

○ ПСИХОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ

То, во что человек верит на периферии своего сознания, либо существует, либо осуществится...
- Джон Лилли

○ Зачем играть?

Игра на бирже выглядит обескураживающе простой. Когда начинающий игрок выигрывает, он чувствует себя гением и везунчиком. Затем он идет на сумасшедший риск и теряет все.

Люди играют по многим причинам, частью рациональным, а частью иррациональным. Игра позволяет им быстро заработать много денег. Для многих людей деньги означают свободу, хотя часто они не знают, что делать со своей свободой.

Если вы умеете играть, вы сами установите себе рабочие часы, будете жить и работать где пожелаете и никогда не будете докладывать начальству. Игра на бирже - это потрясающий интеллектуальный спорт: шахматы, покер и кроссворд одновременно. Игра привлекает людей любящих головоломки.

Игра притягивает рискованных и отторгает тех, кто избегает риска. Обычный человек встает рано утром, уходит на работу, наслаждается перерывом на обед, возвращается домой к пиву и телевизору и отходит ко сну. Если он заработает несколько лишних долларов, то положит их на сберегательный счет. Игрок переживает ужасные часы и рискует своим капиталом. Многие игроки - одиночки, отрицающие конкретность настоящего и устремляющиеся в неизвестность.

○ Эмоциональный серфинг

Большинство игроков проводит большую часть своего времени в поисках хорошей игры. Как только они вошли в рынок, они теряют контроль: или стонут от боли или улыбаются от блаженства. Они катаются на доске эмоционального серфинга и упускают необходимый для выигрыша элемент - управление своими эмоциями. Их неспособность управлять собой приводит к плохому управлению деньгами на их счетах.

Если ваше мышление не соответствует рынку, или если вы игнорируете изменения в массовой психологии толпы, то у вас нет шансов на выигрыш в игре на бирже. Все профессионалы, которые выигрывают, понимают огромное значение психологии в биржевой игре. Все любители, которые проигрывают, игнорируют ее.

Хороший психиатр и хороший игрок имеют одну общую черту. Оба фокусируются на реальности, на том, чтобы видеть мир таким, каков он есть. Чтобы прожить здоровую жизнь, вы должны жить с открытыми глазами. Чтобы быть хорошим игроком, вы должны играть с открытыми глазами, видеть действительные тенденции и повороты и не тратить время и энергию на ненужные сожаления и мечтания.

В нашем все более организованном обществе мужчины тяготеют к рискованному спорту. Нью-Йорк Таймс цитирует доктора Давида Клейна, социолога из университета штата Мичиган, который сказал: "по мере того, как работа становится все более и более рутинной ... мы обращаемся к развлечениям для того, чтобы испытать чувство победы. Чем более однообразной и безопасной мы будем делать нашу работу, тем сильнее мы будем подталкивать людей к развлечениям, в которых заметны свободный выбор, вовлеченность, возбуждение и приключение".

Вы можете преуспеть в игре на бирже только тогда, когда вы будете относиться к ней как к серьезной интеллектуальной работе. Эмоциональная игра смертельна. Достижению успеха во многом будет способствовать страховка стратегии управления финансами. Хороший игрок следит за своим капиталом так же внимательно, как ныряльщик за своим запасом воздуха.

○ Самореализация

У многих людей есть внутренняя потребность достичь личного совершенства, полностью раскрыть свои способности. Эта потребность, вместе с удовольствием от игры и привлекательностью денег, заставляет игрока противостоять рынку.

Хорошие игроки - обычно напряженно работающие и сообразительные люди. Они открыты новым идеям. Целью хорошего игрока, как ни парадоксально, не является получение денег. Его цель в том, чтобы хорошо играть. Если он играет правильно, то деньги следуют почти автоматически. Успешные игроки продолжают совершенствовать свое мастерство. Достичь предела своих возможностей для них важнее, чем зарабатывать деньги.

Один успешный игрок говорил: "если каждый год я буду становиться на полпроцента умнее, то к моменту смерти я буду гением". Его стремление улучшить себя - верный признак успешного игрока. Другой профессиональный игрок сказал: "Если ты просидишь через стол от меня в течение целого дня, когда я буду играть на бирже, то не сможешь сказать, заработал ли я за этот день 2000 долларов или потерял 2000". Он достиг такого уровня, когда выигрыш не радует его, а проигрыш не огорчает. Он настолько сосредоточился на том, чтобы играть правильно и оттачивать свое мастерство, что деньги уже не влияют на его чувства.

Проблема с самореализацией состоит в том, что у многих людей есть тяга к саморазрушению. Водители, подверженные авариям, продолжают уничтожать свои машины, а саморазрушительные игроки продолжают уничтожать свои счета. Рынок предлагает неограниченные возможности для саморазрушения, равно как и для самореализации. Идея вынести ваши внутренние конфликты на рынок обойдется очень дорого.

Те игроки, у которых нет мира с самими собой, часто стремятся удовлетворить свои противоречивые желания за счет рынка. Если вы не знаете, что Вы хотите, то окажетесь там, где Вам никак не хотелось бы быть.

○ Фантазии и реальность

Успешный игрок - это реалист. Он знает свои возможности и ограничения. Он видит, что происходит на рынке и знает, как на это реагировать. Он анализирует рынок без упрощения, наблюдает за своими собственными поступками и строит реалистичные планы. Профессиональный игрок не может позволить себе иллюзии.

Неудачники продают, покупают или остаются в стороне, исходя из своих фантазий. Они как дети, которые боятся пройти через кладбище или заглянуть ночью под кровать, потому что там могут быть призраки. Неструктурированная рыночная среда позволяет легко плодить фантазии. Фантазии влияют на наше поведение даже тогда, когда мы не отдаем себе отчета в их существовании.

○ Миф об интеллекте

Неудачники, подверженные мифу о мозгах, скажут вам: "Я проиграл, поскольку не знал секретов биржевой игры". У многих неудачников есть фантазия, что у успешных игроков есть какой-то секрет. Эта фантазия помогает поддерживать оживленный рынок услуг консультантов и готовых торговых систем.

Деморализованный игрок достает чековую книжку и отправляется покупать "секреты игры". Он может отправить перевод на 3000 долларов шарлатану, предлагающему "надежную", проверенную на прошлых данных, компьютеризированную систему игры. Когда это кончается саморазрушением, он посылает другой чек, за "научное руководство", объясняющее, как ему перестать быть дураком и стать настоящим посвященным и победителем, за счет сопоставления положения Луны, Сатурна или даже Урана.

Неудачники не знают, что с интеллектуальной точки зрения игра на бирже очень проста. Она требует меньше способностей, чем вырезание аппендикса, постройка моста или отстаивание дела в суде. Хорошие игроки часто сообразительны, но среди них мало интеллектуалов. Многие никогда не ходили в колледж, а некоторые даже не окончили среднюю школу.

Умные и работающие люди, достигшие успеха в своих карьерах, часто склоняются к биржевой игре. Среднему клиенту брокерской фирмы 50 лет, он женат и окончил колледж. У многих есть ученая степень или собственный бизнес. Две самые большие профессиональные группы среди них - инженеры и фермеры. Не интеллект и не секреты, и уж точно не образование, отличает победителей от проигравших.

○ Миф о недостаточности капитала

Многие неудачники думают, что добились бы успеха, если бы располагали большими средствами. Все неудачники были выброшены из игры серией неудач или одной, но чрезвычайно разрушительной сделкой. Часто, после того, как любитель закрыл все позиции, являющиеся в данный момент убыточными, рынок поворачивает вспять и движется в том направлении, на которое он рассчитывал. Неудачник готов избить себя или своего брокера: "Если бы он продержался еще неделю, он мог бы заработать небольшое состояние!"

Неудачник страдает не от недостатка капитала, а от недоразвитого сознания. Он может уничтожить крупный счет почти так же быстро, как и мелкий. Он переигрывает, а его система управления капиталом неудовлетворительна. Он идет на слишком большой риск при любом размере счета. Независимо от того, насколько хороша его система, последовательность неудачных сделок непременно выкинет его из игры.

Игрок, собирающийся выжить и преуспеть, должен управлять своими потерями. Это достигается тем, что вы рискуете только малой частью своих активов в каждой отдельной сделке. Отведите себе несколько лет на то, чтобы научиться биржевой игре. Учитесь на дешевых ошибках, работая с малым капиталом.

Любитель равно не предполагает, что у него будут потери, как и не готовится к ним. Убежденность в том, что у него недостаточно средств, это уловка, позволяющая не замечать две неприятные вещи: отсутствие дисциплины в игре и отсутствие реалистичного плана управления финансами.

○ Миф об автопилоте

Представьте себе, что к вам в гараж приходит незнакомец и пытается продать автоматическую систему для управления вашей машиной. Заплатите всего несколько сотен долларов за компьютерный чип, установите его в машину и перестаньте тратить силы на управление, говорит он. Вы сможете вздремнуть в кресле водителя, пока "Ловкий рулила" доставляет вас на работу. Скорее всего, вы засмеетесь такому продавцу в лицо. Но будете ли вы смеяться, если он предложит вам автоматическую систему для биржевой игры?

Игроки, верящие в миф об автопилоте, полагают, что погоня за богатством может быть автоматизирована. Одни пытаются сами разработать автоматическую систему игры, а другие покупают ее у специалистов. Люди, годами оттачивавшие свое мастерство юриста, врача или бизнесмена, выкладывают тысячи долларов за консервированную компетентность. Ими руководит алчность, лень и математическая безграмотность.

Раньше системы записывали на клочках бумаги, а теперь они обычно принимают форму защищенных от копирования дискет. Некоторые примитивны, а некоторые очень сложны и имеют встроенные оптимизаторы и правила управления финансами. Множество игроков находится в поисках волшебства, способного превратить несколько страниц компьютерного кода в нескончаемый поток денег. Те, кто платит за автоматизированные игровые системы, напоминают средневековых рыцарей, которые платили алхимикам за секрет превращения простых металлов в золото.

Сложная человеческая деятельность не позволяет себя автоматизировать. Компьютерные обучающие программы не вытеснили учителей, а бухгалтерские системы не вызвали безработицу среди бухгалтеров. Большинство человеческих занятий требует опыта в принятии решений, так что машины и программы могут помочь, но не заменить человека.

Если бы вам удалось приобрести работающую автоматическую систему, то вы могли бы уехать на Таити и провести остаток жизни в роскоши и неге, получая непрерывный поток чеков от вашего брокера. Но пока единственными, кто заработал на автоматизированных системах, остаются продавцы программного обеспечения. Они сформировали небольшую, но красочную надомную индустрию. Если бы их системы работали, то зачем бы им их было продавать? Они могли бы сами уехать на Таити и коллекционировать чеки от брокеров! Однако, у каждого продавца готов ответ. Одни утверждают, что любят программирование больше, чем игру на бирже. Другие говорят, что продают систему только для того, чтобы получить капитал для биржевой игры.

Рынок каждый раз изменяется и переигрывает автоматическую систему. Самые жесткие вчерашние правила плохо работают сегодня и, скорее всего, совсем не будут работать завтра. Компетентный игрок может скорректировать свои методы, если он обнаруживает сигналы тревоги. Автоматическая система не так легко приспосабливается и самоуничтожается.

Имея автопилоты, авиакомпании выплачивают высокое жалование пилотам. Они поступают так потому, что люди способны справиться с непредвиденными ситуациями. Когда у лайнера над Тихим Океаном происходит повреждение корпуса, или когда над заповедными и пустынными местами кончается топливо, только человек может выбраться из кризисной ситуации. Никакой автопилот не смог бы это повторить. Доверять свои деньги автоматизированной системе - это то же самое, что доверять жизнь автопилоту. Первое же непредусмотренное событие уничтожит ваш счет.

Есть хорошие игровые системы, но за ними нужно присматривать и корректировать каждое их решение. Вы сами должны следить за процессом, не перекладывая свою ответственность на систему. Игроки, приверженные фантазии об автопилоте, пытаются вновь пережить испытанное в детстве. Их матери удовлетворяли их потребности в тепле, пище и комфорте. И теперь они хотят вновь лежать на спине и смотреть, как прибыли льются на них подобно бесконечному потоку бесплатного теплого молока.

Нельзя рассчитывать на доброжелательность рынка. Он состоит из жестких мужчин и женщин, думающих о том, как забрать у вас деньги, а не о том, как налить молоко вам в рот.

○ **Культ личности**

Многие, на словах, утверждают, что стремятся к свободе и независимости. Когда же они попадают в переплет, их мнение меняется, и они начинают искать "сильное руководство". Игроки в беде часто ищут совет у различных "гуру".

Нас учили, что Сталин был наш великий вождь. Потом мы выяснили, каким он был чудовищем, но пока он был жив, многие с удовольствием следовали за вождем. Он освободил их от необходимости самостоятельно думать. В каждой общественной группе существуют "маленькие Сталины" - в экономике, биологии, архитектуре и так далее.

○ **Рыночные "гуру"**

Рыночные "гуру" появились с того самого момента, как люди столкнулись с рынком. В 1841 в Англии была издана классическая книга по рыночным маниям "Необычайно популярные заблуждения и сумасшествие толпы". Ее переиздают и сегодня. Чарльз Маккей описывает в ней тюльпанную манию, бум Южных морей в Англии и другие массовые мании. Человеческая природа меняется медленно, и сегодня новые мании, включая манию следования за "гуру", продолжают охватывать рынки.

Благодаря современным средствам телекоммуникаций, "гуру" создают свои мании намного быстрее, чем раньше. Даже образованные и умные игроки и инвесторы следуют за рыночными "гуру", подобно последователям средневековых мессий.

На рынке присутствует три типа "гуру": "гуру" рыночного цикла, волшебного метода и мертвые "гуру". Некоторые "гуру" предсказывают важные переломы рыночных тенденций. Другие пропагандируют "уникальные методики" - новые пути к обогащению. Оставшиеся вышли из-под огня критики и поддерживают свой культ простым приемом покаяния нашего грешного мира.

"Гуру" рыночного цикла

В течение многих десятилетий, рынок ценных бумаг в США примерно следовал четырехлетнему циклу. Значительные спады, вызванные "медведями", случились в 1962, 1966, 1970, 1974, 1978 и 1982 годах. В общем, рынок ценных бумаг в течение 2,5 - 3 лет шел вверх и в течение от 1 до 1,5 лет - вниз. Новый "гуру" рыночного цикла появлялся почти на каждой волне колебания рынка, каждые четыре года. Слава "гуру" длилась примерно от 2 до 3 лет. Правление каждого "гуру" совпадало с основным периодом рынка "быков" в США.

Рыночный "гуру" предсказывает все основные подъемы и падения. Каждый успешный прогноз увеличивает его славу и заставляет больше людей покупать или продавать, когда он выпускает следующий прогноз. По мере того, как все больше людей обращают внимание на прогноз, он становится все более пророческим. Если вы обнаружили свежего "гуру" то может быть выгодно прислушиваться к его советам.

Среди тысяч аналитиков кто-нибудь обязательно будет в фаворе в каждый конкретный момент. Большинство аналитиков оказалось знаменитыми в какой-то момент своей карьеры по той же причине, по которой испорченные часы показывают точное время дважды в день. Те, кто сумел насладиться славой во время своих удач, часто считают себя уничтоженными, когда удача проходит и они уходят с рынка. Но есть и старые лисы, которые радостно встречают свое счастье и продолжают работать как обычно, когда оно кончается.

Успех рыночного "гуру" определяется не только временной удачей. У него есть любимая теория по поводу рынка. Эта теория - цикличность, объем, волна Эллиота, что угодно - обычно разрабатывается за несколько лет до звездного часа. Сначала рынок отказывается следовать теории "гуру". Затем рынок меняется и несколько лет ведет себя строго по теории. Тут-то и восходит звезда рыночного "гуру", чтобы ярко сиять высоко над рынком.

Сравните это с тем, что происходит с супермоделями, когда меняются вкусы публики. В один сезон популярны блондинки, а в другой - рыженькие. Неожиданно звезда - блондинка больше не находит места на обложке ведущего женского журнала. Всем нужна темненькая или женщина с родинкой на лице. Меняется не модель, а вкусы публики.

"Гуру" всегда возникает на периферии анализа рынка. Им никогда не бывает аналитик с репутацией. Те, кто работает на корпорацию, относятся к делу ответственно и никогда не достигают невиданных результатов, поскольку используют в общем одинаковые методы. Туру" рыночного цикла - это всегда аутсайдер с уникальной теорией.

"Гуру" обычно зарабатывает на жизнь, распространяя информационный бюллетень, и может обогатиться, продавая свои советы. Число подписчиков может возрасти от нескольких сотен до десятков тысяч. Сообщают, что последний "гуру" рыночного цикла нанял трех человек только для того, чтобы распечатывать конверты, в которых ему присылали деньги.

"Гуру" остается знаменитым до тех пор, пока рынок ведет себя согласно его теории, обычно меньше, чем в течение полного 4-х летнего рыночного цикла. В какой-то момент рынок меняется и начинает следовать иным законам. "Гуру" про должает использовать методы, которые потрясюще работали в прошлом, и теряет своих последователей. Когда прогнозы "гуру" перестают оправдываться, обожание толпы сменяется ненавистью. Для дискредитированного "гуру" совершенно невозможно вновь стать звездой.

Основные черты всех "гуру" рыночного цикла совпадают. Они начинают работать с прогнозами за несколько лет до того, как становятся звездами. У каждого есть несколько сторонников, уникальная теория и некоторый кредит доверия, что, собственно, и подразумевает скромное выживание в консультативном бизнесе. Тот факт, что на протяжении нескольких лет теория "гуру" не приносила плодов, не принимается во внимание его последователями. Средства массовой информации замечают только, что теория стала правильной. Когда теория перестает работать, восхищение масс "гуру" перерождается в ненависть.

Когда вы видите, что родился новый успешный "гуру", может быть выгодно вскочить на подножку его поезда. Но еще более важно понять, когда "гуру" достиг своего расцвета. Все "гуру" терпят крах и, по определению, делают это на вершине своей карьеры. Когда "гуру" признан средствами массовой информации, это говорит о том, что он подошел к своему пределу. Ведущие издания сторонятся аутсайдеров. Когда несколько крупных журналов уделяют внимание новому модному "гуру", знайте - его конец близок.

Пока массовая психология остается тем, что она есть, новые "гуру" будут появляться с неизбежностью. Старые "гуру" рыночного цикла никогда не возвращаются. Стоит им споткнуться, и восхищение сменяется презрением и ненавистью.

"Гуру" "волшебного" метода

"Гуру" рыночного цикла созданы рынком акций, а "гуру" "волшебного" метода более характерны для производных рынков, особенно для рынка фьючерсов. Такие "гуру" появляются на сцене после того, как они изобрели новую схему игры или новый метод анализа.

Игроки всегда ищут новинку, преимущество перед коллегами игроками. Подобно тому, как рыцари торговались за мечи, они готовы щедро платить за свои профессиональные инструменты. Никакая цена не будет слишком высокой, если за нее предоставляется возможность подключиться к денежному насосу.

"Гуру" "волшебного" метода продает новый комплект ключей к прибыли. Как только достаточно много людей ознакомятся с этим набором и проверят его на рынке, набор неминуемо изнашивается и теряет популярность. Рынок постоянно меняется и методы, которые хорошо работали вчера, вряд ли будут хороши сегодня и наверняка не сработают через год.

Как это не странно, даже в наше время глобальной коммуникации, репутация изменяется медленно. "Гуру", чей образ в родной стране уже повержен, может успешно собирать деньги, проповедуя свою теорию за рубежом.

Мертвые "гуру"

Третьим видом рыночного "гуру" является мертвый "гуру". Его книги переиздаются, его лекции изучаются новыми поколениями радостных игроков, и посмертно создается легенда о неимоверном личном состоянии и удаче нашего безвременно ушедшего дорогого аналитика. Мертвого "гуру" нет среди нас, и он не может лично пользоваться своей славой. Другие наживаются на его репутации по истечении срока авторских прав. Одним из безвременно ушедших "гуру" является Р.Н. Эллиот, но более ярким примером будет В.Д. Ганн.

Различные оппортунисты продают курсы "по Ганну" и математическое обеспечение "по Ганну". Они утверждают, что Ганн был лучшим из когда либо живших биржевых игроков, что он оставил имение стоимостью в 50 миллионов, и тому подобное. Однако, по словам сына В.Д. Ганна, который работает аналитиком в банке в Бостоне отец не мог содержать семью за счет биржевых операций и зарабатывал на хлеб, составляя и продавая образовательные курсы. Когда В.Д. Ганн умер в 1950-х, его недвижимость оценивалась немногим выше 100.000 долларов. Легенда о Ганне, величайшем игроке, поддерживается теми, кто продает курсы и прочие принадлежности легковерным потребителям.

Последователи "гуру"

Личности рыночных "гуру" разнообразны. Некоторые мертвы, а те, кто жив, заполняют пространство от типа серьезного академического ученого до великого клоуна. "Гуру" должен в течение нескольких лет заниматься оригинальными разработками, а затем воспользоваться своим счастьем, когда рынок повернется в его сторону.

Когда мы платим "гуру", мы ожидаем, что вернем больше, чем потратили. Так ведет себя человек, поставивший несколько долларов у наперсточника на углу улицы. Он надеется выиграть больше, чем положил в эту дырявую корзину. Только невежество или жадность заставляют попасться на такую удочку.

Некоторые обращаются к "гуру" в поисках сильного лидера. Они ищут патентованного безгрешного провидца. Умный провидец предоставляет такую возможность, за деньги, разумеется.

Публика хочет "гуру", и новые "гуру" явятся к ней. Как разумный игрок, вы должны понимать, что, в долгосрочном плане, никакой "гуру" не сделает вас богатым. Вам придется работать над этим самому.

○ Играть с открытыми глазами

Каждый игрок должен овладеть тремя основными компонентами: реалистичной личностной психологией, логичной системой игры и хорошим планом управления капиталом. Эти основы - как ножки у табуретки. Уберите одну, и табуретка падает, вместе с тем, кто на ней сидит. Неудачники пытаются построить табуретку с одной ножкой, максимум с двумя. Обычно они сосредотачиваются исключительно на игровой системе.

Ваша игра должна основываться на ясно определенных правилах. Вы должны анализировать чувства, которые охватывают вас во время игры, чтобы убедиться в логической обоснованности ваших решений. Вам нужна такая структура управления капиталом, чтобы никакая полоса неудач не вывела вас из игры.

○ Контроль за саморазрушением

Большинство людей, прожив жизнь, делают в 60 лет те же ошибки, что и в 20. Некоторые организуют свою жизнь так, чтобы добиться успеха в одной области, выплескивая внутренние конфликты в другой. Очень мало людей перерастают свои проблемы.

Вы должны знать о своей тенденции к саморазрушению. Прекратите винить в своих неудачах невезение или других и примите ответственность на себя. Начните вести дневник всех сделок с указанием причин выхода на рынок и ухода с него. Ищите повторяющиеся признаки успеха и неудачи. Те, кто не учится на своем прошлом, обречены пережить его снова. Вам так же необходима психологическая страховка, как веревка альпинисту. Если вы хотите обратиться к врачу с вашими проблемами на бирже, найдите такого, кто знает, что такое игра на бирже. Вы сами ответственны за ваше лечение и должны следить за тем, как оно продвигается. Обычно, если месяц прошел без явного улучшения, то в лечении сбой. Если лечение не дает эффекта в течение двух месяцев, то нужно консультироваться у другого специалиста.

○ Психология игры

Ваши чувства оказывают непосредственное влияние на состояние Вашего счета. У вас может быть блестящая система игры, но если вы чувствуете себя испуганным, раздраженным или опечаленным, то ваш счет наверняка пострадает. Если вы чувствуете, что возбуждение игрока или страх туманят ваш разум, прекратите играть. Ваш успех или неудача как игрока определяются вашей способностью контролировать эмоции.

Когда вы играете, то противостоите лучшим умам мира. Поле, на котором вы играете, задумано так, чтобы обеспечить ваш проигрыш. Если вы позволите чувствам вмешаться в процесс, то битва окончена.

Вы отвечаете за каждую заключенную сделку. Сделка начинается тогда, когда вы решаете выйти на рынок и заканчивается только тогда, когда вы окончательно с него ушли. Недостаточно иметь хорошую систему игры. Большинство игроков, имевших хорошую систему, ушли с рынка потому, что психологически не были готовы победить.

○ Дисциплина

Рынок предлагает массу искушений, подобно прогулке в сокровищнице или гареме. Рынок создает сильную жажду новых приобретений и огромный страх потерять то, что уже есть. Эти чувства нарушают нашу оценку открывающихся возможностей и опасностей.

После выигрыша, большинство любителей чувствуют себя гениями. Приятно чувствовать себя настолько умным, что можно нарушить свои собственные правила и выиграть. Вот так игроки отказываются от своих правил и переходят в режим саморазрушения.

Игроки приобретают некоторый навык, выигрывают, их эмоции берут верх и они самоуничтожаются. Многие игроки тут же пытаются "отомстить" рынку. Известны масса примеров скачков от богатства к нищете и обратно. Признаком успешного игрока является способность накапливать благосостояние. Вам нужно сделать игру как можно более объективной. Ведите запись каждой сделки с графиком "до и после", записывайте каждое действие, включая разницу цен и комиссионные, и придерживайтесь всех правил по управлению капиталом. Вы должны уделять самоанализу столько же времени, как и анализу рынка.

Многие авторы дают ценные советы. Одни выделяют дисциплину: "Не давайте рынку увлечь вас. Не принимайте решений во время торгов. Планируйте сделку и работайте по плану". Другие подчеркивают гибкость: "Не выходите на рынок с жестким планом. Меняйтесь, если рынок меняется". Некоторые эксперты рекомендуют уединение: никаких деловых новостей. Wall Street Journal, не слушать других игроков, только вы и рынок. Другие рекомендуют быть открытым, поддерживать контакт с другими игроками и вытягивать свежие идеи. Каждый совет выглядит разумным, но противоречит другим разумным советам.

○ Победители и проигравшие

Мы приходим на рынок разными путями и приносим с собой "интеллектуальный багаж" нашего воспитания и предыдущего опыта. Большинство из нас обнаруживает, что если вести себя на рынке также как и в повседневной жизни, то деньги уходят.

Ваш успех или неудача на рынке зависит от ваших мыслей и чувств, от того, как вы относитесь к прибыли и риску, страху и жадности, от того, как вы переносите возбуждение от игры и риска.

Более всего ваш успех определяется способностью руководствоваться разумом, а не эмоциями. Игрок, излишне радующийся успеху и ввергаемый в депрессию неудачей, не может накапливать активы, потому что им управляют его чувства. Если вы позволите рынку сделать вас счастливым или несчастным, то вы потеряете деньги.

Для того, чтобы быть победителем на рынке, вы должны знать себя и действовать хладнокровно и ответственно. Боль от потерь заставляет людей искать волшебные приемы. Одновременно они отрицают многое полезное из их профессионального и делового опыта.

О ПРОЕКТИРОВАНИЕ ТОРГОВЫХ СИСТЕМ

"Развитие системы торговли
на 10% - вдохновение, и на 90% - пот"
- Sunny Harris

О Основные принципы

Когда были изобретены расчетные фишки, некоторые могли бы представить, что это будет "золотым дном" для казино благодаря простакам, которые изучили правила и стали играть в азартные игры, не отточив предварительно мастерство. Повсеместная компьютеризация коренным образом улучшила условия работы всех трейдеров. Десятилетие назад, большинство трейдеров не имело возможности сделать что-либо существенное с помощью этих невероятно старых экранов для сообщений Рейтера и Телерейта. На сегодняшний день трейдеры могут принимать потоки данных, комбинировать их, выделять отдельные образы или объединять их вместе, и управлять на удивление сложными поисками того, что далеко не Святой Грааль, но может обещать серьезную прибыль в течение долгого срока. Тем не менее, как все великие нововведения, система торговли содержит в себе много разнообразных ловушек.

Первый вопрос, обращенный к нам, заключает в себе следующую проблему: должны ли вы создавать свою собственную систему или покупать систему "черного ящика" (термин используется, чтобы описать систему торговли, которая была создана и испытана на прочность независимым поставщиком). Ущербность торговой системы заключается в ее свойстве показывать лучшие результаты по данным, на которых она испытывалась. Таким образом, такие системы будут выдавать прекрасные сигналы на исторических данных, но не обязательно будут порождать полезные сигналы к торговле в будущем. Это является общим для систем "черного ящика", которые часто имеют в результате значительный финансовый убыток после относительно короткого периода торговли, и многие системы черного ящика часто особенно не крепки при долгосрочном применении.

В то время как многие такие системы показывают, что они "делают деньги" в течение длительного времени, большинство систем на это не способны. Действительно, многие стремятся управлять только черными ящиками, особенно теми, которые демонстрируют крайне хорошие результаты на исторических данных. Но такие системы страдают недостатком подгонки, хорошо работают для прошлых рыночных условий и не способны прогнозировать будущие события.

Другой проблемой для систем черных ящиков является проблема доверия. Трейдеры, использующие системы, действительно, нуждаются в доверии к их особому системному подходу, чтобы поддерживать порядок в течение долгого времени. Если вы просто следуете инструкциям программы, преимуществ которой вы не знаете, тогда вам будет трудно сохранить веру в нее, особенно, когда неизбежно фортуна отвернется от вас.

Конечно, напрашивается вопрос: "Что же такое окончательный вариант системы?" Наиболее жизненным первоначальным предписанием для всех трейдеров является создание системы, которая эффективна для них самих. Другими словами, система должна быть тем, что объективно подходит для Вашего вложенного капитала. Когда начинается работа над торговой системой, у нас есть одна существенная цель, в основе которой лежит создание долго действующего, приносящего прибыль механизма. Программа, выражаясь известным языком системных трейдеров, должна быть крепкой. Другими словами, способность выстоять в рынке подобна борьбе с сильным штормом на шустрой гоночной яхте. Некрепкие системы в целой серии различных рыночных условий обречены на провал. То, что мы ищем, - это система, которая будет справляться со всеми рыночными сезонами и направлениями и, предпочтительно, будет прибыльной в любом случае. Поэтому потребность в крепкой системе это та единственная реальность, которая объединяет всех создателей систем. Что же касается других, то они будут зависеть только от индивидуальных обстоятельств. Мы, однако, просто можем определить их следующим образом:

- имеющиеся в распоряжении средства;
- психологические аспекты;
- исход ожиданий;

Профессиональные трейдеры, работающие в учреждениях, пришли к выводу, что или они достигнут своей цели только благодаря системе торговли, или, если они разобьют свои лимиты на систематизированные и несистематизированные части. Многие банковские трейдеры привязывают маленькую часть своих торговых лимитов к системе "следуй за трендом". Они используют этот постоянный генератор прибыли на более длинном временном отрезке, чем внутрисдневной - частично, как хороший способ управлять долгосрочной перспективой, а сами сосредотачиваются на торговле на коротких периодах. В равной мере, трейдеры учреждений часто имеют возможность торговать на нескольких рынках. По отношению к частным клиентам-инвесторам, ситуация будет еще проще. Существенно то, что вы будете ограничены во времени и размером вашего торгового счета.

○ Исход ожиданий

Вспомните Campbell Gorrie, который заметил, что если вам удастся делать 20% ежегодно в течение 20 лет, тогда занесите ваше имя на видное место в книге по экономике и инвестированию. Системы способны приносить большие доходы, но они не способны творить чудеса. Ждите разумный доход от вашей системы.

○ Текущая поддержка

Всем системам нужна некоторая поддержка, поэтому ваш план должен включать также, сколько времени вы можете выделить на обдумывание вопросов повышения качества вашей системы торговли.

○ Проектирование собственной системы

Одно высказывание, которое очень хорошо подходит, если взглянуть на процесс создания систем торговли, звучит так: "те, кто не знает историю, обречены повторить ее". Создание механической системы торговли доказывает возможность того, что можно учиться у истории таким способом, который позволяет нам использовать это знание в будущем. Но вы должны постоянно иметь в виду и избегать переоценки подгонки системы торговли на исторических данных.

Есть семь основных элементов, которые стоят того, чтобы их рассмотреть при проектировании механической системы торговли:

- ориентации системы торговли;
- технологии фильтрации;
- позиции входа в рынок;
- первоначальное управление риском;
- защитные стоп-сигналы;
- позиции выхода из рынка;
- методология открытия позиции "вдогонку" или в противоположном направлении;

Есть 3 существенных типа систем, которые могут быть рекомендованы для торговли:

Следующие за трендом: в этом случае нам нужна система, чтобы различать, движется ли рынок вверх, вниз или в сторону. Это можно достичь с помощью простого правила, или используя несколько правил, чтобы определить направление тренда.

Прорыв уровней сопротивления или поддержки: системы, которые следуют по направлению прорыва после смены тренда или после бокового тренда.

Коридор цен: система, созданная специально, чтобы получить прибыль в течение периодов, когда рынок находится в каком-либо диапазоне цены.

Многие профессиональные трейдеры учреждений, особенно, маркет-мейкеры или, с другой стороны, те, кто ориентирован на краткосрочную торговлю, имеют серии систем, отражающих каждое из этих направлений, чтобы извлекать прибыль из торговли на рынке при любом условии.

○ Технологии фильтрации

Самые простые фильтры принимают меры для исключения сигнала к торговле, если тренд или некоторые другие факторы недостаточно благоприятны. На более высоком уровне, фильтрация может включать в себя отклонения торговых сделок или выбор между сигналами в пользу самого сильного. Основное назначение простых фильтров: по возможности отсеивать и уменьшать количество ложных сигналов. Общеизвестными фильтрами систем торговли являются индикаторы технического анализа, такие как индекс относительно силы (RSI), объем и стохастики.

○ Позиции входа в рынок

Правилами должны быть недвусмысленные математические сигналы, не оставляющие простора для фантазии людей.

○ Защитные стоп-сигналы

Они должны присутствовать обязательно.

○ Позиция выхода из рынка

Это может быть просто, когда сработал один или больше стоп-сигналов, достигнута особая цель или сменился ведущий тренд.

○ Методология открытия позиции "вдогонку" или в противоположном направлении

Некоторые системы - такие, которые используют простые скользящие средние, могут вовлекать трейдера в рынок все время. Сигнал к продаже является одновременно разворотом любой длинной позиции и приказом к открытию короткой позиции. В качестве альтернативы, многие усовершенствованные системы часто применяют метод открытия позиций "вдогонку" после закрытия одной позиции. Не дожидаясь изменения тренда, система побуждает трейдера вновь заняться торговлей на рынке в том же направлении, как при предыдущей сработавшей сделке, как только поступает подходящий сигнал.

Простейшие ловушки проектирования системы торговли не очень трудно определить. Первой и самой важной является объем правил, из которых состоит модель торговли. Многие эксперты, создатели систем, замечают, что все содержание хорошей системы может уместиться на обратной стороне почтовой марки. 20 страниц формул часто представляют собой подгонку хорошей работы системы торговли на предыстории.

Во-вторых, фильтрация, будучи большим преимуществом, может также стать запутанной. Некоторые трейдеры сохраняют дополнительные фильтры до тех пор пока система не загромождается. Здесь надо помнить следующее: в то время как мы хотим попробовать отфильтровать как можно больше неточностей, устранить все проигрышные сделки просто невозможно. Добавление большого количества фильтров уменьшит число действительных сделок и в результате проверка систем торговли будет чрезвычайно затруднена. Как неоспоримое правило, многие создатели систем не любят применять более, чем 5 фильтров. При наблюдении за реальным исполнением сигналов к торговле, одним существенным фактором является оценка ликвидности. Большинство опытных создателей систем торговли рассматривают только те рынки, которые функционируют по крайней мере год (но, обычно, больше, чем 18 месяцев). Тем не менее, этого времени недостаточно, чтобы собрать достаточно данных для подходящего тестирования предыстории.

Многие трейдеры, играющие на длительных периодах, желая отсеять некоторые нежелательные сделки, предпочитают, чтобы прошло 2 полных дня после первоначального сигнала к торговле, прежде чем открыть позицию. Примите во внимание все эти соображения на ранних стадиях создания вашей системы и адаптируйте их в соответствии с вашим собственным торговым менталитетом.

В заключение, запомните одну выдающуюся истину, которая была бы подтверждена многими опытными создателями торговых систем. Окончательный вариант вашей системы должен быть достаточно простым, чтобы быть понятным не трейдерам. Теперь, что ни говорите, однажды ваша система будет создана, и вы должны сделать вашу бабушку ответственной за исполнение сигналов. Вернее, ваша бабушка должна бы понять методологию вашего систематизированного подхода к торговле, и независимо от того, будете вы или нет использовать ее предпринимательские способности.

А много ли она знает систем стоп-сигналов торговли?

○ Стоп-сигналы и системы

При рассмотрении вопроса о стоп-сигналах встречается ряд различных концепций, которые можно применять или отдельно, или серией внутри системы торговли. Конечно, полное размещение стоп-сигналов вызывает разногласия. Являясь необходимым фактором предотвращения банкротства, они, тем не менее, обладают способностью отменять сделки, которые могли бы быть как хорошими, так и плохими. И нередко наносят ущерб при удобном случае.

Наиболее популярные стоп-сигналы, используемые создателями торговых систем:

Исходный стоп-сигнал (Initial stop): сигнал, относящийся к первоначальному уровню входа. Это может быть процент или фиксированное количество валюты, находящееся в обращении.

“Следящий” стоп-сигнал (Trailing stop): закрытие позиции, когда предопределенное количество текущей прибыли потеряно, то есть стоп-сигнал следует за рынком, когда прибыль возрастает. Это также может быть процент или долларовая сумма.

Снятие прибыли (Take Profit): этот стоп-сигнал закрывает позицию, когда достигнуто определенное количество прибыли.

Уровень безубыточности (Breakeven): позволяет пользователю определить уровень текущей прибыли, и когда рынок превосходит этот уровень, цена открытия позиции становится стоп-сигналом к выходу.

Отсутствие активности/стоп-сигналы по времени (Inactivity/Time Stops): этот тип стоп-сигнала запускается, когда рынок оказывается не в состоянии обеспечивать определенный процент дохода в направлении открытой позиции в течение обозначенного периода.

Ограничение потерь (Stop Loss): этот тип стопа позволяет ограничить убытки заранее определенным уровнем, который каждый трейдер определяет сам для себя исходя из своей торговой стратегии.

В отношении того, насколько далеко должен быть ваш исходный стоп-сигнал, хорошим критерием может быть измерение последней рыночной активности и затем размещение стоп-сигнала в соответствии с ней. Например, некоторые трейдеры могут предпочесть использовать стоп-сигнал, который расположен сразу за экстремальным уровнем последних 14-ти дней. В долгосрочной торговле предпочтительнее могут быть 20 или 40 дней. Другой подход, чью основу составляет степень изменчивости, рассматривает средний дневной диапазон цен, скажем, 10-ти последних дней, и затем размещает стоп-сигнал на уровне, который составляет 10-ти кратный данный диапазон. Точные числа, конечно, будут зависеть от средств, имеющихся у вас в распоряжении, степени риска, которую вы, следовательно, хотите допустить и объема ваших сделок. Причина, по которой некоторые трейдеры используют большие стоп-сигналы, такие, как эти, заключается в том, что, чем больше стоп-сигнал, тем меньше влияние, которое он будет оказывать на исходные правила системы.

Конечно, если вы хотите уверенный, “горящий” метод, чтобы выигрывать 90% процентов времени, тогда проектируйте вашу систему, используя маленький стоп-сигнал снятия прибыли (take profit) и массивный исходный стоп-сигнал. Предел прибыли - 100 долларов, риск 1500, и у вас скоро появится система, которая, наверное, “делает деньги” 90% времени, но постепенно делает вас банкротом. Это только один из важных предметов, которые многие люди, торгуя, опускают из виду. Лучшие дилеры мира могут “делать деньги” только в 4 сделках из 10, в то время как некоторые худшие трейдеры планеты “делают деньги” в 8 или 9 сделках из 10. При проектировании системы отдается предпочтение максимизации прибылей, а не числа правильных сделок. Последнее может быть и хорошо для удовлетворения собственного “эго”, но предшествующее находится в соответствии с нашими банковскими счетами.

Также, Tushar Chande в статье "Beyond Technical Analysis" "За техническим анализом" заметил эффект маленьких убытков, основанных просто на теории вероятности. Например, возьмем сложную рыночную систему торговли со средней вероятностью прибыльных сделок 35%. Так как удачные сделки не зависят друг от друга, вероятность десяти "успешно проигранных" сделок подряд 0.65 в степени 10, т. е. приблизительно 13 раз на 1000 попыток. Таким образом, если каждая позиция ограничена риском в 2% (как рекомендуется многими ведущими трейдерами и создателями системы), тогда вы, вероятно, проиграете с падением кредита на 20% около 13 раз за 1000 попыток.

Вы удивитесь, но это очень важно запомнить, чем меньше мы теряем при проигрышах, тем легче нам будет возместить деньги.

Запомните, что последовательная череда проигрышей не просто возможна, а, в конечном счете, временами случается на протяжении нескольких сделок подряд. Однако, когда такое происходит, важно достаточно верить в свою систему, чтобы продолжать следовать ее совету. Закон Мэрфи гласит, что этот "тест на доверие" придет скорее раньше, чем позже, когда система уже будет использоваться для торговли. Таким образом, это не просто замечание против использования систем черного ящика, но также дальнейшее поощрение того, чтобы провести как можно больше работы для развития веры в собственную систему.

"Выигрывающая система торговли - залог управления капиталом"
- Patrick Young.

Для незэмоциональной работы необходимо:

- Выставлять сразу же после открытия позиции стоп-ордер и тейк-профит.
- Соблюдать правила контроля над капиталом (money management).
- Передвигать стоп-ордер и/или тейк-профит только в направлении уменьшения убытка-увеличения прибыли. Увлечаться этим не надо, т.к. Вы рискуете, что какой-нибудь шальной тик слижет Ваш стоп (слишком близко пододвинутый к текущей цене), и цена совершит поход к Вашему лимиту уже без Вас.
- Не закрывать позиции раньше момента срабатывания стопа или тейк-профита.
- Не усредняться.
- Не отыгрываться.
- Своевременно отдыхать. Не входить в рынок усталым, какой бы ни казалась заманчивой ситуация.
- Не принимать торговых решений в состоянии алкогольного и наркотического опьянения.

○ АНАЛИЗ РЕЗУЛЬТАТОВ ТОРГОВЛИ

Анализ и прогнозирование рынка, составление торгового плана и практическая торговля воспринимаются как необходимые и единственные действия при работе на финансовом рынке. При этом упускается из вида не менее важная часть работы - анализ своих действий на рынке. Без анализа своих успехов и неудач, без ведения статистики прибылей и потерь невозможно увеличить результативность торговли. Финансовые рынки и методы анализа рынка настолько противоречивы и неоднозначны, что работа на финансовом рынке представляет собой непрерывное научное исследование.

Необходимо:

- вести записи, не только регистрирующие экономические показатели и события, но и реакцию рынка на них;
- вести регистрацию сбываемости и ложности всех сигналов технического и компьютерного анализа;
- вести регистрацию непонятных движений цен на рынке;
- записывать свои эмоции и настроения, которые существенно влияли на принятие решений; и т.д. и т.п.

Без регистраций всех событий на рынке и ваших реакций на них вы не сможете проанализировать причины успехов и неудач. Кроме того, обычно спустя непродолжительный временной период можно более точно проанализировать ситуацию на рынке и дать более точное объяснение тем событиям, которые были неясны в свое время. Например, вы можете узнать об интервенции одного из центральных банков только на следующий день.

Результатом анализа ваших записей за длительный промежуток времени может стать открытие новых сигналов. Даже если вы не изобретете новых методов, регистрация событий позволит вам более тонко чувствовать рынок. Необходимо постоянно возвращаться к своим записям. Повторный анализ прошлых событий на основе вашего нового опыта позволяет вам совершенствоваться более быстрыми темпами.

Такой скрупулезный подход к изучению рынка особенно важен на начальном этапе, когда вы только осваиваете работу на рынке.

○ Объединение данных и различных видов анализа

Три временных периода: хорошие линии трендов - основной, средний и краткосрочный тренды. Причем такие линии трендов проводим не только через максимальные и минимальные цены всего графика, но и ищем линии "внутри" графика, которые являются попеременно для разных его частей то линией поддержки, то линией сопротивления.

Значимые уровни, на которых встречалось много максимальных, минимальных цен или цен закрытия. Кроме выявления важных линий, мы еще применяем и другие методы технического анализа.

Определяем силу каждой линии или уровня.

При отсутствии канала строим теоретические линии параллельно существующим.

Анализируем объемы.

Рассчитываем уровни откатов или отскоков по уровням 38%, 50%, 62%.

Пытаемся найти фигуры продолжения или разворота. Если такие фигуры видны отчетливо, то готовимся к возможному развитию событий и рассчитываем цель.

Пытаемся проанализировать график с точки зрения волновой теории Эллиота.

Проводим скоростные линии, веерные линии, лучи Ганна.

Анализируем графики свечек и крестиков-ноликов.

При компьютерном анализе мы анализируем графики только тех индикаторов, которые мы освоили достаточно хорошо, обращая внимание на:

- дивергенцию;
- тренды этих индикаторов;
- критические области перекупленности и перепроданности;
- пересечение быстрых и медленных линий;
- пересечение нулевого уровня.

При фундаментальном анализе мы пытаемся выявить главное направление развития экономики, чтобы определить текущую тенденцию укрепления или ослабления валюты. Для наших целей при данном анализе важно определить не столько текущее состояние экономики отдельной страны, сколько соотношение между направлениями и скоростями развития экономик разных стран. То есть нужно анализировать не только экономическое состояние отдельных стран, но и осуществлять их сравнительный анализ. Курс валюты - отношение между двумя валютами, поэтому наибольшее влияние на него оказывает именно разница между уровнями развития экономик этих стран.

Необходимо анализировать кросс-курсы EUR/JPY, EUR/CHF, GBP/JPY для того чтобы иметь возможность определить относительную скорость ослабления или укрепления валют, а также не упустить редкий случай их разнонаправленного движения.

Надо анализировать состояние финансовых и товарных рынков, в первую очередь рынок государственных облигаций, фондовых индексов, цен на нефть и золото.

Надо анализировать политические события, высказывания и инициативы первых лиц государства. Для этого необходимо активно использовать средства массовой информации: телевидение, радио, газеты и журналы.

○ Управление капиталом и торговая практика

Заклучайте сделку в направлении промежуточной тенденции.

При восходящей тенденции покупайте на краткосрочных падениях цен, при нисходящей продавайте на краткосрочных оживлениях.

Сохраняйте прибыльные позиции как можно дольше, вовремя закрывайте убыточные.

Пользуйтесь защитными стоп-приказами для ограничения возможных убытков.

Не поддавайтесь эмоциям. Составьте план своей работы на рынке.

Составив план, следуйте ему.

Не забывайте о принципах эффективного управления капиталом.

Устанавливайте соотношение возможной прибыли и убытков не меньше, чем 3:1.

Добавляя позиции (выстраивая пирамиду), придерживайтесь следующих правил:

- количество позиций на каждом последующем уровне должно быть меньше, чем на предыдущем;
- добавляйте только к прибыльным позициям;
- никогда не добавляйте к убыточным позициям;
- располагайте стоп-приказ как можно ближе к безубыточному уровню (break-even point).

Никогда не вносите дополнительный гарантийный взнос для поддержания убыточных позиций, лучше сохранить остаточные средства.

Чтобы избежать требования о внесении дополнительного гарантийного взноса, следите за тем, чтобы остаток вложенных средств был не меньше 75% от предписанного размера залога.

Сначала закрывайте убыточные позиции, затем прибыльные.

Анализируя ситуацию, идите от долгосрочного графика к краткосрочному.

Используйте внутридневные графики для более точного определения момента входа в рынок и выхода из него.

Освойте тонкости обычной "между дневной" торговли, прежде чем пытаться заниматься внутри дневной торговлей.

Старайтесь не прислушиваться к голосу так называемой житейской мудрости, не переоценивайте советы экспертов, которыми пестрит пресса.

Приучите себя не бояться оставаться в меньшинстве. Ничего страшного в этом нет; когда Ваша оценка верна, большинство других участников рынка, как правило, с ней не согласятся.

Навыки технического анализа приходят со временем. Набирайтесь опыта постепенно, не забывая поговорку: "Век живи, век учись".

Стремитесь к простоте: сложные аналитические инструменты не всегда эффективны.

Каждому игроку приходится изгнать своего дьявола, прежде чем стать успешным профессионалом. Вот несколько правил, которые помогают продвинуться от дикого любителя к нервному полупрофессионалу и, наконец, к состоянию профессионального игрока. Вам нужно поработать над этим списком, чтобы подогнать его к вашей личности.

1. Решите, что вы пришли на рынок надолго, и будете игроком и через 20 лет.
2. Учитесь как можно больше. Читайте и слушайте специалистов, но сохраняйте долю здорового скептицизма. Задавайте вопросы и не верьте экспертам на слово.
3. Не будьте жадным и не бросайтесь в игру. Дайте себе время научиться. Рынок со всеми его возможностями будет на месте и через месяц, и через год.
4. Разработайте метод анализа рынка, т.е. "если случилось А, то вероятно, что случится Б". Рынок многомерен, используйте несколько аналитических методов, чтобы подтвердить сделку. Проверяйте все сначала на архивных данных, а затем на рынке, с живыми деньгами. Рынок постоянно меняется, вам понадобятся разные инструменты для игры на рынке "медведей" и на рынке "быков", равно как и для переходного периода, а так же способ отличить один рынок от другого.
5. Разработайте схему управления капиталом. Вашей основной целью должно быть длительное выживание; второй целью - постепенный рост капитала; и третьей целью - получение высокой прибыли. Большинство игроков делают третью цель первой и не знают о существовании остальных двух.
6. Помните, что игрок - это самое слабое звено в любой системе игры.
7. Победители думают, чувствуют и действуют не так, как неудачники. Вы должны взглянуть вглубь себя, отказаться от своих иллюзий и изменить старые способы существования, мышления и действия.

О РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. Ахелис С.Б. "Технический анализ от А до Я" - М, Диаграмма, 1998.
2. Бэстенс Д.-Э., Ван-ден Берг В.-М., Вуд Д. "Нейронные сети и финансовые рынки: принятие решений в торговых операциях" - М.: ТВП, 1997.
3. Воробьев Н.Н. "Числа Фибоначчи" - Наука, 1992.
4. Т. Демарк "Технический анализ, новая наука" - Москва, "Диаграмма", 1997.
5. Дерри Т.Б. "Учебник практического валютного дилинга" - М.: ФИНТЕХ, 1996.
6. Дуда Р., Харт П. "Распознавание образов и анализ сцен" - М, Мир, 1976.
7. Роберт В. Колби и Томас А. Мейерс "Энциклопедия технических индикаторов рынка" - Издательский дом "Альпина", 1998.
8. Лиховидов В.Н. "Практический курс распознавания образов" - Владивосток, Издательство ДВГУ, 1983.
9. Джон Дж. Мэрфи "Технический анализ фьючерсных рынков: теория и практика" - Издательство "Сокол", 1996.
10. Стив Нисон "Японские свечи: графический анализ финансовых рынков" - Москва, "Диаграмма", 1998.
11. Пискулов Д.Ю. "Теория и практика валютного дилинга" - Фирма "Финансист", 1996.
12. "Настольная книга валютного дилера" - СП "Крокус Интернэшнл", 1992.
13. "Валютный рынок и валютное регулирование" - Учебное пособие/Под ред. И.Н. Платоновой. - Издательство "БЕК", 1996.
14. Реньи А. "Вариации на тему Фибоначчи. Трилогия о математике" - М.: Мир, 1980.
15. Рэдхэд К., Хьюс С. "Управление финансовыми рисками" - М.: Инфра-М, 1996.
16. Сорос Дж. "Алхимия финансов" - М.: Инфра-М, 1996.
17. Хэррис Дж. М. "Международные финансы" - М.: Филинь, 1996.
18. Шмелев В.В. "Коллективные валюты - от счетных единиц к международным деньгам" - М.: Финансы и статистика, 1990.
19. Элдер А. "Основы биржевой игры" - М.: Светочъ, 1996.
20. Элдер А. "Практическое пособие дилеру биржевых и внебиржевых рынков. (Психология, технический анализ рынка, управление деньгами, менеджмент риска, стратегия и тактика Биржевой игры)" - М.: АЗИМУТ ПЛЮС, 1995.
21. Тони Пламер "Прогнозирование финансовых рынков"
22. Николас Дарвас "Как я заработал 2000000\$ на фондовом рынке"
23. Фридфертинг и Вест "Электронные торги"
24. А.Эрлих "Технический анализ товарных и финансовых рынков" И-во "Инфра - М" 1996.
25. Тушар Чанд "По ту сторону технического анализа"
26. Ричард Шабакер "Технический анализ и прибыль фондового рынка"
27. Джон Мерфи "Визуальный инвестор"
28. Эд Кэтли "Прогнозирование прибыли при помощи цены и времени"
29. Ле Бо и Лукас "Компьютерный анализ фьючерсных рынков"
30. Мартин Принг "Движущая сила рынка"
31. Эдвард и Мэги "Технический анализ трендов. 7-е издание"
32. Джон Мерфи "Технический анализ внутри рынка"
33. Джон Суини "Торговая кампания"
34. Анна Эрлих "Технический анализ товарных и финансовых рынков"
35. Найман Э.Л. "Малая Энциклопедия трейдера"
36. Джеффри Литтл "Как пройти на Уолл-Стрит"
37. Роберт Слейтор "Сорос"