



Денис Ласковец

**Трейдинг для
новичков. Часть 1**

Денис Ласковец

Трејдинг для новичков. Часть 1

<https://litres.ru/73988193>

SelfPub; 2026

Аннотация

Эта книга — результат моего 11-летнего опыта в трейдинге, постоянной практики и глубокого изучения финансовых рынков. За годы работы я прошел через разные рыночные циклы, выработал собственный подход к анализу, принятию решений и управлению рисками. В этой книге я делюсь не только знаниями, но и тем пониманием рынка, которое приходит только с реальным опытом. Здесь собраны практические наблюдения, принципы дисциплины, основы торгового мышления и подходы, которые помогают действовать уверенно даже в условиях высокой неопределенности. Это книга для тех, кто хочет глубже понять трейдинг, научиться видеть логику рынка и выстраивать системную работу на пути к стабильному результату.

Денис Ласковец

ТреЙдинг для новичков. Часть 1

Эта книга основана на моем 11-летнем опыте в трейдинге и практике работы на финансовых рынках. Меня зовут Ласковец Денис Николаевич, и за годы работы я прошел путь от глубокого изучения рынка до формирования собственного подхода к торговле. В книге я делюсь опытом, наблюдениями и принципами, которые помогают принимать взвешенные решения, сохранять дисциплину и видеть возможности даже в условиях высокой неопределенности. Это книга о трейдинге как о системе, мышлении и профессиональном пути к результату.

Введение в трейдинг

Современный мир невозможно представить без финансовых рынков. Ежедневно через них проходят триллионы долларов, миллионы участников принимают решения о покупке и продаже различных активов, а движение цен становится отражением экономических процессов, политических событий, ожиданий инвесторов и человеческих эмоций. Для большинства людей финансовые рынки остаются

чем-то далеким и сложным, связанным с профессиональными инвесторами, крупными банками и корпорациями. Однако развитие технологий сделало участие в биржевой торговле доступным практически каждому человеку, имеющему компьютер или смартфон с доступом в интернет. Трейдинг представляет собой деятельность, связанную с покупкой и продажей финансовых инструментов с целью получения прибыли за счет изменения их стоимости. На первый взгляд этот процесс может показаться достаточно простым. Если цена актива растет, его покупают, а затем продают дороже. Если ожидается снижение стоимости, трейдер ищет возможность заработать на падении цены. Именно такое представление часто формируется у новичков, впервые сталкивающихся с финансовыми рынками. Однако реальность значительно сложнее. За каждым движением цены скрываются тысячи факторов, влияющих на баланс спроса и предложения. Финансовые рынки представляют собой сложную систему, в которой взаимодействуют крупнейшие банки мира, инвестиционные фонды, государственные структуры, корпорации и миллионы частных участников. Каждый из них преследует собственные цели, обладает различными ресурсами и использует различные методы анализа. Интерес к трейдингу во многом объясняется привлекательностью идеи финансовой независимости. Истории о людях, сумевших заработать значительные состояния благодаря успешной торговле на финансовых рынках, вызывают желание по-

вторить их путь. Интернет наполнен рассказами о трейдерах, которые за короткое время смогли многократно увеличить свой капитал. Однако за такими историями редко показывается обратная сторона процесса — годы обучения, тысячи часов анализа, многочисленные ошибки и неизбежные убытки, сопровождающие путь практически каждого успешного участника рынка. Одним из наиболее распространенных заблуждений является мнение о том, что трейдинг представляет собой разновидность азартной игры. На первый взгляд действительно можно увидеть сходство. И в казино, и на финансовом рынке присутствует неопределенность будущего результата. Однако между этими сферами существует принципиальная разница. Азартная игра основана на случайности и математическом преимуществе организатора. В трейдинге же успех определяется способностью анализировать информацию, оценивать вероятности и управлять рисками. Невозможно заранее знать, каким будет результат конкретной сделки. Но трейдер способен создавать систему принятия решений, которая позволяет получать положительный результат на длительном временном промежутке. Именно поэтому профессиональные участники рынка сосредоточены не на отдельных сделках, а на статистике сотен и тысяч операций. Финансовые рынки существуют уже несколько столетий. Первые биржи появились задолго до появления современных компьютеров и электронных торговых систем. Торговля ценными бумагами развивалась вме-

сте с мировой экономикой, обеспечивая компаниям возможность привлекать капитал для развития, а инвесторам — получать прибыль от роста бизнеса. С развитием технологий рынки стали значительно быстрее и доступнее. Если раньше для совершения сделки требовалось связаться с брокером по телефону, то сегодня достаточно нескольких нажатий на экран смартфона. Современные торговые платформы позволяют получать котировки в режиме реального времени, анализировать графики и открывать сделки практически мгновенно. Именно доступность финансовых рынков привела к резкому увеличению числа частных трейдеров. Каждый год миллионы людей открывают торговые счета в надежде освоить новую профессию или создать дополнительный источник дохода. При этом большинство новичков сталкивается с одинаковыми трудностями. Они недооценивают сложность рынка, переоценивают собственные знания и часто принимают эмоциональные решения. Психология играет в трейдинге огромную роль. Даже обладая качественной торговой стратегией, человек может терять деньги из-за страха, жадности или чрезмерной уверенности в собственных силах. Именно поэтому опытные трейдеры часто говорят, что трейдинг является не только финансовой, но и психологической дисциплиной. Когда человек впервые открывает график цены, он видит хаотичное движение линий или свечей. Кажется, что предсказать дальнейшее направление невозможно. Однако по мере изучения рынка приходит понимание

того, что цена не движется случайным образом. За каждым движением стоят конкретные причины, а многие модели поведения участников рынка повторяются снова и снова. Люди склонны испытывать одни и те же эмоции независимо от времени и места. Страх потери, желание получить прибыль, надежда, разочарование и эйфория сопровождают участников рынка на протяжении всей истории существования биржевой торговли. Именно поэтому многие графические модели, описанные десятилетия назад, продолжают работать и в современных условиях. Для успешной торговли недостаточно просто угадывать направление движения цены. Необходимо понимать принципы управления капиталом. Даже самая эффективная стратегия может привести к потере депозита, если трейдер будет рисковать слишком большой частью своих средств в каждой сделке. Управление рисками является фундаментом долгосрочного успеха на финансовых рынках. Многие начинающие участники рынка уделяют основное внимание поиску идеальной стратегии. Они изучают индикаторы, торговые сигналы и различные методы анализа, надеясь найти способ безошибочного прогнозирования движения цены. Однако профессионалы знают, что идеальных стратегий не существует. Любая система периодически дает ошибочные сигналы и приводит к убыткам. Разница между успешным и неуспешным трейдером заключается не в отсутствии ошибок, а в способности контролировать последствия этих ошибок. Опытный участник рынка понимает, что

убытки являются естественной частью торгового процесса. Он воспринимает их как издержки бизнеса, а не как личное поражение. Еще одной важной особенностью трейдинга является необходимость постоянного обучения. Финансовые рынки постоянно развиваются. Появляются новые инструменты, изменяются технологии, меняется поведение участников рынка. То, что работало несколько лет назад, может потерять эффективность сегодня. Поэтому успешный трейдер никогда не прекращает совершенствовать свои знания и навыки. Следует понимать, что путь к стабильным результатам редко бывает быстрым. Большинство профессионалов проходили через периоды убытков, сомнений и разочарований. Формирование необходимых навыков требует времени и практики. Трейдинг во многом напоминает освоение любой другой сложной профессии. Невозможно стать хорошим врачом, инженером или пилотом после прочтения одной книги. Точно так же невозможно стать успешным трейдером без длительного обучения и накопления практического опыта. Одним из преимуществ трейдинга является возможность работать практически из любой точки мира. Для торговли достаточно иметь доступ к интернету и торговой платформе. Это делает профессию привлекательной для людей, стремящихся к независимости и гибкому графику работы. Однако свобода требует высокой степени самодисциплины. Отсутствие начальника не означает отсутствие ответственности. Напротив, все решения и их последствия полно-

стью ложатся на самого трейдера. Финансовые рынки предоставляют огромные возможности, но одновременно требуют уважительного отношения. Они не прощают легкомыслия и поспешных решений. Успех приходит к тем, кто готов системно изучать рынок, соблюдать дисциплину и постоянно работать над собой. Каждый профессиональный трейдер когда-то был новичком. Каждый сталкивался с непониманием, ошибками и потерями. Однако именно способность учиться на собственном опыте позволяет постепенно превращать знания в навыки, а навыки — в стабильный результат. Этот путь требует терпения, настойчивости и готовности к постоянному развитию, но для тех, кто действительно стремится освоить искусство торговли на финансовых рынках, он открывает возможности, способные изменить финансовое будущее.

Понимание природы финансового рынка начинается с осознания одной простой истины: цена любого актива формируется исключительно благодаря взаимодействию покупателей и продавцов. Какими бы сложными ни казались графики, экономические показатели или новостные события, в конечном итоге любое движение цены является результатом дисбаланса между спросом и предложением. Если желающих купить становится больше, чем желающих продать, цена начинает расти. Если продавцы проявляют большую активность, чем покупатели, цена снижается. Этот механизм

лежит в основе всех рынков без исключения. Он одинаково работает для акций крупнейших мировых корпораций, валютных пар, сырьевых товаров и криптовалют. Несмотря на различия между инструментами, фундаментальный принцип остается неизменным уже многие столетия. Для человека, впервые знакомящегося с трейдингом, рынок часто кажется чем-то живым и непредсказуемым. После нескольких дней наблюдения за графиками возникает ощущение хаоса. Цена может расти без видимых причин, а затем резко развернуться и начать падение. Иногда рынок движется вопреки ожиданиям большинства участников. Именно поэтому многие новички делают вывод о том, что торговля представляет собой случайную игру, результат которой невозможно контролировать. Однако более глубокое изучение показывает совершенно иную картину. Хотя предсказать каждое движение невозможно, рынок подчиняется определенным закономерностям. Эти закономерности связаны не только с экономикой и финансами, но и с человеческой психологией. Поскольку участниками рынка являются люди, их решения неизбежно отражают эмоции, ожидания и поведенческие особенности. На протяжении всей истории человечества люди испытывали одинаковые чувства. Страх, жадность, надежда и сомнение существовали задолго до появления первых бирж. Именно поэтому модели поведения участников рынка удивительным образом повторяются из поколения в поколение. Меняются технологии, появляются новые фи-

нансовые инструменты, но человеческая природа остается прежней. Одним из наиболее сильных чувств, влияющих на рынок, является страх. Когда инвесторы начинают опасаться экономического кризиса, политической нестабильности или ухудшения финансовых показателей компаний, они стремятся продать свои активы. Массовые продажи приводят к снижению цен, которое, в свою очередь, усиливает панику среди других участников. В результате формируется цепная реакция, способная привести к серьезным обвалам рынка. Противоположным по своей природе чувством является жадность. Когда цены долго растут, многие участники начинают верить, что этот рост будет продолжаться бесконечно. Они покупают активы даже по завышенным ценам, опасаясь упустить возможность заработать. Подобное поведение способствует формированию финансовых пузырей, которые рано или поздно заканчиваются резким падением. История финансовых рынков содержит множество примеров подобных ситуаций. Спекулятивные пузыри возникали в разные эпохи и в различных странах. Несмотря на различия в обстоятельствах, причины практически всегда были одинаковыми. Люди поддавались эмоциям, игнорировали объективную оценку рисков и принимали решения под влиянием массового настроения. Для трейдера крайне важно научиться распознавать подобные эмоциональные процессы как в окружающих участниках рынка, так и в самом себе. Способность сохранять рациональность в моменты всеобщей эйфории или па-

ники является одним из ключевых качеств успешного профессионала. Начинаящие трейдеры часто совершают ошибки именно потому, что принимают решения под воздействием эмоций. После нескольких прибыльных сделок возникает ощущение собственной исключительности. Человек начинает считать, что полностью понимает рынок и способен безошибочно прогнозировать его поведение. Это приводит к чрезмерному риску, увеличению объема позиций и игнорированию правил безопасности. Рынок быстро наказывает подобную самоуверенность. Одно неблагоприятное движение цены может уничтожить результаты многих предыдущих успешных сделок. Именно поэтому опытные трейдеры относятся к каждой операции максимально спокойно и стараются избегать эмоциональной привязанности к результату. Не менее опасным является страх убытков. После серии неудачных сделок многие новички начинают сомневаться в собственных способностях. Они боятся открывать новые позиции даже тогда, когда на рынке появляются благоприятные возможности. В результате потенциально прибыльные сделки пропускаются, а уверенность продолжает снижаться. Профессиональный подход предполагает совершенно иное отношение к торговле. Вместо концентрации на отдельных результатах трейдер оценивает эффективность своей системы на длительном временном промежутке. Он понимает, что любая стратегия включает как прибыльные, так и убыточные сделки. Важным является не результат конкретной опера-

ции, а итоговая статистика за сотни повторений. Многие люди приходят на рынок с надеждой быстро разбогатеть. Этому способствуют многочисленные рекламные материалы, обещающие легкие деньги и финансовую свободу за короткий срок. В социальных сетях можно встретить фотографии дорогих автомобилей, роскошных домов и экзотических путешествий, которые якобы стали результатом успешного трейдинга. Подобные образы создают искаженное представление о профессии. В действительности трейдинг редко приносит быстрые результаты. Более того, первые месяцы или даже годы обучения зачастую сопровождаются убытками. Этот период является естественной частью профессионального становления. Успешные трейдеры относятся к своему делу как к полноценному бизнесу. Они понимают, что развитие навыков требует времени, а прибыль становится следствием системной работы. Подобно предпринимателю, который инвестирует ресурсы в развитие компании, трейдер инвестирует время и усилия в собственное образование. Одним из важных этапов развития является формирование правильного отношения к деньгам. Новички часто воспринимают каждую сделку как возможность существенно увеличить капитал. Из-за этого они начинают придавать слишком большое значение результату отдельных операций. Профессионалы рассматривают деньги как инструмент. Их главной целью становится не получение максимальной прибыли в каждой сделке, а сохранение капитала и последовательное выполнение тор-

гового плана. Такой подход позволяет избежать многих эмоциональных ошибок и обеспечивает более стабильные результаты. Еще одной особенностью финансовых рынков является их способность постоянно преподносить сюрпризы. Даже самые опытные аналитики и крупные инвестиционные компании периодически ошибаются в своих прогнозах. Причина заключается в том, что рынок зависит от огромного количества факторов, многие из которых невозможно учесть заранее. Политические события, решения центральных банков, природные катастрофы, технологические инновации и изменения в настроениях инвесторов способны существенно повлиять на движение цен. Именно поэтому абсолютной уверенности на рынке не существует. Осознание этой особенности становится важным этапом профессионального роста. Вместо стремления к стопроцентной точности трейдер учится работать с вероятностями. Он понимает, что его задача заключается не в предсказании будущего, а в принятии решений с положительным математическим ожиданием. Постепенно приходит понимание того, что успешный трейдинг представляет собой сочетание нескольких ключевых элементов. Необходимо обладать знаниями о функционировании рынка, владеть методами анализа, соблюдать правила управления рисками и контролировать собственные эмоции. Отсутствие хотя бы одного из этих компонентов существенно снижает вероятность долгосрочного успеха. Многие новички сосредотачиваются исключительно на поиске прибыль-

ной стратегии. Они изучают десятки индикаторов, тестируют различные сигналы и постоянно переходят от одной системы к другой. Однако со временем становится очевидно, что причина большинства неудач заключается не в отсутствии идеального метода анализа. Даже самая эффективная стратегия окажется бесполезной, если трейдер не способен соблюдать собственные правила. Именно поэтому психологическая устойчивость и дисциплина нередко оказываются важнее технических знаний. Рынок предоставляет возможности каждому участнику, но воспользоваться ими способны только те, кто умеет контролировать свои действия независимо от текущего эмоционального состояния. По мере накопления опыта приходит понимание того, что трейдинг является не способом быстрого обогащения, а сложной интеллектуальной деятельностью. Он требует терпения, самоконтроля, аналитического мышления и постоянного совершенствования. Именно такой подход позволяет постепенно переходить от случайных результатов к стабильной и осознанной работе на финансовых рынках.

Когда человек начинает изучать трейдинг более глубоко, он постепенно сталкивается с одной важной особенностью финансовых рынков: рынок никому ничего не должен. Эта простая мысль кажется очевидной, однако именно ее непонимание становится причиной огромного количества ошибок среди начинающих участников. Очень часто новичок приходит на рынок с определенными ожидания-

ми. Он изучает несколько статей, смотрит обучающие видеоролики, знакомится с базовыми понятиями и начинает считать, что уже способен понимать направление движения цены. После открытия сделки он ожидает, что рынок будет двигаться именно так, как он предположил. Если цена начинает идти в противоположную сторону, возникает внутренний конфликт. Вместо того чтобы признать ошибку и закрыть позицию, человек начинает искать оправдания своим действиям. Он читает новости, ищет мнения аналитиков, рассматривает различные временные интервалы графика в надежде найти подтверждение собственной правоты. Нередко такая позиция удерживается значительно дольше, чем планировалось изначально, а убыток постепенно увеличивается. Подобная ситуация знакома практически каждому трейдеру, независимо от уровня опыта. Причина заключается в особенностях человеческой психики. Людям свойственно защищать собственные убеждения. Мы испытываем дискомфорт, когда сталкиваемся с информацией, противоречащей нашим ожиданиям. На финансовом рынке эта особенность проявляется особенно ярко, поскольку ошибки напрямую связаны с денежными потерями. Профессиональный трейдер отличается тем, что воспринимает рынок объективно. Он не пытается доказать свою правоту. Его задача заключается не в том, чтобы угадать направление движения цены любой ценой, а в том, чтобы принимать наиболее рациональные решения на основе доступной информации.

Если рынок показывает, что первоначальная идея оказалась ошибочной, профессионал спокойно признает это и переходит к поиску новых возможностей. Такое отношение формируется не сразу. Для большинства людей оно становится результатом длительного опыта и многочисленных ошибок. Именно поэтому в трейдинге так часто говорят о важности дисциплины. Под дисциплиной понимается способность выполнять заранее определенные правила независимо от текущих эмоций и обстоятельств. В обычной жизни многие решения принимаются интуитивно. Мы можем изменить планы под влиянием настроения, отложить выполнение задачи или скорректировать свои действия в зависимости от ситуации. На финансовом рынке подобная гибкость часто приводит к негативным последствиям. Каждый импульсивный поступок увеличивает вероятность ошибки. По этой причине успешные трейдеры стремятся максимально формализовать процесс принятия решений. Они заранее определяют условия входа в сделку, уровень допустимого риска, цели по прибыли и критерии выхода из позиции. Такой подход позволяет снизить влияние эмоций и сделать результаты более предсказуемыми. Особое значение в трейдинге имеет время. Многие новички уверены, что для получения прибыли необходимо постоянно находиться в рынке и совершать большое количество сделок. Они открывают позиции практически каждый день, стараясь использовать любое движение цены. На первый взгляд такая активность кажется ло-

гичной. Если возможностей много, значит и прибыль должна увеличиваться. На практике ситуация часто оказывается противоположной. Избыточная активность приводит к росту количества ошибок. Человек начинает видеть сигналы там, где их нет, игнорирует качество торговых ситуаций и постепенно превращает торговлю в хаотичный процесс. Опытные участники рынка понимают, что количество сделок далеко не всегда связано с итоговым финансовым результатом. Иногда наиболее прибыльным решением становится отсутствие каких-либо действий. Умение ждать подходящей возможности является одним из важнейших качеств профессионального трейдера. Рынок существует каждый день, и новые возможности появляются постоянно. Если сегодня подходящей ситуации нет, она может возникнуть завтра, через неделю или через месяц. Осознание этого факта помогает избавиться от стремления участвовать в каждом движении цены. Терпение становится своеобразным конкурентным преимуществом. Большинство участников испытывает потребность действовать. Им кажется, что бездействие означает упущенную выгоду. Однако именно желание постоянно находиться в рынке зачастую приводит к наибольшим потерям. Еще одной особенностью трейдинга является необходимость принятия неопределенности. В большинстве сфер деятельности человек стремится получить максимально точный результат. Если инженер рассчитывает конструкцию моста, он должен быть уверен в ее надежности. Если врач на-

значает лечение, он стремится выбрать наиболее эффективный метод. На финансовом рынке абсолютной определенности не существует. Даже идеальная торговая ситуация может закончиться убытком. Это обстоятельство вызывает серьезный психологический дискомфорт у многих новичков. Они продолжают искать методы анализа, которые позволят полностью исключить вероятность ошибки. Со временем приходит понимание того, что подобный поиск обречен на неудачу. Успех в трейдинге достигается не благодаря способности избегать всех ошибок, а благодаря умению эффективно управлять их последствиями. Именно поэтому управление рисками считается одной из наиболее важных дисциплин в профессиональной торговле. Можно провести аналогию со страховой компанией. Руководство страхового бизнеса прекрасно понимает, что часть клиентов обязательно обратится за выплатами. Однако компания продолжает работать, поскольку общая статистика остается благоприятной. Точно так же действует и профессиональный трейдер. Он знает, что часть сделок окажется убыточной, но рассчитывает на положительный итог благодаря грамотному управлению капиталом и соблюдению стратегии. По мере знакомства с рынком многие начинающие участники обнаруживают, что трейдинг становится своеобразным зеркалом личности. Он выявляет слабые стороны характера, усиливает эмоциональные реакции и заставляет сталкиваться с собственными ограничениями. Человек, склонный к импульсивности в обычной жизни,

ни, часто проявляет эту особенность и в торговле. Тот, кто испытывает трудности с самоконтролем, сталкивается с аналогичными проблемами при принятии торговых решений. Именно поэтому многие профессионалы считают, что успех в трейдинге начинается с работы над собой. Постепенно рынок начинает восприниматься не только как место для заработка, но и как инструмент личностного развития. Каждый убыток становится источником информации, каждая ошибка превращается в урок, а каждая успешная сделка укрепляет уверенность в правильности выбранного подхода. Однако важно понимать, что развитие происходит лишь в том случае, если человек способен анализировать собственные действия объективно. Перекалывание ответственности на рынок, брокера, новости или других участников не позволяет сделать необходимые выводы и повторяется снова и снова. Ответственность является одним из ключевых принципов профессионального трейдинга. Открывая сделку, человек принимает решение самостоятельно и должен быть готов к любому результату. Такой подход формирует зрелое отношение к торговле и способствует постепенному росту мастерства. Чем больше времени трейдер проводит на рынке, тем отчетливее он начинает понимать, что успех складывается из множества небольших элементов. Здесь нет единственного секрета или универсальной формулы. Результат формируется благодаря совокупности знаний, опыта, дисциплины, терпения и способности учиться на собственных ошибках.

ках. Именно поэтому путь в трейдинге редко бывает прямым. Периоды уверенного прогресса могут сменяться временными неудачами. За прибыльными месяцами иногда следуют сложные этапы, требующие пересмотра подходов и дополнительного обучения. Подобные колебания являются естественной частью профессионального развития. Главное заключается в том, чтобы сохранять долгосрочную перспективу. Финансовые рынки существовали задолго до появления современных трейдеров и будут существовать еще многие десятилетия. Возможности для заработка никуда не исчезнут. Намного важнее научиться выстраивать устойчивую систему работы, которая позволит оставаться на рынке долгие годы. Именно такой подход отличает профессионала от человека, ищущего быстрых результатов. Профессионал понимает, что успех не определяется одной удачной сделкой или одним прибыльным месяцем. Настоящий успех измеряется способностью сохранять стабильность на протяжении длительного времени, независимо от изменений рыночной ситуации. С этого понимания начинается переход от поверхностного интереса к трейдингу к осознанному изучению финансовых рынков как серьезной профессии. И чем глубже человек погружается в эту сферу, тем яснее становится, что главная работа происходит не на графике цены, а внутри самого трейдера.

Как работают финансовые рынки

Финансовые рынки представляют собой одну из наиболее сложных и одновременно наиболее важных систем современной мировой экономики. Каждый день миллионы людей по всему миру совершают сделки, покупая и продавая различные активы. За этими действиями скрывается огромный механизм перераспределения капитала, который влияет на развитие компаний, государств и целых отраслей экономики. Для большинства людей финансовый рынок ассоциируется с биржевыми графиками, новостями о росте или падении акций, курсами валют и деятельностью инвесторов. Однако реальное значение финансовых рынков гораздо шире. Они выполняют функцию кровеносной системы мировой экономики, обеспечивая движение денежных потоков между теми, кто нуждается в финансировании, и теми, кто располагает свободным капиталом. Чтобы понять принципы работы финансового рынка, необходимо представить обычный городской рынок. На таком рынке продавцы предлагают различные товары, а покупатели оценивают их стоимость и принимают решение о покупке. Если товар пользуется высоким спросом, его цена начинает расти. Если покупателей становится меньше, продавцы вынуждены снижать стоимость. Именно взаимодействие спроса и предложения определяет цену товара в каждый конкретный момент времени. Финансовый рынок работает по аналогичному принципу. Разница заключается лишь в том, что вместо овощей, фруктов или

бытовых товаров здесь продаются и покупаются финансовые инструменты. Это могут быть акции компаний, облигации, валюты, сырьевые товары, производные контракты и другие активы. Каждая сделка на рынке происходит только тогда, когда находится покупатель и продавец, согласные на определенную цену. Если покупатель считает актив привлекательным и готов заплатить установленную стоимость, а продавец согласен продать его по этой цене, совершается сделка. Именно последовательность тысяч и миллионов подобных операций формирует движение рыночной цены. На первый взгляд кажется, что цена должна двигаться плавно и последовательно. Однако в реальности она постоянно изменяется. Это происходит потому, что ожидания участников рынка непрерывно меняются под воздействием новой информации. Любая новость способна повлиять на мнение инвесторов относительно будущей стоимости актива. Представим компанию, которая занимается производством автомобилей. Если руководство объявляет о создании новой технологии, способной существенно увеличить прибыль в будущем, многие инвесторы начинают считать компанию более перспективной. Возрастает количество желающих купить акции. Повышенный спрос приводит к росту цены. Если же компания публикует слабый финансовый отчет или сталкивается с серьезными проблемами, инвесторы начинают опасаться снижения прибыли. В результате часть владельцев акций стремится продать свои бумаги. Предложение увеличивается, а

цена начинает снижаться. Таким образом, рынок постоянно пытается оценить будущее. Цены отражают не столько текущее состояние компаний и экономики, сколько ожидания участников относительно того, что может произойти в дальнейшем. Именно поэтому рынок иногда растет даже во время сложной экономической ситуации или падает несмотря на хорошие текущие показатели. Огромную роль в работе финансовых рынков играет информация. Фактически стоимость любого актива представляет собой коллективное мнение миллионов участников относительно его справедливой цены. Каждый инвестор анализирует доступные данные и принимает решение на их основе. При этом различные участники могут по-разному интерпретировать одну и ту же информацию. Одни считают определенную новость позитивной, другие воспринимают ее как негативный фактор. Именно столкновение различных точек зрения создает рыночную активность. Финансовый рынок существует благодаря огромному количеству участников. Среди них можно выделить несколько основных групп, каждая из которых выполняет собственную функцию. Одними из самых влиятельных участников являются коммерческие банки. Крупнейшие банки мира ежедневно проводят операции на миллиарды долларов. Они обслуживают клиентов, осуществляют международные расчеты, участвуют в валютных операциях и управляют значительными инвестиционными портфелями. Не менее важную роль играют инвестиционные фон-

ды. Эти организации управляют средствами тысяч или даже миллионов инвесторов. Их решения способны существенно влиять на рынок, поскольку объемы операций часто достигают огромных масштабов. Существуют также пенсионные фонды, страховые компании и государственные инвестиционные структуры. Они работают с долгосрочным горизонтом планирования и вкладывают средства в различные активы с целью сохранения и увеличения капитала. Отдельную категорию составляют частные инвесторы и трейдеры. Благодаря развитию технологий их влияние на рынок значительно увеличилось. Сегодня миллионы людей могут участвовать в торговле через онлайн-платформы, не выходя из дома. Каждый участник рынка имеет собственные цели. Кто-то стремится сохранить капитал от инфляции. Кто-то рассчитывает получить стабильный инвестиционный доход. Другие пытаются заработать на краткосрочных колебаниях цен. Именно разнообразие целей и стратегий обеспечивает постоянное движение рынка. Особое место занимают центральные банки государств. Эти организации отвечают за денежно-кредитную политику страны и обладают инструментами, способными оказывать огромное влияние на финансовые рынки. Когда центральный банк изменяет процентные ставки, последствия ощущаются практически во всех сегментах финансовой системы. Повышение ставок обычно делает кредиты более дорогими и может замедлять экономическую активность. Снижение ставок, наоборот, стимулирует эконо-

мику и повышает интерес инвесторов к рисковому активу. Поэтому заявления руководителей центральных банков внимательно отслеживаются участниками рынка во всем мире. Иногда даже одно выступление главы финансового регулятора способно вызвать значительные колебания цен на валюты, акции и облигации. Современные финансовые рынки работают практически круглосуточно. Когда завершается торговая сессия в одной части мира, начинается активность в другой. Благодаря этому капитал непрерывно перемещается между различными странами и регионами. Развитие интернета и электронных технологий кардинально изменило структуру торговли. Еще несколько десятилетий назад большая часть операций осуществлялась непосредственно на биржевых площадках, где трейдеры передавали распоряжения с помощью жестов и голосовых команд. Сегодня подавляющее большинство сделок совершается автоматически через компьютерные системы. Высокая скорость передачи информации привела к тому, что рынок стал реагировать на новости практически мгновенно. Если важное событие происходит в любой точке мира, его влияние на цены может проявиться уже через несколько секунд. Несмотря на технологические изменения, фундаментальные принципы работы рынка остаются неизменными. Главным двигателем цен по-прежнему остается баланс между спросом и предложением. Пока существуют покупатели и продавцы, будет существовать и рынок. Одной из важнейших функций финансовых

рынков является определение справедливой стоимости активов. Этот процесс называется ценообразованием. Миллионы участников непрерывно оценивают перспективы компаний, государств и экономик, формируя рыночную цену посредством своих решений. Иногда рынок ошибается. В периоды чрезмерного оптимизма активы могут становиться переоцененными. Во времена паники, наоборот, цены могут опускаться значительно ниже справедливого уровня. Однако в долгосрочной перспективе рынок стремится находить равновесие между ожиданиями участников и объективной реальностью. Именно эта способность к постоянной переоценке делает финансовые рынки столь интересными и одновременно сложными для изучения. Они представляют собой уникальную систему, в которой экономика, математика, психология и технологии тесно переплетаются между собой. Для начинающего трейдера понимание принципов работы финансового рынка имеет огромное значение. Без осознания того, кто участвует в торгах, почему изменяются цены и какие силы влияют на движение активов, невозможно сформировать устойчивый фундамент для дальнейшего обучения. Рынок никогда не движется случайно. За каждым изменением цены стоят реальные решения реальных людей и организаций. Именно изучение этих процессов позволяет постепенно переходить от поверхностного наблюдения за графиками к более глубокому пониманию механизмов, управляющих финансовым миром. И чем лучше трейдер понима-

ет устройство рынка, тем легче ему ориентироваться в потоке информации, принимать взвешенные решения и выстраивать собственную систему работы. С этого начинается путь от наблюдателя к полноценному участнику финансовых рынков, способному видеть за движением цены не хаос, а закономерности, формирующиеся под воздействием миллионов решений, принимаемых ежедневно по всему миру.

Для более глубокого понимания работы финансовых рынков необходимо рассмотреть механизм, благодаря которому формируется каждая цена, отображаемая на графике. Большинство начинающих трейдеров воспринимают график как нечто абстрактное. Они видят линии, свечи и различные фигуры, однако редко задумываются о том, что скрывается за каждым движением цены. В действительности каждая свеча на графике является отражением множества реальных сделок между участниками рынка. За каждым изменением стоимости стоят конкретные люди, компании, фонды и банки, принимающие решения о покупке или продаже активов. Цена не возникает сама по себе. Она представляет собой результат непрерывного взаимодействия между спросом и предложением. Представим ситуацию, в которой акции определенной компании торгуются по цене сто долларов за штуку. Если появляется большое количество покупателей, желающих приобрести эти акции именно по данной цене, доступное предложение постепенно сокращается. В какой-то момент продавцов, готовых продать по сто долла-

ров, становится недостаточно. Тогда покупателям приходится соглашаться на более высокую цену. Так начинается рост. Обратный процесс происходит во время снижения рынка. Когда количество продавцов значительно превышает количество покупателей, владельцы акций начинают конкурировать между собой за возможность продать актив. Чтобы привлечь покупателей, они вынуждены постепенно снижать цену. В результате стоимость актива падает. Именно этот постоянный баланс между желанием купить и желанием продать формирует все движения рынка независимо от масштаба. Не имеет значения, идет ли речь о небольшой компании, крупной корпорации, валютной паре или криптовалюте. Основной принцип остается неизменным. Особую роль в функционировании рынка играет ликвидность. Этот термин является одним из наиболее важных в трейдинге и инвестициях. Под ликвидностью понимается способность актива быстро покупаться или продаваться без существенного изменения его цены. Высоколиквидные рынки характеризуются большим количеством участников и значительным объемом сделок. Например, валютный рынок или акции крупнейших мировых компаний обладают высокой ликвидностью. Здесь практически всегда можно найти покупателя или продавца по цене, близкой к текущей рыночной стоимости. Низколиквидные активы ведут себя иначе. На таких рынках даже относительно небольшая сделка может вызвать заметное изменение цены. Из-за недостатка покупателей или продав-

цов возникают резкие скачки стоимости, которые повышают риск для участников. Для трейдера ликвидность имеет огромное значение. Чем выше ликвидность инструмента, тем проще входить в позицию и выходить из нее. Кроме того, ликвидные рынки обычно характеризуются более стабильным исполнением ордеров и меньшими торговыми издержками. Чтобы понять, как именно происходит процесс торговли, необходимо познакомиться с понятием биржи. Биржа представляет собой организованную площадку, где встречаются покупатели и продавцы финансовых инструментов. Именно здесь осуществляется большая часть операций с акциями, облигациями и производными контрактами. Исторически биржевая торговля осуществлялась в специальных зданиях, где участники лично присутствовали на торгах. Сегодня подавляющее большинство операций выполняется в электронном формате. Компьютерные системы автоматически сопоставляют заявки покупателей и продавцов, обеспечивая высокую скорость исполнения сделок. Каждый участник рынка может разместить заявку на покупку или продажу актива. Эти заявки поступают в специальную систему, называемую книгой ордеров или стаканом заявок. Стакан представляет собой список всех активных предложений на покупку и продажу в текущий момент времени. С одной стороны располагаются покупатели, указывающие максимальную цену, которую они готовы заплатить. С другой стороны находятся продавцы, определяющие минимальную цену, по ко-

торой они готовы продать актив. Когда цены совпадают, происходит сделка. Этот процесс непрерывно повторяется тысячи раз в секунду. В результате формируется рыночная цена, которую трейдеры видят на своих графиках. Каждое изменение стоимости отражает очередной этап борьбы между покупателями и продавцами. Интересно отметить, что рынок представляет собой своеобразный аукцион. Покупатели стремятся приобрести актив как можно дешевле, а продавцы хотят получить максимально высокую цену. Именно этот конфликт интересов создает движение рынка и обеспечивает его существование. Важную функцию на финансовых рынках выполняют маркет-мейкеры. Это специальные участники, задача которых заключается в поддержании ликвидности. Они одновременно выставляют заявки на покупку и продажу актива, обеспечивая возможность совершения сделок даже в моменты недостаточной активности других участников. Благодаря работе маркет-мейкеров рынок остается стабильным и эффективным. Они помогают уменьшать разницу между ценой покупки и продажи, повышая удобство торговли для остальных участников. Современные финансовые рынки невозможно представить без крупных институциональных игроков. Под этим термином понимаются банки, инвестиционные фонды, пенсионные фонды, страховые компании и другие организации, управляющие значительными объемами капитала. Деятельность таких участников оказывает огромное влияние на движение цен. Когда

крупный фонд принимает решение приобрести большой пакет акций, спрос существенно возрастает. Аналогичным образом массовая продажа активов способна вызвать заметное снижение стоимости. Однако влияние крупных игроков не ограничивается объемами сделок. Они обладают доступом к аналитическим ресурсам, исследовательским подразделениям и профессиональным командам специалистов. Поэтому их действия внимательно отслеживаются другими участниками рынка. Несмотря на значительное влияние институциональных инвесторов, рынок нельзя рассматривать как систему, полностью контролируемую крупными игроками. Финансовый рынок представляет собой чрезвычайно сложную среду, в которой взаимодействуют миллионы участников с различными интересами и целями. Именно разнообразие участников обеспечивает устойчивость системы. Одни инвесторы ориентированы на долгосрочный рост компаний. Другие стремятся извлечь выгоду из краткосрочных колебаний цен. Третьи используют рынок для защиты капитала от инфляции или валютных рисков. Каждая группа принимает решения на основе собственных критериев. В результате рынок становится отражением коллективного мнения огромного количества людей и организаций. Особый интерес представляет влияние ожиданий на рыночное поведение. Часто цена начинает изменяться задолго до того, как происходят реальные события. Причина заключается в том, что рынок старается учитывать будущее заранее. Если инвесто-

ры ожидают улучшения экономической ситуации, рост прибыли компаний или снижение процентных ставок, они начинают покупать активы еще до фактического наступления этих событий. В результате цены растут на ожиданиях, а не на уже свершившихся фактах. Тот же принцип действует и в противоположном направлении. Опасения относительно экономического спада могут привести к падению рынка задолго до появления официальных подтверждений проблем. Именно поэтому среди профессионалов существует выражение о том, что рынок живет будущим. Участники постоянно пытаются оценить вероятное развитие событий и заранее скорректировать свои позиции. Для начинающего трейдера понимание этой особенности крайне важно. Многие новички удивляются тому, что рынок иногда растет на плохих новостях или падает после публикации хороших данных. Подобные ситуации становятся понятными лишь тогда, когда приходит осознание роли ожиданий в процессе ценообразования. Финансовые рынки представляют собой не просто механизм торговли активами. Это сложная система коллективного прогнозирования будущего, в которой миллионы участников непрерывно оценивают перспективы компаний, экономик и целых государств. Каждая сделка становится отражением определенного мнения о будущем. Каждая цена является результатом взаимодействия различных ожиданий. Именно поэтому рынок постоянно меняется, адаптируется к новой информации и формирует новые тенденции.

Понимание этих процессов позволяет взглянуть на график совершенно иначе. За каждой свечой начинают просматриваться реальные экономические процессы, интересы участников и борьба между различными точками зрения. Именно с такого понимания начинается переход от поверхностного наблюдения к осознанному анализу финансовых рынков.

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.