

Редактор *М. Савина*
 Технический редактор *Н. Лисицына*
 Корректоры *О. Ильинская, Е. Аксенова*
 Компьютерная верстка *С. Соколов*
 Художник обложки *А. Мищенко*

© Найман Э., 2004, 2008, с изменениями
 © ООО «Альпина Бизнес Букс», 2008
 © Электронное издание. ООО «Альпина», 2011
 Издано при содействии
 Международного Финансового Холдинга
 FIBO Group, Ltd.

Найман Э.

Малая энциклопедия трейдера / Эрик Найман. — 10-е изд. — М.: Альпина Паблишерз, 2010.

ISBN 978-5-9614-2063-0

Все права защищены. Никакая часть электронного экземпляра этой книги не может быть воспроизведена в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было средствами, включая размещение в сети Интернет и в корпоративных сетях, для частного и публичного использования без письменного разрешения владельца авторских прав.

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|--|-----|
| ПРЕДИСЛОВИЕ | 9 |
| ВВЕДЕНИЕ | 11 |
| 1 Фундаментальный анализ | 13 |
| 1.1. Валютный рынок | 18 |
| 1.1.1. Спот-операции | 25 |
| 1.1.2. Форвардные операции..... | 32 |
| 1.1.3. Операции с фьючерсами и опционами..... | 33 |
| 1.1.4. Субъекты валютного рынка | 34 |
| 1.1.5. История становления валютного рынка | 52 |
| 1.2. Фондовый рынок | 70 |
| 1.3. Причины и следствия | 78 |
| 1.4. Политики и экономика | 86 |
| 1.5. Торговля слухами | 94 |
| 1.6. Фундаментальный анализ акций | 97 |
| 1.6.1. Стоимостная оценка | 97 |
| 1.6.2. Оценка на основе дисконтированной прибыли | 101 |
| 1.6.3. DCF-анализ (дисконтированные денежные потоки) | 106 |
| 1.6.4. Мультипликаторы..... | 108 |
| 1.7. Практические примеры фундаментального анализа | 120 |
| 1.7.1. Макроэкономический анализ | 120 |
| 1.7.2. Паритет покупательной способности..... | 123 |
| 1.7.3. Крах британского фунта — мировой резервной валюты XIX в. | 127 |
| 1.7.4. Дифференциал процентных ставок — двигатель валютного рынка | 129 |
| 1.7.5. Валютные интервенции Банка Японии..... | 132 |

| | | |
|--------------|---|-----|
| 2 | ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ РЫНКА | 135 |
| 2.1. | Исходные постулаты технического анализа | 136 |
| 2.2. | Цель проведения технического анализа | 140 |
| 2.3. | Типы графиков и правила их построения | 141 |
| 2.4. | Трендовые модели. Правила построения и анализа. | |
| | Подтверждения | 156 |
| 2.4.1. | Трендовые модели | 156 |
| 2.4.2. | Срок жизни тренда и его жизненный цикл | 179 |
| 2.4.3. | Ускорение и замедление трендов | 181 |
| 2.5. | Средняя цена — опорная для торговли | 183 |
| 2.5.1. | Правила построения средних и их виды | 184 |
| 2.5.2. | Правила анализа средних | 187 |
| 2.5.3. | Построение и анализ двух средних на одном графике и комбинации пар средних | 194 |
| 2.5.4. | Каналы изменения цен | 196 |
| 2.5.5. | Построение и анализ MACD | 205 |
| 2.6. | Другие трендовые индикаторы | 211 |
| 2.6.1. | Линия РТР | 211 |
| 2.6.2. | Индикатор «направленного изменения» (Directional Movement, или $\pm DM$) | 213 |
| 2.6.3. | Индикатор вероятной направленности (ADX) | 215 |
| 2.7. | Общие выводы по трендовому анализу рынка | 217 |
| 2.8. | Осцилляторы | 218 |
| 2.8.1. | Общие принципы построения и расчета осцилляторов | 218 |
| 2.8.2. | Осцилляторы Momentum, ROC и CCI | 220 |
| 2.8.3. | Индекс относительной силы (Relative Strength Index — RSI) | 222 |
| 2.8.4. | Стохастические линии (Stochastic) — Stochastic slow (PKS) и Stochastic fast (PKF) | 223 |
| 2.8.5. | Построение средних по RSI, а также RSI и Momentum по средней | 225 |
| 2.8.6. | Другие разновидности осцилляторов | 226 |
| 2.8.7. | Общие правила анализа осцилляторов | 231 |
| 2.8.8. | Взаимодействие осцилляторов с ценой | 233 |
| 2.8.9. | Предостережения к анализу осцилляторов | 236 |
| 2.9. | Показатели объема | 237 |
| 2.9.1. | Анализ показателей объема | 238 |
| 2.9.2. | Технические индикаторы показателей объема | 242 |
| 2.10. | Специфический анализ | 246 |
| 2.10.1. | Японские свечи (Candlesticks) | 246 |
| 2.10.2. | Построение и анализ линий и периодов Фибоначчи и линий Ганна | 250 |
| 2.10.3. | Построение и анализ пункто-цифровых графиков | 259 |

| | |
|--|------------|
| 2.11. Пример проведения технического анализа на Forex..... | 263 |
| 2.11.1. Выявление направления и силы тренда..... | 264 |
| 2.11.2. Выявление жизненного цикла тренда..... | 270 |
| 2.11.3. Анализ осцилляторов | 271 |
| 2.11.4. Результаты технического анализа | 274 |
| 2.11.5. Определение момента заключения сделки | 276 |
| 2.11.6. Составление плана поддержания и закрытия позиции..... | 280 |
| 2.11.7. Особенности определения момента закрытия позиции | 281 |
| 2.12. Время как фактор технического анализа..... | 282 |
| 2.12.1. От краткосрочных к долгосрочным позициям | 282 |
| 2.12.2. Географическое время работы (США, Европа, Япония). Различия и особенности | 283 |
| 2.13. Динамический технический анализ..... | 284 |
| 2.13.1. Истоки динамического технического анализа..... | 284 |
| 2.13.2. Анализ желания рынка, его направления и силы | 288 |
| 2.13.3. Правила расчета и анализа индикатора быков/медведей (Bullish-Bearish Indicator — BBI) | 296 |
| 2.14. Теория циклов | 304 |
| 2.14.1. Классическая теория циклов..... | 304 |
| 2.14.2. Криволинейная модель динамики цены Белла (Bell curve model) | 311 |
| 2.14.3. Волновая теория Эллиотта | 316 |
| 2.15. Индикаторы фондового рынка..... | 320 |
| 2.15.1. Индекс новых верхов-низов (NH-L)..... | 320 |
| 2.15.2. Индекс трейдера (TRIN) | 321 |
| 2.15.3. Другие индикаторы фондового рынка | 323 |
| 2.16. Механические торговые системы (МТС)..... | 324 |
| 3 ТРЕЙДИНГ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ | 333 |
| 3.1. Математика трейдинга | 333 |
| 3.2. Риск..... | 335 |
| 3.2.1. Основные виды риска..... | 337 |
| 3.2.2. Финансовый риск | 338 |
| 3.2.3. Торгуем риском | 341 |
| 3.2.4. Психология и риск..... | 342 |
| 3.2.5. Защита от риска | 343 |
| 3.2.6. Основные принципы управления рисками..... | 344 |
| 3.3. Как торговать. Первый подход..... | 351 |
| 3.3.1. Правила открытия, поддержания и закрытия позиций..... | 352 |
| 3.3.2. Важное об усреднении. Игры в мартингейл | 353 |
| 3.3.3. Обратим особое внимание | 354 |

| | |
|--|-----|
| 3.4. Как торговать. Системный подход | 360 |
| 3.4.1. Начальные установки торгового счета | 360 |
| 3.4.2. Определение торговых позиций по выбранным финансовым инструментам | 360 |
| 3.4.3. Определение уровней для заключения сделки | 364 |
| 3.4.4. Расчет рекомендуемых цен сделок | 368 |
| 4 Психология трейдинга | 373 |
| 4.1. Жадность | 373 |
| 4.2. Надежда и ожидания | 375 |
| 4.3. Страх | 378 |
| 4.4. Интуиция | 380 |
| 4.5. Эмоциональный трейдинг | 383 |
| 4.5.1. Я не знаю, что будет, но хочу знать, «что будет, если...» | 383 |
| 4.5.2. Психоанализ действий трейдера | 387 |
| 4.5.3. Психоанализ рынка | 396 |
| 4.5.4. Психология восприятия — жесты и мимика | 400 |
| 4.5.5. Память рынка | 403 |
| 5 Законы рынка | 405 |
| 6 Десять рекомендаций опытных трейдеров | 407 |
| Подведем итоги | 409 |
| ГЛОССАРИЙ | 415 |
| ПРИЛОЖЕНИЯ | 437 |
| Справедливые по ППС валютные курсы (1980–2008) | 437 |
| Таблица базовых макроэкономических индикаторов | 442 |
| Основные комбинации японских свечей | 443 |
| ЛИТЕРАТУРА | 453 |