

ИСКУССТВО КОРОТКИХ ПРОДАЖ

Юрий Решетов

Было прекрасное летнее утро. В открытые окна задувался свежий сквознячок. И как шаблонно принято в беллетристике, следует сказать, что ничто не предвещало ничего плохого, особенно для фондовых биржевых котировок. Предыдущая американская сессия уже завершилась, а новая начнется лишь в половине седьмого вечером по ташкенсткому времени.

Я встал с постели, поставил чайник, сходил по нужде, потягал двухпудовую гирьку и включил компьютер, чтобы почитать свежие биржевые новости и корреспонденцию по электронной почте и пошел завтракать.

Разделив трапезу в виде лепешки намазанной каймаком с черным котом Мурзиком, мы дружно пошамали. Я, сидя и запивая хлеб кофе, а зверь лежа на боку. После завтрака, я почухал кота и расслабился в кресле. Мурзик вылизался с ног до головы и отправился на подоконник нежится в ранних солнечных лучах. В это время как раз и начинается вся история, т.к. на компьютере «Аська» подала сигнал о том, что пришло сообщение.

По Интернет-пейджеру ко мне ломился старый добрый собеседник с ником AutoBusinessMan.

- Здорово! – приветствовал он.
- Привет! Коли не врешь?
- Как торговля?
- Так себе. Приличного клева нет. Только мелкая пипсовка.
- У меня тоже ни фиги. Шакал я паршивый. Все сливаю и сливаю.
- При нынешней волатильности это не удивительно. Слыхал, что этот ублюдок Трише буробит. Мол европейскому рынку дешевые баксы не нужны. Явно видно, что он ставки на валюте делает или через подставных. Фукуи за руку поймали на ставках через фонды.
- Ну дык. Из-за этого торговые стратегии не работают.
- Нет трендов, нет торговли.
- Эт точно. Я давеча на акциях попробовал поторговать по CFD. Там еще волатильность более менее.
- И как?
- Открылся по тренду. А рынок развернулся и как вдарит по моим лосям. Слив короче.
- А что за тема – эти CFD? Какие там залого, спрэды, комиссионные, свопы?
- Комиссионные за 1 лот – цена 10 акций. Спрэды от 2 до 4 пипсов. Пипс 1 бакс за 1 лот. Свопы по резервной ставке, если в продаешь, то платят тебе, если покупаешь, то вычитают. Разница по дивидендам наоборот.
- А акции почему?
- От \$17 и выше \$100 есть. Я на дешевых играл.
- Ладно, глянем, что за зверь эти самые CFD. Мож, что и придумаем.

Собственно вроде бы ничего такого не произошло, ведь это обычный диалог между двумя биржевыми спекулянтами, которых еще называют трейдерами. Однако, дождавшись американской фондовой сессии, я открыл демонстрационный счет с виртуальными деньгами и попробовал «поторговать» акциями. Первые впечатления были отвратительными. Тренды вроде бы наблюдались, но при попытках открыться по ним, получались попадания к так называемому «шапошному разбору». К тому же из графиков

во все стороны торчали «шпы», которые сшибали стоп-приказы и не давали нормально держать позиции.

Пришлось задуматься и просчитать. К следующей сессии стратегия была готова.

- Привет! – ломился ко мне на «Аську» AutoBusinessMan.
- Привет!
- Как тебе акции?
- Вполне даже ничего!
- То есть?
- То есть, даже при наличии бокового тренда можно снимать профит.
- Это как?
- А вот так. Ты считал, что выходит по коротким продажам?
- Почти тоже самое, что и по длинным. Только свопы положительные, но они мелкие и на них не заработаешь.
- Я не про свопы. Давай пока обойдемся без свопов, комиссионных и спрэдов?
- Давай.
- Так проще. Предположим у тебя есть 100 баксов на депо. Цена акции компании «Х» стоит 20 баксов. Значит на свои деньги ты можешь открыть позиций на 0.5 лота.
- Ну да.
- Предположим, что ты открыл 0.1 лота и внес залог 20 баксов и открыл короткую позицию? Что будет если цена пойдет вверх на 1 пункт?
- Я потеряю червонец.
- А вниз?
- Червонец получу.
- В том вся и хитрость, что ты считаешь в валюте депозита, а сие неправильно.
- А в чем еще считать.
- В залогах. То бишь, сколько лотов ты можешь открыть при том или ином движении цены. Ведь если у тебя не хватит баксов, то ты ничего открыть не сможешь.
- Не совсем ясно, для чего такие кросскурсы просчитывать?
- Давай считать. Ты открыл короткую с залогом \$20. Поставил тейк и лося на 1 пункт. Если цена пошла вверх на 1 пункт, то цена уже \$21 и ты потерял червонец, т.е. у тебя осталось на депо \$90.
- Ну да.
- Сколько лотов ты сможешь открыть на \$90 при залоге \$21?
- Так, пять считаем, три в уме. $0.42857142857142857142857143$ лота.
- Теперь предположим, что цена пошла вниз. Ты срубил червонец по профиту и залог упал до \$19. Сколько лотов ты сможешь открыть на \$110 по \$19?
- $0.57894736842105263157894736842105$
- Теперь давай считать разницу? У тебя была залогов на 0.5 лота. В случае проигрыша ты потерял $0.42857142857142857142857142857143 - 0.5 = -0,071428571428571428571428571$ лота. В случае выигрыша ты получил $0.57894736842105263157894736842105 - 0.5 = 0,078947368421052631578947368421053$ лота. Чуешь в чем разница?
- Круто! $0,0075187969924812030075187969924812$ лота чистого выигрыша. Если залог за полный лот \$200, тогда нехило выходит \$1,5037593984962406015037593984962. Да это больше, чем комиссионные и спрэд.

- И я о том же. Да еще свопы все твои. По коротким они выплачиваются трейдеру.
- Да, но в валюте депо все равно как не считай, а профита нифига с этого не получишь.
- А ты не считай в валюте депо, а считай в залогах. То, что оптимально по цене акции \$20, не оптимально по любой другой цене.
- Опять не врубился? Как это?
- Сложно понять, если игрок привык, что фишки в казино всегда имеют один и тот же номинал. А здесь другая игра. После каждого твоего выигрыша стоимость фишки понижается, а после проигрыша повышается. Практически рынок сам подставляется, но не оптимально. Надо еще и ставку регулировать по оставшимся возможностям залога.
- Да, такое трудно даже представить, когда фишки меняются в цене.
- Тут и представлять нечего. Если игра с положительным матожиданием по залогам, то после выигрыша следует повышать ставку, а после проигрыша понижать.
- Ну да. Так по управлению капиталом и риском советуют.
- А ты не советов слушай, а считай оптимальную фракцию по Келли в залогах. И поймешь в чем фишка игры на короткие позиции. Потом выбери портфель слабеньких акций, которые либо в рэндже либо в нисходящем тренде торчат и торгуй себе. Прежде чем открыть позицию следует вычислить ее Келли. Я же тебе показал соотношения профита и лоса для позиции по цене \$20 за акцию. А на других Bid эти соотношения будут совсем другими и не оптимальными. Поэтому, открываясь, например, по 0.1 лота ты будешь терять в рэндже на спрэдах и комиссионных. А если будешь под каждый Bid делать ставку по оптимальной фракции, то будешь получать соответствующий профит.
- Не совсем понял. Акции падают, а я буду увеличивать лоты? Сие же не выгодно?
- Тормозишь? Акции падают и ты строишь пирамиду из коротких позиций. А это уже по тренду.
- Да, действительно тормознул. Ясно. Ладно, пока. Я щас электронные таблицы буду составлять. Позже сконнектимся.
- Бывай!
- Да, а что если такое на валютных парах прогнать?
- Даже не думай про валюту и фьючерсы. Там залого и спрэды в очень неинтересных соотношениях и ничего кроме слива не вычислишь. Уже опробовано. Мины есть.
- Понятненько. Попутного тренда! Я ушел считать Келли.

Очередная американская сессия на фондовой бирже подходила к завершению. Мурзик пытался лапой поймать, то движения баров на чартах, то слетевшихся на монитор насекомых. Сильные движения котировок под конец недельной сессии сшибали лосей и тейки, переводя все с активов на пассив баланса. Но это было не страшно, т.к. уровень маржи и эквити рисовали приличный профит. В конце концов, сессия закрылась. Ценовые бары замерли и по экрану двигались только мошки. Чуть позже всплыло сообщение по «Асе».

- Привет!
- Здорово!
- Ты видал, что творилось под конец недели.
- Нет, не особо обращал внимания.

- А зря.
- Я предпочитаю на эквити смотреть. А там в последнее время ничего кроме плюсов не бывает.
- И я уже подзабыл, когда эквити был отрицательным числом. Круто ты придумал по коротким играть!
- Ну, дык.
- Только, у меня к тебе небольшая просьба?
- Валяй.
- Может быть оставить эту стратегию между нами.
- И свидетелей уберем? Не, не получится.
- Почему?
- Мне кота своего жалко. А он главный свидетель по делу.
- Дык, ведь, если все встанут в короткую, то фондовый рынок обвалится.
- Значит, это будет крутой обвал. С учетом того, что наши позиции уже в короткой, то знаешь сколько бабла срубим?
- Я не про то. Закроют ведь к чертовой бабушке торги.
- Не потей! Я давеча на золоте по споту игрался.
- Ну и? Не томи душу трейдера. Колись!
- :)

г. Ташкент
25 июля 2006 г.