

## ГЛАВА 1

### Взгляд на текущую реальность торговли

*Начало - самая важная часть работы.*  
Платон

### **ЦЕЛЬ: ПОНЯТЬ ВЗГЛЯДЫ И ОПЫТ СРЕДНЕСТАТИСТИЧЕСКИХ ТРЕЙДЕРОВ НА РЫНКЕ**

Рынок - не ваша проблема. Ваша проблема в том, что вы *видите* рынок в качестве вашей проблемы.

Уже с незапамятных времен люди стали обмениваться различными вещами - так зародилась первая торговля. Тогда никто не пытался ее анализировать, и, естественно, она не заставляла людей переживать или нервничать. Они делали это обыденно, как весной - сеяли, летом - выращивали посевы, а осенью - собирали урожай. Обменивались они для приобретения недостающих в хозяйстве инструментов или просто ради удовольствия. Если они имели проблемы в торговле, то искали совета у своих родителей, дедушек и бабушек, дядюшек и старших братьев, а также среди других людей, которые были успешными торговцами. У каждой эпохи были свои торговые эксперты, чьи советы основывались на реальном жизненном опыте.

Затем настал XX век, и пришло время технического прогресса. После Второй Мировой Войны появился принципиально новый класс трейдеров: торговые эксперты, обладатели различных ученых степеней, больших столов из красного дерева и полированных табличек на дверях кабинетов. Со временем риторика вытеснила реальность как главную составляющую торговой практики. Иллюзии заменили здравый смысл. Наши интересы стали сосредотачиваться вокруг *скользящих средних, стохастиков, индексов относительной силы (RSI), графиков "крестиков-ноликов", осцилляторов, индикаторов направленного движения (DMI), индексов среднего направленного движения (ADX), индексов товарного канала (CCI), волатильности, бычьего консенсуса, момента (движущая силарынка), скорости изменения, схождения-расхождения скользящих средних (MACD)* и так далее. Затем появились информационные бюллетени и книги определенного рода, например: "Как я сделал 40 миллионов долларов в прошлом году, торгуя одним контрактом на евродоллар". В начале 1980-х появилась целая серия систем прогнозирования, этих так называемых "черных ящиков", продававшихся по невероятным ценам. Ни один из подобных "подходов" не доказал свою состоятельность на практике, и все они были отвергнуты.

*Профиль рынка (Market Profile)* стал сенсацией, но был ей недолго, потому что прилагал параметрическую статистику к непараметрическому миру (рынку). Когда статистика доказала свое полное бессилие, мы отправились на тысячи лет назад и обратились к анализу подсвечников (также - свечной анализ (candlestick) из Японии. Если они продолжают использоваться, значит должны быть эффективны. Правильно?

В последнее время чрезвычайно популярными стали “психологические” методы - гипноз, дискуссии с собственным подсознанием и т.д., причем, в большинстве случаев, учить нас торговать берутся люди, далекие от биржевой торговли, а также *бывшие* трейдеры, занявшие позицию сторонних наблюдателей. Неудивительно, что начинающие трейдеры теряются, разочаровываются, теряют контроль над собой и, как следствие, деньги на бирже.

В результате двадцатилетней практики создания подобных искусственных препятствий такое практичное и, в общем-то, вполне обычное дело, как торговля, стало восприниматься нами как нечто невероятное сложное и до крайности затеоретизированное. Эксперты возвели торговлю в ранг некой абстракции, перегрузили ее теоретическими построениями, аналитическими исследованиями, красивыми словами и эмоциями, создали ряд идеальных моделей и запутали все до такой степени, что форма поглотила содержание. Процесс трейдинга, или спекуляции - назовите это как угодно - был преобразован в псевдоинтеллектуальную науку. Трейдеры думают, что они должны напрячь свои умственные способности, чтобы получить прибыль. Однако, торговля - это все что угодно, но не интеллектуальное усилие. Является фактом, что чем больше ваше мозговое напряжение, тем более вероятно что будете находить потери в своем отчете о прибылях и убытках (P&L statement). Имеется вполне достаточно свидетельств того, что чем более сильно умным вы стараетесь быть, тем труднее вам будет иметь прибыль в торговле. (Мы будем исследовать эту концепцию детально в Главе 12).

Рациональное знание - это не единственный источник хорошей торговли. Не менее важную роль играет и наш организм, например, состояние желудка и сердца. Интуиция и приведение в гармонию ваших интересов с интересами рынка принесут вам больше пользы, чем псевдоинтеллектуальная теория.

Трейдеры, которые думают слишком много, имеют склонность обычно говорить: “Торговля - это самое трудное дело, которым я когда-либо занимался”. Как только они прекращают слишком много думать о торговле, перестают зарываться в мельчайшие детали, то прекращают беспокоиться о том, что какое-либо решение может разрушить всю их торговую карьеру. И после этого начинают уделять столько внимания своим собственным внутренним действиям, насколько в этом нуждается рынок. Так торговля для них становится относительно легким делом. Уходят сильные стрессы, наступает спокойная жизнь.

Поскольку я сам активно торговал в течение более чем 35 лет, и провел симпозиумы по торговле в 12 странах на 5 континентах, я могу называть себя экспертом. Это - точное определение. Я действительно эксперт по торговле на своем собственном счету. Я стал экспертом по торговле, пройдя через множество потерь и ошибок, что является единственным путем, который должен пройти любой, чтобы стать трейдером-экспертом. Я не стал экспертом в результате получения инженерной степени и доктора психологии. Мое образование фактически делало больше для того, чтобы препятствовать развитию моих способностей к торговле, чем помогало этому. Высшая школа заполнила мою голову большим количеством абстракций и теорий относительно моделей человеческого поведения, но ничего не сделала для продвижения к

здоровому смыслу. Чем больше я размышлял о том, как надо правильно торговать, тем больше терял контакт с моим интуитивным знанием.

Торговля - дело не особенно трудное, и когда самозванные гуру говорят, что это сложно, мы делаем ошибку, доверяя им. Они могут иметь сколько угодно ученых степеней, но их риторика часто скрывает больше, чем открывает. Освободитесь из сетей их интеллектуального красноречия и вы обнаружите нестареющие истины, которые позволяют сделать торговлю весьма простой. Проблема с этими истинами состоит в том, что они не являются ни романтическими, ни сентиментальными. Истина лежит в реализме, прагматизме и изворотливости.

Эта книга направлена на возвращение к здоровому смыслу и правильному взгляду на торговлю. Успешная торговля основана на знании: 1) основной структуры рынка и 2) ваших собственных базовых принципов работы на рынке. Ваши интеллектуальные возможности - основа вашего преуспевания или провала как трейдера. Старый совет: "В первую очередь узнайте себя, а потом уже - рынок", выдержал проверку временем. Мы не к месту используем наш "обычный взгляд (на торговлю)", когда пытаемся создать технологическую науку из деловых операций, имеющих дело с нашими собственными эмоциями. Когда я только начинал торговать в течение полной рабочей недели, то потратил свыше 6000 долларов, подписываясь на информационные бюллетени. Мои фактические затраты были во много раз выше этой суммы, потому как я верил в то, что говорили эти так называемые эксперты. Тогда я сделал небольшое исследование и выяснил, что авторы статей в этих изданиях сами не торгуют по своим собственным рекомендациям. Я платил им свои деньги и рисковал своими собственными с большим трудом заработанными долларами, а они не желали полагаться на свой собственный анализ! Как вам нравится такое объяснение: "Я потеряю свою объективность, если мои деньги будут помещены в эти операции ". Я называю это B.S.<sup>1</sup>, извините, # 17.

Торговля должна быть не трудным, а прибыльным делом. Учитесь, чтобы зависеть только от себя в торговле. Вы можете не знать этого, но вы такой же эксперт, как и я. Как только вы прочитаете эту книгу и изучите подход Profitunity к торговле, вы начнете наслаждаться, являясь торговцем, вместо волнения относительно того, как стать торговцем.

## **КАКОЕ ЖИВОТНОЕ БОЛЕЕ ВСЕГО СИМВОЛИЗИРУЕТ ДЛЯ ВАС РЫНОК?**

Прежде, чем Вы прочитаете нижеследующее, сделайте, пожалуйста, паузу и ответьте на такой вопрос. Если бы рынок был животное, какое это было бы животное? Другими словами, какое животное лучше всего захватывает вас, чтобы описать характеристики рынка? Сделайте быстро мысленную поездку по зверинцу и затем напишите ваш ответ ниже:

По-моему, рынок - это \_\_\_\_\_ (Название животного)

Я прошу вас написать ответ, потому что хочу, чтобы именно вы приняли решение

<sup>1</sup> B.S. (Bucket Shop) сленговое - Биржевой мошенник

и имели письменное подтверждение вашего выбора, а затем получили бы концепцию рынка, которую мы будем обсуждать.

Теперь, когда вы осмыслили рынок как животное, на которого пал ваш выбор, я буду ожидать некоторых ваших вопросов:

### 1. В чем отличие такого подхода?

Хороший вопрос, заслуживающий серьезного ответа. Позвольте предложить эксперимент, который вы можете провести сами. Пообщайтесь с любым трейдером, торговавшим товарными фьючерсами и ушедшего с рынка по какой-либо причине (обычно, не мог победить материально). Спросите его, почему он бросил торговлю? Другими словами, что помешало ему добиться успеха на рынке? Я знаю, что они сообщат вам: “Я не мог делать деньги, потому что не мог предсказывать рынок”.

Знаете что? *Никто не может!* Никто в целом мире не знает то, что рынок будет делать завтра. Если вы думаете, что можете научиться тому, чтобы точно предсказывать рынок, то вам надо вычистить себя из тех 10%, что имеют финансовый успех на рынке.

Такой подход, основанный на фрактальном (рекурсивном) анализе<sup>2</sup>, в первую очередь, ненаправлен на решение проблемы долгосрочного прогнозирования. Комик Флип Вильсон описывал его в фильме “Церковь Того, Что Происходит Сейчас”<sup>3</sup>. Фракталы - эквивалент рынка Церкви Того, Что Происходит Сейчас. Фрактальный анализ дает намного более ясную и точную картину текущей рыночной ситуации, чем иные методы. В подходе Profitunity мы не имеем дело с техническими уровнями рынка, мы используем процентные отношения.

Мы не будем применять технический и фундаментальный анализ так же, как и все. Весь технический анализ построен на неверной предпосылке о том, что будущее будет подобно прошлому. Одно из полезных правил, что я открыл за 35 лет торговли, заключается в том, что будущее никогда не повторяет прошлого. В 1960-х и начале 1970-х, трейдеры на рынке бобов сделали свое состояние, работая с использованием 10-периодного скользящего среднего. Попробуйте сделать это сегодня и посмотрим, как долго вы продержитесь.

2. В чем секрет успешности торговли по системе “Profitunity”?  
Лучше всего хранимая тайна в мире торговли - убеждение, что ничто не происходит в соответствии с ожиданиями. Лучшие планы торговли обыкновенно идут не так, как надо. Заметьте, что я не говорил иногда или время от времени, я сказал *обыкновенно*.

Большинство трейдеров закрывают на это глаза, их эта истина не устраивает. Проигрывающие трейдеры ищут определенности и надежности. Они хотят иметь

<sup>2</sup> Фрактальный (рекурсивный) анализ - анализ, направленный на выявление рекурсивных (фрактальных) моделей (recursive model), или - динамические модели (см. прим. ранее), а также определяющих рекурсивную связь. Рекурсивная связь (recursive relation) - необходимая связь между экономическими явлениями и объектами, при которой ясно, где причина и где следствие. Например, затраты в экономике всегда выступают в качестве причины, а их результаты - в качестве следствия. Между затратами и результатами - рекурсивная связь.

<sup>3</sup> Комедия “Храм Того, Что Происходит Сейчас” с Флипом Вильсоном в главной роли была популярна в Америке в 70-е годы примерно, как в России - фильмы Л. Гайдая.

систему, консультанта, “горячую линию”, или рыночный индикатор, которые могут сообщить им, что делать. И чем меньше определенности они получают от этих источников, тем активнее их поиски.

### **НЕКОТОРЫЕ НЕПОПУЛЯРНЫЕ ИСТИНЫ: ТИПИЧНЫЙ СЦЕНАРИЙ**

Жизнь многих трейдеров состоит из цепочки начинаний, которые не приводят к счастливому концу. Подавляющим большинством из них вначале движет окрыляющая надежда. Они уверены в том, что успех ждет их за ближайшим поворотом.

Давайте рассмотрим типичную историю трейдера и определим, насколько она могла бы быть полезной для приумножения собственного опыта. Поверьте мне, что если вы прежде не торговали, а теперь хотите начать это вооружившись техническим и фундаментальным анализом, то эта история пойдет вам на пользу. Допустим, что вас привлек к себе фьючерсный рынок тем, что “можно быстро сделать много денег, не затрачивая при этом значительных усилий”. Изначальный интерес, наиболее вероятно, пробудился, когда вы узнали, что кто-то сделал много денег на фьючерсах. Ваш друг, приятель или брокер время от времени упоминали о сделках, которые дали хорошую прибыль. Естественно, что рассказывать об убытках вам никто не будет.

Если вы спросите о деталях, ваш друг сообщит относительно торговли золотом или валютами - что наиболее интересно в данное время. “Это работа системы”, - будет уверенное резюме.

Потом, становясь немного более разговорчивым, ваш друг расскажет вам подробнее о наиболее успешных операциях: одна сделка принесла 70% прибыли от изначальной маржи за четыре дня, другая дала большой доход от короткой продажи золота, совершенной перед выходными днями и закрытой сразу после них. Ваш друг выглядит настолько уверенным, удачливым и успешным, что вы полагаете, что слышите абсолютную правду и ничего кроме правды.

Наконец, вы не можете больше сдерживаться. В жажде такого же успеха, набравшись храбрости, вы спрашиваете, не разрешат ли вам поторговать рядом, став тенью на следующее небольшое число сделок. Ваш друг обещает дать вам возможность несколько раз поучаствовать с ним в торгах, и вы начинаете мечтать о том, каким богатым вы станете очень скоро.

Ваша первая торговая операция приносит небольшой доход. Вторая, опционы на бобы, которые удваиваются за шесть недель, оказывается даже лучше. Теперь мечта стать богатым материализуется на вашем торговом счету. Может быть, самое время звонить в Канзас, чтобы выписать каталог Lear Jet<sup>4</sup>.

Но следующая операция оказывается неудачной. Потом наступает второй проигрыш. Вы откладываете вашу мечту на некоторое время.

Когда вы спрашиваете вашего друга, трейдера-гения, что случилось, он говорит: “Это - только краткий резкий спад - такие вещи случаются, время от времени”.

<sup>4</sup> Lear Jet - семейство самолетов бизнес класса. Покупка личного самолета - символ успеха и богатства.

К сожалению, полоса проигрышей продолжается и, наконец, вам приходится “выбросить полотенце” прежде, чем ваша супруга устроит вам “сладкую жизнь”.

Ваш друг-эксперт, однако, продолжает торговать и, так или иначе, продолжает жить, как и раньше.

Теперь, пусть даже понеся потери, вы все-таки испытали вкус прибыли. Вы знаете, что *возможно* делать большую прибыль. Только это не всегда легко.

Затем вы подписываетесь на информационные бюллетени по торговому анализу, читаете брокерские отчеты, смотрите финансовые программы по телевизору. Вы начинаете все время думать о рынке, даже когда вам лучше бы подумать о чем-то другом. Это начало болезни.

Вы торгуете немного на свой собственный страх и риск, ничего не говоря своему другу. У вас даже лучше получается, чем тогда, когда вы работали с ним, но вы знаете, что надо еще многое изучить. Когда вы получаете по почте брошюру о семинаре по торговле, который ответит на все ваши вопросы и сделает вас “трейдером месяца”, то уже готовы к этому. Семя попало на благодатную почву. Плавающие рекомендации от прежних посетителей указаны на каждой странице. Будет много докладчиков, а, кроме того, вы можете получить рекомендации практикующих трейдеров, поэтому семинар вам просто необходим. Вы подписываетесь на семинар.

На семинаре одна из докладчиков рассказывает, как идентифицировать главные поворотные моменты на рынках. Она демонстрирует графики, иллюстрирующие ее прибыльные сделки на крахе 1987 года. Она использовала корректировочную технику торговли с опционами колл до краха 1989 года. Результат ее исторических записей сделок невероятен.

Другой докладчик, специалист по волнам Эллиота, сулит открыть вам потрясающие возможности на рынке. Если вы хотите получить точное время входа в позицию, подпишитесь на его информационный бюллетень, линию факса, а также на внутрисдневной постоянно обновляемый анализ рынка по телефону. Конечно, это стоит денег, но для вас это уже неважно, потому что вы собираетесь стать настолько богатым, что это уже не имеет значения. Вы думаете обо всех тех невероятных доходах, которые он получил, и о том, какой он хороший парень, что решил поделиться с вами информацией, создающей богатство.

Ведь так спокойно работать с профессионалом, дающим прогнозы в журналы “WALL STREET JOURNAL” и “FUTURES”. Это - *настоящий* трейдер, предоставляющий запись своих сделок. Даже не обидно, что у него часы Ролекс и костюм от Армани.

Вы подписываетесь, и информационный бюллетень говорит: “Покупай это и продавай то”. Некоторые из рекомендаций вам непонятны - они не согласуются с тем, что говорилось на семинаре, но вы все равно им следуете, по тому, что не хотите потерять ни единой возможности получить прибыль. Многие торговые операции проходят вполне неплохо, даже достаточно для того, чтобы покрыть проигрышные, поддерживая в вас доверие к семинару и информационному бюллетеню гуру.

Потом наступает знаменательный день. Линия факса кричит:

### **Это ваш шанс!**

“Лидерство в ...” является непреодолимым: “Это - наш последний шанс. Это - подобно покупке золота по \$35 или акций по 800. Продайте все имущество своим детям или заложите ферму. Продайте все, что имеете - и делайте это немедленно!” Или что-то в этом роде.

Вы возбуждены, но знаете, что должны быть смелы, чтобы сделать большую прибыль. Вы продаете другие инвестиции, которыми владеете, получаете ссуду из банка под закладную на дом и покупаете, покупаете пока еще не поздно. Но цена идет вниз, а не вверх.

Вы звоните вашему рыночному гуру и он говорит: “Замечательно! На это мы и рассчитывали: возможность покупки по более выгодной цене”.

Ваш воротник уже слишком тугой. Вы вложили все, что могли позволить себе, и даже сверх того.

Цена продолжает идти вниз, а вам уже нужно некоторое количество дополнительных денег.

Вы продаете свои фьючерсные контракты, чтобы вы платить по ссуде банку. Наступает депрессия, вы задаетесь вопросом, что делать с теми небольшими деньгами, которые остались.

Вы думаете, что, возможно, неправильно истолковали инструкции консультанта. Ведь ваш консультант - дипломированный специалист на товарном рынке и должен знать, что делает. В его отчетах по-прежнему появляются сводки о том, сколько денег сделали его клиенты. Возможно, вы купили не на том уровне и вам нужен другой, более основательный консультант. Вы беспокоитесь, у вас появляется желание изменить стратегию и тактику, предложенную на семинаре.

Вы начинаете читать большое количество книг, включая такие как “Чародеи рынка” и “Новые чародеи рынка”. Пара историй рассказывает о том, что трейдеры теряют деньги, если торгуют без системы и когда они перескакивают с одной сделки на другую, не имея определенной стратегии покупок и продаж. “Вот в чем корень проблемы! - решаете вы, и находите систему, которая использовалась в течение более чем 15 лет и произвела среднюю ежегодную прибыль вышеупомянутых 30 процентов годовых. Вы *знаете*, что с подобной системой не может идти не так, как надо.

Итак, вы приступаете! Сразу, как вы начинаете использовать систему, так или иначе, в первый год она приносит проигрыш. Однако вы продолжаете торговать. Вы знаете, что миллионы долларов делаются каждый день на фьючерсах, а ведь вам нужно совсем небольшую часть от них.

Вы слышите о спредах, совершая торговые операции с которыми, возможно получить еще большую прибыль при более ограниченном риске. Теперь вы стали

старше и мудрее, поэтому решаете принимать меньше риска и иметь большую определенность.

Вы теперь более придирчивы и выбираете системы только с запротоколированными записями результатов торговых позиций. Вы записываетесь в клуб 3000, чтобы сочувствовать, главным образом, наивным и постоянно проигрывающим.

### **КАЧЕЛИ**

Вы стали более осторожны и совместимы со своей торговлей. Единственная проблема состоит в том, что вы не делаете деньги постоянно, вы находитесь на качелях потерь и выигрышей. Единственно постоянная часть вашей торговли - тот процент, который вы регулярно тратите на комиссионные.

Ваш сценарий заставил вас прийти к мнению, что записи сделок, исследования и индикаторы, главным образом, обман. Нет никакого способа отделить хороших советников от плохих, честных от нечестных. Вы уверяетесь в том, что в этом бизнесе большее количество обмана на квадратный фут, чем при сотрудничестве с мафией. Поэтому вы временно отказываетесь от торговли, не оставляя надежды стать трейдером.

Однако, вы должны поместить свои сбережения куда-нибудь, и хотите больше, чем процент по депозитному сертификату или сберкнижка. Вы решаете присоединиться к торговому пулу<sup>5</sup>, где, как вам кажется, меньше риска, и, может быть, более компетентные консультанты. Вы выбираете пул, который демонстрирует надежность в виде ряда выигрышных лет с небольшим спадом. Информационные бюллетени могут уклоняться от соблюдения точностей в записях, а пулы лучше регулируемые.

К сожалению, ситуация в экономике меняется, рынок реагирует на это изменение, естественно, негативно. Пул испытывает неудачу. Это его первый убыточный год за последние десять лет.

Вы приходите к мысли о возврате к позиции активно действующего трейдера. Снова поездка на качелях: вы решаете, что никто кроме вас не будет лучше заботиться о ваших деньгах. Все возвращается на свои места. Вы даже не думаете относительно звонка, который сможете сделать в Канзас.

### **МИР ТОРГОВЛИ**

На каждом этапе торгов вы решаете быть крайне осторожным, аккуратно планировать торговлю, слушать только лучших прогнозистов, работать исключительно с проверенными системами, обращаться к самым выдающимся и ярким умам. Короче говоря, использовать только наилучшие предлагаемые планы. Однако, по разным причинам, ничего не работает из того так, как это предполагалось. Добро пожаловать в замечательный мир фьючерсной

<sup>5</sup> Пул (Pool): (1) В общем смысле, любое объединение средств фондов и т.п. для некоторой общей цели и выгоды. (2) При инвестировании, объединении лиц (брокеров, торговцев), организованное с целью эксплуатации возможностей бизнеса. Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC) запрещает операции пулов. Для этого существуют специальные формы, например: клуб инвесторов. Более высокий уровень организации: хедж-фонд.



торговли, где ничего не происходит в соответствии с ожиданиями! Вы тонете в прогнозах на экономику, в отношении процентных ставок, по золоту, на иностранную валюту, но редко какой-либо из этих прогнозов оказывается точным.

Авторы подписных информационных бюллетеней хвастаются сенсационными результатами торговых операций, хотя только некоторые из их читателей возобновили свои подписки.

Экономисты и консультанты, выступающие на FNN и семинарах, периодически объясняют ясно и убедительно, почему некоторые события на рынке наступают неизбежно. Но прогнозируемые события либо не происходят вовсе, либо наступают намного позже, чем ожидалось.

Фактически, ничто в мире экономики или торговли не работает точно в соответствии с прогнозами, несмотря на правдоподобные идеи, протестированные на компьютере модели, экономическую мудрость, аккуратно подобранную технику торговли, задокументированные истории прошедших операций, подходы на основе здравого смысла.

Некоторые трейдеры получают прибыль, делают деньги, время от времени. В принципе, некоторые из них имеют стабильные положительные результаты в течение более чем длительного периода времени. Причем, несмотря на события, происходящие далеко не в соответствии с рыночными прогнозами. Если вы сомневаетесь в последнем утверждении, то обратитесь к прогнозам, опубликованным в периодических изданиях за последний год. Прочитайте, что согласно предсказаниям авторов статей, должно было случиться в этом году. А теперь спросите себя, насколько ценными были те прогнозы. Удостоверьтесь, что вы читали оригинал: обзор и информационное сообщение могут значительно отличаться.

Помните, как во время президентской кампании 1992 года Х. Росс Перот “гарантировал” нам, что будет катастрофический банковский кризис, и мы увидим падение FDIC (Federal Deposit Insurance Corporation) в течение середины декабря 1992?

Включите вечерние новости. Эксперты редко соглашаются друг с другом относительно оценки последствий текущих событий, намного реже, чем в отношении будущего.

Профессиональные аналитики постоянно делают ударения на позиции “Я знал, что это должно было случиться”, потому что они понимают, насколько это необходимо для их бизнеса. Каждый из них понимает, что он должен быть в самом центре ситуации, на вершине рынков, зная то, что происходит, и что будет происходить. В конце концов, их конкуренты занимают такие же лживые позиции.

У трейдеров есть свои собственные причины скрывать реальные результаты. Они рискуют своей репутацией, а также своими деньгами, которыми торгуют. Они также не хотят выглядеть как единственные проигравшие, когда кажется, что у всех вокруг все идет хорошо.

Многие трейдеры все еще надеются открыть тайну прогнозирования будущего. Они сохраняют уверенность в существовании надежной системы и в том, что

другие люди нашли ее. Они продолжают искать финансовый “философский камень”, но никогда его не находят.

Никто не может точно сказать, когда облигации достигнут максимума, или как далеко они будут падать. Люди не в состоянии точно прогнозировать будущее. Когда мне приводят примеры оправдавшихся прогнозов, я могу в ответ указать на четыре или пять неудачных. Причем как удачные, так и неудачные прогнозы будут исходить от одного аналитика.

Как только вас покинет надежда найти подходящего аналитика, систему или любой другой источник, способный указать кратчайший путь к богатству, вы наконец-то сами начнете контролировать свое торговое будущее. Вы поймете, что никто не “торгует” на рынке. Ни вы, ни эксперты, ни “технари”, ни те учреждения с трехэтажными компьютерами. Никто. Все мы торгуем нашими собственными персональными убеждениями. Как только вы осознаете эту истину, мир торговли откроется перед вами в новом свете.

Торговля - это психологическая игра. Экономические, фундаментальные, механические, или технические стратегии, главным образом, не работают. Пока я писал эту книгу, в журнале “FUTURES” было опубликовано, что из 231 профессионально управляемых фондов, прибыль в течение полугода показали только 33. Только 3 из 231, или чуть более 1%, показали рост активов больше, чем на 10 процентов<sup>6</sup>. Это означает, что 87 процентов имели убытки только 1 процент получили больше, чем 10 процентов за год. Напомню, это результаты по самым *высокооплачиваемым профессионалам*, управляющих некоторыми из самых крупных публичных фондов в мире.

У них самые мощнейшие компьютеры и им доступна самая оперативная и полная информация о рынках и событиях по всему миру. Но рынки - не компьютерные модели и они не могут быть понятны машинам. Есть очень легкий способ знать точно, когда компьютеры смогут стать успешными трейдерами: сразу, как только они сумеют отличить кота от собаки.

Торговля на рынках предоставляет фантастические возможности для извлечения доходов. Но в то же самое время - это, в большинстве своем, карьера самовыражения, которую любой может выбрать для себя.

Мы понимаем, что самопознание - ключ к извлечению доходов и принятия решений и применения стратегий. Мы видим, что, помимо денежных результатов, имеется выгода, свойственная торговой деятельности. Общий подход к пониманию рынка требует стратегии и тактики, позволяющих нам понять самого себя так же хорошо, как и понять рынок.

Мы увидим, что основная структура рынка является зеркалом, отражающим индивидуальности каждого трейдера. Очень важно согласовать свою собственную индивидуальность (часто скрытую) со структурой рынка.

Наши изыскания путей к успеху можно сравнить с поиском крупниц истины. Мы ищем их ради одной идеи. Идеи, которая сможет нам *гарантировать*, что мы будем в постоянном выигрыше. Я полагаю, что цели наших поисков могут быть определены в пяти словах: *“Желать того, чего хочет рынок”*. Цель очень

<sup>6</sup> Futures, June 1994, p.22.

проста, вот только достичь ее непросто.

Все наши огорчения и потери имеют одну причину. Мы лелеем ожидания, которые не встречают понимания. Когда мы хотим того, что желает рынок, мы не имеем огорчений. Таким образом, приведя свои намерения в соответствие с намерениями рынка, мы не будем никогда иметь никаких неоправданных ожиданий.

При таком подходе мы избавляемся от стрессов во время торгов. Мы теперь знаем, что можем войти в психологическую “безрисковую” структуру, оставаясь в комфортном состоянии. Мы понимаем, что если процесс торговли перестает быть забавой, значит, что-то делается неправильно и рынок, который является единственными нашим учителем, будет постоянно сообщать нам, что неправильно и где находятся ошибки.

### ПОИСК СВОЕГО ТОРГОВОГО “Я”

В этой книге я покажу, как можно зарабатывать в такой неопределенной среде, как рынок, и как чувствовать себя на нем в относительной безопасности, не нуждаясь при этом в правдивых предсказаниях или торговой системе, без использования прогнозов, без входа в очень рискованные позиции, без разочарований, а также без ожидания FNN, или прочтения “THE WALL STREET JOURNAL” за завтраком.

Я не могу гарантировать, что вы достигнете таких же успехов, как я, или даже, что вы получите прибыль, используя эти идеи. Частным образом обучивший более чем 450 человек, которые теперь полностью посвятили себя торговле, я полагаю, что могу помочь и вам получить максимум доходности от вашего таланта, ваших амбиций и вашего интереса к торговле.

Следуя подходу Profitunity, ваша торговая жизнь станет более легкой и приятной. Вы избавитесь от многих забот, связанных с торговлей и не будете подвергать себя гнету сомнений и беспокойств.

Поскольку рынок непредсказуем, мы должны подойти к торговле с методом, который не основывается на прогнозах. Мы не нуждаемся в гадалках, предсказателях, “горячих линиях”, или информационных бюллетенях, вводящих нас в ежедневные переживания. Мы понимаем, что жизнь непредсказуемая. Вы же не знаете, о чем будете думать в это же самое время на будущей неделе. Так никто не в состоянии знать, какое состояние будет на рынке через неделю.

Все мы торгуем, используя системы наших представлений. Это - то, что делает “Profitunity” доступной для всех. Когда мы раскроем основную структуру рынка и приведем наше видение процессов, происходящих в действительности, то получим результат - геометрическую гармонию.

Рынки характеризуются энергией. А энергия всегда следует по пути наименьшего сопротивления. Представьте реку, текущую вниз с горы. Вода следует по руслу реки, потому что это путь наименьшего сопротивления. Течение воды и ее формы (бурное или спокойное течение, меняющиеся направления) зависят от

основной структуры, в рамках которой происходят эти процессы, то есть русла реки. Большинство подходов к торговле есть ничто иное, как попытка перенаправить поток воды, вместо того, чтобы иметь дело с основной структурой - руслом реки. Основной структурой фьючерсного рынка является “фрактал”, обнаружить который лучше всего, используя теорию Хаоса.

Вспомните, как в вашей собственной жизни вы шли по пути наименьшего сопротивления. Следование по этому пути, в частности, привело вас к чтению этой страницы в настоящий момент. За многие годы работы психологом я убедился, что психотерапия, по большей части, оказывает слабое воздействие и не дает положительного результата, потому что имеет дело, скорее, с поведением, нежели с основной структурой, определяющей и направляющей это поведение.

Если вы имеете дело с изменяющимся руслом реки (основной структурой), вы сможете изменять поведение реки. Нет никакой разницы, как вы используете собственные умственные способности в своей торговле. Только две области требуют мастерства: понимание рынка и понимание самого себя. С помощью этой книги вы будете учиться и тому, и другому, понимать основную структуру рынка и непосредственно себя самого. Например, вы узнаете, что один технический индикатор основной структуры идентифицирует в 99.5 процентах случаев *значимые пики или впадины* рынка (плюс или минус один бар в масштабах графика). Я докажу вам, что такому индикатору можно доверять. Вы будете изучать, как управлять собой в процессе торговли. Как только вы достигнете мастерства в использовании подхода “Profitunity”, вам удастся разобраться в своем собственном поведении. А такое понимание дорогого стоит, по крайней мере, во много раз превышает затраты на покупку этой книги. Наконец, мы объединим Profitunity-технику таким образом, чтобы после небольшой практики, вы могли бы проанализировать любой график в течение 10 секунд или меньше и знать, когда надо идти в длинную позицию, короткую, добавляться (пирамидиться), останавливаться и менять направление, или оставаться вне рынка.

### КАК ОРГАНИЗОВАНА ЭТА КНИГА

В этой главе мы рассмотрели, почему более чем 90 процентов всех трейдеров испытывают разочарования. Подобно человеческому поведению, неотъемлемая черта рынков - непредсказуемость. Наши поиски заключаются в отыскании того желания, которое соотносится с жадой рынка. Рынок, подобно всему остальному во вселенной, всегда следует по пути наименьшего сопротивления.

В следующей главе мы увидим, насколько действительно простой структурой является рынок.

В Главе 3 мы подробно исследуем, как новая логика науки о Хаосе дает нам более совершенную схему для торговли.

Глава 4 рассматривает ключ к *поведению*, основной и обычно невидимой структуры. Мы рассмотрим эту базовую “структуру структур” рынка и как она

влияет на вашу торговлю.

Глава 5 представляет схему движения *от трейдера-новичка к трейдеру-эксперту*. Вы узнаете, какие показатели определяют вашу степень торгового опыта на данный момент и какие инструменты можно использовать на каждом уровне подготовки.

Глава 6 определит требования, которым должен отвечать уровень подготовки, соответствующий 10 процентам самых опытных трейдеров. Целью новичка на рынке является не терять деньги при получении торгового опыта. Инструменты, необходимые на этом уровне: “Анализ единичного бара”, Объем, Тренд, Реакция на новый объем (Индекс Облегчения Рынка - the Market Facilitation Index или MFI), Четыре Окна Profitunity и Подушка безопасности (air bag) Profitunity, которая обеспечивает защиту от дикого беспорядка рынков.

Глава 7 поднимет нас на следующую ступень. На этом уровне трейдер начинает систематически зарабатывать деньги, работая с одним контрактом. На этом уровне используется в качестве инструмента Волновая Теория Элли-ота. Применяя Profitunity MACD (схождение-расхождение скользящих средних), мы избавимся от неопределенности в подсчете волн, так, что вы будете знать, где рынок находится сейчас и куда с наибольшей вероятностью начнет двигаться. Находясь на этой ступени, вы можете войти в 3 процента лучших трейдеров.

Глава 8 повествует об использовании *рычага*<sup>7</sup> и *фракталов*. На этом уровне допускается торговать основной структурой волн Эллиота, которая позволяет вам торговать внутри волны Эллиота даже тогда, когда нет уверенности, в какой волне вы находитесь. Здесь становится доступной торговля с большей успешностью, как на трен-довых, так и рынках, колеблющихся в ценовом канале.

Глава 9 поднимет вас до Компетентного уровня. Ваша цель здесь состоит в том, чтобы максимизировать прибыль на инвестированный капитал (ROI)<sup>8</sup> путем изменения своего объема торговли. При желании, вы сможете удвоить процентную отдачу на капитал относительно того, на что были способны при достижении *Второго Уровня*. Инструмент “Profitunity Планирование Торговли”<sup>9</sup> позволяет непосредственно самому рынку определять вашу оптимальную тактику распределения средств между различными видами инвестиционных активов.

Глава 10 связывает первые девять глав в единый 10-секундный аналитический пакет. Вы изучите простой контрольный список, который гарантирует, что рассматривается вся существенная информация перед принятием решения о том, когда и как торговать. Инструмент, который открывает такие возможности - “Profitunity Торговый Партнер”<sup>10</sup>. В результате вы окажетесь среди 2% лучших трейдеров.

<sup>7</sup> В оригинале: “... use of fractals and leverage”.

<sup>8</sup> ROI - Return on Investment - Прибыль на инвестированный капитал, синоним термина Return on Invested Capital - Прибыль на инвестированный капитал.

<sup>9</sup> В оригинале: “The Profitunity Planned Trading”

<sup>10</sup> В оригинале: “The Profitunity Trading Partner”

Глава 11 представит совершенно новые перспективы и цели. В главах 6-10 анализируется основная структура рынка. Глава 11 исследует и приступает к использованию вашей собственной опорной структуры, поднимая вас на *Четвертый Уровень*.

Сначала мы изучим ваши собственные уникальные аппаратные средства (структура ваших органов чувств, с помощью которых вы воспринимаете мир и рынки, а также их влияние).

Затем мы направим наше внимание на человеческий мозг - своеобразную “электропроводку”, чтобы понимать какой из трех “трейдеров” внутри тела мог бы всем заправлять в определенный момент и как можно контролировать его действия. Когда вы возьмете на вооружение эти факторы совместно с основной структурой рынка, выигрыши станут путем наименьшего сопротивления.

Глава 12 возведет вас на вершину торговли, где наша главная движущая сила, побуждающая торговать - “выяснить, кто мы”. Вы будете изучать, как поместить торговлю в психологически “безрисковую” ситуацию. Это делает торговлю безстрессовой, доставляющем удовольствие способе жизни.

## **ВАШЕ РЫНОЧНОЕ ЖИВОТНОЕ**

Я интересовался физикой и прочел несколько вариантов биографии Эйнштейна. Вот мой самый любимый вариант.

Незадолго до своей смерти Эйнштейн понял, как мало ему осталось жить. Написав письма многим своим бывшим студентам, коллегам и друзьям, он решил встретиться с ними в последний раз в Принстоне, штат Нью Джерси. Великий ученый хотел, чтобы они задали ему все интересующие их вопросы о его жизни, работе, прогнозах на будущее. Он был готов ответить на любые вопросы личного и научного характера.

Более 300 человек ответило на приглашение и, зная, что Эйнштейн был к тому времени в преклонных годах и силы его ограничены, они договорились собраться тремя днями раньше назначенной для встречи даты. Их цель состояла в том, чтобы разобрать и расположить по приоритетам свои вопросы так, чтобы они не перенапрягли этого великодушного гения и удостовериться в том, чтобы сначала были заданы более важные вопросы.

Как гласит история, они арендовали гостиницу в Принстоне. В течение первых двух с половиной дней, собравшиеся ученые только и делали, что спорили относительно того, какие вопросы следует спрашивать вначале.

Во второй половине третьего дня, один блестящий ученый из Европы, видя отсутствие реальной перспективы всеобщего согласия, предложил такой вариант: попросить “самого старика” определить наиболее важный вопрос, который бы они могли задать. Эта идея сняла проблему безысходности и привела к всеобщему согласию. Большинство полагало, что Эйнштейн предложит вопрос об “Общей Теории Поля”, вокруг которой были

сконцентрированы его текущие интересы.

На следующий день Эйнштейн, расположившись на кафедре в кресле - качалке, предстал перед аудиторией, состоящей из многих выдающихся умов. Когда установилась тишина, соответствующая моменту, первым вопросом, согласно договоренности между собравшимися, был следующий: “Господин Эйнштейн, первый вопрос, какой мы хотели вам задать, - что является наиболее важным вопросом, о котором мы могли бы вас сегодня спросить?”

Эйнштейн без колебаний ответил: “Наиболее важный вопрос, который вы могли когда-либо спрашивать: действительно ли Вселенная - дружественное место?” Это был совсем не тот вопрос, которого ждала аудитория, но это - наиболее важный вопрос, который мы можем задавать себе по сию пору, беспокоящий нас и сегодня.

В начале главы, вы выбрали животное, обладающее, по вашему мнению, тем же характером, что и рынок. Это животное дружественное и миролюбивое или оно враждебное и опасное? Давайте сделаем этот вопрос несколько более определенным: действительно ли *рынок* - дружественное место для вас? Если это не так, то продолжайте читать эту книгу и изучать подход Profitunity к торговле.

Я определяю цель этой книги в понимании вами того, что рынок становится дружественным и благосклонным для вас местом.

Давайте начнем наше восхождение к вершине холма торгового мастерства.