

WATER HOUSE CAPITAL

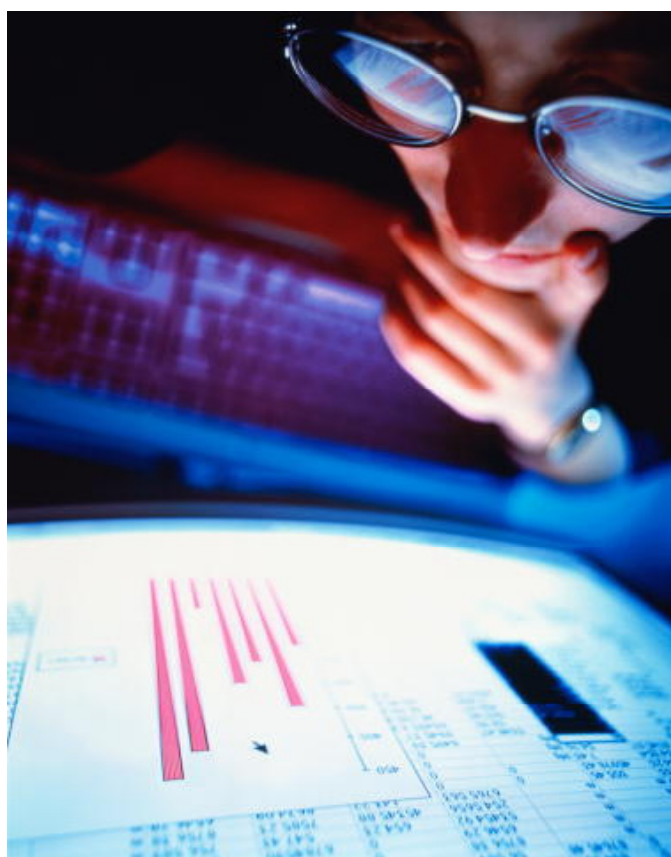
БРОКЕРСКИЙ ДОМ



WATER HOUSE CAPITAL

БРОКЕРСКИЙ ДОМ

Смотрим в рынок. Графики.



УРОК 1

Санкт-Петербург
2007

Виды графиков

Месячный. Самый большой вид графика, который показывает движение цены от 10 до 30 лет.

Одна вертикальная линия, называемая «баром», - это движение цены в течение одного месяца.

Месячный график дает возможность рассмотреть движение цены за очень длинный период времени.

Посмотрите на месячный график (**Рис. 1**). Он показывает движение британского фунта стерлингов против доллара в период с 1978 по 2006 годы. Самая высокая цена 2.4536 была в 1980 году, а низкая – 1.0463 - в 1985 году.

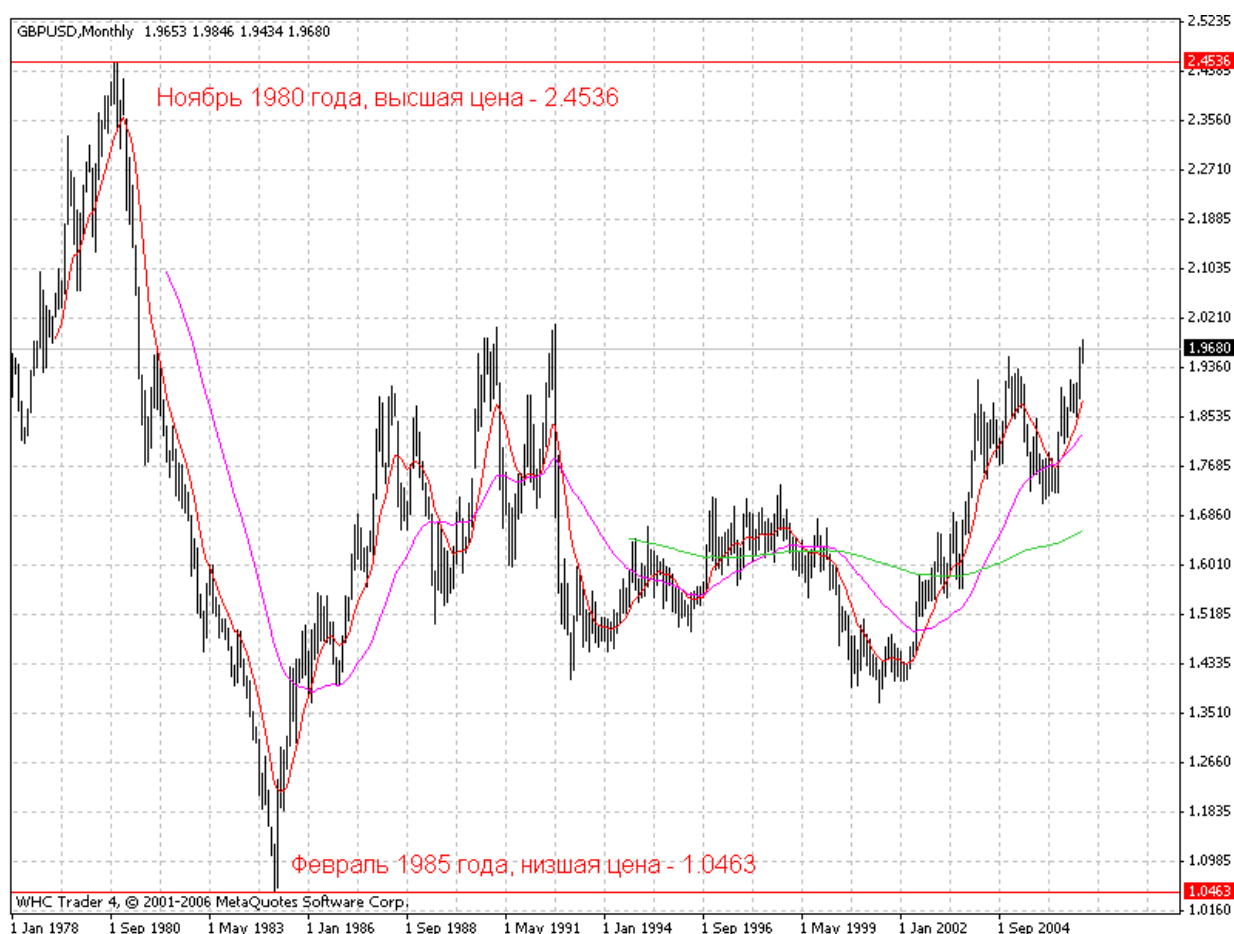


Рисунок 1

Недельный. Следующий вид графика - это недельный график. Он показывает ту же самую информацию, что и месячный, только у него более узкий временной интервал.

Каждый «бар» показывает движение цены в течение одной недели.

Недельный график также используется для долгосрочной торговли.

Посмотрите на недельный график сырой нефти (**Рис. 2**).

Вы можете увидеть низшую цену на уровне 17.12 и высшую - 78.40.

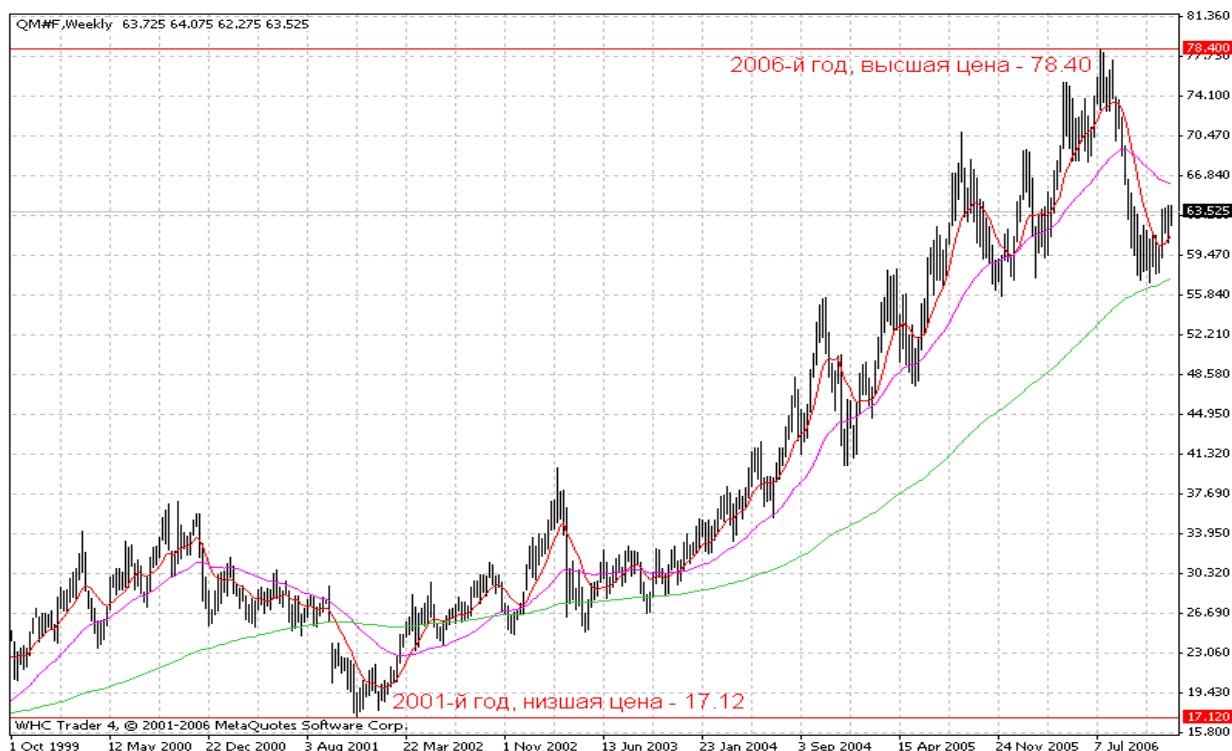


Рисунок 2

Дневной. Давайте посмотрим на дневной график инструмента ZIF7. Это детальный график январского серебра 2007 года (Рис. 3).

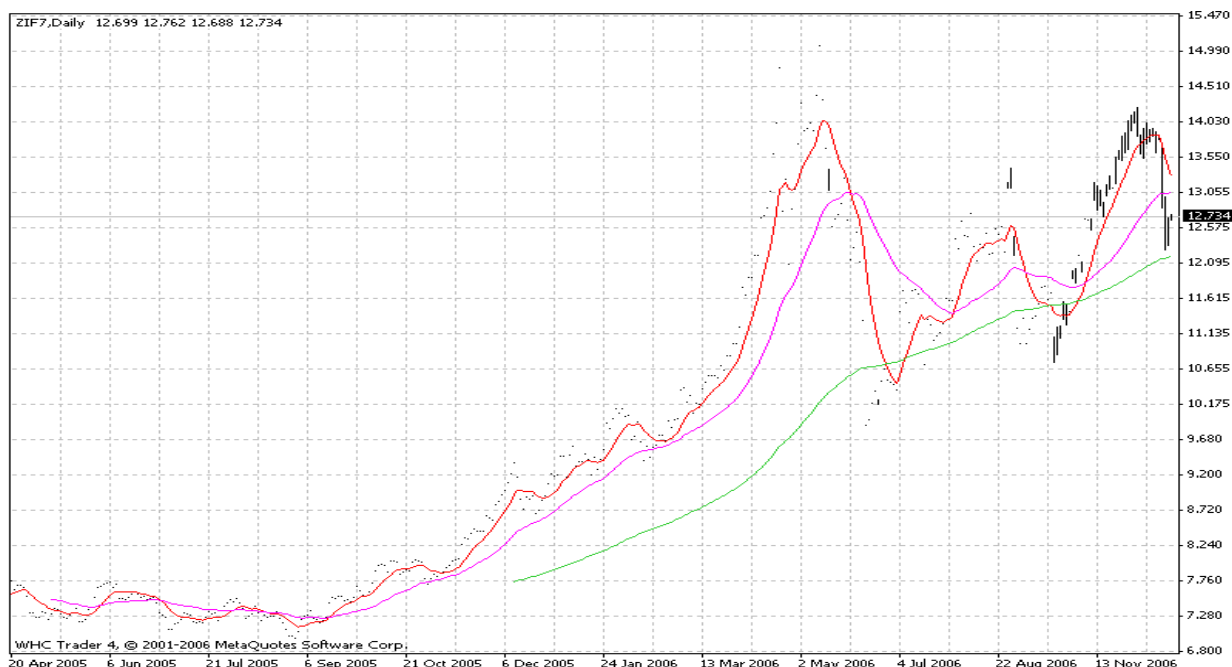


Рисунок 3

У каждого контракта есть свое время истечения (месяц поставки). Это означает, что перед тем как размещать ордера на Серебро, вы должны проинструктироваться у вашего брокера, когда истекает контракт по данному финансовому инструменту.

Например, январский контракт серебра 2007 начал торговаться в феврале 2005 года и истекает в конце декабря 2006 года.

Месяц поставки смотрите в спецификации контракта. Вы можете увидеть ее на странице <http://www.whcmarket.ru/trading/specifications/futurescdf/>

Вы можете выбирать, торговать контрактом серебра с любым иным месяцем поставки, например, мартовским контрактом 2007 года, либо учитывать срок поставки по уже имеющимся в вашем активе контрактам.

Месяц поставки - это месяц, когда контракт перестает действовать, и в уговоренное место и срок поступает товар (если вы спекулянт, вы никогда не должны дожидаться срока поставки).

Мы позже это обсудим и сравним все за и против. А сейчас необходимо просто уяснить для себя, что есть разные виды графиков.

Есть небольшое количество временных графиков, которые надо знать. Большинство из них будут показаны через программу WHC Trader 4.0.

Торговые понятия

В этом параграфе мы объясним несколько важных понятий:

Код контракта – биржевое обозначение контракта с определенным месяцем истечения, представленное в буквенно-цифровом виде:

Например, **ZIF7**, где

ZI - «серебро»,

F - «январь»,

7 - год контракта (2007).

Следует запомнить приведенные ниже стандартные мнемонические коды месяцев:

Январь	F	Июль	N
Февраль	G	Август	Q
Март	H	Сентябрь	U
Апрель	J	Октябрь	V
Май	K	Ноябрь	X
Июнь	M	Декабрь	Z

Торговые часы - указывают на временной период, когда торгуются те или иные контракты. Вы можете покупать и продавать контракты только в эти часы.

Маржа - это некоторое количество денег на вашем торговом счете/«депозите», которые вам нужны, чтобы купить или продать контракт. Маржа – это ваш гарантийный взнос для обеспечения сделки, минимальная денежная сумма, под залог которой брокер выведет вашу торговую позицию на рынок. Если вы хотите торговать двумя контрактами, то вам понадобится в 2 раза больше денег для того, чтобы ими торговать. Все «маржевые» средства после закрытия позиции и аннулирования сделки возвращаются на торговый счет/«депозит».

Размер контракта - это стандартное количество товара, оговоренного в контракте. Например, фьючерсный контракт на свинец может означать поставку 25 тонн металла, а контракт на валюту - покупку или продажу 100 000 евро.

Цель подобной стандартизации заключается в том, чтобы продавцы и покупатели четко знали количество поставляемого товара. Если вы продали один фьючерс на свинец, вы знаете, что обязаны поставить 25 тонн свинца.



Фьючерсные сделки заключаются только на целое число контрактов. Если вы захотите приобрести 50 тонн свинца, вам нужно купить два фьючерсных контракта на свинец.

На примере серебра размер его контракта равен 5000 Тройских унций. Это означает, что вы контролируете 5000 Троянских унций за 1620 \$ на вашем депозите. Если серебро стоит 5 долларов, то вы контролируете 25000\$ в серебре за 1620\$ маржи на вашем депозите.

Point Value –1с = \$ 50 - это означает, что изменение рыночной цены на серебро в 1 пункт равен изменению стоимости контракта по данному инструменту на 50 долларов

Дневной лимит - это ежедневный лимит колебания цен (максимально допустимый подъем или спад цен по многим видам ценных бумаг и товарно-сырьевой продукции в течение одного дня). Например, у серебра нет дневного лимита. Он может быть равен 4 или 10 долларам в день, и даже больше. Будьте осторожней, торгуя контрактами, у которых нет дневных лимитов.

Минимальной изменение 1/10 с = \$5 - это значение минимального изменения цены, также ещё называемое «тиком». Стоимость «тика» по тому или иному инструменту смотри в спецификации по данному инструменту.

FND: 4/30/99 - это первый день упоминания об истечении сроков поставки товарно-сырьевой продукции. До этого дня ваш контракт был максимально ликвидным. Помните о сроках поставки. Ваш брокер должен предупреждать вас об этом дне.

LTD 5/26/99 - это последний день торговли по контракту. После указанной даты вы не сможете продать этот контракт или купить аналогичный контракт. Все «short» контракты останутся «открытыми», пока по ним не будут реально произведены товарные поставки.

Opt. Exp: 4/9/06 – это дата, когда истекает опцион на тот или иной контракт. Опцион на контракт истекает быстрее, чем сам контракт.

Mini Contracts Traded – это означает, что вы можете купить мини контракт по товару и, следовательно, использовать меньший депозит. Например, покупая мини контракт по серебру, вы контролируете 1000 унций серебра, но при этом вы также платите комиссию.

0 графиках

Vertical Prices – это шкала изменений цены за тот или иной временной период, отображаемый в окне графиков. Шкала расположена вертикально и справа от графика (Рис. 4).

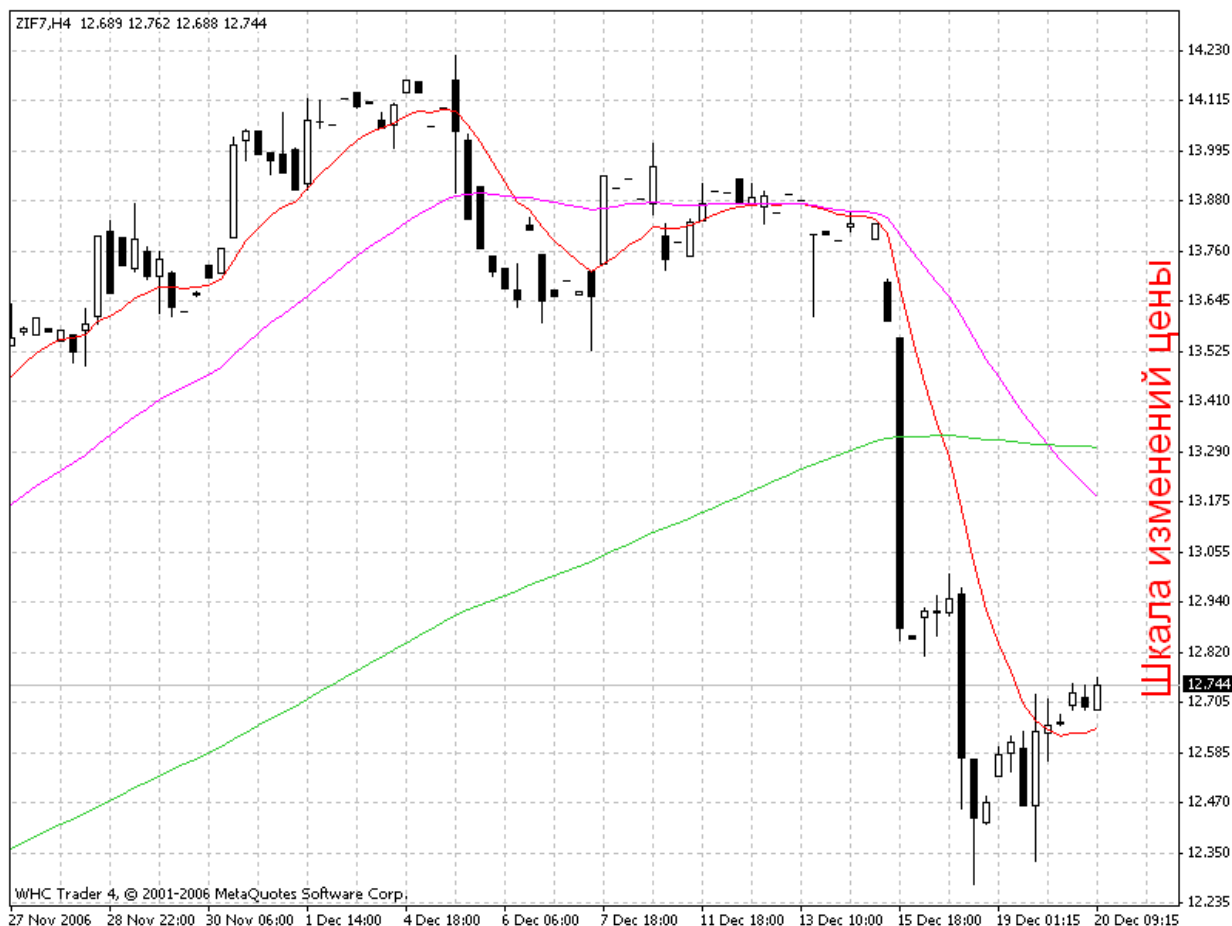


Рисунок 4

Bars - вид графического отображения движения цены (Рис. 5).

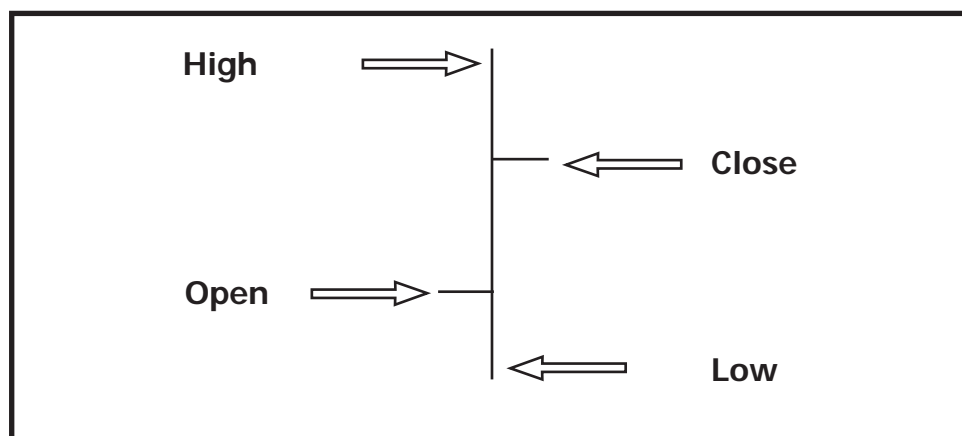


Рисунок 5

Как вы видите, есть четыре положения на баре.

Open - это цена открытия, по которой была зафиксирована первая сделка за день.

Low - это минимальное значение цены за день.

High - это самое высокое значение цены за день.

Close - это значение цены, по которой была заключена последняя сделка за день.

Часто вместо баров используются японские свечи. Их построение аналогично барам, но между Open и Close находится «тело» свечи, черное, если день закрылся ниже Open и белое, если выше.

Большинство людей считают, что самая важная цена - это цена закрытия.

Причина, по которой идет война между «быками» и «медведями» проста.

«Быки» хотят, чтобы цена шла вверх, а «медведи» - чтобы вниз.

И цена закрытия показывает, кто выиграл эту битву сегодня.

Торговые позиции – «Long» & «Short»

Когда вы начинаете торговать, вы открываете «длинную» или «короткую» позицию.

Когда вы открываете «длинную» или «long» позицию, вы ожидаете, что цена пойдет в вверх, и если это происходит, вы зарабатываете деньги.

Когда вы входите в «короткую» или «short» сделку, вы ожидаете, что цена пойдет вниз, и если это происходит, вы зарабатываете деньги.

Когда вы покупаете контракт и отдаете команду на BUY - вы в длинной сделке.

Когда вы продаете контракт и отдаете команду на SELL - вы в короткой сделке.



Рисунок 6

Также говорят,

Long - это когда рынок растет.

Short - это когда рынок падает.

Вы будите изучать техники, которые вам помогут определить, куда идет рынок.

Мы собираемся научить вас найти ваши доходные цели, чтобы вы чувствовали, куда может пойти цена.

Прежде чем научить вас этому, вначале мы должны вам сказать о риске, который подстерегает вас при торговле.

Если вы хорошо выучите **risk management**, вы будете успешны в торговле.

Работает ли Технический анализ?



По мнению многих, техническая торговля - это лучший путь торговли фьючерсами.

Я не смотрю новости вообще! Давайте я вам объясню. Временами вы прочитали или услышали новости, которые уже произошли. Вы видите, что вы и я в самом конце новостной цепочки. Если вы думаете по-другому, то вы глубоко заблуждаетесь.

Давайте я приведу пример, когда я это писал, цены на золото упали, потому что некоторые страны сбросили или продали их золотые запасы. Были люди, которые знали об этом заранее. Кто это знал, продали золото, потому что они знали, что их страны начнут распродавать свои золотые запасы, и цены должны пойти вниз.

Итак, со временем вы услышите это по новостям, но будет уже поздно. Тем не менее, если бы вы посмотрели на графики, вы бы увидели, что цены начали падать. Тогда, вы могли бы принять решение, основанное на техническом анализе ранее, чем на основе фундаментального анализа.

Также трейдеры-«фундаменталисты» должны отдавать себе отчет, в каком экономическом цикле сейчас находится вся мировая экономика, и как это может повлиять на продукцию и ещё кучу всяких важных и второстепенных экономических показателей. Вы должны быть доцентом, чтобы проанализировать это и сделать верный вывод. Но, тем не менее, временами вы должны объединять важнейшую фундаментальную информацию со своей торговой системой.

Теперь приступим к техническому анализу. Всё что надо, чтобы понимать технический анализ, это хоть раз понять, как читать графики. Вы будете учиться технической торговле в этом курсе, и я надеюсь, что вы преуспеете в этом деле. Технический анализ - это не ракетная наука, а скорее всего искусство, но там не все так запутано, как может показаться на первый взгляд.

Соотношение Доход/Риск

В любой сделке, что вы делаете, вы должны знать соотношение доход/риск.

Какого размера должен быть добровольный размер риска?

Какова ваша верхняя граница (сколько вы хотите заработать)?

Какова величина нижней границы (сколько вы можете потерять)?

Какой максимальный риск вы готовы взять на себя за один торговый день?

И это ещё не все вопросы, на которые вы должны ответить!

**Никто точно не может знать, куда пойдет рынок,
но вы можете контролировать свой риск.**

**Если вы не контролируете свой риск в торговле,
то вы долго не протянете в этом деле!**

Ключ к пониманию соотношения Доход/Риск

Приведем пример на детской игре. Вы играете 5 центовыми монетами, а ваш оппонент 10 центовыми. Когда вы выигрываете, вы получаете 10 центов, а если проигрываете, отдаете 5 центов. При долгой игре, думаете, кто выиграет? Так вот в этом простом примере ваше соотношение доход/риск было равно 2.

До того как вы приступите к торговле, вы должны определиться с этим соотношением. Для своих учеников я предлагаю минимум 2:1 или больше. В жизни это выглядит так, что если у вас есть возможность заработать 1500 долларов, то максимальные риск должен составлять не больше 750 долларов.

Чтобы узнать, как это делается, вам надо узнать, как использовать стопы.

The Stop Loss

Стопы - это простые ордера для выхода из торговли.

Давайте рассмотрим пример.

Вы думаете, что цена пойдет вверх, и вы хотите купить контракт. Открыв «Long» позицию, вы выставляете ордер stop loss, который является ордером противоположным вашей позиции. Если говорить совсем просто, то stop loss будет ордером, который нацелен на продажу вашего контракта, в случае, когда вам необходимо будет закрыть позицию. Фишка в том, что свое решение о закрытии позиции вы принимаете заблаговременно, тем самым защищая себя от возможных рисков.

Давайте это рассмотрим на **Рис. 7**.

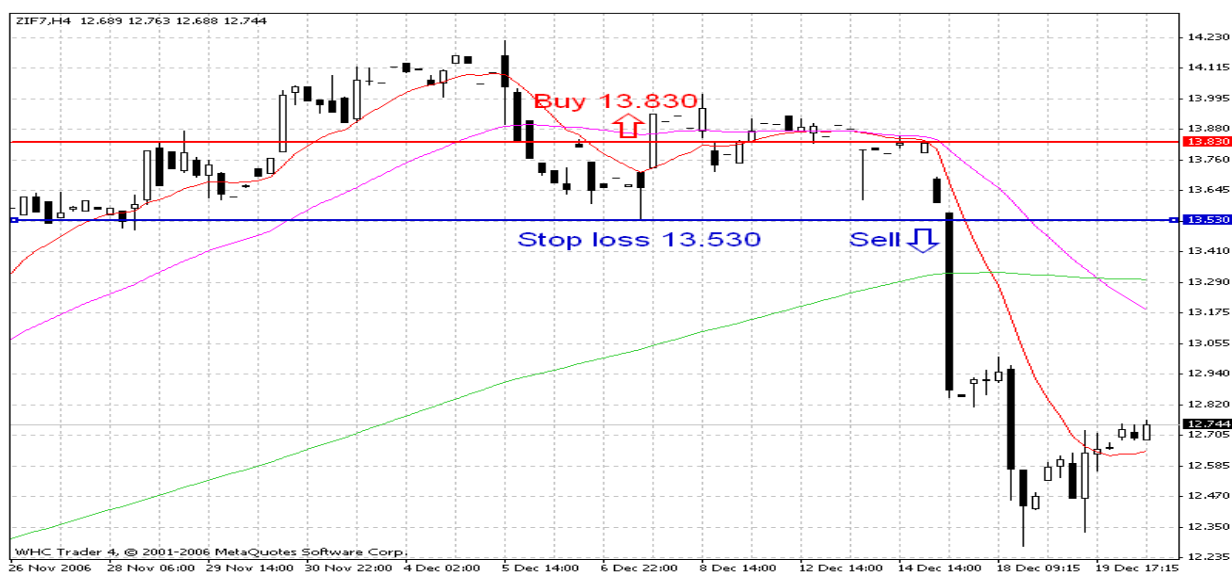


Рисунок 7

Итак, вы ожидаете, что цена на серебро пойдет вверх, и вы купили контракт или встали в Лонг. И вы будете зарабатывать деньги, когда цена идет вверх. Но если цена пойдет вниз, вы хотите ограничить свои убытки. Например, максимально рискнуть вы можете 30 пунктами, так как вы вошли по цене 13.830, ваш stop loss будет ордером на продажу и расположен на цене $13.530 = (13.830 - 0.300)$. Если цена упадет ниже 13.530, то контракт будет продан и ограничит ваши потери, если цена пойдет ниже. Этот убыток будет вычтен из вашего депозита. Стопы - это единственный путь ограничить ваши потери.

Например, вы купили Серебро по цене 13.500 и поставили защитный стоп на 13.250. Но случилось, так что вы пошли спать, а на следующее утро цена серебра открылась на 13.000 и ваш убыток вместо \$1250 (250x\$5) стал \$2500 (500x\$5). Это просто ещё один риск, с которым может столкнуться трейдер.

Каждый раз, когда вы размещаете ордер, вы просто обязаны поставить к нему защитный стоп. Никогда не торгуете без защитного ордера.

Помните, мы говорили, что цена на следующий день открылась гораздо ниже нашего защитного стопа. Так вот такая ситуация называется «гепом» и мы их тщательно изучим позже.

Типы ОРДЕРОВ

Есть много различных видов ордеров, и мы хотим вам дать несколько специальных объяснений для большинства из них.

Какой тип ордера вы будете использовать, зависит от множества разных факторов, базирующиеся на ваших целях в каждой конкретной сделке. Это очень важно, когда вы или ваш брокер понимают, какой тип ордера разместить. Миллионы долларов были потеряны только из-за того, что были размещены неправильные типы ордеров. Только из-за размещения, в том-то и дело. Эти ошибки могут быть очень дорогими, но их можно избежать, хорошо понимая, что вы делаете.

Будьте уверены, ваш брокер прекрасно понимает, какие ордера вы размещаете.

Будьте уверены, ваш брокер дублирует ваши ордера и возвращает вам.

**Если вы точно не понимаете, о чем идет речь, остановитесь прямо сейчас.
Завтра будет поздно!!!**

Основные типы ОРДЕРОВ

Market Order - это один из самых распространенных типов ордеров. Когда вы размещаете этот ордер, вы задаете направление входа в Лонг или Шорт. Нет специальных цен, нет конкретных цифр и чисел, только направление. Когда вы размещаете этот ордер, он выходит в рынок и исполняется по первой доступной цене.

Limit Orders - это ордера, которые обычно указывают цену, по которой он должен быть исполнен. На словах это означает, что он исполнится по вашей цене, которую вы задали в ордере или лучше. Одно неудобство с этим ордером заключается в том, что он может быть не исполнен, если цена так к нему и не подошла.

Stop Orders - это те ордера, которые исполняются только тогда, когда движение цены пересекает заданную точку. Когда эта точка будет достигнута, то стоп ордер становится рыночным ордером. Также этот ордер используется для выхода из торговли.

Day Order - эти ордера хороши только для одного дня, когда вы размещаете ордер в масштабе Intraday. Например, вы хотите войти в Лонг по сентябрьскому сахару 1999. Вы размещаете дневной ордер в торговом терминале на 6.50. Если за этот день цена не дойдет до 6.50, то ордер не сработает. По прошествии дня ордер отменяется, если до этого не был исполнен.

Good Till Canceled (GTC) - это обычно те ордера, которые вы размещаете на определенную цену и оставляете его, пока он не исполнится. Он также называется открытый ордер. Например, вы хотите встать в Лонг по сентябрьской пшенице по цене 290. По вашим прогнозам для себя решили, что цена пойдет вверх. Через торговый терминал вы ставите GTS-ордер на 290. Этот ордер будет размещен до тех пор, пока не будет исполнен или отменен вами, и это может занять до трёх месяцев, в зависимости от торговых условий.

Вы должны следить за выставленными GTS-ордерами очень внимательно. Если вы забудет о своем GTS-ордере, это ни к чему хорошему не приведет. И если вы решите убрать ордер, то просто сделайте это, отменив его.

Следить за своими ордерами – это ваша персональная ответственность!

**Когда устанавливаете стоп ордер, убедитесь, какой это ордер,
Day или GTS-ордер.**

Ошибка может привести к большим убыткам!