

УДК 336.7

Психологические аспекты успешной работы на финансовом рынке

Быков В. Н., Левенцов А. Н., drlev@mail.ru

Санкт-Петербургский государственный университет
низкотемпературных и пищевых технологий

Волков С. Д., sdvspb@mail.ru

ГОУДПО «Ленинградский областной институт
развития образования»

Финансовый рынок Российской Федерации — динамично развивающаяся структура, с помощью которой в условиях рыночной экономики создается возможность заимствований, купли-продажи ценных бумаг, драгоценных металлов. В статье показана роль психологии в успешной работе на финансовом рынке, раскрыты отличия в психологии рынка и личной психологии трейдера, рассмотрены особенности его личной психологии и её влияние на результаты инвестирования. Проанализированы и раскрыты основные принципы успешной работы на финансовом рынке.

Ключевые слова: финансовый рынок, психология рынка, психология трейдера, контроль капитала.

Psychological aspects of successful work in the financial market

Bykov V. N., Leventsov A. N., drlev@mail.ru

Saint-Petersburg state university of refrigeration and food
engineering

Volkov S. D., sdvspb@mail.ru

GOUDPO “Leningrad Region’s Institute of Education
Development”

The financial market of the Russian Federation — dynamically developing structure and it helps with the conditions of market economy possibility of loans, purchase and sale of securities, precious metals is created. In article the psychology role in successful work in the financial market is shown, differences in psychology of the market and personal psychology of the trader are opened, features of its personal psychology and its influence on results of investment are considered. Main principles of successful work in the financial market are analysed and opened.

Keywords: The financial market, market psychology, psychology of the trader, capital control.

Важнейшим компонентом успешной работы на финансовом рынке является *психология*. Без понимания сущности самого себя, нельзя говорить о продолжительной успешной торговле на том или ином сегменте финансового рынка.

Одной из основных, а иногда и фатальных ошибок начинающих трейдеров является их практически непреодолимое желание торговать, торговать и торговать реальными деньгами, обосновывая это тезисом, что «деньги должны работать». При этом они, как правило, не анализируют рынок, а принимают торговые решения на основании своих эмоций. В большинстве случаев это ни к чему хорошему не приводит.

Финансовый рынок притягивает к себе людей возможностью получения (при правильной организации торговли) независимости, в том числе и финансовой. Успешный трейдер может жить и работать в любой стране мира, не имея при этом ни начальника, ни подчиненных.

Мотивация людей, приходящих торговать на биржу, может быть различной: от получения большего, чем в банке процента до зарабатывания в день нескольких тысяч долларов.

При этом на финансовом рынке существует две основные категории людей: *инвесторы*, приобретающие ценные бумаги или валюту на сравнительно продолжительный период времени, и *спекулянты*, получающие прибыль от изменения цен тех или иных активов за короткие промежутки времени. Т. к. с сущностью инвесторов все достаточно понятно, рассмотрим подробнее понятие «спекулянт», которое в нашей стране еще совсем недавно считалось ругательным.

Настоящими спекулянтами финансового рынка не становятся, ими рождаются. И этот, как считают многие, легкий способ заработка подходит далеко не всем людям.

Как же отличить у себя наличие таланта от алчности, ведущей к потере бдительности? Человеку кажется, что он способен зарабатывать на финансовом рынке, но очень скоро выясняется, что это далеко не так. Хуже, если он осознает это слишком поздно.

Необходимо руководствоваться двумя критериями:

- *успешностью* проведения *сделок*. Итог положительных и отрицательных сделок за определенное время должен быть положительным.

- другим критерием является *комфортное внутреннее состояние* во время работы. Профессионально спекулировать может тот, кто не воспринимает торговлю как стресс, а биржевую «яму» — как враждебную среду.

Если трейдер во время спекулятивной торговли умеет энергетически подзарядиться самим процессом торговли, то его работа может быть длительной и приятной. При этом его психологическое состояние должно быть адекватным, естественным, без каких-либо страхов и напряжения. Как показывает опыт, *удачная спекуляция* — это *правильное состояние ума*. Казалось бы, что это

самое простое из того, что может быть приобретено человеком. Но на самом деле, такая самонастройка доступна очень немногим.

Следует различать также *психологию рынка* и *личную психологию* трейдера. Поведение рынка в целом зависит от людей, так как именно они, то есть биржевая толпа и определяют его направление. Однако достаточно часто трейдеры упускают из виду важнейший компонент победы - управление своими личными эмоциями, т. е. свою психологию. Без контроля над собой не может быть и контроля над своим торговым капиталом.

Если трейдер не настроился на диапазон биржевой толпы, если не обращает внимания на перемены в ее психологии, то ему также не добиться существенных успехов в торговле. Чтобы преуспеть на бирже, нужно трезво смотреть на биржевую торговлю, распознавать ее тенденции и их изменения, а не тратить попусту время на мечты или сетования по поводу неудач.

Особенности личной психологии трейдера и её влияние на результат

Рассмотрим отношение обычного инвестора (трейдера) к биржевой торговле: при малейшей возможности он постарается не упустить получение гарантированной прибыли. Если цена торгуемого актива хоть немного выросла, то он будет продан при первых признаках начала её падения. Если же цена снизилась настолько, что у трейдера по открытой сделке возник убыток, то, как это ни парадоксально, скорее всего, у него возникнет желание подождать, чтобы эти потери исчезли или, хотя бы уменьшились. Данная ситуация достаточно часто возникает у начинающих трейдеров, когда, имея по открытой сделке небольшую прибыль, при развороте рынка в данный момент против них, трейдеры ждут дальнейшего движения рынка в направлении открытой сделки, доводя ее в большинстве случаев до больших убытков. Это является проявлением одним из злейших внутренних врагов трейдеров – их алчности.

Очень хорошо по этому поводу сказал один из величайших биржевых спекулянтов в человеческой истории Джесси Ливермор: «Важно уметь не только зарабатывать деньги, но и не терять уже заработанные. Смертельными врагами спекулянта являются невежество, алчность, страх и надежда» [3].

Таким образом, успеха в биржевой торговле можно достичь, лишь занимаясь ею как серьезным делом. Торговля, основанная на эмоциях, обречена на провал.

Чтобы добиться успеха, нужно освоить *три её главных принципа*:

- ***разумная индивидуальная психология,***
- ***логическая система ведения торговли,***
- ***продуманный план контроля над капиталом.***

Рассмотрим подробнее каждый из этих принципов, начиная с индивидуальной психологии.

Разумная индивидуальная психология

Биржа разжигает в человеке жажду наживы и вселяет ужас потери. Эти чувства, в конечном итоге, застилают ему восприятие реальности, возможностей и риска. Совершив несколько успешных сделок, большинство

любителей считают себя гениями трейдинга. Он воодушевляется от выигрыша, чувствует себя всемогущим. Голова идет кругом при мысли, что в силу своей уникальности можно пренебречь своими же правилами - успех все равно обеспечен. Вот тут-то, двинувшись в обход этих правил, трейдер вступает на дорогу самовредительства. Уверовав в свою непогрешимость, он действует опрометчиво и теряет заработанное. Лишь немногие из потерявших капитал трейдеры понимают, что сделали это не потому, что неверно торговали, а потому, что неверно думали. Они еще имеют возможность изменить себя и преуспеть на бирже. Т. е., эмоциональное состояние трейдера напрямую отражается на состоянии его торгового капитала. Как, ни хороша система выбора сделок, убытка не миновать, если трейдер берется за торговлю в страхе, в расстройстве или с гонором.

Таким образом, успех или поражение в биржевой торговле во многом зависят от мыслей и чувств самого трейдера:

- от того, как он относится к прибыли и риску;
- от его страхов и жажды наживы;
- от способности обуздать свой игровой азарт и стремление к острым ощущениям.

В наибольшей степени успех или неудача трейдера зависят от его умения играть головой. Человеку, ликующему от радости при выигрыше и впадающему в депрессию при проигрыше, в конечном итоге не заработать денег на бирже, т. к. им повелевают эмоции. Ни в коем случае нельзя позволять рынку ввергать себя в восторг или отчаяние.

Чтобы победить в биржевой торговле, нужно знать свою натуру, действовать хладнокровно и отвечать за свои действия.

Каждый трейдер одержим своими «бесами», которых надо изгонять по дороге к высотам профессионализма. А. Элдер предлагает следующие установки, которые помогли ему превратиться из необузданного дилетанта в полупрофессионала с большими способностями заблуждаться и, наконец, в профессионального биржевика:

1. Настройтесь на дальнюю биржевую дорогу: т.е. считайте, что будете биржевиком практически всю свою жизнь.

2. Постоянно учитесь. Читайте и слушайте знатоков, но относитесь ко всему с долей здорового скептицизма. Расспрашивайте знатоков, не принимайте их на веру голословно.

3. Не будьте алчными, не набрасывайтесь на игру - сначала поучитесь. Биржа никуда не денется: месяцы и годы спустя перспективы на ней даже улучшатся.

4. Разработайте метод анализа биржи - например: «В случае А возникает вероятность Б». Биржа - величина многомерная; для проверки намеченных сделок пользуйтесь несколькими методами анализа. Ориентируйтесь при проверке на факты биржевой истории и практические результаты. Биржа все время в движении, и нужны разные приемы: для игры на повышение, для игры на понижение, для игры в переходный период; кроме того, нужен метод определения самих переходов.

5. *Разработайте план контроля над капиталом. Ваша первоочередная задача - не потерять капитал и продержаться много лет; вторая задача - постепенно приумножить его; и третья задача - заработать высокую прибыль. Большинство ставит третью задачу на первое место, не подозревая о существовании первой и второй.*

6. *Помните: биржевик - самое слабое звено в любой биржевой системе. Научитесь избегать потерь или придумайте свой метод пресечения шальных сделок.*

7. *Победители и проигравшие мыслят, воспринимают происходящее и действуют по-разному. Вам надо заглянуть в себя, отбросить иллюзии и изменить свои привычки, образ мышления и действий. Перемены даются тяжело, но желающий стать профессиональным биржевиком должен потрудиться над изменением своего подхода к жизни и к бирже [4].*

Логическая система ведения торговли

Биржевая торговля весьма жестока. За ошибки трейдеру приходится расплачиваться деньгами. Тот, кто хочет преуспеть в биржевой торговле, должен очень серьезно и логично продумывать все свои действия. Для создания ***логической системы ведения торговли*** трейдеру необходимо постоянно проводить анализ, прогнозировать рынок и составлять торговый план, как важнейшие и необходимые условия для успешной работы на финансовом рынке. При этом не следует забывать и об анализе личных действий трейдера на рынке.

Для успешной работы на финансовом рынке трейдеру необходимо:

1. *Вести записи, не только отображающие те или иные экономические показатели и происходящие события, но и показывающие реакцию рынка на них;*

2. *Регистрировать правильность и ложность сигналов технического и компьютерного анализа;*

3. *Вести регистрацию непонятных движений цен на рынке;*

4. *Записывать свои эмоции и настроения, повлиявшие на принятие того или иного торгового решения.*

Без регистрации всех событий на рынке и своих реакций на них трейдер не сможет проанализировать причины успехов и неудач.

Таким образом, для составления успешного торгового плана необходимо постоянно учиться, совершенствовать свои знания и навыки во всех видах анализа. Советуем также при планировании сделок воспользоваться следующими рекомендациями Льюиса Борселино - успешного биржевого трейдера: при планировании сделок трейдеру следует одновременно определять ***три ключевых пункта:***

1. ***Вход.***

2. ***Выход.***

3. ***Стоп-лосс [1].***

Точки входа и выхода для каждой сделки нужно определять на основе технического анализа. А стоп-лосс следует располагать так, чтобы соотношение

размера вознаграждения и риска было минимум 2:1 (при достаточном уровне прибыли мы рекомендуем переводить стоп-лосс в положительную область).

Продуманный план контроля над капиталом

Делая сделку, трейдер всегда рискует. Но следует отличать деловой риск от пустых потерь. Трейдер должен идти на деловой риск, но ни в коем случае не превышать его величину - это была бы пустая потеря. Постигнув суть делового риска, любой трейдер станет по-иному распоряжаться своими деньгами. По этому поводу Л. Борселино сказал: «Всегда защищайтесь от убытков! Прибыли позаботятся о себе сами» [1].

Существует несколько вариантов поведения трейдеров после получения убытка по сделке — когда он:

- старается быстро отыграть полученный убыток, но, как правило, делает очередные ошибки вследствие менее внимательного и ускоренного анализа ситуации на рынке и поспешного принятия решения об открытии новой позиции;
- не решается выйти на рынок, боясь получить очередной убыток, начинает сомневаться при принятии решения, отказывается открывать позиции в ситуациях, при которых раньше делал это;
- не обращает внимания на полученный убыток, анализирует причину его получения и спокойно работает дальше.

Трейдеру рекомендуется придерживаться третьего варианта, так как убытки, к сожалению, являются неотъемлемой частью работы на рынке. Если трейдер финансово дисциплинирован, то возможные убытки им уже предусмотрены, и не могут повлиять на общий результат торговли. А также никогда не забывать предложенных на этот счет Л. Борселино трёх правил:

1. *Сохранение капитала позволяет трейдеру вернуться на рынок и торговать в дальнейшем.*
2. *Когда трейдер концентрируется на хорошем исполнении сделок – вместо делания денег – то у него лучший шанс преуспеть в этом.*
3. *Цель в том, чтобы начинать сделки, когда риск проигрыша низок, и выходить из них, когда этот порог низкого риска позади [1].*

Для того чтобы трейдеру не допустить невосполнимых потерь своего торгового капитала, ему следует тщательно продумать и неуклонно соблюдать план контроля над капиталом, или финансовую дисциплину.

К нарушению финансовой дисциплины можно отнести следующие действия:

1. При открытии позиции одновременно с этим не устанавливается ордер на остановку потерь («*stop loss*») — не говоря уже о торговле вообще без данного приказа.

Необходимо помнить, что цена, при которой будет закрыта позиция в случае движения рынка в противоположную сторону, рассчитывается один раз, и во время подачи ордера на покупку сразу устанавливается ордер на остановку возможных потерь.

2. Не выполняются заранее рассчитанные лимиты по возможным

убыткам. Трейдер, использовавший за отчетный период все установленные лимиты убытков, не имеет права торговать в этом периоде при любой ситуации на рынке, даже если она кажется беспроблемной.

3. Увеличение суммы возможного убытка по одной сделке. Если «дневной» лимит возможного убытка равен 100 у. е., то это всегда 100 у. е. Трейдер должен искать вход в рынок, возможно рассчитанное колебание которого позволит ему остаться на этом рынке при установленном лимите по возможному убытку.

Многие трейдеры, открывая позицию на финансовых рынках, надеются на благоприятный исход, т. е. на движение рынка в определенном направлении.

Всех «надеющихся» участников рынка можно разделить на две категории: **рациональные** и **нерациональные**.

К *рациональным* «надеющимся» трейдерам можно отнести тех, кто торгует с определенным лимитом по возможным убыткам. К *нерациональным* «надеющимся» трейдерам — всех остальных.

У первой категории надежда на положительный результат заканчивается при получении незначительного и заранее известного убытка, а у второй категории — в большинстве случаев при наступлении «маржин колла» - принудительного закрытия позиции брокером, если рынок «не угадал», в какую сторону открыл позицию трейдер.

При осуществлении контроля за своим капиталом необходимо придерживаться следующих правил:

- *Наиболее безопасна торговля в направлении среднесрочного тренда.*

- *При восходящей тенденции следует покупать актив на краткосрочных падениях цен, при нисходящей - продавать его на краткосрочных оживлениях.*

- *Нужно сохранять прибыльные позиции как можно дольше, вовремя закрывая убыточные.*

- *Следует пользоваться защитными стоп-лоссами для ограничения возможных убытков.*

- *Нельзя поддаваться эмоциям.*

- *Необходимо составить торговый план и неуклонно следовать ему.*

- *Следует диверсифицировать свои риски.*

- *Выстраивая «пирамиду», нужно придерживаться следующих правил:*

А) *количество позиций на каждом последующем уровне цены должно быть меньше, чем на предыдущем;*

Б) *добавляться только к прибыльным позициям;*

В) *никогда не добавляться к убыточным позициям;*

Г) *располагать стоп-лосс как можно ближе к безубыточному уровню, передвигая его в дальнейшем в безубыточную область.*

- *Сначала нужно закрывать убыточную позицию, затем прибыльную.*

- *Анализируя ситуацию, нужно идти от долгосрочного графика к краткосрочному.*

Разобрав достаточно подробно индивидуальную психологию трейдера, перейдем к психологии рынка, без понимания которой также затруднительно добиться значительных успехов в торговле на финансовом рынке.

Основы психологии рынка

Любая цена финансового инструмента - это сиюминутное соглашение о его стоимости, достигнутое биржевой толпой и выраженное в факте сделки, т. е. в данный момент времени это точка равновесия между игроками на повышение и на понижение, или «равновесная» цена. Цены активов создаются массами трейдеров: покупателей, продавцов и колеблющихся наблюдателей за рынком. Графики цен и объемов торгов отражают психологию биржевой толпы.

Технический анализ рынка - это практически изучение психологии биржевой толпы. Каждый день - это сражение «быков», зарабатывающих на росте цен тех или иных активов, и «медведей», выигрывающих от их снижения. Цель технического анализа - определить соотношение сил между «быками» и «медведями», чтобы сделать ставку на более сильную группу. Если превосходство на стороне «быков», то нужно покупать актив, а если сильнее «медведи» - продавать его.

Поэтому анализ биржи - это анализ поведения толпы. А она ведет себя одинаково, независимо от места жительства и принадлежности ее членов к той или иной культуре, стране или вероисповеданию. Специалисты по социальной психологии выявили ряд закономерностей, определяющих поведение толпы. Для успешной торговли трейдеру необходимо знать, каким образом биржевая толпа влияет на его умонастроение.

Толпа хоть и глупа, но она сильнее любого трейдера, и ей по силам создавать биржевые тенденции. Ни в коем случае не следует играть против них. Если наметилась тенденция к повышению, нужно либо покупать, либо остаться вне рынка. Но ни в коем случае не следует играть на понижение, исходя из предположения, что «цены слишком высоки», т. е. спорить с толпой. Идти вместе с ней не обязательно, но идти против толпы очень рискованно.

Кроме того, считаясь с мнением толпы, не следует её бояться. Толпа сильна, но примитивна, она действует бесхитростно и шаблонно. Живя своим умом, трейдер получает возможность обыграть толпу.

Трейдер-одиночка, желающий обыграть биржевую толпу, должен набраться терпения и искоренить в себе алчность. ***Главная его цель*** не количество, а ***качество сделок***.

Биржа - это толпа, члены которой ставят деньги либо на повышение, либо на понижение цен. Каждая цена, как уже говорилось ранее, представляет собой соглашение о ценности рынка, достигнутое толпой в момент сделки. Таким образом, трейдеры делают ставки на будущий настрой толпы. А он все время колеблется между безразличием, оптимизмом и пессимизмом. Поддавшись влиянию толпы, большинство трейдеров часто отклоняются от намеченного курса игры и несут потери.

Следует также помнить о том, что члены толпы могут уловить верную тенденцию, но не её разворот. Примкнув к толпе, человек ведет себя как ребенок, следующий за родителями. Преуспевающие же трейдеры живут своим умом.

Достаточно часто трейдер, едва открыв позицию, попадает в «омут» биржевой толпы. Есть несколько примет, по которым можно проверить, не превращаетесь ли он в ажиотаже из трезвомыслящего человека в члена биржевой толпы, например:

- утрачивает независимость в мышлении, когда следит за графиками цен;
- ликует, если цены следуют намеченным путем, или отчаивается, если они идут в противоположную сторону;
- полагается больше на «гуру», чем на себя;
- добавляет деньги к проигрышной позиции, или меняет ее на противоположную;
- нарушает собственный план торговли.

Заметив такое, трейдеру следует взять себя в руки. Если же самообладания вернуть не удастся, то лучше закрыть сделку и выйти на сегодня из игры.

Если рынок «разворачивается» против трейдера, необходимо быстро закрыть позицию. Спорить с толпой бесполезно - лучше направить умственную энергию на вопрос о том, где лучше открыть позиции, а где - выйти из игры вообще.

Для успешной торговли необходимо разработать собственный план игры, строго следовать ему и правилам контроля над капиталом, принятым до вступления в биржевую толпу.

Следует точно определить условия вступления и выхода из торговли, не принимать решений под влиянием эмоций.

Преуспеть в торговле можно, но лишь мысля и действуя независимо от других. Самое слабое звено в системе биржевой игры - сам трейдер. Как правило, он теряет деньги, спекулируя безо всякого плана или отклоняясь от имеющегося.

Анализ графиков цен - это анализ поведения биржевиков. Технические индикаторы помогают сделать его более объективным.

По А. Элдеру: *«Технический анализ - прикладная социальная психология. Его назначение - выявить тенденции в поведении толпы и их изменения с целью принятия разумных биржевых решений»* [4].

Следует помнить, что на любом рынке число купленных ценных бумаг или контрактов должно быть равно числу проданных. А цены на нем растут или падают в зависимости от жадности или страха продавцов и покупателей, а не их количества.

Для получения прибыли от торговли на бирже не требуется предугадывать будущее, а нужно просто собирать сведения о биржевой ситуации и определять, кто в данный момент задает на ней тон - играющие на повышение или играющие на понижение. Кроме того, определив силу доминирующей биржевой группы, необходимо и оценить вероятность

продолжения текущей тенденции, рационально распределив свой торговый капитал. При этом необходимо следить за своими мыслями и чувствами, не поддаваясь жадности или страху. Трейдер, который следует этим правилам, добьется большего, чем любой предсказатель.

Успешная торговля на финансовом рынке базируется на следующих постулатах:

- 1. Анализ соотношения сил между «быками» и «медведями».*
- 2. Умелое распределение своих денег.*
- 3. Неуклонное следование избранному плану торговли при строгом контроле своих эмоций.*

Следует также тщательно проанализировать и запомнить 10 правил трейдера, предложенных Л. Борселино:

- 1. Следует торговать ради успеха, а не ради денег.*
- 2. Неукоснительно соблюдать дисциплину.*
- 3. Познать самого себя.*
- 4. Избавиться от своего «эго».*
- 5. Забыть на рынке о таких понятиях, как надежда, желание или молитва.*
- 6. Позволять своим прибылям расти и быстро прекращать свои убытки.*
- 7. Знать когда торговать, а когда выжидать.*
- 8. Любить одинаково свои проигрышные и выигрышные сделки.*
- 9. После 3-х проигрышных сделок подряд сделать перерыв.*
- 10. Правила нельзя нарушать [1].*

Человеку, стремящемуся стать хорошим трейдером, нужно навсегда запомнить слова ДиНаполи – известного биржевого спекулянта: **«Самый важный торговый инструмент** не компьютер, не служба поставки информации и даже не разработанные трейдером методы. Это – **он сам!** Если трейдер не подходит для этого занятия – ему не следует торговать» [2]!

Список литературы

1. Борселино Л. Учебник по дэйтрейдингу - М.: «ИК Аналитика», 2002. - 242 с.
2. ДиНаполи Д. Торговля с использованием уровней ДиНаполи. – М.: «ИК Аналитика», 2001. – 312 с.
3. Лефевр Э. Воспоминания биржевого спекулянта. – М.: Олимп-Бизнес, 2004. – 544 с.
4. Элдер А. Как играть и выигрывать на бирже / Пер. с англ. М. Волковой, А. Волкова. М.: Крон-Пресс, 1996. – 336 с.