

15.1. Концепции формирования торговых систем

15.2. Торговые тактики

15.3. Использование теории вероятностей как основы для проектирования торговой системы

15.1. Концепции формирования торговых систем

Как неоднократно указывалось, торговая система – это персональная концепция рынка. Поэтому данная тема не имеет своей целью дать окончательные рекомендации по данному вопросу, а лишь указывает общие идеи, которые могут быть полезны при разработке персональной системы торговли.

Несмотря на это, приведенных концепций будет вполне достаточно для формирования той базы, на основании которой возможно сначала разработать персональную торговую систему, а затем провести ее доработку и совершенствование. Назовем наиболее часто применяемые концепции для построения систем торговли.

Параболическая система. Эта система получила свое название по причине того, что кривая движения её стоп-приказа при стремительном движении рынка напоминает параболу. Данная система на сегодняшний день включена в большинство программных пакетов для анализа рынка. Преимущество данной системы состоит в том, что она учитывает помимо самой ценовой динамики еще и фактор времени (время нахождения в рынке), влияние которого уменьшается в большинстве подобных систем.

Параболическая торговая система – это реверсивная система, рассчитанная на то, чтобы постоянно держать позицию в рынке. Другими словами, сигнал к закрытию длинной позиции является одновременно сигналом к короткой продаже. Однако система имеет и существенный недостаток, выраженный в огромном количестве ложных сигналов на спокойных рынках. Таким образом, применение данной системы оправдано только при резких изменениях в ценовой динамике.

Центральная идея параболической системы состоит в том, чтобы подтягивать лимитные стоп-приказы только в направлении открытой

позиции и никогда – против нее. При этом текущий уровень стоп-приказа можно вычислить по следующей формуле:

$$ТУ = ПУ + КУ (КТ - ПУ), \quad (15.1)$$

где ТУ – текущий (рассчитываемый) уровень стоп-приказа,
ПУ – предыдущий уровень стоп-приказа;
КТ – крайняя точка, достигнутая рынком за время текущей сделки.
При длинной (короткой) позиции – это максимум (минимум), достигнутый рынком с момента открытия позиции;
КУ – коэффициент ускорения.

От коэффициента КУ зависит скорость, с которой стоп-приказ будет перемещаться в направлении текущей тенденции: он во многом зависит от рассматриваемого рынка и от количества новых максимумов (минимумов), достигнутых с начала подъема (ослабления) рынка.

Следует отметить, что на практике возможно применение различных значений коэффициента КУ. При этом ограничиваются минимальным (стартовым) и максимальным значением данного параметра. Кроме того, необходимо задать шаг его изменения: с достижения нового максимума (минимума) при восходящем (нисходящем) тренде к текущему значению КУ добавляется его шаг. Например, если мы начали со значения 0,02 с шагом 0,02 и максимальным значением 0,20, то достижение нового экстремального значения обуславливает увеличение КУ на 0,02 вплоть до 0,20. Таким образом, регулируется скорость движения стоп-приказа. Как видно из формулы (15.1), с течением времени стоп-приказ будет все быстрее и быстрее (ограничение — максимальное значение КУ) подтягиваться к текущей цене. При этом в случае смены тенденции или при консолидации цены обязательно сработает лимитный ордер, что и приведет к выходу из рынка (если вы не намерены играть в другом направлении).

Полезным будет следующее замечание практического характера: на практике размер шага КУ варьируется от 0,015 до 0,025 (чувствительность системы), а максимальное значение находится в диапазоне от 0,18 до 0,23.

Не лишним будет еще раз отметить, что данная концепция предназначена, в первую очередь, для сильно меняющихся рынков и мало пригодна в остальных случаях.

Торговля по тренду. Как видно из названия, данная торговая система рассчитана на торговлю в направлении текущего тренда (система тройного выбора по своей сути является расширением данного подхода). Идея этой концепции вытекает из постулата технического анализа: тенденция скорее продлится, чем изменится. Важным является то, что при данном подходе разрешается открывать позиции только в направлении текущей тенденции.

Для применения этого метода необходимо первоначально определить текущую тенденцию. Для этих целей применяются индикаторы тенденций. После того как тенденция определилась, необходимо искать оптимальную (с минимальной степенью риска) точку для входа в рынок. Разумно использовать те моменты, когда цена находится на линии поддержки (сопротивления) при восходящем (нисходящем) тренде. Если сигналы осцилляторов говорят о том, что цена будет двигаться в направлении текущей тенденции, то возникает возможность присоединиться к ней. В этом случае, как и в других торговых системах, для открытия позиции можно использовать скользящие стоп-приказы.

Наконец, такой подход также позволяет использовать плотные лимитные ордера на ограничение возможных убытков. Как и ранее, их разумно располагать за экстремальными уровнями предыдущих периодов.

Торговля диапазонами. Рынок практически никогда не стоит на месте. Тем не менее, для любого отдельно взятого инструмента при необходимости можно выделить те ценовые уровни, на которых он находится значительную часть времени, – горизонтальные силовые уровни. Именно эта идея и лежит в основе рассматриваемой концепции. Если цена длительное время находится вблизи такого уровня, то не следует держать открытую позицию, подвергая себя ненужным волнениям. Нужно открывать позиции в те моменты, когда цена начинает переход с одного силового уровня на другой, и фиксировать сделку по достижении нового ценового уровня.

Следовательно, для того, чтобы применить эту торговую систему на практике, необходимо, прежде всего, научиться выделять горизонтальные силовые уровни. Далее, следует выработать правила ценового прорыва – начала движения цены от текущего силового уровня. Это могут быть, например, сигналы осцилляторов. На практике в моменты неопределенности также часто применяется тактика выставления лимитных ордеров на открытие позиции выше (на покупку) и ниже (на продажу) текущего силового уровня. Другими словами, рано или поздно цена уйдет с текущего силового уровня, и не имеет никакого значения, в какую сторону. Однако здесь существуют некоторые трудности: определение оптимального расстояния для выставления подобных ордеров (зависит от торгуемого рынка).

Наконец, подобный подход позволяет выставлять плотные лимитные ордера на ограничение возможных убытков. По сути, предыдущая проблема и определение уровня защитных стоп-приказов имеют одинаковую природу.

На основании данных идей становится понятно, в каком направлении необходимо двигаться для самостоятельного формирования торговой системы. На первых порах можно ограничиться, например, только

одним из указанных подходов и с течением времени корректировать его (с учетом своих интересов).

Из описания торговых систем видно, что некоторые концепции имеют узкую направленность, т.е. хорошо себя зарекомендовали на практике. Следовательно, при разработке собственной торговой системы можно воспользоваться синтезом целого ряда концепций. Но при этом не стоит забывать о том, что создаваемая торговая система не должна быть чересчур сложной: чем сложнее система, тем выше вероятность ошибок при ее практическом применении.

15.2. Торговые тактики

Стоит отметить, что на практике применяется огромное количество торговых тактик, которые во многом зависят от особенностей торгуемого рынка. Тем не менее, существует целый ряд универсальных (простейших) торговых тактик, которые одинаково хорошо работают практически на всех рынках. Перечислим наиболее часто встречающиеся техники (для простоты будем исходить из того, что первоначально была открыта длинная позиция на восходящем тренде; для коротких позиций справедливо все то же самое с точностью до наоборот).

Переворот. Это простейший торговый прием, применяемый в тех случаях, когда торговая система говорит о том, что пора выходить из рынка, и одновременно сигнализирует о формировании благоприятной ситуации для входа в рынок в противоположном направлении. Если, например, до этого у вас была куплена одна валюта, то переворот означает её продажу в двойном размере, в результате чего оказывается открытой одна короткая позиция (длинная позиция фиксируется).

Другая возможность совершения переворота – выставление лимитного ордера на ограничение возможных убытков с одновременным открытием позиции в противоположном направлении. Другими словами, если вы открываете длинную позицию (по тренду), но при этом существует возможность резкого ослабления цены (причины ослабления мы сейчас не затрагиваем), то разумно установить лимитный ордер на продажу двух контрактов в расчетном районе выставления лимитного ордера на ограничение возможных убытков. В результате срабатывания этого ордера произойдет автоматическая фиксация убыточной позиции с одновременным открытием короткой продажи.

Добавление. Также относится к простейшим тактикам. Применяется только тогда, когда уже имеется плавающая прибыль по результату открытой позиции, а торговая система продолжает сигнализировать о том, что складывается благоприятная ситуация для открытия позиции в том же направлении. В этом случае имеется реальная возможность уве-

личить объем инвестиций за счет открытия еще одной позиции в том же направлении – добавление.

После добавления разумно передвинуть лимитный ордер на выход из рынка в зону безубыточности сбалансированной позиции. При работе по тренду на практике довольно часто применяется подобная тактика для наращивания объемов. Данная тактика очень напоминает тактику усреднения на прибыль, но имеются некоторые отличия.

Усреднение на прибыль. Данная тактика во многом похожа на тактику добавления: она также ориентирована на наращивание объемов с минимальным риском (риски минимальны ввиду грамотного расположения защитных лимитных ордеров на ограничение возможных убытков). Но в отличие от тактики добавления тактика усреднения на прибыль может применяться и в тех случаях, когда торговая система не подаст сигналов на открытие позиции. Существенным является тот факт, что при усреднении необходимо сразу же подтягивать лимитный ордер на выход из рынка (закрытие обеих позиций) в зону (или выше нее) безубыточности усредненной (сбалансированной) позиции.

Данная тактика также получила широкое практическое применение. Необходимо лишь помнить, что она подразумевает больший риск, чем тактика добавления, так как нет реальных сигналов торговой системы на вход в рынок. Кроме того, в случае неблагоприятного развития событий возможная прибыль существенно занижается (приходится компенсировать потери по второй позиции). Но, в то же время, трейдер полностью застрахован от потерь при условии правильного расположения лимитного ордера на выход из рынка.

Усреднение на убыток. Очень рискованная тактика инвестирования. Применяется только в крайних случаях (не рекомендуется к применению на начальных стадиях торговли). Применяется тогда, когда рынок после открытия, например, длинной позиции начинает двигаться против вас. Предположим, что рынок, двигаясь в непрогнозируемом направлении (ослабляясь), достиг какого-то уровня (у вас уже имеется плавающий убыток), но при этом ваша торговая система по-прежнему дает сигнал на открытие длинной позиции. В этом случае есть возможность усреднить убыток, открыв еще одну длинную позицию (торговая система говорит о восходящей тенденции).

Еще раз отметим, что данная тактика является тактикой с высокой степенью риска, так как в случае неудачи наращивание объемов приведет к большим потерям по сбалансированной позиции. Применение подобной тактики оправдано лишь в том случае, если вы полностью уверены в прогнозах и торговой системе.

Локирование. Эта тактика не так сильно распространена, как предыдущие, в силу ряда причин. Во-первых, далеко не все компании (банки) позволяют ее осуществлять. И, во-вторых, из-за отрицательного мат.

ожидания доходности данной стратегии. Прежде всего, поясним, что понимают под локированием. Данный термин обозначает открытие одновременно (или спустя какое-то время) длинной и короткой позиций по одному инструменту.

При этом потери по одной позиции будут компенсироваться доходами по другой вне зависимости от направления движения рынка в данный момент (предполагается ярко выраженный тренд). Утверждение, что данную позицию можно безболезненно держать как угодно долго, является мифом, поскольку при этом необходимо будет платить отрицательный банковский интерес за перенос этой позиции на следующий день. Следовательно, с течением времени убыток будет расти. Тем не менее, данная тактика также получила широкое применение и используется, как правило, в тех случаях, когда есть необходимость зафиксировать текущее состояние счета без выхода из рынка. Кроме того, ее часто используют перед возможным сильным движением (причины движения в данном контексте не оговариваем), когда проблематично сказать, в какую сторону оно произойдет. При этом после формирования тенденции убыточную сделку ликвидируют. Несмотря на широкое применение данной стратегии, следует помнить, что это лишь временная мера.

Хеджирование. Пожалуй, самая распространенная тактика торговли. Она настолько важна, что данному вопросу посвящаются отдельные книги. Суть хеджирования состоит в снижении рисков по инвестированию в какой-либо биржевой инструмент за счет инвестирования в другой. В отношении рынка Форекс (простейший случай) это означает открытие сбалансированных позиций по различным валютам с высокой степенью корреляции таким образом, чтобы возможные убытки от одной валюты компенсировались доходами по другой инвестиции.

В заключение вопроса стоит отметить, что применение на практике торговых тактик даёт, с одной стороны, дополнительные доходы, но, с другой стороны, неправильное использование данных концепций может привести и к значительным потерям.

15.3. Использование теории вероятностей как основы для проектирования торговой системы

На рынок по тем или иным причинам приходят различные люди, отличающиеся уровнем образования, взглядами на мир, степенью адаптивности. Многие из них уже добились успеха в какой-то сфере деятельности, а теперь ищут чего-то нового, некоторые только пытаются найти себя. Очевидно, что многие пытаются использовать свой опыт (будь то профессиональный или бытовой) на бирже. Но, как показывает практика, это скорее вредит, чем помогает. Естественно, ра-

бота на бирже немыслима без определенной подготовки, и математика является одной из ее граней. Работая на бирже, трейдер каждый день сталкивается с различными численными значениями. И было бы крайне неосмотрительно игнорировать математические методы (в основном это методы теории вероятностей и математической статистики), применяемые при анализе динамики поведения рынка.

Однако, как показывает практика, далеко не все участники рынка используют указанный подход. При этом лишь малая часть из тех, кто его использует, хотя бы приблизительно понимают суть данных методов. Например, многие знают, что использование экспоненциальных скользящих средних более предпочтительно, чем простых скользящих средних, но не могут этого объяснить.

К сожалению, это далеко не единственный пример математической безграмотности. В данном случае незнание вряд ли принесет серьезный ущерб, однако математическая неграмотность может привести к серьезным убыткам.

Попробуем рассчитать величину риска по одной позиции. Предположим, что трейдер первоначально ограничил свой возможный убыток 10% от вложенных средств, что составляет в нашем случае 10 тыс. Допустим, что он решил рисковать по каждой конверсионной операции 1 тыс., что составляет 1% от общего капитала. Таким образом, для того чтобы «выбыть» из игры, необходимо совершить подряд 10 убыточных сделок. При этом, однако, не стоит доводить дело до крайностей: если первоначальный прогноз оказался неверен (по объективным причинам), то не имеет смысла дожидаться срабатывания ордера на ограничение возможных убытков.

Таким образом, существует реальная возможность совершить, по крайней мере, 10 конверсионных операций (если каждый раз будут совершаться только убыточные сделки). Однако подобная ситуация вряд ли возможна, поскольку по данному вопросу у трейдера существует некоторый запас знаний.

Если пойти далее, то можно вычислить точку безубыточности биржевой торговли. Введем еще одно ограничение: будем считать сделку «прибыльной» только в том случае, если прибыль превышает возможный убыток в 3 раза (т.е. в нашем случае составляет 3 тыс. и более) по одной инвестиции. Таким образом, точкой безубыточности будет тот минимальный коэффициент прогнозирования, при котором не будет итогового убытка спустя «достаточно большой период» (например, по результатам 100 торговых операций). Как не трудно видеть, искомый коэффициент составляет всего лишь 0,25.

Не стоит, однако, забывать и еще о ряде моментов, таких как спрэд, комиссия, проскальзывание. Для того чтобы указанная модель стала работать на практике, необходимо заменить соотношение при-

быль/убыток с $3/1$ на $(3 + \delta)/1$, где δ зависит от внутреннего строения системы (тех условий, на которых осуществляется выход на рынок).

Как видно из вышеописанного примера, для успешной работы на бирже нет необходимости прогнозировать поведение рынка с высокой степенью вероятности. На самом деле даже работа (со всеми оговорками, прозвучавшими выше) с коэффициентом прогнозирования $0,3$ обеспечит вам стабильный доход (возможно, не очень высокий). Но это только в случае использования торговой системы.

Предположим теперь, что коэффициент прогнозирования трейдера равен $0,3$. Один из методов совершенствования торговых систем будет таким. Если трейдер работает на различных слабо коррелируемых рынках, то можно сделать следующее дополнение к вашей торговой системе: открывать минимум 2 позиции (на разных) рынках в случае, когда торговая система одновременно сигнализирует о благоприятной возможности. При этом очевидно, что снизится отношение прибыль/убыток, но в то же время увеличится и вероятность совершения прибыльной сделки (теперь она равна $0,51$). Помимо прочего, именно математические методы могут помочь ответить на вопрос о корреляции между двумя рынками.

Еще одно заблуждение, связанное с работой на бирже, сводится к тому, что отдельные трейдеры при неудачах начинают увеличивать объемы инвестирования. Такой подход, как правило, приводит к отрицательному результату.

Контрольные вопросы

1. Охарактеризуйте основные торговые концепции.
2. Сравните уровень риска для наиболее распространённых торговых тактик.
3. Какова цель торговой тактики усреднения убытка?
4. Возможно ли составление торговой системы, основанной одновременно на техническом и фундаментальном анализе?
5. Перечислите основные принципы использования теории вероятностей при совершении торговых операций.
6. Каково идеальное соотношение потенциальных прибылей и убытков в результате совершения сделки?

16.1. Психология и торговая система

16.2. Психология поведения трейдера

16.3. Психология личности в биржевой торговле

16.1. Психология и торговая система

Одной из главных причин прихода людей на биржу является желание зарабатывать деньги. Работая не один год по своему профилю, человек, приобретая богатый опыт и навыки, приобретает также и уверенность в самом себе. Такая уверенность ослепляет. Она дает иллюзию того, что любое дело по плечу. Поэтому, придя на биржу, человек считает, что он сможет добиться успеха и там. Это одно из величайших заблуждений. Иллюзорная уверенность в своих силах может привести к губительным последствиям. Один из постулатов технического анализа гласит о том, что не следует работать против тренда. Но, как правило, именно такие люди и «идут против тренда». Самое печальное заключается в том, что, считая себя опытными, они не способны адекватно реагировать ни на советы, ни на критику.

На сегодняшний день существует огромный багаж знаний, нарабатанный не одним поколением трейдеров. Практически по любому вопросу можно найти необходимую информацию. Возьмем, к примеру, анализ. Принято выделять три вида анализа, а именно технический, фундаментальный и вероятностный анализ. По каждому из них написано много книг, построены разнообразные теории, проверенные годами. Необходимо просто выбрать требуемую теорию и применять ее на практике. Аналогичным образом обстоит дело и с контролем над капиталом. Стоит один раз ограничить себя выбранными рамками (например, не более чем 2% возможных потерь от депозита при совершении 1 сделки) и уже более не возвращаться к этому вопросу.

С торговой системой дело обстоит несколько сложнее. Это своего рода произведение искусства. Свою торговую систему невозможно объяснить, а чужую понять до конца. И только от трейдера зависит, будет ли доходной торговая система. Тем не менее, на первых порах есть от чего оттолкнуться: достаточно взять понравившуюся торговую систему, описанную в литературе, и адаптировать её под собственные потребности.

Имея на вооружении функциональную торговую систему, зная принципы и законы анализа, хорошо представляя концепции риск-менеджмента, трейдеры, тем не менее, все же иногда терпят неудачи. Отчасти причина кроется в том, что рынок всегда был и останется не до конца предсказуемым. Но это далеко не единственная причина неудач. Корень всех проблем, как это ни странно, в самих людях. Мы сами ведем себя к неудачам. Проблема в том, что редко кто может себе в этом признаться. В этой ситуации следует разобраться более подробно и попытаться указать пути к решению возникшей проблемы.

Торговая система – это перечень правил, на основании которых трейдер принимает решение о вступлении в торги, выхода из них или же невмешательства. При этом, в идеале, торговая система должна учитывать как анализ (весь спектр анализа), так и контроль над капиталом. Таким образом, получается, что существует, по сути, два объекта исследования: торговая система и психология. Если с торговой системой практически все понятно, то с психологией возникают вопросы.

С одной стороны, это так называемый академический подход, т.е. теоретические изыскания. С другой - применение торговой системы на практике. Как и в любой другой науке, существует разрыв между теорией и практикой. На сегодняшний день огромное количество книг посвящено психологическому аспекту поведения на биржевых торгах. Однако когда дело доходит до практического применения, все оказывается не так, как описывается в книгах.

Тем не менее, полезно знать и по возможности применять на практике основные методы, разработанные психологами для работы на финансовых рынках. Основная идея всех этих методов сводится просто к строгому выполнению правил, прописанных в торговой системе. Здесь подразумевается, что указанная система является вполне функциональной и отвечает всем требованиям надежности. Возможно, что на первых порах торговая система будет не столь эффективна. Но, несмотря на это, трейдеру необходимо с первых шагов на рынке приучать себя к строгому выполнению торгового плана. Это достаточно сложная задача.

Управление своим эмоциональным состоянием всегда было и остается серьезной проблемой. Страх и жажда наживы охватывают биржевую толпу. При этом сила тренда (тенденции) зависит исключительно от эмоционального настроения участников рынка.

На рынке постоянно царят эмоции, и не стоит подпадать под их пагубное влияние. Анализируя рынок, следует опираться только на здравый смысл. Если ситуация непонятна, то следует не заключать сделки. Когда ситуация прояснится, снова появится возможность вернуться к сделке ещё раз.

Психологическая зависимость очень сильна, и подчас избавиться от неё достаточно проблематично. Профессионал всегда следует за тенденцией. Одна из проблем, часто возникающих на практике, это субъективное отношение к рынку, и решение этой проблемы кроется в высокой дисциплине действий.

В заключение вопроса хотелось бы еще раз акцентировать внимание на том, что трейдеру ни в коем случае нельзя позволять отклоняться от избранного торгового плана. Кроме того, обязательно следует избегать пагубного влияния иллюзий в ходе работы.

16.2. Психология поведения трейдера

Психология поведения людей является ключом к пониманию происходящего на финансовых рынках. Все обычные, повседневные чувства и стремления проявляются в торгах очень пагубно. Присущие всем людям ощущения – страх, жадность, надежда и другие – в быстром ритме биржевой торговли оказывают порой определяющее влияние на поведение трейдера.

Знание собственных способностей и предпочтений, положительных и отрицательных качеств может помочь трейдеру избежать разорения. Если же к этому добавить способность адекватной оценки психологического состояния и соответствующего поведения рыночной толпы, то успех будет гарантирован.

Таким образом, можно приступить к рассмотрению основных моментов психологии биржевой игры.

Жадность. Движущей силой, которая заставляет трейдера участвовать в работе на спекулятивных финансовых рынках, является жадность. Если жадность трейдера незначительна, то сделок он будет заключать мало, упуская много хороших моментов. В данном случае рекомендуют заняться другим видом бизнеса, более спокойным.

Если же жадность не имеет границ и бесконечно велика, то у такого трейдера возникнет желание заключить как можно больше сделок, подвергая себя риску неясных перспектив.

Самое главное, чтобы жадность не мешала принимать решения при заключении сделок. Результатом действия жадности будет являться мотивация к заключению сделок.

Можно выделить два вида мотивации:

- рациональная мотивация – обычно присутствует до первого вхождения в рынок у молодого трейдера, а также в работе профессионального трейдера. Она выражается в холодной расчетливости при принятии решений о заключении сделок;

- нерациональная мотивация – выражается в азарте игрока и присутствует практически у каждого трейдера, однако одни контролируют свой азарт, а другие являются рабами эмоций и практически обречены на проигрыш.

Выявить, под влиянием жадного азарта работает трейдер или нет, можно с помощью следующих сигналов. Лучшим лекарством от азартности является составление плана заключения сделок (финансового плана деятельности).

Надежда и ожидания. Следующим фактором, подвигающим трейдера на заключение сделок является надежда на получение прибыли.

Естественно, смысл практически любой работы заключается именно в зарабатывании денежных средств. Однако, при превалировании надежды над расчетом трейдер рискует переоценить собственные возможности при анализе ситуации. Надежда должна находиться в подчиненном отношении и к расчету и к жадности. Именно огромная надежда приводит начинающих трейдеров к разорению. Трейдер, живущий надеждой, обречён на неконтрольный рост убытков.

Надежда определяет поведение трейдера в двух случаях:

- в момент входа в рынок. Только надежда на получение прибыли может заставить человека совершить конкретное действие на финансовом рынке;

- в момент получения убытков, когда возникает надежда на изменение ситуации к лучшему. Здесь надежда проходит три этапа своего развития и существования. На первом этапе, когда убытки еще незначительны, надежда неизбежна и в какой-то мере может быть оправдана.

На втором этапе, при дальнейшем росте убытков надежда восходит к своему пику. В этот момент трейдеру сложнее всего отделить свою надежду от реальных действий рынка. Решение вопроса – закрыть убыточную позицию или оставить все как есть – по большей части будет зависеть от того, насколько сильно разум трейдера контролирует его желания и насколько адекватно он оценивает ситуацию.

Третий этап характеризуется критическими убытками, когда надежда уже оставляет трейдера и на смену ей приходит отчаяние (особенно сильное проявление отчаяния у слабых и начинающих трейдеров). Большинству рыночных игроков знакомо это ощущение пустоты, когда кажется, будто весь мир работает против вас.

Но на самом деле большинство даже не подозревает о вашем существовании, поэтому зловредность рынка сильно преувеличена.

Человек, который все-таки пережил последний этап проявления надежды, может смело считать себя состоявшимся трейдером. В по-

следующей торговой практике события третьего этапа будут давать о себе знать в виде страха.

На практических примерах действие надежды (ожидания) будет выглядеть следующим образом. До момента заключения сделки надежда на получение прибыли будет адекватна жадности. Более жадный трейдер будет пытаться войти в рынок, даже если его надежда на успех сравнительно невелика. Нежадный трейдер будет выжидать до того момента, когда его надежда на получение прибыли достигнет определенного критерия, пусть даже завышенного. Большая жадность соответствует высоким ожиданиям, маленькая жадность – низким ожиданиям получения прибыли. Умеренная жадность будет подкрепляться умеренной надеждой, что представляется самым разумным решением в психологических играх сознания.

Классический пример результата проявления огромной жадности и соответствующей ей надежды был описан в романе Александра Пушкина «Пиковая дама». Главный герой сошел с ума, когда «вдруг» проиграл все, что у него было, хотя перед этим удачной игрой дважды удваивал свой капитал.

Страх возникает, когда вы получаете убытки. Одних страх парализует, и они не могут вовремя остановиться и теряют все. Других же страх заставляет двигаться и заключать порой взаимоисключающие сделки, что также обычно только ускоряет разорение.

Существует старая притча, согласно которой Александр Македонский отбирал в свою армию людей следующим образом. В одну комнату с испытуемым вводили тигра или льва. Если испытуемый краснел, то считалось, что он успешно прошел испытание. Если же проходящий испытание бледнел, то в армию такого человека не брали. С точки зрения психологии и физиологии этот факт можно объяснить следующим образом. В минуту стресса у одних людей кровь приливает к голове и они краснеют, что, в свою очередь помогает им найти выход из сложившейся критической ситуации. У противоположных им по натуре людей кровь, наоборот, отходит от головы. В этот момент такие люди не способны адекватно оценить ситуацию, ведь им просто не хватает крови (питательной среды мозга).

Перекладывая эту притчу на современный лад, с точки зрения рыночных спекуляций, можно сделать следующий вывод. В критический момент лучше что-то попытаться сделать, чем не делать ничего. Самое главное, чтобы чувство страха не влияло на разум и на действия трейдера. Трейдер должен действовать четко по составленному до открытия позиции плану.

16.3. Психология личности в биржевой торговле

Для начала попытаемся ответить на вопрос, что такое интуиция. В философии существует следующее объяснение понятия интуиции. Интуиция – это способность человека проникать в сущность вещей не путем рассуждения или логического мышления, а путем мгновенного неосознанного озарения. Если принять это объяснение интуиции за аксиому, то применительно к данной теме можно сказать, что интуиция есть не что иное, как способность трейдера работать и «видеть рынок не умом, а сердцем».

Предположим, что восприятие трейдером рынка является синтезом деятельности трех основных качеств его тела, ума и души – инстинкта, интеллекта и интуиции.

Инстинкт у трейдера проявляется на материальном уровне. Когда человек хочет есть, он добывает еду. При этом, если процесс добывания пищи затрудняется наличием хищника или другого сильного противодействия, то человек либо объединяется с заинтересованными в этой же пище людьми (образуя организованную толпу), либо ищет другую, более реальную возможность удовлетворить потребность в еде. У трейдера все это выглядит следующим образом. Им двигает желание зарабатывания денег, для чего необходимо заключать сделки – покупать и продавать.

Любое первоначальное действие трейдера рассматривается именно как его желание удовлетворять разнообразные материальные интересы. Если, совершив какое-либо действие, трейдер потерпел убытки, то он часто может отступить. В данный момент сработает его стоп-лосс.

Если же трейдер заработал, то данный факт приравнивается к желанию человека это повторить. Так видится своеобразный прообраз трендового поведения рынка, когда сильная однонаправленная динамика цены сама себя подкрепляет.

Таким образом, можно отметить, что действие инстинкта проявляется в возникновении неосознанного желания трейдера заключать сделки. При этом, по возможности избегая повторения ошибочных сделок.

Интеллект у трейдера проявляется в его способности логически осмыслить происходящее с ним и с окружающей его действительностью и принять на этой основе самое простое и выгодное решение. Если инстинкт действует неосознанно, пользуясь родовой памятью, то интеллект пытается самостоятельно осмыслить эти советы и правила в соответствии с собственным мировоззрением и изменившимися внешними условиями. Именно интеллект призван помочь найти выход из возможного тупика, в который может вас загнать простое следование старым правилам.

Интеллект может также дать собственный образ финансовых рынков и, таким образом, гораздо успешнее выживать в нем.

Интуиция. Говорят, что интуиция может появляться только с опытом. Однако опыт – лишь результат накопления знаний и достаточно развитый в данном направлении интеллект. Опыт, конечно, помогает, но его мало для объяснения, откуда появляется интуиция.

На сегодня существуют программы по анализу рынков, представляющие собой набор простых правил (программы по техническому анализу) и самообучающие программы (использующие нейросетевые решения). Эти виды программ являются компьютерной обработкой всего опыта предыдущих поколений трейдеров. По своей сути любая программа является только отображением двух качеств человека – его инстинкта и интеллекта. На сегодня не существует программ, прогнозирующих поведение рынка, используя интуитивный метод.

В настоящее время существует определенный подход в применении интуиции, который заключается в следующем. Трейдер выдвигает гипотезу и проверяет ее своими реальными действиями на рынке (естественно, при этом, не рискуя большими суммами). Если гипотеза подтверждается, то можно применять её как рабочую. В противном случае необходимо проверить, почему произошло расхождение действительности с гипотезой. Вполне возможно, что это только временное отклонение и гипотеза в целом верна. Только после проверки гипотезы можно начинать широкомасштабные операции в данном направлении.

Контрольные вопросы

1. В чём заключаются основные ошибки в торговле на международном валютном рынке Форекс?
2. Раскройте факторы, понижающие эффективность торговых систем на валютном рынке.
3. Какое влияние на совершение торговых операций оказывает темперамент трейдера?
4. Перечислите причины формирования механических торговых систем.
5. Каким образом надежда и ожидания влияют на итоговый результат валютной торговли?
6. При каких условиях интуиция может быть использована для проектирования торговых систем?