

Торговые правила Дениса Гартмана

1. Никогда, никогда, никогда, ни при каких обстоятельствах не добавляй к убыточной позиции... не делай этого ни регулярно, ни случайно! Добавление к убыточной позиции — это канцероген трейдинга; это торговля в состоянии отравления. Такая торговля ведет к разрушению. Учитывай это!
2. Торгуй как опытный наемный солдат: мы должны воевать на стороне победителя, а не там, где нам кажется воевать экономически выгодно.
3. Умственный капитал сильнее вещественного. Капитал бывает двух типов: умственный и вещественный, и первый намного ценнее последнего. Удержание убыточных позиций измеряется вещественным капиталом, но умственные затраты на это неизмеримы.
4. Это не бизнес «покупай дешево, продавай дорого»; это бизнес — «покупай дорого и продавай дороже». Сила порождает силу, а слабость — слабость.
5. На бычьем рынке можно держать длинные позиции или находиться в деньгах, на медвежьем рынке — держать короткие позиции или быть в деньгах. Это кажется очевидным, но немногие это понимают и еще меньше тех, кто это принимает.
6. «Рынки могут оставаться нелогичными намного дольше, чем вы или я сможем оставаться платежеспособными». Это сказал Кейнс¹, а нелогичность часто правит рынками, несмотря на то, во что нас заставляют верить академики.
7. Покупай рынки, демонстрирующие наибольшую силу; продавай рынки, которые демонстрируют наибольшую слабость. Говоря образно: когда мы играем вниз, мы стараемся бросать камешки в самые мокрые бумажные кораблики на воде, ибо они утонут легче других. Когда мы покупаем, нам необходим сильный попутный ветер, он унесет корабль далеко.
8. Думай как фундаменталист; торгуй как техник. Фундаменталии, возможно, движут рынками, и нам необходимо их знать, но если график не бычий, то зачем быть быком? Будь быком там, где технические и фундаментальные факторы, как ты их понимаешь, согласуются.
9. Торговля идет циклами, некоторые из них благоприятны, но большинство — нет. Торгуй крупно и агрессивно когда торговля идет хорошо; уменьшай позицию, когда торговля идет плохо. В хорошие времена даже ошибки оборачиваются прибылями; в плохие — даже торговля на базе тщательной аналитики будет неудачной. В этом природа трейдинга; усвой ее и продолжай торговать.
10. Не усложняй свою механическую торговую систему: сложные системы ведут к замешательству; простота порождает элегантность. Великие трейдеры, которых мы знаем, применяют простейшие методы трейдинга. И здесь прямая корреляция!
11. В сфере трейдинга/инвестиций понимание массовой психологии часто намного важнее, чем понимание экономики. Говоря проще: когда они плачут, ты должен покупать, а когда они кричат от радости — продавать.

¹ Джон Мейнард Кейнс — английский экономист, государственный деятель и инвестор. Был знаменит также своим творческим и агрессивным стилем в торговле ценными бумагами.



12. Коррекции на медвежьем рынке более суровы и гораздо скоротечнее, чем коррекции на бычьем рынке. Почему они таковы нам непонятно, но это так. Мы принимаем это как факт, и продолжаем торговать.
13. Таракан всегда не один... и беда не приходит одна. Урок воздействия плохих новостей на рынок акций заключается в том, что за плохими новостями приходят новые плохие новости... обычно более жесткие и всегда с негативным воздействием на цену. Это продолжается до тех пор пока не наступит паника и слабые руки, наконец, не закроют свои позиции.
14. Будь терпелив в успешных сделках; будь чрезвычайно нетерпелив в неудачных сделках. Чем старше мы становимся, тем меньшие убытки мы позволяем себе год от года... и наши прибыли растут соответственно.
15. Уделяй больше внимания тому, что работает и меньше тому, что не работает. Это правило действует как в жизни, так и в трейдинге. Занимайся вещами, которые доказали свою эффективность. Добавляй к успешным позициям; сокращай или ликвидируй убыточные позиции. Если и существует секрет в трейдинге (и в жизни), то вот он.
16. Все правила существуют, чтобы их нарушали... но только очень, очень редко. Гениальность состоит в знании того, насколько действительно редко можно так поступать и все-таки процветать.