

8 ПРАВИЛ

ман-фрэнклин

ВЫЖИВАНИЯ на рынке АКЦИЙ

Талес Кранунов

Павел Акимович Крапчитов

8 Правил выживания на рынке акций

*http://www.litres.ru/pages/biblio_book/?art=69852265
SelfPub; 2023*

Аннотация

В сентябре 2023 года 690 тысяч физических лиц открыли брокерские счета на Московской Бирже. И эта книга именно для вас. Для тех, кто совсем недавно пришел на рынок акций. Более 25 лет я торговал акциями, облигациями, фьючерсными контрактами. Управлял активами паевых фондов, негосударственных пенсионных фондов, средствами индивидуальных клиентов. Этот опыт я использовал, чтобы определить 8 правил, которые помогут новичку «выжить» на рынке акций, наработать собственный опыт и достичь поставленных целей. А еще в книге 6 практических заданий, 9 тестов и 1 учебное видео. Все это вместе будет для вас и интересным чтением, и полезным учебным пособием.

Содержание

Предисловие	4
Заметки на полях	7
О структуре глав	10
Зачем нужны правила?	13
Первое правило: Услышал про плечо, беги прочь	22
Конец ознакомительного фрагмента.	34

Павел Крапчитов

8 Правил выживания на рынке акций

Предисловие

Из пресс-релиза Московской Биржи от 4.10.23.

«... Число физических лиц, имеющих брокерские счета на Московской бирже, по итогам сентября 2023 года достигло 27,5 млн (+690 тыс. человек за сентябрь, +4,57 млн человек с начала 2023 года)...».

Эта книга именно для вас. Для тех 690 тысяч человек, которые совсем недавно пришли на биржу. Думаю, что вы все умные и продвинутые люди. Иначе бы вы не стали торговать акциями и выбрали бы путь попроще. Но вот брокерский счет открыт, и тут начинается самое интересное. Дело в том, что большинство из вас знает, что инвестиции в акции рискованны, но не осознает этого.

Я не раз встречал на египетских пляжах, на столбиках навесов, под которыми стоят лежаки, интересные таблички:

«Swimming in the sea – at your own risk»¹

Удивительно! Дико! Непонятно! Что это значит? Что ку-

¹ *Купание в море – на ваш собственный страх и риск.*

паться опасно? Но мы же для того и приехали на египетский пляж, чтобы купаться? Какой еще «risk»?

Такую табличку я видел на пляже отеля «Хилтон Дахаб». Когда я спросил про нее служащего на пляже, тот нехотя объяснил. Дело в том, что за пять лет до моего появления здесь, акула напала на человека.

– А после этого были такие случаи? – спросил я.

– Нет, не было, – ответил служащий и пошел дальше ровнять песок на пляже.

Вдумайтесь, пять лет назад произошел несчастный случай – нападение акулы на человека, а таблички: медные, с четким шрифтом – до сих пор висят на пляже и пугают посетителей!

Раз в пять лет! Это – в Египте, на Красном море. На бирже «акулы» набросятся на вас в первый же день вашей торговли. Чтобы противостоять им, вам нужен опыт. И неважно, что вы умный и продвинутый. Если опыта торговли акциями нет, то вас, рано или поздно, сожрут.

– Что же делать? – скажете вы. – Чтобы торговать, мне нужен опыт. Но чтобы получить опыт, мне нужно торговать. Какой-то замкнутый круг?!

Моя книга поможет вам этот круг разорвать.

Если вы пришли на биржу, то торгуйте. Без этого вы не наберетесь опыта. Но торгуйте с соблюдением определенных правил. Например, тех правил, о которых я рассказываю в данной книге. Их немного. Всего восемь. Но эти правила по-

могут вам «выжить» на рынке², то есть сохранить ваши деньги и получить собственный опыт. А уже потом...

Потом, на основании собственного, накопленного опыта, вы двинетесь дальше. Нырнете поглубже, будете любоваться красивыми рифами, яркими рыбками и проглотите нескольких из них. Вы ведь теперь сами стали акулой!

² Под рынком подразумевается некая совокупность объектов (биржи, брокеры, депозитарии, расчетные центры и т.д.), где и с помощью которых осуществляется торговля акциями и другими финансовыми инструментами.

Заметки на полях

В предисловии я написал «*А потом, на основании собственного, накопленного опыта вы двинетесь дальше*».

Надо прояснить, какой опыт я имел ввиду. Я говорил не про опыт вообще, а про тот, что появится на основе использования правил выживания на рынке акций, которые я привожу в данной книге.

Кто-то скажет, что это слишком самонадеянное заявление с моей стороны. Кто-то выразится еще резче.

Но дело в том, что некий успешный опыт биржевой торговли³, не обязательно приводит, как ни странно это звучит, к дальнейшей успешной деятельности на бирже. Я поясню это утверждение рассказом из собственной жизни.

У меня есть один хороший знакомый, который очень уважительно относится к моей профессиональной деятельности. Поэтому, как-то раз, он попросил меня поговорить с его хорошим знакомым, который в то время делал первые шаги на рынке акций.

Отступление: Поскольку я по ходу этой книги еще много раз буду говорить о торговле на рынке, о торговле на бирже, о торговле ценными бумагами, то давайте заменим все эти словосочетания одним словом «трейдинг». Коротко и

³ Здесь и далее под торговлей подразумеваются операции с акциями

все понимают, о чем идет речь.

Хороший знакомый моего хорошего знакомого (назовем его Иван) оказался мужчиной средних лет. Свою основную карьеру он сделал в одной уважаемой государственной организации, вышел на пенсию, но поскольку был еще бодр и жизнелюбив, то решил заняться трейдингом.

Мы разговорились. Вернее, говорил он. Мне не получалось вставить даже слово. Вполне возможно, что моему собеседнику требовалось, чтобы кто-то знающий его выслушал и просто кивнул головой.

– Понимаете, Павел, – говорил мне Иван. – За это время я отработал совершенно беспроигрышный вариант инвестиций в акции.

Мой собеседник был одет в отличный, дорогой костюм, у него был ровный загар и белоснежные зубы. Все это заставляло меня слушать этого новичка с удвоенным вниманием.

– Я покупаю надежную акцию и держу ее, пока она не вырастет на 10-20%, – продолжил мой собеседник. – Я не обращаю внимания на возможные падения и колебания цен. Держу и ничего не продаю, пока покупка не выходит на нужный уровень прибыли.

– И получается? – спросил я.

– Да, – ответил он. – За то время, что я торгую акциями, такой подход меня никогда не подводил. Я смог заработать 100 тысяч рублей.

Можно ли назвать опыт Ивана успешным? Конечно! Ведь он получил доход.

Будет ли успешной его дальнейшая деятельность в трейдинге? Если он не изменит своего подхода к трейдингу, скорее всего, нет.

Почему я так считаю? Иван делал грубейшую ошибку. Он пересиживал убытки. Это дорога – в никуда. Дорога – к потере денег.

Возможно ли, чтобы результаты были хорошими, а действия, которые, казалось бы, привели к этим результатам неверными? Конечно! Самый простой и наглядный пример, когда водитель сел пьяным за руль и успешно доехал до дома. Думаю, что большинство из вас не будет утверждать, что для того, чтобы доехать до нужного места на автомобиле, надо обязательно выпить спиртного. Совсем наоборот!

Но это – простая ситуация. В менее очевидных случаях человек может принять за причину и следствие цепочку, никак не связанных между собой, событий.

Ваш локальный опыт может быть успешным. Но это совсем не значит, что это позволит вам рассчитывать на успех в дальнейшем.

Накапливайте опыт трейдинга с использованием тех правил выживания на рынке акций, которые я привожу в данной книге.

О структуре глав

Человеку, который только начинает заниматься трейдингом, порой бывает трудно открыть позицию, то есть, например, взять и купить какую-нибудь акцию. Поэтому каждая глава в данной книге начинается с раздела «Привычка к рынку».

В этом разделе я, насколько это возможно в книге, моделирую процесс торговли на рынке. Побуждаю вас делать виртуальные покупки, оценивать результаты, делать выводы. Это, на мой взгляд, поможет преодолеть страх перед заключением сделки, сделать операции с акциями более осознанными. Для этого читателю в каждой главе предлагается выполнить несложное практическое задание.

Задания вы выполняете самостоятельно, а ответы на них находите в начале следующей главы, там, где я даю новое практическое задание в разделе «Привычка к рынку».

Второй раздел – основной. В нем я рассказываю об одном из правил выживания на рынке акций. «Выжить» на рынке, как я это понимаю, значит сохранить свои деньги и накопить собственный полезный опыт. Таких правил будет восемь.

И еще...

В каждой главе мы будем разбирать крылатые фразы трейдинга. Что это такое? За более чем 26 лет работы на рынке я прочел много книг по трейдингу, прослушал массу лекций,

посетил немало конференций и семинаров. Если мне попадалась какая-то интересная мысль по трейдингу, то я ее записывал. Со временем таких интересных мыслей набралось много, их я и называю крылатыми фразами трейдинга. Вот одно из них:

Трейдер должен научиться жить в условиях риска

Каждый день, перед началом работы, до того, как откроется рынок, я записываю на стикер одну из крылатых фраз трейдинга и приклеиваю ее сверху на монитор своего компьютера. Теперь эта фраза будет со мной весь день. А буду обращать на нее внимание, когда буду совершать сделки на рынке или придумывать алгоритмы для торговых роботов. Не знаю как, но этот кусочек бумаги с умными словами на нем помогает мне в работе.

Вышеуказанное крылатое выражение я сейчас не буду расшифровывать. Подумайте над ним сами. В следующей главе я расскажу, как я понимаю эту фразу, а вы сможете сверить свое объяснение с моим.

Четвертый раздел – тест. Он предназначен для закрепления материала. Ответы на тест – в конце книги.

Таким образом, у вас есть два варианта использования книги «8 правил выживания на рынке акций». Просто прочесть и принять информацию из книги к сведению. А можно подойти более основательно: делать практические задания, писать выводы, получать от меня комментарии на них, выполнять тесты, разбирать ошибки, которые вы, наверня-

ка, будете в них совершать. А еще посмотреть учебное видео и, если появятся вопросы, задать их мне. То есть моя книга может стать для вас учебным пособием. Какой вариант прочтения книги выбрать – зависит от вас.

Зачем нужны правила?

В данной главе мы попадем в 2015 год; побродим по джунглям и другим экстремальным местам; разберем, что на душе у трейдера, и задумаемся над одной из крылатых фраз трейдинга.

Привычка к рынку

В предыдущей главе я говорил о практических заданиях. Вот одно из них, практическое задание №1.

Сейчас популярна литература про попаданцев. Я предлагаю вам временно стать одним из них. Представьте, что вы попали не просто в прошлое, а в прошлое параллельного мира. Он очень похож на наш. Здесь такие же страны, такие же кризисы, такие же компании, только названия у них немного другие. И развивается этот мир так же, как и наш.

Посмотрите прилагаемый список из акций российских и американских компаний того параллельного мира, в который вы попали 12 января 2015 года.

1. Российская розничная компания А⁴, цена за акцию 10600 рублей.
2. Российская девелоперская компания Б⁵, цена за акцию 180 рублей.

⁴ Торгует продовольственными продуктами

⁵ Строит жилые комплексы, дома

3. Американский стриминговый сервис фильмов и сериалов В, цена за акцию 45 долларов.
4. Американская авиастроительная компания Г, цена за акцию 130 долларов.
5. Американская пищевая компания Д⁶, цена за акцию 42,60 долларов.
6. Российская компания-банк К⁷, цена за акцию 62 рубля.
7. Российская горнодобывающая компания М, цена за акцию 9800 рублей.
8. Российская нефтяная компания Л, цена за акцию 202 рубля.

Как все нормальные попаданцы, вы решили заработать на бирже. Вы можете купить одну из вышеуказанных акций. Ваша цель проста. Заработать. Но вот беда! Общее течение истории вы знаете, а детали – нет. И есть еще одно условие. Высший разум, который забросил вас в этот параллельный мир, хочет, чтобы вы продали акции ровно через полгода, то есть 13 июля 2015 года.

Что же делать? Как выбрать из акций ту, которая через полгода принесет прибыль? Мое предложение – положитесь на свою интуицию.

Итак, практическое задание №1. Выберете одну из восьми вышеуказанных акций. Основание для выбора – ваша интуиция. Что из этого получилось – узнаете в начале следующей

⁶ Знаменита своими газированными напитками

⁷ Имеет отделения и филиалы во многих городах РФ

главы.

Хорошо было бы, если бы вы завели файл в компьютере или специальную тетрадочку, где записывали бы результаты практических заданий. Сейчас вы могли бы сделать такую запись:

«Практическое задание №1. Моя интуиция говорит, что надо купить акцию...»

После этого вы записали бы наименование выбранной акции и цену, по которой вы виртуально ее купили. После этого закрыли бы файл или тетрадочку и продолжили чтение моей книги.

Примечание: Все цены на акции вышеуказанных компаний выдуманы мной, как и сами компании. Но поскольку мир, куда вас забросило, похож на наш, то и движение цен на акции этих компаний тоже похоже на то движение, которое претерпевали цены акций аналогичных компаний в нашем мире.

Зачем нужны правила?

Прежде чем мы перейдем к непосредственному рассмотрению правил выживания на рынке акций, давайте я еще раз изложу свою точку зрения, зачем нужны такие правила.

Думаю, вы согласитесь, что правила просто необходимы в ситуациях, когда нет времени на раздумье или, когда окружающая обстановка такая экстремальная, что логически рассуждать не получается. Например, в джунглях. Здесь основным правилом может быть:

Осторожность, и еще раз осторожность!

Обитатели джунглей – нервные и легко ранимые существа, их не следует понапрасну тревожить.

Или вот другой пример экстремальной обстановки – пустыня. Хочешь выжить здесь – соблюдай другие правила:

Идти днем не рекомендуется. Необходимо укрыться от солнца. Используй противоположные солнцу склоны дюны. Ищи естественные источники тени: кусты, большие камни, русла пересохших рек.

А город может быть экстремальной обстановкой? Конечно! Особенно, если он вам незнаком. Город – не джунгли и не пустыня. Здесь нужны другие правила:

Избегай плохо освещенных, малолюдных мест. Держи деньги или драгоценности во внутреннем кармане, не показывай их посторонним. Пользуйся такси. Не соглашайся на то, чтобы вас подвозили незнакомые люди.

Указанные правила поведения в джунглях, пустыне, незнакомом городе не являются исчерпывающими. Я привел их только для того, чтобы показать, что они существуют.

Знание правил помогает. Соблюдая их, вы с большей вероятностью сможете выжить в той или иной неблагоприятной для себя среде.

Некоторые правила настолько вошли в наш обиход, что мы ими пользуемся, даже не замечая этого. Например, при переходе дороги – поворачиваем голову сначала налево, а потом – направо. Обычно, это правило мы выполняем, что называется, на автомате, но от этого оно не становится менее

важным.

– Убедили. Согласен, – скажете вы. – Джунгли, пустыня, незнакомый город – это опасно. Но кто сказал, что занятие трейдингом – это экстремальная ситуация, где надо выживать? Вот я сижу за компьютером, в тепле, «мухи не кусают». Где опасности, из-за которых надо учить какие-то правила выживания?

Посмотрите на рисунок №1 «Эмоции трейдера»

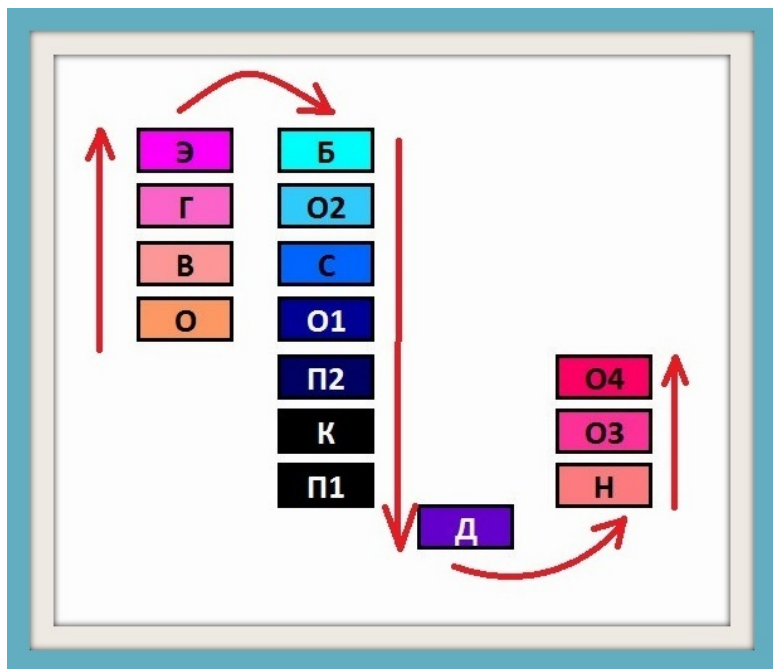


Рис.1

Все начинается в точке «О», оптимизм. Здесь вы купили акции. Цена стала расти. Ваш оптимизм перерос в «В», возбуждение. Одновременно в вашей голове включился калькулятор, который подсчитывает ваш будущий доход. Цены продолжили свой рост, и ваше возбуждение сменилось глубоким волнением, «Г». Вам говорили, что на бирже можно хорошо заработать, но, чтобы вот так: сразу, быстро и много – вы не верили. После этого цены еще какое-то время росли, а ваше состояние можно было бы описать, как эйфория, «Э».

Надо сказать, что самые сильные чувства на рынке переживаются на ценовых максимумах или минимумах.

Для рынка акций придумали много разных «законов». Но самый важный, на мой взгляд, звучит так:

Цены на акции всегда колеблются.

Вот и на вышеуказанном рисунке цены пошли вниз. Но паниковать было рано. Ваш внутренний калькулятор говорил, что вы все еще в плюсе, но вас все же охватило беспокойство, точка «Б». Цены продолжили идти вниз. Вы так и не смогли расстаться с купленной акцией, и вас по мере снижения цены охватывало: отрицание, «О2», страх, «С», отчаяние, «О1», паника, «П2», а потом пришло безразличие в виде капитуляции, «К» и депрессии, «Д».

И когда вы были уже готовы навсегда забыть про акции, про биржу и все, что с ними связано, цена на купленную ва-

ми акцию начала расти. У вас в душе появилась надежда, «Н», облегчение, «ОЗ» и оптимизм, «О4». Все пошло на второй круг.

Почему так происходит? Почему трейдер испытывает такую гамму чувств? Дело в том, что – хотим мы этого или нет – одним из самых сильных переживаний человека является потеря денег. Деньги для большинства из нас являются олицетворением различных благ. А потерять деньги означает потерять эти самые блага.

Давайте еще раз посмотрим на рисунок №1 «Эмоции трейдера». Посмотрим и согласимся, что такие сильные и разнообразные чувства может вызывать только весьма экстремальная обстановка. А раз так, то в такой обстановке необходимы свои правила, которые... Которые что? Которые помогут вам сберечь и приумножить свои деньги. Сохранить нервы, не «сжечь» их на вышеуказанных «американских горках». Выжить, другими словами.

Крылатые фразы трейдинга

В прошлой главе я «повесил на монитор своего компьютера» такую фразу:

Трейдер должен научиться жить в условиях риска

Думаю, что после прочтения текущей главы многие согласятся с утверждением, что рынок акций – это экстремальное место. Хочешь на нем работать, научись смотреть по сторонам, замечать опасности, находить средства и силы их преодолевать или ... уйди в более спокойное место. Где-то у ме-

ня была крылатая фраза с таким же смыслом? Ага, вот она:

Нахождение вне рынка – это тоже позиция

Я пишу ее на стикере, приклеиваю на монитор своего компьютера и предлагаю вам над ней подумать. В следующей главе мы сверим то, как вы и я понимаем эту крылатую фразу.

Если у вас есть свое прочтение той или иной крылатой фразы трейдинга, напишите мне об этом⁸. Обменяемся мнениями.

Тест №1

1. Если купить акции любой российской компании и держать не менее года, то сможешь продать их с прибылью. (А. Истина, Б. Ложь)

2. Если купить акции любой американской компании и держать не менее года, то сможешь продать их с прибылью. (А. Истина, Б. Ложь)

3. Цены на акции всегда колеблются. (А. Истина, Б. Ложь)

4. Акции растут из-за того, что финансовые показатели компании улучшаются. (А. Истина, Б. Ложь)

5. Правила необходимы там, где нет времени думать или там, где эмоции могут помешать логике. (А. Истина, Б. Ложь)

6. Ситуации, когда человек оказывается в сложной обстановке: в джунглях, пустыне, море, незнакомом городе – хорошо показывают, как важны и полезны правила. (А. Исти-

⁸ Мой мейл: ARSENAL011016@yandex.ru

на, Б. Ложь)

7. В реальной жизни надо нарушать правила, а не выполнять их. (А. Истина, Б. Ложь)

8. Купив акции, человек волей-неволей становится подвержен эмоциям: от эйфории до депрессии. (А. Истина, Б. Ложь)

9. Биржа – это аттракцион: покатался и пошел дальше. (А. Истина, Б. Ложь)

10. Трейдинг является умеренно опасным занятием, так как может обернуться потерей денег. Для минимизации потерь надо знать и соблюдать определенные правила. (А. Истина, Б. Ложь)

Первое правило: Услышал про плечо, беги прочь

Человек берется за ручку горячей сковородки, но тут же отдергивает руку, в еде попадает что-то горькое – быстро выплевывает. Рефлексы добросовестно помогают человеку избегать ненужных проблем. На рынке акций также есть вещи, при встрече с которыми надо, образно говоря, отдернуть руку или бежать прочь.

Привычка к рынку

Итак, давайте посмотрим, как обстоит дело с ценами на акции компаний, которые я предложил вам к покупке в начале книги. По каждой компании указано две цены. Первая на начало нашего эксперимента, то есть на 12 января 2015 года, а вторая, через слеш, на 13 июля того же года. *В дальнейшем я также, через слеш, буду указывать цену на акцию на очередную следующую дату.*

1. Российская розничная компания А, цена за акцию 10600 / 11600 рублей.
2. Российская девелоперская компания Б, цена за акцию 180 / 170 рублей.
3. Американский стриминговый сервис фильмов и сериалов В, цена за акцию 45 / 101 доллар.
4. Американская авиастроительная компания Г, цена за

акцию 130 / 140 долларов.

5. Американская пищевая компания Д, цена за акцию 42,60 / 40,60 долларов.

6. Российская компания-банк К, цена за акцию 62 / 72 рубля.

7. Российская горнодобывающая компания М, цена за акцию 9800 / 9350 рублей.

8. Российская нефтяная компания Л, цена за акцию 202 / 230 рублей.

Теперь откройте свои записи и запишите в них цену, по которой вы виртуально продали ранее выбранную акцию. Подсчитайте результат. Вы в прибыли или у вас убыток? Стоит похвалить вашу интуицию или поругать? Внесите ответы на эти вопросы в ваши записи.

А теперь новое задание. Оно очень похоже на предыдущее. Снова купите одну из вышеуказанных акций, но теперь основанием для выбора у вас будет не интуиция.

Посмотрите, в какой отрасли работают вышеуказанные компании. Припомните, как развивались эти отрасли в выбранное мной время. Помните, что тот параллельный мир, в котором вы находитесь, похож на наш родной мир. Аналогии обоснованы!

Как можно, сделать такой отраслевой анализ? Предлагаю быть кратким. Например, вот розничная компания, в магазинах которой продают продукты. Такие товары нужны всем и всегда. Значит, эта компания будет успешно развиваться.

Цены на акции этой компании будут расти. Поэтому я покупаю акции именно этой компании.

Будет здорово, если вы запишите похожий анализ и вывод из него в свои записи.

Итак, практическое задание №2. Сделайте отраслевой анализ. Купите акцию той компании, которая работает в наиболее перспективной отрасли. Дата покупки 13 июля 2015 года. Продать эти акции придется снова через полгода, то есть 12 января 2016 года.

Услышал про плечо, беги прочь!

Это правило я «озвучил», как «Услышал про плечо, беги прочь!»? Хотя правильнее было бы сформулировать его более длинно:

Если вам предложат инвестировать в акции с большим плечом, то надо категорически отказаться.

Но фраза «Услышал про плечо, беги прочь!» более броская и запоминается лучше, а что она означает, я и так подробно расскажу в данной главе.

В этом правиле я упоминаю какое-то «плечо». Что это такое? Почему надо бежать прочь, как только услышим про него?

Плечом на фондовом рынке называется финансовый рычаг.

Помните, был такой древний ученый по имени Архимед, который говорил, что, мол, дайте мне точку опоры, и я передвину Землю. Так вот, Землю он собирался передвигать,

как раз, с помощью рычага. В этой легенде описан весь скрытый смысл использования этого инструмента. Рычаг позволяет многократно увеличить силу человека, который его использует. Чем длиннее рычаг, тем больший вес вы можете поднять. А длина когда-то измерялась такой мерой как «плечо», то есть частью руки человека.

Если вы покупаете акции только на свои деньги, это означает, что вы действуете без плеча. У вас нет никакого рычага, который бы увеличил вашу инвестиционную силу. Ваша прибыль и ваши убытки будут зависеть только от размера ваших собственных сил, то есть объема ваших собственных денег, которые есть у вас для инвестирования. В этом случае, скорее всего, с вашими деньгами на рынке не произойдет ничего катастрофического. Все может перемениться, если вы решите «передвинуть Землю», то есть использовать финансовый рычаг. Другими словами, если вы решите взять плечо.

Как использование плеча может негативно отразиться на результатах вашего трейдинга? В качестве примера возьмем движение цены акций американской пищевой компании Д из параллельного мира. Об этой компании я упоминал в разделе «Привычка к рынку». Цены взял на начало 2015 года⁹.

⁹ Название компании выдуманно мной, но движение цен на акции этой компании я взял с реальной компании, то есть указанные колебания цен были в реальности.

		Дата	Цена	Прибыль / Убыток, %	Инвестиции	Прибыль / Убыток
Сумма	100	12 янв 15	42,60		85,20	0,00
Ко-во акций	2	13 янв 15	42,64	0,09%	85,28	0,08
Плечо	0	14 янв 15	42,30	-0,70%	84,60	-0,60
Инвестиции	85,2	15 янв 15	42,50	-0,23%	85,00	-0,20
Остаток	14,8	16 янв 15	42,60	0,00%	85,20	0,00
		20 янв 15	43,10	1,17%	86,20	1,00
		21 янв 15	43,36	1,78%	86,72	1,52
		24 авг 15	38,30	-10,09%	76,60	-8,60
		25 авг 15	37,90	-11,03%	75,80	-9,40

Таб.1

Посмотрите на таблицу №1. У нас есть сумма 100 долларов¹⁰. В тот момент, когда мы собираемся купить акции компании Д, их цена составляет 42,60 долларов. Эта ячейка в таблице выделена зеленым фоном. Мы решаем купить 2 акции этой компании, и наши инвестиции составляют 85,20 долларов. Эта ячейка в таблице выделена синим фоном. В строке плечо стоит цифра «0». Это означает, что мы совершает инвестиции только на свои деньги, без плеча.

Последняя строчка с датой 25 августа 2015 года выделена желтым фоном. Это момент «Х». В этот день наши инвестиции уменьшились на рекордное значение 9,40 долларов. Катастрофа?

¹⁰ Наименование валюты в данном примере не имеет особого значения.

Я уже говорил, что «основной закон» рынка акций – цены акций всегда колеблются, то есть постоянно бывают движения вниз и вверх. Вот и цена акции компании Д к 25 августа 2015 года снизилась и достигла своего локального минимума. В тот день цена акции равнялась 37,90 долларов, что более чем 11% ниже стартовой цены в нашем примере (42,60 долларов). Однако, ничего трагического с нашими инвестициями не произошло. Даже, если бы мы продали акции в этот неудачный момент, то наш убыток составил бы чуть больше 9 долларов.¹¹

Теперь давайте рассмотрим другой вариант развития событий. Сотрудник брокера вам убедительно объяснил, что ситуация на рынке очень привлекательная и надо пользоваться моментом. Но много заработать на свои собственные 100 долларов вы не сможете. Это все равно, как вытащить себя самого за волосы из болота. С деньгами брокер решил вам помочь. Оказалось, что вы можете взять у него кредит для покупки акций. Что вы и сделали.

¹¹ Кстати, этого делать совсем не обязательно. Всегда есть шанс, что цена акции вновь вырастет.

		Дата	Цена	Прибыль / Убыток, %	Инвестиции	Прибыль / Убыток
Сумма	100	12 янв 15	42,60		979,80	0,00
Ко-во акций	23	13 янв 15	42,64	0,09%	980,72	0,92
Плечо	10	14 янв 15	42,30	-0,70%	972,90	-6,90
Инвестиции	979,8	15 янв 15	42,50	-0,23%	977,50	-2,30
Остаток	20,2	16 янв 15	42,60	0,00%	979,80	0,00
Кредит	900	20 янв 15	43,10	1,17%	991,30	11,50
		21 янв 15	43,36	1,78%	997,28	17,48
		24 авг 15	38,30	-10,09%	880,90	-98,90
		25 авг 15	37,90	-11,03%	871,70	-108,10

Таб.2

Взгляните на таблицу №2. Благодаря заемным средствам в размере 900 долларов, ячейка выделена красным фоном, вы теперь можете инвестировать в акции 1000 долларов. На них вы купили 23 акции компании Д. Ваши инвестиции выросли в 10 раз, а ваше плечо теперь равно 10. Цена на акции компании движутся так же, как и в предыдущем варианте, но к моменту «Х» ваш результат составит «минус» 108,10 долларов. Вы потеряете все ваши деньги и останетесь еще должны брокеру больше 8 долларов.

Но это еще не самое жесткое развитие событий. Часто неопытный инвестор соглашается с предложением брокера и берет плечо не 10 и даже не 20, а 100. Эта ситуация отображена в таблице №3.

		Дата	Цена	Прибыль / убыток, %	Инвестиции	Прибыль /убыток
Сумма	100	12 янв 15	42,60		9968,40	0,00
Ко-во акций	234	13 янв 15	42,64	0,09%	9977,76	9,36
Плечо	100	14 янв 15	42,30	-0,70%	9898,20	-70,20
Инвестиции	9968	15 янв 15	42,50	-0,23%	9945,00	-23,40
Остаток	31,6	16 янв 15	42,60	0,00%	9968,40	0,00
Кредит	9900	20 янв 15	43,10	1,17%	10085,40	117,00
		21 янв 15	43,36	1,78%	10146,24	177,84
		24 авг 15	38,30	-10,09%	8962,20	-1006,20
		25 авг 15	37,90	-11,03%	8868,60	-1099,80

Таб.3

Вот, что получится в этом случае. Ваши стартовые условия великолепны. Вместо «жалких» 100 долларов вы можете инвестировать солидные 10 тысяч, из которых 9'900 долларов взяли займы. На них вы покупаете 234 акции компании Д. Рынок все тот же. Цены на акции движутся все также. Только плечо у вас очень большое. На черном фоне «горят» белые цифры 100. Наступает 25 августа 2015 года. Относительно небольшое снижение цены акции приводит к сильным негативным последствиям. Стоимость ваших инвестиций снижается с 9'977,76 долларов до 8'868,60 долларов. Брокер вынужден закрыть вашу позицию¹². Вы не только по-

¹² Вы об этом не знали? Значит, не прочли этот пункт договора с брокером.

теряли свои 100 долларов, но и остались должны брокеру почти 1000 долларов.

– Но зачем брокер предлагает инвесторам такие большие плечи? – спросите вы. – Игрок разоряется, уходит с рынка, брокер теряет клиента и комиссионные.

Дело в том, что брокерский бизнес, основанный на получении комиссионных от клиентов, очень трудный бизнес. Комиссионные малы, велика конкуренция. Чтобы такой бизнес был привлекательным для акционеров, менеджменту брокера надо весьма потрудиться: привлечь много клиентов, создать им удобные условия торговли на бирже, регулярно предоставлять аналитические обзоры и многое другое. Это непросто. Но такие брокеры есть, и их немало. Назовем их «Правильные брокеры».

Но есть еще «Неправильные брокеры». Они строят свой бизнес по-другому. Они сами выступают стороной при совершении сделок. Если вы купили акции компании Д и получили доход, то такой «Неправильный брокер», так как он был стороной сделки, получил убыток. И наоборот. Если вы в последнем разобранным нами варианте (см. Таблицу №3) проиграли, то «Неправильный брокер» их выиграл. Это в разы больше возможных комиссионных по такой сделке. Бизнес «Неправильного брокера» гораздо прибыльнее, чем бизнес «Правильного брокера».

– Не сходится, – скажете вы и покажете мне пальцем на Таблицу №3. – 20 января я выигрывал благодаря взятому

большому плечу 117 долларов. Это больше 100% за 8 дней или более 5000% годовых. Я бы мог продать в этот день акции, вернуть кредит брокеру и положить прибыль в свой карман.

– Могли, – соглашусь я. – Но вряд ли вы бы это сделали.

Из ранее сказанного вы уже поняли, что «Неправильному брокеру» выгодно, чтобы вы проиграли. Размер премии сотрудника такого брокера зависит тоже от этого. Думаю, что он нашел бы аргументы, чтобы убедить вас продолжить держать позицию в акциях. «У вас все так здорово получается!», «Вы в акциях всего 8 дней, рост цен только начался», «Посмотрите, сколько зарабатывают наши лучшие клиенты». Приводя эти и другие возможные аргументы, сотрудник «Неправильного брокера» может говорить чистую правду. Просто он хорошо знает «основной закон» рынка акций. Цены на акции рано или поздно пойдут вниз, и вы, со своим большущим плечом, проиграете, а он получит хорошую премию.

– Но это же мошенничество! – возмутитесь вы.

– Нет, – отвечу я. – «Неправильные брокеры» не нарушали никаких законов.

Вы сами пришли на рынок. Вы сами решили взять кредит на приобретение акций. «Неправильный брокер» вам только подыграл. Подыграл вашей жадности, желанию быстро обогатиться.

Таким образом, в вашем проигрыше виноваты 2 фактора:

Фактор 1: Ваше собственное чувство – жадность.

Фактор 2: Незнание правил выживания на рынке акций, в частности, первого правила «Услышал про плечо, беги прочь».

«Неправильные брокеры» очень хорошо зарабатывают. Это позволяет им широко рекламировать свои услуги, материально стимулировать своих сотрудников на поиск новых клиентов. Все это приводит к тому, что неподготовленный человек, решивший заняться трейдингом, скорее всего, попадет в начале своего инвестиционного пути к такому «Неправильному брокеру».

Человеческую природу я не могу изменить. Любой из нас, время от времени, подвержен страстям. Но я могу предложить простое и понятное правило выживания на рынке акций, поставить его на первое место в своей книге. Теперь вы его знаете. Применять его или нет – выбор за вами.

Крылатые фразы трейдинга

В прошлой главе я предложил вам подумать над такой крылатой фразой:

Нахождение вне рынка – это тоже позиция

Время от времени трейдеру приходится «бездельничать». Например, он купил акции, и после этого их цена начала расти. В этом случае трейдеру надо просто держать эту акцию до тех пор, пока рост не прекратится. Есть такой известный американский инвестор-богач Уоррен Баффет. Молва приписывает ему слова, что лучшая акция эта та, которую не на-

до продавать.

Конец ознакомительного фрагмента.

Текст предоставлен ООО «Литрес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на Литрес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.