

УРОКИ БИРЖЕВОГО МАСТЕРСТВА

Краснодар, 27 марта 2010 года

Савенкова Валентина

ЧАСТЬ 1

ВВЕДЕНИЕ В СТРАТЕГИИ

БИРЖЕВОЙ ТОРГОВЛИ

Стратегии биржевой торговли

- Инвестирование (консервативная стратегия)

Формирование инвестиционного портфеля на срок от 3 лет в расчете на рост стоимости активов, входящих в состав портфеля

- Трейдинг (активная стратегия)

Совершение сделок купли-продажи ценных бумаг в расчете на получение дохода от курсовых разниц. Срок удержания позиции – от нескольких часов до нескольких месяцев.

Инвестирование

- Портфель формируется на срок от 3 лет
- Работает только на растущем рынке
- Минимальная вовлеченность

Игра на понижение для инвестора невозможна. Главное условие – рост котировок выбранных активов.

Трейдинг

- Позиция удерживается от часа до месяца
- Направление движения цен не имеет значения
- Высокая вовлеченность

Треjder может зарабатывать как на росте, так и на падении цен. Главное условие – направленное движение рынка.

Типы позиций

Все, что мы можем сделать на рынке – это купить или продать определенный актив по определенной цене.

- **Длинная позиция**

Открыть длинную позицию (OpenLong) – купить ценную бумагу в расчете на рост ее цены.

Закрыть длинную позицию (CloseLong) – продать ранее купленную ценную бумагу и зафиксировать финансовый результат.

- **Короткая позиция**

Открыть короткую позицию (OpenShort) – продать ценную бумагу, взятую в кредит у брокера, в расчете на падение ее цены.

Закрыть короткую позицию (CloseShort) – купить ранее проданную в кредит ценную бумагу и зафиксировать финансовый результат.

Выбор стратегии

- **Инвестиционные горизонты**

Главный ограничитель для инвестора. Горизонты менее 3 лет делают инвестирование невозможным.

- **Наличие свободного времени**

Для трейдинга – 1 час в день после 19-00 для принятия торговых решений + 30 минут в день после 10-30 для исполнения торговых решений

- **Рискоустойчивость**

Способность спокойно и без эмоций наблюдать за изменениями биржевых цен.

Методы принятия решений

- **Фундаментальный анализ**

Оценивает внутреннюю (справедливую) стоимость акций компании на основании данных о ее текущем финансовом положении.

- **Новостной анализ**

Изучает влияние новостей на динамику котировок отдельных бумаг и рынка в целом.

- **Технический анализ**

Изучает закономерности графика цены выбранной бумаги и позволяет делать прогнозы ее будущей стоимости.

Соотношение методов для разных стратегий

	Фундаментальный анализ	Новостной анализ	Технический анализ
Инвестор	90% Выбор бумаг, формирование и пересмотр портфеля	5% Учет значимых новостей при выборе бумаг	5% Выбор точки входа / выхода
Треjder	10% Выбор бумаг с учетом фундаментальных характеристик	30% Учет значимых новостей и статистики	60% Построение и реализация технической торговой системы

Два способа торговать эффективно

- Торговля по системе

Основа – технический анализ. Для активных трейдеров

- Торговля инвестиционной идеи

Основа – фундаментальный анализ. Для инвесторов и среднесрочных трейдеров.

Следует помнить

Не смешивать в рамках одного счета
инвестиционные и активные стратегии

Результаты – среднесрочная торговля

- Лукойл, 1998 – 2009 годы
- Прибыль buy & hold – 1056%
- Прибыль – 2040%
- Число сделок – 80
- 1 сделка в 2 месяца

Среднесрочная торговля: результаты в кризис

Май 2008 – Октябрь 2009 года

	Газпром	Лукойл	Сбербанк	ВТБ
Прибыль	110%	190%	380%	173%
Прибыль buy & hold	- 43%	- 23%	-24%	-37%
Число сделок	7	5	5	5
Период удержания	2 месяца	3 месяца	3 месяца	3 месяца

Типы поведения рынка акций

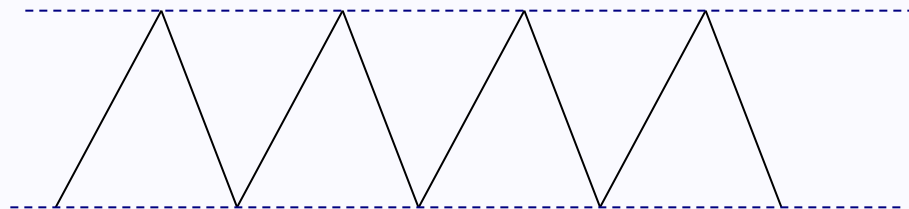
**Направленное
движение
(ТРЕНД)**



Виды трендов:

- Растущий и падающий
- Сильный и слабый

**Отсутствие
направленного движения
(ФЛЭТ)**



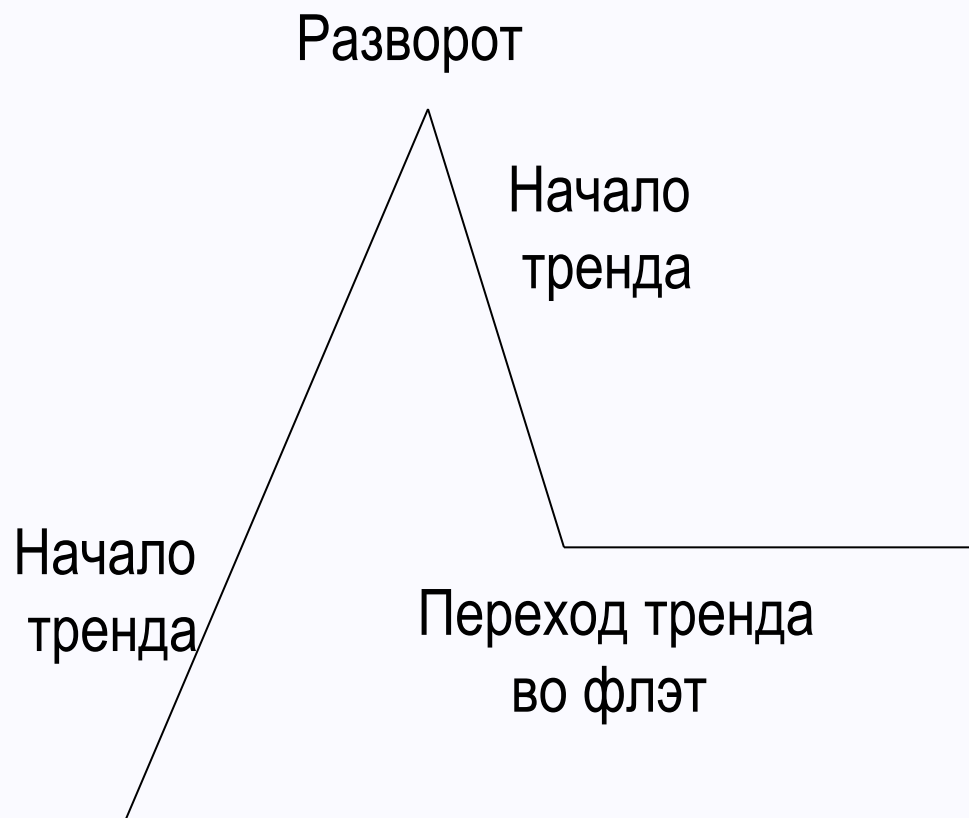
ЧАСТЬ 2

СРЕДНЕСРОЧНЫЙ ТРЕЙДИНГ

Особенности среднесрочной торговли

- Тайм-фреймы – 1 час, 1 день
- Эффективна при наличии тренда
- Доход за счет **качества** сделок
- Спокойный темп принятия решений

Направленное движение рынка



- Определить наличие тенденции – возможность заработать
- Определить направление тенденции – тип открываемой позиции
- Определить силу тенденции – момент открытия позиции
- Принять решение о сделке
- Вовремя зафиксировать прибыль

Выбор бумаг: дневной оборот > 100 тыс. рублей

Краткосрочная торговля	Среднесрочная торговля
Газпром Сбербанк Лукойл Роснефть ГМК Норильский Никель ВТБ	Сургутнефтегаз ФСК ЕЭС РусГидро Татнефть Уралкалий Ростелеком Северсталь Полюсзолото Транснефть УралСвязьИнформ МТС



Технический анализ. Игровые моменты

- Наличие тренда (ADX)
- Направление тренда (EMA)
- Сила тренда (ADX)
- Разворотные уровни (поддержка и сопротивление)
- Точки разворота (осцилляторы)

Тренд: Открытие позиции

- $ADX > 25$ - тренд
- Дивергенция графика и RSI + снижение ADX + снижение объемов, или
- Пробой уровня поддержки / сопротивления + рост ADX + рост объемов, или
- Пересечение графика и скользящей средней + рост ADX + рост объемов

Тренд: Закрытие позиции

- $ADX > 25$:
- Дивергенция графика и RSI + снижение ADX + снижение объемов, или
- Отражение от поддержки / сопротивления + снижение ADX + снижение объемов, или
- $ADX < 25$ – переход тренда во флэт

Торговля на флэте

- $ADX < 25$
- Открытие и закрытие позиций по пересечению «быстрого» и «медленного» стохастика
- Перед совершением каждой сделки – контроль флэта
- При переходе флэта в тренд ($ADX > 25$) позиции в направлении тренда сохраняются, противоположные – закрываются без дополнительных сигналов

Виды стоп-приказов

- Страхование убытков
- Точка безубыточности
- Защита прибыли

Технология переноса стоп-приказов



ЧАСТЬ 2

ТОРГОВЛЯ ВНУТРИ ДНЯ

Особенности краткосрочной торговли

- Невысокая значимость трендов
- Сильное влияние новостного фона
- Скорость принятия решений
- Доход за счет количества сделок
- Сила сигналов индикаторов снижается

Использование эффективной системы для среднесрочного трейдинга с адаптированными параметрами нецелесообразно

Бумаги для краткосрочной торговли

- Сбербанк (спрэд 0,03%)
- Сбербанк-п (спрэд 0,02%)
- Газпром (спрэд 0,02%)
- Лукойл (спрэд 0,06%)
- Роснефть (спрэд 0,06%)
- ГК Норильский Никель (спрэд 0,08%)

Для сравнения: Татнефть – 0,28%, УрСВИ – 0,13%, МТС – 0,37% и т.д.

Система краткосрочной торговли

Индикатор	Сигнал	Рост	Падение
EMA	Ниже графика + растет	1	0
	Выше графика + падает	0	1
	Горизонтально	0,5	0,5
ADX	Сильный растущий	1	0
	Сильный падающий	0	1
	Флэт / слабый тренд	0,5	0,5
RSI	0 - 30	1	0
	30 - 70	0,5	0,5
	70 - 100	0	1
Stochastic	Сигнал на покупку	1	0
	Сигнал на продажу	0	1
	Отсутствие сигнала	0,5	0,5
Volume	Увеличивается на росте	1	0
	Увеличивается на падении	0	1
	Не изменяется	0,5	0,5

Особенности краткосрочной торговли

- Торговый диапазон актуальнее тренда
- Средняя прибыль = Средний убыток
- Доход за счет превышения числа прибыльных сделок над убыточными
- Прибыльное соотношение 2+ : 1-
- Вероятность выигрыша > 60%

Краткосрочная система – торговые моменты

- Открытие позиции – вероятность $> 60\%$
- Закрытие позиции – вероятность $> 50\%$
- Стоп-приказы по стандартным правилам
- Размер позиции определяется риском на капитал (не более 2%)

Спасибо за внимание
и удачи в торговле!

ООО «АТОН»,
Савенкова Валентина