот молодой человек? Моя неформальная оценка его торговли была такой, что в лучшем случае он «на правильном пути», хотя на самом деле у меня не было особого мнения на этот счёт. Партнёры никогда не тратили лишнее время, чтобы помечтать о его безграничном потенциале, как это делали мы с несколькими другими трейдерами в его классе. Один из соучеников, Спенсер, сказал: «Он совершает сделки лучше, чем кто-либо, кого мы когда-либо обучали. Мы собираемся заработать целое состояние на его торговле». Этот новичок был хорош, он проявлял стабильность, последовательность, совершенствовался и просто был приятным человеком. Но он выделялся на фоне остальных одной вещью, как Кейт Аптон, украшающая своим красным платьем коктейльную вечеринку. После того, как мы представили своему торговому отделу SMB PlayBook, его результат работы был просто непревзойдённым.

Итак, я был в ярости на своих парней за их непродуктивность. Мое артериальное давление, должно быть, скакало до высоких уровней. Я страдаю от наследственной болезни сердца, поэтому могу упасть замертво в любую секунду во время такого разговора. Я остановился и сделал слишком длинную паузу – на фоне гнева ко мне вдруг пришло прозрение. Все трейдеры сосредоточились на мне и моих следующих словах. Я просканировал зал, глядя в глаза каждому трейдеру, делая ещё большую паузу, затем продолжил (низким, мягким и расстроенным голосом).

«Один человек в этом зале совершил больше PlayBook-сделок, чем все остальные, вместе взятые. Один человек. Больше, чем все остальные в этом учебном зале. Он показал лучшие результаты в плане самосовершенствования. Он единственный был продуктивным. Shark один совершил больше PlayBook-сделок, чем все вы в этом зале. Вы хотите совершенствоваться? Вы хотите, чтобы такие дни, как этот, больше не повторились? Вы хотите, чтобы я не стоял здесь над вами и не разрывался от крика, глядя на ваши неудовлетворительные результаты? Вы должны делать свою работу. Вы должны каждый день присылать мне свои PlayBook-сделки,

прежде чем уйти из офиса. Отныне никто не покинет торговый отдел, предварительно не отправив мне PlayBook-сделку».

Вот так. Ежедневное архивирование PlayBook-сделок стало обязательным. Теперь это стало официальной и неотъемлемой частью нашей программы развития трейдеров. И всё благодаря работе трейдера Shark. Он не только был лидером нашего торгового отдела в создании PlayBook, но и поощрял нас работать над ошибками в рамках нашего ежедневного обзора.

Ежедневный обзор сделок трейдера Shark

В ежедневном обзоре трейдера Shark, доступ к которому вы можете найти в этом разделе, нет ничего впечатляющего. Проще говоря, он представляет собой необходимую работу по совершенствованию трейдера, которую Shark делает после закрытия каждого торгового дня. То, что я скажу об этом обзоре, имеет два аспекта:

1. Он без принуждения улучшил оригинальный ежедневный обзор SMB.
2. Он делает этот подробный обзор каждый день в обязательном порядке.

Shark не жаловался, что наш обзор является недостаточно хорошим. Он не ждал и не полагался на кого-то другого, чтобы исправить этот обзор, чтобы он был лучшим для него. Он взял из него хорошие части, улучшил их и добавил несколько новых, которые улучшили в целом ежедневный обзор сделок SMB. Вы являетесь либо частью решения, либо частью проблемы.

Самое сложное в этих обзорах – это делать их подробно каждый день независимо от вашего настроения или уровня энергии после закрытия торгового дня. Сделайте несколько рывков и завершите день решительно отрицательно, и после закрытия вам легко захочется пропустить обзор. Проведите шесть с половиной часов, полностью погрузившись в океан каскадных чисел, и вы, возможно, захотите отправиться домой сразу же после звонка. Наибольшая ценность этой работы заключается в том, что с каждым последующим днём работа усложняется, что приводит к медленному, но значимому улучшению. Пропустите один день или уделите обзору мало энергии, и вы уже растратили торговую сессию максимального улучшения. У Shark не так много таких дней.

Целью ежедневного обзора торговли является:

- Нахождение сделок, которые имеют для вас наибольшее значение
- Устранение своих ошибок
- Усвоение ваших лучших сделок
- Настройка процесса для меня, чтобы я мог дать детализированный ответ на вашу торговлю

Это оазис специальной критической обратной связи для развивающегося трейдера. Кроме того, именно такая регистрация ваших лучших сделок помогает вам лучше торговать этими сетапами в режиме реального времени. Вы начинаете медленный процесс усвоения своих лучших сетапов и развития интуиции – дара, которым обладают только опытные трейдеры. Вы совершаете эти сделки самостоятельно, так что можете инстинктивно исполнять их в режиме реального времени, в отличие от копирования некоторых законсервированных настроек у более известного трейдера, чем вы, и беспокойства о том, есть ли у вас его сделка, пока мимо пролетают рыночные данные. Всё начинается с вашей работы после закрытия торгового дня. Это те моменты, когда вы становитесь великими.

Давайте рассмотрим сделку Shark, отправленную мне после насыщенного торгового дня, которая может дать вам представление о том, как выполнять ежедневный обзор своей работы.

Это важнее, чем любой сетап, которым я или некто вроде меня может поделиться. Акция за акцией наши трейдеры выполняют обзор своей работы. В этом обзоре реализован инструмент SMB Chop Tracker, который обрабатывает ежедневные статистические данные сделок, осуществляемых в рамках торговой сессии и каждой торгуемой акции. (Обратите внимание, что мы недавно изменили наш ежедневный обзор торговли, включив в него инструмент Evernote, который помогает нам делать скриншоты наиболее интересных для нас графических сетапов и добавлять быстрые заметки по конкретной сделке. Попробуйте Evernote как инструмент для категоризации и компиляции ваших лучших сетапов с мощной функциональностью заметок.)
Во время выполнения обзора сделок я прошу своих трейдеров, включая Shark, сосредотачиваться на следующем:

- Какие сетапы работают для них лучше всего?
- Как выглядел сетап, который сработал для них лучше всего? Был ли некий катализатор перед большим ценовым движением в их лучшем сетапе? Если да, то мы хотим, чтобы трейдер воспроизвел это, архивируя, как именно выглядела акция до появления большого ценового движения.
- Где трейдер мог ответственно увеличить размер своей позиции?
- Что не работает в его сделке, чтобы можно было устранить это?
- На каких акциях они торгуют хорошо?
- Какие акции не соответствуют их торговому видению? (Я не могу торговать на акции SNDK. Я торгую на акции GS хуже.)
- Торгуют ли трейдеры лучше на открытии сессии, в её разгаре или на её закрытии? Если да, то с чем это связано? И какую корректировку следует внести, чтобы исправить низкую продуктивность торговли на определённом таймфрейме и увеличить высокую продуктивность на определённом таймфрейме?
- Эффективно ли они торгуют путём добавления достаточной ликвидности? Выставляют ли они лимитные ордера на покупку/продажу акций или же просто продают/покупают по рыночным ценам? Последнее является признаком плохой торговли.
- Сохраняют ли они свои убытки небольшими?
- Как они в целом могут улучшить свою торговлю?

Не беспокойтесь, если вы не понимаете каждого используемого им термина или не улавливаете суть каждой рассматриваемой им сделки. Осознайте важность разработки подробного обзора торговли после закрытия каждого торгового дня.

Пример сделки из ежедневного обзора торговли трейдера Shark

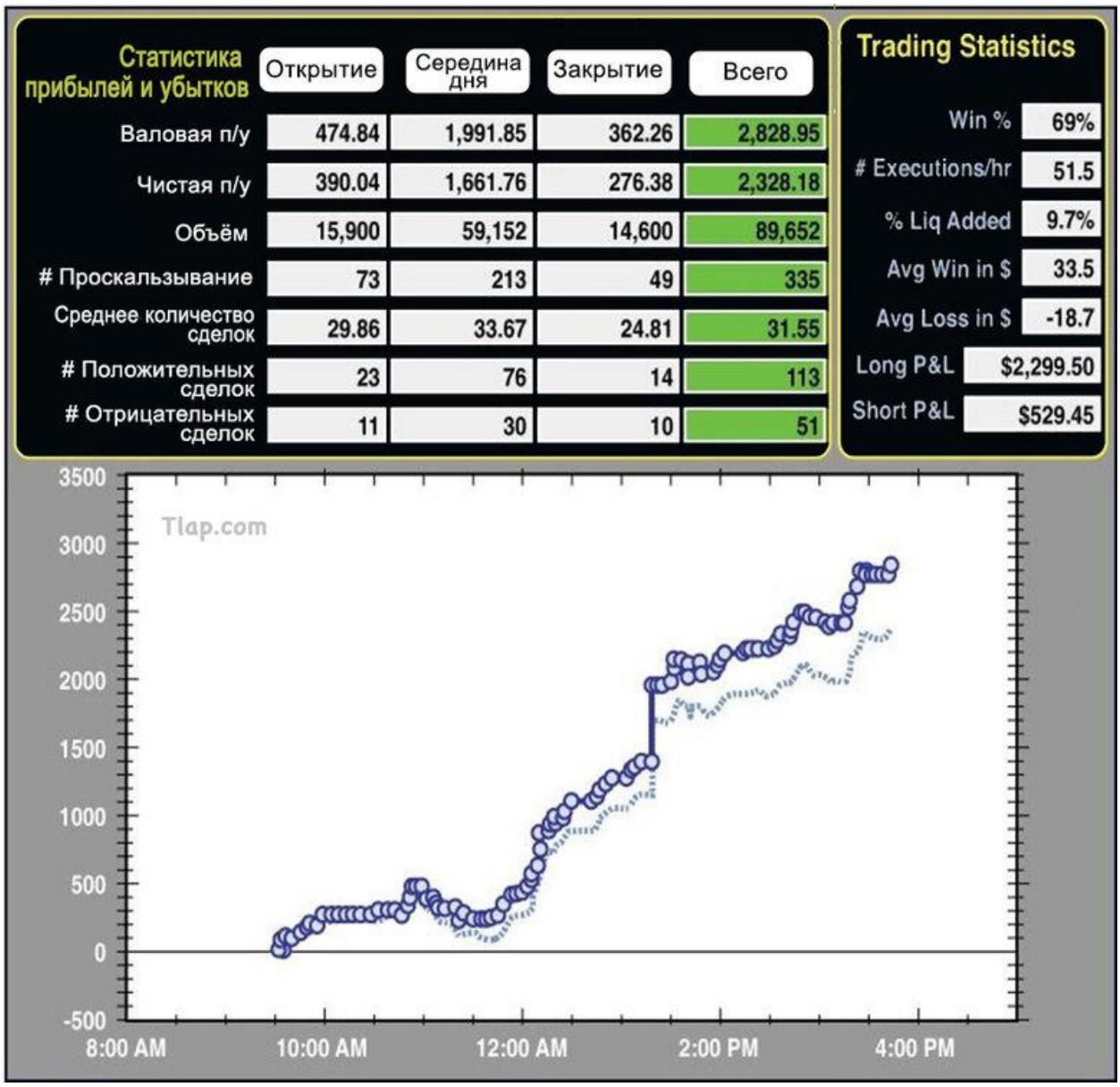


Рисунок 2.1.

В целом я вижу, как избавляюсь от акций, которые не движутся, и это действительно помогает мне улучшить свои результаты. В большинстве случаев я просто сразу же сокращаю размер сделки, если что-то не работает в мою пользу, и это действительно помогает мне придерживаться лучших акций.

Я остаюсь агрессивным, но избирательным к тому, что имеет потенциал, и остаюсь с акциями, которые могут принести мне прибыль в данный день, и было достаточно возможностей собрать несколько хороших дней. Я действительно смотрю на пять грандиозных дней, которые, как я думаю, находятся в моих руках. В следующем сезоне корпоративной отчётности я сосредоточусь на том, чтобы не позволить чрезмерной самоуверенности проникнуть в мою торговлю – это будет моей главной целью на следующей неделе: просто брать то, что даёт рынок, и продолжить работать над увеличением размера своих сделок в тех акциях, которые имеют хороший потенциал для движения.

Акция HSH

Я провалил её, проявив нетерпеливость и совершив покупку слишком рано на откате (см. рисунок 2.2.), но я проделал хорошую работу, распознав эту акцию и торгуя на ней большим

размером, признавая, что я могу активно торговать, просто усердно работая, чтобы найти правильные акции. Вы никогда не знаете, на что можете наткнуться, и в последнее время я стараюсь лучше распознавать, что имеет потенциал, и придерживаюсь лучших акций.

Статистика прибылей и убытков	Открытие	Середина дня	Закрытие	Всего
Валовая п/у	0.00	945.60	-13.48	932.12
Чистая п/у	0.00	867.38	-24.46	842.92
Объём	0	14,560	1,800	16,360
# Проскальзывание	0	56	3	59
Среднее количество сделок	0.00	64.95	-7.49	56.98
# Положительных сделок	0	32	0	32
# Отрицательных сделок	0	1	1	2

Рисунок 2.2.

Акция BBY

На открытии сессии, думаю, я мог бы сделать лучше, если бы купил на 70 центах, но в это было трудно поверить (см. рисунок 2.3.). Я проделал достойную работу с моими продажами, по большей части освещая ценовой всплеск. Но больше всего я горжусь своей способностью реагировать и доверять своим навыкам, когда я увидел на ленте экстренную новость. Я сразу же понял, в чем дело, и моментально купил 1000 акций и продал 800 акций, быстро зафиксировав взятую с рынка прибыль. Это была чисто инстинктивная сделка, и именно поэтому вам стоит всегда быть на месте и отслеживать ценовое движение своих акций. Это то, что я вряд ли смог бы сделать буквально три месяца назад.

Рисунок 2.3.

Акция VHC

Хорошая торговля здесь начинается с 85 центов, затем, используя определённое время суток и предложение в 5 центов, можно открыть сделку размером до 900 акций (см. рисунок 2.4.). Это приличный размер позиции с учётом того, насколько ненадёжной является эта акция. Думаю, что я слишком рано уменьшил размер позиции, в конце концов оставив всего 100 акций по цене 38, но я проделал хорошую работу, сумев определить эту сделку и совершить её.

Рисунок 2.4.

Акция GDOT

Я заметил эту консолидацию в районе 50 и 60 центов, купил какое-то количество акций, и размер сделки был слишком велик для объёма акций, поэтому забил на неё (см. рисунок 2.5.). В конечном итоге я установил трейлинг-стоп на 20 центов ниже. Хорошая работа с использованием инструмента radar, но, возможно, я мог бы попытаться удержать и немного больше.

Статистика прибылей и убытков	Открытие	Середина дня	Закрытие	Всего
Валовая п/у	0.00	264.94	0.00	264.94
Чистая п/у	0.00	241.44	0.00	241.44
Объём	0	4,200	0	4,200
# Проскальзывание	0	20	0	20
Среднее количество сделок	0.00	63.08	0.00	63.08
# Положительных сделок	0	10	0	10
# Отрицательных сделок	0	0	0	0

Рисунок 2.5.

Акция NKE

Хороший импульс на открытии рынка, хотя я побоялся открыть позицию бóльшего размера (см. рисунок 2.6.). Я совершил хорошую покупку на откате и позже попробовал продать, удерживая ее ниже 20 центов. Я купил выше 80 центов, но передержал на откате и в конечном итоге отдал назад в рынок слишком большую долю прибыли.

Рисунок 2.6.

Акция STZ

В целом, думаю, что я хорошо здесь сработал, но мне нужно было открыть позицию бóльшего размера на том подъёме цены на 20 центов на открытии сессии.

Мне тяжело было это сделать на открытии (см. рисунок 2.7.). Затем я поднялся более чем на 50 центов и смог удержать позицию и добавиться к ней ещё по цене 28 $. Но если бы я с самого начала открыл позицию бóльшего размера, я мог бы увеличить размер еще больше на этой цене. В конечном итоге моя сделка закрылась по стопам ниже 35 центов, и я больше не рассматривал возможности для повторного входа, но я проделал хорошую работу, в итоге став прибыльным после того, как несколько раз выходил из себя в этой сделке.

Рисунок 2.7.

Здесь я прерываю обзор короткой сделки трейдера Shark. Аналогичным образом он выполнил обзор своих сделок еще по 13 акциям.

Другие трейдеры улучшили описанный здесь ежедневный обзор. Такие вещи случаются, ибо когда некто вроде Shark так усердно работает над своей игрой, другие хотят делать то же самое. Например, трейдер Alabama, сидящий через два места от Shark, добавил важный контрольный список в ежедневный обзор сделок SMB, который многие трейдеры включили в свои обзоры.

Торговый контрольный список

- Контролировал ли я свою торговлю?
- Правильно ли я управлял своим риском?
- Остался ли я со своими прибыльными сделками?
- Добавился ли я к своим прибыльным сделкам, когда они начали работать?
- Был ли у меня достаточный размер в моих убедительных сделках?
- Нарушил ли я какие-либо торговые правила, и если да, то почему?

И они также ведут свой журнал торговой психологии. Я приведу здесь один пример, тоже разработанный трейдером Alabama.

Журнал торговой психологии

Большие деньги делаются, когда вы спокойно сидите. Терпение = прибыль.

Над чем я работаю в этом месяце и чему уделяю свое внимание

Этот месяц является первым месяцем торгового года и первым месяцем, когда я как трейдер вывожу свою игру на новый уровень. Я начинаю свой десятый месяц и готов начать стабильно зарабатывать деньги. В этом месяце я уделяю пристальное внимание размеренной практике во

всём, что я делаю, и посвящаю всё, что у меня есть, осваиванию своей профессии и совершенствованию своей торговли. Моё мышление никогда не было таким правильным и готовым к чему-либо. Я слышу от людей, что иногда ты просто «знаешь», когда готов к этому, и у меня сейчас такое же чувство. Я готов позволить себе быть успешным и стать трейдером, которым, я знаю, могу быть. В этом месяце я уделяю пристальное внимание психологии трейдинга и работе над формированием идеального торгового мышления. Это займёт время и потребует много тяжелой работы и самонаблюдения, но я готов посмотреть на себя в зеркало и задать себе сложные вопросы.

Цели этой недели

1. Совершать каждую сделку, которую я идентифицирую как имеющую преимущество.
2. Добавляться к своим прибыльным позициям и удерживать их.
3. Работать над увеличением размера первоначальных позиций в пределах моих параметров риска.
4. Улучшать торговлю вблизи ключевых уровней.

Утренние мысли

Я настолько недоволен своей работой по удержанию прибыльных сделок, что просто решил покончить с этой проблемой в своей торговле раз и навсегда. Единственный способ, как я смогу получить прибыль – если буду удерживать свои прибыльные сделки, чтобы наработать эту прибыль. Именно благодаря удержанию сделок большого размера я смогу получить намного больше прибыли – я собираюсь освоить этот метод. Пятничные бумы – мои лучшие дни, и я с нетерпением жду возможности удерживать свои прибыльные позиции в эти дни.

Торговля

Сделка	Внутренний диалог	Последствия	Диалог с коучем	Эмоции
Торговля на акции WFC вблизи ключевого уровня 35,00	Думаю, это важная цена, которой нужно воспользоваться, и я бы хотел добавиться и увеличить размер своей позиции.	Потерял 17 $, играя на обеих сторонах в потенциальной мясорубке.		
Длинная позиция малого размера по акции WFC на том же уровне	Размышляю над этой сделкой на более высоком таймфрейме и исполняю её на часовом графике. Думаю, что к концу дня цена вернётся к 36,00. В этом сезоне я собираюсь заработать много денег. Ненавижу, когда у меня срабатывают стопы. Когда я раздуваю позицию до того, как она сработает, это обычно приводит к убытку. Мне нужно сделать перерыв. Я просто не очень хорошо торгую, пытаясь удержать слишком узкий стоп-лосс, когда я знаю, что моя идея всё еще актуальна, и я не размещаю правильных стопов.	Я оказался неправ. Потерял 8 $. Но это была хорошая сделка.		

Я торговал рядом с другими трейдерами и обучил сотни трейдеров. Я не могу вспомнить трейдера с таким выдающимся торговым мышлением, как у Shark. Если бы вы приняли его трейдерское мышление, ваша торговля значительно бы улучшилась. Позвольте мне объяснить.

Язык успешного трейдера

Рассмотрим два примера. Трейдер А с момента начала своей работы в фирме SMB показал лучшие результаты, превзойдя свои навыки и других коллег. Трейдер Б, напротив, показал

низкие результаты, несоразмерные своему опыту работы у нас. Трейдер А ходил в школу для среднего класса – Трейдер Б ходил в школу, где учились сыновья сенаторов и генеральных директоров. Оба любят торговать. Оба являются ключевыми людьми для построения фирмы.

Итак, что же разделяет их? Их язык. И это любопытно обнаруживается в их ежедневных торговых обзорах. Вот ежедневный обзор, отправленный мне трейдером А. Обратите внимание на языковой акцент на ежедневном улучшении и на то, что он узнал из торговой сессии. Особое внимание обратите на новую игру, которую он развил и которая имела для него смысл.

Я счастлив и разочарован одновременно. И вот почему:

- Мне казалось, что сегодня там будет столько денег. Акции демонстрировали такие значительные ценовые движения, и хуже всего было то, что по многим из них я открывал сделки, но фактически так и не получил прибыли на этой возможности.
- По акциям TSL, SHLD, RCL и SWN я взял прибыль в несколько центов, прежде чем они совершили движение на более чем 1 пункт. Я должен был проявить немного терпения. Были ли действительно разбиты все мои идеи? Я должен был найти в себе силы сосредоточиться.
- Это был день, в течение которого нужно было сделать больше прибыли, и я действительно совершал сделки, но закончил день разочарованным.

В рамках всего сказанного прозвучали некоторые вещи, которыми я был доволен:

- Я достиг многих минимумов и максимумов, но при этом продолжал зарабатывать приличные деньги.
- **Наконец, в совокупности своих сделок я вышел в плюс к закрытию сессии, и это было благодаря стратегии, которую я обдумывал вчера.** Я собрал корзину из пяти позиций и работал на них, как на одной, при этом одна позиция действительно сработала, и я заработал в ней 400 $. Итак, я собираюсь вернуться к этому через 2-2,5 часа, чтобы построить свою корзину.

Завершая сегодняшний торговый день, я действительно думаю, что полностью упустил возможность, но я очень оптимистично смотрю на следующие несколько недель. В то время как волатильность рынка снизилась, отдельные акции демонстрируют пробои, и я слежу за ними. Движения акций стали чище. Кажется, что торговля стала немного проще в последние несколько дней.

Я также торгую на акциях бóльшим размером и не нервничаю. В реальном движении я могу удерживать позицию в 1000 акций.

Я теряю желание брать прибыль по 10 центов в каждой сделке, потому что знаю, что сейчас я уже умею распределять свой капитал, и мне нужно только несколько идей, чтобы реализовать их. Моя цель сегодня состояла в том, чтобы не стать самоуверенным и ничего не навязывать. Я позволил, чтобы акции сами приходили ко мне; в последнее время мои сетапы сами приходят ко мне, и я гоняюсь за легкими деньгами, параллельно наблюдая за тем, как многие люди вокруг меня пытаются торговать на акциях, которые не движутся, или пытаются купить на крутых откатах. Я придерживаюсь своего принципа: работаю на консолидации цены акций, которые находятся в тренде, и я буду продолжать это делать, когда начнётся сезон выхода данных о доходах.

А теперь давайте посмотрим на язык ежедневного обзора трейдера Б, который был непродуктивным. Обратите внимание, как трейдер акцентировался на отсутствии прибыли. А

также уловите, что из этого дня трейдер Б вынес меньше полезной информации, чем трейдер А. И в причинах его непродуктивности отсутствует конкретика:

Майк, мне абсолютно противны мои сегодняшние исполнения сделок. **Я с трудом заработал деньги.** Я побил рекорд и совершил больше сделок, чем когда-либо; я вообще не отбирал свои сделки и не рисковал в нужное время. **Я так расстроен из-за того, что не заработал больше денег в такой день, как сегодняшний;** это был лучший день на рынке со времени Рождества. **Я заработал чистыми XX $.** Это абсолютно неприемлемо. **Я не могу преодолеть отметку XXX $.** В ноябре у меня не было проблем с регулярным получением таких цифр прибыли, но у меня этот ментальный блок. **С первой недели декабря моя валовая прибыль не превышала XXX $.** Это недопустимо.

Завтра я не буду торговать до 09:50. Нет никаких оправданий тому, что я не вынес никаких уроков за последние две недели. Я зарабатываю все свои деньги в середине дня и теряю их на каждом открытии сессии. В своем обзоре я пишу о том, чтобы быть более вдумчивым в своей торговле, и это огромная доля улучшения моих результатов, которые мне нужно исправить. Я очень рад завтрашнему дню, но мне действительно нужно сосредоточиться на том, чтобы не совершать тех же ошибок, что и сегодня. Дайте мне знать, если у вас есть какие-либо мысли по поводу моего обзора. Спасибо.

Трейдер Б может стать успешным трейдером, но он не станет им, если будет продолжать говорить на подобном языке. Мы указали ему на его язык с предложениями и угрозами штрафов, если в будущем от него не последует более конструктивных обзоров. С тех пор он добился прогресса. Рекомендации трейдерам с указанием последствий, какие их ждут, если они не исправят свое поведение, могут улучшить их непродуктивность. Непродуктивность – это точка данных, которую можно обратить вспять.

Как и ожидалось, трейдер А продолжает опережать своих сверстников. Теперь угадайте, кто такой трейдер А? Трейдер А – это Shark!

В SMB мы проповедуем важность развития правильного мышления: совершенствоваться каждый день. Сильное влияние оказала на нас книга Кэрола Двека *«Образ мышления»*, которая в корне меняет правила игры. Мне или другому торговому коучу легко надеть брюки и рубашку и ежедневно разговаривать с трейдерами о повышении их производительности. Но только особый трейдер может прожить свою торговую жизнь, постоянно фокусируясь на том, чтобы каждый день становиться лучше, когда денежное табло так легко отвлекает нас от этого. Shark действительно фокусируется!

Некоторых привлекает в трейдинге неограниченный потенциал и свобода. «Я могу приходить и уходить, когда захочу», – думают большинство людей. «Шорты, шлепанцы, футболки, верно?» О, нет, ребята, если вы хотите стать лучшим трейдером и хотите торговать в профессиональном торговом отделе проп-трейдинговой фирмы.

Что еще выпадает из поля зрения этой пустой болтовни – это непреклонность выдающегося профессионального трейдера в реальном времени. Некоторые трейдеры могут последовательно генерировать прибыль, но гораздо меньшее их количество может генерировать серьёзную прибыль. Один недооценённый навык, необходимый для достижения этой высоты прибыли, связан с непреклонностью. Вы не можете записаться на этот курс в Уортоне. (Я попросил Спенсера и Фрейдберга проверить эту информацию.) Это ускользает от внимания финансовых средств массовой информации. Это навык элиты и будущих элитных трейдеров.

Хорошие трейдеры непреклонны в реальном времени

Спенсер вошёл в мою секцию нашего торгового отдела и прощебетал: «Майк». Это означало: «Встретимся в твоём офисе». В моём офисе, потому что он находится прямо за торговым залом и ближе всего к трейдерам и кассовому аппарату SMB Capital. У Спенсера роскошный офис, который, как я шучу, находится ближе к Нью-Джерси, чем к нашему торговому залу. Хуже того,

его предыдущий офис, прежде чем его стали более эффективно использовать, был 5,5 м в ширину, практически весь от пола до потолка был стеклянным; в нём был роскошный диван для проведения интервью и 80-дюймовый плазменный телевизор. В Нью-Йорке есть квартиры поменьше метражом в сравнении с тем офисом. Но, я думаю, что если вы симпатичный мальчик, медиазвезда, такая как Spencer–Fox Business, Bloomberg, the *Financial Times,* the *Wall Street Journal,* CNN Money или the BBC, то вы получаете подобные апартаменты.

Спенсер начал: «Ты видишь, что сегодня делает Shark?» Видимо, он думал, что я весь день играю в «Слова с друзьями».

«Он непреклонный. Он продолжает зарабатывать всё больше. Каждый час он зарабатывает всё больше и больше. Его кривая прибыли неуклонно растёт». А затем он сказал то, что я никогда не смогу забыть: «Если GMan не поднапряжётся, Shark обойдёт его как лучшего трейдера нашего отдела». (Остается вставить драматическую музыку *CSI* для дополнительного эффекта.)

«Это всё?» – спросил я.

«Ага», – закончил Спенсер со взглядом, говорящим, что я глупый, раз не понимаю важности прогресса трейдера Shark.

Игнорируя его взгляд, я вернулся к торговле. Мне не нужны были результаты, чтобы подтвердить, что Shark идёт впереди всех. Работа приносит результаты. «Единственное место, где успех приходит перед работой – это словарь», – сказал Винс Ломбарди, легендарный футбольный тренер чемпиона Green Bay Packers. Никто не работает так, как Shark; следовательно, никто не будет лучше него, пока кто-то не будет работать так же, как он.

Лучшая сделка трейдера Shark (по акции NKE)

Перед этим разговором со Спенсером Shark только что совершил свою «лучшую сделку, какую он совершал когда-либо», и всё, как он выразился, благодаря акции NKE. (Это произошло приблизительно на 18-ом месяце его карьеры в трейдинге, он каждый день торговал исключительно на краткосрочных внутридневных сетапах и примерно на 20 акциях.) Вскоре после этого толпа других трейдеров тоже успешно отработала по акции NKE. По мере того, как другие в торговом отделе праздновали победу на рынке и расслаблялись, Shark находил новую возможность для нанесения удара, короткую позицию по акции NKE. Для Shark было недостаточно взять 2 пункта в длинной позиции. У трейдера SMB Джерси Шора, который сообщил трейдеру Shark об акции NKE, этот день тоже был лучшим, но к 15:00 он покинул торговый отдел. Возможно, у Джерси Шора были ещё какие-то планы в тот день (посетить тренажёрный зал, солярий или прачечную, как в сериале *«The Jersey Shore»*), тем не менее, Shark сидел, фокусировался и продолжал совершать сделки.

В недавнем интервью *«New York Times»* Джефф Вайнер, генеральный директор LinkedIn, указывает на несколько атрибутов, которые эффективны для утверждения сильного лидерства. Один из них – быть более любящим, чем правым; другой – необходимость вдохновлять людей, а не управлять ими. Но, возможно, самым большим уроком для трейдеров является его замечание по поводу двух слов, которые он узнал от тренера Майка Кршижевски из мужской баскетбольной команды "Duke Blue Devils". Как описывает это Вайнер:

[Кршижевски] не хочет, чтобы они праздновали этот невероятный перехват и забитие мяча, и он не хочет, чтобы они оплакивали тот факт, что команда противника просто перехватила мяч и быстро выполнила легкий бросок из-под кольца. Вы можете уделить минуту и подумать о том, что только что произошло. Вероятно, это стоит сделать, но вы не должны зацикливаться на этом слишком долго, а сразу же перейти к следующей игре.

Читали ли вы безупречное и правильно структурированное резюме, которое должен иметь каждый трейдер? *Следующая игра!* Эти два слова, сказанные Кршижевски, просты, очевидны и потрясающе совершенны, потому что они прекрасно подытоживают правильный настрой, который должен иметь каждый трейдер. Слишком легко раскиснуть на рынке, или закричать на компьютер, или впасть в тихий ступор из-за сделки, которая не сработала. Это плохо, это неправильно, это контрпродуктивно, и, что хуже всего, это токсично для ума. Урок, который следует вынести из этого, важен не только для игры в баскетбол, но и для трейдинга: не опускайтесь до самобичевания *или* ликования. Переживите момент разочарования или празднования (вперёд, ты же человек), а затем сядьте и скажите себе: «Следующая игра». Не живите прошлым (что является иным, чем распознавание и изучение ошибки, которую вы совершили). Всегда ищите возможности. Следующая игра! Всегда будьте подвижны в своем мышлении, где естественное состояние интереса и энтузиазма сохраняет вас открытыми, а не закрытыми для следующей возможности. Следующая игра! Сделайте это своей мантрой по умолчанию для каждой сделки, и вы всегда будете оставаться в игре.

День не заканчивается в 16:00. Когда вы торгуете хорошо, вы продолжаете торговать. Вы можете достичь нового уровня в своей торговле – такого, который вы даже не представляли себе возможным. Когда вы усердно работаете над чем-то, испытываете силу своего умения, тогда вы просто можете стать лучше, чем когда-либо себе представляли. Но вы никогда не узнаете, насколько вы хороши, если не будете сидеть на своем месте, оставаться и торговать. Разница между Джерси Шором и Shark может заключаться не в мастерстве, а в неустанности. Спенсер назвал Джерси Шора более прибыльным трейдером, чем Shark. Но на самом деле это не так, хотя Джерси Шор является довольно солидным трейдером.

На выходных после этой сделки по акции NKE Shark, несколько трейдеров, @speerothekid, @zmoose12 и я сидели в салуне PJ Clarke's в Верхнем Вест-Сайде Манхэттена по моему приглашению на бранч. Я взял себе безуглеводный стейк с яйцами, а у остальных был фирменный гамбургер PJ Clarke, которым в своё время наслаждались такие светила, как Фрэнк Синатра, Нэт Кинг Коул и Жаклин Кеннеди Онассис. Shark, сидящий слева от меня, поделился со мной своими размышлениями о том, как он мог бы заработать на 60% больше прибыли в этой сделке по акции NKE. Он подробно изложил свои точки входа, наращивание позиции и стоп-лоссы. Он не только остался в тот день в торговом отделе и сделал нечто большее – он сделал это в одну из тех летних пятниц, когда слишком многие искушаются отправиться в Хэмптонс или, как Джерси Шор, поиграть в гольф или потусоваться с симпатичной девушкой. И теперь он в течение долгих часов сидел вдали от торговли, ел гамбургеры, думая, как улучшить свою торговлю.

Сейчас мы с Shark работаем над его специально разработанной книгой "Shark PlayBook". Он перерос стандартный SMB PlayBook. Каждый день мы фокусируемся на одном и том же: как он может действительно увеличить размер своей позиции до 5000 акций или больше в своих лучших сетапах? Подчеркните следующий торговый совет: когда вы совершаете сделку крупного размера, вы обязательно должны вернуться к ней и выполнить её обзор, сосредоточившись на том, как вы можете более ответственно увеличить её размер. Вот краткий обзор этой сделки по акции NKE, выполненный трейдером Shark, его единственной лучшей сделки на тот момент (с тех пор он уже превзошел ее), и его работа по поиску способа увеличения торговой позиции, который имел для него смысл в данном сетапе.

Открытие длинной позиции на развороте после продажи на гэпе истощения по акции NKE

29 июня 2012 года

Фундаментальные данные, лежащие в основе сделки

- Психология более широкой картины во многом определяет логику данной сделки. Важно, что NKE – это институциональное название, «реальная акция», и поэтому имеет

больше возможностей для отбития ценового движения, чем акции, которыми не владеют учреждения.

- Первую половину 2012 года акция NKE провела в восходящем тренде, а затем сформировала вершину, уровень которой не смогла пробить, и начала разворот. Продажа, которая предшествует гэпу истощения, указывает на то, что большинство длинных позиций по акции уже были закрыты, а короткие позиции с меньшей вероятностью будут накапливаться сразу после такого большого спада.
- В этих ситуациях возможным сценарием после гэпа является паническая продажа, особенно в том случае, когда цена акции NKE опускается ниже долгосрочного уровня поддержки, но затем, при возможном определении покупателя, могут появиться хорошие возможности для открытия длинных контртрендовых сделок.

Акции фонда SPY. Общая картина

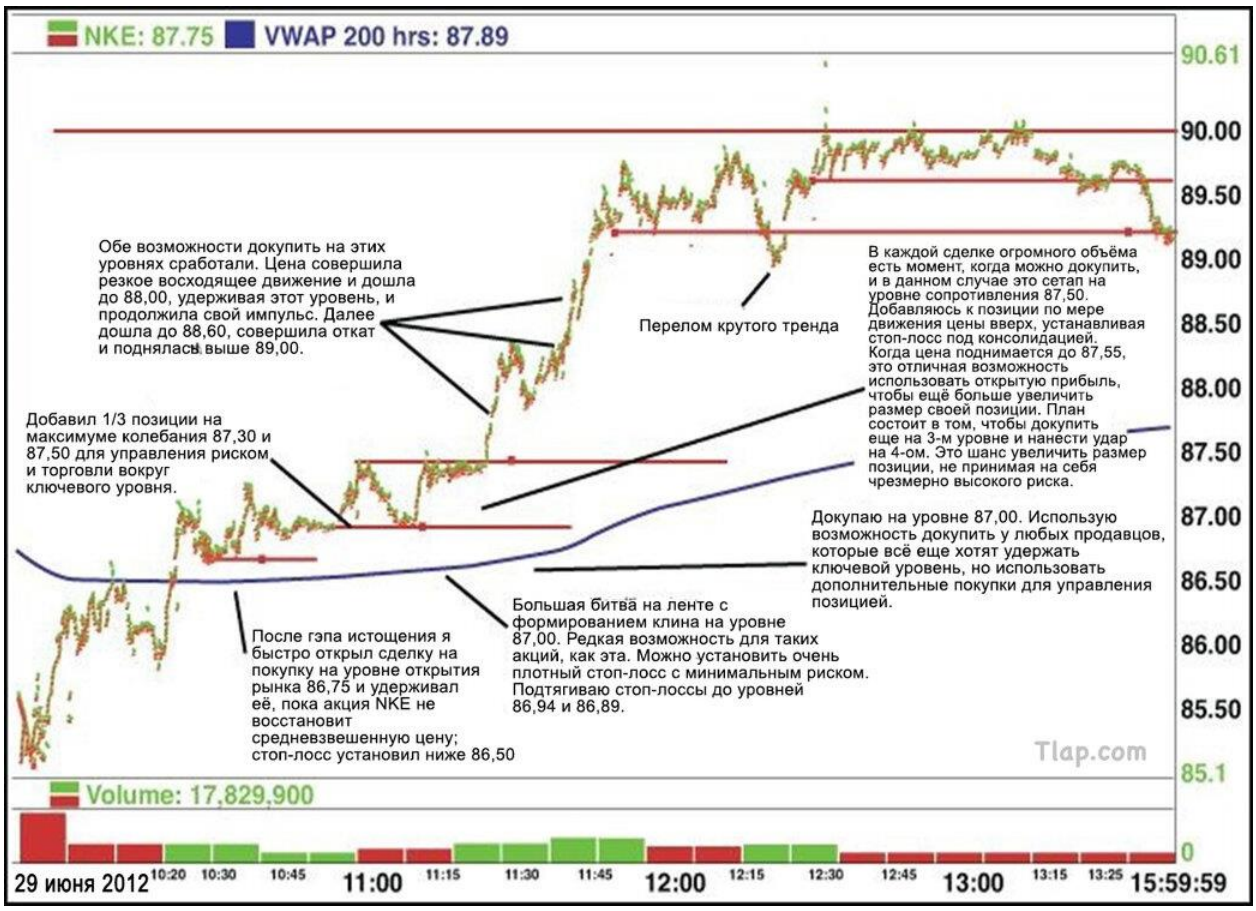
- Индексный фонд SPY находился в более широком нисходящем тренде, но после крутой продажи в мае сформировал дно, от которого цена начала подъём.
- В тот день, когда цена акции NKE совершила движение, на рынке произошел гэп вверх, и акция продемонстрировала силу – ещё один сигнал в пользу разворота и открытия длинной позиции в этом случае.
- Учреждения могут рассматривать резкое падение цены акции NKE как возможность покупки на рынке, который демонстрирует некоторые признаки изменения нисходящего тренда.

Внутридневные фундаментальные данные

- Отчёт о прибыли способствует падению темпа роста чистой прибыли на акцию:
- **Четверг, 28 июня 2012 года, 05:00 по летнему североамериканскому восточному времени.** Компания Nike объявила, что в 2013 финансовом году она ожидает роста выручки на уровне или немного выше целевого диапазона, выраженного однозначным числом. Согласно отчёту, компания ожидает среднего или высокого роста выручки, выраженного однозначным числом, и рассчитывает обеспечить высокий рост прибыли, выраженный однозначным числом, на акцию в 2013 финансовом году. Это ниже долгосрочной цели компании по росту прибыли на акцию в середине 2010-х годов в результате негативного влияния более слабых международных валют как на валовую прибыль, так и на пересчитанную иностранную прибыль, а также на более высокую эффективную ставку налога.

Технический анализ

Управление сделкой



После гэпа истощения я быстро открыл сделку на покупку на уровне открытия рынка 86,75 и удерживал её, пока акция NKE не восстановит средневзвешенную цену; стоп-лосс установил ниже 86,50.

Добавил 1/3 позиции на максимуме колебания 87,30 и 87,50 для управления риском и торговли вокруг ключевого уровня.

Большая битва на ленте с формированием клина на уровне 87,00. Редкая возможность для таких акций, как эта. Можно установить очень плотный стоп-лосс с минимальным риском. Подтягиваю стоп-лоссы до уровней 86,94 и 86,89.

Докупаю на уровне 87,00. Использую возможность докупить у любых продавцов, которые всё еще хотят удержать ключевой уровень, но использую дополнительные покупки для управления позицией.

В каждой сделке огромного объёма есть момент, когда можно докупить, и в данном случае это сетап на уровне сопротивления 87,50. Добавляюсь к позиции по мере движения цены вверх, устанавливая стоп-лосс под консолидацией. Когда цена поднимается до 87,55, это отличная возможность использовать открытую прибыль, чтобы ещё больше увеличить размер своей позиции. План состоит в том, чтобы докупить еще на 3-м уровне и нанести удар на 4-ом. Это шанс увеличить размер позиции, не принимая на себя чрезмерно высокого риска.

Обе возможности докупить на этих уровнях сработали. Цена совершила резкое восходящее движение и дошла до 88,00, удерживая этот уровень, и продолжила свой импульс. Далее дошла до 88,60, совершила откат и поднялась выше 89,00.

Перелом крутого тренда.

Некоторые не спешат следовать своей мечте о профессиональном трейдинге, потому что опасаются, что это игровая площадка для инсайдеров или генетической элиты. Но это глупость. В конце 1990-х годов достижения в области технологий создали доступ и возможности для всех, кто обладает торговыми навыками. Иными словами, практически все, кто имеет время и готовность развивать в себе навыки торговли, могут конкурировать на рынке. Хотя у Shark было много привлекательных личных качеств, для отделов людских ресурсов, других фирм, партнеров, наших трейдеров и меня самого не было очевидным, что он станет таким хорошим трейдером. Он упорно трудился, чтобы достичь уровня, который занимает сейчас, и если он смог это сделать, то почему бы не сделать это и вам?

Если это может сделать Shark, то почему бы не сделать это и вам?

Пусть Shark станет источником вдохновения для тех, кто никогда не торговал, но страстно желает овладеть профессиональными навыками в трейдинге и не имеет стереотипной родословной с Уолл-стрит. В Главе 6 «Специальные проекты. Будьте готовы к профессиональной торговле» я умоляю вас приобрести опыт торговли, прежде чем начинать становление профессиональным трейдером. Предполагаю, что ваши шансы успешного становления профессиональным трейдером существенно уменьшаются без построения торговых навыков и приобретения торгового опыта. Shark пренебрегает этим советом. Однажды в сентябре он просто появился и начал торговать. Я должен поправить свои слова: он появился и начал, и начал работать.

Shark из одного из тех маленьких городков на севере штата Нью-Йорк, где большинство людей не думают, что очутятся в Нью-Йорке. Давайте будем честными: большинство людей из этих городов считают, что день посещения Бродвея и ресторана "Carmine" – это путешествие изумления. Моя жена из одного из таких городов. Спенсер и я из одного из этих городов (хотя и не из северной части штата). Детство в далеком пригороде заставляет ценить всё, что вы испытываете в Нью-Йорке, в гораздо большей степени. «Можно сказать, что мы живы только в те моменты, когда наши сердца осознают наши сокровища», – писал Торнтон Уайлдер, автор классической книги *«Наш город».*

Ресторан "Babbo" заменяет "Macaroni Grill", бренд Paul Stuart заменяет Banana Republic, театр Sony IMAX заменяет сельский кинотеатр. Вы узнаете, что Таймс-сквер – это место, которое никогда не посещал настоящий житель Нью-Йорка, и что только туристы боятся городской преступности. Отличные музыкальные группы играют в залах на 300 человек, так что всего за 20 долларов вы можете почти прикоснуться к своим новым любимым музыкантам. Нью-Йорк – это не Статуя Свободы, хот-доги уличных торговцев, Эмпайр Стейт Билдинг, пиццерия "Joe's Original" и пробки на дорогах. Это сборище огромного количества амбициозных людей со всего мира, занятых во всех отраслях промышленности, живущих в различных районах, в 30 минутах до стадиона «Янки» или аналогичного объекта и пиццерии "Grimaldi's". Изучение всего этого – это глубокое волнение. Нью-Йорк выбрасывает мутантный штамм кислорода в вашу кровь, который никогда не уходит. А Shark, этот парень из северной части штата? Он живёт здесь и сейчас и как профессиональный трейдер.

Shark является примером того, как вы можете сесть без опыта, приложить огромные усилия, с каждым днём демонстрировать прогресс и становиться успешным внутридневным трейдером, предварительно не просидев перед экраном компьютера должное время. Да, в других главах мы утверждаем, что этот путь является более сложным. Но для тех из вас, кто сидит на одной из таких работ, связанных с бумажной волокитой, и задаётся вопросом, возможна ли торговая жизнь, что ж, трейдер Shark – вам тому пример.

Рынок открыт для тех, у кого есть навыки. Хорошее обучение, тяжелая работа, проведение времени за экраном компьютера и страсть к торговле являются вашими барьерами для входа. Если это необычно для стандартов Уолл-стрит, парень из северного штата может это сделать, не так ли?

Торговый штиль

В день грандиозного решения Верховного суда по вопросу здравоохранения (*Национальной федерации независимого бизнеса (NFIB) против министра здравоохранения и социальных служб Кэтлин Сибелиус*) мы все торговали на акциях компаний сектора здравоохранения. У участников рынка возникла неразбериха в отношении того, как должны оцениваться акции медицинских компаний, поэтому цены акций этого сектора прыгали вверх и вниз в течение дня, как дети на батуте. Многие из нас открыли короткую позицию по акции сектора здравоохранения WLP после её снижения на 1 пункт, и у всех было ощущение, что она может упасть ещё ниже. Некоторые в нашем торговом отделе продали её по цене 66 и установили стоп-лосс над уровнем 66,15. Мы все продали эту акцию и, преисполненные уверенностью в своей позиции, ждали. И что же? У всех нас сработали стопы выше 66,15.

«Чёрт побери!» «Что за дрянь!» «Мать твою!»

Подобные комментарии можно было услышать в торговом отделе. А затем Shark, у которого тоже сработал стоп, спокойно сказал своему подопечному: «Если вы видите хорошую сделку, просто совершите её. И продолжайте торговать дальше. В такой день, как сегодня, вы будете получать то прибыль, то убытки. Просто продолжайте искать хорошие сделки».

Shark тоже пролетел по акции WLP. Вслед за этим он вместе с другими трейдерами нашего торгового отдела понёс убытки и по акции VRTX. По акции UNH он вернул в рынок открытую прибыль. Но поймал хорошее движение по акции HCA. Затем он поймал ещё одно по акции AET. Он то получал прибыль, то терпел убытки, но сохранял хладнокровие и в общем итоге завершил свой день с прибылью.

Разочарование для внутридневного трейдера является неизбежным, как сборы и комиссии электронных торговых систем, которые, как вы всегда чувствуете, могут быть ниже. Но после разочарования всегда появляется возможность. Спокойный трейдер использует следующую возможность. Возможность, которая иногда больше, чем тот первый разочаровывающий провал. Только спокойный трейдер может перейти от прибыли к убытку и далее к значительной прибыли за считанные минуты.

У всех нас есть психологический багаж, который нужно преодолеть, даже у трейдера Shark. И несмотря на то, что сейчас в режиме реального времени он выглядит в основном спокойно, в следующем посте блога мы видим, что даже усердно торгующему и идущему к своей мечте Shark пришлось работать над своими эмоциями.

Чрезмерно тревожный трейдер

Когда я просматривал ежемесячный обзор своего подопечного Shark, я подумал, что мог бы использовать мысли торгового психолога доктора Менакера.

Shark писал:

В те дни, когда я хочу преуспеть, я слишком волнуюсь. Я прилагаю слишком много усилий. Перед сезоном корпоративной отчётности я возлагал на себя такие большие надежды, что начал форсировать события. Я не позволял сделкам самим приходить ко мне. Я был слишком нервным и слишком нетерпеливым. Я не был достаточно избирательным. Часто я совершаю слишком много сделок и не отбираю наиболее крупные, которые на самом деле приносят мне прибыль. Думаю, это часто случалось, когда я совершал кучу сделок и в конечном итоге в течение многих дней после уплаты комиссий еле выходил на уровень безубыточности.

Доктор Менакер писал:

Всякий раз, когда трейдер упоминает об ожиданиях касательно своей производительности, я обращаю на это внимание. Все мы, конечно же, хотим сделать всё возможное, и некоторые из нас лучше всего проявляют себя, сталкиваясь с трудностями, как спортсмены, исполняющие

клатч. Но трейдинг – это нечто иное. Наличие ожиданий не является проблемой само по себе. Решающее значение имеет то, что мы делаем со своими ожиданиями и как реагируем на них. Для некоторых людей проблема здесь заключается в том, что их ожидания могут превратиться в «требования». Для таких людей эти требования становятся внутренними требованиями, сужающими их поле осведомлённости и легко делая их мышление негибким. Жёсткое мышление является опасным для трейдера. Нам нужны гибкость и терпение, а не жесткость.

Ещё одна возможность для этого трейдера заключается в том, что совершение слишком большого количества сделок, или чрезмерный трейдинг – это просто способ оправдать себя и справиться с давлением производительности из-за высоких ожиданий или внутренних требований. В таком случае нужно научиться переносить любые неудобства, которые приходят с давлением производительности. Многие люди будут пытаться избежать дискомфорта, «делая что-то», например, совершая малозначимые сделки. Но это редко приводит к желаемому результату, а часто к разочарованию. Научитесь быть терпеливым и ждать идеального момента – это является одним из самых важных навыков, которые может иметь трейдер. Терпение – это не просто умение ждать, это умение иметь правильный настрой во время ожидания.

Одна из торговых техник, которую Shark может умело использовать, находясь в состоянии эмоционального спокойствия – это Flip Trade: быстрое переключение на противоположную позицию, с короткой на длинную или с длинной на короткую, за доли секунды. В то время как слишком многие трейдеры в торговом отделе тратят свою энергию, возмущаясь: «О, чёрт возьми! У меня сработал стоп-лосс по xyz», Shark может выдержать этот стоп-лосс и быстро открыть противоположную сделку. Я заметил, что он ловит быстрый шип в противоположном направлении, в то время как другие жалуются на стоп-аут и упускают лучшую следующую торговую возможность.

Shark прошёл путь от отсутствия опыта до приобретения положительного и даже большего опыта. Более того, это трейдер, который стимулирует других в торговом отделе быть лучшими. Если бы Уолл-стрит голосовала за самого ценного трейдера, я бы указал его имя.

Самый ценный трейдер

Редко можно найти члена организации, компании, группы или команды, который добавляет ценность всем остальным. Их присутствие и работа делают всех лучше. Shark как раз один из таких! Вот пример, который начался с электронного письма от трейдера Shark, адресованного мне после закрытия дня:

Меня немного ввело в тильт то, что я не был в акции LNCR, и, видимо, я неадекватно воспринимал ситуацию на рынке, потому что люди упоминали о ней, но фактически не называли её. А тем временем я помогал трейдерам совершать сделку по акции ORLY, которая мне нравится, и упоминаю об этом вслух в чате (SMB в режиме реального времени), и сообщаю людям, что удерживаю уровень 30.

По поводу акции LNCR я не слышу криков людей. Вы должны открывать позицию, когда представляется очевидная необычная возможность. Так что это немного дошло до меня, заставило закрыть некоторые свои сделки и заработать приличную прибыль.

Трейдера Shark бесило, что другие трейдеры в отделе не озвучивали торговые возможности, как это делал он. По каналам обратной связи стало известно, что Shark был недоволен тем, что трейдеры не назвали акцию LNCR. Не прошло и часа, как от ТО на электронную почту SMB Master Trader было отправлено письмо следующего содержания:

Я сегодня хотел бы лично извиниться перед всем торговым отделом за акцию LNCR. Признаюсь: в этот раз я действительно упустил возможность как в управлении своей собственной сделкой, так и в том, что не сообщил торговому отделу, что удерживаю 29-й уровень. Они должны были заработать кучу денег в этой сделке. Я думал, что у меня сработает стоп-лосс, и молчал, ибо был всё меньше уверен в своей сделке, но это неправильно в том и другом отношении. Мне

следовало бы громче кричать об акции COG. Мерзко себя чувствую от этого. Завтра напитки за мой счёт, если я не найду для вас хорошей сделки.

ТО извинялся, потому что не хотел разочаровывать трейдера Shark. Он знал, что в прошлом Shark лучше совершал свои сделки, чётко называя акции, и чувствовал себя ужасно от того, что не помог трейдеру Shark с этой сделкой. Это вызывает уважение со стороны ваших коллег-трейдеров. Это трейдер, устанавливающий стандарты для всей команды.
Сет Фрейдберг, заведующий нашим отделом торговли опционами и отделом по обучению, в восторге от того, как фирма SMB неизменно ценит свою уникальную культуру. Я ответил ему эпизодом, который, как я знал, он оценит больше всего:

Не могу сказать достаточно о Shark. Одно дело превзойти трейдера GMan в торговом отделе и получить лучшие результаты за месяц. Но сейчас он также помог трейдеру-новичку Крису стать довольно хорошим начинающим трейдером. Крис сейчас находится на ранней стадии своего превосходного развития, как Pippen и ТО. Но у него немного больше интуиции. Это ядро трейдеров-новичков может превзойти по качествам ранее созданных нами трейдеров.

Сет ответил:

Это действительно то, чем можно гордиться. Я с большим уважением отношусь к тому факту, что вы говорите не только о деньгах. Вы действительно заботитесь об этих парнях, и их успех приносит вам удовлетворение. Вы испытываете искреннюю радость, видя, как на ваших глазах растут другие люди. Это редкое и замечательное качество. Я горжусь тем, что являюсь частью вашей со Стивом команды.

Так что теперь Shark не только делает окружающих трейдеров лучшими, но и помогает мне вдохновлять Сета. Сет теперь чувствует себя более гордым, работая с SMB. Сет расскажет эту историю всем, с кем он общается и кто может сотрудничать с нашим отделом торговли опционами. Влияние Shark простирается гораздо дальше, чем просто на окружающих его трейдеров.

Достижение Shark распространяется на его работу в качестве наставника для наших самых перспективных стажеров.

Shark в роли наставника

Давайте посмотрим на снимок трейдера Shark в торговом отделе. Трейдер-новичок, бывший пилот авиакомпании, готовится начать свой первый торговый день в прямом эфире. Спенсер назвал её самым квалифицированным человеком (СКЧ), которого мы когда-либо обучали, по причине её впечатляющего опыта. Имейте в виду, что я иногда называю Спенсера Спенсермистом, поскольку он может быть чрезмерно оптимистичным. Мы посадили её рядом с Shark. За 15 минут до открытия рынка она получила руководство о том, как к концу 2-го года добиться валового дохода в 250 тысяч.

Shark прислал ей свой шаблон, обзор которого она должна была ежедневно выполнять. Он предложил ей каждый день совершать PlayBook-сделки и рассказал, как он просматривает графики и делает заметки о многообещающих технических сетапах. Он перечислил все полезные книги, которые он прочитал. В основном это были книги по психологии. Shark отметил, что трейдинг – это высокопроизводительная игра, и порекомендовал ей эти книги, поскольку они были очень полезны для него. Он посоветовал ей прочитать *«Коуч по внутридневной торговле» ("The Daily Trading Coach"), «Повышение производительности трейдера» ("Enhancing Trader Performance"), «Торговля в зоне» ("Trading in the Zone")* и: «О да, есть ещё одна новая книга *«Игры рыночного мышления» ("Market Mind Games")*, которую написал один из друзей Майка». Это торговый отдел проп-трейдинговой фирмы, и этот разговор слышат все сидящие в зале.

«Я слышала, что книга «*Один хороший трейд» ("One Good Trade")* тоже довольно хорошая, Shark». Два ряда трейдеров взорвались от смеха.

Shark продолжил: «В начале торгового дня вы должны смотреть на ленту, чтобы лучше торговать на открытии рынка».

«Да, я буду это делать», – ответил СКЧ.

«Именно этими вещами я и занимаюсь. Если они работают для вас, вы можете использовать их. Но если вы хотите изменить их, чтобы они лучше работали для вас, это ещё лучше».

«Нет, мне нравятся эти идеи».

Этот трейдер, сидя рядом с высокопроизводительным трейдером, был полон мотивации. Теперь она будет слушать всё, что говорит Shark, потому что может видеть каждый тик его производительности. Теперь ей предстоит выполнить эту работу. Но она точно знает, как стать великим трейдером, и всё, что ей нужно делать, это сидеть рядом с ним.

Здесь я должен сделать краткое примечание. Обучая других трейдеров в таком ключе, Shark становится ещё лучшим трейдером. Обучение заставляет вас лучше понять свою игру, поскольку вы должны объяснить её. Это также способствует очищению вашей торговли, ибо ваши мысли могут быть оспорены другим. Обучение совершенствует вашу торговлю.

Shark не только делает молодых трейдеров ещё более лучшими, но его охват простирается ещё дальше. Постоянно совершенствуйте своё мышление до уровня вашего партнера.

Становление GMan лучшим трейдером

GMan научил торговать трейдера Shark. Теперь он сидит рядом с трейдером GMan и занимает роскошные места в VIP-ложе одного из самых опытных внутридневных трейдеров на Уолл-стрит. Если вы не знаете, то по версии Yahoo GMan был назван одним из трёх лучших трейдеров моложе тридцати лет! Тик за тиком в течение почти года Shark имел возможность слушать GMan в режиме реального времени и следовать ходу его мыслей в каждой сделке. Для футбольных энтузиастов это всё равно, что играть на одном футбольном поле в команде с Криштиану Роналду, одним из величайших в мире игроков в футбол – играя с ним, вы становитесь профессиональным футболистом.

Данные Shark как внутридневного трейдера отражают вероятность того, что он станет лучшим внутридневным трейдером в нашем торговом отделе. В нашей сфере трейдеры добиваются наибольшего прогресса со 2-го по 3-й год. Shark же по-прежнему находится в конце 2-го года. Он стал настолько хорошим трейдером, что заставил GMan стать ещё лучшим трейдером. Как? GMan не может торговать против тренда так, как упорно привык это делать, и это отрицательно сказалось на его производительности. Если он будет продолжать в таком духе, Shark превзойдёт его по торговым результатам.

Кроме того, Shark очень прибыльно торгует по тренду по тем же самым акциям, по которым GMan иногда пытается торговать против тренда. GMan не может игнорировать результаты менее опытного трейдера, который следует за трендом и зарабатывает больше, чем он. Внутренний стимул GMan не позволит ему продолжать совершать эти ошибки и быть вторым лучшим трейдером в отделе. Следуя своему южноамериканскому внутреннему огню, GMan прекратил бы торговлю, прежде чем позволил бы этому случиться. Его аналитические способности выйдут на передний план, и он поймёт, как сильно его контртрендовая торговля сказывается на производительности.

Одно дело услышать критику по поводу контртрендовой торговли от меня и его личного тренера по трейдингу. И совсем другое дело наблюдать за тем, как некто, обладающий меньшими

навыками, как, например, Shark, достигает бóльшего, чем он, используя полностью противоположную стратегию. Данные не лгут.

На днях Shark объявил, что берёт трёхдневный уик-энд, чтобы повидать свою семью прямо перед началом сезона корпоративной отчётности. Угадайте, кто в тот же день взял отгул? Да, GMan. В тот день у нашей фирмы была очень продуктивная торговля, несмотря на отсутствие тяжеловесов. В нашем отделе осталось ещё несколько трейдеров, предлагающих руководство от имени Спенсера и Майка. Но в целом во время отсутствия трейдера Shark в торговом отделе ощущалась огромная зияющая дыра, словно линия нападения без своего центра.
Одной из самых сложных черт, которые нужно накапливать внутридневному трейдеру, «пожинай то, что посеял», является самоактуализация. И Shark обладал ею.

Shark самореализуется

Один из самых сложных аспектов внутридневной торговли – это часто оказываться неправым. Кроме того, чтобы развеять мифы, распространяемые финансовым медиаразвлекательным комплексом, следует сказать, что даже у трейдеров мирового уровня процент прибыльных позиций едва превышает цифру 50. Большинство простых граждан не тратят свои дни на то, чтобы ошибаться от 40% до 60% случаев. При такой частоте ошибок их бы просто уволили. Психологически трудно с такой высокой частотой неудач продолжать беспрепятственно двигаться вперёд. Недавно я отправил трейдеру Shark критический ответ на принятое им решение. Его ответ был поразительным. Он быстро понял свою ошибку и признал её. Он самореализуется.

Вот письмо, которое Shark прислал мне прекрасным весенним пятничным утром:

Сегодня я чувствую себя немного отстранённым. Уезжаю пораньше на выходные и наслаждаюсь хорошей погодой. Но в целом я просто хотел достичь цели в этот день, и сегодня я опять должен был получить гораздо больше прибыли по акции NAV. Я потрачу достаточно времени на выходных на обзор и анализ этой сделки.

Я также практически завершил свой ежемесячный обзор. На выходных собираюсь выполнить анализ некоторых финальных вещей и отправлю его вам.

Главный урок сегодняшнего дня заключается в том, что когда у меня так много информации по акции NAV или любой акции за последний день, я должен раньше открывать по ней сделку. Я действительно пропустил рост цены только потому, что он был таким незаметным, но при условии получения хорошей прибыли в предыдущий день было бы уместно взять на себя немного больше риска.

Потом Shark ушёл домой. Думаю, GMan уговорил его уйти пораньше. GMan не упускает возможности развлечься. Маркетинг в Лас-Вегасе вполне может вращаться вокруг потенциальных желаний GMan. Когда хорошая погода, земное ядро тянет GMan выйти и поиграть. Словно сам Бог предупредил GMan, что в судный день он будет отчитываться за каждый день с хорошей погодой, потраченный впустую.

Цена акции NAV, на которой торговал Shark, чётко продолжала подниматься всё выше. Shark упустил огромную торговую возможность. Я думал, что Спенсер не поднимет тему упущенной возможности в моем офисе. «Я не понимаю, куда идут эти ребята. Неужели так сложно сидеть на своем грёбаном месте и торговать?» – прокричал он.

Я отправил короткое электронное письмо трейдеру Shark и другим трейдерам:

Растёт ли цена по акции NAV?

Некоторые трейдеры не ответили. У двоих сработала защитная реакция. А потом ответил Shark:

Честно говоря, мне не стоило уходить. Возможно, я позволил вчерашнему дню вскружить мне голову или что-то в этом роде, и я думал, что всё в порядке, но у меня не было никакого успеха, чтобы совершить эту сделку. Вы имеете право злиться, и я действительно не мог спокойно наслаждаться хорошей погодой, глядя на то, как эта акция поднимается к уровню 29. Что касается меня, я был так зол, что не открыл по ней позиции, когда она была на уровне 24; мне было трудно оставаться в ней, когда это была бóльшая часть дна. И это далеко от 24. Но уходить не было никаких причин, и я надолго запомню эту акцию.

Что было особенно примечательно в электронном письме трейдера Shark, так это то, как быстро он признал свою неправоту. Если вы думаете, что это не имеет ничего общего с тем, почему он является успешным трейдером, подумайте об этом ещё раз. Хорошие трейдеры признают свои ошибки, учатся на них и становятся лучше. И мне неприятно об этом говорить, но многие другие трейдеры пытаются оправдать непростительные вещи как способ поддерживать уровень личной бредовой крутости, скрывая реальность утопающего в убытках своего торгового счёта.

Позвольте мне дать вам торговый совет: сохраните защиту для вашего развития – хороший трейдер самореализуется.

Ещё одним примером самореализации Shark был его подход к торговле по возвращении из отпуска.

Умный подход трейдера Shark к торговле по его возвращении из отпуска

Shark понимал, что за несколько выходных дней он станет немного заржавевшим и потеряет контакт с рыночным потоком. Итак, в первый же день он легко вошел в ритм:

Знаете ли, думаю, что я сделал что-то хорошее и что-то плохое. Убыток мог быть и хуже. Я пришёл после отпуска и сознательно медленно совершал свои сделки на открытии рынка, и, как оказалось, все возможности действительно были на открытии; следовательно, я торговал неправильно.

Будучи немного медленным, я пропустил сделку по акциям JCP и WAG, цена по которым на открытии продемонстрировала рост на 85 центов – это были действительно две лучшие сделки, и из-за своего промедления я не смог взять прибыль, какую должен был взять. После этого я захотел наверстать упущенное, и, думаю, я получил некоторые вещи, которые действительно могли бы принести мне прибыль: хорошие возможности были по акциям ORCL, JCP и WAG. Но я также допустил несколько сомнительных игр и провалил исполнение некоторых сделок. Кроме того, я не смог по-настоящему добавиться в одной из сделок, которая хорошо сработала у меня. Это те вещи, на которые действительно стоит обратить внимание сегодня.

Хорошие трейдеры находятся в гармонии со своими способностями, которые могут меняться в зависимости от рынка и времени, проведённого перед экранами. Они ловят большие движения перед их возникновением. Таким образом, это является здоровым обзором ограниченного ущерба, а не слабопродуктивным трейдером с сожалением и кровью в своем торговом обзоре. Это напоминает мне уместную цитату Сократа: «Сначала познай самого себя». Shark знает свои ограничения, которые улучшают его производительность.

Стойкие трейдеры сосредоточены на процессе, а не на своих прибылях и убытках. И трейдер Shark является тому доказательством.

Shark фокусируется на процессе

Я заметил, что Shark начал зарабатывать деньги в конце первого года. Я говорил со Стивом о повышении его процентной выплаты. Позвольте мне прояснить: у нас не было юридического обязательства выплачивать ему более высокий процент от его прибыли. Фактически у него был подписанный контракт, который предусматривал его процентное соотношение в течение

первых двух лет торговли. Но он лидировал в отделе по производительности труда, риск фирмы теперь был значительно ниже, и мы вознаграждаем тех, кто улучшает нашу культуру.

Как правило, в прошлом, когда я повышал зарплату трейдерам, это было для них заметным стимулом. Подумайте о своей любимой команде НФЛ, забившей тачдаун в плей-офф. Этот жёсткий акт повышает моральный дух игроков. Лучшие трейдеры счастливы, и эта новость просачивается к другим трейдерам.

Я позвонил Карлтону по телефону, чтобы попросить трейдера Shark прийти ко мне в кабинет в удобное для него время. Незадолго до обеда Shark постучал в мою дверь.

«Майк, Карлтон сказал, что вы хотите меня видеть».

«Да, садись! У меня есть для тебя несколько хороших новостей Мы увеличиваем твою выплату (увеличение составляло 20%). Ты очень много работал. Ты выполнял все наши просьбы и даже больше. Ты добавил ценность всему нашему торговому отделу. Ты принимаешь активное участие во время наших обзоров. Ты предлагаешь отличные торговые позиции нашему отделу. Ты заслуживаешь этого».

Какова была реакция Shark? Он сидел без выражения, слушая, что я говорю. Затем он сказал: «Спасибо», без улыбки или намёка на волнение.

Затем он спросил, есть ли что-нибудь ещё. «Нет».
Shark встал, закрыл за собой дверь и присоединился к своим товарищам в торговом отделе, стоящим снаружи моего офиса и ждущим, когда он уйдёт на обед.

Я сидел в замешательстве. Что означало такое отсутствие реакции с его стороны? В бейсболе говорят, что в каждой игре можно увидеть нечто новое. У меня был один из таких моментов в качестве торгового партнера. Как он мог не быть в восторге? Я не мог перестать думать о его безразличии. Было ли это каким-то особенным предложением в метро за 5 $, которое он собирался пропустить?

Но потом я понял!

Именно так он и должен был отреагировать. Мы учим трейдеров прежде всего совершенствоваться с каждым днем. Shark ежедневно улучшается, а Бейонсе бьёт рекорды. Повышение зарплаты не имеет ничего общего с его развитием как трейдера. Это просто деньги, которые мы переведём в его банк. Полностью погружённый в нашу культуру, он повёл себя именно так, чему мы его и учили: вернулся к работе и выяснил, как стать ещё лучше. Это истинная награда за трейдинг. Он напомнил мне, чему я его учил. Теперь, сказав это, я должен усмехнуться. Парень, это отсутствие реакции и было единым мощным ответом от конечного элитного исполнителя.

Другими словами, это был ещё один пример сосредоточенности трейдера Shark на процессе.

Это модель для подражания в торговом сообществе.

Чтобы улучшить свои торговые результаты, сначала сделайте это

Ниже приводится мой разговор с трейдером SMB, который, по моему мнению, должен был зарабатывать бóльшую прибыль. В качестве руководства для этого растущего трейдера я использовал акцент трейдера Shark на процессе.

Майк: «Вложите 15 тыс. в январе, и вы получите особенный сюрприз».

Обучаемый: «Я пытаюсь сделать это в течение полумесяца. Ранее я делал это за шесть дней, но это было несколько месяцев назад.

Сегодня у меня не было возможности сделать обзор. Доберусь до него завтра. У меня приём у врача. Посмотрю торговлю на акции RIMM и поговорю с моими подопечными позже.

В целом сегодняшняя торговля была солидной. Я испытывал некоторые трудности при торговле на акциях, и я то получал прибыль, то нёс убытки, но это только придавало мне уверенности. Чтобы исправить проблему с размером удерживаемых мною позиций, за последние два дня я торговал на 500 акций, как будто их было 2000. И сегодня я поймал больше ценовых движений по половине пункта, чем обычно. Так что теперь я знаю, что готов увеличить размер своих позиций, что я уже давно хотел сделать».

Майк: «На мой взгляд, вам будет легче сделать этот следующий шаг, если вы выполните обзор своей работы, как это сделали трейдеры TO и Shark. Всё, что вам действительно нужно сделать – это добавить некоторую структуру в ваш обзор и подготовку. Это запечатлеет в вашем мозгу лучшие для вас игры. Убедитесь, что вы хорошо подготовлены к своим лучшим сделкам. Подготовьте свой мозг к лучшим сетапам. Я вижу, что первым шагом является добавление некоторой структуры, после чего последуют те лучшие результаты, которые вы хотите».

Несколько месяцев спустя этот трейдер вернулся в мой офис с некоторыми подробностями о его новом процессе обзора. Записывать данные было не для него. Он начал обзванивать по скайпу своих подопечных, обсуждая с ними все свои сделки. «Майк, ежедневное выполнение такого процесса обзора очень помогло мне. Именно так я чувствую себя лучше в последнее время». Я слушал без малейшего удивления.

Вам не нужно делать то же самое, что делает Shark. Даже Shark говорит об этом своим подопечным. Мы все разные люди, с уникальными личностными качествами и различными индивидуальными отзывами. Но вы должны найти собственный способ обзора своей работы, который будет иметь смысл именно для вас. Именно этот процесс обзора поможет вам усвоить вашу торговлю и заставит вас работать более эффективно. Без этого не будет увеличения вашей продуктивности.

Shark научился отбирать лучшие акции для внутридневной торговли. Есть акции, в которых вы будете так же хорошо торговать – вам просто пока ещё не посчастливилось найти их. Это интуиция отбора акций, которая накапливается путём превосходной подготовки в течение длительного периода после отличного обучения.

Shark охотится на лучшие акции

Акулы могут отслеживать крупную добычу, следуя их низкочастотным звукам. Они могут чувствовать запах крови в воде на расстоянии нескольких километров. Большая белая акула может обнаружить одну каплю крови в бассейне олимпийского размера. Что ж, возможно, наш Shark не может определить хорошую акцию так же хорошо, как акула определяет кровь, но он умеет находить лучшие акции для внутридневной торговли. Это не является каким-то врожденным даром. Он ежедневно работает, чтобы отшлифовать навык торговли на лучших акциях благодаря тщательной подготовке. Я попросил его прислать краткое изложение его распорядка дня для этой книги, которое послужило бы неким руководством для вас. Вот его ответ:

Распорядок дня

Утром:

- Просыпаюсь и проверяю котировки индексов.
- Захожу и проверяю новости с помощью поисковика alpha/smbscanner.
- Просматриваю объёмные движения за предыдущий день.

- Просматриваю график каждой акции со средним объёмом торговли 1 миллион и средним истинным диапазоном выше 50 центов.
- Журнал: записываю свою цель на сегодняшний день, в свободной форме пишу о том, как я себя чувствую и всё остальное, что может повлиять на мою торговлю, и спрашиваю себя о лучшей стратегии, чтобы преуспеть в течение этого дня.

После закрытия торговой сессии:

- Выполняю процедуру отслеживания, которую потом посылаю вам, глядя на кружки на моём графике.
- Журнал: записываю, как я достиг своей цели, что я сделал хорошо/плохо/по-другому, мой план игры на завтра, и прилагаю несколько графиков с аннотациями, что и где я сделал не так.
- Записываю в отдельный дневник мои общие мысли или моё отношение к этому дню или чему-то ещё, что мне хотелось бы написать.
- PlayBook: обычно сюда записываю сделки, которые я должен был сделать лучше.
- Иногда смотрю ленту (раньше, бывало, делал это, когда только начинал).
- Посматриваю видео Брайана Шеннона/ежедневное резюме, когда я в тренажёрном зале или дома.

Итак, у вас есть внутреннее руководство по поиску лучших акций внутри дня от великого внутридневного трейдера.

Дополняя распорядок дня трейдера Shark, я написал сообщение в блоге о том, как найти лучшие акции для торговли в течение торгового дня.

Как найти лучшие акции для торговли?

9 января 2013 года

Автор: Майк Беллафиоре

Категория: Общие комментарии

Привет, Майк!

Небольшой вопрос... С учётом того, что вы, вероятно, постоянно выполняете переоценку в течение торгового дня, как вы считаете, стоит ли фирме SMB придумать другой набор «акций в игре» для внутридневной торговли, или же вы склонны придерживаться изначальных идей, поставленных вами утром?

Спасибо за все ваши советы и мысли.

1. Мы являемся экспертами в выборе лучших акций для внутридневной торговли. Мы максимально хороши в тех акциях, которыми мы торгуем. Почти каждый торговый день наш торговый отдел видит ту или иную торговую возможность, потому что мы являемся экспертами в поиске акций в игре. Стив проводит удивительную подготовительную работу по отбору лучших акций для торговли для нашего отдела на нашем утреннем корпоративном собрании. Сегодня он действительно прекрасно подготовил наш торговый отдел перед открытием торговой сессии, и я получил от него электронное письмо, объясняющее его удивительность.
2. Мы дополняем наше утреннее собрание торговыми инструментами SMB Scanner и SMB Radar. Мы разработали SMB Radar с торговыми

идеями. Это профессиональные запатентованные инструменты, которые мы создали для поиска акций в игре.

3. Мы дополняем наше утреннее собрание чатом SMB Real-Time, в котором трейдеры могут обмениваться друг с другом информацией об акциях, предлагающих самые прибыльные возможности.
4. Парней в нашем торговом отделе учат выявлять акции, которые лучше всего движутся внутри дня. Шестьдесят пар глаз лучше, чем одна.
5. Некоторые парни в нашем торговом отделе сканируют инструменты, такие как Finviz, для поиска самых горячих секторов и начинают рассматривать возможности открытия сделок в этих секторах.
6. В большинство корпоративных торговых отделов подаётся новостная лента, чтобы трейдеры не пропускали последние новости. Один отдел имеет эту новостную ленту, встроенную в корпоративную торговую платформу. С помощью одного нажатия клавиши вы можете увидеть последние новости об этой акции в вашей торговой платформе.

Таким образом, мы очень хорошо умеем отбирать лучшие акции для торговли. Обычно вам достаточно торговать на тех акциях, какими мы делимся во время нашего утреннего корпоративного собрания, и вам не нужно искать чего-то бóльшего. Но мы дополняем все это вышеизложенным.

Надеюсь, это поможет. Успешной торговли!

Shark – лучший из лучших молодых трейдеров, когда-либо созданных в фирме SMB. После инсульта моего отца, смерти моей мамы и массового ухода некоторых опытных трейдеров из нашей фирмы мне было невесело приходить в офис. Как команда Дюка без хороших игроков, фирма SMB переживала далеко не лучшие времена. Мысленно я не был там. Должен признать, что где-то в глубине своих мыслей я иногда подумывал о возможности заняться чем-то другим. Наблюдение за тем, как Shark преуспевает в среде SMB, которая была после наших последних лучших дней (по крайней мере, я так думал), помогло вернуть искру в мою коучинговую игру. И он вдохновил окружающих последовать его примеру.

С появлением PlayBook мы внесли некоторые изменения в нашу образовательную программу, позволяющую лучше обучать трейдеров для рынка, на котором стало труднее торговать. Мы определили и выделили внутридневные сделки на более длительных таймфреймах. Мы добавили лучшие торговые инструменты, чтобы помочь нашим парням. Наша фирма избавлялась от всех, кто не соответствовал нашей культуре, становясь еще меньше, а они даже не осознавали этого. Фирме SMB пришлось пойти на этот шаг, и мы стали намного лучше. Shark быстрее всех принял нашу новую и усовершенствованную систему образования и инфраструктуру и преуспел. Нельзя недооценивать его вклад в развитие нашей компании. Мы сделали камбэк достойным всего того, чем является фирма SMB, зажжённая им.

Для домашнего читателя, возможно, самым большим источником вдохновения трейдера Shark является отсутствие у него явных торговых навыков. Именно благодаря деловой этике он стал хорошим трейдером. Для тех, у кого IQ мирового уровня и кто мечтает стать трейдером мирового уровня, он является образцом. Те, у кого нет инсайдерских связей с Уолл-стрит, помните о трейдере Shark. Те, у кого нет истории успешной торговли, помните о трейдере Shark. Те, кто не окончил школу Лиги Плюща, также помните о трейдере Shark. Тем, кто не стал звездой большого спорта, предлагаю обратить внимание на трейдера Shark. Просто поймите: чтобы *быть,* как Shark, вы должны быть готовы *работать,* как Shark.

Теперь давайте посмотрим на PlayBook-сделку, которую Shark исполнил по акции KCG (компания Knight Capital Group) сразу же после широко освещенной в прессе и печально известной торговой ошибки этой компании, которая поставила под угрозу ее существование.

Глава 3

Крах компании Knight Capital (сделка на уровне поддержки)

В этой главе рассматривается сделка на уровне поддержки по акции компании Knight Capital, исполненная трейдером Shark сразу же после её печально известного чудовищного торгового убытка. Но сначала нам нужно сделать ещё одну вещь. Мы должны объяснить концепцию Reason2Sell, стратегию выхода для прибыльных сделок. Эта концепция обсуждается в данном сетапе и красной нитью проходит через всю книгу. Она поможет вам установить свои личные торговые правила, чтобы вы могли наилучшим образом выходить из прибыльных позиций.

Случалось ли с вами когда-нибудь, что вы слишком рано закрывали свои прибыльные позиции, а потом наблюдали, как цена уходила намного выше? Конечно. А было ли такое, что вы слишком долго удерживали свои прибыльные позиции и видели, как цена разворачивалась и ваша открытая прибыль испарялась? Вы не одиноки. Лучше всего сформулировал нашу дилемму британский экономист Александр Кэрнкросс:

Тренд продолжается и продолжается.

Но вопрос в том, будет ли он затухать? Изменит ли он свой курс под действием какой-то непредвиденной силы и завершится преждевременно?

Концепция Reasons2Sell поможет вам разработать систему выхода, чтобы это происходило реже и только при наличии у вас заранее определённых правил манифеста продажи. Давайте посмотрим на недавний пост в блоге, который я написал, предлагая рекомендации о том, когда продавать свои прибыльные позиции с помощью концепции Reasons2Sell. Те, кто продаёт слишком рано, найдут в этом посте утешение: они увидят, что не одиноки. А в конце главы мы предложим исправление всего этого для вашей торговли.

Как узнать, когда следует продавать прибыльную позицию?

Уважаемый Майк!

Недавно я прочитал вашу книгу *«Один хороший трейд»* и нашел её качественной по сравнению со всеми другими книгами, которые я когда-либо читал. Она была крайне полезной, так как в настоящее время я торгую полный рабочий день и полагаю, что торговля на полный рабочий день может быть вариантом при условии, что я смогу стать последовательно прибыльным и иметь уверенность в том, что могу зарабатывать трейдингом себе на хлеб.

По прочтении вашей книги я принял методический и дисциплинированный подход и в результате улучшил свою производительность. Однако я обнаружил, что становлюсь нерешительным, когда у меня есть некоторая разумная прибыль в сделке, и теперь принимаю подход «синица в руке» и фиксирую прибыль, как только цена поднимается на несколько процентов в сделке и до того, как произойдёт откат. Я понимаю, что это неправильный подход, поскольку я должен позволять своей прибыли расти; однако я видел, как многие приличные прибыли испаряются или, что ещё хуже, превращаются в убытки, как только я решаю удерживать свои прибыльные сделки. Не уверен, есть ли здесь некий вопрос, но в любом случае был бы благодарен за ваше мнение.

23 января 2013 года
Автор Майк Беллафиоре

Мне нравится, как профессионально вы подходите к трейдингу. Вы работаете над своей игрой, и вы очень терпеливы и получаете ценный опыт, проводя время за экраном, прежде чем решить, стоит ли вам открывать сделку, как профессионал. Слишком многие просто начинают торговать, не имея ни малейшего опыта в трейдинге, и ожидают немедленной прибыли. Как и в любой профессиональной деятельности, вы не достигнете стадии компетентности до тех пор,

пока не пройдёте обучение, согласованную практику, не приобретёте опыт и не выполните обзор.

Когда я узнаю́, когда мне следует продавать? Как я узнаю́, когда мне следует выходить из своих прибыльных позиций? Я дам вам несколько основных моментов.

Когда вы разрабатываете свой PlayBook, архив сделок, которые имеют для вас наибольший смысл, различайте сделки Move2Move и Trades2Hold. Примером сделки Move2Move является скальпирование, сделка до следующего ценового движения в акции. Сделки Trades2Hold – это наши внутридневные сделки на колебаниях, где мы пытаемся захватить несколько точек. Мы не продаём наши сделки Trades2Hold до тех пор, пока не появится Reason2Sell.

Каждый трейдер должен разработать свой собственный список Reasons2Sell. Если вы заметили причину, подумайте о продаже. Если вы этого не сделаете, позиция не будет продана. Это верно, даже если позиция торгуется против вас и вы возвращаете в рынок значительную часть открытой прибыли. Ваша работа как трейдера заключается в том, чтобы делать правильные вещи. Судите о своей торговле не по своим прибылям и убыткам, а по тому, хорошо ли вы торговали на том или ином сетапе.

Примерами Reasons2Sell являются следующие:

- Разворот восходящего тренда
- Экстренный выпуск новостей по акции
- Область сопротивления на рынке в целом
- Технический уровень сопротивления по данной акции
- Исчезновение очевидного паттерна продаж
- Экстренные новости на рынке в целом

Этот список Reasons2Sell не является проприетарным исчерпывающим списком нашей внутренней обучающей программы SMB Foundation, но он даёт вам ощущение того, что вы правильно подходите к своим позициям. Разработайте собственный список Reasons2Sell и начните применять их к своим сделкам Trades2Hold.

Надеюсь, это поможет.

Майк Беллафиоре

Вы не можете жаловаться на слишком ранний выход, если не потратили время на написание правил для выхода из прибыльной сделки. Все трейдеры в нашем торговом отделе составляют эти правила, опять же, мы говорим о концепции Reasons2Sell. Идея состоит в том, чтобы не продавать нашу позицию до тех пор, пока не появится одна из этих причин для закрытия сделки. Если мы продали до того, как появилась одна из этих причин, значит, мы допустили торговую ошибку. Если в сделке Trade2Hold развивается Reason2Sell и мы продаём, а затем акция продолжает расти, это уже не имеет значения. Мы выполнили свою работу: мы хорошо торговали на этом сетапе. Наша работа заключается не в том, чтобы быть одержимыми каждым центом в каждой сделке.

Позвольте мне привести вам реальный пример того, как профессиональная разработка Reasons2Sell положительно повлияет на вашу торговлю. KMay, развивающийся трейдер, которая сидит по диагонали позади меня, привела меня к открытию короткой позиции в направлении тренда по акции CRUS. Я открыл короткую позицию под внутридневным уровнем поддержки 19,25 – это же сделала и она согласно своей торговой идее. Эта сделка оказалась колоссальной торговой идеей недели, но KMay чуть не закрыла её слишком рано, после чего цена продолжила бы своё движение, что вызвало бы у трейдера вину, сожаление и горе от неспособности захватить реальное движение.

Примерно на уровне 19 KMay спросила меня: «Майк, что вы собираетесь делать с акций CRUS?» В её голосе я обнаружил страх вернуть в рынок открытую прибыль. Я был озадачен, почему она думала о закрытии позиции при отсутствии появления какой-либо из моих Reasons2Sell.

«KMay, я даже не смотрю на неё. Всё только началось. Какой следующий технический уровень?»

«18,75. А после него 17,75».

«Хорошо, я посмотрю на акцию, когда она дойдёт до 18,75».

Акция CRUS пробила технический уровень поддержки 18,75, и мы оба продолжали удерживать позицию. Я даже не думал закрывать эту сделку до появления одного из моих Reasons2Cover. И ни у кого из нас их не было, поэтому я не беспокоился о возможном возврате открытой прибыли, и KMay теперь уже не боялась вернуть в рынок незафиксированную прибыль, а фокусировала своё внимание на правильном выходе.

«KMay, давайте позволим этой акции самой сказать нам, когда следует закрыть эту сделку. Я закрою её, когда нисходящий тренд начнёт разворачиваться на 15-минутном графике или, возможно, вблизи следующей технической области поддержки».

И что же в результате? Ну, если вы являетесь свинг-трейдером, то на следующий день акция CRUS торговалась на уровне 17,50. А если вы являетесь внутридневным трейдером, акция CRUS упала в красивом тренде до уровня 18. Таким образом, вместо того чтобы излишне беспокоиться о потере открытой прибыли на уровне 19 и слишком рано закрыть свою сделку, основываясь на иррациональной, но свойственной человеческой натуре тревоге трейдера, мы позволяем акции работать и самой показать нам выход. Как оказалось, этот выход был значительно ниже, чем первый намёк на беспокойство трейдера KMay по поводу закрытия. Это именно те виды позиций, в которых Reasons2Sell помогут вам торговать лучше. Хорошо, я рад, что вы, ребята, изучили эту технику выхода, так что давайте глубже погрузимся в то, как всё это работает.

Давайте представим некоторые Reasons2Sell, которые вы можете использовать для разработки своих правил выхода из прибыльных позиций, с конкретными торговыми примерами. Неважно, каковы ваши точные правила для вашей Reasons2Sell, но жизненно важно, чтобы вы нашли время определить свои Reasons2Sell для прибыльных позиций. Это значительно улучшит ваши торговые выходы, ваше понимание того, когда быстро фиксировать прибыль, а когда позволять ей расти, а также улучшит вашу торговую производительность.

Reasons2Sell

Наиболее распространёнными Reasons2Sell являются следующие:

- Акция достигла целевого значения цены
- Разворот внутридневного восходящего тренда
- Выход экстренных новостей по акции
- Рынок находится на важном техническом уровне сопротивления
- Выход экстренных новостей по рынку в целом
- Появление крупного продавца на ленте
- Исчезновение очевидного паттерна покупки
- Срабатывание таймера в вашем торговом мозгу
- Слишком крутое ценовое движение
- Слишком глубокий откат

Давайте рассмотрим каждую из этих Reasons2Sell индивидуально на реальных примерах торговли в качестве иллюстрации. Позже мы вернёмся к Reasons2Sell в некоторых сделках и подробно обсудим их далее в этой книге.

Акция достигла целевого значения цены

У вас есть цель или набор целей, прежде чем вы откроете сделку. Следуйте своему плану и продавайте, когда ваши цели будут достигнуты. Цели, как правило, являются следующим важным техническим уровнем в акциях, на которых мы торгуем.

Консолидация на уровне 43,00 обеспечивает вход в короткую позицию с целевым значением цены 41,50

К закрытию дня цена достигает целевого значения 41,50, затем откатывается

Разворот внутридневного восходящего тренда

Определите, на каком таймфрейме вы будете отслеживать свою сделку Trades2Hold. В вопросе выбора таймфрейма нет правильного ответа; просто будьте последовательны в своем подходе, будь то 5-минутный, 15-минутный, 60-минутный график и так далее. Если на таймфрейме, в рамках которого вы наблюдаете за этой позицией, происходит разворот тренда, выходите из рынка.

С момента открытия сессии по акции GNC начинается очевидный нисходящий тренд, и когда цена падает ниже 38,45, появляется возможность для открытия короткой позиции…

...после резкого нисходящего движения цена не может сделать новый минимум, давая очевидный сигнал о том, что нисходящий тренд завершился

Выход экстренных новостей по акции

Если по вашей акции внезапно выходят экстренные новости, вы можете захотеть открыть по ней позицию, а затем выполнить повторную оценку. Экстренная новость может стать катализатором для нового ценового движения огромного размера по этой акции. Все внутридневные торговые данные до этого момента могут быть менее важными, чем эта экстренная новость.

На уровне 22,00 по акции JCP появляется предложение, дающее возможность для открытия короткой позиции...

...однако после пробоя нижней границы диапазона генеральный директор JCP объявляет о том, что розничные продажи за май оказались лучше, чем ожидалось, что приводит к быстрому развороту

Рынок находится на важном техническом уровне сопротивления

Большинство акций соблюдают общий рыночный уровень (хотя акции в игре имеют независимый от рынка поток ордеров). Тем не менее, общий рыночный уровень может означать, что на рынок выйдут продавцы и заставят вашу акцию торговаться ниже, даже если она находится в игре. Вы можете рассмотреть возможность продажи или смягчения своей позиции на важном рыночном уровне сопротивления.

Индексный фонд SPY достигает технической зоны сопротивления, которую не смог пробить снизу вверх в течение последних нескольких дней...

Одновременно с этим цена акции BAC достигает области сопротивления 7,70...

...но когда рынок не в состоянии пробить уровень сопротивления, происходят сильные продажи

Объём. Скользящая средняя с периодом 50

Выход экстренных новостей по рынку в целом

Если происходит некое крупное событие, это может привести к тому, что рынок будет двигаться беспорядочно, поэтому вы можете продать и выполнить повторную оценку. Примерами экстренных новостей могут быть выход члена из еврозоны, ближневосточный конфликт или приостановление деятельности государственных органов.

1 августа после 11:00 цена акции CAT начинает формировать восходящий тренд, предоставляя возможность открытия длинной позиции...

...в 14:00 выходит официальное сообщение FOMC, которое оказывает медвежий эффект на акции, что приводит к немедленной продаже к закрытию сессии

Появление крупного продавца на ленте

Если цена вашей акции несколько раз пытается подняться выше на огромном объёме и терпит неудачу, подумайте о продаже. Ниже мы рассмотрим потенциальное влияние покупок на необычно высоких объёмах на сделку по акции KCG.

Утром цена акции FOSL начинает очевидный восходящий тренд, предоставляя несколько возможностей для открытия длинной позиции...

...на уровне 69,50 появляется крупный продавец – сигнал о том, что покупатели должны закрыть свои позиции и выполнить повторную оценку

Исчезновение очевидного паттерна покупки

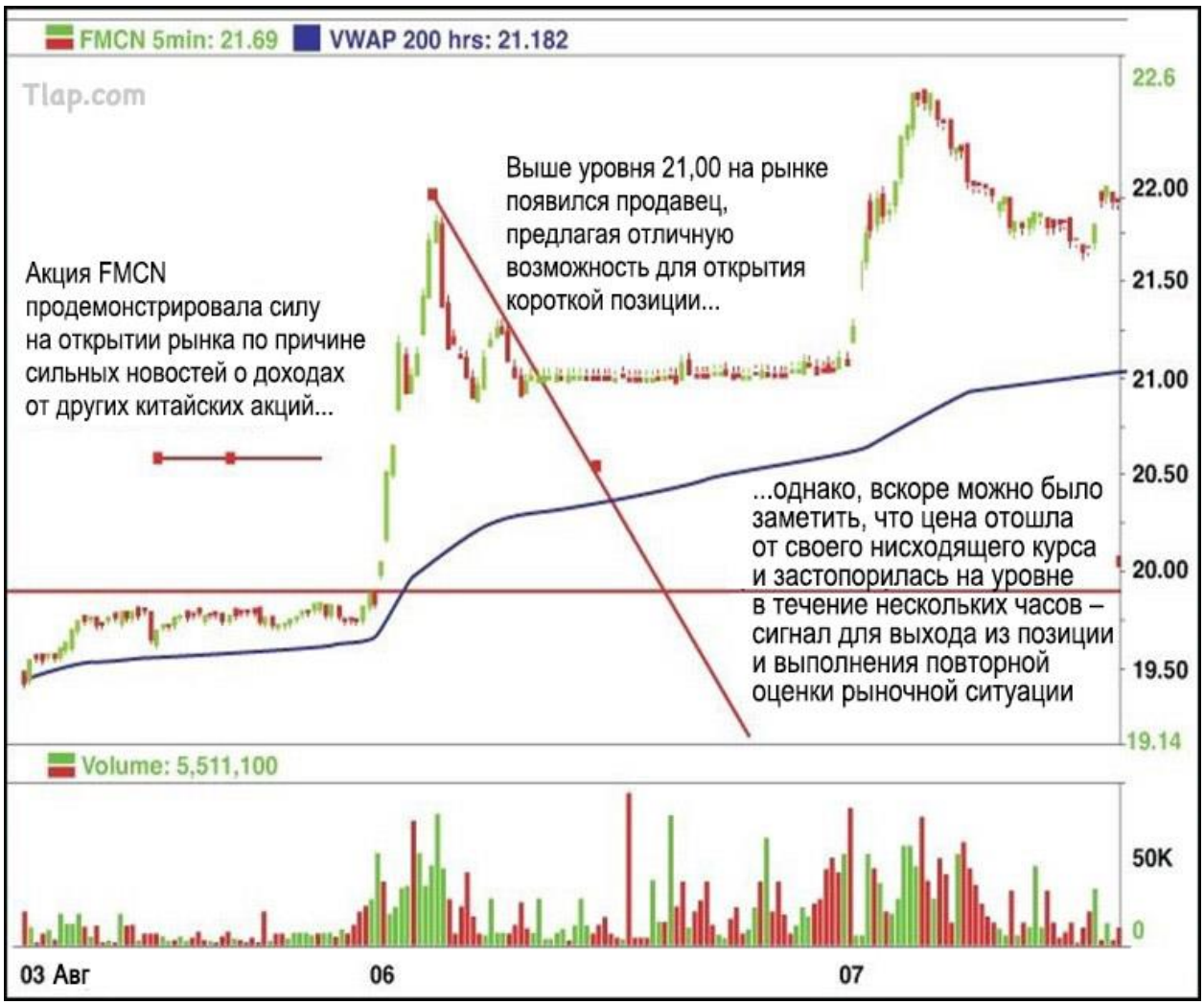
Если цена акции демонстрирует очевидный паттерн покупки и этот паттерн исчезает, подумайте о продаже. Для выявления таких паттернов наиболее полезными являются навыки чтения ленты.

После торговли в диапазоне на открытии сессии на ленте появился крупный покупатель на уровне 49,54, что очень быстро подняло цену акции выше 70 центов...

...как только выше уровня 50,25 покупатель ушёл, паттерн покупки исчез, и акция вернулась к своей первоначальной цене

Срабатывание таймера в вашем торговом мозгу

Если по истечении определённого периода времени ваша позиция не сделала того, что вы ожидали, подумайте о продаже. Вы можете разработать торговую систему, в которой будете ожидать, чтобы данная ставка двигалась в определённом направлении и делала это в определённый период времени. И если этого не произойдёт, то это будет ваша Reason2Sell.



Акция FMCN продемонстрировала силу на открытии рынка по причине сильных новостей о доходах от других китайских акций.

Выше уровня 21,00 на рынке появился продавец, предлагая отличную возможность для открытия короткой позиции...

...однако вскоре можно было заметить, что цена отошла от своего нисходящего курса и застопорилась на уровне в течение нескольких часов – сигнал для выхода из позиции и выполнения повторной оценки рыночной ситуации

Слишком крутое ценовое движение

Если цена акции растёт слишком далеко и слишком быстро, вы можете решить продать свою позицию или частично закрыть ее. Теперь риск торговли акцией ниже этой потенциально перекупленной цены может послужить причиной для выхода.

На открытии следующего дня после того, как акция CVS сильно упала в цене на публикации отчёта о прибыли, её цена начала расти...

...однако движение более чем на 1 пункт за 30 минут является довольно крутым для этой акции – сигнал о том, что, вероятно, последует откат...

Слишком глубокий откат

Откат акции, на которой вы торгуете, может быть глубже, чем вы ожидали. Если вы видите подобный глубокий откат, можете подумать о продаже. Как правило, сильные акции имеют неглубокие откаты.

Слишком глубокий откат. Продавайте на восходящем движении

Завершение торгового дня

Поскольку мы являемся внутридневными трейдерами, мы можем решить, что последний звонок – это сигнал для выхода из наших позиций (тем не менее, есть сделки, которые мы будем удерживать в течение ночи).

Итак, предлагаю вам некоторые общие правила продажи сделки Trade2Hold. Для длинных сделок Trade2Hold мы разрабатываем правила закрытия Reasons2Cover, которые являются зеркальным отражением наших правил открытия длинных позиций. Разработайте, пожалуйста, эти правила, которые имеют смысл именно для вашей торговли, и начните применять их для управления лучшими выходами из ваших сделок. Поздравляем, теперь у вас есть умная и профессиональная система для обработки ваших прибыльных сделок!

Далее мы рассмотрим сделку на уровне поддержки по акции KCG, исполненную трейдером Shark и архивированную в стиле шаблона SMB PlayBook.

Сделка на уровне поддержки: необычное удержание длинной позиции выше точки разворота по акции KCG

Трейдер Shark. Акция KCG. 03 августа 2012 года

Описание стратегии: необычное удержание длинной позиции

- Необычная покупка по цене bid.
- Цена bid просто не пробивается после повторного тестирования.
- Если цена растёт выше уровня цены bid, мы открываем длинную позицию.
- Если цена падает ниже уровня цены bid, мы закрываем длинную позицию.

- Если мы удерживаем длинную позицию, то это сделка Trade2Hold.
- Ожидайте большого ценового движения.
- Предвещает огромный ордер на покупку.
- Почему не падает цена в длинной позиции?
- При превышении точки перегиба процент успеха для этой сделки увеличивается.

Общая картина

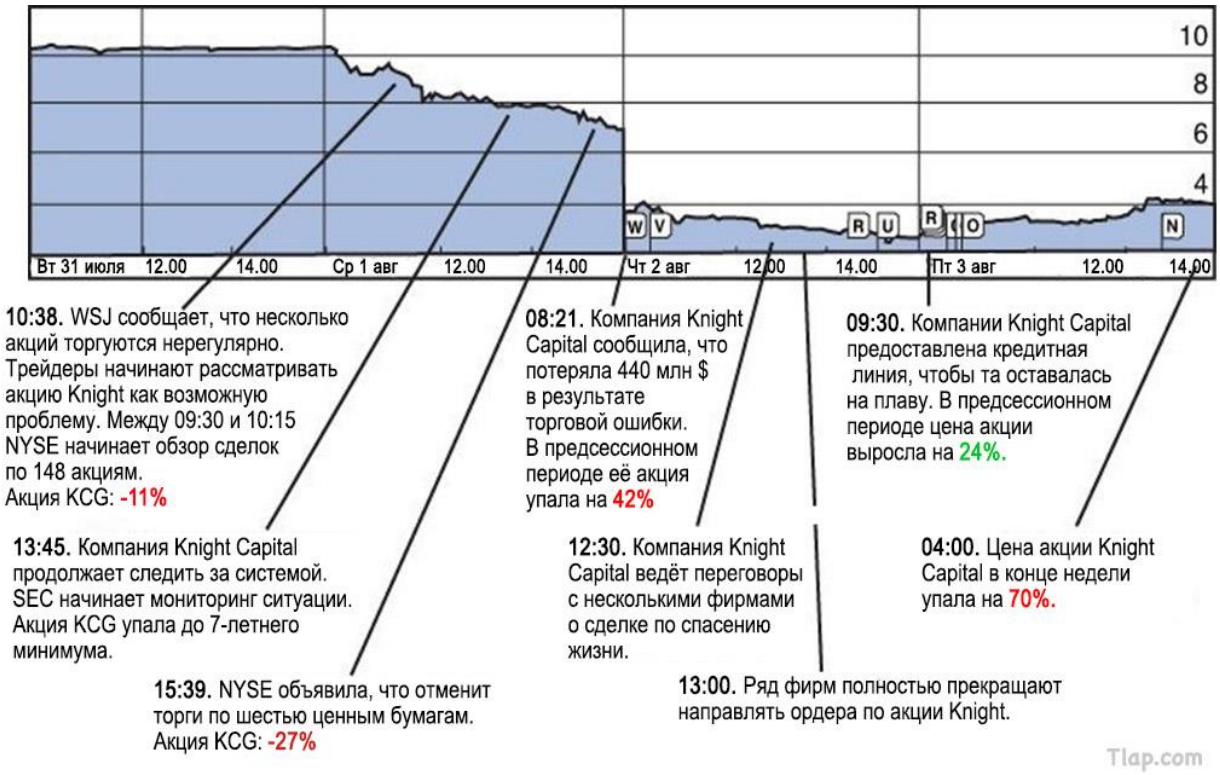
На дневном графике цена индексного фонда SPY находится в восходящем трендовом канале. На прошлой неделе цена консолидировалась вблизи верхней границы канала выше уровня 138, но пробилась ниже 138 и 137,50 в предыдущий день. Сегодняшний гэп вверх поднял цену выше 138, а хорошее количество рабочих мест способствует росту цены к недавним максимумам вблизи 139. Цена удерживается выше уровня 139 в ожидании перехода на уровень 140-140,50.

Внутридневные фундаментальные данные в рамках 2-го дня (с публикацией данных о доходах)

- В пятницу цена акции компании Knight Capital (KCG) выросла на 57% до 4,05 $. Однако за неделю она упала почти на 61%.
- В течение двух предыдущих сессий цена акции Knight обвалилась. После торгов во вторник она закрылась на уровне 10,33 $. В четверг компания Knight заявила, что выход из ошибочных торговых позиций обошёлся ей в 440 млн $, что вызвало обеспокоенность

по поводу её капитализации. Ошибочные сделки были вызваны сбоем в установке торгового программного обеспечения в среду утром.

- В пятницу журнал *«Уолл-стрит»* (WSJ) со ссылкой на неназванные источники сообщил, что компания Knight получила кредитную линию, которая позволит ей оставаться на плаву.



10:38. WSJ сообщает, что несколько акций торгуются нерегулярно. Трейдеры начинают рассматривать акцию Knight как возможную проблему. Между 09:30 и 10:15 NYSE начинает обзор сделок по 148 акциям. Акция KCG: -11%

13:45. Компания Knight Capital продолжает следить за системой. SEC начинает мониторинг ситуации. Акция KCG упала до 7-летнего минимума.

15:39. NYSE объявила, что отменит торги по шести ценным бумагам. Акция KCG: -27%

08:21. Компания Knight Capital сообщила, что потеряла 440 млн $ в результате торговой ошибки. В предсессионном периоде её акция упала на 42%

12:30. Компания Knight Capital ведёт переговоры с несколькими фирмами о сделке по спасению жизни.

13:00. Ряд фирм полностью прекращает направлять ордера по акции Knight.

09:30. Компании Knight Capital предоставлена кредитная линия, чтобы та оставалась на плаву. В предсессионном периоде цена акции выросла на 24%

04:00. Цена акции Knight Capital в конце недели упала на 70%

Knight Capital Group (KCG)

Компания Knight Capital Group, Inc. предоставляет финансовые услуги и доступ к рынкам капитала по нескольким классам активов для фирм и корпораций, занимающихся

покупкой и продажей. Она также предлагает финансовые услуги корпоративным эмитентам и частным компаниям, главным образом в Соединённых Штатах. Отдельный сегмент компании участвует в поддержании котировок глобальных акций и котируемых на фондовой бирже внутренних опционов. Она в первую очередь предлагает клиентам и неклиентам осуществлять электронную рыночную деятельность с ценными бумагами, котируемыми и торгуемыми на биржах, внебиржевых рынках и рынках опционов.

Средний объём: 8,1 млн

52-недельный диапазон: 2,27-14,00

Индекс Short Float (процент коротких позиций в акции): более 31%

Средний истинный диапазон (ATR): 0,40

Долгосрочный технический анализ

Краткосрочный технический анализ

История ценового движения

После программного сбоя в предыдущий день важным ценовым уровнем в предсессионном периоде на следующий день был уровень 3 $, а к закрытию торговой сессии на рынке появились другие области сопротивления 3,50, 3,85 и 4-4,20. Кроме того, акция находится на неизведанной территории, и единственными реальными уровнями являются уровни предыдущего дня и некоторые более высокие уровни.

Чтение ленты

- Необычное удержание цены bid на уровне 3,08.
- После покупки цена протестировала уровень, но не пробила его сверху вниз.
- Объём был в 20 раз выше обычного, когда акция ранее достигала той же цены.

Управление сделками

История ценового движения

Ценовой уровень 3 $ был самым значимым уровнем за предыдущий день, исходя из объёма в предсессионный период и к закрытию сессии. Сегодня утром в предсессионном периоде имеется хорошее движение, которое поднимает цену выше 3. На открытии сессии цена не может удержаться выше 20 центов и падает к уровню 3,08.
Покупатель удерживает цену bid, и цена акции не падает. Это редкая возможность, основанная на новостях и ликвидности. Вы можете купить здесь на 3-х уровнях и удерживать сделку при пробое 2-х уровней ниже цены bid и одну ниже 3-го уровня.

На пробое уровня у меня сработал стоп-лосс, но акция никогда не пробивала 8-центовый уровень, а позже она снова начинает удерживаться выше уровня 40 центов. Самое время вернуться ко 2-му и 3-му уровням на пробое вверх уровня 50 центов и разместить плотный стоп-лосс до уровня ниже 40 и 35 центов... Уровень 85 центов – это первая цель по прибыли, основанная на вчерашнем уровне для 1/3 размера позиции... а уровень 4 доллара для ещё 1/3 размера позиции… Поднимаясь до уровня вчерашнего максимума в районе 20 центов, имеются явные продажи в районе 20, а затем удержание цены предложения на 25, что является причиной для дальнейшего флэта.

Когда цена попадает в зону сопротивления 3,40-50, то это место, где можно зафиксировать 1/3-1/2 позиции и удерживать оставшуюся часть. Нисходящий тренд от уровня 50 центов пробивает уровень вблизи 11, и цена начинает удерживаться вблизи уровня 20 центов, а затем выше вблизи 25 центов. Это является зоной, куда может вернуться цена к 3-му и 4-му уровням, стоп-лосс следует разместить ниже 10 центов и ниже 8 центов соответственно.

Когда цена пробивает снизу вверх уровень 40 центов, цена начинает удерживаться на уровне 45. Это отличная возможность дойти до 5-го уровня и разместить стопы 3 уровней ниже 40 центов, а 1 ниже 25 центов и удерживать уровень 10 центов.

Обзор торговли

Мне нравится моя агрессивность, когда в самый первый раз цена начала удерживаться выше уровня... я открыл длинную позицию размером в 4000 акций и искал возможности добавиться. Проблема заключалась в том, что по мере покупки цена как-то тяжело двигалась вверх, слишком много прибыли я возвратил на падении в 40 центов. Я должен был разместить более жёсткий стоп-лосс, открывать позиции бóльшего размера и войти в рынок на покупку ещё по цене в 8 центов. Думаю, что на открытии сессии я придал 20-центовому уровню слишком большое значение, что побудило меня купить меньше акций ниже 20-центового уровня, когда удерживался bid... когда 3-й уровень действительно был самым большим, и это как раз та цена, на которой можно было получить удивительно высокое соотношение риска к прибыли. Хорошая работа придерживаться игры после неудачи на 50-центовом уровне и становиться агрессивным на втором пробое. Опять же, он был слишком тяжёлым, но всё же я совершил приличную сделку. Мне нравится, что я был готов действительно увеличить размер и риск в этой игре; просто было бы лучше, если бы я совершил эту сделку по немного лучшей цене.

Торговая идея

Завтра открыть длинную позицию выше уровня 4,25. Наблюдать за уровнями 3,50 и 3.

Это наша любимая игра: эту сделку мы обнаружили при чтении ленты.

Далее идёт обсуждение этой сделки, открытой на уровне поддержки, с трейдером Shark, нашим торговым отделом и мной.

Комментарии в столбцах – это то, что я пытаюсь пояснить вам в рамках обсуждения данной сделки, а иногда и поговорить с вами напрямую.

Большинство трейдеров переоценивают важность торгового дня – своей торговли. Ваша фактическая торговля является наименее важной частью торгового дня. Наиболее важной является работа, которую вы проделываете после него в целях улучшения и подготовки к будущим торговым возможностям. Этот разговор о совершенной сделке после закрытия торговой сессии является примером работы, которую профессиональные трейдеры проделывают в нашем торговом отделе для улучшения своей игры. Это те моменты, когда они добиваются наибольшего прогресса в своей торговле. Вы собираетесь поглотить массу торговых знаний, заглянув в эти разговоры с трейдером SMB, нашим торговым отделом и мной о реальной сделке, совершённой в режиме реального времени. Вы собираетесь совершенствоваться как трейдер.

Из нашего учебного зала: обсуждение сделки с трейдером Shark

Shark: Это сделка по акции KCG, совершённая в пятницу. Это необычное удержание цены bid. Краткое описание стратегии. **Это простая игра, где вы видите, что кто-то покупает на ленте; они снимают отпечатки и просто не опускают цену акции.** Они наносят удар за ударом, а покупатель не падает.

Характеристики этой игры могут указывать на то, что у покупателя имеется крупный ордер; в противном случае почему бы ему не отказаться от этой цены bid и не купить акцию по более низкой цене?

Вы будете видеть это каждый раз, когда кто-то покупает по цене bid: они продолжают покупать, затем опускают цену акции и покупают ещё немного бóльшее её количество, а затем, вероятнее всего, прокатываются по акции выше. Но если кто-то просто удерживает одну и ту же цену акции (bid), это является необычным и может указывать на то, что акция может торговаться по гораздо более высокой цене.

Майк: Просто для пояснения. Вы имеете в виду, что кто-то продолжает покупать акции снова и снова по одной и той же цене?

Shark: Верно.

Майк: В отличие от того, что обычно происходит, когда они покупают по плюс-минус этой цене?

Shark: Точно.

Майк: Обычно они покупают немного, затем цена падает, они покупают ещё немного, а цена падает ещё ниже, и они покупают ещё немного больше. После этого цена, возможно, немного поднимется, и они купят ещё какое-то количество по более высокой цене. Но когда они просто покупают по одной и той же цене, вы всё равно слышите, как кто-то в каком-то крупном хедж-фонде говорит по телефону: «Не снижайте цену покупки. Купите 500 000 акций по цене bid!».

Алгоритм пассивной покупки осуществляет дробную покупку по целому ряду различных цен, не оплачивая предложение агрессивно и не позволяя цене подниматься выше по мере исполнения ордера.

И в этот день алгоритмов все на Уолл-стрит купили какой-то причудливый алгоритм, чтобы помочь купить акции по лучшей цене, что позволяет им очень легко пустить в ход тот ордер, чтобы купить 500 000 акций с алгоритмом, который они купили, скажем, у Deutsche Bank, и они могут просто, скажем, купить 500 000 акций, используя алгоритм пассивной покупки по лучшей цене. А когда они решают не делать этого, они просто сидят и покупают акции по одной и той же цене снова и снова. Это необычный подход... Вот почему мы называем эту игру *необычным удержанием цены bid*.

Есть много разновидностей игр на уровне поддержки. Данная сделка является одним из наших фаворитов. С каждой сделкой вы разрабатываете разновидность для своей торговой стратегии.

Это необычное удержание цены bid предвещает, что на рынок, вероятнее всего, пришёл огромный ордер на покупку. И данный покупатель или покупатели обеспокоены. Они боятся сдвинуть цену вниз и попытаться купить по более низкой цене. В данной сделке они боятся увидеть, что произойдет, если они сдвинут цену ниже уровня 8 центов и попытаются купить эту акцию по более низкой цене. Но перед обзором этой сделки я говорил вам, Shark, что считаю эту сделку слишком простой для рассмотрения. Мне неловко обучать других этой сделке. Но эта чёртова сделка действительно работает, поэтому её стоит обсудить. И она также помогает нам узнать принципы того, как играть на уровне поддержки, так как является одной из разновидностей сделок на уровне поддержки.

И когда мы пойдём в банк, чтобы обналичить нашу прибыль в сделке на необычном удержании цены bid, банк примет наш чек.

Shark: Да, это редкость. Это слишком простая сделка.

Майк: Вот что я имел в виду. Это так просто, что даже как-то неловко говорить об этом. Но в этом случае необычное удержание цены bid создаёт очень интересную сделку. Это катализатор для довольно интересной торговли.

Shark: Если покупатель совершает необычное удержание цены bid, то стоп-лосс следует устанавливать прямо под ценой bid покупателя. И если акция начинает работать для вас, то это будет сделка Trade2Hold.

Майк: Важно отметить, что акция KCG находится выше значимой точки разворота, в данном случае на уровне 3. Вы можете это как-нибудь объяснить?

Покупайте выше ключевого уровня поддержки, а не просто ниже него (скажем, на уровне 2,95).

Shark: Конечно. Ну, в этом конкретном случае вы всегда хотите исследовать, какие уровни находятся поблизости, и в данном случае цена находилась прямо над ключевым уровнем, что действительно намного улучшает ваши шансы в сделке. Например, 3 – это действительно важный уровень с последнего дня. Если покупатель держит цену bid на уровне 2,95 и цена не падает, не падает и не падает, это может меня заинтересовать, но это было бы не так хорошо для сделки, так как цена акции KCG находилась выше уровня 3 $. Вы всегда должны комбинировать свои проверки. В этом случае KCG находится выше точки разворота 3, *и* существует необычное удержание цены bid выше уровня 3.

Иногда общая сила рынка не будет являться огромным фактором в вашей торговле.

Shark: Общая картина в этой игре не имеет большого значения, но в целом индексный фонд SPY находился в восходящем трендовом канале (см. рисунок 3.1.). Цена колебалась вокруг верхней части канала, а затем на комментариях ЕЦБ совершила немедленный нисходящий пробой ниже некоторых уровней поддержки. Затем количество рабочих мест вернуло цену назад к уровню 139 вблизи недавних максимумов. Таким образом, это был более сильный рынок. Это был не самый легкий рынок восходящего тренда, но в этом конкретном сетапе игра является более специфичной для данной акции, нежели стремление цены дойти выше из-за сильного рынка.

Я знаю фирму, которая заработала 2,5 миллиона на этом торговом сбое. Они могли бы заработать и 16 миллионов, если бы не отменили свои сделки.

Рисунок 3.1.

Shark: Что касается внутридневных фундаментальных данных, у компании Knight Capital произошёл сбой в их компьютерной системе, в результате чего система совершила массу ордеров по целой куче акций, которые не должны были быть совершены, и фирма сделала большой разрыв. Этот сбой в их торговом программном обеспечении фактически поставил под угрозу её существование. Данная фирма не является огромной и потеряла около 440 млн $. Компьютерный глюк случился несколько дней назад, а сообщение о сумме их убытков было опубликовано только вчера. Из-за этих событий акция KCG два дня всё время торговалась в нисходящем тренде, упав с 10 $ до 2 $. Сегодня утром по акции KCG вышли свежие важные новости. Ходили слухи о том, что потенциальные инвесторы предлагают компании влить капитал.

Майк: Итак, перед этой торговой сессией мы, по сути, находимся в ситуации, когда Knight потеряла более 60 процентов, и возникла реальная обеспокоенность о том, что ей, возможно, придется объявить о банкротстве или прекратить свою деятельность?

Shark: Совершенно верно.

На долю Knight Capital приходится 20 процентов всего объёма опционов на акции США и 10 процентов всего объёма акций США.

Майк: Это свежая новость о белом рыцаре, предлагающем парашют для фирмы Knight. Knight – потрясающая фирма. У неё замечательная технология торговли, её использует бóльшая часть Уолл-стрит. Таким образом, это была всего лишь разовая ошибка, она не имеет ничего общего с основным бизнесом KCG.

Отличная работа по использованию уровней накануне этой сделки.

Shark: Двигаемся дальше. На долгосрочном графике (см. рисунок 3.2.) можно увидеть выраженное падение цены за последние пару дней. Более важным графиком является двухдневный график, потому что это единственные уровни, на которые нужно смотреть, поскольку за последние два дня была слишком высокая активность (см. рисунок 3.3.). Следовательно, вчерашний уровень 3 $ был очень важным уровнем, который нужно было отслеживать в предсессионном периоде. Некий парень просто продолжал продавать на уровне 3. Наконец цена акции KCG поднялась выше этого уровня, и он заработал 1 пункт на восходящем движении. Затем цена акции KCG как бы развернулась, и вы увидите ещё некоторые другие уровни. На уровне 3,85 цента был крупный продавец, но цена не поднялась выше 3,50 в течение всего дня, а затем на этом уровне 3 $ была ещё одна зона сражения. В этот день данные уровни вызвали у меня как у трейдера интерес. Итак, сегодня утром акция KCG торговалась вблизи уровня 3 $, и это был мой главный уровень. В предыдущий день именно на нём отмечался наибольший объём.

Knight Capital Group Inc Cl A Add to Portfolio Drawings
История ценового движения
23.40
22.80
22.20
21.60
21.00
20.40
19.80
19.20
18.60
18.00
17.40
16.80
16.20
15.60
15.00
14.40
13.80
13.20
12.60
12.00
11.40
10.80
10.20
9.60
9.00
8.40
7.80
7.20
6.60
6.00
5.40
4.80
4.20
3.60
3.09
2.40
X Объём. Скользящая средняя с периодом 50
Tlap.com
77.61
04
05
06
07
08
09
10
11
12
02:28:05
13

Рисунок 3.2.

Рисунок 3.3.

После программного сбоя в предыдущий день важным ценовым уровнем в предсессионном периоде на следующий день был уровень 3 $, а к закрытию торговой сессии на рынке появились другие области сопротивления 3,50, 3,85 и 4-4,20. Кроме того, акция находится на неизведанной территории, и единственными реальными уровнями являются уровни предыдущего дня и некоторые более высокие уровни.

Майк: У вас есть свои уровни из предыдущего дня, но мы получили очень существенные свежие новости. За день до этого люди торговали акцией KCG так, как будто компания собиралась обанкротиться, а теперь, если в эту акцию произойдёт вливание капитала, каков ваш мыслительный процесс в отношении использования этих технических уровней предыдущего дня?

Shark: Я бы больше сосредоточился на ценовом движении, потому что в предыдущий день люди, возможно, прогнозировали выкуп акций, а затем на следующее утро выходит такая новость. Таким образом, я бы больше смотрел на уровни последних двух торговых дней. У меня нет каких-либо преимуществ фундаментального анализа. Я не владею некой бóльшей информацией, чем другие трейдеры с Уолл-стрит, торгующие на этой акции на основе новостей. **Я просто позволяю ценовому движению сказать мне, где, скорее всего, будет торговаться эта акция.** Как вы говорите, Майк, я трейдер, а не фундаментальный аналитик. Но из-за существенных новостей акция KCG может вернуться к этим уровням или даже намного выше.

Майк: Я думал, что днём раньше психология была крайне отрицательной, а сегодня у нас есть действительно положительный катализатор. Мы не хотим быть в неведении об этих двухдневных уровнях, но мы должны понимать, что эта существенная свежая новость может стать катализатором, который сдвинет цену акции прямо через эти двухдневные уровни. Новая психология может взять акцию KCG под контроль и вызвать крутой подъём её цены, легко преодолевая эти двухдневные уровни сопротивления. Эти двухдневные уровни, возможно, были менее важными, чем вы думаете. *(Майк улыбается.)* Теперь же они оказались важными, не так ли?

Shark (*улыбается*): Да, Майк. Именно поэтому я и наблюдал за ними.

(Трейдеры смеются.)

Майк: Хорошо. Я просто хотел представить другой способ того, как можно рассматривать это торговое событие. Мне было интересно, когда мы торговали. В предыдущий день психология заключалась в том, что компания, вероятнее всего, завершит свою деятельность. Но на следующий день к ним пришло спасение. С учётом новой психологии будете ли вы торговать на акции KCG как-либо иначе в этот день? Что вы видите на ленте?

Shark: На открытии торговой сессии у нас есть хорошее восходящее движение от уровня 3. Такого сопротивления на уровне 3 уже не было. Затем появилось необычное удержание цены bid на уровне 3,08, о котором мы уже говорили ранее. Парень просто не давал цене падать. **Он пришёл на рынок и постоянно покупал, покупал и покупал по одной и той же глупой цене 3,08.** Также важно отметить, что 3,08 была необычной ценой для покупки огромного количества акций. Люди обычно любят покупать на уровнях 10 центов, 5 центов и целых числах. Здесь же был огромный объём по одной и той же цене 3,08.

Когда вы видите, что необычное удержание цены bid становится большим, есть ли способ закрыть позицию ниже этой цены? Подумайте о 3-м уровне.

8 центов, очевидно, является отличным местом для старта вашей позиции. Такого рода новости, объём, ликвидность в акциях – это хорошая возможность войти в рынок на большом размере. Может быть, вы обычно начинаете с 1-го уровня предыдущего дня, но сегодня, возможно, вы бы подняли свой размер позиции до 3-го уровня. Под вами есть тот 3-й уровень, который будет вашей защитой, так что, возможно, вы делаете 3-й уровень там. Ваши ордера стоп-лосс должны достичь двух уровней: ниже 3,08 и последнего уровня ниже 3.

Я знаю, что совершил ошибку, не открыв позицию достаточного размера на первоначальной цене 3,08, потому что в акциях с более низкими ценами, такими как данная акция KCG, она не будет двигаться от 30 до 40 центов, где вы можете работать с вашей ценой. Вы действительно должны войти в рынок по хорошей цене, где хотите удерживать свою позицию.

Для трейдера Shark 1-й уровень = 1000 акций, 2-й уровень = 2000 акций, 3-й уровень = 3000 акций. Это ориентиры трейдера для определения размера позиции на соответствующем уровне.

Майк: Это очень важный момент. Просто уточните, как вы открываете длинную сделку размером в 3 лота (характерную для 3-го уровня) по цене 3,08?

Shark: Открывайте позицию по цене 3,09 размером в 3 лота, если вы покупаете по цене предложения.

Майк: Где вы размещаете свои ордера стоп-лосс?

Shark: На уровне 7 центов и 99 центов. Или 98 центов, как вам угодно.

Для меня в какой-то мере точкой разворота был уровень 3,20 на открытии сессии и в предыдущий день. Таким образом, сейчас я, вероятно, собираюсь купить какое-то количество

перед этой ценой. У вас есть возможность, что если она вернётся к уровню 8 центов, вы можете поиграть с некоторыми позициями: возможно, на 1-м уровне вы просто торгуете вверх и вниз, но удерживаете основную позицию в этой области 3,40, 3,50....

Майк: На самом деле она не торговалась выше уровня 3,20 после того, как удержался уровень 3,08. Она действительно не торговалась выше уровня 3,20, верно?

Shark: Верно.

Майк: Именно поэтому вы хотели закрыть часть сделки на уровне 3,20?

Shark: Верно, и уровень 3,20 в предыдущий день тоже был своего рода точкой разворота. Он не был невероятно значимым уровнем, но для меня это был важный уровень. Итак, если вы хотите быть агрессивным, вы можете добавиться к своей позиции на уровне 3,20, но на самом деле сделка длится от тех 8 центов до 40-50 центов, где вы хотите начинать фиксировать прибыль. В этом случае первое восходящее движение является довольно крутым, поэтому, возможно, вы откроете позицию размером в 2 лота и дождётесь некоторой консолидации.

Майк: Давайте поговорим об этом более подробно. Вы совершаете высокоуровневую торговлю, и я хочу убедиться, что все в зале изучают вашу передовую торговую технику. Итак, вы открыли длинную позицию размером в 3 лота на уровне 3,08. Цена акции KCG поднимается до уровня 3,20. Продаёте ли вы какую-то часть своей позиции?

Shark: Да, я продаю 1/4 или 1/5 позиции. Я продаю немного, чтобы покрыть свой риск в сделке. После того, как я покрыл свой риск, теперь вся торговля является лёгкими деньгами. Так что если цена акции KCG, возможно, вернётся к уровню 10 центов и цена начнёт удерживаться, я докуплю ещё немного акций KCG – я просто сделаю это, чтобы совершить некий денежный поток.

Майк: А если она поднимется выше 3,20?

Shark: Тогда я, возможно, захочу подняться до 4-го уровня, в зависимости от того, будет ли кто-то удерживать цену offer, после чего цена поднимется, или будет ли кто-то удерживать цену bid на уровне 20 центов. Всё зависит от того, как будет выглядеть лента на ценовом уровне 3,20.

Майк: Хорошо, таким образом, мы будем играть в диапазоне, покупая на уровне 3,08-3,09. А перед уровнем 3,20 немного зафиксируем прибыль: закроем приблизительно 1/4 позиции... в данном случае это может быть 700 акций. У нас была открыта длинная позиция размером в 3000 по цене 3,08, и когда цена акции KCG возвращается к уровню 3,20, мы продаём 700 акций по рыночной цене перед уровнем 3,20. Если цена отступает и удерживается на уровне 3,10, мы снова выкупаем 700 акций, а если цена возвращается к уровню 3,20, мы снова продаём 700 акций. Таким образом, мы формируем спред между 3,08 и 3,20, пока этот диапазон не пробьётся. **Мы совершаем торговлю на денежных потоках до тех пор, пока акция KCG не пробьёт этот диапазон.** До того, как цена акции KCG пробьёт данный диапазон, вы можете поймать три спред-игры, торгуя в этом диапазоне, и взять с рынка прибыль в 300 $. Цена растёт довольно хорошо. И затем, если цена акции KCG пробьёт снизу вверх уровень 3,20, мы добавимся к длинной позиции.

Shark: Я имею в виду, что иногда вы можете проделать это четыре или пять раз, и заработаете хорошие деньги. Таким образом, акция KCG поднимается выше уровня 3,20 и далее довольно круто поднимается до следующего уровня 3,40-3,50. Вы можете видеть, что поднимаясь до уровня 40 центов, цена просто не пробивает его. На ленте меняется паттерн. Когда цена падает до уровня 39 центов, вы открываете отложенный ордер на покупку. Вы спускаетесь на свой 1-й уровень, а затем ждёте. Это не единственный способ, как можно торговать – это просто способ, которым торговал я.

Майк: Когда вы говорите, что увидели изменение паттерна, что вы имеете в виду под этим?

Shark: Когда акция KCG пробивает снизу вверх уровень 20 центов, выше него находится масса покупателей. Это признак силы на ленте. Затем цена акции KCG поднимается до уровня 3,40, и количество покупателей уменьшается. Они покупают, покупают и покупают, а затем просто прекращают покупать. Выше уровня 40 центов покупателей нет, поэтому далее цены bid начинают падать. Здесь решение о торговле является простым: на уровне 30,40, который является уровнем вчерашнего дня, вы закрываете часть вашей позиции. Учитывая неисполненные ордера на покупку и падение цены bid до уровня 39 центов, вы выходите из своих позиций.

Майк: Было ли удержание цен предложения на уровне 3,40?

Shark: Я конкретно не помню, но уверен, что от этого уровня 40 центов цена не поднималась. Они заплатили ему немного. Не думаю, что там был такой большой объём, но вы спускаетесь на 1-й уровень и ждёте, будет ли цена повышаться оттуда. Если цена акции KCG возвращается к этому уровню 3,08-3,10, вы можете немного докупить на нём. Это всё ещё внутридневной уровень поддержки для покупки. Так что, возможно, вы просто вернётесь на 2-й уровень и подождёте. Больше тут ничего не нужно делать.

Майк: Но ведь вы не хотели, чтобы всё это вернулось к уровню 3,08. Вы же хотели, чтобы цена удерживалась выше уровня 3,20, верно?

После того, как акция пробивает уровень сопротивления, вы хотите, чтобы она удерживалась выше этого предыдущего уровня сопротивления.

Shark: Верно. Но вы просто удерживаете свой 1-й уровень, и больше вам ничего не нужно делать.

Майк: Все ли это понимают? Мы покупаем по 3,08 и продаем по 3,20. Цена пробивается выше уровня 3,20 и находит другой уровень сопротивления, на 3,40. Но когда цена акции KCG откатывается, мы не хотим, чтобы она падала ниже 3,20 – мы хотим, чтобы теперь этот уровень фактически стал уровнем поддержки. Таким образом, дело не в том, что сделка не может работать или не может идти выше. Она просто не принесёт столько прибыли, как если бы цена акции KCG сейчас удерживалась выше уровня 3,20. Мы хотим, чтобы уровень сопротивления стал уровнем поддержки, от которого цена совершит вероятный толчок вверх. Ваш коэффициент успеха будет ниже, если цена акции KCG вернется к уровню поддержки 3,08 – к тому месту, где вы открыли сделку.

Продвинутые трейдеры разбивают свои стопы на части и закрывают позиции с помощью целого набора различных стопов для каждой части.

Shark: Акции KCG также требуется больше времени для отработки, если её цена собирается совершить столь сильный откат. Окей, скажем, вам не нравится этот её глубокий откат, и вы удерживаете свой 1-й уровень. Вы видите, что цена KCG находится около уровня 11 центов и снова удерживается вблизи уровня 3,20. На самом деле цена акции KCG не падает ниже уровня 15 центов или 10 центов, поэтому, возможно, вы добавите сюда ещё один уровень и установите свои ордера стоп-лосс ниже уровней 15 центов или 10 центов. Затем цена KCG начинает удерживаться около уровня 30 центов, но на самом деле она не падает ниже уровня 25 центов, а затем, возможно, вы вернётесь ко 2-му уровню и установите свои ордера стоп-лосс ниже уровней 20 центов или 10 центов.

Майк: Что означает *«разбить свои стопы на части»*?

Shark: Это означает, например, что если у меня есть 2000 акций, то для 800 акций я размещаю стоп-лосс на 24 цента, для следующих 800 – на 19 центов, а для остальных – ниже 10 центов. Разбивка стопов на части означает, что я размещаю свои стопы по разным ценам. **Это**

увеличивает мои шансы поймать реальное движение хотя бы для некоторого размера своей позиции, в то же время неся ответственность за свой риск.

В торговом отделе я применил к трейдеру Shark психологический террор касательно открытия позиции действительно крупного размера по акции KCG, если её цена поднимется выше уровня 3,40. Здесь нет синдрома трейдера-слабака.

Итак, цена акции KCG поднимается выше 3,40, и для меня это было место, чтобы действовать действительно агрессивно. Это не сработало так же хорошо, но цена акции KCG поднимается выше уровня 3,40. Это наш уровень, и вы видите покупателя на уровне 45 центов. Именно в этот момент вы берёте на себя максимальный риск. Вы не можете контролировать результаты.

Майк: Должен признаться, что я подтолкнул вас к увеличению размера позиции выше уровня 3,40, потому что я действительно думал, что на фоне изменения рыночной психологии акция KCG собирается взлететь в цене. И я не хотел, чтобы вы пропустили это движение. Но да, выше уровня 3,40 был отличный сетап. Есть только одна вещь, которой я обеспокоен и с которой вы не очень хорошо справились. И я бы хотел поговорить об этом с вами. Но мы еще дойдём до этого.

Shark: Хорошо, итак, в тот момент, когда цена удерживалась выше уровня 40 центов, я в значительной степени был привержен к 4-му уровню и готов был добавить ещё один уровень выше уровня 50 центов. Я поставил половину ордера стоп-лосс ниже уровня 40 центов, потому что он начал удерживаться выше этого предыдущего уровня сопротивления, а затем разместил половину ордера стоп-лосс ниже уровня 25 центов, потому что это последняя область, где удерживалась цена акции KCG.

*Ценовое движение акции становится беспорядочным, и акция не растёт так, как мы ожидали. Но всё же **увеличение размера позиции** было правильным решением.*

Майк: Хорошо, именно поэтому мы и уделяем много времени обсуждению этого момента. **Ваша работа состоит в том, чтобы делать правильные вещи,** и это была правильная вещь. Мы говорим о том, чтобы не быть слабаком, и **сейчас самое время не проявить слабость.** Мы говорим о том, что вы действительно стоите получения крупной прибыли на потрясающем сетапе, если вы не подвергаете себя большому риску. Это ещё один пример того, когда вы должны открывать позицию большого размера. И что же происходит?

Shark: После покупки на уровне 45 центов цена акции KCG довольно круто падает. И у меня срабатывает стоп-лосс. Сожалею, но…

Майк: Где сработал ваш стоп-лосс?

Shark: Ниже уровня 40 центов и ниже уровня 25 центов. Но когда акция KCG перестала падать ниже уровня примерно 20 центов, я решил, что она всё еще торгуется выше первоначальной цены удержания, поэтому я выкупил некоторое количество акций.

Майк: Сработали ли у вас стопы по всему этому количеству?

Shark: У меня сработали стопы по всему этому количеству, но в тот момент я готовился выкупить их.

Майк: Почему же по всему этому количеству у вас сработали стопы, ведь цена всё еще выше 3,08, что означает, что вы не должны открывать длинную позицию на 1-м уровне, пока цена акции KCG не опустится ниже этого уровня поддержки?

У вас не должны здесь срабатывать стопы, пока цена акции KCG не опустится ниже уровня 3,08.

Shark: Ну, в данном случае у меня сработали. Но я также думаю, что когда акция KCG перестанет падать, я выкуплю её обратно. Итак, у меня сработали стопы на уровне 24 цента. Это был мой последний уровень поддержки. Но я думаю, что цена акции KCG всё еще выше уровня 8 центов, поэтому теперь, когда цена поднимается выше уровня 20 центов, 15 центов, я собираюсь выкупить её. В данном случае, скорее всего, не на 1-ом уровне. Вероятно, на 1/2 1-го уровня, потому что для открытия длинной позиции мне вообще не нравится та свеча ниже уровня 45 центов, попадающая в первую зону поддержки. Тем не менее, цена акции KCG действительно начинает стабилизироваться: был продавец на уровне 30 центов, поэтому цена возвращается вверх к полному 1-му уровню.

Глубокая красная свеча означает резкое движение вниз. Неудачный пробой предлагает большой риск падения.

Майк: Вопрос: иногда, когда акция поднимается выше действительно значимого уровня, вы можете получить одну из этих глубоких красных свечей, потому что слишком большое количество людей размещают длинные ордера выше уровня 40 центов, и они вымываются. И ещё один вариант: цена акции поднимается выше уровня 40 центов и фактически становится слишком крутой. Иногда, когда такая бычья свеча становится намного более крутой, чем свечи в течение всего дня, может сформироваться эта медвежья свеча – ещё круче, чем вы видели. Более крутое восходящее движение вызывает более крутое нисходящее движение, или втягивание. Но похоже, здесь произошло то, что цена акции KCG поднялась выше действительно важной внутридневной цены, и иногда, когда это происходит, вы получаете эту крутую свечу, потому что все покупают выше уровня сопротивления. **Таким образом, существует этот риск: неудачный пробой предлагает большой риск падения цены, если этот уровень 3,40 не удерживается** (см. рисунок 3.4.). Это ли случилось на самом деле?

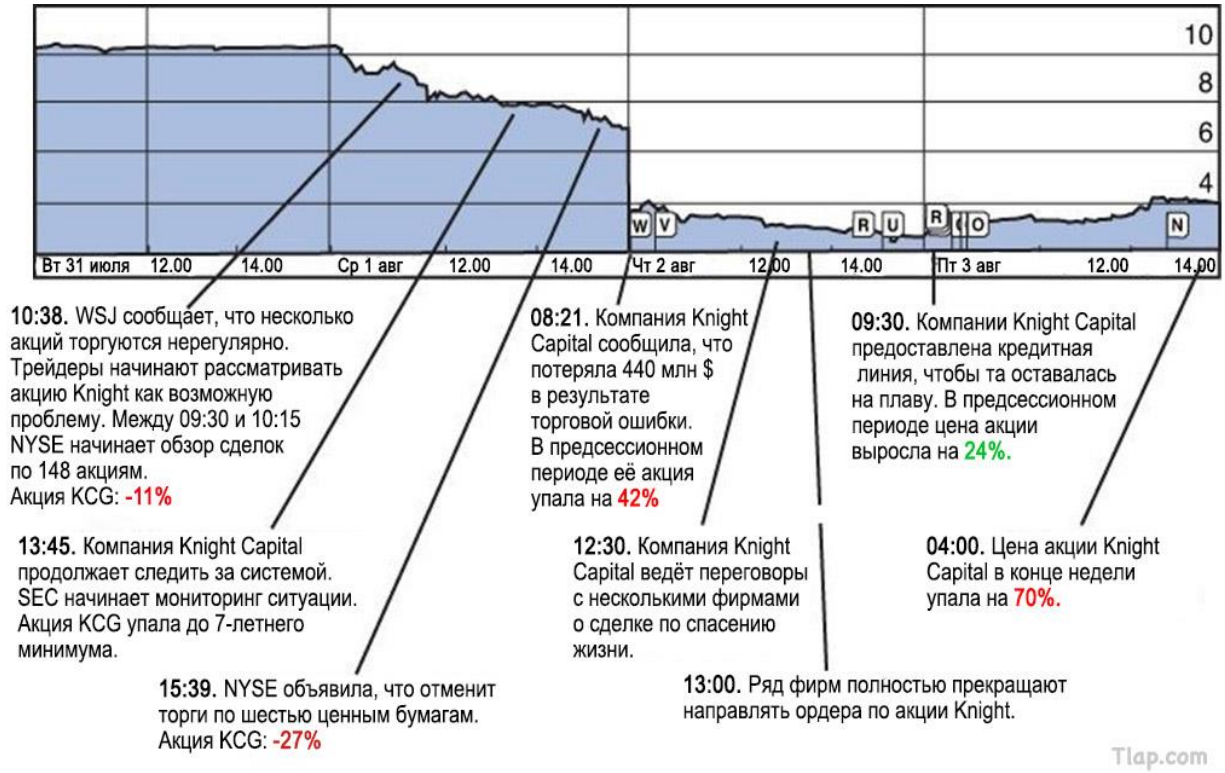


Рисунок 3.4.

10:38. WSJ сообщает, что несколько акций торгуются нерегулярно. Трейдеры начинают рассматривать акцию Knight как возможную проблему. Между 09:30 и 10:15 NYSE начинает обзор сделок по 148 акциям. Акция KCG: -11%

13:45. Компания Knight Capital продолжает следить за системой. SEC начинает мониторинг ситуации. Акция KCG упала до 7-летнего минимума.

15:39. NYSE объявила, что отменит торги по шести ценным бумагам. Акция KCG: -27%

08:21. Компания Knight Capital сообщила, что потеряла 440 млн $ в результате торговой ошибки. В предсессионном периоде её акция упала на 42%

12:30. Компания Knight Capital ведёт переговоры с несколькими фирмами о сделке по спасению жизни.

13:00. Ряд фирм полностью прекращает направлять ордера по акции Knight.

09:30. Компании Knight Capital предоставлена кредитная линия, чтобы та оставалась на плаву. В предсессионном периоде цена акции выросла на 24%

04:00. Цена акции Knight Capital в конце недели упала на 70%

Shark: Да, мне вообще не понравилось, как втянулась цена KCG. Акция KCG снова начинает восстанавливаться выше уровня 3,30. На уровне 27 центов был крупный продавец. Я помню, что там был крупный продавец, который сдерживал рост цены, а затем, когда цена после этого парня поднялась, я снова поднялся на полный уровень. Я просто удерживал свой стоп-лосс ниже первоначального удержания. Мы возвращаемся в зону выше уровня 3,40, а затем до уровня 3,50. Цена акции KCG начинает удерживаться немного выше уровня 40 центов. Так что это ещё одно место, чтобы добраться до 2-го и 3-го уровней, и как только цена превысила уровень 50 центов, ей потребовалось несколько попыток. Ничего не поделаешь, пока она не достигнет уровня 85 центов. Я думал, что акция KCG поднимется до такой цены.

Майк: Хорошо, давайте просто поговорим о том, что, как я считаю, следует обсудить. Вы смотрите на этот уровень 3,40. Это важный уровень, но если бы я критиковал некоторые из ваших мыслей в этом конкретном сетапе, я бы сказал, что вы были слишком привязаны к идее, что цена должна подняться выше 3,40 и найти 4-й уровень *с первого раза, как только* она поднялась выше 3,40.

Иногда ей требуется несколько попыток. Иногда акция не готова к фактическому пробою уровня с первого раза. Акция может быть не готова к пробою, когда психологически вы хотите, чтобы она осуществила этот пробой. И не переоценили ли вы её, что она просто не сработала в первый раз? Так и есть. Были ли вы психологически готовы снова открыть позицию действительно большого размера или же, возможно, вы были готовы открыть позицию действительно большого размера, когда цена дошла до 3,40 во второй раз?

Shark: Я реально снова стал довольно агрессивным на уровне 3,50. Я, наверное, удерживал 1-й уровень – 1000 акций или 1200, что-то в этом роде. И когда цена акции KCG поднялась до 3,50 и пробила этот уровень, я открыл позицию большого размера. По части позиции у меня сработал стоп-лосс, а затем, когда цена акции KCG упала ниже уровня 40 центов, у меня сработало ещё больше стопов. Но я продолжал пробовать, когда цена пробивала уровень 50 центов, а затем он, наконец, начал выглядеть по-другому, поэтому я вернулся ко 2-му и 3-му уровням и довольно хорошо смог удержать его для восходящего движения.

Майк: Итак, вернулись ли вы снова к 3-му уровню?

Я признаю свою ошибку!

Shark: Да, цена пробивала уровень 50 центов снизу вверх три раза, но так и не поднялась. Итак, я продолжал покупать тысячу акций, а затем при снижении цены на пару центов у меня срабатывал стоп. Я снова покупал тысячу акций, и у меня снова срабатывал стоп, а затем, наконец, цена акции KCG немного поднялась до уровня 55 центов, но вырасти выше 55 центов

так и не смогла; я купил ещё несколько тысяч акций, а цена снова упала на уровень 50. Затем я купил еще 1000 акций и вырвал ещё 2000 акций, и цена, наконец, пошла вверх. *(Shark улыбается.)* Не могу сказать, что я не пытался.

(Трейдеры смеются.)

Майк: Хорошо, т.е. вы хотите сказать, что для данного сетапа это не был для вас достаточно чистый внутридневной восходящий пробой уровня 3,40, который вы действительно бы разгромили?

Shark: Верно.

Прочитайте внимательно, пожалуйста.

Майк: Вы должны защитить себя и в первую очередь играть в обороне со всеми сделками. Если акция не отрабатывает определённым образом, у вас постоянно будут срабатывать стопы, и вы не разгромите её. **Но гораздо важнее играть в обороне и контролировать свой риск.** Таким образом, вы будете нести небольшие убытки, прежде чем поймаете крупное восходящее движение. Профессиональные трейдеры всё время терпят убытки. **Профессиональные трейдеры прежде всего заинтересованы в контроле своего риска, а не в том, чтобы быть правыми в отношении сделки. Сохраняйте ваши убытки небольшими и позволяйте вашей прибыли расти.** Такова жизнь профессионального трейдера. Иногда это может расстраивать. И хоть вы иногда будете говорить: «Черт возьми, я сокращаю свои убытки и позволяю прибыли расти», но это не является мышлением профессионального трейдера. Трейдер главным образом является мастером управления рисками.

Shark: Точно, и после того, что произошло в первый раз с неудачным пробоем, я запечатлел это в своём мозгу.

Майк: Вы делали правильные вещи, но они просто были недостаточно чистыми для вас, чтобы вы разгромили её, что и произошло. Такое случается.

Shark: Итак, что касается остальной части сделки, акция KCG резко упала до этой цены. Опять же, это нечто вроде того, что произошло в первый раз на уровне 40 центов, когда удерживалась данная цена offer. Это было на уровне 82-83 цента, поэтому я продал там треть своей позиции. Думаю, я мог бы попытаться купить на откате на уровне 60 центов. Следующим был 4-й уровень, поэтому я разгрузился на нём, поскольку думал, что ценовое движение на нём было довольно крутым, а затем на уровне 4,20. На уровне 4,25 было много очевидных продаж по цене offer, а выше уровня 25 центов цена просто не поднялась.

Майк: Было ли на уровне 4,25 такое же необычное удержание по цене offer, как и необычное удержание по цене bid на уровне 3,08?

Shark: Возможно. На этой цене был огромный объём, и цена не поднималась выше.

Майк: Продали ли вы акции перед уровнем 4,25?

Shark: Да.

Trade2Hold означает, что вы удерживаете сделку до тех пор, пока не появится Reason2Sell.

Майк: Хорошо, так что это может быть причиной, чтобы выйти из сделки Trade2Hold. Если вы видите массовые продажи по определённой цене, которых раньше не видели, это может быть Reason2Sell. Вы можете добавить это в свой список Reason2Sell для сделок Trade2Hold.

Shark: Да, в комбинации с тем фактом, что цена была действительно крутой и была на уровне вчерашнего дня: 4,20, я думаю, это был максимум со вчерашнего дня. Таким образом, причина сочетала в себе все эти факторы.

Майк (*загибает пальцы, перечисляя все эти сочетающие факторы*): слишком крутая цена, массовая продажа и уровень со вчерашнего дня.

Shark: Верно. Итак, моё дальнейшее мышление было следующим: я собираюсь купить на откате, в зависимости от того, как он будет выглядеть. Но в оставшуюся часть дня цена акции KCG действительно не делала каких-либо значимых движений.

(*Показан слайд с обзором сделки.*) Думаю, что я действовал агрессивно, но главное, что меня подтолкнуло, это был не 3-й уровень с самого начала уровня 3,08. Думаю, что я начал на нём только с 1000 или 1500 акций, и я не боялся покупать по мере восходящего движения. Но когда цена акции KCG упала ниже уровня 40 центов и я получил эту красную свечу, именно это и заставило меня колебаться в гораздо большей степени во второй раз, продолжать ли покупать.

В акциях, цена которых ниже 5 $, покупайте в основном по цене bid. И боритесь за лучшие цены, иначе вы не будете последовательно зарабатывать деньги.

Майк: Думаю, это очень важный аргумент в данной сделке. Таким образом, если бы это была акция стоимостью в 50 $, а уровни были 50,08, 50,20 и 50,40, то способ, которым вы в конечном итоге атаковали эту сделку, вероятно, имел бы больше смысла. Но самый интересный момент был тот, что данная акции стоила всего 3 $. Таким образом, для акции стоимостью в 3 $ ценовое движение от 3,08 до 3,40 было большим. Ценовое движение от 50,08 до 50,40 в таких акциях является всего лишь спредом. **В дешёвых же акциях, таких как KCG, вы действительно должны бороться за свои цены.** Ценовое движение от 3,08 до 4,25 является массивным.

Shark: Да, это 30-40%.

Обратите внимание на его мышление: он фокусируется на том, что получил от этого торгового опыта. Превосходное качество для подражания.

Мне нравится, насколько агрессивным я был. Я без всяких проблем был готов удерживать 4000-5000 акций в этой позиции. Это был хороший опыт, когда я смог вернуть в рынок 1000 $ открытой прибыли, но, по крайней мере, я могу сказать, что торговал правильно. И когда это действительно происходит и цена впервые поднимается выше уровня 40 центов, эта сделка становится отличной.

Майк: Я чувствую себя лучше, когда мы выполняем этот обзор, потому что я думал, что вы немного отказались от него, так как это не сработало в первый раз. Но, очевидно, он просто не был чистым. Окей, хорошая сделка. Спасибо, Shark.

Постскриптум

У нас были внутренние дискуссии о том, как со временем Shark станет нашим следующим главным трейдером. Это не совпадение, что трейдеры, которых он наставляет, являются одними из самых трудолюбивых сотрудников в нашей фирме. Я редактирую эту главу в воскресенье. Двое из его подопечных находятся вместе со мной в нашем офисе в Мидтауне. Наш торговый отдел создаётся благодаря трейдерам-новичкам, которые выполняют свою работу так, как это делает Shark. Ежедневная работа трейдера Shark является примером того, как вы строите свою торговую карьеру. В этой книге будут более интересные торговые стратегии, но нет более важного урока о том, как стать успешным трейдером, чем подражание повседневной работе трейдера Shark.

Глава 4

Террелл Оуэнс. Насколько хорошим трейдером *вы можете* быть?

Футбольные фанаты будут помнить широкого ресивера Террелла Оуэнса (ТО) в основном из-за его сногсшибательных выходок. Обладая талантом и усердием, он зарекомендовал себя как один из лучших игроков на поле, когда-либо бывших на его позиции. Но он просто не мог держать рот на замке и часто позволял своему эго брать верх над собой. Когда я пишу это, некогда известный ТО опустился ниже плинтуса: он разорился, развёлся и буквально недавно потерял место в команде лиги арены в Техасе, которая была неизвестна широкой публике.

Но молодой человек, которого мы назовем ТО, воплощает в себе всё превосходство на поле, которое Оуэнс демонстрировал в течение многих лет, только без драмы. Называйте это талантом без отношения к ТО, но со всей конкурентоспособностью профессионала НФЛ.

Я отчётливо помню видеоинтервью с ТО перед его приходом в фирму SMB, которое мы проводили по Skype. Я сидел в своём небольшом офисе на One State Street, в квартале от Уолл-стрит, с китайскими узорами на стенах, находясь под впечатлением того, что я на самом деле выполнил этот технологический эксперимент. Экспериментирование с технологиями часто приводит меня к разочарованию.

Мы с ТО запланировали встречу, когда он был на последнем курсе колледжа. Она выглядела следующим образом:

ТО торговал по своему собственному методу на деньги, которые он еще подростком выиграл в покер.

Меня он очень заинтересовал.

Он основал инвестиционный клуб в своей школе.

Меня он очень заинтересовал.

Он был малоприбыльным.

Меня он очень заинтересовал.

Он следил за нашим блогом. Он прочитал мою книгу. Он знал Стива, трейдера GMan и остальных наших выдающихся трейдеров.

Хорошо, вы понимаете суть. Вы меня заинтересовали.

«ТО, не могли бы вы рассказать немного о вашей торговой стратегии?»

Возникла пауза. Он собирался с мыслями. Позже я узна́ю, что он делает это всякий раз, прежде чем ответить на любой вопрос, поскольку обладает удивительным самоанализом и глубоко обдумывает свои ответы.

«Мне нравится торговать против тренда на открытии сессии», – и он углубился в специфику своего стиля торговли. Он был старшеклассником колледжа. Пять лет назад при тестировании студента колледжа я не услышал бы ничего подобного. Это не было дежавю-интервью типа «Я ежедневно читаю *журнал «Уолл-стрит»* и смотрю интервью CNBC».

В книге *«Один хороший трейд»* мы представили франшизу, эквивалент отбора номер один в НФЛ. С тех пор франшиза перешла к его собственной фирме, но все хорошие организации должны найти способы заменить элитных исполнителей. Это место теперь в буквальном смысле занято ТО. Вы можете так много узнать из его карьерного пути к становлению

стабильно прибыльным трейдером. ТО – бескомпромиссный конкурент. Если кто-то читает эту главу и может честно сказать, что конкурирует так же, как ТО, то я хотел бы встретиться с вами. Во-первых, потому что я вам не верю. А во-вторых, пожалуйста, найдите меня, вызовите на ринг, и я, вероятно, найму вас в торговый отдел нашей проп-трейдинговой фирмы. И есть еще бóльшая информация о ТО, действительно сложном трейдере/человеке. Это история о глубине, слоях, удивительности, хрупкости, текучести и самоизнуряющем перфекционизме. Он на шаг впереди своих конкурентов, проделывает детальную ежедневную работу по развитию интуиции, может в любой момент потерпеть неудачу, но, тем не менее, уже является успешным. Давайте посмотрим, как ему удается таким быть.

ТО – бескомпромиссный конкурент в трейдинге

Часто трейдеры (или люди в целом) путают эго с конкурентоспособностью.

Конкурентоспособность не является попыткой заработать больше, чем другой трейдер. Вы становитесь лучшим трейдером. Это требует ежедневной и детальной работы – работы, которую проделал ТО. Мы поделимся с вами всеми подробностями торговой работы, которую он проделывает, и вы можете копировать её, чтобы значительно улучшить свою торговлю. Конкурентоспособность – это быть настолько хорошим, насколько вы можете быть в страстном служении своему делу. Пытаться же победить в чем-то другом – это эго.

- «Я действительно хочу быть хорошим трейдером».
- «Я действительно хочу сделать нечто большее, чем (такой-то и такой-то) трейдер».

Если вы не выполняете обзор своей работы после закрытия каждой торговой сессии, не готовитесь перед каждым её открытием, не стремитесь к совершенствованию себя с каждым днем, то нет, вы не являетесь таким трейдером, и вы не хотите быть таким. Вы хотите удовлетворить свое эго. Найдите для этого другую игру и оставьте профессиональный трейдинг для таких парней, как ТО.

Если вы будете сидеть в торговом отделе и только говорить, что хотите стать лучше, это не сделает вас лучше. Это будут просто пустые разговоры. И эти разговоры не имеют ничего общего с развитием ваших индивидуальных навыков. Обратите внимание, что Патриоты Новой Англии не разговаривают друг с другом перед Суперкубком. Какое отношение имеет их щебетание о желании выиграть Суперкубок к их победе? Они должны подготовить свое тело с помощью силовых тренировок. Они должны предоставить лучшую защиту для Брэди (их звёздного квотербека). Они должны детально просмотреть киноленты об американском футболе, чтобы найти схемы, как эффективнее сделать это. Им нужно отработать эти новые схемы на практике, чтобы они могли исполнять их во время игры. Именно эти вещи помогут им победить, а не разговоры, подпитывающие их эго. Всё это до того момента, когда начнётся игра, является их конкуренцией.

Я испытываю досаду, когда люди, желающие победить в чём-то вроде настольного тенниса, в который они играют раз в год, доказывают, что они конкурентоспособны. Те истории о Майкле Джордане, который так отчаянно хочет выиграть в настольный теннис, являются не примерами его конкурентоспособности, а, скорее, его большим эго. Или гольфист, который во время своего отпуска хочет победить своего приятеля, потому что чувствует себя конкурентом. Если вы не тратите 30 часов в неделю на нечто, что улучшило бы ваше профессиональное мастерство, то победа в нём должна в некоторой степени удовлетворить ваше собственное эго. Не путайте это с конкурентоспособностью.

Конкурентоспособный трейдер выглядит так.

Хронология. Четверг, 19:00. Я закрываю интернет-браузер, хватаю рюкзак North Face, запираю дверь своего офиса и с нетерпением жду короткой поездки на метро домой, чтобы

увидеть свою жену. Я уставший и голодный. Мой мозг больше не может обрабатывать информацию в этот день. Я заглядываю через прозрачную стеклянную дверь, которая окружает наш торговый зал, в ожидании, что он будет пустым. И вижу, что я ошибался: в зале остался один трейдер, работающий над своей игрой. Это ТО.

ТО конкурирует.

Хронология. Примерно в обеденное время я выхожу из своего офиса, чтобы пообедать в Sophie's, кафе в центре Манхэттена, предлагающее лучшую кубинскую еду. Там я могу попробовать маринованную курицу, желтый рис и фасоль пинто с их специальным горячим зеленым соусом. Я быстро подхожу к лифту. Передо мной в нашем узком коридоре стоят ТО и его помощник Пиппен. (Будем называть его Пиппен, потому что, ну, Скотти Пиппен был, пожалуй, лучшим «помощником» в истории профессионального спорта, играя вторую роль с Майклом Джорданом в шести командах чемпионата НБА. Пиппен – помощник ТО.) Вероятно, вы ожидаете услышать, что ТО и Пиппен, будучи молодыми двадцатилетними парнями, будут говорить о вчерашней вечеринке в пивбаре и красивой девушке, с которой они провели время. Нет. Они беседуют об акции CHK: ТО, весь во внимании, объясняет, как он должен был открыть короткую позицию на ценовом уровне 18, поскольку на нём сформировался чёткий паттерн медвежий флаг. Пиппен кивает, поглощая каждую крупицу информации, исходящей от ТО. Я проверяю свой BlackBerry, отвечаю на электронное письмо от трейдера из Австралии и захожу вместе с ними в лифт, чтобы спуститься в наш вестибюль. В течение всей поездки вниз они говорят об акции CHK. Затем я выхожу из офиса и иду в кафе на обед.

ТО конкурирует.

Хронология. Среда, 19:15. Мы завершили собрание директоров. По окончании нашего 90-минутного обсуждения я прохожу по практически пустому торговому залу. В нём опять сидит ТО. Он просматривает сделку по акции VRTX, которую записал с помощью технологии записи экрана Camtasia 8.0. Я спрашиваю его, что он смотрит. Он отвечает, что пытается решить, должен ли он был совершать фейдинговую сделку по внутридневному паттерну двойная вершина. Мы вместе просматриваем определённый сегмент записи. Он просматривает его в десятый раз – я в первый.

«Нет проблем, что вы так быстро прогоняете свою короткую сделку», – говорю я. «Да», – отвечает он, а затем снова просматривает этот же сегмент.

ТО конкурирует.

Хронология. Обычный день, около 9 вечера по восточному поясному времени. Я получаю последний ежедневный торговый обзор от трейдеров, с которыми работаю индивидуально. Если я признаю, что какой-то трейдер усердно работает и начинает приносить прибыль, я прошу этого трейдера ежедневно отправлять мне обзор его сделок, по которому даю ему свою обратную связь. Мы делаем это каждый день. Я лежу на диване, просматривая цифровую видеозапись. Вдруг жужжит мой BlackBerry, и *«Простите за прерывание»* – это обзор, присланный мне трейдером ТО. Я немедленно приостанавливаю просмотр и открываю свой ноутбук. Я с нетерпением жду ежедневного обзора ТО, словно вкусного десерта. Как будто он хочет, чтобы я знал, что лучшее приходит последним. Часто так и происходит. Его рецензии обычно читаются, как академический доклад: очень критически, но в то же время крайне честно и фактически.

Вот пример одного из обзоров ТО, дающий вам взгляд изнутри на детали обзора для элитного конкурента. Ваша продуктивность как трейдера определяется работой, которую вы готовы проделать после закрытия торговой сессии.

Очень хороший день. Я торговал очень оборонительно. Я не ставил перед собой задачу заработать много денег сегодня. Не могу сказать, что это был удивительный день на рынке или была масса возможностей. Я просто максимизировал то, что мне предоставил рынок. Вчера я

весь день был измотан от скальпинга и сегодня попытался направить свой день совсем в другое русло. Я просто не хотел на открытии очередной сессии получить убыток, а потом весь день выкарабкиваться из минусов. Я заработал прибыль в 5 раз больше, чем вчера, приложив 1/5 долю усилий (см. рисунок 4.1.).

Рис. 4.1.

1. Я выбрал свои лучшие акции на этот день, выбрал нужный размер позиции и торговал/удерживал их в течение дня.

2. Я избежал получения валовых убытков, проигнорировав 50% сделок по акциям, которые не двигались, не были чистыми или не имели чётко направленного движения. 220 $ в столбце убытков на моём трекере – это должно быть самым низким показателем для меня за последние годы. Теперь это терпение.

3. Я оставался в режиме наблюдения. Я хотел отслеживать сделки и уже готовые торговые идеи. Я даже не хотел начинать с пробной партии в 100 акций, потому что знал, что это обяжет меня к дальнейшей игре и приведёт к дополнительному риску, потому что, согласно моим личностным качествам, я делаю всё «идеально»: возвращаюсь в игру, пытаясь добавиться к открытой позиции, пытаясь скальпировать в районе ключевого уровня, пытаясь улучшить свою цену *и т. д.*

На открытии сессии я открыл позицию по хорошей надёжной акции WIN. Хотя я пробно купил всего 300 акций на уровне ниже 11 и цена торговалась ниже, на уровне 10,30, я не заработал бóльшую часть своих денег на первоначальном ценовом движении, потому что в этой акции был незначительный объём. Не было абсолютно никаких причин, ни информации по ленте, ни новостей, чтобы думать, что по акции, которая является широко торгуемой и с таким небольшим ATR, будет такое тяжёлое ценовое движение. Далее произошло неожиданное движение от конференц-звонка, и я рано закрыл позицию по цене 10,50. Реальные деньги появились только после того, как это движение показало слабость и начало удерживаться ниже уровня 10,40. Таким образом, мне не нужно фиксировать первые 50 центов, чтобы заработать деньги. Я пытаюсь запомнить это, потому что попытка зайти в рынок первым на ценовом движении на открытии сессии приводит меня к убыткам.

Мне нужно научиться лучше использовать свой переключатель агрессии. По акции SGI я открыл сделку недостаточно высокого размера. Я торговал на основе результатов последних нескольких сделок и за предыдущие два дня помню, как я прогорел на вяло торгуемых акциях на правиле «плюс тик». Таким образом, размер моей позиции по этой акции был только 400-700 акций. Были места, где я должен был получить прибыль, беря на себя огромный риск в 1-2 цента, но я не был уверен, сработает ли это и действительно ли риск был 1-2 цента. Я должен был рисковать 50-100 $ на акции SGI, чтобы быть последовательным, но я этого не сделал. Кроме того, есть акции, как, например, вчерашняя акция KRO, в которых я просто накапливаю убытки больше, чем ожидал, по причине проскальзывания, излишних трат, ценовых откатов, добавления случайных спотов *и т. д.* (см. рисунок 4.2.).

Длинные сделки

Время	Символ	Объём	Кол-во сделок	Прибыль
10:30:20	WIN	2000	11	$61.00
11:23:40	LYV	4800	23	$-2.50
12:27:45	GMCR	200	2	$4.00
12:57:30	MDRX	600	2	$0.00
13:06:11	GLUU	800	2	$-12.00
17:33:55	JPM	1400	13	$60.00
18:00:45	ARNA	1200	10	$-12.00

Короткие сделки

Время	Символ	Объём	Кол-во сделок	Прибыль
09:33:24	WIN	12000	63	$344.20
10:34:42	WIN	2000	12	$-31.00
10:43:14	SGI	1806	16	$167.54
12:31:07	GMCR	400	3	$-10.00
14:46:28	SGI	1600	12	$127.00
14:51:02	ADY	1000	8	$-12.00
16:53:01	JPM	2000	20	$72.00

Производительность торговли по акции – 20 акций с самой высокой производительностью

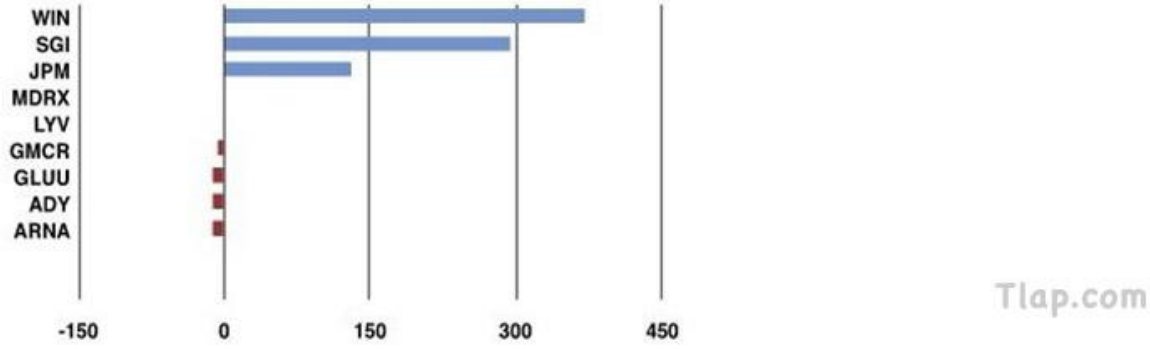


Рисунок 4.2.

WIN была акцией, где вы могли (по ошибке) продать по цене спроса, как, например, в акции SGEN. Это была широко торгуемая и ликвидная акция. Таким образом, я открыл сделку огромного размера: 1000-1500 акций. Все в торговом отделе пропустили лёгкие деньги на падении акции с 10 до 9,40. Я продолжал продавать на каждом тике на этом движении, зная, что могу продать по цене спроса. Не думаю, что кто-то воспользовался этим в достаточной мере; мы все думали, что акция была переоценена. Всегда легче «вернуться» к паническому движению, когда вы видите чрезмерное движение и можете продать акцию по цене спроса и держать это в секрете. Либо вы чувствуете панику, либо нет, и вы можете выйти быстро и безопасно, особенно на этой акции. Я также долго ждал отката на 9,60, чувствуя разницу в изменении паттерна. Я действительно не старался заработать много денег в этой игре, торгуя размером в 400 акций и продавая бóльшую часть из них перед уровнем 9,85. Но эта сделка была на самом деле очень лёгкой, и это не так страшно, как большинство отказов, потому что WIN была чистой и ликвидной акцией.

Позже в тот же день все были поглощены игрой на развороте по акции WIN. Признаюсь, я был немного раздражён. Меня не было в этой игре, потому что я не думал, что эта акция покажет сильное движение. Я думал, что большинство людей пьют сладкий напиток Kool-Aid во время этой игры и болтают о том, как они собираются сильно увеличить размер своей позиции. Я думал, что они увеличивают размер, потому что могут это сделать, а не потому, что игра была потрясающей. Акция едва шевелилась. Мне пришлось сопротивляться сильному желанию войти в рынок только потому, что все остальные были в нём. И я оказался прав: спустя три часа игры цена акции даже не сдвинулась с уровня 10,15, и у всех сработали стопы на уровне 10,09. Я старался быть последовательным. Это была не игра по акции ROVI, или HOLX, или AET, или SGEN, или BIG – все они были подобными (правило «плюс тик», понижение стопов, развороты), но лучше, когда я следовал за торговым отделом. Мы говорили о том, чтобы лучше использовать информацию из торгового отдела – именно этого баланса я и хочу достичь. В прошлую пятницу, следуя за торговым отделом, я заработал 500+ $ на акции ROVI и поблагодарил всех за это. Но в то же время я не хочу пить Kool-Aid и чувствовать, что я участвую в соревновании по торговле большим размером в этой игре. Моя интуиция подсказывала мне, что это была одна из тех акций, игра по которой была не очень хороша, и я избежал её.

SGI была акцией, цена которой находилась на 52-недельных минимумах и удерживалась ниже цены 7 $, торгуясь ниже уровня 6,10 $. Я покрыл свой риск слишком рано в 5-6 центов в позиции размером в 200 акций, не пытаясь попасть в хоум-ран – это была своего рода компенсация за то, что я открыл сделку с опозданием на 10 центов (первоначальный вход должен был быть на уровне консолидации 7,20). Это было управление риском в соответствии со своими эмоциями: я закрыл позицию, будучи чрезмерно обеспокоенным тем, что акция SGI была ещё одной неудачной акцией, как и вчерашняя акция KRO, а не пытаясь взять максимальную прибыль в реальной сделке. К закрытию сессии я совершил ещё одну сделку по цене 6,45, хотя лучший вход был на уровне 6,70, и получил ещё 160 $ прибыли в этой сделке. Так что это ещё один плюс.

Я также заработал ещё 120 $ прибыли после окончания рабочего дня, торгуя на акции JPM. Лента была на удивление лёгкой и чистой. Должен сказать, что у меня нет уверенности в том, что, читая ленту, я обнаружу на ней людей с большими капиталами или крупными финансами. Я не решался торговать на этой акции с самого начала, потому что для акций с объёмом торгов в среднем в 25 миллионов это движение было немного похоже на спред и не было ликвидным, что заставило меня не доверять ему. Но иногда это даже лучше. Не было сигналов для открытия игры. Акция торговалась ниже 40, и цена падала доллар за долларом – я больше никогда не видел её на уровне 40,01. Я не входил, пока цена не достигла уровня 38,50-39, и торговал размером только в 200 акций за раз. Я начинаю учиться у трейдера GMan находить баланс между слишком реактивным поведением и слишком длительным удержанием позиции.

ТО конкурирует.

ТО является настолько ценным работником мирового класса, что вдохновил меня написать этот пост в блоге о детальной работе по улучшению своей торговли.

Этот трейдер-новичок совершенствуется

17 ноября 2011 года

Автор: Майк Беллафиоре

Категория: Блоги Майка Беллафиоре

Я должен шутливо назвать этот пост «Гламурная жизнь управляющего партнера». Вчера я и Лео, который управляет нашей программой колледжа активного трейдера, в течение восьми часов были в дороге туда и обратно, посетив Университет Бентли. Мы вернулись домой в 1 час ночи и проснулись в 5 часов утра, чтобы отправиться в аэропорт на рейс 06:50 в Лас-Вегас. У нас была взрывная встреча в Бентли, и она стоила каждой нашей мили. Мы провели несколько действительно замечательных бесед с молодыми студентами с очень ярким будущим. Я выступаю на выставке Trader Expo в Лас-Вегасе в пятницу. Если вы находитесь в этом районе, найдите, пожалуйста, минуту, чтобы прийти и поздороваться со мной. Перед вылетом я пытался проделать серьёзную работу над своей презентацией в PowerPoint в течение двух дней вдали от электронных писем. Во время поездки я употреблял большое количество воды для поддержания своего организма в достаточно гидратированном состоянии и должен признать, что подобные путешествия с отсутствием надлежащей продолжительности сна, как это, могут послужить причиной развития простуды.

Весёлой частью полёта на запад на высоте 35 км было прочтение обзоров вчерашней торговой сессии некоторых моих стажёров благодаря провайдеру бортового интернета Gogo. ТО прислал мне свою работу, которая хорошо вписывается в мою диссертацию, которую я вчера прочитал в Университете Бентли. ТО пришёл в мир трейдинга, имея хороший опыт торговли в колледже. Большую часть вечернего времени ТО остаётся до 19:00 в нашем торговом отделе, проделывая звездную работу по обзору своей торговли и сосредотачиваясь на том, чтобы с каждым днём становиться всё лучше. Он является идеальной моделью для начинающего молодого трейдера.

Из обзора ТО:

«Мои сегодняшние положительные результаты:

Открыл позицию на открытии сессии в целях получения прибыли, сосредоточившись на общей картине, которая имела смысл для меня – в данном случае это была сделка по акции PEIX. Я понял, что больше нет смысла отдавать предпочтение акциям только потому, что у них есть прибыль... если гэп слишком мал, если объём торговли в предсессионном периоде слишком мал, если есть конференц-звонок, если я не могу понять долгосрочную историю или правило «плюс тик» просто слишком затрудняет торговлю... Именно благодаря этим деталям я торговал на акциях CECO, QCOM и APOL... Не могу сосчитать, сколько раз я вкладывал время в обычный гэп вниз, надеясь, что будет необычное удержание цены, что даст мне возможность открыть сделку с соотношением прибыли к риску 100:1, но этого никогда не происходит, и рынок меня просто перемалывает...

Мой выбор акций по-прежнему довольно хорош для сетапов накопления-пробоя. Акция VIT выглядела хорошо... Ее исполнение всё же было не идеальным, но если бы мне предстояло открыть длинную сделку вблизи закрытия сессии на нисходящем рынке, то эта акция была бы идеальной для такой сделки.

Я проявлял терпение и в основном торговал на акциях, к торговле на которых готовился с самого утра».

Трейдеры часто говорят о своей интуиции. Ну, вы не разовьёте в себе интуицию, если не будете проводить достаточно времени перед экранами своих компьютеров и целенаправленно отрабатывать свои навыки на практике. ТО теперь может найти лучшие сетапы гэпов, потому что он провел массу сделок на открытии сессий, полностью подготовился к этому и тщательно проанализировал лучшие гэпы для игры. Он мог бы присутствовать на большинстве торговых сессий в течение первых восьми месяцев, слепо записываясь на наши утренние собрания, но так и не усвоил бы лучшего сетапа для него и теперь сидел бы без подобных навыков в поисках лучших акций для торговли.

Но на самом деле его дела сейчас обстоят совсем по-другому. Он проделал тщательную работу перед открытием сессии. И для сегодняшней торговли он выбрал акции, выполнив обзор после вчерашнего закрытия сессии. Он спокойно думал о своей торговле. Он длительное время ведёт свой торговый журнал. Он общался с некоторыми другими трейдерами и получал их отзывы. И сейчас он усовершенствовался.

Мои дни заполнены обучающими встречами в Лас-Вегасе. Предстоящие два дня обещают быть весёлыми!

Один из лучших способов становления трейдером заключается в выполнении анализа своей торговли после закрытия торговой сессии. Книга Дэниела Койла *«Код таланта»* учит нас тому, как мозг создаёт схемы развития наших навыков. Ваш мозг, развивая эти проводящие пути, не видит различий между тем, что мы действительно делаем, и тем, что мы просто думаем сделать. ТО всегда думает о своей торговле и строит эту связь в своём торговом мозге – настолько, что мы использовали его мыслительный процесс после совершения сделки для создания гостевого поста в блоге SMB. Ежедневное совершение PlayBook-сделок является одним из способов создания межнейронных связей в своём торговом мозге. Чтобы научиться этому, вы можете ежедневно совершать PlayBook-сделки. Или можете совершать PlayBook-сделки, прилагая все ваши усилия, чтобы получить максимальную отдачу от каждого торгового дня. Как вы можете видеть, будучи настойчивым исполнителем, ТО ежедневно прилагает все усилия, абсорбируя как можно больше знаний из каждой торговой сессии.

Принятие решений, как открыть сделку по акции MOS

3 октября 2011 года

Автор: smbcapital

Категория: Общие комментарии

Гостевой пост от стажёра SMB ТО:

Весь торговый отдел Майка ежедневно работает над созданием своих PlayBook с целью принятия и усвоения наших лучших сделок. Вот одна из моих игр по акции MOS на прошлой неделе:

1. Общая картина: индексный фонд SPY находился во внутридневном нисходящем тренде на уровне 116, а следующий уровень поддержки был на уровне 115.

2. Внутридневные фундаментальные данные: MOS была акцией в игре, поскольку по ней вышел разочаровывающий отчёт о прибыли. Показатель EPS (прибыль на акцию) за 1 квартал составил 1,17 по сравнению с оценками 1,29. Был небольшой гэп вниз.

3. Технический анализ: цена акции MOS находилась в нисходящем тренде и консолидировалась на минимумах около уровня 55. Следующий уровень поддержки был 54,50 (шестимесячный минимум), а после него – 53. Новый шестимесячный минимум

может быть признаком значительной слабости акции.

4. Чтение ленты: было несколько продаж на уровне 55,10, возможно, удержание цены offer.

Рисунок 4.3.

Рисунок 4.4.

Сигналы для открытия короткой позиции:

1) гэп вниз и нисходящий тренд после выхода отчёта о прибыли
2) торговля вблизи 6-месячных минимумов
3) цена торгуется на уровне минимума диапазона от 55 до 55,75

1-й сигнал для входа: удерживается цена offer на уровне 55,10 и плотная консолидация цены на минимумах

Рисунок 4.5.

На высоком объёме цена предложения растёт до 75 центов, затем срабатывают стопы, и цена моментально падает до нового минимума.

Альтернативный (агрессивный) вход: продавайте на уровне сопротивления 55,75.

Удерживайте сделку ниже ключевого уровня 54,50 (уровень 6-месячного минимума), хорошее место для добавления позиции с размещением жёсткого стоп-лосса.

Можно добавиться на импульсе, когда цена пробивает ещё один дневной минимум на продолжении нисходящего рыночного тренда.

Закрывайте бóльшую часть позиции по цене bid на крутом движении к долгосрочному уровню поддержки 53, в идеале можно оставить открытым небольшой размер позиции до тех пор, пока не появится reason2cover.

Это простая практическая стратегия, используемая в фирме SMB: открытие короткой позиции на слабых акциях, которые находятся в игре. Торговля в направлении рынка на фондовой бирже – это бонус. У меня есть масса других PlayBook-входов с очень похожими переменными. Тем не менее, в этом сценарии я решил наблюдать за акциями, а не мгновенно открывать короткую позицию на новом минимуме на 1 цент ниже. Я не говорю, что эта сделка не является очень хорошей, ведь я вполне мог упустить прибыль в тот момент, когда цена акции MOS совершила чистый пробой уровня 55. Но есть два фактора, которые заставляют меня выжидать:

1. До этого момента я вообще не отслеживал, как торгуется акция MOS. Из обсуждения в предсессионном периоде с другими трейдерами я знал, что эта акция может широко использоваться для некой порочной алгоритмической торговли.

2. Уровень 55 еще не был долгосрочным, пока цена не опустилась ниже уровня 54,50, поэтому между уровнями 54,50 и 55, возможно, было некое накопление.

Было боковое ценовое движение, которое определяет мой риск, но был ли это действительно мой истинный риск? Да, если я просто достигну нового минимума методом скальпирования. Но если вы пытаетесь торговать на идее, взятой из более широкой картины (а это, как правило, и есть то, из чего состоит наш PlayBook), то иногда реальный риск заключается в том, чтобы маневрировать и после нескольких попыток получать выход по стопам, прежде чем, наконец, получить чёткий сигнал о том, что ваша идея была правильной или неправильной.

Есть и другие разновидности для открытия короткой сделки, которые тоже были возможны. Мы могли удержать позицию ниже уровня 55. Мы могли продать на новом уровне минимума 54,50. А иногда ожидание того, что в акции «что-то должно произойти», действительно может показать вам истинный риск и предоставить лучшую точку входа. В этом случае «что-то должно произойти» было не очень хорошим (для раннего открытия коротких позиций), когда цена перешла к уровню 55,75 после того, как сформировала новый минимум на 1 цент ниже, на уровне 54,96.

Однажды я услышал, как мой наставник Сэмми бормотал об одной из акций, на которых он торговал: «Мне следовало бы вернуться и войти в рынок; цена предложения поднялась, но затем снова опустилась и удерживалась на более низком уровне – эта короткая сделка была даже лучше предыдущей». Он говорил об определённом паттерне, где трейдеру следовало повторно войти, если у него сработал стоп-лосс в игре на паттерне удержания цены offer. Таким образом, этот PlayBook-сетап является особой разновидностью «сжатия с последующим падением цены ниже» – выполнении покупки на новых минимумах и принудительном закрытии слабых коротких сделок (покупатели воодушевляются на уровне поддержки), после чего дополнительная ликвидность и лучшие цены немедленно привлекают продавцов вернуться в рынок и понизить цену. Именно это и произошло чуть более минуты спустя на акции MOS. На этот раз цена пробила диапазон и упала ниже.

Цена акции MOS достигла моей цели 53, и я закрыл сделку по цене bid 52,88. Я не добавлялся в этой сделке (к сожалению, в этом был недостаток моей осторожной торговли по этой акции), поэтому вернулся и рассмотрел хорошие места, где можно было бы ответственно добавить размер, что требует от нас Майк в наших лучших сделках.

Хронология. В пятницу перед Днём Святого Патрика в Нью-Йорке TO устроил дискуссию с трейдером GMan и некоторыми новичками по поводу торговли на акции ITMN. GMan следует его мышлению тик за тиком и объясняет, как и где он увеличил размер своей сделки.

«Да, но тебя не беспокоило, что рынок становится слабее, GMan?» – спрашивает TO. GMan, оригинальный актёр Go Big или Go Home Trading Network, отвечает: «Нет, он демонстрировал относительную силу».

Не болтайте, что вы хотите быть лучшим трейдером. Выполняйте ежедневную работу, которая определяет ваш торговый успех. Если вы не конкурируете, как это ежедневно делает ТО, то просто представьте, насколько лучшим трейдером вы могли бы быть, если бы вы это делали.

Что значит конкурировать, будучи трейдером?

- Выполняйте обзор вашей торговли/сделок.
- Думайте о торговле.
- Просматривайте видеозаписи своей торговли.
- Беседуйте о торговле.
- Просматривайте сделки своего наставника.
- Говорите со своим наставником о торговле.
- Смотрите видеозаписи о торговле в группе.
- Архивируйте сетапы, которые имели наибольший смысл для вас в вашем PlayBook.
- Ведите журнал по торговой психологии.
- В течение дня задавайте вопросы своему торговому партнеру.

Делаете ли вы это ежедневно? ТО делает всё это. Если нет, то вы не конкурируете так, как он.

ТО делает даже больше.

ТО на шаг впереди вас

Одна из вещей, которая расстраивает меня в трейдерах-новичках, заключается в том, что слишком многие ожидают, что кто-то вроде меня даст им *все* ответы на их вопросы. В этом случае они просто выполняют работу, которую я запрещаю. Это нравится не всем. Вам нужно проделывать всю работу, которую требует от вас хорошая обучающая фирма, *и* многое другое. Экстренное сообщение: у меня нет всех ответов. Эй, парень, что бы ты ни думал о тренере Кэле, посмотри документальный фильм ESPN о мужской баскетбольной команде Kentucky Wildcats 2012-13 гг. Посмотри, как трудно конкурировать на самом высоком уровне университетской баскетбольной команды дивизиона D1. Ты должен конкурировать за каждое владение мячом, каждый заслон, каждый пас. Есть масса вещей, которые будущие элитные исполнители просто должны выяснить. Как трейдер вы должны думать о том, как взять эту торговую базу, которую вы узнали от своих наставников, и сделать её сильнее. Будьте на шаг впереди и делайте ещё больше, как это делает ТО.

После закрытия сессии, сразу после того, как компания LinkedIn (тикер LNKD) вышла на открытый рынок, я собрал всех сотрудников своей фирмы в наш учебный зал.

«Карлтон, собери всех в учебный зал сразу же после закрытия», – выкрикнул я.

«Без проблем, Майк».

Как коуч я призвал всех трейдеров в нашем торговом отделе начать отслеживать акции компаний социальных сетей. Они были в центре внимания всего рынка сразу же после того, как было объявлено IPO компании Facebook. В течение нескольких недель все они были корзиной возможностей. RENN, GRPN, LNKD и ZNGA были акциями, которые демонстрировали сильное движение. Итак, что же после этого сделал ТО? Он вернулся за свой рабочий стол, залогинился в FinViz и начал составлять корзину акций компаний социальных сетей для дальнейшего отслеживания. Он поделился со мной своим списком отслеживания, которым я затем поделился со всем нашим торговым отделом. Четырьмя месяцами позднее я сидел в отеле Marina Mandarin Singapore, готовя свою презентацию «Возможности в американских акциях для азиатского инвестора/трейдера» из того списка, который составил ТО.

Не ждите, что кто-то другой даст вам ответы на все ваши вопросы. Вы никогда не станете стабильно прибыльным трейдером, если пойдёте таким путём. Найдите способы улучшить свою торговую игру.

Когда некий сектор экономики становится горячим, пришло время развить в себе страсть читать всё об этом секторе. Я слышал, что есть изобретение, называемое Интернетом, для такой информации. Изучите компании 1-го уровня, 2-го уровня, 3-го уровня и 4-го уровня (компании, не входящие в этот горячий сектор, но претендующие быть таковыми). Они движутся следующим образом: вначале начинается ценовое движение по акциям 1-го уровня, вскоре после этого начинается ценовое движение по акциям 2-го уровня, затем начинается ценовое движение по акциям 3-го уровня, и затем в игру вступают акции 4-го уровня. В этом горячем секторе появляются паттерны. Изучите эти паттерны и разработайте сделки, которые имеют смысл для вас, чтобы использовать эти возможности. Если вам нужно подождать, пока кто-то другой разработает список отслеживания акций компаний горячего сектора за вас, то я могу разве что посоветовать вам заняться другой деятельностью.

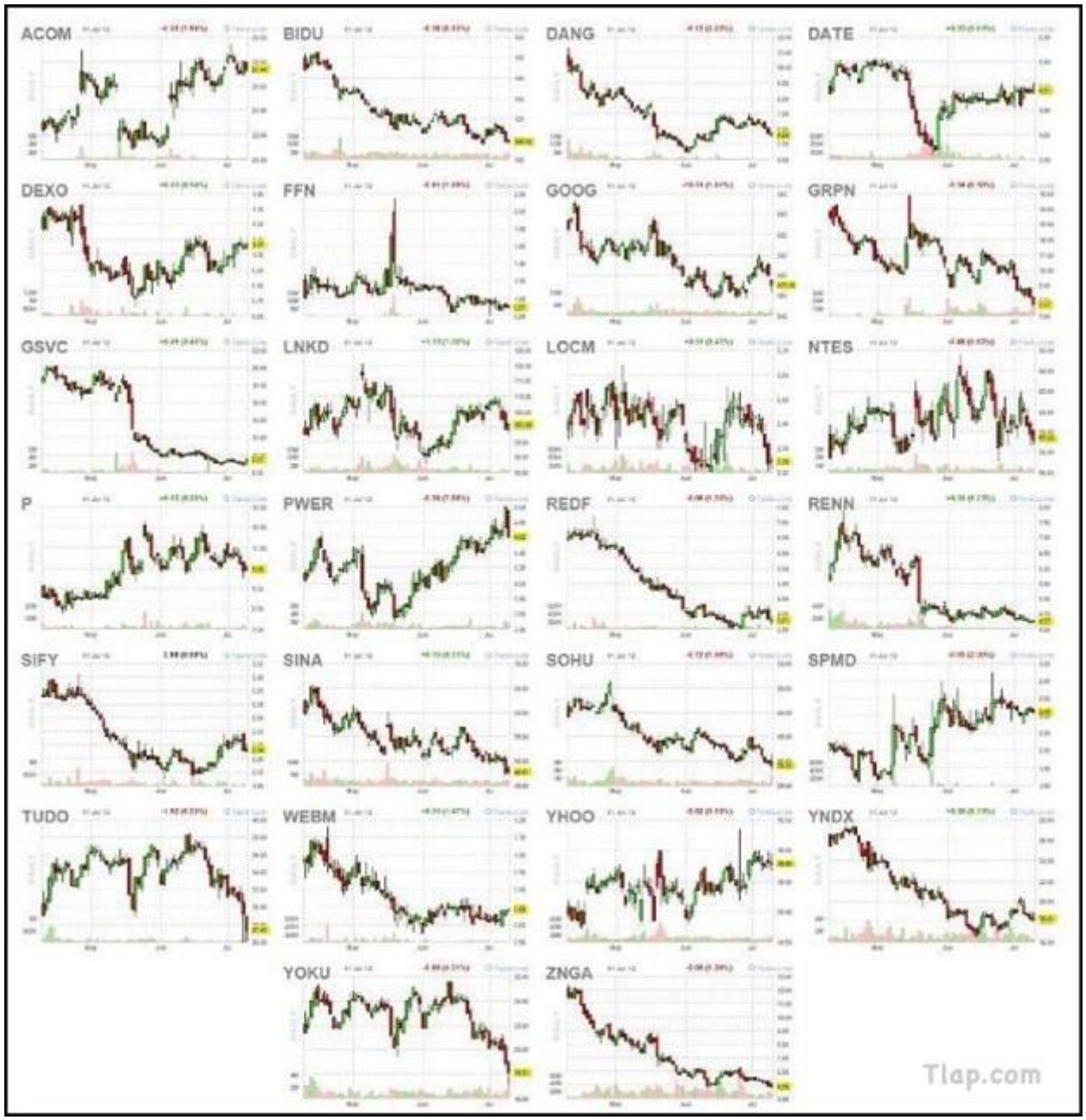


Рисунок 4.6.

И ТО делает гораздо больше.

ТО узнаёт об инструментах раньше остальных

Однажды днём я начал тестировать бета-версию программы Tradervue, созданную моим другом Грегом Рейнекером. Tradervue помогает новым и развивающимся трейдерам выполнять обзор своей работы. Возможно, Грег просто был милым парнем, но в качестве своего вдохновения для создания Tradervue он упомянул книгу *«Один большой трейд»*. Грег – суперталантливый программист и предприниматель из штата Колорадо, он же Брэд Фелд, территория инвестиционной славы Zynga и потрясающих технологических звезд на Bloomberg TV.

Грег прислал мне первую бета-версию Tradervue. Я написал Стиву короткое электронное письмо со ссылкой на бета-версию программы Tradervue: *«Узнайте, как мы можем работать с ним!»* Я упомянул о Греге моему хорошему другу Ли Дрогену, который создал Estimize, первую открытую платформу для финансовых оценок, и тот признался: «Я пытался привлечь Грега работать со мной над разработкой платформы Estimize. Если вы можете работать с ним, просто сделайте это». Это отличный торговый инструмент для вас, который вы можете протестировать.

Какой же колоссальный работник ТО! Стив и я ведём переговоры с Грегом о сотрудничестве. Грег выпускает свой продукт. И на второй день запуска Tradervue я прохожу мимо стола ТО и смотрю, что он задумал. Угадайте, что делает ТО? Он прорабатывает программу Tradervue. Она ему нравится. Потом ТО ведёт электронную переписку с Грегом и вносит ему свои предложения по улучшению его продукта, что аналогично получению бесплатной информации от Дэвида Бекхэма по отработке ударов в футболе.

Ниже прилагается пример того, как взять наш существующий ежемесячный обзор и подключить в него Tradervue только в первые несколько месяцев торговли (см. рисунки 4.7.- 4.13.).

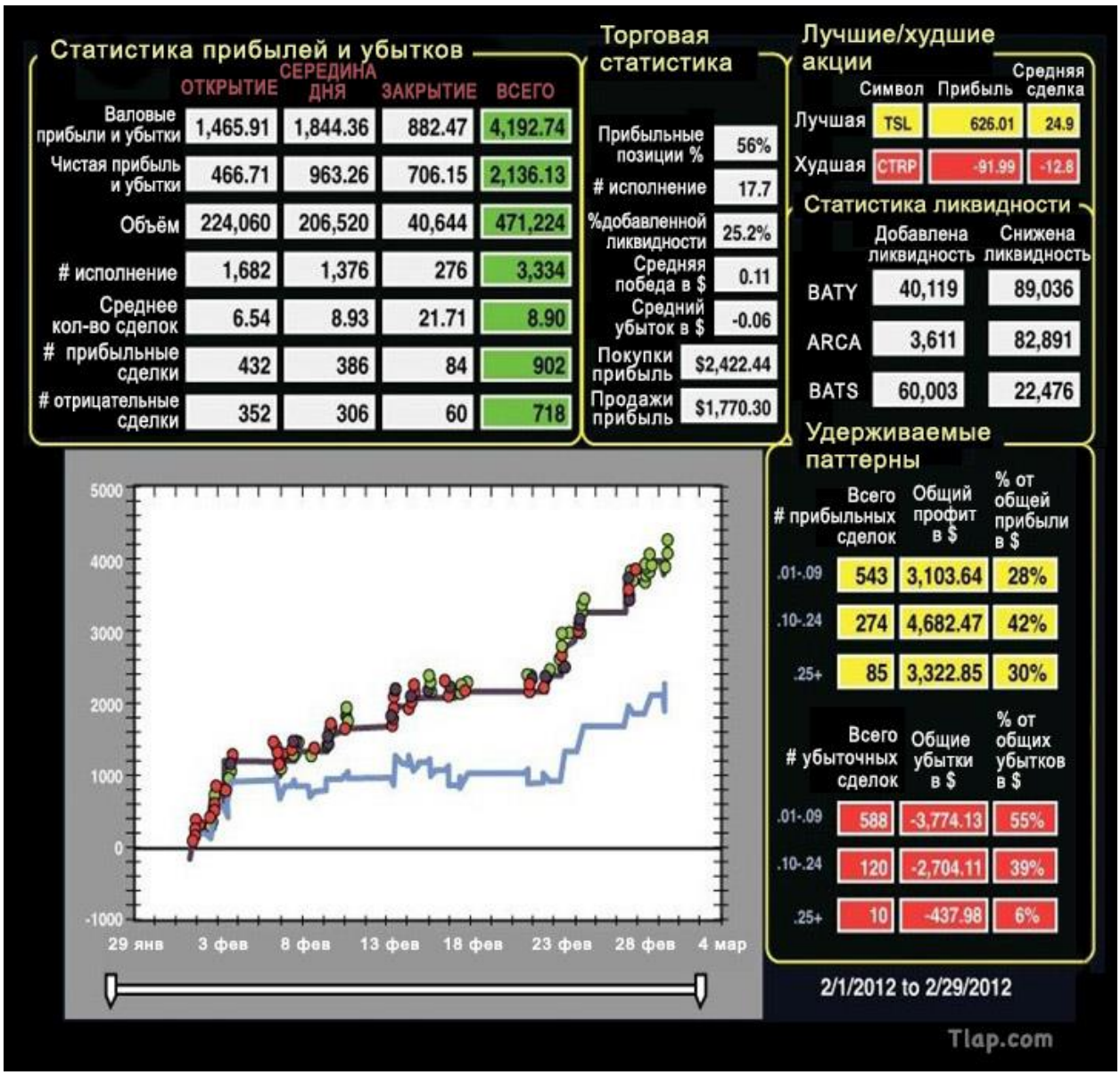

Статистика прибылей и убытков
ОТКРЫТИЕ
СЕРЕДИНА ДНЯ
ЗАКРЫТИЕ
ВСЕГО
Валовые прибыли и убытки 1,465.91 1,844.36 882.47 4,192.74
Чистая прибыль и убытки 466.71 963.26 706.15 2,136.13
Объём 224,060 206,520 40,644 471,224
исполнение 1,682 1,376 276 3,334
Среднее кол-во сделок 6.54 8.93 21.71 8.90
прибыльные сделки 432 386 84 902
отрицательные сделки 352 306 60 718
Торговая статистика
Прибыльные позиции % 56%
исполнение 17.7
%добавленной ликвидности 25.2%
Средняя победа в $ 0.11
Средний убыток в $ -0.06
Покупки прибыль $2,422.44
Продажи прибыль $1,770.30
Лучшие/худшие акции
Символ Прибыль Средняя сделка
Лучшая TSL 626.01 24.9
Худшая CTRP -91.99 -12.8
Статистика ликвидности
Добавлена ликвидность Снижена ликвидность
BATY 40,119 89,036
ARCA 3,611 82,891
BATS 60,003 22,476
Удерживаемые паттерны
прибыльных сделок Всего Общий профит в $ % от общей прибыли в $
.01-.09 543 3,103.64 28%
.10-.24 274 4,682.47 42%
.25+ 85 3,322.85 30%
убыточных сделок Всего Общие убытки в $ % от общих убытков в $
.01-.09 588 -3,774.13 55%
.10-.24 120 -2,704.11 39%
.25+ 10 -437.98 6%
5000
4000
3000
2000
1000
0
-1000
29 янв
3 фев
8 фев
13 фев
18 фев
23 фев
28 фев
4 мар
2/1/2012 to 2/29/2012
Tlap.com

Рисунок 4.7.

Общая прибыль/убыток:	4 174,78 $	Самая большая прибыль:	377,00 $
Средняя ежедневная прибыль/убыток:	208,74 $	Самый большой убыток:	117,00 $
Среднесуточный объём:	23 531	Средняя прибыль/убыток на акцию:	0,02 $
Количество прибыльных сделок:	183	Среднее время удержания прибыльных сделок:	44 минуты
Количество убыточных сделок:	248	Среднее время удержания убыточных сделок:	17 минут

Рисунок 4.8.

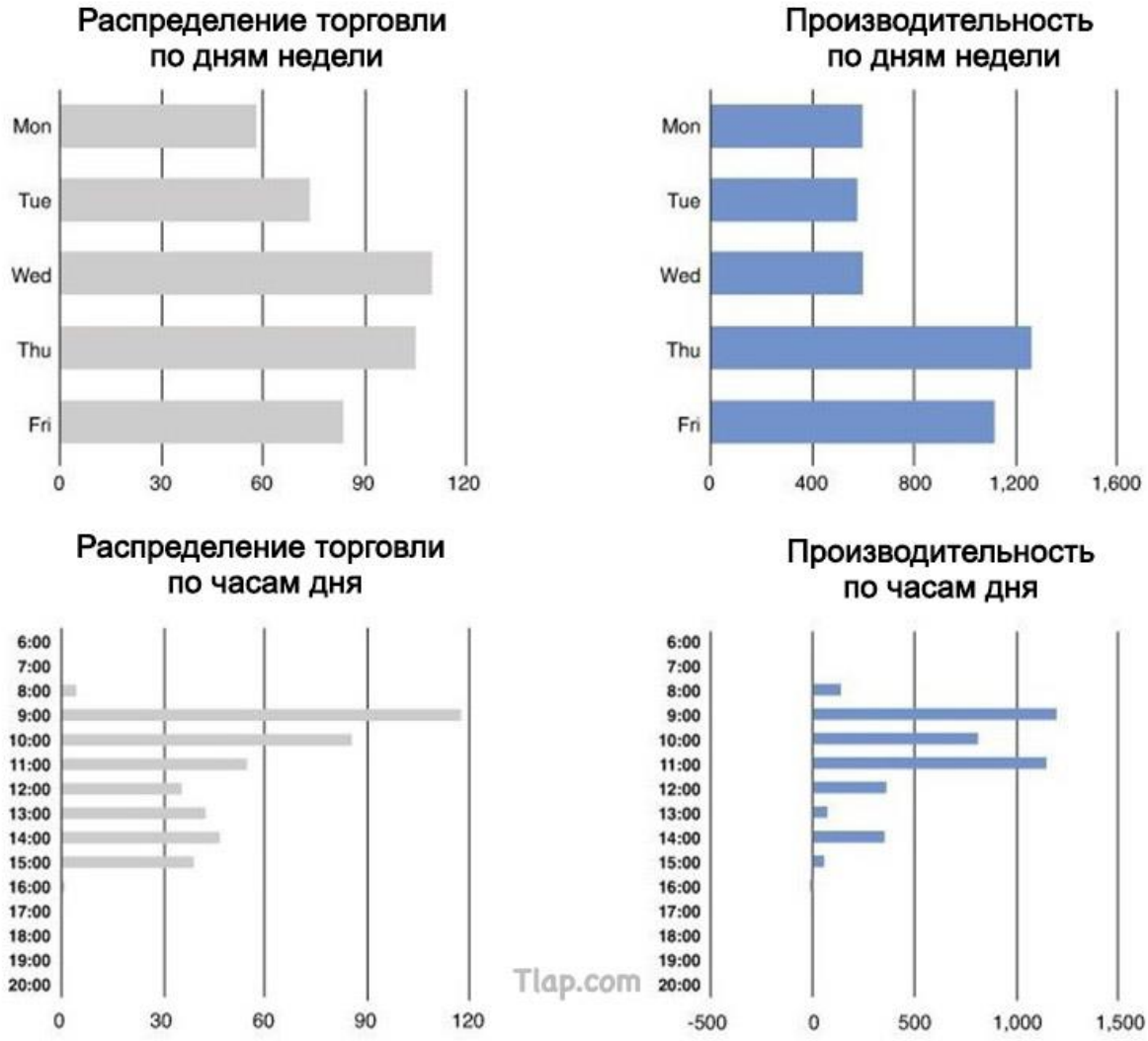

Распределение торговли
по дням недели
Mon
Tue
Wed
Thu
Fri
0
30
60
90
120
Производительность
по дням недели
Mon
Tue
Wed
Thu
Fri
0
400
800
1,200
1,600
Распределение торговли
по часам дня
6:00
7:00
8:00
9:00
10:00
11:00
12:00
13:00
14:00
15:00
16:00
17:00
18:00
19:00
20:00
0
30
60
90
120
Производительность
по часам дня
6:00
7:00
8:00
9:00
10:00
11:00
12:00
13:00
14:00
15:00
16:00
17:00
18:00
19:00
20:00
-500
0
500
1,000
1,500
Tlap.com

Рисунок 4.9.

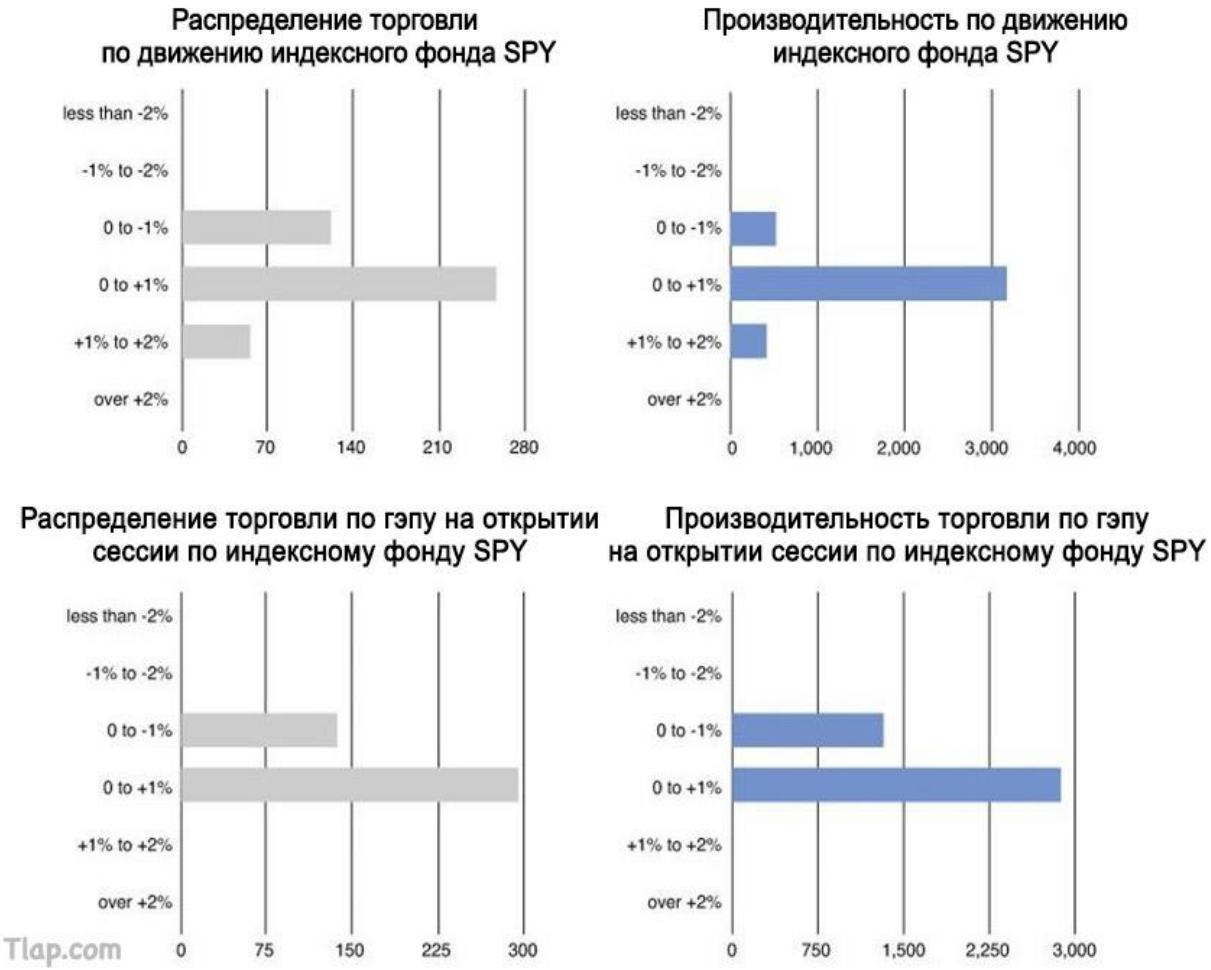

Распределение торговли
по движению индексного фонда SPY
less than -2%
-1% to -2%
0 to -1%
0 to +1%
+1% to +2%
over +2%
0
70
140
210
280
Производительность по движению
индексного фонда SPY
less than -2%
-1% to -2%
0 to -1%
0 to +1%
+1% to +2%
over +2%
0
1,000
2,000
3,000
4,000
Распределение торговли по гэпу на открытии
сессии по индексному фонду SPY
less than -2%
-1% to -2%
0 to -1%
0 to +1%
+1% to +2%
over +2%
0
75
150
225
300
Производительность торговли по гэпу
на открытии сессии по индексному фонду SPY
less than -2%
-1% to -2%
0 to -1%
0 to +1%
+1% to +2%
over +2%
0
750
1,500
2,250
3,000
Tlap.com

Рисунок 4.10.

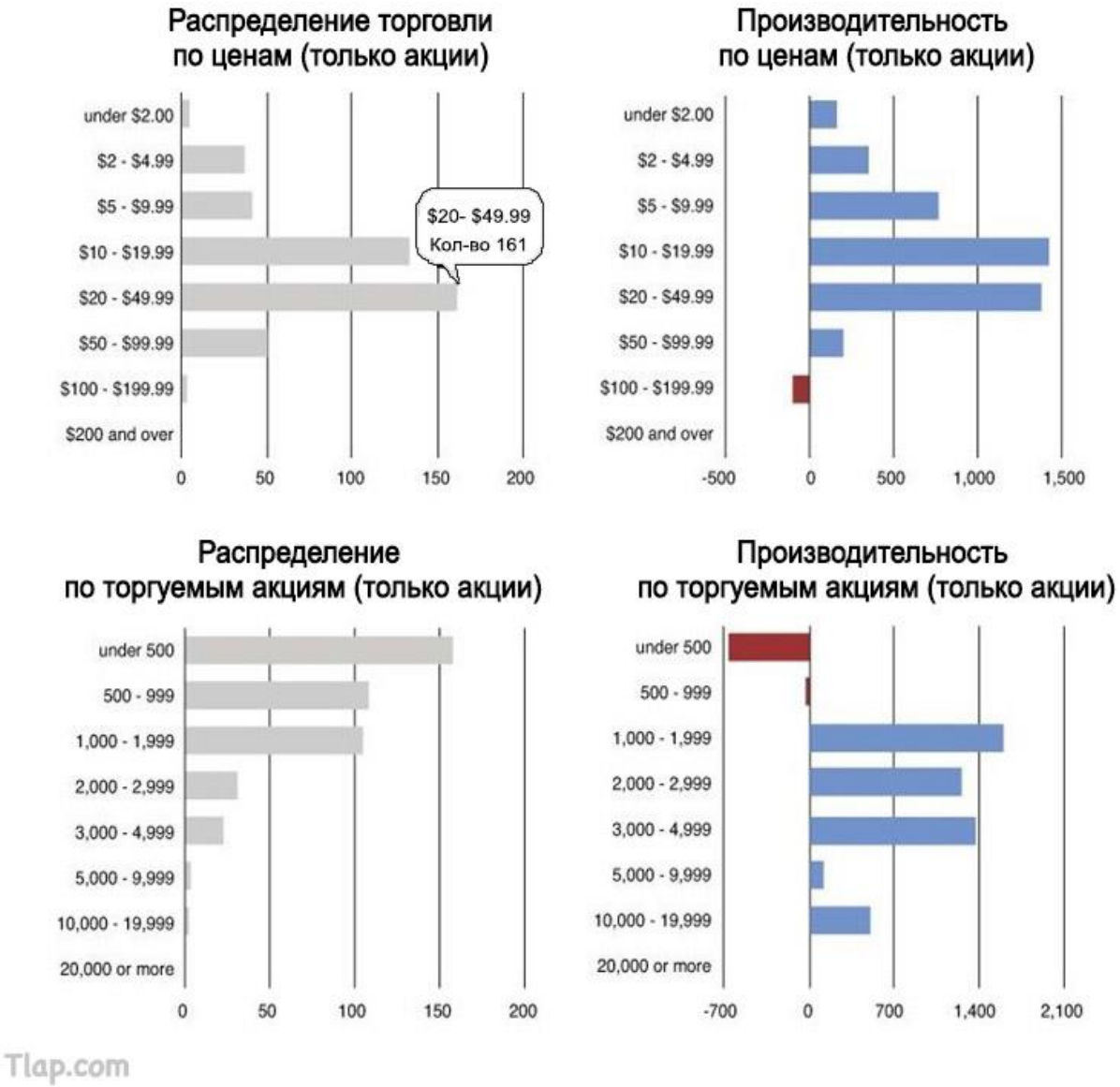

Распределение торговли
по ценам (только акции)
under $2.00
$2 - $4.99
$5 - $9.99
$10 - $19.99
$20 - $49.99
$50 - $99.99
$100 - $199.99
$200 and over
$20- $49.99
Кол-во 161
0
50
100
150
200
Производительность
по ценам (только акции)
under $2.00
$2 - $4.99
$5 - $9.99
$10 - $19.99
$20 - $49.99
$50 - $99.99
$100 - $199.99
$200 and over
-500
0
500
1,000
1,500
Распределение
по торгуемым акциям (только акции)
under 500
500 - 999
1,000 - 1,999
2,000 - 2,999
3,000 - 4,999
5,000 - 9,999
10,000 - 19,999
20,000 or more
0
50
100
150
200
Производительность
по торгуемым акциям (только акции)
under 500
500 - 999
1,000 - 1,999
2,000 - 2,999
3,000 - 4,999
5,000 - 9,999
10,000 - 19,999
20,000 or more
-700
0
700
1,400
2,100
Tlap.com

Рисунок 4.11.

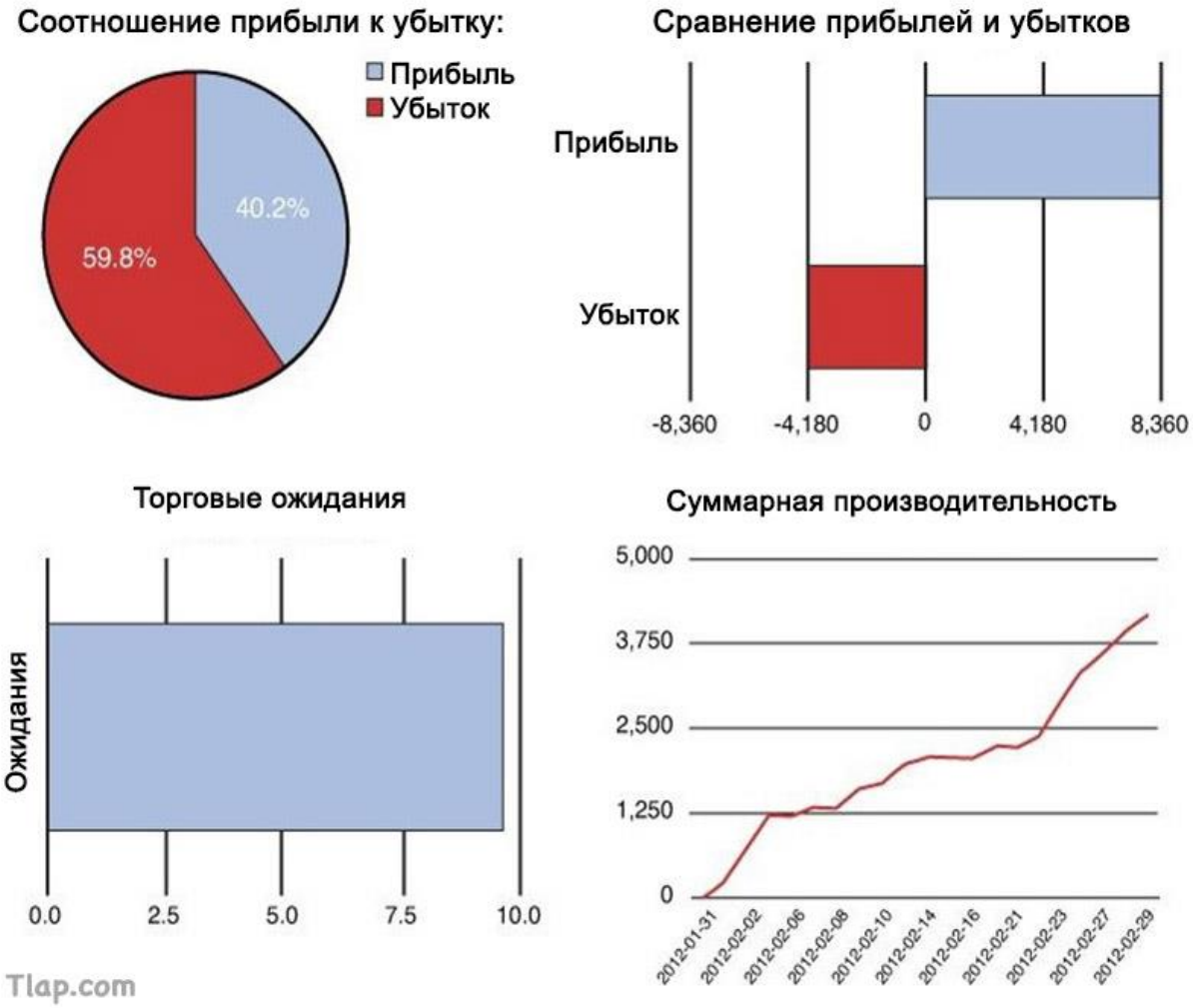


Рисунок 4.12.

Худшие сделки, отсортированные по производительности:

Дата	Символ	Объём	Количество сделок	Прибыль
2012-02-29	WUS	1600	11	$-117.00
2012-02-03	GILD	3000	27	$-78.00
2012-02-06	SOHU	400	3	$-64.00
2012-02-14	LPSN	800	3	$-60.00
2012-02-15	ZNGA	3200	19	$-58.00
2012-02-08	SGI	1200	9	$-53.00
2012-02-15	WTW	400	3	$-53.00
2012-02-22	GRMN	400	3	$-52.00
2012-02-16	WUS	2000	20	$-51.50
2012-02-17	GILD	400	3	$-51.00
2012-02-28	LNG	1200	6	$-51.00
2012-02-15	FOSL	200	2	$-50.00

Дата	Символ	Объём	Количество сделок	Прибыль
2012-02-02	AFFY	600	2	$-48.00
2012-02-06	SODA	600	4	$-48.00
2012-02-01	COCO	2600	10	$-46.00
2012-02-06	HCA	600	5	$-46.00
2012-02-21	GNW	2000	5	$-44.98
2012-02-27	WUS	1000	9	$-44.00
2012-02-29	WUS	4000	25	$-44.00
2012-02-29	CTRP	800	3	$-44.00
2012-02-29	VOCS	400	3	$-44.00
2012-02-17	TSL	2600	15	$-43.00
2012-02-28	WUS	1000	8	$-43.00

Tlap.com

Рисунок 4.13.

Другие характеристики

Комиссии в торговых системах: 1,70 $ за тикет
Дни с чистой прибылью: 13/20 (65%)
Дни с валовой прибылью: 17/20 (85%)
Чистая прибыль/убытки: 2 048,82 $
Среднесуточный объём: 23 531
Чистые прибыльные тикеры: 71/184 (38,5%)

Преимущества:

1. Торговля в определённых секторах: акции биотехнологических компаний, компаний социальных сетей и солнечных энергетических компаний – составляла бóльшую часть моего потока доходов. Пятью моими лучшими акциями были TSL, THLD, RENN, ZNGA и VVUS. Я многое узнал о факторах ценового движения акций этих компаний, об их участниках рынка, о том, как возникает и пропадает интерес к ним и как он визуально представлен в цене и объёме акций.

2. Отсутствие игры в перетягивание каната в любой данной акции; неиспользование акций сверх 100 в целом.

3. Увеличение моей средней ежемесячной прибыли по тикету почти на 3,3 пункта (от 5,62 до 8,90) – существенное улучшение.

4. Увеличение среднего дневного объёма примерно на 3500 акций (от 20 000 до 23 500) – вероятно, не так сильно, как я хотел бы, учитывая, насколько сильно я улучшил свою эффективность.

5. Получение прибыли каждый час в течение дня.

6. Валовой убыток был редко. В совокупности мои три валовых убыточных дня принесли валовой убыток 35 $. Учитывая всё это, я, вероятно, не принимаю достаточного риска на ежедневной основе.

Недостатки:

1. Коэффициент прибыльных сделок всё же был слишком низким: 40% даже чисто психологически не является хорошим значением в моём случае. Но это не самый важный статистический показатель. Я связываю это с большим количеством пробных сделок и сделок, в которых у меня сработали стопы, где я понёс очень небольшие убытки.

2. Было слишком много акций (38,5%), по которым я понёс убытки. Предположим, что я открываю слишком много сделок, в которых у меня нет достаточного преимущества: либо в них недостаточное ценовое движение, либо оно является слишком беспорядочным, а не чистым.

3. В середине февраля в течение двух недель у меня был период затишья, в рамках которого моя производительность была в районе нуля, а моя торговля была непоследовательной.

4. По сделкам, которые я открывал после 13:00, у меня практически отсутствуют значимые успехи... Мне нужно внести корректировки в свой PlayBook для этого периода времени и уменьшить объём торговли, который я совершаю в этот период времени, по сравнению с другими периодами.

5. Комиссии в этом месяце были просто ужасными: 1,70 – это была худшая комиссия с тех пор, как я начал торговать.

Что необходимо улучшить:

1. Торговля на дорогостоящих акциях и акциях с крупными спредами, такими как WTW, FOSL, SOHU, SODA, GRMN и CTRP – это были мои самые большие неудачные или самые разочаровывающие сделки. Я торговал ими, когда они были в игре, и думаю, что имел преимущество в торговле этими акциями, но исполнение и управление сделками были очень трудными для меня.

2. Неприятие риска на открытии сессии. Я пропускал слишком много хороших игр на открытии сессии в течение двух недель середины февраля – в то время моя производительность немного упала. Я проявлял излишнее опасение и брал на себя риск в то время суток, когда было очень мало возможностей. Нет смысла выделять такой риск, если вы внутридневной трейдер. Я должен быть готов потерять такую же сумму денег, когда цена акции движется на открытии сессии. В общем, все мои полосы убытка (4-5 и более убыточных сделок подряд) почти всегда происходят после 13:00, а не на открытии, и нет никаких доказательств того, что я несу массу убытков на открытии сессии. (Возможность того, что несколько плохих сделок могут подтолкнуть меня к тому, что мои позиции закроются по стопам в этот день.)

3. Игра на открытии сессии во время сезона корпоративной отчётности. Не думаю, что я получил достаточную прибыль на этих паттернах. Это имеет отношение к вышеупомянутой проблеме. Буду искать, чтобы добавить их в мою игру для следующего сезона корпоративной отчетности – многочисленные сделки по акции VVUS являются хорошим шаблоном для начала.

4. Работа с моими эмоциями. Тяжелая ситуация в середине февраля, когда я почувствовал, что у меня была низкая производительность, вероятно, усугубила некоторые убытки: я оставался в торговом отделе, находясь в тильте, и форсировал свои сделки.

5. Торговля с рынком. Конкретно в этом рынке, который является долгосрочным сильным, но иногда демонстрирует слабость внутри дня, слишком много денег теряется при длительной экспозиции, когда рынок падал, пытаясь задействовать в игре уровень поддержки во второй день и играть на относительной силе во время падения рынка. В итоге я пропустил большинство коротких позиций. Думаю, я хорошо откорректировал эту ситуацию.

6. Прибыльные короткие сетапы. Обычно мои сетапы на открытии сессии приносят мне хорошую прибыль. Обычно у меня хорошо развито чувство выбора правильного момента времени, но не думаю, что я взял достаточную прибыль из этих сделок. Нисходящее движение с 24 до 22,50 по акции VVUS является хорошим примером сделки, где у меня были правильные точки входа, но я рано закрыл сделку и не взял с рынка достаточно прибыли. Я бы хотел улучшить управление данной сделкой. Самое главное – это знать разницу между тиками по акции с большим импульсом для роста, чтобы взять некоторую прибыль, и слабой акцией.

   Будет переход, когда трейдеры-преследователи или опоздавшие трейдеры должны увидеть, что акция совершила движение, после чего медведи берут эту акцию под свой контроль. На тиках по этой акции можно понести большие убытки. Важно, чтобы я понимал это, когда нахожусь в сделке, и не выходил из игры слишком рано на какой-то сиюминутной силе, а шёл до конца.

7. Лучший коэффициент прибыльных позиций. Мой процент чистых прибыльных позиций на тикерах составил 38,5%, а процент прибыльных позиций на идеях – 40%. Это были не самые важные статистические показатели, но я бы хотел улучшить эти данные, поскольку они были слишком низкими, что означает, что я торгую излишне или слишком долго удерживаю свои позиции.

8. **Самое главное:** совершение сделок бóльшего размера, увеличение моего денежного риска за идею на открытии сессии, увеличение размеров моего уровня, более частое попадание на 2-й уровень, принятие бóльшего риска в целом в процентах от моей дневного стоп-лосса. Я должен потерять больше денег в мои низкопродуктивные дни (обычно в такие дни у меня неприлично низкий процент прибыльных позиций, который приближается к моему дневному стоп-лоссу), просто как функция увеличения риска во всех аспектах. Я нахожусь в процессе планирования, как буду делать это на ежедневной основе; думаю, что это будет поделено на недельные цели.

Цели на март:

1. Средний тикет 10+
2. Размеры позиции: повышать размер до 700/800 акций на 2-ом уровне чаще на моих лучших играх
3. Первые 1000 $ валовой прибыли в день
4. 80% чистой прибыли на ежедневной основе
5. Валовая прибыль: 5 000+ $

Думаю, что у меня будет правило «добавить 100 акций». Каждый раз, когда у меня есть открытая позиция размером по меньшей мере 300 акций и я решаю, что это именно тот размер, каким я собираюсь рисковать, я буду добавлять ещё 100 акций просто сверх него. Это похоже на правило +1, чтобы построить привычку более высокого размера уровня, но постепенно, а не

в каких-либо играх, где он может удвоить мой риск (например, если я торгую на акции SINA на открытии сессии размером в 100 акций).

В целом, этот месяц стал настоящим позитивным шагом в правильном направлении. После непоследовательной торговли в декабре и январе, когда было трудно связать воедино друг с другом прибыльные дни, в этом месяце я чувствовал себя хорошо. Это мой самый высокий показатель валовой/чистой прибыли на сегодняшний день, поэтому на данный момент я доволен своим прогрессом. Много ценного экранного времени, полученного от моего второго сезона корпоративной отчетности, дополненное укомплектованным календарем FDA и объявлением о первичном размещении акций (IPO) компании Facebook, внушает достаточно доверия, чтобы оправдать мои усилия в попытке торговать бóльшим размером.

Затем ТО взял ежедневный обзор SMB, который Shark разработал на основе торговли трейдера GMan, и мой, и включил его в программу Tradervue, чтобы сделать наш ежедневный обзор ещё более мощным. Он посодействовал и сделал новый удивительный продукт ещё более удивительным. Затем он взял довольно хороший ежедневный процесс обзора и сделал его ещё лучше, помогая своим коллегам из торгового отдела и себе совершенствоваться еще больше. Хотите ли вы знать, почему вам нужно сидеть в торговом отделе вместе с другими трейдерами? Сядьте рядом с ТО.

У него уже был тренер по психологии

Я связался с ТО и спросил, хочет ли он встретиться с одним из коучей по психологии, который работает с нашими трейдерами. Из его ежедневных обзоров и личных разговоров я заметил, что он может быть слишком строгим по отношению к себе. Более того, в своих ежедневных обзорах торговли, которые я просматривал, он начал писать, что иногда психически истощается. Это напомнило мне об одном из самых ярких трейдеров, которых я когда-либо тренировал, докторе Импульсе из книги *«Один хороший трейд».* В начале своей торговой карьеры у него была та же проблема, и он работал с доктором Бреттом Стинбарджером, легендарным торговым психологом, чтобы улучшить свою ситуацию. Доктор Стинбарджер заслуженно оставил нас и своих главных клиентов хедж-фонда для участия в хедж-фонде Tudor Group, о котором вы, возможно, слышали; его активы в управлении составляют примерно 11 млрд $.

Но чтобы не отставать, сегодня мы работаем с доктором Джонатаном Кацем, который работал с ведущими хедж-фондами и профессиональными спортивными командами, такими как профессиональный хоккейный клуб «Нью-Йорк Рейнджерс»; мы также работаем с доктором Эндрю Менакером, который работал с крупными банками и даже ВМС США. На моё предложение о работе с коучем он быстро прислал мне ответ: «Я уже работаю со спортивным психологом, хотя он и не является «торговым психологом» как таковым. Каждую неделю мы выполняем упражнения на аппарате биологической обратной связи. Это вполне приличный психолог». Стоило ли мне удивляться?

Частота неудач профессионального трейдера

Обычно трейдеры становятся действительно хорошими после 3-го года своей торговли. Позвольте мне сделать паузу здесь и напомнить вам, что все эпизоды из карьеры ТО, о которых мы упоминаем в этой книге, произошли не позднее 18 месяцев его торговой карьеры. Мы можем вернуться к этой книге через десять лет и увидеть документальные данные о начале торговой карьеры будущего звездного трейдера. При этом следует сказать, что эта книга не о сказочном трейдере Диснейленда. Даже будущие звезды проходят через трудные периоды своей успешной карьеры.

После плодотворного дня, проведённого в торговом отделе, я связался с нашим менеджером Карлтоном и попросил его, чтобы некоторые из парней, которые в течение дня совершили показательные сделки, обсудили их в нашем учебном зале. После закрытия торговой сессии Карлтон зашёл ко мне.

«Майк, хотите ли вы присутствовать в зале, когда они обсуждают свои сделки?» – спросил он.

«Для чего, чёрт возьми, я должен быть в зале? ТО заработал два пункта в сделке по акции YOKU, а я заработал всего 50 центов. Зачем я им нужен?»

Позже тем же вечером я получил ответное электронное письмо от трейдера ТО, который был разозлён на себя за то, что не заработал больше в этой сделке.

Одним из самых популярных постов в блоге, которые я когда-либо писал, был *«Частота неудач профессионального трейдера».* После того, как я написал его, наш бывший глава отдела продаж ворвался в мой офис, предостерегая меня, чтобы я не был таким честным. Давайте удвоим эту открытость.

Таким образом, ТО сделал почти всё, что вы могли бы потребовать от развивающегося трейдера. Он даже торговал в колледже. То есть если вы работаете столь усердно, то вам суждено стать следующим великим трейдером, верно? Давайте узнаем мнение ТО о его шансах на успех:

Меня заставляет сомневаться не слепой оптимизм, а честный самоанализ и реализм. Независимо от того, насколько усердно я работаю, насколько ответственно я отношусь к управлению рисками, есть большая вероятность того, что рынки будут торговаться слишком сложно, а бизнес-затраты станут для меня слишком высокими, чтобы продолжать эту сделку. В этом случае я просто пойду домой и буду торговать на свои собственные деньги. И если я солью свой счёт, я позвоню своему лучшему другу и попрошу одолжить мне 5 000 $ для торговли (и он с радостью это сделает). Я собираюсь торговать в любом случае – это то, что я напоминаю себе, когда начинаю зацикливаться на возможности потерпеть неудачу. Вы должны быть немного сумасшедшим, чтобы хотеть быть трейдером.

О, так вы не пришли на Уолл-стрит, не присоединились к фирме и мгновенно не стали миллионером?

Один день из жизни профессионального трейдера

Рынок мысленно бросил вызов трейдеру ТО, что помогло ему стать профессиональным трейдером. У него были плохие дни.

Я получил это письмо от трейдера ТО, который был разочарован после тяжёлой торговой сессии. Я усмехнулся, когда прочитал его. Чувак, каждый год моей карьеры я чувствовал себя так, как ТО:

Последние два дня были действительно ужасными. Думаю, это были мои худшие два торговых дня с точки зрения чистой прибыли и убытков. Я отдал почти всю свою прибыль, полученную в среду (мой лучший день), и выполнил некоторые дополнительные изменения для загрузки. Не хочу быть мелодраматичным, но эти два дня действительно принесли мне много страданий. Дело не столько в денежной сумме, сколько в том, что чувство позитивного прогресса и последовательности «растрачивается впустую». Теперь я задаюсь вопросом, смогу ли достичь своих целей за месяц и должен ли я, опять же, сделать шаг назад в своих усилиях торговать большим размером. Мне интересно, должен ли я быть более скромным в отношении того, что я могу сделать на этом рынке.

В трейдинге мы можем сделать один шаг вперёд, затем два шага назад, а затем несколько шагов вперёд. Вы постоянно будете врезаться в стену прогресса, стоящую препятствием на вашем пути. Вопрос в том, можете ли вы найти способ достичь нового прогресса, исходя из этого психологического состояния сомнения и разочарования? Такова игра. Такова данная задача. Таков мир опытного профессионального трейдера.

Я чувствую, что никогда больше не буду зарабатывать деньги.

ТО также отправил мне разочаровывающее электронное письмо следующего содержания:

Я не знаю, что со мной не так в последние три дня, но я не торгую на должном уровне. Это даже шокирует, ведь рынок вполне приличный, и другие вокруг меня зарабатывают деньги. Сегодня я, мягко говоря, разочарован, поскольку не совершил никакой принципиальной ошибки. Изначально я даже зарабатывал деньги.

Не знаю, как это объяснить, но с самого звонка открытия биржи я был очень расстроен и не совершил ни одной сделки. Вероятно, я был уверен в себе только на 1/10. У меня не было никакой идеи, поэтому я мыслил негативно: «Вероятно, я снова застряну во всём этом дерьме. Смотри, я начинаю с минусов в моих первых пяти акциях. Отвратительная торговля».

Я пропустил почти каждую прибыльную сделку только потому, что просто не верил, что она сработает, и продолжал нести убытки после 10:00. Затем, когда все они начали работать (сделки по акциям CAR, AEM, CF, VTF и GM), я не мог перестать бичевать себя и подвергать сомнению всё, что я делал. Я взял перерыв на 1 час и покинул торговый отдел, затем вернулся, чтобы совершить случайные сделки размером в 100 акций... Но в конечном итоге у меня возникли проблемы в сделке по акции VVUS на экстренных новостях, и это превратило мой день в сплошной негатив.

Это не было моими худшими результатами, но мне стыдно нести убыток сегодня. Если бы я сел и проанализировал паттерны, которые я видел, то, вероятно, мог бы придумать объективные ответы, почему сделка А была хорошей, а сделка Б была плохой, но я не знаю, является ли это большой проблемой для меня сейчас. Она совершается в режиме реального времени и не застревает в беспокойстве по типу: «Ну, цена просто поднялась, и теперь она на 10 центов выше от идеальной точки входа, поэтому я не могу чувствовать себя комфортно, и, вероятно, будет ещё хуже, если она действительно вернётся к моей цене предложения». Возможно, я слишком медленный и слишком напуган. Сейчас моя психика похожа на крушение поезда, и я буду благодарен завтра (или в любой момент), если снова буду весело торговать на открытии рынка, независимо от результатов моей торговли.

Я ответил трейдеру ТО с моего iPad из Сингапура.

Прежде чем я поделюсь с вами моим ответом, должен добавить, что у меня были те же самые мысли. Они приходили ко мне каждый квартал, в котором я торговал. И они снова посещают меня.

Иногда вам кажется, что рынки слишком жёсткие и вы просто не можете получить прибыль. А затем наступают полосы, где вы чувствуете, что ничего не можете сделать, кроме как быть позитивным. Правда в том, что эти полосы тоже заканчиваются. На самом деле вы не так плохи, как думаете, когда чувствуете, что не можете зарабатывать деньги. И вы не так хороши, как думаете, когда верите, что у вас никогда не будет ещё одного убыточного дня.

Вот некоторые из моих комментариев, адресованных трейдеру ТО в ответ на его предыдущее электронное письмо:

Не беспокойтесь о том, как торгуют другие. Вообще. Банк принимает именно ваш торговый чек. Он не обналичивает чеки ваших торговых партнеров. Это именно ваша торговля и ваша карьера в трейдинге. Не беспокойтесь ни о ком другом или о чьих-либо сделках.

Во-вторых, вы должны создать дорожную карту для торговли на открытии сессии. Но вы не можете прогнозировать, как вы будете зарабатывать деньги. Вам не следует оказывать давление на себя, что вы должны уметь прогнозировать, где и как будете зарабатывать деньги. Торгуйте непредубежденно. Имейте некоторые идеи о том, как вы можете заработать деньги, но далее позволяйте рынку подтвердить ваше предубеждение.

И будьте готовы к лёгким играм, чтобы представить себя. Зачастую лёгкая сделка, о которой вы никогда не знали, приходит и может сделать ваш день. Помните недавние сделки по акциям MHS и ESRX? Но чтобы капитализировать свою сделку, вы должны торговать непредубежденно.

У вас также будут полосы убыточных сделок. Такова жизнь трейдера. Продолжайте выполнять свою работу, которую рынок ежедневно требует улучшать. Продолжайте искать паттерны, которые имеют для вас наибольший смысл. Не будьте так строги к самому себе в те периоды, когда вы будете пребывать не в лучшей форме. Между разрушением и недостаточной продуктивностью существует тонкая грань. Вы не продаёте iPad в магазине Apple.

Когда вы чувствуете себя трейдером более высокого уровня, упростите свою игру. Уменьшите размер своего уровня. Торгуйте на своих лучших сетапах. Торгуйте на своих лучших таймфреймах. И просто генерируйте прибыль. А затем повторите всё это на следующий день. Отсутствие уверенности может отрицательно сказаться на любой будущей сделке. Восстановитесь. Вскоре вы забудете, что когда-либо пребывали в полосе убыточных сделок.

Наконец, трансформируйте негативные чувства в позитивную энергию. Примите боль. Используйте её для просмотра графиков, чтобы вы никогда больше не чувствовали себя так. Используйте её для архивирования ваших лучших паттернов, чтобы вы никогда больше не чувствовали себя так.

Майк Беллафиоре

Таким образом, даже если у вас есть быстрый торговый успех, как у трейдера ТО, вы будете сомневаться, беспокоиться и рассматривать неудачи. Добро пожаловать в высококонкурентный мир трейдера проп-трейдинговой фирмы.

Стандарт таков: насколько хорошими вы можете быть?

ТО продолжает работать над своим PlayBook, который объединяет его таланты и интересы с его мастерством. По общему признанию, я бы предпочел, чтобы в своей торговле он больше *следовал* тренду, но ему наиболее комфортно, как он сам говорит, торговать *против* тренда. Его желание и его торговое прошлое тянут к торговле против тренда. Моя работа как коуча состоит в том, чтобы помочь ему стать максимально лучшим трейдером, каким он только может быть, не вовлекая его в мою торговую систему. Я служу ему, а он не служит моей системе. Я не одобряю те фирмы, которые учат всех, кто приходит к ним, внутридневной импульсной торговле, исторически наиболее успешному стилю внутридневной торговли. До тех пор, пока ТО совершает принципиально правильные сделки, он хорош в них, и это не умаляет возможностей для него, я помогаю ему как трейдеру совершенствовать *его* стратегию.

Когда трейдеры только начинают торговать, я твёрдо убеждён, что большинство из них должны начинать свою торговлю с игры второго дня, затем переходить к торговле в направлении тренда (Trend Trend Trade), а затем к торговле на бычьем флаге. Это три самые простые сделки, с которых трейдеру-новичку и развивающемуся трейдеру можно начинать карьеру в трейдинге. Станьте опытным и прибыльным в одной сделке, продемонстрируйте это своему наставнику, и только тогда трейдер-новичок и развивающийся трейдер должны переходить к следующей сделке. Трейдер должен совершать одну сделку за раз прибыльно и умело и только после этого совершать следующую сделку. Но трейдеры бывают разных статусов, поэтому в случае с трейдером ТО мы проходим обучение этим самым простым сделкам, а затем работаем с ним, чтобы улучшить сделки, которые его торговый мозг находит наиболее интересными именно для него (в данном случае контртрендовые сделки).

ТО любит торговать против тренда, и у него это хорошо получается. Позже мы увидим, как трейдер GMan форсировал выполнение контртрендовых сделок, которые вредили его производительности. Кроме того, мы выполним беглый обзор торговли южноафриканских

трейдеров, которые пытались торговать против тренда, тогда как принципиально правильной была торговля по тренду. Но всё это не имеет ничего общего с торговлей трейдера ТО. За плечами у ТО большой опыт успешной игры как трейдера, и он тоже иногда торгует в направлении тренда, когда эта сделка является принципиально лучшей. Контртрендовая торговля – это всего лишь часть его PlayBook, но это раздел, который, естественно, является для него более интересным. Поэтому моя работа состоит в том, чтобы помочь ему создать для него лучший PlayBook. Это означает помочь ему создать свой лучший PlayBook из контртрендовых сделок. Позвольте мне поделиться с вами двумя историями: беседой за завтраком и перепиской по электронной почте, которые демонстрируют, как я работал с ТО над его сделками против тренда, чтобы мы могли узнать, насколько *он* хорош.

Беседа о сделке против тренда за завтраком

В субботу утром мы с ТО встретились в Верхнем Вест-Сайде Манхэттена на бранч в ресторане Lenny's, популярном ресторане в моем районе Нью-Йорка.

Накануне, после закрытия, он попросил встретиться в моём офисе, чтобы обсудить одну сделку, но я был недоступен. У меня был конференц-звонок от управляющего партнера. О, я скучаю по дням, когда я просто торговал и тренировал свой торговый отдел! Чёрт возьми, я скучаю по дням, когда просто торговал, ходил в тренажёрный зал и каждый вечер играл по два часа в баскетбол в спортивном клубе Reebok и весил на 10 кг меньше. После звонка собираю вещи и иду через Центральный парк от Ист-Сайда до Вест-Сайда Манхэттена, прихожу как раз к ужину к 16:30. Но с тех пор я этого больше не делаю. Фирма SMB и все её подразделения не работают сами по себе.

Итак, мы встретились за завтраком в торговый день. Я был в чёрном свитере And1, белой тенниске и серой толстовке с капюшоном Old Navy (стиль Марка Цукерберга), с ноутбуком, работающим в зоне беспроводного доступа Verizon. На моём столе для завтрака лежали газеты *"New York Post"* и *"New York Daily News".* Напротив меня сидел потенциально великий трейдер SMB. (Должен упомянуть, что ТО заработал 20 000 $ в онлайн-покере до того, как ему исполнилось 18 лет. Очевидно, он не должен был играть, но кого это волнует?)

ТО совершил фейдинговую сделку, которой он хотел поделиться со мной. Фейдинговая сделка означает сделку по акции против тренда. Иными словами, если акция торгуется вверх, вы открываете по ней короткую сделку, а если акция торгуется вниз, вы открываете по ней длинную сделку. ТО хотел обсудить со мной конкретный вид фейдинговой сделки; мы говорим о разновидности фейдинговой сделки. Итак, начнем: на открытии сессии цена акции формирует гэп вверх; цена быстро поднимается на 80+ центов без какой-либо отчётливо выраженной поддержки со стороны покупателей и замедляется на ленте. ТО хотел гасить ценовое движение на этом сетапе. Он пошутил, что хочет совершить больше подобных игр. Мне нравится, что он думает об играх, которые имеют смысл для него, хотя в целом я не большой сторонник торговли на этом сетапе.

Потягивая диетический лимонный газированный чай со льдом, опёршись на оранжевую подушку на пластиковой спинке, я спросил, заархивировал ли он эти сетапы в его PlayBook. Нет. Это были просто расплывчатые мысли нового трейдера, который нуждался в бóльшем количестве нюансов. Настало время для меня одобрить более высокие стандарты его торговой мысли. Я сказал, что я не большой фанат этой сделки. Да, эти сетапы могут быть частью PlayBook, но есть лучшие разворотные паттерны. Мы обсудили данный гэп, сформировавшийся на низком объёме с последующим несработавшим флагом. «Да, вы можете получить хорошую прибыль в течение месяца на таких играх», – поощрил я его. «Но ограничьте, ограничьте и еще раз ограничьте свой PlayBook только самыми лучшими играми», – посоветовал я.

Во время нашего саммита по торговле за завтраком я должен был сообщить, что в отношении его контртрендовой игры у него не было качественной мысли, не умаляя при этом уверенности этого нового трейдера.

Я спросил: «Есть ли способ определить, не слишком ли сильный гэп вверх совершила акция?» Он должен был это сделать.

Я спросил: «Есть ли способ установить оповещения о таких гэпах, а затем о ценовых всплесках на малом объёме вблизи долгосрочных уровней сопротивления?»

Такая возможность была, но он не подумал об этом.

Мысленно я вижу паттерны для совершения этой сделки, которые заслуживают его внимания. Подобно тому, как наш мозг ищет потерянную память, моё торговое мышление ищет прибыльные паттерны для совершения фейдинговых сделок для этого молодого трейдера, чтобы научить его овладеть ими, а для меня, чтобы поощрить его. Его разум ещё не может видеть их. Контртрендовая торговля таит в себе естественный интерес, но у нас отсутствует знание предметной области для определения лучших из этих видов сделок. Мне нужно было накормить его торговый мозг лучшими контртрендовыми играми. А как насчёт ценовых скачков, которые особенно гиперболичны? Как насчёт того, чтобы ограничить ими его новую фейдинговую сделку?

Для меня сделка, которую нужно совершить – это гэп, который не имеет смысла для вас, в комбинации с особенно гиперболическим движением на низких объёмах на открытии сессии, которое останавливается на ленте вблизи реального долгосрочного уровня сопротивления. Я поощрил оповещения, установленные для этих игр. Я убедил ТО ограничить его новую фейдинговую сделку этими переменными и предложил потратить больше времени на усвоение этого разворотного паттерна – гэпа с чрезмерно растянутым ценовым движением на открытии, которое формирует несрабатывающий флаг. Вот где можно получить реальную прибыль.

ТО принял мои знания в предметной области контртрендовой торговли, чтобы затем рассмотреть, будут ли они работать для него.

И после этого мы вернулись к разговору о его баскетбольной команде «Лейкерс».

Три фейдинговые сделки, которые вы можете освоить

После торговых дискуссий, подобных нашей на субботнем завтраке, остаются открытыми некоторые последующие вопросы касательно фейдинговых сделок, например, в электронном письме, которое привело к следующему сообщению в блоге. В качестве моего ответа я демонстрирую три фейдинговые сделки, которые вы можете взять на вооружение для своего PlayBook – это ещё раз подчёркивает важность того, что каждый трейдер должен находить паттерны, которые лучше всего подходят ему.

Совершили бы вы данную фейдинговую сделку?

Акция APOL

10 января 2013 года

Автор: Майк Беллафиоре

Я получил следующий вопрос от трейдера по электронной почте, касающийся фейдинговой сделки:

После встречи (с известным трейдером) я понял, что не задаю достаточно вопросов людям, которые более опытны, чем я. Сегодня был скучный день, я потерял около 150 $, и мне нечем особо поделиться, кроме как данной сделкой по акции APOL.

Я хотел бы знать, что вы думаете о том, как я торговал в этой сделке по акции APOL:

Моя идея состояла в том, чтобы покупать на неудачных тестированиях уровня 52-недельных минимумов – открывать длинные позиции на закрытии позиций медведей. Уровень 52-недельных минимумов составлял 18,36. Предсессионный минимум составлял 18,62. На открытии сессии цена акции достигла уровня минимума 18,52, который, по моему мнению, был довольно незначительным. На самом деле цена не застряла и не опустилась ниже.

Как вы думаете, что является лучшим подходом: удерживать цену вблизи уровня 18,50 (торговля против нисходящего движения, поскольку лента говорит мне, что они действительно не могут удержать цену) и пытаться быть в сделке весь день против этого перегиба, потому что это реальный уровень на общей рыночной картине, где я буду неправ, или пребывать «в безопасности» и ждать бóльшего подтверждения, пытаясь торговать с импульсом на моей стороне? Я сделал последнее. Я открыл сделки на уровнях 18,85 и 19 и несколько лотов выше уровня 19, и если бы я только знал, что я вышел на поле битвы, которая коснулась многих цен. Сверху вниз было много быстрых импульсов на закрытии позиций медведей, которые не смогли удержать цену, слишком агрессивные предложения на минимумах... Но в целом цена тик за тиком двигалась в мою пользу. Мне не нравится устанавливать свою позицию в местах, где моя интуиция подсказывает, что это 50 на 50, но я не хотел пропустить сделку, к которой готовился. В какой-то момент я просто почувствовал, что моя средняя цена (19,03) была слишком высока для меня, чтобы дать ей уровень 18,50, она стала псевдо-«более высокой» сделкой, а не сделкой на уровне поддержки, и после двух неудач с удержанием выше 19,25 я просто упал ниже 18,90. Моя активная торговля по этой акции (становясь большего/меньшего размера) была ужасной; я продолжал гробить основное среднее значение.

Я также думаю, что эта сделка была бы намного лучше, если бы цена акции в первые 10 минут на открытии рынка не дошла до максимума на уровне 19,48... Это просто сильно отличает психологию игры от той, если бы, скажем, было только одно движение на открытии – нисходящее, – и предложения просто пытались её сбить, но цена не смогла опуститься ниже уровня 18,50. Возможно, вы будете утверждать, что эта акция была слишком перегруженной/тяжёлой и я не должен тратить на неё свое время.

Не думаю, что есть правильный/неправильный ответ (уверен, что вы ответите, что сделка на этой акции может быть правильной только для *меня*), но я хотел бы разобраться, чтобы у меня было больше направления в оценке моего исполнения. Какие у вас мысли на этот счёт?

В течение моей торговой карьеры я торговал как против тренда, так и в направлении тренда. В настоящее же время торговля против тренда для меня является слишком стрессовой. Это не соответствует моему нынешнему образу жизни. И мы учим многих трейдеров-новичков во всём мире, что гораздо легче начинать торговать в направлении тренда. Но на данный момент у вас больше опыта, и фейдинговые сделки являются уместными.

Нет лучшего способа торговать на этом сетапе. В данном случае это был лучший способ торговли *для вас.* Вы были правы. Мои слова подтверждаются тремя внутридневными паттернами, которые я вижу для открытия фейдинговой сделки здесь:

1. Пукé

Вы видите крутое нисходящее ценовое движение на большом объёме, которое выглядит для вас как конец движения. Некоторые называют это капитуляцией. Игра здесь состоит в том, чтобы открыть длинную позицию, установить стоп-лосс ниже уровня минимума и удерживать позицию до возникновения реального восходящего движения. Это касается только продвинутых трейдеров.

2. *Чистое* дно из информации с ленты

Мне нравится эта фейдинговая сделка: она предназначена для внутридневного, активного, превосходного трейдера, умеющего грамотно читать ленту. Я хотел бы предостеречь вас: вы должны ждать появления на ленте *чётких* сигналов в другом направлении. Подождите, чтобы чётко увидеть, что лента предоставляет другую информацию и цена акции явно не падает. Это будет ключевым фактором к исполнению данной сделки. Вы должны иметь навыки чтения ленты и дисциплину, чтобы увидеть, что сигналы с ленты явно отличаются и цена больше не опускается. И вовремя уловить этот сетап, когда лента указывает на то, что нисходящее движение по акции может завершиться. Вы должны увидеть это очень важное различие, чтобы успешно торговать на данном паттерне.

3. Сделка на развороте после подтверждения

Я люблю эту сделку. Именно здесь для большинства трейдеров есть большая возможность получения прибыли. В данной ситуации нисходящий тренд сломан, и сейчас цена акции удерживается выше внутридневного нисходящего тренда, и у нас есть подтверждение потенциального разворота. Самое главное здесь – более высокий уровень доверия в нашей сделке. Таким образом, вы можете увеличить размер своей позиции. На самом деле, чтобы правильно играть в этой сделке, вы должны добавиться, когда ваша сделка начнёт работать. Самым потрясающим в вашей сделке здесь является то, что вы добавляетесь к открытой позиции, когда цена пересекает снизу вверх уровень 19. Именно в этом месте. Самым удивительным в вашей сделке здесь является то, что вы прокатываетесь верхом на *реальном движении.* Вы не можете быть успешным контртрендовым трейдером, если не будете захватывать большие куски ценовых движений, когда вы правы.

Конкурентоспособность трейдера ТО позволила ему развить навыки использования ещё одного важного индикатора для каждой из своих сделок: интуиции.

Созидание интуиции

Тему торговой интуиции обычно неправильно понимают. Новички думают, что они рождены с неким «чувством» рынка, и торгуют в соответствии с ним. Это так не работает. Интуиция – это ваш торговый мозг, который говорит вам, когда покупать и продавать. Для опытного трейдера это бесценный показатель – тот, к которому нужно и стоит прислушиваться. Если вы новичок, скажите этому голосу в своей голове, как мы говорим в Твиттере: «Заткнись!». Это как ваш сумасшедший старый дядя, которого вы не хотите слушать на семейном пикнике. Ваша интуиция будет развиваться по мере вашего времяпрепровождения возле экрана компьютера, роста вашего опыта и совершенствования вашего торгового мышления. Именно так делает трейдер ТО. Иного пути его развития нет.

Когда в мае 2012 года компания Facebook вышла на рынок, её IPO с треском провалилось. Цена её акции на IPO на открытии рынка не удержалась на уровне 38. После закрытия торговой сессии ТО раскритиковал наш отдел во время обсуждения торговли по этой акции за то, что он не был готов совершать короткие продажи по акциям компаний социальных сетей. В электронном письме он чётко изложил свои соображения на этот счёт:

Я действительно думаю, что наш торговый отдел упустил возможность совершить короткие продажи по акциям компаний социальных сетей. Все мы знаем, что можем заработать деньги только в том случае, если акция FB пойдёт вверх, но мы должны быть готовы к продажам, если IPO будет отстойным... И вы будете продавать именно такие акции, как RENN и ZNGA... особенно когда они сразу же проявят свою относительную слабость. В предсессионном периоде по акции ZNGA были сильные продажи: акция показывала огромные размеры на низких ценах предложения. Огромное количество быков попали в ловушку, поскольку они открыли длинные позиции без всякой на то причины, кроме как в сегодняшний день. Эй, я тоже хотел, чтобы IPO было хорошим, но нет причин не думать об идеях для заработка денег, если IPO оказывается отстойным.

Я так убиваюсь, что не смог заработать огромную сумму денег, открывая короткие сделки по этим акциям. В моей голове есть установка на контртрендовую торговлю, и в течение нескольких недель я избегал торговли в направлении тренда по акциям компаний социальных сетей, потому что их ценовое движение было настолько плохим. (На самом деле я торгую против тренда, как бы иронично это ни звучало.) Тогда GMan заработал огромную прибыль по акции FFN, и я тоже не могу не пить Kool-Aid. Я потерял почти тысячу на своём личном счете на длинных позициях по нескольким из них на гэпах перед открытием сессии. (Торгуйте небольшим размером! Я просто позволил им торговать против меня, потому что застрял в мыслях: «Подождите-ка, акция WTF продолжает расти?») Мы все пили Kool-Aid на открытии сессии, пытаясь совершать длинные позиции по акции ZNGA с очень широким стоп-лоссом, думая: «Подождите-ка, это не имеет никакого смысла; насколько цена акции действительно может

пойти вниз?» Я имею в виду, что если бы вы обращали внимание, вы могли бы видеть это в течение нескольких недель... Цена акции ZNGA делала новые минимумы в день IPO... Никто не хочет этого куска дерьма. Даже такой лидер, как акция LNKD, выглядел очень слабым. Я не следовал своей интуиции. Я не торгую на машине времени: прогноз был очевиден, но я его не слушал. Вот почему вы должны торговать на ценовом движении, а не на слепой надежде. Если кто-то и должен был это сделать, то это должен был быть я. Раздутый сектор, спекулятивные акции, торговля против тренда – таковы азы моей торговли.

Сегодня был классический случай, когда следовало, как говорят на Уолл-стрит, «покупать на слухах, продавать на новостях» с другим поворотом. *В этот день была* единственная причина, по которой кому-то пришлось покупать акцию мусорной компании, такую как RENN, и на IPO цена акции не может удержаться на открытии сессии и торгуется опасно близко к тому, чтобы опуститься ниже цены IPO. К пятнице ни у одной из акций этих компаний не было правильного типа графика, за исключением акции FFN.

В любом случае я сейчас же сойду с импровизированной трибуны.

Я ответил:

Вы не на своей импровизированной трибуне. Вы совершенно правы. Ваша способность правильно критиковать этот день началась ещё тогда, когда вы создали список акций компаний социальных сетей на FINVIZ и начали наблюдать за их торговлей, какие из них были лучшими, какие были проблемными и какие двигались синхронно.

Торговый урок здесь заключается в том, что ТО развил способность точно критиковать торговлю в этот день на основе работы, которую он проделал в предыдущие месяцы. Вы развиваете интуицию по мере вашего времяпрепровождения возле экрана компьютера и обучения. Он заплатил свою цену, чтобы получить проницательность и предложить лучший план торговой атаки.

И победителем становится... ТО

Перенесёмся на год позже и увидим контраст между трейдером-неудачником и ТО. Парень-неудачник сидел в моем кабинете, объясняя причину своего ухода. Он предложил список вещей, которые, по его мнению, фирма SMB могла бы сделать лучше. Примерно пятью минутами ранее в фирме SMB была внутренняя дискуссия о том, позволить ли ему уйти. Я противостоял своим партнерам, предлагая дать ему еще один месяц. Оказалось, что это был не лучший момент моего управления фирмой.

Парень-неудачник начал: «Майк, я тоже управляю своим малым бизнесом. Я делаю это для вашей пользы. Я подумал, что вы хотели бы получить некоторую обратную связь о том, как фирма SMB может функционировать лучше».

Он был третьим худшим трейдером в нашем торговом отделе. Когда трейдер покидает нашу фирму, мы проводим с ним интервью. Почему он предполагал, что нам не будет интересно его мнение?

«Я знаю, что могу найти работу, где мне будут платить зарплату и управлять алгоритмом, который я разработал», – похвастался парень-неудачник.

«Мы запустим ваш алгоритм и профинансируем его, если вы покажете его нам и он успешно пройдет тестирование. Мы рады поддержать вашу модель и более чем готовы поддержать её значительными деньгами», – ответил я.

«Его ещё нужно немного протестировать. Мне нужно посмотреть, как он будет работать в течение ещё нескольких месяцев».

«Хорошо, мы можем помочь с этим, если хотите», – ответил я. (У нас есть специалисты по количественному анализу, которые помогают нам в этом.)

«Мои алгоритмические программы намного лучше, чем ваши, а здесь нет никого, кто помог бы мне с моими».

«Наша лучшая алгоритмическая программа построена для работы на 100 млн $ и подкреплена результатами десятилетней деятельности. Разработчик сидит в нашем торговом отделе каждый день и является самым открытым человеком для трейдеров-новичков, которого вы когда-либо хотели бы встретить. Почему бы не поговорить с ним?» (Или, если уж на то пошло, есть и другие наши специалисты по количественному анализу.)

«Мой алгоритм – это не простая система следования за трендами, Майк».

Как будто наш. Иногда мне кажется, что я принимаю таблетки от сумасшествия. Я действительно разговариваю с ним об этом?

Парень-неудачник не создал ни одного рабочего алгоритма, он был одним из худших трейдеров на нашем отделе, а когда я предложил ему помощь, он вдруг оказался слишком хорош для этого.

«ТО был в вашем классе, не так ли?»

«Да».

«Почему же тогда вы торгуете не так хорошо, как он?»

Этот следующий ответ резюмирует, почему он говорил со мной об уходе, а ТО оставался в торговом отделе и зарабатывал деньги.

«Майк, он необычайно трудолюбив».

Ну вот. Мышление парня, который никогда не сможет стать успешным дискреционным трейдером. Парень-неудачник сидел в моём кабинете, пытаясь исправить работу моей фирмы, прежде чем отправиться на воображаемую более высокооплачиваемую или более привлекательную работу, потому что он не обладал уникальной особенностью, которой обладал трейдер ТО. Оказывается, фирма, которая предложила ему хорошую зарплату, печально известна переманиванием трейдеров из фирмы SMB. Положительным моментом является то, что эта браконьерская фирма украла наших лучших трейдеров, но теперь благодаря некоторым корректировкам, проведённым нашей фирмой SMB, они забирают у нас худшее. Естественно, браконьерская фирма думает, что они крадут у нас всё самое лучшее.

Да, конкурировать очень тяжело. Да, ТО конкурировал сложнее, чем большинство, кто когда-либо входил в двери SMB. Я почувствовал случай дежавю, как другие говорили то же самое о лучших трейдерах, которых мы взрастили. Обладает ли трейдер ТО необычной конкурентоспособностью? Или конкурентоспособность ТО – это стандарт, которому вы должны соответствовать, если хотите узнать, насколько хорошим трейдером вы можете быть?

Имеющиеся у меня рыночные данные демонстрируют, что ТО является очень особенным трейдером. Он подарок мне и моей компании, чтобы вдохновлять меня обучать лучше, разрабатывать лучшие торговые инструменты, находить лучшие технологии и выбивать двери для новых торговых возможностей для нашего торгового отдела. Но рынок является предельно ясным в том, что он требует. Конкурируйте как ТО, иначе вас устранят.

Цитата

Успех – это душевное спокойствие, что является прямым результатом самоудовлетворения в понимании, что вы приложили усилия, чтобы стать лучшим, на что вы способны.

Джон Вуден

Честно говоря, не так уж и важно из истории ТО, торгует он в течение пяти лет или нет. Я уже горжусь им. Он проделал работу, чтобы понять, насколько хорошим трейдером он может быть. Он добился успеха. Сказав это, я держу пари, что он является элитным трейдером. Если моя фирма сделает свою работу, он всё равно будет работать с нами и служить образцом для подражания для следующего поколения талантов фирмы SMB. Если вы конкурируете, как он, как трейдер или что-либо важное для вас в вашей жизни, вы должны гордиться собой.

Давайте посмотрим на торговый обзор одного из фейдинговых сетапов трейдера ТО, который соответствует его индивидуальности, выделим множество важных рыночных принципов, представим новую сделку и насладимся обсуждением рынка на высоком уровне.

Сделка «продавай на новостях»

Трейдер ТО

Тикер: AMRN

27 июля 2012 года

Стратегия контртрендовой торговли по акции биотехнологической компании

Эта сделка состоит из нескольких компонентов:

- Биотехнологическое ключевое событие «сделка по вытягиванию ковра»
- Сделка на ценовом движении/импульсе на открытии рынка
- Контртрендовая сделка по принципу «продавай на новостях»

Третий пункт является самым важным. Это классический шаблон для «самой старой игры на Уолл-стрит»: умные парни с деньгами пудрят всем мозги и оставляют розничных лохов с носом, продавая акцию на хороших новостях.

Общая картина

Это был бычий рынок на акциях компаний биотехнологического сектора этим летом. Впечатляющий рост большинства акций: ARNA, PCYC, OREX, ONXX, AMGN, MDVN *и т. д.*

Важно понимать, что AMRN является акцией биотехнологической компании с достаточным охватом рынка и количеством торгующих на ней трейдеров, но она не является одним из лидеров, потому что не торговалась до новых 52-недельных максимумов.

Внутридневные фундаментальные данные

Акция AMRN получила одобрение заявки на регистрацию нового лекарственного средства для AMR-101, но открылась в минусе в предсессионном периоде.

Просто отслеживая эту акцию, я знал несколько вещей:

- Все на Stocktwits покупали эту акцию в ожидании одобрения, говоря, что одобрение – это фиксация.

- Компании Canaccord, Wedbush и т. д. повысили целевые цены до 18-20 $ и бомбардировали торговый отдел, крича о покупках.
- У акции AMRN часто были пробои технических уровней, гэпы вверх и ценовые шипы на экстренных новостях, которые имели менее впечатляющие последствия (например, в конце июня на её графике образовался гэп вверх до уровня 15 $, который потом заполнялся в течение всего дня). Долгосрочное ценовое движение находилось в восходящем тренде, но на текущих уровнях оно было тяжёлым.

Это, а также информация о том, что в этом секторе был сумасшедший бычий рынок, заставляют меня думать, что все уже давно открыли длинные сделки в ожидании одобрения (переполненность рынка по данной акции) и не осталось никого, кто хотел бы купить = *продавать на новостях!*

Технический анализ

График акции AMRN до одобрения. 16 = верхняя граница диапазона, 13,60 = нижняя граница диапазона. Я пытаюсь оценить настроения, глядя на гэп относительно долгосрочных уровней. Если крайне позитивный катализатор не может поднять цену выше 16, то мой прогноз заключается в том, что данная новость уже учтена в цене и умные парни на выходе новостей закрывают свои позиции, фиксируя прибыль.

Чтение ленты

- В 8 часов утра вырос объём, и цена не смогла пробить уровень 15. Был продавец на уровне 14,60. Изначально на ленте была слабость.

- Однако, как только цена достигла уровня 14, на рынке активизировался покупатель по акции ARCA по цене 14,15. Он поглотил массу предложений, цена упала и пошла к более высоким ценам bid. Уровень 14,60 не был защищён. В этот момент на ленте были покупки по этой акции.
- Мне пришлось взять ликвидность на уровне 15, чтобы выйти из короткой позиции и сохранить своё соотношение риска к прибыли, зная, что уровень 16 – это реальная более высокая идея, а краткосрочный импульс был против меня.

Позже наблюдается необычайно плотная консолидация на уровне 15,75. Цена акции ARCA поглощала ордера и падала, но никто не покупал ниже уровня 15,70, и она возвращалась. Ощущалась некая «ловушка», что заставляло меня думать о короткой позиции на сжатии на открытии сессии. Но когда были поглощены все цены предложения, цена не прошла уровень 15,85. А уровень 16 – это ключевой уровень сопротивления.

За две минуты до звонка кто-то бросил кирпич (крупный блочный ордер на рынке), цена акции упала, были поглощены все цены предложения до уровня 50 центов, лучшей ценой bid была 15,67, и книга ордеров теперь была значительно жиже. Теперь я прогнозировал появление паттерна «вытягивание ковра», где в предсессионном периоде на ленте были ложные данные о покупке акции, а затем на рынке появляется реальный объём, когда продавцы от души разгромили акцию.

Я совершил продажу, и цена сразу же обвалилась (не подразумевая, что я был тем парнем, который вызвал это падение).

Управление сделкой

Я начинаю свою позицию в 8 утра, как только на уровне 14,50 проходит объём... на половине фигуры, планируя увеличить её размер

Данные на ленте меняются, и на уровне 14,15 на рынке появляется покупатель и поднимает цену на 2 пункта от минимумов

Зная, что он торгует против меня, я скальпирую, чтобы улучшить среднюю стоимость выше уровня 14,50

На уровне 15 цена какое-то время движется во флэте, поскольку на рынке появляется большой ордер на продажу... Производительность по моей позиции меняется от красной зоны к зелёной

Плотная консолидация цены при наличии покупателя на уровне 15,75 является ключевой зоной разворота в предсессионном периоде

На реально крупном объёме все цены bid разбиваются вдребезги

Обзор сделки

Закрытие моих позиций было полностью отстойным. Я закрыл позиции по ценам 15,01, 14,91 и 14,70 размером в 300 акций. Причин несколько.

- Я всё еще новичок в играх на ценовом движении на открытии сессии
- Трудно не зафиксировать прибыль на таком быстром движении
- Не хотел попасть во флэт на уровне 15,01/14,91
- Я слишком требовательный в возмещении моих акций
- На рынке не было цены, по которой я хотел бы повторно войти после флэта

Я всё еще решаю, как хочу торговать в этой игре. У каждого есть свой порог относительно того, что необходимо, чтобы доказать, что он неправ. Существует баланс, который я пытаюсь выяснить, между торговлей на ценовом движении и внутридневном импульсе и торговлей на идее более широкой картины.

Я должен был рано открыть короткую позицию, потому что иногда они не поднимают цену и не перетягивают ковер. Иногда она будет просто плавно угасать и ловить в западню длинные позиции на мелких хлопках, и я не хотел пропустить крупную сделку.

Я должен был пойти на гораздо бóльший риск в этой идее, но они заставили меня немного извиваться, поэтому я не мог построить позицию, как первоначально планировал.

Определённо, я должен был удерживать эту сделку лучше, особенно учитывая убежденность, которую я имел, и боль, которую я первоначально принял. Я пошел прямо к своей цели: 13,50.

Из учебного зала. Обзор фейдинговой сделки по акции биотехнологической компании с ТО

Это фейдинговая, или, как некоторые говорят, контртрендовая сделка. Мы открываем позицию, противоположную основному направлению ценового движения по акции.

Майк: ТО, почему бы вам не поделиться с нами своей сделкой по акции AMRN?

Вытягивание ковра *означает, что происходит покупка за покупкой, а затем покупка просто прекращается, и цена акции обваливается.*

ТО: Эта сделка по акции AMRN называется сделкой «продавай на новостях», и это была сделка, которую я совершил прошлым летом в июле по акции биотехнологической компании со средней капитализацией. Эта сделка «вытягивание ковра» состоит из нескольких компонентов. Позвольте мне разобрать её. Первым компонентом является ключевое событие в биотехнологической компании. Это отраслевое событие, и такой вид ценового движения наиболее распространен в акциях компаний биотехнологического сектора. Перед торговой сессией или прямо на её открытии цена взлетает без всяких на то оснований, и акция кажется очень ликвидной (это означает, что, по-видимому, вы можете легко выйти из позиции по этой акции, если хотите), после чего цена акции падает намного больше, чем вы думаете, и вам крайне трудно выйти из своей позиции. Это нисходящее движение может быть временным или может быть началом более крупного нисходящего тренда. Вторая составляющая этой сделки...

Майк: Я хочу задать вам вопрос, чтобы прояснить один момент. Итак, когда вы говорите об этом виде сетапа, вы имеете в виду слишком большой гэп вверх по акциям биотехнологических компаний?

ТО: Верно. Хотя им не нужен этот гэп, это может произойти даже до события, до выхода результатов по биотехнологической компании.

Майк: Хорошо, итак, вы говорите, что эти виды акций больше, чем другие акции, имеют историю неправильного ценообразования?

ТО: Верно, дисбалансы появляются сразу или за короткий промежуток времени и рядом с ключевыми событиями этих компаний, такими как одобрение со стороны FDA, данные третьей фазы клинического исследования или другое объявление об исследовании, происходят импульсные всплески.

Цена акции биотехнологических компаний может зависеть от успеха или неудачи только одного препарата. Это вызывает огромные колебания цен, или, как мы говорим, волатильность.

Майк: Вы хотите сказать, что понимание фундаментальных данных биотехнологической компании или истории, которая управляет компанией, является особенно важным для акций биотехнологических компаний, чем для других простых акций?

ТО: Абсолютно, я просто чувствую в этом секторе, что эмоции участников намного более волатильны. По мере того, как колебания становятся более аномальными, эти эмоции усугубляются. Итак, вы хотите знать историю в смысле того, что люди, вероятно, интересуются, из чего может быть выпечена данная акция.

Майк: Давайте обсудим вторую составляющую этой сделки.

Иногда новости уже заложены в цену акции.

ТО: Я просто быстро перейду ко второму компоненту. На самом деле я рассматривал его как первый компонент. Эти компоненты перекрываются. Итак, второй – это движение на открытии торговой сессии. Это строго техническая сделка, в которой вы знаете, что акция идет вниз, ценовое движение демонстрирует слабость, и мы просто продаём по цене спроса и открываем короткую позицию, потому что можем ожидать большого движения по этой акции, и это идёт рука об руку с тем, что я пытался описать в первом компоненте сделки. Таким образом, оба компонента всегда идут вместе, это больше похоже на то, как исполнить часть сделки. И третий компонент: продажа на новостях. По сути, сделка «продавай на новостях» – это когда вы определяете, что новость уже заложена в цену акции и нет реальных покупателей. Таким образом, вы делаете вывод, что акции должны идти в другом направлении. Вот и всё. Говорят, что самая старая игра на Уолл-стрит – это когда умные парни на выходе новостей закрывают свои позиции, фиксируя прибыль. Умные деньги продают на позитивных новостях, они продают на силе, поскольку ранее уже спрогнозировали ее; к тому времени, когда это становится слишком очевидным и об этом кричат во всех заголовках, они уже покончили с этим.

«Умные деньги» – это опытные профессиональные трейдеры. Публика – это розничные торговцы.

Майк: Итак, у меня есть вопрос лично к вам. Склонны ли вы совершать фейдинговые сделки в большей степени, чем типичный внутридневной трейдер?

(ТО делает паузу, затем отвечает.)

ТО: Да.

Майк: Возможно, мой вопрос был бы проще, если бы я спросил, склонны ли вы совершать бóльшее количество фейдинговых сделок, чем типичный внутридневной трейдер?

(Отвечает быстро.)

ТО: О да, абсолютно. На этот вопрос легко ответить. Поскольку я не знаю, как торгуют типичные внутридневные трейдеры, мне было трудно ответить на первый вопрос. Я знаю, что есть несколько фирм, где они любят играть на откатах или гасить краткосрочные параболические движения. Я бы сказал, что я совершаю бóльшее количество фейдинговых сделок, чем большинство других трейдеров в торговом отделе, хотя большинство моих сделок не являются фейдинговыми.

Майк: Ранее мы уже говорили о контртрендовых сделках, и вы уже отправили мне вопрос о конкретной сделке по акции APOL [ранее обсуждалось в этой главе]. Вы спросили меня, считаю ли я, что вы действительно правильно торговали. И я придумал три модели фейдинговых сделок, которые стоит рассмотреть. Единственное, о чем я говорил, *это пукé*. Есть несколько фирм, которые делают хорошие деньги на пукé. Происходит крутое движение вниз и капитуляция. У этих фирм есть фильтры, которые ищут эти виды движений, и они учат своих трейдеров гасить их довольно большим размером, а затем играть на откате или коррекции.

Я пытаюсь заставить наших трейдеров задуматься над следующим: где больше всего денег? Психологически, я думаю, очень трудно купить акцию на дне и удерживать её. Вы сидите там и говорите: «Ну, я думаю, что эта акция закончила падать, потому что вижу нечто на ленте, и я думаю, что она развернётся, потому что я вижу нечто на ленте». Проблема с этой сделкой заключается в том, что вы должны удерживать её для значительного движения; в противном случае интеллектуально она не имеет смысла. Но происходит именно то, что вы слишком чётко помните, как плохо выглядит эта акция на уровне 15,50 (когда она идёт вниз), и когда она идёт вверх, вы продаёте её слишком рано. Большинству просто слишком трудно выбросить из головы то, как плохо выглядела эта акция во время падения.

ТО: Это верно для меня в случайной игре. Но я могу удерживать подобные длинные сделки.

(Майк смеется.)

Майк: Значит, вы гораздо лучший человек, чем я и другие люди.

ТО: Да, если это случайная игра, и я, вероятно, просто...

Майк: Мне больше нравится торговля на развороте. И вот почему. Акция останавливается здесь на уровне 18,50; цена явно ломает нисходящий тренд и удерживается выше, возможно, около уровня 18,70. Лично я более уверен, что цена акции APOL на самом деле собирается идти вверх. Лично для меня, мои мысли не такие медвежьи, как на уровне 18,50. Мне кажется, будет больше людей, которые будут покупать её, потому что теперь легче определить, что акция APOL будет торговаться выше. Таким образом, я думаю, что торговля на развороте будет более лёгкой. Лично я думаю, что мне будет легче удержать это реальное движение.

Когда мы с вами обсуждаем в чате фейдинговую сделку, я должен признать, что пытаюсь побудить вас совершить сделку на развороте. Это сделка является более лёгкой, и в ней больше шансов на получение прибыли. Тем не менее, у вас есть свой собственный стиль. И если вам нравится пукé или другой вид фейдинговой сделки, торгуйте на нём. Вы любите торговать на акциях биотехнологических компаний; на самом деле, вы любите торговать на более дешёвых акциях биотехнологических компаний. Мы держимся подальше от дешёвых акций биотехнологических компаний. Но если для вас эти акции работают, если вы можете найти паттерны, которые имеют смысл для вас, то придерживайтесь их.

Найдите продукт, торговые стратегии и таймфреймы, которые лучше всего подходят для вас.

В нашем торговом отделе, особенно в самом начале, мы учим торговать *в направлении* тренда. Вы же любите торговать *против* тренда. Моя работа заключается в том, чтобы указать вам на паттерны, которые могут помочь вам заработать деньги, когда вы торгуете против тренда. Я показал вам паттерны и разновидности контртрендовой торговли, которые вам обязательно стоит попробовать. Не мне говорить, какой из них вам придётся по душе больше всего. Это не моя работа. На самом деле, если я скажу вам, что вы должны совершать определённые сделки, то моя работа, вероятно, будет не очень хорошей.

Эта сделка позволяет трейдеру быть самим собой. Согласны ли вы?

ТО: Согласен.

Майк: Итак, какова общая картина для акции AMRN?

ТО: Общей картиной того лета для данного сектора биотехнологических компаний был бычий рынок. На самом деле здесь тоже бычий рынок. Люди говорят, что на акциях биотехнологических компаний, таких как ARNA, PCYC, ONXX и т.д., было множество впечатляющих ценовых скачков. Акция AMRN получала достаточный охват, но она никогда не была лидером. У неё никогда не было разгона, на котором она последовательно делала бы 52-недельные максимумы. Её цена просто медленно поднималась до некоторых уровней сопротивления и застопорялась. Люди продолжают говорить о ней так, словно она похожа на следующую большую вещь, которая приведёт меня к следующему слайду.

Майк: Итак, просто для того, чтобы подчеркнуть торговый принцип. Определённые акции составляют сектор. И в данном случае сектор биотехнологических компаний является горячим. А когда сектор горячий, вы будете видеть паттерны.

ТО: Скажем так, восходящие тренды становятся нормой, мощные восходящие тренды становятся нормой. Таким образом, когда речь заходит об акции из этого горячего сектора, вы должны отслеживать его взрывное восходящее движение, если она ещё не сделала этого взрывного движения.

Майк: Как насчёт того, чтобы смотреть на лидера в этом секторе в качестве индикатора, когда вы торгуете на другой акции из этого сектора? Предположим, что акция MGN является лучшей в секторе биотехнологических компаний, а вы торговали на акции ARNA. Если в какой-то день акция MGN действительно показала силу, вы можете использовать эту информацию при торговле на акции ARNA.

ТО дал гораздо лучший и уточняющий ответ, чем я, об использовании акций других биотехнологических компаний в данном секторе в качестве индикатора.

ТО: Возможно, это зависит от того, о каком дне вы говорите. Акции биотехнологических компаний делают разные вещи. Если одна биотехнологическая компания, выпускающая препарат для лечения определённой болезни, показывает в этот день высокую производительность, то другие акции, которые производят аналогичный препарат, тоже могут торговаться выше. Для каждой группы препаратов в области биотехнологий я буду

использовать акцию лидера для определения ценового движения акций других компаний, выпускающих препараты, которые лечат то же заболевание. Переходим к внутридневным фундаментальным данным?

ТО: Окей, у компании AMRN было важное ключевое событие. Она получила одобрение на один из своих препаратов, AMR 101. AMR 101 значительно снижает уровень вредного холестерина у пациентов, и это рецептурная форма омега-3 жирной кислоты. Вот такой это препарат. В этой группе акций можно заработать много денег, потому что болезни сердца являются серьёзной проблемой здравоохранения в США и во всем мире.

Но в предсессионном периоде цена акции AMRN торговалась вниз. А когда я вижу, что первоначальная реакция со стороны рынка является отрицательной, это имеет для меня большое значение. Я начинаю задаваться вопросом, не заложена ли уже эта новость в цене акции. Или же задаваться вопросом, есть ли что-то, чего я не увидел в одобрении, нечто написанное мелким шрифтом, что предполагает, что данная новость не является столь позитивной, как это может сразу показаться.

Просто отслеживая акции в течение последних нескольких месяцев, я знал несколько вещей. Во-первых, все говорили, что одобрение – это фиксация. Во-вторых, аналитики, которые отслеживали акции, повышали свои целевые цены до уровней 18 и 20. Аналитики говорили, что как только эта компания получит одобрение, она должна будет искать покупателя, выставляя свои оценки на уровнях в районе 20. В-третьих, в прошлом гэпы вверх и технические пробои уровней по этой акции терпели неудачу.

В конце июня был день, когда по акции AMRN вышла положительная новость. Мы действительно торговали на ней в нашем отделе. Акция AMRN открылась гэпом вверх до уровня 18, но затем весь день цена падала. Она не полностью заполнила гэп, просто на рынке был очень медленный нисходящий тренд. Не было большого интереса, не было большого импульса в акции. Несмотря на то, что она находилась в восходящем тренде, каждый раз, когда по ней выходили хорошие новости, она ощущалась немного тяжёлой, перекупленной.

В данном случае вы проделали отличную работу по выявлению паттерна, который может дать вам преимущество.

Майк: Итак, помните ли вы тот день и используете ли информацию с того дня? Распознали ли вы прошлый паттерн по этой акции, чтобы дать вам преимущество в этот день?

ТО: Да.

Майк: Хорошо, мне это нравится. Ладно, дайте нам краткое изложение вашего технического анализа для этой игры.

ТО: Что ж, всё довольно просто. Перед одобрением нового препарата акция AMRN торговалась в диапазоне. Верхней границей диапазона был уровень 16, а нижней границей диапазона был уровень 13,5. Я просто пытаюсь использовать эти уровни для оценки настроений. Я пытаюсь смотреть на гэп относительно долгосрочных уровней и пытаюсь определить, учтена ли данная новость в цене, если она не может пробить вверх уровень 16. Есть масса разновидностей того, как конкретно это происходит. Но вкратце, любая неспособность цены пробить уровень 16 является хорошим подтверждением моей гипотезы, что новость уже учтена в цене; следовательно, по акции AMRN нужно открывать фейдинговую сделку. Таким образом, 16 – это уровень, на который я смотрю в попытке определить свой риск и оценить вероятность моей фейдинговой сделки.

Майк: Итак, вы сказали нечто интересное. Ваш тезис состоит в том, что она потерпит неудачу.

ТО: Это может происходить разными способами. Может произойти гэп вверх до уровня 16,50, после чего цена быстро обвалится на открытии сессии. Или же разворот цены может начаться

где-то в пределах диапазона, и цена обвалится оттуда. Она также может достичь этого уровня технического сопротивления 16, а затем просто обвалиться.

(Майк улыбается и настраивается, чтобы из слов ТО подчеркнуть важный рыночный принцип.)

Если акция просачивается выше ключевого технического уровня, это не является подтверждённым пробоем. Пробой подтверждается временем нахождения акции выше уровня и объёмом.

Майк: Я в замешательстве, если верхняя граница диапазона на уровне 16, а цена поднимается выше 16,50, не означает ли это, что акция будет расти? Цена акции сейчас находится выше важного технического уровня сопротивления.

ТО: Как вы сказали, Майк, время является важной переменной при чтении ценового движения. И вы всё время будете видеть ценовые пробои в предсессионном периоде на очень низком объёме, которые с треском терпят неудачу. Они отмечаются выше технического уровня, но не задерживаются там в течение длительного времени или совершают большой объём выше уровня. Если цена акции не превышает технический уровень в течение значительного периода времени или не совершает значительного объёма, значит, отсутствует подтверждение пробоя.

Капитуляция представляет тяжёлую и отчаянную продажу и потенциально указывает на конец ордера на продажу.

Майк: Позвольте мне вернуться к сделке на пукé, поскольку есть некоторые важные моменты, которые я хочу прояснить для вас. Выявление этого пукé – это законный способ совершения сделки. Некоторые компании зарабатывают на этом много денег. У них более глубокие карманы, чем у розничных трейдеров, поэтому, когда они ошибаются, они могут легче справиться со своими убытками. Когда вы торгуете против пукé и ошибаетесь, это может привести к серьёзному убытку, который большинство розничных трейдеров не могут себе позволить. Это продвинутая сделка, с которой я не советую начинать торговать трейдеру-новичку. Потому что когда они ошибаются, они теряют много денег. Я рекомендую трейдерам-новичкам совершать более лёгкие сделки и начинать своё развитие от них. Но это законная сделка для профессионального трейдера, играющего на пукé.

Я бы предпочел, чтобы мои трейдеры-новички совершали сделки на развороте и зарабатывали больше на них, чем пытались поймать дно. Есть три законных паттерна для фейдинговых сделок из этого сетапа по акции APOL, который вы мне прислали.

Сначала овладейте паттерном торговли на развороте и только потом расширяйте ассортимент своих фейдинговых сделок.

ТО: Я хотел бы отметить, что в этом сетапе по акции APOL я чувствую, что у меня был хороший уровень для использования в качестве руководства.

Майк: В этом случае ваш вопрос был не о том, видели ли вы что-то на ленте, видели ли вы, что цена больше не идёт вниз – вопрос в том, видите ли вы, что это законный способ открытия вашей позиции. Я не призываю большинство трейдеров совершать эту сделку, и я тем более не призываю новых парней совершать эту сделку. Потому что, опять же, я думаю, что эта сделка является более сложной.

Сначала овладейте легкими сделками, а затем продолжайте своё развитие на их основе.

Но, я думаю, что ТО может совершить эту сделку. Думаю, что Спенсер совершил бы эту сделку. Gman совершил бы эту сделку, где акции больше не будут падать. Gman увидел бы её на ленте, открыл длинную позицию и нанёс бы удар, если бы она пробила этот уровень. А поскольку цена акции больше не падает, вы должны стремиться открыть длинную позицию, и ваш стоп-лосс должен быть ниже дна этого уровня.

Большие деньги идут на то, чтобы поймать настоящее движение.

Майк: Хорошо, давайте вернёмся к вашей сделке по акции AMRN. Как вы упоминали ранее, эти акции компаний биотехнологического сектора имеют склонность к восходящему и нисходящему движениям на открытии сессии в гораздо большей мере, чем другие акции. Таким образом, мы более скептически относимся к восходящему движению акции биотехнологических компаний на открытии сессии выше технического уровня сопротивления, чем другой акции. Что дальше?

ТО: Мы можем говорить о чтении ленты. Я смотрел на акции прямо перед открытием торговой сессии, в 08:00 на рынке появился объём и продавец на уровне 14,60. Итак, есть первоначальное ценовое движение, которое демонстрирует слабость. Цена акции AMRN не была на наших ключевых уровнях 13,50 и 16. Было бы лучше определить продавца ближе к уровню 16, например, на цене 15,80. Так было бы безопаснее. И до звонка ещё 90 минут, так что мы всё еще находимся в процессе поиска цены. Но я ничего не мог поделать. Как только я заметил этого продавца, я открыл короткую позицию вблизи уровня 14,60. Это выглядело так, словно был торгуемый объём, так что, если бы я ошибся, я мог быстро закрыть свою позицию.

Майк: Вау! В 08:00 – это очень ранняя сделка в предсессионном периоде.

Обычно объём повышается ближе к 09:00.

ТО: Я открыл короткую позицию вблизи уровня 14,60, и цена акции AMRN упала до 14. А на уровне 14 ситуация начала меняться. На уровне 14,15 появились признаки покупки. Активизировались алгоритмические покупатели. Покупатель купил по ценам bid, и цена поднялась. Когда цена поднялась до 14,60, никто не продавал. Думаю, что в тот момент длинные сигналы на ленте были чисто с точки зрения импульса.

И именно здесь я совершил одну из своих ошибок. Теперь акция AMRN предлагала приличный импульс для скальпинга на длинных сделках. В этот момент я потерял часть открытой прибыли по короткой позиции. Вместо того, чтобы зафиксировать небольшую прибыль, когда я заметил этого покупателя вблизи уровня 14,15, я просто решил добавиться к своей короткой позиции. У меня был этот план немного добавиться к своей короткой позиции, а цена поднялась выше уровня 15, и у меня уже был небольшой убыток. Я несколько раз совершил куплю-продажу, чтобы попытаться улучшить мою среднюю цену, поскольку цена росла, но на уровне 15 моя короткая позиция подтвердилась как неправильная, и мне пришлось закрыть её.

Мой план состоял в том, чтобы повторно открыть короткую позицию на более высоких ценах, если я увижу хорошую возможность для открытия короткой позиции. Если бы я решил не закрывать свою короткую позицию, открытую по цене 14,60, выше уровня 15, мне пришлось бы удерживать её до уровня 16, что не имело смысла. Закрытие моей короткой позиции было оправданным.

Я не знаю ни одного великого трейдера, который делает это, удерживая сделки, которые торгуются против них. Боль для больницы, а не для трейдинга.

Позже, всё еще в предсессионном периоде, была эта необычная плотная консолидация в районе уровня 15,75. Цена акции AMRN уже поднялась на 2 пункта, а этот алгоритмический покупатель всё еще поглощал массу ордеров. Цена падала, но никто больше не размещал рыночных ордеров на продажу, поэтому она вернулась. Это действительно вызвало сигнал в моей голове: заставило меня думать, что цена акции AMRN на самом деле может пойти вверх с точки зрения импульса (даже на этом уровне). Покупатель был тем парнем, который понижал цену акции, и никто больше не размещал рыночных ордеров на продажу. Это меня беспокоило, потому что это связано с моим настроем на короткую сделку. На ленте акция выглядела очень сильной.

Майк: Это важная информация на ленте, не так ли? Когда опознаваемый покупатель отменяет цены bid, вы ожидаете, что а) цена акции быстро упадёт и б) продавец откроет довольно крупный рыночный ордер на продажу.

ТО: Да, особенно после подъёма на 2 пункта перед открытием сессии. Но цена акции AMRN не пересекла уровень 15,85, поэтому причин для длинной позиции не было. А уровень 16 был ключевым уровнем сопротивления, вырисовывающимся сверху.

Майк: Даже с такой силой на ленте это не повод для открытия длинной позиции, пока цена не будет около уровня 16. Что вы думаете об этом? Вы думаете, что на ленте это очень бычий сигнал. Но уровень 16 является таким важным техническим уровнем. Будет лучше открыть сделку, если цена удержится выше уровня 16, а здесь, на уровне 15,75, соотношение риска к прибыли не будет хорошим, верно?

ТО: Да, на данный момент я просто ищу больше информации. Но я готов действовать.

Майк: Если бы уровень 16 не был уровнем сопротивления, вы бы открыли длинную позицию. Если бы уровень 15,50 был ключевым уровнем сопротивления и вы увидели то, что увидели, покупатель поднял бы цену до 15,75, то вы бы открыли длинную позицию. Окей, так что же происходит?

ТО: За две минуты до звонка кто-то бросил кирпич по этой акции. Иными словами, на рынок вышел крупный блочный ордер. Этим одним крупным ордером они просто очистили книгу, поглотив все цены bid. И наш покупатель пропал. На этот раз он отступил не по собственному желанию, как в прошлый раз. Его насильно выбросили из рынка. Его просто растерзали.

Цена акции AMRN упала ниже этого ключевого уровня 75 центов из ленты. И книга ордеров стала лучше смотреться для коротких позиций: в ней кишела масса предложений. И теперь я начал предвидеть схему «вытягивания ковра», которую, как вы уже знаете, запустили на небольшом объёме, а затем прямо перед звонком эту акцию обвалили. Я ожидаю, что акция быстро упадёт.

Майк: Ключевым фактором был низкий объём. Если бы в предсессионном периоде объём был выше, это не было бы «вытягиванием ковра». Именно отсутствие объёма в предсессионном периоде (т.е. то, насколько цена на самом деле выросла перед сессией) и вызвало у вас интерес, верно? По акции должен быть небольшой объём; фактически цена должна иметь некоторое пространство, чтобы пойти вниз.

Ученик не согласен с учителем. Вроде того.

ТО: Это зависит от того, что вы подразумеваете под *малым объёмом*, потому что я считаю, что сравнивать надо с бóльшим объёмом, который поступает, когда они начинают размещать рыночные ордера на продажу и показывать баланс продаж прямо перед открытием сессии. Потому что я видел, как на открытии сессии цена падает на высоком объёме, который поднялся примерно на 100%, поэтому он должен немного снизиться. Здесь было как-то по-другому. Поэтому я не знаю.

Майк: В любом случае, думали ли вы, что на уровне 75 центов это был очень важный сигнал, когда покупателя растерзали?

ТО: Да, вы можете увидеть это на графике, объём свечи и нисходящий тренд.

Майк: Т.е. вы продали? По какой цене?

ТО: Да, я продал по 15,67.

Вау! Это очень быстрая сделка: продать прямо под продавцом на уровне 75 центов.

Майк: А где бы вы закрыли свою сделку: выше уровня 85 центов или выше уровня 16? Или, если более подробно, наполовину выше уровня 85 центов и наполовину выше уровня 16?

ТО: На этих сделках всё зависит от того, что происходит сразу же после этого. Если мне не нравится, как упала акция, я могу закрыть свою сделку полностью или частично. Но выше уровня 16 вы должны закрыть её в любом случае.

(Майк настаивает на том, чтобы закрытие его сделки было более детализированным.)

Майк: Как насчёт уровня выше 85 центов? Вы сказали, что акция AMRN не может торговаться выше 85 центов. На уровне 75 центов она не могла торговаться ниже, но цена акции AMRN не могла подняться выше уровня 85 центов. Я могу рассмотреть три точки выхода. Если цена дошла до них и вы играете на импульсе, то вы должны закрывать везде, как только она замедляется на ленте. Именно так вы играете на импульсе. Парень опускает цену – вы сразу же продаете акцию, цена опускается на 30 центов и замедляет движение, вы закрываете часть сделки – это первая точка выхода.

Вторая точка выхода находится выше верхней части диапазона на уровне 86 центов.

Третья точка выхода – выше важного долгосрочного технического уровня. В данном случае этим техническим уровнем является уровень 16, поэтому вы должны закрыть выше уровня 16. *(Майк повышает голос.)* Вы должны полностью закрыть вашу позицию выше уровня 16.

Если вы не закроете сделку выше уровня 16 – это будет плохая торговля с точки зрения фундаментальных данных. Это просто плохо.

Если вы хотите торговать действительно утончённо, вы можете сделать немногое из всего. Вы можете открыть короткую позицию размером в три лота; одним лотом можете отыграть на импульсе и закрыть его, когда цена акции AMRN замедлит своё движение на ленте. Два других лота следует удерживать для бóльшего нисходящего движения и разделить их между двумя следующими точками выхода. Один лот закрыть выше уровня 86 центов, а последний лот закрыть выше уровня 16. Вы можете торговать таким образом.

По общему признанию, это очень продвинутая внутридневная сделка. Вероятно, я смотрю на эту сделку так, как если бы это торговал я. Но это сложно. Но вам есть над чем подумать. Окей, теперь скажите мне, как *вы* закрывали эту сделку.

ТО: Я продал три лота по 67 центов. И я просто закрыл слишком рано. Я закрыл по 15,01, 14,91 и 14,70. Я был удивлён тем, как быстро упала цена, поэтому просто закрыл.

Майк: Прямо на открытии? То есть мы открываемся, и покупатель получает пощёчину?

ТО: Нет, на самом деле это произошло прямо перед открытием. Но на рынок пришёл больший объём, и цена акции AMRN растянулась на открытии. Таким образом, было трудно не получить прибыль от этого быстрого нисходящего движения. У меня загорелись глаза, чтобы просто получить прибыль. Я даже не хотел оставаться во флете. Но я уговорил себя на то, что я называю *синдромом причудливой игры*. Я был слишком милым. Я подумал, что, возможно, я мог бы быстро закрыть сделку, поскольку цена пошла вниз слишком быстро, а затем повторно открыть короткую сделку на откате.

О, мне очень нравится этот синдром причудливой игры. Отличный способ выразить, что вы выглядите слишком мило, совершая вашу сделку.

Майк: Значит, вы хотели повторно открыть короткую сделку на уровне 15,10, а цена акции AMRN дошла только до 15,06? Т.е. если сейчас цена поднимется до уровня 15,10, вы снова продадите ещё немного?

ТО: В эту первую минуту было очень трудно прочитать ленту, потому что цена слишком быстро вспыхивала то вверх, то вниз. Всё, что я думаю, это неопределённость. Поэтому я отреагировал так, словно не контролировал свою позицию. Но такова была моя реакция. Это было похоже на хаос прямо на открытии сессии. Не то чтобы я мог читать ленту. Цена акции двигалась слишком быстро. Спред был слишком большим. Невозможно было определить точку для повторного входа.

Майк: И, тем не менее, она была там.

Это такой отличный пример внутреннего повторного анализа предубеждения или тезы, через который трейдер должен пройти. Продолжайте задавать себе правильные вопросы.

ТО: Также кое-что следует упомянуть касательно моей психологии. Я открыл короткую сделку по цене 14,60, наблюдал, как акция торгуется около уровня 14 и поднимается до уровня 15. В этой игре я понёс небольшой убыток. А потом я смотрел, как она торгуется до уровня 16. Я начал чувствовать, что, возможно, мой тезис был неправильным с этим покупателем на уровне 15,75. Мне было трудно не брать прибыль на нисходящем движении после того, как я увидел, как разворачивалась ситуация в предсессионном периоде.

Майк: Мне кажется, что в данной ситуации в отношении внутридневных фундаментальных данных присутствует одна из двух вещей, которая поможет нам в совершении этой сделки. Либо а) данная новость уже заложена в цену акции, либо б) данная новость на самом деле не является столь эффективной, как думает о ней рынок. Таким образом, во многих случаях с биотехнологическими компаниями одобрение нового препарата на рынке не является столь волнующей новостью для людей. Новый препарат находится ещё на слишком ранней стадии исследования, чтобы оказывать на трейдеров такой волнующий эффект. В этом секторе информационный поток не является столь эффективным, как в других акциях. Для этих акций существует больше возможностей, что они будут неправильно оценены. И поэтому ценовое движение акций биотехнологических компаний является более сумасшедшим, чем акций других секторов. Если вы действительно внимательно следите за новостями этих компаний, вы можете получить бóльшее преимущество от торговли на акциях этих компаний, чем на акциях других секторов.

ТО: Вот почему я люблю торговать на акциях биотехнологических компаний малой капитализации. Я имею в виду, что в эти компании можно вложить не так много денег. Многие крупные игроки, такие как Дэвид Эйнхорн, возможно, были бы не заинтересованы в них, поскольку они не смогут совершать по ним сделки достаточно большого размера, соизмеримого с размером своей книги. Поэтому я конкурирую с менее денежными игроками в этой области.

Многие крупные хедж-фонды, паевые инвестиционные фонды и институциональные трейдеры не могут торговать акциями стоимостью ниже 5 $.

Майк: И у многих крупных игроков есть правила торговли на более дешёвых акциях. Это просто не такой сложный рыночный сектор, как торговля AAPL.

Хорошо. Мне нравится, как вы собрали массу разных индикаторов для этой сделки. Я всегда люблю паттерн, когда акции находятся вблизи уровня сопротивления, и есть чёткий паттерн на покупку на восходящем ценовом движении или есть очень важный покупатель, которого вы можете обнаружить очень близко к технической области сопротивления. А затем этот покупатель рассеивается, так что вы можете совершать короткую сделку. Это очень привлекательная возможность с хорошим соотношением риска к прибыли.

Когда я слушаю, как вы объясняете сделку, я вижу, что следующий уровень ниже 15,80 – это уровень 14,60 перед открытием сессии, который мы видели в 08:00. Думаю, что я мог бы, вероятно, поймать это нисходящее движение на уровне минимума. В лучшем случае я могу поймать это движение на пути к нижней части диапазона, то есть у уровня 13,50. Это отличная

сделка. Я могу очень быстро закрыть её выше уровня 85 центов и 16 для потенциального нисходящего движения более чем на пункт и, возможно, даже ещё больше на сетапе. Какая мощная сделка.

ТО: Вы также можете рассматривать эту возможность для совершения более чем одной сделки. У вас есть та игра на ценовом движении на открытии сессии, которую я совершил. Но у вас есть и более лёгкая сделка. Если после открытия эта акция находится во внутридневном тренде, вы можете совершить сделку в направлении тренда на акции AMRN и торговать на следующем важном техническом уровне. Это новостное событие может стать катализатором для акции, который спровоцирует большой внутридневной тренд. Таким образом, если вы не являетесь таким быстрым, как мы, вы можете торговать на внутридневных колебаниях в рамках этой игры.

Майк: Хорошо, мне нравится, когда люди находят сделки, которые им интересны, как вы сделали это здесь. И до тех пор, пока эта сделка подкрепляется фундаментальными данными, я не имею ничего против того, что вы испытываете симпатию к фейдинговым сделкам. Тем не менее, выше уровня 16 по акции AMRN не следует открывать контртрендовой сделки. Это будет принципиально неправильно. Фейдинговая сделка, открытая выше этого уровня, будет просто плохой сделкой.

(Майк улыбается.)

Это замечательный пример того, как элитный развивающийся трейдер более индивидуально относится к тому, как он смотрит на рынки. Спасибо, ТО.

ТО: Мне было приятно, Майк.

Постскриптум

Он продолжает усердно торговать и усердно работать над самим собой. Меня беспокоит то, что он оказывает слишком большое давление на себя, выгорает и не наслаждается процессом. Я ни о чём не беспокоюсь, когда имею дело с таким трейдером, как ТО.

Сейчас он является одним из крупных держателей биткойнов, p2p-системы наличных денег. Он применил свои навыки чтения ленты, чтобы доминировать в торговле этим продуктом. И он использовал те же методы чтения ленты, чтобы обвалить акции FNMA (Fannie Mae), в результате чего недавно заработал более 50 тысяч $ за месяц.

Глава 5

Следуйте по торговому пути Пиппена

Следующий трейдер, которого я представлю в этой книге – Пиппен. Его уникальный торговый путь стоит взять за образец. Подумайте о нём как о ведущем актёре в крупном кинопроизводстве *"Optimal Trading Start" («Оптимальный старт в трейдинге»)*. Это курс, который прошла бóльшая часть моих стабильных, последовательно прибыльных трейдеров. Давайте встретимся с этим выдающимся молодым человеком и обсудим этапы становления прибыльного трейдера день за днём, сделка за сделкой, тик за тиком, обзор за обзором, выполняемым им вместе с его приятелем ТО, и многое другое.

За несколько дней до Рождества, прежде чем лететь на запад в Южную Калифорнию на каникулы, Пиппен постучал в мою дверь и протянул мне открытку. На открытке было написано:

Уважаемый Майк Беллафиоре!

Спасибо, что являетесь для нас образцом для подражания и укрепляете нашу культуру. Спасибо, что всегда были с нами во время нашего развития и становления трейдерами. С наступающим Рождеством и Новым годом!

До скорой встречи!

Всего наилучшего!

Пиппен

16 декабря 2011 года

Он самый вежливый трейдер, которого я когда-либо тренировал, и он всегда вызывает симпатию.

В другой раз мы обедали в субботу в Landmark Grill в Тайм-Уорнер-центре в Линкольн-центре, Нью-Йорк, со своим торговым приятелем ТО. Пиппен позволяет ТО и мне брать инициативу в нашей беседе. В этот пятничный вечер Пиппен подкинул нам идею для обсуждения. Но в процессе беседы возникает ощущение, словно Пиппена нет рядом с нами. Мы могли бы переименовать его в господин Вежливость.

Пиппен – любимец нашего торгового отдела. Он говорит с очень необычной задержкой во времени, причем английский не является его родным языком. Сначала он конструктивно думает о том, что собирается сказать, затем начинает шевелить ртом, но слова выходят с задержкой, словно при медленном подключении к Интернету, как в старом коммутируемом Интернет-соединении America Online конца 1990-х годов. Большинство из них считают это качество привлекательным. Однажды летней ночью в Нью-Йорке шёл такой сильный дождь, который вряд ли кому-либо приходилось ранее видеть. На следующий день Пиппен рассмешил весь торговый отдел: «Вчера шёл такой сильный дождь, что я видел, как в воздухе летел ребенок». По сей день никто из нас не имеет ни малейшего представления о том, что бы это могло означать. Но вспоминая эту фразу, весь торговый отдел разрывается от смеха.

Торговые боги, должно быть, создали Пиппена специально для преподавателя по трейдингу. Пиппен зациклен на хорошем среднем тикете так же, как студент колледжа категории А зациклен на своём среднем балле успеваемости. Его ежемесячные обзоры начинаются и заканчиваются целями для более эффективной торговли. Пиппен является покладистым даже для Южной Калифорнии. Он никогда не опаздывает, никогда не кричит и никогда не создает проблем. Он проявляет звёздную внимательность во время обзоров сделок, что всегда является сигналом того, что торговля – это страсть. Он смотрит на вас, наставника, как на своего глубоко религиозного священника, словно прислушивается к словам, произносимым рынками.

Почему мы называем его Пиппен? Потому что он так почтительно относится к ТО, как Скотти Пиппен относился к Майклу Джордану. Позвольте мне рассказать историю о том, как они встретились, а затем о том, как они стали торговой версией Микки Мэнтла и Уити Форда, Сайнфелда и Костанцы, Джека и Бобби или Бэтмена и Робина:

Я встретил Пиппена, парня, который сидел рядом со мной, перед тем как отправиться на тренировку. Он нашёл моего двоюродного брата в игре *«Защита древних»* (популярная игра *"Warcraft III"*), и они перекинулись в чате парой слов. Мой двоюродный брат узнал, что он тоже был трейдером, который собирался торговать в фирме SMB Capital, и рассказал мне об этом. Мы обменялись любезностями через Facebook. Теперь я сижу рядом с ним. Мы лучшие трейдеры на нашем подготовительном курсе. Если вкратце.

Когда Пиппена спрашивают о его торговле, он только начинает какое-либо предложение, как его тут же перебивают: «ТО втянул меня...» или «ТО и я совершили крупные сделки по...». В наших торговых залах часто можно найти Пиппена, входящего и выходящего вместе с ТО. Их часто можно найти на своих местах после закрытия торговых сессий, выполняющих обзоры своей торговли и сидящих вместе – это способствует обоюдному улучшению их торговли.

Если вы начинаете торговать на новом рыночном продукте, вы должны идти по стопам Пиппена. В первые два месяца своей торговли Пиппен нёс буквально незначительные убытки. В свой третий месяц он добился некоторого прогресса, понеся меньше убытков, но всё еще был в красной зоне. Через четыре месяца он уже немного заработал. На пятом месяце он заработал немного больше. И эта тенденция продолжается. Многие трейдеры считают, что они ускоряют свой путь к успеху, имитируя методы звёздного трейдера, о которых они слышали или знают. Окружение звёздного трейдера фирмы, чтобы стать похожими на него, является обычным делом среди трейдеров-новичков и развивающихся трейдеров. Размечтались! Трейдинг – это путешествие. Вы поднимаетесь по своей собственной лестнице производительности доллар за долларом, ежедневный урок за ежедневным уроком, сделка за сделкой, проводя должное количество времени перед экраном своего компьютера. Хотите увидеть трейдера, чей торговый путь можно скопировать? Пусть такой круг сформируется вокруг этого звездного трейдера фирмы, но без вас. Будьте как Пиппен.

Пиппен не является лучшим трейдером на Уолл-стрит. Он не является лучшим трейдером в нашем торговом отделе. Он даже не был лучшим трейдером из своего класса. Теперь он уже является таким. Он не был одним из трёх лучших трейдеров в своём ряду на протяжении большей части своей карьеры. Теперь он уже является таким. Он ответственно и стабильно улучшает свою торговую игру. Он разработал базу прибыльных сделок, от которой можно отталкиваться. Он проделал свою работу, приобрёл навыки и разработал PlayBook, который имеет смысл для него. Молодой человек, вероятнее всего, является лучшим трейдером, торгующим на импульсе, в нашем торговом отделе (самая сложная стратегия для изучения после притока HFT-трейдеров). И от этого уровня он может продолжать свой рост к становлению элитным трейдером. Самое главное, что лишь немногие трейдеры в моей фирме когда-либо становились великими, не начав так, как начинал Пиппен.

Из истории Пиппена вы узнаете следующее:

- Путь к прибыльности
- Как перестать терять деньги
- Как распознать бредового трейдера
- Огромная важность поиска правильной культуры
- Ценность великих коучей
- Каждая торговая сессия – это прежде всего возможность для обучения

Более того, конец этой главы будет интригующим: мы рассмотрим историческое IPO компании Facebook, как Пиппен торговал на этой возможности и как торговать на IPO.

Путь к прибыльности

Давайте начнём с распространённого и ошибочного утверждения, которое я слишком часто слышу от трейдеров-новичков: «Если я увеличу свой стоп, то начну зарабатывать деньги».

Возможно, это самая глупая и самая опасная вещь, которую может сказать убыточный трейдер. Равно как и фраза «Торговля в моих генах». Если вы являетесь последовательно убыточным трейдером и увеличите свой стоп-лосс, будет только один результат: вы потеряете ещё больше денег. Дело не в вашем стоп-лоссе. Торговая истина состоит в том, что большинство прибыльных сделок начинают работать на вас быстро. Освоение сделок, которые нуждаются в бóльшем размере стопа – это ускорение «Феррари» к еще бóльшим убыткам, неэффективный обзор ваших сделок и разочарование трейдера. Это связано с отсутствием последовательного PlayBook с прибыльными сделками, которые вы можете выполнять в режиме реального времени. До тех пор, пока вы не создадите свой PlayBook, вы будете попадать в паутину убытков, обманутые надеждой, что лучшие дни впереди (как обсуждается здесь в сообщении из блога).

Этот трейдер бредит!

13 января 2013 года

Автор: Майк Беллафиоре

По воскресеньям некоторые трейдеры фирмы SMB присылают мне свои еженедельные результаты. Вот пример письма одного трейдера, который мне очень нравится и которого я всячески поддерживаю.

Эта неделя могла быть великой для меня. Я понёс убыток 1000 $ и хотел знать, что произошло после всей той подготовки, которую я провёл. Если бы я совершал только те сделки, которые соответствовали моему преимуществу, добавлялся к прибыльным сделкам и позволял моей прибыли расти, то эта неделя у меня была бы лучшей; это действительно интересно. Два дня принесли бы мне прибыль более 1000 $, а остальные были бы на уровне безубыточности. Делая обзор моих сделок, должен сказать, что **действительно удивительно, как много я совершил сделок, которые не соответствовали моей торговой стратегии**. Думаю, **меня понесло** после убытка в понедельник, когда у меня было 3 сделки, которые должны были принести мне реальную прибыль, а **я не совершил сделку по акции AAPL** в предсессионном периоде. В итоге **я пытался компенсировать** это, совершая сделки, которые не соответствовали моей торговой стратегии, и на этой неделе я определённо буду стремиться исправить эту ситуацию. Теперь я понимаю, что не могу пытаться зарабатывать деньги – всё, что мне нужно сделать, это следовать своей стратегии, и сделки, которые работают – это сделки, на которые я сразу смотрю и говорю себе: «Я должен быть в ней», а не те, которые, как я думаю, «могут» работать, и я пытаюсь предвидеть и игнорировать свои сигналы.

Я буду стабильно прибыльным трейдером, если

1. Буду совершать только те сделки, в которых у меня есть преимущество.
2. Буду давать возможность своим прибыльным сделкам отработать и говорить мне, когда следует выходить.

@mikebellafiore

Этот трейдер бредит! Более подробно я пишу об этом в своей следующей книге "*The PlayBook".* Он совсем не близок к тому, чтобы иметь великую неделю. Трейдеры не переходят просто так от непродуктивных недель к великим неделям, если им не повезёт. Торговля является мерой того, насколько хорошо вы совершаете все мелочи. Этот трейдер совершает четыре большие ошибки, которые он должен исправить, чтобы вернуться на уровень безубыточности. И после убытков его единственной целью должен быть уровень безубыточности.

Вот его следующие шаги:

1. Достичь меньших убытков
2. Выйти на уровень безубыточности
3. Получить небольшую прибыль
4. Расширить сделками свой PlayBook
5. Увеличить размер сделок в своих сетапах категории A+

Прежде чем у него будет великая неделя, он должен пройти эти 5 этапов, а не просто исполнить несколько вещей по-другому.

Для достижения цели 1 он должен решить следующие проблемы:

«действительно удивительно, как много я совершил сделок, которые не соответствовали моей торговой стратегии»

Вы не просто делаете выбор решить эту проблему. Этот вопрос охватывает подготовку, визуализацию и обзор сделки. В данном случае всё это отсутствует.

«меня понесло»

С этим дела обстоят немного сложнее. Вы должны работать, чтобы уменьшить частоту и ущерб от таких периодов. Важное значение имеют самоактуализация, ведение психологического дневника и прогулки – они помогут вам успокоиться в режиме реального времени, когда вы чувствуете, что находитесь в тильте.

«я не совершил сделку по акции AAPL»

Опять же, вы не просто собираетесь совершить следующую такую сделку. Нажатие на спусковой курок вызывает тревогу по поводу производительности. Как правило, это результат отсутствия практики в отношении ваших лучших сетапов. Думайте о торговле, беседуйте о торговле, выполняйте обзор своих сделок, беседуйте с вашим наставником, просматривайте ленту, создавайте PlayBook *и т. д.* – всё это способы помочь вам исполнить ваши любимые сетапы в режиме реального времени.

«я пытался компенсировать»

На следующей неделе этот трейдер будет торговать на демо-счёте. Он должен проработать все эти проблемные моменты, временно не торгуя на наших деньгах, чтобы больше не совершать таких вещей.

*****Постскриптум. Этот трейдер, о котором шла речь выше, понял намёк. Спустя четыре месяца борьбы и упорной работы он пошёл на поправку. Я ожидаю, что в будущем он станет одним из наших лучших трейдеров. Редко, когда можно перейти от бредового трейдера к СПТ. Но вы можете!*****

Я предложу путь к прибыльности, который вы можете рассмотреть: путь Пиппена и многих стабильно и последовательно прибыльных трейдеров, которых я обучил. Поймите: нет единственно правильного пути для достижения вашей цели, но есть определённо неправильные пути. Добавление к убыточным сделкам – это план на верную гибель и, что ещё хуже, на слитие счёта.

Недавно я говорил с группой стажеров о потенциальной силе создания базы прибыльных сделок. Обратите внимание на то, как я использую слово «*потенциальный*». Прибыльные трейдеры имеют потенциал, даже если он минимально прибыльный.

У убыточных же трейдеров есть PlayBook, с помощью которого они должны созидать и исправлять свои недостатки, и они ещё не созрели для потенциала.

Если вы можете создать PlayBook из прибыльных сетапов, которые имеют для вас смысл, то перед вами целый океан возможного роста. Вот что сказал Coach K одному из своих звёздных игроков, Остину Риверсу, который в настоящее время является членом НБА, о добавлении к своей игре:

Когда Остин пришёл к Дюку, я сказал ему, что каждый игрок похож на дом: чем больше навыков вы изучаете, тем больше окон в вашем доме. Когда он пришёл к Дюку, у него было одно очень большое окно. Он был потрясающим бомбардиром. Цель состояла в том, чтобы добавить больше окон в его игру. Сейчас он в процессе этого.

Если вы просто теряете деньги неделю за неделей, у вас накапливается масса проблем, которые вам нужно решить как можно скорее, а именно: нетерпеливость, чрезмерная торговля, отсутствие дисциплины и трудовой этики. Вера в то, что вы можете перейти от неизменно негативного к определённо позитивному, является бредовой почти для всех убыточных трейдеров. Как насчёт того, чтобы сначала просто перестать терять деньги? Как говорит Coach K, вы должны построить несколько окон.

Мой хороший друг Майкл Мартин в своей книге *«Внутренний голос трейдинга»* (*"The Inner Voice of Trading"*) написал, что вы не будете преуспевать в этой игре, называемой трейдингом, в течение многих лет, но по мере развития своих навыков вы можете наслаждаться этим путешествием. В книге *«Рыночные интеллектуальные игры» ("Market Mind Games")* Дениз Шулл писала о торговой реальности одной техники разыгрывания на рынке и психологической проблеме поиска этого нового преимущества. И это для прибыльных трейдеров. Единственным самым большим провалом в обучении трейдеров может быть нежелание учителей делиться реалистичными кривыми обучения, опасаясь снижения продаж или понимания их истинного пространства из-за отсутствия знаний. Как пишет Дениз, даже когда вы попадаете «туда» (в стабильную прибыльность), что вы знаете на самом деле? Она вскрикивает от мысли, что трейдеры думают, что они взломали код рынков. Итак, с учётом вышесказанного, как вы думаете, куда, скорее всего, так быстро придут трейдеры-новички и развивающиеся трейдеры?

Глупость чрезмерно самоуверенных рыночных прогнозов

Позвольте мне сделать замечание о самоуверенных всезнайках в финансовом медиаразвлекательном комплексе Twitter, а теперь и в StockTwits. Перестаньте притворяться, что вы громите рынки, заявляя с уверенностью, что «цена APPL идёт сюда, а SPY идёт туда». Или ваши похлопывания по спине после правильного прогноза. Это оказывает медвежью услугу всем, кто пытается улучшить нашу игру, потому что они приходят к нам, думая, что должны уметь предсказывать движение акций. Как учитель по трейдингу я должен искоренить эту финансовую медийную пропаганду из их торговых мозгов. Спенсер рассказывает мне, как профессиональный трейдер и прямой человек @Gtotoy DMs разочаровывает его этими игроками. Данный твит подводит итог этой борьбе между профессиональным трейдером и предсказателями:

@Fitzstock2004, @Sissine27, @jcmbama1, вы не понимаете. Вы не прогнозируете цену – вы торгуете на ней. Когда мы начнём нисходящий тренд, я сменю свою мелодию.

$study

Чрезмерно самоуверенные рыночные прогнозы являются опасной глупостью для подписчиков, которые не знают ничего лучшего.

Давайте вспомним все финансовые прогнозы, которые были брошены в эфир в 1999 и 2000 годах. Вот один из них, датированный декабрём 1999 года: «Большинство этих акций имеют

разумную цену. Нет никаких причин для их яростной коррекции в 2000 году». Большое спасибо за это, Ларри Вахтель из компании Prudential. Вот ещё один: в августе 1999 года Чарльз Кадлек сказал, что «в 2020 году индекс DJIA достигнет 100 000» после «двух десятилетий, в течение которых он демонстрировал экономический рост выше среднего». Что ж, удачи вам, сэр. Дайте нам знать, оправдается ли этот прогноз. До 2020 года нам осталось всего-навсего каких-то семь лет. Возможно, к тому времени мы найдем золото и на Луне. В октябре 1999 года Джеймс Глассман был непреклонен в отношении богатств, которые были уготованы всем: «Что опасно для американцев, так это не быть в рынке. Мы достигнем точки, когда акции будут правильно оценены... это не пузырь... Фондовый рынок недооценён». Как называется книга, которую он написал? Настоящая умора под названием *"Dow 36,000".* Идём дальше. Книга под названием *"The Roaring 2000s"* Гарри С. Дента. Бедный Гарри, я в буквальном смысле, если он окажется не на той стороне рынка.

А ещё есть телевизионные аналитики. Я говорю в основном о людях на новостном канале CNBC. Они провели свой первый ежегодный конкурс по отбору акций CNBC 26 апреля 2012 года с условием, что каждый участник будет держать акции до пятницы, 1 февраля, перед Суперкубком 2013 года. Ну, эта дата пришла и ушла в историю, а акции выбирают, хотя они и не были одинаково плохими: Реджи Миддлтон выбрал акцию GOOG, тогда как она показала рост на 26%; Херб Гринберг выбрал акцию JNJ, тогда как она показала рост на 14% – они, без сомнения, были *в основном* плохими акциями. А что по поводу выбора хороших акций? Пит Наджарян считал, что акция Starbucks выглядит великолепно на уровне 60,59 $; тем не менее, впоследствии она упала на 6%. Пол Адами выбрал акцию RadioShack, думая, что она поднимется в цене с 5,50 $ до 7,00 $; впоследствии она чудовищно упала аж на 44%. Джим Крамер, к его чести, высмеял выбор Адами и выбрал акцию Microsoft; увы, она упала на 13%. Эбигейл Дулиттл выбрала акцию Dell, которая стоила 16,56 $ (она полагала, что акция вырастет в цене как минимум до 22 $, а, возможно, и до 26 $); впоследствии эта акция упала на 17%. Каков был худший выбор? Эта честь досталась Полу Хикки, который выбрал акцию JCP; впоследствии она упала аж на 45%. Эта игра предсказаний, сделанная для некоторых оживленных телезрителей, вовсе не имеет ничего общего с той игрой, в которую играем мы.

Я мог бы продолжить все эти выборы (вы легко можете найти это видео в Интернете), но суть данного послания в том, что мы не можем знать, что рынок собирается сделать через час, день, неделю или год. Суть торговли заключается в контроле вашего соотношения риска к прибыли и постоянной оценке ваших позиций. Но здесь есть одна мета-проблема: большинство телевизионных финансовых экспертов существуют с единственной целью заполнять эфирное время, развлекать и продавать рекламу. Вы можете подумать, что я утрирую, но это только для того, чтобы сказать, что наш вид спорта – это не бизнес развлечений и не предложение содержательных афористичных шуток, и наш бизнес не связан с криками и визгами (вы, должно быть, понимаете, кого я имею в виду на CNBC). Трейдинг – это серьёзный бизнес, и чтобы добиться успеха в нем, нужно не только обладать развитыми навыками, но и думать, что наша работа не в том, чтобы быть правым. Поэтому будьте осторожны: не попадитесь под действие гипноза финансового медиаразвлекательного комплекса и попытайтесь понять их политику. Вы трейдер, а не продавец рекламы.

Вы выживаете благодаря навыкам. Способность находить новые паттерны, которые работают на меняющихся рынках, сохраняется. Торговые же игры приходят и уходят, как и другие значимые в начале двадцатых годов. Мы все не так много знаем о рынках даже после 15 лет торговли, потому что данные нашего рынка постоянно меняются. Например, я никогда не торговал против алгоритмов на протяжении большей части своей торговой карьеры, а затем они просто появились без всякого предупреждения и стали доминировать в новой торговой реальности. То, как я получал прибыль на рынках в 2003, 1991 или даже 2009 годах, отличается от того, как я торгую сегодня. После всего сказанного не лучше ли выбрать путь, который является наиболее ответственным и создает торговую базу для адаптации к постоянно меняющимся рынкам? Подумайте об этом пути – пути, который прошел Пиппен:

- Потеря денег.
- Потеря меньшего количества денег.

- Уровень безубыточности.
- Небольшая прибыль за месяц.
- Последовательная прибыль за месяц.
- Нахождение большего количества возможностей в сетапах, в которых вы были последовательно прибыльными.
- Дальнейшее развитие на основе этой базы прибыльных сделок путём добавления других торговых игр.
- Фокусировка на увеличении размера сделок в играх, которые имеют для вас наибольший смысл.

Этот путь Пиппена согласовывается с общей проблемой трейдеров-новичков и развивающихся трейдеров: постоянные торговые убытки.

Как перестать терять деньги?

«Майк, как мне перестать терять деньги?»

Мне часто задают этот вопрос по электронной почте. И спрашивают, что я думаю на этот счёт.

Из всего, что я мог бы сказать, нет ни одной вещи, которая имела бы значение. Нет даже нескольких вещей, которые я мог бы написать, чтобы изменить это. У меня нет для вас никакого анальгетика, который снял бы вашу торговую головную боль. В своё время Эйнштейн сказал: «Мы не можем решать проблемы, используя тот же тип мышления, который мы использовали при их создании». Давайте посмотрим, можем ли мы предложить некоторые идеи для решений.

Во-первых, если вы являетесь стабильно убыточным трейдером, вы не должны торговать на реальном счете. Вы должны торговать на демо-счёте. Если наши ученики стабильно терпят убытки, мы переводим их на демо-счёт и просим поработать над своим PlayBook и развитием торговых навыков. Каждый день они должны вносить в свой каталог сетап, который имеет наибольший смысл для них, в форме шаблона SMB PlayBook. Идея состоит в том, чтобы сосредоточиться на прибыльных сделках, которые вы можете совершить на этом этапе своей торговой карьеры. Получите хорошие результаты в одной сделке, заработайте деньги, а затем переходите к следующей сделке.

Трейдер GMan разработал протокол анализа рисков, в котором описывается, как стажёры должны увеличивать свой торговый размер. Вы начинаете со 100 акций и не увеличиваете размер сделки до тех пор, пока не станете получать чистую прибыль на этом уровне. Это сильно ограничивает то, сколько денег вы можете потерять в течение дня, когда начнёте торговать. Научитесь хорошо исполнять свои сделки на одном уровне, а потом и только потом переходите на следующий уровень.

Трейдеры-новички недооценивают силу того, чтобы быть последовательно прибыльными. Как ни превратно, но некоторые трейдеры-новички предпочли бы потерять 1 000 $ в день, чем заработать 200 $. Такова их логика. По крайней мере, с этими убытками они совершают сделки бóльшего размера. Торговля более крупным размером позиций заставляет их чувствовать себя более профессиональными. Этот стиль торговли является более интересным для них. Но такой менталитет напоминает мне предупреждение Шона Пенна о том, что фильмы не должны быть просто развлечением: «Если вы хотите развлечься, возьмите двух проституток и восемь мячей». Нет ничего профессионального или занимательного в том, чтобы постоянно терять деньги, будучи трейдером. На самом деле, это может быть определение любителя, или, как мы говорим, *слишком робкого игрока.* Уважайте свои торговые убытки.

Недавно Карлтон, наш менеджер по продажам, и я поговорили со стажером о слишком большом количестве его убыточных торговых дней по сравнению с предыдущим месяцем. Для меня это является неуважением к деньгам. Хороший внутридневной трейдер должен стремиться быть прибыльным при торговле на рынках в течение четырёх из пяти дней в неделю. Если вы несёте убытки два дня подряд, вы должны провести экстренный торговый саммит с самим собой. Если

вы несёте убытки в течение трёх дней подряд, этот торговый саммит продлевается, и вы привлекаете внешних спикеров. Спрашивайте себя и наставников: что вы можете сделать завтра, чтобы заработать деньги? А затем придерживайтесь этих игр и быстро фиксируйте свою прибыль на следующий день. Не расширяйте свою торговлю за пределы этих сетапов.

Данный гиперфокус на зарабатывании денег заставляет трейдеров чрезмерно фокусироваться на сетапах, которые являются лучшими для них. Если они будут придерживаться этих сетапов во время торговли в режиме реального времени, они улучшат свои результаты, а лучшие результаты подкрепят их уверенность. Улучшенная уверенность позволит трейдерам найти ещё больше сетапов, которые лучше всего подходят для них. Это восхитительный цикл прибыльной торговли, который порождает дальнейшую прибыльную торговлю.

Помните, что типичный паттерн для успешного трейдера-новичка заключается в следующем:

- Потеря денег
- Потеря меньшего количества денег
- Уровень безубыточности
- Небольшая прибыль за месяц
- Последовательная прибыль за месяц
- Пополнение своего PlayBook другими сделками
- Увеличение размера лучших сделок, что способствует увеличению вашей производительности.

Но если вы ещё находитесь на стадии убыточных сделок, вы даже не должны и думать о добавлении размера своих сделок. У вас не должно быть никаких иллюзий, что вы близки к становлению профессиональным трейдером. На самом деле нет. Выше приведены следующие шаги, которые вы должны предпринять. Но вы ещё далеки от стадии, когда можете увеличивать размер своих позиций. Поэтому будьте реалистичны и терпеливы в отношении своей будущей работы.

Не каждый поддерживает мой тезис о том, как стать успешным трейдером. Я неоднократно беседовал с главой одной очень успешной фирмы за пределами Нью-Йорка, которая даёт своим трейдерам-новичкам гораздо больше свободы. Её трейдеры быстро увеличивают размер своих позиций до 1000 акций. Важно отметить, что руководитель этой фирмы имеет глубокие карманы, что позволяет выдержать просадки его трейдеров, которых может не быть в вашем личном аккаунте. Я мог бы добавить, что развитие новых трейдеров не является преимуществом этой другой проп-трейдинговой фирмы; это скорее прикид, продолжающий получать прибыль от многих унаследованных трейдеров. Эта торговая позиция также поддерживается одним из наших старших трейдеров с более чем 15-летним опытом торговли, который всегда задаётся вопросом, должны ли новые трейдеры увеличивать размер позиций с самого начала.

Я нахожу, что в лучшем случае это оставляет ваших перспективных трейдеров-новичков в огромной дыре, из которой они должны как-то выкарабкиваться, чтобы принести домой зарплату, а в худшем случае торговые убытки будут неоправданно велики для этих убыточных трейдеров. Кроме того, увеличение размера позиции отвлекает их от основной цели, которую должен ставить перед собой стажёр – создания навыков и PlayBook и фокусировки внимания на незначительных ранних прибылях. Позволение трейдерам торговать бóльшим количеством акций на старте является не самым прямым или эффективным путём для построения всесторонней карьеры стабильно прибыльного трейдера.

Ключевым моментом является создание инфраструктуры, позволяющей новым и развивающимся трейдерам как можно быстрее взращивать свои навыки, чтобы они сократили свою кривую обучения. Я рассматриваю нормальную кривую как разработку PlayBook-сделок, которые трейдеры выполняют в режиме реального времени. Трейдеры-новички могут создавать этот PlayBook после закрытия торговой сессии, архивируя свои лучшие сетапы, а затем развиваться далее, основываясь на своих лучших сделках. Нет необходимости пытаться вырвать с рынка кучу денег, когда вы только учитесь понимать, какие сетапы являются лучшими для

вас. Возможно, я исхожу из исторического предубеждения почти всегда торговать на свои собственные деньги и продвигать вперед своих трейдеров. Итак, я вижу эти потери для начинающих трейдеров, основанные на слишком большом размере позиций, как случай принятия ненужного риска.
Давайте изучим лучший способ начать прибыльно торговать.

Вы *должны* увеличивать размер сделок в своих сетапах категории A+

В случае с Пиппеном мы взяли его базу последовательно прибыльных сделок и подтолкнули его. Мы заставили его увеличить максимальный размер его сделок и внутридневной лимит убытков. Спустя несколько недель мы снова увеличили максимальный размер его сделок. Спустя месяц мы еще увеличили максимальный размер его сделок. В один прекрасный день Стив поднял его до уровня, который так удивил Пиппена, что он воспринял новость как легкомысленный подросток, но быстро заверил Стива, что он будет нести ответственность за этот дополнительный риск. Стив быстро скорректировал строгим голосом: «Нет, мы хотим, чтобы вы взяли на себя больше риска».

В каждом ежедневном обзоре, отправленном мне после этого, я проверял, достаточно ли Пиппен рисковал в своих лучших сделках. Если его риск был недостаточным, я задавал ему вопрос по электронной почте: «Где вы могли бы увеличить размер своей позиции по акции *xyz*?» Во время обзоров сделок я со всей своей преподавательской страстью подчёркивал: «В ваших лучших сделках ваша задача состоит в том, чтобы увеличивать их размер настолько ответственно, насколько вы можете, в ваших сетапах категории A+. Если вы увеличили размер своих сделок не настолько, насколько можете, значит, вы не выполняете свою работу».

Пиппену потребовалось некоторое время, чтобы торговать бóльшим размером. Его нужно было подтолкнуть. Единственным отрицательным моментом, позволяющим трейдерам увеличивать размер на основе базы своих прибыльных сделок, является то, что многие будут медленнее увеличивать его. Они настолько привыкли контролировать свой риск, что когда им предлагают повысить уровень риска, они могут с неохотой делать это.

Кроме того, они могут переоценивать свою ежедневную прибыльность. Посмотрите это письмо от Пиппена:

Здравствуйте, Майк!

Завтра будет один из *самых* важных дней для меня как трейдера. И он будет *много* значить для меня.

Сегодня у меня 29-й прибыльный день подряд. Я был прибыльным каждый день с прошлого месяца, с 24.04.2012 по 23.05.2012 (сегодня). Если завтра у меня будет ещё один прибыльный день, то я уже буду прибыльным в течение 30 дней подряд.

Я буду готовиться к завтрашнему дню. Я хочу завершить его на идеальном рекорде. Это будет большим личным достижением для меня.

Удачи. Сосредоточьтесь на одной хорошей сделке.

В то время как эта полоса была впечатляющей, ваша цель как трейдера состоит в увеличении размера в ваших лучших сетапах настолько, насколько это возможно, а не быть прибыльным каждый день. Я снова подчеркнул этот момент Пиппену.

Некоторые стабильно прибыльные трейдеры не будут торговать бóльшим размером, пока вы не подтолкнёте их. Вы должны указать на вред и риск недобавления размера их сделок, когда они могут это сделать. Но они чувствуют себя более комфортно с дополнительным размером и риском, особенно когда напоминают себе, что теперь у них есть торговые навыки, которые они

развили на основе базы своих прибыльных сделок. Самое главное, что теперь у них есть торговые сетапы, которые привели к их базе прибыльных сделок.

Даже после того, как они начнут торговать бóльшим размером, они всё еще могут проделывать работу, направленную на то, чтобы увеличить размер своих сделок ещё больше. Пиппен демонстрирует лучшую торговлю, но ему нужно продолжать делать это дальше. Посмотрите на его письмо и обратите внимание на текст, выделенный жирным шрифтом, где он изменил свой акцент:

Здравствуйте, Майк!

На этой неделе 4 июля я возьму выходной, чтобы провести неделю со своей семьёй в Калифорнии.

Прежде чем я отправлюсь в аэропорт, я хотел бы поработать над своим ежемесячным обзором и отправить его к завтрашнему дню. В этом сезоне заработка будет много вещей и целей. Например, одна из основных вещей, над которой я хочу поработать – это **добираться до некомфортного для меня размера по крайней мере один раз в день на очень хороших сделках.** Целый месяц я подготавливался и практиковался в увеличении размера своих сделок. Пришло время заставить их работать, ответственно контролируя свои риски. Сгораю от нетерпения.

Желаю вам прекрасного отдыха и чудесного времяпрепровождения с семьей. Увидимся на следующей неделе.

История Пиппена также показывает нам важность того, чтобы трейдеры вписывались в культуру фирмы, а фирма имела лучшую культуру для этого трейдера.

Будьте в правильной культуре

То, как вы начинаете и что вы решаете, является лучшим способом начать свою торговую карьеру, и всё это сводится к вопросу культуры. Наша культура заключается в том, чтобы усердно работать, развивать навыки и совершенствоваться каждый день. Мы работаем как команда. Южноафриканцы называют это Убунту: «Я есть, потому что мы есть». Нельсон Мандела объяснил Убунту следующим образом:

Путешественник по стране останавливался в деревне, и ему не нужно просить еду или воду. Как только он останавливается, люди дают ему еду и оказывают гостеприимство. Это один из аспектов Убунту, но в нём есть и другие аспекты. Убунту не означает, что люди не должны обогащаться. Поэтому вопрос заключается в следующем: собираетесь ли вы сделать это для того, чтобы сообщество вокруг вас могло улучшиться?

Те, кто хочет идти по пути наименьшего сопротивления, плохо вписываются в нашу культуру. Существует дресс-код. Выезжать пораньше без предварительного разрешения не допускается. Если вы не вовлекаетесь в работу, которая, как мы считаем, является необходимой, чтобы стать великим трейдером, значит, мы не подходим для вас. Если вы думаете, что через 3 месяца вы собираетесь стать лучшим трейдером в нашем торговом отделе, значит, мы не подходим для вас. Кроме того, мы выявляем тех, кто не соответствует нашей культуре, и устраняем их из нашей фирмы.

Чтобы дать вам пример того, насколько серьёзно мы относимся к нашей культуре, позвольте мне представить вам трейдера Talks a Good Game. Этот джентльмен был опытным трейдером 9 лет. Он был хорошим другом ключевого трейдера в нашем торговом отделе, прибыль которого в прошлом году превысила 500 тыс. $. У трейдера Talks a Good Game были низкие результаты по сравнению с его опытом, поэтому с ним несколько раз выполнялись торговые обзоры с целью улучшить его торговую игру. Примерно после пятого неудачного обзора его сделок и очередной

попытки заставить Talks A Good Game вписаться в нашу культуру и проделать работу, необходимую для его улучшения, наш менеджер отпустил его.

Обидевшись, трейдер Talks a Good Game прислал мне электронное письмо (отредактировано):

Возможно, у вас и было нечто для меня... Трудовая этика? Просто отпустите своего лучшего трейдера...

Я ответил:

Мне жаль, что вы разочарованы. Карлтон был очень справедлив с вами. Он дал вам много шансов проделать работу, которая, по нашему мнению, важна для наших трейдеров. По какой-то причине вы не смогли поддержать энергию, чтобы завершить эту работу. И когда вы проделывали свою работу, вы прилагали намного более низкие усилия, чем другие наши трейдеры. Это было несправедливо по отношению к нам, к нашим трейдерам, к нашей культуре – продолжать в таком духе.

...В первом же разговоре с вами мы чётко дали понять, чего мы ожидаем от вас. Но вы решили не вписываться в то, что мы обозначили как важное.

Это не было решение, принятое Карлтоном о ваших способностях, о том, что мы думаем о вас лично или о вашем торговом мастерстве. Это решение было принято исключительно с точки зрения нашей культуры. Мы высоко ценим нашу культуру. Мы чувствуем, что все начинается именно с неё. Мы не чувствуем, что обладаем бесконечной мудростью в отношении лучшей культуры. Мы уважаем тех, кто считает, что наша культура не подходит для них. Это просто наша культура, и вы в неё не вписывались – мы посчитали, что будет лучше, если каждый из нас пойдет дальше своим путём.

Я желаю вам только самого лучшего в будущем.

Я с нетерпением жду, когда в один прекрасный день вы придёте ко мне и скажете, что покорили рынки.

С наилучшими пожеланиями,
Майк

Многие трейдеры не ценят или ещё не признали важность торговой культуры. Где лучшее предложение? Какой самый дешёвый или самый простой способ попасть в мир проп-трейдинговых фирм? Чтобы выжить в нашем бизнесе, вы должны развивать в себе навыки торговли рок-звёзд, которые являются стабильно прибыльными. Это происходит только благодаря тяжёлой работе, хорошему коучингу, поддержке со стороны других трейдеров и помощи фирмы. Выбор лучшей торговой культуры – это, пожалуй, ваше самое важное решение, которое окажет влияние на ваше будущее в трейдинге.

Пиппен вписывался в нашу культуру, и наша культура лучше всего подходила для него. Он преуспевает в среде, где ему приходится работать усерднее. Однажды он прислал мне обзор, который не был завершён. Я ответил ему:

Это не является примером той работы по обзору, которую я ожидаю от вас. Вы можете делать лучшие обзоры. Вы недостаточно подробно сформулировали.

Ваш прогресс каждый день зависит от подробного мышления и обзора вашей торговли.

Следовало ли вам открывать позицию по акции NAV? SMG? REGN?

Ваш прогресс начинается с обзоров этих сделок. Делайте ваши обзоры лучше.

Он отправил ещё один обзор, который был достоин нашей культуры и его трудовых способностей. Некоторые были бы возмущены, если бы я призывал их к доработке. Если ваша первая реакция на критику вызывает чувство защиты, то вы вряд ли останетесь в нашей культуре. Что же касается Пиппена, он воспринял обратную связь как необходимость улучшить свою работу..., и он проделал эту работу.

Несколько месяцев спустя Пиппен прислал мне электронное письмо, в котором поделился удивительной историей, представляющей важность извлечения уроков из наших неудач. Тот факт, что он прислал мне это письмо, показал, что он соответствует нашей культуре. Пиппен писал:

В воскресенье утром я смотрел баскетбольную игру Испания – США, и эта короткая реклама сильно раздражала меня. Каждый день в мире есть бесчисленное множество людей, которым не удается осуществить свою мечту. Но этот маленький мальчик, которого звали Тимоти, был особенным. Его мыслительный процесс и то, как он воспринимал мир, были настолько уникальными, что он сильно отличался от многих других обычных людей. Когда во время игры в баскетбол он упал на землю, он рассмеялся.

Тренер с любопытством спросил его: «Почему ты смеёшься?» Тимоти ответил: «Я могу стать только ещё лучшим!»

Будучи трейдером, находитесь ли вы в правильной культуре?

Считаете ли вы, что будучи трейдером-новичком или развивающимся трейдером, вы должны торговать лучше? Проблемы одного трейдера в фирме SMB и моя с ним переписка по электронной почте могут дать некоторое представление о лучшем начале вашей торговой карьеры:

Уважаемый Майк Беллафиоре!

Я до сих пор обдумываю, что вы вчера сказали мне о том, чтобы быть должным образом подготовленным. Как трейдер я постепенно становлюсь лучше в своей подготовке и ежедневной приверженности к совершенствованию, но я чувствую, что мне чего-то не хватает. Я веду свой торговый журнал, выполняю подробный обзор своих сделок в конце дня, делаю видеозаписи своих экранов и возвращаюсь к просмотрам своих показательных сделок. Я попросил трейдера Shark присылать мне его ежедневный обзор, чтобы я мог видеть, как он торговал на определённых акциях, потому что, скорее всего, я торговал на тех же, и это очень помогает мне. Я просматриваю свой обзор ночью, когда прихожу домой, но я просто разочаровываюсь в своём улучшении.
Это не является страхом потерять деньги или ошибиться, но я всё еще испытываю трудности в нескольких психических аспектах, связанных с трейдингом. Я беседовал об этом с трейдером Shark, и он сказал, что главное, что помогло ему – это работа над своей психологией и то, что он прочитал чуть ли не все книги об этом.

Я знаю, что я всё еще новичок в этой сфере, но когда играл в баскетбол, я обычно показывал стабильное медленное улучшение; трейдинг же – совсем иное. В один день я могу быть супердисциплинированным и крайне уверенным в себе, а на следующий день могу расфокусироваться и чувствовать, что понятия не имею, что я делаю. Я никоим образом не привязан к своим результатам, но считаю, что я должен быть лучше, чем сейчас.

Я ответил ему по электронной почте:

Итак, если мы возьмем баскетбол, который я люблю и в который играл большую часть своей жизни, а затем сравним его с трейдингом, вы увидите значительную параллель. Самое сложное в том, чтобы хорошо играть в баскетбол, когда вы являетесь ребёнком – это становиться достаточно сильным, чтобы действительно совершенствоваться. Когда вы становитесь сильнее,

вы можете попробовать и, соответственно, исполнить гораздо больше бросков. Это открывает перед вашей игрой гораздо больше возможностей. То же самое и с трейдингом.

Вы всё еще находитесь на стадии становления. Вы пока ещё не можете совершить достаточного количества бросков.

Таким образом, для достижения этого аналогичного уровня навыков в трейдинге требуется время и нахождение перед экраном компьютера.

Как давно вы торгуете?

Как правило, я не вижу больших результатов от трейдеров в течение первых четырёх месяцев. Я вижу, что они усердно работают каждый день. Я действительно вижу, что они делают ежедневный обзор своих сделок, просматривают свою проделанную работу, каждый день архивируют свои PlayBook-сделки, выясняя, какие игры им нравятся больше всего и почему.

Трейдер-новичок ответил:

Это хороший способ выразить с точки зрения баскетбола. Я активно торгую уже третий месяц. Я торговал в колледже, но имел очень маленький счёт, поэтому был ограничен в капитале и, следовательно, в решениях, которые я ежедневно/еженедельно принимал. Я не разочаровываюсь в своих результатах и прекрасно понимаю, что мне предстоит пройти очень долгий путь, прежде чем я смогу расстроиться из-за своей продуктивности, но что меня действительно может разочаровать – это отсутствие внимания к определённым сделкам и отсутствие подготовки на определённых уровнях акций. Мои торговые навыки сейчас очень незначительны, но я знаю, что если буду прилагать усилия каждый день, день за днём, в течение длительного периода времени, то я непременно получу свои результаты. Я едва могу поддерживать разговор с кем-то в конце дня, потому что истощаюсь психически.

Майк:

Первые четыре месяца в основном связаны с вхождением в культуру фирмы. Подходит ли она вам? Работает ли она? Задаёте ли вы хорошие вопросы? Нам на самом деле плевать на ваши результаты.

Трейдер-новичок:

Мне очень нравится окружающая обстановка и люди здесь. Все люди разные, и я начинаю замечать стиль каждого. У меня, наверное, одно из лучших мест в зале, рядом с трейдерами GMan и Shark. Несмотря на то, что я редко совершал какие-либо сделки трейдера GMan, это такой отличный процесс обучения – сидеть рядом с ним и видеть, что он делает/почему он в этой сделке и как он управляет моими торговыми идеями. Очень приятно иметь возможность зарабатывать деньги на его идеях, а он зарабатывает на некоторых моих. Вот что такое торговый отдел проп-трейдинговой фирмы, где все помогают друг другу зарабатывать деньги и подталкивают друг друга к совершенствованию.

Мне нравится, когда Shark говорит мне удерживать какую-то сделку для захвата бóльшего движения и ждать, потому что он ожидает, что произойдёт то или иное. Я чувствую, что это действительно ускоряет мою кривую обучения. Иногда я хотел бы, чтобы в моем классе было больше стажеров, имеющих мой текущий уровень квалификации, чтобы мы могли обсуждать определённые вещи, с которыми мы хорошо справлялись на этом этапе, но, возможно, для меня даже лучше в долгосрочной перспективе быть брошенным в логово льва с лучшими трейдерами. Это типа того, как в детстве ты рос, играя в баскетбол с детьми, которые были старше тебя. Мне кажется, это хорошо.

Я стараюсь задавать как можно больше вопросов в течение торгового дня. Iceman действительно хорошо удерживает акции для более крупного движения. Райан

очень терпелив. Когда Prep уверен в своей идее, у него есть *убеждение*. Shark очень хорош в том, чтобы быть в правильных акциях, и в том, чтобы всегда быть в акции для захвата реального движения, независимо от того, сколько раз он будет пробовать захватить его с большим размером позиции. Я пытаюсь увидеть, в чем каждый из нас является лучшим, чтобы я мог задать им конкретные вопросы в рамках их преимуществ.

Когда вы начинаете свою карьеру в трейдинге, очень важно, чтобы вы нашли правильную культуру. Важно, чтобы вы развивали личную культуру работы. Вы не покажете хороших результатов в первые четыре месяца торговли. Но вы можете выработать хорошие привычки, выучить стиль, разработать компоненты вашего PlayBook, провести достаточно времени за экраном компьютера, чтобы улучшить навыки чтения ленты, узнать, какие акции не для вас, найти тех, у кого вы можете научиться, и так далее. На каждом шагу в вашей торговой карьере находите, пожалуйста, время, чтобы спросить себя: «Нахожусь ли я в правильной торговой культуре?»

Ищите великих коучей

Торговые фирмы и даже отдельные трейдеры должны быть осторожны в плане того, чтобы не расти слишком быстро и не находиться в окружении неправильных людей. Например, было два трейдера, которых мы должны были устранить из фирмы, потому что они не соответствовали нашей культуре. Один из них был опытным прибыльным трейдером, но портил моральный дух других трейдеров, поэтому мы решили, что он больше не может оставаться с нами. Каждый из нас имеет право чувствовать себя разочарованным и выбитым из колеи, но когда человек постоянно жалуется, значит, настал час попрощаться с ним. В качестве побочного примечания следует отметить, что у каждого из нас могут быть дни с переменчивым или вялым ценовым движением, но когда человек постоянно жалуется на рынки или вашу фирму, то он на самом деле просто озвучивает свою собственную неадекватность или некомпетентность. Что же касается трейдеров, которые искренне хотят стать лучше, они должны быть уверены, что нашли культуру обучения, которая лучше всего подходит для их долгосрочного роста, и что им лично приходится тратить много времени на обзор своей торговли и ежедневные улучшения.

Я получил электронное письмо от читателя блога нашей фирмы SMB, в котором подчёркивается, насколько хрупким может быть создание торговой культуры для трейдеров и фирмы:

Г-н Беллафиоре!

Причина этого электронного письма несколько не вписывается в данную тему и отчасти связана с книгой *«Код талантов»* Дэниела Койла, которую я недавно прочитал, и я просто понимаю, насколько тесно фирма SMB Capital связана с этой книгой. Например, многие хорошие проп-фирмы имеют несколько офисов в нескольких городах и даже странах. Тем не менее, вы, ребята, одни из лучших, несмотря на то, что у вас только один офис.

Но я считаю, что есть еще нечто, а именно: вы действительно понимаете, как работает создание навыков и как их разжечь. Наличие только одного офиса даёт трейдерам ощущение дефицита. Поэтому они готовятся и усердно работают каждый торговый день, чтобы их не выгнали. Затем ваше известное торговое образование и наставничество подсознательно передают трейдеру сообщение о том, что речь идёт не только о деньгах, но и о том, что они могут обучиться навыку, который останется с ними на всю оставшуюся жизнь. Эти два фактора создают очень мощный триггер, который позволяет трейдерам вкладывать огромное количество энергии в обучение трейдингу. При наличии такого сочетания дефицита, образования, наставничества, бескорыстия и постоянного подчёркивания важности практики, неудивительно, что у вас, ребята, есть огромная группа талантливых трейдеров. Это отчасти похоже на «Логово талантов», упомянутое автором в данной книге, и, насколько мне известно, этих преимуществ у вас больше, чем у любой фирмы, которую я знаю.

Но мой вопрос заключается в следующем. Вы намеренно структурировали свою фирму так, какая она есть, или для открытия ещё одного офиса действительно нужно проделать слишком много работы? И, кстати, у вас отличная книга, она просто потрясающая.

Я спросил мнение истинного эксперта по этому вопросу, Дэниела Койла, автора книги *«Кодекс талантов»*, которую обязательно должны прочитать все трейдеры. Дэниел щедро поделился со мной своими соображениями по электронной почте:

Привет, Майк!

Отличный вопрос.

Думаю, что успешными филиалами компаний являются те, которые имеют невероятно сильную культуру наряду с довольно узким навыком, который они преподают. Скрипка Судзуки, пожалуй, лучший пример. Он разработал учебную программу, подробную лестницу из кусков, почти культовую философию, которую он мог бы использовать для обучения бóльшего количества учителей. Это сработало. Гораздо более распространёнными, я думаю, являются примеры, когда филиалы не оправдывают надежд, потому что активы, которые делают главный офис успешным, находятся в личности/характере/драйве одного человека. Всё дело в профессиональных коучах.

Хорошую культуру трудно найти. Ищите её усердно, и если вы найдете её, относитесь к ней как к подарку.

В продолжение темы соответствия Пиппена нашей культуре следует отметить, что он показал нам ещё один способ.

Дело не в том, сколько прибыли вы получили, а в том, как вы торговали

После закрытия торговой сессии Пиппен прислал мне обзор своей дневной торговли, выражающий важный торговый принцип: важно не то, сколько прибыли вы получили, а то, как вы торговали. Другими словами, судите ли вы о своей торговле только по тому, сколько денег заработали после закрытия? Это не относится к Пиппену, который теперь в первую очередь заботится о том, чтó он может контролировать. Вот его обзор:

Неважно, что сегодня я в прибыли – на самом деле я ненавижу то, как я торговал. В течение дня было так много возможностей. Сегодня был идеальный день, в рамках которого я мог бы заработать 1000 $, если бы правильно торговал. Это был ключевой день, который превратил бы всю мою неделю в очень прибыльную, если бы я ответственно взял на себя некоторые риски. Тем не менее, сегодня моя проделанная работа была настолько плохой по той причине, что я не воспользовался этими возможностями. Я должен выполнить обзор очень многих вещей за сегодняшний день. [обзор вырезан]

И далее Пиппен показал, что он полностью понял этот принцип, отправив мне электронное письмо следующего содержания, которое вам следует прочитать:

Я наткнулся на эту фотографию во время просмотра информации в Интернете, которой, думаю, стоит поделиться с вами. Как показано на круговой диаграмме, 90% населения живёт в зоне комфорта. Они являются среднестатистическими людьми и живут посредственной жизнью. Они крутятся только для того, чтобы выжить. Они подавлены, измучены, боятся и часто задаются вопросом: «Что, если я не смогу?» Все эти атрибуты указаны на круговой диаграмме.

Рисунок 5.1.

Буду очень честен: я отождествляю себя с несколькими описаниями, упомянутыми выше. Иногда мне страшно. Иногда я сомневаюсь, что у меня получится. Но мне удалось остаться в игре и бороться, чтобы победить самого большого врага, самого себя.

Итак, что же мне нужно сделать, чтобы выйти из числа этих 90% и попасть в топ-10%? Какими характеристиками они обладают?

Они бесстрашны. У них есть мечты. Они уверены в себе, всегда думают: «Я могу это сделать». Нет предела совершенству. У них есть вера и страсть. Они ищут богатство, успех, финансовую свободу, удовлетворение и воодушевление. Что делает эти 10% такими особенными, так это то, что они не ограничены ментально. С каждым днём они стараются совершенствоваться. Они знают, что могут стать намного лучшими.

Я ещё очень молод. Моим приоритетом должно быть стремление узнать как можно больше, а не то, сколько я могу заработать в течение следующей недели или двух. В настоящее время я пока не нахожусь среди этой 10%-ой категории – я пока ещё в рамках 90%-ой категории людей. Но я бы сказал, что я во многом улучшился. Сравнивая себя с тем, каким я был, когда начинал, должен сказать, что я стал лучше рисковать. Я стараюсь выйти за пределы своей зоны комфорта. Я уже выполняю свои расчёты не так, как раньше. Я стал более бесстрашным, чем раньше. И у меня более высокие мечты, чем раньше.

Тем не менее, мне ещё во многом предстоит совершенствоваться и многого достичь. Каждый день я обучаюсь и совершенствуюсь.

В начале недели я продолжал испытывать трудности. Дело не в том, что я терял деньги. Просто я не мог ничего сделать с моими сделками. Это было разочаровывающе. Однако в четверг и пятницу всё изменилось. Были акции, которые действительно торговались чисто и двигались в мою сторону, давая мне возможность для получения прибыли. Пятница была одним из моих лучших дней в этом году. Мне достаточно было совершить сделку только по одной акции – только по одной акции ADSK.

Изначально я очень сомневался, стоит ли доверять ценовым движениям акции ADSK. Я беспокоился о проскальзывании. Удерживался уровень 28,05. Удерживался уровень 28,10. Удерживался уровень 28,25, будто покупатель отчаянно нуждался в этой акции. Увидев, что ADSK зарекомендовала себя достойной акцией, я начал брать на себя больше риска и больше доверять ей. 28,25 было той ценой, где акция ADSK необычным образом удерживала цену bid. Я открыл длинную сделку размером в 1000 акций выше уровня 28,30, но цена акции ADSK быстро упала до 28,25. Ниже уровня 28,25 я думал, что цена упадёт до 28,10. По данной позиции размером в 1000 акций я нёс убыток около 150 $. Я быстро продал 500 акций и наблюдал за тем, как ведёт себя акция ADSK дальше. Цена акции ADSK никогда не падала ниже уровня 28,25 и очень быстро поднялась к 31.

В этой сделке на уровне 28,25 были хорошие и плохие вещи. Хорошим было то, что я признал риск ниже уровня 28,25. Плохим было то, что я должен был просто собраться с духом и докупить ещё 2000 акций, увидев, как смешно было покупать по цене 28,25. Мне трудно судить, насколько крупную сделку я должен был совершить. Я был обеспокоен риском ниже этого уровня 25 центов. Если цена упадёт, я продам 50% размера своей сделки в этот день. Это было тяжело. Этот уровень 25 центов действительно был довольно сильно пробит, и было очень трудно понять, насколько бóльшего размера позицию я должен был разместить в этом месте.

В конце концов я решил сохранить 500 акций против этого покупателя на уровне 25 центов и захватил действительно хорошие ценовые движения по акции ADSK. Мне удалось быстро накопить 500 $ за первые 30 минут этого движения на открытии сессии. Это было лучшее открытие, на котором я торговал когда-либо.

ADSK была практически единственной акцией, на которой я торговал в пятницу. Я даже пропустил обед, потому что знал, что на акции ADSK можно заработать много денег. Я не хотел упустить ни единой возможности успешно завершить эту неделю. Я оставался на своём рабочем месте и торговал по акции ADSK до 16:00.

Вся фирма, включая меня, убивала эту акцию. К 13:00 у меня был такой соблазн просто закрыть свою сделку и завершить торговый день. Но я не сделал этого. Я решил увеличить свой риск и пытался удерживать акцию ADSK в течение более длительного периода. Я думал о прибыли в 2000 $. Это не сработало, но я чувствовал, что это было правильно.

Я был немного подавлен тем, что не удержал свой личный рекорд. Но, честно говоря, что эти 250 $ будут значить для меня в моей торговой карьере? Думаю, что я сделал правильный выбор. Теперь я знаю, что способен на новый личный рекорд. В один прекрасный день, я уверен, этот новый личный рекорд придёт.

Пиппен полностью осознал то, во что мы верим, а именно: его ежедневное призвание делать правильные вещи было превыше денег. В свою очередь, это сделало его лучшим трейдером.

Ваша работа заключается в том, чтобы совершать хорошие сделки

Мы разработали правило для наших трейдеров выполнять ежедневный и ежемесячный обзоры их торговли. Но затем Пиппен разработал правило выполнять ещё и еженедельный обзор торговли. Однажды в воскресенье он прислал мне свой еженедельный обзор торговли, и это оказалось такой хорошей идеей, что мы попросили других трейдеров тоже делать это. Это хороший пример построения культуры ежедневного совершенствования, а затем те, кто

принимает вашу культуру, делают вещи ещё лучше. Вы используете талант тех, кто принимает вашу культуру и создаёт среду, намного превосходящую ту, которую вы могли бы построить.

Когда вы развиваете правильную культуру, вы создаёте инфраструктуру, в которой трейдеры могут помочь себе и окружающим. Пиппен прислал мне этот замечательный урок от Скотти Брукса, тренера НБА «Оклахома-Сити Тандер», который помог ему развить лучшую перспективу для торговли. Затем это электронное письмо было передано в торговый отдел, чтобы помочь другим торговать бóльшим размером позиций. Пиппен прислал мне письмо по электронной почте следующего содержания:

Прошлой ночью я смотрел игру команды «Оклахома-Сити Тандер» против команды «Сан-Антонио Спёрс». Это была такая конкурентная и захватывающая игра. У «Тандера» был Кевин Дюрант и Рассел Уэстбрук, владеющие техникой пик-н-ролла, в то время как у игроков «Сан-Антонио» были превосходные навыки передачи мяча. У «Тандера» был Джеймс Харден, который умел ловко вести мяч, в то время как у «Сан-Антонио» был Ману Джинобили, который принес много преимуществ команде «Спёрс» в 1-й игре. Было очень трудно сказать, какая команда выиграет четвёртую четверть, учитывая конкурентоспособность обеих команд.

Во время перерыва тренер «Тандера» Скотт Брукс в разговоре со своими игроками упомянул то, что действительно привлекло мое внимание. Брукс сказал: «Продолжайте делать хорошие игры и делать правильные подачи. Мне всё равно, забьёте вы гол или нет. Продолжайте делать правильные подачи». Это именно то, чем должны обладать профессиональные трейдеры. Продолжайте делать правильные игры. Не останавливайтесь! Результаты не имеют значения, пока вы делаете правильные игры.

Если вы играете на 100 $, купите 200-300 акций. Если это игра на 300 $, рискуйте больше и покупайте 500-600 акций. Если это игра на 500-1000 $, очень важно рискнуть больше и сделать игру ещё бóльшего размера. Купите 1000-1500 акций. Результаты, честно говоря, не имеют значения. Рискуйте большим на лучших играх – в этом суть хорошей торговли.

В пятницу я был в торговом отделе. Многие трейдеры взяли выходной из-за длинного уик-энда. В нашем торговом отделе были только TO, Shark, Райан, Prep, я и ещё пара трейдеров. День был долгим. Ничего не двигалось. К 11:00 я совершил только 3 сделки. Индексный фонд SPY в течение большей части дня застрял в 50-центовом диапазоне.

Около 12:00 появился хороший сетап по акции VIP, который привлёк всеобщее внимание. На акции VIP произошёл пробой долгосрочного и краткосрочного уровней. Далее цена акции VIP консолидировалась на уровне минимума. Это была отличная возможность для открытия короткой сделки размером в 1000 акций. Но я открыл короткую позицию размером всего лишь в 500 акций. Я не думал, что цена сдвинется, поскольку была пятница и уже был полдень. Я не думал, что эта акция продемонстрирует движение, поэтому рискнул только 500-ми акциями.

На самом же деле VIP оказалась лучшей акцией в этот день. Но мне удалось поймать хорошее движение только с 500-ми акциями.

Это мышление, которому я должен научиться. «Продолжайте делать хорошие игры и совершать правильные сделки. Мне всё равно, принесёт это прибыль или нет. Продолжайте совершать правильные сделки». Результаты не имеют значения. В сделке по акции VIP следовало рисковать 1000 акций. Я должен признать это.

Хорошо сказано, Пиппен.

Узнали ли вы на прошлой неделе столько же, сколько узнал Пиппен?

Пиппен быстро стал одним из моих новых подопечных. Поскольку он является студентом элитной производительности, в следующем его электронном письме содержалось очень много правильных вещей. Работа. Фокусировка на улучшении. Самоанализ. Детальное изучение.

Углубление изучения. Трейдеры-новички и развивающиеся трейдеры слишком часто стремятся скопировать торговлю этого крупного трейдера. Если ваша цель состоит в становлении этим крупным трейдером, то для вас было бы разумным скопировать работу, мышление и конкурентоспособность этого трейдера. Кроме того, это отличный пример еженедельного обзора торговли, который был разработан Пиппеном.

Здравствуйте, Майк!

Ниже прилагаю свой еженедельный обзор с 3 октября 2011 года по 7 октября 2011 года:

Пятница была одним из моих лучших дней с точки зрения последовательности и вероятности. Проанализировав свою торговлю, я заметил несколько вещей, которые я сделал по-другому:

Размещая временно́й стоп-лосс: я закрываю сделку, если она не работает для меня после определённого периода времени.

Будьте ультра-селективными: торгуйте только на акциях в игре, которые не вышли из своих ATR и у которых достаточно пространства для движения.

Покрывайте риски: начинайте с двух лотов на более высоких сетапах R/R и покрывайте риски одним лотом на следующем восходящем/нисходящем движении.

Усвойте, что «сыр достается второй крысе»: пропустить первые 20 центов – это нормально; вам не нужно быть первым. Я позволял им вести битву, подтверждать ценовое движение, и после этого входил с бо́льшей уверенностью.

Конечно, по данным одного дня нельзя судить о моих результатах, но, по крайней мере, они являются чем-то, что нужно иметь в виду в течение следующих недель.

Несколько вещей, которые я осознал на этой неделе, и вещи, которые я должен напоминать себе в моей торговой игре:

Если у вас часто срабатывает стоп-лосс, спросите себя, каков реальный стоп-лосс? Возможно, вы ошибаетесь в своём решении.

Всегда знайте, в какое время выходят значимые/важные экономические цифры.

Сейчас не 2008 год. Узнайте, откуда исходит сегодняшнее движение на рынке и каково ваше соотношение риска к прибыли на сегодняшнем рынке.

Если вы видите, что индексный фонд SPY затрагивает слишком большое количество цен и вы не зарабатываете деньги как на длинных, так и на коротких позициях, вы должны замедлить темп и посмотреть, где сейчас находится рынок на более длительных таймфреймах.

Подумайте, как вы могли бы лучше торговать на откате.

Если вы попали в постоянно уменьшающиеся цены bid на крупном импульсном лоте и покупатель совершает повторные покупки, вы должны немедленно выйти из рынка, в противном случае алгоритмы сотрут вас в порошок.

В дополнение к вышесказанному: у вас всегда должен быть временно́й стоп-лосс. Вы не оказываете воздействия на импульсный лот как на сделку, которую вы удерживаете, и устанавливаете стоп-лосс слишком далеко от точки входа.

В дополнение к вышесказанному: закрывайте сделку на импульсном лоте, если прошло достаточно времени, ценовое движение акции замедляется или идёт против вас.

В дополнение к вышесказанному: если цена действительно быстро не удаляется от вашей точки входа, вы можете рассмотреть возможность размещения ценового стоп-лосса.

Качество важнее количества. Больший день настанет, когда вы разгромите свои сетапы в одной или двух играх.

Не переторговывайте на уровнях в полдень. Алгоритмы могут легко переиграть вас с помощью своей программы. Ищите уровень, который может удерживаться в середине дня.

Если вы пропустите сделку, вы пропустите оценку. Ещё хуже, если вы входите по плохой цене и не можете управлять своим R/R.

Когда вы играете в медленную игру на истощение, вам действительно нужно найти отличную цену, чтобы снизить уровень стресса. Вы можете легко встряхнуться, пытаясь сыграть на пробое. Лучшая игра заключается в том, чтобы совершать сделки против хорошего стоп-лосса.

В дополнение к вышесказанному: лучший способ торговли – это брать прибыль на восходящем и нисходящем движениях.

В дополнение к вышесказанному: помни, что было слишком много случаев, когда я был в прибыли на уровне 25 центов, пытаясь удержать свою медленную позицию, и в конечном итоге с течением времени мои позиции шли против меня.

Знайте значение ATR. Будьте осторожны, когда цена акции уже совершила движение, равное 2ATR. Переоцените свое R/R.

Если ценовое движение происходит уже в течение длительного периода времени, вы должны искать более длительную консолидацию, чтобы открыть сделку.

Не торгуйте на всех сетапах подряд. Не совершайте каких попало сделок. Сосредоточьтесь на лучших сетапах.

Не торгуйте на индексном фонде SPY, пока его цена не дойдёт до большого уровня. Трудно бороться с программами на тиках. Вместо этого торгуйте на индексном фонде SDS на областях поддержки/сопротивления.

В хороших играх не размещайте слишком плотного ордера стоп-лосс.

Принимайте больше риска в более высоковероятностных сделках, в отношении которых имеется конфлюентность сигналов в вашу пользу: тренд, лента, а также технические и фундаментальные данные.

В низковероятностных сделках размещайте плотный ордер стоп-лосс. Становитесь лучше в своих PlayBook-сетапах!

Не попадайтесь в ловушку целых чисел. Прежде всего позвольте цене дойти до уровня 10-20 центов. Открывайте короткую позицию, когда цена опустится ниже значимого уровня, или открывайте длинную позицию, когда цена поднимется выше значимого уровня. Проявляйте терпение: подождите появления сетапа. Вам не обязательно нужно быть первым.

Вместо того, чтобы нести высокие риски и размещать стоп-лосс на уровнях 2-5-6 центов, находите лучшее место и размещайте стоп-лосс на уровне 20 центов (реальное место для стопов) на лучших сетапах.

Не торгуйте против тренда, думая, что вы гасите уровень сопротивления. Сначала вы должны увидеть несостоятельность ценового движения на этом уровне, если только он не является значимым ключевым уровнем.

Иногда, если вам нравится ценовое движение, вы можете подождать, пока оно стабилизируется, прежде чем совершать покупку/продажу. Вы получите больше информации и подтверждений. Или можете открыть позицию очень малого размера, зондируя ситуацию.

Не торгуйте на незначительных уровнях в каждой акции. Торгуйте на более чётких уровнях в лучших акциях со свежим потоком ордеров.

Вам нужно найти нечто, что может вызвать тренд в течение оставшейся части дня. Будьте избирательны в отношении акций. Уделите своё внимание той или иной акции. Не совершайте сделки по акции, если вы просто хотите взять с рынка 30-40 центов.

В дополнение к вышесказанному, когда у вас есть идея для входа, спросите: «Стоит ли тратить свое время на эту сделку? Будет ли в данной ситуации тренд?»

На восходящем рынке все короткие позиции будут скальпингом, пока рынок не докажет наличие на нём нисходящего тренда.

Не следует торговать каждую минуту с 09:30 до 16:00. Если нет хороших сделок, не торгуйте излишне. Вы будете тратить своё время, энергию и деньги. Не совершайте глупостей.

В дополнение к вышесказанному: не испытывайте бредовых фантазий, думая, что вы совершаете одну хорошую сделку. Подумайте дважды о том, какую сделку вы совершаете. Действительно ли это хорошая сделка?

Чтобы завершить наше знакомство с Пиппеном, позвольте мне рассказать об одной хорошей сделке, которую мы с ним совершили. Это была моя лучшая сделка года.

Одна хорошая сделка

Сидя в моём кабинете и разговаривая о финансах нашей фирмы, Стив поднял подбородок, не заботясь о будущем денежном потоке впервые за 18 месяцев по одной причине. «Это лучшая группа молодых трейдеров, которых мы когда-либо вырастили, – протрубил Стив. – Они лучше, чем трейдеры, которых мы вырастили в 2009 году. Они дольше удерживают акции. Они верят в нашу культуру. Они более квалифицированы».

Я ответил: «Это потому, что мы ежедневно заставляем их совершать PlayBook-сделки. Они лучше усвоили сетапы, которые имеют для них наибольший смысл. Они могут торговать больше, чем наша предыдущая группа трейдеров, потому что у них есть сетапы, на которых они могут торговать на более длительных таймфреймах».

В тот же день в мою дверь постучал Пиппен и попросил меня о выплате, поскольку у него заканчивались средства. Я сказал ему, что мне нужно спросить Стива. Мы проверили его цифры: в то время он ещё не зарабатывал достаточно, чтобы говорить о выплате. Мы видели, что он следовал всем нашим рекомендациям и делал даже больше. Я спонтанно прекратил свой финансовый анализ, понимая, насколько это глупо. Через две минуты после того, как он ушёл, я позвал его обратно в свой кабинет. «Ваша выплата одобрена», – сказал я. С тех пор он никогда не вызывал финансовой нагрузки на нашу фирму в течение месяца и только улучшал свои показатели. Кроме того, Пиппен является трейдером, который при необходимости воздает бóльшим, чем получает.

В 2010-2011 годах наша фирма стала намного меньше, чем в 2008-2009 годах. В то же время Пиппен стал намного лучше. Мы заработали больше денег. Стиву и мне нравилось больше работать, и наши трейдеры больше ценили то, что мы предлагали.

Пиппен является одним из наших лучших молодых трейдеров. Он стал хорошим трейдером, принимая нашу культуру обучения, будучи слушателем всех звезд, учась у своего приятеля ТО

и других трейдеров, следуя идеальному пути к прибыльности трейдера и выполняя всю работу, необходимую для разработки его торгового PlayBook.

Такие трейдеры, как Пиппен, вдохновляют партнеров улучшать и совершенствовать свои фирмы. Я надеюсь, что он приветливым и вежливым способом вдохновит вас на выбор правильного пути к становлению стабильно прибыльным трейдером. Что я могу сделать, чтобы моя фирма стала лучше, чтобы в рамках нашего коллектива у Пиппена было больше того, что он заслуживает? Сначала я подтолкнул его, а теперь он подтолкнул меня. Я действительно горжусь им и тем, что управляю фирмой, которая привлекает таких качественных людей. Я закончу этой рекомендацией для звёздного начала вашей торговой карьеры: выберите путь Пиппена!

Давайте вместе посмотрим на историческое событие, IPO акций Facebook, и сделку, совершенную Пиппеном на этом событии.

Игра на уровне поддержки по акции FB в момент IPO

Открытие длинной позиции по цене IPO с учётом покупателей на ленте

Трейдер: Пиппен

18 мая 2012 года

Общая картина

- Индексный фонд SPY продавался в течение пяти дней подряд с 137 до 131, что могло привлечь некоторые спекулятивные деньги, поступающие на рынок с IPO акций FB.
- IPO (первичное размещение) акций FB является очень важным событием для рынка, потому что означает большой приток новых денег на Уолл-стрит от инвесторов.

Внутридневные фундаментальные данные

- IPO акций Facebook было одним из самых крупных и захватывающих IPO.
- Во время IPO цена акции Facebook оценивалась в 38 $.
- Открытие IPO акций Facebook было запланировано 18.05.2012 на 11:00.
- IPO акций Facebook отличается от многих других IPO (акций ZNGA, QPSA и т. д.). Facebook – это реальная компания, в которой очень много пользователей.
- Крайне важно, чтобы андеррайтеры (Morgan Stanley) защищали уровень цен в 38 $ за акцию для успешного IPO.
- Существует очень низкая вероятность того, что андеррайтеры не защитят уровень цен 38 $ в первый день.
- То, насколько успешным будет IPO акций FB, будет означать многое для репутации андеррайтеров в будущем.

Торговля на IPO

- Покупайте в преддверии IPO.
- Покупайте на новых максимумах (следите за важными уровнями).
- Покупайте на важных технических уровнях.
- Торговля на IPO осуществляется более чисто – в несколько ценовых точек.

- Принципы применяются ко всем сделкам IPO во всём мире; человеческая психология никогда не изменится!

Технический анализ

Уровень цен IPO: 38 $/акция

Чтение ленты

На 2-м уровне цен акции FB более 1 000 000 акций были готовы к покупке по цене bid 38 $ через несколько электронных торговых систем (UBSS, NSDQ и т. д.). 38 $ – наш самый важный уровень цен для IPO акций FB, он также является и нашей защитой

Управление сделками

1) Открытие длинной сделки на 1-м уровне 38 $. Стоп-лосс ниже уровня 38 $

2) Продажа 50% размера сделки перед уровнем 40 $, где покупатели не смогли выстроить защиту
3) Несколько ценовых шипов до уровня 42 $, но неспособность цены удержаться выше 42 $. Это место для закрытия сделки. В дальнейшем можно выкупить акцию, если покупатели смогут удержать цену bid выше 42 $
4) Флэт завершается огромной продажей
5) Откат цены и её падение ниже уровня 40 $

Обзор сделки

Положительные стороны:

1. Оглядываясь назад, должен сказать, что я хочу действительно открыть позицию большого размера по цене 38 $, но я чувствовал, что сделал правильный выбор. Я не мог зайти слишком большим размером, потому что не знал, какая ликвидность ниже 38 $, и есть риск, что кто-то обрежет весь размер, прежде чем я смогу выйти.
2. Мне удалось совершить некоторые продажи на шипах вблизи 42 $.

Улучшения:

1. Я закрыл слишком большой размер позиции по цене 40 $ и имел недостаточный размер позиции в диапазоне цены от 40 $ до 42 $.
2. У меня был слишком большой размер выше цены 41,25 $ – я рисковал больше, чем должен был. Вместо этого я должен был выждать, а затем увеличить размер, если акция FB покажет, что может удерживаться выше цены 42 $.
3. На уровне цены IPO 38 $ я должен был открыть позицию бóльшего размера, зная, что это важный защищённый ценовой уровень акции FB. Я должен пойти на бóльший риск и позволить акции FB доказать, что я неправ.

Благодарность

- Это самое значимое историческое IPO со времён IPO акций GOOG.
- Торговали ли вы на IPO акций FB?
- Вам посчастливилось торговать на нём!
- Это так круто!
- «Научитесь быть благодарными за возможность торговать», – доктор Эндрю Менакер.

Далее идёт торговая дискуссия о том, как торговать на этой возможности IPO акций FB с участием Пиппена и моего торгового отдела.

Из учебного зала: торговля на IPO акций FB с Пиппеном

Торговая сессия, в рамках которой произошло IPO акций FB, стала историческим событием, которое трейдеры запомнят навсегда. Здесь мы обсудим эту сделку в тот исторический день!

Майк: Я получил электронное письмо от трейдера из нашего отдела, имя которого я могу назвать, а могу и не называть. Его письмо послужило причиной обсуждения важности фундаментальных данных, лежащих в основе нашей подготовки к этой сделке. В пятницу мы обсуждали, как торговать на акции Facebook (FB). Сегодня перед открытием мы думали о торговле на акциях FB и некоторых других акциях компаний социальных сетей. Каковы были

две мысли, исходя из общей картины, о которых вам нужно было подумать в эти выходные, чтобы должным образом подготовиться к сегодняшней торговле на открытии сессии?

(Кто-то поднимает руку.)

SMB-трейдер: Если рынок отобьётся, и цена акции FB удержится выше уровня 38 $.

Майк *(улыбается):* Моё электронное письмо прямо перед этим обзором, возможно, помогло бы вам с этим ответом. Итак, ребята, куда вы пошли в эти выходные? К Люси?

(Трейдеры перекидываются фразами и смеются над Люси.)

Итак, слушайте, ребята, которые были у Люси: одна из вещей, которые вы должны делать – это говорить о сделках, которые вы планируете в понедельник. Вы не должны ни на кого отвлекаться, и вам нужно позаботиться об этом. Если вам нужен какой-либо совет по этому поводу, обратитесь, пожалуйста, к трейдеру Iceman.

(Трейдеры смеются.)

Цена индексного фонда SPY падала в течение 11 дней из 12. Какое-то время SPY демонстрировал силу, а теперь – невероятную слабость. Вы должны думать о том, собирается ли его цена отскочить.

(Майк поднимает голос.)

Когда я играю на отбитии, я жду, пока цена SPY не опустится на дно, а затем отбивается и идёт вверх. После того, как цена SPY удерживается выше, я загружаю свои рыночные акции. Для становления хорошим трейдером требуется время.

Нехорошо сидеть за столом в понедельник, пытаясь выяснить, на чём следует торговать и что следует делать. Джентльмены, этого недостаточно! На выходных вы, *должно быть*, думали: если цена отобьётся, как будет выглядеть этот отскок? Выше какой цены фьючерсов S&P вы будете открывать длинные позиции по акциям? По каким именно? И по каким ценам? Выше какой цены SPY? И вы не должны останавливаться на достигнутом, ребята.

Какое открытие делает более вероятным то, что цена отобьётся? Что, если на открытии цена поднимется, а затем будет медленно катиться ко дну? Что, если на открытии цена будет удерживаться выше важного технического уровня? И затем, джентльмены, вы должны составить план, на каких акциях вы будете торговать и по каким ценам будете торговать на каждой возможной итерации рынка. Вы должны быть готовы торговать на каждой итерации рынка. Идеи типа «если цена акции ADSK будет удерживаться выше 30, а цена фонда SPY будет удерживаться выше *x,* я куплю акцию ADSK» необходимо записывать в выходные дни и приклеивать их стикером на ваше рабочее место, чтобы они постоянно были у вас в поле зрения. Это называется подготовкой. С помощью вашей должной подготовки вы выигрываете свою игру до того, как она будет сыграна.

Чтобы получить максимальную прибыль на отбитии, вы должны торговать на нескольких рыночных акциях, и вы должны подготовиться к этому сценарию. Я говорил об этом не менее 30 раз в этом зале. Рыночные акции торгуются в рыночные дни. Отбитие – это рыночный день. Так что, возможно, это будет акция CAT, возможно, IBM, возможно, AAPL, возможно, JPM, возможно, это будет пара этих акций, возможно, это будет C, возможно, NFLX. Независимо от того, на каких акциях вы считаете, что можете торговать лучше всего, в выходные дни вы должны просмотреть графики и найти цены, которые предлагают отличное соотношение риска к прибыли при торговле на отскоке. Пролистайте множество графиков и приготовьтесь к нескольким сценариям. Почему? Возможно, акция JPM не даст хорошей цены для отбития, но, возможно, её даст акция FCX или NFLX. Понимаете этот момент?

На данном рынке лучшим кандидатом на отскок является акция Apple.

Добавьте в свою торговлю акции с высоким бета-коэффициентом, такие как AAPL, GOOG и LNKD. Сначала вы понесёте некоторые убытки, но затем сможете получить серьёзную прибыль, когда освоите их движение.

Удивительно видеть, как некоторые парни учатся торговать на акции AAPL, потому что в наши дни это время и денежные инвестиции были вознаграждены возможностью. Я знаю брокерскую фирму, которая понесла серьёзные убытки в попытке научиться торговать на акции Apple, но именно такие неудачи и приводят к результату. Сегодня вы открыли по ней сделку, и цена акции AAPL поднялась на 30 пунктов. Она не только поднялась на 30 пунктов, но и поднялась на 30 пунктов выше довольно жёсткой зоны консолидации, отбившись от неё, верно?

(Майк улыбается.) Это удивительная возможность. И на выходных ТО отправил мне электронное письмо. Как я ранее уже сказал, я могу назвать имя этого человека. *(Майк ухмыляется и смотрит на ТО.)* Ничего, что я назвал ваше имя?

ТО: Ну, вы уже назвали его.

(Трейдеры смеются.)

Майк: Да, это хороший момент, ТО. Но если вы против, я больше не буду называть вашего имени.

ТО: Ну, теперь уже слишком поздно, Майк. Вы уже его назвали. Но всё нормально. Не то чтобы у меня был выбор.

(Трейдеры смеются.)

Майк: ТО написал мне по электронной почте в пятницу, и он сказал, что на самом деле после закрытия сессии и нашей дискуссии в пятницу мы имели слишком медвежий настрой по акции FB. И мы должны были знать, что акция FB не будет настолько хороша, потому что акции компаний социальных сетей были полным дерьмом.

ТО: Я этого не говорил! Я сказал, что по акции FB мы можем зарабатывать деньги только на длинных позициях, но если это IPO не будет хорошим, то должен быть план для подстраховки, план Б.

Иногда правила торговли неясны. Некоторые фирмы делают агрессивные интерпретации правила, а другие могут быть более консервативными, вызывая неравенство с короткими позициями.

Майк: Не так давно я разговаривал по телефону с фирмой, которая могла шортить акцию FB, потому что у них есть связи с банком Goldman. И даже сегодня они смогли шортить акцию FB, в отношении чего мы не уверены, было это законным или нет. Может возникнуть ситуация, когда Goldman Sachs разрешает короткие позиции, хотя они запрещены. Или же Goldman имеет на это право, а другие отстают на несколько шагов. В ближайшее время мы получим больше информации об этом. Но я разговаривал по телефону с одной солидной проп-трейдинговой фирмой, и она-таки смогла шортить акцию FB. Стив разозлился и спросил: «Как ты можешь шортить FB?» Комплаенс в нашей фирме гласит, что мы не можем шортить её в течение первых трёх дней. (Кстати, Goldman Sachs имел такое право.)

(Трейдеры бормочут.)

Майк: Извините, что неправильно цитирую вас. Но вы сказали, что мы должны были быть более подготовленными, если бы цена акции FB не удержала цену IPO?

(*Майк смотрит на ТО.*) Верно?

Согласен с вами. Вы должны подумать, что собираетесь делать, если акция FB действительно продемонстрирует слабость? Собираетесь ли вы торговать на акциях Groupon, Zynga или NetEase? Собираетесь ли вы торговать на акции FriendFinder, которую, кстати, вы, ребята, обвалили на днях? Я говорил об этом несколько месяцев назад, в этом же самом зале, после первичного размещения акций LinkedIn.

Я сказал, что IPO акций LNKD не будет последней возможностью торговать акциями компаний социальных сетей. Я призвал вас составить список всех акций компаний социальных сетей, начать узнавать о них и читать о них. Я посоветовал вам изучать акции компаний социальных сетей, чтобы получить нечто хорошее из плохого. Они не являются одинаковыми. И есть рыночный принцип торговли на акциях горячих секторов. Иногда растут акции горячего сектора 1-го уровня. Иногда растут пять акций горячего сектора 1-го уровня, а три из него – нет. Иногда растут акции горячего сектора 3-го уровня после того, как начали расти акции горячего сектора 2-го уровня. Иногда растут акции горячего сектора 4-го уровня, и вы должны быть очень осторожны с внутридневными разворотами, потому что они обычно являются мусорными акциями.

Как правило, горячие секторы движутся следующим образом: сначала растут акции 1-го уровня, затем 2-го уровня, затем 3-го уровня, а затем представители 4-го уровня. Сильные секторы, как правило, являются горячими в течение трёх-четырёх дней, а затем их активность утихает. По акциям 4-го уровня можно торговать против тренда, совершая сделки на разворотах.

Это важно: паттерны горячего сектора развиваются. В этих горячих секторах имеются дивергенции с различными видами акций. Вы должны узнать, какие акции компаний социальных сетей являются дерьмом, а какие – потрясающими. Или, вероятно, есть возможность, когда все они переоценены и готовы к падению. Для акций горячего сектора будут формироваться паттерны. Ваша задача состоит в изучении этих паттернов.

ТО был первым, кто подготовил список акций компаний социальных сетей, которые он отслеживал. Причина, по которой я знаю это, заключается в том, что я использовал *его список*, когда готовился к презентации в Сингапуре, чтобы поделиться с людьми списком самых популярных акций компаний социальных сетей.

Меня пригласили поговорить о возможностях в Штатах для сингапурских инвесторов. В то время, когда приближалось IPO акций FB, акции компаний социальных сетей были на пике популярности. Наиболее интересным в комментариях мне показалось следующее:

1. ТО был прав.
2. ТО проделал работу, которая позволила ему быть правым.

ТО начал работать несколько месяцев назад. На самом деле, он начал составлять список акций компаний социальных сетей и ежедневно отслеживать их; таким образом, когда появилась эта возможность по акции FB, которую ждала вся Уолл-стрит, он мог сказать: «Майк, мы должны быть готовы к медвежьему рынку». Он мог бы высказать эту критику из-за работы, которую он проделывает.

В прошедшие выходные Стив написал статью, в которой заявил, что трейдинг – это не ракетостроение. Нетрудно понять разницу между акциями 1-го и 4-го уровней в этом секторе.

(Длительная пауза.)

Если вы сегодня не пришли на работу с письменными заметками о всех акциях, на которых вы собираетесь торговать, и если рынок совершил откат, разгромив за выходные 150 графиков ваших любимых рыночных акций, значит, вы не являетесь профессиональным трейдером.

(Длительная пауза.)

Если вы не думали о торговле на медвежьей стороне на этой возможности по акциям компаний социальных сетей и не следили за этим сектором в течение последних шести месяцев, вы не являетесь профессиональным трейдером.

Недопустимо приходить в наш торговый отдел, если вы этого не сделали. И вы должны продолжать выполнять такую подготовку. Рынок не должен отскакивать так, как он отскочил сегодня. Цена акции Apple не должна подниматься на 30 пунктов. Спустя годы отслеживания вы увидите, что отбитие цены акции Apple составляет всего 5 пунктов. *(Майк повышает голос.)* Ребята, вы должны максимально использовать эти возможности!

В понедельник мы с Карлтоном сидели в нашем офисе, просматривая цифры производительности всех трейдеров нашей фирмы. Есть дюжина парней-новичков, которые продолжают совершенствоваться, и мы видим это по их показателям. Есть шесть парней-новичков, которые демонстрируют то подъём, то спад, и я вижу, что они могут торговать лучше. И есть некоторые парни, чьи показатели просто ужасны – они никогда не будут хорошими трейдерами.

Позвольте мне дать вам несколько советов для новичков. В нашей фирме есть три парня, которые действительно проделывают массу работы. Если бы я был молодым трейдером, я бы просто следовал за трейдером Shark, куда бы он ни шёл. Если бы я пробыл в фирме первый год, я бы просто следовал за ТО, куда бы он ни шёл. Shark проделал огромную работу за последние пару лет. Каждый день я получаю подробный отчёт о том, как он торговал. Он всегда над чем-то работает. Он всегда старается стать лучше. Он ежедневно проделывает свою работу. Я даже не помню, где он учился, но уверен, что он не учился в школе Лиги Плюща. Посмотрите на то, как он работает. Он продолжает совершенствоваться. ТО придумал этот список акций компаний социальных сетей, а Пиппен внедрил еженедельный обзор. Не думаю, что до Пиппена у нас даже был этот еженедельный обзор, а ТО улучшил ежедневный обзор. Думаю, что Shark первым улучшил его, а ТО загрузил его в программу Tradervue и усовершенствовал его.

Если вы сегодня не заработали достаточно денег, сообщаю вам, что это только потому, что вы не проделали достаточной работы до сегодняшнего дня и не подготовились к этому дню. Вы не проделали работу, которая позволила бы вам поверить, что вы заслуживаете большего. Дело не в том, что вы недостаточно умны. Дело не в том, что вы недостаточно хороши. У вас, ребята, очень продвинутые и развитые торговые навыки. Вас обучали на очень высоком уровне, который очень немногие люди на Уолл-стрит получали когда-либо, потому что у нас уникальный способ торговли. Мы торгуем так активно, что вы должны быть лучше, чем 99% трейдеров на Уолл-стрит. Вы будете поражены, если пообщаетесь с некоторыми профессиональными трейдерами, которые понятия не имеют, как открывать позиции по хорошей цене. Это стыдно. Вы, ребята, действительно научились торговать.

(Майк говорит интенсивно.)

Сегодня я разговаривал с трейдером нашего отдела, и он был впечатлён собой за то, что он назвал «хорошим днем». Bull****, у вас хороший день! Рынок сильно отбился, а вы пытаетесь заработать несколько тысяч долларов? Поехали. Я знаю, что многие из вас являются трейдерами-новичками. Но сегодня серьёзно можно было заработать реальные деньги. Просто хочу внести ясность: вы должны ожидать от себя лучшего. Если вы сами этого не знаете, то я вам расскажу. На самом деле вы, ребята, намного лучше тех, кто вы есть. Парни, вы являетесь замечательной ключевой группой. Возможно, вы даже лучшая группа, какую мы когда-либо подготавливали. Вы можете работать ещё лучше.

У вас есть такая возможность, и это хорошо. Вы, ребята, выполняете свою работу. Вы становитесь лучшими. Вы начнёте зарабатывать больше денег. Именно так и будет. Это не ракетостроение. Вам просто нужно продолжать каждый день репетировать, готовиться и практиковаться.

(Длительная пауза.)

(Майк улыбается.) Хорошо, теперь давайте рассмотрим эту сделку по акции Facebook (FB). Итак, перед нами акция Facebook. Пятница. Эту торговую сессию вы никогда не забудете. Пиппен, слово за вами.

Пиппен: Индексный фонд SPY упал с 137 до 131, что может привлечь некоторые деньги на рынок в день IPO акции FB. IPO является действительно важным для рынка, потому что означает, что для этого IPO на рынок придёт много денег.

Майк: В действительности я не могу придумать более крупного IPO, которое пришло на рынок со времён IPO акций Google (в августе 2004 года по цене 85 $). Я до сих пор помню то IPO, когда в тот день я сидел, испытывая сильное волнение. Тогда ещё не было фирмы SMB. Мы со Стивом торговали на свои собственные деньги в какой-то брокерско-дилерской фирме, которая, думаю, больше не занимается этим бизнесом. Это был исторический день для нас как для трейдеров. Этот торговый день никогда не забыть.

Таким образом, IPO акций FB является очень важным IPO. Одна очень важная вещь в этом IPO заключается в том, что акция была оценена очень агрессивно. Morgan Stanley пытался максимально вывести акцию FB из сделки, оставляя очень небольшую маржу за ошибку, чтобы торговать выше цены IPO. Мы не являемся фундаментальными аналитиками, но это долгосрочный риск, который вам нужно понять. Пиппен, каковы были внутридневные фундаментальные данные?

Пиппен: IPO акций Facebook является одним из крупнейших IPO, которого все ждали. Во время IPO акция Facebook оценивалась в 38 $. Открытие IPO акций Facebook планировалось в 11:00 в пятницу. Это сильно отличается от других IPO, таких как IPO акций ZNGA или QPSA. Это сделка 1-го уровня для реальной компании, в которой участвует много людей. Цена в 38 $ может быть очень важной для андеррайтеров, таких как Morgan Stanley.

Цена IPO – это огромный уровень поддержки при торговле на любом IPO. Для акции Facebook в качестве огромного уровня поддержки мы использовали уровень 38. Андеррайтеры должны поддерживать эту цену, иначе сделка, которую они ведут, будет рассматриваться как провальная. Это снижает шансы на будущий инвестиционно-банковский поток сделок.

Давайте задержимся на данном аспекте. Это непристойно и плохо для будущего бизнеса для андеррайтеров; если цена акции FB опустится ниже цены IPO, то её цена будет ниже номинальной стоимости. Цена акции FB ниже 38 может нанести ущерб репутации андеррайтеров, особенно ведущего андеррайтера в банке Morgan. Во-вторых, на Уолл-стрит появились новые опасения по поводу Facebook. Это отличная платформа, которую используют многие люди, кроме меня. Есть ли кто-нибудь в этом зале, кто не пользуется Facebook?

(Кто-то поднимает руку.)

SMB-трейдер: Я не пользуюсь, Майк.

Майк: Итак, мы с вами можем пообщаться после этого собрания о том, кто из нас менее технически подкован. Круто?

(Трейдеры смеются.)

Майк: Послушайте, я не понимаю, почему люди хотят смотреть на фотографии других людей, которых они не видели годами. Но, по-видимому, только я один такой. Вы пользуетесь им, Пиппен? Его могут использовать все. Очевидно, что это удивительная компания, но какова их самая большая проблема?

SMB-трейдер: Они не зарабатывают так много денег.

Майк: Конкретно, какова их самая большая проблема?

SMB-трейдер: Как заставить людей тратить свои деньги.

Майк: Их конкретная задача – доходы от рекламы. Незадолго до этого General Motors отозвал свой рекламный аккаунт на 10 млн $, потому что они не увидели большой отдачи от вложенных средств. Неясно, будет ли компания FB зарабатывать много денег за счёт доходов от рекламы.

Компании FB и GOOG используют совершенно разные модели. FB, как и GOOG, размещает рекламу на своём сайте, но неясно, являются ли эти объявления столь же эффективными, как объявления Google. Когда вы используете Google, вы находитесь в активном поиске. Вы ищете нечто очень конкретное с помощью ключевых слов, которые выбираете в своем поиске. [Так, например, вы можете загуглить «обучение трейдеров». И увидите, что фирма SMB всплывет в свободном поиске, а затем пойдут объявления для торговых преподавателей.] Когда вы входите в Facebook, высвобождаются некоторые алгоритмы, цель которых состоит в выяснении того, что вы, возможно, захотите купить, основываясь на своём прошлом поведении. Но вы не ищете то, что хотите купить – вы просто просматриваете страницу одного из своих приятелей. В этом состоит большое различие между эффективностью Facebook и Google в том, чтобы помочь продать продукт, и, следовательно, между их способностью продавать рекламное пространство.

Стратегия торговли на IPO: если цена держится выше цены IPO, покупайте. Если цена держится выше цены IPO, а затем удержится на более высоком уровне, покупайте бóльшим размером.

Если цена акции формирует бычий флаг выше цены IPO и вы можете контролировать свой риск, если акция потерпит неудачу, покупайте.

Если цена акции приближается к цене IPO, покупайте перед этой ценой. Продавайте, если цена акции торгуется ниже цены IPO. Продавайте на сильном восходящем движении, если цена IPO удержится.

Следите за ценами там, где больше объёма. Это ваш первый технический уровень. Торгуйте от этих технических уровней, поскольку они являются очень важными для IPO.

Майк: Итак, один из вопросов следующий: собираются ли они увеличить свой доход от рекламы? Цена акции вырастет, если они начнут решать эту проблему. Цена акции упадёт, если они этого не сделают. Есть и другие проблемы, например, как данная платформа будет работать на мобильных устройствах? Но я просто хотел проиллюстрировать одну проблему и то, как она может повлиять на торговлю на акции FB. Знайте историю своих акций и то, что может повлиять на их ценовое движение.

Пиппен: Это технический анализ ценового движения акции Facebook в пятницу. Как видно на графике, ключевым уровнем является 38 $ (см. рисунок 5.2.). Мой план состоит в том, чтобы купить акцию Facebook перед ценой IPO на уровне 38 $, если я увижу на ленте покупателя.

Рисунок 5.2.

На 2-м уровне цен акции FB более 1 000 000 акций были готовы к покупке по цене bid 38 $ через несколько электронных торговых систем (UBSS, NSDQ и т. д.). 38 $ – наш самый важный уровень цен для IPO акций FB, он также является и нашей защитой

Майк: Моя первая сделка на покупку была прямо здесь, по цене 42 *(Майк указывает на 42 на графике акции FB)*. Цена акции FB открывается на уровне 43 $, демонстрируя силу, поскольку она открывается *выше* цены IPO. Мы играем на краткосрочном импульсе с ценой IPO, а не там, где, как мы думаем, данная акция может торговаться через 6 месяцев. Это IPO отличается от IPO акций LinkedIn тем, что в нем было гораздо больше ликвидности. [Компания FB разместила 421 миллион акций, в то время как компания LNKD разместила только 7,84 миллиона акций.] Цена акции FB снизилась до 42 $. Я видел, как некоторые покупали по ценам bid, и я тоже купил немного. На данный момент цена акции выше цены IPO, краткосрочный импульс является восходящим, и есть уровень поддержки по цене bid 42 $. В данный момент мы открываем длинную сделку с использованием стратегии импульса на IPO.

Что нужно учесть, прежде чем покупать по цене 42? (*Майк ждёт ответа*.)

SMB-трейдер: Где вы можете выйти, если цена упадёт ниже цены bid 42.

Майк: Да, очень хорошо. Где я могу выйти, если цена упадёт ниже цены bid 42. Было много проблем с торговыми данными Nasdaq. Nasdaq получает много горячих отзывов о данных, которые были в полном беспорядке перед этим IPO. Мы торгуем на акции FB. Вы не могли сказать, где и что. Всё происходило очень быстро. Я только что купил 300 акций по цене 42, потому что данные были такими беспорядочными. Я просто «хотел быть в ней» на случай, если она взорвётся. Акции горячих IPO могут становиться иррациональными и взрываться вверх. Вы покупаете небольшое количество, потому что не знаете, где вы можете выйти, если цена упадёт ниже цены bid 42. Акция FB пробила уровень 42 $ – я вышел. Выйти было довольно легко. Далее цена акции FB опустилась до 41 $, и я снова купил 300 акций. Там снова была покупка по 41, поэтому я купил; цена снова упала ниже 41, поэтому я продал. На уровне 40 $ я купил немного больше на этот раз, и цена продержалась на нём немного дольше.

Мой торговый план состоял в том, чтобы купить большим размером, если цена акции FB действительно удержится выше. Я просто «хочу быть в ней» и почувствовать это. В то время мы не могли ее шортить. Всё, что мы могли сделать, это только покупать акцию FB, и если она хорошо удерживает цену bid, то я бы попытался купить её непосредственно перед этой ценой bid.

Я торговал на горячем паттерне IPO. Возможно, это будет серьёзное IPO. Если бы моя сделка начала работать, я бы купил больше и удерживал позицию для значительного восходящего движения. Это не покупка с последующей продажей на 50 центов выше. Это покупка и удержание позиции для потенциального взрывного восходящего движения, основанного на том, как акции горячих IPO могут торговаться. Кто знает, в каком направлении будет идти цена, но именно так я управлял своей позицией. Так что по цене 40 $ я купил ещё немного. В этот момент вы могли наслоить и довольно легко купить через Национальную ассоциацию дилеров по ценным бумагам. Чем комфортнее я себя чувствовал, что могу выйти, если цена упадёт ниже 40, и чем больше времени акция FB торговалась во флэте, тем больше я добавлялся к своей позиции. Во-первых, мне нужно было проверить, могу ли я контролировать свой риск. Когда я узнал, что могу лучше контролировать свой риск, я добавился.

Когда цена акции FB упала ниже 40 $, я вышел примерно на уровне 94 цента. Выйти было очень легко. Я, наверное, должен был зайти бóльшим размером на уровне 40 $, потому что так легко было выйти. Помните, что мы просто торгуем на импульсном паттерне горячего IPO. Вы не хотите быть тем парнем в отделе, который мог бы купить по цене 40 и наблюдал за тем, как к концу дня цена акции FB подходит к 60. Мы не пытаемся быть правыми. Данный паттерн состоит в следующем: купить перед внутридневным уровнем поддержки, удерживать позицию для возможного возникновения взрывного движения и закрыть её ниже внутридневного уровня поддержки. Таким образом, соотношение риска к прибыли составляет 5:25 центов на просадке в зависимости от того, где вы можете выйти, и указывает на потенциальную прибыль. Мне нравится такое соотношение риска к прибыли.

Сейчас цена акции FB подтягивается к цене IPO 38 $. Какой вопрос вы должны задать на этом уровне?

SMB-трейдер: Если цена акции FB упадёт ниже уровня 38, где мы можем выйти?

Майк: Да, очень мило.

Я купил перед уровнем 38 после того, как этот уровень удержался. У меня состоялся разговор с самим собой о том, сколько я купил на этом уровне. И я был не очень добр по отношению к себе.

(Трейдеры смеются.)

Я должен был купить намного больше. Сколько ты здесь купил, Пиппен?

Рисунок 5.3.

1) Открытие длинной сделки на 1-м уровне 38 $. Стоп-лосс ниже уровня 38 $
2) Продажа 50% размера сделки перед уровнем 40 $, где покупатели не смогли выстроить защиту
3) Несколько ценовых шипов до уровня 42 $, но неспособность цены удержаться выше 42 $. Это место для закрытия сделки. В дальнейшем можно выкупить акцию, если покупатели смогут удержать цену bid выше 42 $
4) Флэт завершается огромной продажей
5) Откат цены и её падение ниже уровня 40 $

Пиппен: У меня был только 1-й уровень, потому что я не был уверен, что произойдет ниже уровня 38 $ (см. рисунок 5.3.). Я видел размер на ленте. Все видели размер на 2-м уровне, но я не был уверен, что произойдёт, если акция FB будет торговаться ниже этой цены. Есть шанс, что кто-то отсечёт эту цену bid, и вы не сможете выйти. Так что у меня был только 1-й уровень по этой цене.

Майк: Итак, вы думаете: «Какова вероятность того, что цена IPO упадёт, и если это произойдёт, то где я могу выйти?» Я думаю, что должен был купить более крупным размером, потому что

- Это был первый раз, когда цена IPO снизилась.
- Трейдеры раскупили её по цене bid.
- На нисходящем движении было легко выйти.
- Андеррайтеры должны пытаться поддерживать этот уровень по крайней мере первые несколько раз на этой цене.

И что произошло после? Цена поднялась. У IPO не так много ценовых точек, поэтому на них может быть проще торговать. Их технические уровни являются более важными, чем обычные акции. Начало ли это работать на вас? Куда, по-вашему, пойдёт акция?

Пиппен: До цены 40 $.

Майк: По крайней мере, до уровня 40 $. Думаю, до 40 или 42 $. Итак, я медленно продавал, и она поднялась до 42 $. Скажите мне, пожалуйста, что вы сделали.

Пиппен: Я был на 1-м уровне здесь, перед уровнем 38 $. На самом деле я продал некоторые из акций на уровне 39 $, а некоторые – на уровне 40 $, и я закрыл 50% размера своей позиции на уровне 40 $. Я попытался выкупить, но упустил возможность покупки на нисходящем шипе, поэтому у меня осталось только 50% размера моей длинной позиции, которую я открыл по цене 38 $ (см. рисунок 5.3.).

Майк: Какой процент вашей позиции вы хотите продать по ценам 39 $ и 40 $? Я согласен с вами, что вы должны оставить открытыми 50% вашей начальной позиции на уровне 40 $, потому что это ваш первый уровень сопротивления. Это ваш первый уровень, потому что это был самый важный ближайший уровень, который мы встретили по мере нисходящего движения. Торговля на акции FB дала нам эти важные ценовые точки. Уровень 42 $ является следующим важным уровнем, находящимся выше 40.

Продажи на уровне 39 – это неправильно. Вы просто продаёте, чтобы чувствовать себя комфортно, но это не является хорошей причиной для продажи. Если вы собираетесь рискнуть купить по 38 $, вы должны проделать хорошую работу банковского вознаграждения и продажи по правильным ценам. И вы должны определить, какой процент вашей позиции имеет смысл продавать на следующем уровне сопротивления 40.

Я определённо думаю, что для вас имеет смысл закрыть немного перед уровнем 40. Но я не могу дать вам аргумент в пользу того, что вы оставили более 50%. Вопрос в том, сколько докупить выше уровня 40$ для возможного движения к 42. Это вам решать.

Пиппен: Итак, я выкупил немного акций между уровнями 40,00 $ и 40,50 $ и погасил некоторые спреды. Я удерживал 50% своего размера в качестве основного размера длинной позиции, открытой по цене 38,00 $ в предвкушении большого движения. На уровне 41,00 $ я купил ещё больше (см. рисунок 5.3.).

Майк: Давайте совершим экскурс в историю. ТО, я думаю, что вы совершали сделки на покрытие спреда огромное количество раз, не так ли?

ТО: Да. Больше, чем кто-либо.

Торгуйте вокруг своего основного размера, только если вы являетесь продвинутым трейдером. Если же вы новичок, просто сядьте и управляйте своим основным размером.

Майк: Хвастун *(Майк улыбается и смотрит на ТО)!* Это очень продвинутая торговля. Отлично. Когда вы видите, что цена bid 40 $ удерживается, вы можете купить акцию перед уровнем 40 $ и тут же продать её на уровне 13-19 центов, чтобы покрыть спред, а затем сразу же повторно купить её перед уровнем 40 $. Если вы ударили по биду, то сразу же повторно продайте на уровне 13-19 центов снова. И сохраняйте свой основной размер позиции для более крупной игры. Но покупка дополнительного количества акций и покрытие спреда является отличным методом торговли для получения денежного потока. Это называется трейдинг. В данной ситуации используйте свои превосходные торговые навыки для получения прибыли.

Если вы это сделаете, вы гарантированно заработаете деньги в сделке на акции FB, даже если ваша более крупная сделка не сработает. Вы торгуете вокруг своей основной позиции, совершая сделки на денежном потоке. Другие люди назвали бы это скальпом.

Пиппен: Было несколько случаев, когда я зарабатывал 20-25 центов на скальпах. Это покрыло риск в моей основной позиции. Здесь есть одна точка (область в 14:00), между уровнями 40,80 $ и 41,50 $, где я увеличиваю свой размер (см. рисунок 5.3.).

Чтобы определить соотношение риска к прибыли в сделке, вы должны правильно определить уровень цели по прибыли. Наши ребята неправильно определили цель.

Майк: Я бы хотел остановиться на том, как вы, ребята, определяли цель по прибыли в этой сделке. Вы неправильно определили цель по прибыли в этой сделке. Понимаете? Поэтому вам приходилось сглаживать последствия.

Проблема в том, что на консолидации цены между уровнями 40,80 $ и 41,50 $ не было цели по прибыли, на которую вы претендовали. Я услышал из отдела, что если цена поднимется выше 41,25 $, она взорвётся. Я отчитал вас, потому что вы, ребята, выдумали эту цель, а вы продолжали нести чушь. Она не взорвётся, пока цена акции FB не поднимется выше 42 $, нашего следующего важного технического уровня. Таким образом, причина этого заключается в том, что все IPO действительно уважают важные уровни, и уровень 42 $ – это действительно важный уровень. Мы узнаём об этом, наблюдая за ценовым движением после открытия сессии и замечая первую битву там, на уровне 42. На открытии там была покупка, но этот покупатель проиграл. Это стало внутридневным техническим уровнем или точкой интереса, которую вы должны помнить.

Акция FB не собиралась взрываться и переходить к ценам, о которых вы говорили, пока не поднимется выше 42. А она не собиралась подниматься к уровню 45, как все вы оживлённо говорили, пока она не поднимется выше 42. Я люблю агрессивность. Мне нравится мысль о том, стоит ли покупать над этой консолидацией. Хорошая работа – общаться друг с другом в торговом отделе об этой возможности. Вам просто нужно иметь немного больше знаний о том, как торгуются IPO.

Что вы должны были увидеть, чтобы добавиться к позиции выше уровня 41,25? Итак, если вы находитесь на 1-м или 2-м уровнях, на 40,80, мне всё еще не нравится эта сделка. Тем не менее, давайте рассмотрим, как вы мыслили в этом месте. Когда вы добавляетесь выше уровня 41,25, что вам нужно было увидеть, чтобы добавиться выше этого внутридневного уровня?

Пиппен: Должен быть покупатель выше цены bid 41,25.

Shark: Или же мы хотим, чтобы акция FB просто отошла от этой цены 41,25, показав нам свою силу.

Признак силы для акции – это когда цена пробивает снизу вверх уровень сопротивления, а затем быстро отходит от этой цены.

Майк: Итак, вы хотите, чтобы цена акции FB поднялась выше 41,25 и взорвалась от этой цены. Взрыв от этой цены является сигналом силы для акции FB. Или же вы хотите, чтобы цена акции FB явно удерживалась выше 41,25. Если вы этого не видите, вам действительно следует продать все дополнительные акции, которые вы докупили выше 41,25. И мне действительно не имело особого смысла говорить, что я собираюсь купить по цене 41,27 или 41,30 и установить стоп-лосс ниже 41 с поднятием уровня сопротивления до 42 для акции FB. Это не является очень хорошей игрой.

(Трейдер поднимает руку.)

Майк: Да.

Shark: Я не купил по 41,25, когда цена пересекала этот уровень снизу вверх, но на ленте я увидел некий едва различимый сигнал. Цена FB трижды торговалась между уровнями 80 центов и 25 центов. Но затем цена FB протестировала уровень 41 и удержалась выше уровня 41. Хотя это был всего лишь едва уловимый сигнал, я думал, что это было чем-то значимым.

Майк: Мне нравится, что вы пытаетесь найти подсказки на ленте. Какая мысль смягчает вашу идею?

(Трейдеры бормочут.)

Майк: Мне нравится ваша идея. А именно мне нравится в этой идее то, что если я вижу нечто едва уловимое, то, возможно, это способ действительно сильно увеличить размер позиции. Но при этом установить *stops very tights*.

(Трейдеры смеются.)

Трейдеры SMB: Вы имели в виду *stops tight (очень плотный стоп-лосс)*, Майк.

Майк (*смеётся*): Keeping your tights really short [Дословно «держите свои колготки короткими»].

(Трейдеры смеются, а Майк продолжает искажать английский язык.)

Майк *(смеётся над собой):* Итак, держите ваши стопы очень плотными. Это нормально... если вы видите нечто совершенно другое на ленте, просто держите ваши стопы очень плотными. Почему?

Теория заговора фирмы SMB утверждает, что когда многие из наших трейдеров увеличивают размер одной и той же сделки, она никогда не работает.

SMB-трейдер: Потому что может произойти выпадение. *(Трейдеры смеются.)*

Майк: Во-первых, рынок вас может выкинуть. А во-вторых, в вашем анализе есть нечто, что вы, вероятно упустили из виду. Кто-нибудь понимает, о чём я?

SMB-трейдер: Думаю, теперь вы говорите о том, что если цена удерживается выше 41, вы должны придерживаться своих убеждений.

Майк: Но подумайте об этом рационально. Как насчёт данных, которые у вас есть, должны ли они порождать скептицизм?

SMB-трейдер: Цена акции FB повышалась в течение десяти минут, а не потерпела фиаско на нескольких уровнях.

(Майк смотрит на трейдеров в ожидании получить правильный ответ.)

Майк: В акции FB так много объёмов. Трудно извлечь что-либо важное из ленты. Легко подумать, что вы увидели нечто важное.

Кто знает, что делают люди. Может быть, какой-то крупный продавец отлучился в ванную комнату, и цена стала расти, и затем он вернулся из ванной... Я не знаю. Итак, цена акции FB поднялась выше 41,25, затем поднялась ещё выше, но не дошла до уровня 42. Затем цена FB опустилась ниже того уровня консолидации, внутридневного уровня поддержки 40,80, в который вы все были так влюблены, и, наконец, вернулась к 40. Так что все вы облажались?

(Трейдеры смеются.)

Майк: Цена упала до 40,80. Трудно было выйти, не так ли?

Пиппен: На самом деле я продал перед уровнем 42. *(Трейдеры смеются.)*

Майк: Вы продали на вершине?

Пиппен: На уровне 84 цента... По цене 41,84...

Майк: Вы продали.

Пиппен: Продал.

SMB-трейдер: Сразу же после этого цена упала на один пункт. *(Трейдеры смеются.)*

Майк: Это самый высокий тик, Пиппен. Вы вышли в безубыточность?

Пиппен: Нет, но я продал бóльшую часть.

Майк: Потому что вы хотели, чтобы цена поднялась выше 42, прежде чем докупить?

Пиппен: Я имею в виду, что добавление выше 41,25 было для меня просто скальпом на импульсе.

Майк: Ладно, хорошо. Вау! Отличная торговля.

Пиппен: Реальная торговля была выше 42.

Майк: Ладно, хорошо. Вот как следовало торговать. Вы играете на импульсе [для продвинутых внутридневных трейдеров это скальпинг на импульсе] выше уровня 25 центов, а затем максимально докупаете перед уровнем 42... Таким образом, после уровня 40,80 цена упала, и все продали, затем цена упала на следующий уровень 40; это технический уровень, верно?

SMB-трейдеры: Да.

Когда акция терпит неудачу на техническом уровне поддержки, мы предполагаем, что она будет падать до следующей технической области поддержки.

Майк: И тогда вы можете докупить там какое-то количество акций. И я не вижу в этом никакой проблемы. Но это не сработало. Цена акции FB снова снизилась до 38. Давайте поговорим об этом. Как только цена FB станет ниже 40, полагаю, вы будете думать, что она, скорее всего, упадёт до 38, верно? Уровень 38 является следующим техническим уровнем. Цена акции FB снова опускается к 38, и это происходит к концу дня. Но есть одна вещь, которая мне не понравилась в её падении к уровню 38. Как вы думаете, что?

SMB-трейдер: Каждый раз цена удерживается ниже уровня, к которому она падает.

Если вы хотите открыть длинную позицию на уровне 38, то лучше, чтобы акция упала до 38, важного уровня поддержки, быстро и на небольшом объёме, чем она будет медленно приближаться к этому уровню.

Майк: Цена медленно доходит до уровня 38. Ненавижу это. Она медленно удерживалась всё ниже и медленно приближалась к уровню 38, а не упала быстро к нему на небольшом объёме. К концу торгового дня цена приближалась к уровню 38. Они охотились на китов вблизи цен bid.

Пиппен: Они очень сильно продавали вблизи цен bid.

Prep: Я думал, что они пробьют уровень 38.

Майк: Я имею в виду, что они обваливали эти цены bid. Они так сильно били по этому уровню, что вы думали, что уровень 38 в конце концов пробьётся. Но уровень 38 удержался. Он оказался сильным уровнем поддержки, не так ли? Я помню, как написал твит, что снова покупаю в конце дня в ожидании, что цена опять пойдёт к уровню 40.

Цена акции FB поднялась на 40 центов. Вы могли бы совершать сделки на денежном потоке, покупая её на уровне 38 и продавая на уровне 40 центов, как это делалось раньше, покрывая спред. Вы определённо можете покрыть спред там. Но цена акции FB не поднялась до уровня 40 центов.

Просто подумайте об этом. В последнюю минуту цена акции FB действительно могла подняться до уровня 40 центов. С такой игрой, как IPO, цена FB действительно может это сделать. Вы, ребята, ещё этого не видели. Точно так же, как вы не видели, как на горячем IPO цена акции удерживалась на уровне 42, а к концу дня достигала уровня 60, а затем три месяца спустя падала к уровню 25. Такие игры действительно могут происходить. После того, как вы несколько раз увидите их, вы поймёте важность простого «желания быть в акции» в такие времена. Так что всегда помните об этом! Нахождение цены вблизи уровня 38 и выше него не является очень хорошим сетапом, но, тем не менее, это сигнал для покупки. Уровень 38 – это очень значимый уровень. На сегодняшнем IPO акция совершила хорошее ценовое движение, но торговалась она ужасно. На сколько она упала сегодня?

SMB-трейдер: На одиннадцать процентов.

Если цена акции торгуется ниже цены IPO, мы шортим акцию и ждём, пока цена акции не даст нам сигнал, что она дошла до дна.

Майк: И если бы вы могли шортить акцию FB, то вы бы шортили её ниже 38, верно? Сейчас акция FB может торговаться так низко, пока не покажет вам, что нисходящий тренд был пробит. И в данной ситуации мы уже сосредоточимся на короткой стороне, не так ли?

SMB-трейдеры: Да.

Майк: Хорошо, есть ли у вас вопросы по торговле на этом IPO?

Всегда помните, что торговля – это привилегия. Будьте благодарны за каждый торговый день.

Майк: Хорошо. Было весело, правда? Послушайте, это важно: будьте благодарны за эту торговую возможность. Вы только что торговали на самом историческом IPO со времён IPO акций Google. И это действительно круто. В этих акциях компаний социальных сетей всё еще содержится огромное количество денег, и очень много денег ещё притечёт в акцию FB в будущем. Акция LinkedIn предложила нам массу возможностей; даже сегодня это была отличная игра, не так ли? Отличные возможности для коротких позиций также создают акции GRPN и ZNGA. Итак, изучите эти акции и по ходу начните расшифровывать торговые паттерны на акциях компаний социальных сетей.

Однажды кто-то спросит вас об IPO акций FB, и вы сможете сказать: «Да, я торговал во время IPO акций FB». Будьте благодарны за возможность торговать на чём-то таком историческом. Хорошо, спасибо, ребята.

(Майк поворачивается и выходит из зала.)

Постскриптум

Я особенно заметил в последнее время, что Пиппен может торговать отчаянно быстро. Он может торговать на чём угодно вместе с лучшими из внутридневных трейдеров. Я поощрял его наращивать эту силу и создавать больше возможностей для импульса, хотя большинство за столом избегают этих факторов. В то время как большинство наших трейдеров в последнее время не демонстрируют особых навыков торговли на внутридневном импульсе по причине наличия на рынке HFT-трейдеров, у Пиппена это очень хорошо получается. Он обрабатывает ленту и принимает правильные решения настолько быстро, что может преуспеть в этой стратегии. Это выглядит очень впечатляюще. И он делает всё это, никогда не стуча по столу

или не жалуясь на фирму, на рынок или на кого-либо из трейдеров-партнеров, и при этом всегда проявляя милосердие.

Глава 6

Special Projects: будьте готовы к профессиональной торговле

Я сижу в конференц-зале на юго-западе США со своим партнёром Стивом Спенсером. Это огромный зал заседаний, и мы ведём переговоры о потенциальном *совместном предприятии* (СП) между фирмой SMB и хедж-фондом. Трое людей представляло их сторону, и двое нашу. Бывший звёздный трейдер, а теперь владелец/партнёр хедж-фонда поручил внештатным консультантам построить сложную финансовую модель для определения потенциальной прибыли и риска для СП. Финансовая модель отображается на проекционном экране, на который мы все сейчас смотрим. Он спрашивает: «Итак, каков ваш показатель успеха в обучении новых трейдеров?»

Мы почти никогда не устраивали таких собраний. Хуже того, мы почти не устраивали собраний с таким дресс-кодом. Наш рейс Дельта через Атланту задержался, и после приземления у нас со Стивом было всего 15 минут, чтобы сесть на наш пересадочный рейс. Конечно, 15 минут до посадки – это 14 минут маржи для Стива, который гордится своей эффективностью. Мы сели на самолет, но потом приземлились на том острове, попав в ад бизнес-путешественников. На верхних багажных полках не было места для ручной клади. Потрясающе. Затем к нам подбежал бортпроводник, чтобы «помочь», избегая пассажиров, как препятствующий О. Джей Симпсон в этих старых рекламных роликах Hertz.

Очень хорошо зная Стива с 5-летнего возраста, я мог читать его мысли: «Это не очень хорошая идея, Майк. Мы не можем отдать наш багаж этому странному человеку». Как заложники, удерживаемые в соответствии с правилами авиакомпаний их сотрудниками правоохранительных органов, которых иногда называют бортпроводниками, у нас, по всей видимости, не было выхода. Мы передали свой багаж. Настроение Стива сразу же испортилось от озлобления. Он отправился в тёмное место, убеждённый, что мы не увидим наш багаж в пункте назначения. Мне было всё равно, так как отсутствие связи означало бы, что Стив будет насмехаться над обслуживающим персоналом и авиационной отраслью до конца выходных. Стив может быть довольно забавным, когда дело доходит до высмеивания некомпетентности.

Наш пересадочный рейс приземлился, и мы направились к месту получения багажа. Став свидетелями того, как другие люди получали свои сумки в течение 20 минут, мы со Стивом посмотрели друг на друга, словно кто-то решил сыграть с нами злую шутку. Были ли здесь где-то скрытые камеры и телеведущий, готовый разразиться смехом над этим организованным розыгрышем? Мозг Стива практически взрывался от некомпетентности бортпроводника. «Не говорите, что вы собираетесь помочь, если вы только усложняете ситуацию», – резюмировал Стив.

В конце концов мы нашли то место, где можно выругаться на авиакомпанию, потому что наши сумки не прибыли, а утром у нас была деловая встреча, и мы остались без одежды. В ответ они умоляли нас, что в скором времени всё исправят. Это придало бы новый смысл выражению «император без одежды». И здесь я узнал нечто новое. Агент предложил нам купить новую деловую одежду в ближайшем магазине взамен неприехавшей, сохранить наши квитанции и отправить их по почте для погашения. Хмм. Я не знал, что авиакомпании могут пойти на такое.

Итак, на следующее утро мы пошли в магазин брендовой одежды Neiman Marcus, нашли двух продавцов, попросили их подобрать нам брюки и рубашки и удалились в примерочную. Чего ожидать от двух занятых партнеров? У Стива вкус к более тонкой одежде, так что бренд Delta ему не подошёл. В итоге я купил полностью чёрную рубашку Armani Exchange, а Стив нашёл несколько модных брюк Hugo Boss и дизайнерскую рубашку. Delta отдыхала, тогда как этот «милый» южный продавец пытался протолкнуть нам Ferragamos.

В зале заседаний, сидя в моей слишком тесной новой европейской спортивной рубашке, я ответил: «Если вы нанимаете десять нужных людей, трое из них будут очень хороши, а двое

других будут иметь шанс. Один из них, возможно, сделает это. Пятеро же не будут стоить большого внимания, потому что они не будут выполнять работу, требуемую рынком».

Так кто же эти «правильные» люди? Как мы получаем бóльшее количество людей, преуспевающих в качестве профессиональных трейдеров, которые выходят на поле?

Терпите ли вы неудачу как трейдер или узнаете, что это не является вашей страстью?

Я получил электронное письмо следующего содержания:

Доброе утро, Майк!

Я постараюсь быть кратким, поскольку знаю, что вы очень занятой человек. Я только что закончил читать книгу Джеффа Колвина *«Талант ни при чём!»*, а также книгу Кэрола Двека «Образ мышления», и мне интересно узнать, что заставляет вас и Стива быть успешными трейдерами и учителями. Откуда берётся ваша страсть к трейдингу? Как она возникла? Колвин говорит о страсти, изначально исходящей из внешнего фактора, но со временем превращающейся во внутренний мотиватор.

На странице 204 книги Колвина написано: «Что заставит вас проделывать огромную работу, необходимую для того, чтобы стать топ-менеджером, трейдером на Уолл-стрит, джазовым пианистом, адвокатом в зале суда или кем-либо ещё? Хотели бы вы чего-либо? Ответы на все эти вопросы зависят от ваших ответов на два основных вопроса: „Чего вы действительно хотите? И во что вы действительно верите?"» На второй вопрос легко ответить вашей установкой на профессиональный рост. Есть ли у вас установка на профессиональный рост? Если да, то вы считаете, что с помощью «преднамеренной практики» можете значительно усовершенствоваться и достичь своих целей. Если у вас есть фиксированное мышление, то мы знаем, к чему это приведёт.

Я смотрел ваши видео в приложении StockTwits, и Стив упомянул, что вся концепция того, почему вы, ребята, создали фирму SMB как торговый отдел, заключалась в том, что вы можете заработать бóльше денег, работая в группе, обмениваясь информацией и работая сообща, а не торгуя/работая в одиночку.

Я ответил:

Моя страсть сегодня заключается в создании таких методов обучения, которые сократили бы кривую обучения трейдеров-новичков, расширении нашего торгового отдела, расширении нашего обучения и в совместном использовании того, чему меня научил рынок. Это означает расширение фирмы SMB, наставничество страстных стажёров и написание/ведение блогов. Есть ещё одна замечательная книга, которую я рекомендую к прочтению: *«Поток»* Михая Чиксентмихайи.

Когда вы делаете то, что любите, время останавливается. Я часто просыпаюсь в субботу утром и сразу же начинаю писать блог. Я не хочу смотреть телевизор. Я не хочу завтракать. Я хочу писать. Я могу работать в течение часа над торговой темой, которой хочу поделиться с торговым сообществом, и потерять счёт времени. Когда я был моложе, я мог часами кидать мяч в корзину на открытом воздухе на зимнем холоде на Лонг-Айленде и терять счёт времени. Когда я думаю о новом способе обучения трейдеров, то лучший способ – потеряться в этом ментальном вызове. Элитные исполнители называют это состояние *присутствием.* Джеймс Липтон учит этому состоянию современности своих студентов-актёров в актёрской студии. Когда я начинаю думать о расширении нашего обучения на других активах, я теряюсь в своих мыслях. Ничто из этого не работает для меня. Есть мир, который одолевает меня, когда я так глубоко погружаюсь в свои мысли. Это состояние потока. Это самая глубокая форма счастья, которую мы можем достичь, по словам профессора Чиксентмихайи.

Правда в том, что трейдинг требует огромной работы. Трудно каждый день задерживаться на своём рабочем месте до 7 вечера. Но ТО, один из наших развивающихся трейдеров, делает это. Каждый день писать подробный обзор своей торговли после закрытия сессии – это усердная работа. Но Shark делает это. Тщательно анализировать свою торговую статистику каждый день – это тяжёлая работа. Но GMan делает это, и он делает это уже более пяти лет. Эти трейдеры постоянно проделывают тяжелую работу – они просто находятся в состоянии потока, выполняя работу, которая соединяется с чем-то внутри них?

Недавно у меня был разговор с новым стажёром, который решительно заявил: «Майк, я действительно хочу стать лучшим трейдером». Я попросил его разработать план действий в этом направлении. И он отправил мне электронное письмо с двумя абзацами. Этот новый трейдер никогда не сделает этого. Ему не хватает усердной работы, необходимой для достижения успеха. Дело не в том, что этот стажёр ленивый или плохой человек. Просто трейдинг – это не его деятельность. У него нет потока, когда он изучает торговлю.

Что может привести в замешательство, так это то, что трейдер-новичок может думать, что он усердно работает, но на самом деле нет. Люди, которые много работают, всё время думают о своей страсти, потому что это именно то, что они хотят делать. Пока я пишу, Кевин Дюрант вот-вот должен сыграть против Леброна Джеймса в финале НБА. Это наши две лучшие молодые звезды баскетбола, возможно, со времен Ларри Берда и Мэджика Джонсона. Как вы думаете, мечтает ли/визуализирует ли Дюрант лучшую технику владения мячом по сравнению с Леброном? Если вы не можете мечтать о трейдинге, то как же вы можете рассчитывать стать элитным трейдером?

Мы проводим круглогодичную программу стажировок для начинающих трейдеров. Мы учим их, как торговать, и они дают нам взглянуть на их интерес к трейдингу. Я могу в течение двух минут сказать, искренне ли стажёры заинтересованы в торговле или просто вскользь упомянули несколько строк об этом в своем резюме. Как? Во время обзоров их сделок я прошу их запустить графики. Далекие от трейдинга люди не знают тикеров. Моя просьба открыть график акции компании Ren Ren (биржевой тикер RENN) на 60-дюймовом плоском экране в нашем обучающем зале приводит их в замешательство. Подобная просьба касательно акции Zynga (биржевой тикер ZNGA) вызывает у них недоуменный взгляд типа «какие акции?». Фактически мы используем это как тест для найма трейдеров. Вместо того, чтобы задавать им вопросы и получать их ответы, мы просто сажаем их в заднюю часть нашего обучающего зала и просим открывать графики акций во время трансляции. Таким образом, попросив их открыть графики буквально пары акций, мы можем определить, кто из них вряд ли станет трейдером.

Мы проводим слишком много времени в блогосфере трейдеров, обсуждая, почему трейдеры терпят неудачу – она изобилует тысячей тезисов. Отдельные факты говорят, что на торговых форумах слишком много пустого негатива по этому поводу. Профессиональные трейдеры говорят мне, что по большому счёту эти форумы посещают трейдеры-неудачники или разочарованные трейдеры-подражатели, которые покидают мир трейдинга, оставляя массу дезинформации о нём. Но действительно ли они потерпели неудачу или же просто узнали, что трейдинг не является их страстью?

Если я буду обучать нового трейдера, а он не будет выполнять того, что я от него требую, то он должен покинуть нашу фирму (и однажды именно так и произошло):

В дверь моего кабинета постучали.

«Войдите».

«Майк, у вас есть минутка?» – сказал один из самых умных трейдеров-новичков в своём классе, тот, с кем я работал очень тесно в течение последних двух месяцев, поскольку я вижу, что он уже близок к становлению последовательно прибыльным трейдером. На открытии некоторых сессий я стою за ним и тренирую его в режиме реального времени, предлагая критическую обратную связь о его торговле. На данный момент он в основном находится на

уровне безубыточности, но с его острым умом и довольно твёрдой трудовой этикой я чувствую, что он может быть очень успешным.

«Да, говорите».

«Я хочу поблагодарить вас за всё, но пришло время двигаться дальше. Трейдинг не является моей страстью. Я собираюсь работать в стартапе. Это то, чем я действительно хочу заниматься».

Ну ладно, что ж поделать. Я приложил все усилия. Он тоже приложил все усилия и обнаружил, что это не то, чем он хотел заниматься. В торговой истории он будет числиться как неудачный трейдер. Но был ли он неудачным?

Трейдинг – это ремесло, над которым вы работаете в течение многих лет. Дело в том, что немногие готовы выполнить работу, необходимую для создания навыка, чтобы стать великим трейдером. Для меня это не проблема. Это просто не для них. Но, пожалуйста, можем ли мы перестать дурачить людей, заставляя их думать, что профессиональный трейдинг – это работа для широких масс? На самом деле это не так. Он для тех, кто по какой-то причине имеет необъяснимое внутреннее желание работать над этой глупой игрой, которую мы называем трейдингом.

Итак, вы думаете, что у вас есть страсть к трейдингу? Что вы можете сделать, чтобы улучшить свои шансы стать великим трейдером? И что могут сделать молодые трейдеры, чтобы повысить свои шансы на успех, что делают слишком немногие из них? Мы исследуем эти вопросы и подвергнем критическому анализу учебные планы колледжей, рассмотрев их в этой главе.

GM-тест

Я один из многих парней, которым вы можете предложить «работу мечты» в качестве трейдера проп-трейдинговой фирмы. Но вы знаете, что вся эта штука с рекрутингом трейдеров даёт обратную реакцию. Вы не должны подавать мне. Мой торговый отдел и другие трейдеры, такие как я, должны подавать вам. Но вы должны проделать некоторую работу, прежде чем это произойдёт. Начните создавать свой послужной список прямо сейчас!

Во время недавнего интервью в *MoneyShow* в торговом выставочном центре Лас-Вегаса в отеле «Париж» я показал тест для новых трейдеров. Я называю его GM-тестом.

Представьте, что я являюсь генеральным менеджером профессиональной баскетбольной команды «Нью-Йорк Никс» и рассказываю вам эту историю о подаче баскетболиста, чтобы задрафтовать его в первом раунде. Сидя в моём роскошном офисе с видом на корт в Мэдисон-сквер-гарден, этот баскетболист сказал: «Я действительно думаю, что хотел бы профессионально играть в баскетбол. Я много играл в баскетбол со своими приятелями из общежития пиво-понг. Мы только что выиграли школьный чемпионат. Я набрал вес и несколько килограммов мышц с помощью БАД Myoplex. Я даже урезал голубую ленту Pabst, бросил этого психованного студента по обмену и думаю, что я был бы хорошим выбором для вас в первом раунде».

Что бы вы подумали? Вы могли бы подумать, что я скоро стану экс-главным управляющим «Нью-Йорк Никс». Думаете, это абсурдная аналогия? Это то, что мы делаем в мире проп-трейдинга. В нашем мире проп-трейдинга какой-то яркий амбициозный кандидат, иногда имеющий довольно ограниченные возможности, сидит в офисах по всей стране и заявляет о своей любви к трейдингу. И какие же у него доказательства этого? Типа вот таких:

«Я смотрю CNBC. Я читал *Wall Street Journal.* Я совершил несколько сделок на своем счёте [*с указанием названия дисконтного брокера*]».

При всём уважении, это недостаточная подготовка к вашей жизненной страсти.

Теперь, если бы я был генеральным менеджером «Никс», рассматривающим потенциальный выбор проекта, я мог бы наблюдать, как вы играете в средней школе, Союзе спортсменов-любителей (ССЛ), колледже; как вы участвовали в тренировках; как вы участвуете в схватке вокруг мяча один-на-один и три-на-три с людьми подобного уровня; провести с вами интервью, оценить ваше телосложение и так далее. Говоря языком трейдинга, у меня были бы данные, чтобы *смоделировать ваш потенциал* стать профессионалом.

Подумайте только о приверженности элитного баскетболиста к части своей школьной игры. Быть ключевым игроком в элитной баскетбольной команде ССЛ может быть сложной задачей на корте и за его пределами. В то время как сезон ССЛ является очень тихим во время регулярного баскетбольного сезона средней школы по причине школьных видов спорта, команды становятся крайне активными с марта по июнь и даже играют в течение всего лета. В то время как преимущества игры сильной по составу команды являются экстраординарными, необходимо выполнить несколько крупных обязательств. Стоимость работы в команде может составлять более 1000 $, не включая поездки, питание и проживание в отелях. Путешествия в одиночку могут иметь самые большие расходы, а элитные команды даже летают на турнир или два. Однако самое большое обязательство – это время. Несколько команд тренируются не реже двух раз в неделю и обычно проводят два или три турнира в месяц по выходным. Даже программы колледжей имеют больше данных об игроке, чем проп-трейдинговые фирмы о трейдере-новичке.

Раньше я брал перерыв на обед/тренировку в спортивном клубе Лос-Анджелеса, когда торговал в торговом отделе проп-трейдинговой фирмы E*TRADE на 57-й и Лексингтоне. Летом и прямо перед драфтом вы можете найти некоторых обнадёживающих баскетболистов, выбранных в первом раунде драфта, работающих над своей игрой в этом тренажёрном зале. Баскетбольные площадки этого многоуровневого объекта открыты для всех участников. Вы можете кидать мяч в корзину вдали от будущих звёзд и наблюдать, как они отрабатывают свои навыки. Я видел Майка Данливи-старшего, бывшего тренера НБА и главного тренера баскетбольного клуба «Лос-Анджелес Клипперс», который искал таланты среди некоторых из этих претендентов. Я наблюдал, как здесь ежедневно готовился Бен Гордон, прежде чем его задрафтовал «Чикаго Буллз» в 2004 году на третьем общем отборе. У всех этих звёзд есть личные тренеры, и за ними наблюдают их агенты, которые готовят их к индивидуальным тренировкам с командами НБА.

Усилия, прилагаемые этими перспективными специалистами во время таких учебных занятий, запоминаются надолго. Они теряют ведро пота за тренировку. Форма, в которой находятся эти ребята, мастерство, скорость и взрывная сила мышц. Красиво смотреть, искусство в творчестве. Имеются значимые и существенные данные, которые я мог бы изучить как генеральный менеджер «Никс», чтобы предсказать, как вы будете поступать в будущем. В книге *"MoneyBall"*, автором которой является замечательный финансовый писатель Майкл Льюис, мы узнаем, что некоторые команды Высшей лиги бейсбола избегают драфта спортсменов средней школы, потому что эти игровые данные слишком ограничены, чтобы делать инвестиции в игрока. И слыша консервированные ответы типа «Я смотрю CNBC», что я могу смоделировать о вашей способности торговать профессионально? Более того, что вы можете сказать мне в плане своего торгового потенциала?

Трейдинг – это навык. Вы не родились великим трейдером. Проницательные книги по элитному исполнению, такие как *«Талант ни при чём!», «Код таланта»* и *«Гении и аутсайдеры»*, учат нас, что для того, чтобы стать великим в чём-либо, требуется целенаправленная практика в течение длительного периода времени. В книге *«Внутренний голос трейдинга»* Майкл Мартин пишет, что человеку требуется около восьми лет, чтобы стать опытным трейдером. В 2009 году серийный внутридневной трейдер Марк Сперлинг остановился у переполненного конференц-зала на нашем прежнем месте, 5-й Авеню, 417, чтобы обратиться к нашему торговому отделу. Самоактуализирующийся Марк воскликнул, что как трейдер он, наконец, превзошёл правило 10 000 часов, поэтому теперь он уже был экспертом. После всех денег, которые он заработал с рынка до этого разговора, он только теперь почувствовал себя комфортно, претендуя на статус

эксперта. Вам нужно провести достаточно времени перед экраном компьютера, чтобы стать стабильно прибыльным трейдером.

Трейдинг – это эффективная деятельность, для которой мы можем найти возможности обучения для трейдеров из других видов спорта. Используя GM-тест, я спрашиваю потенциальных будущих торговых кандидатов: где ваш опыт практической работы в трейдинге? Всякий раз, когда с высоты своей должности я говорю с новыми или честолюбивыми трейдерами, я говорю всем им одну и ту же вещь: начните торговать сейчас!

В этом духе я написал блог для SMBU, игриво представляя будущих звезд трейдинга. В этом блоге представлены некоторые темы, которые мы подробнее рассмотрим в этой главе: необходимость раннего начала торговли, необходимость лучшего обучения трейдеров для студентов колледжей и необходимость признания трейдинга как результативного вида деятельности, который должен требовать раннего развития навыков, чтобы наилучшим образом подготовиться к этой профессии.

Основной состав команды Уолл-стрит. Следующее поколение

21 августа 2010 года

Майк Беллафиоре

«Если бы у меня было восемь часов на то, чтобы срубить дерево, я потратил бы шесть часов на то, чтобы наточить топор». – Авраам Линкольн

Параллельно тому, как я пишу, создаётся обширная программа обучения валютному рынку для инвестиционного клуба колледжа. Создателем её является студент младших курсов колледжа. Во время летних каникул этот яркий молодой трейдер со Среднего Запада посетил фирму SMB для участия в обзоре сделок. Он только что окончил среднюю школу. Каждую неделю я получаю электронное письмо от развивающегося трейдера, который покоряет рынок в этом году. Не прошло и месяца, как он заработал с рынка 30 тысяч. В этом году он заканчивает колледж. @zmoose12 привлёк внимание лучших @stocktwits и осенью будет посещать университет Бентли.

@thearmotrader, студент старших курсов Калифорнийского университета в Лос-Анджелесе, только что провёл с нами часть летнего обучения и является одной из восходящих звёзд в торговом сообществе, уже создав к этому времени свой собственный блог на StockTwits. *And* опасайтесь @ramblin_rebel13, который управляет клубом технических инвесторов в Джорджии.

Я много и неоднократно писал о том, что мы узнали из трилогии учебной литературы *«Код таланта», «Талант ни при чём!»* и *«Гении и аутсайдеры».* Коллективная мудрость этих трёх книг заключается в том, что никто не становится великим в чём-либо, если не занимается целенаправленной практикой в своём ремесле в течение многих лет. Например, многие люди ошибочно думают, что «Битлз» были мгновенной сенсацией, когда они прибыли в Штаты. На самом деле у них за спиной было почти 10 000 часов тяжёлой работы, в течении которых они играли в клубах по всему Ливерпулю и Гамбургу. Билл Гейтс – ещё один тому пример: к тому времени, когда он бросил Гарвард, он уже был высококлассным программистом по той причине, что он всё время писал код, когда был подростком. Если вы хотите получить от меня суровую критику, возьмите на себя инициативу, сядьте на одну из наших сессий по трейдингу, имея за своими плечами всего лишь месячный опыт торговли, и скажите мне, что у вас «только что было ощущение, что акции растут». Если вы захотите потерять моё внимание во время интервью, скажите мне, что у вас хорошее чутьё на рынки, даже если вы никогда не совершали никаких сделок. Не поймите меня превратно, вы действительно можете почувствовать рынок. Это называется торговой интуицией, но вы разовьёте эту интуицию только после нескольких лет проведения времени за экраном компьютера.

Тайгер Вудс начал играть в гольф, когда ему было два года. Андре Агасси с детства отбивал теннисные мячи. Леброн Джеймс сыграл огромное количество игр в баскетбол, прежде чем вступить в НБА, имея за своими плечами массу игр в ССЛ, лагерях и амбициозный график поездок в средней школе, чем у других в Лиге. Почему же новички пытаются добиться какого-либо успеха в нашей игре в трейдинг сразу же после окончания колледжа, не имея ни малейшего опыта и каких-либо торговых навыков? Как глупо было бы думать, что Леброн появился бы в офисе Дэнни Ферри, бывшего главного тренера «Кливленд Кавальерс», с просьбой пройти собеседование для получения места в НБА, даже не играя в баскетбол? А как насчёт того, чтобы Агасси постучал в дверь Фила Найта, основателя и председателя Nike (NKE), с прошением о поддержке Nike, не имея навыков бэкхенда?

На случай, если вы пропустили то, о чём я писал и говорил тысячу раз, повторюсь: трейдинг – это навык, который необходимо выучить и отточить. Вы должны разработать PlayBook торговых паттернов, которые имеют наибольший смысл для вас. Чтобы стать великим трейдером в этих сетапах, требуется опыт, практика и любовь к вашей игре. Только тогда вы сможете присоединиться к основному составу команды Уолл-стрит.

Будущие звёзды трейдинга должны начинать торговать в старшей школе небольшим размером и с акцентом на управление рисками. Они должны прочёсывать блогосферу в поисках знаний. Они должны смеяться вместе с непочтительным постом @thereformedbroker, обучаться техническому анализу от короля трейдинга в YouTube @alphatrends, заглядывать в блог проп-трейдинговой фирмы SMBU; шепотом оспаривать звонок @DougKass, DM @afraidtotrade о структуре торгового дня, читать каждый свежий пост от TraderFeed.com, чтобы развивать свою ментальную игру, или классику, такую как *«Воспоминания биржевого спекулянта»*, и пинговать торговые вопросы профессионалу, такому как @thekirkreport (мы ответим). Они должны работать над созданием своего торгового PlayBook, как это сделал @speerothekid до окончания учёбы.

Кроме того, будущие трейдеры должны посещать университеты с торговыми лабораториями. В летнее время они должны учиться в высококачественных торговых учебных заведениях. Они должны пробовать торговать на различных активах и рынках. Доктор Стинбарджер писал, что трейдер-новичок должен сначала попробовать торговать на всех продуктах, прежде чем выбрать какой-то один. Будущие трейдеры должны стажироваться в фирмах и институциональных банках. Второкурсник Гарварда посетил наши пятинедельные летние подготовительные курсы, они понравились ему, а затем спросил меня, что ещё он должен сделать до окончания учебы. Я посоветовал: «Далее попробуйте попрактиковаться в крупном банке». Самое главное, что будущие трейдеры должны развивать свой опыт практической работы.

После расширения своей практической деятельности у вас будет возможность выбрать, где вы хотите торговать, чем вы хотите торговать и насколько большим размером, и вам не придется полагаться на кого-то вроде меня, кто позволил бы вам начать. Вы будете развивать свои торговые навыки, что поможет вам стать следующим королём на Уолл-стрит.

В июне 2011 года фирма SMB начала свои летние подготовительные курсы с десятью студентами. Трое лучших из них ранее уже торговали в колледже. Они быстрее стартовали, лучше работали, больше узнали, принесли бóльшую отдачу нашему торговому отделу и были наиболее приятными для коуча.

Хотя мои мысли в боковой колонке «Основной состав команды Уолл-стрит» были всего лишь ранним видением и надеждой на будущее Уолл-стрит, всё это начинает происходить по разным причинам. Я вижу рост числа трейдеров в колледжах, а вместе с этим потенциальный сбой учебных программ колледжей.

Рост числа трейдеров в колледжах

У фирмы SMB было пять трейдеров для нашего июньского курса, которые уже подтвердили свои данные об их активной торговле в колледже. Мы постоянно получаем электронные письма от трейдеров, которые зарабатывают серьёзные деньги и при этом всё еще обучаются в колледже. Я говорил по телефону с трейдером из колледжа, который думал, что если за прошлый год он заработал прибыль в размере 3000 $, то непременно должен стать трейдером моей фирмы. Я объяснил ему как можно вежливее и не желая навредить уверенности молодого человека, что я был бы впечатлен, если бы эта цифра составляла 10 000 $ в месяц, учитывая присланные мне результаты других трейдеров колледжа. Таких результатов я ещё не видел. И вы видите, сколько молодых трейдеров пишут там удивительные блоги?

Недавно я написал статью о жажде торгового образования в университетах, и мой почтовый ящик тотчас был усеян письмами очень солидных трейдеров колледжей, делящихся своими историями. Мне очень нравится это! Кто сказал, что вы не можете начать торговать в колледже? Чем это отличается от Кэма Ньютона, звёздного футболиста колледжа, работающего по восемь часов в день над своими навыками квотербека, чтобы получить первое место в драфте? Или Джиммера Фредетта, ведущего бомбардира во всём баскетбольном дивизионе Национальной студенческой спортивной ассоциации (НССА) во время своего сезона игр спортсменов старшего возраста и победителя всех крупных национальных призов «Лучший игрок года», включая приз имени Джона Вудена, приз имени Джеймса Нейсмита, приз имени Адольфа Раппа и приз имени Оскара Робертсона, который каждый день работает над своими навыками игры в баскетбол? Это подводит нас к моему следующему сообщению в блоге.

Постепенное овладение навыками Джиммера Фредетта

27 января 2011 года

Майк Беллафиоре

Джиммер Фредетт считается одним из ведущих кандидатов на звание игрока года в колледже Нейсмита. Я видел, как он играл вчера вечером против Калифорнийского университета в Сан-Диего. Какое удовольствие наблюдать за тем, как кто-то с таким продвинутым мастерством соревнуется в важной игре. Недавно я поймал его интервью на канале информационного агентства *PTI* и был поражён его практикой тренировок, чтобы стать одним из элитных баскетболистов страны.

Вот две вещи, которые вы, возможно, не знали о Фредетте. Во-первых, его брат и Джиммер разработали уникальную технику дриблинга в темноте для улучшения своего мастерства ведения мяча. Во-вторых, его брат организовал игры против заключённых, что помогло ему стать более «психически жёстким». Еще мне нравится это: «контракт», который Джиммер подписал в подростковом возрасте:

Я _____ понесу все необходимые и надлежащие жертвы, чтобы достичь своей конечной цели – попасть в НБА.

_____
(Имя, подпись)

_____
(Подпись свидетеля)

Этот контракт был записан над его кроватью, и он смотрел на него каждую ночь перед сном, и когда засыпал, он визуализировал себя играющим в НБА.

Мой простой совет: подумайте о том, чтобы постепенно овладеть некоторыми из методов обучения Джиммера в вашей торговле.

Я отправил недавний блог о жажде бóльшего университетского образования для трейдеров во множество колледжей, с несколькими из которых у меня очень дружеские отношения. И ни один колледж не проявил интереса к улучшению своего торгового образования. Я знаю несколько

студентов, работающих закулисно для достижения этой цели – на своём раннем пути они наткнулись на некоторые препятствия.

@zmoose12 очень близок к тому, чтобы сделать это в Университете Бентли, где находится одна из первых торговых лабораторий в истории образования США. Iceman, который управляет нашей программой обучения в колледже, достиг значительных успехов в нескольких колледжах, получив зачёт для нашей летней программы обучения трейдеров.

Теперь я понимаю, что большинство колледжей сталкиваются с очень реальными сокращениями во всех отделах, а это означает, что продвижение новой образовательной программы может быть очень сложным в рамках этой среды сокращения. Я был попечителем в Коннектикутском университете (КУ) и помню, как сидел с доктором Марком Эммертом, ныне президентом НССА, когда он был ректором в КУ, и тот объяснял мне трудные решения, которые был вынужден применять в отношении бюджета. Я настаивал на том, чтобы доктор Эммерт выделил ещё немного денег на проект в юридическом факультете КУ, который, по его мнению, был потрясающей идеей. Проблема заключалась в том, что у него было ещё десять потрясающих идей, которые тоже заслуживали финансирования. Поэтому я оставил этот обед без обязательств перед юридическим факультетом КУ, но пообещал, что проголосую за то, чтобы КУ перешёл в первый дивизион футбольной лиги. Но, подождите, как же так? Я пошёл за деньгами, но не получил их, и ушёл, отдав доктору Эммерту тот голос, который он хотел. Ну, в любом случае это были хороший обед и беседа.

Бюджетные решения в университетах представляют тяжёлую работу! Всё это не отнимает огромного нового интереса к трейдингу у студентов и необходимость для них преуспеть в этой профессии после окончания учебы. Спрос всегда приводит к переменам. Я вижу потенциальный сбой в учебных программах колледжей, если высшее образование не выяснит, как обслуживать растущий спрос на обучение трейдеров.

Если колледжи не адаптируются, рынок будет извлекать спрос

Питер Тиль, соучредитель PayPal и ангел-инвестор в компанию Facebook, недавно сделал новую инвестицию. Как было объявлено, каждому из 20 детей в возрасте до 20 лет будет присуждаться стипендия Тиля в размере 100 000 $ в целях бросить колледж и начать свой собственный бизнес. Г-н Тиль официально заявляет, что высшее образование не стоит того гигантского долгового бремени, с которым оно теперь приходит. Тиль видит, что высшее образование достигло «пузыря».

«Я считаю, что есть пузырь, когда у вас есть нечто переоцененное, во что все интенсивно верят, – сказал Тиль. – В образовании наблюдается явная эскалация цен без невероятного улучшения продукта. При этом у вас есть невероятная сила веры, что это является именно тем, что люди должны делать. Таким образом, он кажется очень похожим в некотором роде на пузырь на рынке жилья и технологический пузырь». Билл Гейтс, например, предсказывает время, когда первоклассные веб-степени будут доступны за 2000 $. Будут ли колледжи вынуждены адаптироваться к более конкретной учебной программе? Будут ли определённые области производительности, такие как кодирование, предпринимательство, бизнес и трейдинг, подрывать традиционное образование с помощью новых моделей обучения?

Джон Карни, главный редактор CNBC.com и бывший редактор Clusterstock.com и DealBreaker.com, в своей недавней статье выдвинул идею о том, что окончание колледжа не является обязательным условием для будущего успеха. Технологическое пространство изобилует примерами сверхбогатых людей, бросивших учебу. Технологические магнаты, такие как Пол Аллен, соучредитель компании Microsoft; Майкл Делл, основатель компании Dell; Ларри Эллисон, основатель компании Oracle; Стив Джобс, основатель компании Apple, никогда не получали степени в своих колледжах. Бросивший своё обучение всего через семестр после поступления Джобс считался одним из самых успешных и важных бизнес-лидеров Америки до его ухода. Недавний бум в социальных сетях создал новое поколение технических специалистов, бросивших учебу: Дэвид Карп, основатель компании Tumblr; Кевин Роуз,

основатель компании Digg; Майк Худак, основатель медиаплатформы blip.tv; и главный герой толстовки с капюшоном Марк Цукерберг, основатель компании Facebook, о которой вы, возможно, слышали. Среди других заметных исключений, не относящихся конкретно к технологическому пространству, Ричард Брэнсон, основатель бренда Virgin; Ральф Лорен, основатель компании Polo Ralph Lauren; Джек Тейлор, основатель сервиса Rent-A-Car. Никто из них, вероятно, не потеет за ту корочку, которая висит на стене или где-то пылится в коробке.

Хотя грант г-на Тиля не связан никакими условиями, молодым людям по-прежнему предоставляется наставничество, которое необходимо для достижения успеха. Как говорится на веб-сайте стипендии Тиля, «их обучает наша сеть дальновидных мыслителей, инвесторов, ученых и предпринимателей, обеспечивающих руководство и деловые связи, которые не могут быть воспроизведены ни в одном классе».

Национальные спортивные ассоциации и г-н Тиль представляют собой не единственные организации, которые в наши дни поощряют студентов бросать свои колледжи. Бум в сфере информационных технологий и социальных сетях (например, Instagram и Facebook) оставил за бортом несметное число компаний, жаждущих молодых и ярких талантов. Уже на первом курсе студенты проходят стажировку или даже получают предложения на полный рабочий день, которые включают в себя крупные бонусы и другие преимущества. Начальная зарплата для этих выпускников и людей без высшего образования колеблется от 75 000 до 100 000 $ плюс бонусы при подписании контракта от 5 000 до 15 000 $. Недавно компания Amazon предложила студенту Университета Брауна 5300 $ в месяц плюс одноразовую стипендию на оплату жилья в размере 3000 $ за летнюю стажировку. Она приняла предложение получше.

Компании и выпускники в этом пространстве относятся к студентам, которые решили остаться и закончить обучение, как к рок-звездам, предоставляя халяву, наличные деньги и призы. Некоторые технологические суперзвезды могут получить 1% акций компании. Даже после катастрофического IPO акций Facebook, которое на канале Fox Business TV Спенсер охарактеризовал как неудачное для JPMorgan и Nasdaq, многие студенты всё еще видят гигантский потенциал в технологическом пространстве.

Джеймс Алтучер, бывший автор статей для газеты *Financial Times* и сайта финансовых новостей TheStreet.com, основатель компании Reset, соучредитель финансовой социальной сети StockPickr и управляющий директор инвестиционной компании Formula Capital, много писал о том, почему молодой человек должен пропустить обучение в колледже. Во-первых, г-н Алтучер учитывает растущую стоимость обучения в колледже. При средней стоимости обучения в колледже около 104 000 $ он объясняет, что хотя выпускники колледжа зарабатывают примерно на 800 000 $ больше, чем люди без высшего образования, за 50-летний период можно заработать почти на 600 000 $ больше, зарабатывая 5% в год на своих деньгах, если эти деньги инвестировать, а не потратить на колледж. Далее г-н Алтучер ссылается на отсутствие опыта, который молодые люди получают во время учёбы в колледже. Бросив колледж и начав свой собственный бизнес, вы узнаете, как разрабатывать идеи, которые будут приняты другими, продавать их, строить и реализовывать, делегировать и управлять, и, самое главное, получать то, что вы сами же зарабатываете. Вместо этого г-н Алтучер предлагает ребенку: путешествовать по миру, проводить время, проявляя творческий подход, начинать писать, учиться общаться с людьми, работать в благотворительной организации и осваивать спорт или игру (например, трейдинг?).

Хотя я не являюсь противником обучения в колледже, чтобы стать профессиональным трейдером, мы должны по крайней мере оказывать давление на университеты, чтобы адаптироваться. Поскольку высшее образование может быть в пузыре, поскольку студенты жаждут лучшего торгового образования, поскольку трейдинг представляет собой профессиональную деятельность, требующую хорошей подготовки, как и профессиональный спорт, поскольку трейдеры должны с раннего возраста развивать свой практический торговый опыт, колледжи должны предлагать лучшую торговую учебную программу или рискуют потерять трейдеров из своих рядов. Возможно, Стив Коэн из хедж-фонда SAC Capital вытащит

Питера Тиля и начнёт захватывать молодых трейдеров из колледжа. Возможно, за ним последуют и другие хедж-фонды.

Профессиональные торговые фирмы в нашем пространстве могут немного помочь в этом. Блог SMBU инициировал летнюю программу обучения для студентов колледжей во время пятинедельной летней сессии. Таких сессий будет две. Мы со Стивом предоставляем активным трейдерам колледжа бесплатный доступ к нашим торговым инструментам и встрече, проводимой нашей фирмой SMB. Блогеры колледжа должны продолжать открывать свои новые блоги и делиться этой информацией. Трейдеры колледжей должны продолжать создавать торговые группы в своих колледжах после работы в Пенсильванском университете, Университете Бентли, Колледже Баруха, Индианском университете и Технологическом институте Джорджии.

«У меня недостаточно денег, чтобы начать торговать».

Тренер по трейдингу д-р Бретт Стинбарджер, прежде чем он покинул торговую блогосферу и перешёл работать в ведущий хедж-фонд США, написал несколько статей, посвящённых важности работы над вашей торговой игрой, в своём блоге TraderFeed, которые нужно обязательно прочитать каждому трейдеру. «Демотрейдинг». «Торговля на небольшом счете». «Неважно». «Просто торгуйте». Стинбарджер пришёл к выводу, что если трейдинг является вашей страстью, то в эту эпоху наличия постоянной связи в Интернете нет оправдания тем, кто не развивает свой практический опыт.

Если вам нужно вдохновение, познакомьтесь с Кортесом, Трэвисом и еще одним Кортесом.

Действуйте!

Кортес, нетрадиционный студент колледжа, не был сторонником дезинформации о трейдинге, распространяемой в его кампусе. Он был также разочарован редкой частотой лекций по трейдингу в своём колледже. Можно сказать, что он был просто в отчаянии. И он решил действовать самостоятельно. Он обратился в проп-трейдинговую фирму (SMB), убедил одного из своих партнеров (меня) посетить и обратиться к некоторым будущим трейдерам, организовал несколько студенческих сообществ, чтобы распространить информацию о посещающем трейдере (это было нелегко), и попал в некоторые внутренние подразделения (это было ещё сложнее).

Предполагаю, что у многих студентов Лиги Плюща были подобные мысли (жалобы?). Я всегда считал, что торговое сообщество является очень щедрым. Итак, у вас есть выбор: вы можете ничего не делать или можете быть как Кортес. Я читал выездную лекцию некоторым будущим трейдерам из Ратгерского университета в Ньюарке. Действуйте!

1 ноября 2010 года сообщество молодых трейдеров запустило новый многообещающий торговый блог Young Guns Trading. Действуйте!

В прошлом году я беседовал по скайпу со студентом *Калифорнийского университета в Ирвине* (UCI), который помог увеличить сообщество трейдеров в колледже до 70+. Действуйте!

Три студента прислали мне информацию об их впечатляющих студенческих торговых сообществах и попросили нас посетить их, что мы и сделаем. Действуйте!

Один читатель блога фирмы SMB, будучи ещё в колледже, каждый месяц отправлял мне электронные письма о своём прогрессе как трейдера. Молодой человек постоянно совершенствовался с каждым месяцем как прибыльный самодостаточный трейдер, несмотря на то, что ему еще нет 22 лет. Действуйте!

Будьте как Трэвис

На днях я разговаривал с одним выпускником колледжа. Это был славный красноречивый вежливый парень из одного из тех городов Лонг-Айленда, где играют в лакросс представители верхушки среднего класса. Спустя минуту разговора по телефону я мог сказать, что он не заинтересован в трейдинге. Через пять минут я прервал звонок. За ужином тем же вечером мой друг огорчил меня тем, что я, по крайней мере, не брал интервью у ребёнка. Я полагаю, что это был хороший момент, но позвольте мне прояснить: цель состояла в том, чтобы развить у этого недавнего выпускника навыки проведения собеседований. Потому что в моей проп-трейдинговой фирме не было второго раунда. Этот молодой человек не имел никакого бизнеса, находясь в торговом отделе, думая быть в торговом отделе или надеясь быть в торговом отделе. Он не был заинтересован в трейдинге.

Как я это понял? Потому что он ничего не делал, ничего не предпринял и даже не думал сделать что-либо, чтобы обучиться трейдингу. На вопрос о том, насколько сильно он увлечён трейдингом, я получил старый ответ: «Я постоянно слежу за каналом CNBC». Умоляю вас, придумайте лучший ответ, если вы хотите работать в торговом отделе проп-трейдинговой фирмы.

И, кстати, я запретил канал CNBC в нашем торговом отделе, потому что это напрягает меня. (Ну, разве что временно, поскольку некоторые из наших ребят настаивали на том, чтобы его снова подключили.) На нём масса горячих новостей, горячих материалов и лишнего шума. Bloomberg TV намного спокойнее и цивилизованнее в этом плане. Bloomberg TV – это как читать отличную книгу на морском побережье. А CNBC – это как попасть в пробку в центре города с таксистом, который без остановки разговаривает с вами. Пожалуйста, не сидите передо мной и не используйте старый канал CNBC, когда у меня есть куча кандидатов, которые торгуют, читают торговые блоги и могут ссылаться на один из моих предыдущих постов.

А ещё есть Трэвис. Трэвис учится в старших классах средней школы. Он и его друг посетили фирму SMB, чтобы получить больше информации о трейдинге. Повторяю: он учится в средней школе. Его друг уже торгует. Трэвис и его друг прилетели из Центральной Америки в праздничные выходные, чтобы получить больше информации о трейдинге. Большинство детей его возраста изобретают новые способы, как купить пиво.

Подумать только, зачем Трэвиса пригласили на один из наших обзоров сделок, если он учился в старшей школе? Карлтон! Должно быть, это потребовало некоторых маневров. Откуда Трэвис вообще знает о фирме SMB? Как он узнал, с кем связаться в нашей фирме, чтобы получить приглашение? Карлтон! Мне нужно поговорить с нашим менеджером.

Подумайте о собеседовании Трэвиса в одной из проп-трейдинговых фирм после окончания его учёбы в колледже:

Менеджер по персоналу (МП): Что в вашем прошлом демонстрирует вашу страсть к трейдингу?

Трэвис: Я торгую со времени обучения в средней школе. Я читаю ресурс alphatrends.com, блог фирмы SMB, The Big Picture, Mish, Джеффри Милера, Abnormal Returns, Стивена Плейса, The Kirk Report, Seeking Alpha, Kass, Tickerville, д-ра Бретта *и т. д.* Я управляю счётом портфолио наших учеников. Однажды летом я стажировался в фирме SMB, затем в отделе поддержки JPM и в течение учебного года в отделе продаж Morgan Stanley. Прямо сейчас у меня открыта длинная позиция по золоту, короткая позиция по индексному фонду SPY, короткая позиция по евро, длинная по казначейским облигациям, длинная по акции AAPL, длинная по акции BIDU, а также несколько опционных позиций по индексу волатильности VIX.

В ответ можно сказать только «Вау!»

Будьте как Трэвис. Жизнь предлагает слишком много возможностей не быть лучшим в том, что вы делаете. А быть великим, как правило, означает начинать рано и усердно работать, иметь страсть к своей работе и делать всё, что вы можете придумать, чтобы добиться успеха.

Будьте тем кандидатом, который идёт на собеседование и бросает несколько прибыльных лет торгового опыта на стол партнера. Затем сядьте и ждите, пока он оценит вас.

Сожгите свои корабли!

На YouTube вы можете найти завораживающее видео Энди Эндрюса об Эрнандо Кортесе, испанском конкистадоре. Оно называется «Сожгите свои корабли».

Энди Эндрюс, мотивационный оратор, рассказывает историю Эрнандо Кортеса, который в 1519 году приплыл с Кубы на полуостров Юкатан, чтобы взять самое богатое и самое неуловимое сокровище в мире. На протяжении более 600 лет ни один завоеватель не смог захватить это сокровище, но Кортес был настроен изменить ход истории. Зная, что некоторые ранее уже пытались и потерпели неудачу, Кортес изменил свой подход. Он собрал воинов, и вместо того, чтобы просто завербовать их, он подробно рассказал им о сокровище, объяснил, насколько богатыми они будут, и описал, насколько богатыми могут быть их семьи в будущих поколениях.

Кортес знал, что ему придётся выстроить самую мощную приверженность со стороны своих солдат. Когда экипаж из более чем 600 человек высадился на берег, все они собрались вокруг Кортеса, чтобы услышать финальную речь о том, как им следует захватить это сокровище. Воины ожидали стратегических указаний типа «иди сюда и сделай это». Кортес изменил всё, сказав всего три слова: «Сожгите свои корабли».

Воины подумали, что Кортес сошёл с ума. Как же они доберутся домой? Но Кортес знал, что когда есть только два варианта – погибнуть или забрать сокровище – единственным обязательством солдата будет захватить это сокровище и отправиться домой на кораблях противника.

Воины храбро сражались... и забрали сокровище. У них не было другого выхода... Сожгите свои корабли!

Поэтому, если вы студент колледжа, у которого нет достаточного капитала для торговли с вашим дисконтным онлайн-брокером, сожгите свои корабли! Если вы находитесь в колледже, в котором нет торговой лаборатории, сожгите свои корабли! Если вы студент колледжа, который не предлагает качественного образования трейдера для вашей страсти, сожгите свои корабли!

После того, как я посмотрел это видео, впервые упомянутое мне Дэвидом Блэром, @crosshairtrader, я не мог перестать думать об этом. Это изменит ваш взгляд на будущие проблемы. Если вы являетесь серьёзным участником рынка, вы должны посмотреть его.

Когда я только начал торговать, у нас был один ЭЛТ-монитор. У нас не было карт. Не было никакой новостной ленты. Наша торговая система регулярно выходила из строя в течение нескольких часов. И не было никакой справочной службы, куда можно было позвонить, чтобы закрыть наши позиции. Вы просто надеялись и молились, чтобы ваши позиции торговались в вашу пользу. На днях я разговаривал по телефону с Сетом Фрейдбергом, слушая, как он жалуется, что не был поклонником определённой платформы для торговли опционами, потому что она весь день выходила из строя. Сет спросил: «Происходит ли это на вашей платформе?» Я рассмеялся, потому что в эти дни наши платформы не выходили из строя, но я помню, когда у нас частенько случалась подобная проблема, как только звучал звонок открытия сессии.

Когда я начинал, вы могли торговать только акциями на Nasdaq. Мы были в разгаре азиатского финансового кризиса. Я уже писал об этом ранее. Я лично был новичком в трейдинге, и баланс моего счёта был минус 36 000 $. Я только что закончил юридический факультет, и мне нужно было немедленно заработать деньги. Двенадцать лет спустя я узнал одну простую истину о рынке: либо вы найдёте способ добиться успеха, либо найдёте способ потерпеть неудачу. Сожгите свои корабли.

Андре Агасси ненавидел теннис. Будучи старше, чем большинство отставных теннисистов, он оказался на распутье в карьере: либо уйти на пенсию, либо найти способ мотивировать себя. Он представлял себе академию, которая предлагала лучшее образование тем, кому повезло в меньшей степени. Теннис помог ему собрать деньги на свою мечту. Он бежал и поднимался, бил и тренировался, чтобы развиться в этом колледже. У него была самая удивительная карьера в истории тенниса. Сожгите свои корабли.

Однажды в четверг цена акции BIDU открылась на уровне долгосрочного технического уровня сопротивления 76,50 и торговалась в стабильном нисходящем тренде, опустившись ниже на 4 пункта на открытии сессии. В тот торговый день это была наша единственная возможность. Сожгите свои корабли.

Однажды в пятницу цена акции AMZN открылась гэпом вниз и отскочила на 13 пунктов, удерживая самый великолепный внутридневной восходящий тренд. Это была наша возможность. Сожгите свои корабли.

Если у вас есть привилегия нажать на кнопку покупки и продажи на рынке, значит, у вас уже есть больше возможностей, чем у большинства. Сожгите свои корабли.

Как трейдеры мы должны найти время, чтобы посетить кампусы и поделиться своим опытом, как это недавно сделал в Индианском университете Тадас Висканта, блогер, автор, инвестор, внимательный наблюдатель всех вещей на финансовых рынках с удивительного сайта abnormalreturns.com. Блог StockTwits U, #study, является отличным местом для заинтересованных молодых трейдеров. И студенты в кампусах должны продолжать работать закулисно, проявляя большое уважение к лицам, принимающим решения, чтобы собрать больше учебной программы для трейдеров.

Поскольку рынки становятся всё более электронными, поскольку иностранные рынки становятся всё более важными и ликвидными, поскольку всё больше людей учатся торговать в более молодом возрасте, поскольку на рынки приходит новое поколение студентов с удивительными навыками кодирования, электронная торговля будет всё более привлекательной карьерой. Поскольку развитые торговые навыки будут необходимы для успеха, трейдерам придётся раньше начинать обучаться трейдингу, больше торговать и получать доступ к лучшему образованию, чтобы конкурировать. Так же, как спортсмены Дивизиона I, стремящиеся стать профессионалами. Теперь мы просто должны дать им образование и возможность практиковать то, что им нужно и чего они заслуживают.

Хотя эта глава в основном посвящена обучению трейдеров в колледже, я надеюсь, что это сообщение резонирует с другими крыльями торговой вселенной. Надеюсь, что переходные профессионалы, которые хотят торговать профессионально, лучше понимают свою задачу, готовятся и более реалистично относятся к кривой обучения. Надеюсь, что малопродуктивные трейдеры, у которых есть страсть к трейдингу, будут более терпеливы к своему росту. Надеюсь, что опытные трейдеры увидят, насколько лучшими они могут стать, уделив трейдингу больше времени. Наш вызов является не чем иным, как вызов классического пианиста, мастера живописи, шеф-повара мирового класса или год подготовки баскетболиста для вступления в команду «Нью-Йорк Никс».

Почему университеты не обучают трейдингу?

В конце зимы 2010 года я посетил Пенсильванию, где у меня состоялся разговор с некоторыми студентами, которые рассматривали возможность построить карьеру в трейдинге. Некоторые серьёзные трейдеры колледжа в инвестиционном клубе обратились ко мне с просьбой посетить их. Один из тех трейдеров сегодня торгует в моём торговом отделе. Цель моего визита? Обсудить, каково это – быть профессиональным трейдером.

Недавняя статья в газете *"New York Times"* была посвящена росту торговых лабораторий. По данным компании Rise Display, только три бизнес-школы имели такие операции в 1997 году.

Сейчас более 200 таких учреждений насчитывается по всей стране – от университетов Лиги Плюща до небольших либеральных художественных колледжей.

«В наши дни это является шикарным фактором во многих колледжах», – сказал Ричард Д. Холовчак, руководитель торговой площадки в Колледже Барух в Нью-Йорке, который в 2000 году открыл свой торговый отдел. «Это выглядит привлекательно, и это отличный способ носить почетное имя донора».

В средствах массовой информации распространяются хорошие торговые истории. На последнем курсе Университета Джорджа Вашингтона Роберт Бернс провёл более ста часов на торговой площадке – полученный опыт он продвигал в своих интервью в компании Wells Fargo Securities. В результате он получил должность инвестиционного банкира.

Судя по электронным письмам, которые я получаю, многие из этих торговых лабораторий, к сожалению, вовсе не являются торговыми лабораториями. Они инвестируют в лаборатории. Во время бранча в ресторане «Изабелла» в Верхнем Вест-Сайде Манхэттена один из студентов сказал мне, что торговая лаборатория в его известном колледже является самым малоиспользуемым помещением колледжа. Я попросил его подумать, почему. Он ответил:

Один очень богатый выпускник пожертвовал более 1 миллиона долларов на создание этого красивого торгового зала с более чем 50 станциями на верхнем этаже нашей школы бизнеса. Этот выпускник обеспечил критическую среду обучения для начинающих трейдеров, но колледж не смог предоставить студентам необходимую подготовку для торговли. Там проводятся только образовательные курсы для инвесторов. Более того, ни у одного из факультетов нет истинной страсти к трейдингу, где было бы направление на наставничество студентов, которые любят трейдинг. Возможно, именно там должна быть студенческая инициатива, чтобы наладить этот процесс.

Инвестирование – это не трейдинг! Все аспекты фундаментального анализа, а также покупка и удержание слишком большого количества активов не являются обучением трейдингу. Я не хочу описывать в общих чертах. Я просто пересылаю электронные письма, которые получаю от трейдеров колледжа, и мои личные беседы с ними. Я просто делюсь своим разочарованием по поводу разочарования, разделяемого трейдерами колледжа, в кампусах которых нет обучающих курсов или наставников. Как они могут подготовиться к карьере в трейдинге без надлежащей подготовки?

Трейдинг – это навык. Снова повторю это. Так же, как Шейн Баттье развил навыки профессионального баскетболиста в Университете Дьюка, так же должны делать и трейдеры колледжа. Мы задаёмся вопросом о частоте неудач трейдеров, но продолжаем просить 20-летних овладеть торговой игрой, не предоставляя им необходимой подготовки. Как вы думаете, сколько 21-футовых прыжков совершил Рэй Аллен, непревзойдённый ведущий 3-точечный бомбардир НБА, прежде чем заявить о своих преимуществах? Тем не менее, большинство молодых трейдеров не совершили ни одной сделки на бычьем флаге, прежде чем начать свою профессиональную торговую карьеру. Каков был бы их процент неудач, если бы эти трейдеры пришли в фирмы после многих лет практики высокого уровня и имели большой опыт торговли? Возможно, мы не страдали бы каждые десять лет от угрожающего экономике краха, если бы наши трейдеры были более квалифицированными? Сколько лет опыта было у среднестатистического трейдера, торгующего на кредитных дефолтных свопах, прежде чем они практически обрушили всю нашу экономику? Эти трейдеры торгуют на миллиардах активов, которые могут дестабилизировать мировую экономику в короткие сроки. Не должны ли все мы беспокоиться об их реальных торговых навыках?

На сегодняшний день, согласно кривой обучения, мы видим, что наибольшие скачки в прогрессе трейдера происходят после 18 месяцев их обучения. Четыре года торговли в колледже дадут будущему трейдеру большой опыт и навыки, необходимые для того, чтобы начать работу в первый день своей карьеры. Звездами трейдинга не становятся в первый же день, потому что, в отличие от спортсменов колледжа, у трейдеров колледжа очень мало навыков.

На написание следующего раздела, который демонстрирует долгий путь к тому, чтобы стать прибыльным трейдером, меня вдохновили несколько трейдеров-новичков. Давайте остановимся на минутку и рассмотрим человеческую суть. Обучение в колледже, получение лучшего образования трейдера в колледже на самом деле содержит в своей основе одну простую вещь: призвать вас получать удовольствие от своего ремесла. Невесело устраивать шумиху вокруг того, что вы делаете, если вы начнёте делать это без подготовки. Невесело застрять на работе, которая тебе не нравится. И невесело торговать, если вы не любите торговать. Так почему бы сначала не узнать, нравится ли вам это, прежде чем пытаться стать профессионалом?

Первый урок трейдинга: нравится ли вам это?

Трейдер нашего торгового отдела поделился этим электронным письмом, отправленным ему другим трейдером нашего отдела. Оно основано на работе доктора Стинбарджера и предлагает отличный урок для трейдеров-новичков и развивающихся трейдеров.

Сегодня я читал первую главу книги *«Психология трейдинга. Инструменты и методы принятия решений»* доктора Стинбарджера и понял, что я в корне неправильно торгую. Он описывает, что для достижения уровня элитной производительности вы должны пройти следующие три этапа:

1. Ранняя фаза. Получайте удовольствие от этой деятельности, называемой трейдингом, и исследуйте её, чтобы узнать, действительно ли она находит отклик в вашей душе. На этом этапе изучайте трейдинг, но торгуйте минимально, потому что вы находитесь на этапе введения.
2. Средняя фаза. Углубленно развивайте навыки, благодаря которым вы приобретаете базовые знания, и работайте над формированием навыков, прилагайте усилия для изучения конкретных методов торговли.
3. Поздняя фаза. Улучшайте производительность своей деятельности, которая становится вашим жизненным фокусом, интенсивно применяйте наставничество, ведите журнал и делайте самонаблюдения, что подтолкнёт вас к тому, чтобы стать элитным исполнителем в своей сфере.

Эти этапы имели смысл для меня, но пара строк действительно привлекли моё внимание:

«Работа на ранних этапах процесса развития необходима для перехода к более поздним этапам».

«Достижение элитной производительности не может начинаться с жёсткого стремления к мастерству, однако именно это пытаются сделать так много трейдеров».

«Это имеет глубокие последствия: чтобы развить опыт трейдера, нужно начинать *не* с навязывания дисциплины и преднамеренной практики. **Первый шаг, о котором часто забывают трейдеры-новички – это просто получать удовольствие от данной деятельности».**

Это действительно заставило меня задуматься о том, как я подхожу к трейдингу в последнее время. Когда я начал торговать на реальном рынке, я перешёл от попыток с каждым днём становиться лучше в программе обучения к такому мышлению, что я должен зарабатывать деньги, иначе не добьюсь успеха. По сути, я пытаюсь быть на третьем этапе, вместо того чтобы прокладывать свой путь через первый и второй этап. Если по завершении торгового дня я получил прибыль, я начинаю думать, насколько я потрясающий и что через несколько лет собираюсь стать мультимиллионером. А если я понёс убытки, то начинаю думать, что я ужасный трейдер, и как я только мог совершить некоторые из этих сделок в течение дня, когда знаю, что они были плохими и были совершены исключительно на эмоциях? Я действительно не знаю,

что вызвало этот внезапный сдвиг в отношении или мышлении, но теперь знаю, что мне нужно вернуться к процессу развития навыков и просто получать удовольствие, каждый день изучая новые вещи, а не сосредотачиваться исключительно на результатах (что действительно ничего не значит для меня в рамках одного месяца). Поэтому вместо того, чтобы сосредоточиться на производительности, я начинаю каждый день с вопроса, который всегда буду задавать себе: «Лучше ли я, чем тот, кем я был накануне?»

Мне нужно сосредоточиться на изучении торгового ремесла и не беспокоиться о зарабатывании денег. Когда у вас есть навыки, деньги придут к вам сами собой.

В течение первых 30 минут после открытия сессии я собираюсь торговать на демо-счёте, пока не почувствую себя комфортно, после чего перейду торговать на реальном рынке. На рынке так много возможностей, но сначала нужно развить в себе этот навык.

Я собираюсь торговать гораздо меньше, чем раньше. Ранее я приклеивался к экрану почти на весь день, и к концу дня у меня не оставалось энергии для обзора сделок и для того, чтобы задавать трейдерам вопросы, потому что я был психически истощён. Я собираюсь пересмотреть свои утренние сделки за обедом и просмотреть запись своей торговли. Именно так я стану лучше, а не торгуя таким количеством акций, что действительно невозможно распознать, что я сделал хорошо или что мне нужно устранить. Если у меня будет открытая позиция, то я буду отслеживать её, а если пропущу сделку, ну и что.
Возможно, самым большим вкладом этой главы будет то, что многие другие попытаются торговать и обнаружат, что им это не нравится, прежде чем они станут профессионалами. Возможно, это заставит вас сделать паузу и подумать, действительно ли вам нравится то, чем вы занимаетесь.

Нам нужно больше трейдеров-женщин

Пока мы обсуждаем, как улучшить состав торговых отделов по всему миру, позвольте мне обратить внимание на ещё один серьёзный недостаток. Хотелось бы, чтобы в проп-трейдинговых фирмах было больше трейдеров-женщин. Шила Колхаткар в статье для *журнала "NY Magazine"* «Что, если женщины управляли бы Уолл-стрит?» предположила, что наш банковский кризис мог бы не произойти, если бы было больше трейдеров-женщин, потому что они более ответственно относятся к риску. Когда я впервые начал торговать, я сидел рядом с потрясающим трейдером-женщиной, которая многому научила меня в трейдинге. Сейчас наш лучший трейдер-новичок – это женщина, и наш лучший развивающийся трейдер – тоже женщина. Недавно меня попросили поговорить с клубом инвесторов в Колледже Баруха. Приблизительно треть присутствующих в зале были женщины, и большинство, кто подошёл ко мне после моей лекции с вопросами о нашей программе обучения в колледже, тоже были женщины. Летом 2012 года в обеих наших пятинедельных летних программах обучения в колледже приняли участие женщины, некоторые даже из-за рубежа. Я буду продолжать поощрять женщин, имеющих страсть к трейдингу, чтобы они получали торговое образование и торговали. Но в основном в мужской среде мы должны знать о таких рассказах, как описанный здесь, от бывшего трейдера-женщины. До тех пор, пока большинство торговых отделов не очистят свой язык и поведение (хотел бы думать, что наш торговый отдел имеет такой), женщины будут по-прежнему недостаточно представлены в торговых отделах (к превеликому сожалению для всех трейдеров и фирм).

Из торгового отдела проп-трейдинговой фирмы: взгляд женщины

31 января 2012 года

Автор: Майк Беллафиоре

Здравствуйте, Майк!

Я закончила прочтение вашей книги, это было так замечательно и вдохновляюще. Как трейдеру-женщине (я ранее торговала в проп-трейдинговой фирме и вернулась в игру через полтора года) мне понравилось, что вы обратились к вопросу о женщинах в трейдинге. Вы говорите очень искренне, как владелец фирмы, на которого можно работать. Я хотела бы поделиться с вами своим опытом как трейдер-женщина, поскольку вы породили интерес в своей книге. Когда я работала в проп-трейдинговой фирме, я работала на самого прекрасного, самого талантливого трейдера, которого когда-либо встречала... и с его непослушными сотрудниками. Когда я только начинала свою карьеру в трейдинге, трейдеры называли акции «сукой», «шлюхой», «проституткой» и т.п. Когда они теряли деньги, они выражались, что их «изнасиловали» на бирже. Я не терплю подобные ругательства. Мой трейдер-руководитель прекратил так выражаться после того, как я обратилась к нему (как я уже сказала, он является великим человеком), но мои коллеги-трейдеры затравили меня.

Я бы никогда не обвинила их в своих торговых слабостях, но я ненавидела работать там и сомневалась, что когда-нибудь вернусь торговать в проп-трейдинговую фирму. Я продержалась там почти три года, и этого было достаточно. Искреннее презрение, которое они испытывали ко мне, было настолько непрофессиональным. Кроме того, их торговля была недисциплинированной. Сейчас я торгую одна, и мне это нравится, но я ищу торговое сообщество в Интернете, которое может больше соответствовать моему стилю и личности. Опять же, я хочу подчеркнуть, что у меня нет ничего кроме уважения и восхищения моим бывшим трейдером-руководителем; вся проблема была только в его сотрудниках. В любом случае, многие женщины боятся столкнуться с подобным опытом в процессе своей торговли, и это, вероятно, является частью того, почему вы не получаете так много резюме от трейдеров-женщин. Это всего лишь мои мысли.

Будущий пятилетний карьерный путь

Поскольку колледжи вынуждены собирать деньги, как вам такая идея? Сходить к богатым выпускникам, чтобы они пообещали создать новый центр обучения трейдингу для бывших богатых доноров. Те, кто освоят трейдинг в этом учебном центре после окончания колледжа, должны затем вернуться в колледж и собрать новый поток выпускников для обучения. И так студенты будут обучаться трейдингу, обогащая своё обучение в колледже.

Если вы находитесь в кампусе и вам нравится работа, выполняемая в Пенсильванском государственном университете и Рутгерском университете, создайте торговую подгруппу внутри группы инвесторов. После недавней лекции в университете ко мне пришёл студент, который за четыре часа глубоко проникся темой моей лекции и после неё семь часов ехал назад под проливным ливнем: «Причина, по которой всё больше студентов не торгуют, заключается в том, что они не слышат достаточно вдохновляющих бесед от таких людей, как вы». Поэтому для профессиональных трейдеров в сообществе мы должны сделать себя доступными для трейдеров колледжа, чтобы побудить их работать над своей игрой и помочь им в создании своих торговых сообществ.

По мере того, как наш мир становится более ориентированным на эту нишу, а в будущем мы будем просматривать Интернет на наших телевизорах, управляемых через iPad, образование будет вынуждено удовлетворять то, что хотят студенты. Я вижу, как студенты колледжа жаждут реальной учебной программы по трейдингу. Когда же, наконец, университеты услышат их?

Моя надежда содержит два аспекта:

1. Студенты, которые действительно хотят торговать, будут обучаться этому в колледже, а те, у кого *нет* страсти к торговле, придут к этому осознанию, прежде чем глубоко погрузятся в трейдинг.
2. Уолл-стрит пополнится лучшими трейдерами, потому что они будут иметь лучшие навыки из многолетней практики. Давайте рассматривать трейдинг таким, какой он есть на самом деле: спортивной игрой. Очень немногие люди смогут играть

профессионально, но те, кто имеет страсть к этому и развивает необходимые навыки, будут играть на более высоком уровне.

Рынку всё равно, посещали ли вы школу Лиги Плюща. Рынку всё равно, кто твой отец. Рынку всё равно, где вы выросли. Рынку важно, чтобы у вас было мастерство. А для этого требуется время. Так почему бы не начать пораньше, чтобы дать себе лучший шанс стать профессиональным трейдером?

Когда пять лет назад в фирму SMB пришли трейдеры-новички, мы предлагали им только карьерный путь внутридневного трейдера. Сегодня это уже не карьерный путь. В будущем частные трейдеры смогут обучаться внутридневной торговле на фондовом рынке, затем на рынке опционов, затем на фьючерсном рынке и, наконец, на *валютном рынке*. Кроме того, эти трейдеры должны развивать глубокие знания о других рынках. Они должны владеть передовыми инструментами, которые определяют паттерны, которые им нравятся больше всего, и кормят их этими возможностями с помощью данных сигналов. Короче говоря, дискреционные трейдеры должны стать более бионическими. Наконец, их нужно научить строить торговые модели. Это будут многопрофильные бионические дискреционные трейдеры с автоматизированными моделями, торгующие на многих рынках.

Чтобы сделать всё это за пять лет, трейдеры должны прийти в наш торговый отдел, уже имея опыт практической работы. Учителя, трейдеры и наша система образования – всё это может быть лучше. Этот новый карьерный путь является крайне захватывающим.

Давайте познакомимся со стажёром фирмы SMB, который начал работать над своей игрой до получения диплома колледжа, и обсудим его сделку по акции ORCL. Давайте назовём его Special Projects.

Игра на развороте цены перепроданной акции

Трейдер Special Projects

Акция ORCL

21.12.2011

Общая картина. Индексный фонд QQQ

Вчера, в преддверии праздников, после нашей многодневной продажи на всех рынках было хорошее ралли +2%. Тем не менее, сегодня рынки не смогли удержать свою полученную прибыль, в течение половины торгового дня были склонны к снижению и лишь к закрытию смогли уменьшить некоторую часть своих убытков. Рынки по-прежнему восприимчивы к европейским новостям и нашим собственным экономическим и политическим дилеммам. В частности, Nasdaq показал один из худших результатов среди других индексов, поскольку отчёт о доходах компании Oracle (ORCL) вчера вечером вызвал совместную продажу большинства других крупных акций технологических компаний, таких как Citrix Systems (CTXS) и VMware (VMW).

QQQ 15-минутный график

В целом рынки были относительно слабыми после вчерашнего многопунктного ралли. Тем не менее, акции технологических компаний были одними из самых слабых благодаря плохому отчёту о доходах компании ORCL

Внутридневные фундаментальные данные

Акция ORCL определённо находилась под давлением из-за выхода плохого отчёта о доходах (недополученной прибыли) прошлой ночью:

«Компания Oracle, которая осуществляет операции в Роклине, заявила, что её чистая прибыль выросла на 17%, до 2,2 млрд $, или до 43 центов на акцию, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Выручка во втором квартале выросла на 2%, до 8,8 млрд $. Без учёта статей расходов при выручке 8,8 млрд $ компания заработала бы 2,8 млрд $, или 54 цента на акцию. Согласно ожиданиям аналитиков, в среднем прибыль должна была составить 57 центов на акцию, а выручка – 9,23 млрд $». – *бизнес-журнал «Сакраменто».*

Мой торговый план и внутридневной технический анализ

Я торговал на этой акции небольшим размером перед открытием сессии, но не смог совершить сделку на открытии. В полдень, когда у меня было время проверить, как торгуется данная акция, я заметил, что она упала более чем на -11%, совершив движение более чем на 4 ATR. Я также заметил, что она консолидируется между уровнями 25 и 25,26 и демонстрирует несколько более высокие минимумы (восходящий треугольник). Всё это сигнализировало о том, что продажа

исчерпала себя, по крайней мере временно. Я установил алерт на цену покупки «на уровне или выше» 0,27. Мой алерт сработал в районе 14:00, я быстро поднял внутридневной график и увидел, что цена совершила всплеск, выйдя из своего диапазона и достигнув цены 0,29. После быстрого всплеска в течение 20 минут она торговалась в жёсткой консолидации. Затем она всплыла и удерживалась вместо падения. Это дало мне сигнал о том, что цена акции, возможно, готовится к развороту по крайней мере на движения 0,30-0,50 выше уровня 0,26. Мой план состоял в том, чтобы сыграть на краткосрочном развороте путём покупки данной акции, поскольку акция определённо была перепродана. Если бы она пробила уровень 0,50 и удерживалась выше него, я бы добавился на уровне 0,75 и удерживал свою позицию, пока цена не дошла бы до целого числа (уровня 26 $).

15-минутный график акции ORCL

Компания ORCL недополучила прибыль, и её прибыль составила всего лишь 0,43 $ на акцию. Это первый случай недополученной прибыли по сравнению с ожиданиями за 10 лет! Рынок обвалил акцию в ответ на данную новость

Чтение ленты

Поскольку эта акция имеет довольно большой объём, то что-то особенное в том, кто продаёт и кто покупает, не помогло мне войти в эту сделку. Я определил именно высокую скорость принтов и большее количество предложений, чем спроса, что давало мне указание на наличие некоторого давления покупателей и отсутствие падения цены спроса. В дополнение к ленте я использовал свой анализ графиков с другими индикаторами, что помогло мне в совершении покупки этой акции.

Управление сделкой

1. Я купил 100 акций по цене 25,27, как только цена bid перестала падать и удерживалась на уровне 0,26.

A. Мой стоп-лосс был на уровне 0,19 (ниже минимума диапазона жёсткой консолидации в конце дня).

I. План состоял в том, чтобы переместить стоп-лосс на уровень безубыточности, как только моя позиция окажется в прибыли.

Б. Мой тейк-профит был на уровне 0,50 (наиболее важном внутридневном уровне сопротивления).

2. Я добавился к своей позиции, купив ещё 100 акций, как только цена пробила и удерживала уровень 0,50, убедившись, что цена bid не падает в течение нескольких минут.

A. Мой стоп-лосс был на уровне 0,46 (ниже цены закрытия и открытия одноминутного бара после пробоя уровня 0,50).

Б. Мой тейк-профит был на уровне 0,70-0,75, но я удерживал бы его, если бы ценовое движение и график показали мне, что цена собирается достичь уровня 26 $.

3. Я продал первые 100 акций по цене 0,63, как только цена акции упала до 0,66.

4. Я продал оставшуюся часть позиции на 0,78 (ниже консолидации после подъёма цены до 0,83).

A. Этот пробой вниз определённо заставил меня подумать, что разворот закончился. Как можно увидеть на графике, это была довольно большая красная свеча.

Внутридневной график акции ORCL

Этот бар привлёк моё внимание после 20 минут плотной консолидации

Обзор сделки

Я чувствовал, что оставался очень объективным, и позволил всем моим индикаторам (то есть ленте, скользящим средним, а также моему общему анализу графика и паттернам, которые я наблюдал на графике) дать мне преимущество в совершении покупки этой акции, которая была крайне перепродана. Единственное, что я сделал неправильно, была продажа акции после того, как она сделала вторую попытку пробить вверх уровень 0,83 (двойная вершина?). Особенно когда я увидел значительно бóльшее предложение на 100 000 акций по цене 0,83 и невозможность цены подняться выше этого уровня. Я разместил плотный стоп-лосс (на уровне 0,84). Помимо того, что я пытался развернуть свою позицию, я чувствовал, что хорошо придерживался разворота и совершал продажи, когда казалось очевидным, что разворот закончился. Но всегда забавно оглядываться назад на график и видеть, чтó я пропустил с точки зрения формирующихся паттернов, которые могли бы позволить мне повторно открыть позицию в районе уровня 0,56-0,60 на поднятии цены акции до 26 $ (моя конечная цель). Но это уже было постфактум. В целом я считаю, что эта сделка/скальп была хорошей.

Теперь давайте рассмотрим обсуждение этой сделки по акции ORCL, в котором приняли участие трейдер Special Projects, наш торговый отдел и я.

Из нашего учебного зала: обзор сделки на развороте, совершённой трейдером Special Projects

Special Projects: Ok, это мой вчерашний PlayBook для Oracle.

Майк: Это первый стажёр, сделку которого мы разбираем в нашем торговом отделе, верно?

Карлтон: Первый, первый! *(кричит сзади)*

Майк: Первый стажёр, который когда-либо записывал на камеру свою сделку и совершил Playbook-сделку в фирме SMB.

Special Projects: Для меня это большая честь.

Майк: Ну, это, вероятно, означает, что будет очень долгая сессия, Карлтон.

В 16:30 у меня важный телефонный звонок, поэтому нам не придётся засиживаться тут часами, верно?

Карлтон: О, да, конечно.

Майк: Итак, давайте посмотрим, что у вас есть.

Смотрит на трейдера Special Projects, у которого была особая информация по акции ORCL.

Special Projects: Ok, итак, вчера я торговал на акции Oracle в течение последнего часа или двух. Как вы знаете, они опубликовали отчёт о доходах накануне вечером, или после закрытия сессии во вторник. Их доходы не оправдали ожиданий, хотя они, как правило, не упускают своей прибыли. Думаю, что прошло десять лет с тех пор, как они в последний раз не дотянули до оценки и показали незначительные доходы.

Можно перейти к следующему слайду.

Итак, «общая картина» рынков: накануне у нас было действительно хорошее 2%-е ралли после того, как был некоторый нисходящий диапазон, а затем был хороший рост цены во вторник. Как вы знаете, Европа по-прежнему звучит во всех заголовках, именно она сейчас является основным движущим фактором рынков в преддверии праздников, поэтому объём является небольшим, и вы должны торговать осторожно. И из-за плохого отчёта о доходах компании Oracle акции технологических компаний вчера в значительной степени упали.

Можно перейти к следующему слайду, Карлтон.

Майк: Хорошо, хорошо: праздничная торговля, Европа, технологические компании. То есть у нас три главных события, когда вы торгуете на акции Oracle. Итак, мы смотрим на QQQ (*индексный фонд NASDAQ 100*), хорошо. Мы можем использовать его в качестве индикатора при торговле на акции ORCL. Прекрасно. Это вы научили его этому, Карлтон?

Карлтон: Нет, я думаю, что он, должно быть, взял это из утреннего звонка Стива.

Майк: То есть вы говорите, что он не мог научиться этому у меня? *(Все смеются, поскольку Майк уставился на Карлтона.)*

Карлтон: Нет. Извините. Вероятно, это исходило от вас. *(Все смеются, так как Карлтон опускает голову.)*

Майк: Я не говорю, что он должен был научиться этому у меня. Мне просто интересно, почему вы не подумали, что он мог научиться этому у меня? *(Майк движется к Карлтону.)*

Карлтон: Я уверен, что он научился этому у вас, Майк.

Майк: Хорошо, я рад, что мы это исправили. *(Все смеются, поскольку Майк делает шаг назад).* Продолжайте, пожалуйста.

Special Projects: Хорошо, вот здесь *(намекает на 15-минутный график QQQ; см. рисунок 6.1.)* на графике QQQ показана выделенная область – это день назад, когда у нас был гэп и хороший тренд. Затем следует гэп и тренд. Как вы можете видеть, к концу дня цена индексного фонда QQQ начала разворачиваться, и я думаю, что это помогло акции Oracle и другим акциям технических компаний покрыть некоторые из своих убытков с того дня.

Рисунок 6.1.

Итак, как я уже сказал, внутридневные фундаментальные данные для акции Oracle заключались в том, что они упустили прибыль. Они сообщили о 43 центах дохода на акцию, тогда как аналитики ожидали 57 центов, так что это довольно большая разница, особенно учитывая такую компанию, как Oracle. У всех были большие ожидания от такой компании.

Таким образом, они получили в значительной степени сильный удар перед открытием торговой сессии в этот день.

Когда большая компания так сильно промахивается, это подрывает доверие Уолл-стрит. Трейдеры, как правило, сначала продают и только позже задают вопросы.

Майк: Значит, они проиграли по-крупному на отчёте о доходах, верно? И в конце концов они крупно проиграли. Я имею в виду, что это ужасная цифра дохода для такой большой компании, не так ли? Итак, хорошая мысль. Таким образом, у крупной компании есть история успеха, и промах с цифрой дохода является большой проблемой. Хорошо. Посмотрим, что будет дальше.

Special Projects: Итак, мой торговый план и внутридневной технический анализ: я занимался другими вещами в течение дня, наблюдал за этой акцией перед открытием сессии и немного торговал на ней в предсессионном периоде, но я должен был выполнить и некую другую работу, и я заметил, что эта акция совершила движение, более чем в четыре раза превышающее свой ATR *(средний истинный диапазон, или величина, на которую акция обычно перемещается от цены закрытия предыдущего дня к цене закрытия следующего дня, включая ночные гэпы).*

Майк: Карлтон, вы заставили его что-то сделать? Что он должен был сделать?

Special Projects: Мне пришлось заполнить бланк заявления на должность брокера-дилера. *(Аудитория начинает хихикать.)*

Майк: Что ещё вы должны были сделать? Мне показалось, что он жаловался. *(Аудитория смеется.)*

Special Projects: Нет, я не жаловался!! Я просто говорю, что мне нужно торговать.

Карлтон: Не предавайте меня!

Special Projects: Не буду. Дело не в вас. Я говорю, что был занят.

Майк: Чем? Вы должны были принести Карлтону обед? Он просил вас помыть его машину?

Карлтон: Не предавайте меня! Мы просто должны взломать вас.

Прежде чем торговать на акции, всегда проверяйте её ATR. Вы нау́читесь использовать его в качестве индикатора, чтобы сказать, как далеко акция может продвинуться в течение дня.

Special Projects: Так или иначе, я заметил, что она совершала движение, в четыре раза превышающее свой ATR, что наводило меня на мысль. У большинства акций после сильного падения наступает момент, когда они начинают совершать небольшой разворот. Аналогично тому, как сильная акция склонна совершать коррекцию.

Майк: Ладно, давайте на этом остановимся! Что вы хотите этим сказать?

Special Projects: Чем именно?

Майк: «Большинство акций после сильного падения склонны...?»

Special Projects: Хорошо, возможно, я оговорился.

Майк *(улыбается)*: Вау, вы должны проявлять осторожность. *(Аудитория начинает смеяться.)*

Special Projects: Основываясь на моих наблюдениях, я чувствую, что акции склонны совершать коррекции на определённых уровнях и при определённых измерениях. В своём техническом анализе я использую уровни коррекции Фибоначчи, чтобы увидеть, насколько та или иная акция откатилась или совершила коррекцию, и подтвердить сделку от этих уровней.
Я знаю, что вы не любите технический анализ. *(Аудитория хихикает.)*

Майк: Если вы понаблюдаете, то на самом деле в таких ситуациях я беру свою голову и ударяюсь ей о стену. *(Аудитория смеется.)*

Карлтон: Не переживайте, я заснял это на камеру.

Майк: Бьюсь головой о стену. Хорошо, подождите, остановитесь, потому что мы должны исправить *огромную* ошибку трейдера Special Projects. Итак, вы сказали: «Большинство акций после сильного падения склонны к откату»?

Special Projects: Да.

Майк: Ну, во-первых, некая акция в некий день торгуется на определённом паттерне, и она будет торговаться неким определённым способом. Таким образом, если у этой акции, у акции Oracle, есть такие плохие фундаментальные новости, такие плохие внутридневные

фундаментальные данные, то она должна торговаться совсем не так, как все другие акции, о которых вы только что упомянули.

Итак, важно знать, что такое внутридневные фундаментальные данные. Если ORCL упускает доходы, это нехорошо. Если акции опускаются ниже действительно важных технических уровней, они тоже не склонны совершать откат. Низкая активность на рынке в канун праздников становится ещё одним фактором, на который можно ссылаться – на рынке может быть меньше людей, желающих бросить деньги в покупку акции Oracle.

Итак, вот в чём дело: когда фундаментальные данные акций ухудшаются, это неправда, что акции обычно откатываются. Действительно неправильно думать, что они будут откатываться. В корне неправильно думать, что они отскакивают от уровней. Действительно неправильно тратить своё время на то, чтобы открыть длинную позицию. Всё это является неверным.

И какова же причина этого... Почему?

Потому что очень многих людей рынок выкидывает из этой акции, и очень много людей находятся на короткой стороне. Это просто спрос и предложение, и люди делают это всё время. Они сидят и пытаются зайти на откатах, и это очень маловероятно, если только акция не действует очень специфическим образом, демонстрируя, что она собирается совершить откат. Например, если движение является очень крутым и показывает некое отбитие от дна, это особая группа игр, где акция может отскочить.

Итак, если данная новость действительно не является столь плохой, как упущенная прибыль компании Oracle, которую вы заметили, то в этом случае более вероятно, что цена акции отобьётся. Так что вам просто нужно проявлять осторожность. И смотрите: возможно, она откатится, и это нормально. Я не говорю, что не надо искать откаты. Я не говорю, что вам не нужно покупать, если она дойдёт до определённого уровня поддержки. Или что совершенно неправильно записывать в свой PlayBook сделку на покупку на уровне поддержки. Но я не хочу, чтобы вы просто сидели здесь и говорили... *(Special Projects перебивает.)*

Трейдер Special Projects только что перебил меня?

Special Projects: Я думаю, что вы неправильно истолковываете моё намерение. Я наблюдал за ней и не думал: «О, я куплю её, потому что акция перепродана». Но если дно было подтверждено на основе ценового движения, то я мог бы рассчитывать на открытие длинной позиции. И я также заметил на графике, что акция испытывала трудности в плане падения ещё ниже. На графике появлялись более высокие минимумы.

Майк: Хорошо.

Special Projects: И я заметил, что уровень 26 центов – это уровень для наблюдения, поэтому установил алерт на уровень 27 центов. Я имею в виду, что обычно мне нравится устанавливать свои алерты немного выше важного уровня, но поскольку диапазон был таким узким, я решил установить его на 1 цент выше важного уровня, после чего я получил алерт.

Майк: Хорошо, я просто хочу внести ясность. Из всего, что вы только что сказали, вы назвали причину, по которой цена акции в большинстве случаев откатывается вверх, а именно: акция испытывает проблемы с дальнейшим падением цены. Она удерживается выше. Это действительно хорошая причина для покупки такой акции.

Стратегия торговли на откате акции: выждите, пока акция не перестанет падать, дайте ей возможность удержаться выше. Далее открывайте длинную позицию и установите стоп-лосс ниже минимума. Не продавайте до того, пока цена не продемонстрирует значительное восходящее движение.

Меня не волнует, как вы торгуете на этой стратегии, я не использую её. Я просто хочу, чтобы вы всё правильно обдумали. Совершайте принципиально правильную сделку. И я не хочу, чтобы вы разрабатывали PlayBook, основываясь на информации, которая не соответствует действительности.

Special Projects: Хорошо, да, так что кроме того, как я сказал, что «большинство акций совершают откат после того, как их продали», я не собирался принимать решение, особенно когда они были сильно перепроданы – это было в диапазоне от 25 центов до 35 центов в течение всего дня. А потом я получил алерт, что цена акции вышла за пределы диапазона, в котором она находилась большую часть дня. Я заметил, что её новые минимумы были не такими низкими, как предыдущий минимум.

Майк: Это сетап категории A+. Мне нравится этот сетап – это значит, что данная акция в игре. Он показывает вам диапазон, в котором не может подняться выше определённой цены, после чего цена акции перестаёт падать, на объёме пробивает верхнюю границу диапазона и удерживается выше диапазона. Сетап категории A+. Отличная сделка.

Special Projects: Далее на следующем слайде представлен 15-минутный график. Как видно, накануне перед сессией, когда по компании ORCL вышел отчёт о доходах, акция ORCL упала, словно со скалы. Затем цена акции ORCL откатилась примерно к уровню 27, но, очевидно, не было объёма, поэтому это не было поводом для совершения сделки. Как вы можете видеть, на следующий день перед сессией акция ORCL продолжила нисходящий тренд, а затем на открытии акция ORCL просто падает. И, как видите, бóльшую часть акция ORCL торгуется в диапазоне с последующим разворотом.

Майк: Итак, вы говорите «прямо здесь»? Карлтон, можешь показать одноминутный график *(см. рисунок 6.2.)*? Т.е. вы хотите сказать, когда она доходит сюда? *(Майк указывает на диапазон между 14:00 и 14:15 на одноминутном графике.)*

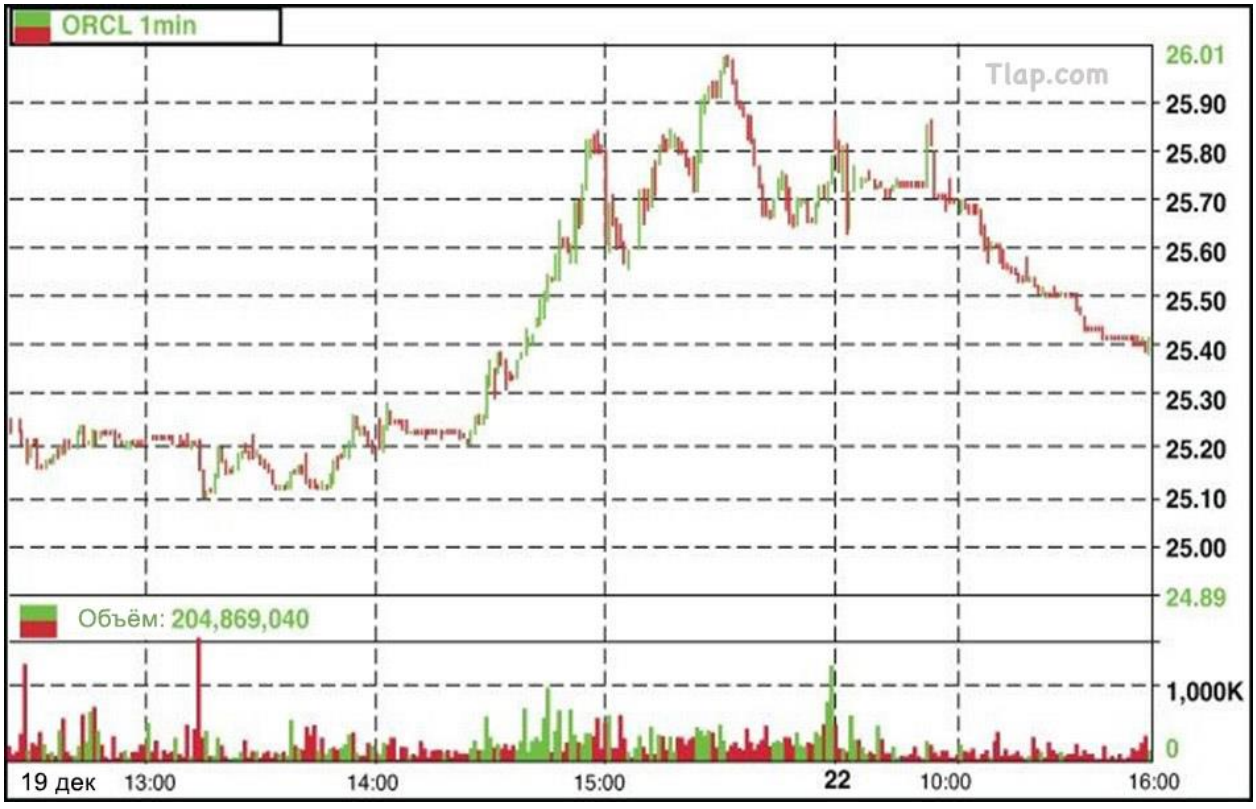


Рисунок 6.2.

Special Projects: Когда цена поднялась туда, вы видите, что она резко выросла, затем развернулась и сформировала очень плотную консолидацию прямо здесь. *(Special Projects указывает на диапазон между 14:00 и 14:15 на одноминутном графике.)* Что меня действительно заинтересовало, так это то, что она пробила нижнюю границу этого диапазона на высоком объёме, после чего пошла вверх...

Майк *(вставляет):* То есть когда цена акции ORCL фактически пробила нижнюю границу консолидации, акция ORCL не упала. Это важно, не так ли? У вас имеется некая плотная консолидация, нижняя часть которой пробивается, но при этом цена не падает.

Карлтон: Не могли бы вы подробнее объяснить это? Потому что не все понимают.

Майк: Итак, когда имеется действительно очень плотная консолидация и её дно пробивается сверху вниз, но этот пробой терпит неудачу, а затем фактически пробивает вершину этой консолидации, это может быть лучшей игрой. Почему?

Аудитория: Потому что у вас есть подтверждение несостоявшегося нисходящего пробоя.

Майк: Да, у вас есть подтверждение того, что на рынке не будет большого количества нагромождающихся продавцов, когда цена пробивает дно диапазона. Он очень плотный, он пробивается вниз, но там нет большого скопления продавцов. Итак, теперь продавцы показывают вам, что они не готовы быть агрессивными. А что же насчёт покупателей?

Они агрессивные. Мы готовы купить по более высоким ценам, потому что когда цена пробила консолидацию сверху вниз, было не так много людей, желающих продать её. Итак, если я теперь хочу купить или закрыть сделку по продаже, мне нужно подняться выше. Психологически это очень важно для фондового рынка. Таким образом, это само по себе является хорошим паттерном. И смотрите, что в этой ситуации будут делать многие люди: они станут продавать и при этом будут злиться, что цена акции не упала. А когда то, что они должны делать (т.е. продавать), не приносит результата, они должны задаться вопросом «почему?».

В этой плотной консолидации вы должны продавать, не так ли? Но когда вы продаёте, вы должны думать...

Special Projects: Где результат?

Майк: Да! Где результат? Продажа не сработала. Закройте свою короткую сделку, примите по ней убыток, будьте объективны и подумайте, стоит ли вам совершать покупку, если цена фактически удерживается выше верхней части диапазона. Нечего расстраиваться, нечего говорить: «Акции должны были упасть! Почему акции не упали?! Я продал её, а эта ***** акция не упала». Всё нормально; итак, акция не упала. Никакой панической продажи не последовало. И если цена удерживается выше вершины консолидации, вы закрываете свою короткую позицию. Я думаю, что это лучшая игра, потому что у вас имеется гораздо больше информации.

Иногда лучшие сделки приходят после разочаровывающих сделок.

Special Projects: Хорошо, белый овал – это мой начальный стоп, откуда я заходил (см. рисунок 6.3.), когда цена bid начала удерживаться на уровне 26 центов, что было максимумом диапазона в течение всего дня. Здесь я купил 100 акций. И мой план состоял в том, чтобы удерживать сделку на покупку до уровня 50 центов, но цена акции ORCL поднялась гораздо выше уровня 50 центов.

Рисунок 6.3.

Этот бар привлёк моё внимание после 20 минут жёсткой консолидации

Майк: Думаю, что это сделка Trade2Hold, если только поблизости не будет технического уровня сопротивления. Позже в течение дня акция ORCL торговалась во флэте и консолидировалась в течение длительного периода времени. Цена акции ORCL сильно упала. Рынок был очень сильным и покупал акции реальных компаний, которые значительно торговались. Акция ORCL относится к такому виду акций, которыми владеют многие люди и которыми будут хотеть владеть. Акция ORCL относится к такому виду акций, в отношении которых люди говорят: «Ну, я хочу владеть ею» или «Я хочу открыть позицию по ней». Многие люди любят удерживать акции компании Oracle. Таким образом, вы можете купить большое их количество. Это простая история для инвесторов, которую можно понять. Люди удерживают их в течение некоторого времени. Это одна из тех акций, которые люди действительно думают поддерживать. И у вас есть чёткий сигнал из чтения ленты, чтобы войти в рынок с определённым стопом и достаточным местом для приятной прибыли. Итак, вы покупаете эту акцию, и я думаю, что вы должны позволить ей двигаться. Вы должны дать время акции ORCL, чтобы она отработала себя. Это хороший паттерн. Это паттерн Trade2Hold. И вы также можете использовать этот паттерн для построения 3-5-дневных сделок на колебаниях.

Special Projects: Я действительно удерживал её и докупил ещё 100 акций в районе уровня 52 центов; уровень 50 центов был своего рода внутридневным уровнем. Цена в значительной степени прошла через этот уровень, на секунду упала, но...

Майк: *(прерывает)* Ok, итак, есть самый важный момент в торговле на этом сетапе, который я хотел бы, чтобы кто-то объяснил нам. *(В зале тишина.)*

Итак, есть один самый важный момент. Как вы думаете, что это, J-Rod?

J-Rod: Касательно...

Майк: Касательно этой сделки, что является наиболее важным моментом? Что является наиболее важным моментом*? (Майк обращается ко всему залу.)*

J-Rod: О каком моменте вы говорите? Вход, исполнение, выход?

Майк: Самый важный момент в этой сделке. Райан?

Райан: Взглянуть на неё как на сделку Trade2Hold, потому что вы так долго ждали, когда она, наконец, сделает это движение после консолидации.

Майк *(вставляет):* Да, думаю, что это важный момент, но есть нечто более важное. Это сделка Trade2Hold, но я думаю, что есть ещё нечто более важное. Джек?

Джек: Я как раз собирался сказать это же.

Майк: Ok. Кто-нибудь ещё? Карлтон, что, по-вашему, самое важное?

Карлтон: Я пас.

Майк: GMan, что здесь самое важное? Джон, что здесь самое важное?

Джон: Поскольку цена так долго консолидировалась, что когда она, наконец, выходит за пределы своей консолидации, у вас есть подтверждение того, что вероятность её нисходящего пробоя является низкой.

Майк: Да, хорошо, но не это. Итак, самое главное – это увидеть, будет ли цена акции удерживаться выше, и если она удержится выше, то что нужно сделать?

Представитель аудитории: Добавиться к позиции.

Майк: Да, это самый важный момент в этой конкретной сделке. Всякий раз, когда вы играете на откате в конкретной акции или играете на отбитии рынка, когда какой-то актив перестаёт падать и показывает вам, что его цена удерживается выше, именно здесь вы агрессивно увеличиваете размер своей позиции... и удерживаете её. Не пробой нижней границы диапазона – лучшей является сделка, которую вы удерживаете во время восходящего движения и в которой увеличиваете размер.

Если цена акции совершает откат и удерживается выше уровня, вы должны купить бóльшее количество акций. Если вы не можете этого сделать, удалите эту сделку из своего PlayBook, ибо в этом случае математика не будет работать на вас.

Хорошо, давайте перейдём к обзору последнего вашего графика. *(Презентуется слайд с обзором сделки.)*

Итак, начинайте обзор сделки.

Special Projects: Я чувствовал, что оставался очень объективным, и позволил всем мои индикаторам (ленте, скользящим средним и моему общему анализу графика) дать мне преимущество в совершении покупки данной акции, которая была сильно перепродана. Единственное, что я сделал неправильно, это продажа акции после того, как её цена сформировала двойную вершину на уровне 83 цента.

Майк: Хорошо, позвольте мне дать вам обзор этой сделки, потому что этот актив подчёркивает торговый принцип, что *акция общается с вами.* И если вы прислушаетесь к ней, вы сможете определить очень лёгкую сделку по акции, в отношении которой многие люди будут ломать

голову, думая: «Будет ли эта акция расти или падать?». Ok, итак, она перестаёт падать, консолидируется, пытается совершить нисходящий пробой, но ей не удаётся это сделать, и её цена удерживается выше вершины консолидации. Поэтому мы совершаем покупку размером в один лот на 1-м уровне.

Она говорит с вами. И она доносит до вас информацию: «Я не спустилась ниже. Я демонстрирую свою несостоятельность в плане продолжения нисходящего движения и собираюсь подняться выше этого уровня. Пришло время принять на себя риск в плане совершения длинной сделки». Она разговаривает с вами. Когда она удерживается выше уровня, она говорит вам: «Смотри, я показываю свою силу. Я показываю силу, я показываю силу, я показываю силу. Покупай больше, покупай больше, покупай больше. Special Projects, покупай больше, ещё больше и ещё больше. Не будь тряпкой».

И во всех данных и новостях, касающихся акции Oracle, вы видим всего лишь паттерны. Существует паттерн консолидации. Конкретно тот, который вы видели – это несостоявшийся пробой и удержание цены выше верхней границы диапазона. И именно этот паттерн вы будете постоянно видеть до конца своей торговой жизни. И на этом паттерне можно заработать очень много денег. Это очень достойный паттерн. И цена удерживается выше уровня. Да, вышла плохая новость, цена достаточно сильно упала, но вы можете сыграть на этом. И всё. Масса цифр, масса данных, масса мнений формируют просто торговые паттерны. Вы можете совершать свои сделки на этих паттернах и выяснить, как вы можете заработать много денег.

Есть ли ещё вопросы?

Аудитория: Как вы закрываете свою позицию?

Майк: Разработайте список Reasons2Sell. Вы работаете над этим. Мы придумали, как это сделать. Если цена пробивает уровень и идёт в восходящем тренде, это хорошо. Если она идёт и находит следующий технически важный уровень сопротивления, вы можете закрыть свою сделку. Если рынок достигнет важного уровня сопротивления, вам, вероятно, следует закрыть её. Если же акция ORCL становится слишком горячей на верхней стороне, т.е. если цена совершает слишком крутой подъём, вы можете частично закрыть свою сделку. Но вы продолжаете работать дальше, разрабатывая способы, как вы будете выходить из сделки Trade2Hold и конкретно из этого паттерна.

Я не могу дать вам однозначного ответа. Я могу просто предложить вам направление, в котором вам нужно мыслить, а вы должны решить это сами.
Согласны? Хорошо, спасибо. Неплохо для стажера! *(Аудитория смеется.)*

Серьёзно. Очень хорошая работа!

Глава 7

Преп

Цитата

В трейдинге деньги можно зарабатывать «легко», а можно «тяжело». Ваше долголетие в трейдинге определяется тем, какой из этих способов заработка вы выберете. Некоторые люди не ищут лёгкой торговли.

Стив Спенсер, соучредитель фирмы SMB Capital

Если в двух словах, Преп является самым разочаровывающим трейдером, которого я когда-либо обучал! Он трейдер №1 в истории фирмы SMB по большинству торговых недостатков.

Он каждый раз совершает одни и те же ошибки. Он умеет зарабатывать деньги, но не умеет их удерживать.

Он любит торговать, но это не привело к достаточному совершенствованию его как трейдера.

Мы вложили значительные ресурсы в его торговлю и получили явно отрицательную доходность.

У Препа есть одна из тех предпосылок, на которую клюнет любой крупный банк. Он учился в Колледже Шоэт Розмари Холл, престижной частной школе-интернате в Уоллингфорде, штат Коннектикут, одним из выпускников которой является президент Джон Ф. Кеннеди. После Колледжа Шоэт он поступил в один из ультрамалых гуманитарных колледжей для тех, кто только что пропустил Лигу Плюща. Он также является бывшим хоккеистом высокого уровня. До поступления в частную среднюю школу он вырос в одном из тех спальных пригородов Нью-Джерси, где большинство отцов имеют работу на Уолл-стрит, и там наверняка должен быть великолепный загородный клуб. Будучи по-мальчишески красивым, с атлетическим телосложением, вежливым и с ярким поведением, он выглядит созданным для «бизнеса». Он будет выглядеть так же комфортно в Goldman Sachs, как и с нами.

Из торговой карьеры Препа многое можно узнать. Должен признать, что хотя он совершил целый ряд ошибок за свою короткую торговую карьеру, которых можно было избежать, требует большого ежедневного присмотра и постоянно теряет деньги для фирмы, я просто люблю этого ребёнка. Он работает, заботится, имеет страсть к трейдингу и возглавляет отдел обмена торговыми уточнениями. Вы просто хотите, чтобы он делал это.

Какой урок мы можем извлечь из торговли Препа? Многие трейдеры в нашей игре совершают те же ошибки. На этой линии по умолчанию находится масса трейдеров, начиная с тех, кто может стать последовательно прибыльным, и заканчивая теми, кому следует найти новую работу, как Препу. (Я, конечно, никогда не буду винить его за то, что он оказался в институциональных продажах в инвестиционном банке. Уверен, что у него бы это отлично получилось.) Если бы он мог просто уйти со своего пути, он преуспел бы как трейдер. Если вы видите, что совершаете некоторые из тех ошибок, которые совершал Преп, успокойтесь: всё это можно исправить. Преп в конце концов дошёл до точки, когда достиг серьёзной прибыли. Преп достиг той точки, когда мы все знали, что он может это сделать!

Если у вас есть преимущество для постоянного заработка денег, то Преп – это ваш чемпион.

Если вы совершаете те же ошибки, которые совершает любой трейдер, и задаётесь вопросом, прекратите ли вы когда-нибудь совершать их, вспомните историю Препа.

Если у вас есть убыточные торговые месяцы и вы задаётесь вопросом, можете ли вы добиться успеха, то история Препа показывает вам, что *вы* действительно можете.

В конце истории Препа есть слишком реалистичный сюжетный поворот.

Но сначала мы должны пройтись по его ошибкам, чтобы вы не совершали их.

Виноваты все, кроме меня

Я мог бы заполнить стадион Янки трейдерами, которые являются экспертами в том, чтобы обвинять всех и всё, кроме себя. Преп порой не был исключением. Это мышление неэффективного трейдера, которое необходимо искоренить.

После одной торговой сессии Преп прислал мне свой ежедневный обзор. Он начинался так:

Довольно тяжёлый день, чтобы не торговать моим полным размером. Это был лучший торговый день, который я видел когда-либо: сделка по акции LULU перед торговой сессией была великолепной; сделка по акции NAV была лучшей сделкой весны; в сделке по акции AAPL у меня сработал стоп-лосс на несколько пенни, после чего акция совершила движение в 4 пункта; акция MOH просто тяжело торговалась...

Слова, выделенные жирным курсивом, рассердили меня как коуча. Недавно мы сократили его торговый размер за явно неудовлетворительную работу. Я ответил по электронной почте в самых тупых тонах:

Послушайте, Преп, мы не можем вернуть вам ваш полный размер, пока вы не станете прибыльным.

Дело было не в плохой неделе, по итогам которой вы показали убыток. И дело было не в Карлтоне.

Дело было во мне.

Это было не только в прошлом месяце.

Это было и месяцем ранее.

Вы не заслуживаете того, чтобы торговать полным размером, учитывая ваши результаты. Фирма тратит на вас кучу денег.

На самом деле, ваши результаты таковы, что практически любая фирма вас просто уволила бы.

Я пишу это письмо не для того, чтобы показать свою строгость по отношению к вам. Дело не в том, что я вас не поддерживаю.

Но **перестаньте во всём обвинять этот чёртов размер**!

Ваша производительность заставила нашу фирму нести ответственность за убытки, которые мы взяли на себя в настоящее время.

Вот что произошло. Но при этом мы не жалуемся на фирму SMB.

Мы несём ответственность за наши результаты. Будьте более последовательны.

Ежедневно совершайте PlayBook-сделки. Выполняйте очень подробный обзор своей торговли.

Делайте заметки о своих психологических проблемах.

Соберите хорошие десять дней, в рамках которых вы покажете мне свои хорошие торговые результаты, и я разрешу вам торговать бóльшим размером.

На данный момент вам самому решать, создавать ли эти десять результативных дней. Желаю вам удачи!

Преп извинился и перешёл к созданию семи из десяти дней солидной торговли.

У этого молодого человека есть одна положительная черта: он отвечает.

Трейдер, который обвиняет других, является убыточным трейдером. Преп не первый и не последний, кто обвиняет других в своей неэффективности. Даже читатель нашего **бесплатного** блога SMBU тоже является одним из таких.

Трейдер Рант

Читатель написал:

У меня было нечто, что работало для меня, но я потерял свою убеждённость из-за того, что слушал слишком многих других людей. Чем больше я торгую, тем больше мои эмоции мешают мне, и я всё глубже осознаю́, что всё, что я знаю, может измениться. Компьютеры изменили способ, которым цены акций реагируют на паттерны, так что вы не можете спрогнозировать, что будут делать люди, так как теперь вы должны выяснить, как компьютер будет пытаться обмануть стадо, и прокатиться по его следам.

Я часто задавался вопросом, является ли ваша утренняя рекомендация хорошей целью для могущественных контртрендовых трейдеров, гарантирующих свежую поддержку слабых рук, и да, я задавался вопросом, действительно ли это была фирма SMB Capital. Не только потому, что она рекомендовала шортить акции GMCR и SODA GREAT, но и потому, что она была одной из лучших фирм, которая предоставляла рекомендации в эти дни (по открытию длинных позиций, убийственных шортов и участия в чемпионате), и я не верю, что это совпадение. Слабые шорты делают акцию NFLX настолько сильной. И что может быть лучше для того, чтобы загнать в ловушку кучу слабых длинных позиций, чем предложить рекомендацию в этот день, создавая возможный легкий тейкдаун.

Я не всё знаю, и масштаб влияния инвестиционных фирм – не та сфера, где у меня есть опыт. Я просто думаю, что если бы кто-то и мог расшифровать этот рынок, то это были бы те, кто пишут книги, блоги и имеют проп-трейдинговые фирмы. Вот почему я доверял вашим рекомендациям два дня подряд, но эти дни оказались худшими в моей торговле, те дни оказались настолько критическими для моей торговли, что я больше не могу торговать из-за сильной просадки моего счёта.

Майк ответил:

Мы поощряем дебаты в нашем блоге и, конечно же, прекрасно понимаем, что наша фирма SMB далека от совершенства, и комментарий выше говорит о том, что у нас было много неправильного. Посмотрим, сможем ли мы извлечь уроки из этих ошибок.

1. Не копируйте чужие сделки вслепую. Посмотрите, сможете ли вы совершить их по-своему, и если да, то совершите их по-своему.
2. Для всех сделок сначала определите свой стоп, если акции торгуются против вас. Ни одна сделка не должна останавливать вашу торговлю ни на один день, не говоря уже о том, чтобы нанести серьёзный ущерб вашему торговому счёту.
3. Торговые идеи – это всего лишь идеи. Если рынок настроен против вашей идеи или, как в данном случае, против наших идей, то примите другую сторону торговли.

4. Никогда не обвиняйте других в своих убытках. Никогда.
5. После каждой убыточной сделки определите, чему вы научились. Благодарите рынок за возможность учиться.
6. Судите о своих сделках по процессу, а не по результатам.
7. Не теряйтесь в бесконечной возможности найти заговоры на рынке.
8. Если вы заметили паттерн, то независимо от того, как он развивается, используйте его. Если кто-то торгует против нашей идеи, то торгуйте против неё и вы. Было бы здорово, если бы в этом был смысл, так как всё, что вам нужно было бы сделать – это сделать наоборот. Возьмите в пример Джорджа из *Сайнфелда*, который торгует вопреки общему мнению.
9. Если вы не можете контролировать свои эмоции во время торговли, то сначала поработайте над этим и оставьте деньги на своём банковском счёте.
10. Одна хорошая сделка, затем ещё одна хорошая сделка и затем ещё одна хорошая сделка.

У таких трейдеров есть надежда. Мы всегда можем изменить своё мышление. Через несколько часов он прислал нам следующее:

Извините. Предыдущей ночью, до того, как я написал этот комментарий, я мало спал, и я действительно злился на себя, но не осознавал этого факта. На самом деле я не слепо принимаю эти рекомендации, а пытаюсь заставить их работать на меня, и это не сработало. Я беру на себя вину за свои глупые сделки. Все, кто занимается моим делом, правы. Мои претензии беспочвенны. Приношу свои извинения фирме SMB.

Да, у меня есть вредные привычки. Да, я пытаюсь вернуть деньги, и это сводит меня с ума. Да, я пытаюсь превратиться из чистого медведя в непредубеждённого трейдера и сделать это в самое неблагоприятное время на рынке. Да, мне, вероятно, лучше взять деньги, которые я мог бы положить на свой торговый счёт, и отправиться в отпуск.

О, не волнуйтесь. Отлично сказано!

Преп не только испытывал трудности в том плане, что обвинял других в своей неудовлетворительной работе, но его главной причиной была чрезмерная торговля, которую мы называем страхом упустить возможность (СУВ). СУВ применим не только в трейдинге или инвестициях. Он может применяться практически ко всему в жизни, что кажется популярным в данный момент. Это может быть горячий ночной клуб, пляжный городок или горнолыжный курорт, создающий суету. Мы должны были решить эту психологическую проблему. Многие трейдеры борются с СУВ, не признавая наличия у них этого недуга.

Страх упустить возможность (СУВ)

За день до вылета рейсом в другой конец Земли на презентацию для Ассоциации инвесторов в ценные бумаги (Сингапур) у меня в офисе состоялся разговор с трейдером Преп.

Он постучал в мою дверь.

«Майк, есть ли у вас минутка поговорить о моей торговле? Я действительно испытываю трудности».

«Да, заходите».

Преп продолжил: «Я так сильно торгую излишне. Думаю, что я боюсь пропустить сделки и вещи. Даже в своей личной жизни».

Это была возможность преподавания. Доктор Эндрю Менакер, один из внештатных коучей по трейдингу фирмы SMB, был в городе, снимая на камеру программу обучения по психологии для

нашего блога SMBU. У меня был запланирован ужин с доктором Менакером и некоторыми из наших трейдеров, поэтому я добавил Препа в список гостей.

Преп присоединился к ужину с доктором Менакером, трейдером GMan и другими трейдерами из нашего торгового отдела в пицца-баре Adrienne's на Стоун-стрит. Я предложил Препу обсудить этот вопрос с доктором Менакером и парнями за пиццей, а затем отправить мне его заметки о рабочем ужине.

Как и ожидалось, позднее в тот же вечер Преп прислал мне электронное письмо с изложением беседы об ужине, которая была насыщена самородками торговой психологии. Преп писал:

Мы действительно отлично поужинали, поговорили на несколько тем. Первое, что я упомянул, это тема страха упущения, которую я поднял в нашем сегодняшнем разговоре с вами. Доктор Менакер определённо обращался к этой теме и раньше, судя по тому, насколько полными и предопределёнными были его мысли. Самое главное, что он сказал – это то, что перед каждой сделкой я должен использовать шкалу «СУВ». Это является показателем того, насколько моё желание совершить эту сделку основано на сетапе и насколько – на страхе упустить возможность. Если доля моего страха выше 50%, то я не должен торговать.

В результате трейдер GMan задумался о том, чтобы размещать 100 акций в качестве исполнения своего желания совершить сделку, даже если он знает, что она неправильная (понимая, что он покупает на вершине или продаёт на дне). GMan разместит 100 акций, чтобы (а) отслеживать эти акции и (б) просто удовлетворить свое желание совершить сделку. Я нашёл оба эти понятия действительно интересными и буду рассматривать их в своей торговле.

Затем мы говорили о переходе к бóльшему размеру, и самым главным, что я взял из этой части нашего разговора, было то, что мы не должны смотреть на нашу производительность и что с применением бóльшего размера данная методология, безусловно, является самой важной проблемой. Необходимо придерживаться системы и игнорировать свою прибыль и убытки. Почему я совершаю эту сделку? Соответствует ли она моим параметрам риска?

Трейдер Shark хотел поговорить о режиме дня. Одна из тем, которую поднял доктор Менакер – это то, что каждое утро он заставляет своих подопечных писать в течение как минимум пяти минут о том, как они себя чувствуют и почему они так себя чувствуют. Это помогает снять тревогу и беспокойство и ставит вас в гораздо более объективное настроение. Думаю, что это действительно хорошее упражнение, и я собираюсь начать выполнять его.

Это привело нас к разговору о торговле под влиянием наших эмоций. Доктор Менакер выдвинул интересную идею о том, что если он не может оторваться от своего экрана и сделать четыре глубоких вдоха, то он недостаточно объективен и ему нужно отлучиться (подышать свежим воздухом, или сходить в ванную, или сделать что-то еще). Думаю, что перерыв является чем-то очень важным, и что я, вероятно, должен делать его, чтобы рынок не перемолол меня в середине дня. Это проблема, которая у меня действительно имеется.

Мы кратко говорили о дыхании и о способах успокоения и расслабления. Также в качестве одного из способов обсуждали прослушивание музыки. Думаю, что в целом это был действительно позитивный ужин, и я многое вынес из него. Напишите, пожалуйста, если у вас есть какие-либо вопросы. ТО и Пиппен тоже были там.

Более подробно вопрос нетерпеливого трейдера мы с доктором Менакером обсудили в нашем блоге.

Перестаньте быть нетерпеливым трейдером

19 февраля 2012 года

Привет из Сингапура.

Сегодня мой последний день здесь, в новых воротах в Азию. У меня ещё есть день, наполненный несколькими обучающими встречами, а затем в 02:30 я вылетаю в Йоханнесбург, Южная Африка. Я прибуду в Йоханнесбург, приму душ и отправлюсь на встречу с некоторыми ведущими южноафриканскими трейдерами в Йоханнесбурге. Меня попросили обсудить тему улучшения терпения трейдера. Мне лучше поспать в самолёте.

В качестве подготовки к обсуждению я разыскал своего друга доктора Эндрю Менакера, психолога в сфере трейдинга. Я торговал в течение 13 лет; читал всё о торговой психологии от таких великих людей, как доктор Стинбарджер, Марк Дуглас и Ари Киев; много писал на эту тему, но хотел улучшить свою подготовку и получить информацию от специалиста. Ранее вы уже видели некоторые из этих работ в нашем блоге. Фирма SMB работает с доктором Менакером в течение последних шести месяцев в целях создания комплексного курса обучения по психологии трейдера. Для создания качественной программы требуется время.

Ниже приведены его мысли, которыми я хотел бы поделиться с вами. Доктор Менакер:

Что сказать нетерпеливому трейдеру?

Когда я разговариваю с нетерпеливым трейдером, я всегда начинаю со страха упустить возможность (СУВ). Нетерпеливый трейдер испытывает СУВ и не может управлять эмоциями, которые приходят вместе с этим страхом. Сильные неуправляемые эмоции могут легко превзойти силу воли или сознательное решение делать или не делать что-либо.

Вполне возможно, что нетерпеливые трейдеры будут продолжать проявлять нетерпение даже после различных попыток справиться с ним, включая ментальную репетицию. Если это так, а зачастую это так, то это говорит о том, что нетерпение – это реверберация чего-то более глубокого, чего-то подсознательного, находящегося вне нынешнего сознания. Следовательно, тогда возникает вопрос: что происходит в подсознательном процессе трейдера, который порождает такие эмоции, которые могут превзойти силу воли и интеллект?

Когда я работаю с таким трейдером, я почти всегда нахожу в нём некий вид неудовлетворённой потребности в развитии, возможно, чувство необходимости признания или желание подтвердить своё чувство собственного достоинства и т. д. Здесь много разных возможностей. Что обычно происходит с нетерпеливым трейдером, который не отреагировал на умственную репетицию или другие когнитивно-поведенческие методы и продолжает быть нетерпеливым, так это то, что он не торгует на рынке из объективных соображений – на самом деле он торгует из-за своей подсознательной потребности в утверждении *и т. п.* Именно здесь трейдер часто может извлечь выгоду из руководства, такого как коучинг. Важно выявить неудовлетворенные потребности в развитии и разработать стратегию, которая касается сути проблемы, а не только её симптома; в противном случае эта проблема будет продолжаться.

Интересно то, что никто не совершенен; у всех нас есть некоторые неудовлетворенные потребности в развитии, но для некоторых людей эти проблемы являются более сильными и легче инициируются окружающей средой, а для трейдера окружающая среда – это рынок. Трейдеры могут понять на интеллектуальном уровне, что рынок даёт массу возможностей, но СУВ и эмоции, которые приходят вместе с СУВ, часто связаны с неудовлетворённой потребностью в развитии, которая может легко подавить интеллект – префронтальную кору – именно отсюда исходит сила воли. Хотя наша префронтальная кора – наш интеллект и сила воли – может делать массу замечательных вещей, большая часть нашей умственной деятельности находится за пределами нынешнего сознания, в подсознании. Представьте себе айсберг. Часть, которую вы можете увидеть над водой – это всего лишь его вершина; бóльшая же часть его находится под поверхностью воды. Аналогично и умственная деятельность.

Ещё один способ подхода к нетерпению – посмотреть на него с точки зрения того, почему у трейдера развивается такая сильная потребность в немедленном удовлетворении? Если наша жизнь нас не очень удовлетворяет, если мы не испытываем большой удовлетворённости в

других сферах деятельности, это значительно увеличивает шансы на то, что трейдер будет иметь более высокую потребность в немедленном удовлетворении в трейдинге, что часто выражается в нетерпении. Я разговаривал со знакомым нейробиологом из Стэнфорда, Джоди Трафдоном, доктором философии, который идентифицировал конкретные виды нейронов и уровни ключевых нейромедиаторов, связанных с необходимостью немедленного удовлетворения своих желаний – исследования мозга крыс, обезьян и людей показывают аналогичные результаты: опыт низкой удовлетворенности или низкого удовлетворения жизнью связан с импульсивным поведением, которое является попыткой получить вознаграждение. Средством защиты в таком подходе является обучение трейдера конкретным способам увеличения опыта благодарности в их жизни, чтобы противодействовать необходимости немедленного удовлетворения. Благодарность притупит желания нетерпеливого трейдера.

Какой замечательный совет для трейдера, который страдает от СУВ!

В случае с Препом его беды не ограничивались одним лишь СУВ. Преп не только являлся нетерпеливым и виновным в том, что обвинял других, но он также не соблюдал свое правило возврата прибыли.

Соблюдайте правило возврата прибыли

Трейдеры должны разработать правило возврата прибыли, то есть если вы отдаете определённый процент своей прибыли в день, то вы должны закрыть свои позиции и не открывать никаких сделок в течение оставшейся части дня. Да, трейдеры, торгующие на колебаниях, и трейдеры хедж-фондов тоже должны придерживаться правила возврата прибыли.

Это правило должно разрабатываться каждым трейдером индивидуально после консультации с руководителем управления рисками фирмы и основываться на том, как торгует этот отдельно взятый трейдер. В этом случае трейдер должен доверять риск-менеджеру для обеспечения соблюдения этого правила, которое защищает трейдеров от самих себя. Некоторые трейдеры торгуют на более высоких колебаниях, и, таким образом, по правилу возврата прибыли их сумма будет больше – у других же, таких как скальперы, сумма по правилу возврата прибыли должна быть более жёсткой. Оптимальная сумма по правилу возврата прибыли для большинства трейдеров составляет 30% от вашей закрытой прибыли.

В фирме SMB мы просим наших трейдеров закрывать свои внутридневные позиции, если они вернули 30% своей торговой прибыли, полученной в течение дня. Мы делаем это только после того, как у них есть прибыль на открытии. Таким образом, если после открытия трейдер SMB торгует на уровне безубыточности или со слабой прибылью, то это правило не применяется. Однако если на открытии рынка трейдер, скажем, получил прибыль более 1000 $, тогда он не должен отдавать в рынок более 300 $.

У каждого трейдера значение прибыли на открытии рынка варьирует. Для некоторых нестабильно прибыльных трейдеров, таких как Преп, прибыль в 500 $ на открытии сессии может считаться высокой, и, следовательно, теперь он должен соблюдать правило возврата прибыли. Наш анализ торговых данных показывает, что если наши трейдеры будут соблюдать это правило, то к концу месяца они будут снимать со своих счетов значительную сумму прибыли.

Более продвинутые трейдеры могут изменить правило возврата прибыли на выполнение обязательного 10-минутного перерыва по достижении своей критической точки возврата прибыли. По окончании их добровольного перерыва они могут продолжить торговать, но с размещением очень жёсткого стоп-лосса. Наличие правила, которое имеет для вас смысл и контролируется вашим риск-менеджером, само по себе является более важным, чем конкретика этого правила.

Преп испытывал трудности со своим правилом возврата прибыли больше, чем кто-либо в нашем торговом отделе. Он мог генерировать прибыль, но просто не мог удерживать её. Испытываете

ли вы трудности с этим? И что ещё хуже, он часто игнорировал своё правило возврата прибыли. Ниже приведена электронная переписка между Препом и мной, подчеркивающая его неспособность соблюдать это правило.

Преп:

Майк!

Сегодня был очень тяжёлый день. Завтра мне придётся сократить свой размер вдвое. Моя торговая уверенность сейчас очень низкая, и прямо сейчас я очень разочарован своей торговлей.

У меня было отличное утро, и я совершил несколько отличных сделок на открытии сессии (по акциям DIS и BWLD). За последние пару месяцев я определённо улучшил свои показатели торговли на открытии. После трёх или четырёх сделок я перешёл от прибыли к убытку и после этого уже не смог совершить прибыльной сделки.

Мне нужно держаться подальше от игр на крайне жёстких консолидациях. Когда цена актива жёстко консолидируется в рамках буквально нескольких центов в течение более 15 или 20 минут, это смертельная ловушка; такие игры не работают. Я совершал сделки, которые имели для меня смысл, и нёс в них одни убытки. Короткая сделка по акции TWX на откате, короткая сделка по акции CVH с консолидацией на минимуме при наличии продавца ниже уровня просадки предыдущих покупателей. Сделки, которые у меня работали месяц назад, сейчас просто не работают; я не знаю, что ещё делать, кроме как успокоиться и ждать, пока рынок не покажет мне, чтó действительно работает.

Я не вижу большого количества игр на этой неделе, которые действительно имели смысл и сработали. В настоящее время я просто очень расстроен своей торговлей. Я даже не приписываю свои сегодняшние убытки несоблюдению правилу возврата прибыли: я потерял так много всего за несколько минут, что у меня не было шанса беспокоиться о правиле возврата прибыли. Ранним утром у меня был хороший день, и я надеялся, что весь день тоже будет отличным. Я должен воспрять духом. Дайте мне знать, если у вас есть какие-либо мысли на этот счёт.

Спасибо, Майк.

Майк:

Разве вы сегодня не поднялись на 500 $? Почему же вы в таком случае не в прибыли?

Преп:

У меня была открытая прибыль в 500 $ *(это означает, что он ещё не закрыл открытую позицию и не зафиксировал свою прибыль в 500 $)*, большая часть которой была по акции BWLD, из которой 150 я отдал в рынок; моя самая высокая закрытая прибыль составляла чуть менее 300.

Майк:

Я просмотрел вашу прибыль на открытии: вы поднялись более чем на 400 $.

Преп:

Не думаю, что это правильно. Независимо от того, считаете ли вы, что я должен довольствоваться своими действиями, на самом деле я недоволен ими. Я вне себя, Майк. Это неприемлемо, и я не позволю этому повториться. Я знаю, что сделал, но я также знаю, что зацикливаться на своих сегодняшних ошибках, когда приду завтра на работу – это последнее,

что я мог бы сделать. Я должен учиться с сегодняшнего дня, двигаться дальше и становиться лучше.

Майк:

Да, но правило возврата прибыли не является добровольным. Посмотрите на результат несоблюдения этого правила. Вы перешли от чистой прибыли почти в 500 $ к чистому убытку в 650 $. За месяц вы перешли от прибыли к убытку. Вы должны быть в прибыли 300 дней.

Это письмо не о прибыльности. Это письмо о прогрессе. У вас должно быть правило возврата прибыли, которое вы должны соблюдать. Я просто указываю на то, какое влияние это оказало на ваш месяц.

В случае с Препом, прежде чем получить от него ответ, вы должны попросить его несколько раз. На следующий месяц, после того как он не последовал своему правилу возврата прибыли, я попросил его обсудить со мной его торговлю.

Майк:

Не соблюдая своё правило, вы не заработали 2,5 тысячи $ в неделю. Это 10 тысяч $ в месяц.

Преп:

Что вы имеете в виду?

Майк:

Зайдите ко мне, и я объясню. И приведите мне свои цифры за прошедшую неделю.

Я просидел с ним и показал ему данные, которые доказали, что если бы он соблюдал своё правило возврата прибыли, у него была бы прибыльная торговая неделя по сравнению с его реальностью, убыточной торговой неделей. За несоблюдение этого правила он был наказан и на несколько дней был переведён на демо. Другие трейдеры нашего торгового отдела изо всех сил пытались разработать надлежащие правила возврата прибыли для своей торговли и соблюдать их.

Каково ваше правило возврата прибыли?

В своём ежедневном обзоре сделок стажёр с отвращением написал о том, что возвращает в рынок слишком много своей прибыли, полученной в начале торговой сессии:

Я действительно ненавижу то, что сделал сегодня. Я вернул в рынок 90% своей чистой прибыли, торгуя как тормоз. Всё началось лишь с одной плохой сделки и далее покатилось снежным комом, и прежде чем я узнал об этом, я просто бросил торговать в этот день. Это тоже позор; я думал, что действительно хорошо торгую на акциях CIE и ORCL. В середине дня я открыл сделку на развороте цены акции CIE и далее открыл сделку по акции INCY на пробое уровня 14,80, и казалось, что я не делал каких-либо ошибок. Затем я совершил свою худшую сделку слишком большого размера (после моей покупки акции INCY сразу же произошёл откат), и с этого момента всё полетело в пух и прах.

Остальная часть его обзора содержала многократные упреки типа «Я такой-сякой». Но на самом деле это было не так. Я дал ему следующий ответ:

Дело не в том, что вы такой-сякой. Вы просто не соблюдаете правило возврата прибыли. Вы поднялись на $$$ и понесли убыток $$$$ *(цифры прибыли и убытков не приведены в целях соблюдения конфиденциальности).* **Прекратите торговать. Тайм-аут**. Создайте для себя правило.

Утром того же дня Стив рассказал мне о том, как обучить опытного трейдера прекращать торговать. Он получил хорошую прибыль, затем понёс небольшой убыток, затем еще небольшой убыток. Стив посылал трейдеру сигналы, предупреждая о том, чтобы он больше не возвращал прибыль назад в рынок. Трейдер же продолжал возвращать всё больше и больше полученной прибыли. Стив лично подошёл и предложил отстранить его от торговли на день.

Позже я написал следующее сообщение трейдерам нашего торгового отдела:

Ребята, я вижу одну и ту же проблему и замечаю одну и ту же проблему в нашем торговом отделе. Если на открытии сессии вы получили прибыль, а после вернули в рынок 30% этой прибыли, прекратите торговать остаток этого дня или, по крайней мере, до завершения длительного таймаута. У HFT-трейдеров есть очень распространённое правило – отстранение трейдера от торговли на месяц, неделю или квартал после такого возврата прибыли. Разработайте своё собственное правило возврата прибыли и отправьте нам его.

Один из стажеров ответил:

Как развивающийся трейдер я не буду возвращать более 50% от прибыли, которую заработал на открытии сессии. Если я нарушу своё правило о 50%-ах, я закрою свой торговый счёт Lightspeed на день и проанализирую, что я сделал неправильно. По мере увеличения размера доли это правило будет пересматриваться.

Итак, я спрашиваю: каково ваше правило возврата прибыли? И если у вас его нет, разве вы не должны его создать?

Теперь послушайте, какое правило возврата прибыли в конце концов поставил перед собой Преп, разговаривая сам с собой. «Я прекращу торговать, если верну в рынок 80 $ своей прибыли. Эта сделка для меня не стоит того». Это отличный результат для Препа.

Теперь рассмотрим следующую серьёзную проблему Препа.

Учитывайте общую картину

В начале нашего утреннего собрания в фирме SMB мы обсуждаем общую картину. В рамках неё мы обсуждаем важные уровни индексного фонда SPY и факторы, которые больше всего движут рынки и каждую обсуждаемую акцию. Вы не можете принять правильное торговое решение, не принимая во внимание общую картину рынка и ваших акций.

Сегодня 26 июня 2012 года, 08:27 по восточному поясному времени, и наше утреннее собрание длится 23 минуты. Мы обсудим самые важные уровни индексного фонда SPY. Например, если уровень 137 является значимым техническим уровнем сопротивления и мы находимся вблизи этого уровня, то следует подумать о том, чтобы частично или полностью закрыть длинные позиции, независимо от того, насколько сильными они являются. Важнейшим элементом вашей торговли на данный момент является то, что рынок находится рядом с важным уровнем сопротивления. Скорее всего, это приведёт к тому, что рынок откатится, и ваши акции тоже будут торговаться ниже. Мы будем обновлять новости, которые имеют наиболее важное влияние в Европе на этой неделе. Ожидается, что Верховный суд США объявит о своём решении по Закону о доступном медицинском обслуживании (ACA), и мы будет отслеживать акции сектора здравоохранения, такие как AET, CI, UNH и WLP. Перед началом недели я сделал скриншот этого электронного письма для Стива, обсуждая возможную отмену ACA и её влияние на рынки:

Возможно, вы захотите упомянуть, что торговый отдел должен быть осведомлён о том, что нужно отслеживать акции сектора здравоохранения, если на этой неделе выйдет решение Верховного суда. Оно ожидается с понедельника по четверг.

Ходят слухи, что оно может быть отменено (воспримет ли большинство данное решение ВС серьёзно в случае его выхода?).

Неизвестно, весь счёт или только его часть (единственный игрок). Возможно, вы захотите подготовить торговый отдел к этому катализатору.

Мы просматриваем общую рыночную картину. Если вы не делаете этого ежедневно, вы не являетесь профессиональным трейдером.

По мере углубления в детали, когда вы торгуете на акции, вы должны знать её историю. Что заставляет эту акцию двигаться? Имеется ли по этой акции катализатор? Если этот катализатор изменится, то всё данное ценовое движение, которое вы наблюдали в последнее время, может стать неактуальным. Поскольку этот катализатор уйдёт, то, скорее всего, по этой акции сформируются новые цены. Если вы не знаете, что движет вашей акцией, то не сможете правильно определить свой риск. Это фундаментальная торговая ошибка.

Прежде чем я продолжу говорить о том, как Преп снова облажался, я должен сказать, что когда мы со Стивом вместе начинали торговать, мы не начинали с комбинации анализа общей картины и историй отдельных акций. Я больше не могу просто следить за отдельными компаниями и ценовыми движениями. Я должен прочитать кое-что о правительственной политике и балансе власти в Конгрессе, который когда-то был только политической сферой округа Колумбия, включавшей кандидатов в докторов политических наук. Я должен выяснить, будут ли малые страны без индустриальной экономики объявлять дефолт по своим долгам. Я должен беспокоиться о том, что Федеральная резервная система вливает больше денег в системно значимые банки, чтобы эти системно значимые банки встречно снабжали печатными деньгами ФРС, клали их на депозит и не одалживали их тем, кто в них нуждается. Разве я не могу просто взять и торговать? В наши дни предварительный анализ, который я должен выполнить для принятия обоснованных решений, проводится на значительно более высоком уровне, чем когда-либо прежде.

Вернемся к Препу. Он совершил ошибку, которую Стив заметил и отправил мне электронное письмо, чтобы исправить данную ситуацию. За несколько дней до этого Преп с очень удручённым видом постучал ко мне в дверь. Поскольку у меня есть большой опыт работы с сотнями подобных консультаций по торговой психологии, Преп в основном просто хотел, чтобы я его выслушал и сказал ему, что всё будет хорошо. Я так и сделал. Однако мы учим трейдеров всегда находить решение самостоятельно. Мы учим наших трейдеров учиться на своих торговых ошибках. И мы просим их объективно анализировать свою торговлю, чтобы они могли исправить проблемы, которые сдерживают их.

Рынок не имеет вендетты против них. Акции не были созданы для того, чтобы трейдеры прилипали к ним.

«Мне просто повезло» – это обычный код для исправления торговых ошибок. Итак, после электронной переписки со Стивом я связался с Препом, чтобы исправить ту фундаментальную торговую ошибку, которую он совершил.

Майк:

Вы продолжаете разочаровываться в сделках, а затем, когда мы углубляемся в анализ вашей торговли, находятся причины, по которым многие из ваших сделок не работают. Сегодняшняя ошибка в вашей сделке по акции PGN **не должна** повториться. Обратите внимание на детали. Идите и поговорите со Стивом.

Преп:

Я понимаю, что компания PGN была поглощена, и знал, что это произойдёт, но я думал, что негативные комментарии о вероятности поглощения как-то сказались на этом. Пойду поговорю со Стивом.

Стив:

Прежде чем мы поговорим об этом, пожалуйста, ответьте мне на пару вопросов. Во-первых, почему вы написали в своём PlayBook, что она торгуется выше пятничной цены на «слухах»? Вы либо некорректно интерпретировали эту новость, либо вовсе не знаете о ней.

Зачем вам торговать акцией для «заполнения гэпа», когда её ценовое движение определяется не гэпом, а ценовым движением другой акции?

Преп:

Хорошо, из новостей я не совсем понял, что происходит. Акция открылась гэпом вверх, потому что два дня назад регуляторы рассмотрели новые условия для поглощения компании PGN компанией DUK. Я искал новости и обнаружил, что у JPM были негативные комментарии по поводу этого поглощения, поэтому я подумал, что, возможно, были фирмы по слиянию/арбитражу, которые привели к падению цены акции, или фирмы, которые верили в слияние и продавали свои позиции.

На внутридневном графике сформировался хороший медвежий флаг, и в целом на рынке был продавец. Проблема, на которую вы указали, заключалась в том, что я не знал, что она торгуется вместе с акцией DUK. Я вижу, что со вчерашнего дня их графики почти идентичны. Когда цена акции DUK отскочила от уровня минимума, я должен был закрыть свою позицию по акции PGN. Если я хотел сделать эту игру, то я должен был просто торговать на акции DUK.

Я знаю, что бессмысленно торговать на акциях компаний, которые поглощаются другими компаниями, но я думал, что это была игра второго дня, кому-то не понравилось это поглощение и цена может вернуться к той цене, от которой совершила гэп вверх. Она находилась в явном нисходящем тренде, консолидируясь на минимумах и достигая новых минимумов. Я понимаю, что должен был наблюдать за ценовым движением акции DUK, и я больше не буду торговать на подобных слияниях.

О, Преп, год его карьеры на Уолл-стрит, и он притворяется одним из великих арбитров 1980-х. Если он хочет притвориться Карлом Айканом или Джоном Полсоном (версия до 2011 года), я с радостью поддержу его в этом за счёт чужого капитала!

Перенесёмся на месяц вперёд. Я был в четырёхдневном отпуске на Бермудских островах. Покинув свое место у бассейна, я вернулся к столу в гостиной отеля и нашел письмо от Стива, указывающее на ещё одну фундаментальную ошибку, связанную с тем, что Преп не понимал общей картины.

Стив писал:

Я был немного удивлён. Получил это сообщение в чате от того, кто торгует уже больше года. Рынок пробил недавний уровень поддержки и находился в идеальном нисходящем тренде.

14:32 Преп: Стив, какие у вас мысли об отскоке?

14:33 Стив Спенсер: Рынки обычно не отскакивают в дни трендов.

14:33 Стив Спенсер: Может быть, это некий вид коррекции, но отскок очень маловероятен.

Изучение нюансов, которые движут рынки, является последним уроком, который усваивают трейдеры. В случае с Препом это был один урок за раз после одной неудачной сделки за раз.

Будучи трейдером, у вас есть выбор. Вы можете либо проделать работу, чтобы найти свои ошибки и усовершенствоваться. Или можете стать экспертом во всех сферах оправданий: что рынок, средства массовой информации, ваша фирма, её партнеры, кондиционер, ваш торговый компьютер, ваша торговая платформа, скрытые пулы, алгоритмы, служба технической поддержки, ваша клиринговая фирма, ваши торговые соседи, регуляторы, биржи, менеджер торгового зала, ваши торговые данные и другие значимые для вас люди – все обманывают. Решать вам.

Отрицательный разговор с самим собой

У Препа также были периоды саморазрушительного анализа. Такая ситуация является довольно распространённой. Я исправляю этот недостаток почти в каждом трейдере, которого обучаю. Она заражает каждый сознательный торговый момент. Она может быть тихим убийцей для надёжного и последовательно прибыльного трейдера. Ниже приведён пример того, как Преп попал в сеть негативных разговоров с самим собой, которые ни в чём не помогают вам совершенствоваться. И это грубый и честный взгляд на то, что супер-амбициозные развивающиеся трейдеры испытывают во время просадок. Виноваты ли вы в этом?

Я *** никчёмен. Я отдал в рынок всю свою прибыль. Вчера в 14:20 я потерял 23 $ и после этого весь день терпел убытки. В середине дня и до 14:30 я был спокоен, избирателен и вдумчив. В течение 30 минут я потерял 250 $ своей открытой прибыли в сделках на акциях GNC, KORS, NKE и SMG. Я такой болван.

Это был день четверного колдовства (*день, в который истекают контракты на фьючерсы на фондовые индексы, опционы на фондовые индексы, опционы на акции и фьючерсы на отдельные акции, называется днём четверного колдовства)*, пятница, и я торгую на тиковых графиках акций GNC и KORS. Всё, что мне нужно было сделать, это вообще не торговать сегодня, и я бы закончил свою вторую неделю подряд в прибыли. Теперь же я, как идиот, завершил эту торговую неделю на уровне безубыточности. Я, как полный идиот, прошёл свой стопаут. Я, как полнейший идиот, разрушил всё, что созидал в течение последних десяти дней, семь из которых были прибыльными. Самым печальным в моих сделках по акциям KORS и NKE было то, что я был прав, и я не смог остаться в этих акциях; я был прав, и я не дал акциям NKE и KORS дополнительного места для отработки их ценового движения.

Я пишу этот обзор и параллельно наблюдаю, как мои акции взлетают выше. Мне больно смотреть на это, но это то, чего я заслуживаю. В сделке по акции RIG у меня была верная идея, но акция выглядела так, словно не собиралась двигаться, поэтому я отставил в сторону свою позицию. Акция AOL двигалась слишком осторожно в середине диапазона. Акция QCOM прельстила меня на короткой стороне, но я оказался неправ, и у меня сработали стопы. Цена акции NAV закрепилась за уровнем 30 до истечения срока действия опционов. По акции SMG я думал, будет здорово, если она развернётся, но рынок поднялся. Не могу дождаться понедельника, чтобы прийти на работу со свежими силами, но у меня впереди выходные, чтобы обдумать свои ошибки и никогда больше не совершать их. **День четверного колдовства, пятница летом**, а я оказываю давление на свои позиции в 14:45 после столь трудной торговли, будучи спокойным и избирательным в течение всего дня. **Время – это всё.** Если бы я подождал ещё 10 минут, рынок перемолол бы меня по акциям KORS и NKE. Из сегодняшнего дня можно извлечь так много уроков, и у меня впереди выходные, чтобы подумать о том, как больше никогда не совершать таких ошибок.

Вещи, которые я сделал плохо сегодня

- В течение первых 1,5 часов я торговал на слишком большом количестве активов. Но для открытия сделок не было никаких причин, не говоря уже о первых 1,5 часах. Я пытался торговать на акции NKE и понёс убытки. Акция RIG на открытии сессии торговалась в

диапазоне. Акция NAV на открытии совершила хорошее ценовое движение, которое я пропустил. Я пытался купить на откате, но он был незначительным.

- Акция KORS очень плохо двигалась на открытии. Мне следовало сделать шаг назад и посмотреть на общую картину.
- Когда я, наконец, начал совершать камбэк, я стал настолько одержимым, что не мог ясно мыслить. Я слишком усердно работал весь день и уже начинал получать прибыль, но затем слил её.
- Если бы я придерживался плана игры, я бы не совершил такой глупости по акции KORS. Что касается акции NKE, вы ничего не можете с этим поделать – мне просто ужасно не повезло. Я дополнительно потерял 3 пенни.
- Я совершил слишком много сделок, причём половину из них совершил в течение 30 минут, размер моих сделок составлял от 245 до 315 акций. Я понимаю, что сейчас хорошее время для поиска акций, но когда я торгую размером в 300 акций, это просто неприемлемо.

Вещи, которые я сделал хорошо

- Цена акции GNC должна была совершить гораздо большее движение, но я поймал по ней всего 2 пункта, перед этим она совершала падение.
- Я совершил правильные сделки по акциям NKE, KORS и GNC.

На следующей неделе

Следующая неделя очень важна для меня. У меня есть несколько целей. Во-первых, я хочу быть прибыльным в четырёх из пяти дней. И я хочу, чтобы одним из прибыльных дней был вторник. Я хочу быть крайне избирательным; это значит, что до 15:00 я буду торговать шестью акциями. Если мой размер будет 300 акций, то я планирую торговать не более чем 20-ю акциями. Если я буду нести убыток и не буду видеть ничего стоящего для торговли, я сделаю перерыв. Когда я зацикливаюсь на акциях и не делаю перерыв, я попадаю в неприятности. Сегодня я должен прекратить торговать, мне следует переориентироваться, продолжить свой прогресс и совершенствоваться с каждым днем. Я **правда чувствовал, что за последние две недели моя торговля улучшилась, и сегодня рынок преподнёс мне урок.**

Комментарии Майка:

В будущем придерживайтесь, пожалуйста, фактов и не очерняйте себя:

- Я потерял деньги к закрытию сессии из-за XYZ.
- Я сделал это, потому что 123.
- В следующий раз я не буду этого делать по причине ABC.
- В вашем обзоре есть масса хороших вещей, которые помогут вам улучшить свою торговлю на следующей неделе: камбэк, признание того, как вы могли бы улучшить свой день, и чувство улучшения своей торговли, подкрепленное данными.

Вскоре после этого мы столкнулись с тем же вопросом о том, что Преп непродуктивно жёстко относится к себе. Я заметил, что после закрытия сессии Преп проклинает себя за пропущенные сделки.

Майк:

Я не понимаю, почему вы, ребята, тратите так много времени на самобичевание. После неэффективного дня выполните переоценку. Разработайте новый ежедневный план улучшения

своей торговли. Исполните этот план, и вы улучшите её. Почему вы уделяете так много внимания результатам одного дня?

Преп:

У меня были три недели с плохими результатами. Вот почему я так груб по отношению к себе. Я понимаю, что вы можете усердно работать без подготовки. Я не знаю, я просто был очень расстроен исполнением своих сделок. Я чувствую, что совершаю сделки, которые имеют смысл, а они не дают тех результатов, которые я привык получать. Я также груб по отношению к себе, потому что не заработал еще никаких денег, и иногда трудно мысленно провести год, не зарабатывая денег, и всё же продолжать торговать только потому, что вы любите это делать.

Майк:

Думаю, что с таким настроем я просто не вижу мир (торговой игры). Вы находитесь в полосе неудач. Вы должны вырваться из неё. Как вы это делаете? Вы не зарабатываете денег. Как начать зарабатывать хотя бы немного? Надо делать эти вещи. Полагаю, я просто не понимаю, как можно тратить слишком много энергии на что-либо ещё, кроме этих вещей.

Преп продолжал работать над этой областью своей торговой игры. Чтобы научиться конструктивно разговаривать в режиме реального времени с вашим торговым я, требуется время и практика.

Помимо всех этих проблем Преп столкнулся ещё с одной проблемой.

Вы торгуете на слишком большом количестве акций

Каждый понедельник около полудня мы с Карлтоном проводим время в моём офисе, просматривая результаты торговли нашего торгового отдела на предыдущей неделе. Мы отмечаем определённые проблемы, такие как чрезмерный трейдинг, и трейдеров, по которым нам нужно снизить риск. Кроме того, мы фокусируемся на том, кто из них преуспевает, и обсуждаем, как мы можем помочь им получить ещё больше прибыли. Преп был приостановлен на неделю по причине чрезмерного трейдинга, и мы провели с ним беседу за закрытыми дверями.

У него была хорошая неделя в плане валовой прибыли, но он сохранил лишь ничтожную часть своей прибыли из-за чрезмерной торговли. Наши ключевые трейдеры торгуют за наш счёт (мы не начисляем комиссионных), а затем мы делим с ними прибыль, поэтому в случае с Препом дело было не в крайне высоких комиссиях, сжирающих торговую прибыль. Когда мы отмечаем проблему, наш первый подход заключается в том, чтобы акцентировать внимание на слабости трейдера, а затем позволить ему поработать над решением.

Через несколько дней после нашего разговора мы получили это электронное письмо от Препа, подтверждающее данную проблему. Первым шагом в решении торговой проблемы является признание того, что существует проблема, вроде этих 12-шаговых программ. Надо сказать, что я помог многим трейдерам, таким как Преп.

Майк, прилагаю обзор своей сегодняшней торговли. Мне действительно нужно выяснить, почему я торгую на слишком большом количестве акций и торгую чрезмерно. Я не хочу бояться торговать, но мне действительно придется уменьшить размер своих сделок, пока я не исправлю ситуацию, **т.е. торговать максимум на 10 акциях** из общего количества 25 000 акций.

Я просто вынужден пойти на этот шаг, прекратить торговать на очень большом количестве акций и получать убыток по куче дерьмовых акций – я должен искоренить это, чтобы перейти на следующий уровень, то есть на уровень становления стабильно прибыльным. Сегодня я вскользь поговорил со Стивом, и он решительно предположил, что мне нужен коуч по трейдингу, потому что данная проблема является чисто психологической, и что я никогда не

буду зарабатывать деньги, если не выясню, как избавиться от моей проблемы чрезмерного трейдинга (торговле на слишком большом количестве плохих акций).

Я просматриваю свою сегодняшнюю торговлю. У меня был довольно плохой день: из 13 акций, которыми я торговал, по 2-м были хорошие сетапы, в которых я зарабатывал деньги (но при этом я не торговал достаточно большим размером и не поймал достаточного ценового движения); по 3-м были сетапы, в которых при условии лучшего исполнения я бы заработал деньги; по 2-м были хорошие сетапы, которые просто не сработали, и я совершил по ним 9 из 10 сделок; по 1-й я совершил сделку перед открытием сессии, которая не сработала; по 4-м я просто совершил плохие сделки, которые не должен был совершать; по последним 2-м я совершил небольшие сделки с незначительным риском и просто хотел увидеть, работают ли они.

Это означает, что примерно только 1 из 4 моих сделок действительно стоила исполнения и имела потенциал для движения – или 5 из 13. Мне нужно каждый день стремиться к значению 50%, то есть быть более избирательным, иметь лучшее исполнение с меньшим количеством сделок и думать, прежде чем осуществить какую-либо сделку, а не просто стремглав запрыгивать в рынок.

Пожалуйста, дайте мне знать, если у вас есть какие-либо мысли о том, как решить эту проблему. Знаю, что я должен решить эту проблему, чтобы перейти на следующий уровень.

Спасибо, Майк.

Итак, Преп определил проблему и начал думать о её решении. Проблема заключалась в том, что его ежедневные обзоры не показывали признаков прогресса. Он продолжал чрезмерно торговать, что полностью соответствовало его производительности и уровню квалификации.

После торговой сессии Преп отправил мне ежедневный обзор своей торговли по следующим акциям (см. рисунок 7.1.). Он совершил сделки на 15 акциях. Я подумал: чем он управляет, портфелем? Это же внутридневная торговля. GMan может торговать на многих акциях, но не Преп и не сейчас.

Positions #2

Position	Symbol	Price	+/-Pos	Last Price	Cost Basis	Closed P&L	Executions
0	AMLN	24.87	0.00	24.2045	.00	+169.60	75
0	BBY	24.21	0.00	24.6146	.00	+6.00	26
0	BIG	43.08	0.00	42.9384	.00	+128.00	42
0	CHTP	2.65	0.00	2.693	.00	-40.00	16
0	CMC	14.13	0.00	14.39	.00	-20.00	8
0	CTRP	21.16	0.00	21.30	.00	-25.00	7
0	GMCR	48.35	0.00	48.18	.00	+76.50	29
0	ILMN	52.25	0.00	52.53	.00	+46.08	64
0	MHS	70.82	0.00	70.726	.00	+42.00	8
0	MOS	56.06	0.00	55.5460	.00	-6.00	12
0	PNR	47.18	0.00	47.14	.00	-160.07	59
0	PSS	20.13	0.00	19.9957	.00	-83.00	17
0	RHT	59.18	0.00	61.35	.00	-104.80	21
0	UNH	57.96	0.00	57.3403	.00	+81.00	27
0	WAG	33.82	0.00	33.9095	.00	-51.00	9
0	ALL		0.00			+54.31	420

Tlap.com

Рисунок 7.1.

Я ответил ему простым электронным письмом:

Слишком много акций!!!!!!!!!
Слишком много акций!!!!!!!!!

Неделю спустя, промониторив риски, Стив отметил, что Преп торгует излишне:

Преп!

С моей точки зрения, каждый парень в торговом отделе может разработать свой собственный торговый стиль, который лучше всего подходит для него. Но что точно не должны делать трейдеры, так это повторять одни и те же ошибки снова, и снова, и снова. Когда вы продолжаете совершать те же самые вещи, которые наносят вред вашим результатам, результат всегда будет одинаковым. Я рад, что вы предприняли шаги, чтобы поработать с доктором Менакером над своими проблемами, которые, надеюсь, помогут вам поднять кривую обучения до прибыльности.

Тем временем вы продолжаете совершать массу тех же ошибок, которые мешали вам реализовать свой потенциал. Сегодняшний день должен был быть прибыльным для вас, поскольку вы зарабатывали деньги в сделках на акциях GMCR и MCP. Но вы решили совершить дополнительные сделки на десяти других акциях и, таким образом, отдали почти всю свою прибыль назад в рынок. Отсутствие значительного прибыльного дня сегодня очень сильно скажется на ваших цифрах к концу месяца.

Стив

Спустя несколько торговых сессий я поймал Препа на том, что он наступил на те же грабли. Преп торговал на слишком большом количестве акций. Я отправил ему электронное письмо следующего содержания:

У вас нет причин для торговли на более чем восьми акциях. Установите это себе как правило. Вы должны видеть общую картину и начать концентрироваться на том, откуда могут прийти реальные деньги. Просто торговать на 15 акциях и надеяться, что это сработает, не является очень хорошим процессом. Вы должны знать, что будет работать с бóльшей вероятностью.

Преп ответил: «Понял».

Спустя несколько дней Преп прислал ещё один обзор своей ежедневной торговли, который включал сделки по дюжине акций. Возможно, я оказал здесь слишком большое содействие, но он просто не понимал этого.

Майк:

Вы недавно сказали мне, что будете торговать не более чем на восьми акциях. Сегодня вы нарушили своё слово. Ваши результаты на прошлой неделе и в конце месяца безответственны и требуют отстранения вас от торговли. Вы не должны терять деньги, которые постоянно зарабатываете на внутридневной торговле – вы обязаны внести некоторые изменения, которые будут приводить к зарабатыванию денег и прекращению убытков.

Сегодня вы понятия не имели, что мы были очень слабыми в последние несколько сессий, и даже не были готовы рассмотреть это в вашей торговле на открытии, пока я не поднял этот вопрос. Это отсутствие подготовки как в умственном плане, так и с точки зрения мудрости.

Почему вы торгуете осторожно, когда не зарабатываете деньги на акциях, которые вы отслеживаете более внимательно? Путь, по которому вы идёте от убытка к прибыли, заключается в том, чтобы более внимательно наблюдать за меньшим количеством акций и находить самые лучшие точки входа по этим акциям... Например, сделка по акции MAT на

закрытии сессии, о которой вы упомянули. Я причиню большой вред вашему прогрессу, если завтра же не посажу вас на скамью запасных. Чтобы совершенствоваться, вы должны соблюдать правила. Вы должны сократить убыточные полосы.

Вы должны внести изменения в свою торговлю, когда торгуете плохо, иначе вы ни при каких обстоятельствах не будете прибыльным в ближайшие несколько торговых сессий. Отныне не торгуйте более чем на шести акциях.

Преп:

Майк, я понимаю, о чём вы говорите. Может быть, мне действительно нужно быть на скамье запасных, но мне неприятно слышать ваши слова о недостатке подготовки. Каждое утро я буквально первым прихожу в офис и выполняю массу повседневной работы, просматривая почти 300 акций и читая несколько новостных сайтов, а также выполняя обзор моей работы за предыдущий день и делая записи в моём дневнике для доктора Менакера. У меня нет проблем с подготовкой. Я понимаю, что мне нужно вырваться из этой полосы убытков и что, возможно, я заслуживаю перевода на демо, но меня расстраивает этот факт. Вы ошибаетесь, думая, что я не порицал себя из-за того, что попал в эту полосу неудач – я изо всех сил пытался исправить это. Я помню о своём обещании торговать не более чем на восьми акциях, но я совершил ошибку.

(Быстрое отступление: мои ребята ненавидят, когда я бросаю вызов их трудовой этике и подготовке. Послушайте, я люблю, когда они принимают это на свой счёт. Они должны воспринимать это именно так. Я говорю, что вы не работаете усердно – я говорю, что вы не являетесь одним из нас. А наши ребята это ненавидят!))

Майк:

Разве нельзя усердно работать, но быть неподготовленным?

Неделю спустя Преп снова превысил максимальное количество акций, на которых ему было разрешено торговать внутри дня. Это начинало становиться нелепым. Неужели я прошел путь от коуча для взрослых до воспитателя детского сада? Постоянные тайм-ауты? Правила о количестве игрушек (акций в нашем случае), с которыми он мог бы играть? Собирался ли я оставить его в этом учебном классе, как если бы я оставил его на второй год, поскольку он ещё «не дозрел»? Клянусь, что именно эти мысли приходили мне в голову. Разве кто-то не написал книгу под названием *«Всё самое важное для жизни я узнал в детском саду»* или что-то в этом роде?

Майк:

Почему вы торгуете на семи акциях?

Преп *(зная, что за этим последует)*:

Я услышал вас, Майк. С завтрашнего дня я на демо.

Я писал об этом в своём обзоре. Это была ошибка; я не осознавал, что совершил сделки на шести акциях; я сразу же понял, что это неправильно, но не отменил сделку, потому что уже заложил в нее риск.

Майк:

Вот чего я не понимаю в плане вас и вашего приятеля Райана.

Вы, ребята, хотите торговать на большем количестве акций, как будто это какой-то признак того, что вы являетесь лучшими трейдерами, но ни один из вас не увеличивает размер своих сделок в ваших лучших играх, а ведь именно так и зарабатываются деньги в трейдинге.

А большой размер означает, что вы должны действительно отслеживать свои акции. Следовательно, разве это не означает, что лучше торговать на меньшем количестве акций, но отслеживать их более внимательно и работать над тем, чтобы быть более последовательным, а затем закрывать сделки на росте цены акции?

Преп:

Я абсолютно согласен с тем, что лучше торговать на меньшем количестве акций, и в этих случаях моя производительность выше. Я не хотел торговать на этой седьмой акции. Я понял это и мгновенно пожалел об этом, но продолжал торговать. Я понимаю, что торговля на меньшем количестве акций является ключевым фактором, и буду продолжать торговать максимум на шести акциях.

Со временем мы разрешили Препу торговать ещё на нескольких акциях внутри дня. Но его максимум по-прежнему составлял восемь акций в день. Время от времени он стучал в мою дверь и спрашивал: «Майк, могу ли я торговать ещё на одной акции? *Акция ABC* действительно показывает хорошее ценовое движение, и я внимательно слежу за ней». Я даю своё разрешение. Если он совершит сделку ещё на одной акции, это уже не проблема. Мы определили его проблему, он работал над ней и добился отличного прогресса, не охватывая слишком большого количества акций, поскольку у нас есть система, с помощью которой мы помогаем ему добиться успеха.

А теперь перейдём к следующей проблеме Препа.

Зарабатывание денег начинается со становления профессионалом

Четверг у нашего торгового отдела был одним из лучших дней в году. По правде говоря, после этой прибыльной торговой сессии мы устроили вечеринку со спиртным. На следующий день, в пятницу, пять из наших ключевых трейдеров рано ушли из торгового отдела до завершения рабочего дня. Это была великолепная летняя пятница, которая искушала их уйти с работы после обеда. Такой парень, как Преп, который изо всех сил пытался быть прибыльным на протяжении всего своего периода пребывания стажёром фирмы SMB, должен был остаться в отделе. Но, к сожалению, Преп ушёл. По акции NAV продолжилась колоссальная возможность, которой эти трейдеры воспользовались, разгромив её в четверг и в начале торговой сессии в пятницу. Они заработали лёгкие деньги. Я был в ярости. Я отправил личное электронное письмо каждому трейдеру, который ушёл со своего рабочего места до завершения рабочего дня.

Майк Препу:

Почему вы ушли сегодня в разгар сессии? Вы упустили отличную возможность по акции NAV!!!!!

Преп Майку:

Если честно, я не хотел возвращать в рынок ещё больше. Разве это не правильное решение? Я чувствовал, что было правильнее зафиксировать прибыль после того, как я вышел из убытка. Как вы считаете? Очевидно, что по акции NAV был отличный сетап, но я подумал, что поскольку я пытаюсь быть более последовательным, лучше быть дисциплинированным, чем толкать себя на очередное приключение. Не знаю, было ли это правильным, и, возможно, я слишком много торговал и уделял много внимания своей продуктивности, но прямо сейчас я меньше беспокоюсь о пропущенных сделках, а больше беспокоюсь о том, чтобы зафиксировать прибыль. Дайте мне, пожалуйста, знать, что вы думаете.

Несколько советов: когда вы находитесь в яме, перестаньте копать.

И это письмо было намеренно более неприятным, чем те, что я обычно получаю.

Майк:

Я собирался разрешить вам торговать бóльшим размером и на бóльшем количестве акций на следующей неделе. А теперь у меня уже нет такого желания.

И вдруг выясняется, что лучшей идеей было уехать в пятницу при наличии такой отличной возможности по акции NAV.

Если вы хотите наслаждаться погодой, переезжайте в Калифорнию.

Но трейдинг – это работа.

Преп:

Но вы абсолютно правы, я не должен был уходить. Конечно!

Обучение трейдеров профессионализму и тому, что он влечёт за собой, является более важным, чем обучение их торговым сетапам. Торговые наставники должны слишком остро реагировать на непрофессиональное поведение трейдера. Не упускайте ни минуты и постоянно пресекайте это поведение. Если вы хотите торговать только тогда, когда хотите, то трейдинг – это не ваша деятельность. Рынок требует вашего постоянного присутствия. Непрофессиональные трейдеры никогда не будут выполнять задания, которые им преподают, если не могут проявить себя подготовленными, бдительными и ежедневно посвящать трейдингу полный рабочий день.

Прежде всего станьте профессиональным трейдером. Только тогда трейдер может стать стабильно прибыльным.

Далее у Препа была ещё одна проблема: он торговал в тильте.

Торговля в тильте

Наиболее распространённой проблемой для внутридневного трейдера является торговля в состоянии тильта. «Тильт» – это заимствованный покерный термин, означающий состояние, в котором игрок агрессивно делает ставки, руководствуясь эмоциями и не выполняя тщательного предварительного анализа ставок.

В нашем бизнесе так много неудач, что почти невозможно потратить всё время на торговлю в зоне, как это рекомендует Марк Дуглас в своей книге *«Зональный трейдинг».* Трейдеры должны научиться сокращать периоды, когда они торгуют в тильте.

Преп прислал мне обзор, описывающий его трудности с контролем своих эмоций в режиме реального времени:

Я был абсолютно недисциплинированным сегодня. Если бы это был спорт, то после тренировки я бы занялся спринтом. Я сам ужасно расстроился. Сегодня акция MAKO причинила мне боль. Я совершил отличную сделку на полтора-два пункта, а затем вернул в рынок всю свою заработанную прибыль, после чего стал совершать абсолютно идиотские действия. Я вернул 50% моей самой крупной незакрытой прибыли – это слишком много. Моё правило возврата прибыли составляет 30%, и я проигнорировал его, потому что был зол, что отдал так много, и я хотел снова получить её.

То есть я торгую в тильте и делаю неправильные вещи. Надо прогуляться и снова сфокусироваться. Второй день подряд я был упрямым и находился под влиянием эмоций. **Не зацикливайтесь на игре.** Зачем вы это делаете? Будьте объективны и поступайте правильно.

Если вы достигли своей пороговой цифры в 30%, то вспомните о правиле возврата прибыли. Из этого правила нет исключений. Гораздо важнее сохранять дисциплину, чем зарабатывать деньги!!! **Намотай себе это на ус.** Я ещё не был так расстроен собой в течение нескольких недель.

В другом обзоре Преп снова подчеркнул проблему торговли в тильте:

Это был ужасный торговый день. Я всё делал неправильно. Я четыре или пять раз покупал акции JPM и ошибался. Акция ILMN, ты издеваешься надо мной? Второй день подряд я был рассержен игрой на акции BS, когда я дал ей достаточно места для действий, а она просто обвалилась. А у меня была длинная сделка. Через минуту я покажу график. Касательно акции VRTX не знаю, что я ещё должен был по ней сделать. Я был прав в свой идее, и у меня сработал стоп. Я так расстроен, и я в тильте. Эта неделя была невероятно разочаровывающей. Я чувствую, что делаю правильные вещи, но не получаю за это деньги. Я, вероятно, слишком рисковал в сделках по акциям JPM и INFY, но это было не потому, что я торговал большим размером (я не совершал сделки размером более чем 400 акций) – это было потому, что я просто кучу раз ошибался. Я действительно разочарован сегодняшним днем, и мне нужно отступить и выполнить обзор своей торговой недели и дня, когда я не был столь злым.

После очередного обзора я прокомментировал его работу по контролю эмоций:

У меня такое чувство, что в чём-то здесь был замешан Shark. Сделка по акции RSH не была хорошей идеей. Но затем вы попали в некоторые акции, которые 1) отошли от цен, 2) вы смогли определить свой риск, 3) предоставили акции больше места для движения в направлении тренда. Вы хорошо торгуете в этих сделках. Потратьте на них бóльшую часть своей энергии. Вы должны понять это и усвоить то, что вы хотите увидеть. Вероятнее всего, именно здесь и должна быть задействована бóльшая часть ваших усилий. Кроме того, вы должны расслабиться. Сидя рядом с вами, я невольно начинаю нервничать. Это был долгий день. Вся тоска по сделкам, которые вы не открыли – это пустая трата энергии. Потратьте эту энергию на изучение того, почему вы совершили сделки по этим дерьмовым акциям. Уделите время на поиск и опрос других о ценовых трендах хороших акций.

Торговля в тильте часто происходит из-за того, что вы совершаете сделки не на тех акциях. На следующий день после решения Верховного суда Спенсер дал обратную связь тем, кто стучал, кричал и жаловался. Он написал просто и красноречиво: «Некоторые акции являются хорошими. Некоторые – дерьмовыми. Перестаньте смотреть на дерьмовые акции».

Иногда я замечаю, что Преп слишком остро реагирует на то, что его сделка пошла не так. Трудно не заметить, как он откидывается назад на своём рабочем месте, кладёт голову между коленей и хватается за волосы.

«Почему ты так расстроен?» – спрашиваю я.

И затем он объясняет, как по той или иной причине не сработала его сделка. Он принимает убыточную сделку очень близко к сердцу. Он словно проделывает работу мирового класса, серьёзно уделяя внимание всем её этапам, а потом оказывается, что всё это было впустую. Интересно, что это значит для его торговли. Это не может быть совпадением или просто невезухой.

«Это была хорошая сделка. Вы просто не можете контролировать результаты», – продолжаю я.

«Знаю, Майк, вы правы».

Если вы сидите рядом с Преп, вы можете почувствовать, как он вкладывает свою личную ценность в ту или иную сделку. Если она срабатывает, то он умный. Если нет, то он полный неудачник. Очень сложно проводить каждый торговый день в таком ключе. Тем более, что мы играем в игру, в которой будем очень сильно ошибаться.

Я рекомендовал Препу поговорить с доктором Менакером об улучшении его умственной игры. Я организовал звонок между коучем и трейдером. Несколько недель спустя я узнал, что Преп провёл с доктором Менакером всего одно-единственное занятие. Чёрт побери! Как же в таком случае это могло бы ему помочь?

Чтобы улучшить свою умственную игру, ему надо было провести с доктором Менакером шесть месяцев. В качестве одолжения для меня доктор Менакер, естественно, согласился только на одно занятие и при условии, что Преп в скором времени сам попросит его о дополнительных занятиях. Доктор Менакер правильно предполагал – их занятия продолжились.

Доктор Менакер дал Препу некоторые ментальные упражнения, например, записывать свои эмоции до, во время и после совершения сделки. Доктор Менакер учит своих учеников, что только написание ваших мыслей на бумаге может успокоить их и помочь создать лучший контекст для торговли. Мышление заключается не в том, чтобы получать прибыль в каждой сделке, иначе вы будете считаться неудачником. Именно так это помогает его ученикам совершать как можно больше сделок с хорошим соотношением риска к прибыли, которые имеют смысл для них, а затем они позволяют своим результатам самим позаботиться о себе. Выполнение оценки самых важных сделок с помощью ручки и бумаги может помочь вам увидеть, что убыточная сделка, возможно, не была плохой сделкой. И это, конечно, не признак того, что вы неудачник.

Поиск решений

Цитата

«Никогда не мешайте тому, кто постоянно делает успехи, независимо от того, насколько медленно они к нему приходят».

Платон

Верите или нет, но даже после всех этих ошибок мы всё еще продолжали работать с Препом. Он не был последовательно прибыльным. Мы уменьшили наш риск по нему, потому что не могли подвергать нашу фирму дополнительному риску. Недавно Карлтон пометил Препа и уменьшил лимит его внутридневных убытков. Он перевёл Препа на демо-торговлю. (Я уже потерял счёт тому, сколько раз я переводил Препа на демо.)

Далее мне от Препа пришло электронное письмо:

Майк, я действительно не согласен с вашим решением перевести меня на демо. Я понимаю, что перешёл черту и не зарабатывал деньги для фирмы, но перевод меня на демо не принесёт лучших результатов. Я хотел бы обсудить это с вами лично, если вы свободны сегодня утром.

Спасибо.

Он остался на демо.

Преп то и дело исправлял одну недоработку за другой. Я чувствовал, что он был близок к улучшению. И в конце концов у него это получилось. У него был лучший день в нашем торговом отделе. Затем ещё один. И ещё один. И, наконец, его лучшие дни сложились в три с лишним недели.

1200 $, 1300 $, 1500 $, 1800 $, 2000 $. Его мышление перешло от сомнений к тому, «как мне получить прибыль более 2000 $». В его свинговом аккаунте были упоминания о крупных победах.

Это была не просто горячая полоса торговли, а с таким количеством данных это был просто изменившийся трейдер. Его торговля стала чище. Взрывы чувств стали тише и короче. Он начал вести других трейдеров в лучшие сетапы. Его торговля находилась под контролем. Его рост повышал доверие других трейдеров. Даже после всех этих ошибок и времени, проведённого в качестве неэффективного трейдера, не было никаких сомнений в том, что он совершил прорыв и показал, что теперь он будет тем трейдером, которым, я всегда знал, может быть.

Теперь давайте рассмотрим его сделку по акции JCP, которую Преп подготовил для нас. Это была одна хорошая сделка, в результате которой наш торговый отдел понёс серьёзный убыток. Я сидел в чикагском офисе Линды Рашке, легендарного трейдера, история которой представлена в книге *«Новые маги рынка»,* и говорил о формате этой книги. Она инстинктивно сказала: «О, покажите также убыточную сделку. Читатели должны знать, что не все сделки хороших трейдеров заканчиваются хорошо». Для тех, кто никогда не встречался лично с Линдой Рашке, скажу, что она, вероятно, является одним из самых харизматичных людей, которых вы когда-либо встретите в трейдинге. Итак, следуя совету этого потрясающего трейдера и привлекательного человека, предлагаю вашему вниманию одну удивительную убыточную сделку. И оставайтесь здесь, пока сразу же после обсуждения этой сделки не раскрутится сюжет.

Сделка на пробое внутридневного медвежьего флага (ценовой всплеск на новостях)

Преп

Акция JCP

19 июня 2012 года

Общая картина

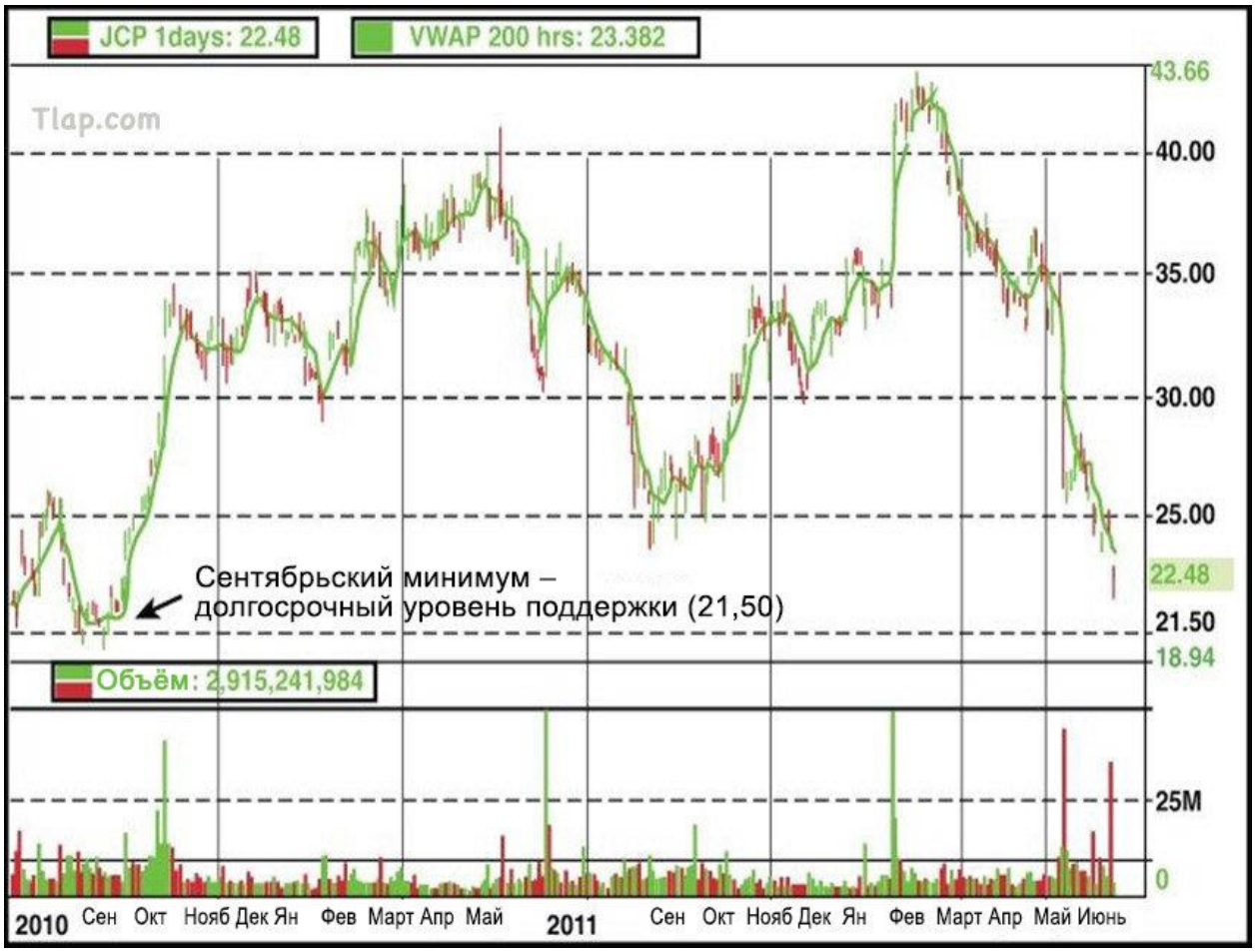
- Индексный фонд SPY совершил пробой диапазона от 131,25 до 134. Рынок медленно приближается к уровню 137. На графиках индексного фонда SPY и акции IWM формируются паттерн «перевёрнутая голова и плечи» и восходящий импульс.
- Впрочем, это не рыночная игра.

Внутридневные фундаментальные данные

- **Вторник 11:31.** Deutsche Bank называет неожиданной отставку президента компании J.C. Penney Майкла Фрэнсиса, которая «нанесла катастрофический удар» по бычьему движению акций (акция JCP падает на 10,2%), учитывая сроки объявления и его короткое пребывание в этой должности. Ожидается, что г-н Фрэнсис сыграет ключевую роль в обновлении имиджа магазина и будет считаться жизненно важным для набора новых брендов в магазине. Фирма поддерживает рейтинг Hold по акциям. 1 комментарий
- [Consumer, On the Move]
- **Вторник 9:47.** Компания J.C. Penney выдерживает жестокий удар в начале торгов (акция JCP падает на 9,6%) после того, как его «команда мечты» высококвалифицированных руководителей теряет одного из своих выдающихся деятелей. Шум на Уолл-стрит зависит от того, будет ли у Рона Джонсона достаточно времени, чтобы увидеть, как его запланированная трансформация ритейлера начнёт достигать чистой прибыли компании. (Ранее: банк Citi защищает JCP) 1 комментарий
- [Consumer, On the Move]
- **Вторник в 6:40.** Акция J.C. Penney (JCP) падает на 5,5% перед открытием торговой сессии на новостях о том, что топ-менеджер спасается от ритейлера. Банк Citigroup защищает компанию с рейтингом Buy, заявляя, что кадровый резерв менеджеров всё еще глубокий и трансформация на правильном пути. 2 комментария

- [Consumer, On the Move]
- **Понедельник 04:33.** Президент J.C. Penney (JCP) Майкл Фрэнсис с сегодняшнего дня покидает компанию после всего лишь девяти месяцев работы. Генеральный директор Рон Джонсон возьмёт на себя прямую ответственность и надзор за маркетинговой и мерчандайзинговой функцией компании. В течение нерыночного времени акция JCP падает на 5%.

Технический анализ



Сентябрьский минимум – долгосрочный уровень поддержки (21,50)

Долгосрочный технический нисходящий тренд по акции JCP

Внутридневной уровень поддержки 21.50 по акции JCP

Чтение ленты

В диапазоне от 80 центов до 22,00 возникает огромный объём. Акция начинает удерживаться ниже уровня 90 центов, а затем появляется продавец, который опускает цену до уровня 85 центов. Цена удерживается на уровне 80 центов, затем падает ниже, пробивает сверху вниз минимум колебаний на уровне 70 центов и начинает двигаться. На выходе новостей цена акции на огромном объёме взлетает вверх и разворачивается, проседая до средневзвешенной цены 22,40.

Управление сделкой

Открытие позиции по средневзвешенной цене 22,00

Затем после 14:00 цена удерживается ниже уровня 90 центов

Добавление позиции на нисходящем пробое уровня 80 центов

Закрытие позиции над уровнем 22,00

Обзор сделки

- Думаю, урок здесь в том, что как раз для подобных случаев вы должны размещать ордера стоп-лосс. Я совершил ужасное закрытие сделки выше уровня 10 центов, потому что для всех моих размеров у меня не было ордеров стоп-лосс. Полагаю, что даже если вы не думаете, что цена акции может дойти до этих значений, ордер стоп-лосс спасёт вас, если вы попали в ценовой всплеск на выходе новостей.

- Ещё одна вещь, которую я хочу сказать – это то, что в данном случае был сетап категории A+, и я бы совершил эту сделку в десяти случаях из десяти. Не думаю, что вы сможете полностью загрузиться, пока цена не сформирует новый минимум, но до тех пор, полагаю, вы просто должны оставаться в сделке с максимально большим и

безопасным для вашей игры размером. Цель была на пункт ниже, и это толстая акция, имевшая шикарную историю. Продолжайте отслеживать её, и вы обязательно найдёте место, где действительно можно увеличить размер своей позиции.

Торговая идея

Открытие длинной позиции по акции JCP выше уровня 22,50 и открытие короткой позиции ниже уровня 22,80.

Из нашего учебного зала: одна хорошая убыточная сделка Препа

Знайте, что больше всего волнует игроков рынка! В данном случае кто-то покидает еврозону. Сейчас было менее вероятно, что это приведёт к более сильному рынку.

Майк: Теперь обсудим сделку Препа с нашим торговым отделом и со мной. По компании JCP вчера вышел отчёт о доходах. Мы просто пройдёмся по этой игре и обсудим данный сетап. Это действительно хороший сетап.

Преп: Итак, с точки зрения общей картины. Рынок в целом как бы консолидировался в диапазоне между уровнями 131 и 134. Два дня назад цена пробила этот диапазон снизу вверх. На выходных у нас были новости из Греции. Это был своего рода катализатор. Таким образом, с тех пор цена медленно двигалась, на рынке присутствовал некоторый восходящий импульс.

Если вам невесело во время вашего обучения, значит, кто-то обучает вас не очень хорошо.

Майк: Давайте просто потратим немного больше времени на это. Мой парикмахер спросил меня: «Что вы думаете о рынке?» Я ответил: «Всё зависит от Европы». Он сказал: «Не думаю, что рынок пойдёт куда-либо до выборов. Что вы думаете?» Я ответил: «Всё зависит от Европы», надеясь, что это не расстроит его и не испортит мою стрижку.

А потом он срезал три волоска, которые у меня остались на голове. *(Майк улыбается и потирает лысую голову.) (Трейдеры смеются.)*

Над чем смеетесь? (*Майк улыбается. Трейдеры смеются.)*

Это хорошо для нашего рынка, и прямо сейчас мы все беспокоимся о ситуации в Европе. Для общей картины мы, безусловно, должны понимать историю в Европе. Какие европейские новости могут испугать наши рынки? Какие европейские новости будут восприниматься положительно? Итак, кто-нибудь хочет дать нам краткое изложение некоторых стимулирующих пинков со стороны Европы? Опять же, мы не фундаментальные аналитики. Но мы должны понимать, что движет рынок. О чем больше всего беспокоится рынок. Кто-нибудь хочет попробовать? Memo?

Он наш самый умный трейдер!

Memo (родом из Турции): Мы должны беспокоиться о том, есть ли некое спасение для Европы или нет.

Майк: Есть ли некое спасение? Согласится ли Греция на него? Также есть опасения по поводу Испании и Италии. Таким образом, многие люди думают, что для рынка США будет действительно плохой сценарий, если Германия или Греция не согласятся на спасение. Если по какой-то причине Греция скажет: «Я ухожу, я больше не являюсь частью еврозоны», – тогда в отношении евро будет неопределённость. Рынки продают на неопределённости. Трейдеры сначала выстреливают, а затем задают вопросы. Это означает, что большие мальчики сначала продают, а затем повторно анализируют. Это **почти наверняка** была бы интересная торговая возможность для продажи. Мы, безусловно, фокусируем свое внимание на этом.

Никогда не будьте уверены ни в чём на рынке. Вы почти наверняка должны быть максимально уверенными в себе.

Есть новости, что Греция собирается голосовать за спасение. Похоже, что у них есть сделка, и это хорошо для рынка, поскольку это порождает бóльшую уверенность для инвесторов. Некоторые люди говорят, что ценовое движение является наиболее важным. Согласно пословице, цена – это единственное, за что вы платите. Таким образом, выше уровня 134 рынок является технически сильным, не так ли? Далее следующим уровнем сопротивления является уровень 137. Но в последнее время у нас был низкий объём, верно? Это подрывает нашу уверенность. С увеличением объёма мы будем чувствовать себя более уверенными в силе этого рынка.

*Думайте как о плюсах, **так и** о минусах вашего торгового тезиса, а не только о тех вещах, которые поддерживают вашу позицию.*

Майк: Итак, низкий объём – это нехорошо. Уровень выше 134 – это хорошо. Следующим уровнем, безусловно, является 137. Однако низкий объём – это нехорошо. Что дальше?

Прел: Только с точки зрения внутридневных фундаментальных данных. Первое – после выхода отчёта о доходах компании JCP генеральный директор покинул свою компанию. Они вроде как проводят замену некоторых из своих парней парнями из отдела по маркетингу компании AAPL, но это вообще не помогло акции. Сначала произошло отбитие цены, но их цифры не были достаточно хорошими, поэтому они продавали акции... сформировав стабильный нисходящий тренд после этого первоначального роста. Как можно видеть из заголовка, цифры оказались небольшими. Президент их компании назвал это катастрофическим потрясением. Итак, они сообщили цифры своих доходов, и генеральный директор покинул компанию.

Если всеми уважаемый генеральный директор покидает компанию, это обычно является стимулом для продаж акции его компании трейдерами Уолл-стрит. Ведь если эта компания в будущем будет преуспевать, почему же он тогда уходит в отставку?

Майк: Иногда такое случается. **Если руководящее лицо покидает компанию, которую уважает Уолл-стрит, это в некоторой степени может привести к продажам.** Очевидно, что ход мыслей, лежащий в основе этого, таков: «Это талантливый человек. Зачем же ему уходить, если у компании хорошая перспектива?» Возможно, с этой компанией что-то не так, что заставляет этого талантливого руководителя уйти в отставку? Может быть, у этой компании есть некоторые неприятности, и поэтому он уходит?

Прел: Это многолетний таймфрейм. Это двухлетний график (см. рисунок 7.2.). Можно увидеть первоначальный рост прошлым летом. А затем акцию продали обратно до уровня 35.

Рисунок 7.2.

Открытие позиции по средневзвешенной цене 22,00

Затем после 14:00 цена удерживается ниже уровня 90 центов

Добавление позиции на нисходящем пробое уровня 80 центов

Закрытие позиции над уровнем 22,00

Майк: Итак, есть более долгосрочный уровень поддержки, на который вы, ребята, смотрите, верно?

Прел: Двадцать три?

Когда акция слабая, найдите следующий важный уровень технической поддержки.

Майк: Двадцать один с половиной?

Прел: Двадцать три было апсайдом.

Майк: Вы должны снова вернуться к покупке. Итак, в сентябре 2010 года мы смотрим на этот уровень. Это уровень 21,50, где цена акции, кажется, начинает довольно хорошее восходящее движение выше уровня 40. Итак, когда мы смотрим на графики, мы хотим увидеть психологию рыночных игроков. В каких точках разворота большинство участников рынка голосуют за то, чтобы эта акция была сильной? По каким ценам большинство трейдеров голосуют за то, чтобы эта акция была слабой? На уровне каких цен игроки уверены, что цена данной акции растёт? На уровне каких цен люди психологически продают эту акцию? Выше этого уровня 21,50, и она была относительно чистой к 40 после того, как поднялась выше этого короткого периода консолидации до 21,50. Не думаю, что это лучший уровень, самый значительный уровень. Кто-

нибудь хочет дать свою оценку от 1 до 10 баллов касательно того, насколько важным для них будет уровень 21,50?

Прел: Вероятно, 6,5 или около того.

Майк: Кто-нибудь оценит меньше?

Shark: Пять.

Майк: Что вы думаете, Shark? Пять?

Shark: Это было так давно.

Майк: Это было так давно, верно?

Прел: Но это всего лишь уровень снизу. Может быть, его просто сбивают, но он будет целевым уровнем при торговле на короткой стороне.

Майк: Не думаю, что ответ является важным, независимо от того, ставите ли вы ему оценку в 7 или 5 баллов. Но я думаю, что каждый раз, когда вы смотрите на уровень, вы сами должны судить, насколько сильным и насколько важным является этот уровень, и развивать некоторые навыки и некоторый опыт определения того, насколько важным является этот уровень для вас. **Итак, каждый раз, когда вы будете находить некий уровень, спрашивайте себя, насколько важным он является для вас от 1 до 10 баллов.** Задавайте себе этот вопрос. И давайте ему балльную оценку. Итак, Преп дает ему 7 баллов, а Shark – 5 баллов.

Мне нравится, когда ребята бросают друг другу вызов.

Прел: Ну, с точки зрения дневного графика я не думаю, что этот уровень является важным. Но с точки зрения внутридневного графика эта акция упала более чем на 10%. Таким образом, кто-то будет искать какой-то уровень поддержки, чтобы закрыть позицию. Может быть, кто-то покупает на этом уровне, но здесь, кажется, разумное место, чтобы закрыть хотя бы некоторую часть вашей позиции, если она начинает работать.

(*Майк видит, что Shark не согласен с ним.)*

Майк: Shark?

Shark: Почему они должны закрывать её?

Прел: Я имею в виду, если вы просто посмотрите на график, то до этого уровня нет никакого уровня поддержки. Для краткосрочных трейдеров это то место, где они могут искать варианты закрытия своих позиций.

Майк: Итак, что дальше? У нас есть вопрос о том, насколько важен этот уровень. Хорошо. Решать вам, ребята. *(Майк улыбается.)* Преп, Shark хотел бы встретиться с тобой лично после обсуждения этой сделки.

(Трейдеры смеются)

Прел: Я обычно смотрю на шестимесячный график. С точки зрения 200-дневного графика. Как видите, там нет уровня, и цена находится в нисходящем тренде. Она может опуститься намного сильнее. Это довольно хороший сетап.

Майк: Определённо в нисходящем тренде, верно? От уровня 43,50.

Прел: Это недельный и 15-минутный график *(см. рисунок 7.3.).* Просто хочу показать вам некоторые ценовые движения на нём. Это движение перед открытием торговой сессии. После нескольких часов в предсессионном периоде цена вроде как падает, и уровень поддержки составляет 23. Это реально первый уровень там. Цена действительно просто застопорилась на нём.

Рисунок 7.3.

Майк: Почему вы смотрите на этот график? Почему этот график является таким важным для вас?

Прел: Он показывает ценовое движение на прошлой неделе. Оно несколько некрасиво представлено на этом графике, так как на нём есть большой гэп. Может быть, он удержится выше уровня 23. Я смотрю на этот следующий уровень поддержки с прошлой недели – с того места, где я купил эту акцию.

Майк: Но являются ли в целом эти графики важными для вас: недельный и 15-минутный?

Прел: Я имею в виду, что мне просто нравится смотреть на ценовое движение за последнюю неделю или около того.

Особенно когда смотришь на акцию, цена которой демонстрирует гэп вверх и вниз. Просто с точки зрения уровней и, возможно, объёма за последнюю неделю, а также цен, по которым люди торгуют на этой акции. Но с точки зрения общей картины, возможно, они и не являются столь важными.

Прежде чем определять эффективность этого технического подхода для вас, посмотрите на балльные оценки графиков с одинаковыми индикаторами и таймфреймами за 6 месяцев.

Майк: Ok, отлично. **В процессе просеивания графиков разработайте последовательную систему, которая имеет смысл для вас.** Повторите эту систему.

Именно так вы будете разрабатывать в себе навыки, связанные с просмотром графиков, для получения торгового преимущества. Для вас очень важно быть последовательными. Для вас наиболее важно разработать систему просмотра графиков, которая имеет смысл для вашего торгового мозга. Избавьтесь от мышления, что существует некий подход к обзору графиков на рынках, который является Святым Граалем. Такого подхода нет. Всё это является ежедневной и последовательной работой по обзору графиков, которая создает ваше торговое преимущество, используя графики в качестве индикатора.

Преп (читая слайд с лентой): В течение этого дня между уровнем 80 центов и целым числом имеется огромное количество объёма. Цена удерживается ниже уровня 22. На уровне 90 центов есть продавец, он просто находился там и немного поднял цену. Реальное значение цены было выше целого числа. Но в этом месте был сосредоточен колоссальный объём. Это указывает на то, что к концу дня данный диапазон, возможно, пробьётся в ту или другую сторону. И все те люди, которые находятся на неправильной стороне рынка, делая весь этот объём, понесут убытки. В районе 14:00 этот продавец продаёт на уровне 90 центов. Затем цена снижается, и он продаёт на уровне 85 центов, и вы можете продолжать удерживать короткую позицию с плотным стопом. Затем он сверху вниз пробивает уровень 87 центов, где сконцентрирован весь объём. Это подтверждение того, что вам действительно следует шортить!

Минимум колебаний составляет уровень 70 центов. Цена доходит до уровня 70 центов. Далее в районе уровня 68 центов на рынке появляется покупатель, в результате чего цена акции разворачивается, поскольку он купил огромное количество акций, и на графике появился новый ценовой всплеск. На уровне целого числа у меня сработал стоп-лосс.

Экстренный выпуск новостей может изменить все внутридневные данные, которые у вас имеются по акции. Подключитесь к хорошей новостной ленте.

Майк: Просто для справки. Какая новость вызвала ценовой всплеск по акции JCP?

Преп: Их прогноз продаж выглядел хорошо.

Майк: И они объявили об этом?

Преп: Да.

Майк: Ok. Итак, есть экстренная новость, некая позитивная экстренная новость. Хорошо. Таким образом, это может существенно изменить то, как торгуется эта акция. **Каждый тик, предшествующий внутридневному, теперь может быть неактуальным по причине выхода этой экстренной новости.**

Наши ребята любят совершать короткие позиции по средневзвешенной цене или вблизи неё, когда цена акции быстро опускается ниже, а затем возвращается к средневзвешенной цене на небольшом объёме.

Преп: Итак, управление сделкой (см. рисунок 7.4.). На открытии торговой сессии цена акции JCP идет вниз. Думаю, что это первая сделка ниже уровня 22,50 или что-то в этом роде... значительно ниже минимума предсессионного периода. Настоящая торговля начинается, когда цена движется вниз, а затем откатывается и удерживается на уровне внутридневной средневзвешенной цены. Она откатывается и удерживается ниже этой внутридневной средневзвешенной цены и целого числа. Следовательно, вероятнее всего, именно здесь нужно входить в рынок на своем первом лоте и просто ожидать подтверждения удержания цены ниже этого 20-центового диапазона. Но вы входите здесь только одним лотом и размещаете стоп-лосс выше фитилей этих маленьких свечей.

Рисунок 7.4.

Майк: На каком ценовом уровне вы размещали стоп-лосс выше фитилей, на 22,05?

Прел: В районе 6 или 9 центов. Цена продолжает удерживаться на уровне средневзвешенной цены. Она просто плавает весь день. Вы выжидаете, когда цена вырвется из диапазона или когда сработает ваш стоп-лосс. Она удерживается, а потом...

Майк: Давайте проще... Я не хочу, чтобы вы потеряли ход мыслей, но... объясните... если вы возьмёте по средневзвешенной цене и посмотрите на этот график, вы увидите уровень сопротивления на цене 22. Итак, как вы используете средневзвешенную цену, чтобы быть более уверенным в том, что цена акции JCP будет снижаться?

Прел: Мне нравится, что средневзвешенная цена начинает удерживаться ниже целого числа (см. рисунок 7.4.). Это означает, что бóльшую часть своего объёма цена идет всё ниже и ниже. Средневзвешенная цена имеет тенденцию к снижению. Это означает, что объём возникает всё ниже и ниже, на уровне 95 центов или 97 центов. Акция торгуется не так, как в начале дня, а это означает, что на акцию оказывается большое давление. Мне просто нравится в качестве индикатора использовать средневзвешенную цену.

Лучшее время для открытия короткой позиции, когда средневзвешенная цена имеет тенденцию к снижению, или, как мы говорим, к изгибу вниз.

Майк: **Средневзвешенная цена лучше всего подходит в качестве индикатора, когда она изгибается вниз.**

Прел: Движение в направлении, которое, я думаю, начинается здесь (*область с 11:00 до 13:00 на рисунке 7.4.*). В середине дня не так много всего происходит. Прямо сейчас вы, вероятно, не должны торговать в середине дня. В районе 14:00 или даже около 13:35 этот объём снова начинает набирать обороты на пятиминутном графике. Вы действительно можете видеть, что

цена акции JCP начинает удерживать уровень 90 центов. Просто этот продавец возвращается и удерживает уровень 90 центов.

Когда вы видите, что покупатель продолжает удерживать тот же уровень, мы говорим, что это внутридневной технический уровень, от которого можно торговать. Ниже этого уровня мы будем шортить.

Может быть, вы войдете снова... Я бы закрыл небольшую часть позиции выше уровня 90 центов... Просто если у вас есть два лота, то можно закрыть четверть или около того. Реальный стоп-лосс по-прежнему находится выше уровня 5 центов. Цена снова может подняться: продавец может поднять её – и вы захотите продать эту акцию на более высоком уровне, но... цена падает до уровня 85 центов, и он снова продает её, и я думаю, что вы всё еще удерживаете эти два лота. Затем цена падает до уровня 80 центов. Думаю, это является вашим подтверждением. Цена не выходила за пределы данного диапазона весь день. Наконец она пробивает данный диапазон, и это является вашим подтверждением того, что в этот момент вы действительно загружаете лодку на короткой стороне.

Майк: Итак, мы можем посмотреть на график, и мы видим, что 21,80 – это внутридневной уровень. Вопрос для трейдера заключается в следующем: если цена коснется уровня 21,79, достаточно ли этого будет для нас, чтобы добавиться к нашей короткой позиции, или нам нужно, чтобы продавец удерживал цену ниже 21,80, прежде чем мы добавимся к нашей короткой позиции? Касательно вас, как вы сыграли здесь?

Преп: Я выставил отложенный ордер по цене 79 центов. Цена JCP не упала ниже уровня 80 центов. Там было достаточно объёма и импульса, и если у вас открыта длинная позиция в 15:00 или 14:30, когда это происходит, цена bid падает ниже 80. Я думаю, что если у вас длинная позиция, то вы не хотите видеть, что на самом деле находится ниже. Т.е. вы немедленно закрыли бы свою длинную позицию. Так что, я думаю, это игра на импульсе, и вы можете принять в ней участие на этом уровне. У вас есть продавец на уровне 85 центов, который защитит вас, если цена не пойдет в вашу сторону.

Майк: Раз вы сказали такие вещи, то вы больше являетесь агрессивным трейдером, чем консервативным, верно?

(Преп кивает и улыбается.)

Майк: Кому-нибудь в этом зале действительно нужно увидеть, что цена акции JCP удерживается ниже уровня 21,80, прежде чем они добавятся к своей позиции?

(Нейт и MQP поднимают руки.)

Майк: Ok.

(Трейдеры смеются.)

*В трейдинге нет правильных ответов. Правильный ответ существует лишь в отношении того, как именно **вы** хотите атаковать тот или иной сетап.*

MQP: Давайте посмотрим, будет ли удерживаться цена ниже уровня 21,80, и к тому времени она действительно показала мне, что собирается остаться ниже...

Майк: Но, MQP, услышав, что сказал Преп, как бы вы себя чувствовали, если бы она просто опустилась ниже 21,80 и рухнула?

MQP: Да, я пропустил это. Я действительно упустил этот момент. Да, конечно. Это то, над чем мне нужно поработать.

Майк: Ну, я не знаю, нужно ли вам работать над этим, но я просто... вы должны подумать о риске, который вы принимаете, а не продавать сразу же ниже этого важного внутридневного уровня поддержки 21,80. Райан?

Райан: Я тоже больше обеспокоен этим, но в этом случае согласен с Препом и правилом «плюс тик». Таким образом, с правилом «плюс тик» у вас может не быть шанса действительно попасть туда. Если бы цена совершила большое движение в том направлении, я бы пошёл на это... Вроде как её подтолкнули вниз... Так что правило «плюс тик», которое мне нравится, почти для быстрой продажи....

Пожалуйста, Iceman открыл бы короткую сделку максимального размера и даже не переживал, если бы цена пошла против него.

Iceman: Также имеет значение время дня.

Райан: Да, в это время дня мы этого не делаем.

Майк: Что вы имеете в виду под «временем дня, когда мы этого не делаем»?

Iceman: В последнее время на рынке не было очень хороших движений. Рынок был ужасен. И акции не демонстрируют хороших движений в середине дня.

Майк: Как насчёт того факта, что рынок в последнее время не совершал хороших движений? Когда Shark решил отправиться в свой фантастичный круиз, в течение последних трёх дней у нас были худшие три торговых дня за пять лет. Как будто у вас какая-то сделка с дьяволом, Shark. Я имею в виду, что он ушёл и рынок стал убогим – он словно забрал рынок с собой. Все это действительно странно.

Shark: Полагаю, я провёл хорошее время.

(Трейдеры смеются.)

Гольф – не теннис.

Майк: Вы уже упоминали об этом раньше, Преп. Есть определённое время дня, в которое мы, вероятно, не должны шортить в любом случае, но есть мыслительный процесс, и в результате мы имеем три несчастных дня. У нашей фирмы была ужасная торговля. Объём был ужасным и очень неликвидным. Вы должны были торговать на рынке идеально в течение трёх дней, чтобы вас не растерзали. Это всё равно что играть на открытии Американской сессии: если бы вам удалось удержаться на уровне безубыточности, вы стали бы суперзвездой. Таков был контекст тех трёх дней до того, как мы торговали на этой акции JCP. После всего сказанного даёт ли это вам немного больше паузы в ожидании того, что цена достигнет уровня 79 центов, вместо того чтобы ждать, пока цена JCP удержится на уровне 80 центов?

Преп: Я бы сказал, нет. Такой большой объём был сделан в отношении того, сколько акций на самом деле... Вы знаете, касательно объёма это единственная акция, которая может... Вы знаете, с одной стороны, вы можете взять в этот день хорошую прибыль, а с другой стороны, из вас действительно могут сделать большую отбивную. Я определённо согласен с тем, что рынок прямо сейчас... Вы просто должны искать именно такую акцию каждый день, если она есть. Я думал, что у нас было три плохих дня... у каждого из нас. Был большой объём, и в нём были задействованы некоторые игроки.

Майк: Хорошо, кто-нибудь ещё?

Shark: Когда вы будете в отпуске, рынок вернётся?

Я взял отпуск? Только я не помню, когда это было.

Майк: Когда я пойду в отпуск? Когда я уйду в отпуск, рынок пойдет вверх. И все откроют длинные позиции. Подождите, пока я не вернусь в среду. Кто-то ещё действительно хочет, чтобы акции держались ниже 21,80, и у него есть на это причина? Пиппен, я думал, вы сделали это.

Пиппен: Я пробовал это. В 11:00 цена подошла к уровню 29 центов, и я продал два лота; теперь я должен закрыть свою позицию. Итак, увидев цену в 11:00, я немного подождал в районе уровня 79 центов. Я действительно хочу увидеть время, потраченное ниже уровня 80 центов.

Майк: Ладно, так что мой...

Пиппен: Я имею в виду, что я действительно хочу, чтобы она побыла там какое-то время...

Трейдеры-новички должны чётко придерживаться своих правил торговли. Прошлая неудача не означает, что у вас будет ещё одна неудача. Скептически относитесь к повторному входу, но всё равно готовьтесь совершить его в лучших обстоятельствах.

Майк: Итак, мой вопрос к вам заключается в том, что вы пробовали это раньше, пытались продать акцию JCP, когда её цена упала ниже уровня 80 центов, и это не сработало. По этой ли причине вы хотите, чтобы она удерживалась ниже уровня 21,80?

Свонг: Я хочу увидеть, как она потратила время...

Майк: Таким образом, мой следующий вопрос к вам: тогда было 11:00, а сейчас 14:15 – это много времени. Прошло много времени с тех пор, как вы попробовали это, и это не сработало. Переосмысливая это – не для того, чтобы заставить вас передумать – но переосмысливая это, если вы как трейдер скажете... Мне нравится, что вы думаете: «Это не сработало; я хочу, чтобы цена акции JCP удерживалась ниже уровня 80 центов». Но мне интересно, есть ли для вас более детальный алгоритм: «Я должен видеть, что цена удерживается ниже уровня 21,80. Если пройдёт три часа, и за это время не будет большого объёма, и она ни разу не опустится ниже уровня 21,80, то после этого мне действительно стоит снова продать на уровне 79 центов»?

Пиппен: Когда вы сказали, что цена упадёт до уровня 79 центов из-за правила «плюс тик», значит, вы продаёте раньше времени или пытаетесь прокрасться к цене предложения ниже 80?

Майк: Вы просто не ответили на вопрос.

(Трейдеры смеются.)

Майк: Мой вопрос снова, учитывая факты... Я понимаю, что вы говорите: «Я попробовал, это не сработало, позвольте мне приспособиться». Отлично, это отличная торговля. Мой вопрос к вам состоит в следующем: «Могли бы вы быть ещё более превосходным и сказать: "Я собираюсь продать её снова или попытаюсь открыть короткую сделку, как только цена снова упадёт ниже уровня 21,80”»?

Пиппен: Да. Я имею в виду, что я продал её на уровне 75 центов.

Майк: Ладно, ok. Давайте продолжим!

Прел: Итак, возникает ценовой всплеск на новостях.

(Трейдеры смеются.)

Прел: Я действительно...

Майк: Прошу прощения... Просто хочу прояснить это для новичков. Итак, 22 – это область для совершения продаж. Нисходящий тренд средневзвешенной цены на уровне 90 центов – это область для совершения продаж. Ниже уровне 21,80 есть возможность для совершения продаж. А ниже уровня 21,70 есть возможность добавиться к вашей короткой позиции.

Что мы хотим сделать, так это продолжать добавляться к этой позиции, пока она работает для нас. Вы хотите увеличить свой размер, не так ли? Итак, мы сделали это, когда цена акции JCP опустилась ниже 21,80. Думаю, что все в нашей фирме открыли короткие позиции, верно, Карлтон? Я имею в виду, что все были в шортах?

Карлтон: Я бы сказал, 80% трейдеров нашей фирмы, Майк.

Майк: И все продавали довольно большим размером? Итак, продолжим...

Преп: Так что, в принципе, вы не хотели бы продать ещё больше. Возможно, вы хотели бы закрыть часть своей позиции перед уровнем минимума. И если цена начнет опускаться ниже минимума, тогда...

Майк: Опустилась ли она ниже к этому минимуму?

Преп: Нет. Она застряла. Она дошла где-то до уровня 68 центов.

Майк: Хорошо. Итак, у нас нет никакой Reason2Cover.

Преп: Да, у нас нет никакой Reason2Cover.

Майк: Но что насчёт закрытия, если она пойдёт выше области 21,55?

Преп: Определённо не весь размер.

Майк: Но только не Shark. Shark не закрывает там.

Преп: Выходят новости, и ценовой всплеск фактически закрывает мою позицию по стопу.

Вот дерьмо, порой такое случается. Всё это является частью торговли.

Майк: Ну, стоп-лосс у вас не сработал, верно? У кого-нибудь были стопы, и они действительно сработали?

Shark: У меня сработал стоп-лосс.

Преп: У меня было только 100 акций.

Майк: Shark, вы не только забрали рынок с собой, но вы и единственный, чьи стопы сработали.

Shark: Если бы вы действительно установили их, то они бы сработали.

(Трейдеры смеются.)

Майк: Но, Пиппен, ваш стоп-лосс не сработал, ведь так? У кого-нибудь ещё сработали стопы? Iceman? Memo? Пиппен, почему у вас не сработал стоп? У кого-нибудь ещё есть стопы, которые не сработали?

(Трейдеры обсуждают.)

Майк: Хорошо, спасибо. Значит, вы не разместили стопов, Преп?

Прел: У меня был стоп только на половину своей позиции.

Майк: Хорошо, и сколько? Учитывая то, как вы торгуете, мы поговорим о лотах. Каждый лот – это уровень. Итак, один лот, или один уровень. Сколько лотов у вас было?

Прел: Три лота и...

В крупной позиции я часто устанавливаю автоматические стопы. Это помогает мне справляться с дополнительными размерами. Я знаю, что мой риск контролируется этими автоматическими стопами.

Майк: Хорошо, давайте просто остановимся на этом. Итак, у вас есть позиция размером в три лота. Вопрос в том, есть ли у вас автоматические стопы? То есть это уже мой вопрос к вам. Итак, в следующий раз, когда вы будете открывать длинную или короткую позицию в три лота, будет логично, чтобы вы разместили автоматические стопы.

Прел: Как мы ранее обсудили, у вас обязательно должны быть автоматические стопы, даже если вы не думаете, что цена может нанести удар – это на всякий случай, если вдруг произойдёт нечто подобное. Но я был на четверть в деньгах, и акция JCP действительно начала работать. В то время я был как...

Майк: Но это не имеет значения, верно? Это не имеет значения. Тот факт, что вы находитесь в деньгах, не имеет значения. Вопрос в том, когда вы снова атакуете подобный паттерн, что вы собираетесь делать?

Прел: Я определённо собираюсь сохранить один лот, первоначальный лот, до тех пор, пока цена не превысит уровень целого числа. Я думаю, что разумными местами для размещения стопов являются уровни выше 85 или 90 центов для второго лота и, возможно, выше 80 центов для ещё одного лота. Обычно я добавляю к ним лишний цент, например, 82 цента.

Майк: То есть стоп-лосс на уровне 82 цента?

Прел: На уровнях 82 цента, 92 цента и 2 цента.

Майк: Думаю, Стивен, именно тут у вас были стопы, верно?

Свонг: У меня они были на 81 центе и выше целого числа.

Будучи трейдером, ваша работа состоит в том, чтобы спрашивать себя: «Какие правильные вещи я должен делать?» А потом делать их! Дело не в том, чтобы заработать деньги в позиции.

Майк: Я просто хочу предложить эту идею. Она является полезной для меня, то есть много раз, когда вы начинаете добавляться к своей позиции, вы опасаетесь, как вам закрыть её. Ведь вы же не хотите возвращать в рынок свою открытую прибыль. И действительно полезной вещью для меня является установка автоматических стопов – вы должны позволять стопам делать свое дело. **Итак, если у вас есть короткая позиция размером в три или четыре лота и есть проблема слишком раннего закрытия вашей позиции, то одной из полезных вещей будет просто сказать: «Послушайте, она либо дойдёт до моей целевой цены, либо же задействует мой стоп. Как правильно поступить?»** Если у меня позиция очень большого размера, то правильной вещью будет, если у меня сработают стопы. Итак, я просто размещаю стоп-лосс и позволяю цене задействовать его. (Если же сделка работает в вашу пользу, переместите стопы вверх.) Это очень полезно, когда вы торгуете большим размером. Такую позицию не стоит закрывать слишком рано. Кто-нибудь делает нечто подобное?

(Некоторые трейдеры поднимают руки.)

Майк: Итак, подумайте об этом. У кого-нибудь есть вопросы по этой технике? Слишком легко сидеть и думать: «У меня слишком большая позиция, у меня слишком большая позиция. Боже мой, я уже заработал немного денег. Давайте я прямо сейчас зафиксирую прибыль и буду иметь действительно хороший день». Это неправильно, не так ли? Закрытие позиции должно быть своевременным. Слишком раннее закрытие позиции в ваших лучших сетапах должно рассматриваться как торговый убыток.

И поскольку вы учитесь открывать позиции большого размера, то действительно трудно удерживать крупную позицию, когда на вас смотрит открытая прибыль. Когда у вас открыта крупная позиция по акции, я обещаю вам, что вы будете находить слишком много важных покупателей и важных уровней, которых вы никогда бы не нашли, если бы торговали просто одним лотом. Важно придумать методы, которые помогут вам не закрывать свою позицию слишком рано. **Если вы не можете удерживать позицию крупного размера, как делали бы это в позиции размером в один лот, то вы не сможете увеличить свой размер. Если вы не можете удерживать позицию крупного размера до завершения ценового движения, то вы просто добавляете риск к своей сделке. Либо научитесь удерживать позицию крупного размера, либо не увеличивайте её размер.** Ok, итак, у вас сработали стопы. Что ещё у вас произошло?

Прел: Я открыл противоположную (длинную) сделку, но не в три лота, а в один лот.

В данном случае открытие противоположной позиции означает переход от короткой позиции к уровню безубыточности и к открытию длинной. Экстренный выход новостей, объём, сделанный в районе уровня 21,80, и взаиморасчёт на уровне 22 предоставили возможность для рассмотрения флип-сделки.

Майк: Где вы открыли противоположную (длинную) позицию?

Прел: Когда цена начала удерживаться над уровнем целого числа.

Майк: Выше 22?

Прел: Если вы являетесь каким-то крупным *фондом* стратегии *торговли на импульсе*, то вы собираетесь войти на сжатии прямо там. Некоторые из действительно крупных игроков внизу попадаются на неправильной стороне рынка. Я думаю, что они могут сжать цену до 23,50. Но вы можете открыть длинную позицию даже небольшого размера.

Майк: Хороший аргумент. Что ещё вы можете добавить?

Хорошо сказано, Прел!

Прел: Что касается обзора сделки, мы говорили о необходимости устанавливать стопы. Другое дело, что это действительно хороший сетап, на котором вы хотите войти в рынок, даже если он является медленным. **Но это сетап категории A+, и я буду совершать эту сделку снова и снова, независимо от ценового всплеска на новостях**. Если вы поступаете правильно, то речь идёт о вероятностях.

Майк: Хороший пример, потому что я не думаю, что кто-то с тех пор, как мы стали составлять PlayBook, присылал мне игры, которые не сработали в их PlayBook, и вы тоже должны привыкнуть включать их. И я думаю, что это поможет вам понять, что ваша работа состоит в том, чтобы делать правильные вещи. Если сделка не работает, это не имеет большого значения. Я имею в виду, что вы ничего не можете сделать с этой игрой. Вы не можете предсказать выход экстренных новостей на фондовой бирже. Для того, чтобы знать, что это произойдёт, вам пришлось бы нарушить некоторые федеральные законы о ценных бумагах, чего мы не делаем. Было ли что-то в ценовом движении, было ли что-то в вашей подготовке, что могло бы предупредить вас о том, что может выйти эта срочная новость?

Прел: Я думаю, ТО знал, что эта новость выйдет… он сразу увидел нечто другое на ленте – рыночный ордер на покупку по цене 80 центов – и я недостаточно быстро среагировал, чтобы выйти из короткой позиции. Вероятно, это было единственное, что я мог заметить.

Майк: Однако ниже уровня 70 центов не было упрямого нового покупателя, демонстрирующего изменение характера внутридневного ценового движения этой акции?

Прел: Нет, абсолютно.

Майк: Возможно, это приближалась та предвещающая новость?

(Преп качает головой.)

Майк: Ладно. Я имею в виду, что это был сетап категории A+, верно? Хорошо. Вообще-то я хочу подчеркнуть ещё одну вещь, которая заключается в том, что вы облажались. У вас была крупная позиция. Я знаю, что всех трейдеров нашей фирмы рынок просто порвал на части. Но там была ещё одна возможность, выше уровня 22. Если бы мы воспользовались этой возможностью, то даже после всего этого мы всё равно были бы в прибыли, не так ли?

Прел: Нам было сложно открывать длинную позицию.

Майк: Согласен. Согласен. Какой у вас последний слайд?

Прел: Торговая идея. Шортить ниже уровня 21,80, если цена удержится там сегодня, и покупать выше уровня 22,50.

Майк: Ok, хорошо. Есть ли ещё какие-то вопросы?

После разочарования в сделке сохраняйте непредвзятость к следующей лучшей рыночной возможности.

(Трейдеры молчат.)

Майк: Хорошо, спасибо. Новичков попрошу остаться.

(Старые трейдеры покидают зал.)

Сюжетный поворот

Через несколько дней после того, как я почувствовал удовлетворение в отношении прогресса Препа, я получил срочное сообщение от него перед началом рабочего дня.

«Майк, могу ли я встретиться с вами перед началом рабочего дня?» Мы встретились в фирме в моем офисе.

«Майк, это последняя неделя, когда я собираюсь пробыть в фирме SMB. Я не собираюсь уходить в другую фирму. Я просто решил пойти работать к отцу. Он владеет многими успешными компаниями, и я собираюсь изучить одну из них, а затем, надеюсь, однажды запустить её».

Затем он заверил меня, что продолжит торговать в своём личном кабинете на торговой платформе think-or-swim.

Что я подумал на этот счёт?

«Боже праведный, ниспошли мне благодать, чтобы примириться с вещами, которые я не в силах изменить, мужество для того, чтобы изменить то, что я могу изменить, и мудрость для того, чтобы отличить одно от другого».

Глава 8

Все мы Руди

Боюсь, что некоторые люди думают, что они являются «особенными», прежде чем станут профессионалами. Словно в тот день, когда они выходят в торговый зал, они находятся на второй базе, намного опережая других трейдеров-новичков. Возможно, они имеют высокий IQ, оценку 800 баллов по математике по тесту SAT, были чемпионами-спортсменами, или обладают «уникальными» характеристиками в рамках свежего тренда, или являются игроками в покер. Если они действительно считают себя особенными, то это только усложняет их карьерный путь в трейдинге. Хуже того, если мы верим в эту ерунду, что таким особенным людям легче построить свою карьеру в трейдинге, то такая идея отбивает желание у тех, у кого нет этих характеристик, в результате чего они ошибочно полагают, что у них меньше шансов на успех в трейдинге. Вдобавок ко всему это недооценивает действия профессионального трейдера по исполнению сделок, которые вы должны уметь осуществлять в режиме реального времени. Многие, кто разрабатывает PlayBook-сделки, которые лучше всего работают для них, не могут правильно исполнить эти сетапы в момент их возникновения. Давайте познакомимся с молодым человеком, которого я обучал и которого многие (в том числе и он сам) принимали за особенного, и развенчаем некоторые из этих мифов. Это даст вам более правильный путь к становлению *стабильно прибыльным трейдером* (СПТ).

В мой Gchat пришло сообщение от Спенсера: «Я не знал, что Руди всё еще работает с нами». Тот факт, что Спенсер не знает, что этот трейдер до сих пор работает в нашей фирме, является далеко не его лучшим качеством.

Руди – один из самых умных трейдеров, которых я обучал. Он вырос в Средней Америке в маленьком городке, где никто не был и близко таким умным, как он. Он поступил в престижный университет, в который ирландские католические родители только мечтают отправить своих сыновей. Подсказка: подумайте о *Руди.* Впервые в своей молодой жизни самый умный ребёнок в своём родном городе попал в общество из тысяч таких же умных, как он, но даже пребывая в такой атмосфере, он всё еще выделялся из всех.

В колледже Руди использовал свой острый ум, чтобы стать профессиональным игроком в покер. Книга Уэсса Робертса *«Секреты лидерства Аттилы Гунна»* просто не могла сдержать его регулярного посещения. Пообщавшись с ним в торговом зале, вы быстро заметите, как легко он совершает расчёты. Вы говорите с ним о торговом сетапе и соотношении риска к прибыли, а он вам скажет всего два предложения и далее ему с вами уже скучно.

Руди не такой, как все. Он даже выглядит иначе: у него необычно вьющиеся волосы и очки, которые носили во времена старой школы и которые придают ему вид некого хипового рокера 1960-х годов. Я голосую за Бадди Холли и Руди. Беседуя с ним во время прогулки по улицам Верхнего Вест-Сайда после воскресной пиццы (моё любимое блюдо) с некоторыми трейдерами-новичками, вы не можете не почувствовать всестороннюю мысль, которую он даёт каждому из ваших заявлений. К сожалению, торговые данные свидетельствуют о том, что этого чудо-мальчика может не хватать в нашей игре.

Давайте вспомним, как вы становитесь СПТ. Мало того, что вы должны приобрести знания в конкретной области, которых требует от вас рынок, чтобы вы стали великим. Это также вопрос торговой страсти, а не высокого IQ или спортивного мастерства. Но тогда вы должны уметь исполнять свои сделки. Если вы являетесь суперумным, то это означает, что вы можете изучить паттерны, которые будут работать для вас более лаконично, но на самом деле это не так: вы всё равно будете сталкиваться с огромной проблемой исполнения своих сделок в режиме реального времени. В буквальном смысле вы можете прочитать эту книгу, разработать для себя самый удивительный PlayBook и при всём этом никогда не заработать ни цента, поскольку вы не умеете правильно исполнять свои сделки. Фирма

может хорошо обучить вас, и вы можете быть отличным кандидатом на демо-рынке, но вы всё равно не сможете играть в нашу игру.

Однажды мы сидели за столом для совещаний в офисе с великолепным видом на Статую Свободы, Спенсер шутил с Фрейдбергом о реалиях обучения внутридневных трейдеров-новичков. Фрейдберг обучает системному подходу, применяя методики, которые предлагают меньшее разочарование для учителя. Спенсер спросил: «Если во время нашего утреннего собрания я обрисую в общих чертах сделку, которую нужно совершить, то все ли наши трейдеры совершат эту сделку?» Спенсер ждал ответа, которого так и не последовало. Он продолжил: «Нет! В этом и заключается суть торговли. Умеете ли вы исполнять свои сделки?» Во время этой обличительной речи Спенсер, скорее всего, подумал о Руди. Тот факт, что Руди обладает интеллектуальными дарами, не обязательно является предпосылкой к тому, что он является франчайзинговым трейдером, обладающим солидными навыками исполнения сделок.

История Руди разоблачает бессмыслицу о возможном появлении трейдеров-новичков с уникальными характеристиками. Позже мы детальнее поговорим о том, кого Уолл-стрит считает особенными. Становятся ли игроки в покер лучшими трейдерами? Мы услышим истории некоторых трейдеров, кто смог достичь успеха в обеих сферах. Достаточно ли обладать выдающимся умом, чтобы стать СПТ? Затем мы перейдём к исполнению сделок на профессиональном уровне и рассмотрению некоторых проблем, с которыми могут столкнуться трейдеры.

Правда в том, что большинство из нас приходят на Уолл-стрит больше похожими на Руди (из классического фильма *Руди*): малорослыми, лузерами, будучи сыном металлурга, который достиг своей давней мечты играть в футбольном гиганте Нотр-Дам. Рынок платит только тем, кто разработал PlayBook. Приход на рынок без него (независимо от того, насколько умным, спортивным или опытным игроком вы являетесь) приносит в вашу жизнь кучу проблем. На глобально конкурентном рынке, в каждом тике которого таятся мины, это аналогично восхождению на гору Килиманджаро. Начните с мысли о том, что вы являетесь таким Руди.

В конце всего этого вы станете свидетелем обсуждения сделки, которое состоялось между Руди и мной. Мне запомнилось, как после этого обзора ко мне подошёл трейдер Special Projects и, усмехнувшись, сказал: «Майк, это было просто жестоко. Во время этого обзора вы сразили Руди наповал». Я смотрю на это несколько иначе: я критиковал трейдера, который нуждался в моей критической обратной связи. Во всяком случае, это делает данный обзор увлекательным.

Трейдер – синий воротничок

Ваш первый тест в качестве трейдера заключается в том, чтобы увидеть, можете ли вы поглотить все знания в этой области, необходимые для того, чтобы стать принципиально надёжным трейдером. Это не ракетостроение. Это тест на предмет страсти. Достаточно ли сильно вы любите торговать, чтобы потратить время на изучение всего о вашем предмете, чтобы построить сильную торговую базу? Подумайте о своей карьере в трейдинге как о карьере синего воротничка.

Бóльшая часть этой торговой базы – это ваш PlayBook. Будете ли вы тратить время на разработку PlayBook, который имеет смысл для вас? Вы не можете просто скопировать этот PlayBook у СПТ. Вы, безусловно, должны присваивать сделки других трейдеров и поглощать их мышление, стоящее за этими сетапами. Вы должны засучить рукава и проделать работу, чтобы сделать эти сетапы своими собственными. Носите защитный шлем, так как это единственная возможность избегать ежедневной опасности, как вы видели из результатов упорной работы трейдеров-синих воротничков, таких как Shark и TO.

Построение вашего PlayBook – это повседневное событие, происходящее после закрытия торговой сессии, когда вы устали и, возможно, голодны или эмоционально измотаны после дня торговой битвы. Оставаться на своём месте и архивировать лучший торговый сетап этой сессии для вас – необходимая скучная работа. И

если вы новичок, вы должны делать больше. Кроме того, что вы должны архивировать PlayBook-сделку, которая имела для вас наибольший смысл, вы также должны просмотреть и PlayBook-сделки, выполняемыми другими опытными трейдерами. Узнайте о ходе их мыслей в данном сетапе. Посмотрите, какие сетапы они рассматривают для совершения сделок с отличным соотношением риска к прибыли. Возможно, вы сможете перенять эту сделку и сделать её своей. Возможно, вам стоит задать этому опытному трейдеру несколько вопросов касательно его PlayBook-сделки, чтобы полностью понять её. Строительство вашего торгового Колизея – создание вашего PlayBook – требует значительных усилий.

Вы должны ежедневно и постоянно проделывать эту работу. Основываясь на исследованиях и на своём опыте в качестве наставника и коуча, я беспокоюсь за того трейдера, который думает, что он является особенным. Если вы думаете, что вы особенный, а я предлагаю вам проделывать ежедневную работу по созданию вашего PlayBook, то вы, скорее всего, подумаете, что вам не нужно этого делать. *«Ах, это упражнение для тех, кто не является особенным, Майк»*. Хуже того, когда те, кто считают себя одарёнными, в самом начале испытывают трудности, исследования показывают, что они в бóльшей степени будут терять охоту. Вы полагаете, что являетесь талантливым. Вы ожидаете, что будете сокрушать рынки с первого же дня. Да рынку наплевать на вас. Рынок заботится лишь о том, чтобы вы развивали навыки в своей игре.

Давайте рассмотрим распространённый миф о том, что игроки в покер являются отличными кандидатами для трейдинга.

Становятся ли игроки в покер лучшими трейдерами?

В мире трейдинга возникли споры о том, являются ли игроки в покер хорошими трейдерами. Количество игроков в покер, которые пытаются или думают попробовать нашу игру, увеличилось. Руди родом из этого мира. Покерные активы Руди фактически были заморожены во время закрытия правительством онлайн-покера. Министерство юстиции конфисковало американские активы крупнейших интернет-сайтов покера. С 2006 года играть онлайн было «незаконно», но до 15 апреля 2011 года федералы не принимали жёстких мер в отношении онлайн-покера. У Руди были деньги на втором по величине покерном сайте Full Tilt Poker. Сайт смешивал оборотный капитал с депозитами игроков и в то время не имел достаточно денег, чтобы немедленно вернуть их всем своим игрокам. Перенесёмся в настоящее время, когда протокол переноса файлов (FTP) наконец нашёл своего покупателя. Крупнейший покерный сайт приобретает активы FTP посредством заключения сделки с Министерством юстиции. Руди рассчитывал вернуть деньги до конца года. Хедж-фонды рассматривают возможность найма талантливых игроков. Блоги кишат дискуссиями об аналогии между видами спорта и о том, преуспеет ли такой игрок в покер, как Крис Манимейкер, в качестве трейдера. Мы предполагали, что игроки в покер будут становиться лучшими трейдерами.

Для тех, кто не следит за покером, скажу, что Крис Манимейкер, имеющий степень магистра в области бухгалтерского учёта, был простым парнем, который жил обычной жизнью в пригороде Теннесси, пока не увидел фильм *«Шулеры»*. В фильме Мэтт Дэймон, бывший игрок, возвращается за покерные столы, чтобы помочь другу, нуждающемуся в деньгах. Став мотивированным к игре, Манимейкер искал местные покерные столы. Не добившись успеха, он вышел на просторы Интернета и начал играть онлайн. Начав с небольших сумм денег, Манимейкер последовательно стал выигрывать турниры на PokerStars.com, пока, наконец, не получил возможность участвовать в крупнейшем и самом престижном покерном событии в мире, метко названном Мировой серией покера в Лас-Вегасе. Турнир транслируется по ESPN, а победители становятся частью нашей поп-культуры. Манимейкер шокировал мир, выиграв чемпионат в 2003 году, и мгновенно прославился тем, что превратил свой первоначальный депозит в 39 $ в миллионы. Может ли кто-то вроде Манимейкера или какого-то знаменитого игрока в покер обратить своё внимание на трейдинг и пройти подобный путь от анонимного трейдера к звезде?

Вы становитесь великим в своей страсти

Я спросил трейдера фирмы SMB, чей брат является элитным профессиональным игроком в покер, будут ли игроки в покер хорошими трейдерами. Этот трейдер имеет внутренний статус в мире проп-трейдинга, высоких ставок и профессионального покера. Вот его идеи:

Существует много общего между профессиональной игрой в покер и профессиональным трейдингом. Мой брат, который играет профессионально уже около 12 лет, абсолютно не заботится о деньгах. Это делает его отличным игроком в покер. Когда он садится на игры с самой высокой ставкой в мире, где шестизначные качели являются обычным явлением, он не думает о зарабатывании денег. Он думает о том, как максимизировать ценность каждой руки и принимать правильные решения с хорошим соотношением риска к прибыли.

Я бы рискнул предположить, что хороший игрок в покер станет хорошим трейдером, но хорошие трейдеры не обязательно станут лучшими игроками в покер. Я слышу истории о парнях с Уолл-стрит, которые приходят играть в подпольный покер в Нью-Йорке и регулярно жертвуют своими небольшими состояниями. Вызывает раздражение, когда я говорю кому-то, что зарабатываю трейдингом на жизнь, а они отвечают мне: «О, разве это не похоже на азартные игры?» Позвольте мне предварить свои замечания по покеру быстрым отступлением, сказав, что нажимать на рычаг и надеяться на то, что выпадут три вишни – это азартная игра. Бросить фишку на вращающееся колесо – это азартная игра. Для нажатия на рычаг не требуется иметь каких-либо навыков. А в трейдинге как раз-таки требуются навыки. И что касается покера в частности, даже если вы играете в игру на самом высоком уровне, есть еще элемент удачи. В колоде всего 52 карты. Вы можете принять все правильные решения и проиграть. Это называется *отработка ниже ожидаемого значения.* И наоборот, вы можете принимать плохие решения и выиграть. В трейдинге же, как только вы достигаете определённой точки, фактор удачи практически сводится к нулю.

В экономике, в которой мы сейчас находимся, хедж-фонды и торговые отделы имеют множество сверхквалифицированных людей, из которых можно выбирать. Но раз в год эти рекрутеры отправляются в Лас-Вегас на Мировую серию покера, чтобы найти там новые таланты. Я даже слышал об одном торговом отделе, который требует от своих кандидатов во время процесса собеседования сыграть несколько раз в покер, чтобы увидеть, как они принимают решения в условиях неопределённости. После того, что сейчас известно как Черная пятница, когда мир онлайн-покера остановился, вы можете с высокой долей вероятности предположить, что большой процент этих онлайн-игроков искали работу на Уолл-стрит. Вместо 16 таблиц игры в покер, разбросанных по 4 мониторам, теперь они будут смотреть на 16 графиков акций.

Эти бывшие игроки в онлайн-покер, как правило, обладают высоким аналитическим складом ума – эти люди преуспевают в ситуациях высокого давления. Они также имеют возможность контролировать свои эмоции, когда на кону стоят реальные деньги. Если вас выносит в игре на 1 $/2 $, вы не поднимаетесь до 5 $/10 $, чтобы попытаться вернуть свои убытки. Этот же принцип применим к трейдингу. Если вы совершаете три плохие сделки подряд, вы не удваиваете свой размер в четвёртой сделке.

Неудивительно, что некоторые из лучших управляющих фондами начинали с игры в покер. После окончания Принстонского университета Карл Айкан основал свой фонд на деньги, которые он выиграл в покер. Джеймс Саймонс из финансовой компании Renaissance Technologies начал играть в покер в Массачусетском технологическом институте и инвестировал все выигрыши в свой хедж-фонд, который в значительной степени основан на концепциях, связанных с азартными играми. Стив Коэн из хедж-фонда SAC Capital играл в покер, посещая Уортонскую школу бизнеса, и сказал, что это научило его рисковать.

Управление банкроллом является очень важным аспектом как в покере, так и в трейдинге. Помню, как в конце 2009 года я сидел позади моего брата, когда он играл на 1000 $/2000 $ против одного из лучших игроков в мире. За один час он потерял 700 тысяч $. Я был поражён, но мой брат просто сидел перед монитором, не испытывая каких-либо эмоций. В результате я узнал о важности управления банкроллом, и это очень помогло мне в течение всей моей

торговой карьеры. Я сказал себе, что если у меня когда-нибудь будут такие деньги, я никогда их не потеряю. В трейдинге и покере часто самым важным элементом является сохранение вашего капитала и жизни, чтобы иметь возможность бороться ещё один день. Рынок всегда будет там, и казино всегда будут там, чтобы с удовольствием сгребать деньги.

Это сводится к тому, чтобы быть увлечённым тем, что вы делаете. Трейдеры остаются после закрытия рынка, чтобы побеседовать со своими коллегами о том, как они торговали в определённой игре и что могли бы сделать лучше, а хорошие игроки в покер всегда обсуждают, как они играли на определённых руках и что могли бы сделать, чтобы извлечь больше ценности.

Руди ошибался, предполагая, что его прошлые игры в покер обеспечат ему значительный старт в карьере трейдера или даже гарантируют успех. В свой первый же день торговли на реальном рынке он переусердствовал. Его объём торговли превысил наши стартовые ориентиры на 300%. Это как новичок НБА, прогуливающийся по корту и совершающий бросок при каждом владении мячом. Его сразу же поставили на демо и пригласили на разговор с Карлтоном и мной. Ну, это был ещё один плохой знак.

Он вошёл нервный, с видом человека, пытающегося избежать этой ощутимой изоляции. У нас был спокойный разговор о вероятном негативном результате слишком быстрого старта. Он посмотрел на закрытую дверь, как будто попасть по ту сторону было некой секретной миссией. Я не пытал бедного ребенка утоплением – я разговаривал с ним. Я поделился двумя анекдотами о суперъярких прошлых трейдерах, которые совершали ту же ошибку и которых мы потом уволили из фирмы. Затем я поделился своим общением с крупным хедж-фондом, который думал о найме игроков в покер для своей конюшни будущих великих трейдеров.

«Майк, что вы думаете о нашем фонде, нанимающем игроков в покер для торговли?» – спросил член этого хедж-фонда.

«Я думаю, что это ужасная идея», – ответил я, не желая тратить время занятого джентльмена.

«Почему?»

«Потому что люди, которые отлично играют в покер, хороши потому, что они любят покер.

А люди, которые отлично умеют торговать, хороши потому, что они любят торговать».

«Откуда мы знаем, что они не любят торговать?»

«Потому что они не торгуют».

«Ох. Думаю, это хороший момент. Ну, мы стимулируем его здесь внутри фирмы».

«Это ужасная идея. Я желаю вам удачи, но я знаю, чем закончится эта история, если ваши парни попробуют торговать».

Этот многомиллиардный фонд так и не реализовал свою программу.

Когда я закончил, Руди посмотрел на меня и Карлтона и спросил: «Это всё?»

«Да».

«О, я думал, ребята, вы будете кричать на меня».

Он почувствовал облегчение, что я не накричал на него? После этого комментария мне очень захотелось это сделать. По общему признанию, я действительно могу разорвать трейдера,

который работает хуже, чем Руди. Тем не менее, я надеялся, что Руди не был так заинтересован в том, чтобы избежать этой сессии, и вместо этого осознал, что ему нужно торговать лучше.

Чтобы подробнее остановиться на предыдущем моменте, следует сказать, что игроки в покер, которые любят торговать, могут стать хорошими трейдерами. Однажды я был на ужине с большой группой трейдеров в Верхнем Вест-Сайде, и менеджер хедж-фонда поделился с нами информацией о том, что его лучший трейдер-новичок после ухода из мира профессионального покера заработал семизначную цифру за первый год в трейдинге. Но я также видел, как многие бывшие игроки в покер в проп-трейдинговых фирмах терпят неудачу по причине отсутствия любви к трейдингу. И что меня больше всего беспокоит, так это полное отсутствие понимания и готовности быть хорошими трейдерами в нашей игре и развивать в себе торговые навыки. Эти ребята были «стрелками», принимающими огромные шансы и зависимыми от прибыли и убытка во всем этом деле, а не принимающими контролируемые торговые решения с хорошим соотношением риска к прибыли. Для таких джентльменов существуют казино (я слышал, что в пятизвёздочном отеле-казино «Белладжио» есть отличный шведский стол), но не торговые залы.

Что касается Руди, он всё еще остаётся с нами после достижения лучшего понимания того, что рынок ожидает от него, благодаря ежедневной дисциплине, которую привил ему Карлтон. Я спросил Руди, думает ли он, что игроки в покер станут хорошими трейдерами. Его ответ продемонстрировал высокую осмысленность и смирение, в частности в том, что касается профессионализма:

Майк, я верю, что игроки в покер с большей вероятностью станут хорошими трейдерами. Что отличает хороших игроков в покер от плохих, так это способность терпеливо ждать благоприятных возможностей и вкладывать свои деньги в работу, когда это имеет значение. Блайнды (сильные ставки) в покере будут медленно съедать ваш стек, пока вы будете ждать, однако в трейдинге нет ничего, что заставило бы человека открыть позицию.

Кроме того, великие игроки в покер отличаются от хороших способностью читать мелкие нюансы в субъективной информации. Я играл в миллионы покерных рук онлайн, и я регулярно вижу одних и тех же игроков. Через некоторое время я изучил их паттерны и стал замечать, когда они отклонялись от них. Трейдер должен иметь аналогичную способность читать поток ордеров и давать оценку паттерну акций.

Фирма SMB говорит, что вы так же хороши, как и акции, на которых вы торгуете. Как ни странно, но выбор стола – это навык, который оказывает наибольшее влияние на получение прибыли в игре в покер. Вы так же хороши, как и игроки, против которых вы играете. Как только я развил дисциплину, чтобы больше не позволять определённым игрокам сидеть слева от меня (давая им преимущество совершать действия после меня), я заметил огромное увеличение моей прибыли от покера. Поскольку вы можете найти выбор стола в верхней части любого списка, загуглив «самые важные навыки игры в покер», это является не просто моим личным убеждением.

Тем не менее, я заметил некоторые очевидные проблемы при переходе от покера к трейдингу. Во-первых, покер вознаграждает агрессию и контроль за столом. Почти во всех ситуациях лучше быть агрессивным, а не пассивным (в долгосрочной перспективе). Трейдер, пришедший из покера, должен адаптироваться к тому факту, что он больше не контролирует ситуацию, его агрессия должна быть *очень* избирательной. Это главное препятствие, которое я пытался преодолеть.

Во-вторых, скорость. Если бы я только мог замедлить время, как некий супергерой, рынок был бы лёгким. Если игроку в покер нужно больше времени, он получает его. Но рынок никого не ждёт. Вы не можете просто снизить [количество] столов, за которыми играете, потому что вы рассеянны в этот день. Покер позволяет каждому игроку с самого начала регулировать свою скорость. Игроки в покер, переходящие к трейдингу, должны знать, что им придётся ждать

годы, прежде чем они действительно почувствуют себя комфортно с такой высокой скоростью рынков.

И, наконец, режим дня. Игроки в покер наслаждаются роскошью, имея возможность играть в любое время, когда мы хотим, и спать столько, сколько мы хотим. Поскольку сон очень важен как для игрока в покер, так и для трейдера, игрок в покер должен вносить в свой режим дня намного больше дисциплины, чем даже среднестатистический работник, работающий с девяти до пяти. Для среднестатистического человека это звучит относительно просто, но у большинства игроков в покер были целые годы этой свободы. И им требуется время, чтобы полностью адаптироваться к новым условиям.

У игроков в покер есть всё необходимое, чтобы быть трейдерами, если они готовы потратить время на адаптацию. Все хорошие игроки в покер отлично адаптируются. Для адаптации к трейдингу требуется много времени.

Хорошо, возможно, карьера трейдера для игроков в покер и не является верным выбором, но те из них, кто обладает одарённым умом, должно быть, станут успешными в трейдинге, не так ли?

Достаточно ли иметь одарённый ум, чтобы стать великим трейдером?

Во время обучения, когда я читаю лекции в классе, бывают моменты, когда я задаю вопросы сидящим в классе трейдерам. Я жду ответа, наслаждаясь тем, что сложный вопрос заставляет трейдера прилагать немалые усилия для нахождения ответа и, таким образом, более глубоко обучаться. Трудные вопросы, которые вызывают глубокие размышления и внутреннюю борьбу, являются вашими самыми продуктивными моментами обучения. Я злюсь, когда новичок предлагает самоуверенный ответ. Меня тошнит, если студент даёт слишком всеобъемлющий ответ. Я падаю в обморок и пребываю в полном упадке, если ученик отвечает экономической теорией, подтверждающей его вывод. Когда студенты думают, что они такие умные, я пристально наблюдаю за ними. Это красный флаг будущих неудач.

Дело не в том, что мы не любим умных. Мы любим умных. Чёрт возьми, вы не можете стать умнее, чем мои три партнера: JK, Спенсер и GMan. JK заставляет Спенсера выглядеть медленным. Хотя Спенсер набрал выше 97% в своём тесте для поступления в юридический колледж (LSAT), после того как я напоил его в Коннектикутском университете, при барьере прохождения 90%. Что нам не нравится, так это то, что те, кто считают себя умными, начинают со второй базы. Эти тренинги могут рассказать мне всё, что мне нужно знать о мышлении трейдера-новичка. Покажите мне, что вы думаете, что вы умнее, чем другие на рынке, и что это является определяющим фактором успеха, и я надеру вам задницу, пока вы не выкинете эту глупую мысль из головы.

Возьмите, к примеру, VP, бывшего сотрудника Уолл-стрит, который облизывается в предвкушении торговли. Я задал ему простой вопрос о том, почему поднялась цена акции AAPL на фоне сильного индексного фонда SPY. И в ответ он целых три минуты говорил о Европе и обо всех заинтересованных участниках еврозоны. Я огляделся вокруг в поисках телевизионных камер, задаваясь вопросом, не делает ли он репортаж для канала BBC под видом студента в моём классе. На самом деле я ждал простой ответ: потому что рынок был сильным. Я попросил его остаться после этого занятия на индивидуальное учебное занятие со мной.

Угадайте, кто в свой первый же день торговал чрезмерно? Угадайте, кто был первым человеком, который разозлил меня в своём классе за то, что я проводил обзор сделки в полдень, тогда как он наблюдал за своей позицией? Я отчитал его: «Наблюдать за позицией? Вы торгуете уже пять дней. Для чего вы наблюдаете за 100 акциями? И неужели это важнее, чем 50 минут обучения?» Я был в ярости. Ваша работа заключается в том, чтобы учиться, а не притворяться, что эти 100 акций важны на данном этапе вашей торговой карьеры. Он реально удивлялся тому, что я ругал его. Я думал, он ведёт себя как слишком робкий игрок. Он даже попросил поговорить со мной наедине в моём офисе после его опоздания.

«Майк, могу ли я поговорить с вами в вашем кабинете?» Я переслал это письмо Карлтону со словами: «Разберись с этим, пожалуйста». Либо этот ребёнок перебарывает свою любовную связь со своим блестящим я, либо мы его увольняем.

Ниже приведена забавная беседа во время лекции по трейдингу в Индианском университете. Между GPA и СПТ завязался разговор.

Средний балл успеваемости (GPA)

Меня пригласили выступить в Школе бизнеса Индианского университета, и во время моей лекции я спросил аудиторию студентов колледжа, что, по их мнению, нужно, чтобы получить работу в торговом отделе проп-трейдинговой фирмы. Один уверенный в себе, стильный Хусиер, стоящий на галёрке, выпалил: «Высокий средний балл». Идеальный обучающий момент.

Я ухмыльнулся, словно от боли, и просто ответил: «Нет». Этот порыв быстро принёс молодому человеку псевдоним GPA. Я больше не мог сдерживаться.

Прилагаю нашу с ним беседу:

Майк: Допустим, вы действительно хотите получить работу трейдера. Какие действия вы будете предпринимать? Есть ли у кого-либо какие-либо идеи? Кто из вас уже работает трейдером? Поднимите левую руку. Кто действительно хочет работать трейдером? Поднимите левую руку. Ок, отбросьте некоторые идеи, вы хотите работать трейдером? Что вы делаете, чтобы улучшить свои шансы? Вы, сэр.

Студент: Сеть.

Майк: Сеть. Ок, что ещё?

GPA: Высокий средний балл успеваемости (GPA).

Майк (*смеётся*): Нет.

(Студенты смеются.)

Студент: Начать торговать на своём собственном счёте.

Майк: Да, очень важно. Кто-либо ещё?

Студент: Отслеживать новости.

Майк: Хорошо, отслеживать новости. (*Указывает на GPA.*) Опять? Позвольте мне угадать: у вас должны быть действительно хорошие результаты по LSAT?

(Студенты смеются.)

GPA: О, нет, я собирался сказать, что у меня есть психологическое преимущество. Оставайтесь свежими.

Майк: Ладно. Есть ли ещё какие-либо мысли?

Студент: Жениться на дочери трейдера?

(Студенты смеются.)

Майк (*смеётся*): Хорошая идея. Ok, итак, торгуйте. Я думаю, что вы должны торговать. Открыть торговый счёт очень просто. Это не означает, что вам нужно открыть счёт на 50 000 $. Любой из вас может пойти в брокерскую компанию Schwab, E*TRADE – куда угодно, и вы можете открыть там небольшой счёт и просто начать торговать. Я был на одном мероприятии в Нью-Йорке. Оно называется "92nd Street Y Lecture Series", и там был Дэниел Пинк, автор книги-бестселлера *«Драйв»*. Он учился в юридическом колледже, и у него была самая низкая успеваемость в классе. И причина самой низкой успеваемости в классе была в том, что он не ходил на занятия. Он не читал о законе. Он написал за 15 $ статью для журнала, который мало кто читал, затем он написал ещё одну статью за 25 $, которую читали ещё меньше.

После того, как он написал эту очень известную книгу, люди спрашивали его: «Что вы должны делать, когда закончите учебу?» И какой самый очевидный ответ? Если вы спросите своих родителей, что вы должны делать, когда закончите учёбу, что они скажут? Мой отец говорил мне найти то, что ты действительно любишь, и делать это. Кому-нибудь когда-нибудь говорили подобное?

(Большинство студентов кивают.)

Это довольно распространенное мнение, верно? Я уверен, что большинство наших родителей говорили это. Дэн на самом деле перефразировал это несколько иначе. «Не делайте того, что вы любите – делайте то, что вы делаете». И для будущего трейдера это означает торговать.

Поэтому, когда я говорю о том, чтобы быть трейдером, быть трейдером – это как играть на поле за команду «Нью-Йорк Янкис». Давайте не будем притворяться, что это нечто иное. Это не работа, на которую вы приходите и остаётесь на 30 лет. Это не работа, где в конце года компания проводит обзор, и если вы являетесь средним сотрудником, вы остаётесь.

Если вы будете торговать с подобным настроем, рынок уничтожит вас. В какие-то годы вы можете хорошо торговать, а в другие годы рынок будет избавляться от вас. Вы можете за несколько лет заработать семизначную цифру, а затем до конца своей жизни не сможете заработать ни цента. Я знаю такой случай.

Парень, у которого я обучался, был одним из 50 лучших трейдеров, которых я когда-либо встречал, и он заработал очень много денег, после чего ушёл в отставку. Но время от времени он возвращается и пытается торговать, но не может заработать денег. Он больше не увлекается этим, у него много денег. Он просто не может сосредоточиться на работе, которую нужно проделывать, чтобы заработать деньги. Ему не нужно зарабатывать деньги, поэтому я думаю, что эта работа не для него.

К моему восхитительному удивлению, год спустя GPA обратился ко мне через Twitter (см. ссылку на *Уолл-стрит*).

@Lunchis4whimps

@MikeBellafiore, возможно, вы вспомните меня. Несколько лет назад мы общались с вами на лекции в Индианском университете. Вы обращались ко мне по имени «GPA». Только что получил новый аккаунт Thx.

Конечно же, я его помню.

Есть навыки, которые можно перенять у геймера, звёздного спортсмена, учёного-математика, и академические почести для того, чтобы стать СПТ, но они не так важны или обширны, как многие считают. У вас, естественно, не будет лёгкого пути к становлению СПТ, если вы выиграли немного денег в Интернете, победив DaddyBigBucks в игре Texas Hold Em. Согласно определению, стартуя со второй базы, вы не являетесь каким-либо особенным. Чему могут научиться геймеры, что могло бы помочь им в становлении трейдерами?

Умственная ловкость и концентрация, построенные на играх, но...

Ряд хедж-фондов, торговых фирм и инвестиционных банков при найме трейдеров-новичков начали меньше смотреть на результаты экзаменов, а больше – на опыт традиционной игры в карты и настольные игры. Некоторые фирмы тестируют новых сотрудников с помощью видеоигр, чтобы оценить их способности к принятию решений. Другие фирмы делают игры частью культуры, чтобы поддерживать трейдеров умственно гибкими. Компания Susquehanna International Group (SIG) использует множество игр, таких как покер, шахматы и бридж. Это делается для того, чтобы научить своих трейдеров управлять рисками, использовать слабые стороны оппонентов и сохранять хладнокровие, находясь под давлением. Наша фирма несколько лет находилась рядом с торговым предприятием, контролируемым собственным торговым магнитом миллиардера, где его трейдерам предлагалось играть в множество игр, чтобы улучшить свою торговлю. Для справки: было хорошо известно, что эти трейдеры сильно отставали от наших до такой степени, что докучали Спенсеру, мне или другим нашим трейдерам, постоянно обращаясь к нам за руководством. Дэвид Эйнхорн, Стив Коэн и другие менеджеры хедж-фондов широко известны своими успехами в игровом мире, и все они согласны с тем, что эти игры являются отличными инструментами для обучения трейдеров.

Независимо от того, являетесь вы учителем, тренером или родителем, нам всем так или иначе говорили о необходимости концентрации внимания. Независимо от того, является ли это работой над домашним заданием, отработкой на практике новой методики или даже простым прослушиванием правления в церкви, все серьёзные усилия и начинания в любой сфере деятельности имеют «вышестоящий орган», который говорит нам о необходимости сосредоточения. Дело в том, что концентрация внимания не преподаётся как навык. Но понимание необходимости фокусировки, постановка целей, чтобы неуклонно увеличивать концентрацию внимания, делать постоянные перерывы и уделять время, чтобы подумать о вещах, которые беспокоят или отвлекают нас – всё это является основными задачами, которые мы можем ежедневно выполнять, чтобы оттачивать наше мастерство сосредоточения. Как и все люди, профессиональные спортсмены постоянно борются с внутренними и внешними отвлекающими факторами, но что делает их великими в своем виде деятельности – это умение сосредоточиться на поставленной задаче и больше ни на чём.

Покер и трейдинг требуют ряда аналогичных навыков, необходимых для овладения каждой игрой, причём один из них часто упускается из виду: концентрация внимания. Каждый вид спорта требует полной концентрации внимания в течение нескольких часов подряд, и когда появляется возможность, вы должны быть в состоянии принять решение за доли секунды. Понимая, что не все сделки и руки будут прибыльными, профессиональные трейдеры и игроки в покер имеют возможность обрабатывать несколько рук и акций одновременно, всегда чётко понимая взятый на себя риск. Однако лишь немногие учатся приобретать навык способности справляться с убытками. Большинство профессиональных трейдеров и игроков в покер бóльшую часть времени несут убытки, но они позволяют своим прибыльным сделкам и рукам превосходить убыточные. Они любят нести небольшие убытки и понимают, что это всего лишь часть игры.

Хотя покер и трейдинг сильно переплетаются друг с другом, несколько важных различий не позволяют игроку в покер стать отличным трейдером за одну ночь. В обычной игре в покер у вас есть определённое количество переменных, что означает, что вы можете относительно легко спрогнозировать свои шансы на выигрыш. В трейдинге же бесконечное количество переменных может повлиять на вашу торговлю. От соответствующих фьючерсов до движения евро и яростной покупки паевого инвестиционного фонда всегда будет множество факторов, которые влияют на ценовое движение акций. Таким образом, практически невозможно точно спрогнозировать ваши шансы на успех в одной сделке, если у вас за плечами не будет необходимого количества времени, проведённого за экраном компьютера.

Самое главное – это огненная страсть к торговле, которая подталкивает трейдера встать с постели на рассвете. Это не любовь к ставкам и не жажда денег. Это жажда изучения новых торговых сетапов, принятия и осмысления огромного количества информации, которую

предоставляет рынок, заключения сделок и принятия расчётных рисков, а также наслаждение сообществом трейдеров.

Я разыграл андеркард с Джимом Роджерсом, легендарным американским инвестором и автором, на Конференции по инвестированию в акции 2012 года (Shares Investment Conference 2012) в Сингапуре. Джима попросили дать совет о том, как следует выходить на рынки. Он сделал долгую паузу, затем ответил. «Нужно заниматься тем, что вы любите. Трудно понять, что вы любите. Но сначала определите это. У меня была страсть к изучению мира, которую я применил к инвестированию. После того, как вы определите свою страсть, исполняйте её. Проделайте всю тяжелую работу, чтобы стать максимально хорошим в этой сфере. Возможно, ваша страсть – садоводство. Если это так, начните заниматься садоводством. Откройте садоводческий магазин. Далее вы откроете садоводческие магазины по всей Азии. Делайте то, что вы любите делать. Тогда вы никогда не будете работать ни одного рабочего дня. Каждый следующий день вы будете просыпаться вдохновлёнными. Таков мой совет».

Позвольте мне быть предельно ясным, чтобы вы не упустили суть этой главы. Превосходство всегда следует приветствовать. Высокий средний балл, 800 баллов по математическому тесту SAT, спортивное мастерство и освоение игры – всё это выдающиеся триумфы. Я с большим уважением отношусь к таким достижениям. И некоторые навыки, такие как концентрация внимания, длительная усердная работа и так далее, облегчат достижение успеха в вашей следующей страсти. У вас будут навыки, которые облегчат вам повседневную работу, требуемую рынком. У вас есть эта история работы над целью и отсроченное вознаграждение. Но независимо от того, насколько вы умны или успешны в другом виде спорта, вы всё равно должны проделывать эту работу. Вы не стоите на второй базе. Вы стоите дома с битой в руке, возможно, обладая лучшей координацией рук и глаз или лучшей скоростью. Но это всё равно означает, что ваша рабочая задача не может быть проигнорирована, её значение является огромным. Как сказал легендарный мистер Роджерс, страсть – это ключевой фактор. Не путайте страсть к одной игре или жизненный вызов с лёгким успехом в другой.

Из карьеры Руди в трейдинге далее мы остановимся на исследовании важности исполнения. Можете ли вы исполнять сделки в режиме реального времени? После того, как вы узнали всё, что вам нужно узнать, у трейдера-новичка остаётся одна огромная проблема: исполнение, исполнение, исполнение. Вы должны быть готовы преуспевать в качестве трейдера, прежде чем сможете рассчитывать на последовательное исполнение сделок на реальном рынке. Мы не будем обсуждать все причины, по которым трейдеры испытывают проблемы с исполнением. Мы ставим перед вами несколько общих причин, чтобы вы поняли, что интеллектуальное понимание игры – это всего лишь первый шаг. И есть ещё огромный второй шаг, над которым вам тоже нужно ежедневно работать. В оставшейся части этой главы мы рассмотрим некоторые распространённые проблемы, связанные с исполнением сделок, которые возникли у Руди.

Вы не можете хорошо исполнять сделки, не решив сначала свои личные проблемы

Трейдинг не является тем местом, где можно появиться, а затем попытаться решить свои серьёзные психологические проблемы. Изучение проблем с трейдером Руди подчёркивает этот момент. Все мы приходим на рынок со своими личными проблемами, над которыми нам необходимо работать. У Руди были более серьёзные проблемы. Мы с Карлтоном прикрывали его непрофессиональное поведение из-за некоторых личных проблем. По словам Карлтона:

- Руди регулярно опаздывает в офис. Большинство оправданий его опозданий неприемлемы.
- Руди не соответствует параметрам риска для фирмы SMB с тех пор, как начал торговать в нашей фирме. Например, Руди неоднократно нарушал свой стоп-лосс более чем на 75%.
- Руди не закрывал свои позиции, когда они неоднократно шли против его ордера стоп-лосс более чем на 0,50 $.

- У Руди каждый день отсутствует подробный график или последовательная система обзора его сделок и идей после закрытия торговой сессии.
- Руди хорошо работает только тогда, когда находится под строгим контролем.
- У Руди имеются проблемы с фокусировкой на своей торговой карьере. Он отвлекается на проблемы со своим финансовым положением и на проблемы, не связанные с торговлей.
- Его проблемы со здоровьем мешали ему оставаться сосредоточенным и регулярно приходить в офис.

Давайте конкретизируем нашу задачу, обучая Руди. «Карлтон, где Руди?» – спросил я по электронной почте.

«Майк, он не торгует на открытии. Он утверждает, что у него общая ванная комната с его соседом по комнате, и сегодня утром его сосед по комнате провёл большую часть утра в ванной», – ответил Карлтон.

Итак, после всего, что вы услышали о своей профессии, является ли веским оправдание то, что сосед по комнате первым занял его ванную?

Трейдинг не является для вас занятием, параллельно с которым вы могли бы работать над своими психологическими проблемами. Послушайте, у всех нас есть психологические слабости, которые будут сдерживать нас как трейдеров: одни из них в большей степени, другие в меньшей. Но если, будучи трейдерами, у вас есть некие психологические проблемы, которые поглощают ваши мысли, то вам нужно взять таймаут. Вы должны уделить внимание своей сумасшедшей подруге (или бросить её). Вы должны прежде всего решить свою семейную проблему (как это было в случае моей недавней потери) и только после этого возобновить торговлю. Вы не должны приходить в торговый отдел, пока не разберётесь со своим психологическим багажом. Вы не можете хорошо торговать с таким багажом.

Трейдер Макс

Трейдер Макс верит, что сначала вы должны исправить себя и только после этого сможете процветать на рынке. Он написал мне следующее электронное письмо, в котором раскрыл секрет своего недавнего торгового мастерства:

Привет, Майк!

Предполагается, что это будет длинная история, но я постараюсь максимально её сократить. Без этих изменений я никогда не смог бы считать трейдинг своей карьерой.

Во-первых, я просто начал торговать, как и все начинающие трейдеры. Я прочитал пару книг, прослушал вебинары, присоединился к чату гуру и внёс в своё торговое программное обеспечение соответствующие настройки, чтобы найти оптимальный индикатор.

Спустя какое-то время я понял, что никакой волшебной формулы, лучшего индикатора или волшебной торговой системы не существует. И я научился правильным действиям, которые должен выполнять. Я мог бы даже обучить других тому, как выглядит хороший трейдер. Однако самым большим препятствием для меня было то, что мои действия не согласовывались с моими словами. Я не знал, почему я не мог совершать правильные вещи. Я застрял в этой ситуации примерно на десять месяцев.

Чтобы найти решение, я начал изучать психологию. Я понял, что, возможно, это связано с моим мышлением. Я прочитал знаменитую книгу Марка Дугласа *«Дисциплинированный трейдер»,* но не смог её достаточно хорошо усвоить. Она показалась мне неправильной. Тем не менее, я нашел вдохновение в книге Стивена Кови *«Семь навыков высокоэффективных людей».* Она

сказала мне, что наша реальность на самом деле зависит от нашей парадигмы «реального мира». Это персонализированная интерпретация.

Я пересмотрел свою парадигму торговли и обнаружил, что она довольно уродлива. Напуганный одинокий солдат-новобранец был брошен на поле боя с ножом в руке. (Это образ, который масс-медиа или множество торговых книг рисуют для нас – опасная, страшная, кровавая зона военных действий.) Спустя время я понял, что мне необходимо изменить данное восприятие рынка.

Я изменил восприятие рынка с поля боя на океан. И изменил свою самооценку с солдата-новичка на рыбака. Для рыбака океан – это место, которое он уважает, и огромный ресурс, который он может использовать. Он, естественно, знает, что океан таит в себе опасность. Поэтому он тщательно готовится к каждому плаванию. Но он любит океан. Он знает, что нужно делать, когда придёт буря. И он также знает, что нужно делать, когда появляется рыба. С тех пор торговля стала для меня интересной, сложной и весёлой игрой. Я рассказывал себе историю рыбака каждое утро в течение примерно двух месяцев, пока действительно не поверил, что я рыбак. Это простое изменение устранило 60% моего страха в процессе наблюдения за рынком.

Вы можете подумать, что эта идея довольно оригинальна. Я так и подумал. Когда я с гордостью отпраздновал этот большой прорыв в своём торговом мышлении, наступил настоящий шторм. Меня бросила моя девушка. Это событие фактически заставило меня поднять своё торговое мышление на более высокий уровень.

В то время я не мог уделять достаточного внимания своей торговле, потому что очень любил свою девушку. Всё, о чем я думал весь день, было о том, как вернуть её. Я перепробовал все методы: писал ей письма, посылал цветы, слёзно разговаривал с ней, читал советы о том, как «снова завоевать свою бывшую», смотрел клипы «чего на самом деле хочет женщина» на YouTube, учился трюкам у опытных ловеласов. Но ничего не помогало. Я продолжал искать, пока меня не спасла одна книга. Оригинальное название *"How to Be an Alpha Male" («Альфа-самец»).* (Не смейтесь, пожалуйста.)

Я понял, что главная проблема в том, что во мне недостаточно «альфы». Я проявлял множество признаков поиска одобрения, неуверенности в себе и нерешительности. Это черты бета-самца. Они не имеют власти направлять собственную жизнь и строить прочную связь с женщиной. Поэтому я решил перестроить себя.

Быть альфа-самцом означает быть доминирующим и лидером. Это начинается изнутри. Это означает быть сосредоточенным, решительным и лидером для себя в первую очередь. Я продолжал говорить себе, как быть сосредоточенным и сохранять уверенность и силу. Я продолжал напоминать себе, каким было моё видение, кем я действительно хотел быть. Это стало моей привычкой. Я начал с изменения жестов тела, языка и того, как я взаимодействовал с людьми. А потом в моей жизни практически всё изменилось.

Когда я избавлялся от этих черт бета-самца, я чувствовал себя более счастливым в своей жизни и уверенным в себе. После того, как я стал более сосредоточенным, я фактически стал более открытым, открытым для других предложений и советов. Раньше я отвергал идеи других людей и твёрдо верил, что это шумы и отвлекающие факторы, которые могут испортить мой ясный ум.

Сейчас я сосредоточен, я знаю, какова моя цель. Я позволяю этим «шумам» проходить через меня и отношусь к ним как к ресурсу для использования. Я не изменю своих решений под действием какого-либо совета. Я тщательно контролирую свои решения (независимо от результатов, к которым они приведут; другие могут назвать это ответственностью за себя). В то же время я начал ценить работу других людей и больше помогать им.

Когда я почувствовал себя лучше, я решил продолжать идти своим жизненным путём и торговать.

Я неделями не трогал свою торговую платформу. Я почти забыл о ней. Я понятия не имел, что эти изменения сделали с моей торговлей. Я вернулся к трейдингу, как обычно, отсканировал свой список наблюдения и, как обычно, нарисовал эти линии поддержки и сопротивления.

Первый день был не очень прибыльным. Это был неспокойный день. У меня была небольшая прибыль и небольшие убытки. Но я не испытывал того чувства тяжести и изнурения, которое было у меня после неспокойного дня. Я чувствовал себя легко, расслабленно и полным позитивных ожиданий на следующий день. Это было немного странно, но это было очень хорошее чувство. Затем в течение следующих пяти торговых дней я сохранил это хорошее чувство, и оно без особых усилий принесло мне больше денег, чем я думал. Я понял, что нашёл недостающий фрагмент моего торгового пазла.

Мне нравится ваша книга *«Один хороший трейд».* Для меня это лишь подтверждение того, во что я верил. Трейдинг – это как игра в теннис или бадминтон. После каждого удара игрок должен быстро перейти в нейтральное (центральное) положение.

Если бы я мог описать идеальное мышление, то я бы сказал, что это – иметь в виду цель, быть уверенным в своей способности сделать правильный шаг (а не выбирать направление и время) и сосредоточиться на том, что вы делаете здесь и сейчас.

До этих изменений я бы сказал, что только в 5-10% моего торгового времени у меня было идеальное мышление, и поэтому у меня были такие торговые результаты. Но после этих изменений я теперь могу удерживать себя в этом состоянии от 75% до 80% времени, и мои торговые результаты улучшились экспоненциально, на 203% за 45 дней.

Таким образом, я внёс два изменения:

1. Новый взгляд на рынок
2. Закалённое альфа-ядро

Для меня эти изменения имели решающее значение.

Удачи и удачной торговли!

Сразу после выхода книги *«Один хороший трейд»* в интервью с Майклом Мартином мы обсудили тему первоначального исправления самого себя, прежде чем успешно торговать. Вот наш беседа:

Майк: Трейдинг – это отражение того, кем вы являетесь как личность. Вам нужно научиться быть терпеливым как личность, а не быть терпеливым, когда вы торгуете.

Мартин: Я всегда говорил своим ученикам, что торговля на самом деле не создаёт вас как персонажа – она раскрывает его. Таким образом, вы должны проделать много работы по мере вашей постоянной торговли.

Майк: А это означает, что нужно тратить много времени в течение дня, чтобы узнать всё лучшее о самом себе. Найти лучшее о ваших сделках, найти лучшее о вашей личности и оставаться в этой зоне. И когда вы это делаете, это действительно обогащает вашу жизнь. Я не говорю о деньгах – я имею в виду быть лучшим братом, лучшим женихом, лучшим сыном, лучшим другом. Это то, что меняет вашу жизнь, и это действительно намного упрощает другие сферы вашей жизни. И развитие настойчивости, развитие себя и возвращение на рынок на следующий день – это те навыки, которым вы должны обучиться.

Мы все приходим в эту игру со своими недостатками

Трейдинг, словно зеркало, отражает ваши человеческие недостатки и требует, чтобы вы их исправляли или чтобы их исправил кто-либо. Если вы беспокойный человек, вы будете беспокойным трейдером и будете торговать чрезмерно. Если вы легко впадаете в гнев, вы будете трейдером, который будет быстро торговать в тильте. Если вы боитесь рисковать в своей личной жизни, вы упустите много отличных возможностей на рынке с хорошим соотношением риска к прибыли. Если ваш отец никогда не говорил вам слов поддержки, вы будете торговать с отсутствием убеждения. Если вы придёте на работу поздно, вы опоздаете со входом в хорошую сделку. Если вы не умеете тщательно проводить обзор своей сделки после закрытия сессии, вы не сможете найти свои инструменты сканирования и общаться в чате для нахождения лучших сетапов в режиме реального времени. Если вы не готовы совершать PlayBook-сделки после каждого закрытия торговой сессии, вы не будете захватывать лёгкие сделки. Если вы легко злитесь, вы пропустите легкую флип-сделку, возможность для которой вам предоставит рынок, потому что в тот момент вы будете ругать его. Если вы легко отвлекаетесь, вы будете увлечены спортивными новостями на ESPN.com в тот самый момент, когда некая акция продемонстрирует идеальный сетап. Если вы находитесь в плохих отношениях, то можете попасть в проскальзывание акции и начнёте свой торговый день с депрессии, потому что такова ваша реальность. Я подробно остановлюсь на этом и надеюсь, что вы поймёте мою точку зрения. Вы должны устранить эти недостатки, если хотите стать *лучшим трейдером, каким вы только можете быть* (ЛТ).

Вы не должны всегда искоренять эти недостатки в такой же степени, как признавать их. Вы должны понимать, когда они вредят вашей торговле, а когда помогают ей. Я вырос в очень безопасной и комфортной обстановке в аристократической части Лонг-Айленда. Я учился на юриста, и меня тянуло к идеологии, что всё должно быть справедливо. Вы можете увидеть это в моей торговле. Я сражаюсь как можно сильнее и не выхожу из сделки, когда дела идут хорошо. Я осознаю, что выход из сделки вредит моей торговле. Я легко торгую в тильте, когда вижу, что на рынке всё несправедливо. Если я получаю проскальзывание в акции, это, несомненно, выведет меня из себя. Утро, когда произошёл сбой в компьютерной системе Knight Capital, является прекрасным тому примером. Ряд ордеров по акции Knight дали осечку, что привело к неликвидному рынку на открытии торговой сессии и 440 млн $ торговых убытков для компании Knight Capital.

В 09:34 я написал в Твиттере, что на рынке не хватает ликвидности и нужно быть осторожным. Я отправил электронное письмо тем, кто взаимодействует с интерфейсным программным обеспечением, задаваясь вопросом, всё ли в порядке у них с платформой. Если бы вы услышали меня в торговом отделе, то я кричал нашему управляющему, чтобы он выяснил, что́ было не так. Новость о торговой ошибке KCG, которая внесла смуту в рынок, появилась через час. Моя потребность в справедливости как внутренняя тревога о том, что что-то было не так, прозвучала задолго до того, как бóльшая часть торгового мира узнала об этом. В этом случае мои эмоции защитили меня и мою фирму от существенных торговых убытков.

Я также написал следующую заметку о своих эмоциях и отсутствии ликвидности на рынке, а затем предложил решение. Вот что я написал:

2 августа 2012 года

Уважаемые трейдеры фирмы SMB!

Последние два торговых дня имели худшую ликвидность, которую я когда-либо видел. Очевидно, что в торговом отделе присутствует высокомерность. На мой взгляд, так и должно быть. Я не был таким сумасшедшим в торговом отделе в течение трёх лет, торгуя на этом нелепом рынке. Рынок поломан. И некоторые из этих шагов сейчас являются абсурдными.

Тем не менее, даже после моих слов трейдер GMan всё еще смог разместить почти $$$ в P&L. И до тех пор, пока мы можем открывать сделки на покупку или продажу, мы можем зарабатывать деньги. Для трейдеров нет права на упорядоченный рынок.

Правда в том, что чем больше внутридневные движения, тем больше возможностей для нас. Давайте сначала договоримся об одном: покончим с жалобами и просто примем тот факт, что это рынок и что он таким и должен быть. Сейчас мы должны позаботиться о следующем: как нам захватить некоторые из новых паттернов, создаваемых этими фитилями на малых объёмах?

Некоторые решения для рассмотрения:

- Торгуем меньшим размером позиций
- Скальпируем
- Если у вас сработает стоп-лосс на фитиле на малом объёме, снова откройте позицию
- Установите оповещения для выходов из рынка, а затем закрывайте позиции вручную
- Торгуйте против фитилей на восходящей стороне акций в явно нисходящем тренде и совершайте сделки на возврате к среднему значению
- Если вы разозлились, возьмите обязательный десятиминутный таймаут
- Торгуйте значительно меньшим объёмом на открытии сессии или же не торгуйте вообще
- Ограничьте количество акций, которыми вы торгуете

Рынок, вероятно, совершит коррекцию, как только на него выйдут алгоритмы, что положит конец малообъёмной ликвидности. Но если этого не произойдёт, то неважно. Тогда у нас просто появятся новые паттерны для использования.

Есть идеи?

Майк

Если я не могу исполнить ордер на покупку там, где, как мне кажется, я должен это сделать, я могу сказать: «Почему я не могу исполнить его? Ведь я тоже являюсь частью этого рынка». Я борюсь с самодовольством в своей торговле из-за моего комфортного воспитания. «Я получил достаточно прибыли в этот день, так что теперь могу позволить себе проверить новости на ESPN.com». Я борюсь с этим вредным мышлением каждый день, я определённо являюсь прибыльным.

Я уравновешенный, уверенный в себе и стойкий человек. Например, мои родители (особенно моя мама) внушили мне веру в то, что на свете нет ничего, что я не смог бы сделать. Если я прошу сотрудников SMB решить проблему, а они позже отвечают мне, что не могут найти решение, я отвечаю им так: «Я никогда не хочу слышать, как вы говорите, что мы не можем что-либо сделать. Возможно, это слишком дорого или не стоит наших усилий, но никогда не говорите мне, что есть нечто, что наша фирма не может сделать». Фирма SMB начала свое существование в моей квартире, и теперь она является глобальным лидером в области обучения трейдеров. Мне трудно понять, почему мы ничего не можем сделать, если мы постоянно работаем над этим.

Подумайте о других людях с меньшим психологическим развитием, которые играют в мою игру. Нет ничего плохого в том, чтобы иметь психологические недостатки. Что явно является неправильным, так это не проделывать работу по их распознаванию и не работать над тем, чтобы они появлялись реже и в меньшей степени оказывали влияние на вашу торговлю. Я узнал от доктора Катца, коуча по производительности, который консультировал меня и нашу фирму, что у каждого из нас постоянно будут психологические пожары. Вы просто должны стремиться к тому, чтобы эти пожары посещали вас реже, а пламя было слабее и горело короче.

Разница между работой с девяти до пяти и карьерой в трейдинге заключается в том, что трейдинг требует от вас формирования новых нейронных связей в вашем головном мозге. Большинство трейдеров и инвесторов с самого начала обречены на поражение, потому что они не понимают, какая подготовка им требуется, чтобы стать последовательно прибыльным. Квинт Татро, президент и владелец консалтинговой компании Tatro Capital LLC, говорит, что

большинство из тех, кто начинает торговать, отказываются отпустить свои самые основные человеческие эмоции и тенденции. Большинство трейдеров-новичков не живут строго дисциплинированной жизнью, не понимают физических последствий жадности и не знают, как преодолеть внезапный страх. Таким образом, вам просто необходимы годы целенаправленных усилий по тренировке вашего мышления, чтобы усвоить психологические эффекты, которые налагает рынок. Даже величайшие трейдеры понимают, что они должны постоянно держать свое мышление в форме, независимо от многолетнего опыта. Чарльз Кирк, основатель инвестиционного вебсайта Kirk Report, рекомендует всем трейдерам отслеживать свои эмоции в торговом журнале. Мы так и делаем.

Помните, как вначале Руди совершил ошибку, думая, что его прошлые ставки в игре в покер дадут ему преимущество в трейдинге? Он быстро получил выговор, как обсуждалось ранее, и вы, должно быть, думаете, что его история стала лучше и пошла быстрее. Не совсем. Через два дня после его фантастической пытки Карлтоном и мной Руди вошёл в рынок в 09:28, и через пять минут у него сработал стоп-лосс. Он на 100% превысил свой максимальный убыток. Намечался разговор №2? Я обучил достаточное количество трейдеров, чтобы задаться вопросом, стоит ли это моего времени. Возможно, он просто не был готов к успеху.

Мы с Карлтоном понятия не имели, что сказать ему в отношении его нелепости. Мы оба стояли в моём кабинете с поднятыми бровями, косящими глазами и болью в мозгах, пытаясь найти объяснение такому самосаботажу, нарушению правил и беспардонности, произошедшими сразу же после нашего первого долгого разговора. Выглядело ли это абсурдно после того, как два опытных и занятых трейдера, которые *не* устроили ему взбучки, а вместо этого спокойно дали неоспоримую возможность начать торговать медленнее? Вот почему опытные успешные трейдеры никогда не хотят тренировать трейдеров. Кто хочет заниматься этой ерундой? Разве для таких вещей нет профессиональных, хорошо обученных, дипломированных специалистов, похожих на святых воспитателей детских садов? Это превосходит моё терпение.

Руди был наглядным примером для тех, кто думает, что покер соотносится с трейдингом и что он может начать торговать со второй базы. Но инцидент из моего прошлого, связанный со мной, вызывал сочувствие.

Помню, когда я впервые поехал в Коннектикутский университет (КУ), и наш тренер по бейсболу во время летних соревнований недвусмысленно сказал нам, что любой, кто опоздает на тренировку, будет исключен из соревнований. И так получилось, что однажды ночью в моей квартире, которую я снимал за пределами кампуса, были перебои со светом, и мой будильник не сработал. К тому времени, когда я проснулся, тренировка, естественно, уже началась. Я схватил своё снаряжение и побежал на бейсбольное поле. По прибытии мне быстро сказали идти домой. Я ожидал, что меня исключат. Я приехал в КУ, чтобы поиграть в бейсбол, и всё закончилось, прежде чем началось.

На следующий день должны были составляться списки всех тех, кто будет участвовать в соревновании по бейсболу от КУ в предстоящем сезоне. Я пошел проверить, будет ли моё имя в этом списке, ожидая худшего. И, о чудо, моё имя было в этом списке! Я пошёл к тренеру и извинился. Он посмотрел на меня и сказал: «Знаете ли, не будь вы новичком, я бы исключил вас. Никогда больше не опаздывайте». Эта фраза твёрдо отчеканилась в моём мозгу. Я сразу не уволил Руди отчасти потому, что он был новичком и мог наделать ошибок, и мы чувствовали, что он никогда не совершит их снова.

Кроме того, мы узнали о некоторых вопросах, которые требовали его серьёзного внимания. Мы пригласили его к нам на обучение, а затем узнали о его личных проблемах, поэтому мы посчитали, что ему требовалось время, чтобы проработать их. Только не в фирме. Я попросил Карлтона поговорить с ним о временном прекращении торговли, чтобы он мог привести себя в порядок. Он был отстранён от нашего торгового отдела на несколько недель.

Когда он вернулся, произошло улучшение. Его последовательность работы стала лучшей. Причин для проведения закрытых заседаний не было. Он выполнял работу, необходимую для

того, чтобы стать успешным трейдером. Если вы трейдер и у вас имеются некие отвлекающие факторы, возьмите тайм-аут и займитесь своим бизнесом, прежде чем снова вернётесь в игру. Постоянно отвлекающимся трейдерам, особенно тем, у кого есть личные проблемы, будет трудно конкурировать. Вы должны быть готовы к успеху, прежде чем сможете добиться его.

Великий ум Руди позволяет нам исследовать тему, которая в большинстве случаев является непонятной. Как говорит мой партнёр и выпускник Уортонской школы бизнеса Стив Спенсер: «Трейдинг – это не ракетостроение». И интеллектуально одарённые не имеют какого-либо преимущества, которое, по мнению некоторых, они могли бы иметь.

Чрезмерное обдумывание вредит вашему исполнению

Почему растут цены на акции? Ответ: в результате баланса спроса и предложения. Будут ли покупатели агрессивней продавцов на определённой цене? Да. Развиваются определённые паттерны, которые дают нам преимущество в прогнозировании того, будет ли акция торговаться выше или ниже своей цены. И точка. Давайте не будем притворяться, что мы работаем на Совет экономических консультантов.

Мы являемся игроками торговой арены. Игроки совершают сделки. Мне не нужно знать, будет ли еврозона оставаться вместе и каким образом это будет происходить, хотя меня спросили об этом на сцене во время международной дискуссии трейдеров. Для справки: я сказал, что надеюсь, что она сохранит свою целостность, но есть вероятность, что нет. Я должен знать, как торговать на этом событии. Торговля не является тестом на IQ. Ниже приведены некоторые цитаты различных ветеранов рынка, использующих разные торговые стили:

- Спенсер, выпускник Уортонской школы бизнеса: «Трейдинг – это не ракетостроение».
- GMan, выпускник Колумбийского университета со степенью в области инженерии, ругал меня в режиме реального времени по поводу чрезмерного размышления при открытии сделки, которую мы оба совершили: «Майк, не усложняйте торговлю. Сделка либо отработает, либо нет».
- Shark о сделке на акции KCG: «Да, я не знаю, получат ли они финансирование. Я просто буду торговать на ценовом движении».
- Д-р Стинбарджер: «Очень краткосрочный трейдер – скальпер или маркетмейкер – не может позволить себе чрезмерно долго размышлять над сделками. Он также не может позволить себе роскошь хорошо продуманного торгового плана. Скорее, этот трейдер должен настолько хорошо изучить краткосрочные торговые паттерны, что он просто внедряет их в само восприятие».
- Уоррен Баффет: «Бизнес-школы вознаграждают трудное и сложное поведение больше, чем простое, но простое поведение более эффективно».
- Джесси Ливермор: «Мои мысли никогда не приносили мне много денег. Я всегда сидел и ждал. Понимаете? Крепко сидел! Это не трюк, чтобы быть правым на рынке».
- «Упрощайте вещи и не переоценивайте свои торговые методы», – сказал трейдер @TraderStewie на ресурсе artoftrading.net.

И так далее.

Торговому сообществу давно известна история «черепах» – эксперимент Ричарда Денниса и Уильяма Экхардта по поводу того, рождаются люди трейдерами или их можно обучить стать ими. Желая доказать своему давнему другу, что любой может научиться этой игре, Деннис был непреклонен в выборе крайне разнообразной группы учеников для обучения независимо от их IQ и прошлого опыта. Как написал Майкл Ковел в своей книге «Черепахи-трейдеры» ("*The Complete Turtle Trader*"), «Деннис не собирался поддаваться наследственной интерпретации IQ. Его целью было внедрить свое ментальное программное обеспечение в мозг своих учеников, а затем поместить их в контролируемую среду, чтобы увидеть, как они будут реагировать и действовать». Для участия в своём эксперименте он выбрал нескольких выпускников колледжа,

а также включил в него людей с гораздо меньшими образовательными данными. Он привёл охранника, продавца, помощника менеджера, телефонного клерка, бармена, дизайнера настольных игр и даже женщину, что было редкостью для того времени. «Он хотел, чтобы его ученики проявляли готовность идти на расчётливый риск», – пишет Ковел.

Какие же результаты были у этих свежеобученных трейдеров? В 1989 году, примерно через четыре года после начала эксперимента, 14 из первоначальных 20 черепах вышли на среднегодовую совокупную норму прибыли с учётом реинвестирования в размере 80%. Так же, как и в фильме «*Поменяться местами»,* хотя и не имеющем прямого отношения к данному эксперименту с черепахами, Деннис обнаружил, что IQ и опыт не являются предпосылками для того, чтобы стать великим трейдером. Любой, кто готов рисковать и у кого есть терпение и способность к непредубеждённым суждениям, чтобы изучить проверенный метод, имеет потенциал стать великим.

Вернёмся к Руди. Во-первых, Руди исполнял слишком много сделок. Его превосходный ум видел больше сетапов с хорошим соотношением риска к прибыли. Карлтон натренировал его в лучших из этих сетапов, которые включали уровни сопротивления. Тогда Руди не оценивал свои лучшие возможности. Карлтону приходилось подталкивать Руди в режиме реального времени, чтобы он увеличивал свой размер в лучших сетапах.

Позвольте мне поделиться ценным опытом, чтобы помочь вам в этом. Сразу после смерти моей мамы я провёл шесть месяцев, отставая от наших самых перспективных трейдеров, будучи сосредоточенным исключительно на том, чтобы они увеличивали размер в своих лучших сделках. Меня не волновало, понесут ли они убытки. Меня беспокоило только то, чтобы они увеличивали размеры своих сделок, когда это имело значение. Коучинг в режиме реального времени является одним из самых эффективных способов совершенствования трейдера. Подталкивание трейдера к увеличению размера его сделки в режиме реального времени является очень эффективным способом заставить людей увеличивать размер сделок в своих лучших сетапах.

Вы заставляете их увеличивать размер своих сделок и окунуться в атмосферу этой сделки. Одна вещь, в отношении которой коучу следует проявлять осторожность – не привлекать трейдера к сделкам, в которых вы увеличили бы ваш размер. Привлекайте их к тем сделкам, в которых именно они хотят увеличить свой размер.

Многие трейдеры хотят добавиться к своей прибыльной позиции. Интеллектуально они видят, где хотят увеличить свой размер. Но они просто не могут исполнить это. И вы должны работать над этим с ними так же, как вы объясняете какой-либо сетап, дающий хорошую возможность. Первый шаг – обучение, затем следующий шаг – исполнение.

Итак, рассмотрим событие, которого вы все ждали. Обзор сделки, подкреплённой техническим анализом, в которой я разгромил Руди. Прежде всего давайте посмотрим на PlayBook-сделку Руди.

Сделка, совершённая в полдень на восходящем треугольнике в зоне сопротивления на более низком таймфрейме

Трейдер Руди

Акция LVS

1 февраля 2012 года

Общая картина

После первого тестирования уровня 130,00 в понедельник цена индексного фонда SPY совершила гэп вверх до уровня 132,00. Когда в предсессионном периоде был пробит уровень

максимума 132,40, стало очевидным, что цена с высокой вероятностью протестирует уровень 133,00.

Внутридневные фундаментальные данные

Акция LVS открывается гэпом вверх и проводит первые полчаса, тестируя и отбиваясь от уровня 49,00. Большую часть времени с 10:00 до 11:00 цена акции демонстрировала борьбу, пытаясь преодолеть отметку 49,75; свой первый тест уровня 49,75 цена акции LVS совершила примерно в 11:10.

Я начал смотреть на ценовое движение акции LVS только около 12:10, поэтому данная информация была основана на графике.

Долгосрочный технический анализ

Среднесрочный технический анализ

Внутридневной технический анализ

Чтение ленты

Примерно в полдень я увидел, что уровень 49,90 – это уровень сопротивления, поэтому я установил алерт на 49,91. После того, как рыночный ордер на покупку акции LVS по цене 49,91 был исполнен дважды, всякий раз, когда цена отступала, объём полностью испарялся. Было около 600 лотов на уровне 49,95, которые удерживали цену акции LVS в диапазоне между 49,90 и 49,95, но на рынке всё ещё было мало интереса к продаже. Примерно через секунду были приняты эти предложения.

Ещё около 600 лотов появились в предложении на уровне 50,00, но они были снова мгновенно исполнены.

Управление сделкой

Покупка 2 лотов по цене 49,96 по рыночной цене

Тейк-профит: 50,50

Стоп-лосс: 49,94

Паттерн флаг

Продажа обоих лотов по 50,23, как только стало ясно, что цена индексного фонда SPY развернулась вниз

Управление сделкой

Я стараюсь не играть на пробоях в полдень, если у меня нет достаточного количества данных в мою пользу. После того, как я совершил покупку на первом пробое на уровне 49,96, цена акции LVS не двигалась. Тем не менее, цена bid не падала, поэтому казалось, что это один из тех пробоев с низким уровнем развития.

Я не добавлялся на флаге между уровнями 50,15 и 50,25, поскольку цена SPY приближалась к важному уровню сопротивления 133,00, а цена LVS находилась довольно близко к целевому уровню 50,50, то есть моё добавление не стоило риска.

Обзор сделки

Какой урок вы вынесли из этой сделки? Что бы вы могли сделать лучше? Как бы вы могли торговать иначе в следующей сделке?

Когда я был в сделке и она работала, я забыл уделить пристальное внимание индексному фонду SPY (что, как я сказал себе, было важно). Акция LVS достигла своего максимума в то же время, когда цена SPY протестировала уровень 133,10. Если бы я был менее жадным, я мог бы закрыть половину позиции примерно на уровне 50,35.

Торговая идея

Уровень 50,40 обеспечил чёткую поддержку на следующий день, предоставив несколько возможностей для открытия длинной позиции.

Из торгового зала. Обзор технической сделки Руди

Руди: Хорошо, итак, моя сделка от 1 февраля.

Полдень, на долгосрочном графике акции LVS сформировался восходящий треугольник в зоне сопротивления.

Из общей картины: после первого теста уровня 130,00 в понедельник цена индексного фонда SPY открылась гэпом вверх, выше уровня 132,00. После пробоя уровня максимума 132,40 в предсессионном периоде стало очевидным, что у нас была высокая вероятность увидеть тестирование уровня 133,00.

Майк: Хорошо, этот уровень 130,00 действительно был значимым, верно? Как вы оцените важность этого уровня по шкале от 1 до 10 баллов?

SMB-трейдер: Восемь.

Майк: Хорошо, итак, мы дадим ему оценку восемь баллов. Это действительно важный уровень. Хорошо. Это стоит заметить.

Возьмите за привычку оценивать каждый технический уровень, который вы просматриваете, по шкале от одного до десяти баллов. Это поможет вам развить навыки построения графиков.

Руди: Итак, следующий слайд. Внутридневные фундаментальные данные по акции LVS. Цена акции LVS открылась гэпом вверх и в течение первого получаса тестировала уровень 49,00, отбиваясь от него и опускаясь вниз. Затем бóльшую часть времени с 10:00 до 11:00 она пыталась преодолеть уровень 49,75 – я покажу это на графике за последние пару дней, свое первое тестирования уровня 49,75 цена акции LVS совершила примерно в 11:10. И я говорю «на тиковом графике», потому что я установил алерт для LVS, а затем он всплыл, и около полудня я начал наблюдать за ценовым движением этой акции.

Итак, следующий график, пожалуйста.

Когда вы совершаете свои PlayBook-сделки, вы хотите получить полную информацию. PlayBook-сделка обязательно должна учитывать внутридневные фундаментальные данные – без них она будет неполной. Идеальная практика делает сделку идеальной.

Майк: Подождите, давайте вернёмся. Что означает внутридневные фундаментальные данные? Что для нас важно, когда мы смотрим на внутридневные фундаментальные данные? Вернитесь. Вернитесь. Вернитесь, Карлтон. Извините, Карлтон. *(Возвращается слайд «Внутридневные фундаментальные данные».)*

Итак, когда мы говорим о внутридневных фундаментальных данных, что мы имеем в виду?

Руди: Вы спрашиваете конкретно меня или всех в этом зале?

Майк *(щелкает пальцем*): Ну, поскольку вы не знаете, что это такое, я спрошу об этом у зала.

SMB-трейдер: Свежие новости.

Майк: Хорошо, свежие новости. Итак, внутридневные фундаментальные данные подразумевают... Что по поводу акции LVS? Есть ли какие-то новости по LVS конкретно в этот день? Итак, есть ли новости по LVS?

Руди: Я не помню. Я совершал сделку не по причине новостей.

Майк: Могли ли быть свежие новости?

Руди: Могли.

Майк: Итак, вы говорите, что не знали, были ли свежие новости по акции до того, как вы стали торговать на ней?

Проклятье! Если вы оказываетесь в яме, перестаньте копать. Я должен был сказать: «Как вы считаете себя профессиональным трейдером, если вы не подготовились к сделке на этом сетапе, а затем выполнили её обзор и даже не заметили имевшейся у вас важной информации?»

Руди: Это не та причина, по которой я совершил сделку по этой акции.

Майк (*выглядя довольно несчастным*): Предполагаю, у вас нет ответа на мой вопрос.

Итак, внутридневные фундаментальные данные по акции LVS: есть ли нечто специфическое в игровом секторе? Или есть нечто специфическое в акции, что заставило бы её двигаться чётко определённым образом, как-либо иначе, чем в другие дни?

Итак, нам нужны свежие новости. Ясно? Хорошо, дальше. *(Даёт сигнал для перехода к следующей части обсуждения PlayBook-сделки.)*

Руди: Хорошо, следующий слайд *(на экран выводится долгосрочный график; см. Рисунок 8.1.).* Таким образом, на более высоком таймфрейме мы можем видеть, что этот уровень 50 тестируется многократно, и цена не может подняться выше.

Рисунок 8.1.

Хорошо, следующий слайд *(на экран выводится слайд «Среднесрочный технический анализ»; см. Рисунок 8.2.)* Итак, здесь мы видим ценовое движение за пару дней до этого: у нас есть этот уровень 49,75, который цена изо всех сил пыталась пробить снизу вверх, а затем 1 февраля она действительно поднимается выше. И моя цель была 50,50, на уровне которого цена должна развернуться.

Рисунок 8.2.

Итак, следующий слайд *(на экран выводится слайд «Внутридневной технический анализ»; см. Рисунок 8.3.)* Мне нравится видеть подобные тренды.

Рисунок 8.3.

Майк: Хорошо, хорошо, вернитесь к долгосрочному графику *(на экран возвращается долгосрочный график; см. Рисунок 8.4.).* Ладно, вы нарисовали эту красную линию. На каком уровне находится эта красная линия? Что это за цена?

Рисунок 8.4.

Руди: Приблизительно на уровне 50,20.

Майк: Хорошо. Итак, как вы думаете, 50,20 – это долгосрочный уровень?

Руди: Да.

Майк: Хорошо, а затем покажите следующий слайд *(даёт сигнал для перехода к следующему графику «Среднесрочный технический анализ»; см. Рсунок 8.5.)*. И если она пойдёт туда, куда, по-вашему, она может дойти?

Рисунок 8.5.

Руди: Ну, моя цель в этой игре была 50,50, по крайней мере в этот день. Но я имею в виду, что на долгосрочном графике, как я узнал, цена может дойти туда и в другие дни.

SMB-трейдер *(из задней части зала):* Продолжайте!

Руди: Моя цель была 50,50 исключительно для этой сделки, но я думаю, что если бы цена была в состоянии подняться выше, то моя цель была бы намного выше.

Майк: Хорошо, итак, у меня к вам следующий вопрос. Кто догадается, какой мой следующий вопрос? Карлтон, как вы думаете, какой будет мой вопрос?

Карлтон: Я не уверен, что у вас будет следующий вопрос.

Майк: Как вы думаете, какой мой следующий вопрос?

SMB-трейдер: Почему вы пытаетесь заработать всего 30 центов?

Майк: Ну, я даже не знаю, смогу ли я зайти так далеко.

SMB-трейдер: Почему вы покупаете вблизи уровня сопротивления?

Трейдеру практически никогда не стоит бороться за 30 центов – это не стоит вашего времени. Вы должны находить сетапы, где цена акции склонна пройти несколько пунктов.

Майк: Да, почему же вы открываете длинную позицию перед уровнем сопротивления? По данным долгосрочного графика очень скоро возникнет уровень сопротивления. Верно? И вы показываете нам внутридневной график, где имеется уровень сопротивления 49,75, хотя, когда мы смотрим на долгосрочный график, цена очень, очень скоро дойдёт до уровня сопротивления.

Итак, мой вопрос заключается в следующем: **почему вы беспокоитесь о том, что цена должна подняться выше, когда она находится так близко к долгосрочному уровню сопротивления?** Верно? Это вопрос ко всем вам, ребята. Это также вопрос и к вам обоим, Райан и Крис. *(Майк адресует этот вопрос трейдерам SMB, которые только что шутливо говорили, разыгрывая очевидный факт, что он ответил на свой заданный аудитории вопрос.)*

Крис: Конечно.

Райан: Да, верно.

(Смех в зале)

Майк: Итак, Руди, ответь?

Руди: Хорошо, вы можете вернуться к долгосрочному графику? *(На экран выводится долгосрочный график; см. Рисунок 8.6.)*

Рисунок 8.6.

Я имею в виду, что конкретно в этом случае я провёл линию по фитилям. Вот почему моя внутридневная цель должна была быть... О, извините. Это 50,50, вот эта линия. Так что, я думаю, 50 будет... Возможно, я ошибся: уровнем, на котором проведена линия, был 50,50. Так что моей целью будет эта линия.

Я делал это неделю назад и немного подзабыл детали.

Майк: Итак, вы думаете, что долгосрочный уровень сопротивления составляет 50,50?

Руди: Именно здесь поднимаются фитили, здесь и довольно хорошо здесь *(Руди показывает фитили на долгосрочном графике).*

Майк: Итак, вы пытаетесь совершить внутридневную сделку по акции LVS. Цена поднимается выше уровня 75 центов. Покажите внутридневной график. *(На экран выводится внутридневной график; см. Рисунок 8.7.)* Она поднимается выше уровня 75 центов, а затем поднимается до уровня 50,50. Это и есть данная сделка?

Рисунок 8.7.

Руди: Я имею в виду уровень 75 центов. Я рад был видеть это. Я не начинал смотреть на него, пока цена не оказалась над этим уровнем. Таким образом, учитывая, что за последнюю неделю она смогла пробить данный уровень сопротивления, это было ещё одним плюсом в мою пользу. Я установил свой алерт на отметку 90-91, потому что увидел, что цена акции LVS испытывает трудности с его пробитием, и я хотел взглянуть на него, как только это произойдёт, поэтому объясню вам идею своей сделки на следующем слайде «Чтение ленты».

Итак, около полудня я увидел, что уровень 49,90 был уровнем сопротивления, поэтому я настроил свой алерт. После того, как алерт сработал, я заметил на ленте, что интерес к продаже просто испаряется, и по цене 49,95 появилось довольно крупное предложение, которое удерживало ценовое движение акции в узком диапазоне 5 центов. Я покажу вам снова на графике, что после того, как цена пробила уровень 49,95, появился ещё один ордер на 600 лотов по цене 50, который был исполнен намного быстрее. Итак, мы можем перейти к следующему слайду.

Майк: Значит, был ордер на покупку 600 акций?

Руди: Да, тогда никто не принимал его, и он просто исполнился.

Майк: Хорошо, ну, когда вы видите, как исполняется ордер на 600 акций LVS, о чём это говорит вам?

Руди: Кому-то нужна эта акция.

Аудитория *(начинает вмешиваться с различными ответами на вопрос)*: Ни о чём.

Один трейдер: Так это были 600 или 60 000 акций?

Другой трейдер: Ну, 1 лот – это 100 акций, так что....

Если бы этот трейдер серьёзно отнёсся к нашей программе обучения, он бы никогда не сморозил ничего подобного. Это явно трейдер, который обучался на автомате, в результате чего очень умный человек пропустил очень простой торговый факт о чтении ленты.

Майк: Это 6000, 600 или 60 000? Таков ваш вопрос?

Другой SMB-трейдер (Преп): В любом случае это действительно не имеет отношения к LVS, верно? Поскольку это очень ликвидная акция. По ней в среднем торгуется 29 миллионов акций в день.

Майк: Итак, ваш вопрос: «Почему вы считаете, что это важно?»

Преп: Конечно.

Майк: Руди, почему вы думаете, что это важно? Это же небольшой объём.

Руди: Что касается меня, я добавляю его ко всему остальному и использую его больше как место, куда можно попасть, чем что-либо ещё. Это не причина для того, чтобы как-либо специфически удерживать мою сделку Trade2Hold, но это даёт мне хорошую отправную точку для начала моей сделки.

Майк: Хорошо, есть ли у кого-нибудь дальнейшие соображения на этот счёт?

(Тишина.)

Хорошо, я не думаю, что кто-то предполагал, что вы совершили сделку только на основе этого, но я думаю, что «Чтение ленты» было вашей подсказкой. И мы говорим, что для акции LVS это на самом деле не было подсказкой.

Верно? Это и есть консенсус? Поскольку объём торгов по акции LVS так велик, это на самом деле не являлось примером большой силы этой акции на ленте. Так? Правильно ли я это подытожил? Какова ваша реакция на это?

Руди: Ну, именно это и произошло, прямо здесь *(Руди указывает на область на слайде «Управление сделкой»; см. Рисунок 8.8.).* Как видно, это самый большой объём внутри дня *(Руди обводит область наибольшего объёма с помощью компьютерного курсора).* Таким образом, относительно всего, на что я смотрел, этот объём был больше.

Рисунок 8.8.

Видите ли, я не знаю, почему трейдер Special Projects сказал, что я порвал этого трейдера? Он совершает недопустимые ошибки. Я не выгнал его из учебного зала, как действительно должен был сделать за то, что он был настолько неподготовленным и несосредоточенным, совершая эту сделку. Во время этого обзора торговли я скандирую про себя: «Сохраняй спокойствие. Сохраняй спокойствие. Сохраняй спокойствие, Майк».

Майк: Хорошо, это будет намного больше, чем объём, о котором вы нам говорили. Я просто говорю вам то, что вы сказали мне. Всё, что я могу сделать, это слушать. Я услышал, что́ вы мне сказали, и задал вам вопрос.

Хорошо, я думаю, что вы пытаетесь сказать, Руди, что вы хотели бы отказаться от своих слов и что на самом деле данная акция торговалась на большом объёме, и, похоже, объём торгов составил около 200 000 акций, что было большим объёмом для того периода времени, который вы видели на ленте. Вы это хотите от меня услышать?

Руди: Да. Я говорю, что в то время, когда я вошёл, это был самый большой объём за тот короткий период времени.

Майк: Итак, что ещё у нас есть?

Руди: Ok. Итак, я обычно не пытаюсь торговать на импульсе в середине дня, но мне понравился этот сетап. Мне понравилось, как всё складывалось. Таким образом, я совершил покупку, желая быстро выйти из рынка, если вдруг что-то пойдёт не так. И вы рассказали нам о том, как иногда вещи, которые могут быть импульсом, могут показаться неочевидными. Они могут просто медленно продвигаться и набирать скорость. В данном случае цена не шла против меня, и я хотел продолжать наблюдать за тем, что произойдёт.

Майк: Ok. Итак, позвольте мне спросить вас: было ли что-то в новостях о секторе, об игровом секторе, когда вы торговали на этой акции?

Руди: Нет.

Майк: Было ли нечто необычное в цене 49,95?

Руди: Необычное?

Майк: Я имею в виду, был ли это необычно важный внутридневной уровень?

Руди: Это было в данный момент, прямо здесь *(Руди указывает на область на слайде «Управление сделкой»)*. Кажется, да.

Майк: Это внутридневной максимум?

Руди: Да.

Майк: Что в целом делал рынок, когда цена акции LVS поднялась выше уровня 95 центов? Был ли пробой этого уровня таким важным, что вы хотели бы открыть длинную позицию по рыночной цене?

Когда рынок пробивает важные технические уровни, мы можем рассмотреть возможность открытия длинной позиции по данной акции по рыночной цене.

Руди: Вообще-то я рад, что вы упомянули об этом. Я действительно забыл, что одной из важных составляющих этой сделки для меня было то, как двигалась цена индексного фонда SPY, потому что LVS не была полностью акцией в игре, и ценовое движение акции LVS немного зависит от движения SPY. Примерно в это же время цена SPY переместилась выше своего диапазона и медленно ползла выше, где дважды достигала вершины, что было примерно тогда, когда произошло пробитие вершины. Таким образом, индексный фонд SPY в то время демонстрировал силу, что придало мне больше уверенности в моей сделке.

Майк: Хорошо, потрясающий момент. Что далее?

Руди: Ну, дело в том, что я всё еще работаю над тем, чтобы выйти из рынка как можно раньше. Итак, я наблюдал за ним, и как только цена SPY начала разворачиваться и я увидел, что на ленте начинают возникать продажи, я просто вышел на уровне 23-24 цента.

Майк: Хорошо, почему же вы не закрыли сделку на следующем техническом уровне, поближе к уровню 50,50? Ведь цена дошла до 50,42?

Руди: Это одна из проблем, которая у меня имеется: знать, где выходить из рынка, если цена не доходит до вашей цели.

Майк: Ok. У вас было два лота, и вы были на 2-ом уровне. Продали ли вы какую-то часть вашей позиции, когда цена приблизилась к уровню 50,50?

Руди: Нет.

Майк: Хорошо**, когда цена начинает приближаться к вашей цели и вы видите это медленное приближение на ленте, то это, скорее всего, является причиной для закрытия хотя бы одного лота.** Верно?

Разработайте торговый план по частичному закрытию своей позиции по мере приближения цены акции к вашей цели. Не ждите, что цена всегда будет точно достигать вашей цели. Вам нужно иметь заранее предусмотренные планы уменьшения риска по мере приближения цены к целевой области.

Таким образом, вы должны закрыть хотя бы один лот. Мы только что говорили об этом. Итак, когда цена поднимается до уровня 50,50, вы видите продажи на ленте и выходите. Это легко. Т.е. когда цена приближается к уровню 50,50, вы должны использовать суждение, основанное на том, что вы видите на ленте – это в некотором роде похоже на фейдинговую торговлю. Вы продаёте акцию, когда её цена начинает замедляться на ленте. Итак, цена тикает выше, тикает выше, и когда цена перестает тикать выше, мы выходим и оставляем один лот (1-й уровень). И следим за тем, что происходит дальше.

И там нехорошая ситуация. Это за 7 центов от вашей цели, и не очень похоже, что цена собирается пойти выше и достичь уровня 50,50.

Руди: Я думаю, что меня удерживало в этом то, что цена SPY доходила до своих максимумов.

Майк: Это хорошо для 1-го уровня. Это законный ответ, но не для обоих уровней (1-го уровня и 2-го уровня), так как именно поэтому мы смотрим на ценовой уровень. Уровень 50,50 был важным, не так ли? Когда вы совершаете сделку, вы должны соблюдать следующий важный технический уровень сопротивления.

Руди: Да.

Майк: Хорошо, давайте перейдём к обзору вашей сделки.

Руди: Какой урок я вынес из этой сделки? Когда я был в сделке и она работала, я забыл уделить пристальное внимание ценовому движению индексного фонда SPY (что, как я сказал, является важным). Акция LVS достигла своего максимума в то же время, когда цена SPY тестировала уровень 133,10. Если бы я был менее жадным, я мог бы закрыть половину своей позиции примерно на 50,35.

Майк: Вы считаете это жадностью? То, как вы закрываете свою позицию по акции? Каков был бы ваш план по выходу из акций, таких как LVS, если бы вам пришлось торговать ими снова? На том же сетапе.

Руди: Когда импульс замедляется близко к целевому уровню.

Майк: Ok. И как вы выходите на уровень безубыточности?

Руди: Обычно я устанавливаю его на тот уровень, который, по моему мнению, является важным уровнем поддержки, или где цену тянут до конца.

Майк: Не понимаю, о чём вы. Это технический уровень или...?

Руди: Вероятно, это следующий уровень минимума.

Майк: Что произойдёт, если рынок вдруг станет слабым?

Руди: Тогда я бы продал, как сделал в случае с этими обоими лотами.

Майк: Что, если бы вы увидели массу продаж на ленте?

Руди: Было бы много причин для продажи.

Майк: Ok. Так каковы же эти причины? Вы должны знать их, не так ли? **Поэтому, когда вы говорите мне: «У меня проблемы с закрытием моих позиций», вам нужно понимать, что́ будет причиной для закрытия вашей позиции, а затем ежедневно работать над этим. Но, во-первых, вы должны быть очень уверены в том, что вам нужно закрыть позицию.**

Это распространённая ошибка, и я получаю массу писем от развивающихся трейдеров по этой теме. Разработайте свою систему для выхода из сделок. Не говорите, что у вас проблемы с выходом.

Итак, что является причиной для закрытия вашей сделки?

Руди: Что в идеале могло бы послужить причиной для моего выхода из рынка?

Майк: Только в будущем, в таком же паттерне, что послужило бы для вас сигналом для выхода?

Руди: 1-й уровень, когда импульс замедляется. И 2-й уровень, вероятно, где я закрыл оба своих лота: я видел на ленте продажи по акции LVS, и цена SPY протестировала уровень максимума и откатилась от него.

Именно это и было для меня сигналом для выхода.

Майк: Ok. Итак, что́ вы думаете об этой сделке в целом? Хорошая это была сделка или плохая? Могли бы вы где-то увеличить её размер? Совершили бы вы её снова или нет?

Вне всякого сомнения, это был обзор худшей сделки за последние два года.

Руди: Было место, когда после первого движения между уровнями 50,10 и 50,20 сформировался паттерн флаг, где я мог добавиться, но поскольку моя цель была 50,50, я бы не добавился вблизи моей цели.

Майк (*вставляя*): Вы знаете, я не хочу участвовать в этой сделке. Кто-нибудь скажите мне, почему эта сделка является ужасной. И какую сделку вы действительно должны совершить?

(Преп поднимает руку.)

Майк: Преп.

Преп: Я думаю, что это просто скальпирование на пробое, и если вы собираетесь совершить эту сделку и просто купить на пробое, а именно так вы и собираетесь скальпировать, то ищите четверть, не более того. И просто выйти из рынка, когда стоп пойдет против вас. Скальпирование – это сделка на импульсе.

Я думаю, что лучшей была бы сделка на удержании цены выше уровня 20 центов по меньшей мере в течение 15 минут. Или, может быть, даже выше 50 центов в течение 15 минут. И вы собираетесь играть в долгосрочную игру на уровнях поддержки и сопротивления.

Майк: Ok. Следовательно, это своего рода сделка на колебаниях выше уровня сопротивления – это лучшая сделка, но давайте вспомним рынок в целом. Я имею в виду, что эта сделка работает по очень конкретной причине, и вы должны это понимать. Рынок вырвался из своего внутридневного диапазона, рынок стал сильным, вы нашли рыночную акцию, и цена этой рыночной акции затем пошла вверх.

Итак, если вы играете на пробое рынка, что является хорошей сделкой, вы говорите, что рынок совершает восходящий пробой, и хотите получить длинную позицию по рыночным акциям. Почему эта сделка является ужасной?

И хочу прояснить, почему она ужасна. Я больше никогда не хочу видеть, как кто-то совершает такую сделку.

ТО: Вы можете выбрать много акций, чтобы совершить рыночную игру, и вы должны выбирать такую акцию, которая не движется в направлении к жёсткому уровню сопротивления.

Майк: Да. **Вы должны найти такую акцию, цена которой находится выше её долгосрочного уровня сопротивления, что соответствует тому факту, что внутридневной рынок сейчас демонстрирует восходящий пробой.** Итак, если вы когда-нибудь собираетесь совершить эту рыночную игру, то она должна сопоставляться с внутридневным восходящим пробоем рынка. Вы должны сопоставить эти два факта. И если вы сопоставите эти два факта, то получите сделку, которая будет работать.

Данная же сделка абсолютно не будет работать.

Руди: Итак, вы говорите, что всё было бы по-другому, если бы её размер был немного больше.

Майк: Если бы цена была выше уровня 50,50. Допустим, мы смотрели на внутридневной график, цена не могла подняться выше уровня 50,55, а затем рынок совершил восходящий пробой, после чего цена акции LVS поднялась выше 50,55 – вот это и было бы очень хорошей сделкой. Акция LVS – это хорошая рыночная акция. Это будет рыночная игра с рыночной акцией и сделкой Trade2Hold, где мы не будем продавать, пока не появится Reason2Sell.

И что вам действительно нужно сделать, чтобы совершить эту сделку – так это выполнить анализ и разобраться в уровнях. Возможно, вы захотите торговать на акции FCX. Люди любят торговать на акции FCX как на рыночной акции. Ok, возможно, вы захотите торговать на акции IBM, она выглядит не так хорошо, но....

ТО, на каких хороших рыночных акциях вы любите торговать? Хотя вы не любите торговать на рыночных акциях.

Преп, на каких рыночных акциях вы любите торговать?

Преп: Прежде всего, на акции Citibank.

Майк: Ok, очень хорошо. Citi является хорошей рыночной акцией.

SMB-трейдер: JPMorgan.

SMB трейдер: Caterpillar.

Майк: Caterpillar, JPMorgan, ok. Как видим, их не так уж и много. Я бы предпочёл торговать на акции Citi, а акцию JPMorgan мы отдадим вам. X, я ненавижу эту акцию, но буду торговать на ней только в рамках рыночной игры. Ok, Эксон.

Хорошо, вы уловили идею. Таким образом, есть акции, и каждый трейдер должен придумать свой собственный список рыночных акций, которыми он хочет торговать, когда хочет сделать рыночную игру. Эти списки рыночных акций будут меняться по мере изменения рынка. Некоторые акции, такие как APPL, IBM, NFLX и GOOG, могут быть вашими рыночными акциями. Другие акции, такие как CMG, CAT, BIDU и LNKD, тоже могут быть вашими рыночными акциями. Бывают дни, особенно когда рынок поднимается выше или удерживается выше значимого уровня, и вы, возможно, захотите торговать на нём.

Хорошо, спасибо всем. Руди, останься, пожалуйста.

Постскриптум

Через несколько дней после обзора этой сделки я обнаружил, что Руди работает допоздна в офисе. Он сказал мне: «Я был рад, что вы решили выполнить обзор моей недавней PlayBook-сделки».

Я не могу привести хороший аргумент в отношении того, что Руди имеет какие-либо шансы стать СПТ, основываясь на его вышепредставленной работе. Если быть объективным, то мы уже давно должны были попросить его уйти. Но мы очень нехотя отказываемся от трейдеров, а в данном случае, возможно, это было слишком медленно. Он либо будет работать лучше, либо будет искать новую работу.

Постскриптум

Буквально за несколько дней до закрытия последних правок этой книги Руди прислал нам электронное письмо следующего содержания:

Уважаемые трейдеры фирмы SMB!

Люди постоянно приходят и уходят из трейдинга без предварительного уведомления, но я хотел бы попрощаться со всеми в фирме SMB. К сожалению, слишком много внешних факторов делают торговлю практически невозможной для меня в настоящее время.

Мне очень понравилась атмосфера в SMB, и я *определённо* буду скучать по вам, ребята. Я не могу думать о каком-либо другом месте (работе или колледже), в котором чувствовал бы себя более важной частью коллектива. Продолжайте усердно работать!

Кроме того, кто-то другой должен будет взять на себя мои покерные турниры. Если вы заинтересованы в этом, поговорите с Карлтоном. Лично я думаю, что каждый квартал перед началом сезона публикации отчётов о доходности компаний является лучшим временем для торговли.

Смело пишите мне по электронной почте [удалено] и добавьте меня в Facebook [удалено], если вы хотите поддерживать общение со мной.

С уважением,
Руди

Непревзойдённо! Когда он будет готов, я надеюсь услышать о великих вещах, которые он продолжает делать дальше. Удивительно, насколько требователен рынок, раз он способен присмирить такой блестящий ум.

Глава 9

Iceman: кто не рискует, тот не пьёт шампанское

Однажды Спенсер, будучи взволнованным, затащил меня в мой кабинет: «Эти ребята – такая кучка слабаков. Почему они не загружаются в акции VVUS?» От возмущения он рвал и метал: «Я не понимаю. На собрании я сказал им, чтобы они обратили внимание на то, что цена акции дошла до 20. В нашем чате SMB Real-Time я написал, что на уровне 20 нужно увеличить размер. Смотри. Вот мой чат. Я написал: *«увеличивайте свой размер».* Я кричал в торговом отделе, чтобы все они открывали длинные позиции по этой акции. А потом я смотрю на монитор рисков и вижу, что лишь несколько парней открыли по ней длинные позиции размером в 300 и 500 акций. Что, чёрт возьми, не так с этими парнями? Знаете, кто был единственным действительно открывшим длинную позицию большого размера?»

Да, я знал, и именно о нём пойдёт речь в этой главе.
Iceman (отличный псевдоним) – следующий трейдер, которого мы изучим. Его история дает четыре важных урока для торговли:

1. Вы должны рисковать, чтобы стать лучшим трейдером, каким вы только можете быть, и не испытывать «синдром трейдера-слабака».
2. Найдите торговый стиль, который лучше всего подходит для вашей личности.
3. Получайте, пожалуйста, удовольствие, пока вы находитесь в этой игре!
4. Примите неизбежное психологическое путешествие, чтобы достичь своей цели – становления СПТ.

Как трейдер вы должны не только создавать свой PlayBook и исполнять ваши любимые торговые паттерны, но вы также должны развивать навык открытия позиций большого размера, загружаться акцией, брать на себя обязательство, идти ва-банк, добавляться к открытой позиции и всячески увеличивать размер своей позиции. Эта глава поможет вам решить, адаптировали ли вы свою торговлю к своей личности. Iceman всегда готов брать на себя риск. Если нет, значит, вы сдерживаете себя как трейдер. Мы представим вам трейдера Iceman, который поделится с нами некоторыми интересными эпизодами его торговли. Всегда добавляйте, пожалуйста, радость, смех и замечательных людей к своему обучению. «Мы делаемся более успешными, когда становимся счастливее и позитивнее», – учит Шон Ачор в своей книге *«Преимущество счастья»*. Мы также попросим вас признать, что не рисковать своими лучшими сделками опасно. Быть консервативным в своих любимых играх – это верный путь к провалу карьеры в трейдинге. Эта глава предлагает 11 шагов к торговле бóльшим размером позиции, и вам будут предложены потенциальные лекарства от синдрома трейдера-слабака, чтобы помочь вам добавляться к сделке. Наконец, утешьте себя тем, что даже успешные профессиональные трейдеры должны работать над своими психологическими проблемами и изучать лучший шаблон «пять шагов к улучшению психологии трейдера» для их исправления.

Теперь давайте повеселимся, не будем воспринимать себя так серьёзно, встретим общительного и харизматичного развивающегося трейдера и извлечём уроки из его карьеры в трейдинге.

Принимать на себя риск, чтобы быть лучшим трейдером, каким вы только можете быть

Трейдер Iceman читал лекции летним слушателям в нашем учебном зале (он руководит Программой фирмы SMB по обучению студентов колледжей), и они не могли отвести глаз от него, когда он проводил подробный обзор сетапа по акции с высоким бета-коэффициентом, которую он только что обвалил. Он смотрел прямо на аудиторию будущих перспективных

трейдеров-звезд и давал им торговый урок, который нужно записать, выделить, рассмотреть и реализовать. Он учил: «Если вы не берёте на себя достаточный риск в своей сделке, то вы подвергаете себя слишком большому риску».

Позвольте мне объяснить всё это более подробно. Трейдинг – это математическая игра. Ваши лучшие сетапы имеют наилучшее сочетание процента прибыльных позиций и ожидаемой прибыли. *Процент прибыльных позиций* – это доля ваших сделок, которые оказываются прибыльными. Ожидаемая прибыль – это то, сколько вы заработаете, если окажетесь правы. Если в этих сетапах ваш размер не является самым большим, то из этого логически следует, что вы увеличиваете свой риск. Рассмотрим две сделки. В сделке А у вас есть 60%-й шанс захватить 2 пункта с падения цены в 16 центов, а в сделке Б – 60%-й шанс захватить 30 пунктов с падения цены в 10 центов. Если в каждой из сделок А и Б у вас будет одинаковый размер, то вы увеличиваете свой риск. Фактически, если вы не готовы сделать это и не в состоянии психологически справиться со стрессом и не добавить риск в сделке А, то вы увеличиваете свой торговый риск. Когда рынок даёт нам наилучший сетап, мы должны нанести удар и сделать это беспощадно.

Это долгий путь к тому, чтобы стать стабильно прибыльным трейдером. Любой, кто говорит вам иначе, является двуличным торгашом или просто предоставляет вам некорректную информацию. Даже если ваша торговая прибыль не слишком велика, постоянно выводить деньги с рынков – это огромное достижение. Исследования показывают, что только 5% *всех*, кто пытается торговать, могут достичь такого статуса. Но чтобы пойти дальше, требуется больше практики, а это зачастую требует от трейдера выхода за пределы его зоны комфорта. Великий торговый психолог Ари Киев описал это состояние трейдера как спуск на лыжах с горы на максимально быстрой скорости, не теряя при этом контроля. Готовы ли вы пойти на этот риск в своей торговле?

Давайте углубимся в то, что мы имеем в виду, говоря о том, чтобы принимать на себя больше риска в своей игре.

Брать на себя больше риска означает столкнуться со следующими конкретными и отдельными проблемами:

- Торговать более крупным размером
- Торговать на более дорогих акциях
- Торговать на акциях с большими спредами
- Торговать на акциях, которые главным образом больше движутся внутри дня (имеют более высокую волатильность)
- Торговать на паттернах резкого ценового движения акций на открытии сессии (игра в первые 15 минут после открытия сессии, когда рынок является более волатильным)

Всё это – отдельные вызовы. Например, некоторые трейдеры могут совершать сделки более крупного размера на акциях, которые имеют спред в несколько центов, но сдержанны в торговле на более дорогих акциях. Некоторые могут совершать сделки более крупного размера на не очень волатильных акциях или прямо на открытии рынка.

Если вы можете продемонстрировать способность стать стабильно прибыльным трейдером, опять же, независимо от того, насколько мала ваша прибыль, это означает, что у вас есть навыки и средства, чтобы вывести свою торговлю на новый уровень и успешно противостоять этим новым вызовам. Короче говоря, если вы находитесь в сетапах категории А+ и *не* совершаете сделки максимального размера, вы теряете деньги. Итак, если у вас есть эти навыки и эти другие проблемы предлагают больше торговых возможностей, почему тогда большинство трейдеров испытывают трудности с принятием бóльшего риска? Это в основном связано с психологическими проблемами. Возможно, с отсутствием методик по увеличению размера позиций. Однажды я разговаривал по телефону с нашим партнером по

торговому *совместному предприятию* (СП) в Нью-Йорке, рассматривая кандидата на основании статистического анализа его торговли. И наш партнёр сказал: «Этот парень не очень хорош. Непонятно почему, но у него возникают проблемы с нажатием на спусковой курок. Он никогда не использует всю свою покупательную способность». И мы не наняли этого кандидата. Тем не менее, есть трейдеры, которые улучшают свою игру быстрее, чем это делают другие.

Давайте познакомимся с трейдером Iceman.

Iceman торгует с учётом своих индивидуальных особенностей

Трейдеры часто пренебрегают поиском торгового стиля, который соответствует их индивидуальности. Они торгуют с помощью готовой представленной им системе, вместо того чтобы сначала потратить достаточное количество времени на определение стиля, который лучше всего подходит им. Например, они увидели, как их приятель торгует на колебаниях, поэтому и они начинают торговать на колебаниях. Или, возможно, они увидят на телевизионном канале CNBC некую личность и решат попробовать перенять её торговый стиль. Эй, этого парня показывают по телевизору, так что его торговый подход должен работать и для меня. Тадас Висканта, основатель и редактор популярного блога *"Abnormal Returns"*, недавно взял интервью у Джека Швагера, автора знаменитой серии книг *«Маги рынка»*, о том, что значит иметь стратегию, основанную на ваших индивидуальных качествах. В этом интервью, а также во всех своих книгах г-н Швагер отметил, что лучшие трейдеры находят и реализуют стратегию, которая наилучшим образом соответствует их личности. Чтобы быть лучшим, он призывает всех трейдеров находить стратегию, удобную для них, будь то стратегия торговли на долгосрочных или краткосрочных графиках, основанная на техническом или фундаментальном анализе. Кроме того, известный торговый коуч доктор Ван Тарп, как известно, советует трейдерам начать с личностного теста, чтобы определить, к какому типу трейдеров они относятся. Доктор Стинбарджер призывает трейдеров попробовать торговать на нескольких активах, прежде чем они станут профессионалами, чтобы соответствовать своим торговым интересам и своим талантам. В нашей фирме мы создали ротационную программу обучения, чтобы трейдеры могли узнать, какой актив и торговый стиль имеют для них наибольший смысл.

С точки зрения торговли, если вы являетесь осторожной личностью, торговля на дорогих акциях с высоким бета-коэффициентом с помощью стратегии, основанной на импульсе, не будет для вас хорошей идеей, ибо вы будете постоянно стремиться закрыть свою позицию в этой торговой стратегии. Iceman торгует с учётом своих индивидуальных особенностей так же, как и любой другой человек в нашем торговом отделе. Давайте обсудим, как это отразится на его торговле.

У трейдера Iceman нет чувства угрызения совести, которое мы рассмотрим в юмористических деталях, начиная от его личной жизни и заканчивая трейдингом. Он разработал торговый стиль, соответствующий его индивидуальности – торговлю на акциях с высоким бета-коэффициентом, акциях с большими спредами, более дорогих акциях, сделках на резком ценовом движении на открытии сессии, также он принимает большое количество просадок, когда ошибается, и увеличивает размеры сделок в лучших возможностях.

Личность для торговли на акциях с высоким бета-коэффициентом

Однажды летним днем во время тренировочных занятий, проводимых трейдером Iceman, не помню почему, но мы решили устроить соревнования по отжиманию в упоре. В качестве приза были бесплатные напитки на следующий час. Возможно, мы решили заняться этим для поднятия морального духа среди летних стажеров – видимо, причина была в этом. Как вы думаете, кто первым принял этот вызов? Конечно же, Iceman. Большинство других стажеров притаились на своих местах в надежде, что их не вызовут. В таком же ключе они позже будут стесняться торговать на акциях с высоким бета-коэффициентом, таких как LNKD, AAPL, AMZN, CMG, GOOG, IBM и BIDU. Iceman, естественно, не мог насытиться торговлей на этих акциях с высоким бета-коэффициентом.

Будучи бывшим членом студенческого братства из южной школы, слывшей своими глубокими традициями студенческого братства, Iceman бросился на этот вызов, который по обыкновению бросают второкурсникам. Я не успел разинуть рта, как он уже добровольно вызвался. Было легко понять, что это не первая глупая игра, в которой он участвовал на протяжении всей своей жизни. Можно было легко представить, что он играл в эту игру и раньше, но, возможно, после пяти или шести бокалов пива. Вместо «Ледяного человека» он мог легко заработать псевдоним «Брат», и он бы легко прижился к нему. Например, одной из его любимых комедий стал насыщенный детским юмором фильм 2012 года *«Третий лишний» ("Ted").* После просмотра этого фильма на выходных он настоял на том, чтобы все в торговом отделе непременно посмотрели его. Он пообещал обсудить его на следующей неделе со всеми заинтересовавшимися. По пятницам он традиционно начинал поститься в течение всего дня, чтобы сэкономить место для выпивки после закрытия торговой сессии.

Итак, кто выиграл этот конкурс по отжиманиям? Iceman! Он быстро выполнил 100 отжиманий. Iceman никогда бы не проиграл подобного соревнования. Точно так же, как не позволил бы акции с высоким бета-коэффициентом (акции, которые в среднем совершают более высокие ценовые движения внутри дня по сравнению с другими акциями) взять верх над ним.

Перенесёмся на год вперёд. Мы сидели в нашем торговом отделе. В полдень, во время затишья в рамках торговой сессии, когда трейдеры сидели и разговаривали ни о чём, мы вспомнили, как Iceman выиграл конкурс по отжиманиям. Накачанный трейдер-новичок, у которого было немало медалей по спортивным состязаниям, кинул ему вызов обновить рекорд по отжиманиям. Iceman вообще не беспокоился о вызове этого новичка. Он засмеялся: «Зачем беспокоиться? Если ты сделаешь больше 100 отжиманий, то я просто отожмусь ещё больше, чем ты». С такой же уверенностью он мог говорить и о торговле на LNKD, акции компании социальной сети с высоким бета-коэффициентом. «LNKD, зачем беспокоиться и отнимать у меня 50 центов в этой сделке? Я просто отниму у вас 2 доллара в следующей», – такова торговая онтология трейдера Iceman.

SMBU, образовательное подразделение нашей фирмы, получило запрос о проведении вебинара по чтению ленты, организованного российским торговым сайтом социальных сетей Hamaha.net для российских трейдеров. После высоких продаж моей книги «*Один хороший трейд»,* переведённой на русский язык, они захотели, чтобы я провёл для них вебинар. Но здесь было две проблемы: я не говорю по-русски, а большая часть русской аудитории не очень хорошо понимала английский язык. На помощь пришел Iceman. Упоминал ли я, что он свободно говорит по-русски? За один день на этот семинар была привлечена аудитория в 700 человек. Многие немного нервничали бы перед презентацией, не так ли? Iceman? «Майк, это потрясающе. За 24 часа набралось столько трейдеров! Будет весело...»

После огромной явки на это мероприятие Iceman создал возглавляемую им программу наставничества для российских трейдеров. Было выделено 10 мест. Через два дня программа была переполнена.

На следующий день после обеда с трейдером Iceman и несколькими другими важными членами SMBU ко мне обратилась ведущая женщина-торговый агент с Уолл-стрит и сказала: «Он такой милый. Уверена, что у него нет проблем с женщинами». Подозреваю, что даже если бы он не был «милым», у него всё равно не было бы никаких «проблем с женщинами». Ведь он Iceman. Согласно его философии, подход к женщине – это просто упражнение на соотношение риска к прибыли. Если какая-то акция вышвыривает вас, вы просто переходите к следующей ближайшей. В конечном итоге какая-то из женщин заинтересуется вами, и в конечном итоге вы поймаете какую-то акцию на огромном движении.

Как *Top Gun* может улучшить вашу торговлю

Поскольку Iceman является огромным поклонником американского боевика *«Топ Ган»* (теперь, возможно, вы начнёте понимать его псевдоним), вещи, обсуждаемые в торговом отделе, часто связаны с этой классикой мирового кино, иногда довольно в юмористической манере:

Майк, как вы думаете, торговал бы я лучше, если бы во время торговли смотрел боевик *«Топ Ган»*? Я попробую. Будет много выстрелов. Я проведу этот социальный эксперимент в торговом отделе.

Конечно, Iceman. Конечно.

Что интересно, Iceman каким-то образом узнал об идее просмотра фильмов во время удержания сделок. Торговый психолог Дениз Шулл отметила во время обеда из пяти блюд на Юнион-сквер со мной во время Недели ресторанов, что трейдеры, которые смотрят фильмы, удерживая при этом более долгосрочные торговые позиции, принимают лучшие решения. Она утверждала, что подсознание сосредотачивает трейдера на реальной торговле, то есть хорошая сделка не замыкается переоценкой тиков. К слову, исследования также приходят к выводу о том, что просмотр привлекательных женщин перед торговлей помогает трейдеру брать на себя больший риск. Я поощрил трейдера Iceman протестировать эту идею с фильмами, находясь в сделке Trade2Hold. Ему понравилась эта идея.

Когда в одну из торговых сессий я вернулся в торговый отдел с моим новым смартфоном Samsung Galaxy S III, новейшим смартфоном на рынке летом 2012 года, многие трейдеры были загипнотизированы моей новой игрушкой. После того, как я шесть лет пользовался BlackBerry, содержащим модуль памяти RIMM, я решил последовать совету Спенсера и купил усовершенствованный смартфон. Ослеплённый Преп спросил: «Майк, какая крутая вещь! Можно мне посмотреть?» Такая реакция была почти у всех трейдеров нашего торгового отдела. А что же Iceman? «Майк, вы думаете, что Мэверику (из боевика *«Топ Ган»*) нужен новый мобильный телефон, чтобы надрать задницу?» Ну, я не рассуждал в таком ключе, Iceman.

Курьёз в День святого Валентина

Моя любимая история о трейдере Iceman касается неприятности, в которой он оказался с несколькими молодыми леди. (Ну, на самом деле моя любимая история – о том, кто заказал Happy Ending Sundae в ресторане Friendly и был не в состоянии контролировать свой смех в маленьком городке Дэнвилл, штат Пенсильвания. Но нам пришлось вычеркнуть эту историю из книги.) Вскоре после переезда в город он познакомился с одной девушкой и начал встречаться с ней. Затем во время распития дешёвого пива в переполненном баре на одной из вечеринок молодых профессионалов в Нью-Йорке он встретил ещё одну. Моё отношение к большим городам для наших молодых трейдеров напоминает мне цитату Хемингуэя о Париже (по общему признанию, возможно, самом красивом городе в мире):

Если вам повезло, что вы жили в Париже в молодости, то куда бы вы ни отправились на всю оставшуюся жизнь, он останется с вами, потому что Париж – это праздник, который всегда с тобой.

Молодой трейдер должен усердно работать, но затем обязательно находить время для игр и личностного роста. Нью-Йорк однозначно предлагает воодушевление во всех сферах: фильмы, Бродвей, спорт, право, музыка, мода, парки, медицина, научные круги, еда, искусство, реклама, средства массовой информации, новые медиа, мода, Уолл-стрит, бизнес, частный капитал, стартапы и так далее. Молодой неженатый парень, живущий в Нью-Йорке, приобретает здесь опыт на всю жизнь, в котором должна использоваться каждая капля знаний и опыта. Времяпрепровождение за пределами вашей торговли является ключом к становлению лучшим трейдером, каким вы только можете быть.

Будучи в Нью-Йорке, молодая профессиональная леди и молодой профессиональный мужчина зачастую могут встретиться и завести отношения, не оговаривая каких-либо правил для свиданий. Iceman нечаянно попал в неприятную ситуацию, симпатизируя и встречаясь с двумя

девушками одновременно. И он не беспокоился о том, будет ли одна из них пытаться разузнать о существовании другой. Он никогда не тратил время на решение этой проблемы.

Затем наступил День святого Валентина. Молодой Iceman теперь был глубоко обеспокоен, как и большинство трейдеров, удерживающих позицию по акции AAPL размером в 5000 акций. Не мог же он провести время с обеими в одну и ту же ночь. Но он также и не хотел порвать с каждой из них. Обе девушки были великолепны. Он никогда не говорил каждой из них о том, что у него есть другая девушка. Каково же было его решение? Чтобы найти решение, он провел ночь за распитием спиртных напитков с трейдером GMan. Это было эквивалентно тому, чтобы попросить у Чарли Шина совета по трезвому образу жизни. Для решения проблемы трейдера Iceman GMan купил новую собаку. Продолжая этот пример (и немного повеселившись с GMan), можно сказать, что GMan купил собаку, чтобы немного больше быть «собакой». Выполняя одну из своих лучших работ в этой области после распития нескольких напитков, GMan придумал решение: написать фиктивное электронное письмо. (Я просто хотел бы уточнить, что я понятия не имел, что всё это происходило несколько месяцев спустя. И я лично прошу прощения у всех моих читательниц за эти махинации.) GMan отправил Iceman следующее электронное письмо, чтобы вытащить его из скверной ситуации.

(Предупреждение: возможно, это вызовет у вас неконтролируемый приступ смеха. Налейте, пожалуйста, какой-то напиток, прежде чем вы продолжите чтение.)

От: GMan

Дата: 10 февраля 2012 г., 18:10:58 по восточному стандартному времени

Кому: Iceman

Тема: Вероятно, ты возненавидишь меня

Вышла крупная новость из Австралии, которая окажет сильное влияние на азиатский рынок, и мне понадобится ваша помощь в ночь Святого Валентина. Заранее извинитесь перед вашей девушкой. Моя уже возненавидела меня. Вы должны помочь мне в управлении несколькими позициями. Встретимся в офисе в 21:30.

Спасибо.

GMan

Затем Iceman переслал это тщательно подготовленное электронное письмо от имени GMan несчастной девушке (или счастливой девушке?), и ему удалось сбежать. Через несколько недель Iceman встретился с той девушкой, которой не повезло, затем была ещё одна встреча, после чего они впервые встретились с её родителями. «Я им не понравился. Я не был таким интересным, если не пил», – высмеял себя Iceman. Торговый отдел ревел от смеха и согласился с тем, что это была не очень хорошая идея. Накануне вечером его сразили наповал стажёры нашей летней учебной программы, и он сел в поезд, чтобы отправиться в новое приключение, в котором, как он знал, он найдёт способ разобраться.

Итак, вам, должно быть, интересно, какое отношение к торговле имеют эти истории. Они подчеркивают, что Iceman ничего не боится, и это проявляется в его торговле. Он нашёл свою нишу в торговле на таких акциях, на которых большинство трейдеров не найдут в себе мужества даже попытаться торговать. Кроме того, Iceman наслаждается, оставаясь в торговом отделе после работы, что сказывается на его торговле. Новая область позитивной психологии, основанная доктором Селигманом, демонстрирует очевидную связь между счастьем и улучшенной производительностью. Сначала приходит счастье, затем успех.

Кто не рискует, тот не пьёт шампанское

Большинство трейдеров чувствуют себя некомфортно, когда я даю им обратную связь в виде критики. Iceman является исключением. «Майк, я хочу, чтобы вы кричали на меня, чтобы я увеличивал размер своей позиции, когда вы думаете, что он у меня недостаточно большой». У меня была любимая футболка с изображением горнолыжного курорта на горе Окемо, на которой было написано: "No Guts, No Glory" («Кто не рискует, тот не пьет шампанское»). Я должен раздать эти футболки нашим трейдерам. Нет, мне нужно, чтобы Iceman передал их нашей команде.

К сожалению, не могу сказать, что это присуще большинству наших парней. Позвольте мне воссоздать мягкий нагоняй, который я дал в нашем учебном зале трейдерам торгового отдела касательно того, чтобы они «научились дерзать»:

Вы, ребята, должны начать больше рисковать. Любая сделка не может иметь идеального смысла. Иногда нужно просто играть. Чего вы так сильно боитесь? Это деньги фирмы. Я говорю вам о том, чтобы вы рисковали нашими деньгами.

Начните смотреть на акции с более широкими спредами, которые находятся в тренде. Посмотрите на акции CMG, BIDU, IBM, SHW и GWW. Воспользуйтесь контролируемым шансом. Я не говорю, чтобы вы не контролировали свой риск. Я говорю, что если цены этих акций действительно находятся в тренде, вы, вероятно, должны рисковать больше, чем привыкли. Просто дайте им шанс. Попробуйте изучить их.

Послушайте, парни, вы знаете, что делаете. Но вы должны перестать быть слабаками. Развяжите себе руки. Иногда слишком рискованно не попробовать открыть сделки по акциям с большими потенциальными убытками из-за возможного роста.

В зале также присутствовал Iceman, и я должен был извиниться перед началом встречи, поскольку он не страдает синдромом трейдера-слабака, который может задушить молодого и развивающегося трейдера. Никто в нашем торговом отделе не совершает сделок на резком ценовом движении на открытии сессии лучше, чем это делает Iceman. Торговля на резком ценовом движении на открытии сессии – это стратегия, в которой трейдер открывает длинную позицию по акции, которая открывается гэпом вверх, находится в игре и торгуется на восходящем импульсе сразу же после открытия сессии.

Примером доблестных торговых дебютов трейдера Iceman может служить следующее: если цена акции LNKD открывается гэпом вверх, а затем резко растет, я спрошу: «Iceman, вы зашли в акцию LNKD?»

«Да, Майк. Я как раз удерживаю позицию по ней».

Лучшие из акций с высоким бета-коэффициентом, такие как AAPL, могут быть акциями в игре, и я всегда обращу своё внимание на их резкое ценовое движение на открытии сессии.

«Iceman, вы поймали AAPL?»

«Да, Майк. Я как раз удерживаю позицию по ней. И пытаюсь увеличить её размер».

Однажды на заре своей карьеры в трейдинге Iceman отправил мне обзор своей сделки после закрытия сессии, который служит классическим примером его мужества в трейдинге:

Анализ:

Что за день. Я просто измотан после этого торгового дня. Возможно, я пытался проделать слишком много работы. При этом я хорошо и агрессивно торговал на новостях. Я потерял 400 $, когда появилась новость, вызвавшая сумасшедший рыночный тик, но я не потерял самообладания, вернул 1300 $, в какой-то момент даже поднялся на целых +880 $ или 900 $ и завершил день с прибылью в 760 $.

Я торговал на акции WLP огромным размером, но моё добавление к позиции не сработало – я не смог сразить её и купил действительно на большом гэпе, который отбросил меня назад, но я продолжал совершать сделки крупного размера. Я увидел действительно хорошую возможность по акции HCA и открыл по ней сделку размером около 2000 акций, и именно в этой сделке я получил прибыль 800 $, а затем еще 500 $ в других акциях компаний сектора здравоохранения, в котором я изначально понёс убыток, и это помогло исправить мою ситуацию в этот день. Всё, что нужно было сделать – это одну хорошую сделку.

Думаю, сегодняшний день был хорошим, потому что он показал, что у меня хватило мужества торговать на волатильных акциях большим размером. Я никогда не боялся торговать на таких рынках, и сегодня я торговал на нём размером в 1000-2000 акций и имел потрясающий успех. Несмотря на то, что я шортил акцию WLP до уровня 67 размером в 1800 акций и у меня сработал стоп, а затем цена продолжала падать, но уже без меня, я оставался сильным и продолжал совершать сделки крупного размера в других акциях. Думаю, что сделка по акции HCA была моей второй лучшей сделкой в истории.

С учётом вышесказанного моей лучшей сделкой должна была стать сделка по акции VRTX. Я должен был оставаться непредубежденным в отношении паттерна, а не только пройденного расстояния.

Я имею в виду, что когда я продаю по цене 55, а затем она опускается до минимума 52, это всё еще только первая цель. Вполне возможно, что оттуда она может опуститься еще ниже. Кроме того, если акция является действительно слабой или действительно сильной, я должен дождаться либо разворота на 15-минутном графике, либо исчерпания движения на дне или вершине, чтобы закрыть свою позицию. Кроме того, я впервые продал акцию BIDU, когда её цена пробила важный уровень, а затем понёс убыток по этой сделке крупного размера, после чего в следующий раз я уже не открывал позицию большого размера. Хотя должен был сделать наоборот.

Кроме того, я должен был увеличить размер в сделке по акции UHS, и я должен был быть более непредубеждённым к тому, чтобы к закрытию сессии открыть длинную позицию по акции UNH. Я продолжал быть предубеждённым в отношении открытия коротких позиций по акциям страховых компаний и длинных по акциям компаний сектора здравоохранения. И даже при том, что по акции UNH я должен был открыть длинную позицию, я не хотел открывать по ней длинную позицию и пропустил эту сделку. Вполне возможно, что люди с подобным мышлением были пойманы рынком на короткой стороне и совершили внутридневную длинную сделку. По той же причине я не довёл до логического конца сделку по акции HCA. При этом я понимаю, что моя роль как трейдера заключается не в том, чтобы быть правым или неправым, а в управлении рисками. Осознание всего этого позволило мне хорошо управлять рисками и не возвращать в рынок прибыль, полученную в сделке по акции HCA.

В целом, благодаря тому что я был дерзким, я проделал хорошую работу. Думаю, что это станет поворотным моментом в моей торговле. Я должен был быть немного менее агрессивным, как только вышла новость, и вместо этого сосредоточиться на том, какой была общая картина для короткой позиции по акции WLP, и удерживать более широким её основной размер. В целом сегодня я проделал хорошую работу.

Iceman наслаждается тем, что принимает на себя дополнительный риск. Если бы я отвёз его на этот курорт Окемо и он был бы заядлым лыжником, то он был бы тем парнем, который, скорее всего, бросит вызов группе лыжников по спуску с горы на северо-восточной ледяной черной алмазной тропе. Естественно, в этом случае он был бы первым, кто осмелился бы не обвить кого-нибудь вокруг дерева на какую-нибудь игру с выпивкой в лыжном домике. И первым подойти к ближайшей привлекательной женщине. Iceman понял, что непринятие риска с возможным получением огромной прибыли на самом деле является слишком большим риском для трейдеров.

Таким образом, небольшой процент трейдеров не будет иметь личностных качеств, чтобы торговать на акциях с высоким бета-коэффициентом, или на резком ценовом движении на открытии сессии, или «проявлять мужество» в плане увеличения размера в подобных сделках. Но большинство из них могут и просто должны работать над тем, как улучшить свою стратегию определения размера. Первый шаг – это указать им на эту потенциальную слабость. Надеюсь, я только что сделал это. И позволить им работать над улучшением процесса принятия решений. Теперь это ваша работа. Я не могу оставить эту тему, не предложив вам несколько идей для рассмотрения, если вы страдаете синдромом трейдера-слабака.

Одиннадцать шагов для торговли бóльшим размером

Мой процесс принятия большего риска в торговле, состоящий из 11 шагов, заключается в следующем:

1. Создавайте свой PlayBook
2. Выбирайте ваши любимые сетапы или сделки категории A+
3. Рискуйте 30% вашего внутридневного лимита убытков в сетапах категории A+
4. Удерживайте сделку на реальном ценовом движении
5. Торгуйте на более крупном счёте
6. Инвестируйте в более дорогостоящие акции и акции с большими спредами
7. Устанавливайте стоп-лимитные ордера для ваших крупнейших позиций
8. Обязательно выполняйте упражнения по визуализации для улучшения своей производительности
9. Торгуйте на опционах для крупных сделок на колебаниях
10. Развивайте свои сделки «олл-ин»
11. Переходите на более широкий торговый таймфрейм

Создавайте свой PlayBook

Первым шагом в добавлении бóльшего размера является создание вашего PlayBook. Во-первых, вы должны знать, какие паттерны лучше всего работают для вас.

Выбирайте ваши любимые сетапы или сделки категории A+

Затем отсортируйте из этого PlayBook свои сделки категории A+. Выбирайте лучшую из лучших сделок из вашего PlayBook.

Рискуйте 30% вашего внутридневного лимита убытков в сетапах категории A+

Разработайте правило риска получения убытков, разместив по меньшей мере 30% вашего внутридневного стоп-лосса в своих сделках категории A+. Или если вы являетесь свинг-трейдерами, рискуйте от 2% до 5% (на ваше усмотрение) вашего счёта в этих сделках категории A+. Таким образом, если ваш внутридневной лимит убытков составляет 1000 $, то вы *должны* добавлять размер, чтобы в случае убытка в сделке вы рисковали 300 $. Если с вашим размером вы могли потерять только 200 $, значит, ваша сделка имела недостаточный размер.

Удерживайте сделку на реальном ценовом движении

Кроме того, вы должны удерживать свои сделки на реальном ценовом движении. Данное правило не применяется, если вы рискуете 30% своего внутридневного стоп-лосса, но как только цена прошла 10 центов в направлении тренда, вы начинаете выходить из своей позиции. Увеличивать свой размер и продавать слишком рано – это проявление слабости и осторожности. Рискуйте 30% вашего внутридневного стоп-лосса и удерживайте свою сделку на реальном ценовом движении, пока не появится Reason2Sell для ваших сделок на колебаниях.

Торгуйте на более крупном счёте

Итак, предположим, что теперь вы можете рисковать 30% своего внутридневного стоп-лосса и удерживать сделку на реальном ценовом движении. В следующий раз вы захотите открыть сделку еще большего размера. На этом этапе большинство трейдеров неправильно фокусируются на добавлении размера. Итак, если вашим самым большим размером позиции были 5000 акций, то вы начинаете думать о торговле 8000 акциями. Но это ошибка. Лучшей идеей будет увеличить размер вашего торгового счёта, увеличить ваш внутридневной лимит убытков и продолжать рисковать 30% внутридневного лимита убытков. Короче говоря, подумайте о своих самых больших позициях в процентном выражении, а не о размере, выраженном в акциях или денежном эквиваленте.

Позвольте мне прояснить мою точку зрения с помощью истории и блога. Фирма SMB приняла приглашённого международно признанного лектора по трейдингу. Во время нашей беседы в формате вопросов и ответов один трейдер SMB сообщил, что он был последовательно прибыльным каждый месяц в течение более года, но ему нужно было торговать бóльшим размером позиций. Руководитель хедж-фонда мгновенно предложил совет на примере трейдера, которому он помог. Он сказал: «У меня был один трейдер, с которым я работал, у которого была аналогичная проблема с увеличением риска, хотя он торгует гораздо больше, чем вы – книга на 250 миллионов. Что мы сделали? Мы дали ему больше денег. Продолжайте в том же духе. Просто торгуйте, имея большее количество денег на своем торговом счёте». Со временем медленно, но последовательно увеличивайте свой торговый капитал, и, следовательно, размер своего внутридневного стоп-лосса, и то, сколько вы готовы потерять на своих сделках категории A+. Имея более высокий размер капитала, продолжайте думать о своих сделках в процентном выражении. Если вы можете думать о торговле в процентном выражении, вы становитесь масштабируемым – трейдером, в которого фирма может легко влить бóльшее количество капитала, потому что вы предлагаете им чёткое понимание их риска и очевидные доказательства того, что вы можете управлять бóльшим размером капитала. Если у вас нет методологии для определения ваших лучших сделок и того, как вы будете размещать свой риск, то вы не станете масштабируемым. А если вы этого не сделаете, значит, вы не проделали той работы, чтобы заслужить вливания в вас бóльшего количества денег.

Данный визит от этого ведущего коуча по трейдингу и его идея по поводу размера были взяты из сообщения в блоге и приведены здесь.

Десять выводов от лучшего коуча по трейдингу о том, как стать успешным трейдером

10 января 2013 года

Автор: Майк Беллафиоре

Вчера фирму SMB посетил элитный коуч по трейдингу (имя которого не упоминается из соображений конфиденциальности), которого мы попросили провести неофициальную презентацию и дать нам советы о том, как улучшить производительность трейдера. Этот коуч работал с ведущими трейдерами, известными по всему миру, в фирмах, инвестиционных банках и хедж-фондах. Трейдер фирмы SMB, King of Men, подытожил этот разговор, составив список из десяти выводов. Мы подумали, что вы могли бы рассмотреть их для своей торговли.

1. Успешные трейдеры имеют значимые привязанности или какой-либо другой источник мотивации и счастья за пределами финансовых рынков.
2. Успешные трейдеры активны; они знают, что им нужно изучить, и они знают, что им нужно сделать, чтобы исполнить свою сделку. Просто быть активным как таковым недостаточно.

3. Успешные трейдеры, как правило, ориентированы на процессы; они разрабатывают и совершенствуют процедуры, которые превращают хорошее торговое поведение в привычки, и выполняют эти процедуры по привычке.
4. Успешные трейдеры имеют уникальную подпись; у них есть преимущество, которое они исполняют последовательно и постоянно совершенствуются.
5. Успешные трейдеры рассматривают каждую сделку как возможность обучения, особенно убыточные сделки.
6. Успешные трейдеры определяют свои сетапы категории A+, лучшие продукты и оптимальные таймфреймы, которые наиболее интуитивно понятны для них, и работают над максимизацией своей производительности в этих идеях.
7. **Успешные трейдеры избегают мышления в долларовом выражении – для измерения производительности и риска они стандартизируются в процентном выражении.**
8. Успешные трейдеры имеют снайперский менталитет; они готовы ждать столько, сколько потребуется, и готовы нажимать на курок, когда в их поле зрения появляются ценные цели.
9. Успешные трейдеры имеют всеобъемлющий набор измеримых и сложных, но реалистичных целей; они регулярно оценивают свой прогресс и всегда спрашивают, что им нужно сделать, чтобы добиться дальнейшего прогресса в достижении своих целей.
10. Успешные трейдеры используют все свои ресурсы для совершенствования, в частности перенимая опыт других трейдеров.

Давайте уделим ещё больше времени разъяснению этой техники и тому, почему она работает. Опять же, большинство думают о размере сделки как о количестве акций, которыми вы готовы торговать. Не используйте это в качестве измерения. Подумайте о том, сколько вы готовы потерять в процентах от денег на своем торговом счёте. С учётом размера вашего торгового счёта могут быть ограничения на то, сколько вы готовы потерять. Эта цифра не должна уходить из вашего поля зрения, даже если вы готовы торговать бóльшим размером сделки. Убыток по этой более крупной сделке с размером вашего текущего торгового счёта может нанести травму вашему торговому мозгу. Убыток может быть слишком большим для вас, учитывая размер вашего счёта. Именно поэтому вам и нужно увеличить размер вашего торгового счёта. Влейте больше капитала для торговли. И тогда ваш убыток будет просто процентом от этой более крупной суммы на вашем торговом счёте, и у вас всё равно останется много денег для торговли.

Таким образом, увеличьте свой торговый капитал на вашем торговом счёте. А затем продолжайте брать на себя тот же риск в процентах для ваших сделок. (При условии, что ваши идеи являются масштабируемыми.) Продолжайте в том же духе. Будучи свинг-трейдером и внутридневным трейдером, мыслите в процентах от вашего счёта. (И серьёзно, если вам нужно немного больше капитала, вы являетесь стабильно прибыльным и вам нужен кто-то, кто возьмёт на себя дополнительный риск, фирма SMB или любая другая фирма, подобная нашей, предоставит вам его. Именно это и делает настоящая проп-трейдинговая фирма.)

Это будет индивидуальное и долгое путешествие, которое добавит ваш размер. Не форсируйте этот процесс. Вы не можете потерять от 300 $ до 1000 $ за одну ночь в ваших сделках категории A+. Увеличивайте свой торговый капитал поэтапно: эффективным методом будет его увеличение на 20% каждые 10 дней прибыльной торговли.

Инвестируйте в свой торговый прогресс

Далее, как упоминалось в начале этой главы, когда мы обсуждали принятие бóльшего риска в вашей сделке, вы также хотите инвестировать в свой торговый прогресс. Торгуйте на акциях с более высокой ценой и бóльшим спредом. Пробуйте торговать на резком ценовом движении на открытии сессии. Торгуйте на более волатильных акциях. Начните со 100 акций. Просто попробуйте. Инвестируйте в свою торговую карьеру, принимая некоторые растущие болезненные убытки в этих акциях с высоким бета-коэффициентом и акциях с более крупными спредами. Считайте это своей инвестицией в ваше торговое образование для освоения

дополнительных торговых стратегий. Скорее всего, вы понесёте некоторые убытки, прежде чем найдёте сетапы в этих других видах акций, которыми вы можете последовательно торговать. Мне часто приходится кричать на своих парней нечто вроде «Кто не рискует, тот не пьёт шампанское», чтобы дать им понять, что им разрешено нести убытки в этих сетапах. Я хочу инвестировать в их образование для таких игр. Идите вперёд и теряйте капитал фирмы. В конце концов они найдут новые торговые стратегии, от которых мы все будем получать прибыль.

Устанавливайте стоп-лимитные ордера для ваших крупнейших позиций

Стоп-лимитные ордера (которые автоматически исполняются, если цена акции достигает указанного ценового уровня) могут помочь вам взять на себя больше риска в торговле. Я чувствую себя спокойнее, когда в своих крупных позициях размещаю автоматические ордера стоп-лосс. Недавно я торговал на акции LLY. По ней вышли плохие новости, цена упала с гэпом вниз, а затем резко поднялась прямо на открытии сессии. Я шортил на восходящем движении акции, моя цель была на 49, где на графике был сильный уровень поддержки. Я увидел, что акция LLY не может торговаться выше 50 (см. рисунок 9.1.), поэтому я открыл короткую позицию с автоматическим стоп-лосом на внутридневном максимуме выше уровня 50 (в данном случае по цене 50,01). На ленте была сильная битва на уровне 49,80. Цены bid сильно упали; следовательно, моя интуиция меня не подвела: короткая позиция большого размера была правильной игрой. Итак, я продал ещё немного на уровнях 49,74 и 49,70, установив стоп-лимитные ордера на уровнях 49,82 и 49,86. Правильная игра заключалась в агрессивной продаже. Не было никаких сигналов для срабатывания моих автоматических стопов. Мне больше не нужно было беспокоиться о том, как и где закрывать свою позицию. Я мог просто сидеть, собирать информацию и выжидать. В конечном итоге цена акции LLY упала до уровня 49 и застопорилась на нем. Использование стоп-лимитных ордеров, подобных этому, является хорошим трюком для начала увеличения размера в своих лучших позициях.

Рисунок 9.1.

В нашем торговом отделе мы оговариваем одно предостережение в отношении размещения стоп-лимитных ордеров. Это в каком-то роде инсайдерский бейсбол, но я не могу исключить это из данной дискуссии. К вашим стоп-ордерам часто имеют доступ *высокочастотные трейдеры* (HFT-трейдеры), поскольку это прописано в их соглашениях с биржами. Я принимаю то, что они должны делать это для регуляторов и директивных органов, хотя кажется интуитивно, что они не должны. Иногда бывает лучше установить оповещение о том, где вы будете выходить, а затем просто вручную закрыть свою позицию. Мы делаем это для того, чтобы HFT-трейдеры просто-напросто не активировали наши стопы для получения прибыли и оставляли нам возможность с потрясающим соотношением риска к прибыли.

Выполняйте упражнения по визуализации для улучшения своей производительности

Визуализация является мощным инструментом, который поможет вам совершать сделки бóльшего размера. Мой хороший друг Брюс Бауэр, написавший одну из лучших статей о том, как стать лучшим трейдером в блогосфере, написал серию блогов из трёх частей в SMBU об упражнениях по визуализации «*Всё, что вы хотели знать о визуализации и торговле*». Я писал об этой технике в свое книге *«Один хороший трейд».* В нашу программу обучения фонда SMB включены видеолекции доктора Эндрю Менакера, доктора Фила Перлмана и доктора Стинбарджера об этом умственном упражнении. Книги и блог TraderFeed доктора Стинбарджера являются прекрасными ресурсами для изучения того, как использовать визуализацию для повышения производительности трейдеров. Короче говоря, вы не будете торговать бóльшим размером, пока не уделите время выполнению упражнений по визуализации, в которых вы будете представлять, как вы торгуете бóльшим размером. Если вы готовы проделывать эту работу каждый день в течение трёх месяцев, вы будете развивать в себе умственные способности для торговли бóльшим размером. Если нет, вы навсегда останетесь неэффективным трейдером. Решать вам.

Торгуйте на опционах для крупных сделок на колебаниях

Некоторые свинг-трейдеры и внутридневные трейдеры испытывают трудности с удержанием своих позиций большого размера, потому что они видят каждый ценовой тик в своих акциях. Каждый тик – это соблазн, убеждающий вас закрыть свою позицию. Трейдеры в нашем торговом отделе нашли способ бороться с этим побуждением. Они размещают свои более крупные сделки на колебаниях на опционах, что делает их менее трусливыми. Студенты, работающие над своей производительностью, могут ссылаться на правило 20 секунд в качестве авторитетной резервной копии для этой техники. Допустим, вы хотите научиться играть на гитаре. Перемещение гитары на 20 секунд ближе к вашему дивану или к вашему любимому месту в доме повышает вероятность того, что вы будете практиковаться в игре на ней. Вывод заключается в том, что чем легче вы создаёте привычку, например, практикуете игру на гитаре, тем больше вероятность того, что вы успешно реализуете эту привычку. Исходя из этого правила, мы используем опционы, чтобы нам было труднее стать жертвой соблазна тиков, облегчая нам оставаться в позиции.

Развивайте свои сделки «олл-ин»

Я обдумываю новую комплексную сделку «олл-ин». Я обдумывал эту сделку в течение нескольких лет и то, как она будет работать. Shark тоже работал над ней, однажды после закрытия рынка в пятницу он прислал мне обзор этой сделки. Давайте начнём с чтения его обзора (отредактировано):

Я пошёл на эту сделку категории A+. Размер моей сделки составлял 8000 или 9000 акций. Сейчас, возможно, я понимаю, что переоценил её, но я работаю над тем, чтобы совершать попытки торговли на этом сетапе, когда я думаю, что акция готова, и она просто три или четыре раза выглядела так, словно была готова взлететь. Это игра, в рамках которой я собираюсь взять с рынка пять или шесть штук, если эта сделка сработает.

Я прочитал это письмо сразу же после того, как он отправил его мне, и вызвал его в мой офис. Здесь я сказал ему следующее:

Мне нравится эта идея открытия сделки огромного размера, когда вы *видите эту сделку.* Если вы думаете, что вы действительно *видите ее,* я ценю вас за это. Я имею в виду открыть позицию как можно бóльшего размера, при этом контролируя свой риск. Определите, где бы вы вышли, если бы ошиблись, и сколько вы могли бы получить за разумную цену. Если вы действительно думаете, что *видите эту сделку,* то рискуйте всем размером своего внутридневного стоп-лосса. Просто сделайте это!

Суть в том, что вы должны действительно *видеть эту сделку*. В действительности вы можете *видеть её* три раза в месяц. А, может быть, и меньше. Но мне нравится, что вы рассматриваете её как отдельный паттерн. Это особая возможность. И всё, о чем я хочу, чтобы вы подумали, когда увидите её, это насколько крупную позицию вы можете открыть. Как вы можете увеличить свой размер? Достаточно ли большой размер позиции я открываю? До тех пор, пока вы можете выйти по разумной цене. Я даже не возражаю против того, чтобы вы превысили свой внутридневной лимит убытков; если вы думаете, что действительно видите эту сделку, значит, акция готова к работе, и настало ваше время.

Во время серии PlayBook-вебинаров, созданной в честь этой книги, мы обсудили с торговым сообществом концепцию сделок категории A+. Чтобы просмотреть их, вы сначала создаёте торговый PlayBook сетапов, которые имеют наибольший смысл для вас. Затем вы находите лучшие из тех сделок, которые мы называем сделками категории A+. Для этих сделок категории A+ мы устанавливаем правила риска. Для внутридневного трейдера, если вы видите сетап A+, вы *должны* рисковать 30% своих внутридневных убытков. Если вы являетесь свинг-трейдером, вы *должны* рисковать от 2% до 5% своего торгового счёта. Это мощное упражнение, которое поможет вам торговать больше и заработать больше прибыли.

Но как насчёт лучших из лучших сетапов A+? Как трейдеры мы иногда торгуем, когда замечаем наши сетапы A+ и *просто видим их*. Под фразой «мы просто видим их» я подразумеваю то, что мы понимаем две вещи: данная позиция имеет невероятно высокие шансы на отработку, и эта сделка будет работать *прямо сейчас*. Умение читать ленту помогает нам увидеть эту сделку!

Для этого сетапа, который также можно назвать «я вижу эту сделку», я предлагаю, чтобы вы ставили на кон весь свой дневной риск. Рискуйте всем размером своего внутридневного ордера стоп-лосс. Таким образом, если ваш внутридневной стоп-лосс составляет 3000 $ и вы определяете, что можете выйти из 15 000 акций со средним убытком в 20 центов, значит, ваш размер позиции должен составлять 15 000 акций. Как говорят в покере, в этой торговой сессии вы совершаете ставку «олл-ин».

Одна вещь, которую следует учитывать – это психологический риск для этой сделки. Убыток, который вызывает разочарование – это хорошо. Убыток, который вызывает травму – это плохо. Если разрыв вызывает торговую травму, избавьтесь от этой сделки. Травма вредит вашей торговле, в то время как разочарование – это просто ваш путь к росту.

Кроме того, вы можете видеть возможность совершения этой сделки только три раза в месяц. Это особые сделки. Это лучшие из лучших сделок категории A+, и вы совершаете их только тогда, когда *действительно* видите эту возможность. Если вы думаете, что видите её раз в день, то нужно поработать над тем, как вы действительно представляете себе эту сделку.

Наконец, данная сделка требует от вас наличия продвинутых торговых навыков и дисциплины. И вот каким образом. После того, как вы откроете сделку «олл-ин», она должна начать работать на вас немедленно. Именно поэтому вы и совершаете сделку «олл-ин». Если эта сделка не начинает работать сразу же после её открытия, вы **должны** начать медленно выходить из этой позиции. Продайте немного. Затем продайте ещё немного, разместив скрытый ордер. Продайте какое-то количество по рыночной цене. Продайте ещё. Медленно и с торговой осторожностью вернитесь к размеру сделки A+. Опытный профессиональный трейдер может выйти из позиции размером в 10 000 акций, сохраняя ликвидность и не оставляя следа.

Мне нравится идея совершения сделки «олл-ин» несколько раз в месяц. И что бы ни случилось, эта возможность обязательно настанет. Продолжайте репетировать свою стратегию для этих особых сетапов.

Переходите на более широкий торговый таймфрейм

Как известно внутридневному трейдеру и свинг-трейдеру, увеличение размера позиции – это не только вопрос мышления и капитала. Некоторые сделки не являются масштабируемыми. В определённых сетапах добавлению дополнительного размера может помешать проскальзывание. Одним из решений является переход на более широкий торговый таймфрейм, чтобы проскальзывание не повлияло на соотношение риска к прибыли. Например, вместо того чтобы торговать на 5-минутном графике, подумайте о сетапах, которые вы найдёте на 15-минутном графике. В следующей главе вы узнаете, как GMan реализовал этот метод в своём любимом сетапе – в сделке на откате.

Попробуйте применить эти 11 шагов, чтобы увеличить размер вашей сделки. Надеюсь, это поможет вашей торговле!

Неизбежное психологическое путешествие к успеху

Давайте изучим ещё один урок, который мы можем извлечь из торговой карьеры Iceman: существует неизбежное психологическое путешествие к успеху трейдера. Никто не приходит на это шоу без «проблем», «демонов» или как ещё вы хотите охарактеризовать свои психологические слабости. Если вы боретесь с психологическими препятствиями, вы похожи на любого другого трейдера, который когда-либо существовал, включая успешных. Построение правильной психологии и образа мышления, которое требуется трейдеру – это навык.

Вы не читаете такую книгу, как «*Торговля в зоне*», возможно, не посещаете лекцию «Шесть быстрых шагов к становлению миллионером», не разговариваете с «гуру», а затем просто *достигаете успеха*. Наши трейдеры знакомятся с работами лучших торговых психологов. Помните, что наша программа обучения была великодушно очищена известным торговым психологом доктором Бреттом Стинбарджером. Трейдеров обучают методам, чтобы вылечить любую проблему, сдерживающую их развитие. Но есть ещё и путь, который каждый трейдер должен пройти, чтобы научиться управлять собой. Предлагаю вашему вниманию путь, который прошел Iceman, а также шаблон «Пять шагов к улучшению психологии трейдера», чтобы исправить любую психологическую проблему в трейдинге.

Преодоление ваших психологических проблем в трейдинге

Вот пример того, как Iceman боролся со своими психологическими проблемами в начале своей торговой карьеры. Уверен, что многие читатели сталкивались с подобными конфликтами.

Iceman:

Я очень разочарован. Это было плохо. Наверное, самое большое разочарование, которое я испытывал в себе за долгое время. Нет никаких причин и никаких оправданий тому, что я сегодня не заработал 2 000 $.

Честно говоря, я очень хорошо торговал на открытии сессии. К 10:00 ч. я заработал 500 $, а потом всё вернул. Затем я снова получил прибыль и завершил сделку с прибылью в 630 $. С 11:00 до 13:00 ч. я то и делал, что терял деньги. За это время я мог бы дважды выкупить акцию IBM, пока она была в тренде в районе 194,50/195. Я просто злюсь на себя за то, что не увеличил размер сделки по акции IBM.

Фактически я должен был быть в прибыли более чем 800 $ сегодня. Я совершил ошибку на 170 $, когда случайно открыл сделку по акции IBM вместо MLNX по той причине, что ввёл ордер в неправильное поле маркетмейкера, и вернул 170 $ IBM. Тем не менее, прибыль в 800 $ по-прежнему не является для меня хорошим днём в сезон отчётов о доходах. Всё, что меньше 1500 $ – это разочарование. Таким образом, либо я неправильно торгую в промежутке между 11:00 и 13:00 ч., либо мне нужно быть менее активным в это время.

Думаю, что если я в прибыли на открытии сессии, то мне лучше успокоиться, не проявлять высокой активности и искать сделки Trades2Hold с реальным риском, которые я на самом деле

хочу совершить и потенциально удерживать их до середины дня. Я должен лучше переходить от сделок на импульсе на открытии сессии к сделкам Trades2Hold. В конце концов я сделал этот переход и стал зарабатывать деньги в интервале от 13:00 до 16:00 ч., но думаю, что я проделал плохую работу над этим.

Что меня раздражает, так это то, что я понимаю всё это. Я даже сказал себе около 10:30: «Время освоиться, изменить методику торговли и ждать появления сетапов».

Каким-то образом всё это не сработало для меня. Кроме того, ошибка нажатия клавиши действительно расстроила меня. Без этой ошибки я бы заработал около 525 $ по акции IBM за этот день. На самом же деле я не выкупил её ни по 194,50, ни по второй цене, ни по третьей.

Это неприемлемо. Ладно бы уже не купить её по второй цене, но по первой я должен был её купить. И позже, когда сформировался диапазон, я должен был купить ещё большее количество этих акций на уровне поддержки. Кроме того, по акции WCC я должен был открыть позицию в 1000 акций, а не в 200. Это очень мало.

Я торгую слишком малым размером. Поэтому часто я абсолютно прав в отношении какой-либо торговой идеи, но совершаю по ней сделку недостаточно большого размера. Я действительно избирателен, и у меня есть набор сценариев, поэтому у меня высокий процент прибыльных сделок. Мне нужно извлечь максимальную прибыль из этого, фактически увеличив размер. В сегодняшних прибыльных сделках я заработал почти 2200 $, а в убыточных потерял около 1500 $. Это слишком большая цифра потерь. Если я сокращу количество прибыльных сделок, которые у меня были сегодня, то у меня будет один адский день. Мне нужно быть более избирательным в промежутке между 13:00 и 14:00 ч.

Как лучше всего решить эту проблему? Я напомнил ему об одном ключевом элементе, на который попадаются все трейдеры:

Майк:

Вы слишком эмоциональны во время торговли. Вы должны работать над тем, чтобы просто совершать сделки и не беспокоиться об их результате. Торгуя своим собственным методом, вы проявляете излишнюю осторожность и позволяете разочарованию в сделках влиять на поиск других сделок.

Есть ли у вас какие-либо идеи на этот счёт?

Другими словами, всегда ищи́те эту одну хорошую сделку и позвольте деньгам самим позаботиться о себе. Мы пропускаем сделки, теряем наши ключевые сделки, а в наших лучших сделках мы порой боимся увеличить размер. Всё это является частью нашей торговли. Не прерывайте свой прогресс мыслями о том, как вы торговали в прошлом. Следующая сделка, следующая сделка, следующая сделка.

Iceman:

Вы правы. Да, думаю, что я просто злюсь на себя за то, что не совершаю сделок крупного размера, в которых получаю прибыль. Вроде как у меня есть хорошее понимание того, что такое мой PlayBook и как совершать сделки, просто я совершаю их недостаточно большого размера. Думаю, что если бы я действовал в соответствии со своим потенциалом, я был бы менее эмоциональным. Например, я совершаю сделки, которые другим трейдерам было бы трудно совершить, и постоянно зарабатываю на них деньги. Почему же я не рискую большим размером? Как мне преодолеть этот ментальный блок?

Не думаю, что мои эмоции мешают мне в нахождении других сделок: даже когда я эмоционален, я всё равно сосредоточен. Как и сегодня: в результате я оправился от убытков и заработал 600 $ даже после того, как достаточно много вернул в рынок.

Вы правы в этой ситуации: я вижу упущенные возможности в акциях, которыми я торгую, и чувствую, что из-за того, что я, возможно, не заработал достаточно прибыли в первый раз, я не покупаю в следующей сделке, которая оказывается ещё лучшей, и именно тогда я злюсь на себя.

Что вы предлагаете мне сделать?

Майк:

Управление своими эмоциями является типичной проблемой для активного профессионального трейдера. Мы торгуем так много, что в каждой сделке может появиться разочарование. Вы, как и каждый успешный трейдер до вас, страдаете от несбыточных ожиданий трейдера. Трейдинг – это игра, включающая ограничения, зачастую наши собственные. Что вы можете сделать, чтобы не злиться на себя в течение дня?

Вот некоторые типичные разочаровывающие замечания (я называю это мыслями о том, как вы торговали в прошлом), которые мы слышим от многих трейдеров:

Я не заработал достаточно в этой сделке.
Я должен был совершить другую сделку.
Почему я совершил эту дерьмовую сделку?
Я должен был закрыть эту позицию раньше (или позже).

В какие-то моменты Iceman тоже произносил всё это. Дениз Шулл ловко описывает контекст большинства торгующих. Она сказала, что трейдеры недовольны своей торговлей 75% времени. Они недовольны либо тем, что в той или иной сделке понесли убытки, или взяли прибыль, или не открыли позицию достаточно большого размера, или сожалеют о том, что упустили отличную торговую возможность. Всё сводится к тому, что трейдер – в данном случае Iceman – торгуя своим собственным методом, самопрерывается. Будучи таким жёстким по отношению к себе за то, что он не работает лучше в режиме реального времени, он не может в достаточной степени проявлять свои способности. Это порочный круг неэффективности, подпитываемый личными амбициями или, лучше сказать, несбыточными ожиданиями трейдера.

Пять шагов к улучшению психологии трейдера

Итак, что мы можем сделать, чтобы разорвать этот цикл и заставить трейдера встать на путь к повышению производительности? А вот что:

1. Определить проблему.
2. Мы позволяем трейдеру разработать план по внесению корректив. Во-первых, позвольте студенту попытаться найти решение. Так он узнает больше.
3. Мы предлагаем план улучшения (упражнения по визуализации; см. серию статей Брюса Бауэра в блоге SMBU, части I, II и III).
4. Трейдер проделывает работу, ежедневные упражнения по улучшению.
5. Если вышеперечисленного недостаточно, мы вызываем тренера по психологии (иногда двух).

Я уверен, что тысячи читателей-трейдеров страдают от тех же недостатков и испытывают те же ощущения, что и Iceman. И я в том числе. Я должен работать над собой, чтобы они не заразили мою торговлю. Утешайте себя тем, что решения существуют. Для этого нужны только умные решения, представленные здесь.

Я продолжил эту сессию помощи с трейдером Iceman с переходом к шагу № 2 – позволить трейдеру разработать план – а затем получил от него ответ на моё последнее электронное письмо:

Майк!

Вы попросили меня подумать над тем, как мне стать спокойнее. Вот что я придумал:

1. Важно понимать, что трейдинг – это марафон, а не спринт. Понимая, что это непрерывная игра, и будучи уверенным в моём PlayBook и торговых способностях, я могу рассуждать, что один убыток ещё не означает, что я облажался. При наличии правильной торговой системы у меня будет больше прибыльных сделок, и пока я буду совершать правильные сделки, я должен зарабатывать деньги в долгосрочной перспективе.
2. Это помогает думать о торговле как об игре. Просто играйте. Не волнуйтесь. Просто играйте и продолжайте играть.
3. Подумайте: «Может ли эта сделка быть лучшей сделкой моего сегодняшнего дня?» Если ответ «да» и она не срабатывает, так тому и быть.
4. Я должен быть осведомлён о вещах, которые меня раздражают:

- Чрезмерная торговля на акциях в игре, и если они не предлагают лучшей возможности, то потеря больше приемлемого в одной акции
- Открытие длинной позиции большого размера на сильном росте акции и короткой позиции большого размера на сильном падении акции с предстоящим разворотом, погоня за акциями
- Открытие сделки недостаточно большого размера в лучших сетапах с хорошим соотношением риска к прибыли
- Слишком быстрое закрытие сделки или продажа акции, когда у меня открыта позиция большого размера
- Небрежное исполнение сделки по причине пропуска идеальной точки входа
- Очень сильное проскальзывание

Это те вещи, которые беспокоят меня больше всего, когда я торгую. Чтобы сохранять спокойствие, мне не следует совершать этих вещей. Возможно, мне прежде всего нужно понять, насколько важно для меня сохранять спокойствие. Сохраняя спокойствие, я лучше работаю и более доволен своей работой. Быть счастливым и хорошо работать – это, по сути, моя главная цель. Таким образом, когда я начинаю делать те вещи, которые меня раздражают, мне нужно думать о том, какова моя цель (хорошо исполнять сделки и быть счастливым), и заставлять себя не делать этих вещей ради достижения моей цели.

В конце концов, что приносит мне деньги, так это наличие PlayBook и чёткое исполнение моих игр. До тех пор, пока это работает для меня, я в порядке, и у меня всё хорошо, и мне нужно просто расслабиться и продолжать торговать.

Это был реальный прогресс в мышлении. Iceman искал решения для улучшения своей торговой психологии. Он прошёл второй этап своего пути. Но психологические проблемы не исчезают после одного электронного письма. Вскоре после этого акции PMTC и WLP взяли верх над его торговыми эмоциями.

Как показал отчёт, Iceman расстраивается из-за пропущенных сделок. Он открыл сделку большого размера по акции WLP в тот день, когда Верховный суд вынес решение по закону о здравоохранении президента Обамы. Другие окружающие его трейдеры тоже увеличили размеры своих сделок. И вдруг у него сработал стоп-лосс. Он был в ярости:

«У меня сработал стоп-лосс по акции WellPoint. Потрясающе!»

«Почему это так разозлило вас?» – спросил я, сидя позади него.

«У меня сработал стоп».

«Это была хорошая сделка. Вы сделали всё правильно. У всех нас сработали стопы. Куда бы вы вернулись?»

На следующий день Iceman ответил.

«PMTC», – сказал Iceman.

«Что?» – спросил я.

«У меня сработал стоп по акции PMTC. Её цена упала на 40 центов».

«Ok, откройте эту позицию повторно».

«Ага».

Он открыл позицию повторно, а цена продолжила свое падение.

Когда он впадает в сильную ярость из-за того, что пропускает возможность или не захватывает крупного движения, его гневные разговоры сдерживают торговлю и мешают ему совершать легкие сделки. Пребывание в состоянии ярости никогда не приведёт трейдера ни к чему хорошему.

Позже раздался стук в дверь моего офиса и вошёл Iceman, который утверждает, что является лучшим баскетболистом в фирме SMB. Без комментариев.

«Майк, как мне перестать торговать в тильте?» – спросил он, словно не понимая, что он, возможно, уже сотый, который имел со мной разговор на эту тему.

Я глубоко вздохнул. Помните электронное письмо трейдера Iceman с его списком вещей, которые вызывают у него состояние тильта?

«Мы не будем говорить об этом снова. Возвращайтесь на своё рабочее место и посмотрите список всех вещей, ставящих вас в состояние тильта, который вы отправляли мне. На следующей неделе придёте, и мы начнём прорабатывать один за другим каждый из пунктов в вашем списке».

После того, как вы составите этот список, вы проработаете каждый из этих недостатков поочерёдно. Для каждого ментального недостатка используются упражнения по визуализации. Прорабатывая каждый из них один за другим месяц за месяцем, трейдер становится более сильным в ментальном плане.

Пока я пишу это, Iceman находится на той стадии, когда мы позволяем ему работать над своим решением на его условиях после получения некоторых указаний от меня по его плану решения. Если это не увенчается успехом, мы обратимся к профессиональному торговому психологу за дальнейшей помощью. Все мы находимся в процессе непрерывного развития, даже бесстрашный Iceman.

Одержимость своей торговлей

После закрытия торговой сессии в последний день торгового месяца Iceman загнал меня в угол на 15 минут: он не дотянул до своей ежемесячной цели по прибыли на 30 $.

«Майк, я так зол, что не достиг своей цели. Это странно. Но я не знаю, почему это так беспокоит меня».

В ответ я перечислил ему несколько положительных моментов, которых он достиг в своей торговле: он становился всё более последовательным – я уже не наблюдал у него такого большого количества дней с просадками, как это было раньше в его торговле; он хорошо справлялся с прибыльными сделками; он больше торговал на более волатильных акциях с высоким бета-коэффициентом, что лучше всего соответствовало его личности.

В следующий месяц Iceman показал ещё лучшую производительность. Прибыль в его хорошие дни стала выше. Его результаты продолжали быть более последовательными. Он лучше понимал свои сильные стороны, концентрируясь на сделках на резком ценовом движении на открытии сессии и на дорогих акциях с высоким бета-коэффициентом. Когда он научится управлять своими эмоциями так же, как это делает Shark, он, скорее всего, будет следующим после Shark лучшим трейдером в нашем торговом отделе. Shark не пугает трейдера Iceman. Iceman думает, что Shark просто бережёт для него тёпленькое местечко лучшего молодого трейдера, пока не придёт время трейдера Iceman. И зная, что Iceman торгует на акциях, которые предлагают больше риска и больше прибыли, что соответствует его личности, возможно, это так и есть.

Полагаю, эта глава помогла вам начать думать о том, достаточно ли вы рискуете в своей торговле (или даже в своей жизни). Если нет, начните разрабатывать свой план решения, чтобы медленно добавлять контролируемый риск в вашей сделке и, таким образом, улучшать свою производительность. Помните, чему мы научились от трейдера Iceman: если вы не принимаете достаточного риска в вашей торговле, значит, тем самым вы как трейдер берёте на себя слишком большой риск.

Давайте посмотрим на сделку, совершенную Iceman, которая является одновременно сделкой на акции с высоким бета-коэффициентом и сделкой на резком ценовом движении на открытии сессии. Это двойной некомфортный риск, который большинство трейдеров готовы принять на себя в одной сделке. Ожидаете ли вы чего-то меньшего от трейдера Iceman?

Сделка на резком ценовом движении на открытии сессии

Трейдер Iceman

Акция LNKD

3 августа 2012 года

Общая картина

- Индексный фонд SPY поднялся выше важного уровня сопротивления.
- Цена акции LNKD демонстрирует гэп вверх после закрытия торговой сессии.
- Цена удерживается выше верхней границы гэпа после закрытия сессии в предсессионном периоде.
- Крайне бычий сетап, на котором нужно играть более агрессивно.
- Взрывная акция, которая сейчас с большей вероятностью будет быстро двигаться в нашу пользу.
- Вид торговли на импульсе.

Сделка на резком ценовом движении на открытии сессии

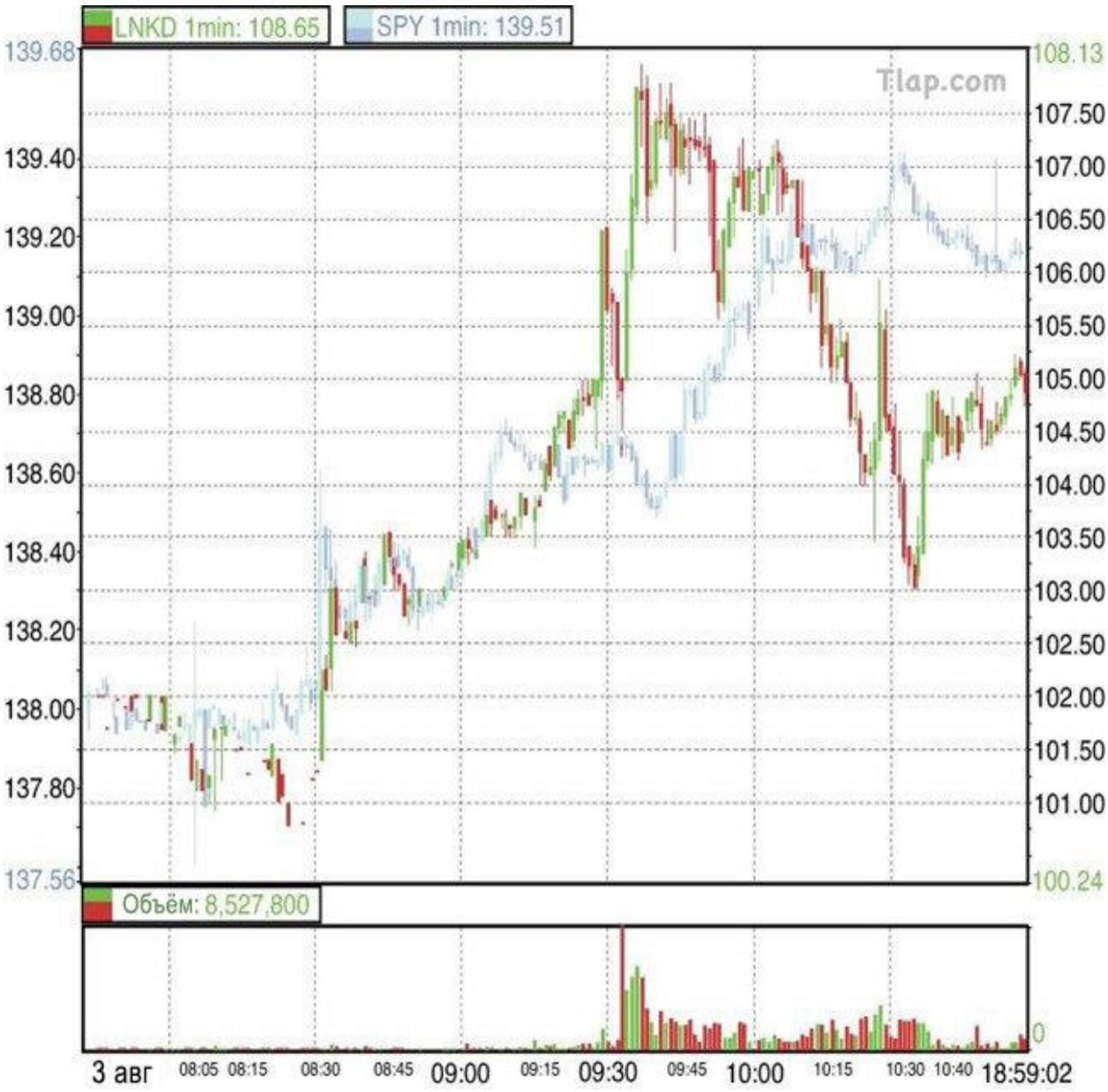
- «Я не умею зарабатывать деньги на открытии сессии», – говорят слишком многие трейдеры
- Паттерн, который работает на открытии сессии
- Отличное соотношение риска к прибыли, когда вы осваиваете эту сделку
- К 09:45 цена может подняться до больших цифр
- Сложная сделка
- Навыки быстрого исполнения
- Решительность
- Захват большого ценового движения

Общая картина

Цена индексного фонда SPY находится в восходящем тренде с начала июня. Наконец она поднялась выше уровня 138,60 на открытии сессии, что было уровнем сопротивления с конца июля.

Сравнение ценового движения SPY и LNKD

- Цена LNKD консолидировалась между уровнями 103,50 и 104 на вершине после закрытия торговой сессии и перед её открытием. Наконец она поднялась выше 104, когда цена SPY поднялась выше уровня 138,60.
- На открытии сессии индексный фонд SPY торговался выше, а акция LNKD совершила толчок к 108, что было следующим важным уровнем. По этой акции вышли свежие новости, но бычье ценовое движение в предсессионном периоде в сочетании с силой ценового движения индексного фонда SPY сделало её лучшей сделкой на открытии рынка в целом.



Торговая идея

- После закрытия торговой сессии данная акция торгуется выше максимума предыдущего дня и удерживается выше уровня 100. Затем перед открытием сессии цена акции поднялась выше уровня 102 и удерживалась в диапазоне между 103,50 и 104, выше ценового движения после закрытия торговой сессии.
- Это показывает, что не только реакция на отчёт о доходах рассматривалась положительно, но и что данная акция явно контролировалась покупателями. Это мой любимый паттерн для открытия длинной позиции на резком

ценовом движении на открытии сессии. Видя этот паттерн, я был уверен, что смогу взять на себя немного больше риска в акции, которая обычно торгуется довольно незначительно и является рискованной.

- Вероятность является очень важной. Существует разница между соотношением риска к прибыли и вероятностью. Просто потому, что акция имеет жёсткую консолидацию в диапазоне 5 центов и сделку по ней очень комфортно совершать, особенно для начинающих, не означает, что она, вероятно, сработает.
- Наличие этой вероятности на моей стороне даёт мне возможность покупать её на открытии сессии и удерживать основной размер этой сделки до достижения следующего уровня. Резкое ценовое движение на открытии в конце концов должно прекратиться, и поэтому мы должны понять, где продавцы, понесшие убытки, законно подумают, что у них есть шанс замедлить этих мощных покупателей, которые очевидно взяли с рынка прибыль с момента выхода новости.
- Естественно, первое место находится на следующем крупном уровне 108, вслед за которым идет уровень 110. Таким образом, моя игра заключалась в удержании длинной позиции на резком ценовом движении на открытии сессии, пока цена находится выше области 103,50/104, и надеяться на движение к уровню 108.
- Как только цена акции приближается к области 108, это сигнализирует о прекращении удержания моей длинной сделки, и я продаю эту акцию, когда после битвы её цена не в состоянии подняться выше уровня 107,50.

Внутридневные фундаментальные данные

- Согласно отчёту о доходах, доход калифорнийской компании LinkedIn, г. Маунтин-Вью, в третьем квартале составит от 235 до 240 млн $.
- Годовой объём продаж составит от 915 млн $ до 925 млн $, что гораздо выше спрогнозированной в мае цифры от 880 млн $ до 900 млн $.
- Согласно данным, собранным компанией Bloomberg, аналитики в среднем прогнозировали продажи в третьем квартале в размере 236,3 млн $ и доход в 2012 году в размере 906,3 млн $.

Корпорация LinkedIn (LNKD)

Корпорация LinkedIn (LinkedIn) представляет собой профессиональная социальную сеть в Интернете с более 90 миллионов членов в более чем 200 странах и территориях. Через платформу компании участники могут создавать, управлять и делиться своей профессиональной идентичностью в Интернете, создавать и взаимодействовать со своей профессиональной сетью, получать доступ к общим базам знаний и материалам и находить возможности для создания и ведения бизнеса. Платформа LinkedIn предоставляет её членам различные решения, включая приложения и инструменты, для поиска, подключения и общения с бизнес-партнерами, узнавать о возможностях карьерного роста, присоединяться к отраслевым группам и научно-исследовательским организациям и обмениваться информацией. Её члены создают профили, которые служат их профессиональными профилями и доступны любому другому члену, а также любому, кто подключен к Интернету.

Средний объём: 3,5 млн

52-недельный диапазон: 55,98-120,63

Индекс Short Float (процент коротких позиций в акции): 8,0%

Средний истинный диапазон (ATR): 4,65

Долгосрочный технический анализ

Показывает область сопротивления 107,70/108.

Краткосрочный технический анализ

Это показывает удержание цены выше верхней границы гэпа после закрытия торговой сессии в предсессионном периоде.

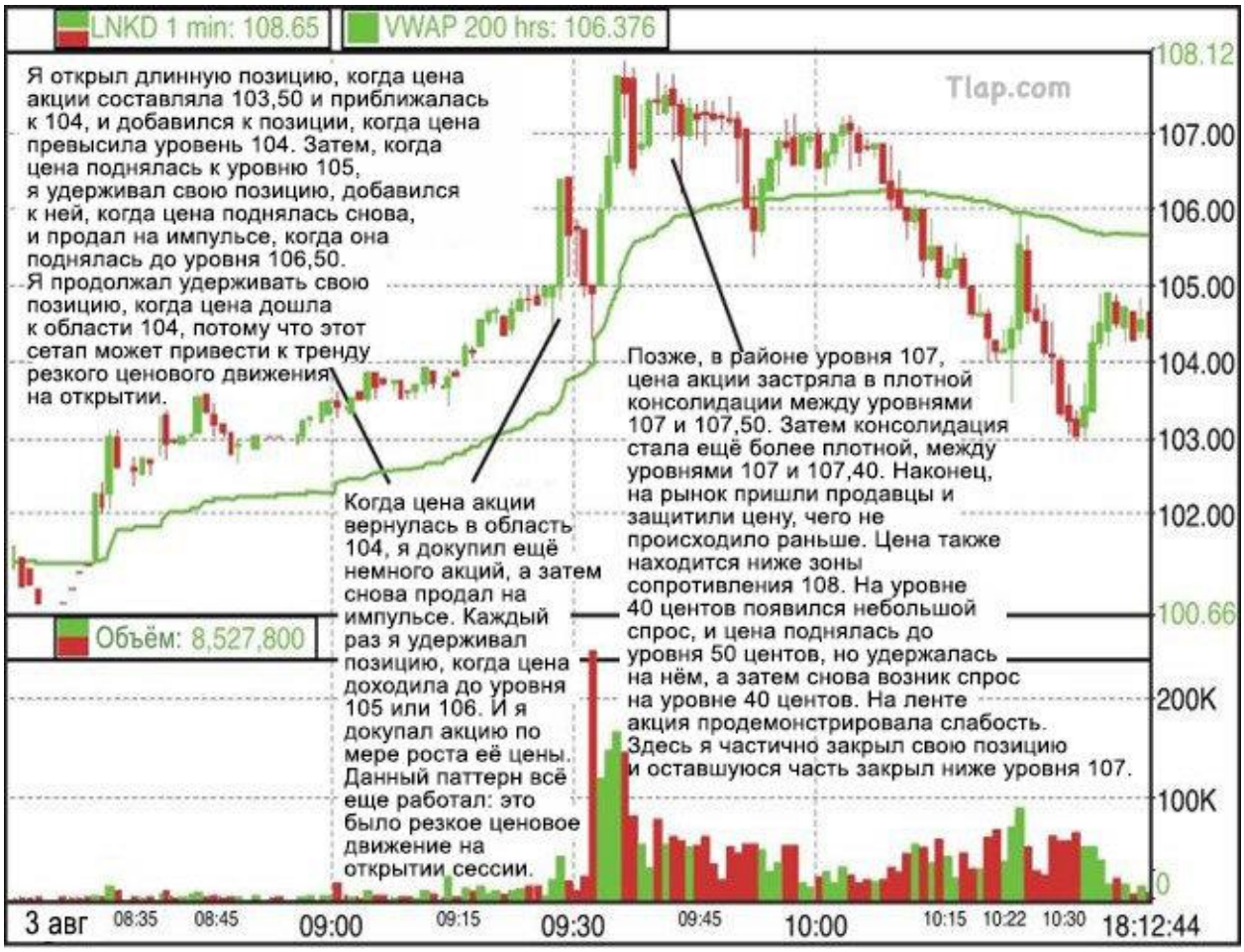
Чтение ленты

- Я заметил покупку этой акции перед открытием сессии, а затем заметил, что происходят покупки этой акции по рыночной цене и что цена акции просто удерживалась выше и не падала.
- Как только цена покупки превысила 104, она больше не падала ниже этого уровня. По мере движения цены к уровню 106,50 так быстро после подъёма цены спроса до 105 ценовое движение акции становится действительно крутым, и это, как правило, является хорошим местом, чтобы выполнять продажи. Тем не менее, ценовой подъём и движение до уровня 105 даёт нам возможность частично закрыть нашу сделку.
- Мы по-прежнему удерживаем оставшийся размер сделки от уровня 104, но как только ценовое движение замедляется, мы продаём, когда цена снизу вверх пробивает уровень 105. Аналогичным образом, позже, когда цена откатывается к уровню 104, а затем поднимается к уровню 106, мы продаём и захватываем движение к уровню 108. Позднее цена акции формирует мини-диапазон от 107 до 107,50 Затем она формирует мини-диапазон между 107 и 107,40. Это признак того, что на рынок пришли продавцы.
- Наконец, более слабая лента и изменение характера торговли. Когда цена поднимается к уровню 40 центов, она не может подняться к уровню 50 центов и возвращается ниже уровня 40 центов. Это огромное изменение характера ценового движения. Впервые с

уровня 104 продавцы выигрывают битву против покупателей. На этом уровне я частично продал, а затем продал оставшуюся часть ниже уровня 107.

- Очень важно прочувствовать ценовое движение акции на открытии сессии. Хорошо быть агрессивным на ранней стадии, но когда всё меняется, вы должны быть достаточно дисциплинированными, чтобы понять, что эта конкретная сделка подошла к концу. Вы понимаете, что цена акции, вероятнее всего, больше не будет расти и что данное резкое ценовое движение на открытии завершилось.

Управление сделкой



Я открыл длинную позицию, когда цена акции составляла 103,50 и приближалась к 104, и добавился к позиции, когда цена превысила уровень 104. Затем, когда цена поднялась к уровню 105, я удерживал свою позицию, добавился к ней, когда цена поднялась снова, и продал на импульсе, когда она поднялась до уровня 106,50. Я продолжал удерживать свою позицию, когда цена подошла к области 104, потому что этот сетап может привести к тренду резкого ценового движения на открытии.

Когда цена акции вернулась в область 104, я докупил ещё немного акций, а затем снова продал на импульсе. Каждый раз я удерживал позицию, когда цена доходила до уровня 105 или 106. И я докупал акцию по мере роста её цены. Данный паттерн всё еще работал: это было резкое ценовое движение на открытии сессии.

Позже, в районе уровня 107, цена акции застряла в плотной консолидации между уровнями 107 и 107,50. Затем консолидация стала ещё более плотной, между уровнями 107 и 107,40. Наконец на рынок пришли продавцы и защитили цену, чего не происходило раньше. Цена также находится ниже зоны сопротивления 108. На уровне 40 центов появился небольшой спрос, и цена поднялась до уровня 50 центов, но удержалась на нём, а затем снова возник спрос на

уровне 40 центов. На ленте акция продемонстрировала слабость. Здесь я частично закрыл свою позицию и оставшуюся часть закрыл ниже уровня 107.

Обзор сделки

- Это была хорошая сделка. Как трейдеры мы должны использовать проведённое перед экранами время в своих интересах. Когда мы видим, что некоторые сделки действительно хорошо работают снова и снова, мы должны воспользоваться преимуществом и в следующий раз, когда увидим этот сетап.
- Я знал, что это была жёсткая акция, но *вероятность* была очень важна и позволила мне быть уверенным и независимо войти в акции. Я знал, что у неё есть потенциал, чтобы совершить движение в несколько пунктов на открытии сессии.
- Тем не менее, я думаю, что несколько вещей я мог бы сделать лучше. Я мог бы повторно выкупить её на уровне 104 и увеличить свой размер. Если я дополнительно куплю ещё какое-то количество после подъёма цены до уровня 105, то смогу удержать бóльшее количество акций для более крупного движения и совершать больше продаж по мере движения акции, зарабатывая при этом больше денег.
- Иногда бывает трудно оценить продолжение ценового движения по сравнению с его разворотом на открытии сессии. Таким образом, покупка в районе уровня 104 является не лучшим местом для добавления размера, но, безусловно, здесь действительно можно немного добавиться. Местом для добавления по-крупному является повышение спроса на акцию на ленте до тех пор, пока данный паттерн не утратит своих шансов.
- Все пытаются увеличить свой размер между уровнями 107 и 107,50, но на самом деле в этом диапазоне демонстрируется слабость. Реальным же местом для заработка денег является уверенность, агрессивность и захват данного резкого ценового движения на открытии сессии. Раз я уже заработал деньги в предсессионом периоде, я мог бы немного более агрессивно увеличить свой размер сразу же на открытии сессии.

Торговая идея

- Покупайте выше уровня сопротивления 108.
- Отслеживайте уровень 104 как возможный уровень поддержки для игры на откате.
- Долгосрочными уровнями сопротивления являются уровни 110 и 115.

Из нашего торгового зала: обзор сделки трейдера Iceman на резком ценовом движении на открытии сессии

Я насчитал по крайней мере 24 важных торговых принципа, обсуждаемых в этом обзоре сделки, совершенной трейдером Iceman. Я выделил эти важные принципы торговли в виде своих комментариев курсивом. Тщательно изучите этот обзор сделки.

Акция LNKD

3 августа 2012 г.

Торгуйте на лучших для вас сетапах!

Iceman: Я собираюсь поговорить с вами о моей сделке на резком ценовом движении на открытии, каких я совершаю много. Для меня она имеет большой смысл. Думаю, что это отличный способ начать день. Это отличный инструмент, если вы начинаете выходной день с одной из ваших любимых игр. Вы повышаете свою уверенность, [если] прибыльная сделка прямо от ворот предоставляет вам небольшой рисковый капитал, чтобы вы могли рискнуть в

некоторых Trade2Hold позже в торговой сессии. Я думаю, что это действительно отличная сделка для вас, ребята, которую можно добавить в свой PlayBook.

Для получения преимущества используйте время после закрытия торговой сессии и торгуйте перед открытием сессии.

Эта сделка включает в себя акцию LinkedIn, по которой вышла свежая новость и сформировался бычий сетап после закрытия торговой сессии в предсессионном периоде. Преимущество ценового движения акций после закрытия торговой сессии и в предсессионном периоде заключается в том, что оно даёт нам подсказки о том, как будет вести себя данная акция при открытии рынка. Есть определённые часы работы и сетапы перед открытием сессии, которые делают нас более уверенными в том, что будет резкое ценовое движение на открытии.

Ничто не заменит времени, проведённого перед экраном компьютера.

Трейдинг – это опыт и время, проведённое перед экраном компьютера. Когда вы тренируете свое мышление и глаза, чтобы наблюдать за рынком определённым образом, вы начинаете видеть паттерны. Со временем я узнал, что когда я вижу определённое движение перед открытием сессии, то, скорее всего, на открытии будет резкое ценовое движение – именно это и произошло в данном сетапе.

Одновременно цена индексного фонда SPY преодолела уровень сопротивления, что повысило шансы на успешную отработку нашей длинной позиции. Мы также должны иметь в виду, что характерная черта акции LNKD заключается в том, что у неё есть потенциал для движения. Как и в день IPO, цена акции LNKD продемонстрировала взрывное движение. Частью манерности и характерной чертой LNKD является то, что иногда, когда цена начинает двигаться, она становится волатильной и у неё расширяется спред, поэтому вы не хотите очутиться на неправильной стороне, где рынок вас просто растерзает. Эта акция может иметь хороший потенциал для движения на открытии сессии, и если вас поймают на неправильной стороне, вы должны выйти по причине возможного риска.

Майк: Давайте просто сделаем пару замечаний о том, как мы можем использовать торговлю после закрытия торговой сессии и в предсессионном периоде в нашу пользу. Если после закрытия торговой сессии происходит какое-то движение по определённой цене на достаточно большом объёме и цена не может превысить этот уровень, то мы фактически можем использовать его для торговли на открытии сессии. То же самое происходит, если после закрытия торговой сессии или в предсессионном периоде цена акции не может опуститься ниже определенного уровня на достаточно большом объёме – мы можем использовать его для торговли на открытии сессии.

Iceman: Некоторые из лучших сетапов происходят, когда цена акции формирует гэп вверх после закрытия торговой сессии, а затем демонстрирует восходящее движение в предсессионном периоде и удерживается выше уровня гэпа; это признак того, что мы знаем, что вышедшая новость была воспринята положительно, потому что акция с самого начала сформировала гэп, а на следующее утро она фактически удерживается выше этого уровня гэпа – в этот момент мы знаем, что рынок контролируют покупатели, а люди, которые ещё не вошли в рынок, с большей вероятностью войдут в него на открытии сессии. Причина, по которой те или иные вещи работают в трейдинге, заключается в том, что в большинстве случаев существуют определённые паттерны, которые приводят к определённым результатам. Опытные трейдеры знают, что когда цена акции удерживает уровень после закрытия торговой сессии и продолжает удерживать его в предсессионном периоде, демонстрируя при этом восходящее движение, это может привести к резкому ценовому движению на открытии. Таким образом, если многие трейдеры рассматривают данный сетап именно в таком ключе, у нас представляется больше возможностей.

Майк: Я сделаю пару замечаний о резком ценовом движении на открытии в целом. Я слышал, что слишком многие трейдеры говорят, что не могут зарабатывать деньги на открытии сессии.

Итак, я считаю, что дело не в том, что они не могут зарабатывать деньги на открытии сессии, а в том, что у них нет PlayBook с паттернами, которые работали бы для них на открытии. И я думаю, что слишком многие трейдеры то и делают, что смотрят на свои результаты и видят, что они не зарабатывают деньги на открытии, и просто говорят: «Ну, я не собираюсь торговать на открытии», вместо того чтобы сказать: «Возможно, мне следует быть более избирательным с паттернами, на которых я торгую на открытии, и выяснить, могу ли я прибыльно торговать после этого». Это одна из тех сделок, которая определённо работает и на самом деле имеет более высокое соотношение риска к прибыли (хорошие игры на резком ценовом движении на открытии сессии), чем даже некоторые из наших сделок Trades2Hold, потому что на открытии сессии больше волатильности. Торгуя на резком ценовом движении на открытии сессии в 09:45, вы можете сидеть на своём торговом месте и зарабатывать кучу денег, что всегда приятно, как отметил Iceman. Но это продвинутая сделка. И она требует от вас навыков быстрого исполнения и гибкости, чтобы торговать на этом сетапе. Вы должны захватить крупное движение. Вы не можете захватить всего 10 центов и думать, что снимете сливки на открытии сессии. Вы должны попытаться захватить пару пунктов, когда это возможно.

Iceman: Да, и когда эти сделки не срабатывают, ваш торговый день начинается с довольно крупного убытка...

Вы можете зарабатывать деньги на открытии сессии.

Майк: Разве вы не получили сегодня убыток на открытии? На чём вы торговали? На акции RAX?

Iceman *(застенчиво улыбаясь и не изъявляя благодарности Майку за напоминание об этом убытке)*: Да, точно.

Майк: Это невесело, не так ли?

Больше просадок в торговле не означает, что вы должны избегать этого торгового метода.

Iceman: Ну да, но это даже не беспокоит меня больше, потому что я знаю, что когда эти вещи работают, они более чем компенсируют те времена, когда они не срабатывают. Таким образом, цель заключается в том, что даже если вы время от времени несёте убыток, у вас есть потенциал для большого движения. Соотношение риска к прибыли по-прежнему является высоким. И в долгосрочной перспективе вы заработаете деньги на этом сетапе, если будете правильно торговать.

Общая картина в этой акции состоит в том, что цена индексного фонда SPY поднялась выше 138,60, что было важно в последнее время. Цена SPY поднялась выше 138,60, а затем немного опустилась ниже этого уровня; в это время цена акции LNKD демонстрировала откат. Но всё, что сделала цена LNKD, это вошла в тот диапазон цен накопления, который имел место в предсессионном периоде. Я знал, что это уровень поддержки, и это не место для паники, а то место, где можно купить больше акций. Затем, когда цена SPY поднялась выше уровня 138,60 и удерживалась выше этого уровня, цена акции LNKD взлетела.

Это график SPY, который представляет общую картину для этой сделки. Цена SPY находилась в восходящем канале, как видно на графике (см. рисунок 9.2.). Это бычий рынок, который даёт возможность получить лёгкую прибыль на некоторых из этих более рискованных акций и ожидать резкого ценового движения на открытии.

Рисунок 9.2.

Iceman: Акция движется в восходящем тренде и немного застопорилась на уровне 138,60. Цена акции LNKD взорвалась в предсессионном периоде, немного откатилась, а затем, когда цена SPY поднялась выше 138,60, она возобновила свой восходящий тренд, тоже взорвалась и пошла дальше (см. рисунок 9.3., где графики SPY и LNKD наложены друг на друга).

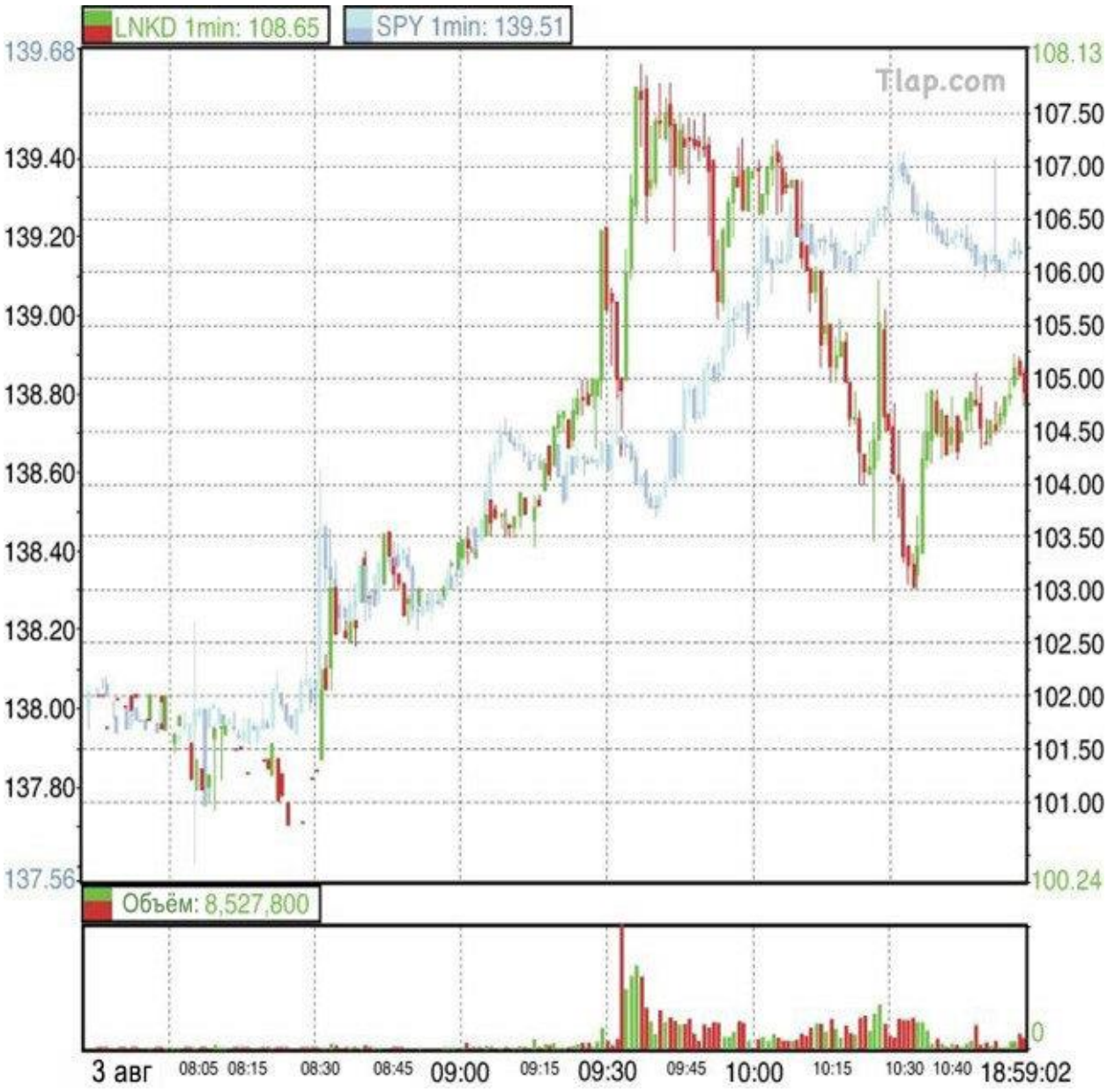


Рисунок 9.3.

Технические уровни лучше работают в акциях с высоким бета-коэффициентом.

Цена акции в значительной степени удерживалась выше 100 *(что является важным уровнем)* после закрытия торговой сессии. В предсессионном периоде цена акции LNKD удерживала уровни 103,50 и 104: она какое-то время торговалась в небольшом диапазоне между уровнями 103,50 и 104. В данном случае у вас есть акция, которая переместилась на 10-14 пунктов, и вы говорите: «Вау, цена сильно изменилась, как мне контролировать свой риск?» или «Цена наконец-то вошла в диапазон 50 центов». Пятьдесят центов за акцию к тому времени, когда ранее речь шла о 20-пунктном движении – это на самом деле довольно мало, не так ли? Таким образом, когда в таком сетапе мы видим только 50-центовую консолидацию, мы действительно должны использовать это для получения прибыли.

Когда цена акции LNKD торговалась в диапазоне между 103,50 и 104, я подумал: «Если она станет выше 104, мой риск будет ниже уровня 103,50». Я планирую открыть длинную позицию, если цена акции LNKD совершит восходящий пробой уровня 104 – именно это я и сделал. Единственная важная вещь в этой сделке – это вероятность по сравнению с соотношением риска к прибыли. Всё складывается в нашу пользу: сильный рынок, сильная новость, бычье движение после закрытия сессии и в предсессионном периоде. Всё это означает, что вероятность того,

что цена акции будет расти, является довольно хорошей. Как я всё время говорю вам, ребята, если есть консолидация в 5 центов, то это сетап с хорошим соотношением риска к прибыли, но его вероятность успеха не является высокой. Вы можете открыть сделку на этом сетапе десять раз и каждый раз будете нести в ней убыток. В конце концов, ваш риск составит 50 центов. Здесь же вы один раз рискуете 50 центами, а вероятность успешного исполнения сделки намного выше.

Трейдиг – это марафон, а не спринт. Да, ваша продуктивность каждый день сбрасывается, но это не значит, что ваша статистика тоже сбрасывается каждый день. В долгосрочной перспективе вы должны делать вещи, которые несут в себе наибольшую вероятность успеха. Это важный момент. Вот почему я люблю торговать на этих сетапах. Наличие этой вероятности на моей стороне позволяет мне комфортно покупать, как только я вижу, что цена акции поднимается и удерживается выше. И я продолжаю это делать, потому что знаю «невиновен до тех пор, пока не будет доказана вина». Пока этот паттерн не изменится, вероятность его успешного исполнения всё еще будет на моей стороне.

Следующий большой уровень выше 104 будет 108, и цена акции действительно собирается сделать импульсное движение к 106 и далее совершить откат. Но в конце концов она дойдёт до уровня 108. И дойдя до этого уровня, цена акции разворачивается.

Цена акции LNKD действительно формирует ещё одну узкую консолидацию в диапазоне между 107 и 107,50, как и раньше. Каждый раз, когда цена предложения поднималась со 104 до уровня 108, цена LNKD поднималась и удерживалась выше. Как только цена LNKD добралась до уровня 107,50, она сформировала этот диапазон. Далее предложение начало удерживаться на цене 107,40. Таким образом, впервые продавцы смогли получить некоторую поддержку, удерживая более низкий уровень. И чтобы привести ещё более убедительный аргумент, почему я должен был продавать: цена от уровня 40 центов поднимается до уровня 50 центов, далее она падает чуть ниже уровня 40 центов, и цена предложения снова удерживается на цене 107,40. В это время на ленте сформировалась совершенно другая картина, чем когда цена двигалась в диапазоне 4 пункта.

Отличный пример того, что вы можете сказать о движении акции из чтения ленты.

Акцию LNKD покупали по цене предложения, и её цена росла, далее её снова покупали, и её цена снова росла. Наконец её купили, но её цена не выросла, а затем её покупали уже по более низкой цене. Это означает, что продавцы нашли свою точку опоры. Это означало явное изменение характера ценового движения акции на ленте.

Акции не торгуются в тренде на открытии сессии.

Теперь на открытии сессии вы не знаете, будет ли акция торговаться в тренде. Вы просто следуете за импульсом. Вы следите за тем, изменила ли данная акция характер своего движения на ленте, и когда вы видите, что акция меняет свой характер, вы выходите. Это не означает, что на этой акции не следует торговать оставшуюся часть дня. В нашем случае цена акции LNKD попыталась сделать ещё один толчок немного позже в тот же день. И в течение следующих нескольких дней цена LNKD совершила толчок к 110. Но для метода торговли на резком ценовом движении на открытии сессии мы вполне довольствуемся ценовым движением в четыре пункта, а затем продаём.

Давайте немного конкретизируем. Таким образом, акция LNKD превзошла свои прогнозы продаж. По компании LNKD вышли лучшие цифры доходности. Но, по сути, именно солидные продажи и заставили людей оптимистично думать об этой акции. Здесь мы как раз берём во внимание наши внутридневные фундаментальные данные.

В данном случае имеется хорошее объяснение психологии короткого сжатия.

Давайте посмотрим на долгосрочный график (см. рисунок 9.4.). Многие трейдеры шортили акцию LNKD в ожидании выхода отчёта о доходности, думая, что акция будет падать. Такая ситуация была в 90-х годах. Когда выходит этот отчёт, цена акции открывается гэпом вверх. Вы, ребята, совершаете сделки на внутридневных графиках, но это не значит, что так делают все. Масса людей совершают сделки на дневном графике. Некоторые трейдеры шортили эту акцию от уровня на дневном графике и сидели там, выше следующего уровня. Эти трейдеры чувствовали себя очень некомфортно, когда вышел отчёт о доходах и цена акции совершила гэп вверх. Когда это произошло, последний уровень, до которого она поднялась перед падением, был 108. 108 – это как раз тот уровень, к которому будет направляться данная акция на этом резком движении на открытии сессии. Позже вы увидите, что на следующий день цена акции достигла более высокого уровня 110, поэтому я и сказал, что цена акции не должна останавливаться на этом. Но в тот день на резком движении на открытии она остановилась именно там, и когда мы посмотрим на долгосрочный график, мы поймём, почему она остановилась именно там.

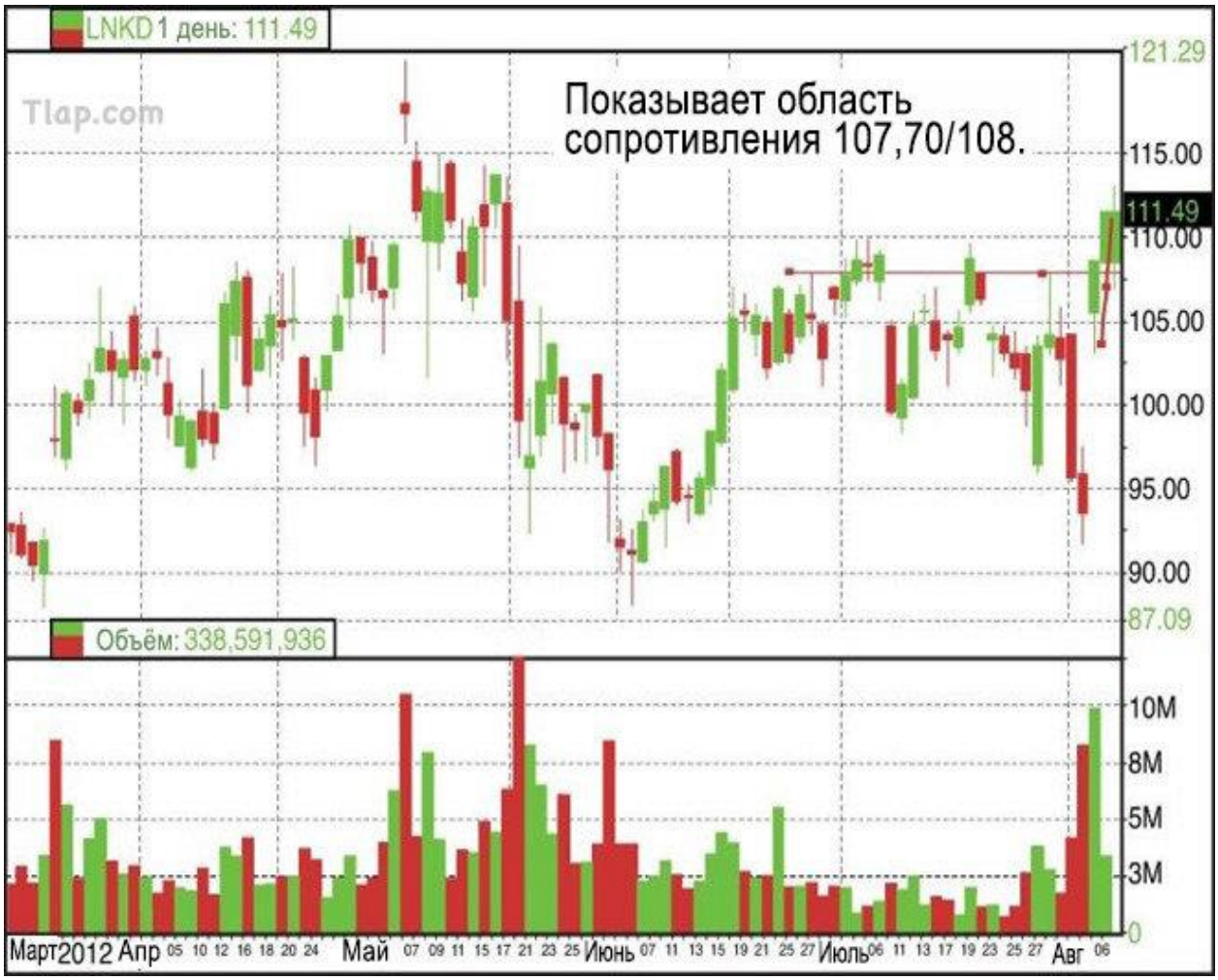


График 9.4.

Уровни 107,70/108 – это область сопротивления.

Между уровнями 103,50 и 104 произошла консолидация диапазоном в 50 центов, и удерживалась цена предложения. Как только цена поднялась, именно тогда акция и сделала движение в предсессионном периоде. Она сформировала такой диапазон после закрытия торговой сессии. Таким образом, между покупателями и продавцами произошла битва между ценами 94 $ и 100 $. А утром мы вошли, и цена акции превысила цену 100 $.

Я люблю, когда внутри диапазона происходит огромная битва, которая заканчивается явным победителем. Следуйте за победителем и торгуйте на акции в направлении тренда.

Теперь акция торгуется выше данного диапазона битвы, который сформировался после закрытия сессии – это означает, что в этой битве уже есть победитель: покупатели одержали победу. Всё просто. Если мы торгуем выше диапазона, значит, победили покупатели, а если ниже диапазона, значит, победили продавцы. В данном случае победили покупатели. Это имеет огромное значение. Утром, когда я приезжаю, я ищу акции, которые совершают подобные вещи. Именно на этих акциях я и фокусируюсь для торговли на открытии сессии.

На рисунке 9.5. показано, как цена акции удерживается выше после закрытия сессии и в предсессионном периоде.

Рисунок 9.5.

Цена акции удерживается выше после закрытия сессии и в предсессионном периоде.

Получение «сильной позиции» является очень важным для сохранения вашего торгового преимущества. Боритесь за лучшую цену, и вам будет легче сохранять ваше торговое преимущество.

Торговля на денежных потоках в рамках вашего торгового преимущества является прекрасной техникой торговли, которую вам стоит изучить.

Iceman: Чтение ленты является важным компонентом торговли на резком ценовом движении на открытии сессии, поскольку это может дать вам преимущество в первые 30 минут. После предложения по цене 104 цена акции поднялась до 106,50. Помню, как на ленте было предложение по цене 104, далее последовало предложение по цене 105, после чего цена поднялась до уровней 106 и 106,50. На открытии сессии, когда вы видите, что одни за другим идут предложения по более высоким ценам, вы оплачиваете их. Я купил по цене предложения 105, и если цена не повышается быстро, я покупаю дополнительные лоты. Первоначально я совершил покупку по ценам 103,50 и 104, и я не знаю, смогу ли когда-нибудь снова получить эти цены. Я нахожусь в сильной позиции, покупая от этих цен. Это моё торговое преимущество. Я буду торговать на импульсе в рамках своего торгового преимущества, чтобы добавиться к сделке на денежных потоках. Я докупаю по цене 105, цена акции поднимается до 106 и останавливается, и я выхожу из импульсных позиций. Торгуя подобным образом, вы можете заработать довольно хорошие деньги.

Отличный пример торговли на импульсе.

Акция LNKD следовала повторяющемуся паттерну на открытии этой сессии. Цена пробила снизу вверх уровень 105, откатилась к уровню 104 и снова удерживалась там *(цена пробоя – это ещё одна вещь, на которую мы должны обращать внимание).* Когда мы видим, что уровень 105 удерживается и цена поднимается снова, акция LNKD идёт вверх. Затем она задержалась на уровне 106, поднялась выше и приблизилась к уровню 108. Пока этот тренд сохраняется, мы продолжаем следовать за ней. Я продолжал покупать, когда цена предложения поднималась и догоняла восходящие движения.

Торгуйте на паттерне до тех пор, пока он не утратит себя.

Но всё это объясняет то, как произошла целая смена характера ценового движения акции на уровнях 40 и 50 центов на ленте, о котором я говорил ранее. Цены предложений перестали подниматься и перестали удерживаться выше достигнутых уровней. Это было явное изменение паттерна, которое я наблюдал.

С такими сетапами, как этот, это нормально – торговать агрессивно на открытии сессии и покупать по ценам предложений. Но как только вы видите, что характер ценового движения акции изменился, вы должны закрыть свою сделку. Зафиксируйте свою прибыль и торгуйте на каком-то другом активе.

Для определения времени изменения паттерна используйте ленту.

Сразу же после того, как я заметил на ленте изменение характера ценового движения акции LNKD, я перестал торговать на ней и переключился на торговлю другими акциями. Вы будете искушаться возможной покупкой на откате и дальнейшей торговлей на этой акции. Но лёгкие деньги закончились. И теперь это уже не торговля на резком ценовом движении акции на открытии сессии, а скорее торговля на откате. Это очень сложный метод торговли. Торговля на открытии сессии является особенно сложной, потому что в начале торговой сессии нет четкого тренда.

Iceman убеждён, что ему не хватает уверенности!

В 10:00 произошла смена характера ценового движения, и всё сразу же стало торговаться иначе, чем на открытии сессии. Торговля на открытии представляет собой совсем другую бизнес-модель, чем торговля в середине дня.

Если торговля на резком ценовом движении акции на открытии сессии является вашим единственным навыком, это опасно. И если вы будете пытаться торговать этим методом после 10:00, вас уничтожат. Ладно. Как только импульсная торговля замедляется, вам нужно переключить своё мышление на торговлю на других сетапах, таких как Trades2Hold. После открытия сессии вы должны уметь переходить на внутридневную торговлю или на торговлю на

колебаниях. Не зацикливайтесь на ней. Чтобы успешно торговать данным стилем, вы должны проявлять железную дисциплину, но поверьте, это работает.

После торговли на открытии переключитесь на сделки Trades2Hold, внутридневные тренды и сделки на колебаниях.

Давайте посмотрим на управление моей сделкой (см. рисунок 9.6.): покупка по ценам 103,50 и 104 – цена поднимается выше уровня 104, к уровню 106; покупка по цене 105 – цена LNKD поднимается выше, к уровню 106. Затем цена откатывается в область 104; тогда мы ещё не были уверены, что цена индексного фонда SPY собирается пробить снизу вверх уровень сопротивления. Затем цена SPY снова поднялась выше этого уровня сопротивления. Цена акции LNKD удержалась в точке пробоя, когда SPY пробил снизу вверх этот уровень сопротивления, а затем цена акции LNKD поднялась до уровня 108, который является следующим техническим уровнем. Она не смогла пробить его и перед публикацией отчёта о доходах откатилась к уровню 90 центов. Цена акции растёт, растёт, растёт, и вот на ленте наблюдается изменение характера её ценового движения на уровне 107,50. Вы даже можете увидеть это на графике, когда цена разворачивается и идёт вниз. Когда это происходит, вы должны выйти.

Хорошие трейдеры самокритичны.

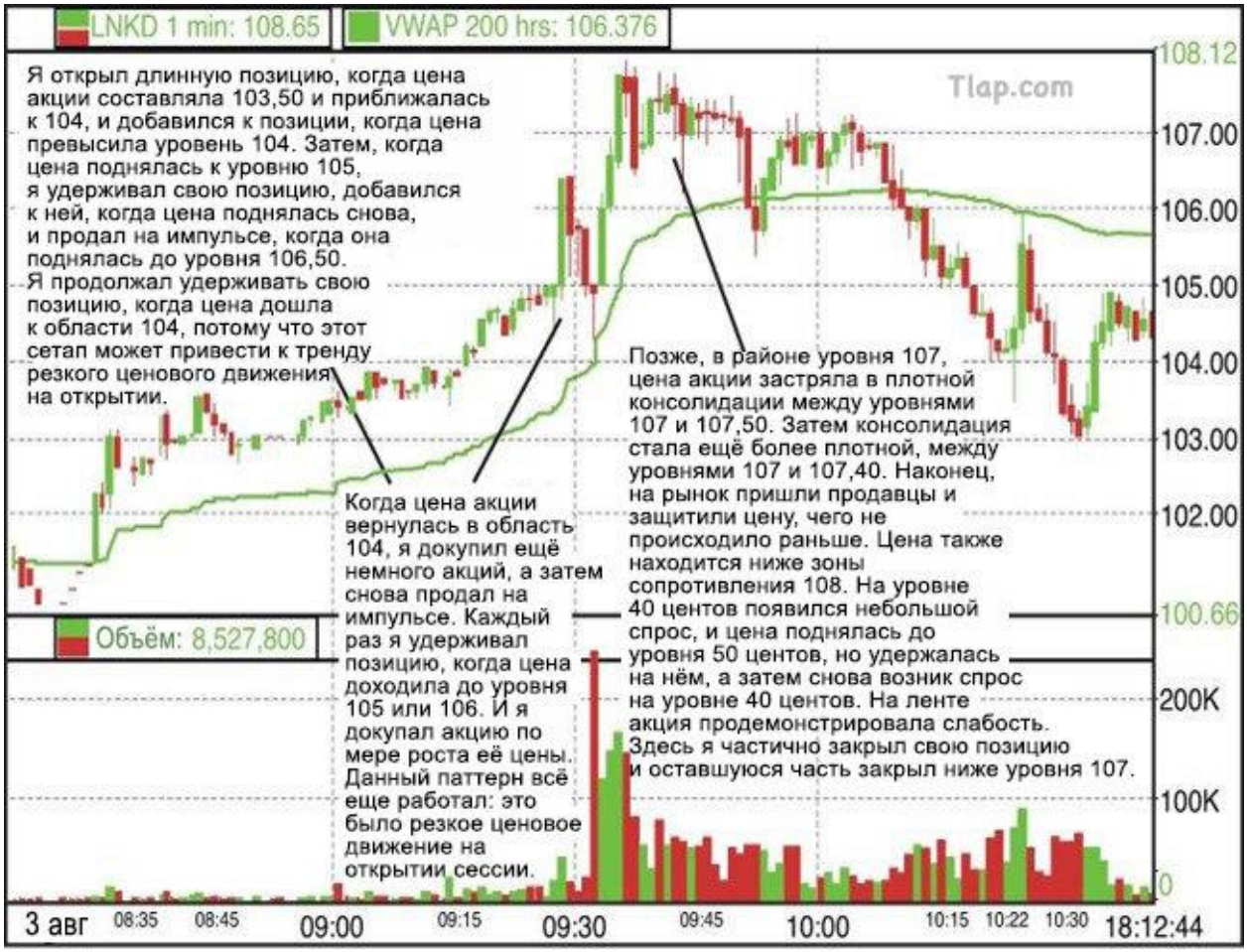


Рисунок 9.6.

Я открыл длинную позицию, когда цена акции составляла 103,50 и приближалась к 104, и добавился к позиции, когда цена превысила уровень 104. Затем, когда цена поднялась к уровню 105, я удерживал свою позицию, добавился к ней, когда цена поднялась снова, и продал на импульсе, когда она поднялась до уровня 106,50. Я продолжал удерживать свою позицию, когда цена подошла к области 104, потому что этот сетап может привести к тренду резкого ценового движения на открытии.

Когда цена акции вернулась в область 104, я докупил ещё немного акций, а затем снова продал на импульсе. Каждый раз я удерживал позицию, когда цена доходила до уровня 105 или 106. И я докупал акцию по мере роста её цены. Данный паттерн всё еще работал: это было резкое ценовое движение на открытии сессии.

Позже, в районе уровня 107, цена акции застряла в плотной консолидации между уровнями 107 и 107,50. Затем консолидация стала ещё более плотной, между уровнями 107 и 107,40. Наконец на рынок пришли продавцы и защитили цену, чего не происходило раньше. Цена также находится ниже зоны сопротивления 108. На уровне 40 центов появился небольшой спрос, и цена поднялась до уровня 50 центов, но удержалась на нём, а затем снова возник спрос на уровне 40 центов. На ленте акция продемонстрировала слабость. Здесь я частично закрыл свою позицию и оставшуюся часть закрыл ниже уровня 107.

Iceman: Давайте рассмотрим те вещи, которые я мог бы исполнить лучше. Я был не настолько хорош в покупке на откате на уровне 104. Когда цена взрывалась и доходила до уровня 106, я зарабатывал деньги, но когда она откатывалась к уровню 104, вот тут у меня были проблемы. Над чем я должен поработать, так это на покупке на этих откатах. Это уже была другая техника торговли, и я должен проработать её...

Отличный внутридневной технический сетап, который стоит изучить.

Майк: Я думаю, что одна из наших лучших сделок по техническому анализу – это когда цена актива взрывается от уровня сопротивления, демонстрирует хорошее восходящее движение от уровня сопротивления, а затем быстро возвращается к этой цене. Это хорошая область для покупки. Это очень сильная и мощная сделка, подкреплённая техническим анализом. Это одна из любимых технических сделок Спенсера. Все ли поняли её? Таким образом, вы, возможно, не очень хороши в покупке активов на откатах, но вы можете сделать разграничение: когда цена актива находилась в области сопротивления и очень сильно повышалась от этой области сопротивления, а затем откатывалась к этой цене на лёгком объёме, это очень надёжная техническая сделка.

Iceman: Да, бесспорно. Идея в том, что акция является очень сильной, и если вы пропустили это, то где тогда то место, где вы будете наиболее комфортно покупать её? Там, где у вас наилучшее соотношение риска к прибыли – именно там и началось данное движение, так что это, безусловно, является той сделкой, которую вы можете совершить.

Ещё одна вещь, которую я мог бы лучше сделать – купить, когда цена акции пробивала уровень 105, поскольку я увидел, что данный паттерн работает, потому что в этом месте мой риск очень низкий, а потенциальная прибыль очень большая. Есть ли ещё вопросы?

SMB-трейдер: Как только рынок открылся и цена откатилась и развернулась, приходило ли вам в голову, что она растёт слишком быстро? Нужно ли мне частично закрыть свою сделку?

Стремитесь к слишком крутым движениям.

Iceman: По мере роста цены я закрывал какую-то часть. Я добавлялся и закрывал. У меня было торговое преимущество, и первоначально я открыл свою сделку по ценам 103,50 и 104. Но независимо от того, сколько акций бы я купил по 105, я бы всё равно продал по 106 или там, где цена замедляла бы свой рост. Далее, если бы цена пробила уровень 106, я выкупил бы все акции, которые продал бы по 105; таким образом, я не просто загружался ими по мере разворота цены. У меня было достаточно денежных средств, у меня было торговое преимущество, и я управлял ими соответствующим образом.

Измеряйте ценовые движения при торговле на импульсе.

Майк: Итак, если вы торгуете на импульсе, то когда цена акции растёт, вы как бы измеряете данное ценовое движение по мере её роста. Некоторые люди просто делают это с помощью графиков, но если вы действительно наблюдаете за лентой, вы должны мысленно измерять данное движение. **Цена поднимается на определённое расстояние: она поднимается на определённое количество центов за определённое количество времени.** Вы должны мысленно запечатлеть, как это выглядит. Затем вы реально видите время, когда цена поднимается намного больше и намного быстрее по сравнению с тем движением, которое вы запечатлели в вашем мозгу. Если данное движение является слишком крутым по сравнению с другими движениями, то вполне приемлемо частично зафиксировать прибыль или полностью закрыть свою позицию.

Если вы действительно отслеживаете ленту, вы будете видеть слишком растянутое движение. Цена поднимается, и эти паттерны продолжаются, а затем она поднимается намного выше и намного быстрее, чем вы наблюдали ранее. Это выглядит как «сбитая вершина», и ваша длинная позиция находится под большим риском, поскольку цена в ближайшем будущем является нестабильной и может просто-напросто развернуться.

1. *Если цена акции на импульсе не совершает такого сильного восходящего движения, продавайте.*
2. *Если цена акции на импульсе растёт слишком круто, продавайте.*

Iceman: Таким образом, я не удерживал всё это время свою позицию. Я купил, докупал ещё и продавал. Далее я снова покупал то количество акций, которое продал, затем снова продавал, покупал ещё больше, продавал и покупал ещё больше. И да, торгуя таким образом на этих лотах на импульсе, я, вероятно, потерял пару центов, но именно так вы и должны торговать на этих сетапах, потому что именно этим способом вы формируете защиту.

Майк: Да, но вы отвечаете сразу на 2 вопроса. Молодой трейдер всего лишь спросил, как вы можете сказать, что перешли от торговли на импульсе к торговле на крутом движении? А вы отвечаете: «Ну, я торгую на том и на другом: я торгую и на крутом движении, и на импульсе». Его вопрос заключается в следующем: если он торгует на импульсе, как он может узнать, является ли это движение вершиной и когда ему следует закрыть свою сделку? Итак, ответ на этот вопрос есть, и он уходит корнями в ту эпоху, когда я торговал на акциях Интернет-компаний. Именно тогда мы научились правильно закрывать позиции. Вы на самом деле слышали такие вещи в нашем торговом отделе: в действительно хорошей акции вы знаете, когда это нужно сделать, потому что вы можете видеть разницу. Одним из наиболее распространённых выражений, которое вы слышали в нашем торговом отделе, когда мы торговали на акциях Интернет-компаний, было (как сейчас слышу, как парень позади меня кричит): «Это не то восходящее движение, которое я когда-либо видел раньше!» А потом он использовал гораздо более красочные слова, которые я не могу повторить. Но он наблюдал за тем, как растут цены акции, и заметил, что эти цены не растут одинаково. Она уже не была такой сильной в восходящем движении, как раньше. И тогда другой способ выхода из сделки состоял в том, что ценовое движение было намного более крутым, чем то, что мы видели раньше, и удерживать его дальше было слишком рискованно. Таким образом, это были некоторые из способов, ка́к парни могли закрывать свои сделки.

Iceman: Итак, цена вашей акции выросла на 20 центов, затем упала на 5 центов, потом снова выросла на 20 центов, затем упала на 5 центов, потом выросла на 30-40 центов, а затем выросла на 2 пункта, и вот тогда я выхожу. Или вы можете купить немного на вершине, а потом закрыть и удерживать лишь первоначальный размер позиции.

SMB-трейдер: Вы вроде как ответили на мой вопрос, потому что я начал всего лишь с 200 акций. Я считаю, что когда я закрываю свои первые 100 акций и беру на себя некоторый риск, я не хочу слишком долго удерживать свою позицию, чтобы не вернуть в рынок всю свою прибыль.

Я не хочу отдавать прибыль, которую получаю от других 100 акций. Возможно, как вы сказали, я должен немного потерять, но я хотел бы получить хоть небольшую, но прибыль.

Iceman: Тот факт, что вы продали 100 акций, не означает, что вы должны пытаться заставить работать вторую половину своего лота. Вы должны подождать, пока паттерн не возобновится там, где вы добавились изначально, и это даст вам некую возможность. Ведь в чём суть паттерна? Люди пытаются продать, они теряют, далее они снова пытаются продать и снова теряют. И как только они начинают получать прибыль, это уже другой паттерн.

Сначала вы боитесь. Затем вы привыкаете к этой езде. И только потом вы начинаете веселиться.

Iceman: Вы, ребята, должны попробовать эту игру, и она должна сработать для вас пару раз. Тогда она вам понравится. Она выглядит немного страшно, когда вы впервые начинаете совершать эти сделки, но вы должны пробовать и брать на себя риск. В один прекрасный день придите и скажите: «Мне просто всё равно», а затем попробуйте. И если это сработает, то в следующий раз вам уже будет не всё равно, и вы будете знать, что это работает. Вы должны увидеть потенциал этих акций. А если вы понесёте убыток, то не говорите, что открыли слишком большой размер и не можете справиться с ним. На самом деле вы *можете*.

Трейдинг – это математическая игра. Если соотношение риска к прибыли является благоприятным, совершайте эту сделку, даже если ваша просадка больше, чем вы обычно позволяете.

Майк: Ну, у вас больше мужества, чем у обычного трейдера, чтобы иметь возможность иметь дело с убытками, которые неизбежно будут исходить от торговли этой стратегией.

Iceman: Да, но если вы думаете об этом с математической точки зрения, то это всего лишь соотношение риска к прибыли. Это как и любая другая сделка. Это не значит, что совершая её, вы ведёте себя безрассудно. Разница в том, что совершая её, вы не должны быть безрассудными. Вы не можете просто форсировать данный сетап, когда его нет, потому что эти акции являются менее ликвидными на открытии сессии, и если вы ошибаетесь, вы должны выйти. И вы должны выйти быстро, иначе вам будет очень больно. У вас должен быть план. При торговле на этих сетапах вы должны действовать очень быстро, но это потому, что вы визуализировали то, как должна двигаться цена. Если вы увидите это, вы совершите эту сделку, но вы должны действовать очень быстро, потому что если вы пропустите её, ваш риск станет выше, чем он есть на самом деле.

Когда вы ошибаетесь, быстро закрывайте сделку.

Майк: Это хорошо. Это одно из улучшений, которое вы сделали по сравнению с прошлым месяцем. Некоторые из парней торговали на акциях с высоким бета-коэффициентом на открытии сессии более прибыльно, чем раньше. Вы, ребята, проявили больше мужества, как Iceman.

Iceman: Да, акция Priceline сегодня предоставила потрясающую возможность на открытии сессии. Я быстро захватил движение в 4 пункта.

Майк: Ну, кто же может быть лучше вас?

(Трейдеры смеются и покидают учебный зал.)

Постскриптум

Iceman является одним из самых ценных трейдеров нашего торгового отдела. Он руководит нашей программой обучения в колледже и нашей программой наставничества для российской аудитории. Он способствует раскрепощению наших трейдеров, наслаждаясь каждой торговой сессией. Он признаёт, что торговля и жизнь в Нью-Йорке – это привилегия, которую мы

должны максимально использовать. Когда он видит сетап, он просто идёт на него! Он учит всех нас важности веселья, принятия необходимого контролируемого риска и привнесения ценности окружающим нас людям.

Глава 10

GMan: трейдинг – это *не* просто

GMan является одним из лучших внутридневных трейдеров на Уолл-стрит. Я занимался его обучением. Он стал СПТ в том стиле, который я преподавал ему. Но самое удивительное в том, что хотя он всё еще включает в себя всё важное, чему я его учил, он больше не торгует так, как я его обучал, то есть несмотря на то, что он сохранил важные элементы, которые должны освоить все трейдеры, он нашёл свой собственный, совершенно другой стиль – и какой это стиль!

Чему мы можем научиться на примере трейдера GMan? Ну, для начала следует сказать, что трейдинг не является простым. Даже звёздным трейдерам приходится приспосабливаться и находить новые способы последовательного вытягивания денег из рынков. Если хотите победить, будьте готовы к бою. В этой главе мы сосредоточимся на том, как великий коучинг превратил этого признанного трейдера в лучшего трейдера GMan.

Для начала давайте немного поговорим о GMan. Если бы мы ступили на съёмочную площадку колумбийской мыльной оперы, мы могли бы легко найти там GMan. Причёска как у синоптика, любимец поклонниц и широкая улыбка. Но когда вы понаблюдаете за тем, как он торгует бóльшую часть дней, то увидите, что он похож на пучок стресса. GMan атакует трейдинг больше с помощью системы реагирования профессионального рестлера (его сценически можно было назвать «Колумбийским потрошителем»), чем инженера, на которого он учился. Нам пришлось заставить его работать над всем этим помимо коучинга.

GMan живёт в мире крайностей – между поиском конкуренции и развлечений. Является ли GMan конкурентоспособным? Ха. Он откусил бы голову маркетмейкеру и перешагнул бы через его останки, если бы ему это потребовалось. Я много раз слышал, как он говорил нечто подобное в нашем торговом отделе.

«Майк, если я когда-нибудь столкнусь с бестолковым маркетмейкером, это не будет красиво».

Он будет бороться со своими конкурентами на рынке до тех пор, пока не выиграет. А если он проигрывает, то обводит всех взглядом, полным мучительных страданий. В эти дни я держусь от него подальше. Даже не спрашиваю его: «Эй, GMan, что случилось?» Он так хладнокровно начинает торговать в первой половине дня, но затем может слишком быстро превратиться в одну сплошную рану.

Выступление трейдера GMan выражает его конкурентоспособность. Вот, пожалуйста:

1. Лодка загружена. (У него открыта длинная позиция очень большого размера.)
2. Лодка наклонена. (Эта позиция работает лучше.)
3. Это робкая сделка. (Не совершайте эту сделку снова.)
4. Убирайся оттуда, таракан. (Перестаньте продавать акции.)

Жизнь GMan – это постоянная конкуренция. Как-то Брайан Шеннон уговорил GMan подняться на гору Уитни высотой 4421 м. Чтобы подготовиться к этому, GMan не просто предварительно совершил несколько пробежек и, возможно, уменьшил распитие пива Brooklyn Lagers, как это делает большинство перед большим восхождением на гору. Он надел рюкзак весом 13,6 кг и ходил вверх и вниз по 34 лестничным пролетам в своём жилом доме в течение 90 минут 5 дней в неделю, иногда уговаривая трейдера SMB, такого как Преп, принять с ним участие в этой тренировке.

Раньше, когда GMan был полон решимости привести себя в лучшую форму, он не ходил в спортзал, не тягал железо и не выполнял силовых тренировок в течение нескольких месяцев.

Он посещал тренировки по программе "Insanity", сжигая около 1000 калорий за раз. Вот ещё один пример: GMan взял одного из наших трейдеров, чтобы поиграть в ракетбол. Парень был бывшим титульным ракетболистом из одной из тех стран, где люди уделяют спорту большое внимание. Они не просто ходили и играли в течение часа, попивая пиво Michelob Ultra. Это была двухчасовая сессия «победитель получает всё», где проигравший выставляет виски. На следующий день я не видел GMan в торговом отделе.

Теперь давайте проясним: GMan – это не всегда 100%-я борьба. Если для GMan есть какая-то возможность или шанс повеселиться, он обязательно воспользуется им. Будь то 2,5-часовая поездка на автомобиле в Атлантик-Сити после 22:00 или перелёт на запад, чтобы поиграть в футбол с приятелями из колледжа, GMan всегда находит способ, как сделать это. Я сижу на своём торговом месте с бутылкой вина Cakebread Cellars Sauvignon Blanc, которую GMan привёз из своей последней импульсивной поездки в Долину Напа. Он обязательно будет рассказывать Уолл-стрит по электронной почте из аэропорта о последних рейсах в Вегас.

Торговая карьера GMan не была чистым восходящим трендом к сверхприбыли. Да, GMan был признан одним из двух лучших трейдеров в возрасте до 30 лет, как сообщает Yahoo Finance. Да, он был назван партнёром в фирме SMB. Но его торговый путь, который продолжается вот уже более пяти лет, олицетворяет настойчивость, посещение платного внештатного коучинга и приложение согласованных усилий, направленных на то, чтобы выйти за пределы своей зоны комфорта. Как сказал Рэй Далио: «Когда мы сталкиваемся с болью, мы находимся на важном этапе нашего процесса принятия решений». Продвижение к его статусу требует работы (лучше называемой репетиционной этикой), отличного коучинга, улучшения вашей методологии (торговой системы), борьбы, развития, основанного на ваших сильных качествах, самокритики, твёрдой поддержки, высокого характера и внутренней воли воина-трейдера.

Давайте изучим торговый путь трейдера GMan, чтобы узнать, как он достиг таких превосходных результатов в трейдинге. Вы будете удивлены тем, насколько всё это было сложно и насколько адаптивной должна была быть его торговая система и психология.

Трейдерам нужен отличный коучинг

Я стоял в переполненном зале брокерской компании Phillip Capital в центре Сингапура на предварительном просмотре ролика для американской программы обучения торговли акциями, которую я разработал для своих розничных трейдеров. В Сингапуре принято делать бесплатный 90-минутный предварительный просмотр, дающий представление о том, чему могут обучиться студенты, прежде чем взять на себя обязательство. Борясь с наказанием за смену часовых поясов, которое вызывало у меня чувство, словно меня накачали наркотиками, я подчеркнул важность коучинга.

«У меня есть коуч. У GMan, нашего главного трейдера, есть коуч. После пяти с лишним лет торговли он практически недавно добился наибольшего прогресса, потому что для работы с ним мы наняли высокооплачиваемого элитного коуча. Наша фирма работает с тремя коучами, которые в настоящее время помогают нашим трейдерам. Кроме того, каждому трейдеру назначается наставник. Фактически коуч в паре с наставником, скорее всего, поможет нашим трейдерам. Почему? Существует мало свидетельств того, что элитные исполнители достигают своего потенциала без отличного коучинга. Мэтью Сайед обсуждает это в своей великой книге «*Рывок».*

Все в зале смотрели на меня с недоверием. Вы почти слышите их мысли: «У него есть коуч? У GMan есть *коуч?* Я думал, что они успешные трейдеры. Зачем успешному трейдеру нужен коуч?»

Давайте изучим некоторых элитных исполнителей, потому что трейдеры в основном являются просто элитными исполнителями, и узнаем об их коучинге, чтобы положить конец любой слабости, что трейдеры не нуждаются в непрерывном отличном коучинге. Я предлагаю взглянуть на моего любимого спортсмена, Фила Микельсона, возможно, второго лучшего игрока

в гольф в мире. Он зарабатывает более 40 миллионов долларов в год. Он настолько богат, что просто претендует на долю в команде «Сан-Диего Падрес». Он выиграл несколько турниров «Мэйджор». Ему ведь не нужен тренер, верно? Нет. Он нанимает команду тренеров, которые помогают ему стать лучше.

Вот краткое резюме инструкторов, которых использует Микельсон и которые помогают ему улучшить каждый аспект его игры. Он нанял наставника Дэйва Стоктона. Он нанял репетитора коротких игр Дэйва Пелза. У него есть учитель, который работает над его ударами, Бутч Хармон (известный тем, что он разработал первые удары Тайгера Вудса). У него есть кэдди по имени Боунз, с которым он консультируется перед каждым ударом, некто вроде пилота и второго пилота, которые обсуждают с ним лучший путь полёта. Он оплачивает услуги тренера по физической подготовке Шона Кокрена, который помог ему сбросить 9 кг. Личный режим Микельсона состоял из увеличения гибкости и силы, пятикратного питания небольшими порциями в день, выполнения аэробных физических упражнений и ношения собственной сумки для гольфа. Он работает с психологом Джули Элион, которая помогла ему преодолеть плохую погоду и суровые условия, чтобы закончить Т2 на открытом чемпионате Великобритании по гольфу. Микельсон даже получал советы от победителя чемпионата PGA (Ассоциации профессионального гольфа) 2011 года Кигана Брэдли о новой технике нанесения ударов короткой клюшкой. У этого парня много коучей. Если у элитного исполнителя, такого как Микельсон, так много коучей, то почему бы вам не стать трейдером?

Не только Микельсон нанимает нескольких коучей. «Многие игроки, такие как Микельсон, теперь имеют более одного коуча», – сказал Майк Бендер, давний тренер чемпиона турнира Masters 2007 года Зака Джонсона. Бендер сравнил команду поддержки Джонсона с чем-то из NASCAR (Национальной ассоциации гонок серийных автомобилей). Бендер назвал себя «парнем-механиком», но отметил, что у Джонсона были тренер-психолог, тренер по подаче, тренер по фитнесу и кэдди, который тоже имеет значительное право голоса.

Лучшие хедж-фонды и банковские трейдеры во всем мире нанимают личных коучей для своих ведущих трейдеров. На протяжении многих лет я провёл многочисленные беседы с трейдерами, торгующими на семизначных счетах, чья торговля сошла с рельсов и нуждалась в коуче, который вернул бы их в нормальное русло. Я видел положительное влияние коучей на моих трейдеров даже после моей тренировки. Лучшая практика, которую я обнаружил, была в нескольких хедж-фондах, которые предлагали список коучей, специализирующихся в разных нишах, с которыми может работать любой трейдер. Когда я посетил ведущий хедж-фонд США в Гринвиче, штат Коннектикут, я не мог поверить, что на этом объекте есть тренажёрный зал с личными тренерами. Это место было настолько сильно сфокусировано на производительности, что даже в их ванной комнате висели советы по производительности, а прямо над писсуаром висела статья со списком калорий продуктов в заведениях сети фастфуда. Здоровье и физическое состояние улучшают личную производительность, поэтому и предоставлялись все эти ресурсы. Элитные исполнители нуждаются в отличных коучах, и если вы хотите стать элитным трейдером, вам тоже нужен коуч.

Помню, как однажды я получил письмо. Помню, где я был в тот момент. Помню то чувство, которое одолело меня. Беспокойство. Интерес. Физическая реакция, которая подсказывала мне, что мы должны действовать. В книге *«Один хороший трейд»* я писал о том, как спустя восемь месяцев своей торговой карьеры GMan пытался бросить трейдинг. Я не позволил ему. Всё остальное ушло в историю.

Сейчас, уже в этой книге, я опять пишу, что GMan снова пытался бросить трейдинг, возможно, года два назад. По семейным обстоятельствам. Все его внеурочные часы были заняты рабочей нагрузкой для нашего учебного подразделения SMBU. Он не очень хорошо торговал. Он выгорал. Он написал очень длинное электронное письмо, объясняя свой запланированный переезд на Запад. В течение следующих двух недель каждая минута моего времени была занята надлежащим и экстренным реагированием. Я изолировал себя в течение нескольких часов в своём личном командном пункте, моём офисе. Я пребывал в режиме полномасштабного кризиса.

Что это было? Был ли это плохой момент в плохое время? Был ли он действительно недоволен и готов ли двигаться дальше? То, что делает GMan великим – его конкурентоспособность – тоже порождает в нём более высокие эмоциональные максимумы и более низкие минимумы по сравнению с большинством других людей. Был ли это просто более низкий минимум, который мне был нужен, чтобы помочь GMan управлять своей торговлей?

Ориентированная на решения терапия

Прочитав большинство блогов и книг доктора Стинбарджера и поработав с ним, я обучился его философии терапии, ориентированной на решения. По словам доктора Стинбарджера, ориентированная на решения терапия позволяет избежать ловушек, отмеченных выше, путём переопределения целей процесса оказания помощи. Когда трейдеры обращаются за психологической консультацией, они обычно формулируют свой запрос так: «Можете ли вы помочь мне избавиться от X?», где X является проблемной моделью в трейдинге. Их цель состоит в том, чтобы искоренить конфликт, привычку или настроение, которое они интерпретировали как *свою проблему*. Ориентированная на решения работа не стремится устранить такие негативы. Скорее, она определяет цели людей – позитивы, которых они хотят достичь – *и методы, с помощью которых они уже достигают их*, даже в ограниченном виде. Идея состоит не в том, чтобы снизить до минимума проблему X, а в том, чтобы увеличить до максимума решение Y.

Будучи воспитанным в таком мышлении, я подумал: «Что мы можем сделать, чтобы помочь трейдеру GMan?» И составил следующий список:

1. Прекратите выгорать! GMan слишком сильно выгорал, что вызывало у него слишком много стресса во время торговли. Мы могли бы поработать с его торговым коучем, чтобы GMan стал торговать на своих лучших сетапах.
2. Уменьшите свою рабочую нагрузку. Он проводил слишком большую работу для SMBU.
3. Идите домой, GMan! Ему нужно было провести некоторое время со своей семьей.
4. Играйте! Живя в Нью-Йорке, GMan нуждался в хорошем времяпрепровождении. Помните, что счастье предшествует успеху.
5. Фирма SMB, стань лучше. Нашему торговому отделу нужно было лучше торговать, чтобы повысить ценность его торговли.
6. Эмоциональный осмотр. Как трейдер GMan всё еще нуждался в помощи с более высокими максимумами и более низкими минимумами. Следует обсудить план улучшения его торговли с его коучем.

Всей деревней

GMan нуждался в помощи – даже такой талантливый трейдер, как он. Это игра, которая требует поддержки для многих из лучших. Сложность для партнера проп-трейдинговой фирмы заключается в том, что вы должны доверять своему коучу. Партнеры могут привыкнуть к тому, что они контролируют ситуацию и сами все улучшают. Коуч не может сказать вам, над чем он работает с GMan или что GMan и его коуч обсуждают. Это нарушение конфиденциальности между коучем и игроком. Но вы должны общаться с коучем о ваших идеях по совершенствованию (в конце концов, вы работаете с трейдером ежедневно и знаете его лучше всех) и получить эти мысли, размещённые перед трейдером, чтобы он узнал их.

Итак, танец начался. Спенсер и я отправили вопросы для работы торгового коуча GMan, а также примеры любой саморазрушительной сделки. Коуч задал эти вопросы, над которыми нужно работать, а также некоторые другие трейдеру GMan, который понятия не имел, что мы были вовлечены в его коуч-терапию. GMan придёт со своим собственным набором исправлений, а коуч будет оценивать их по обратной связи, которую он получал от нас. У всех нас была одна цель: помочь GMan стать лучшим трейдером, каким он только может быть.

Многие задавались вопросом: «Почему GMan всё еще торгует против тренда?» Мы отправляли его коучу письма следующего содержания:

Сегодня на открытии сессии GMan был раздавлен на контртрендовой сделке по акциям SPT и C. Он хорошо торгует. Но это ещё один пример того, как он совершает фейдинговую сделку против своих личных интересов. Сейчас он должен быть в прибыли более 3000 $, но он несёт убыток свыше 4000 $. Именно эти огромные колебания и оказывают существенное влияние на его продуктивность (P&L).

Было сказано много фраз типа «GMan торгует лучше, не так ли?» Вот письма от его коуча:

Мне кажется, что GMan усвоил устойчивую продуктивную торговую модель со сниженной эмоциональной волатильностью. Точный ли это взгляд на вещи?

После одного такого электронного письма, которое вызвало грубое выражение злости или удивления, мы со Спенсером обсуждали ответ. Спенсер указал на постоянные проклятия и бичевания GMan, что в основном означало, что мне пришлось успокаивать почти всегда спокойного Спенсера по поводу цены использования коуча для GMan. И тогда Спенсер признал улучшение в некоторых сферах торговли трейдера GMan в ответном электронном письме:
Частота его контртрендовых сделок сократилась. Но я всё еще вижу обычные проклятия и бичевания в нашем торговом отделе. Не уверен, что это является просто высвобождением его эмоций и что это не вредит его торговле.

Кризис усугубляет ситуацию

Как-то после ужасного торгового дня GMan попытался снова покинуть торговый отдел. Стив был обеспокоен тем, как отреагирует GMan:

Не знаю, что будет с GMan после сегодняшнего. Он завершил день с убытком около 7000 $. Сегодня был большой кластер**** с локациями, так как компания ABN отправила неправильный файл в LS, поэтому всё было трудно заимствовать. Рынок дал трещину, но GMan сказал, что он не может достаточно хорошо шортить акции. Спросил его, почему он не использует опционы – GMan ответил, что его аккаунт заблокирован.

Я ответил:

Уделите некоторое время для общения с ним. Я уверен, что он подавлен. Также поговорите с торговым отделом о том, чтобы они совершали сделки на правильных акциях. Всё, что вы можете сделать – это научить их.

Затем на следующий день, когда все мы были в полной боевой готовности, GMan восстановился. Его коуч следил за прогрессом GMan:

Выглядит так, будто сегодня он, вероятно, немного восстанавливается (как эмоционально, так и в денежном плане)?

Стив ответил:

Он до сих пор не оправился от просадки. Он заработал всего 3000 $. Перед открытием сессии я говорил с торговым отделом о более тесной работе друг с другом. Это был хороший разговор, а затем кое-что из того, что я сказал, произошло именно так, как я обсуждал, и это было приятно.

Я тут же написал трейдеру GMan короткое электронное письмо поддержки. (Помните: хвалите способность преодолевать трудности, а не результат.)

Хороший поворот сегодня! Мне нравится видеть это. Хороших выходных.

GMan продолжает попытки и начал достигать успеха. Давайте посмотрим, как ему это удается.

Как GMan улучшил свою торговую методологию

Я попросил GMan поделиться своим мнением о тренерском опыте. Он сообщил нам следующее:

1. Первое, что нужно было сделать – это определить, что я хотел (или что мне нужно было) изменить, чтобы улучшить свою производительность. Мы придумали пять вещей: устранение одной крупной просадки в месяц; устранение небольших ненужных убытков, которые заставляли меня торговать на акциях, не готовых к торговле; разочарование, когда акции не торговались чисто или когда я торговал излишне; устранение всех возможных стрессов в позициях, которые не были готовы, и, наконец, необходимость опираться на свои сильные стороны, чтобы повысить производительность своих прибыльных сделок.

2. Чтобы устранить одну крупную просадку в месяц, мы работали над выявлением триггеров, которые приводили меня к принятию плохих решений. Для этого потребовалось выполнить массу работы и выявить довольно большую разницу.

3. После многих бесед я выполнил классификацию всех игр в моем PlayBook, чтобы проанализировать, какие из них были наиболее прибыльными, а в каких я испытывал наименьшее количество стресса. Те, в которых я испытывал наибольшее количество стресса, полностью исключались из моей внутридневной торговли.

4. Я выяснил, что те мои сделки, в которых я испытывал наибольший стресс, можно выполнять на разных таймфреймах с разными настройками риска и правилами торговли, и начал торговать ими с помощью опционов. Это очень помогло мне в моих цифрах.

5. Контролирование чрезмерного трейдинга и сокращение всех небольших убытков было сложной задачей, и эти корректировки заставили меня сосредоточиться на разработке торговли на откатах с определённым набором правил, которые работали для моего стиля. Это позволяет мне использовать навыки, которые я разработал, но, что более важно, торговать, пока имеется импульс на моей стороне, чтобы не было стресса на этих позициях, и торговать ими с убеждением.

6. Говоря о своих сильных сторонах, я понял, что большая часть чрезмерного трейдинга вызвала чувство неуверенности и отсутствие уверенности в своей торговле. Теперь мне гораздо удобнее просто планировать огромный риск в денежном плане, но позволять акциям идти к своим целям.

7. Постоянная работа над тем, чтобы выходить за пределы моей зоны комфорта, чтобы продолжать расти, но делать это постепенно, чтобы избежать слишком быстрого роста без прочной основы для обработки колебаний моей производительности *и т. д.*

Мы с GMan поговорили о его оценке, и я попросил его объяснить свой ответ более подробно. Я жаждал бóльшего. Работа с проблемой высокого уровня в решающий момент её развития – это для меня (и теперь для вас) является конечным опытом обучения.

Ответ: Крупная просадка. Я понял, что один из способов улучшить свои показатели торговли – это устранить одну/две крупных просадки в месяц. Они снижали мою ежемесячную производительность приблизительно на 35-40%. В плане того, как я попадал в крупную просадку, существовала некая закономерность:

1. Контртрендовая торговля и торговля на предубеждении.
2. Торговля в тильте после пропуска хорошей сделки. Я тратил массу времени на построение позиции, но изматывался, если игра не была чистой.
3. Переход в тильт, пытаясь купить на откате, когда откат был слишком экстремальным.
4. Переход в тильт был самой простой вещью, которую можно было исправить, поскольку я только что разработал способ взглянуть на рынок, используя часовые графики, которые имели смысл для меня. С тех пор контртрендовые сделки просто перестали быть частью моего PlayBook.
5. Работа все ещё продолжается, но я нашёл способ удержать себя на этих идеях, используя счёт для торговли на колебаниях и счёт для торговли на опционах.
6. Это была сделка, которая мне очень понравилась, и поэтому потребовалась серьёзная работа над тем, как разработать стратегию, которая помогла бы мне торговать на этих откатах.

Мой процесс более или менее был следующим:

1. Я вернулся в историю и изучил данные за два года, анализируя сделки на откатах. Это была серьёзная утомительная работа, на которую у меня ушло много времени.
2. Очевидно, что при отсутствии ленты для каждой игры мне нужен был способ просмотра этих графиков и поиска чего-либо для работы.
3. После просмотра 300+ графиков в течение многих выходных я начал находить сходства и закономерности. В результате этого в конечном итоге зародилась торговля на откатах.

Большинство из вас перед прочтением этой главы, возможно, удивятся тому, как мало GMan говорил о проделанной работе по исправлению его недостатков. Его коуч принимал GMan таким, каким он был, и созидал, основываясь на его сильных сторонах и пытаясь свести к минимуму влияние его недостатков на торговлю. GMan продолжал:

Ну, то, что вызывало беспокойство и заставляло меня впадать в тильт, было связано с играми, в которых я начинал развивать позицию, основанную на самой последней истории ценового движения акции (уровни на графиках, лента и т. д.), а затем цена всегда разворачивалась, и я зачастую возвращал кучу денег из тех, что я уже заработал, или просто копал себе яму. Беспокойство придёт, когда акция в конечном итоге изменит свой импульс и начнёт делать то, что, как я думал, она будет делать.

Итак, да, мне пришлось работать, чтобы определить, что вызывает стресс в моей торговле, и мы думали, что будет два подхода к этому вопросу: 1) интеллектуальная проработка всех этих ситуаций, 2) корректировка PlayBook таким образом, чтобы я мог ждать, пока импульс не вернётся в мою пользу за счёт худших цен: меньшего размера позиции, но гораздо меньшего риска и отсутствия беспокойства. Так зародились правила торговли на откате.

Сделка GMan на откате из его PlayBook подробно представлена ниже в этой главе.

Помните, насколько сложным является трейдинг

Возможно, вы прочитали предыдущие разделы и считаете трейдера GMan менее значимым из-за его дважды случавшейся угрозы бросить трейдинг и его постоянной борьбы в трейдинге. Если это так, мы должны работать над перезагрузкой вашего мышления. Трейдинг – это тяжёлая игра. Один хороший бейсбольный менеджер как-то сказал, что самое главное, что нужно помнить, когда тренируешь своих игроков – это то, как трудно было играть в игру. Даже хорошие трейдеры с широким опытом практической работы просыпаются в один прекрасный день и не могут заработать ни копейки. Даже лучшие трейдеры испытывают сложности и сомневаются, и им необходимо внести улучшения, чтобы приспособиться к постоянно

меняющимся рынкам. Между низкой производительностью и достижением новых уровней успеха существует очень тонкая грань даже для успешного трейдера.

У трейдеров также имеется нечёткое понимание ценности коучинга и наставничества, которые могут помочь в их игре. Все трейдеры учатся в основном на себе. Они пересматривают свою работу, обдумывают торговлю и выясняют для себя разные вещи. Но не делайте из этого ошибочного вывода, что коуч и наставник не могут сделать вас лучше. Да, бóльшую часть работы по самосовершенствованию проделываете вы. Но это также факт, основанный на том, что я сам испытал и видел на протяжении многих лет, что коуч и наставник могут помочь вам достичь уровня величия, которого вы никогда не сможете достичь в одиночку.

*

Я получил следующее электронное письмо, которое кратко излагает, насколько действительно сложной игрой является трейдинг, когда у вас нет никаких указаний или рекомендаций. Это электронное письмо представляет собой невероятно проницательный обмен информацией о том, насколько жестокой может быть эта игра в трейдинг. Когда я получил это письмо и прочитал его, я просто сидел за столом и думал... *Вау!*

Теперь давайте вместе попробуем выполнить это упражнение и посмотрим на некоторые решения, которые могли бы изменить судьбу данного трейдера. Готовы? Это главная причина всех страданий трейдера.

Сегодня я понёс крупный убыток. Вот моя ситуация:

1. За восемь лет я потерял, примерно, хм... 40 000 $. А, возможно, и больше, в зависимости от того, за сколько я могу в конечном итоге продать свои копеечные акции. Достаточно, чтобы дать образование моей дочери. Достаточно, чтобы иметь деньги на проживание в течение нескольких месяцев. Достаточно, чтобы купить хорошую машину за наличные. Достаточно, чтобы заплатить за лучшее образование трейдера.

2. За восемь полных лет я показал, что у меня как у трейдера нет абсолютно никаких навыков. Более того, я показал абсолютно сверхъестественную способность терять деньги на всех таймфреймах, во всех ситуациях и во всех активах. Какой вид торговли ни возьми: долгосрочная торговля, торговля на колебаниях, внутридневная торговля, длинная сделка, короткая сделка, торговля в направлении тренда, контртрендовая торговля – я везде нес убытки. По моим оценкам, более 70% моих сделок были убыточными, возможно, даже более 80% (я не никогда не вёл статистики), а мой убыток в денежном эквиваленте в убыточной сделке очень **сильно** затмевает мою прибыль в прибыльной сделке. Мой средний убыток, вероятно, в пять раз превышает мою среднюю прибыль. С точки зрения статистики я, возможно, являюсь одним из худших трейдеров, которые когда-либо были на рынке. Цифры говорят сами за себя. Но, тем не менее, всегда есть завтрашний день! Я знаю, что могу изменить это! Просто удивительно, как я могу обманывать себя изо дня в день, а теперь из года в год, вставать на следующий день с оптимистичным отношением.

   Ну, хватит об этом. Я больше не могу позволить себе нести убытки. И точка. Я долгое время мечтал иметь возможность сидеть в своём доме, прямо здесь, за моим компьютером, и зарабатывать деньги. Мечтал ни от кого не зависеть и ни перед кем не отвечать. Я так сильно этого хотел. Это чертовски больно. Я провел тысячи часов за чтением, изучением, просмотром графиков, просмотром вебинаров. У меня более 50 книг по трейдингу и инвестированию, и я прочитал все, кроме трёх из них. (Книга Нили о волновой теории Эллиотта была сложной.)

   Теперь мне нужно найти вторую работу.

3. Большинство моих убытков произошли потому, что я просто не могу реализовать то, что считаю достойной стратегией. И вот почему:

a. Я совершенно не способен выходить из убыточных сделок. Это стоило мне 80% денег, которые я потерял. У меня всё ещё есть около восьми копеечных акций, в которых я потерял 90% или более. Это говорит о многом. Я тысячу раз называл себя ******* за то, что не мог немедленно закрыть свои убыточные сделки, и каждый день я говорю, что сделаю это, но **никогда не делаю** этого. Только сегодня я несколько раз совершил ту же ошибку! Чёрт возьми!! Буквально вчера ругал себя за это!

Даже в тех редких случаях, когда цена в сделке в конечном итоге снова шла в мою сторону, я теряю, потому что если бы я изначально закрыл свою убыточную сделку с небольшим убытком, я мог бы совершить две прибыльные сделки, когда рынок отошёл от этой первоначальной позиции, а затем вернулся к ней. И очень часто я так благодарен за то, что выхожу на уровень безубыточности, а затем наблюдаю, как рынок продолжает двигаться в желаемом направлении, но уже без меня.

b. В то же время я не в состоянии позволить моим прибыльным сделкам расти. Я так **много раз** выходил из рынка с прибылью в 40 $ или 50 $, а после наблюдал, как цена продолжает идти и идти в моём направлении, в результате чего я мог бы иметь прибыль в 500 $. Вы не можете делать указанное в пунктах a. или b. и быть прибыльным, не говоря уже о том, чтобы делать и то, и другое. Такое просто невозможно.

c. Это, вероятно, является следствием пункта b., но у меня есть правило, которое гласит, что если я открываю сделку и ничего не происходит по прошествии определённого количества времени *x* или если у меня есть лишь небольшая прибыль или убыток, то моя предпосылка является неверной (я открыл сделку, потому что думал, что она пойдёт моим путём, верно?), и я должен выйти. Я думаю, что мог бы выполнить это правило всего пару раз в рамках сотни моих сделок. Вместо этого я сижу и жду, когда меня убьют, работая на надежду. Давай потерплю ещё одну минуту! Ещё 30 секунд! ****!

d. Это грубая ошибка, которая согласуется с пунктами a. и b. Когда я проигрываю, я иногда **добавляюсь** к своей убыточной сделке, а не выхожу из неё. Это происходит не каждый раз, но и не редко. Это (и я могу доказать этот факт) является самым верным способом стать бедным.

e. Я торгую со злобой, и когда такое происходит, я забываю правила и увеличиваю размер своих сделок. Об этом очень больно писать, но именно по этой причине сегодня днём я понёс убыток в 700 $.

f. Я торгую слишком часто! Ради бога! Тридцать, сорок контрактов в день? Шутишь? Я должен совершать, вероятнее всего, пять сделок (покупок с последующей продажей) размером в один контракт каждый день.

g. Что касается пункта e. выше, я не жду хороших высоковероятностных сетапов. В своей торговой стратегии я обрисовываю их в общих чертах, но в данный момент я просто попал в ловушку и использую лишь некоторые из критериев входа.

h. Я также торгую слишком крупным размером! Мне следовало бы установить строгое правило торговать только одним контрактом до этого момента, но один или два раза я торговал целыми четырьмя, а пару раз в неделю торговал тремя. Я просто позволял демонам схватить меня, и внезапно я поднял глаза и совершил сделку размером в два или три контракта. Плевать!

i. Я не переношу жарких периодов торговли. Я веду себя как маньяк, кричащий на пределе своих лёгких. Я становлюсь угрюмым и раздражительным. Я корю себя. Итак, когда дело доходит до нажатия на спусковой крючок на том сетапе, на котором последние два раза я понёс убыток, я отказываюсь от него, и **именно** тогда он принес бы мне деньги.

j. Я должен быть правым. В глубине души я полагаю, что мое эго – больше быть правым, чем прибыльным, и я часто позволяю ему управлять собой. Это ещё один смертный грех трейдера. У меня в буквальном смысле присутствуют все эти грехи.

k. Порой я небрежно исполняю свои сделки. Я покупаю большим размером, когда собираюсь продать, и я продаю, когда собираюсь купить. У меня была платформа для открытия ордера, настроенная на ограничение ордера, когда я хотел открывать рыночный ордер, не покупал нужного количества акций и так далее. Я строго в низшей лиге с точки зрения своей производительности и исполнения сделок. И это после прочтения двух книг доктора Стинбарджера и десятков тысяч страниц сообщений в блогах, исследований, стратегий и многого другого.

l. Я продолжаю торговать в промежутке между 11:30 и 13:30 (по североамериканскому восточному времени), даже зная, что это самое трудное время для меня. Обычно утром я получаю прибыль, но не могу придерживаться своей стратегии, когда волатильность падает (я веду статистику).

m. Я торгую в состоянии усталости. Порой даже будучи очень уставшим. Я работаю по вечерам, иногда ложусь спать в 05:00 или позже по восточному времени, затем встаю в 09:25, даже не поспав четыре с половиной часа. Я обычно сплю между полуднем и 2 часами дня, но этого недостаточно, и этот сон не заменяет полноценного ночного сна. Кроме того, я обычно натыкаюсь на свой компьютер за 30 секунд до звонка. Я подготавливаюсь накануне вечером, но всё же мне действительно нужно больше времени, чтобы насладиться утренним пейзажем. Мне однозначно нужно больше спать.

Таким образом, моё сильное желание торговать поставило меня в ситуацию, когда я больше не могу торговать. Прощай, трейдинг. Вы многому меня научили, и многое из этого было не так хорошо.

Прочитав это письмо, вы можете подумать, что этот парень не может быть прибыльным трейдером. Возможно. Но что, если к этому якобы безнадёжному трейдеру мы применим хороший коучинг и наставничество? Послушайте, я получаю подавленные электронные письма от трейдеров, таких как этот джентльмен, поэтому я знаю, что у многих из вас, читающих это, были мысли, похожие на данного бывшего трейдера. Давайте вернёмся к его электронному письму, но на этот раз я подключу некоторые комментарии, как если бы я непосредственно был его наставником. Подумайте, насколько отличалось его мышление (карьера?) в отношении каждого типичного торгового недостатка.

Проблема №1

Разве вам не лучше было бы инвестировать в качественное обучение, которое дало бы вам основу для созидания, чем в результате бестолково потерять 40 000 $? Копеечные акции? Это очень опасные, неликвидные, часто манипулируемые акции, на которых не стоит торговать трейдеру-новичку. Как выглядела бы ваша торговая карьера сегодня, если бы вы начали с прочной образовательной базы? Если бы вы инвестировали в это образование, каждый месяц, каждый день, каждая сделка была бы совсем другой. В худшем случае хорошая обучающая программа подтолкнула бы вас к новому предприятию после восьми месяцев обучения, но явной неспособности исполнения.

Проблема №2

Вы устойчивая личность. Отлично. Это замечательная черта для трейдера, и она могла бы очень хорошо послужить вам надлежащей торговой базой. Но спросите себя: что, если бы вы постоянно вели статистику? Что, если бы вы нашли таймфрейм, который лучше всего подходит для вас, и конкретный сетап, в котором вы были бы прибыльными? Если бы вы это сделали, вы бы увидели, что эти таймфреймы являются способом создания прибыльных сетапов, и исключали бы убыточные позиции.

У вас есть явная страсть к трейдингу. Это редкое качество, даже среди многих, кто пытается торговать. Благодаря ей мы можем достичь очень многого.

Проблема №3a

В моей фирме у нас есть простое правило, которого должны придерживаться все трейдеры: если вы не умеете выходить из убыточных сделок, вы должны торговать на демо-счёте, пока не отработаете этот навык. Как бы выглядел ваш старт на реальном рынке, если бы вы работали над этим навыком, прежде чем рисковать реальными деньгами?

Проблема №3b

Разработайте свой PlayBook. Определите ваши сетапы категории A+. Разработайте Reasons2Sell для этих лучших сетапов. Работайте над тем, чтобы удерживать свои сделки до тех пор, пока не появятся эти причины. Судите об этих сделках (прибыльных или убыточных) не по тому, сколько денег вы заработали, а по тому, как вы следовали своему плану не продавать, пока не появится Reason2Sell.

Проблема №3c

Мне нравится, что вы определили временно́й стоп-лосс как Reason2Exit. Это замечательно. Придумайте более конкретные критерии для ваших временных стоп-лоссов. Например, если после открытия сделки цена акции XYZ не будет двигаться в течение 30 минут, я закрою сделку.

Проблема №3d

Никогда не добавляйтесь к убыточным позициям. Пол Тюдор Джонс никогда не добавляется к убыточным позициям. Если это достаточно хорошо работает у него, то это так же хорошо должно работать и у вас. В конце концов, он торгует на гораздо бóльших активах, чем вы. Если в нашем торговом отделе вас поймают на том, что вы добавились к убыточной позиции, наш риск-менеджер переведёт вас на демо-счёт на три дня.

Проблема №3e

Мы все время от времени злимся. Нет ничего плохого в том, что человек расстраивается. Постарайтесь понять, какие ситуации в трейдинге заставляют вас злиться. Когда вы узнаете, что находитесь в тильте, встаньте и совершите десятиминутную прогулку. Не возвращайтесь, пока не измените свою химию мозга с безумной на нейтральную.

Проблема №3f

Вы не должны торговать более чем пятью контрактами в день, пока не получите прибыль в сделках на четырех контрактах в день. Вы не увеличиваете свой размер в сделках, пока не станете прибыльным на более низком уровне.

Проблема №3g

Я бы попросил вас разработать собственный план, чтобы избавить вашу торговлю от сетапов, которые были слишком напряжёнными и не приносили прибыль (как это сделал GMan со своим коучем).

Проблема №3h

Если вы снова нарушите правила размера своих сделок, вы должны проявить дисциплину. Если вы сделаете это в нашей фирме, вы будете переведены на демо-счёт в течение как минимум

трёх дней. Риск-менеджер будет следить за вами, когда вы торгуете на реальном рынке. Если вы снова сделаете это, вы сразу же будете переведены на демо-счёт.

Похоже, что вы, как и многие другие трейдеры, выиграете от того, что кто-то будет наблюдать за вашей торговлей, чтобы вы не действовали против своих собственных интересов. Именно поэтому у профессиональных команд есть коучи. Когда игрок вредит своей команде, он отстраняется от игры. Вам может понадобиться коуч, чтобы вытащить вас из игры, когда вы причиняете вред своей команде (в данном случае вашему торговому счёту).

Проблема №3i

Ну, вы не зарабатываете деньги. Вы не спите. Я бы тоже так поступил. Это кажется мне очень рациональным. Что не является рациональным, так это то, что вы не предпринимаете шагов, необходимых для обеспечения большей надежды.

Проблема №3j

Вы не первый трейдер, которому нужно быть правым. Я могу заметить таких парней в первый же день тренировки, и я тренировал множество таких. Вы проделали колоссальную работу по определению этого как проблемы. Вам будет полезно поработать с торговым психологом по поводу некоторых из своих убыточных сделок из тех 40 000 $, чтобы узнать, почему для вас важно быть правым. Я потратил 2000 $ на кучу сессий с известным тренером по психологии для одного из моих трейдеров и за три месяца превратил убыточного трейдера в прибыльного. Первый шаг состоит в том, чтобы выяснить и понять, почему вы являетесь таким, какой вы есть. Несколько сеансов с торговым психологом будут бесценными для вас.

Проблема №3k

В нашей учебной программе SMB Foundation трейдеры каждый день практикуют открытие ордеров по десять минут в день, пока не научатся делать это быстро. Вы являетесь электронным трейдером. Вы не можете быть медленным и совершать ошибки. Это как быть пианистом, выступающим на концерте: можно испортить живое выступление. Тренируйтесь открывать свои ордера.

Проблема №3l

Устанавливайте стоп-лосс размером в 30% от вашего внутридневного лимита убытков за любой период времени, в рамках которого вы проявляете недостаточную производительность. Мы последовательно делаем это на открытии сессии и наблюдаем улучшение производительности.

Проблема №3m

Многочисленные новые исследования показывают, что спортсмены колледжа лучше спят. Девять часов лучше, чем восемь, а восемь часов лучше, чем семь. Вы потратили четыре года, так и не узнав, насколько хорошо вы можете работать, потому что вы не были в оптимальном когнитивном состоянии. Спенсер бы просто сказал, что вам нужно хорошо отдыхать каждую ночь.

Со своей точки зрения должен сказать, что я вижу очень трудолюбивого, страстного и выносливого трейдера с достаточным периодом времени, проведённым за экраном компьютера. Но я также вижу перед собой и человека с восьмилетним опытом в трейдинге, который не имеет значения, поскольку он никогда не получал надлежащей подготовки, не имел хорошего коучинга и наставничества и мог бы намного лучше работать с некоторыми сетапами.

Если бы этот трейдер был в моём торговом отделе, я бы охладил его. Он слишком горячий. В своё время ТО присылал мне аналогичные электронные письма без завершающей части о том, что он уходит из трейдинга. Однажды, когда я выходил из офиса за фруктовым салатом (у них

здесь лучший в мире фруктовый салат на Уолл-стрит), я подслушал разговор двух трейдеров SMB, сомневающихся в своих способностях и шансах на успех по причине четырёхдневной серии убытков. Я сразу же изменил свои планы с фруктовым салатом и вклинился в их наполненный негативом разговор. Один из наших лучших молодых трейдеров, MQP, иногда нуждается в нескольких моментах охлаждения – я слушаю, как он приходит к выводу, что его торговля является худшей, когда на самом деле он просто испытывает боль от прогнозируемого роста.

Я не гарантирую, что хороший коуч и наставник могут спасти карьеру этого трейдера. И большинство из них терпят неудачу. Но вы сами можете быстро увидеть, что оказание достаточной помощи может кардинально изменить опыт трейдера. Вспомните Препа и всё, что ему нужно было исправить. Практически для всех ваших торговых проблем существуют решения.

К сожалению, в случае с данным трейдером мы никогда не узнаем об этом. Но могу лишь сказать одно: никогда не попадайте в такую ситуацию.

Недостаточная подготовка трейдеров

Следующее электронное письмо от трейдера взорвало меня (в плохом смысле). Считайте это печальным рассказом трейдера-неудачника. Это своего рода удручающий комментарий о некачественной подготовке в проп-трейдинговых фирмах и от преподавателей по трейдингу. Так много трейдеров считают себя неудачниками, хотя им не следовало бы относиться к себе подобным образом. Вместо этого реальная проблема заключается в том, что они никогда не были профессиональными трейдерами, а это означает, что – я не могу сказать об этом с достаточной уверенностью – они были трейдерами, которые не получили надлежащей подготовки и постоянного коучинга. Они являются частью кладбища трейдеров, воспитанных магазинами по переработке и сжиганию и не имеющих достаточной подготовки.

Привет, Майк!

Некоторое время назад мы говорили о том, как ваша книга «*Один хороший трейд*» помогла мне и моим пяти друзьям в торговом отделе нашей проп-трейдинговой фирмы. Я торгую в общей сложности около 12 месяцев, из них около 6 месяцев на реальном рынке. Я обнаружил, что блоги и твиты вашего сайта в течение дня действительно помогли мне превзойти мою кривую торговой производительности. Моя проп-трейдинговая фирма скорее представляет собой фирму типа «сделай сам», и я чувствую, что в трейдинге, чтобы добиться успеха, нужен наставник, который проведёт вас через все взлёты и падения рынка. Поэтому я понял, что вы, ваш блог и SMB Capital послужили для меня наставником в большей степени, чем моя фирма в целом. Не думаю, что это правильно. Если я хочу быть успешным, я должен найти место, среду и людей, которые помогут мне достичь успеха. Был бы признателен, если бы вы взглянули на моё прилагаемое резюме, потому что я убеждён, что у вашей фирмы есть все необходимые для меня ресурсы, чтобы я мог стать успешным внутридневным трейдером.

Я ответил следующее:

Пришлите мне, пожалуйста, ваши торговые достижения за последние четыре месяца. Спасибо за проявленный интерес.

Он прислал их мне. Каковы же были его результаты? Они были плохими: у него были дни с просадкой в 1000 $ и не было почти ни одного прибыльного дня, ни даже намёка на прогресс за четыре месяца.

Я читал книгу *«Аномальная доходность: прибыльные стратегии с передовых позиций инвестиционной блогосферы» (Abnormal Returns: Winning Strategies from the Frontlines of the Investment Blogosphere),* в которой Тадас Висканта затрагивает проблему о частоте неудач профессионального трейдера. Барри Ритольц, финансовый блогер номер один в Соединённых

Штатах, который ведёт свой блог под названием The Big Picture, и автор убедительной книги *"Bailout Nation"*, сравнил трудность стать профессиональным трейдером с трудностью профессионального спортсмена, уточнив при этом, что быть профессиональным трейдером легче, но, тем не менее, тоже очень сложно. Только что описанный трейдер не должен учитываться в статистике неудач. Позвольте мне объяснить, почему:

1. Он не был профессиональным трейдером. Он был парнем, который сидел перед компьютером в голимом брокере, предлагая услугу аренды. «Вы арендуете моё пространство и мои компьютеры за комиссионные по вашим сделкам». Это похоже на кучу приятелей, собирающихся вместе и арендующих баскетбольную площадку в Мэдисон-Сквер-Гарден на несколько часов. Это не делает их профессиональными баскетболистами.

2. Как именно вы теряете 1000 $ за торговый день, когда вы ещё даже не продемонстрировали способности зарабатывать деньги? Это безответственно, непрофессионально и неприемлемо. Кто, чёрт возьми, позволил этому новичку нести такие убытки? Учитывая его результаты, внутридневной лимит убытков этого трейдера никогда не должен был превышать 150 $.

3. Что он извлёк из своего опыта? Этот джентльмен до сих пор не знает, как торговать. Он почти ничего не вынес из этого опыта. Это печально.

4. Я читал много чрезмерно негативных торговых форумов, которые жалуются, что обучение не стоит затрат. Вставьте, пожалуйста, данный рассказ в эти сообщения на форуме. Плохие советы форумов способствовали бесполезному началу торговли этого трейдера-новичка. Очевидно, что этот человек действительно хотел быть трейдером. И что же произошло? Он потратил впустую год и более 25 000 $, потерпев неудачу в своей страсти и не имея шансов на успех.

   Рынок перенасыщен массой данных для новичков – в результате им трудно определить, с чего следует начать, не имея какого-либо руководства. Как я уже писал ранее, чтобы стать великим в чем-либо, вам необходим коучинг. Не забывайте: у Фила Микельсона есть целая команда тренеров для игры в гольф. Таким образом, при отсутствии замечательной системы поддержки, помогающей вам ежедневно совершенствоваться, на этом самом сложном рынке у вас практически нет шансов.

5. Будут такие трейдеры, которые хорошо обучены, но при этом терпят неудачу. На самом деле их будет много. Не каждый может это сделать. Так же, как миллионы играют в гольф, платят за уроки и никогда не становятся членами PGA (Ассоциации профессионального гольфа). Так же, как сотни миллионов растут, играя в футбол, и никогда не становятся членами команды «Манчестер Юнайтед».

   Но если трейдинг – это ваша страсть, то почему бы тогда не дать себе лучший шанс на успех? Почему бы на самом деле не научиться торговать? Почему бы не изучить работу по совершенствованию, которую вы должны ежедневно проделывать? Почему бы не узнать, насколько хорошим трейдером вы можете быть? Почему бы не окружить себя другими профессиональными трейдерами, которые могут предложить наставничество? Действительно ли вы хотите быть, как этот трейдер-новичок? И если вы прилагаете все усилия, хорошо тренируетесь и терпите неудачу, ну, в таком случае это был для вас хороший опыт, и он стоил ваших усилий.

Возможно, некоторые из вас возразят, аргументируя отсутствием денег для отличного коучинга или наставничества. К сожалению, как вы увидите, рынок *всегда* требует обучения.

Всегда есть плата за обучение торговле на рынке

Вот два распространённых сдерживающих фактора, которые я слышу от начинающих трейдеров: «у меня нет денег на хорошего тренера» и «хороший коучинг не стоит денег».

Обучение в юридическом университете может стоить 120 000 $. Получение степени магистра бизнеса может стоить 100 000 $. Получение лучших степеней бакалавра может стоить для вас ещё больше. Обучение в частной школе в Верхнем Вест-Сайде может стоить 40 000 $ в год, а продолжительность обучения составляет 1-12 классов. Существует много разных способов начать свою карьеру в трейдинге. Вы можете обучаться самостоятельно, вы также можете обучаться в фирме, которая предложит вам качественную поддержку, или можете присоединиться к голимой фирме, которая предлагает самую дешёвую из дешёвых комиссий, но не даст вам никакой поддержки. Независимо от того, кого вы выберете, правда остается одной: рынок всегда будет требовать обучения.

В течение последних нескольких лет я имел удовольствие познакомиться с Майклом Мартином. Вне всякого сомнения, он является одним из моих любимых торговых педагогов на Уолл-стрит. Так интересно, когда он делится своими историями о других великих трейдерах, которых он знает. Он является Википедией торговых историй. Я поделюсь одной фразой из общения с ним, которая надолго застряла в моей голове, но прежде всего предоставлю вам немного справочной информации.

Майкл Мартин в одном импровизированном замечании на книжной вечеринке *«По ту сторону Уолл-стрит»* для Тодда Харрисона из компании Minyanville полностью разрушил это мышление. Майкл сказал: «Рынок требует обучения от всех». Майкл, автор книги *«Внутренний голос трейдинга»,* потерял 25% своего капитала, когда начал торговать самостоятельно, даже руководствуясь информацией из книги «Торговое племя», написанной легендарным трейдером Эдом Сейкотой. Говард Линдзон, у которого я обучился предпринимательству, просто читая его блог и следуя его твитам, более, чем у кого-либо ещё в Интернете, открыто говорит о шишках и синяках, которые должен набить каждый трейдер-новичок, даже если он получает превосходное наставничество (см. *The StockTwits Edge*).

Я начал свою карьеру в фирме, которая не предлагала торгового образования, что теперь стало возможным благодаря технологии, социальным сетям и взрыву образования трейдеров. Это изменило мою кривую обучения. Я не «платил за обучение», но, естественно, платил за обучение рынку, слишком долго пытаясь заработать деньги и слишком щедро делясь торговой прибылью со своей проп-трейдинговой фирмой.

Я получаю слишком много электронных писем от тех, кто пытается начать торговать в одиночку, кто без необходимости потерял слишком много денег, и, что ещё хуже, очень мало узнал за восемь месяцев платежей за обучение/торговых убытков, отданных в рынок. Вы можете поймать меня на Стоун-стрит, где я периодически обедаю с этим человеком. Я также получаю огорчительное количество электронных писем от трейдеров из фирм, которые не платили за обучение, не получили достаточной подготовки и сейчас ищут наставничества. Иногда у меня складывается впечатление, что я обучаю некоторых трейдеров в других фирмах больше, чем это делают их фирмы, всего лишь с помощью нескольких электронных писем, наших сообщений в блогах и GChats. (Я отвечаю на каждое электронное письмо, отправленное мне в поисках руководства по торговле.)

Это правильное решение для некоторых, чтобы попытаться обучиться самостоятельно. Некоторые учатся только самостоятельно, некоторые не имеют доступа к качественному образованию, а некоторые не имеют формального образования. Но если это ваш выбор, поймите, что вы всё равно будете платить за обучение на рынке. Ваши торговые потери почти наверняка будут больше, чем если бы вы получили наставничество. И если вы начнёте обучаться самостоятельно и даже сделаете всё правильно, вы заплатите за обучение, потратив гораздо больше времени, чтобы стать последовательно прибыльным. Кроме того, вы не обучитесь настолько многому или не станете лучшим трейдером, каким вы только можете быть.

Как партнер я обязан каждый день прилагать усилия к получению бóльшей информации о рынках. Я слушаю других трейдеров – это помогает мне расти. Дружеские отношения с другими трейдерами делают меня более ценным для торгового сообщества и других трейдеров. Полёты через весь мир в Азию являются неудобным тестом на выносливость, но я учусь. Добавив к этому немного цветов, я сделал телевизионное интервью о будущем трейдинга и HFT-трейдерах, когда впервые приземлился в Азии. Мне прислали видео. Я посмотрел его. Я не помню, чтобы когда-либо давал это интервью. Я понятия не имею, как всё это произошло с тех пор, как первые три дня в Азии наши партнёры использовали тактику пыток путем лишения сна. Возможно, я ощущал одинокость, пребывая вдали от своей жены в течение нескольких недель в далекой стране. Вы знаете, что у них нет кабельной телесети спортивно-развлекательных программ, спортивной сети Новой Англии или FOX Sports, которые занимаются американскими видами спорта, или они **есть** в этих местах? Но подумайте о таких возможностях, как сидеть за частным ужином с видом на Сингапур, наслаждаясь традиционным и вкусным китайским ужином из восьми блюд с Джимом Роджерсом, обсуждающим мировые рынки. Теперь мы регулярно обмениваемся электронными письмами, в которых я всегда узнаю больше информации, чем предоставляю. Это делает меня более ценным для моих трейдеров.

Я рассылаю электронные письма тем, кого не знаю. Сет Фрейдберг говорит: «Картотека Беллафиоре содержит бесчисленное количество контактов с Уолл-стрит». Я работаю над изучением различных способов взгляда на рынки со стороны других участников рынка. Я работаю с людьми в частном порядке, поглощая торговые знания. Когда меня просят отправиться в путешествие, чтобы провести презентацию по трейдингу, я заполняю свой день встречами с другими трейдерами в том городе, который я посещаю. Во время моего последнего двухдневного визита в Чикаго я встретился с 16 отдельными людьми. Можете просмотреть мою ленту в Twitter, когда я путешествую.

Уроки, полученные в Сингапуре

Во время моей последней преподавательской деятельности в Сингапуре я извлёк один важный урок. Я был голоден, и было время обеда, поэтому я взял свой iPad и ноутбук, засунул их в рюкзак North Face и направился на фудкорт в торговый центр Raffles City Mall в центре Сингапура. Я захотел немного куриного филе с рисом, любимого сингапурского блюда (или малайзийского блюда, которое любят сингапурцы, в зависимости от того, кого вы спросите о нём).

Я выбрал одного из шести продавцов куриного филе с рисом, схватил свой поднос и начал искать место, где можно было сесть и поесть. Ресторан был переполнен людьми, поэтому мне потребовалось некоторое терпение и разведка. Наконец я нашёл пустой столик. Я был в Сингапуре второй раз, но всё еще учился.

Прежде чем сесть, я посмотрел на свой поднос и заметил, что у меня нет салфеток. У меня есть привычка, когда я в поездке, вытирать посуду перед едой. Новые микробы приносят нам болезни, когда мы вдали от дома, и я хотел избежать этого. Внимательно рассматривая найденный стол, я заметил, что на каждом его углу лежала пачка салфеток Watson. Удивительно! Именно то, что я искал. Я раскрыл один пакет и вытер посуду. Затем открыл ещё один и прочистил свой нос.

Если бы я был в Сингапуре и прямо сейчас рассказывал эту историю аудитории, все бы истерически смеялись. На самом деле, я рассказал эту историю аудитории из 600 человек в конференц-центре Suntec и наблюдал, как они истерически *смеются надо мной.* Если вы живете на западе, то, возможно, вы ещё не поняли этой шутки по поводу меня. В тот момент я, естественно, не видел ничего плохого в своих действиях. Но я только что продемонстрировал невоспитанное и некультурное поведение.

Вскоре после того, как я отполировал свою тарелку с супом, ко мне подошли четыре разгневанные сингапурские женщины. Они указывали на пакеты с салфетками. «Мы сохранили эти места», – гневно сказала одна из них. «Не могли бы вы покинуть этот столик?» – ругалась

другая. Учитывая такую вежливую культуру, очевидно, я сделал нечто такое, что им сильно не понравилось. Видите ли, очевидно, что эти пачки с салфетками были здесь не для того, чтобы я вытирал ими посуду или прочищал свой нос – их положили на тот стол эти дамы, чтобы забронировать данные места. Можно сказать, что я изучал Сингапур, но, очевидно, мне нужно было многому научиться.

Один из уроков в трейдинге, который я всегда буду помнить, пришёл из лекции моего хорошего друга Робина Хо, одного из лучших трейдеров на рынке Сингапура. В своём письме я призывал освоить лучшие сетапы, обычно чистые трендовые движения, а также не тратить много времени, пытаясь освоить вытряхивание мелких трейдеров с рынка. Для более убедительных доказательств позвольте мне поделиться основными моментами лекции, прочитанной Робином.

Мы с Робином были ключевыми докладчиками на конференции для клиентов компании Phillip Capital в Сингапуре. Я прилетел в Сингапур, чтобы поговорить о возможностях азиатского инвестора на рынках США. Я не знал Робина, но во время его презентации я стоял в задних рядах, поскольку страдал от боли, причиняемой тремя грыжами межпозвоночных дисков, и просто не мог сидеть. Усталость в ногах причиняла мне меньше страданий, чем постоянная боль в спине от нагрузки на позвоночник во время сидения. Робин был первым, кто обучил розничных клиентов Сингапура торговым операциям на своих рынках. Как и Джо Фахми, Говард Линдзон, Майкл Ковел и другие классические трендовые трейдеры, Робин демонстрировал трендовые сделки. Графики были идеальными: цены на них были в восходящем тренде с чистыми трендовыми каналами.

После двух десятилетий торговли Робин понял, что сделки в направлении тренда стоят его времени. Именно в них он зарабатывал свои деньги. Не было никаких разговоров о вытряхивании трейдеров с рынка или возврате прибыли в рынок. Никто не разбогатеет, если будет открывать позиции на вытеснении других трейдеров с рынка. Здесь был некий звездный трейдер, на другом конце света, который учил своих учеников тому, чему учу я. Используйте самые простые паттерны и сосредоточьтесь на трендах.

Каждый день представляет собой возможность для непрерывного образования. Я заплатил за своё образование трейдера, когда впервые начал торговать, и я плачу за своё непрерывное образование своим временем, командировочными расходами, потерянным доходом от пропущенных торговых дней и обеденными счетами. (Почему я всегда должен забирать счёт?) Мало того, что вы должны платить за обучение на рынке, чтобы начать свою карьеру трейдера – ваше непрерывное образование всегда будет иметь цену.

Суть в том, что нам всем нужны коучи и наставники, чтобы работать на самом высоком уровне. Идея о том, что вам это не нужно, не поддерживается ни данными элитной производительности, ни моим опытом обучения трейдеров с нуля тому, как стать лучшими трейдерами, какими они только могут быть. Итак, вам как трейдеру нужно создать свою команду тренеров, которые будут поддерживать вас на каждом этапе вашей торговой карьеры!

Время для вечеринок

GMan снова весело проводит время, используя нашу новую торговую платформу Gr8 Trade. Он достиг другого уровня в своей торговле. Он совершает долгосрочные сделки и торгует на нескольких торговых счетах. Он торгует на нескольких активах: опционами, акциями и валютой. Он только что вышел из моего офиса после того, как проинформировал меня о восьми новых алгоритмических стратегиях, которые он изучил с нашим техническим персоналом. Некоторые из его стратегий уже работают в режиме реального времени. Но он дошел до этого момента только после применения методологии очищения, этики репетиции и хорошего коучинга. Убедитесь в том, что у вас есть необходимая система поддержки, чтобы узнать, насколько хорошим трейдером вы можете быть.

Давайте закончим этот раздел главы примером того, как GMan в очередной раз весело проводит время с трейдером Iceman, побочным преимуществом которого будет для вас изучение

некоторых торговых терминов фирмы SMB. Вот расшифровка видео, которое Iceman и GMan сделали для фирмы:

Iceman: Как дела? Я здесь с нашим главным трейдером, Гилом Мендесом. Так вот, Гил собирается копнуть глубже и навести порядок в торговом сленге, который мы используем в SMB.

GMan: Ok, для вас как для трейдера важно, чтобы вы исключили свой жаргон. Таким образом, сотни (зарабатывание сотен долларов) называются маленькими костями, или детскими костями. Когда вы начинаете зарабатывать тысячи, мы называем их G-bones (G-костями). Когда ваша прибыль в трейдинге достигает десятков тысяч, их называют костями большого папочки. А когда вы начинаете играть с большими папочками и оперировать шестизначными цифрами, их называют гигантскими костями. И всякий раз, когда вы начинаете оперировать прибылью, исчисляемой миллионами, вы переходите на совершенно другой уровень игры. Такая прибыль называется мегакостями. Так что, надеюсь, вы сможете присоединиться к нам здесь, в SMB Capital, и весело проводить время в нашем торговом отделе, понимая наш маленький жаргон.

Фирма SMB создала новую программу обучения, которая подходит для розничного трейдера в Сингапуре. Мы разработали эту программу обучения с учётом следующих проблем:

1. Разница во времени
2. Неспособность большинства трейдеров просиживать за своими торговыми экранами по десять часов в день
3. Трейдер, который не имеет молниеносной связи с рынками США
4. Трейдер, который не имеет доступа к нашей программе с низкими комиссиями

Я три месяца работал над созданием этой программы. Я попросил GMan поделиться своей любимой сделкой с Сингапуром и Азиатско-Тихоокеанским регионом. И какова же была обратная связь? Сделка трейдера GMan, которую он показал Сингапуру, была, безусловно, лучшей.

Давайте рассмотрим сделку из его PlayBook, сделку на откате, которая помогла улучшить его торговую игру и которую он представил через GoToMeeting.com трейдерам из Сингапура. Подобную сделку вы можете освоить на любом таймфрейме. Это потрясающая сделка элитного трейдера (и лучшего человека), который поначалу испытывал трудности в трейдинге, но затем адаптировался. Мы наняли для него некоторых из лучших коучей страны, в результате чего он стал лучшим трейдером.

Сделка на откате, совершённая трейдером GMan

В августе 2012 года я посетил Сингапур, чтобы научить сингапурских трейдеров/инвесторов торговать на фондовых рынках США. Эта учебная программа была представлена нашим компанией Phillip Capital, которая является нашим партнером. Следующая стенограмма взята из учебной сессии, на которой GMan удалённо обсуждал свою любимую сделку на откате, преподавая её в нашем классе в Сингапуре. Эта сделка может быть адаптирована для всех таймфреймов: скальпинга, внутридневной торговли, торговли на колебаниях и долгосрочного инвестирования.

(Для обзора этой сделки я собираюсь отказаться от большинства основных торговых комментариев на полях, чтобы не отвлекать внимания от очень подробного описания сделки, выполненного трейдером GMan. В целях создания лучшего будущего обзора я буду смело придерживаться важных принципов торговли.)

Майк: Доброе утро. Итак, сегодняшняя сессия должна быть короче, чем вчерашняя архисложная семичасовая сессия. *(Аудитория смеется.)* Сегодня мы пригласим одного из моих партнеров –

трейдера GMan, Гилберта Мендеса – он будет с нами в прямом эфире из Нью-Йорка. Если вы хороший трейдер, у вас должен быть отличный никнейм, такой как GMan. У кого-нибудь из вас еще есть никнейм? *(Аудитория смеется.)*

Итак, несколько слов о трейдере GMan. Во-первых, он всегда был трейдером, торгующим лучше других в нашей фирме. Я называю таких людей трейдерами с высокой репутацией. Вместо того, чтобы жаловаться на то, что фирма не предоставляет какой-либо информации, и использовать это в качестве оправдания для любой непродуктивной работы, он просто продолжает добавлять ценность. Я не уверен, что вы можете быть успешным трейдером без того, чтобы сначала быть высококлассным трейдером. Как трейдер он прошёл через периоды очень низкой уверенности, а затем нашёл способ вернуться и стать ещё лучше. Когда я попросил некоторых из моих трейдеров создать PlayBook-сделку для этой учебной программы, неудивительно, что GMan разработал для вас лучший сетап. Он хорошо работает на целом ряде различных таймфреймов, и да, для тех, кто заинтересован в совершении сделок на ценовых колебаниях. Даже инвесторы могут совершать эту сделку. GMan – очень хороший трейдер, у него были как взлёты, так и падения, он даже дважды пытался бросить трейдинг.

Пару лет назад GMan был назван вторым лучшим трейдером в возрасте моложе 30 лет. Теперь он является моим партнёром. Возможно, вас удивит тот факт, что у GMan есть коуч, который помогает ему совершенствоваться. Он работает со своим коучем каждую неделю. Как бы он ни был хорош, он всегда старается быть еще лучше. Он *должен* становиться лучше, чтобы продолжать быть трейдером. Одним из реальных примеров того, как GMan становится лучше, является данная сделка на откате.

GMan является отличным чтецом ленты – это значит, что он может наблюдать за потоком ордеров и определять предстоящее направление движения акций. Но чтобы улучшить свою производительность, трейдеру GMan пришлось научиться торговать несколькими позициями одновременно. На днях во время мероприятия в Сингапуре мы пригласили трейдера GMan, чтобы он поделился своей сделкой на открытии сессии. Когда он демонстрировал сингапурским трейдерам и инвесторам обзор своих сделок, у него была открыта 21 позиция овернайт, которыми он управлял.

(*Аудитория смотрит друг на друга в изумлении.*)

Чтобы справиться со многими позициями в одночасье, требуется эволюция от акцента на чтении ленты до применения других индикаторов.

На этой ноте давайте поприветствуем его. Итак, GMan, вы на связи?

GMan: Я здесь.

Майк: Хорошо, сцена в твоём распоряжении.

GMan: Хорошо. Доброе утро, Сингапур. Начинаем вечеринку (*Аудитория смеется.*)

Я хотел потратить некоторое время, чтобы поговорить о том, что я называю *сделкой на откате.* Как сказал Майк, это мой любимый вид сделок. Почему? **Я могу справиться с действительно большим портфелем из множества различных позиций на различных таймфреймах.** И это позволяет мне управлять своим риском в течение внутридневного, многодневного и даже многонедельного периода. Итак, начнём.

Что касается этой сделки, **я ищу то, что называется «вторым движением».** Что я имею в виду? Обычно есть институты, которые любят акции, и они открывают сделку очень большого объёма и создают экстремальную цену. Цена, которая оставляет акцию расширенной. И зачастую очень трудно войти в рынок на первом движении только потому, что вы не знаете её величины. Вы не знаете, сколько готов купить покупатель, и покупателю легко выбить вас из позиции. Трудно управлять своим риском.

Майк: GMan, могу ли я задать вам короткий вопрос?

GMan: Конечно.

Майк: Итак, вы можете прояснить сингапурским трейдерам две вещи. Во-первых, многие позиции, которые вы открывали в последнее время, являются позициями овернайт, и многие из этих позиций являются сделками на откате. Так ли это?

GMan: Это верно на 100%.

Майк: На днях мы увидели, что вы одновременно управляете 21 открытой позицией.

GMan: Верно.

Майк (*улыбается*): Сингапурские трейдеры возражают: «Я не могу торговать на рынках США из-за 12-часовой разницы во времени. Я должен в это время спать».

(*Аудитория смеется.*)

Эти возражения могут заявлять трейдеры из Австралии, Китая, Японии, других стран Юго-Восточной Азии, таких как Малайзия, Мьянма, Филиппины, Индонезия, Таиланд, Вьетнам и так далее. Ну, GMan является примером того, кто спит и торгует, поскольку он удерживает так много позиций овернайт. И еще одна вещь, которую следует отметить – это то, что вы действительно управляете целым рядом позиций. Вы регулярно управляете 20-30 позициями. Так ли это?

GMan: Да, это так.

Майк: Хорошо, это одна из тех сделок, которая поможет вам управлять кучей различных акций, **не наблюдая за тем, как они тикают,** и создавать долгосрочные сделки.

GMan: Прелесть этой сделки состоит в том, что вы должны проявлять терпение на данном сетапе и **ждать получения сигнала для отработки сделки.** После того, как вы увидите сигнал и совершите сделку, просто разместите свой ордер stop limit, и вы можете продолжать заниматься своими делами в течение дня.

Майк: Ладно, отлично.

GMan: Хорошо. Вы можете совершать эту сделку на любых таймфреймах: внутридневной торговле, микроскальпиге, трендовой торговле в течение дня, трендовой торговле в течение недели и даже в качестве инвестиционной сделки. Единственная вещь, которую вы должны помнить в этой сделке, заключается в том, что для этого может потребоваться более одной попытки, и это то, с чем вам придётся иметь дело. **В этом виде сделки я на самом деле предпочёл бы потерять часть в первой сделке, потому что вторая сделка предлагает лучшее соотношение риска к прибыли.** Позже я более подробно объясню, почему.

Эта сделка может использоваться для скальпинга на более коротком таймфрейме и торговле на колебаниях. В основном вы можете удерживать позицию в течение 30 секунд, 4 минут, 90 минут и/или от 1 до 3 дней. Контринтуитивным для большинства трейдеров является тот факт, что вы никогда не входите в рынок на нижней части отката. **Вы всегда входите, когда импульс находится на вашей стороне**. **Многие люди думают, что в трейдинге, чтобы заработать максимальную сумму денег, вы должны входить в самой низкой точке, но это не обязательно так.** Очень трудно совершить покупку на дне так, чтобы у вас не сработали стопы.

Майк: Я хочу подробнее остановиться на том, что вы только что сказали о покупке на дне. Итак, вы сидите, наблюдая за лентой, и видите, что цена акции тикает всё ниже и ниже, и вы пытаетесь определить, когда и где вы можете купить её. После того, как вы открываете позицию, очень трудно забыть, как плохо выглядела эта акция, когда она на самом деле падала на дно. И если вы на самом деле пытаетесь купить акцию на дне, то какие воспоминания у вас всплывают в голове? Самое последнее воспоминание, которое у вас есть – это то, что данная акция является слабой. Это так трудно забыть после того, как вы вошли, что вам придётся бороться с вашим торговым мозгом, чтобы продать эту позицию слишком рано. Вы должны поговорить с самим собой, чтобы не переоценивать свою память о том, насколько слабой была эта акция.

Если вы покупаете на дне, вашим недавним воспоминанием об этой акции будет то, что её цена снижалась всё ниже и ниже, и она выглядит очень плохо. На дне акции выглядят хуже всего. Поэтому это является одной из причин, почему вы хотите увидеть разворот ценового движения этой акции. Потому что теперь, если вы видите разворот цены акции вверх, у вас в голове пропадает мысль о том, что эта акция выглядела столь плохо. И теперь ваша мысль заключается в том, что акция растёт. Вы можете увеличить размер намного больше и дольше удерживать *эту* позицию. **Когда вы покупаете на дне, вы неизбежно продаёте слишком быстро, потому что не можете забыть, как плохо выглядела эта акция на дне.** Такова наша натура.

Есть ли здесь смысл? Когда вы пытаетесь купить на дне, вы часто ошибаетесь, и у вас срабатывают стопы. Когда вы покупаете на дне и вы правы, вы почти всегда продаёте слишком рано из-за недавней памяти о том, насколько плохой была эта акция. Вы говорите: «Боже мой, я в прибыли». Продавай! Продавай!», как говорил Джим Крамер.
(*Аудитория смеется.*)

Эта акция была очень слабой. Я должен быстро забрать свои деньги и бежать. Но если вы это сделаете, то математика для этой игры не сработает. Хорошая мысль, GMan.

GMan: Отлично. И последнее замечание об этой сделке заключается в том, что **когда вы можете объединить эту идею с чтением ленты, вы можете *загрузиться в* лодку с минимальным риском.** Это действительно даёт вам возможность совершить сделку гораздо бóльшего размера с минимальным риском. Поговорим об этом подробнее.

Во-первых, вы должны использовать какой-то инструмент сканирования, чтобы найти акции, которые движутся на объёме выше среднего. Это ключевой момент. Фирма SMB разработала инструменты SMB Radar и SMB Scanner – я пользуюсь обоими. Во-вторых, я предполагаю, что вы умеете правильно рисовать линии тренда. В этой сделке, когда импульс разворачивается в вашу сторону, очень легко сказать, что линия тренда была пробита.

Майк: Сингапур является родиной обучения техническому анализу. Верно?

(Аудитория кричит: «Да».)

GMan: Хорошо, вот некоторые требования. **Вам нужно мощное движение на открытии сессии с объёмом выше среднего на важном для вас таймфрейме.** Знаете ли вы, что такое паттерн резкого ценового движения акций на открытии сессии?

Майк: Мы собираемся поговорить об этом в третий день, GMan.

GMan: Хорошо, отлично. Во-первых, ключевым моментом является резкое ценовое движение акции на открытии и распознавание направления тренда на более высоком таймфрейме. Поэтому, если вы смотрите на 15-минутный график, вы должны убедиться, что резкое ценовое движение акции на открытии находится в направлении тренда, скажем, вашего часового графика. Если вы используете часовой график, убедитесь, что ценовое движение идёт в

направлении дневного графика. Аналогичным образом, если вы находитесь на дневном графике, убедитесь, что оно идёт в направлении недельного графика.

Следующий момент заключается в том, что откат должен происходить на меньшем объёме, и движение на откате должно содержать по крайней мере четыре свечных бара. Это ключевой момент. Откат должен произойти на малом объёме. После того, как у вас есть мощное ценовое движение на открытии с большим объёмом *и* откат на меньшем объёме, у вас есть высоковероятный торговый сетап.

Следующее: для входа в сделку бар должен закрыться за пределами линии тренда. Что я подразумеваю под *баром*? Графический бар на вашем торгуемом таймфрейме. И мы поговорим об этом немного больше. Открывайте сделку, когда ценовое движение акции находится в направлении тренда.

Вот эта сделка (см. рисунок 10.1.). В общем, вот как она выглядит на самом деле. На открытии сессии у вас имеется резкое ценовое движение. И имеется откат. И если импульс возвращается в направлении тренда, вы открываете длинную позицию – я обвел область входа оранжевым цветом. Стоп-лосс размещаете чуть ниже минимума колебаний, который я обозначил красной линией. Первая цель по прибыли находится вблизи предыдущего максимума колебаний. Вторая цель – на пробое линии тренда. Теперь давайте посмотрим на противоположную ситуацию на графике (см. рисунок 10.2.): на открытии сессии у вас имеется резкое ценовое движение. Далее коррекция. Когда импульс снова становится нисходящим, вы открываете короткую позицию. Стоп-лосс размещаете чуть ниже максимума колебаний. Ваша первая цель – предыдущий минимум колебаний, а вторая цель – пробой линии тренда.

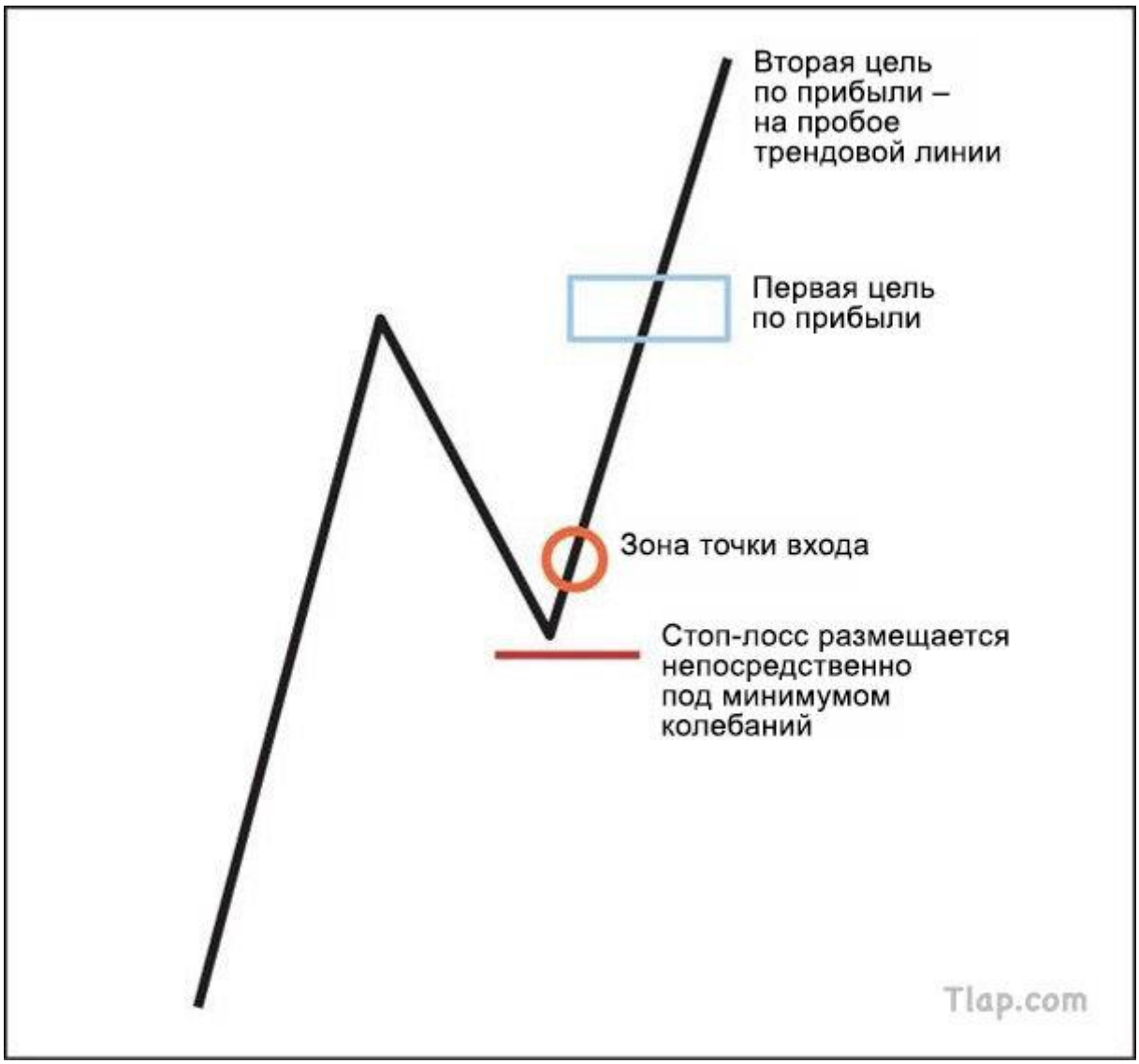
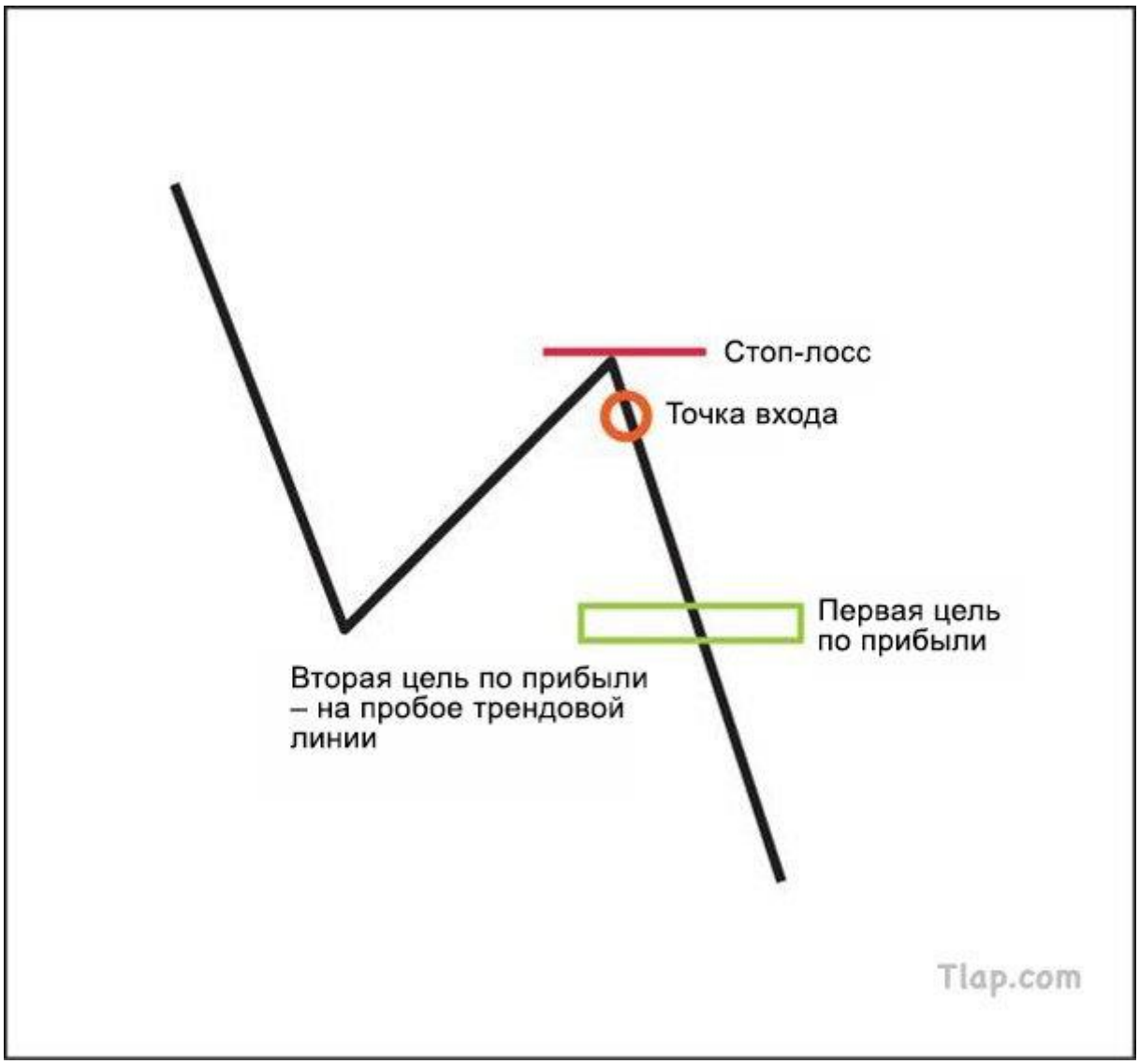


Рисунок 10.1.

Зона точки входа
Первая цель по прибыли
Вторая цель по прибыли – на пробое трендовой линии
Стоп-лосс размещается непосредственно под минимумом колебаний



Точка входа
Стоп-лосс
Первая цель по прибыли
Вторая цель по прибыли – на пробое трендовой линии

Ok. Теперь давайте поговорим о второй точке входа и о том, как она выглядит. Это означает, что вы совершаете эту сделку и у вас срабатывает стоп-лосс. Но далее вы ищете возможность войти во второй раз, который является ещё лучше первой сделки (см. рисунок 10.3.). Итак, на открытии сессии у вас имеется резкое ценовое движение. Далее имеется откат. Импульс начинает разворачиваться, вы входите в рынок и, вероятно, несёте убыток. Цена снова пробивает вашу линию тренда. Импульс меняется на противоположный и идёт в вашем направлении. Вы пытаетесь войти в рынок второй раз, применяя те же правила. Стоп-лосс размещаете ниже предыдущего минимума колебаний. Ваша первая цель – это первый максимум колебаний, а вторая цель – уровень пробоя линии тренда.

Рисунок 10.3.

Вторая попытка входа
Первая цель по прибыли
Вторая цель по прибыли – на пробое трендовой линии
Стоп-лосс размещается непосредственно под минимумом колебаний

Рассмотрим противоположную ситуацию на графике (см. рисунок 10.4.).

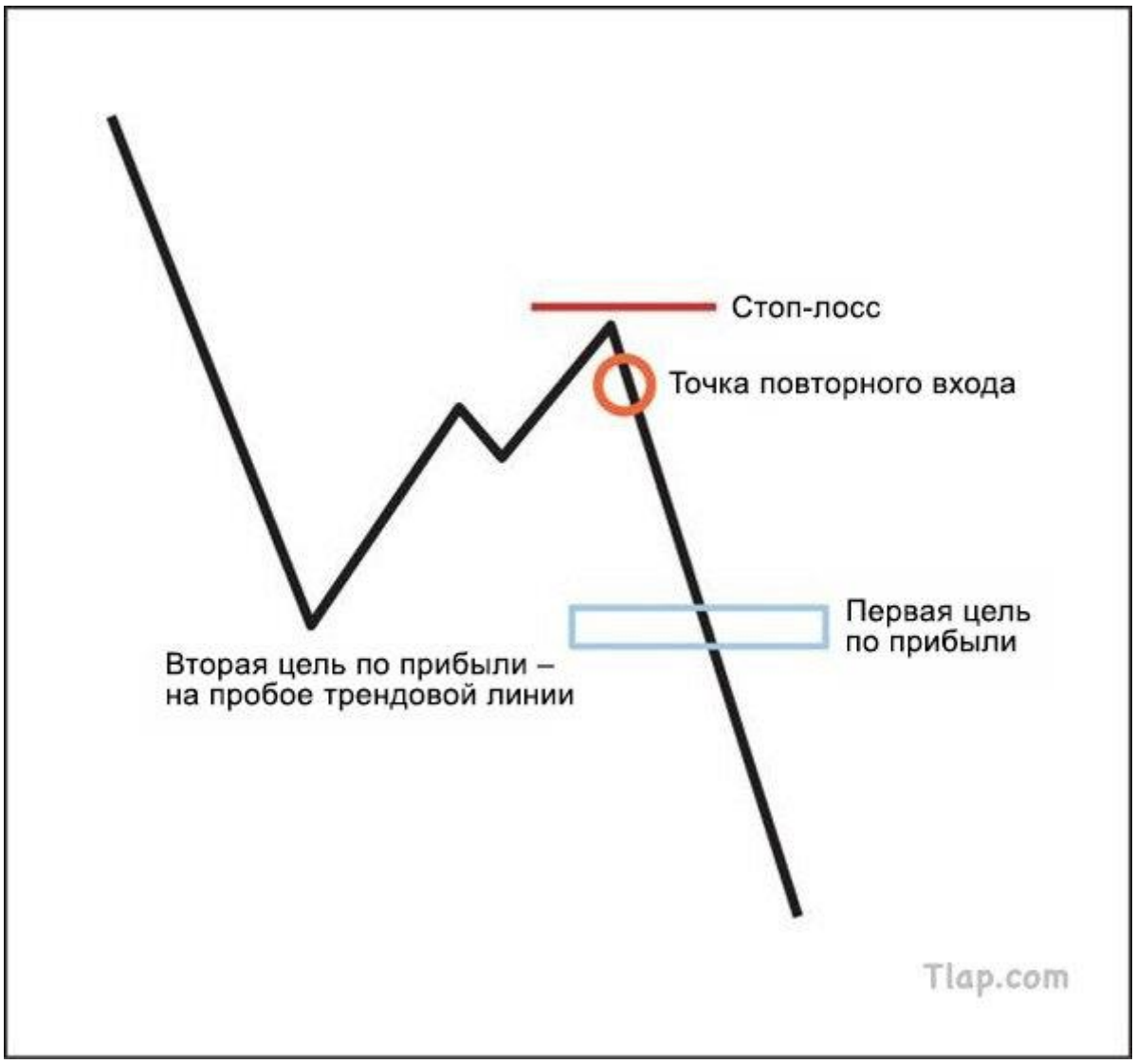


Рисунок 10.4.

Точка повторного входа
Стоп-лосс
Первая цель по прибыли
Вторая цель по прибыли – на пробое трендовой линии

Касательно открытия короткой позиции. На открытии сессии у вас есть резкое ценовое движение, а затем коррекция. И далее ценовой тренд снова становится нисходящим. **В рынке может быть слишком много людей, шортящих данную акцию, возможно, на нашей первой точке входа.** Принимайте убытки на первом входе в рынок. Далее цена акции возобновляет нисходящий тренд, и мы снова повторно входим в рынок. Ваш стоп-лосс находится на уровне предыдущего максимума колебаний. У вас есть первая цель, и ваша вторая цель – это пробой линии тренда.

Хорошо, давайте поговорим о второй попытке, которая является довольно важной. Это, как правило, более высоковероятностная сделка. Почему же так происходит? Давайте подумаем об этом. Многие люди, когда видят резкое ценовое движение на открытии сессии, хотят продавать эту акцию. Многие из этих людей слишком рано открывают короткие позиции и попадают в ловушку, потому что на рынок приходят покупатели, вероятно, для того чтобы установить новый тренд. Такова психология этого сетапа. Во второй попытке у вас более высокая вероятность успеха.

Майк: Итак, GMan, самое интересное в этом то, что вы установили эту сделку и потратили много времени, описывая, что первая точка входа может не сработать. И, думаю, что многим трейдерам-новичкам может быть удивительно слышать подобное. Потому что большинство из них обучали совершению сделок и тому, как и где это делать. На этом урок заканчивается. Но в этом виде сделки вы говорите, что бóльшую часть времени собираетесь принимать убыток после первой сделки. Итак, каково ваше мышление после того, как вы приняли убыток после первой сделки в одной из ваших любимых сделок?

GMan: На самом деле я воодушевлен. Я знаю**, что вторая попытка предлагает более высоковероятностную сделку с лучшим соотношением риска к прибыли.** Во второй попытке можно заработать больше денег. И очень часто убыток после первой сделки оказывается бессмысленным по сравнению с потенциалом второй сделки. Таким образом, то, как я смотрю на данную сделку, даже если это моя любимая сделка, не работает постоянно. Я знаю, что будут убытки, и я перекрою свои убытки второй попыткой. На каждые пять убыточных сделок приходится одна прибыльная. И на той одной из пяти сделок, которая сработает, я действительно могу хорошо заработать.

Если вы заинтересованы в изучении уровней Фибоначчи, прочтите, пожалуйста, «Торговую книгу»*, написанную моей подругой Энн-Мари Байинд.*

Майк: Возможно, вы скажете, что готовы инвестировать в свою торговлю с первой попытки. Хорошо, вопрос от аудитории. GMan, используете ли вы уровни коррекции Фибоначчи в сделках на откате?

GMan: Отличный вопрос. Я действительно использую уровни Фибоначчи, а также ленту. Когда цена акции начинает разворачиваться, я использую эту информацию, и я буду комбинировать эти технические индикаторы, чтобы совершить лучший вход в рынок бóльшего размера. Например, если у меня сработает стоп-лосс на уровне поддержки, который будет являться уровнем коррекции Фибоначчи, и цена акции развернётся, я могу принять решение войти в рынок бóльшим размером позиции.

Майк: Вопрос от аудитории, GMan. Как вы перемещаете свой стоп-лосс? Я подозреваю, что этот ответ актуален.

GMan: Ах, я смотрю на это следующим образом. Как только я открываю позицию, я тут же размещаю мой стоп-лосс. Как только я размещаю сделку, я никогда не касаюсь своей точки входа и цели по прибыли. Как только я войду, я буду привержен принципам своей торговле. Как только цена достигает моей первой цели, я перемещаю свои стопы, используя бóльшую линию тренда.

Майк: Итак, позвольте мне задать вам ещё один вопрос, GMan. Когда мы говорим о Reasons2Sell, одной из таких причин может быть столкновение рынка с общим уровнем сопротивления. Второй причиной может быть то, что цена акции действительно доходит до вашей целевой цены. Наконец, цена акции сталкивается с долгосрочным техническим уровнем сопротивления. И так далее. Единственный способ выйти из этой позиции по второй цели – это если она действительно пробьёт бóльшую линию тренда?

GMan: Хороший вопрос. Чтобы закрыть позицию на уровне своей второй цели по прибыли, у вас есть небольшая свобода действий. Лучше, чтобы эта сделка была более стандартной, особенно при первом изучении сетапа. То, как вы получаете наибольшую прибыль, позволяет вам пробить линию тренда. В отношении второй цели по прибыли я действую более осторожно, а что касается первой цели по прибыли, я никогда не заморачиваюсь с ней. Самая важная часть этой сделки состоит в том, что у вас самая высокая вероятность того, что цена дойдёт от вашей точки входа до первой цели по прибыли, и то, что произойдёт после этого. Но я ничего не предпринимаю с момента, как я открыл эту сделку, и до того момента, пока цена не коснётся моей первой цели по прибыли.

Майк: Хорошо, спасибо. Ещё один вопрос от аудитории. Итак, касательно вашей второй попытки и второй цели по прибыли, вы по-прежнему устанавливаете свой стоп-лосс выше предыдущего максимума колебаний или чуть ниже первой цели по прибыли?

GMan: Я буду устанавливать цену выхода так, чтобы не понести убыток на второй попытке. Красота этой сделки заключается в том, что когда цена формирует новый минимум или новый максимум, акция скажет вам, насколько больше импульса или силы она имеет. Таким образом, если цена акции формирует новый максимум на большом объёме, это, скорее всего, сработает по сравнению с формированием нового минимума на небольшом объёме. Здесь я скептически отношусь к тому, чтобы позволить сделке развиваться далее. Если вы посмотрите на этот паттерн, то увидите, что цена падает на большом объёме, а что касается второго движения, если нет большого объёма, то моей целью будет первая цель, и я возьму второе движение, если оно будет таким же мощным, как и первое.

Майк: Спасибо, GMan. По мере того, как вы приобретаете больше опыта, вы с течением времени будете добавлять больше правил в эту сделку. Но сначала вы должны понять основной сетап. Хорошо, GMan, продолжайте.

GMan: Ok, давайте вернёмся ко второй попытке. Таким образом, это была высоковероятностная сделка. Ранее я объяснил психологию, лежащую в основе графика. **Я никогда не предпринимаю третьей попытки в этой сделке.** Ну, иногда я предпринимаю её, но я не должен этого делать. Я не идеален.

(Аудитория смеётся.)

Я никогда не предпринимаю третьей попытки, потому что в этот момент устанавливается новый, противоположный, тренд. Он начинает терять вероятность того, что продолжит предыдущий тренд. Что касается моего личного стиля, я не предпринимаю третьей попытки. Я даю акции только две попытки. Таким образом, повторное тестирование максимума/минимума колебаний, как правило, занимает больше времени, чем если бы вы поймали его с первой попытки. У вас должно хватить терпения, чтобы предпринять вторую попытку для достижения первой цели по прибыли. Очевидно, что это предоставляет вам лучшее соотношение риска к прибыли. **Я рискую бóльшим количеством денег во второй попытке, потому что в этом случае у нас больше шансов, и мы имеем бóльшее соотношение риска к прибыли.**

Майк: Что очень важно в этой сделке, так это что-то очень идейно простое. Сколько денег вы готовы потерять в этой сделке? И какой процент от вашего внутридневного убытка?

GMan: Хороший вопрос.

Майк: Спасибо, GMan. Возможно, мне стоит пройти квалификационный отбор на ТВ-шоу?

(Аудитория смеётся.)

GMan: Итак, на первой попытке я готов рисковать только 10% моего внутридневного убытка, а на втором я буду рисковать 25%. Это ясно?

Майк: Спасибо.

GMan: Хорошо. Это сетап и набор правил, а также то, что нужно сделать, чтобы улучшить свою торговлю и сделать её своей собственной. Мы подчёркиваем, что совершение сделок в значительной степени зависит от вас здесь, в нашем торговом отделе. Речь идёт не только об обучении торговле и выполнении сделки без какой-либо структуры. Часто то, что мы делаем, заключается в выяснении того, какой таймфрейм подходит для вас лучше всего, и в выяснении способов входа для вас с большей уверенностью, если вы используете ленту, уровни Фибоначчи или какой-либо еще индикатор, который работает для вас. Я улучшаю эту сделку с помощью

ленты, чтобы лучше управлять своим риском на входе, и как только я получу подтверждение, я могу открыть позицию бóльшего размера на 2-м и 3-м уровнях и вытянуть с рынка много денег.

В учебную программу, которую мы создали для сингапурских трейдеров, было включено обучение чтению ленты, преподаваемое трейдером GMan.

Я работаю на разных уровнях. Таким образом, на каждом уровне я буду рисковать 5% от размера моего дневного стоп-лосса: на 1-ом уровне я рискую 5% от размера моего дневного стоп-лосса, на 2-ом уровне я рискую 10%, на 3-ем уровне – 15% и на 4-ом уровне – 20%.

Майк: Каков размер вашего внутридневного стоп-лосса?

GMan: Пять тысяч долларов.

GMan торгует более чем на одном счёте, и это только его внутридневной счёт.

Таким образом, для каждой позиции на 1-ом уровне я буду рисковать 250 $. Другое дело, если на 1-ом уровне у меня имеется 20 позиций, тогда я, очевидно, буду задействовать свой внутридневной риск не 100%, но такое бывает очень редко.

Майк (*улыбается*): Пожалуйста, тогда вы просто попроси́те больше покупательной способности и получите её. (*Аудитория смеется.*)

GMan: Справедливо, Майк. Подобное мышление облегчает построение большой согласованности с вашими числами. И теперь вы можете увидеть, как математика действительно помогает. Если у вас есть трендовый день и есть 20 позиций на одной стороне, то этот день может быть очень прибыльным для вас.

Чтобы начать позицию, вы используете предыдущие уровни, установленные в сделке – инициируйте свою позицию раньше, не получая подтверждения. Как только вы получите подтверждение с пробоем линии тренда, вы можете добавиться к своей позиции.

Используйте ленту, чтобы *добавиться* к сделке, пока она работает. А далее совершайте любимую сделку, *добавляясь к ней* на жёстких консолидациях вблизи предыдущих максимумов/минимумов колебаний (см. рисунок 10.5.).

Рисунок 10.5.

Гэп на высоком объёме
Область стоп-лосс
Область точки входа
Первая цель по прибыли
Выход на пробое трендовой линии

К примеру, в вышеуказанной сделке вы приближаетесь к своей первой цели, и рядом с вашей первой целью вы видите крупного нового продавца, затем можете добраться до 5-го уровня или 4-го уровня с очень небольшим риском. Таким образом, существует много очень разных способов добавления к своим позициям, пока они работают. Это всё о том, как вы самостоятельно совершаете сделку.

Хорошо, теперь давайте перейдём к другим таймфреймам. Мне нравится торговать на часовом графике. Для достижения первой цели может потребоваться от двух до трёх дней, иногда до четырёх дней. Если вы находитесь в очень сильной или очень слабой акции, то для этого вам может потребоваться один день. **Позиции, которые быстро достигают первой цели, обычно имеют успешное завершение.** И это идеально подходит для сделок на краткосрочных колебаниях. Вы можете открыть подобную сделку и проверить её в конце дня или проверять её каждые два или три дня. Это идеальный сетап. Входы в рынок могут быть лучше синхронизированы на 15-минутном графике. Как только у вас есть крупные позиции, отслеживайте их более пристально в рамках правильного управления своим капиталом.

Далее – 15-минутный график. На нём я наблюдаю за некоторыми сделками, которые движутся внутри дня. И это в основном двух-четырёхчасовые сетапы. В 20-30% случаев вы можете открывать позиции овернайт. Это отличный сетап для сделок овернайт. Он идеально подходит для внутридневной торговли. В этом случае вам лучше совершать вход в рынок на 5-минутном или 1-минутном графике.

Далее 1- и 3-минутные внутридневные графики. Они идеально подходят для скальпинга волатильных акций. Если вы действительно пытаетесь скальпировать на рынке и в большей степени являетесь микро-трейдером, это может быть для вас идеальным сетапом. 20% моих сделок я осуществляю на этих таймфреймах. С помощью этой техники я могу получать прибыль от 500 $ до 1000 $ и легко выводить деньги с рынка.

Теперь давайте посмотрим на некоторые реальные примеры графиков (см. рисунок 10.6.). Перед нами 1-часовой график от 2 августа. На открытии сессии 2 августа есть действительно хороший объём – 10 миллионов акций. Это намного выше, чем в предыдущие дни. 2-го числа вы видите откат, и 3-го числа тренд, похоже, снова возвращается на большой свече. Вы можете войти по цене 18 $, но у вас срабатывают стопы, поскольку это был ложный пробой в тренде.

Рисунок 10.6.

Гэп на высоком объёме
Вход в рынок и срабатывание стопа

Посмотрим, что произойдёт на следующий день. Вы перерисовываете линию тренда. А на следующий день прямо на цене 17 происходит пробой линии тренда на хорошем объёме, я добавляюсь к своей позиции по цене 17,25, и в ближайшие пять часов цена доходит до первой цели. Я провожу линию тренда. А в ближайшие три-четыре дня цена повышается с 17,25 до 21. Есть ли какие-то вопросы по этой сделке?

Майк: Да, есть вопрос, GMan. Нужно ли перерисовывать линию тренда по мере изменения графика?

GMan: Да. Изначально я провёл свою линию тренда по первым трем свечам на откате. **Всегда необходимо иметь по крайней мере четыре свечи на откате.** Пятая свеча пересекает линию тренда, очевидно, что сейчас цена акции пробивает начальную линию тренда, и у нас сработал стоп-лосс. **Правило с линиями тренда заключается в том, что вы перерисовываете линию тренда на максимуме колебания, проводя её через максимум движения, где формируется минимум колебания.**

Майк: Добавляетесь ли вы к своей позиции, когда цена акции поднимается ещё выше после достижения первой цели по прибыли?

GMan: Я совершил вход по цене 17 и добавился около 17,25. И я не добавлялся к своей позиции после достижения цены первой цели по прибыли. На этой акции я не торговал агрессивно. На ленте не было чистых сигналов.

Майк: Когда мы добавляемся к своей позиции, мы должны делать это ответственно и всегда размещать стоп-лосс. Итак, если лента была недостаточно чистой для вас, не добавляйтесь, не добавляйтесь и не добавляйтесь. Прошлой ночью GMan торговал на акции ADSK в режиме реального времени, за его сделкой следили 700+ людей, и он увеличивал, увеличивал и увеличивал свой размер. Акция ADSK был очень чистой. Фирма SMB получила хорошую прибыль в сделке по акции ADSK – зрители наблюдали за этой сделкой в прямом эфире. В этой сделке по акции ADSK GMan взял прибыль в 8 пунктов, и всё это зрители могли видеть в режиме реального времени. Это было круто! Хорошо, GMan, продолжайте.

GMan: Хорошо, теперь давайте рассмотрим другой пример (см. рисунок 10.7.). В тот же день акция GMCR совершает очень резкое ценовое движение на открытии сессии на очень высоком объёме. В первый день меня это не заинтересовало, и я совершил сделку позже *(точка входа отмечена зеленым кругом).* У меня есть бары, я отобразил на графике линию тренда, вошёл по цене 22,25 и установил стоп-лосс по цене 21. В данном случае может быть полезным использование меньших таймфреймов. На данный момент моё соотношение риска к прибыли составляет только 1:1. Итак, я начал с меньшего значения, чем обычно. И, очевидно, у меня сработал стоп-лосс. Затем я отобразил ещё одну линию тренда и вошёл по цене 20,80, что дало мне лучшее соотношение риска к прибыли.

Рисунок 10.7.

Высокий объём
Точка входа
Первая цель по прибыли

7-го числа импульс набирает силу в направлении линии тренда. Первый вход был 3-го. Мой второй вход был по цене 21 со стоп-лоссом на 20. Теперь у вас есть лучшее соотношение риска к прибыли, и это лучшая сделка по сравнению с первым этапом. Он добрался до первой цели, и я заработал 3 доллара в этой позиции.

Майк: Если вы зафиксировали стоп-лосс на уровне 20,80 $ и цена там опускается на небольшом объёме, то вы выходите или нет?

GMan: В 90% случаев я выйду. Если это 1-минутный или пятиминутный график, я стараюсь дать этой акции больше места. Поскольку это гораздо более длительный таймфрейм, и в нём участвует гораздо больше людей.

Майк: То есть в 10% случаев вы будете удерживать свою позицию после того, как у вас сработал стоп-лосс? Это помогает отследить, было ли это простым вытряхиванием трейдеров из рынка.

GMan: Ну, это больше личное. Если это мой первый вход, то в 10% случаев я удерживаю позицию и отслеживаю её на всякий случай, если открываю другие позиции.

Майк: **Очень часто мы удерживаем позиции, в которых мы очень уверены, даже если это небольшая позиция, потому что когда у вас на самом деле имеется открытая позиция по акции, то лучше отслеживать её.**

Могли ли сингапурские трейдеры пропустить первую точку входа и дождаться второй? Я много думал об этом. Если вы торгуете на 60-минутном графике, лучше дождаться второй попытки. А если вы торгуете на 15-минутном графике, это больше будет похоже на подбрасывание монеты. Думаю, что для 60-минутного графика вероятность больше, чем 70/30, что вы получите вторую попытку. На более коротких таймфреймах вы должны войти на первой точке входа.

Майк: GMan – профессиональный трейдер. Он совершает многие из первых сделок, потому что не хочет пропустить эту сделку. Несмотря на то, что вторая попытка может иметь лучшие шансы, это не означает, что первая попытка не является прибыльной. Будучи трейдерами, не беспокойтесь об убытках. Ваша задача – делать правильные вещи. И если у вас есть преимущество, вы должны совершить эту сделку. Убытки являются частью торговли.

GMan, что вы имеете в виду под 1-ым уровнем, 2-ым уровнем, 3-им уровнем, 4-ым уровнем, 5-м уровнем?

GMan: Я всегда думаю о том, как последовательно быть прибыльным каждый день. Так, например, если у вас есть 100 акций GMCR, вы рискуете 60 центами... Если у вас есть 100 акций Apple, акции по 670 $, 100 акций с минимальным риском в три или четыре пункта. Таким образом, в случае с акцией GMCR вы рискуете 60 $, а в случае с акцией Apple вы рискуете 450 $. Это отбросит ваши цифры, потому что несмотря на то, что сетап тот же самый, вы рискуете бóльшим капиталом. На моем 1-ом уровне я рискую 5% от моего значения внутридневного убытка (250 $). Так что если я рискую 50 центами, я могу торговать 500-ми акций. Таким образом, в APPL, если я рискую 2,5 $, я собираюсь торговать 100 акциями. Т.е., используя 1-ый уровень, я рискую той же суммой капитала. Это означает, что моё соотношение риска к прибыли является одинаковым для обеих акций. Большинство трейдеров – хотите верьте, хотите нет – не делают этого, и это нарушает последовательность их торговли. Имеет ли это смысл?

Майк: Спасибо, GMan.

GMan: Ok! Рассмотрим ещё несколько примеров (см. рисунок 10.8.).

Рисунок 10.8.

Взрывное ценовое движение на высоком объёме
Стоп-лосс
Точка входа
Отбой цены от основания на высоком объёме
Добавление позиции
Добавление позиции

Давайте посмотрим на акцию VVUS. В августе в течение трёх или четырёх дней мы видим резкое ценовое движение на открытии сессии на хорошем объёме, а затем непрерывный откат. На самом деле, на ленте можно увидеть большое аккумулирование в районе цен 21,30 и 21,40. Я купил на своём 1-ом уровне по цене 21,50 и 21,60, и мне пришлось иметь дело с ней в течение следующих двух дней. Но вы можете увидеть пробой линии тренда, затем можете увидеть свою точку входа здесь, и далее паттерн повторяется. Есть хороший объём по цене 21,30, а затем цена снова пробивает линию тренда, и вы добавляетесь к своей позиции на 2-ом уровне здесь, на 3-ем уровне и на 4-ом уровне вплоть до 22,60. И, как вы можете видеть, предыдущий максимум колебаний составляет 23,40. Таким образом, мой риск составлял 250 $, а потенциальная прибыль – 6000 $. Хорошо, давайте рассмотрим ещё один пример (см. рисунок 10.9.).

Рисунок 10.9.

Резкое ценовое движение на высоком уровне на открытии сессии
Стоп-лосс
Точка входа
Точка входа
Обратите внимание, что первая попытка в данном случае не сработала. Это является очень типичным для полуденной торговли.

Это сделка по акции Facebook. Это 15-минутный график, и у вас имеется сетап резкого ценового движения на открытии сессии. Это говорит вам о хорошей возможности внутри дня. Есть 5 миллионов акций, торгуемых на нисходящем движении. Цена акции FB пробивает линию тренда, и вы снова входите по цене 20,85 и устанавливаете стоп-лосс на 20,95. Ваша первая цель по прибыли – 20,70. Таким образом, в данном случае вы рискуете 15 центами ради прибыли в 15 центов. Ваша точка входа на пунктирной линии, которая не сработала. Вы заходите повторно на втором движении, у вас имеется очень прибыльная сделка.

Хорошо, это всё примеры, которые у меня есть, и, очевидно, одна из проблем заключается в том, что вы должны пойти домой, посмотреть на графики и найти таймфреймы, которые лучше всего подходят для вас. Это действительно мощная сделка.

Майк: Вопрос от аудитории: получили ли вы хоть какую-то прибыль в сделке на акции Facebook на этом сетапе?

GMan: На самом деле я шортил акцию FB по цене 21,60, добавился к своей позиции по цене 21,50 и получил прибыль прямо перед этим сетапом. У меня есть счёт для торговли на колебаниях и внутридневной счёт, и я определённо получил прибыль на внутридневном счёте в этом сетапе. Есть ли у вас комментарий, Майк?

Майк: Когда вы включали эту сделку в свой PlayBook, сколько времени вам потребовалось, чтобы убедиться в ней?

GMan: Я использую эту сделку в течение нескольких лет. Но я не зарабатывал на ней хороших денег. **Только потратив время на тщательный анализ моей прибыли в течение месяца, я понял, что ключевым фактором является второй вход в рынок.** Я был очень доволен результатами, когда открывал крупные позиции на втором входе, и прибыль была намного больше, чем первоначальный убыток во время первой попытки. И это изменило мою игру.

Майк: То есть это ваш любимый сетап?

GMan: Да, верно, для многих внутридневных сделок.

Этот трейдер теперь ласково называется «Мистер Ланч».

Майк: Вопрос от аудитории, GMan. Если точка входа приближается к обеденному времени, будете ли вы выжидать послеобеденного времени?

GMan: Я обедаю в торговом отделе. Так что я буду исполнять её даже в течение этого времени.

Майк: Вопрос от аудитории, GMan. Будете ли вы совершать эту сделку в выходные дни?

GMan: Да. Очевидно, что в этом есть риск. Я рискую переносом позиции через ночь. Что я буду пытаться сделать, так это смотреть на общий краткосрочный импульс на рынке. И если потенциально рынок, по всей вероятности, будет расти на следующий день и если у меня будет много шортов, то я буду открывать длинную позицию по индексному фонду SPY, что будет помогать мне хеджировать мои шорты. Чтобы немного уменьшить потенциальный риск, я могу закрыть некоторые длинные позиции.

В целом, вы должны определить время, которое работает для вас. Если вы ничего не можете сделать за одну ночь, то 60-минутный график вам не подходит, и лучшим таймфреймом для вас будет 15-минутный график.

Аудитория: Могли бы вы перейти ко второму по счёту графику (60-минутному графику акции VVUS)? Здесь очень существенный откат. Что вы скажете по этому откату и будете ли вы уверенно торговать на нём?

GMan: Хороший вопрос. Вот этот график (см. рисунок 10.10.).

Рисунок 10.10.

И игра, о которой здесь идет речь, была на этом ценовом движении. Я хочу войти по цене 21,40 и выйти по цене 23. Вы видите её на более долгосрочном таймфрейме, и, очевидно, что на цене 20 имеется уровень поддержки. Я играю на откате здесь и хочу, чтобы цена поднялась выше, но она развернулась. Таким образом, можно видеть, насколько сильным является это движение, если вы совершаете сделку в надежде, что она дойдёт до первой цели. Вполне вероятно, что она достигнет моей цели, но в течение следующих нескольких дней цена развернулась. Поэтому я всегда говорю, что если цель по прибыли находится слишком далеко, вы должны фиксировать прибыль рано и не становиться слишком жадными. Я ответил на ваш вопрос?

Майк: Да. Есть ли ещё какие-то вопросы? GMan, каково соотношение между вашими внутридневными сделками и позиционными сделками? И замечаете ли вы, что в последнее время совершаете большее количество позиционных сделок?

GMan: С точки зрения объёма я скажу, что на мои позиционные сделки приходится 10% моего объёма, и в значительной степени мои сделки являются внутридневными. Приведу вам, ребята, хороший пример. От 60% до 90% своего объёма по-прежнему приходятся на мои внутридневные сделки. Долгосрочные же сделки я буду совершать в тех случаях, когда у меня будет возможность заработать действительно хорошие деньги в тех сделках, которые мне нравятся. Я торгую более чем 200 000 акций в день.

Таким образом, это было подробное описание сделки на откате. Теперь начните торговать на ней самостоятельно. Успешной торговли!

Глава 11

Южно-Африканская Республика

Я был в своём гостиничном номере с видом на Атлантический океан в великолепном Кейптауне, Южно-Африканская Республика. Я стоял, любуясь океаном, одетый в коричневые брюки, белую рубашку Paul Stuart и блестящие чёрные лоферы Ferragamo. Зазвонил телефон. Я ответил.

«Мистер Беллафиоре, ваш водитель здесь».

Усмехнувшись, я подумал про себя: «У меня есть *личный водитель*? Жизнь хороша».

Я спустился вниз и встретил джентльмена, бывшего амбициозного баскетболиста из Малави по имени Джефф, который действительно был моим водителем. Он отвез меня в превосходном Range Rover в один из самых крутых торговых офисов, которые я когда-либо видел. Я прилетел в Кейптаун, чтобы поработать с нашими партнёрами из компании African Gateway и их проп-трейдинговым подразделением Storm Securities с целью помочь их успешным южноафриканским трейдерам прибыльно торговать на акциях американского фондового рынка и, конечно же, ознакомиться с их южноафриканской торговлей. Мы добрались до места назначения – эта проп-трейдинговая фирма была пригородным оазисом.

Я вошёл во входную дверь особняка, в котором находились эти южноафриканские трейдеры, прошёл мимо двух горничных на кухне, готовящих браай (южноафриканское барбекю), по-особому маринованные стейки, а также салат из авокадо и сыра фета. Вскоре я узнал, что многие из этих парней едят здоровую пищу и выглядят так, словно их можно найти на страницах журнала *Men's Health*. Идя дальше внутрь, слева я увидел бассейн на открытом воздухе, который был готов к использованию. Справа от меня был бар, полностью укомплектованный – то есть серьёзно полностью укомплектованный всем, что вы только могли бы пожелать. В конце концов, я бы предпочёл побольше местного колорита Кейптауна, Замковые огни. Ещё дальше я заметил встроенный гимнастический зал. Супер! Какая торговая фирма не имеет встроенного тренажёрного зала – особенно если в нём есть душ? Ранним утром тренеры проводят здесь занятия с трейдерами, помогая им поддерживать физическую форму. Во время обеда многие трейдеры заходят в тренажёрный зал, чтобы выпустить пар. Некоторые, такие как трейдеры No Carbs и Carpe Diem, даже тренируются в командах и стимулируют друг друга во время упражнений по жиму.

Стоп. Я почти забыл. По пути я видел бильярдный стол и огромные плоские экраны для просмотра игр в крикет, регби и футбол. Во время моего пребывания здесь я скучал по американскому спорту, любому американскому виду спорта, даже по плохой игре НБА. Я начал понимать футбол и регби, но не крикет, где две команды могут играть в течение шести дней, и в результате матч может закончиться вничью. И после этого они ещё говорят, что бейсбол – медленная игра?

Я поднялся наверх на второй этаж. Это был торговый зал. Около сорока «товарищей» сидели рядом друг с другом, торгуя на южноафриканском и лондонском рынках. Мой нью-йоркский трейдерский наряд контрастировал с их шортами, шлёпанцами и футболками. Я был здесь, чтобы научить этих профессиональных трейдеров, как торговать на фондовых рынках США. Я не знал, чего ожидать. Я собирался сообщить следующее:

1. PlayBook поможет южноафриканским трейдерам торговать на их рынках,
2. PlayBook поможет их торговому отделу захватывать трендовые сделки, которые они не совершают, и
3. PlayBook укрепит их основы торговли, которые в последнее время несколько ухудшились.

Клятва отсутствия тренда

Первое правило преподавания – или просто пребывание в роли любезного гостя – заключается в том, что вы должны установить личный контакт со своими учениками. Трудно достучаться до людей, если вы не познакомитесь с ними поближе, не узнаете, что заставляет их действовать, и не покажете им, что вы заботитесь о них. Это коучинг, обучение, наставничество 101. Но я только что вошёл. Я человек, автор, некий парень «Белла» из Нью-Йорка, остановившийся здесь на десять дней, которого они не знают. Единственное, к чему профессиональные трейдеры относятся более скептически, чем к своим позициям – это к автору по трейдингу. Я должен был быстро показать им, что я в первую очередь трейдер, трейдер, который также проводит обучение.

Я ходил по комнате, пожимал руки и приветствовал этих трейдеров. Казалось, они были счастливы встретиться со мной, как будто ждали моего приезда. Ну, это было хорошее начало. Даже учитывая, что я был немного уставшим, поскольку только что прилетел из Сингапура в Йоханнесбург, а затем в Кейптаун, и у меня в стране уже было 2 часа ночи.

Хорошей новостью для моего преподавательского задания было то, что до моего прибытия я уже работал с некоторыми из этих трейдеров. Я провёл серию вебинаров с десятком трейдеров Storm по торговле на акциях США. Технологии таковы, что один вебинар проводился через смартфон и беспроводную гарнитуру, когда я ехал четыре часа от моей семейной квартиры в Тампе до Westin Diplomat Resort & Spa в Голливуде, штат Флорида, где должен был провести презентацию по трейдингу. Я также разработал и поделился специальной программой обучения для опытных трейдеров из ЮАР. Это была гораздо более активная программа обучения трейдингу, чем та, которую я позже разработал для сингапурских розничных трейдеров, поскольку эти ребята были активными профессиональными трейдерами с впечатляющим опытом практической деятельности. Они торгуют в крупнейшей фирме ЮАР, которая может составлять 10% от ежедневного объёма этого рынка. Мой визит стал концом учебной программы, которую я построил. Цель заключалась в том, чтобы заставить этих трейдеров начать разрабатывать свой PlayBook, включающий сетапы на американских акциях, которые имели для них наибольший смысл.

Когда я обходил этих профессиональных трейдеров и разговаривал с ними, все они говорили об одной общей теме: их рынки не имеют трендов. Это повторялось часто, как Евангелие, от нескольких разных трейдеров. После того, как десятый трейдер озвучил эту мантру, я начал чувствовать, что нахожусь на каком-то политическом съезде, где все политики подписали клятву отсутствия тренда. Итак, я начал вспоминать свою торговлю в 2003, 2004, 2005 и 2006 годах, где мне приходилось торговать против большинства движений на акциях США. Вскоре я узнал, на каких акциях они в основном торгуют: на акциях трёх крупнейших южноафриканских банков (FirstRand, Absa Bank и Standard Bank), золотодобывающих предприятий и нефти.

Рынок ЮАР не настолько волатильный внутри дня, как рынки США. На нём не так много возможностей, как на рынках США, потому что на нём имеется главным образом 20 активов, которые большинство трейдеров внимательно отслеживают. Если вы поговорите с некоторыми из лучших южноафриканских трейдеров, то узнаете, что они могут расширить этот список до 50 активов. Но это не фондовые рынки США, на которых торгуется более 5000 акций и почти ежедневно есть дюжина акций в игре.

Всё это было похоже на то, когда я впервые начал торговать: мы могли торговать только на акциях NASDAQ, и мы могли открывать по ним только длинные позиции, как было прописано нашей фирмой. «Мы фирма, торгующая только на длинной стороне», – провозглашало наше руководство. По сути, мы каждый день торгуем одними и теми же акциями: акциями компаний полупроводниковой продукции, производителей чипов и технологических компаний. Это был год, когда мы торговали акциями DELL, CSCO, MSFT, INTC, AMAT, KLAC и NVLS. Да, INTC была отличной акцией для торговли в 90-х годах. И акция CSCO раньше была лидером, и она продолжала расти. На самом деле, Джона Чемберса, генерального директора CSCO, когда-то боготворили, как Стива Джобса (тогда как сегодня некоторые кричат о его уходе).

Во время нашей первой тренировки я представил концепцию The PlayBook и то, как команда Storm должна мыслить о своих сделках. Мне было всё равно, какие сделки были в их PlayBook, лишь бы эти сделки имели для них смысл и чтобы они ежедневно архивировали свою лучшую сделку. Но в первый же день команда Storm сообщает мне, что на их рынках отсутствует тренд, поэтому они не могут торговать в направлении тренда, в чем мы всегда поощряли своих трейдеров в нашем торговом отделе.

Ладно, подумал я. Я не был экспертом на их рынках и *неоднократно* слышал их сообщения. Должен признаться, в своих записях я обвёл эту мысль кружком и поставил возле неё огромный вопросительный знак. Для меня не имело смысла, что акции в игре не будут торговаться в трендах на своих рынках. Но они были настолько преданы этой доктрине, что я принял их наблюдения и был готов помочь им улучшить торговлю на паттернах, которые лучше всего работали на их рынках. Это *моя* работа!

Торговый отдел из теннисистов

После нашего первого рабочего дня пришло время поужинать, выпить, пообщаться и узнать этих трейдеров поближе. Первый трейдер, с которым я общался, играл в профессиональный теннис. В какой-то момент он рассказал, что он был признан семидесятым лучшим игроком в мире. Ух ты!

Я спросил, какой его любимый город.

«На самом деле мы просто отправлялись из отеля прямо на теннисный корт, а затем в аэропорт, поэтому я не проводил много времени в каждом городе, который посещал».

Через двадцать минут нам предложили совершить несколько групповых ударов. Я не играл в теннис после того, как окончил юридический факультет. Но это особо не стеснило меня. Первый удар.

Следующий трейдер, с которым я разговаривал, победил легенду тенниса Пита Сампраса, когда ему было 16 лет. Он улыбнулся и пережил этот спортивный подвиг, отрабатывая удар за ударом. Мне предложили совершить ещё один удар. Второй удар.

Следующий трейдер выиграл серебряную медаль на играх в Атланте с Тимом Хенменом.

Следующий трейдер занял двадцатое место на мировых соревнованиях на пике своей карьеры в теннисе. Еще один трейдер выиграл четыре парных крупных чемпионата.

В Университете штата Флорида было два теннисиста.

Основатель фирмы в подростковом возрасте был известен как южноафриканский теннисист номер один, он создал свою фирму на принципах превращения теннисистов высокого уровня в трейдеров. Он также получил репутацию одного из лучших южноафриканских трейдеров. Его теория заключалась в том, что бывшие теннисисты высокого уровня могут лучше бороться весь день, чтобы взять прибыль с рынков. Эта идея заставила меня задуматься о GMan, нашем лучшем бойце на всех тиках. Рынок ещё не создал такой акции, перед которой GMan опустил бы руки. Как бывший спортсмен высокого уровня я чувствовал себя комфортно с этой командой трейдеров. Это были люди, которых я мог понимать и уважать. Они мне сразу понравились.

Пятый удар.

Правда ли, что акции в игре не торговались в тренде в Южно-Африканской Республике?

На следующий день я вернулся, чтобы узнать больше о южноафриканских рынках и этой команде, нашей команде. Я чувствовал, что мне нужно понять, как они торгуют на своих рынках, чтобы я мог наилучшим образом применить принципы PlayBook к их торговле. По банку FirstRand вышли свежие новости, что сделало его акцию акцией в игре.

FirstRand был одним из трёх крупнейших банков:

1. Standard Bank of South Africa Limited, торгуется как JSE: SBK
2. Absa Group, ASA: SJ
3. FirstRand, FSR: Йоханнесбург

Как мне сказали, у акции FSR были проблемы с преодолением долгосрочного уровня сопротивления. Это произошло в тот день во время открытия торговой сессии. Хммм. На наших рынках, когда акции преодолевают долгосрочный уровень сопротивления, мы открываем длинную позицию и торгуем в направлении тренда. Это подразумевает, что акции находятся в тренде на долгосрочных и внутридневных графиках. И мы следуем этому тренду. Мы удерживаем эту позицию **в направлении тренда** до тех пор, пока не появится Reason2Sell. Это один из наших самых мощных торговых сетапов, возможность категории A+.

В полдень мы встретились, чтобы обсудить движение их акций на открытии и применить принципы PlayBook к их торговле. Была ли у них сделка, которая имела наибольший смысл для них и которую они могли архивировать в свой PlayBook?

Находясь в ЮАР, я написал пост в блоге, в котором обсуждалась важность рассмотрения рынков как паттернов, которые имеют смысл для трейдера.

Рассматривайте рынки как паттерны

Торгуйте, контролируйте свой риск, дышите (сделка на акции VVUS)

28 февраля 2012 года

Автор Майк Беллафиоре

Я в Кейптауне, ЮАР, провожу коучинг бывшим элитным спортсменам.

Просматривая ежедневные торговые обзоры со вчерашнего дня, стало ясно, что многие торгуют на акции VVUS. Я хочу высказать одну мысль. Рассматривайте свои сделки как паттерны. Торгуйте на сетапах, а затем принимайте результат. В трейдинге речь идёт не о том, чтобы быть правым. Здесь речь идёт о контроле вашего риска и нахождении паттернов, где ваше соотношение риска к прибыли является исключительным для вас. Победитель матчевой игры Хантер Мэхэн учит нас важности этого мышления для элитных исполнителей (трейдеров):

«Если бы я хотел быть тем игроком, которым я чувствовал, что могу быть, мне пришлось бы измениться, – сказал Мэхэн после победы над Рори Макилроем в матчевой игре WGC-Accenture. – Я должен был успокоиться и, по сути, не стараться так сильно. Я не хотел, чтобы моя личность застряла вместе с моим счётом в гольфе. Я должен был разделить их, и мне нужно было играть в гольф, потому что я наслаждался этим, принимал результат и двигался дальше, а не привязывался к нему».

Один из наших трейдеров SMB отправил «правильный» (как мы говорим в ЮАР) обзор своей торговли по акции VVUS. Он подытожил свою торговлю именно этим мышлением:

Я торговал на 22 тикетах на акции VVUS и совершил около семи различных сделок:

1. Скальпинг в предсессионном периоде,
2. Резкое ценовое движение на открытии сессии по цене 23,
3. Контртрендовая торговля: покупка на откате резкого ценового движения на открытии с 23,80 до 23,30,
4. Покупка на откате после 10:00, после того, как цена достигла вершины 24,83,
5. Пробой внутридневного уровня сопротивления 23,50,
6. Последняя попытка покупки на крупном восходящем движении: покупка на шипе и скальпирование диапазона 24,40-24,80 и
7. Продажа на пробое диапазона и подтверждении более низкого максимума в середине дня.

Мышление, подобное этому, поможет вашей торговле.

Во время этой первой очной сессии знакомства с трейдерами в Кейптауне мы рассмотрели ценовое движение акции FirstRand. Один трейдер сказал, что он шортил акцию FirstRand чуть выше уровня сопротивления. Я спросил, как он называет данный вид сделки. Последовала тишина.

«Мы называем это фейдинговой сделкой. В чём суть данной сделки?» – спросил я.

Трейдер выглядел смущённым, но сказал, что делает ставку на то, что цена акции FirstRand потерпит неудачу и вернётся к среднему значению. Фейдинговая сделка является вполне приемлемой торговой стратегией для освоения. Только не на этом сетапе. Данный сетап не связан с вашей стратегией фейдинговой торговли.

«Почему?»

«Потому что на наших рынках нет последующих действий».

(И на Рождество Санта-Клаус спускается по дымоходу и оставляет подарки для всех мальчиков, которые хорошо себя вели.)

«Вы, ребята, знаете свои рынки лучше, чем я. Но по банку FirstRand вышла свежая новость, и его акция просто пробила уровень сопротивления. Если бы вы были в моём торговом отделе, я бы не позволил вам шортить её. Здесь следовало бы открыть длинную сделку Trade2Hold, чтобы увидеть, будет ли её цена идти в тренде в течение следующих нескольких дней. Но, эй, возможно, ваши рынки являются несколько иными.

В любом случае, самое главное, что вы начинаете архивировать паттерны, которые имеют для вас наибольший смысл. Большая часть процесса заключается в том, чтобы записывать все характеристики знакомого сетапа, запечатлевать эти паттерны в вашем мозге, а затем развить интуицию, чтобы торговать ими на реальном рынке.

Но вернёмся к акции FirstRand. Если вы хотите совершить фейдинговую сделку на первом восходящем движении выше важного уровня сопротивления, это нормально. Но если цена удерживается выше уровня сопротивления и не опускается, то вы должны закрыть свою сделку и открыть длинную. Вы должны развивать игры, которые имеют для вас наибольший смысл. Но вы не можете создавать свои собственные торговые основы».

Индивидуальность трейдера в рамках давних рыночных фундаментальных данных является хорошей, но вы не можете формировать эти игры. Гашение движений акций, которые удерживаются выше долгосрочного уровня сопротивления, является плохой торговлей с точки зрения фундаментальных данных. Я называю это формированием игры. Эта игра не работает для внутридневного трейдера и, что ещё хуже, заставляет трейдера пропустить сетап категории A+.

Позже в тот же день я проходил мимо торгового отдела, где было несколько трейдеров, наблюдал и слушал, что они делают. Некоторые по-прежнему шортили эту акцию FirstRand, и её цена была явно выше уровня сопротивления, удерживалась выше уровня сопротивления и отходила вверх от уровня сопротивления. Рядом не было значимых технических уровней сопротивления. Очевидно, что данная короткая позиция была проблемой. Соблюдение надлежащих основ вашего вида деятельности является важным независимо от того, в какую игру вы играете или кто является игроком. Я задавался вопросом, действительно ли правда, что выбранные ими акции в игре не могут развиваться в тренде. Возможно, они торговали на одних и тех же акциях каждый день, и единственным справедливым фактором было то, что в большинстве дней эти акции не продолжали своего начатого движения, но в тот день появились свежие новости о том, что цены этих акций, вероятно, будут двигаться в тренде.

Произошло вот что: цена акции FirstRand не только торговалась выше этого важного уровня сопротивления, но и демонстрировала хорошее движение в течение остальной части дня. В Штатах мы просто открыли бы по ней длинную позицию и удерживали её. *Именно так* вы зарабатываете более 3000 $ всего в одной сделке. Shark работает часами до и после появления таких сетапов. Пиппен мечтает о таких сетапах на мандаринском диалекте. Iceman покупал бы по максимуму, сохраняя хладнокровие и игнорируя все разговоры и звонки молодых леди.

После закрытия сессии мы встретились в их конференц-зале. В зале находился основатель фирмы и Джулс, ещё один партнер, который выглядел очень сосредоточенным и серьёзным для парня, который обычно был беззаботным. Все партнёры сели. Я попросил показать график акции FirstRand.

«Ok, совершил ли кто-нибудь сделку на паттерне, который вы видите на графике акции FirstRand?» Тишина.

Какого чёрта? Эти ребята только что пропустили отличную сделку по FSR; они могли хотя бы заметить её как потрясающую длинную сделку.

«Кто шортил акцию FirstRand?»

Некоторые подняли руки.

«Ok. Спасибо. Мне просто любопытно. Почему?»

Последовало несколько омерзительных ответов: «Я думал, что цена развернётся».

Своим периферийным зрением я мог видеть, как основатель фирмы и ветеран рынка заёрзали на своих местах, ощущая явный дискомфорт, и смотрели на меня, вежливо ожидая моей реакции. Он был похож на одного из тех детей, перегруженных калориями, который вот-вот взорвётся. Я знал, что он хотел сказать. И он тоже знал, что собираюсь сказать я. Мы оба говорили то, о чем я сообщал сто раз, будь я в Нью-Йорке или он в Stormers в Кейптауне. Рынки – это рынки. Торговая психология – это торговая психология. Да, наши рынки находились на разных концах мира, но сделки категории A+ являются универсальными. Они существуют на любом рынке.

Эти ребята могли убедить себя, что акции со свежими новостями не торгуются в тренде на их рынках, и всё же перед ними был яркий пример, который мы обсуждали несколько часов назад, о том, как атаковать акцию, которая движется выше уровня сопротивления. И большинство из них торговали на ней, игнорируя одно из самых фундаментальных правил торговли.

Я начал спокойно: «Вы не можете шортить эту акцию. По ней вышли свежие новости. Для пунктов нет технического уровня сопротивления. Цена удерживается *выше* уровня сопротивления. В данной ситуации единственным вариантом будет *длинная* позиция».

Изумлённые взгляды и тишина.

Основатель теперь был в ярости. Моё спокойствие не соответствовало ошибке, которую совершили слишком многие трейдеры. Но я был гостем в их торговом доме, и моя цель была не в том, чтобы принести кого-либо в жертву и разорвать их, как они того заслуживают. Владельцы не против оплачивать счета на жёстком рынке. У них более глубокие карманы, и это их вклад. Но они ненавидят, когда их ребята скучают в простое.

Он обрушился на них с критикой: «Ребята, вы должны научиться торговать в направлении тренда. Это была **огромная** возможность, и вы не воспользовались ею. Это непростительно. Я очень рад, что Майк сейчас здесь и что он может указать вам на это, потому что я думал то же самое. И важно услышать это с другой точки зрения. Вы должны относиться к этим возможностям более серьёзно».

Столько акций в игре не торгуются в тренде в ЮАР.

Подобно отцу, ругающему своего ребенка, руководитель этой фирмы выразил свою точку зрения. И как главный тренер он делал это, не подавляя своих трейдеров, не умаляя их уверенности, но при этом указывая на будущие возможности, которые они вместе уловят. Учите, но не унижайте.

После того, как основатель передал мне слово, я продолжил. «Хорошо, ребята, завтра мы должны совершить эту сделку. Что это?»

«Откат к 26», – предложил один трейдер из Йобурга, который приезжал ко мне за инструкцией.

«Да, если на открытии сессии цена акции FirstRand удерживается выше уровня сопротивления, вы должны открывать длинную позицию. Мы называем это игрой второго дня. Это очень мощная внутридневная сделка. Мы используем самые важные цены с первого дня, когда вышла свежая новость, и торгуем с учётом этих цен. Вы должны прямо сейчас начать думать об открытии длинной позиции. Если цена удерживается там на большом объёме, что вы будете делать? Если она открывается гэпом вверх, что вы будете делать? Если он вернется к этой цене на небольшом объёме, что вы будете делать? То, как вы будете торговать завтра, зависит от работы, которую вы проделаете сегодня вечером, от умственной подготовки, которую вы проделаете сегодня, чтобы завтра разгромить рынок на этой возможности.

И, я надеюсь, вы примете это к сведению».

Американская версия сбившихся с пути трейдеров SMB

То, что произошло в Кейптауне, случилось и с моим торговым отделом в Штатах и легионами хороших торговых отделов по всему миру. Позвольте мне рассказать об одном таком инциденте, который произошел год спустя. Однажды перед декабрьскими праздниками в нашем торговом отделе я с разочарованием заметил, что нашим ребятам не хватает простых сетапов. Я больше не выдержал и во весь голос закричал: «Почему, чёрт возьми, есть только один трейдер, кроме меня, кто шортит акцию PAY и ADBE? Цена акции PAY сформировала паттерн «бычий флаг», и только Shark и я торговали на ней? Акция ADBE на открытии торговалась в диапазоне и была акцией в игре, и никто из вас не торговал на ней? Это абсолютно недопустимо. Присоединяйтесь к более лёгким сетапам! Хватит *придумывать* сделки!»

Через час после того, как я ещё не остыл, я отправил электронное письмо:

После закрытия в 16:15 состоится обязательное собрание. Рекомендую вам не сидеть в первом ряду.

Я помню это собрание:

Вы, ребята, не ожидаете от себя достаточно высоких результатов. (*Длительная пауза.*) Вы, ребята, не видите, насколько вы можете быть хороши. (*Длительная пауза.*)

Вы не используете преимущества внутридневных паттернов, которые работают лучше всего. (*Длительная пауза.*)

Вы выдумываете сделки.

Я стоял с записной книжкой в руке, убедившись, что озвучил все моменты, которые я яростно набросал перед собранием, чтобы не забыть озвучить ни одного из них. Я использовал огромное количество умственной энергии, чтобы не бросать её в некоторых из них. Я подчеркнул, что трейдеры должны сначала учиться и делать свои собственные лучшие внутридневные сетапы: игры в направлении тренда, игры второго дня, бычьи и медвежьи флаги для акций в игре.

Я продолжил:

Охватываете ли вы все эти возможности? Максимально ли возможно увеличиваете размер своих позиций во всех этих сетапах?

Работаете ли вы над тем, чтобы убедиться, что не упускаете ни одной из этих возможностей? Развивайте эти сделки, а затем добавляйте игры в свой PlayBook! И *перестаньте* ежедневно торговать на акции AAPL. Это здорово, ребята, что вы научились торговать на акции с высоким бета-коэффициентом, но торговать на ней каждый день – это не очень хороший метод. Торгуйте на ней, когда она находится на очень важных технических уровнях и когда она действительно находится в игре. Адаптируйте навыки, которые вы разработали для торговли на акциях с высоким бета-коэффициентом, к другим возможностям, таким как недавний сетап на акции NFLX. Не пропустите сделку на NFLX только лишь потому, что вы каждый день одержимы торговлей на акции AAPL».

Там было много ругательств и громких реплик. Говорил GMan. Говорил Карлтон. «Майк, что-нибудь ещё?» – спросил Карлтон.

После очередной долгой паузы я завершил перезагрузку торговых приоритетов следующими словами: «Да, ещё одна вещь. Я не хочу, чтобы кто-то в этой фирме думал, что вы не можете зарабатывать хотя бы 200 тысяч в год».

Так же, как и сейчас кейптаунская фирма Storm, было время, когда моя фирма тоже сбивалась с пути. Будучи трейдерами, вы будете продолжать торговать. И чтобы заставить трейдеров изменить приоритеты торговли фирмы, в фирме должен быть лидер. Иногда нам действительно нужно поругать наших ребят, чтобы вернуть их на правильный путь. Некоторые называют это жестокой любовью.

Некоторые «подходящие» трейдеры

После собрания Монти, один из партнёров, поинтересовался моими планами на выходные. Он бывший банкир, у которого имеются торговые связи в ЮАР, аналогично тому, как у президента Джорджа Герберта Уокера Буша есть политические связи. Этот парень – ходячий Ролодекс торговли ЮАР.

За то короткое время, что я был там, мы встретили человека, распределяющего миллиарды долларов для Цитадели, который вырос с одним из трейдеров Монти. Мы перекидывались идеями об интеллекте, стоящем за сотней миллионов долларов алгоритмической торговой прибыли в одном из местных крупных банков. Мы слушали руководителя южноафриканского хедж-фонда, который хотел заключить сделку. Мы сидели с местной фирмой, посетившей нас, чтобы поговорить о слиянии или СП с Монти. Мы пообщались с Марией Рамос, главой Absa Bank и вторым самым влиятельным человеком в стране. (Так что я был ответственным за это.)

Почти всё, что исходит из уст Монти, начинается со слов: «У меня есть друг, который…» или «У нас есть близкий друг, который…». Если бы вы начинали управленческую команду для торговой фирмы, вы бы выбрали именно его. Вы просто хотите быть рядом с ним, помогать ему и видеть, как он добивается успеха. Они называют это харизмой.

«Майк, ребята думали об игре в гольф на уик-энд, если вы не против. У одного из наших приятелей есть дом в клубе на побережье». Конечно, Монти. Конечно.

Перед моим визитом мне поставили диагноз «три грыжи межпозвоночных дисков», и в течение дня я принимал оксикодон, Coca-Cola Zero и подкладывал свернутое полотенце для поддержания спины во время сидения. Гольф? Я даже не мог ездить на автомобиле по кругу, не говоря уже о том, чтобы размахивать клюшкой на 18 лунок. И помните, что эти ребята были в основном профессиональными спортсменами, поэтому несложно представить, как хорошо они должны играть в гольф.

«Я слышал, что здесь есть несколько достойных винодельческих хозяйств. Как насчёт этого?»

«Думаю, что ребята могут устроить вам это, Майк».

Трейдеры Stormers: Стиви, Филли и Carpe Diem – быстро расширили уик-энд, добавив в него дегустацию вина, ласкание гепарда, профессиональный матч по регби (мой первый) и восхождение на Столовую гору (моё последнее).

Как лучше всего описать этих трёх трейдеров? Это трейдеры с некоторыми замечательными характеристиками, которые вы могли бы позаимствовать для своей торговли.

Филли: некоторые называют это перспективой

Цитата

«Не порть впечатление от того, что имеешь, желая того, чего у тебя нет. Помни о том, что когда-то ты лишь только надеялся получить то, чем обладаешь сейчас».

Эпикур

Я часто напоминаю американским трейдерам, что они не должны быть очень строгими к себе. Они часто могут погрязнуть в своих торговых ошибках и пропустить общую картину. Если бы у меня был диван в моём офисе, я мог бы получить несколько учёных степеней по психологии, учитывая то, сколько времени я консультирую трейдеров. Они молоды, живут в удивительном городе, играют в игру, которую любят, решают жизненно важную задачу с отличными товарищами по команде. Возможно, это лучшее время в их жизни. Некоторые называют это перспективой.

У меня был «лучший бранч в Нью-Йорке» с Май, стажёром из Таиланда, в ресторане «Сарабет». Я высказал эту точку зрения. Быть молодым и неженатым и жить в Нью-Йорке – это опыт на всю жизнь. А потом ты получаешь все остальные вещи. Вау! Интересно, что я не видел этого среди южноафриканских трейдеров, поскольку у них был заметно более позитивный взгляд – лучший взгляд на трейдинг и жизнь. Нет лучшего примера, чем Филли.

Мы с мальчиками обедали в первой винодельне, употребляя спрингбок (мясо африканской антилопы). Мне это мясо не пришлось по вкусу, так как оно было слишком с душком. Спросите Филли, и он скажет: «У нас была очень хорошая сервировка». Прежде чем попасть на винную ферму, мы пошли погладить нескольких гепардов. Ребята явно скучали и только ради меня принимали участие в этой туристической деятельности. Что же Филли? Вот вы идёте, и это примерно выглядит так же негативно, как он когда-либо говорил: «Это было нечто среднее».

Затем после винодельни мы отправились на матч Stormers, местной команды по регби, но нам нужны были чашки, чтобы допить купленные нами бутылки вина. В эконом-магазине их не было, поэтому ребята купили банки с вареньем, чтобы допить до дна. Я подумал, что если бы мы в Нью-Йорке обратились в эконом-магазин, то они начали бы закупать пластиковые чашки для будущих клиентов. Вместо этого мы осторожно потягивали банки с вареньем, смеясь в нашем фургоне над данной абсурдностью – особенно после того, как наши банки с вареньем за 320 рандов треснули. Жалоб в Южно-Африканской Республике практически не предусмотрено. Вы продолжаете жить дальше.

В переполненном метро, читая таблоид в Нью-Йорке, я наткнулся на замечательное упражнение, которое помогло мне быть более позитивным. Перед сном я записываю три вещи, за которые испытываю благодарность. Затем я повторяю один положительный опыт из этого дня. Вы можете написать:

Я благодарен, что торгую с отличными парнями.
Я благодарен, что делаю то, что люблю.
Я благодарен, что мне сегодня стало лучше.

Каждый день ваш список будет отличаться. Затем вы можете повторить потрясающую сделку, которую совершили, или встретить прекрасного потенциального партнера, в зависимости от того, что вы хотите. Это упражнение, которое мне помогло. Попробуйте.

Филли обладает чувством юмора Хью Гранта с мальчишескими пушистыми волосами и пронзительными голубыми глазами. Но он застенчив, или играет эту роль. Опять же, как и все другие, он досадно хороший спортсмен. Я думаю, что, возможно, прекрасный гольфист. По крайней мере, он не был профессиональным теннисистом. С каждой фразой, произнесённой Филли, я чувствую, что смотрю Открытый чемпионат Австралии. Филли создаёт впечатление теннисного аналитика Клиффа Дрисдейла – настолько, что теперь, когда я смотрю теннисный матч, я удивляюсь, почему Филли обожает эту игру. В компании с Филли не пройдёт и десяти минут, как Филли рассмешит вас.

Проведение времени с Филли напоминает мне о том, что я всегда стараюсь напоминать своим трейдерам: трейдинг – это просто игра, которой можно наслаждаться со своими друзьями. Совершили плохую сделку? Ничего страшного. Продолжайте идти дальше.

Стиви: нет выбора, кроме как преуспеть

Стиви? О, мальчик Стиви. Итак, мы пошли на первую винную ферму и провели нашу первую дегустацию. Хозяйка наливала нам разные сорта вин и рассказывала о них. Филли был готов сделать предложение официантке и сказал нам об этом после того, как она ушла. Очаровательная и непринуждённая хозяйка перевела слова Филли в шутку. «Нам нужно планировать более частые поездки своей фирмы на винные фермы. Вы свободны в среду?» Мы все смеялись, выплёвывая белое вино. Затем подошло время второй дегустации, но, как ни странно для Филли, на этот раз пришел парень.

«Привет, Стиви. Как твои дела? Мы не виделись со времён последней съемки много лет назад», – сказал он.

О чём говорил этот чувак? Что за съёмка? Они охотятся на приятелей? Стиви, похоже, охотится примерно столько же, сколько и Филли.

Но что было более интересным, так это то, что у этого нового официанта была лёгкая рука на разлитие вин для дегустации.

«Стиви, кто этот парень?» «Не знаю».

«Ну, он тебя знает». «Не знаю».

Бывший игрок продолжал возвращаться к нам с дегустационными сетами, и каждый раз мне и парням казалось, что наше общение становилось всё хуже и хуже. Этот джентльмен был настроен против нас из-за нашего Стиви.

Перенесёмся на более поздний вечер. Мы все были в баре в центре Кейптауна. Зимние месяцы в Штатах и Европе – это тёплые погодные месяцы для Кейптауна, которые привлекают многих топ-моделей мира в этом сезоне. Пришло время закрыться в «Чин Чин», местной горячей точке, кишащей этими моделями-подражателями, и мне было интересно, как мы вернёмся домой, видя, что нас всех бомбили. И было уже два часа ночи – слишком поздно, чтобы звонить нашему водителю.

Одна девушка подошла прямо к Стиви. Слишком близко, если вы спросите меня. Клянусь, не прошло и десяти минут, как она везла нас всех домой, и ни у кого из нас не было явного намерения вернуться к ней.

Так это съёмка? По-видимому, это была модельная съёмка, и молодые леди, по-видимому, влюбляются в *Стиви*, что вызывает неловкие моменты, когда мы сталкиваемся с парнями, которых он, очевидно, разозлил. Украденная девушка? Украденная потенциальная девушка?

Стиви может быть убийцей женщин, но он также крайне сосредоточен как трейдер. Фактически Стиви был первым, кто прислал мне PlayBook-сделку с южноафриканских рынков. Он ведёт подробный торговый журнал. Он задавал больше всего вопросов. Ходят слухи, что он поклялся целый год ходить в местный джентльменский клуб в Кейптауне, чтобы улучшить результаты своей торговли. Некоторые называют это самоотверженностью. Он труженик.

Когда вы тренируете большое количество трейдеров, вы начинаете замечать тружеников. Одним из таких был трейдер Алабама в моём торговом отделе. Он был разочарован своими результатами, поэтому я дал ему дополнительные практические рекомендации в электронном письме:

Я бы попытался сделать это, чтобы лучше отделить хорошие вероятностные сделки от плохих.

Это потребует некоторой работы.

Вам решать, делать ли это. Совершайте по **две** PlayBook-сделки в день.

Перед каждым открытием просмотрите все сделки, которые вы добавили в свой PlayBook.

И выполняйте обзор своих PlayBook-сделок с другими трейдерами вашего торгового отдела. Делайте это в течение трёх месяцев.

Это послужит вам несколькими серьёзными репетициями, глядя на паттерны, которые имеют смысл для вас и других трейдеров.

Стиви проделал бы эту работу.

Но в нём есть кое-что ещё. У него есть то, что я бы назвал отношением «я не потерплю поражения». Мне это нравится в нём, как раз этот видимый отказ не победить. Но есть кое-что ещё. Многие профессиональные трейдеры не говорят об этом. Под этими словами также может скрываться страх потерпеть неудачу, который будет выглядеть как приговор. Торговля с ним, с остальными трейдерами из команды Stormers и с большинством трейдеров во всём мире является лучшей в мире работой. Отказавшись от этого удивительно крутого звания трейдера, каждый день будет новым, и зачастую в данный момент работа и жизнь будут трудными. И судя по моему общению с ним и его стремлению стать лучшим трейдером, я сомневаюсь, что должен сделать это.

Давайте посмотрим, как можно применить PlayBook к южноафриканским рынкам на примере сделке на важном техническом уровне на акции FSR, FirstRand, заархивированной Стиви.

Сделка на важном техническом уровне

Трейдер Стиви. Акция FSR

23 февраля 2012 года

Общая картина

Общий фондовый индекс FTSE/JSE консолидируется выше уровня 34 000, и в пределах досягаемости находится уровень пробоя 34 400. Конкретно в этот день цена удерживалась на уровне 34 100. Наш рынок также очень хорошо поддерживался производительностью на рынке США, фьючерсы на индекс S&P (ES Mini) торговались на максимуме 2012 года – на 1366.

В частности, акции банковского сектора очень хорошо выросли за последний месяц (февраль) и консолидировались в верхней части своих диапазонов с небольшим количеством откатов, что свидетельствует о том, что более вероятным сценарием являлся восходящий пробой с последующим ростом цены.

Внутридневные фундаментальные данные

Перед открытием рынка компания FSR опубликовала торговый отчёт, в котором говорится, что прибыль компании увеличится на 24-28%. Это увеличение, хотя и связанное с единовременной статьей, может привести к спекуляциям на рынке на фоне объявления специальных дивидендов, и поэтому должно восприниматься в будущем как очень бычий сигнал.

Технический анализ

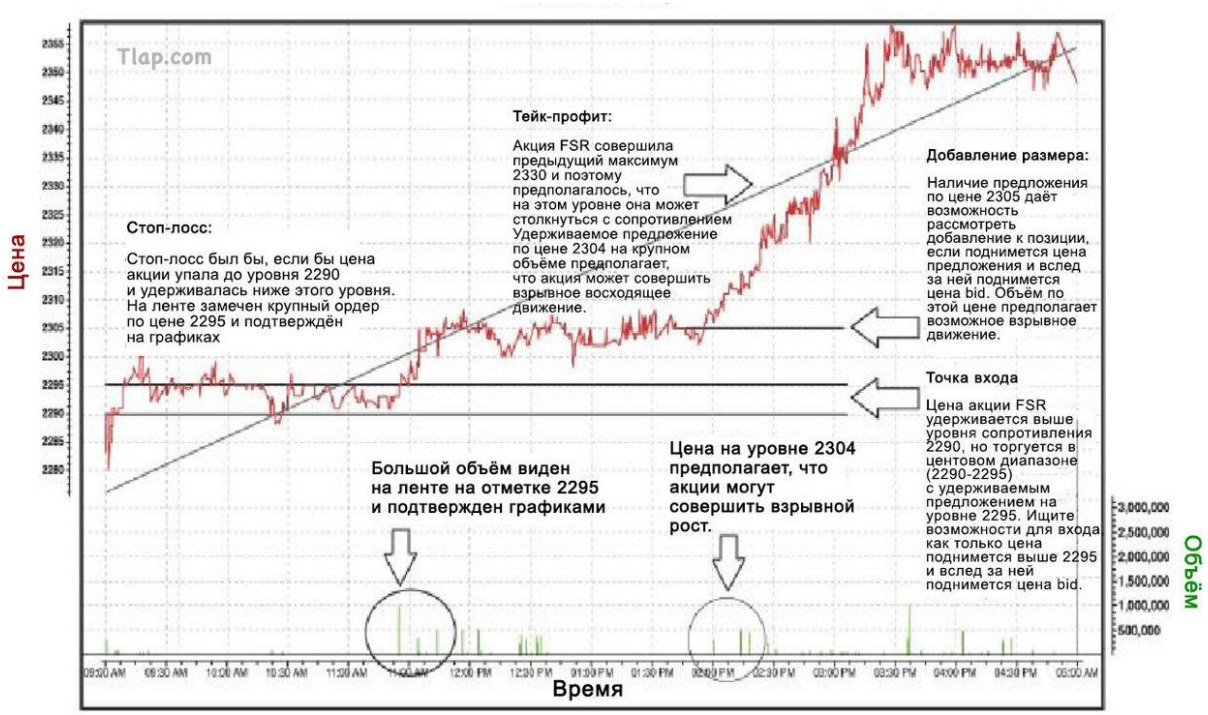
Акция FSR недавно закрылась выше ключевого краткосрочного уровня сопротивления 2290 (фактическое закрытие на уровне 2294), что, следовательно, послужило техническим сигналом на покупку. Дальнейший предполагаемый уровень сопротивления будет 2330, а его недавний максимум с краткосрочным уровнем поддержки был на уровне 2250.

Чтение ленты

Цена акции FSR открылась на уровне 2290, сначала торговалась до 2280, но быстро восстановилась и удерживалась выше этого уровня оставшуюся часть утра. Затем акция торговалась в 5-центовом диапазоне между уровнями 2290 и 2295, и удерживалось предложение по 2295. На уровне 2295 был особенно крупный ордер размером в 1,5 миллиона акций, и цена сразу же поднялась до 2300, что было очень бычьим сигналом. По цене 2305 снова было предложение, которое предполагало, что покупатели были готовы платить цену предложения. Как только цена поднялась выше 2305, цена акции совершила быстрое 2%-е движение к 2350 и удержалась на нем.

Средний объём торгов по акции FSR составляет от 8 до 12 миллионов акций, а в тот день к полудню объём торгов составил 15 миллионов акций – это свидетельствует о том, что была сильная покупка акций и у неё был потенциал для восходящего движения.

Управление сделкой



Стоп-лосс:

Стоп-лосс был бы, если бы цена акции упала до уровня 2290 и удерживалась ниже этого уровня.

На ленте замечен крупный ордер по цене 2295 и подтверждён на графиках

Тейк-профит:

Акция FSR совершила предыдущий максимум 2330, и поэтому предполагалось, что на этом уровне она может столкнуться с сопротивлением

Удерживаемое предложение по цене 2304 на крупном объёме предполагает, что акция может совершить взрывное восходящее движение.

Добавление размера:

Наличие предложения по цене 2305 даёт возможность рассмотреть добавление к позиции, если поднимется цена предложения и вслед за ней поднимется цена bid. Объём по этой цене предполагает возможное взрывное движение.

Точка входа

Цена акции FSR удерживается выше уровня сопротивления 2290, но торгуется в центовом диапазоне (2290-2295) с удерживаемым предложением на уровне 2295. Ищите возможности для входа, как только цена поднимется выше 2295 и вслед за ней поднимется цена bid.

Обзор сделки

По компании FSR вышли положительные новости за день до открытия рынка; цена акции также недавно закрылась выше ключевого уровня сопротивления и в тот же день подтвердила пробой, удерживаясь выше. Не должно быть никаких оправданий тому, чтобы не открывать длинной позиции, поскольку налицо были все необходимые бычьи сигналы.

После того, как цена поднялась к уровню 2305 на большом объёме, необходимо было значительно увеличить размер сделки – это было хорошим уроком на будущее. Объём на этой

цене многое говорит о возможном движении акций, и в этом случае акция совершила очень резкое 2%-е движение после подъёма.

В подобной ситуации в будущем мне было бы комфортней изначально совершить сделку бóльшего размера (40 000/50 000 акций по сравнению с 15 000/20 000 акций), поскольку с точки зрения соотношения риска к прибыли это была отличная сделка.

Carpe Diem: комфорт для действий

Цитата

«Невозможно жить, не ошибаясь. Даже если вы предельно осторожны и никогда не допускаете провала, поверьте, вы не дышите полной грудью. Именно в этом и есть ваша самая большая ошибка».

Джоан Кэтлин Роулинг

Carpe Diem проживает каждый свой день по-максимуму. Его основная жизненная философия может быть выражена следующим образом: если вы можете веселиться, то вы **должны** веселиться. В мой последний день в Кейптауне мы с Монти и парнями отправились в город. Мы стояли в шикарном баре, который был похож на Нью-Йоркский. Рядом с нами сидел девичник. Трейдеры, алкоголь, женщины: дальше должно было что-то произойти.

Мы пробыли там десять минут и пили уже третью порцию смузи, состряпанную и заказанную Carpe Diem, которого всё больше раздражал этот девичник.

«Эти девчонки худшие. Они не веселятся. Это худший девичник, который я когда-либо видел».

Carpe Diem послал этим леди текилу, так как был лично оскорблён идеей о том, что кто-то не выходит из-под контроля, веселясь в конце дня на девичнике. Я чувствовал, что он мог бы отреагировать подобным образом по отношению к группе подруг, даже если бы это был обычный книжный клуб во вторник вечером. Леди прислали текилу обратно. Мы выпили её. Ой.

Carpe Diem нашел Ричи, молодого, беззаботного и восходящего трейдера из Йобурга, и приказал ему сделать... нечто, чтобы развлечь девчонок. (Хорошо, давайте не будем раскрывать всю историю здесь, но просто скажем, что на самом деле Ричи, недолго думая, сделал то, что было приказано.) Миссия была выполнена: теперь девчонки хорошо проводили время, и Carpe Diem мог спокойно продолжать наслаждаться этой ночью с парнями.

Далее была ситуация, когда Carpe Diem в последнюю минуту забронировал столик в местном ночном баре на 20 человек. Как? Он позвонил и выдал себя за местную знаменитость.

«Что вы имеете в виду, говоря, что не видите моего бронирования? Да вы хоть знаете, кто я?» (он продолжал выдавать себя за местную знаменитость).

Извините (Мистер Местная Знаменитость). Можете приходить в любое время.

Столик был получен.

После того, как трейдеры команды Stormers преодолели своё утверждение в том, что их акции не торгуются в тренде, они начали обнаруживать трендовые сделки. Одной из них была сделка по акции NPN, которая находилась на 52-недельном максимуме, и требовалось некоторое мужество, чтобы совершить эту сделку и удерживать её. Возможно, было трудно выйти из акций JSE, если вы оказались на неправильной стороне. Но этот трейдер, как и Iceman, не боится. Он совершил сделку в направлении тренда по акции NPN, удерживая её в течение всего дня.

Трендовая сделка является одной из первых сделок, которую вы должны изучить на любом таймфрейме. Давайте рассмотрим эту сделку по акции NPN ниже.

Сделка в направлении тренда

Фирма Storm. Акция NPN

29 февраля 2012 года

Общая картина

Общий фондовый индекс FTSE/JSE вырос на 100 пунктов (+0,3%), а фьючерсы на индекс S&P тоже выросли на 5 пунктов (+0,4%). В этот день акции всех секторов торговались хорошо, и большинство рынков по всему миру росли.

Акция Tencent, гонконгской дочерней компании NPN, выросла примерно на 2% в Гонконге, и все акции технологических компаний прошлой ночью очень хорошо торговались на биржах в США.

Сделка в направлении тренда

Сделка в направлении тренда – это сделка, в которой цена акции имеет направленное движение как в течение дня, так и в долгосрочной перспективе. Когда эти два технических тренда находятся в гармонии, сделка, совершаемая в направлении этих трендов, имеет высокую вероятность успеха.

Сделки в направлении тренда хорошо работают, когда по компании выходят крупные новости, которые подтверждают направление тренда. Например, если цена акции в течение последних двух лет торговалась в нисходящем тренде, а затем выходит крайне негативный отчёт о прибыли компании, то на этой информации можно совершить крупную сделку в направлении тренда.

Уровни, которые разделяются на внутридневных и долгосрочных графиках, очень мощные, и цена может торговаться от них. В таких условиях цена может совершить крупные движения, поэтому на этих уровнях вам следует установить алерты.

Технический анализ

В предыдущий день акция NPN пробила свою недавнюю консолидацию, её исторический максимум и важный уровень сопротивления, сформировавшийся за последние 13 месяцев.

Технический анализ

Цена акции пробивает недавнюю консолидацию и важный долгосрочный уровень сопротивления

Технический анализ

Флаги на графике акции NPN после резкого восходящего движения образуют базу на уровне 411,50. Движение, пробивающее этот уровень, является началом следующего толчка вверх.

Цена акции открывается в точке разворота предыдущих дней на уровне 410. Покупайте на этом сигнале, как только цена убедительно пробьёт его снизу вверх.

Цена акции формирует нисходящий треугольник. После его восходящего пробоя цена акции резко повышается.

Цена акции NPN разворачивается и упорно падает к закрытию сессии

Чтение ленты

В предыдущие дни цена акции NPN пробила крайне важный уровень сопротивления на высоком объёме, поэтому моей целью утром было открытие длинной позиции на открытии сессии с последующим удержанием сделки до тех пор, пока мировые рынки будут достаточно стабильными. Я купил свой первый лот по цене 410 – это был своего рода разворотный уровень с предыдущего дня. В течение первого часа цена акции изо всех сил пыталась пробить уровень 410, и когда произошёл этот пробой, я добавился к своей позиции. Из-за размера своей позиции и относительной неликвидности акции NPN я не удерживал позицию слишком долго. Я закрыл свою позицию в середине дня по цене 415, когда почувствовал, что данное движение иссякло.

Давайте познакомимся с другими трейдерами команды Stormer.

Броуди: стремление к становлению ЛТ

Цитата

Я скорее потерплю неудачу, чем не буду в числе величайших.

Джон Китс

Я зашёл на торговую площадку Stormers и увидел, что Броуди торгует на акции FSR. Броуди присоединился к нам в прошлые выходные на местном матче по регби, и мы немного поговорили о торговле. В Штатах, когда вы идёте на игру в мяч, повсюду есть торговые палатки с множеством всевозможных продуктов питания, помогающих при сердечном приступе. В ЮАР местные жители продают такие вещи, как свежеприготовленные пончики и упакованные в коробки капучино. Филли совершил огромную ошибку, выбрав капучино. Для меня это было плохой сделкой, как только он это сделал. Ультраположительный Филли согласился. Ростом около 2 м и весом 110 кг навскидку, Броуди выглядит так, как будто он играл в регби и мог бы продолжать играть и дальше. На самом деле он был двойным серебряным призёром в чемпионате по теннису.

«Майк, что ты думаешь об этой позиции?»

Броуди открыл короткую позицию по акции FSR размером в 25 000 акций по цене, находящейся за 20 центов от важного уровня поддержки.

«Выйдите из этой позиции. Это изначально бессмысленно. Почему вы открыли сделку такого большого размера прямо перед значимым уровнем поддержки? Совершите сделку такого размера, когда цена пробьёт ниже этот важный уровень поддержки».

«Вы правы». И он закрыл её.

Броуди является одним из ведущих производителей фирмы, который любит торговать огромными размерами. Это парень, который чувствует рынки и не боится увеличивать размер даже в более жёстких сделках. Этот трейдер без колебаний нажимает на спусковой крючок в сделке «олл-ин», о которой мы говорили в нашей главе, посвящённой трейдеру Iceman. Что, если мы возьмём эти превосходные торговые навыки у этого профессионального трейдера и внедрим их в игры, с которыми нам было немного легче справляться и в которых мы имели бы гораздо бóльшее преимущество? Я видел, как это происходило с трейдером GMan. GMan перешёл от стрессовых сделок к более лёгким, и эти изменения значительно улучшили его производительность.

Например, сложные фейдинговые сделки можно заменить сделками в направлении тренда. Теперь я понимаю привлекательность фейдинговых сделок: этот вид сделок основан на идее, что ни одна акция не движется вверх по прямой линии, поэтому пытаться ловить вершины и днища неправильно оцененных движений – это круто. Спенсер написал подробно о том, что он называет *#newnormal*, – торговый рынок с более низкой волатильностью, который делает торговлю интеллектуально более привлекательной. Некоторые фейдинговые сделки стоят того, чтобы рисковать на рынке. Но они должны быть правильными сетапами. Слишком часто эти фейдинговые сделки являются тяжёлыми и стрессовыми, и зачастую они не стоят интеллектуального и умственного торгового капитала опытного трейдера.

Главная проблема здесь заключается в том, что превосходное чтение ленты, а также навыки входа и выхода из рынка могут применяться к сделкам с лучшим соотношением риска к прибыли и значительно улучшить производительность. Часто трейдеры, которые зарабатывают деньги, ошибаются, думая, что они зарабатывают деньги, чтобы найти стиль, который лучше всего подходит для них. Может, и так. А, может, и нет. Они должны быть осведомлены о своих передовых чувствах к рынкам и превосходных торговых навыках. Вопрос всегда один и тот же: «Насколько хорошим трейдером я могу быть?», а не «Зарабатываю ли я хорошие деньги, будучи трейдером?»

Меня удивило, насколько Броуди был открыт к переменам. Наверное, отчасти именно поэтому он и был таким опытным теннисистом. Вы не достигнете статуса олимпийской медали без ежедневного стремления к совершенствованию. Это также отличный урок для новичка и развивающегося трейдера. Я должен отметить, что Броуди (можно ли сказать «Броуди» в наши дни и не думать об очаровательном персонаже телесериала *«Родина» ["Homeland"]*?) всегда был в центре внимания во время обзорных сессий, где перед завершением сессии я в конечном итоге слышал: «Эй, Майк, что ты думаешь об этой позиции?».

Броуди напоминал мне друга Брусса из SMB, профессионального трейдера фьючерсных рынков в Фениксе. Брусс прошёл обучающий курс SMB Foundation, потому что хотел добавить акции в свой арсенал. Во время обеда с Бруссом и Фрейдбергом в Фениксе Брусс похвалил нашу комплексную программу обучения, в частности он приобрёл здесь свои новые навыки чтения ленты в качестве дополнения к своей торговле. Брусс идеально вписывается в нашу культуру, поскольку он был бывшим элитным спортсменом – звездным бейсболистом, достигшим категории AA в команде «Балтимор Ориолс». Здесь есть важный урок. Брусс был успешным трейдером фьючерсных рынков, который хотел узнать больше, был готов инвестировать в своё торговое будущее и искал фирму SMB, чтобы улучшить свою торговую игру. Аналогично ему Броуди был одним из лучших трейдеров в Южной Африке, который искал меня, чтобы улучшить свою торговую игру, и хотел больше инвестировать в своё торговое будущее. Помните, что Сет обратился к нам с той же целью: желая инвестировать в своё торговое будущее. Сейчас он руководит подразделением SMBU по торговле опционами. Продолжайте инвестировать в своё торговое будущее, как это делали Сет, GMan, Брусс и Броуди. Пусть ваше торговое образование никогда не заканчивается.

Вывод здесь в том, что Броуди был и остаётся высокопроизводительным трейдером с долгой историей к достижению успеха, и при всём этом он *всё еще* хотел улучшить свою игру. Это черта великого трейдера: никогда не принимайте ничего дарованного, никогда не расслабляйтесь в обыденности, всегда будьте открыты для новых идей и, самое главное, принимайте критику. Вот в двух словах, как вы становитесь ЛТ: у вас есть неутолимая жажда совершенствования; у вас есть готовность делать свою работу, которая включает в себя рассмотрение новых идей и, возможно, отказ от старых, и принимать необходимые инструкции, чтобы поднять свою игру на более высокий уровень.

Руддерс: ультраспокойный и оказывающий содействие

Там был этот скромный и невзрачный парень, который продолжал задавать вопросы. Он выделялся своим спокойствием на фоне всего торгового отдела. Я чувствовал, что если я брошу его посреди Таймс-сквер, он просто замедлит на ней всё движение и найдёт путь к тротуару. Познакомьтесь с Руддерсом, ведущим южноафриканским трейдером.

Если вы спросите Руддерса, почему он такой спокойный, он ответит вам: «Я полагаю, что годы соревнований в теннисе неделя за неделей помогают вам справляться с победами и поражениями». Я не слышал от него никаких историй о его спортивном мастерстве. Я также не слышал от него, чтобы он стабильно зарабатывал деньги с рынков. Но давайте вернёмся к этому вопросу позже.

В воскресенье Руддерс, Филли, Carpe Diem и я по моей просьбе поднялись на Столовую гору, одно из новых семи чудес природы. Выполнение физических упражнений в одном из мировых сокровищ воскресным утром казалось отличным началом дня. Затем был обед и распитие напитков с Джулс и парнями в его частном клубе с видом на океан. С моей больной спиной и обострившейся астмой мне потребовалась вечность, чтобы подняться на эту гору. Каждые сто метров мне приходилось останавливаться и переводить дыхание. Я чувствовал, что сердце выскакивает из моего тела.

Я явно задержал Руддерса, тогда как его семья ждала его дома, чтобы провести с ним оставшийся день. В Штатах другие трейдеры, вероятно, уже бы подгоняли меня: «Давай, Майк,

давай, поторапливайся». Спенсер наверняка бы уже бросил меня. Но Руддерс и парни не сильно беспокоились об этом. Когда мы взбирались на вершину, Carpe Diem и Руддерс выглядели так, словно они могли бежать на вершину горы, но они с пониманием ожидали меня.

К концу моей поездки я узнал от другого трейдера, что на самом деле Руддерс, по всей видимости, является лучшим трейдером в фирме. Как это произошло? Руддерс никогда не скажет вам об этом. Я узнал, что он также был теннисистом очень высокого уровня – он стал им после того, как однажды его навестил один из его приятелей, который принял участие в Олимпийских играх. Серьёзно, разве у кого-нибудь из этих парней не было друзей, которые работали в местном магазине Walmart?

А эта сделка по акции NPN? Взгляните ещё раз на представленный выше график. Руддерс просто порвал её. У него была открыта позиция большого размера, и он совершенно не беспокоился по поводу своего размера и открытой прибыли. Во время этой сделки я ходил по торговому отделу, направляя трейдеров в правильное русло и наблюдая, как они справляются с этим процветанием. Руддерс не задавал вопросов типа «Майк, где мне продавать?» или «Майк, где мне частично фиксировать свою прибыль?» Это была сделка Trade2Hold, и единственное, о чём думал ультраспокойный Руддерс, было: «Где я сейчас должен добавиться к своей позиции?» Блестяще!

Некоторые говорят, что это естественное спокойствие является ключевым фактором становления лучшими трейдерами. Трейдер Руддерс пребывал на вершине горы спокойствия Рашмор.

Ещё одно краткое наблюдение о Руддерсе, которое также верно и для трейдера Shark. Я написал Руддерсу несколько писем с просьбой помочь мне в написании этой главы, и он быстро ответил мне. Известно, что я иногда обращаюсь к трейдеру Shark с просьбой помочь мне в чём-то особенном и конкретном, чем я могу поделиться с торговым отделом. Например, у меня был специальный запрос на торговлю опционами LULU или пример сделки «олл-ин». GMan тоже оказывает помощь в этом. На самом деле это верно для всех ведущих трейдеров, о которых идёт речь в этой книге. Если вы обращаетесь к ним за помощью, они помогают вам. Они получают удовольствие от процесса работы. Если как трейдер вы задаёте им вопрос после закрытия, они остаются и оказывают вам содействие. Хорошие трейдеры всегда оказывают содействие. В этом деянии они учатся, работают над своей игрой, усваивая лучшее из своей торговли. Оказывайте содействие, как Руддерс, и вы станете лучшим трейдером и лучшей личностью.

JoeBoy: природный талант

Через несколько месяцев после моего визита в ЮАР наши жёны, JoeBoy и я сидели в "Abe & Arthur's", самом популярном ресторане в фешенебельном районе Нью-Йорка. Мы дали возможность нашим жёнам говорить об интересных для них о вещах, а сами тем временем говорили, как вы уже догадались, о трейдинге. JoeBoy рассказал мне о своей недавней прибыльной позиции по акции AAPL. Я кратко рассказал ему об убыточном трейдере, которого мы поддерживали. В своих работах я обсуждал, как меня не впечатляет природный талант, поскольку трейдинг – это навык, развитый в результате концентрированной практики. Но должен сказать, что JoeBoy, скорее всего, был просто исключением.

Пока я был в Кейптауне, в один из дней во время распития коктейлей после закрытия сессии пошла молва о том, что JoeBoy купил золото сразу же после закрытия рынка, и его позиция была в серьёзной прибыли. Эта новость была неподтверждённой, и трейдеры просили других трейдеров, в частности репортеров CNN, подтвердить её. Это действительно был он. JoeBoy заработал 22 тысячи $ на контрактах по золоту и серебру примерно за 15 минут на следующий день после публикации показателя занятости в несельскохозяйственном секторе. По-видимому, такое происходит часто.

JoeBoy заархивировал эту сделку в форме PlayBook фирмы SMB, и она представлена здесь.

Сделка на фундаментальных данных по драгоценным металлам

Трейдер JoeBoy

29 февраля 2012 года

Общая картина

В 09:00 в среду, 29 февраля 2012 года, Бен Бернанке должен был отчитаться перед Конгрессом о полугодовом отчёте ФРС по денежно-кредитной политике. Это был день, которого рынок ждал с нетерпением. Данные по экономике и занятости в США ухудшились в конце 2011 года и в начале 2012 года. Из-за этого рынки серьёзно начали оценивать вероятность того, что ФРС выступит с неким стимулом, возможно, в форме количественного смягчения.

За последние пару месяцев ценовое движение в секторе драгоценных металлов было очень бычьим в связи с возможным применением количественного смягчения. Поэтому на Бернанке возлагались большие надежды по изменению политики на нечто более стимулирующее.

В плане внутридневных фундаментальных данных на рынках драгоценных металлов в начале дня ничего особенного не происходило. Казалось, что все они занимают выжидательную позицию. Во всяком случае цена на золото, вероятно, изо всех сил пыталась пробить выше уровень 1787.

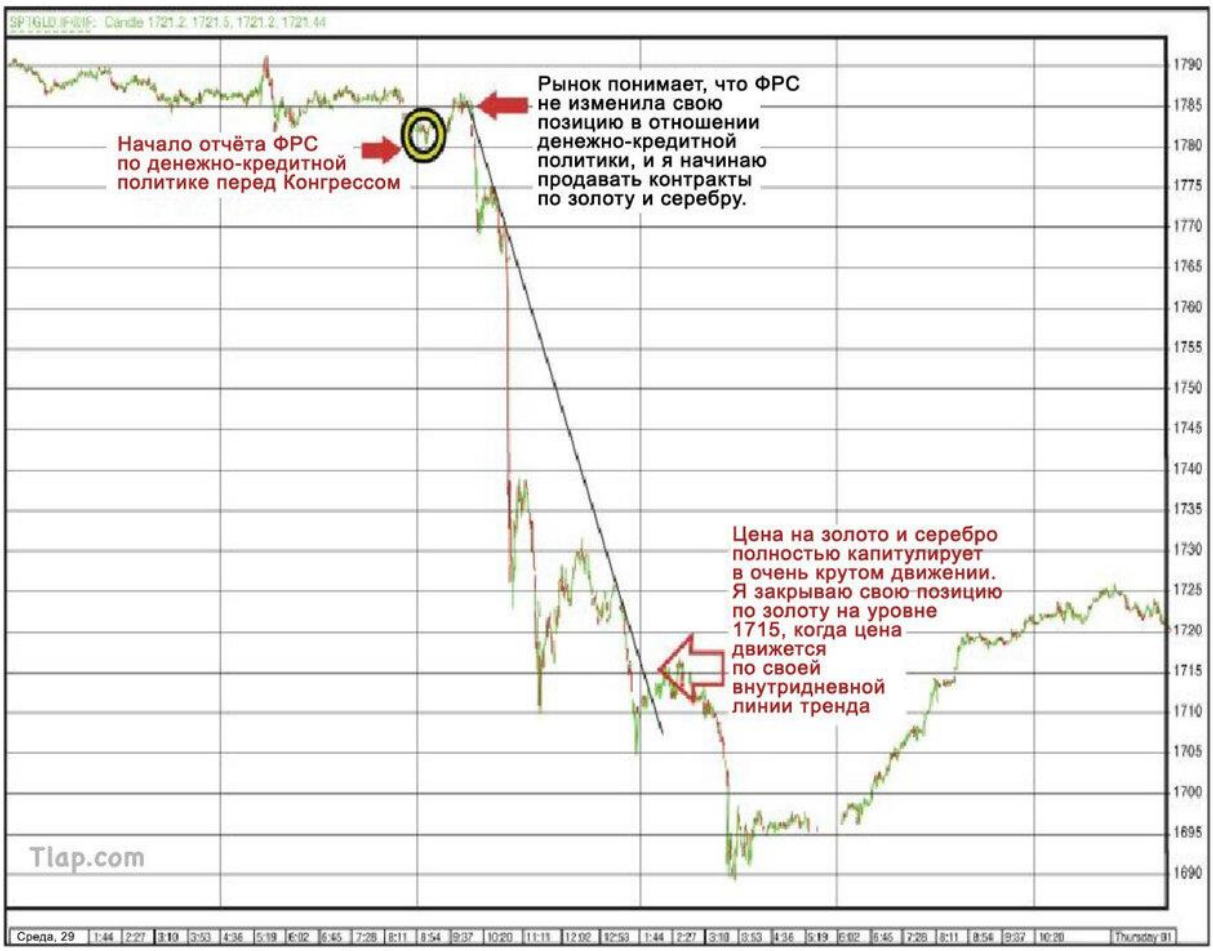
С конца декабря рынок золота находился в огромном восходящем тренде (как видно ниже) в ожидании того, что ФРС заявит о некоем количественном смягчении. Поэтому мы знаем, что на

этой конкретной встрече есть большие надежды на то, что ФРС ослабит денежно-кредитную политику.

Торговая идея

Вследствие всех недавних плохих экономических данных и данных о занятости в США рынок сформировался в ожидании некоего стимула со стороны ФРС. Это было фактором, способствовавшим росту цен на золото в течение предыдущих двух-трёх месяцев. Я знал, что существует очень большой спекулятивный интерес на открытии фьючерсных рынков драгоценных металлов, и если ФРС не изменит свою позицию, то, скорее всего, это приведёт к падению рынка.

Если ФРС не даст рынку то, что он ожидает, я воспользуюсь этой возможностью, чтобы совершить короткую продажу на рынке драгоценных металлов. Как правило, рынок драгоценных металлов реагирует с небольшим опозданием, чем фьючерсы на S&P. Это даёт мне дополнительное время для размещения сделки на рынке драгоценных металлов.



Начало отчёта ФРС по денежно-кредитной политике перед Конгрессом

Рынок понимает, что ФРС не изменила свою позицию в отношении денежно-кредитной политики, и я начинаю продавать контракты по золоту и серебру.

Цена на золото и серебро полностью капитулирует в очень крутом движении. Я закрываю свою позицию по золоту на уровне 1715, когда цена движется по своей внутридневной линии тренда

Обзор сделки

Я продал два коротких контракта на золото и серебро в течение нескольких секунд после объявления. Этот план был у меня в голове за несколько часов до собрания. Если ФРС не внесёт корректировку в свою предыдущую позицию, я собираюсь открыть короткую позицию на драгоценные металлы размером в несколько контрактов.

Я открыл эту сделку, основываясь на фундаментальных данных, зная, что фундаментальные данные должны привести к падению цены, если рынок не получит результата, который он ожидает от ФРС.

После входа в рынок я ожидал, что ценовое движение подтвердит мою теорию о том, что золото и серебро должны продаваться.

Цена на золото и серебро капитулировала так быстро, что было трудно добавиться к моей позиции на уровнях, где я чувствовал, что можно комфортно продать.

Моё следующее решение касалось того, где мне следует закрыть свою позицию. Это решение было принято на технической основе, а не на фундаментальных данных. Итак, я открыл сделку по фундаментальным причинам, а закрыл её по техническим причинам.

Как видно на предыдущем графике, мы вошли в рынок на очень крутом падении цены. Для закрытия сделки я использовал момент, когда цена золота пробила свою внутридневную линию тренда.

JoeBoy напоминает мне моего старого друга мистера Бу, с которым я торговал «в прошлом». Мистер Бу был известен тем, что получал удивительные исполнения ордеров и уже был в хорошей прибыли, прежде чем вы могли увидели, что акция является сильной. JoeBoy был лучшим партнёром фирмы Storm, который начал торговать меньшим размером, чтобы развивать свой бизнес. Тем не менее, он всегда проверял свои позиции по американским акциям на своём iPhone. Его внимание к американскому игровому полю привело к тому, что он увидел, как фирма теряла деньги, не захватывая крупных игр в направлении тренда. Он хотел, чтобы это прекратилось.

После того, как Руддерс и Carpe Diem взяли в сделке по акции NPN серьёзную прибыль, JoeBoy выразил свою благодарность за то, что я был рядом. Он быстро понял, что эти два трейдера не только заработали больше, удерживая свои позиции и увеличивая в них свой размер, но и то, что они не торговали против ценового движения, как это все обычно делали (точнее, как обычно делал Carpe Diem). Вместо запоминающейся прибыли для этих трейдеров это мог быть огромный рывок в борьбе с продолжающимся трендом. В этом и заключается опасность совершения фейдинговых сделок на очень сильных акциях. И это могло подрывать дисциплину у трейдеров, видя упущенную возможность для совершения длинных сделок. Они начали выражать свое недовольство, хлопали дверьми, стучали о стол и громко ругались, закрывая свои убыточные позиции. Несколько таких трейдеров могут просто утопить фирму в сожалении и негативе. Хуже того, лучшие трейдеры, сожалеющие об упущенной возможности, могут фактически деморализовать всю фирму, если их сожаление распространится на других трейдеров.

Что касается меня, моя поездка в Южно-Африканскую Республику была прекрасным опытом обучения, и, как всегда, я был рад помочь этим трейдерам!

В последний день моего пребывания в проп-трейдинговой фирме Storm Securities основатель произнёс тост за мой вклад в успешное развитие их фирмы. Я поблагодарил его за добрые слова и сказал от всего сердца: «Этот опыт с вами превзошёл мои самые высокие ожидания. Я считаю вас своими друзьями и надеюсь, что вы тоже. Успешной торговли!» Затем мы пошутили о будущей поездке в Лас-Вегас, как это делают трейдеры-мужчины. Самым большим комплиментом и наградой, которые я получил, являются электронные письма, которые время от времени приходят от моих парней из фирмы Storm.

Итак, какой самый главный вывод можно сделать из всего этого? Легко: PlayBook можно применять на всех рынках. Независимо от того, насколько соблазнительно думать иначе, рынки – это рынки. Существует универсальная торговая психология, которая применима ко всем из них. Искушение плохого трейдера – возможно, я должен справедливо сказать неопытного или необученного трейдера – шортить, когда вы, наоборот, должны покупать, существует везде. Точно так же великие трейдеры похожи друг на друга в том смысле, что их страсть, готовность инвестировать в своё торговое будущее и неустанное стремление учиться больше и становиться лучше, чем они есть в настоящее время, являются универсальными. Независимо от того, являетесь ли вы трейдером в Сингапуре, Лондоне, России, Бразилии, Австралии или Гонконге, вы можете быть уверены, что мышление великих трейдеров вашего рынка является одинаковым: они находят сетапы, которые имеют для них наибольший смысл, затем усваивают эти знания, увеличивают размер позиций в своих лучших сетапах и, наконец, действуют – торгуют на них. Это ваш путь к становлению «совершенным» трейдером.

Заключение

Будущее трейдинга

Цитата

Я не обязан побеждать, но я обязан быть честным. Я не обязан быть успешным, но я обязан жить в соответствии с тем светом, который у меня есть.

Авраам Линкольн

Помните, с чего мы начали? У моего отца случился инсульт, и мы потеряли мою маму, её блестящее присутствие. Некоторых из наших лучших трейдеров переманили другие фирмы. SEC запросила сотни страниц документации о нашей фирме, расследуя другую фирму, утечку капитала и ценных кадров. По общему признанию, впервые в нашей истории фирма SMB двигалась в лучшем случае в неправильном направлении, а в худшем – наши дела были намного хуже. Я не мог ни торговать, ни ходить в офис на полный рабочий день. С добавлением времени и перспективы Китс обеспечивает нам комфорт во время такой опасности:

Разве вы не видите, как необходим мир боли и бед, чтобы воспитать разум и сделать из него душу?

Это были трудные и удручающие времена. Хотя я каждый день ужасно скучаю по своей маме, и это чувство никогда не исчезнет. Всё постепенно улучшается, и мы снова добиваемся успеха.

Бастер Олни, автор книги *«Как вам повезёт: история тренера Дона Мейера»*, заканчивает каждый из своих постов в бейсбольном блоге фразой:

Завтра будет лучше, чем сегодня.

Профессор Селигман учил нас, что оптимизм – это приобретённый навык, предлагающий возможность, часто возникающую прямо перед нами после взбучки. Каждый из них предлагает мудрость, чтобы вдохновить нашу торговую работу и жизнь.

Помните ту встречу на Юго-Западе с потенциальным стратегическим торговым партнёром, когда я схватил рубашку, которой не было и часа? После 18 месяцев переговоров мы заключили сделку. Сегодня фирма SMB является совместным предприятием (СП) с более состоятельной проп-трейдинговой лидирующей технологической компанией. SMB отвечает за обучение всех своих новых и развивающихся трейдеров (и, таким образом, обеспечивает постоянный приток прибыльной новой крови в наше предприятие), коучинг и управление крупными трейдерами Нью-Йорка и трейдерами SMB, а также за поиск торговых моделей для поддержки нашего офиса в Нью-Йорке. Во время того идеального шторма, когда мы были не в лучшем виде, мы восстанавливались, используя наши сильные стороны, и мы показали, что можем создавать прибыльных трейдеров в тот период, когда другие не могут. Наша проп-трейдинговая фирма находится в СП именно там, где мы хотим этого:

1. Мы поддерживаем дискреционных опытных трейдеров, принимая на себя все риски.
2. Мы поддерживаем автоматизированные торговые модели.
3. Мы обучаем, тренируем и обеспечиваем наставничество трейдеров с нуля и полностью поддерживаем их после отправки в русле правильного начального процесса – нашей программы обучения в колледже.
4. Наши дискреционные трейдеры являются бионическими и используют современное проприетарное программное обеспечение для сканирования и количественный анализ, что гарантирует, что они будут предупреждены о всех своих любимых пользовательских сетапах. И у них есть инструменты управления для выхода из большинства позиций.

5. СП обладает технологией, которая позволяет нашим дискреционным трейдерам создавать автоматизированные торговые стратегии без необходимости кодирования и с поддержкой количественного анализа.
6. Приветствуются стратегии торговли на акциях, опционах, валютах и фьючерсах.
7. К трейдерам абсолютно не применяются никакие комиссионные надбавки. Мы являемся их торговыми партнёрами и только делим прибыль.

Наше образовательное подразделение для трейдеров, SMBU, процветает и продолжает расти; у нас уже есть или практически есть партнеры в Южно-Африканской Республике, Китае, Сингапуре, Лондоне, России, Израиле, Канаде, Испании, Аргентине, Колумбии, Дубае, Бразилии, Нигерии, Польше и Мексике. Мы добавили SMB Options Tribe, растущее сообщество, которое к концу 2013 года станет ведущим поставщиком образовательных услуг. Мы добавили валюты в наши активы. SMB Systems, наше новейшее предприятие, обучает тех, кто заинтересован в том, как строить стратегии автотрейдинга, и с радостью поддерживает тех, кто подаёт надежды.

Что касается моей личной жизни, то мы с женой ждём первенца. Я хожу, повторяя строчку классического победителя Пейна Стюарта, которую он сказал Филу Микельсону после того, как победил его на Открытом чемпионате США: «Ты вот-вот станешь отцом!» Мы с женой переехали в недавно отремонтированную квартиру в Верхнем Вест-Сайде, ища больше места, безопасности и удобств в ожидании нашего первенца. У нас будет мальчик. Мой отец, с сердцем льва, продолжает курс реабилитации. Сегодня его успехи *лучше*, чем вчера.

Всё это было долгим и трудным шлейфом, который стал возможен только благодаря таким великим партнерам, как Спенсер и GMan, и удаче, благодаря которой я собрал команду трейдеров с высокими качествами, элитных исполнителей, таких как Shark, TO, Пиппен, Преп, Iceman и даже Руди. Я делюсь этими историями, чтобы вы знали, что всех нас рынок сбивает в этой игре, но мы должны возвращаться. У фирм нет ответов на все вопросы. Трейдеры испытывают трудности, даже те, кто становится СПТ. Трейдинг – не лёгкий вид деятельности. СПТ изо всех сил пытаются стать ЛТ. Итак, теперь вы знаете правду о пути к успеху в трейдинге. Мы все должны продолжать работать над этим. Трейдерского Диснейленда, где суперъяркие трейдеры становятся миллионерами, потому что они являются умными, и где торговля ведётся только на ясновидящих рыночных сигналах, не существует. У всех нас будут очень трудные периоды, которые протестируют нашу приверженность и настойчивость. Потерпеть неудачу в трейдинге – это нормально. Помните, чему учил нас Далио: «Слабости неважны, если вы нашли решение». Просто помните о следующем повороте, который вам, возможно, придется сделать. Придерживайтесь его.

Как стать прибыльным трейдером

Если вы трейдер-новичок, следуйте по пути Пиппена, чтобы дать себе наилучшие шансы на успех. А еще лучше, будьте ещё умнее и начните учиться рано, как это делал наш бывший стажёр Special Projects. Если у вас есть шанс попасть в профессиональный торговый отдел, работайте как ТО и Shark. Если вы являетесь СПТ, но хотите бóльшего, подумайте, берёте ли вы на себя достаточный риск в своих лучших сетапах, как это делает Iceman. Если вы являетесь непродуктивным трейдером, помните, что для всех ваших недостатков есть решение, и сосредоточьте своё внимание на ваших сильных качествах – это всегда будет лучшим путём для продвижения. Или, возможно, вам нужно взять таймаут, как это сделали Руди и *я,* и сначала поработать над собой, прежде чем вы сможете достичь успеха. Или, возможно, вам просто нужно освежить свои основы торговли, как это сделали наши друзья в ЮАР, и время от времени делают наши трейдеры в SMB, поэтому начните создавать PlayBook из своих лучших сетапов. Если вы действительно хороши и хотите быть ЛТ (лучшим трейдером, каким вы только можете быть), помните о трейдерах GMan и Броди, о важности отличных коучей, и помните, что вам придётся продолжать работать над улучшением и адаптацией вашей торговой методологии. Для всего вышеперечисленного создайте PlayBook, который будет иметь для вас наибольший смысл – в конце концов, ведь это ваш бизнес.

Дискреционные торговые навыки недооцениваются и могут быть просто на нуле. Лица, распределяющие капитал, переоценивают количественный анализ. Дискреционные трейдеры могут лучше использовать свои навыки и экспоненциально монетизировать их с помощью новых технологий и возможностей. Хорошая новость заключается в том, что будущее будет лучше.

Проводя исследования для выступления в Канаде, где я был председателем и отвечал за вступительные замечания, я был удивлен, узнав, какие сильные трудности испытывают большинство фирм, которые включают HFT-трейдеров. Я провожу различие между HFT-трейдерами и автотрейдингом, потому что считаю HFT-трейдеров теми, кто реализует стратегии высокоскоростного скальпинга. Более низкая волатильность, увеличение затрат, угроза регулирования и более низкие объёмы вынудили многие фирмы, где торгуют HFT-трейдеры, сократить свои расходы, поскольку они изо всех сил пытаются выжить или даже закрываются. Мир становится всё более взаимосвязанным, так что трейдеры, имеющие соответствующие навыки, будут иметь больше возможностей. Обучение трейдингу расширяется таким образом, что другие продукты могут изучаться виртуально или внутри компании. Программное обеспечение было разработано таким образом, чтобы дискреционные трейдеры могли создавать автоматизированные торговые стратегии без необходимости кодирования. Дискреционным трейдерам доступны инструменты, благодаря которым они становятся более бионическими и значительно улучшают свою продуктивность.

Трейдерам-новичкам и развивающимся трейдерам предстоит пройти захватывающий путь. Он совсем иной. Это не просто «стать внутридневным трейдером и торговать бóльшим размером позиций». Это не значит, что вам нужно «изучить один актив и торговать на нём большим размером». Будущее заключается в том, чтобы научиться торговать. Уделите этому два года (куда вы идете?) и действительно научитесь торговать. Разработайте свой PlayBook. Открывайте сделки крупного размера в своих сетапах категории A+. Затем медленно работайте над добавлением сделок в свой PlayBook и торгуйте на них небольшим размером, при этом обязательно не пропускайте своих сетапов A+. Затем удвойте размер, исполняя свои лучшие торговые сетапы на другими активах. После этого (в скором времени) протестируйте свои стратегии на других рынках. Затем создайте автоматические стратегии, чтобы добавить ещё одну линию дохода к вашей торговой производительности. Создав эти автоматические стратегии, разработайте цель никогда не пропускать ни одного из ваших сетапов A+. Станьте бионическим дискреционным трейдером, торгующим на различных активах и различных рынках и использующим количественный анализ. Идеальный путь – это начать молодым и развить в себе навыки, прежде чем стать профессионалом. Это будущий путь к тому, чтобы стать ЛТ.

Трейдинг – это развитие ваших сильных качеств в процессе большего выполнения того, что вы делаете лучше всего. Для абстрактных мыслителей и любителей «*Отверженных»*: «Река – это просто река». Как вам узнать, что вы делаете лучше всего? Вы начинаете создавать свой PlayBook из сетапов, которые имеют для вас наибольший смысл. Вы не сделаете этого, если будете просто мысленно воспроизводить свой торговый день или просто подшучивать со своими торговыми партнерами и называть его днём. Вы должны сесть и подробно задокументировать свои сделки, которые имели наибольший смысл для вас в каждой торговой сессии. Так вы начинаете компилировать *свой PlayBook.* Если вы не начали это делать до прочтения этой книги, начните прямо сейчас.

Из вашего PlayBook найдите сетапы категории A+. Возьмите эти сетапы, поместите их в папку, заламинируйте и просматривайте их перед каждым открытием. Это ваш бизнес. Ваша коммерческая деятельность заключается в извлечении как можно большего из рынка для этих сетапов. Здесь уместны слова Стива Джобса:

Ваше время ограничено, не тратьте его, живя другой жизнью. Не попадайтесь на крючок вероучения, которое существует в мышлении других людей. Не позволяйте взглядам других заглушать свой собственный внутренний голос. И очень важно иметь мужество следовать своему сердцу и интуиции. Они так или иначе уже знают, что вы действительно хотите сделать. Всё остальное – второстепенно.

Как вы можете торговать на большем количестве сетапов? Должны ли вы инвестировать в программное обеспечение фильтров/оповещений для нахождения большего количества возможностей? Должны ли вы присоединиться к проп-трейдинговой фирме, где происходит обмен идеями путём сообщений, или же запатентованная технология даёт больше лучших идей? Вы разрабатываете свою систему, чтобы охватить как можно больше из этих торговых возможностей, с которыми вы можете справиться. А затем вы увеличиваете размер своих сделок на этих сетапах. Медленно и терпеливо стремитесь повысить свой риск в этих сделках. Мы обсудили риск 30% от размера вашего внутридневного стопа, если вы являетесь внутридневным трейдером, или от 2% до 5% в сделке категории A+, если вы являетесь свинг-трейдером. Вы самостоятельно устанавливаете эти правила. Мои предложения являются рекомендациями. Но вы должны разработать жёсткие и твёрдые правила, чтобы получить максимальную отдачу от своей торговли и быть масштабируемыми.

Позвольте мне сделать акцент на одной идее, упомянутой ранее: вы должны перестать упускать возможности в ваших лучших сетапах. В мире развитых технологий вам нет оправдания, если вы упускаете свои лучшие торговые возможности. Это высокопроизводительная игра. Либо вы максимизируете свой выбор из сетапов, которые имеют для вас наибольший смысл, либо в лучшем случае вы будете непродуктивны, а в худшем случае рынок вас просто уничтожит. Я разговаривал по телефону с ведущим трейдером американского фондового рынка и Спенсером, чью торговлю мы поддерживаем. Он торгует уже более 15 лет. Для сегодняшнего трейдера он подытожил этот момент следующими словами: «На этих рынках, где сплошь и рядом торгуют компьютеры и всё остальное, вы не должны пропускать лёгких сетапов. Вы не можете позволить себе оставить эти деньги на столе». Аминь.

Трейдер-новичок должен услышать следующую правду о рынках: трейдинг представляет собой путешествие, которое займёт много лет, чтобы стать компетентным. Во-первых, узнайте, любите ли вы трейдинг. Уделите некоторое время изучению этой дисциплины, будь то торговля в качестве стажёра или на демо, получение торгового образования и так далее. Первый вопрос, на который вы должны ответить: любите ли вы торговать?

Далее вам следует выбрать правильные рынки и активы. Изучите различные торговые инструменты и рынки, пытаясь определить свой лучший инструмент и таймфрейм. Вы будете преуспевать, когда ваши таланты будут гармонировать с вашей страстью. Если у вас недостаточно навыков для импульсной торговли, не торгуйте на импульсе.

После того, как вы разберётесь с этим, начните торговать на своём лучшем активе и таймфрейме с приверженностью к своему делу. В нашей страсти мы делаем всё, что в наших силах, а как же иначе? Разработайте корзину сетапов с помощью торговли на реальном рынке и ошибок, обзора, наставничества, коучинга и саморефлексии, которые имеют смысл для вас при создании и обслуживании вашего PlayBook. Берите на вооружение торговые стратегии других людей, но не копируйте их. Чарли Мангер, вице-председатель американской холдинговой компании Berkshire Hathaway, сказал: «Я верю в дисциплину освоения лучшего, что другие люди когда-либо понимали». Учитесь у других, но исполняйте их сделки по-своему. Продолжайте добавлять прибыльные сетапы в свой PlayBook. И никогда не останавливайтесь.

Одно из моих любимых писем от трейдера проп-трейдинговой фирмы выглядело следующим образом:

День, когда вы прекращаете работать над своей игрой как умственно, так и физически – это день, когда ваша карьера подходит к концу.

Я предложил вам способ структурировать свои сделки с помощью The PlayBook:

Общая картина
Внутридневные фундаментальные данные
Технический анализ

Чтение ленты
Интуиция
Торговая стратегия
Управление сделкой
Обзор сделки

Если вы считаете, что этот шаблон будет работать для вас, пожалуйста, используйте его. Я надеюсь, что вы извлекли ценные торговые уроки из того, как мы архивируем наши лучшие торговые сетапы и как выполняем их обзор. То, как вы думаете о сделках, является наиболее важным. Поймите, что некоторые сделки вначале будут работать, а потом нет. Тем не менее, искусство обдумывания ваших сделок и признание того, что вам придётся переключиться на новые стратегии во время вашей торговой карьеры, позволит вам оставаться трейдером. Для трейдера нет места назначения; есть только постоянная задача учиться и совершенствоваться.

Вы являетесь бионическим дискреционным трейдером, торгующим на различных активах и различных рынках и использующим количественный анализ

В конце 2012 года в течение трёх недель в Нью-Йорке бушевал ураган Сэнди, принёсший массу разрушений, в том числе и нашему офису. Во время этой катастрофы фирме SMB пришлось трижды переезжать во временные офисы. В результате дешевая закусочная рядом с моей новой квартирой стала моим новым офисом. Через кабинку от меня, потягивая отвратительный кофе, сидел руководитель фирмы из Дубая, который финансирует небольшой торговый отдел, трейдеры которого торгуют семизначными цифрами на облигациях, акциях и деривативах. Я был первым, кто посетил его после его возвращения из командировки по всему миру и поездки с безумным таксистом в Нью-Йорк. Он был расстроен.

«Один из наших лучших трейдеров зарабатывает около 500 тысяч $ в одной стратегии. Делает он это так. Он находит британскую акцию, по которой выходят плохие новости. Затем он находит акцию из того же сектора. И когда эта акция в течение дня демонстрирует резкий ценовой скачок, он шортит её крупным размером. Я постоянно говорю ему, чтобы он протестировал эту технику на американском фондовом рынке, потому что на нём гораздо больше возможностей, но он не хочет слушать».

Один из моих хороших друзей, который управляет очень успешной проп-трейдинговой фирмой, объясняет это отношение старых трейдеров лаконично: «Вероятно, очень трудно заставить более опытных трейдеров измениться». Это удерживает опытного профессионального трейдера от становления ЛТ.

Если вы спросите успешного трейдера, чем он торгует, он может ответить:

Я торгую на американском фондовом рынке.
Или
Я торгую на австралийских казначейских облигациях.
Или
Я торгую на муниципальных облигациях.

Этот ответ слишком незначителен.

Лучше ответить следующее:
Я трейдер, торгующий на импульсе.
Я трейдер, торгующий на разворотах.
Я трейдер, торгующий на относительной силе.

Вы можете, и этот описанный выше трейдер должен, быть бионическим трейдером, торгующим на различных активах и различных рынках. И эти 500 000 $ могут превратиться в семизначную цифру.

Бионические торговые инструменты могут вооружить вас бóльшим количеством возможностей, а также возможностью управлять бóльшим количеством позиций.

Вы можете научиться лучше выражать свои лучшие торговые идеи с различными активами, такими как опционы.

Вы можете выразить эти идеи с помощью автостратегий и расширить свою игру до становления дискреционным трейдером/автотрейдером.

Семизначные цифры могут быть вашими обычными цифрами.

Завтра вы можете стать лучшим трейдером, чем сегодня

Во время этой увлекательной прогулки постоянно помните, что трейдинг – это игра. Трейдинг – это привилегия.

Не думайте о трейдинге как об успехе или неудаче – думайте о том, как вы можете быть хорошим трейдером. Какое это достойное занятие, если оно является вашей страстью. Вспомните слова Авраама Линкольна:

Цитата

Я не обязан побеждать, но я обязан быть честным. Я не обязан быть успешным, но я обязан жить в соответствии с тем светом, который у меня есть.

Ваш свет – это ваша страсть. Будьте благодарны за то, что обрели её, поливайте ею каждый тик вашей торговой жизни, и пусть ваша торговля отражает ваши лучшие качества.

Продолжайте репетировать свою торговую игру! Слова Билла Бауэрмана, основателя Nike и легендарного трэка, увековеченные в блестящем фильме *«За гранью возможного»,* могут помочь вам понять, что вы на самом деле делаете во время обучения с целью становления лучшим трейдером, каким вы только можете быть:

Цитата

Бег, можно сказать, является в целом абсурдным времяпрепровождением, во время которого мы изнуряем себя. Но если вы можете найти смысл в беге, который вам нужно проделать, чтобы остаться в этой команде, то, скорее всего, вы сможете найти смысл в другом абсурдном занятии: жизни.

Я искренне надеюсь, что вы найдёте смысл в стремлении стать лучшим трейдером, каким вы только можете быть, и идя по этому пути, вы выучите истинный урок трейдинга и этой книги: завтра вы *можете* стать лучшим трейдером, чем сегодня!

Переведено для трейдинг портала Tlap.com