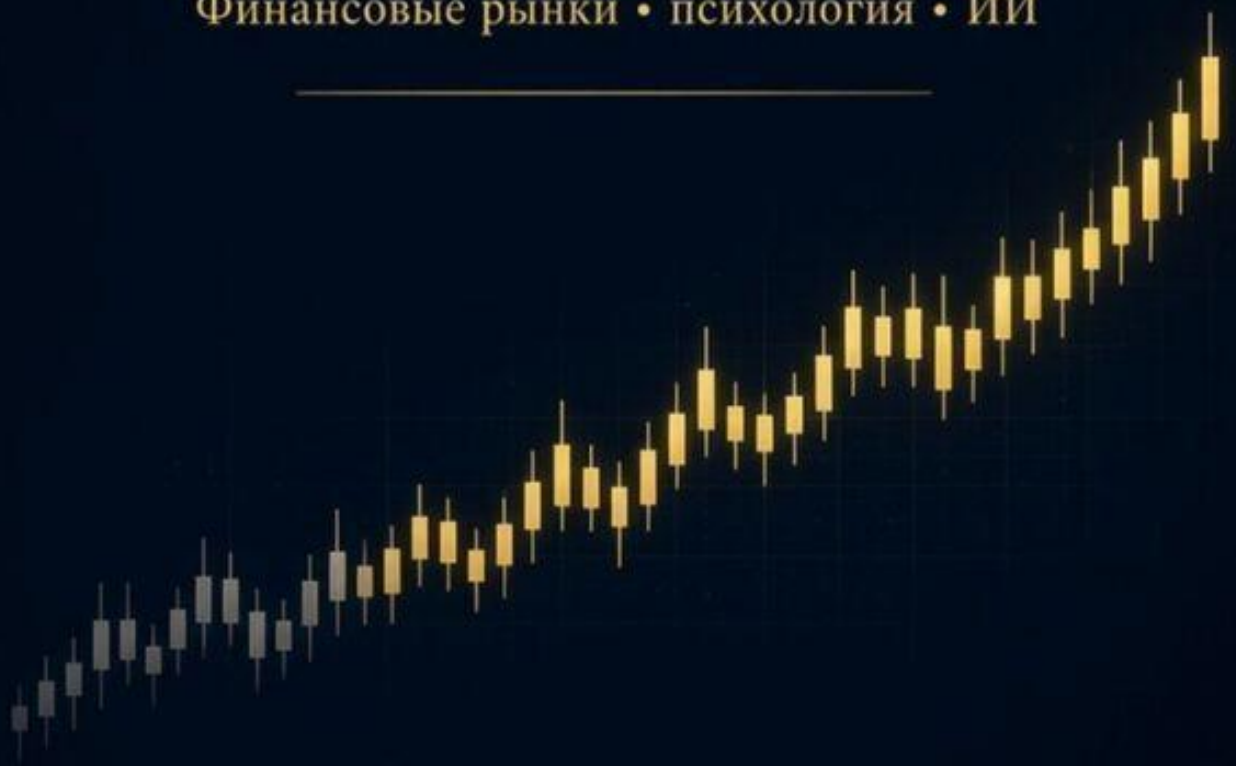
12+

ПРАКТИЧЕСКОЕ РУКОВОДСТВО

СИСТЕМНЫЙ ТРЕЙДИНГ. ПСИХОЛОГИЯ, АНАЛИЗ И ИИ

Финансовые рынки • психология • ИИ



ИЛЬЯ МАКАР

аналитик • трейдер • создатель Oracle Trading

Илья Макар

Системный трейдинг. Психология, Анализ и ИИ

«Издательские решения»

Макар И. А.

Системный трейдинг. Психология, Анализ и ИИ / И. А. Макар — «Издательские решения»,

Системный трейдинг — это переход от хаотичных сделок и эмоций к чёткой, воспроизводимой системе принятия решений. Книга объединяет психологию трейдера, профессиональный технический и фундаментальный анализ и практическое применение искусственного интеллекта. Вы узнаете, как распознавать и нейтрализовать когнитивные ловушки, строить многоуровневый анализ и использовать ИИ (включая нейросети) как инструмент, а не замену мышлению.

© Макар И. А.
© Издательские решения

Содержание

СИСТЕМНЫЙ ТРЕЙДИНГ 8
Психология. Анализ и ИИ 9
Макар Илья Андреевич 10
Содержание 11
Вторая: отсутствие управления риском 13
Что Oracle Trading умеет 15
Два пути чтения 16
Сколько нужно денег и времени 17
Как работать с текстом 18
Частые страхи перед стартом 19
Важное предупреждение 20
Последнее слово перед стартом 21
ЧАСТЬ I. ОСНОВЫ ТРЕЙДИНГА 22
ГЛАВА 1 22
Базовая глава — для всех 23
Как выглядит стакан заявок 24
Как читать котировку 24
Тренд: главный друг трейдера 28
Волатильность: размах колебаний 28
Рынок как отражение толпы 29
1.8. Биржи, брокеры и инфраструктура рынка 29
1.9. Важные понятия с самого начала 30
1.10. Налогообложение и юридические аспекты 31
1.14. Практикум: первые шаги 33
Задание 1. Выбор брокера 33
Задание 2. Первые шаги в терминале 34
Задание 4. Почувствуйте спред 34
Задание 5. Разберите учебный сценарий 34
Задание 6. Загляните в стакан 34
Задание 7. Найдите красные флаги 34
* * * ГЛАВА 2 35
Ключевая глава 36
2.2. Что происходит в мозге трейдера 36
Дофамин и «качели» азарта 37
Горячее и холодное состояние 37
Усталость решений и роль сна 37
2.3. Основные эмоциональные ловушки трейдера 38
FOMO — страх упустить возможность 38
Revenge trading — мстительная торговля 38
Эйфория после выигрышной серии 38
2.4. Цикл эмоций трейдера 39
Деньги как продолжение эго 41
Жадность как страх в маске 41
Право быть неправым 41
Терпение и скука как навык 42
1. Правило паузы 42

2. Решения принимаются заранее 42
3. Чек-лист перед входом 42
4. Дыхание и физическое состояние 42
6. Осознанность и наблюдение за эмоцией 43
8. Окружение и информационная гигиена 43
9. Визуализация и «предсмертный анализ» сделки 43
Предторговая рутина профессионала 43
2.9. Как восстанавливаться после убытка 44
Не отыгрывайтесь — восстанавливайтесь 44
Как выглядит запись в дневнике 46
Когда идёт серия убытков 46
Задание 7. Предсмертный анализ 47
* * * ГЛАВА 3 48
Риск-менеджмент — основа всего 48
Сердце книги 48
3.3. Основные правила управления риском 49
R-множители — язык профессионалов 51
Размер позиции = (500 000 x 0,01) / 0,025 = 200 000 рублей 52
Количество акций = 1000 / 20 = 50 акций 52
Волатильность-адаптивный размер позиции 53
Виды стоп-лоссов 54
3.6. Трейлинг-стоп и перевод в безубыток 55
Частичная фиксация прибыли 55
Совокупный риск в цифрах 56
3.8. Дневные и недельные лимиты потерь 56
3.9. Просадки: как переживать и восстанавливаться 56
Лестница снижения риска 57
Усреднение убыточной позиции 58
3.13. Практикум и инструменты 59
Задание 1. Калькулятор размера позиции 59
Задание 2. Аудит своего риска 59
Задание 3. Таблица восстановления 59
Задание 4. Ваши лимиты 59
Задание 6. Прогоните серию в R 60
* * * ГЛАВА 4 61
Базовая глава — для всех 62
Шум против чистой картины 62
Какой таймфрейм выбрать 63
4.2. Основные стили торговли 63
Как читать эту таблицу 65
Про стартовый капитал 67
С каким капиталом реально начинать 67
Откуда берётся миф 69
Как протестировать пригодность стиля 70
Когда и как менять стиль 70
Две недели — две истории 71
4.12. Практикум: выбор своего стиля 71
Задание 1. Самодиагностика 71

Задание 2. Тест-драйв стиля 71
Задание 3. Закрепление выбора 71
Задание 6. Месяц на демо 72
Задание 7. Посчитайте свои издержки 72
* * * ЧАСТЬ II. АНАЛИЗ РЫНКА 73
ГЛАВА 5 73
Технический анализ: язык цены 73
Базовая глава — для всех 74
Три постулата технического анализа 75
Фазы рыночного цикла 75
Что говорят свечи 77
Читаем не свечу, а последовательность 78
Одна свеча — разные таймфреймы 78
Свечи на разных рынках 79
5.3. Поддержка и сопротивление 79
Как находить уровни 80
Уровни со старших периодов 80
Обмен ролями: главный приём 81
Куда ставить стоп у уровня 81
Двойное дно и двойная вершина 82
Пошаговая практика разметки уровней 82
Зоны, а не тонкие линии 82
Психологические и круглые уровни 83
5.4. Трендовые линии и каналы 84
Три масштаба тренда 85
Как работать с каналом 85
Гэпы — разрывы на графике 86
Как трейдеры используют тренд 87
5.5. Объём: топливо движения 88
Как читать объём 88
Цена и объём: четыре сценария 88
Кульминация и затухание объёма 89
5.6. Основные свечные паттерны 90
Чек-лист конфлюэнции 93
Сколько факторов достаточно 93
Конец ознакомительного фрагмента. 95

Системный трейдинг. Психология, Анализ и ИИ

Илья Андреевич Макар

© Илья Андреевич Макар, 2026

ISBN 978-5-0071-4283-0
Создано в интеллектуальной издательской системе Ridero

СИСТЕМНЫЙ ТРЕЙДИНГ

Психология. Анализ и ИИ

Практическое руководство по финансовым рынкам
с примерами и нейроботом Oracle Trading

Макар Илья Андреевич

аналитик, трейдер, создатель Oracle Trading

© 2026 Макар Илья Андреевич. Все права защищены.

Эта книга носит образовательный и информационный характер. Она не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, офертой или обещанием доходности.

Торговля на финансовых рынках связана с риском потери капитала — вы можете потерять часть или все вложенные средства, и это стоит учитывать прежде, чем открывать первую сделку. Никогда не торгуйте на заёмные, кредитные деньги или деньги, отложенные на жизнь.

Все примеры, кейсы и сигналы в этой книге, включая примеры с нейроботом Oracle Trading, приведены в учебных целях. Прошлые результаты — свои, чужие или показанные инструментом — не гарантируют будущих.

Автор книги — создатель нейробота Oracle Trading, и у него есть коммерческий интерес в том, чтобы читатель попробовал продукт. Мы говорим об этом прямо в тексте книги. Финальное решение и ответственность за любые торговые действия всегда остаются за читателем.

Авторское издание. 2026

Содержание

С чего начинается путь от новичка к профессионалу

Дорогие друзья!

Начну не с определений и не с графиков, а с того, зачем вообще эта книга. Дочитаете — и будете понимать, как на самом деле устроены финансовые рынки. Сможете строить собственную торговую систему. Научитесь управлять риском и использовать искусственный интеллект как помощника, а не как «волшебную кнопку». Лёгких денег не будет — такого я никому не обещаю. Будут **знания, система и рабочий инструмент**. А всё остальное на этих страницах — просто дорога к тому, чтобы это стало не словами, а вашей практикой.

Чтобы вы сразу почувствовали, о чём пойдёт речь, познакомлю вас с двумя людьми. Они не реальны — и реальны одновременно. За каждым стоят сотни трейдеров, которых я знаю лично.

Первый — Андрей. Открыл счёт три недели назад, насмотревшись роликов, где улыбающиеся люди показывают графики, уходящие вверх, и говорят про «финансовую свободу». Завёл все свои сбережения. В первый день заработал и почувствовал себя гением. На второй — удвоил ставку. К концу недели от депозита осталась треть. Сейчас он сидит перед монитором в три часа ночи и открывает новую сделку, чтобы «отыграться». Через месяц Андрея на рынке уже не будет.

Вторая — Марина. Торгует четыре года, и когда-то была точно таким же Андреем: теряла, злилась, бросала, возвращалась. А потом в какой-то момент перестала искать волшебную кнопку и начала просто понимать, как устроен рынок. Сегодня она проводит за терминалом меньше часа в день. У неё есть система, правила и инструменты, которые видят то, что глаз пропускает. Счёт растёт не каждый день. Но из года в год — растёт. И Марина спит спокойно.

Эти двое будут с нами всю книгу — как два полюса, между которыми проходит ваш путь. Разница между ними не в удаче, не в стартовом капитале и даже не в уме. Разница в **знании, дисциплине и инструментах**. Собственно, вся книга дальше — про эти три вещи. А прежде чем идти дальше, честно будет представиться.

* * *

Кто говорит с вами — и почему стоит дочитать

Меня зовут Илья Макар. Практикующий трейдер, аналитик, финансист, создатель нейробота Oracle Trading и советника для автоматической торговли. На рынках с 2013 года — уже больше тринадцати лет. Прошёл через всё: эйфорию от первых прибыльных сделок, тяжёлые просадки, периоды, когда хотелось всё бросить. Делал курсы, публиковал аналитику, работал с инвесторами, провёл десятки потоков обучения и разборов сделок.

Но прежде всего я сам когда-то был тем самым Андреем. И чтобы вы поняли, почему книга написана именно так, расскажу один эпизод. Он всё изменил.

На третьем году торговли у меня пошла серия удачных сделок — недели три я почти не ошибался. Почувствовал себя неуязвимым, знаете это ощущение? И в один день, поверив в очередную «стопроцентную» идею, завёл в одну сделку почти половину счёта. Без стоп-лосса. Рынок развернулся против меня за сорок минут. Я сидел и смотрел, как тает то, что копил месяцами, и не мог заставить себя закрыть позицию — всё ждал, вот-вот отскочит. Не отскочило.

В тот вечер я не злился на рынок. Впервые честно сказал себе: дело не в рынке. Дело во мне. Я **знал** про стоп-лоссы. Я **знал** про размер позиции. Знать и делать — оказалось двумя разными вселенными. Именно тогда я перестал искать грааль и начал строить систему и дисциплину. А через несколько лет — создавать инструменты, которые помогают думать трезво там, где человек особенно слаб. Так и родился Oracle Trading.

На рынках выигрывает не тот, кто знает больше всех индикаторов. Выигрывает тот, кто лучше всех управляет риском, сохраняет дисциплину и постоянно учится — это, пожалуй, главное, что я понял за эти тринадцать лет.

Эта книга — то, что я сам хотел бы прочитать, когда начинал. Без приукрашивания. Без обещаний лёгких денег. Но и без снобизма в духе «это не для всех». А начать нам придётся с самого неприятного — с того, почему так много людей повторяют судьбу Андрея.

* * *

Пять причин, по которым тает депозит

Сначала — неприятная правда, которую вам не скажут продавцы «секретных стратегий». По публичной статистике регуляторов ряда стран (отчёты о доле убыточных розничных счетов) устойчиво фигурирует диапазон порядка **70—90%** частных трейдеров, фиксирующих убытки. Цифра кочует из отчёта в отчёт, из страны в страну — и она удивительно устойчива. Значит, дело не в конкретном рынке и не в конкретном брокере. Дело в чём-то системном.

Самое обидное — многие из этих людей тратят месяцы и годы на изучение анализа, смотрят сотни часов видео, читают книги. И всё равно сливают депозит. Почему? Потому что знание само по себе не делает человека прибыльным трейдером. Нужно ещё уметь применять его быстро, объективно и без эмоций — а мозг под давлением с этим справляется плохо. За годы я свёл причины потерь к пяти. Узнайте их в лицо — и половина дела уже сделана.

Первая: торговлю путают с азартной игрой

Когда человек открывает первую сделку, в мозге происходит примерно то же, что у игрока в казино: азарт, выброс дофамина, ощущение «вот сейчас повезёт». Но рынок — не рулетка. На дистанции выигрывает не тот, кто угадал, а тот, кто выстроил процесс. Новичок ищет выигрышную ставку. Профессионал строит систему с положительным математическим ожиданием. Это два разных вида мышления, и мост между ними мы будем наводить всю книгу.

Вторая: отсутствие управления риском

Спросите новичка: сколько ты готов потерять в этой сделке? Он не ответит — потому что думает только о прибыли. Профессионал первым делом считает, сколько может потерять. Отсутствие риск-менеджмента убивает счета быстрее всего остального: один слив депозита в одной сделке перечёркивает месяцы аккуратной работы. Не случайно эту тему мы поставим в самое начало — Глава 3.

Третья: эмоции управляют человеком, а не наоборот

Страх заставляет закрывать прибыльные сделки слишком рано. Жадность — держать убыточные слишком долго. FOMO загоняет в рынок на самом пике. Жажда мести толкает на безрассудство. Эти четыре всадника губят больше депозитов, чем любые ошибки в анализе. И коварство в том, что в момент эмоции человек уверен: он мыслит рационально. Этому посвящена Глава 2 — возможно, самая важная в книге.

Четвёртая: тонет в информации, но голодает по пониманию

Сотни индикаторов, тысячи мнений, бесконечная лента новостей. Новичок смотрит на всё сразу — и не видит ничего: накладывает на график пятнадцать противоречащих друг другу индикаторов и оказывается парализован. Профессионал знает, на что смотреть, что игнорировать и почему. Этому — вся вторая часть книги, про анализ.

Пятая: нет помощника, который не устаёт и не паникует

Человек физически не может одновременно отслеживать тысячу активов, держать в голове десятки паттернов, считать Фибоначчи, проверять волны Эллиотта — и при этом не уставать и не поддаваться эмоциям. А машина может. Именно здесь на сцену выходит то, что ещё десять лет назад было доступно только крупным фондам, а сейчас лежит в кармане у каждого: нейросети для анализа рынка. Об этом — центральная, третья часть книги.

Заметьте: ни одна из пяти причин не связана с умом или образованием. Все они преодолимы, и книга устроена так, чтобы преодолевать их по очереди — одну за другой. Из этих же пяти причин и вырастает то, что вы получите, дочитав до конца.

* * *

Что вы получите — и чего не получите

Будем честны в обе стороны. Сначала — что эта книга вам даст. Вы научитесь понимать устройство рынков и психологию участников без лишней воды. Строить собственную торговую систему, а не собирать случайные сигналы из интернета. Грамотно управлять рисками — это сквозная тема всей книги. Эффективно использовать нейросети, в первую очередь Oracle Trading, для анализа, поиска идей и контроля рисков. Избегать самых распространённых ошибок начинающих. Вести торговый журнал, разбирать сделки и постоянно улучшать результаты.

Это не книга «почитать и забыть». В каждой главе — практикумы, чек-листы, шаблоны и упражнения. С ней нужно работать, а не просто читать перед сном. И главная мысль, которая красной нитью проходит через все страницы: инструмент не заменяет мышление, а усиливает его. Калькулятор не сделал нас глупее в математике — он освободил ум для более сложных задач. Так же и с нейросетью в трейдинге.

А теперь — другая сторона честности. Чего в этой книге не будет, и это так же важно.

Не будет обещания быстрого богатства. Никаких «100% в месяц». Тот, кто это обещает, либо не понимает рынок, либо хочет ваши деньги. Не будет «грааля» — стратегии, которая всегда выигрывает: её не существует, есть подход с положительным ожиданием на дистанции, и он включает убыточные сделки как норму. Не будет призыва бросить работу и «жить с рынка» уже завтра — трейдинг это профессия и навык, они осваиваются месяцами и годами. И не будет утверждения, что нейросеть сделает всё за вас: Oracle Trading — мощный помощник, но решения и ответственность остаются на вас.

Если после этого списка вы всё ещё со мной — значит, у нас одинаковые ожидания, и мы сработаемся. Трезвый взгляд на риски — это не пессимизм, а профессионализм. И именно профессиональное мышление — то, о чём нам нужно договориться дальше.

* * *

Трейдинг как профессия и три его опоры

Через всю книгу и через всю индустрию проходит один водораздел: отношение к трейдингу как к азартной игре — против отношения к нему как к профессиональному делу. Это два несовместимых образа мышления, и от вашего выбора зависит больше, чем от любой стратегии.

Любитель приходит на рынок за эмоцией, адреналином и быстрым результатом. Он мыслит отдельными сделками — угадал или не угадал. Профессионал приходит за положительным математическим ожиданием на дистанции, он мыслит сериями из сотен сделок, статистикой, процессом. Для него одна сделка значит не больше, чем одна партия товара для владельца магазина — на витрине их сотни, и магазин живёт не одной продажей.

Разница проявляется во всём. Любитель думает о прибыли — профессионал сначала считает риск. Любитель оценивает себя по последней сделке — профессионал по месяцам и по качеству соблюдения процесса. Любитель действует в моменте, на эмоциях, — профессионал по заранее прописанным правилам. Для любителя убыток — это поражение и повод отыграться, для профессионала — рядовая статья расходов, как аренда для магазина. И, наконец, любитель не ведёт записей и повторяет одни и те же ошибки, а профессионал ведёт журнал и год за годом улучшает статистику.

Этот профессионализм держится на трёх опорах. Уберите любую — и конструкция рушится. Запомните их, мы будем возвращаться к ним постоянно.

Преимущество (edge). Ваш метод должен давать положительное ожидание — на дистанции приносить больше, чем терять. Это область анализа, стратегий и инструментов вроде Oracle Trading.

Управление риском. Даже лучшее преимущество бесполезно, если одна сделка способна разрушить счёт. Риск-менеджмент превращает статистическое преимущество в сохранённый капитал.

Психология и дисциплина. Первые две опоры работают только тогда, когда вы способны им следовать под давлением — а под давлением способны немногие.

Большинство новичков тратят почти все силы на первую опору — поиск идеального входа — и забывают про две другие. У профессионалов пропорция обратная, и структура этой книги отражает именно такой баланс. Рынок, если сформулировать совсем просто, — это место, где деньги переходят от нетерпеливых к терпеливым, от азартных к дисциплинированным, от тех, кто угадывает, к тем, кто следует процессу. А один из инструментов, который помогает удерживать все три опоры сразу, — нейробот, о котором пора сказать прямо.

* * *

Oracle Trading: помощник, а не оракул

В центре книги стоит Oracle Trading — нейробот, который я создаю и развиваю последние годы. Но эта книга не реклама продукта. Это руководство, как правильно использовать такой инструмент, чтобы он реально помогал, а не создавал иллюзию лёгких денег. Поэтому расскажу о нём в обе стороны — что он умеет и, что важнее, чего он не делает.

Что Oracle Trading умеет

Анализирует более 3000 активов — акции, валютные пары, криптовалюты, индексы, сырьё. Одновременно применяет свыше 15 индикаторов и методов: скользящие средние, RSI, MACD, Bollinger Bands, объёмы, свечные формации, гармонические паттерны Гартли, волны Эллиотта, уровни Фибоначчи. Формирует сигналы с уровнями входа, стоп-лосса и тейк-профита. Помогает строить и мониторить личный портфель, готовит понятные PDF-отчёты. И работает в демо-режиме — всё можно попробовать без риска.

То, на что у трейдера-человека уходит около четырёх часов ручного анализа, нейробот делает примерно за две минуты. Это не магия — это скорость и неутомимость машины, помноженные на алгоритмы, которым я посвятил годы. (Цифры здесь и далее — по состоянию на 2026 год; набор методов и покрытие активов у любого такого инструмента со временем обновляются.)

Чего Oracle Trading НЕ делает (прочитайте дважды)

Не предсказывает будущее — никто и ничто не предсказывает рынок со стопроцентной точностью, рынок — это поведение миллионов людей, в нём всегда есть неопределённость, нейробот считает вероятности, а не пророчества. Иногда ошибается — как любая модель, может выдавать неверные сигналы, слепо копировать их нельзя, в Главе 12 мы разберём, как их интерпретировать. Не управляет вашими эмоциями и не несёт за вас ответственность — окончательное решение всегда ваше, деньги ваши, риск ваш. И не гарантирует прибыль: если увидите рекламу «бота, который гарантированно удваивает депозит», закройте её и уходите.

Нейросеть помогает вам думать — а не думает за вас. Это компас, а не автопилот. Капитан корабля — по-прежнему вы.

Эта метафора — компас, а не автопилот — будет с нами до конца книги. А чтобы вы могли пользоваться и компасом, и всей книгой с максимальной пользой, разберёмся, как она устроена.

* * *

Как устроена эта книга и как с ней работать

Книга разделена на пять частей, и каждая логически вырастает из предыдущей. Не нужно запоминать эту карту наизусть — просто отметьте, куда мы движемся.

Часть I. Фундамент (главы 1—4) — устройство рынков, психология, риск-менеджмент и выбор стиля. База, без которой всё остальное рассыпается.

Часть II. Инструменты анализа (главы 5—9) — технический анализ, индикаторы, паттерны, Фибоначчи и Эллиотт, фундамент и новости: здесь вы учитесь читать рынок.

Часть III. Нейросети и Oracle Trading (главы 10—12) — центральная часть, как работает ИИ в трейдинге и как применять нейробота в реальной торговле.

Часть IV. Профессиональный уровень (главы 13—19) — построение системы, портфель, продвинутый риск-менеджмент, журнал сделок, дисциплина и переход на новый уровень. **Часть V. Практический старт и инструменты** (главы 20—21) — 30-дневный план, чек-листы, шаблоны и разбор ошибок.

Два пути чтения

Люди приходят в трейдинг с разным запасом времени, поэтому книга работает на двух скоростях.

Быстрый старт — для тех, кто хочет действовать скорее. Читайте главы 1—4, 10—12 и 20 и идите по 30-дневному плану, добирая теорию по мере необходимости — план сам подскажет, в какой момент подключать Oracle Trading. Знание «под задачу» запоминается лучше.

Глубокое погружение — для тех, кто хочет построить серьёзную долгосрочную систему. Читайте последовательно, выполняя все задания, особое внимание — главам 3, 12, 14, 17 и 18. Путь длиннее, но он строит трейдера, который останется на рынке надолго. Если есть время и терпение — я рекомендую именно его.

Сколько нужно денег и времени

Начинать нужно с нуля — с демо-счёта: это бесплатный тренажёр с реальными котировками и виртуальными деньгами, на котором вы совершите первые ошибки, ничего не потеряв. Когда перейдёте на реальные деньги, действует одно правило: торгуйте только теми средствами, потеря которых не изменит вашу жизнь. Не кредитными, не последними. Если мысль о потере стартовой суммы лишает вас сна — она слишком большая.

Времени трейдинг требует больше, чем обещают ролики, но меньше, чем многие боятся: несколько часов в неделю на обучение в первые месяцы и от 20—40 минут в день на саму торговлю для спокойных стилей. А нейробот сжимает рутинный анализ с часов до минут — в этом и есть его главная экономия.

Как работать с текстом

Читайте активно: ведите заметки, выполняйте задания, заведите торговый журнал. Если вы новичок — не торопитесь, лучше медленно и качественно пройти первые главы. Если у вас уже есть опыт — используйте книгу как диагностический инструмент: проверяйте свои подходы через призму написанного, часто именно в этом и кроется прорыв. Главы помечены звёздочками сложности: одна звезда — база для всех, три — материал, к которому стоит вернуться, когда освоитесь.

Даже с такой картой в руках перед стартом у каждого остаются одни и те же тревоги. Снимем их сразу.

* * *

Частые страхи перед стартом

«Я гуманитарий и плохо дружу с цифрами. У меня получится?» Да. Трейдинг это не высшая математика, а дисциплина и управление риском. Сложение, вычитание и проценты — весь необходимый минимум, а тяжёлые расчёты берёт на себя нейробот. Усидчивость и честность с собой важнее математического склада ума.

«А вдруг я сразу всё потеряю?» Для этого и существуют демо-счёт, правило малого риска на сделку (Глава 3) и стоп-лоссы. При грамотном риск-менеджменте вы резко снижаете вероятность потерять «всё сразу» — вы рискуете лишь крошечной частью капитала в каждой сделке. Полностью исключить это нельзя: непредвиденный гэп на новости способен пробить даже правильно поставленный стоп (подробнее — в Главе 9), но именно риск-менеджмент делает такие случаи редкими исключениями, а не нормой.

«Это вообще не казино? Честно?» Казино имеет встроенное преимущество против игрока, и на дистанции он обречён. Рынок устроен иначе: здесь нет заранее заданного проигрыша. Проигрывает тот, кто торгует хаотично и без управления риском, — то есть сам превращает рынок в казино для себя. Задача книги — научить вас обратному.

«Нужно ли сидеть у экрана весь день?» Нет, если вы не выбрали скальпинг. Многие прибыльные подходы требуют лишь нескольких проверок графика в день, а нейробот позволяет быстро оценить десятки активов, не просматривая каждый вручную.

«Я уже терял на рынке раньше. Стоит ли пробовать снова?» Прошлый убыток — не приговор, а опыт, если из него извлечь урок. Большинство профессионалов в начале теряли. Разница между ними и теми, кто ушёл, в том, что они разобрали свои ошибки и построили систему. Эта книга поможет сделать именно это.

* * *

Важное предупреждение

Прочитайте этот раздел внимательно. Он защищает в первую очередь вас.

Эта книга носит образовательный и информационный характер. Она не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, призывом покупать или продавать финансовые инструменты, обещанием доходности или руководством к гарантированному обогащению. Отдельно скажу прямо: я — создатель нейробота Oracle Trading, который упоминается в этой книге как инструмент анализа. Это конфликт интересов, и я хочу, чтобы вы о нём знали до того, как продолжите читать: у меня есть коммерческий интерес в том, чтобы вы попробовали продукт. Именно поэтому в книге всегда указаны его ограничения, а не только преимущества, — и именно поэтому финальное решение в каждом примере остаётся за вами, а не за инструментом.

Торговля на финансовых рынках связана с высоким риском потери капитала. Вы можете потерять часть или все вложенные средства. Никогда не торгуйте на деньги, которые не можете позволить себе потерять, — на заёмные средства, кредиты или деньги, отложенные на жизнь и обязательства.

Все примеры, кейсы и сигналы, в том числе с участием Oracle Trading, приведены исключительно в учебных целях. Прошлые результаты не гарантируют будущих. Никакие инструменты, включая нейросети, не обеспечивают стопроцентную точность прогнозов. Все решения о сделках вы принимаете самостоятельно и несёте за них полную ответственность; при необходимости проконсультируйтесь с лицензированным финансовым консультантом и изучите законодательство своей юрисдикции.

* * *

Последнее слово перед стартом

Если вы держите эту книгу в руках — значит, уже сделали важный шаг. Решили не плыть по течению и не терять деньги на случайных сделках, а разобраться, как на самом деле работают рынки, и научиться использовать современные инструменты грамотно.

Я не обещаю, что после прочтения вы сразу начнёте зарабатывать миллионы. Ваши шансы на долгосрочный успех вырастут — не потому что я это гарантирую, а потому что дисциплина и знание статистически работают лучше их отсутствия. Что вы сделаете со знанием, системой и помощником — зависит только от вас. Станете ли вы Андреем или Мариной, я не знаю — это зависит не от книги, а от вас. Но я точно знаю, с чем вы будете начинать: не вслепую, а с картой.

Глубокий вдох. Переверните страницу — и начнём с самого основания, с того, как вообще устроены рынки и почему они работают именно так. Я искренне рад, что мы идём этим путём вместе.

С уважением и верой в ваш успех,

Илья Макар

Создатель Oracle Trading · трейдер и инвестор с 2013 года

ЧАСТЬ I. ОСНОВЫ ТРЕЙДИНГА

ГЛАВА 1

Что такое рынки и почему они работают именно так

Базовая глава — для всех

Во Введении мы договорились о главном: трейдинг — это профессия, которая держится на трёх опорах (преимущество, риск и психология), а Андрей и Марина показали нам два полюса, между которыми пройдёт наш путь. Теперь начинается сама дорога — и, как любая дорога, она начинается с фундамента.

Прежде чем говорить об анализе, сигналах, нейросетях и стратегиях, нужно чётко понять одну вещь: **на чём именно вы собираетесь зарабатывать деньги**. Многие новички сразу бросаются изучать индикаторы и паттерны, не понимая, как устроен сам рынок, — и в итоге торгуют «вслепую», быстро теряя капитал. Это первая из пяти причин потерь, о которых мы говорили: путать игру с пониманием. С неё мы и начнём, заложив фундамент.

В этой главе мы разберём, что такое финансовые рынки и какими они бывают, как именно происходит сделка, что значит купить и продать, кто торгует на другой стороне от вас и почему цена движется так, а не иначе. К концу главы рынок перестанет быть для вас «чёрным ящиком с зелёными и красными свечами» и станет понятным механизмом. А без этого понимания даже самый мощный нейробот Oracle Trading будет работать вхолостую — ведь он лишь усиливает понимание, а не заменяет его.

1.1. Что такое финансовый рынок простыми словами

Финансовый рынок — это место, где встречаются те, кто хочет продать актив, и те, кто хочет его купить. Это огромный глобальный механизм перераспределения капитала.

Представьте обычный рынок, где продают овощи. Есть фермеры (продавцы) и покупатели. Цена на помидоры зависит от того, сколько их вырастили, сколько людей хотят купить, какая погода и есть ли конкуренты. Финансовый рынок работает по похожим принципам — только вместо помидоров здесь акции компаний, валюты, золото, нефть, биткоин и тысячи других инструментов.

Главное отличие финансового рынка от обычного — **скорость и масштаб**. Здесь всё происходит в режиме реального времени (на разных рынках по-разному, вплоть до 24 часов в сутки), и участвуют миллионы людей и организаций по всему миру.

Запомните: рынок не «против вас» и не «за вас». Он просто отражает баланс спроса и предложения в каждый момент времени. Ваша задача — научиться понимать этот баланс и принимать решения на основе вероятностей, а не эмоций.

Итак, рынок — это живой баланс спроса и предложения. Но как именно этот баланс превращается в конкретную сделку и в ту цену, что мигает у вас на экране? Спустимся на уровень механики.

1.2. Как вообще происходит сделка: цена, стакан и спред

Чтобы не торговать «вслепую», важно понять, откуда вообще берётся цена на экране. Многие новички думают, что цена — это какое-то единое число, которое кто-то «назначает». На самом деле в каждый момент существуют **две цены**, и понимание этого экономит реальные деньги.

— **Bid** — лучшая цена, по которой прямо сейчас кто-то готов купить актив (то есть цена, по которой вы можете продать).

— **Ask (Offer)** — лучшая цена, по которой кто-то готов продать (то есть цена, по которой вы можете купить).

Все эти заявки собраны в **стакане заявок** (order book) — это список: кто и по какой цене хочет купить или продать, и в каком объёме. Сделка происходит, когда заявка покупателя встречается с заявкой продавца по одной цене. Биржа просто сводит их вместе.

Числовой пример

Допустим, по биткоину вы видите: Bid = 60 000, Ask = 60 030. Разница между ними — **спред** — составляет 30 долларов. Что это значит на практике? Если вы прямо сейчас купите «по рынку», вы заплатите 60 030 (Ask). Если в ту же секунду решите продать, вы получите 60 000 (Bid). То есть, ничего не дожидаясь, вы уже оказались в минусе на 30 долларов — это и есть стоимость входа, которую забирает рынок и брокер.

Практический вывод: чем шире спред, тем дороже вам обходится каждый вход и выход. На ликвидных активах (основные валютные пары, крупные акции, биткоин) спред маленький. На неликвидных, «экзотических» инструментах он может быть огромным — и незаметно съедать вашу прибыль.

Как выглядит стакан заявок

Чтобы стало совсем наглядно, представим упрощённый стакан по некоторому активу. Сверху — заявки на продажу (Ask), снизу — на покупку (Bid), в середине — спред. Числа справа показывают, сколько актива готовы купить или продать по этой цене.

Таблица

Сторона — Продажа (Ask); Цена — 100,30; Объём в заявке — 450.
Сторона — Продажа (Ask); Цена — 100,20; Объём в заявке — 300.
Сторона — Продажа (Ask); Цена — 100,10; Объём в заявке — 120.
Сторона — — спред — ; Цена — 100,00 / 100,10.
Сторона — Покупка (Bid); Цена — 100,00; Объём в заявке — 200.
Сторона — Покупка (Bid); Цена — 99,90; Объём в заявке — 380.
Сторона — Покупка (Bid); Цена — 99,80; Объём в заявке — 510.

Если вы подадите рыночную заявку на покупку 120 единиц, она исполнится по 100,10 — заберёт ближайший Ask. А заявка на 400 единиц «съест» сначала 120 по 100,10, затем 280 по 100,20: средняя цена окажется хуже. Это и есть **проскальзывание**: крупная заявка двигает цену сама по себе, выгребая стакан. Чем тоньше стакан (меньше ликвидность), тем сильнее этот эффект — ещё одна причина, почему новичку безопаснее на ликвидных инструментах.

Как читать котировку

В торговом терминале вы увидите по каждому активу несколько ключевых чисел: последнюю цену сделки, Bid и Ask, дневные максимум и минимум, объём за период и изменение в процентах от предыдущего закрытия. Привыкайте смотреть не только на цену, но и на объём и спред — они сразу говорят о «здоровье» инструмента: живой он и ликвидный или вялый и опасный для торговли.

1.3. Лонг и шорт: как заработать и на росте, и на падении

Один из приятных сюрпризов для новичка: на рынке можно зарабатывать не только когда цена растёт, но и когда падает. Для этого есть два типа позиций.

Длинная позиция (лонг, long)

Это привычная всем логика: вы покупаете дешевле, чтобы продать дороже. Купили акцию за 100, продали за 130 — заработали 30. Вы «в лонге», когда ставите на **рост** цены.

Короткая позиция (шорт, short)

Здесь логика переворачивается. Вы ставите на **падение**. Упрощённо: вы берёте актив в долг у брокера, сразу продаёте его по текущей высокой цене, а потом, когда цена упала, выкупаете обратно дешевле и возвращаете брокеру. Разница — ваша прибыль. (На большинстве розничных платформ шорт технически устроен через CFD или маржинальный инструмент,

без физического заимствования конкретных бумаг, — но экономический смысл для вас как трейдера от этого не меняется.)

Пример: акция стоит 100. Вы открываете шорт — продаёте взятую в долг акцию за 100. Цена падает до 70. Вы выкупаете акцию за 70, возвращаете её брокеру, а 30 остаются вам. Если же цена вместо падения вырастет до 130 — вы потеряете 30, выкупая дороже.

Важно и честно: шорт — более рискованный инструмент. Когда вы в лонге, максимум, что можно потерять, — вложенную сумму (цена не упадёт ниже нуля). А в шорте цена теоретически может расти бесконечно, поэтому и убыток потенциально не ограничен. Новичкам стоит осваивать шорт позже и только со стоп-лоссом.

1.4. Типы ордеров: чем именно вы нажимаете «купить»

Ордер — это ваша команда брокеру. От того, какой тип вы выберете, зависит, по какой цене и при каких условиях исполнится сделка. Вот четыре главных типа.

— Рыночный (Market). «Исполни прямо сейчас по лучшей доступной цене». Быстро, но цена может слегка отличаться от ожидаемой, особенно при резких движениях (это называется проскальзыванием).

— Лимитный (Limit). «Исполни только по моей цене или лучше». Например, купить, только если цена опустится до 95. Даёт контроль над ценой, но не гарантирует исполнение — цена может туда и не дойти.

— Стоп (Stop). «Активируй сделку, когда цена дойдёт до уровня-триггера». Главное применение — стоп-лосс: ордер, который автоматически закроет позицию при достижении заранее заданного убытка, чтобы он не разрастался.

— Тейк-профит (Take-Profit). Зеркальная пара стоп-лоссу: автоматически фиксирует прибыль, когда цена достигает вашей цели. Избавляет от соблазна «пересидеть» и отдать заработанное обратно.

Золотое правило новичка: стоп-лосс и тейк-профит выставляются **до** входа в сделку, на холодную голову, — а не в моменте, когда эмоции уже включились. Это один из самых надёжных способов защитить себя от самого себя.

Механика сделки, направление позиции и тип ордера — всё это одинаково работает на любом рынке. Но сами рынки очень разные по характеру, и выбор площадки во многом определит ваш стиль. Посмотрим, где вообще можно торговать.

1.5. Основные виды рынков и их особенности

Существует несколько крупных классов рынков. Каждый имеет свою специфику, волатильность, время работы и особенности анализа. Сначала — общая картина одним взглядом, а затем разберём каждый подробнее.

Таблица

Рынок — Акции; Часы — Сессии биржи; Волатильность — Средняя; Ликвидность — Высокая; Кому подходит — Хороший старт; много фундаментальных данных для ИИ.

Рынок — Forex; Часы — 24/5; Волатильность — Средняя; Ликвидность — Очень высокая; Кому подходит — Популярен у новичков, но опасен из-за плеча.

Рынок — Криптовалюта; Часы — 24/7; Волатильность — Высокая; Ликвидность — Разная; Кому подходит — Больше эмоций; новичкам — осторожно.

Рынок — Сырьё; Часы — Сессии биржи; Волатильность — Средняя/высокая; Ликвидность — Высокая; Кому подходит — Зависит от геополитики; золото — защитный актив.

Рынок — Индексы; Часы — Сессии биржи; Волатильность — Средняя; Ликвидность — Высокая; Кому подходит — Ставка на весь рынок или сектор, а не на компанию.

Фондовый рынок (акции)

Здесь торгуются доли компаний. Купив акцию, вы становитесь совладельцем бизнеса.

— **Плюсы:** потенциал долгосрочного роста, дивиденды, относительно понятная фундаментальная история компании.

— **Минусы:** сильная зависимость от новостей и отчётности компании.

— **Примеры:** Сбер, Газпром, Apple, Tesla, NVDA.

В 2026 году многие трейдеры активно используют нейросети именно на акциях: здесь много фундаментальных данных, которые ИИ хорошо обрабатывает.

Валютный рынок (Forex)

Самый большой и ликвидный рынок в мире. Здесь торгуются валютные пары (EUR/USD, USD/RUB и т. д.).

— Работает почти круглосуточно 5 дней в неделю.

— Высокая ликвидность, низкие спреды на основных парах.

— Сильное влияние макроэкономики и решений центральных банков.

Многие новички начинают именно с Forex — и именно здесь чаще всего теряют деньги из-за чрезмерного использования кредитного плеча.

Криптовалютный рынок

Относительно молодой, но очень динамичный рынок.

— Работает 24/7 без выходных.

— Высокая волатильность — цены могут сильно меняться за короткое время.

— Сильное влияние новостей, регуляторов и настроений сообщества.

Oracle Trading анализирует крипторынок так же, как остальные классы активов — быстро и по всем монетам одновременно. Но именно здесь стоит оговориться особенно чётко: высокая волатильность крипты означает, что даже качественный анализ не гарантирует исход конкретной сделки, только более структурированный процесс принятия решения.

Товарные рынки (Commodities)

Нефть, золото, серебро, газ, зерно, кофе и другие сырьевые товары.

— Часто зависят от геополитики, погоды и глобального спроса.

— Золото традиционно считается «защитным активом» в периоды неопределённости.

— Нефть сильно реагирует на решения ОПЕК и геополитические события.

Индексы

S&P 500, NASDAQ, MOEX, RTS и другие. По сути, это «корзина» из акций. Торговля индексами удобна, когда вы хотите сделать ставку на весь рынок или отдельный сектор, а не на отдельную компанию.

Один и тот же день на разных рынках

Чтобы характер рынков стал осязаемым, представим обычный вторник глазами разных трейдеров. Утром выходит решение центрального банка США.

— **Трейдер по Forex** уже за полчаса закрыл лишние позиции: он знает, что по EUR/USD сейчас пройдёт резкое движение, и готов либо переждать, либо торговать реакцию после.

— **Трейдер по акциям** смотрит, как новость отразится на индексах и его бумагах; для отдельных компаний важнее будут их собственные отчёты, выходящие вечером.

— **Трейдер по золоту** внимательно следит за долларом: укрепление доллара обычно давит на золото, и наоборот.

— **Криптотрейдер** наблюдает за тем же макрофоном, но в режиме 24/7 — для него нет «закрытия рынка», и реакция может прийти ночью.

Один макроповод — четыре разных рабочих дня. В этом и есть характер каждого рынка: общие законы (спрос, предложение, ликвидность) едины, а ритм, скорость и драйверы — свои. Выбирая рынок, вы выбираете и образ жизни, а не только инструмент.

Производные инструменты: фьючерсы, опционы, CFD

Помимо торговли активом напрямую (купил акцию — владеешь долей компании), существует целый класс **производных инструментов** (деривативов), цена которых «производна» от базового актива. Профессионалу важно понимать, что это и чем отличается.

— Фьючерс — биржевой контракт на покупку или продажу актива в будущем по заранее оговорённой цене. Стандартизирован, торгуется на бирже, активно используется для индексов, сырья и валют.

— Опцион — контракт, дающий право (но не обязанность) купить или продать актив по фиксированной цене. Более сложный инструмент с собственной математикой ценообразования; новичкам на старте не рекомендуется.

— CFD (контракт на разницу) — внебиржевой инструмент, позволяющий спекулировать на движении цены без владения активом. Популярен у розничных брокеров, но требует особого внимания к условиям и рискам конкретного брокера.

Профессиональная осторожность: деривативы почти всегда подразумевают встроенное кредитное плечо, а значит, и повышенный риск. Они — инструмент опытного трейдера. Новичку разумнее начинать с прямой торговли активами или основными парами и осваивать деривативы позже, осознанно.

Какой рынок выбрать новичку?

Большинство успешных трейдеров рекомендуют начинать с **акций или основных валютных пар Forex**. Крипта даёт больше эмоций и волатильности, поэтому новичкам с ней стоит быть особенно осторожными. В этой книге мы будем рассматривать примеры со всех рынков, чтобы вы могли сравнивать и выбирать то, что подходит именно вам.

Мы разобрались, что и где торгуется. Но цену двигают не абстрактные силы, а конкретные участники с разными мотивами и возможностями. Познакомимся с ними — без этого нельзя понять, почему рынок ведёт себя так, как ведёт.

1.6. Кто участвует в торгах и как это влияет на цену

На рынке действуют разные категории участников. Понимание их мотивов помогает лучше понимать движение цены.

— Розничные трейдеры и инвесторы (вы и я) — самые многочисленные, но по отдельности обычно обладают меньшим капиталом.

— Институциональные инвесторы (фонды, банки, страховые компании, хедж-фонды) — обладают огромным капиталом и часто двигают рынок.

— Маркет-мейкеры — обеспечивают ликвидность, то есть возможность быстро купить или продать.

— Алгоритмические системы и нейросети — в 2026 году их влияние огромно. Именно поэтому умение работать с качественными ИИ-инструментами (такими как Oracle Trading) становится серьёзным преимуществом.

— Центральные банки и регуляторы — влияют на рынок через процентные ставки, интервенции и законодательство.

Когда крупный фонд начинает активно покупать или продавать актив, цена реагирует сильнее, чем на действия тысячи мелких трейдеров. Нейросети помогают отслеживать такие движения через объёмы и поведение цены.

Маркет-мейкеры: кто всегда готов торговать с вами

Отдельно стоит сказать о маркет-мейкерах, потому что без них рынок не работал бы так гладко. Маркет-мейкер — это участник (часто крупная компания или алгоритм), который одновременно выставляет и заявку на покупку, и заявку на продажу, зарабатывая на спреде между ними. Его роль — обеспечивать **ликвидность**: благодаря ему вы почти всегда можете мгновенно купить или продать, даже если в эту секунду нет «зеркального» частного трейдера с противоположным желанием. По сути, маркет-мейкер — это постоянно открытый обменный пункт, который держит рынок живым.

Из этого следует практический вывод о **потоке заявок** (order flow). Цена меняется не «сама по себе», а потому что чьи-то рыночные заявки выгребают ликвидность из стакана с одной стороны быстрее, чем с другой. Когда агрессивных покупателей больше, чем продавцов, они «съедают» Ask за Ask, и цена ползёт вверх. Профессионалы учатся читать этот дисбаланс, а нейросети анализируют его автоматически через объёмы и поведение цены. Пока достаточно понять главное: за каждым движением стоит реальный перевес заявок одной из сторон, а не магия.

Кто на другой стороне вашей сделки

Профессиональный взгляд требует помнить простую, но отрезвляющую вещь: у каждой вашей сделки есть **контрагент**. Когда вы покупаете, кто-то в этот момент продаёт вам — и он считает, что прав именно он. Часто на другой стороне оказываются не такие же новички, а институциональные игроки с командами аналитиков, дорогими данными и алгоритмами. Это не повод для страха, но повод для смирения: вы играете в игру, где много сильных участников.

Отсюда вытекает понятие «умных денег» (smart money) — крупного институционального капитала, который часто двигает рынок и оставляет следы в объёмах и структуре цены. Значительная часть технического анализа, по сути, — это попытка **читать следы крупного игрока**: где он набирал позицию, где выходил, где спровоцировал ложный пробой, чтобы собрать ликвидность. Инструменты вроде Oracle Trading отчасти выравнивают поле, давая частному трейдеру скорость и охват анализа, ранее доступные только крупным участникам.

1.7. Что движет ценой: тренды, ликвидность, волатильность

Цена не движется хаотично «как попало». За её колебаниями стоят понятные силы. Разберём ключевые понятия, которые будут встречаться на каждой странице книги.

Тренд: главный друг трейдера

Тренд — это устойчивое направление движения цены. Восходящий тренд (его двигают «быки», те, кто покупает) — цена делает всё более высокие максимумы и минимумы. Нисходящий («медведи», продавцы) — всё более низкие. Бывает и боковик (флэт), когда цена топчется в диапазоне. Старая биржевая мудрость гласит: «*тренд — твой друг*». Торговать против сильного тренда — всё равно что плыть против течения.

Ликвидность: насколько легко войти и выйти

Ликвидность — это то, насколько быстро и без потери в цене можно купить или продать актив. Высокая ликвидность — много участников, узкий спред, легко исполнить заявку (например, EUR/USD или Apple). Низкая — мало желающих, широкий спред, и крупная заявка сама сдвигает цену. Правило простое: **новичку безопаснее на ликвидных инструментах**.

Волатильность: размах колебаний

Волатильность — это амплитуда движений цены. Высокая волатильность (крипта в дни новостей) означает и большие возможности, и большие риски: цена может пройти ваш стоп за секунды. Низкая волатильность — движения плавнее и спокойнее. Волатильность не «плохая» и не «хорошая» — она просто требует **разного размера позиции**: чем сильнее размах, тем меньше должна быть позиция. К этому мы вернёмся в Главе 3.

Как это связано с нейроботом: Oracle Trading одновременно оценивает направление тренда, ликвидность и волатильность по множеству активов — и помогает отобрать те, где условия для сделки сейчас наиболее благоприятны. Вручную перебрать тысячу инструментов по этим параметрам человек просто не успеет.

Рынок как отражение толпы

Есть ещё один пласт, без которого картина неполна. За графиком стоят не безликие силы, а **живые люди со своими страхами и надеждами**. Цена — это, по сути, постоянно обновляемый слепок коллективной эмоции рынка: жадности на вершинах и страха на дне. Когда всем хорошо и кажется, что рост вечен, покупатели расхватывают актив на пике — и именно там часто формируется разворот. Когда всех охватывает паника, продавцы избавляются от актива на дне — и там нередко рождается отскок.

Отсюда — важное свойство рынка, которое называют **рефлексивностью**: ожидания участников влияют на цену, а движение цены, в свою очередь, меняет ожидания, усиливая само себя. Рост притягивает новых покупателей самим фактом роста, падение пугает и порождает новые продажи. Поэтому рынок часто ведёт себя «иррационально» дольше, чем подсказывает здравый смысл. Понимание того, что вы торгуете против коллективной психологии толпы, а не против таблицы с цифрами, — признак взрослого трейдера. И именно потому, что эмоции толпы предсказуемо повторяются, на графике вообще работают паттерны, которые мы изучим в Части II.

Торговые сессии: у рынка есть расписание

Профессионал знает не только *что* торговать, но и *когда*. Глобальный рынок работает по часовым поясам, и его активность распадается на три основные сессии: азиатскую (Токио), европейскую (Лондон) и американскую (Нью-Йорк). Ликвидность и волатильность в течение суток неравномерны — и это напрямую влияет на качество сделок.

— **Азиатская сессия** — обычно более спокойная, узкие диапазоны; подходит для торговли от границ диапазона.

— **Европейская сессия** — резкий рост активности, особенно по евро и фунту.

— **Американская сессия** — максимальные объёмы по акциям США и доллару; выходит ключевая макростатистика.

Особенно важны **часы наложения сессий** (например, лондонская и нью-йоркская пересекаются во второй половине дня по Москве) — именно тогда ликвидность и волатильность достигают пика, и происходит значительная часть дневного движения. Для фондового рынка отдельно важны первые и последние полчаса торгов: на открытии рынок переваривает накопившиеся за ночь новости, на закрытии крупные игроки балансируют позиции. Понимание этого ритма помогает выбирать время под свой стиль и не торговать в «мёртвые» часы.

Мы поняли, кто и почему двигает цену и как читать её поведение. Но чтобы вообще выйти на этот рынок, нужна инфраструктура — посредники, которые соединят вас с биржей. Разберёмся, как устроена эта «дверь» на рынок и как выбрать надёжную.

1.8. Биржи, брокеры и инфраструктура рынка

Биржа — это организованная площадка, где происходят торги.
Самые известные:
*— **Московская биржа** (MOEX);*
— NYSE, NASDAQ (США);

— **Binance, Bybit, OKX** (крипта);

— **CME** (товары и фьючерсы).

Брокер — это посредник между вами и биржей. Именно через брокера вы открываете счёт, выводите деньги и совершаете сделки. При выборе брокера обращайте внимание на следующее:

— **Надёжность и регулирование** (наличие лицензий ЦБ РФ, CySEC, FCA и др.).

— **Комиссии и спреды** (особенно важно при активной торговле).

— **Удобство терминала** и наличие мобильного приложения.

— **Скорость исполнения ордеров** и качество поддержки.

— **Доступ к нужным рынкам** (акции США, крипта, фьючерсы).

— **Возможность работы с ИИ-инструментами и API** (для продвинутых пользователей).

Практический совет: не гонитесь за самым низким спредом или максимальным плечом. Лучше надёжный брокер с хорошей репутацией и нормальными условиями. Потерять деньги из-за проблем с выводом средств гораздо обиднее, чем из-за неудачной сделки.

Тревожные признаки при выборе брокера

Несколько красных флагов, при которых лучше держаться от компании подальше, какими бы заманчивыми ни были условия:

— отсутствие внятной лицензии и регулятора, размытая юрисдикция;

— обещания «гарантированной доходности» и агрессивный маркетинг с «менеджерами», которые звонят и уговаривают пополнить счёт;

— сложности и задержки с выводом средств, о которых пишут в отзывах;

— навязывание огромного плеча как «преимущества»;

— непрозрачные комиссии и условия, спрятанные в мелком шрифте.

Надёжность инфраструктуры — это нулевой уровень риск-менеджмента. Можно блестяще торговать и всё равно потерять деньги, если они застрянут у недобросовестного посредника. Поэтому выбор брокера — не формальность, а первое серьёзное решение трейдера.

Демо-счёт и реальный счёт: в чём разница

Почти каждый брокер даёт **демо-счёт** — полноценный терминал с реальными котировками, но виртуальными деньгами. Это незаменимый тренажёр: на нём вы осваиваете интерфейс, проверяете стратегии и совершаете первые ошибки бесплатно. Но у демо есть и ловушка: на виртуальные деньги **не давит страх потери**, поэтому на демо люди часто торгуют дисциплинированнее, чем потом на реале. Когда перейдёте на настоящие деньги, будьте готовы, что психология включится на полную, — и начинайте с минимальных, «не страшных» сумм, чтобы плавно адаптироваться. Демо учит технике, реал учит психологии; нужны оба этапа.

1.9. Важные понятия с самого начала

— **Спред** — разница между ценой покупки (Ask) и продажи (Bid). Основная комиссия брокера.

— **Комиссия** — плата за совершение сделки (фиксированная или в процентах).

— **Своп** — плата за перенос позиции на следующий день (важно для средне- и долгосрочных сделок).

— **Маржа** — залог, который требуется для открытия позиции с кредитным плечом.

— **Кредитное плечо (леверидж)** — возможность торговать большими объёмами при небольшом капитале. Очень опасный инструмент для новичков.

— **Лот** — стандартный объём сделки. В Forex 1 стандартный лот = 100 000 единиц базовой валюты.

— **Стоп-лосс и тейк-профит** — ордера для автоматического закрытия позиции при достижении заданной цены.

— **Ликвидность** — насколько легко купить или продать актив без потери в цене.

— **Волатильность** — размах колебаний цены за период; мера «нервности» инструмента.

— **Проскальзывание** — разница между ожидаемой и фактической ценой исполнения рыночного ордера при резком движении.

— **Тренд** — устойчивое направление движения цены (восходящий, нисходящий или боковик).

— **Лонг / шорт** — позиция на рост (покупка) и на падение (продажа взятого в долг актива).

Важное правило: никогда не используйте максимальное доступное плечо. Большинство профессионалов работают с плечом 1:3 — 1:10, а многие вообще торгуют без плеча.

Маржинальная торговля, маржин-колл и стоп-аут

Раз уж мы заговорили о плече, важно понимать механику до конца — это спасает счета. Когда вы торгуете с плечом, брокер фактически **кредитует** вашу позицию, а ваш собственный капитал выступает залогом (маржой). Пока сделка в плюсе или в небольшом минусе, всё в порядке. Но если убыток начинает «съедать» залог, наступают два защитных механизма.

— **Маржин-колл** — предупреждение брокера о том, что свободных средств на счёте не хватает для поддержания позиций. Это сигнал: нужно либо довнести средства, либо сократить позиции.

— **Стоп-аут** — принудительное закрытие позиций брокером, когда залога стало критически мало. Брокер не спрашивает разрешения — он просто закрывает сделки, чтобы вы не ушли «в минус» сверх депозита.

Чем больше плечо, тем **ближе к цене входа находится точка стоп-аута**, и тем легче случайное колебание уничтожает позицию. Именно поэтому большое плечо — главный убийца депозитов новичков: оно не «увеличивает прибыль», а резко сужает пространство для ошибки. Грамотный риск-менеджмент (Глава 3) делает маржин-колл и стоп-аут практически невозможными, потому что ваш стоп-лосс срабатывает задолго до того, как до них дойдёт дело.

1.10. Налогообложение и юридические аспекты

В России доходы от торговли ценными бумагами и валютой облагаются налогом 13% (или 15% при доходе свыше 5 млн рублей в год). Брокер обычно сам удерживает налог при выводе средств.

Для криптовалюты правила отличаются и продолжают меняться — доходы, как правило, декларируются самостоятельно. Внимательно следите за изменениями законодательства и при необходимости консультируйтесь с налоговым специалистом.

Всегда работайте только с официальными и регулируемыми брокерами. Это защищает ваши средства и упрощает отчётность.

Примечание: налоговые ставки и правила действительны на момент написания и зависят от вашей юрисдикции и статуса. Это не налоговая консультация — сверяйтесь с актуальными нормами.

Мы прошли всю теорию этой главы: рынок, сделку, направление, ордера, площадки, участников, ключевые понятия. Чтобы всё это сложилось в единую картину, соберём знания в одну сквозную сделку — от первого взгляда на актив до записи в журнале.

1.11. Разбор одной сделки с Oracle Trading — от и до

Чтобы всё сказанное в этой главе сложилось в единую картину, пройдём по одной условной сделке целиком. Это учебный, упрощённый пример — не инвестиционная рекомендация, а иллюстрация логики. Цифры взяты для наглядности.

Шаг 1. Запрос к нейроботу. Вы просите Oracle Trading проанализировать интересующий актив — допустим, валютную пару. Нейробот за пару минут прогоняет её через индикаторы, паттерны, уровни и выдаёт сводку: текущий тренд, ключевые уровни поддержки и сопротивления, возможный сценарий.

Шаг 2. Чтение анализа. Предположим, нейробот отмечает восходящий тренд, отскок от уровня поддержки и предлагает сценарий на покупку с конкретными уровнями: вход около 1,0800, стоп-лосс на 1,0750, тейк-профит на 1,0900.

Шаг 3. Своя проверка. Вы не копируете сигнал слепо (помните главный принцип!). Вы смотрите сами: согласуется ли это с общим трендом, нет ли важных новостей через час, устраивает ли вас соотношение риска и прибыли. Здесь риск — 50 пунктов (от 1,0800 до 1,0750), потенциальная прибыль — 100 пунктов (до 1,0900). Соотношение 1:2 — приемлемо.

Шаг 4. Расчёт размера позиции. Вы заранее решили рисковать не более 1% счёта. Исходя из этого и расстояния до стоп-лосса, вы (или калькулятор из Главы 3) считаете допустимый объём сделки. Это ключевой шаг, который новички чаще всего пропускают.

Шаг 5. Выставление ордеров. Вы открываете позицию и сразу ставите стоп-лосс и тейк-профит — на холодную голову, до того как включились эмоции.

Шаг 6. Фиксация в журнале. Вы записываете: почему вошли, что показал нейробот, какие эмоции испытывали, каким был результат. Именно эти записи через сто сделок превратятся в вашу персональную статистику и сделают вас лучше.

Главный смысл примера: нейробот ускорил и заострил анализ, но все защитные решения — риск, размер позиции, стоп — приняли вы. Связка «человек + машина» здесь работает именно так, как должна: ИИ считает, человек отвечает. И ещё одна оговорка: в этом примере сигнал сложился чисто и сценарий сработал по плану — но так бывает не всегда. Иногда даже правильно построенная сделка с верным процессом закрывается по стопу просто потому, что рынок в моменте пошёл иначе; в Части III мы разберём и такие случаи.

А теперь — как ту же сделку «проходит» Андрей

Ту же сделку получает Андрей: тот же сигнал нейробота — восходящий тренд, вход около 1,0800, стоп на 1,0750, цель на 1,0900. Но дальше всё идёт иначе.

Он **пропускает шаг проверки**: не смотрит ни на старший тренд, ни на новости — «нейросеть же сказала». Он **пропускает расчёт позиции**: заходит «на побольше», потому что «уверен». Он **не ставит стоп-лосс**, ведь «цель близко и так». Когда цена идёт против него и доходит до 1,0750, где должен был стоять стоп, Андрей не выходит — он надеется. На 1,0700 он добавляет к убыточной позиции, чтобы «усреднить». К вечеру он потерял в несколько раз больше, чем потерял бы по стопу, и винит в этом «неточный сигнал бота».

Вывод: сигнал был один и тот же — разными оказались дисциплина и процесс вокруг него.

Прежде чем перейти к практике, задержимся ещё на двух вещах, которые превратят набор фактов в зрелое понимание рынка: на жизненном цикле любой сделки и на заблуждениях, которые губят новичков ещё до первого ордера.

1.12. Жизненный цикл сделки: пять состояний

Любая сделка, кем бы вы ни были, проходит через одни и те же пять состояний. Понимание этого цикла дисциплинирует и помогает не выпадать из процесса на эмоциях.

— **Идея.** Появляется повод для сделки — сигнал по вашей системе, анализ нейробота, совпадение факторов. На этом этапе вы ещё ничем не рискуете и можете спокойно всё взвесить.

— **Подготовка.** Вы определяете точку входа, стоп-лосс, тейк-профит и считаете размер позиции по правилам риска. Всё это — на холодную голову, до открытия. Именно качество этого шага отличает профессионала.

— **Исполнение.** Вы открываете позицию и сразу выставляете защитные ордера. С этого момента сделка живёт по заранее заданному плану, а не по вашему настроению.

— **Сопровождение.** Пока позиция открыта, вы наблюдаете, но не вмешиваетесь без причины. Можно подтянуть стоп в безубыток или зафиксировать часть прибыли — но только по правилам, а не из страха или жадности.

— **Закрытие и разбор.** Сделка закрывается по стопу или тейку. И здесь начинается самое важное для роста: запись в журнал — почему вошли, что чувствовали, каким был результат. Без этого шага опыт не накапливается.

Ключевая мысль: на эмоции и импровизацию во всём этом цикле остаётся место только в одном состоянии — и это «закрытие и разбор», где вы честно осмысляете произошедшее. Все остальные четыре шага должны быть холодным исполнением плана. Так трейдинг превращается из азарта в ремесло.

1.13. Распространённые заблуждения новичка о рынке

Рынок окружён мифами, и многие из них стоят людям денег ещё до того, как те разберутся в основах. Развеем самые вредные.

«Чтобы зарабатывать, нужно угадывать направление»

Нет. Нужно иметь положительное математическое ожидание и управлять риском. Можно быть правым в 40% сделок и стабильно зарабатывать, если прибыльные сделки крупнее убыточных. Рынок вознаграждает не точность предсказаний, а качество процесса.

«Большое плечо ускоряет богатство»

Большое плечо ускоряет в первую очередь разорение. Оно одинаково умножает и прибыль, и убыток, но из-за асимметрии потерь (об этом — Глава 3) и близости стоп-аута именно убыток обычно прилетает первым. Плечо — это не газ, а нитроглицерин.

«Чем больше индикаторов и экранов, тем профессиональнее»

Скорее наоборот. Профессионала отличает не количество инструментов, а ясность процесса. Десять противоречащих друг другу индикаторов парализуют, а не помогают. Простая система, которую вы понимаете и соблюдаете, бьёт сложную, которую вы не способны исполнить.

«Рынок специально охотится за моим стопом»

Рынок не знает о вашем существовании. Ощущение «меня выбили и пошли дальше» возникает потому, что новички ставят стопы в самые очевидные места, где их ставят все. Это не заговор против вас лично — это скопление ликвидности, которое крупные игроки действительно используют. Лекарство — ставить стоп осмысленно, а не «под свечу».

«Новости можно просто прочитать и заработать»

Если бы это работало, богатыми были бы все читатели новостей. Рынок двигается не на новости, а на разнице между ожиданием и фактом, и закладывает ожидания в цену заранее. Этому посвящена Глава 9.

«Нейросеть = гарантированная прибыль»

Самый дорогой миф нашего времени. Нейросеть — мощный аналитический помощник, но она считает вероятности, иногда ошибается и не несёт за вас ответственность. Компас, а не автопилот. Любая реклама «гарантированного дохода от бота» — повод немедленно уйти.

Общий знаменатель всех мифов: они обещают лёгкость там, где её нет, и снимают с человека ответственность. Профессиональное мышление делает ровно обратное — берёт ответственность и принимает, что рынок есть работа с вероятностями, а не поиск волшебной кнопки.

1.14. Практикум: первые шаги

Задание 1. Выбор брокера

Составьте таблицу из 3—5 брокеров, которые вас интересуют, и оцените их по критериям (от 1 до 10):

— надёжность и регулирование;
— комиссии и спреды;
— удобство платформы;
— качество поддержки;
— доступ к интересующим вас рынкам.
Выберите одного и откройте демо-счёт (если ещё не сделали этого).

Задание 2. Первые шаги в терминале

— Откройте демо-счёт.
— Найдите 3—5 интересных активов (например, SBER, EUR/USD, BTCUSDT, XAUUSD).
— Посмотрите текущие цены, спред, объём.
— Поставьте на график 2—3 простых индикатора (например, Moving Average и RSI).
— Не торопитесь открывать реальные сделки — просто понаблюдайте за движением цены 3—5 дней.

Задание 3. Рефлексия

Напишите в своём будущем торговом журнале ответы на вопросы:
— Какой рынок привлекает меня больше всего и почему?
— Какие опасения у меня есть перед началом торговли?
— Что я хочу получить от этой книги и от работы с Oracle Trading?

Задание 4. Почувствуйте спред

Откройте в терминале два разных актива — один ликвидный (например, EUR/USD или крупную акцию) и один менее популярный. Сравните их спреды (Bid и Ask). Запишите, у какого спред шире и во сколько раз. Подумайте, как это повлияло бы на стоимость частых сделок.

Задание 5. Разберите учебный сценарий

Возьмите любой актив и мысленно (или на демо) пройдите шесть шагов из раздела 1.11: определите тренд, наметьте уровни входа, стоп-лосса и тейк-профита, посчитайте соотношение риска и прибыли. Пока без реальных денег — важно отработать саму последовательность действий.

Задание 6. Загляните в стакан

Откройте стакан заявок по ликвидному активу и по неликвидному. Сравните, насколько «плотный» стакан в первом случае и насколько «дырявый» во втором. Представьте, что подаёте крупную рыночную заявку, — на каком из активов вас сильнее «протащит» по ценам? Это упражнение делает понятие проскальзывания осязаемым.

Задание 7. Найдите красные флаги

Возьмите трёх брокеров, рекламу которых вы встречали, и проверьте их по списку тревожных признаков из раздела 1.8: есть ли лицензия, что пишут о выводе средств, не обещают ли «гарантированный доход». Сделайте вывод, кому из них вы бы доверили деньги, и обоснуйте его в журнале.

* * * ГЛАВА 2

Психология трейдинга: почему большинство теряет деньги — и как не стать большинством

Ключевая глава

Если бы я мог оставить в этой книге только одну главу, я бы оставил именно эту.
— Илья Макар

В первой главе мы разобрали, как устроен рынок — механику сделки, участников, движение цены. Казалось бы, теперь дорога к прибыли ясна: изучи инструменты и применяй. Но именно здесь кроется ловушка, в которую попадает большинство. Помните вторую и третью причины потерь из Введения — отсутствие управления риском и власть эмоций? Так вот, корень обеих лежит не на графике, а у вас в голове.

Технический анализ, индикаторы, нейросети, стратегии — всё это важно. Но психология — это фундамент, на котором держится или рушится всё остальное, и третья из трёх опор профессионала. Именно психологические ошибки — главная причина, по которой даже люди с хорошим образованием, высоким интеллектом и доступом к современным инструментам (включая ИИ) в итоге сливают депозиты: не сделав ни одной ошибки в анализе, можно потерять депозит только из-за эмоций.

В этой главе мы честно и без прикрас разберём, что происходит в голове трейдера в момент принятия решения и как с этим работать. Мы пойдём от биологии — почему мозг вообще предаёт нас на рынке — к конкретным эмоциональным ловушкам, а затем к набору практических приёмов, которые позволяют держать себя в руках. Это, возможно, самая важная глава книги, и не случайно она помечена тремя звёздами.

2.1. Почему даже умные люди теряют деньги на рынках

Многие думают: «Если я умный, хорошо считаю и много знаю — я буду зарабатывать». Это одно из самых опасных заблуждений.

На финансовых рынках интеллект помогает только до определённого момента. Дальше начинают работать эмоции, эго и глубоко укоренившиеся поведенческие паттерны. Рынок — это не экзамен по математике. Это постоянное столкновение с неопределённостью, где каждая сделка несёт риск потери денег.

Статистика брокеров много лет показывает одну и ту же картину: большинство розничных трейдеров в итоге фиксируют убыток. И среди них — врачи, инженеры, программисты, предприниматели, люди, успешно решающие сложные задачи в своей профессии. На рынке же они повторяют одни и те же ошибки снова и снова.

Почему так происходит? Потому что рынок **эксплуатирует самые слабые стороны человеческой психики**.

Чтобы управлять эмоциями, нужно сперва понять их источник. А он — глубже психологии: он в самой биологии нашего мозга.

2.2. Что происходит в мозге трейдера

Чтобы управлять эмоциями, полезно понять, откуда они берутся. Наш мозг формировался десятки тысяч лет в условиях, где главной задачей было выживание, а не торговля фьючерсами. Те механизмы, что когда-то спасали нас от хищника, на бирже часто работают против нас.

Реакция «бей или беги»

Когда сделка резко уходит в минус, древняя часть мозга (миндалевидное тело) воспринимает это как **угрозу** и запускает стресс-реакцию: учащается сердцебиение, сужается мышление, тело готовится драться или бежать. В этот момент рациональная часть мозга — та, что умеет считать вероятности, — буквально отходит на второй план. Именно поэтому в стрессе

человек закрывает позицию в панике или, наоборот, замирает и не двигает стоп. Это не глупость. Это биология.

Дофамин и «качели» азарта

Прибыльная сделка вызывает выброс дофамина — того же нейромедиатора, что задействован в азартных играх. Мозг запоминает это ощущение и начинает требовать повторения. Отсюда тяга «торговать ради торговли», входить в сделки без причины, гнаться за острыми ощущениями. Опасность в том, что дофамин награждает за *сам факт игры*, а не за дисциплину и прибыль на дистанции.

Почему мозг плохо считает вероятности

Человеческая интуиция систематически ошибается в оценке вероятностей. После пяти бросков монеты, выпавших «орлом», нам кажется, что «решка обязана выпасть» — хотя шансы по-прежнему 50 на 50. На рынке это превращается в «цена так долго падала, теперь точно отскочит». Мозг ищет закономерности там, где их нет, и обманывается случайностью.

Хорошая новость: эти реакции можно не победить, но обуздать. Решение — не «стать роботом», а вынести ключевые решения за пределы горячего момента: прописать правила заранее, использовать стоп-ордера и опираться на объективный анализ (в том числе нейробота) тогда, когда собственный мозг охвачен стрессом или азартом.

Горячее и холодное состояние

Психологи различают два режима работы психики: «холодный» — спокойный, рассудительный, когда вы строите планы, и «горячий» — возбуждённый, под действием эмоции, когда вы действуете. Беда в том, что решения, принятые в холодном состоянии («поставлю стоп здесь»), легко отменяются в горячем («подожду ещё чуть-чуть»). Почти вся практическая психология трейдинга сводится к одному приёму: принимать важные решения в холодном состоянии и лишать горячее состояние права их менять. К этому мы вернёмся в разделе о техниках.

Усталость решений и роль сна

Способность к самоконтролю — исчерпаемый ресурс. Каждое волевое решение в течение дня понемногу истощает «батарейку» самоконтроля; это называют усталостью решений. Под вечер, после десятков мелких выборов, человек хуже сопротивляется импульсам — и именно тогда чаще нарушает правила. Сюда же относится сон: невыспавшийся мозг работает как слегка пьяный, переоценивает выгоду и недооценивает риск. Поэтому «гигиена» — сон, отдых, паузы — это не приятное дополнение, а часть торговой системы. Уставший трейдер опасен сам для себя.

Физиология стресса: что происходит с телом

Эмоции в трейдинге — это не «в голове», это в теле. В момент сильного стресса (например, когда крупная позиция уходит в минус) надпочечники выбрасывают кортизол и адреналин. Сердце бьётся чаще, дыхание сбивается, внимание сужается до «тоннельного зрения» — вы перестаёте видеть картину целиком и фиксируетесь на одной убегающей цифре. Префронтальная кора — та часть мозга, что отвечает за рассудительность и самоконтроль, — в этот момент работает хуже, а управление перехватывает древняя, импульсивная часть.

Практический смысл этого простой и важный: в состоянии острого стресса вы буквально глупее, чем обычно, — и это не метафора, а физиология. Поэтому все ключевые решения (где стоп, какой размер позиции, входить ли вообще) профессионал принимает заранее, на

холодную голову, пока тело спокойно. А в момент, когда накрывает, задача не «придумать гениальный ход», а вернуть телу спокойствие — об этом будет раздел о техниках.

Зная, как мозг реагирует на угрозу и награду, мы легко узна́ем эти реакции в конкретных торговых ситуациях. Вот пять ловушек, в которые они выливаются на практике.

2.3. Основные эмоциональные ловушки трейдера

Разберём самые распространённые эмоциональные состояния, которые разрушают торговые счета.

Страх

Страх потерять деньги — одна из самых сильных эмоций. Он заставляет:

— закрывать прибыльные сделки слишком рано («хоть что-то заберу»);

— не входить в хорошие сделки из-за мысли «а вдруг сейчас развернётся»;

— держать убыточные позиции в надежде, что «всё вернётся».

Жадность

Обратная сторона страха. Она заставляет:

— пересиживать прибыльные сделки и отдавать большую часть заработанного;

— увеличивать размер позиции после нескольких удач («я уже понял рынок»);

— игнорировать правила риск-менеджмента ради «большого профита».

FOMO — страх упустить возможность

Одна из самых разрушительных эмоций современного трейдинга. Особенно сильно проявляется на крипторынке и при резких движениях. Человек видит, как «все» покупают или продают, и входит в сделку без анализа — просто чтобы не остаться «вне рынка».

Revenge trading — мстительная торговля

После убыточной сделки человек пытается «отыграться» как можно быстрее. Обычно это приводит к ещё большим потерям. Рынок не знает, что вы «должны» ему деньги. Он просто существует.

Эйфория после выигрышной серии

Самая коварная ловушка. После 4—5 прибыльных сделок подряд трейдер начинает думать, что «теперь я всё понимаю». Он увеличивает размер позиций, нарушает правила и в итоге отдаёт всю прибыль (а часто и больше) в одной большой убыточной сделке.

Эффект толпы (стадность)

Человек — социальное существо, и в неопределённости мы инстинктивно смотрим, что делают другие. На рынке это превращается в стадное поведение: когда «все покупают», устоять почти невозможно, даже если ваш анализ говорит обратное. Но толпа на рынке систематически ошибается на крайностях — максимум оптимизма приходится на вершину, максимум страха на дно. Идти за толпой комфортно и чаще всего убыточно.

Эффект якоря

Мы «прилипаем» к первому увиденному числу. Купив актив по 100, человек делает это число якорем: держит убыточную позицию, потому что «куплено по 100, должно вернуться», хотя рынку нет дела до вашей цены входа. Якорем становятся и круглые уровни, и недавний максимум. Профессионал осознаёт якоря и принимает решения от текущей рыночной картины, а не от цены, которая важна только ему.

Излишняя уверенность после серии побед

Близкая родственница эйфории, но коварнее. После нескольких удачных сделок мозг делает ложный вывод: «я разобрался, я умею». Уверенность растёт быстрее навыка, человек увеличивает размер позиции, пропускает проверки, входит в сомнительные сделки — и одна крупная ошибка отбирает прибыль десяти удачных сделок. Парадокс рынка: самый опасный момент наступает не после убытков, а после побед, когда бдительность усыплена.

Паралич анализа

Обратная крайность. Боясь ошибиться, трейдер бесконечно перепроверяет, ждёт «идеального» подтверждения, добавляет ещё один индикатор, ещё одно мнение — и в итоге не входит вовсе или входит слишком поздно, когда движение уже состоялось. За параличом анализа обычно прячется страх потери и перфекционизм. Лекарство — заранее заданный чёткий чек-лист: если условия выполнены, вы входите, не требуя от рынка стопроцентной гарантии, которой не бывает.

Как это выглядит на практике: один день Андрея

Вернёмся к Андрею из Введения. Утром он видит, как монета резко растёт, и заходит в покупку без анализа — это **FOMO**. Через час цена разворачивается, он в минусе, но не закрывает позицию: «вернётся» — это **страх** фиксировать убыток и неприятие потерь. Цена падает дальше, он в панике закрывается на самом дне — сработала **реакция «бей или беги»**. Тут же, на эмоциях, открывает новую сделку, чтобы «отыграться», — **revenge trading**. К вечеру депозит ополовинен. Заметьте: ни одной ошибки в анализе графика Андрей не сделал. Все его потери — чисто психологические.

По отдельности эти ловушки уже опасны. Но самое разрушительное — что они выстраиваются в предсказуемую последовательность, в эмоциональный цикл, который проходит почти каждый трейдер.

2.4. Цикл эмоций трейдера

Эмоции на рынке часто движутся по предсказуемому кругу. Узнав этот цикл, вы научитесь ловить себя на каждой стадии — а значит, не действовать вслепую. Вот как обычно разворачивается эмоциональная история одной позиции или целого рыночного движения.

Таблица

Стадия — Оптимизм; Что чувствует трейдер — «Вижу хорошую возможность, входить пора»; Чем опасна — Может толкать в сделку без проверки.

Стадия — Воодушевление; Что чувствует трейдер — Цена пошла в плюс, «я был прав»; Чем опасна — Хочется добавить объём сверх плана.

Стадия — Эйфория; Что чувствует трейдер — «Я гений, рынок предсказуем»; Чем опасна — Пик риска: максимум позиций на вершине.

Стадия — Тревога и отрицание; Что чувствует трейдер — Цена развернулась, «это просто откат»; Чем опасна — Мешает вовремя признать ошибку.

Стадия — Страх и паника; Что чувствует трейдер — «Сколько я уже теряю?»; Чем опасна — Толкает закрыться на самом дне.

Стадия — Отчаяние / капитуляция; Что чувствует трейдер — «Всё, это не для меня»; Чем опасна — Продажа на минимуме, выход из рынка.

Стадия — Надежда и восстановление; Что чувствует трейдер — «Попробую ещё, но аккуратнее»; Чем опасна — Возврат к началу цикла — с уроком или без.

Самое важное наблюдение: точка **максимального оптимизма (эйфории)** часто совпадает с вершиной рынка — именно там новички закупаются «на всё». А точка **максимального отчаяния и капитуляции** нередко приходится на дно — там они в панике продают. Получа-

ется, эмоции толкают человека покупать дорого и продавать дёшево, то есть ровно наоборот тому, что нужно. Осознание цикла — первый шаг к тому, чтобы перестать быть его заложником.

Эмоции — это лишь половина проблемы. Вторая половина тише и коварнее: систематические ошибки самого мышления, которые работают, даже когда вы спокойны.

2.5. Когнитивные искажения, которые разрушают счёт

Помимо эмоций, на наше мышление влияют системные ошибки восприятия — когнитивные искажения. Вот пять, которые чаще всего вредят трейдеру.

Таблица

Искажение — Иллюзия контроля; Как проявляется — «Я владею ситуацией, ведь у меня сложная стратегия и нейросеть»; К чему ведёт — Недооценка риска, лишние сделки.

Искажение — Подтверждающее искажение; Как проявляется — Ищем данные «за» свою идею, игнорируем «против»; К чему ведёт — Слепота к разворотам.

Искажение — Неприятие потерь; Как проявляется — Боль от убытка сильнее радости от равной прибыли; К чему ведёт — Держим убытки, рано режем прибыль.

Искажение — Эффект новизны; Как проявляется — Переоцениваем последние события и сделки; К чему ведёт — «Три плюса подряд — я профи».

Искажение — Сверхуверенность; Как проявляется — После успеха переоцениваем свои способности; К чему ведёт — Рост позиций, нарушение правил.

Все эти искажения работают на бессознательном уровне. Даже зная о них, полностью избавиться невозможно. Но **существенно снизить их влияние** — вполне реально. Именно этим мы и займёмся.

Ещё три искажения, за которыми стоит следить

— **Ошибка невозвратных затрат.** «Я уже столько вложил/просидел в этой сделке, нельзя выходить». Но уже понесённые потери не должны влиять на решение: важно только, что будет дальше. Удерживание убыточной позиции «из принципа» — классика этой ошибки.

— **Ошибка игрока.** «Уже пять убытков подряд — теперь точно повезёт». Рынок не «должен» вам выигрыш, как монета не обязана выпасть орлом после серии решек. Каждая сделка независима, и эта иллюзия толкает увеличивать ставку в худший момент.

— **Искажение задним числом.** После события кажется, что исход был очевиден заранее («я же знал, что упадёт!»). Это мешает честно учиться: вы переписываете память и не видите своих реальных ошибок. Лекарство — журнал, где решение зафиксировано до того, как стал известен результат.

— **Эффект недавнего (recency bias).** Мы переоцениваем последние события. После пары удачных дней кажется, что «теперь так будет всегда»; после пары убытков — что «система сломалась». Свежие впечатления заслоняют статистику. Лекарство — смотреть на длинную дистанцию из журнала, а не на последние три сделки.

— **Склонность к подтверждению (confirmation bias).** Открыв позицию, мы начинаем искать только ту информацию, что подтверждает нашу правоту, и игнорировать тревожные сигналы. Это превращает анализ в самообман. Профессионал делает обратное — сознательно ищет аргументы против своей сделки и заранее определяет, что докажет его неправоту.

Когда эмоции и искажения накладываются друг на друга и выходят из-под контроля, наступает особое состояние, у которого есть точное название.

2.6. Тильт: когда эмоции захватывают штурвал

У игроков в покер есть точный термин — **тильт**. Это состояние, когда после неудачи (или, наоборот, крупного выигрыша) человек теряет контроль и начинает играть импульсивно, агрессивно, против собственной стратегии. В трейдинге тильт — один из главных разрушителей счетов, и важно научиться распознавать его у себя.

Признаки того, что вы в тильте

— вы открываете сделки чаще обычного, без полноценного анализа;
— увеличиваете размер позиции, чтобы «быстрее отыграться»;
— двигаете или убираете стоп-лосс, «давая сделке шанс»;
— чувствуете злость, обиду на рынок или азартное возбуждение;
— проверяете график каждую минуту, не можете отойти.

Тильт коварен тем, что в его разгар вы *не чувствуете* себя неадекватно — наоборот, кажется, что вы действуете решительно и правильно. Поэтому распознавать его нужно по внешним признакам из списка выше, а не по внутреннему ощущению.

Правило одного убытка: заранее установите личный лимит — например, после двух убыточных сделок подряд или потери определённого процента за день вы закрываете терминал до завтра. Это решение, принятое на холодную голову, спасёт вас в тот момент, когда горячая голова будет требовать «отыграться немедленно».

Тильт — это вспышка. Но под вспышками часто лежит кое-что более глубокое: наши личные, иногда неосознанные отношения с деньгами и с собственным эго. Заглянем туда.

2.7. Психология денег: эго, самооценка и привязанность

Есть слой глубже отдельных эмоций — наши отношения с деньгами как таковыми. Их мы приносим на рынок из всей прошлой жизни, и они тихо управляют поведением.

Деньги как продолжение эго

Главная ошибка — связывать самооценку с результатом счёта. Когда прибыль воспринимается как «я молодец», а убыток как «я неудачник», каждая сделка превращается в проверку личной ценности. Отсюда невозможность зафиксировать убыток (это «признать себя глупым») и азартное наращивание риска (это «доказать, что я прав»). Профессионал проводит границу: результат сделки — это исход вероятностного процесса, а не вердикт о вашей личности. Вы не равны своему эквити.

Что для вас значат эти деньги

Если на счёте — последние сбережения или заёмные средства, психика будет работать против вас: страх потери исказит каждое решение. Поэтому правило торговать только «свободными» деньгами — не только финансовое, но и психологическое. Сумма, потеря которой не разрушит вашу жизнь, не разрушит и вашу способность мыслить трезво.

Жадность как страх в маске

Часто то, что выглядит как жадность, — это замаскированный страх: страх упустить, страх отстать, страх «не успеть разбогатеть». Разглядев под жадностью страх, с ней проще работать: вы успокаиваете не аппетит, а тревогу. А тревога лечится планом, правилами и пониманием, что рынок никуда не денется — возможностей впереди бесконечно много.

Право быть неправым

Глубинная причина многих сорванных сделок — болезненная потребность «оказаться правым». Рынок устроен так, что прибыль и правота — не одно и то же: можно быть правым по анализу и потерять, можно ошибиться в прогнозе и заработать. Профессионал отказывается от потребности быть правым в пользу потребности следовать процессу. Зрелость трейдера наступает в тот день, когда он спокойно говорит «я был неправ» и фиксирует убыток без внутренней драмы. Эго на рынке — дорогое удовольствие: каждая попытка защитить его оплачивается из депозита.

Терпение и скука как навык

Мало кто говорит новичкам, что значительная часть профессионального трейдинга — это скука: ожидание качественной возможности, когда хочется «хоть что-то сделать». Импульс к действию ради действия — частый источник убыточных сделок. Умение спокойно сидеть в стороне, не торгуя, когда условий нет, — это не пассивность, а высокий навык. Деньги на рынке зарабатываются не количеством действий, а качеством немногих правильных решений и терпением между ними.

Мы разобрали врага в лицо — от биологии до тильта. Теперь самое практичное: конкретные инструменты, которые позволяют не дать этому врагу управлять вашими решениями.

2.8. Техники самоконтроля: конкретный набор приёмов

Понимать проблему — половина дела. Вторая половина — иметь под рукой конкретные инструменты. Вот приёмы, которые реально работают; выберите те, что подходят вам, и сделайте их привычкой.

1. Правило паузы

Прежде чем нажать «купить» или «продать» вне плана, сделайте паузу: отсчитайте 10 медленных вдохов или встаньте из-за стола на пять минут. Импульс входа обычно длится недолго. Если после паузы сделка всё ещё выглядит обоснованной по вашим правилам — входите. Если желание исчезло, значит, это была эмоция, а не сигнал.

2. Решения принимаются заранее

Самый мощный приём всей главы. Все ключевые параметры сделки — точку входа, стоплосс, тейк-профит и размер позиции — определяйте до открытия, когда вы спокойны. В сделке вы лишь исполняете план, а не сочиняете его на ходу под действием эмоций.

3. Чек-лист перед входом

Заведите короткий список вопросов, на которые нужно ответить «да» перед каждой сделкой: есть ли сигнал по моей системе? выставлен ли стоп? не превышаю ли я риск 1—2%? не вхожу ли я из-за FOMO или мести? Чек-лист — это «ремень безопасности», который не даёт эмоциям проскочить.

4. Дыхание и физическое состояние

Замедленное дыхание (длинный выдох) физиологически снижает стресс-реакцию и возвращает доступ к рациональному мышлению. Банально, но работает. Сюда же — базовые вещи: не торговать уставшим, голодным, невыспавшимся или в сильном раздражении. Состояние тела напрямую влияет на качество решений.

5. Уменьшить размер или выйти из-за стола

Если чувствуете, что эмоции нарастают, есть два честных выхода: резко уменьшить размер позиции (чтобы снизить эмоциональную ставку) или вовсе закрыть терминал на сегодня. Отсутствие сделки — это тоже позиция, и часто самая прибыльная.

Как помогает нейробот: обращение к Oracle Trading в момент сомнения работает как встроенная пауза. Пока вы формулируете запрос и читаете объективный анализ, проходит

несколько минут — и импульсивное желание «войти прямо сейчас» успевает остыть. Вы возвращаетесь к решению уже с данными, а не с одними эмоциями.

6. Осознанность и наблюдение за эмоцией

Простой, но мощный навык: научиться замечать эмоцию, не сливаясь с ней. Не «надо срочно докупить», а «я замечаю в себе жадность». Названная эмоция теряет половину власти — между импульсом и действием появляется зазор, в котором и живёт свобода выбора. Несколько минут спокойного наблюдения за дыханием перед сессией заметно снижают импульсивность.

7. Физическая основа: сон, движение, питание

Психику нельзя отделить от тела. Недосып, отсутствие движения, кофе вместо еды — всё это снижает самоконтроль напрямую. Регулярный сон, прогулки и спорт — это не «здоровый образ жизни ради галочки», а инфраструктура вашей дисциплины. Уставшее тело принимает плохие торговые решения.

8. Окружение и информационная гигиена

Постоянный поток чужих мнений, кричащих новостей и чатов «лудоманов» разгоняет эмоции и FOMO. Сократите шум: меньше бессмысленной ленты, меньше «сигнальных» каналов, обещающих лёгкие деньги. Тихое, спокойное информационное окружение — недооценённый инструмент самоконтроля.

9. Визуализация и «предсмертный анализ» сделки

Два приёма из арсенала профессионалов и спортсменов. Первый — визуализация: перед торговой сессией спокойно представьте, как вы реагируете на убыток, как соблюдаете стоп, как не входите на эмоциях. Мозг частично «проживает» это заранее, и в реальный момент реакция уже отрепетирована. Второй — «предсмертный анализ» (pre-mortem): прежде чем войти в сделку, на секунду представьте, что она уже закрылась убытком, и спросите: «Почему?» Этот вопрос часто вскрывает слабые места плана до того, как они стоили вам денег: нет внятного стопа, вход на эмоции, сделка против старшего тренда.

Предторговая рутина профессионала

Любители просто «садятся торговать». Профессионалы входят в торговлю через **ритуал подготовки**, который переводит психику в рабочее состояние — так же, как спортсмен разминается перед стартом, а хирург готовится к операции. Рутина снижает роль импульса и делает поведение предсказуемым.

Типичная предторговая рутина включает несколько шагов: оценку собственного состояния (выспался ли я, спокоен ли, нет ли сильного стресса вне рынка), обзор общей картины рынка и ключевых новостей на день, определение списка отслеживаемых активов и сценариев, проверку, что лимиты риска и правила на сегодня ясны. Только пройдя эти шаги, профессионал допускает себя к сделкам.

Принцип состояния: ваше психофизическое состояние — часть торговой системы. Усталость, недосып, болезнь, эмоциональное потрясение вне рынка резко повышают вероятность ошибок. Профессионал честно оценивает себя и в плохом состоянии просто не торгует — это тоже дисциплина, и одна из самых важных.

Эти приёмы помогают не сорваться в моменте. Но есть ситуация, которая бьёт по психике сильнее всего и требует отдельного навыка, — убыток. Научимся проживать его правильно.

2.9. Как восстанавливаться после убытка

Убытки — неотъемлемая часть трейдинга. Даже у профессионалов значительная доля сделок убыточна; они зарабатывают за счёт того, что прибыльные сделки крупнее убыточных, а не за счёт того, что «всегда угадывают». Поэтому ключевой навык — не избегать убытков (это невозможно), а правильно их **проживать**.

Примите убыток как стоимость бизнеса

Владелец магазина закладывает в расходы аренду и порчу товара. Для трейдера убыточные сделки — такая же статья расходов на пути к прибыли. Когда вы перестаёте воспринимать отдельный убыток как личное поражение и начинаете видеть в нём «стоимость ведения дела», эмоциональный накал резко спадает.

Отделяйте качество решения от результата

Это важнейшая мысль. Хорошее решение может привести к убытку, а плохое — случайно к прибыли. Если вы вошли по своей системе, поставили стоп и соблюли риск, но сделка оказалась убыточной — это **хорошая сделка с плохим результатом**. А если вы нарушили все правила, но случайно заработали — это плохая сделка, которая завтра вас разорит. Оценивайте себя по качеству решений, а не по исходу одной сделки.

Не отыгрывайтесь — восстанавливайтесь

После убытка дайте себе паузу. Запишите сделку в журнал, разберите спокойно: была ли это ошибка исполнения или просто неблагоприятный исход по правильному плану. Вернитесь к торговле, только когда эмоции улеглись. Желание «немедленно вернуть своё» — это голос тильта, а не разума.

Если рынок вызывает у вас сильную, продолжительную тревогу, нарушает сон или отношения — это сигнал остановиться. Сделайте перерыв, вернитесь к демо-счёту или уменьшите ставки до комфортного уровня. Деньги можно отыграть; здоровье и спокойствие — гораздо труднее. В трейдинге нет смысла, если он разрушает вашу жизнь.

Всё сказанное выше можно собрать в три принципа, которые отличают профессионала от любителя именно в области психики.

2.11. Как нейросети помогают бороться с эмоциями

Здесь появляется одно из самых сильных преимуществ современных инструментов.

Нейробот Oracle Trading не испытывает страха, жадности, FOMO или желания отыграться. Он анализирует данные объективно, на основе заложенных алгоритмов и моделей. Получая от него сигнал или анализ, вы получаете «второе мнение», не окрашенное эмоциями.

Это не значит, что нужно слепо следовать каждому сигналу. Это значит, что вы можете разделить процесс принятия решения на две части:

— **Эмоциональная часть** — «мне страшно», «жаль упускать», «хочу отыграться».

— **Аналитическая часть** — что показывают цена, объёмы, индикаторы, нейросеть.

По моим наблюдениям за пользователями Oracle Trading, регулярная работа с инструментом часто помогает спокойнее относиться к рынку: часть нагрузки по анализу и поиску идей берёт на себя инструмент, и остаётся больше эмоциональных ресурсов на взвешенные решения. Это наблюдение, а не гарантированный эффект — у кого-то эмоциональная нагрузка снижается заметно, у кого-то незначительно.

Три конкретных способа использовать нейробота против эмоций

— **Как встроенную паузу.** Прежде чем войти на эмоциях, сделайте запрос к нейроботу и прочитайте его анализ. Эти две минуты гасят импульс не хуже специальной техники паузы — вы остываете, пока читаете данные.

— **Как объективного арбитра в споре с собой.** Когда хочется передвинуть стоп или передержать убыток, сверьтесь: что говорит бесстрастный анализ? Если он не подтверждает ваше «хочу», это сильный сигнал, что вами движет эмоция, а не рынок.

— **Как фильтр от FOMO.** Цена улетела без вас, рука тянется догонять. Запрос к нейроботу часто показывает, что ситуация уже отработана и точки входа с хорошим риском больше нет, — и желание догнать спадает само.

Важно: нейросеть помогает снижать влияние эмоций, но не отменяет их полностью. Это компас, а не автопилот: финальное решение и ответственность всё равно остаются за вами. Более того, у инструмента есть и своя ловушка — соблазн переложить на него ответственность («бот виноват»). Не поддавайтесь ей: нейробот считает, отвечаете вы.

Теория ясна. Но психология — тема глубоко личная, поэтому дальше идёт работа над собой. Начнём с честной самодиагностики.

2.12. Практический тест: какой вы трейдер по психологии

Прежде чем двигаться дальше, честно ответьте на несколько вопросов. Это не тест с правильными и неправильными ответами — это инструмент самопознания. Лучше записать ответы.

— Что вы чувствуете, когда сделка уходит в минус на 1—2%?

— Что вы делаете сразу после крупного убытка?

— Бывало ли, что вы входили в сделку только потому, что «все так делают» или «уже сильно выросло/упало»?

— Сколько раз за последний месяц вы нарушали свои правила (не ставили стоп, увеличивали позицию, входили без анализа)?

— Что вы чувствуете после серии из 4—5 прибыльных сделок подряд?

— Готовы ли вы закрыть прибыльную сделку раньше тейк-профита, если цена идёт против вас?

Проанализируйте ответы. В каких ситуациях вы наиболее уязвимы эмоционально? Именно на эти моменты нужно будет обращать особое внимание дальше.

Тест показывает картину в моменте. Но чтобы видеть свои закономерности во времени и работать с ними системно, нужен один незаменимый инструмент.

2.13. Дневник эмоций и сделок — главный инструмент самоконтроля

Один из самых эффективных инструментов работы с психологией — торговый журнал с фиксацией эмоционального состояния. Вести обычный журнал (какая сделка, почему вошёл, результат) уже полезно. Но если добавить туда эмоции — эффект будет гораздо сильнее.

Что фиксировать после каждой сделки:

— Какая эмоция была самой сильной перед входом? (страх, жадность, FOMO, спокойствие, азарт…)

— Насколько вы были уверены в сделке по шкале от 1 до 10?

— Нарушали ли свои правила? Если да — какие именно?

— Что чувствовали во время сделки?

— Что почувствовали после закрытия позиции?

Со временем вы начнёте видеть закономерности. Например: «Каждый раз, когда я вхожу из-за FOMO, сделка убыточная». Или: «После трёх прибыльных дней подряд я начинаю нарушать риск-менеджмент».

В Главе 20 вы найдёте готовый шаблон торгового журнала с блоком для эмоций. Рекомендую начать вести его уже сейчас.

Как выглядит запись в дневнике

Чтобы было понятнее, вот пример нескольких строк такого журнала. Обратите внимание на последний столбец — именно он со временем становится золотом.

Таблица

Сделка — Лонг EUR/USD; Эмоция до — Спокойствие; Правила — Соблюдены; Результат — +2R; Вывод — Эталон: вошёл по плану, держал до цели.

Сделка — Шорт золота; Эмоция до — FOMO; Правила — Нарушены: нет стопа; Результат — —3R; Вывод — Снова FOMO без стопа = крупный минус.

Сделка — Лонг акции; Эмоция до — Азарт после выигрыша; Правила — Увеличил размер; Результат — —1R; Вывод — После побед раздуваю позицию — следить.

Сделка — Лонг нефти; Эмоция до — Спокойствие; Правила — Соблюдены; Результат — —1R; Вывод — Хорошее решение, просто не сработало — ок.

Через 20—30 таких записей закономерности проступают сами: «мои худшие сделки — на FOMO и после побед», «нарушение стопа стоит мне больше всего». Это и есть превращение психологии из абстракции в конкретные, исправимые привычки.

И ещё один практический блок напоследок. Психология проверяется не в теории, а в конкретные тяжёлые моменты. Разберём четыре самых частых.

2.14. Сценарии: что делать, когда рынок проверяет вас

Когда вы получили крупный убыток

Первый порыв — немедленно отыграться. Это худшее, что можно сделать. Правильный порядок: закрыть терминал, физически встать из-за стола, выждать минимум до следующего дня. Затем — холодный разбор в журнале: была ли это ошибка процесса или просто неудачная сделка по правилам? Если ошибка — зафиксировать её, чтобы не повторить. Если честная сделка по плану — отпустить: убыток заложен в бизнес-модель. Размер позиции в ближайших сделках — снизить.

Когда вы получили крупную прибыль

Звучит странно, но крупный выигрыш опаснее убытка: он рождает эйфорию и излишнюю уверенность. После большой победы мозг требует «ковать железо» и увеличить ставки — именно так прибыль и возвращается рынку. Правило то же: не меняйте размер позиции под настроение, зафиксируйте в журнале своё состояние и продолжайте по системе. Большая прибыль — это не повод нарушить правила, а проверка, удержите ли вы их.

Когда идёт серия убытков

Несколько минусов подряд — это статистическая норма (мы подробно разберём это в Главе 3), а не сигнал «всё сломалось». Не меняйте систему в панике после трёх убытков. Действуйте по плану просадки: снизьте размер позиций, уменьшите число сделок, вернитесь к разбору. Если правила соблюдаются, а серия продолжается, — это часть игры, которую нужно просто пережить меньшим риском, а не героическими ставками.

Когда вы упустили сильное движение

Цена ушла без вас, и внутри всё кричит «догнать». Это чистый FOMO, и вход вдогонку почти всегда происходит на худшей цене у самого разворота. Напомните себе: рынок открыт каждый день, возможностей бесконечно много, и пропущенная сделка не стоила вам ничего — в отличие от плохого входа вдогонку. Упущенная прибыль не равна убытку. Спокойно ждите следующую качественную возможность по своей системе.

Общий принцип всех четырёх сценариев: в трудный момент задача не «принять гениальное решение», а не принять разрушительного. Лучшая реакция почти всегда — замедлиться, вернуться к заранее написанным правилам и не дать горячей голове управлять деньгами.

Осталось перевести всё это в конкретные действия на ближайшие недели.

2.15. Практикум: первые шаги по работе с психологией

Задание 1

Пройдите тест из раздела 2.12 и запишите ответы. Вернитесь к ним через 30 дней и сравните — изменилось ли что-то в ваших ощущениях.

Задание 2

Начните вести торговый журнал (хотя бы на демо-счёте). Фиксируйте не только параметры сделки, но и эмоциональное состояние до, во время и после.

Задание 3

Выберите одну эмоциональную ловушку, которая проявляется у вас чаще всего (например, FOMO или revenge trading). В течение следующих 10 сделок осознанно отслеживайте её появление и записывайте, что сделали, чтобы с ней справиться.

Задание 4 (для пользователей Oracle Trading)

Перед следующей сделкой сделайте запрос в нейробот и получите анализ. После этого честно ответьте себе:

Я хочу войти в эту сделку потому, что нейросеть дала сигнал, — или потому, что мне эмоционально хочется войти прямо сейчас?

Задание 5. Свой стоп-лимит на тильт

Сформулируйте и запишите личное «правило одного убытка» из раздела 2.6: при каком условии (например, два убытка подряд или минус N % за день) вы прекращаете торговлю до следующего дня. Повесьте это правило на видное место рядом с рабочим местом.

Задание 6. Соберите свой чек-лист входа

На основе раздела 2.8 составьте короткий (5—7 пунктов) чек-лист, который вы будете проходить перед каждой сделкой. Включите в него обязательный вопрос: «Не вхожу ли я сейчас на эмоциях?» Используйте этот чек-лист на следующих 10 сделках.

Задание 7. Предсмертный анализ

Перед следующими пятью сделками проделайте упражнение pre-mortem из раздела 2.8: до входа представьте, что сделка закрылась убытком, и запишите вероятную причину. Сравните потом с тем, что произошло на самом деле, — вы удивитесь, как часто вы заранее называли свою же ошибку.

Задание 8. Разберите свой тяжёлый сценарий

Вспомните последнюю ситуацию из раздела 2.14 (крупный убыток, крупная прибыль, серия минусов или упущенное движение), которую вы прожили плохо. Опишите в журнале, как вы повели себя тогда и как поступите по правилам в следующий раз. Заранее прописанная реакция — половина победы.

* * * ГЛАВА 3

Риск-менеджмент — основа всего

Сердце книги

Если вы запомните из этой книги только одно правило, пусть это будет правило риск-менеджмента.

В прошлой главе мы закончили важной мыслью: даже лучшие правила бесполезны, если их невозможно соблюдать из-за эмоций. Но у этой медали есть и вторая сторона. Психология и риск-менеджмент — две неразлучные опоры: дисциплина даёт силу следовать правилам, а правила риск-менеджмента — это то, чему именно нужно следовать. Без них дисциплине просто не на что опереться. Поэтому, разобравшись с головой, мы переходим к деньгам.

Многие трейдеры тратят месяцы и годы на поиск «идеальной» стратегии, изучают десятки индикаторов, тестируют нейросети — и всё равно теряют деньги. Те же, кто действительно зарабатывает на дистанции, часто используют довольно простые подходы. Разница не в стратегии. Разница в том, как они управляют риском. Это вторая опора профессионала из нашего Введения — и, пожалуй, та, что чаще всего решает, останетесь ли вы на рынке вообще.

Риск-менеджмент — это не «дополнительная» тема. Это фундамент, на котором держится всё остальное. Без него даже самая лучшая торговая система и самый мощный нейробот не спасут ваш депозит. В этой главе мы пройдём путь от того, почему риск важнее стратегии, через жёсткую математику выживания и конкретные формулы расчёта позиции, к управлению риском на уровне всего портфеля. Это сердце книги — читайте медленно.

3.1. Почему риск-менеджмент важнее стратегии

Представьте двух трейдеров.

Первый — великолепно владеет техническим анализом, использует сложные паттерны и нейросети, имеет высокий процент прибыльных сделок (70—80%). Но он не ограничивает убыток по каждой сделке и иногда позволяет ему вырасти до 10—15% депозита.

Второй — использует относительно простую систему с долей прибыльных сделок около 45—50%. Но он строго соблюдает правило: риск на одну сделку никогда не превышает 1% текущего депозита.

Кто из них в долгосрочной перспективе сохранит и приумножит капитал?

Ответ очевиден. Даже при высокой точности входов **один большой убыток может уничтожить результаты десятков прибыльных сделок**. А при грамотном управлении риском даже скромная система способна стабильно расти и, что важнее, выживать в трудные периоды.

Главный вывод главы: хорошая стратегия без риск-менеджмента — это бомба замедленного действия. Простая стратегия с отличным риск-менеджментом — это устойчивая система.

Андрей и Марина: одна просадка — два исхода

Представим, что у обоих случилась одинаковая полоса невезения — пять убыточных сделок подряд. Андрей рисковал в каждой по 15% «ради быстрого результата»: после пяти убытков от его депозита осталась едва ли половина, и теперь, чтобы вернуться, ему нужно почти удвоить остаток (вспомните математику выживания). В отчаянии он увеличивает ставки — и добивает счёт за неделю.

Марина в тех же пяти сделках рисковала по 1%. Её просадка — около 5%, рабочая, почти незаметная. Она спокойно снижает размер позиций, разбирает сделки в журнале и продолжает. Через две недели полоса невезения заканчивается, и счёт восстанавливается. **Сигналы и сделки у них могли быть одинаковыми — разным был только риск на сделку**. Именно он развёл их судьбы.

Чтобы понять, насколько серьёзно нужно относиться к этому правилу, придётся заглянуть в холодную математику. Она объясняет, почему маленький риск — не трусость, а вопрос выживания.

3.2. Математика выживания: почему убытки асимметричны

Прежде чем перейти к правилам, нужно понять одну математическую жестокость рынка, которую новички осознают слишком поздно. **Чтобы отыграть убыток, нужен бóльший процент прибыли, чем сам убыток.** И чем глубже просадка, тем драматичнее эта разница.

Посмотрите на таблицу. В левой колонке — насколько просел депозит. В правой — сколько процентов нужно заработать от остатка, чтобы просто вернуться к началу.

Таблица

Потеря депозита — —5%; Нужно заработать для возврата — +5,3%.
Потеря депозита — —10%; Нужно заработать для возврата — +11,1%.
Потеря депозита — —20%; Нужно заработать для возврата — +25%.
Потеря депозита — —30%; Нужно заработать для возврата — +42,9%.
Потеря депозита — —40%; Нужно заработать для возврата — +66,7%.
Потеря депозита — —50%; Нужно заработать для возврата — +100%.
Потеря депозита — —70%; Нужно заработать для возврата — +233%.
Потеря депозита — —90%; Нужно заработать для возврата — +900%.

Вдумайтесь в последние строки. Потеряв половину депозита, вы должны **удвоить** остаток только чтобы вернуться в ноль. А потеряв 90%, нужно вырасти в десять раз. Вот почему профессионалы так одержимы тем, чтобы **не допускать глубоких просадок**: из мелкой ямы выбраться легко, из глубокой — почти невозможно. Маленький риск на сделку — это не трусость, а математика выживания.

Чтобы прочувствовать это совсем конкретно: трейдер потерял 20% и считает, что «нужно просто отыграть те же 20%». Но 20% от уменьшившегося счёта — это меньше денег, чем он потерял, поэтому ему нужно заработать **+25%**, чтобы вернуться. А тот, кто потерял 50%, и вовсе должен показать результат, который для большинства систем считается отличным *годовым*, — +100%, — просто чтобы оказаться там, откуда начал. Глубокая просадка крадёт не только деньги, но и время: месяцы и годы уходят на возврат к нулю вместо движения вперёд.

Отсюда практический вывод: защита от глубокой просадки важнее погони за быстрой прибылью. Лучше расти медленно и никогда не падать глубоко, чем взлетать рывками и регулярно обрушиваться. Вся остальная глава — это инструменты, которые удерживают вас в зоне неглубоких, легко восстановимых просадок.

Эта математика и рождает несколько простых, но железных правил, которыми пользуются почти все профессионалы. Разберём их по порядку.

3.3. Основные правила управления риском

Существует несколько универсальных правил, которые используют большинство профессионалов. Они просты, но требуют железной дисциплины.

Правило 1—2%

На одну сделку вы рискуете не более 1—2% текущего депозита. Если депозит 100 000 рублей, максимальный убыток по сделке — 1000—2000 рублей. Даже если вы ошиблись и рынок пошёл против вас, вы теряете только эту небольшую сумму.

Почему именно 1—2%? Это золотая середина. 0,5% — слишком консервативно для большинства (рост очень медленный). 3—5% и выше — уже опасно: при серии из 5—6 убыточных сделок вы теряете существенную часть депозита и попадаете под сильное психологическое давление. Новичкам я рекомендую начинать с 1% или даже меньше.

Почему именно процент, а не фиксированная сумма

Важная тонкость: риск считается в **процентах от текущего депозита**, а не в фиксированной сумме. Это создаёт два полезных автоматических эффекта. Когда счёт растёт, 1% в деньгах тоже растёт — и вы наращиваете прибыль без отдельных решений (эффект сложного процента). Когда счёт в просадке, 1% в деньгах уменьшается — и вы автоматически снижаете риск в трудный период, защищая остаток. Фиксированная сумма такого «встроенного тормоза» не даёт: при ней просадка ускоряется сама себя. Поэтому профессионалы почти всегда привязывают риск к проценту от капитала, а не к жёсткой цифре в рублях.

Психологическая сторона: у процента есть и душевный бонус. Когда вы знаете, что рискуете лишь 1% и в худшем случае потеряете крошечную часть счёта, отдельная сделка перестаёт быть «вопросом жизни и смерти». А именно спокойствие, как мы видели в Главе 2, и позволяет принимать трезвые решения. Маленький риск лечит не только депозит, но и психику.

Соотношение риск/прибыль (Risk / Reward)

Перед каждой сделкой вы должны понимать, сколько можете потерять и сколько планируете заработать. Классическое рекомендуемое соотношение — минимум **1:2**: на каждый рубль риска вы целитесь минимум в два рубля прибыли. Риск 1000 -> цель от 2000; риск 1500 -> цель от 3000.

Почему это так важно? Потому что соотношение R/R напрямую определяет, **какой процент сделок** вам нужно выигрывать, чтобы оставаться в плюсе. Чем больше потенциальная прибыль относительно риска, тем реже вы можете угадывать — и всё равно зарабатывать.

Таблица

Соотношение R/R — 1: 1; Нужный % прибыльных сделок (безубыток) — более 50%; Комментарий — Тяжело: ошибаться почти нельзя.

Соотношение R/R — 1: 1,5; Нужный % прибыльных сделок (безубыток) — более 40%; Комментарий — Уже комфортнее.

Соотношение R/R — 1: 2; Нужный % прибыльных сделок (безубыток) — более 33%; Комментарий — Рекомендуемый минимум.

Соотношение R/R — 1: 3; Нужный % прибыльных сделок (безубыток) — более 25%; Комментарий — Можно ошибаться чаще, чем угадывать.

Соотношение R/R — 1: 5; Нужный % прибыльных сделок (безубыток) — более 17%; Комментарий — Редкие, но крупные движения.

Ключевой инсайт: при соотношении 1:3 вам достаточно, чтобы оказывалась права лишь каждая четвёртая сделка, — и вы всё равно в плюсе. Это снимает огромное психологическое давление «надо угадывать» и переносит фокус на качество сделок, а не на их количество.

Математическое ожидание — формула вашего преимущества

Профессионал не спрашивает «прибыльна ли стратегия?» — он считает её **математическое ожидание** (ожидаемую прибыль на одну сделку в среднем). Это и есть точная мера того, есть ли у вас преимущество (edge). Формула проста:

Ожидание = (Win% x Средний выигрыш) — (Loss% x Средний проигрыш)

Если ожидание положительное — на длинной дистанции вы зарабатываете, даже если отдельные сделки убыточны. Если отрицательное — никакой риск-менеджмент не спасёт, он

лишь замедлит потери. Пример: при доле выигрышей 40%, среднем выигрыше 300 и среднем проигрыше 100 ожидание = (0,4 x 300) — (0,6 x 100) = 120 — 60 = **+60 на сделку**. Стратегия прибыльна, хотя выигрывает меньше половины сделок, — за счёт того, что выигрыши крупнее проигрышей.

R-множители — язык профессионалов

Профессионалы измеряют результат сделок не в деньгах, а в **R** — единицах риска. Один R — это сумма, которой вы рисковали в сделке (расстояние до стопа). Если вы рисковали 1000 рублей и заработали 3000 — это сделка +3R. Потеряли по стопу — это —1R. Такой язык универсален: он не зависит от размера счёта и позволяет сравнивать любые сделки между собой. Ваша статистика в R (например, «средняя сделка +0,4R») — это и есть честная оценка преимущества, очищенная от размера позиции.

Почему это профессионально: мышление в R и в ожидании смещает фокус с отдельной сделки на статистику серии. Вы перестаёте переживать из-за одного —1R, потому что знаете: при положительном ожидании сумма из сотен сделок будет в плюсе. Это математический фундамент спокойствия из Главы 2.

Как это выглядит на серии сделок

Чтобы абстракция стала наглядной, посмотрим на условную серию из десяти сделок, записанных в R. Обратите внимание: убыточных здесь больше, чем прибыльных, а итог всё равно положительный.

Таблица

Сделка — 1; Результат (R) — +2,0; Накопленным итогом (R) — +2,0.
Сделка — 2; Результат (R) — —1,0; Накопленным итогом (R) — +1,0.
Сделка — 3; Результат (R) — —1,0; Накопленным итогом (R) — 0,0.
Сделка — 4; Результат (R) — +3,0; Накопленным итогом (R) — +3,0.
Сделка — 5; Результат (R) — —1,0; Накопленным итогом (R) — +2,0.
Сделка — 6; Результат (R) — —1,0; Накопленным итогом (R) — +1,0.
Сделка — 7; Результат (R) — +2,0; Накопленным итогом (R) — +3,0.
Сделка — 8; Результат (R) — —1,0; Накопленным итогом (R) — +2,0.
Сделка — 9; Результат (R) — —1,0; Накопленным итогом (R) — +1,0.
Сделка — 10; Результат (R) — +4,0; Накопленным итогом (R) — +5,0.

Итог: четыре прибыльных сделки из десяти (доля побед всего 40%) — и при этом **+5R** за серию. Среднее на сделку = +0,5R, то есть положительное ожидание. Если 1R = 1% депозита, эта серия принесла около 5% роста. Вот наглядное доказательство мысли из раздела 3.3: при хорошем соотношении риск/прибыль **можно ошибаться чаще, чем угадывать, и всё равно зарабатывать**. Именно поэтому профессионалы ведут статистику в R и смотрят на сумму серии, а не переживают из-за отдельного минуса.

Правила задают рамки. Но как перевести «рискую не больше 1%» в конкретный объём сделки? Здесь начинается самый важный практический навык главы.

3.4. Как правильно рассчитывать размер позиции

Это один из самых важных практических навыков. Многие открывают позиции «на глаз» или фиксированным лотом — грубая ошибка. Размер позиции должен вытекать из риска, а не наоборот.

Формула расчёта размера позиции:

Размер позиции = (Депозит x Риск на сделку %) / Расстояние до стоп-лосса %

Пример 1 (в процентах)

— Депозит: 500 000 рублей.

— Риск на сделку: 1% = 5000 рублей.

— Стоп-лосс на расстоянии 2,5% от точки входа.

Размер позиции = (500 000 x 0,01) / 0,025 = 200 000 рублей

То есть вы можете открыть позицию на 200 000 рублей. Если стоп сработает — вы потеряете ровно 5000 рублей (1% депозита). Не больше.

Пример 2 (через деньги риска напрямую)

Иногда удобнее считать так: сначала определяем сумму риска в деньгах, затем делим её на размер стопа в деньгах на единицу актива. Допустим, депозит 100 000 рублей, риск 1% = 1000 рублей. Вы покупаете акцию по 500 рублей, стоп ставите на 480 — то есть риск 20 рублей на акцию. Тогда:

Количество акций = 1000 / 20 = 50 акций

Покупаете 50 акций. Если цена дойдёт до стопа (480), убыток составит 50 x 20 = 1000 рублей — ровно ваш 1%.

Практический совет: всегда рассчитывайте размер позиции **до** входа в сделку. Никогда не открывайте позицию, а потом «подбирайте» под неё стоп-лосс. Сначала риск и стоп — потом объём.

Критерий Келли и почему профессионалы берут его долю

Существует математическая формула оптимального размера ставки — **критерий Келли**, — которая, исходя из вашего преимущества, рассчитывает долю капитала, максимизирующую долгосрочный рост. Проблема в том, что «полный Келли» даёт очень агрессивный размер позиции и приводит к диким просадкам, которые невозможно вынести психологически. Поэтому на практике профессионалы используют **дробный Келли** — половину, четверть или меньше от расчётной величины. Именно отсюда, по сути, и растёт «правило 1—2%»: это консервативная, психологически переносимая доля, которая бережёт капитал ценой умеренного темпа роста. Вывод профессионала: больший размер позиции не равен большему богатству — за определённым порогом он ведёт к разорению.

Риск разорения

«Риск разорения» (risk of ruin) — это вероятность потерять капитал до уровня, с которого восстановление невозможно. Он растёт с размером риска на сделку и падает при его снижении. Связка проста: при риске 1% на сделку даже долгая серия убытков не разорит счёт; при риске 10% достаточно нескольких неудач подряд, чтобы оказаться в зоне невозврата из раздела 3.2. Профессионал сознательно держит риск на сделку настолько малым, чтобы риск разорения стремился к нулю, — потому что выживание важнее скорости.

Чтобы почувствовать масштаб, посмотрите, как меняется устойчивость счёта при разном риске на сделку. Таблица условная (зависит от вашей системы), но порядок величин показателен: сколько убытков подряд нужно, чтобы потерять половину депозита.

Таблица

Риск на сделку — 1%; Убытков подряд до —50% депозита — около 69; Оценка — Практически недостижимо — счёт защищён.

Риск на сделку — 2%; Убытков подряд до —50% депозита — около 34; Оценка — Безопасно при дисциплине.

Риск на сделку — 5%; Убытков подряд до —50% депозита — около 14; Оценка — Уже рискованно: реальная серия может добить.

Риск на сделку — 10%; Убытков подряд до —50% депозита — около 7; Оценка — Опасно: одна плохая неделя — и половины нет.

Риск на сделку — 20%; Убытков подряд до —50% депозита — около 3; Оценка — Почти гарантированное разорение.

Серия из семи убытков подряд — обычное дело даже у прибыльной системы (см. раздел 3.10). При риске 1% она почти незаметна, при риске 10% — уполовинивает счёт. Вот вся суть риск-менеджмента в одной таблице: дело не в том, чтобы избежать убытков, а в том, чтобы ни одна серия не выбила вас из игры.

Волатильность-адаптивный размер позиции

Более продвинутый приём: привязывать размер позиции и стопа к **текущей волатильности** актива (например, через индикатор ATR из Главы 6). Логика в том, что фиксированный процентный стоп игнорирует «характер» инструмента: на спокойном рынке его выбьет редко, а на волатильном — постоянно случайным шумом. Привязав стоп к ATR, вы даёте каждой сделке стоп, соответствующий реальному размаху цены, и одновременно автоматически уменьшаете позицию на волатильном рынке. Это профессиональный стандарт сайзинга, который держит риск в деньгах постоянным независимо от того, спокоен рынок или штормит.

Четыре способа определить размер позиции

Подытожим методы сайзинга, о которых шла речь, чтобы вы видели их рядом и понимали, какой когда уместен.

Таблица

Метод — Фиксированный лот; Суть — Один и тот же объём всегда; Кому подходит — Не рекомендуется: игнорирует риск.

Метод — Фиксированный % риска; Суть — Риск 1—2% от депозита на сделку; Кому подходит — Базовый стандарт для большинства.

Метод — По волатильности (ATR); Суть — Размер привязан к размаху цены; Кому подходит — Продвинутый, выравнивает риск в деньгах.

Метод — Дробный Келли; Суть — Доля от математически оптимума; Кому подходит — Опытным, с честной статистикой системы.

Начните с фиксированного процента риска — это надёжная рабочая лошадка. К остальным методам имеет смысл переходить, когда у вас накопится собственная статистика и вы будете уверенно держать дисциплину.

Анатомия одной сделки: всё вместе

Соберём весь раздел в один сквозной пример, как это делает профессионал перед каждым входом. Пусть депозит — 300 000 рублей, риск на сделку — 1%.

— **Считаем риск в деньгах.** 1% от 300 000 = 3000 рублей. Это максимум, который мы готовы потерять.

— **Определяем вход и стоп по графику.** Покупаем акцию по 600 рублей; ближайший разумный уровень для стопа — 570 рублей. Риск на акцию = 30 рублей.

— **Считаем размер позиции.** 3000 / 30 = 100 акций. Покупаем ровно 100 — ни больше, ни меньше.

— **Ставим цель по R/R.** При соотношении 1:2 цель = вход +2 x 30 = 660 рублей. Потенциальная прибыль 6000 рублей против риска 3000.

— **Фиксируем всё ордерами сразу.** Выставляем стоп на 570 и тейк на 660 в момент входа — сделка теперь живёт по плану, а не по настроению.

— **Записываем в журнал.** Вход, стоп, цель, размер, эмоция, обоснование. После закрытия — результат в R.

Главное: заметьте порядок. Сначала риск и стоп, и только из них — размер позиции. Новичок делает наоборот: берёт «сколько хочется», а потом ищет, куда воткнуть стоп. Именно перестановка этих шагов и отличает профессионала.

Размер позиции мы считаем от расстояния до стопа. Значит, пора разобраться с самим стоп-лоссом — инструментом, без которого весь расчёт теряет смысл.

3.5. Стоп-лосс и тейк-профит: психология и практика

Стоп-лосс — это ваш страховой полис. Он защищает от катастрофических убытков. Многие новички не ставят стоп, потому что «не хотят фиксировать убыток» или «верят, что цена вернётся». Это одна из самых дорогих ошибок в трейдинге: именно так мелкий убыток превращается в дыру на половину депозита.

Правила работы со стоп-лоссом

— Стоп-лосс ставится всегда (кроме редких случаев осознанного долгосрочного инвестирования).

— Стоп должен быть обоснован — уровень поддержки/сопротивления, волатильность, структура рынка, — а не «чтобы было».

— После установки стоп нельзя двигать в сторону увеличения убытка. Это железное правило.

Виды стоп-лоссов

Стоп можно ставить по-разному, в зависимости от логики сделки:

— **Технический** — за ближайшим значимым уровнем (поддержкой, сопротивлением, локальным минимумом). Самый осмысленный вариант.

— **По волатильности** — на основе среднего размаха цены (например, по индикатору ATR). Защищает от выбивания случайным «шумом».

— **Фиксированный процентный** — простой стоп на заранее заданном расстоянии (скажем, 2%). Прост, но не учитывает структуру рынка.

— **Временной** — выход из сделки, если она не пошла в нужную сторону за отведённое время. Полезен для краткосрочных стратегий.

Куда НЕ стоит ставить стоп

Где ставить стоп — половина искусства. Вторая половина — где его не ставить. Несколько частых ошибок:

— **Вплотную к цене входа.** Слишком тесный стоп выбьет вас обычным рыночным шумом ещё до того, как идея успеет реализоваться. Стоп должен стоять за значимым уровнем, а уже от этого расстояния считается размер позиции — а не наоборот.

— **В самом очевидном месте, где он у всех.** Прямо под круглой цифрой или ровно под локальным минимумом скапливаются стопы толпы — именно туда цена часто делает «прокол» (вспомните ложные пробои). Лучше дать небольшой запас за уровень.

— **«В уме», а не ордером.** Стоп, который существует только в вашей голове, в нужный момент не сработает — сработает надежда. Стоп должен быть выставлен реальным ордером сразу при входе.

— **Исходя из суммы, которую «не жалко».** Стоп ставится по логике рынка (где идея перестаёт работать), а не по тому, сколько денег вы готовы потерять. Если осмысленный стоп даёт слишком большой убыток — уменьшайте позицию, а не двигайте стоп ближе к входу.

Тейк-профит

Тейк-профит — уровень фиксации прибыли. Правила:

— он должен соответствовать вашему соотношению риск/прибыль;

— можно использовать несколько тейк-профитов и фиксировать прибыль частями;

— не стоит слишком рано двигать стоп в безубыток, если это ломает логику движения цены.

Обычный стоп защищает от убытка. Но есть приёмы, которые позволяют не только защищаться, но и забирать больше из удачного движения.

3.6. Трейлинг-стоп и перевод в безубыток

Если стоп-лосс защищает от убытка, то **трейлинг-стоп** помогает забрать больше из прибыльного движения. Это «скользящий» стоп: он следует за ценой на заданном расстоянии, пока сделка в плюсе, и подтягивается за ней, фиксируя всё большую прибыль. Если цена развернётся — стоп закроет позицию, сохранив накопленный профит.

Перевод в безубыток — это перемещение стопа на уровень входа после того, как цена прошла часть пути к цели. С этого момента сделка не может принести убыток: в худшем случае вы выйдете «в ноль». Приём психологически комфортный, но у него есть обратная сторона: слишком ранний перевод в безубыток часто выбивает из хорошей сделки на случайном откате. Двигайте стоп в безубыток только тогда, когда это оправдано структурой движения, а не страхом.

Баланс: трейлинг-стоп и безубыток — мощные инструменты, но они требуют меры. Слишком «жадный» стоп даёт цене дышать и приносит больше, но рискует прибылью; слишком «тесный» фиксирует мало и часто выбивает. Оптимум приходит с практикой и ведением статистики в журнале.

Частичная фиксация прибыли

Ещё один способ управлять прибыльной сделкой — закрывать её **по частям**. Например, на уровне +1R вы фиксируете половину позиции и переводите стоп оставшейся половины в безубыток. С этого момента сделка в любом случае не принесёт убытка, а часть прибыли уже у вас в кармане — и психологически держать остаток до большой цели становится гораздо легче. Это компромисс между жадностью и страхом: вы и забираете гарантированную прибыль, и оставляете шанс на большое движение.

Минус частичной фиксации — вы зарабатываете меньше на самых сильных движениях, где стоило бы держать всю позицию. Поэтому единого «правильного» ответа нет: одни трейдеры фиксируют частями ради психологического комфорта и ровной кривой, другие держат позицию целиком ради максимальной прибыли. Какой подход ваш — покажет статистика в журнале. Главное — решение о частичной фиксации, как и всё в риск-менеджменте, принимается **заранее**, а не в азарте прямо в сделке.

До сих пор мы говорили о риске одной сделки. Но настоящая опасность часто прячется там, где новичок её не ждёт, — в сумме связанных между собой позиций.

3.7. Корреляция: скрытый риск на уровне портфеля

Вот ошибка, которую совершают даже те, кто выучил правило 1%. Трейдер открывает пять сделок, в каждой рискует 1%, и думает: «Мой риск всего 1% на сделку, всё под контролем». Но если все пять активов **сильно связаны между собой** (например, пять разных криптовалют или пять акций одного сектора), то на самом деле это не пять независимых ставок по 1%, а фактически **одна ставка на 5%**. Когда рынок развернётся, все пять позиций пойдут в минус одновременно.

Корреляция — это мера того, насколько активы двигаются вместе. Биткоин и большинство альткоинов обычно ходят в одну сторону. Акции одной отрасли реагируют на одни и те же новости. Учитывайте это: считайте не только риск на сделку, но и **суммарный риск по связанным позициям**.

Правило совокупного риска: ограничивайте не только риск на одну сделку (1—2%), но и общий риск всех открытых позиций одновременно — например, не более 5—6% депозита. А по сильно коррелированным активам считайте риск так, будто это одна большая позиция.

Как помогает нейробот: Oracle Trading помогает оценивать общий риск портфеля при одновременном ведении нескольких позиций и подсвечивает, когда вы фактически держите одну и ту же ставку в разных «обёртках».

Совокупный риск в цифрах

Покажем на примере, как «безобидные» 1% складываются в опасную сумму. Допустим, вы открыли пять позиций, в каждой риск 1%.

— Если все пять активов **не связаны** между собой — реальный совокупный риск близок к 5%, и в худший день, если все стопы сработают, вы потеряете около 5%. Терпимо.

— Если все пять **сильно коррелированы** (пять альткоинов, пять акций одного сектора) — это фактически одна ставка размером 5% на одно движение. Один разворот рынка выносит все пять стопов разом.

Вот почему профессионал считает не только риск на сделку, но и «теплоту портфеля» (portfolio heat) — суммарный риск всех открытых позиций — и ограничивает его (например, 5—6%), а коррелированные позиции считает как одну. Диверсификация по пяти «обёрткам» одной и той же ставки — это не диверсификация, а самообман.

Корреляция ограничивает риск в пространстве — по разным активам сразу. Лимиты потерь делают то же самое во времени — за день и за неделю, и заодно служат прямым противоядием от тильта из Главы 2.

3.8. Дневные и недельные лимиты потерь

В Главе 2 мы говорили о тильте — состоянии, когда эмоции захватывают штурвал. Риск-менеджмент даёт против него конкретный инструмент: **лимит потерь за период**. Это заранее заданная черта, после которой вы прекращаете торговлю.

— **Дневной лимит.** Например: «Если за день я потерял 3% депозита или две сделки подряд — закрываю терминал до завтра». Это спасает от попыток отыграться в плохой день.

— **Недельный лимит.** Например: «Если за неделю просадка достигла 6—8% — останавливаюсь, перехожу на демо, разбираю, что пошло не так».

Лимиты потерь — это решения, принятые на холодную голову заранее, чтобы защитить вас в тот момент, когда горячая голова будет требовать «вернуть своё немедленно». Запишите свои лимиты и относитесь к ним так же серьёзно, как к стоп-лоссу.

Даже при идеальном соблюдении всех правил полосы убытков неизбежны. Научимся отличать рабочую просадку от опасной и правильно вести себя в трудный период.

3.9. Просадки: как переживать и восстанавливаться

Даже у лучших трейдеров бывают периоды убытков — это нормально. Просадка — это снижение депозита от достигнутого максимума. Важно отличать рабочую просадку от опасной.

Таблица

Глубина просадки — 5—10%; Что это значит — Рабочая ситуация; Что делать — Продолжать по плану.

Глубина просадки — 20—25%; Что это значит — Серьёзный сигнал; Что делать — Снижать размер позиций.

Глубина просадки — более 30—35%; Что это значит — Крайне опасно; Что делать — Пауза, разбор, демо-режим.

Как действовать во время просадки

— Снизить размер позиций (например, до 0,5% риска на сделку).

— Уменьшить количество сделок.

— Провести анализ: что именно идёт не так — ошибки исполнения или неподходящий рынок.

— Не пытаться «отыграть» просадку агрессивной торговлей — это путь к катастрофе.

Лестница снижения риска

Удобно заранее задать себе «лестницу»: чем глубже просадка, тем меньше риск на сделку. Это автоматически тормозит вас в трудный период и не даёт закопаться глубже.

Таблица

Текущая просадка — 0—10%; Риск на сделку — 1% (обычный); Действие — Торгуем по плану.

Текущая просадка — 10—20%; Риск на сделку — 0,5%; Действие — Снижаем риск, разбираем причины.

Текущая просадка — 20—30%; Риск на сделку — 0,25% или демо; Действие — Резко тормозим, ищем системную ошибку.

Текущая просадка — более 30%; Риск на сделку — Пауза; Действие — Останавливаемся, полный пересмотр подхода.

Логика проста и спасительна: на спуске вы тормозите сами, а не разгоняетесь в попытке отыграться. Когда результаты восстанавливаются, вы так же постепенно возвращаете обычный размер риска. Это превращает просадку из паники в управляемый, прописанный заранее процесс.

Просадка — это про глубину. Но есть и другая сторона того же явления, которая особенно пугает новичков, — длина серии неудач подряд.

3.10. Серии убытков: почему они неизбежны

Многие новички, столкнувшись с тремя-четырьмя убытками подряд, решают, что «система сломалась», и в панике всё меняют. На самом деле **серии убытков — это математическая норма**, а не сбой. Если ваши сделки выигрывают, скажем, в 50% случаев, то серия из 4—5 убытков подряд встретится обязательно — это как выпадение нескольких «решек» подряд при подбрасывании монеты.

Вот почему так важны два предыдущих правила: маленький риск на сделку (чтобы серия убытков не разрушила депозит) и понимание R/R (чтобы редкие крупные победы перекрывали частые мелкие потери). Готовьтесь к сериям убытков **заранее**, психологически и финансово, — тогда они не выбьют вас из колеи.

Опасная иллюзия: «после серии убытков надо увеличить ставку, чтобы быстрее отыграться» (так называемая система мартингейла). Это прямой путь к потере всего депозита. Серия убытков не повышает вероятность выигрыша следующей сделки — рынок не «должен» вам. Размер позиции после убытков нужно **снижать, а не повышать**.

Прежде чем подключать к делу нейробота, честно признаем: главная угроза риск-менеджменту — не рынок, а мы сами. Правила просты, но почему-то так часто нарушаются.

3.11. Психология риска: почему мы нарушаем собственные правила

Вся арифметика этой главы бесполезна, если в решающий момент вы её нарушаете. А нарушаете вы её не по незнанию, а из-за психологии — той самой, что мы разбирали в Главе 2. Назовём врага по именам.

«Эта сделка — исключение»

Самая частая мысль перед нарушением. Кажется, что именно здесь сигнал настолько хорош, что можно рискнуть побольше или обойтись без стопа. Но рынок не знает, что сделка «особенная». Исключения, сделанные на эмоциях, как раз и приносят самые крупные убытки. Правило, которое нарушается «в особых случаях», — это не правило, а пожелание.

Передвигание стопа

Цена подходит к стопу, и рука тянется отодвинуть его «чуть-чуть, пусть подышит». Это прямое нарушение, которое превращает заранее принятый маленький убыток в неконтролируемый большой. Стоп можно двигать только в сторону уменьшения риска (в безубыток), но никогда — в сторону его увеличения. Решение о стопе принято до входа; в сделке вы его только исполняете.

Усреднение убыточной позиции

«Докуплю подешевле, снижу среднюю цену» — звучит разумно, но на деле это наращивание риска в проигрышной сделке против себя же. Вы увеличиваете позицию именно тогда, когда рынок говорит, что вы неправы. Усреднение убытков погубило больше счетов, чем любая отдельная ошибка анализа.

Как защититься от самого себя

Лекарство — не сила воли (она кончается в самый неподходящий момент), а система, которая не оставляет места для импульса:

— выставляйте стоп-лосс автоматически, в момент входа, а не «в уме»;

— считайте размер позиции до сделки и не меняйте его под настроение;

— задайте жёсткие дневные и недельные лимиты (раздел 3.8) и относитесь к ним как к стопу;

— ведите журнал нарушений — само наблюдение за ними снижает их частоту;

— используйте нейробота как бесстрастного арбитра, когда захочется сделать «исключение».

Главная мысль: риск-менеджмент — это на 20% арифметика и на 80% дисциплина. Цифры из этой главы знает каждый; зарабатывает тот, кто их соблюдает в момент, когда очень хочется нарушить. Здесь смыкаются Глава 2 и Глава 3.

Три стадии отношения трейдера к риску

Почти каждый проходит один и тот же путь взросления в отношении к риску. Полезно знать, на какой стадии вы сейчас, чтобы быстрее пройти к зрелости.

— **Отрицание.** «Стопы — для слабаков, я и так выйду вовремя». На этой стадии трейдер рискует много, не ставит стопы и рано или поздно получает разрушительный убыток. Большинство уходит с рынка именно здесь.

— **Формальное соблюдение.** Трейдер уже ставит стопы и считает позицию, но всё ещё «делает исключения», двигает стопы и усредняет в особых случаях. Результаты нестабильны: дисциплина включается через раз.

— **Внутреннее принятие.** Риск-менеджмент перестаёт ощущаться как ограничение и становится естественным, как пристёгивать ремень в машине. Трейдер уже не спорит с правилами — он ими живёт, и именно тогда приходит стабильность.

Переход от второй стадии к третьей — самый трудный и самый важный. Он происходит не от чтения, а от практики и честного журнала, в котором вы снова и снова видите, что нарушения стоят вам денег, а соблюдение — приносит спокойствие и рост. Ускорить этот переход

помогает всё, что снимает решение с «силы воли»: автоматические стопы, заранее посчитанный размер, лимиты и бесстрастный нейробот как арбитр.

Всё перечисленное — расчёты, уровни, лимиты, корреляции — требует дисциплины и времени. И именно здесь нейробот становится не просто аналитиком, а помощником по управлению риском.

Здесь можно коротко сказать и про Oracle Trading: он умеет предлагать уровни стоплосса и тейк-профита по волатильности, считать R/R и объективно оценивать риск портфеля — то есть делать быстро именно то, что в этой главе даётся вам вручную. Но финальное решение всегда остаётся за вами: риск-менеджмент осваивается только руками, и ни один инструмент не снимает с вас эту работу.

3.13. Практикум и инструменты

Задание 1. Калькулятор размера позиции

Создайте таблицу (в Excel или Google Таблицах) со столбцами:
— текущий депозит;
— риск на сделку (%);
— расстояние до стопа (%);
— максимальный размер позиции;
— максимальный убыток в деньгах.
Заполняйте её перед каждой сделкой. Со временем это войдёт в привычку.

Задание 2. Аудит своего риска

Возьмите 5 последних сделок (реальных или на демо) и пересчитайте их по правилу 1%. Насколько ваш реальный риск отличался от рекомендуемого? Часто результат отрезвляет.

Задание 3. Таблица восстановления

Перерисуйте для себя таблицу из раздела 3.2 и повесьте рядом с рабочим местом. Пусть «—50% -> нужно +100%» всегда стоит перед глазами как напоминание, зачем нужен маленький риск.

Задание 4. Ваши лимиты

Напишите в журнале ответы на вопросы:
— Какой максимальный убыток по одной сделке я готов принимать?
— На каком уровне просадки я начну снижать размер позиций?
— Каковы мои дневной и недельный лимиты потерь?
— Готов ли я соблюдать правило 1—2% даже после серии убытков?

Задание 5. Составьте личный риск-план

Это, возможно, самый важный документ трейдера. Заполните и держите перед глазами шаблон ниже — он умещается на одной странице и заменяет половину силы воли.

Таблица

Параметр — Риск на одну сделку; Моё значение — _____ % (рекомендуется 1%).

Параметр — Минимальное соотношение R/R; Моё значение — _____ (рекомендуется 1:2).

Параметр — Дневной лимит потерь; Моё значение — _____ % или _____ убытка подряд.

Параметр — Недельный лимит потерь; Моё значение — _____ %.

Параметр — Уровень просадки для снижения риска; Моё значение — _____ %.

Параметр — Максимум одновременно открытых позиций; Моё значение — _____.

Параметр — Максимальный совокупный риск портфеля; Моё значение — _____ % (рекомендуется 5—6%).

Задание 6. Прогоните серию в R

Возьмите 10—20 своих последних сделок (или сделок на демо) и переведите каждую в R — во сколько раз прибыль или убыток больше изначального риска. Сложите. Вы в плюсе или в минусе по R? Каково среднее на сделку (ваше ожидание)? Это упражнение покажет правду о вашей системе честнее любых ощущений.

* * *

Чек-лист риск-менеджмента перед каждой сделкой

И финальный практический инструмент — короткий чек-лист, который стоит мысленно проходить перед каждым входом. Если хотя бы один ответ «нет» — сделку лучше не открывать.

— Знаю ли я, где мой стоп-лосс, и обоснован ли он?

— Рассчитал ли я размер позиции от риска (не больше 1—2%)?

— Соотношение риск/прибыль не хуже 1:2?

— Не превышаю ли я совокупный лимит риска и не дублирую ли коррелированную позицию?

— Не нарушил ли я уже дневной лимит потерь?

— Вхожу ли я по системе, а не на эмоциях и не «в порядке исключения»?

* * * ГЛАВА 4

Таймфреймы, стили торговли и как выбрать свой

Базовая глава — для всех

Мы заложили три кита фундамента: поняли, как устроен рынок (Глава 1), научились управлять собой (Глава 2) и защищать капитал (Глава 3). Но у всех этих знаний есть одно скрытое условие — они должны быть приложены к **вашему** стилю торговли. Один и тот же риск-менеджмент по-разному ложится на скальпинг и на инвестирование; одни и те же эмоции по-разному давят на того, кто совершает сорок сделок в день, и на того, кто держит позицию месяц. Прежде чем перейти к инструментам анализа, нужно ответить на вопрос: а кто вы как трейдер?

Один из самых частых вопросов новичков: «Какой стиль торговли лучше — скальпинг, дейтрейдинг или свинг?»

Правильный ответ: лучше тот, который подходит именно вам — по характеру, образу жизни, психологии и доступному времени.

В этой главе мы разберём, что такое таймфрейм, пройдём по всем основным стилям от скальпинга до инвестирования, научимся смотреть на рынок сразу на нескольких масштабах и поможем вам сделать осознанный выбор. Неправильно выбранный стиль — одна из самых частых причин, по которым люди бросают трейдинг уже через несколько месяцев: дело не в том, что они «не способны», а в том, что выбрали стиль против своего характера и графика жизни. Эта глава — про то, чтобы такой ошибки не совершить.

Андрей с его импульсивностью и работой с девяти до шести почему-то выбрал скальпинг — «там же быстрее деньги». В итоге он торговал урывками между рабочими задачами, нервничал, не успевал, совершал ошибку за ошибкой и винил рынок. Марина, такая же занятая днём, честно признала: «у меня есть полчаса вечером и спокойный характер» — и выбрала свинг. Один и тот же рынок: для Андрея он стал источником стресса, для Марины — спокойным фоновым процессом. **Разница была не в способностях, а в том, что Марина выбрала стиль под себя, а Андрей — против себя**. Чтобы вы оказались на стороне Марины, и написана эта глава.

4.1. Что такое таймфрейм и почему он важен

Таймфрейм — это период времени, который отображается на одном баре (свече) графика. Например:

— **M1** — каждая свеча = 1 минута;
— **M15** — каждая свеча = 15 минут;
— **H1** — 1 час;
— **D1** — 1 день;
— **W1** — 1 неделя.

Выбор таймфрейма напрямую влияет на то, как часто вы будете совершать сделки, сколько времени уделять анализу, какой уровень стресса испытывать и какие подходы лучше работают.

Шум против чистой картины

Ключевое правило: чем меньше таймфрейм — тем больше **шума** и ложных сигналов. На минутном графике цена дёргается от каждой мелкой сделки, и отличить значимое движение от случайного очень трудно. Чем больше таймфрейм — тем чище картина, но реже появляются хорошие возможности.

Представьте, что вы рассматриваете береговую линию. С высоты птичьего полёта (старший таймфрейм) видна общая форма залива. А если уткнуться носом в песок (младший тайм-

фрейм), вы увидите каждый камешек, но потеряете понимание, где вообще находитесь. Хорошие трейдеры используют оба масштаба — об этом отдельный раздел ниже.

Фрактальность: один и тот же рисунок на разных масштабах

Важно понять одну вещь, которая многих удивляет: график выглядит **похоже на всех таймфреймах**. Те же тренды, уровни, паттерны встречаются и на минутном, и на недельном графике — просто на разных масштабах времени. Если убрать подписи осей, вы не отличите часовой график от дневного. Это свойство называется фрактальностью, и из него следует практичный вывод: приёмы технического анализа, которые мы изучим дальше, работают на любом таймфрейме. Меняется не метод, а скорость, шум и цена ошибки.

Какой таймфрейм выбрать

Главный ориентир — **сколько времени вы реально готовы проводить у графика**. Если вы можете сидеть у экрана часами — вам доступны младшие таймфреймы. Если у вас есть лишь полчаса вечером — ваш масштаб старший (H4—D1), и это совершенно нормально, более того — безопаснее для новичка. Распространённая ошибка — выбрать младший таймфрейм «потому что там чаще сделки и быстрее деньги», не имея на него времени и нервов. В итоге человек торгует урывками, на бегу, и проигрывает. Честный ответ на вопрос «сколько у меня времени и терпения» — и есть начало выбора таймфрейма, а значит, и стиля.

Раз таймфрейм определяет почти всё — частоту сделок, нагрузку, стресс, — то именно вокруг таймфрейма и строятся торговые стили. Пройдём по ним от самого быстрого к самому медленному.

4.2. Основные стили торговли

Разберём самые распространённые стили — от самого быстрого к самому медленному.

Скальпинг

— **Таймфреймы:** M1—M5.

— **Длительность сделки:** от нескольких секунд до 5—15 минут.

— **Сделок в день:** от 10 до нескольких десятков.

— **Особенности:** требует максимальной концентрации, быстрой реакции и качественного исполнения ордеров. Очень высокая психологическая нагрузка.

Плюсы: много возможностей каждый день; нет рисков переноса позиции через ночь; быстрый набор «часов налёта». **Минусы:** огромные суммарные издержки (спред и комиссия с каждой из десятков сделок), колоссальное нервное напряжение, жёсткие требования к скорости интернета и исполнения, почти невозможно совмещать с другой работой. Малейшая эмоция мгновенно стоит денег.

Дейтрейдинг (внутридневная торговля)

— **Таймфреймы:** M5—M30, иногда H1.

— **Длительность сделки:** от 15 минут до нескольких часов.

— **Особенности:** все позиции закрываются в течение дня — нет переносов через ночь (нет свопов), но требуется постоянный мониторинг рынка.

Плюсы: спокойный сон (нет открытых позиций ночью), достаточно возможностей, меньше спешки, чем в скальпинге. **Минусы:** нужно несколько часов активного внимания каждый день, сложно совмещать с офисной работой, всё ещё высокая эмоциональная нагрузка.

Свинг-трейдинг

— **Таймфреймы:** H1—H4, иногда D1.

— **Длительность сделки:** от нескольких дней до 2—3 недель.

— Особенности: позволяет совмещать трейдинг с основной работой. Меньше стресса, больше времени на анализ.

Плюсы: идеально сочетается с работой и жизнью, низкие суммарные издержки, время на спокойный анализ и проверку решений, мягкая психологическая нагрузка. **Минусы:** нужно терпение, чтобы держать сделку днями; есть риски переноса через ночь и выходные (гэпы на новостях); меньше «экшена» — кому-то скучно.

Именно поэтому свинг чаще всего рекомендуют новичкам: он прощает медлительность и оставляет время подумать.

Позиционная торговля

— Таймфреймы: D1 и выше.

— Длительность сделки: от нескольких недель до нескольких месяцев.

— Особенности: фокус на крупных движениях и фундаментальных факторах. Требует терпения.

Плюсы: минимум времени у экрана, минимальный стресс, низкие издержки, ловит крупные движения целиком. **Минусы:** нужно очень большое терпение и устойчивость к глубоким промежуточным откатам; результат проявляется медленно; требует понимания фундамента.

Инвестирование

— Таймфреймы: W1, MN (месяц) и выше.

— Длительность: от нескольких месяцев до нескольких лет.

— Особенности: минимум сделок, сильный акцент на фундаментальный анализ и долгосрочные тренды. Самый низкий уровень стресса.

Плюсы: почти не отнимает времени, самый низкий стресс, работает сложный процент, минимальные издержки и налоговые хлопоты. **Минусы:** капитал «заморожен» надолго, результат виден через годы, требуется крепкая психика, чтобы пережить глубокие просадки рынка не паникуя.

Дни из жизни: почувствуйте разницу

Скальпер. 8:55 — он уже за столом, кофе, полная концентрация. С 9:00 он не отрывает глаз от M1-графика, совершает десятки сделок, каждая по несколько минут. Один пропущенный сигнал или зависший ордер — и день в минусе. К обеду он эмоционально вымотан, как после экзамена. Это спринт на максимальной скорости.

Дейтрейдер. Открывает терминал к началу активной сессии, отслеживает 2—3 инструмента, в течение дня совершает несколько обдуманных сделок и обязательно закрывает всё к вечеру. День насыщенный, но без скальперского марафона; вечер свободен, а ночью он не думает о рынке.

Свинг-трейдер. Вечером, после работы, он 30 минут смотрит дневные графики, находит пару интересных ситуаций, выставляет отложенные ордера со стопами и тейками — и закрывает терминал. Дальше рынок работает за него. Он проверяет позиции раз в день. Это марафон в спокойном темпе.

Позиционный трейдер и инвестор. Заглядывает на рынок раз в несколько дней или недель. Его решения опираются на крупные тренды и фундамент, а не на дневной шум. Большую часть времени он просто живёт своей жизнью, давая позициям вызреть. Для него главная работа — терпеливо ничего не делать, когда хочется вмешаться.

Один и тот же рынок — пять совершенно разных образов жизни. Выбирая стиль, вы выбираете не только метод заработка, но и то, как будут выглядеть ваши дни.

Чтобы увидеть все стили рядом и сравнить их по ключевым параметрам, сведём их в одну таблицу.

4.3. Сравнение стилей: плюсы, минусы и требования

Таблица

Стиль — Скальпинг; Частота сделок — Очень высокая; Время у монитора — Очень много; Стресс — Очень высокий; Требования — Скорость реакции, холодная голова; Кому подходит — Опытным.

Стиль — Дейтрейдинг; Частота сделок — Высокая; Время у монитора — Много; Стресс — Высокий; Требования — Дисциплина, быстрые решения; Кому подходит — Активным.

Стиль — Свинг; Частота сделок — Средняя; Время у монитора — Средне; Стресс — Средний; Требования — Терпение, умение ждать; Кому подходит — Большинству новичков.

Стиль — Позиционная; Частота сделок — Низкая; Время у монитора — Мало; Стресс — Низкий; Требования — Высокое терпение; Кому подходит — Спокойным.

Стиль — Инвестиции; Частота сделок — Очень низкая; Время у монитора — Минимум; Стресс — Очень низкий; Требования — Долгосрочное мышление; Кому подходит — Консервативным.

Важный вывод: нет «лучшего» стиля. Есть стиль, который лучше всего соответствует вашему характеру, образу жизни и психологическим особенностям.

Как читать эту таблицу

Главная закономерность таблицы — это компромисс «скорость против спокойствия». Двигаясь сверху вниз, вы теряете в частоте возможностей, но выигрываете во времени на размышление, в низких издержках и в душевном спокойствии. Не существует строки «много возможностей, мало стресса, мало времени» — за всё приходится платить. Выбор стиля — это, по сути, выбор того, чем вы готовы пожертвовать: временем и нервами ради активности или активностью ради спокойствия и совместимости с жизнью.

Психологический портрет под каждый стиль

Таблица сравнивает стили по внешним параметрам. Но есть ещё внутреннее измерение — какой склад характера комфортно чувствует себя в каждом стиле:

— **Скальпер** — человек мгновенной реакции, способный долго удерживать предельную концентрацию и не «залипать» на отдельной сделке. Хладнокровный спринтер.

— **Дейтрейдер** — собранный, дисциплинированный, способный несколько часов держать фокус, но при этом обязательно «закрывать день» и не тащить рынок домой в голове.

— **Свинг-трейдер** — терпеливый и уравновешенный, умеющий принять решение и спокойно отпустить ситуацию на несколько дней, не дёргаясь от каждого колебания.

— **Позиционный трейдер и инвестор** — стратег с крепкими нервами, способный пересиживать глубокие просадки, мыслить месяцами и годами и не поддаваться сиюминутной панике рынка.

Узнали себя в каком-то из портретов? Это не менее важный ориентир, чем количество свободного времени. Идти против собственного темперамента — значит постоянно бороться с собой, а на рынке у вас и без того хватает противников.

Таблица показывает различия. Но выбор делается не по таблице, а по честному взгляду на себя. Давайте проведём такую самодиагностику.

4.4. Как понять, какой стиль подходит именно вам

Ответьте максимально честно на следующие вопросы:

— Сколько времени в день вы реально готовы уделять трейдингу?

— Насколько хорошо вы переносите стресс и необходимость быстро принимать решения?

— Готовы ли сидеть у монитора по 4—8 часов в день?

— Насколько вы терпеливы? Можете ли ждать дни или недели, пока сделка «дозреет»?

— Есть ли основная работа или обязательства, мешающие постоянно быть у терминала?

— Какой у вас характер: импульсивный или спокойный и методичный?

Профиль -> стиль: ориентир

Таблица

Ваша ситуация — Много времени, любите активность, держите стресс; Рекомендуемый стиль — Дейтрейдинг.

Ваша ситуация — Ограниченное время, совмещаете с работой, не любите стресс; Рекомендуемый стиль — Свинг-трейдинг.

Ваша ситуация — Очень спокойны, готовы ждать, мало времени; Рекомендуемый стиль — Позиционная торговля или инвестиции.

Ваша ситуация — Новичок без опыта; Рекомендуемый стиль — Свинг или позиционная (почти всегда).

Предостережение для новичков: скальпинг и агрессивный дейтрейдинг — один из самых быстрых способов потерять деньги в начале пути. Высокая скорость не прощает ошибок и эмоций, которыми новичок ещё не научился управлять. Начинать почти всегда стоит со свинга или позиционной торговли.

Мини-тест: посчитайте свой профиль

Для большей конкретики пройдите короткий тест. За каждый ответ начислите себе баллы и сложите их.

1. Сколько времени в день вы готовы уделять рынку?

— Несколько часов без отрыва — 1 балл; 1—2 часа — 2; 20—40 минут — 3; почти нисколько — 4.

2. Как вы переносите стресс и быстрые решения?

— Обожаю драйв — 1; нормально — 2; предпочитаю спокойствие — 3; стресс выбивает меня из колеи — 4.

3. Насколько вы терпеливы?

— Хочу результат сейчас — 1; умеренно — 2; могу ждать дни — 3; готов ждать месяцы — 4.

4. Есть ли у вас основная работа/обязательства в дневное время?

— Нет, время свободно — 1; частично — 2; да, занят днём — 3; занят почти всегда — 4.

5. Ваш характер?

— Импульсивный и быстрый — 1; смешанный — 2; спокойный и методичный — 3; очень терпеливый — 4.

Таблица

Сумма баллов — 5—8; Ваш ориентир — Дейтрейдинг (но новичку — осторожно, начните мягче).

Сумма баллов — 9—13; Ваш ориентир — Свинг-трейдинг — золотая середина для большинства.

Сумма баллов — 14—17; Ваш ориентир — Позиционная торговля.

Сумма баллов — 18—20; Ваш ориентир — Инвестирование.

Тест — не приговор, а отправная точка. Но если он указал на свинг или позиционную торговлю, а вас тянет «скальпить», прислушайтесь к цифрам: чаще всего нас тянет к быстрым стилям не характер, а нетерпение и азарт — то самое, что Глава 2 учит держать под контролем.

Прежде чем переходить к технике анализа, ответим на два очень земных вопроса, которые новички часто упускают: сколько денег и времени требует каждый стиль и как под него меняются правила риска.

4.5. Капитал, время и ожидания: чего ждать от каждого стиля

У каждого стиля свои требования к стартовому капиталу, времени и темпераменту, и свои реалистичные ожидания по результату. Сведём всё в одну честную таблицу-ориентир (цифры приблизительные и зависят от рынка и брокера).

Таблица

Стиль — Скальпинг; Время в день — 4—8 ч, без отрыва; Сделок — Десятки; Чувствительность к капиталу — Высокая: издержки съедают малый счёт; Главное требование — Скорость и холодная голова.

Стиль — Дейтрейдинг; Время в день — 2—5 ч; Сделок — Единицы; Чувствительность к капиталу — Средняя; Главное требование — Дисциплина и концентрация.

Стиль — Свинг; Время в день — 20—40 мин; Сделок — Несколько в неделю; Чувствительность к капиталу — Низкая; Главное требование — Терпение.

Стиль — Позиционная; Время в день — Несколько ч в неделю; Сделок — Несколько в месяц; Чувствительность к капиталу — Низкая; Главное требование — Большое терпение.

Стиль — Инвестиции; Время в день — Минимум; Сделок — Единицы в год; Чувствительность к капиталу — Лучше работает с крупным счётом; Главное требование — Долгосрочное мышление.

Про стартовый капитал

Важный и часто болезненный момент. На маленьком счёте быстрые стили работают плохо: фиксированные издержки (спред, комиссия) на каждую из десятков сделок съедают слишком большую долю. Скальперу и дейтрейдеру комфортнее с более крупным капиталом, где издержки в процентах малы. Свингу и инвестициям маленький счёт не так мешает — сделок мало, издержки незаметны. Это ещё один довод за то, чтобы новичок с небольшим депозитом начинал со спокойных стилей, а не пытался скальпить «тысячу рублей в день» с микросчёта.

Честное ожидание: ни один стиль не делает из 10 000 рублей миллион за месяц. Реалистичная цель новичка — не «доходность», а выживание и стабильность процесса в первые месяцы. Деньги приходят к тому, кто сначала научился не терять.

С каким капиталом реально начинать

Вопрос «сколько денег нужно, чтобы начать торговать» почти всегда задают неправильно. Правильная постановка — «сколько денег я могу позволить себе потерять, ничего не изменив в своей жизни». Именно эта сумма, а не желаемая прибыль, определяет ваш стартовый капитал. Если потеря этих денег лишит вас сна, испортит отношения в семье или заставит влезть в долги — сумма слишком велика, какой бы заманчивой ни казалась перспектива.

На практике путь почти всегда один и тот же. Сначала — демо-счёт, на котором вы вообще не рискуете деньгами и спокойно осваиваете и стиль, и инструменты, и собственные реакции. Затем — переход на минимальную реальную сумму, потеря которой для вас психологически незначима. Эта стадия нужна не ради заработка (на маленьком счёте его почти не будет), а ради одного: включить настоящую психологию, которую демо не даёт. На реальных, пусть и небольших, деньгах вы впервые почувствуете, как страх и жадность искажают решения, и научитесь с этим работать в безопасном масштабе.

И только когда на небольшом счёте появляется стабильность — не разовая удача, а ровный, дисциплинированный процесс на дистанции в несколько месяцев, — имеет смысл постепенно увеличивать капитал. Наращивать его нужно плавно, а не рывком: психология при работе с крупной суммой включается заново, и то, что легко давалось на маленьком счёте, на большом может снова потребовать привыкания. Многие совершают здесь дорогую ошибку —

резко заводят крупную сумму после первой удачной серии и обнаруживают, что с большими деньгами торгуют совсем иначе, хуже, чем с маленькими.

Заметьте: в этой логике стартовый капитал почти не связан со стилем напрямую. Он связан с вашей жизненной ситуацией и психологической готовностью. Стиль лишь корректирует требования: быстрым стилям тяжелее на совсем маленьком счёте из-за издержек, медленным — почти всё равно. Но базовый принцип «торгуй только теми деньгами, потеря которых не разрушит твою жизнь» одинаков для всех и не обсуждается. Это не финансовый совет, а условие психологического выживания: только спокойные деньги позволяют принимать спокойные решения.

4.6. Стиль и риск-менеджмент: как меняются правила

Правила из Главы 3 (риск 1% на сделку, R/R, стопы) универсальны, но в каждом стиле они применяются по-своему. Важно это понимать, чтобы не переносить чужие настройки на свой стиль вслепую.

— **Скальпинг и дейтрейдинг.** Стопы узкие, движения быстрые, поэтому критично важны минимальные издержки и мгновенное исполнение. Дневной лимит потерь здесь — не пожелание, а необходимость: за один эмоциональный день можно совершить десятки разрушительных сделок.

— **Свинг.** Стопы шире (за значимыми уровнями старших таймфреймов), позиции меньше по объёму, но держатся дольше. Появляется риск переноса через ночь и выходные — гэп может перепрыгнуть стоп, поэтому размер позиции считают с запасом.

— **Позиционная и инвестиции.** Стопы очень широкие или заменяются фундаментальной логикой выхода; критично умение спокойно переживать глубокие промежуточные просадки, не закрываясь в панике. Здесь главный риск — не рынок, а собственное нетерпение.

Вывод: чем быстрее стиль, тем важнее дисциплина исполнения и контроль издержек; чем медленнее — тем важнее терпение и устойчивость к просадкам. Свой риск-профиль нужно настраивать под свой стиль, а не наоборот.

Выбрав основной стиль и таймфрейм, не стоит замыкаться на одном масштабе. Лучшие решения рождаются, когда вы смотрите на рынок сразу с нескольких высот.

4.7. Мультитаймфреймовый анализ: смотрим сверху вниз

Это один из самых полезных приёмов в книге, и он экономит новичкам массу ошибок. Суть проста: **не торгуйте, глядя только на один таймфрейм**. Используйте как минимум два — старший для понимания направления и младший для точного входа.

Подход «сверху вниз»

— **Старший таймфрейм — куда дует ветер.** Сначала на крупном масштабе (например, D1) вы определяете главный тренд: рынок растёт, падает или стоит в боковике. Это ваш стратегический компас.

— **Средний таймфрейм — где интересные зоны.** На H1—H4 вы находите ключевые уровни и зоны, от которых логично ждать реакции.

— **Младший таймфрейм — точка входа.** На M15—M5 вы ищете конкретный сигнал для входа в направлении старшего тренда.

Главное правило: торгуйте в сторону старшего тренда. Вход против него на младшем таймфрейме — частая ловушка новичка: вам кажется, что вы поймали разворот, а на деле вы плывёте против океанского течения. Старший таймфрейм почти всегда «главнее» младшего.

Именно здесь нейробот особенно полезен: на старшем таймфрейме он помогает увидеть тренд и крупные паттерны, а на младшем — рассчитать точку входа и уровни. Многие трейдеры так и работают: направление — с Oracle Trading на D1, вход — на M15.

Как это выглядит на практике

Разберём сквозной пример. Допустим, вы — свинг-трейдер и анализируете некий актив сверху вниз:

— На **D1** вы видите устойчивый восходящий тренд: цена рисует более высокие максимумы и минимумы. Вывод: ищем только покупки, шорты игнорируем.

— На **H4** вы замечаете, что цена откатила вниз к сильному уровню поддержки, который раньше был сопротивлением. Вывод: вот интересная зона для покупки.

— На **M15** вы дожидаетесь конкретного сигнала — например, разворотной свечи или небольшого пробоя вверх — и входите с близким стопом под уровнем.

Результат: вы покупаете **по тренду**, в хорошей зоне, с маленьким стопом — то есть с отличным соотношением риск/прибыль. Сравните с новичком, который увидел на M15 падение к поддержке, решил «шортить пробой» — и встал против мощного дневного восходящего тренда. Один и тот же график, но взгляд сверху вниз превращает случайную сделку в осмысленную.

Таблица

Таймфрейм — Старший (D1); Что определяем — Главный тренд; Вопрос, на который отвечаем — В какую сторону вообще торговать?.

Таймфрейм — Средний (H1—H4); Что определяем — Ключевые зоны и уровни; Вопрос, на который отвечаем — Где именно ждать сделку?.

Таймфрейм — Младший (M5—M15); Что определяем — Точку входа и стоп; Вопрос, на который отвечаем — Когда конкретно входить?.

Прежде чем вы окончательно выберете стиль, нужно развеять самое опасное заблуждение, которое толкает новичков не туда.

4.8. Миф «быстрых денег»: сколько приносит каждый стиль

Самое опасное заблуждение новичка: «Скальпинг и дейтрейдинг приносят деньги быстрее, поэтому надо торговать там». Разберём, почему это ловушка.

Прибыль на дистанции зависит не от частоты сделок, а от **качества решений и управления риском**. Скальпер совершает в сто раз больше сделок, но в каждой: платит спред и комиссию, действует под огромным стрессом, чаще ошибается из-за спешки. Сто возможностей ошибиться — это не сто возможностей заработать. Частая торговля просто **умножает** и прибыль, и убытки, и издержки, и эмоциональные срывы.

Свинг-трейдер совершает мало сделок, но каждая обдумана, издержки на неё минимальны, а решения принимаются на холодную голову. Парадокс в том, что **медленный стиль часто оказывается прибыльнее** для большинства людей — именно потому, что оставляет меньше места для эмоциональных ошибок.

Откуда берётся миф

Иллюзию «быстрых денег» создают две вещи. Первая — реклама и ролики, где показывают только выигрышные сделки и красивые скриншоты прибыли, никогда — слитые депозиты (а их в десятки раз больше). Вторая — простая арифметическая ловушка: «если делать +1% в день, за месяц будет +20%, за год — сотни процентов». На бумаге красиво, но на практике стабильно делать +1% каждый день не может никто в мире, включая лучшие фонды. Реальность такова, что устойчивая доходность измеряется скромными числами на дистанции, а не ежедневными подвигами.

Честный ориентир: если кто-то обещает вам стабильные десятки процентов в месяц от любого стиля — это маркетинг, а не трейдинг. Профессионалы, управляющие миллиардами, считают отличным результатом доходность, которая новичку кажется «скучной». Скорость богатства на рынке обратно пропорциональна его устойчивости: чем агрессивнее вы гонитесь за быстрым результатом, тем вероятнее окажетесь в статистике тех, кто всё потерял.

Запомните: рынок платит не за количество сделок и не за время, проведённое у экрана, а за правильные решения. Десять спокойных, выверенных сделок в месяц могут принести больше, чем тысяча нервных.

За этим мифом стоят несколько трезвых профессиональных соображений, которые новички почти не учитывают, — а они нередко и решают исход.

4.10. Типичные ошибки при выборе стиля

— Выбор стиля «по моде» или по доходу. «Все скальпят — и я буду». Стиль выбирают под себя, а не под чужие ролики.

— Несоответствие графику жизни. Дейтрейдинг при занятости с 9 до 18 обречён: вы будете торговать урывками и нервно. Стиль должен вписываться в вашу реальную жизнь.

— Постоянные метания между стилями. Неделя скальпинга, потом неделя свинга — и так по кругу. Вы не успеваете освоить ни один. Дайте выбранному стилю хотя бы несколько месяцев.

— Игнорирование своего характера. Импульсивному человеку тяжело в скальпинге (сорвётся), нетерпеливому — в инвестициях (не дождётся). Честно оцените себя.

— Смешивание стилей в одной сделке. Вошёл как скальпер на пять минут, а из-за убытка «передумал» и оставил позицию на неделю как инвестор. Это не гибкость, а потеря контроля.

Как протестировать пригодность стиля

Выбор стиля по тесту и таблице — это гипотеза. Проверять её нужно не теорией, а практикой, и желательно без риска:

— Месяц на демо. Поторгуйте выбранным стилем хотя бы 20—30 сделок на демо-счёте. Это покажет, выдерживаете ли вы его темп и нагрузку на практике, а не в мечтах.

— Слушайте своё состояние. Стиль вам подходит, если после торговой сессии вы чувствуете себя нормально, а не выжатым и раздражённым. Хроническая усталость и стресс — верный знак, что темп не ваш.

— Смотрите на дисциплину, а не на прибыль. Главный критерий пригодности — получается ли у вас в этом стиле спокойно соблюдать правила. Если стиль постоянно провоцирует вас нарушать риск-менеджмент, он вам не подходит, какой бы прибыльной ни казалась идея.

Когда и как менять стиль

Стиль — не пожизненный приговор, он может меняться вместе с вашей жизнью: появилась работа, родился ребёнок, изменился характер. Но менять стиль нужно осознанно, а не метаться. Признаки, что пора задуматься о смене:

— ваш график жизни изменился, и текущий стиль больше в него не вписывается;

— вы стабильно чувствуете несоответствие — стиль выматывает или, наоборот, томит скукой;

— по журналу видно, что в этом стиле вы систематически нарушаете дисциплину.

Если решились менять — делайте это так же, как осваивали первый стиль: сначала демо, потом минимальные объёмы, и дайте новому стилю несколько месяцев. Смена стиля — это нормальная эволюция трейдера, но она должна быть продуманным шагом, а не бегством от череды убытков (от убытков бегут в работу над ошибками, а не в новый стиль).

Две недели — две истории

Чтобы всё сказанное стало живым, сравним две недели двух начинающих трейдеров с одинаковым депозитом и одинаковыми знаниями. Первый, **назовём его «спринтер»**, выбрал скальпинг. Он торговал по 30—40 сделок в день между делами на работе, постоянно отвлекался, нервничал, к среде был эмоционально выжат, к пятнице — в минусе в основном из-за издержек и импульсивных входов. Вечером выходных он думал не отдохнуть, а «отыграться в понедельник».

Второй, **«марафонец»**, выбрал свинг. Он потратил по 30 минут каждый вечер: посмотрел дневные графики, нашёл две ситуации по тренду, выставил ордера со стопами и закрыл терминал. За неделю — три сделки, спокойный сон, ровный эмоциональный фон, небольшой плюс. Главное даже не плюс, а то, что через год «марафонец», скорее всего, ещё будет на рынке и будет расти, а «спринтер» с большой вероятностью выгорит и уйдёт, решив, что «трейдинг не для него».

Мораль: дело было не в знаниях и не в рынке — он был один и тот же. Дело было в выборе темпа, который либо совпал с жизнью человека, либо воевал с ней. Выбор стиля — это и есть выбор того, останетесь ли вы в этой игре надолго.

Какой бы стиль вы ни выбрали, нейробот подстраивается под него — и работает на любом таймфрейме по-своему.

Нейробот неплохо адаптируется под разные стили: на младших таймфреймах быстро считает стопы под текущую волатильность, на старших — распознаёт общий тренд и крупные паттерны. Но выбор стиля — решение личное, а не техническое: начните со свинг-трейдинга на D1/H4, наработайте на нём статистику, и только потом, осознанно, пробуйте более быстрые или медленные стили.

4.12. Практикум: выбор своего стиля

Задание 1. Самодиагностика

Пройдите тест из раздела 4.4 и запишите ответы. На их основе определите 1—2 стиля, которые подходят вам больше всего. Сверьтесь с таблицей «профиль -> стиль».

Задание 2. Тест-драйв стиля

Выберите один наиболее комфортный стиль и в течение 2—3 недель потренируйтесь именно в нём (можно на демо). Фиксируйте в журнале:

— насколько комфортно вам работать в этом стиле;

— хватает ли времени;

— какой уровень стресса вы испытываете.

Задание 3. Закрепление выбора

Напишите в журнале ответы на вопросы:

— Какой стиль я выбираю как основной на ближайшие 3—6 месяцев?

— Почему именно этот стиль мне подходит?

— Какие ограничения и риски у меня есть при работе в этом стиле?

Задание 4. Попробуйте взгляд сверху вниз

Возьмите любой актив и пройдите мультитаймфреймовый анализ из раздела 4.7: определите тренд на D1, найдите зону на H1, и только потом посмотрите вход на M15. Почувствуйте, как меняется картина на разных масштабах.

Задание 5. Заполните карту своего стиля

Это ваш личный «паспорт стиля». Заполните и держите перед глазами — он не даст вам незаметно соскользнуть в чужой темп.

Таблица

Параметр — Мой основной стиль; Моё решение — _____.

Параметр — Рабочие таймфреймы (старший/младший); Моё решение — _____ / _____.

Параметр — Время на трейдинг в день; Моё решение — _____.

Параметр — Сколько сделок в неделю я ожидаю; Моё решение — _____.

Параметр — Мой риск на сделку; Моё решение — _____ %.

Параметр — Что заставит меня пересмотреть выбор стиля; Моё решение — _____.

Задание 6. Месяц на демо

Возьмите обязательство: ближайшие 20—30 сделок в выбранном стиле вы проведёте на демо-счёте и оцените не прибыль, а своё состояние и дисциплину (раздел 4.10). По итогам честно ответьте в журнале: этот стиль мой или стоит попробовать соседний?

Задание 7. Посчитайте свои издержки

Узнайте у своего брокера размер спреда и комиссии по инструменту, которым собираетесь торговать, и прикиньте по примеру из раздела 4.9, сколько издержек «съест» ваш стиль за месяц. Для быстрых стилей результат часто отрезвляет и помогает принять решение.

Задание 8. Проверьте себя на честность

Если тест указал вам на свинг или позиционную торговлю, а внутри есть сопротивление и тянет к скальпингу, — запишите в журнале честный ответ на вопрос: «Что именно меня туда тянет — мой характер или нетерпение и жажда быстрых денег?» Этот короткий разговор с собой может уберечь вас от самой дорогой ошибки в выборе стиля.

* * *

Чек-лист удачного выбора стиля

Прежде чем двигаться дальше, сверьтесь: хороший выбор стиля обычно отвечает «да» на все эти вопросы.

— Стиль вписывается в моё реальное расписание, а не в идеальное?

— Темп и нагрузка стиля соответствуют моему характеру (тест из 4.4)?

— Я понимаю требования стиля к капиталу и издержкам (4.5)?

— Я знаю, как меняются мои правила риска в этом стиле (4.6)?

— Я готов проверить выбор на демо хотя бы 20—30 сделок, прежде чем рисковать деньгами?

— Я выбираю стиль под себя, а не потому что «там быстрее деньги»?

Если хотя бы один ответ «нет» — вернитесь к соответствующему разделу. Полчаса честного размышления здесь сэкономят вам месяцы метаний и, возможно, депозит.

* * * ЧАСТЬ II. АНАЛИЗ РЫНКА

ГЛАВА 5

Технический анализ: язык цены

Базовая глава — для всех

На этом мы завершили первую часть книги — фундамент. Вы понимаете, как устроен рынок, знаете своего главного противника (себя), умеете защищать капитал и выбрали стиль, который вам подходит. Но до сих пор у нас не было главного рабочего навыка: умения читать сам рынок. С этой главы начинается вторая часть — инструменты анализа, и первый из них — технический анализ, язык, на котором с вами разговаривает цена.

Технический анализ — это умение читать график цены так, как читают книгу. Цена оставляет на графике «следы» — свечи, уровни, паттерны. Если научиться их правильно интерпретировать, можно с высокой вероятностью понимать, что происходит на рынке сейчас и что наиболее вероятно произойдёт дальше. Именно технический анализ даёт первую из трёх опор профессионала — преимущество (edge), о котором мы говорили во Введении.

В этой главе мы заложим фундамент чтения графика. Мы не будем сразу углубляться в сложные индикаторы и системы — сначала нужно научиться понимать сам «язык цены»: из чего состоит свеча, где проходят уровни, куда направлен тренд и почему один сигнал почти ничего не значит, а несколько вместе — уже повод действовать. К этому ключевому понятию конфлюэнции мы и будем идти всю главу.

Главная мысль главы: технический анализ — это не гадание по фигурам, а язык. Свечи — его буквы, уровни и тренды — грамматика, объём — интонация, а конфлюэнция — умение прочитать целое предложение, а не цепляться за одно слово. Цель не предсказать будущее, а читать рынок достаточно хорошо, чтобы раз за разом ставить вероятность на свою сторону.

К концу главы вы сможете, открыв любой график, за минуту ответить себе на главные вопросы: какой здесь тренд и в какую сторону вообще искать сделки; где проходят сильные уровни; есть ли сейчас сигнал и подтверждён ли он несколькими факторами; а главное — стоит ли вообще входить или правильнее подождать. Это и есть базовый навык трейдера, на котором держится всё остальное в книге. Без него индикаторы и стратегии из следующих глав повисают в воздухе; с ним они ложатся на прочный фундамент.

5.1. Что такое технический анализ и зачем он нужен

Технический анализ — это метод прогнозирования движения цены на основе изучения исторических данных графика (цены и объёма). Главная его идея звучит так: всё, что известно и ожидается рынком, уже отражено в цене.

Это не значит, что технический анализ даёт стопроцентно точные прогнозы. Он даёт **вероятностное преимущество**. Хороший анализ помогает ответить на три главных вопроса: в каком состоянии сейчас рынок (тренд, боковик, разворот); где находятся важные уровни, от которых цена может отреагировать; какие паттерны и сигналы сейчас формируются. Технический анализ особенно хорошо работает в комбинации с правильным риск-менеджментом (Глава 3) и пониманием своего стиля торговли (Глава 4).

Откуда всё это взялось: немного истории

Чтобы технический анализ не казался набором произвольных правил, полезно знать, откуда он пришёл, — у него почтенная и долгая родословная. Японские свечи, которыми мы пользуемся сегодня, придумал ещё в XVIII веке торговец рисом Мунэхиса Хомма: он заметил, что цена риса движется не только от спроса и предложения, но и от эмоций торговцев, и придумал способ эти эмоции записывать. На Западе основы технического анализа в конце XIX века заложил Чарльз Доу, основатель Wall Street Journal, чьи наблюдения позже оформились в «теорию Доу».

Вывод из этой истории простой и важный: технический анализ работает с человеческой психологией, а она почти не меняется веками. Страх и жадность толпы в эпоху рисовых бирж и в эпоху криптовалют оставляют на графике одни и те же следы. Именно поэтому фигуры,

описанные сто лет назад, узнаваемы и сегодня — за ними стоит не магия, а неизменная природа человека.

Три постулата технического анализа

В основе всего подхода лежат три классических допущения, сформулированные ещё в теории Доу. Понимание их помогает осознанно относиться к инструментам, а не верить в «магию линий».

— **Цена учитывает всё.** Любая информация — новости, отчёты, ожидания, эмоции толпы — уже отражена в текущей цене. Поэтому изучение самой цены может быть содержательным: вам не нужно знать всё о компании, чтобы увидеть, что о ней думает рынок.

— **Цена движется трендами.** Движения не случайны: пока нет веских причин для разворота, тренд склонен продолжаться. Это позволяет торговать «по течению», а не угадывать каждый раз заново.

— **История повторяется.** Поведение участников рынка типично и воспроизводимо, поэтому повторяются и графические паттерны — на этом строится их прогнозная ценность.

Важная оговорка: это допущения, а не законы физики. Они дают вероятностное преимущество, но не гарантию. Именно поэтому риск-менеджмент из Главы 3 остаётся главнее любого паттерна.

Чтобы первый постулат — «цена учитывает всё» — не был пустым лозунгом, поясним его на примере. Часто бывает так: выходит откровенно плохая новость по компании, а её акция… растёт. Новичок недоумевает: «как так, новость же плохая?». А дело в том, что рынок ожидал ещё худшего, и эти ожидания уже были заложены в упавшую заранее цену; когда реальность оказалась «не так страшна», участники начали выкупать. Цена двигалась не на саму новость, а на разницу между новостью и тем, что уже было в неё заложено. Именно это и значит «цена учитывает всё»: к моменту, когда вы прочитали новость, рынок её, как правило, уже отыграл. График показывает результат всех ожиданий и действий участников — и потому его изучение содержательно.

Фазы рыночного цикла

Из идеи, что цена движется трендами, вырастает полезная картина рыночного цикла. Классически в нём различают четыре фазы. **Накопление** — после долгого падения «умные деньги» тихо скупают актив у отчаявшейся толпы; на графике это затяжной боковик у дна. **Рост** — тренд вверх становится очевидным, подключается всё больше участников. **Распределение** — на вершине крупные игроки потихоньку продают эйфоричной толпе; снова боковик, но уже наверху. **Падение** — нисходящий тренд, разочарование, распродажи. Затем цикл повторяется сначала.

Эта картина — не инструмент для точных входов, а карта местности: она помогает понимать, на каком этапе пути находится актив, и не покупать на эйфории «распределения», приняв её за начало роста. Циклы есть на любых рынках и таймфреймах, потому что в их основе — всё та же неизменная психология толпы: страх и безразличие внизу, жадность и эйфория наверху. Узнавать фазу — значит понимать, чего ждать дальше, и не оказаться той самой толпой, что покупает на вершине.

Технический и фундаментальный анализ: два взгляда на рынок

Чтобы сразу расставить всё по местам: существуют два больших подхода к анализу рынка. Технический изучает сам график — цену и объём — и отвечает на вопрос «что происходит и что вероятнее дальше». Фундаментальный изучает причины — экономику, отчёты компаний,

новости — и отвечает на вопрос «почему это происходит» (ему посвящена Глава 9). Это не враги, а два взгляда на одно и то же.

Технический анализ говорит вам, где и когда, фундаментальный — почему. Краткосрочные трейдеры больше опираются на технику, инвесторы — на фундамент, а многие профессионалы используют оба: фундамент задаёт общее направление, техника — точные точки входа и выхода. В этой части книги мы сначала глубоко осваиваем технику, потому что именно она нужна каждый день у графика.

Таблица

Вопрос — Что изучает; Технический анализ — График: цену и объём; Фундаментальный анализ — Экономику, отчёты, новости.

Вопрос — На какой вопрос отвечает; Технический анализ — Что происходит и где вход; Фундаментальный анализ — Почему это происходит.

Вопрос — Горизонт; Технический анализ — Минуты — недели; Фундаментальный анализ — Месяцы — годы.

Вопрос — Кому ближе; Технический анализ — Трейдеры; Фундаментальный анализ — Инвесторы.

Вопрос — Главный риск; Технический анализ — Сигнал без причины; Фундаментальный анализ — Прав по сути, но не угадал момент.

«А это вообще работает?» — честный разговор

Будет нечестно умолчать: у технического анализа есть серьёзные критики. Сторонники теории «случайного блуждания» и гипотезы эффективного рынка утверждают, что прошлые цены не помогают предсказать будущие, а узоры на графике — это иллюзии, которые наш мозг склонен видеть даже в случайном шуме (как видит фигуры в облаках). И в этой критике есть зерно правды: на графике действительно можно «увидеть» что угодно, если очень захотеть.

Но есть и сильный контраргумент, причём практический. Технический анализ работает отчасти потому, что в него верят миллионы участников. Если тысячи трейдеров видят один и тот же уровень поддержки и ставят там заявки на покупку — цена и вправду от него отскочит, независимо от того, «настоящий» он или нет. Это самосбывающееся ожидание: коллективная вера в уровни и паттерны делает их реальными. Поэтому спор «работает или нет» во многом схоластичен — важнее, что он даёт **вероятностный перевес** дисциплинированному трейдеру, и этого достаточно.

Здоровая позиция посередине: технический анализ — не хрустальный шар и не самообман, а вероятностный инструмент. Он не говорит, что будет, — он говорит, что **чаще** случалось в похожих ситуациях. На одной сделке это ничего не гарантирует; на тысяче сделок при дисциплине это даёт перевес. Именно так к нему и стоит относиться.

Чего технический анализ не умеет

Чтобы не питать ложных надежд, сразу очертим границы. Технический анализ **не** предсказывает будущее с точностью — он оценивает вероятности. Он **не** работает в моменты, когда рынком правит не график, а внешнее событие: выход неожиданной новости, заявление центробанка, форс-мажор. Он **не** заменяет риск-менеджмент: даже идеальный по всем правилам вход может закрыться убытком, и без стопа любой анализ бесполезен. И он **не** даёт «сигналов наверняка» — кто обещает вам стопроцентный паттерн, тот либо заблуждается, либо продаёт иллюзию.

Понимание этих границ — не повод разочароваться, а признак зрелости. Профессионал ценит технический анализ именно за то, что тот даёт: вероятностный перевес и язык для описания происходящего. Большего от него и не требуется. Всё остальное — дисциплину, управление риском, терпение — обеспечиваете вы сами, и без этого даже самый точный анализ не спасёт.

Раз технический анализ — это чтение, начнём с алфавита. Самый базовый «знак» на графике, из которого складывается всё остальное, — это свеча.

5.2. Японские свечи — основа чтения графика

Сначала — три способа показать цену

Один и тот же график цены можно отобразить по-разному. **Линейный график** соединяет только цены закрытия — он самый простой, но теряет много информации. **Бары** и **японские свечи** показывают сразу все четыре цены периода (открытие, максимум, минимум, закрытие). Свечи стали стандартом, потому что они наглядны: по цвету и форме мгновенно видно, кто победил за период и насколько уверенно. Поэтому дальше мы работаем именно со свечами.

Каждая свеча показывает четыре цены за выбранный период: Open (открытие), High (максимум), Low (минимум) и Close (закрытие). Эти четыре числа и есть вся информация о периоде, спрессованная в одну фигурку.

Тело свечи — это расстояние между открытием и закрытием. **Тени (фитили)** — линии сверху и снизу, показывающие максимум и минимум. Цвет тела говорит, кто победил за период: рост (бычья свеча, обычно зелёная или белая) или падение (медвежья, красная или чёрная).

Разберём одну свечу по числам

Чтобы анатомия свечи стала осязаемой, возьмём конкретный пример. Дневная свеча по акции: открытие 100 руб., максимум за день 108 руб., минимум 99 руб., закрытие 106 руб. Что мы из неё читаем? Тело — от 100 до 106, бычье (закрытие выше открытия), высотой 6 руб. Верхняя тень короткая — от 106 до 108, всего 2 руб.: продавцы пытались сбить цену с максимума, но слабо. Нижняя тень от 100 до 99, крошечная: попытки опустить цену в начале дня сразу выкупили.

Вывод из этих чисел: день уверенно за покупателями. Длинное бычье тело, короткие тени — цена почти весь день шла вверх, продавцы почти не сопротивлялись. Одна свеча — а уже целая история о расстановке сил. Именно так, по соотношению тела и теней, опытный глаз читает каждый период, не задумываясь.

Что говорят свечи

— **Длинное тело + маленькие тени** — сильное движение в одном направлении, уверенная победа одной из сторон.

— **Маленькое тело + длинные тени** — неопределённость, борьба покупателей и продавцов (например, дожи).

— **Длинная нижняя тень** часто показывает, что покупатели защитили уровень и оттолкнули цену вверх.

— **Длинная верхняя тень** часто показывает давление продавцов, отвергнувших более высокие цены.

Научившись «читать» отдельные свечи и их комбинации, вы уже получаете заметное преимущество перед теми, кто видит на графике только «вверх-вниз».

Учитесь читать свечи в связке с местом. Длинная нижняя тень сама по себе — просто отвержение снизу; но длинная нижняя тень точно на уровне поддержки — это уже заявка покупателей «отсюда не пустим». Бычья марубозу в пустоте — просто сильный день; та же марубозу, пробивающая сопротивление, — заявка на новый тренд. Свеча отвечает на вопрос «что произошло», а уровень — «где это произошло»; вместе они говорят гораздо больше, чем каждый по отдельности.

Свечи, которые стоит узнавать в лицо

Дожи — открытие и закрытие почти совпадают, тело крошечное. Рынок в равновесии, никто не победил. Часто предвещает разворот или паузу, особенно после сильного движения.

Марубозу — длинное тело почти без теней. Полная победа одной стороны: цена весь период шла в одном направлении без оглядки. Сильный знак продолжения движения.

Молот — маленькое тело сверху и длинная нижняя тень. Покупатели выкупили падение. На поддержке — частый сигнал разворота вверх.

Падающая звезда — маленькое тело снизу и длинная верхняя тень. Продавцы продавили рост обратно. На сопротивлении — сигнал разворота вниз.

Волчок (spinning top) — небольшое тело с тенями примерно равной длины с обеих сторон. Это знак нерешительности: ни покупатели, ни продавцы не смогли захватить инициативу. Сам по себе нейтрален, но в серии или на уровне говорит, что прежнее движение выдыхается.

Стоит знать и две разновидности дожи, потому что они уточняют картину. **Дракон (dragonfly doji)** — дожи с длинной нижней тенью и почти без верхней: цену продавили вниз, но к закрытию полностью вернули — бычий намёк на поддержке. **Надгробие (gravestone doji)** — зеркально: длинная верхняя тень, цену задрали вверх и вернули обратно — медвежий намёк на сопротивлении. По сути это «чистые» версии молота и падающей звезды.

Не пытайтесь заучить все эти свечи разом. На практике девять десятых пользы дают всего четыре: дожи (равновесие), марубозу (сила), молот (отвержение снизу) и падающая звезда (отвержение сверху). Остальные — их вариации и оттенки. Освойте сначала эту четвёрку и научитесь видеть её **на уровнях**; экзотику добавите потом, когда базовое чтение войдёт в привычку. Как и везде в трейдинге, здесь побеждает простота: лучше уверенно узнавать четыре свечи, чем смутно припоминать двадцать.

Но помните: любая одиночная свеча значима только **в контексте**. Молот посреди графика — пустяк; молот на сильной поддержке после падения — уже заявка на разворот. Контексту посвящён раздел 5.7.

Читаем не свечу, а последовательность

Отдельная свеча — это слово; но смысл часто рождается в последовательности из нескольких. Проследим короткую историю из пяти дневных свечей, чтобы увидеть, как читается «фраза». Три дня подряд — длинные красные тела, цена уверенно падает: продавцы доминируют. Четвёртый день — маленький дожи с длинными тенями: падение замедлилось, появилось равновесие, продавцы выдыхаются. Пятый день — длинная зелёная свеча, перекрывающая тело предыдущей: покупатели перехватили инициативу.

Сложите эти пять свечей вместе — и вы прочли разворот: истощение продавцов, момент равновесия, перехват покупателями. Это, по сути, паттерн «утренняя звезда», к которому мы вернёмся в 5.6, — но важнее не его название, а умение видеть в череде свечей единый сюжет. Именно так читается график: не по одной фигуре, а по развитию борьбы во времени.

Одна свеча — разные таймфреймы

Важно понимать: свеча всегда привязана к таймфрейму, и одна и та же фигура значит разное на разных масштабах. Дневная свеча — это итог борьбы за целый день; пятиминутная — за пять минут. Молот на дневном графике после долгого падения — серьёзная заявка на разворот, за ним стоит решение тысяч участников за весь день. Тот же молот на минутном графике — мелкая рябь, которая ничего не решает.

Отсюда правило: чем старше таймфрейм, тем весомее свеча и её сигнал. Сигнал на дневном графике сильнее такого же сигнала на часовом, а тот — сильнее, чем на минутном.

Новички часто торгуют красивые свечи на мелких таймфреймах и удивляются, почему они не отрабатывают: просто на мелком масштабе слишком много случайного шума, в котором «красивые» фигуры возникают сами собой. Поэтому на старте надёжнее работать со свечами на H4 и D1 — там меньше шума и больше смысла за каждой свечой.

Свечи на разных рынках

Ещё один нюанс, который стоит держать в голове: одна и та же свечная фигура ведёт себя немного по-разному в зависимости от рынка. На акциях, где торги идут ограниченное время в течение дня, дневная свеча включает и утренний гэп, и всю дневную сессию — это делает её особенно информативной, потому что она вбирает реакцию на все ночные новости разом. На форекс, где торговля идёт практически круглосуточно, гэпов почти не бывает, и свечи текут более плавно одна в другую. На криптовалютах, торгующихся 24/7 без выходных, свечи почти никогда не имеют гэпов, зато волатильность внутри одной свечи может быть значительно выше, чем на традиционных рынках, — то есть тени у свечей в среднем длиннее, а «спокойные» марубозу встречаются реже.

Практический вывод: не переносите ожидания один в один с одного рынка на другой. Молот на акции и молот на волатильном альткоине — формально одна и та же фигура, но на альткоине такая же по форме тень может быть частью обычного шума, а не значимым сигналом отвержения. Откалибруйте глаз под конкретный рынок, с которым работаете: несколько недель наблюдения быстро покажут, какой размах теней и тел для него нормален, а какой уже является чем-то необычным и заслуживающим внимания.

Главное: за каждой свечой стоят люди

Чтобы свечи перестали быть абстракцией, держите в голове простую мысль: каждая свеча — это запись борьбы покупателей и продавцов за период. Длинная бычья свеча с маленькими тенями — это история уверенной победы покупателей: они весь период давили вверх, и продавцы почти не сопротивлялись. Длинная нижняя тень — это рассказ о том, как продавцы продавили цену вниз, но покупатели мощно выкупили падение и вернули цену наверх к закрытию. Дожи — это патовая ничья, момент равновесия и сомнения.

Когда вы читаете свечу не как фигуру, а как драму из борьбы двух сторон, технический анализ оживает. Вы перестаёте заучивать названия паттернов и начинаете понимать, почему они работают: за каждой формацией стоит конкретная психологическая ситуация — истощение одной стороны, перехват инициативы другой, момент сомнения толпы. Именно поэтому одни и те же фигуры повторяются десятилетиями: человеческая психология не меняется, а свечи — это её отпечаток на графике.

Практический совет: не зубрите десятки названий свечей. Научитесь задавать себе один вопрос по каждой свече — «кто победил за этот период и насколько уверенно?». Ответ читается по соотношению тела и теней. Этот навык полезнее, чем память на сто экзотических паттернов, которые вы всё равно забудете.

Отдельные свечи — это буквы. Но цена движется не в пустоте: она раз за разом притягивается к одним и тем же ценовым областям. Это и есть уровни — первые «слова» языка графика.

5.3. Поддержка и сопротивление

Поддержка — уровень, на котором покупатели достаточно активны, чтобы остановить падение. **Сопротивление** — уровень, на котором продавцы достаточно активны, чтобы остановить рост. Это одни из самых важных инструментов анализа: цена постоянно реагирует на них — отскакивает, пробивает или разворачивается.

Цена «отбивается» от поддержки снизу и от сопротивления сверху, двигаясь в диапазоне между ними, как мяч между полом и потолком.

Как находить уровни

— Ищите места, где цена уже несколько раз разворачивалась или останавливалась.

— Обращайте внимание на круглые числа (100, 500, 1000) — на них концентрируется внимание участников.

— Используйте максимумы и минимумы предыдущих периодов (дней, недель, месяцев).

Важное правило: чем чаще цена тестировала уровень и отскакивала, тем он сильнее. Но после сильного пробоя старая поддержка часто превращается в сопротивление — и наоборот. Этот «обмен ролями» — один из самых надёжных приёмов в анализе.

Покажем на простом примере, как это выглядит на практике. Открываем дневной график акции, которая последние месяцы ходила в диапазоне примерно от 90 до 120 руб. Что мы отмечаем? Внизу, у 90, цена за полгода трижды разворачивалась вверх — это сильная поддержка. Вверху, у 120, она дважды упёрлась и пошла вниз — сопротивление. Где-то посередине, у круглого числа 100, цена тоже не раз притормаживала — это промежуточный психологический уровень. Три зоны — 90, 100, 120 — и почти весь график становится понятным: мы знаем, где ждать покупателей, где продавцов, и можем строить сделки вокруг этих ориентиров.

Заметьте, чего мы **не** делаем: не отмечаем каждую мелкую горку и впадину. Мы оставили три-четыре по-настоящему значимые зоны — те, что видны сразу и сработали несколько раз. Это и есть правильная разметка: чистый график с несколькими сильными уровнями, а не паутина из десятков линий.

Уровни со старших периодов

Отдельный источник сильных уровней, который часто упускают новички, — это границы предыдущих недельных и месячных периодов: максимум и минимум прошлой недели, максимум и минимум прошлого месяца. Эти отметки не всегда заметны на дневном графике визуально, но они сидят в памяти многих институциональных участников, которые именно по таким периодам подводят внутреннюю отчётность и строят свои модели. Проверить их просто: откройте недельный график, отметьте максимум и минимум последней завершённой недели, а затем перенесите эти же уровни на дневной график — нередко окажется, что цена уважает именно эти отметки, даже если на дневном таймфрейме они ничем визуально не выделялись.

Практический вывод: если сильный уровень, найденный по правилам этого раздела, ещё и совпадает с границей прошлой недели или месяца, — это дополнительный голос в пользу его значимости, ещё один слой той самой конфлюэнции, о которой пойдёт речь в разделе 5.7. Держите эту привычку в арсенале: раз в неделю бросайте взгляд на старший таймфрейм и отмечайте его свежие границы — это занимает буквально минуту, а качество вашей разметки заметно вырастет.

От чего зависит сила уровня

Не все уровни равны. Прежде чем опереться на уровень в сделке, профессионал оценивает его силу по нескольким признакам:

— **Число касаний.** Чем больше раз цена разворачивалась от уровня, тем он надёжнее: его видят и помнят больше участников.

— **Сила реакции.** Если от уровня цена не просто остановилась, а резко и далеко отскочила — он значим. Вялая реакция — слабый уровень.

— **Свежесть.** Недавний уровень, как правило, актуальнее того, что цена тестировала год назад: участники ещё помнят его.

— Старший таймфрейм. Уровень, видимый на дневном или недельном графике, сильнее уровня, заметного только на пятиминутке.

— Объём на уровне. Если развороты сопровождались всплесками объёма, там реально шла борьба, а не случайная остановка.

Сложите эти признаки — и вы научитесь отличать уровень, на который можно ставить деньги, от случайной линии. Сильный уровень — тот, что много раз сработал, недавно, на старшем таймфрейме, с резкой реакцией и объёмом.

Обмен ролями: главный приём

Разберём «обмен ролями» на пальцах, потому что он встречается постоянно. Допустим, цена долго упиралась в сопротивление на отметке 100 — несколько раз подходила и отскакивала вниз. Наконец на хорошем объёме она пробивает 100 и уходит вверх, к 110. Что теперь произойдёт, когда цена откатит назад к 100? С высокой вероятностью этот уровень удержит её уже как поддержка.

Почему так? Психология участников. Те, кто продавал на 100, теперь видят, что ошиблись, и при возврате к 100 закрывают свои короткие позиции (а закрытие шорта — это покупка). Те, кто упустил пробой, ждали отката, чтобы войти, — и тоже покупают на 100. Бывшее сопротивление стало поддержкой. Этот приём даёт одни из самых надёжных точек входа: вы покупаете на возврате к пробитому уровню, по тренду, с близким стопом под ним.

Куда ставить стоп у уровня

Уровни не только дают вход, но и подсказывают, куда поставить стоп. Логика проста: стоп ставится туда, где идея сделки становится неверной. Если вы купили от поддержки, рассчитывая на отскок, то пробой этой поддержки означает, что вы ошиблись, — значит, стоп идёт чуть **за** уровень, в зону, где сделка перестаёт иметь смысл. Не вплотную к линии (помните про ложные проколы и охоту за стопами), а с небольшим запасом за зоной.

Это даёт ещё и приятный практический эффект. Торгуя от уровней, вы получаете близкий и логичный стоп — а значит, хорошее соотношение риск/прибыль. Вход у поддержки со стопом сразу под ней и целью у далёкого сопротивления — это типичная сделка с риском «один» и потенциалом «три-четыре». Именно поэтому профессионалы так любят уровни: они не только показывают, где, скорее всего, развернётся цена, но и делают сделку математически выгодной. Вход «в пустоте», вдали от уровней, лишает вас этого преимущества: стоп ставить некуда, кроме как наугад.

Сравним на числах разницу между стопом «по уровню» и стопом «на глаз». Актив у поддержки 200 руб., трейдер покупает по 202. Стоп «по уровню» — чуть ниже 200, скажем на 197 (риск 5 руб.). Стоп «на глаз», который часто ставят новички просто на некий процент от входа, — например, 2% от 202, то есть около 198 (риск 4 руб.). Разница кажется небольшой, но принципиальна: стоп «по уровню» стоит там, где сделка объективно перестаёт иметь смысл (пробита поддержка); стоп «на глаз» стоит там, где стоит, без всякой связи со структурой рынка, и с равной вероятностью может оказаться и слишком тесным (выбьет обычным шумом ещё до реального пробоя), и слишком широким (заберёт лишний риск там, где уровень уже явно пробит). Логичный стоп — это стоп, который можно объяснить одним предложением, ссылаясь на структуру графика, а не на процент, взятый с потолка.

Двойное дно и двойная вершина

Из поведения цены у уровней рождаются два простых и надёжных разворотных образа, которые стоит узнавать. **Двойное дно** — цена дважды опускается к одной и той же поддержке и дважды от неё отскакивает, рисуя букву W. Это говорит, что покупатели дважды защитили уровень, а продавцы дважды не смогли его проломить, — частый сигнал разворота вверх. **Двойная вершина** — зеркально, буква M у сопротивления: дважды не пробитый потолок, сигнал разворота вниз.

Сила этих фигур — в их логике: они показывают провал одной из сторон. Если цена дважды штурмовала уровень и дважды отступила, значит, у атакующих не хватает сил, и инициатива, скорее всего, перейдёт к обороняющимся. Подтверждением служит пробой «промежуточного» уровня — середины буквы W или M: он сигналит, что разворот состоялся, а не просто наметился. Эти и более сложные графические фигуры мы подробно разберём в Главе 7; здесь же важно увидеть, что они вырастают прямо из поведения цены у поддержек и сопротивлений — то есть из того, что вы уже умеете читать.

Пошаговая практика разметки уровней

Чтобы разметка уровней не оставалась абстрактной идеей, разберём её как пошаговый алгоритм, который можно повторить на любом графике за пять минут. Во-первых, откройте старший из используемых вами таймфреймов и пролистайте историю на несколько месяцев назад — вы ищете не текущую цену, а общую карту местности. Во-вторых, отметьте три-пять мест, где цена явно и неоднократно разворачивалась, — те точки, что видны сразу, без необходимости всматриваться. В-третьих, для каждой отмеченной зоны мысленно оцените её по критериям силы из этого раздела: сколько касаний, насколько резкой была реакция, на старшем ли она таймфрейме.

В-четвёртых, сотрите (или просто игнорируйте) все уровни, которые не набрали как минимум двух-трёх касаний, — они, скорее всего, случайны. В-пятых, вернитесь к разметке через неделю и проверьте: сколько из отмеченных уровней снова сработали? Этот пятый шаг — самый важный и самый пропускаемый новичками: именно регулярная проверка своей разметки против реального поведения цены и превращает разметку уровней из гадания в откалиброванный навык.

Запомните образ «пол и потолок». Пока вы под уровнем — это потолок (сопротивление), в который упираетесь. Стоит пробить его и оказаться сверху — и тот же уровень становится полом (поддержкой), на который вы опираетесь. Один и тот же уровень меняет роль в зависимости от того, с какой стороны от него цена.

Зоны, а не тонкие линии

Новички часто рисуют уровень как идеально тонкую линию и расстраиваются, когда цена «не дотянула пару пунктов» или «проколола и вернулась». На практике уровень — это всегда **зона**, небольшой диапазон, а не точное число. Рынок реагирует на область, а не на математическую точку. Поэтому думайте об уровнях как о полосах шириной в несколько пунктов и не ждите от них аптекарской точности.

И сразу о частой ошибке: не нужно засыпать график десятками линий. Если вы отметили пятнадцать «уровней», то по сути не отметили ни одного — цена всегда будет рядом с какой-нибудь линией, и они потеряют смысл. Оставляйте только самые сильные, очевидные уровни — те, что видны невооружённым глазом и от которых цена явно реагировала несколько раз.

Хороший график — это чистый график с тремя-пятью значимыми зонами, а не паутина из линий. Лучше меньше уровней, но работающих.

Психологические и круглые уровни

Особую силу имеют круглые числа: 100, 1000, 50 000 по биткоину, 1,1000 по EUR/USD. На них концентрируются заявки, стопы и внимание толпы — просто потому, что людям свойственно мыслить круглыми цифрами. Эти «психологические уровни» часто работают как сильные поддержки и сопротивления, даже если по графику там ничего особенного не происходило.

Помимо круглых чисел, в отдельную категорию психологических уровней стоит выделить исторические максимумы и минимумы — самые высокие или самые низкие цены за всю историю торгов инструментом (all-time high, all-time low). Эти уровни психологически весомы вдвойне: они и круглы в переносном смысле (легко запоминаются как «рекорд»), и несут символическую нагрузку — СМИ и аналитики часто отдельно упоминают, когда актив обновляет исторический максимум, что дополнительно привлекает внимание толпы именно к этой цене. Подход цены к прежнему историческому максимуму нередко сопровождается всплеском активности и волатильности — одни участники фиксируют прибыль, помня, что «отсюда раньше разворачивалось», другие, наоборот, воспринимают пробой рекорда как сильный бычий сигнал и начинают агрессивно покупать.

Здесь же кроется и ловушка, о которой полезно знать. Крупные участники прекрасно понимают, что за круглыми числами скапливаются стопы толпы (например, стопы покупателей чуть ниже 100). Иногда цену специально продавливают чуть за круглый уровень, чтобы собрать эти стопы, — а затем разворачивают. Поэтому ставить стоп ровно под круглым числом — не лучшая идея; разумнее отодвинуть его чуть дальше, за зону, где толпа обычно прячет свои стопы.

Ложный пробой: ловушка для нетерпеливых

С уровнями связана важнейшая практическая тема — **ложный пробой** (false breakout). Это ситуация, когда цена на короткое время выходит за уровень, увлекает за собой нетерпеливых трейдеров, а затем резко возвращается обратно, оставив их в убытке. Ложные пробои так часты, что у них есть отдельные названия: пробой сопротивления, который не удержался, называют **бычьей ловушкой** (bull trap), а пробой поддержки, обернувшийся разворотом вверх, — **медвежьей ловушкой** (bear trap).

Механика проста и почти всегда одинакова. У сильного уровня скапливается масса стоп-заявок: над сопротивлением — стопы продавцов, под поддержкой — стопы покупателей. Крупному игроку, чтобы набрать большую позицию, нужна ликвидность — то есть много встречных заявок. Удобнее всего собрать их, ненадолго пробив уровень: это активирует стопы толпы и даёт крупному игроку нужный объём, после чего цена разворачивается в «настоящую» сторону. Нетерпеливые, кто запрыгнул на пробое, оказываются в ловушке.

Андрей обожал входить «на пробое»: видит, что цена пробила сопротивление, — и тут же покупает, на эмоции «началось!». Раз за разом пробой оказывался ложным, цена возвращалась, и Андрея выбивало по стопу. Марина же научилась ждать: она не входила в момент прокола, а дожидалась **закрытия** свечи за уровнем и, ещё лучше, отката-ретеста пробитого уровня. Да, иногда она входила чуть позже и чуть дороже — зато не попадалась в ловушки, которые методично обчищали Андрея.

Как защититься от ложных пробоев: не входите в момент прокола уровня. Ждите подтверждения — закрытия свечи за уровнем (а не просто касания тенью), а в идеале ретеста: когда цена пробила уровень, вернулась к нему и оттолкнулась уже с другой стороны (тот самый

«обмен ролями»). Это лишает вас части самых ранних входов, но спасает от большинства ловушек. Терпение здесь буквально оплачивается.

При этом ложный пробой — не только опасность, но и сильный сигнал сам по себе. Если цена попыталась пробить уровень и не смогла, резко вернувшись, — это говорит о слабости той стороны, которая пробивала, и часто предшествует движению в обратную сторону. Опытные трейдеры специально торгуют ложные пробои: дожидаются возврата цены за уровень и входят против неудавшегося пробоя, со стопом за экстремумом прокола. То, что губит новичка, профессионал превращает в одну из самых надёжных моделей.

Какими бывают уровни — и почему работают

Прежде чем перечислить виды уровней, поймём, почему они вообще работают. Уровни — не магия и не «линии силы». Они держатся на **памяти участников рынка**. Если цена однажды развернулась на каком-то уровне, многие это заметили и запомнили. Когда цена приходит туда снова, у этих людей включается память: покупатели, упустившие движение, ждут «вернуться и купить подешевле»; те, кто продавал на прошлой вершине, готовы продать снова; кто-то ставит здесь стопы. Все эти заявки скапливаются в одной зоне — и цена снова реагирует. Уровень становится сильнее именно потому, что много раз сработал: чем больше людей его видят, тем надёжнее он отрабатывает. Это классическое самосбывающееся ожидание — и оно же объясняет, почему уровни бывают разных видов.

Уровни — это не только горизонтальные линии под минимумами. Полезно различать несколько их видов, потому что вместе они образуют ту самую конфлюэнцию:

Таблица

Вид уровня — Горизонтальные; Что это — Поддержки/сопротивления по прежним макс. и мин.; Сила — Высокая, самые наглядные.

Вид уровня — Трендовые; Что это — Наклонные линии вдоль тренда; Сила — Средняя, субъективны.

Вид уровня — Скользящие средние; Что это — Средние (50, 200) как «плавающие» уровни; Сила — Средняя (Глава 6).

Вид уровня — Круглые / психологические; Что это — Ровные числа, к которым тянется толпа; Сила — Высокая на «громких» числах.

Вид уровня — Гэповые; Что это — Незакрытые ценовые разрывы; Сила — Средняя, зоны притяжения.

Когда несколько уровней разных типов сходятся в одной ценовой зоне — это самое сильное место на графике. К этой идее мы вернёмся в разделе о конфлюэнции.

Уровни горизонтальны. Но рынок чаще движется под наклоном — в тренде. Чтобы описать это движение, нужны наклонные линии.

5.4. Трендовые линии и каналы

Тренд — устойчивое движение цены в одном направлении. **Восходящий** — серия повышающихся максимумов и минимумов. **Нисходящий** — понижающихся. **Боковой (флэт)** — цена в диапазоне без явного направления.

Линия восходящего тренда проводится по возрастающим минимумам; параллельная ей линия сверху задаёт верхнюю границу канала.

Трендовая линия — прямая, соединяющая минимум два значимых минимума (в восходящем тренде) или максимума (в нисходящем). **Канал** — две параллельные трендовые линии, между которыми движется цена. Линии помогают определять направление, находить точки входа (отскок от линии) и ставить стоп-лоссы (за линией). Важно: трендовые линии — не точная наука, они субъективны. Чем больше касаний и чем чище линия, тем она надёжнее.

Три масштаба тренда

Ещё Чарльз Доу заметил, что тренды существуют одновременно в нескольких масштабах, вложенных друг в друга, как матрёшки. Полезно различать три: **главный** тренд (недели и месяцы — основное направление), **промежуточный** (откаты и коррекции внутри главного, длящиеся дни-недели) и **краткосрочный** (мелкие колебания на часах). Эти масштабы могут смотреть в разные стороны: внутри главного восходящего тренда легко идёт промежуточная коррекция вниз.

Отсюда практический вывод: всегда уточняйте, о каком тренде речь. «Рынок падает» на часовом графике может быть всего лишь коррекцией внутри мощного дневного роста. Новички постоянно путают масштабы — шортят главный тренд, приняв за разворот обычный откат. Профессионал же сначала определяет главное направление на старшем таймфрейме и только потом ищет вход на младшем — к этому мы вернёмся, говоря о мультитаймфреймовом анализе.

Как провести трендовую линию: по шагам

Чтобы линия была не «нарисованной как хочется», а объективной, действуйте по шагам. В восходящем тренде: найдите два явных, заметных минимума, где второй выше первого; соедините их прямой и продлите вправо. Это рабочая гипотеза линии тренда. Теперь — проверка: дождитесь третьего касания. Если цена пришла к продлённой линии и снова от неё оттолкнулась вверх — линия подтверждена, ей можно доверять. Два касания рисуют линию, третье её **подтверждает**.

Несколько правил гигиены. Не «подгоняйте» линию силой, прокалывая телами свечей, — хорошая линия проходит чисто. Чем больше касаний, тем линия надёжнее, но тем она и «старее»: после четвёртого-пятого касания вероятность пробоя растёт, потому что покупатели у линии истощаются. И не цепляйтесь за одну-единственную линию: если рынок её не уважает (постоянно протыкает), значит, вы провели её неверно или тренда уже нет.

Как работать с каналом

Канал — мощный практический инструмент, потому что даёт сразу и точки входа, и цели. Внутри восходящего канала логика такая: нижняя линия — зона покупок (цена отталкивается от неё вверх), верхняя — зона фиксации прибыли или осторожности (цена часто упирается в неё и откатывает). В нисходящем канале — зеркально. Это превращает канал в готовую карту: покупать у нижней границы по тренду, забирать прибыль у верхней.

Разберём на числах. Восходящий канал по акции: нижняя граница сейчас проходит у 200 руб., верхняя — у 230 руб. Цена откатила к 200 и дала там бычий сигнал. План очевиден из канала: покупка около 202, стоп под нижней границей на 196 (риск 6 руб.), цель у верхней границы около 228 (потенциал 26 руб.). Соотношение риск/прибыль — больше чем 1:4, и всё это прочитано прямо с канала, без сложных вычислений. Канал сам подсказал и вход, и стоп, и цель.

Отдельный сильный сигнал — **пробой канала**. Когда цена уверенно, на повышенном объёме выходит за границу канала, в котором долго двигалась, это часто означает смену характера движения: либо ускорение тренда, либо его разворот. Но помните о ложных пробоях: в боковых каналах цена постоянно делает обманные «проколы» границ. Поэтому пробой стоит подтверждать — объёмом, закрытием свечи за границей, а лучше всего конфлюэнцией других факторов, к которой мы скоро придём.

Структура рынка: язык максимумов и минимумов

Есть способ читать тренд ещё надёжнее, чем по нарисованной линии, — по **структуре рынка**. Восходящий тренд — это последовательность всё более высоких максимумов (HH, higher highs) и всё более высоких минимумов (HL, higher lows). Пока цена рисует HH и HL, тренд вверх жив. Нисходящий тренд — зеркально: более низкие максимумы (LH) и более низкие минимумы (LL).

Проследим структуру по числам. Цена сделала минимум 100, поднялась к 120 (это максимум), откатила к 108 (минимум выше предыдущего — HL), снова выросла к 135 (HH), откатила к 122 (снова HL выше прошлого). Перед нами здоровый восходящий тренд: 100 -> 120 -> 108 -> 135 -> 122, каждый новый минимум и максимум выше предыдущего. Пока эта лесенка идёт вверх, мы покупаем откаты и не думаем о шортах.

Ключевой момент — **слом структуры (BOS, break of structure)**. Когда восходящий тренд впервые делает более низкий минимум, пробивая последний HL, это первый объективный сигнал, что прежняя тенденция под угрозой. В нашем примере: если после 122 цена не обновит максимум 135, а вместо этого упадёт ниже 122 и ниже предыдущего значимого минимума — лесенка сломалась, восходящая структура нарушена. Умение видеть структуру избавляет от споров «есть линия или нет» и даёт чёткие, неэмоциональные ориентиры для тренда и его разворота.

Структура рынка — это самый объективный способ определить тренд. Линию можно провести по-разному и спорить о ней; а вопрос «обновляет ли цена максимумы и минимумы вверх?» имеет однозначный ответ. Приучите себя читать график как лесенку из HH/HL (или LH/LL) — и тренд перестанет быть делом вкуса.

Признаки того, что тренд выдыхается

Тренды не вечны, и умение вовремя заметить признаки усталости движения бережёт прибыль. Полный разворот случается не вдруг — обычно ему предшествует несколько предупреждающих сигналов, которые накапливаются. Стоит насторожиться, когда:

— **Импульсы слабеют.** Каждый новый рывок в сторону тренда всё короче, а откаты — всё глубже. Движение теряет силу.

— **Объём затухает** на движениях по тренду (см. 5.5) — топливо кончается, новых участников всё меньше.

— **Структура замедляется:** новые максимумы лишь чуть выше прежних, цена будто упирается в потолок.

— **Появляются разворотные свечи** на сопротивлении — пин-бары, поглощения, дожи там, где раньше цена легко шла дальше.

— **Происходит слом структуры (BOS)** — первый объективный сигнал: восходящий тренд впервые сделал более низкий минимум.

Важная тонкость: ни один из этих признаков по отдельности не означает «всё, разворот, продавай». Тренд может выдыхаться долго, а потом получить второе дыхание. Это снова вопрос **конфлюэнции**: когда несколько признаков усталости совпадают — слабеющие импульсы, затухающий объём, разворотная свеча на сопротивлении и, наконец, слом структуры, — тогда вероятность разворота становится высокой. До слома структуры разумнее считать, что тренд жив, и не спешить ставить против него.

Гэпы — разрывы на графике

Гэп — это разрыв между закрытием одной свечи и открытием следующей, когда цена «перепрыгивает» уровень без сделок между ними. Чаще всего гэпы возникают на акциях после выхода важных новостей или на открытии торгов. Существует наблюдение, что цена часто стремится «закрыть гэп» — вернуться и заполнить разрыв. Гэпы также сами по себе работают как

зоны поддержки и сопротивления. На круглосуточных рынках (крипта) гэпы редки, на фондовом — обычное дело.

Стоит отдельно упомянуть «гэп выходного дня» — специфическую ситуацию, характерную для рынков, которые закрываются на выходные (акции, многие валютные пары), но за это время в мире успевает что-то произойти. Рынок закрылся в пятницу вечером на одной цене, а за субботу-воскресенье случилась крупная новость — и в понедельник торги открываются уже на заметно другом уровне. Такой гэп часто крупнее обычного внутридневного и особенно значим, потому что накопил в себе реакцию рынка на два дня новостей разом. У криптовалют, торгующихся без выходных, такого эффекта нет вовсе — но взамен там случаются резкие внутридневные скачки в моменты, когда объёмы традиционных рынков минимальны (например, глубокой ночью по времени крупнейших бирж), которые по своему воздействию на график чем-то похожи на гэпы, хотя формально ими не являются.

Полезно различать три вида гэпов по их роли. **Гэп на отрыве (breakaway)** — разрыв в начале нового движения, при выходе цены из диапазона: сильный сигнал, такой гэп часто долго не закрывается. **Гэп на разгоне (runaway)** — посреди сильного тренда, знак его мощи. **Гэп истощения (exhaustion)** — на финале затянувшегося движения, нередко предвещает скорый разворот: это последний рывок «опоздавших». Различать их сходу трудно, но сам факт — где в движении возник гэп (в начале, в середине или в конце) — уже многое подсказывает о его смысле.

Простой пример с фондового рынка. Акция закрылась в пятницу на 100, а в понедельник после хорошего отчёта открылась сразу на 108 — образовался гэп вверх от 100 до 108, восемь рублей, которые цена «перепрыгнула» без сделок. Дальше возможны два сценария. Если гэп возник на старте нового движения и цена пошла дальше вверх (breakaway), зона 100—108 станет поддержкой при будущих откатах. Если же это был эмоциональный всплеск на исходе роста (exhaustion), цена нередко возвращается и «закрывает гэп», опускаясь обратно к 100. Поэтому, увидев гэп, трейдер отмечает его границы как важную зону — и наблюдает, удержится движение или цена вернётся заполнять разрыв.

Как трейдеры используют тренд

Понимание тренда напрямую превращается в две рабочие тактики. Первая и самая популярная — **торговля отскоков по тренду**: в восходящем тренде вы не покупаете на пике, а терпеливо ждёте отката цены к трендовой линии или уровню поддержки и покупаете там, у «дна» отката. Это даёт вход с близким стопом и хорошим соотношением риск/прибыль. Вторая — **торговля пробоев**: вход в момент, когда цена пробивает значимый уровень в направлении тренда, желательно на повышенном объёме.

Покажем обе тактики на одном активе. Восходящий тренд, цена откатила к трендовой линии на 50 руб. Тактика отскока: покупка от линии по 51, стоп под линией на 48 (риск 3 руб.), цель к недавнему максимуму 60 (потенциал 9 руб.) — соотношение 1:3. Тактика пробоя сработала бы позже: когда цена обновляет максимум 60 на повышенном объёме, можно войти на пробое с расчётом на продолжение тренда. Первая тактика даёт лучший риск/прибыль (вход у «дна» отката), вторая — больше уверенности (входим, когда движение уже подтвердилось). Обе по тренду — и обе разумны; выбор зависит от вашего стиля и терпения.

И главное правило, которое экономит новичкам массу денег: не торгуйте против тренда. Соблазн «поймать разворот» на вершине сильного движения губит депозиты. Пока структура тренда не сломана (нет BOS), исходите из того, что тренд продолжится. «Тренд — ваш друг» — старая биржевая поговорка, и она остаётся правдой: гораздо проще и безопаснее плыть по течению, чем пытаться угадать момент, когда река повернёт вспять.

Андрей и тут отличился. Видя сильный растущий тренд, он раз за разом пытался «поймать вершину» — открывал шорты, уверенный, что «выше уже некуда». Тренд раз за разом шёл дальше и выносил его стопы. Марина же делала противоположное и скучное: в восходящем тренде она терпеливо ждала отката к поддержке и покупала вниз по течению. Её сделки были не эффектными, но прибыльными. Вся разница между ними — в одном решении: плыть по течению или упрямо против него. Рынок щедро платит за первое и методично наказывает за второе.

Свечи, уровни и тренд описывают, куда идёт цена. Но есть ещё один пласт информации, который подсказывает, насколько движению можно доверять, — объём.

5.5. Объём: топливо движения

В названии главы недаром стоит «цена и объём». **Объём** — это количество актива, проторгованного за период. Он показывает, насколько «настоящее» движение цены, и часто служит подтверждением сигналов. Если цена — это куда пошёл рынок, то объём — насколько решительно он туда пошёл.

Как читать объём

— **Рост цены на высоком объёме** — движение сильное, в нём участвует много денег, ему стоит доверять.

— **Рост цены на низком объёме** — движение слабое, «на тонком рынке», легко может развернуться.

— **Пробой уровня на высоком объёме** — с большей вероятностью истинный, а не ложный.

— **Всплеск объёма на развороте** — часто сопровождает смену настроения толпы (паническая распродажа или жадная скупка).

Простая мысль: цена показывает, куда пошёл рынок, а объём — насколько он в этом «уверен». Сильный сигнал — это движение, подтверждённое объёмом. Движение без объёма всегда вызывает подозрение.

Цена и объём: четыре сценария

Связку цены и объёма удобно держать в голове как таблицу из четырёх ситуаций. Она читается за секунду и сразу говорит, доверять движению или нет:

Таблица

Цена — Растёт; Объём — Высокий; Что это значит — Здоровый рост, доверяем.

Цена — Растёт; Объём — Низкий; Что это значит — Слабый рост, осторожно — может развернуться.

Цена — Падает; Объём — Высокий; Что это значит — Сильное падение, давление реально.

Цена — Падает; Объём — Низкий; Что это значит — Вялое падение, возможно лишь коррекция.

Разберём один сценарий из таблицы на примере. Акция несколько дней растёт, но каждый день объём всё меньше: в первый день выросла на крупном объёме, на третий — на половинном, на пятый — на совсем скромном. Цена ещё ползёт вверх, но топливо кончается: новых покупателей почти нет, движение держится по инерции. Опытный трейдер на этом не покупает, а наоборот — настораживается: рост без объёма часто предшествует откату.

А теперь — пример, как объём подтверждает пробой. Цена месяц упиралась в сопротивление на 150 руб., несколько раз отскакивая. Сегодня она его пробивает — но как? Если пробой случился на вялом, обычном объёме, к нему стоит отнестись с подозрением: вполне возможен ложный пробой и возврат. А вот если в день пробоя объём в два-три раза выше среднего — значит, за движением стоят реальные крупные деньги, и пробой с большой вероятностью истинный. Один и тот же выход за уровень — но объём подсказывает, верить ему или ждать подвоха. Поэтому к пробою всегда прикладывают вопрос: «а был ли объём?».

Кульминация и затухание объёма

Есть две особенно показательные ситуации с объёмом. Первая — **кульминационный объём (climax)**: резкий, аномально большой всплеск на пике движения. Часто это сигнал не продолжения, а скорого разворота: на эйфорийной вершине в рынок заходят последние «опоздавшие» покупатели, после чего покупать становится некому, и цена разворачивается. То же на дне — паническая распродажа на огромном объёме нередко знаменует капитуляцию и близкое дно.

Узнать кульминацию несложно по картине. Представьте акцию, которая месяцами падала, и вот в последний день — обвал на 15% при объёме, в пять раз превышающем обычный: в новостях паника, все распродают. Это похоже на капитуляцию — выброс последних испуганных продавцов. Часто именно после такого дня формируется дно: продавать уже почти некому, и цена начинает разворачиваться. Опытные не ловят падающий нож в середине падения, но внимательно следят за признаками капитуляции на аномальном объёме — это один из немногих случаев, когда крайность толпы прямо указывает на возможность.

Вторая — **затухание объёма в тренде**. Если цена ещё растёт, но объём раз за разом всё меньше, это тревожный знак: топливо движения заканчивается, в нём участвует всё меньше денег. Такое расхождение цены и объёма часто предшествует развороту или паузе. Внимательный трейдер читает объём не как отдельный индикатор, а как «градусник энтузиазма» толпы за движением цены.

Оговорка про Forex: объём по-настоящему достоверен на биржевых рынках (акции, фьючерсы), где есть единый центр торгов и реальные цифры сделок. На внебиржевом Forex «объём» в терминале — это лишь объём вашего брокера или число изменений цены (тиков), а не объём всего рынка. Поэтому на Forex к показаниям объёма относитесь осторожнее и опирайтесь больше на цену, уровни и структуру.

Объём как индикатор интереса, а не только силы

Помимо подтверждения направления движения, объём выполняет ещё одну полезную функцию — он показывает, где вообще сосредоточен интерес участников, независимо от направления цены. Зоны, где на протяжении долгого времени проходило много сделок (даже если цена там просто «стояла на месте», а не двигалась направленно), впоследствии часто оказываются значимыми уровнями поддержки или сопротивления — просто потому, что там сконцентрировано много открытых позиций и памяти участников о конкретной цене. Этот более тонкий взгляд на объём лежит в основе продвинутого инструмента под названием «профиль объёма» (Volume Profile), который показывает распределение объёма не по времени, а по цене.

Для новичка погружаться в профиль объёма пока не обязательно — это скорее задел на будущее, когда базовые концепции этой главы станут привычными. Но полезно уже сейчас держать в уме сам принцип: цена — не единственный след, который оставляют участники рынка; там, где они активно торговали, даже без явного направленного движения, образуется своего рода «память», к которой цена нередко возвращается позже.

Теперь, когда мы знаем буквы (свечи), слова (уровни) и интонацию (объём), пора перейти к целым «фразам» — комбинациям свечей, у которых есть устойчивое значение.

5.6. Основные свечные паттерны

Свечные паттерны — комбинации из одной или нескольких свечей, которые часто предшествуют развороту или продолжению движения. Это «устойчивые выражения» языка цены: за каждым стоит типовая психологическая ситуация.

Слева — пин-бар (длинная тень = отвержение цены). В центре — бычье поглощение. Справа — внутренний бар (затишье перед движением).

Разворотные паттерны

Пин-бар. Свеча с маленьким телом и длинной тенью с одной стороны. Длинная тень — это след того, как цена сходила в одну сторону, но была решительно отвергнута и вернулась. Пин-бар с длинной нижней тенью на поддержке говорит, что покупатели перехватили инициативу; с длинной верхней тенью на сопротивлении — что продавцы продавили цену обратно. Чем длиннее тень относительно тела, тем сильнее сигнал.

Поглощение (Engulfing). Двухсвечный паттерн, где тело второй свечи полностью перекрывает тело первой и закрывается в противоположную сторону. Бычье поглощение на поддержке — один из самых надёжных разворотных сигналов: оно показывает, что сторона покупателей не просто остановила падение, а развернула его с перевесом. Медвежье поглощение на сопротивлении — зеркально.

Утренняя и вечерняя звезда. Трёхсвечные развороты. Утренняя звезда (разворот вверх): большая медвежья свеча, затем маленькая свеча нерешительности, затем большая бычья. Это история о том, как давление продавцов выдохлось, наступило равновесие, и инициативу перехватили покупатели. Вечерняя звезда — зеркальный разворот вниз.

Харами. Двухсвечный паттерн, противоположный поглощению: после большой свечи идёт маленькая, целиком умещающаяся внутри тела предыдущей. Это знак резкой потери импульса: сильное движение внезапно сменилось нерешительностью. На уровне харами часто предупреждает о развороте или хотя бы о паузе.

Пинцет (tweezers). Две свечи с почти одинаковыми минимумами (пинцет снизу, бычий) или максимумами (пинцет сверху, медвежий). Совпадение экстремумов показывает, что цена дважды уткнулась в один уровень и не смогла его пройти — частый сигнал разворота на поддержке или сопротивлении.

Доджи и свечи нерешительности. Маленькое тело означает равновесие сил. Сам по себе доджи нейтрален, но на сильном уровне после затяжного движения он часто предупреждает о возможном развороте или паузе — рынок «задумался».

Паттерны продолжения

Не все паттерны — про разворот. Есть и те, что говорят о продолжении движения после короткой передышки, и их полезно знать, чтобы не выходить из хорошей позиции раньше времени.

Внутренний бар (inside bar). Свеча, целиком умещающаяся в диапазоне предыдущей (её максимум ниже, а минимум выше). Это пауза, сжатие, затишье перед движением: рынок замер, накапливая энергию. Пробой внутреннего бара в сторону тренда — частая точка входа на продолжение.

Три белых солдата / три чёрные вороны. Три длинные свечи подряд в одном направлении, каждая закрывается выше (или ниже) предыдущей. Сильный знак, что одна сторона уверенно и методично продавливает рынок. После такой серии движение часто продолжается, хотя стоит опасаться истощения, если свечи пошли с длинными тенями.

Флаги и вымпелы (строго говоря, это уже графические, а не свечные паттерны, но логика та же). После резкого движения цена ненадолго замирает в небольшом наклонном коридоре или треугольнике — «отдыхает» — и затем продолжает движение в прежнюю сторону. Это классические фигуры продолжения, которым мы уделим больше внимания в Главе 7.

Разворот или продолжение: как не перепутать

Новичков часто сбивает с толку, что один и тот же по виду сигнал в разном месте значит противоположное. Ключ — в контексте движения. Разворотные паттерны значимы на **экстремумах** движения: на сопротивлении после роста, на поддержке после падения — там, где у движения кончается пространство. Паттерны продолжения значимы **внутри** тренда, после короткой паузы: флаг или внутренний бар посреди уверенного движения говорит «передышка окончена, идём дальше».

Один вопрос проясняет почти всё: где мы находимся — у края движения или в его середине? У края (на сильном уровне после долгого хода) ищем разворот. В середине (в потоке тренда, после короткого затишья) — продолжение. Поэтому, прежде чем толковать любую фигуру, сначала определите контекст: дошла ли цена до значимого уровня или ещё движется в чистом поле. Без этого вопроса даже верно опознанный паттерн легко прочитать наоборот.

Сводная таблица ключевых паттернов

Таблица

Паттерн — Пин-бар; Тип — Разворот; Что означает — Резкое отвержение цены от уровня.

Паттерн — Молот / Повешенный; Тип — Разворот; Что означает — Похож на пин-бар, появляется после движения.

Паттерн — Поглощение; Тип — Разворот; Что означает — Перехват инициативы с перевесом.

Паттерн — Утренняя / вечерняя звезда; Тип — Разворот; Что означает — Истощение, равновесие, перехват.

Паттерн — Харами; Тип — Разворот / пауза; Что означает — Резкая потеря импульса.

Паттерн — Пинцет; Тип — Разворот; Что означает — Двойное отвержение одного уровня.

Паттерн — Доджи; Тип — Нейтральный / пауза; Что означает — Равновесие сил, сомнение.

Паттерн — Внутренний бар; Тип — Продолжение; Что означает — Сжатие, затишье перед движением.

Паттерн — Три солдата / вороны; Тип — Продолжение; Что означает — Уверенное методичное давление.

Паттерн в деле: разбор поглощения

Покажем на числах, как читается паттерн. Акция падала несколько дней и подошла к сильной поддержке на 200 руб. В этот день сначала открылась на 202 и сходила вниз до 198 — медведи давили, как и прежде. Но к закрытию покупатели не просто вернули цену, а закрыли день на 207 — выше открытия предыдущей, медвежьей свечи. Получилось бычье поглощение: зелёное тело целиком перекрыло предыдущее красное, и всё это — точно на уровне поддержки, на повышенном объёме.

Что прочитал трейдер? Продавцы попытались продолжить падение (уход на 198), но покупатели перехватили инициативу с явным перевесом (закрытие на 207) — и сделали это там, где их и ждали, на поддержке. Это поглощение на уровне по объёму — сильный сигнал. Сравните с другим случаем: то же бычье поглощение, но возникшее посреди графика, в пустоте, против нисходящего тренда и без объёма. Фигура та же — а ценность почти нулевая. Один и тот же паттерн в разном контексте стоит совершенно разного: всё решает не фигура, а её окружение.

Похожим образом читается и пин-бар. На сопротивлении 120 руб. появляется свеча, которая в течение дня взлетела до 124, но к закрытию вернулась на 119 — длинная верхняя тень, маленькое тело снизу. Это рассказ о том, как покупатели рванули вверх, пробили было сопротивление, но продавцы решительно их отбили и вернули цену под уровень. Длинная тень — след этой отвергнутой попытки. На сопротивлении такой пин-бар (падающая звезда) — сигнал, что прорыв вверх не удался и вероятен разворот вниз. И снова: тот же пин-бар в пустоте посреди графика почти ничего не значил бы — его смысл рождается из того, что он возник точно на уровне.

Ещё один разбор: утренняя звезда по шагам

Разберём и трёхсвечный паттерн, чтобы стало понятно, как читается более длинная последовательность. Актив падает несколько недель и подходит к отметке 80 руб. — круглому психологическому уровню, который уже дважды держал цену в прошлом. День первый: длинная медвежья свеча, закрытие на 78 — продавцы ещё сильны, паттерн ещё не сформирован. День второй: маленькая свеча с телом всего в один рубль, диапазон от 76 до 79 — рынок замер в нерешительности, будто спрашивая себя, куда двигаться дальше. День третий: длинная бычья свеча, открытие на 78, закрытие на 86 — глубоко внутри тела первой, медвежьей свечи.

Это классическая утренняя звезда, и читается она как законченная драма в трёх актах: уверенное падение, внезапное сомнение, решительный разворот. Трейдер, дождавшийся закрытия третьей свечи, покупает по 85—86, ставит стоп под минимум второй свечи (76), а цель намечает к следующему значимому сопротивлению выше. Обратите внимание, что здесь, как и в примере с поглощением, решающую роль сыграло не одно наблюдение, а именно последовательность: без второй, «нерешительной» свечи паттерн не сложился бы, а без круглого уровня 80 руб. под ним вся картина имела бы куда меньший вес.

Как отличить сильный паттерн от слабого

Важное замечание: один паттерн сам по себе — это только сигнал, а не гарантия. Всегда смотрите на контекст: где находится паттерн (на уровне? в тренде?), какой объём, что показывает старший таймфрейм. Паттерн на сильном уровне по тренду и тот же паттерн посреди графика против тренда — это два совершенно разных по надёжности сигнала.

Не все появления одного и того же паттерна равноценны. Сильный паттерн обычно отвечает «да» на несколько вопросов сразу:

— он сформировался на значимом уровне поддержки или сопротивления, а не в пустоте;

— он направлен по старшему тренду (или это явный разворот после его истощения);

— он подтверждён объёмом — на ключевой свече объём заметно выше обычного;

— его размер выразителен: длинная тень пин-бара, уверенное перекрытие у поглощения.

Полезное правило про объём и паттерны: разворотный паттерн заметно надёжнее, если ключевая свеча в нём прошла на повышенном объёме. Бычье поглощение на поддержке со всплеском объёма — это видимый след того, что в разворот вошли крупные деньги, а не пара случайных сделок. Паттерн показывает «что», объём — «всерьёз ли». Поэтому, оценивая любой сигнал, добавляйте к нему вопрос об объёме — это один из самых дешёвых способов отсеять слабые фигуры.

Чем больше «да», тем выше шансы. Это уже подводит нас к главной идее главы — конфлюэнции, к которой мы переходим. Мы собрали полный арсенал: свечи, уровни, тренд, объём, паттерны. И вот теперь — самое важное в главе, ради чего всё затевалось.

5.7. Контекст решает всё: сила конфлюэнции

Это, возможно, самый важный раздел главы. Новичок ищет «волшебный паттерн», который сам по себе принесёт прибыль. Профессионал ищет **конфлюэнцию** — совпадение нескольких независимых сигналов в одной точке. Чем больше факторов указывают в одну сторону, тем выше вероятность.

Сравните две ситуации. Просто пин-бар посреди графика — слабый сигнал. А теперь представьте пин-бар, который сформировался точно на сильном уровне поддержки; совпал с направлением старшего тренда; появился на повышенном объёме; и отскочил от линии восходящего тренда. Это уже не один сигнал, а четыре, сложившиеся вместе. Именно такие ситуации профессионалы и ждут. Они торгуют не «по паттерну», а «по совокупности». А там, где совпадения нет, — спокойно пропускают сделку.

Золотое правило главы: не ищите один идеальный сигнал — ищите согласие нескольких. Одиночный сигнал — повод присмотреться; конфлюэнция нескольких — повод действовать. Эта мысль важнее всех конкретных паттернов, вместе взятых.

Чек-лист конфлюэнции

Перед сделкой профессионал мысленно прогоняет короткий список. Чем больше пунктов «за» — тем сильнее идея:

— Сигнал на значимом уровне (поддержка/сопротивление, круглое число)?

— По направлению старшего тренда?

— Есть свечной паттерн подтверждения (пин-бар, поглощение)?

— Подтверждён объёмом?

— Совпадает с трендовой линией, скользящей средней или уровнем Фибоначчи?

Один-два пункта — слабо, пропускаем. Три и больше — это уже качественная сделка с хорошим соотношением риск/прибыль.

Сколько факторов достаточно

Возникает резонный вопрос: если конфлюэнция — это хорошо, не нужно ли ждать, пока сойдутся все пять-шесть факторов сразу? Нет, и вот почему. Идеальных сделок, где совпадает абсолютно всё, почти не бывает; в погоне за ними вы будете вечно ждать и не торговать совсем. Практическое правило: трёх-четырёх независимых факторов в одной точке уже достаточно для качественной сделки. Уровень плюс тренд плюс разворотная свеча — это крепкая тройка, на которой можно работать.

Есть и обратная крайность — переусложнение. Некоторые навешивают столько условий, что под них не подходит ни одна реальная ситуация, — и это тоже форма страха перед сделкой, замаскированная под «тщательность». Здоровый баланс: не хвататься за одиночный сигнал, но и не требовать невозможного совершенства. И ещё важное уточнение: факторы должны быть **независимыми**. Пять индикаторов, построенных на одной и той же цене, — это не пять подтверждений, а одно, повторённое пять раз. Настоящая конфлюэнция — это согласие разных по природе вещей: уровня, тренда, свечи, объёма.

Сквозной разбор: читаем график сверху вниз

Соберём всю главу в единый алгоритм — так профессионал «читает» любой график за минуту:

— **Тренд.** На старшем таймфрейме определяем направление по структуре максимумов и минимумов: вверх, вниз или боковик. Это задаёт, в какую сторону вообще искать сделки.

— **Уровни.** Отмечаем ключевые зоны поддержки и сопротивления, к которым может прийти цена.

— **Зона интереса.** Ждём, пока цена подойдёт к сильному уровню в направлении тренда. В пустоте посреди графика не торгуем.

— **Сигнал.** На уровне дожидаемся свечного паттерна подтверждения (пин-бар, поглощение) — желательно на повышенном объёме.

— **Решение.** Считаем конфлюэнцию. Если факторов достаточно — входим, ставим стоп за уровень, цель — к следующему уровню. Если нет — спокойно ждём дальше.

Суть мастерства: чтение графика — это не угадывание, а терпеливое сложение фактов до тех пор, пока их не наберётся достаточно для решения. Большую часть времени правильное действие — ждать. Сделок мало, но каждая обоснована.

Кейс 1: как выглядит хорошая сделка

Проследим за рассуждением трейдера на конкретном (условном) примере, чтобы алгоритм стал живым. Трейдер открывает дневной график акции и начинает читать его сверху вниз.

Сначала — тренд. Он видит на D1 последовательность более высоких максимумов и минимумов: тренд восходящий, структура цела. Вывод номер один: ищем только покупки, о шортах не думаем. Дальше — уровни. Он отмечает, что чуть ниже текущей цены проходит горизонтальная поддержка: год назад это был уровень сопротивления, который цена пробила, и теперь он по правилу «обмена ролями» должен работать как поддержка. Рядом, в той же зоне, проходит линия восходящего тренда и круглое психологическое число. Уже три уровня сходятся в одной области — это сильная зона.

Теперь он ждёт. Цена несколько дней снижается в коррекции — и подходит ровно к этой зоне. Трейдер не спешит: подход к уровню сам по себе ещё не сигнал. Он ждёт подтверждения от свечи. И вот на уровне формируется молот с длинной нижней тенью — покупатели выкупили попытку падения — причём на повышенном объёме. Складываем факты: восходящий тренд, тройная зона поддержки, разворотная свеча, объём. Это четыре независимых фактора в одной точке — мощная конфлюэнция.

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.