

ФОНДОВЫЙ РЫНОК С НУЛЯ



ЭНДРЮ
АЗИЗ

АРДИ
ААЗИЗИНИЯ

ФОНДОВЫЙ РЫНОК С НУЛЯ

РУКОВОДСТВО
ДЛЯ НАЧИНАЮЩИХ
ИНВЕСТОРОВ

 **БОМБОРА**
ИЗДАТЕЛЬСТВО
Москва

УДК 336
ББК 65.26
А12

Stock Market Explained: A Beginner's Guide to Investing and Trading
Ardi Aaziznia
Copyright © Ardi Aaziznia

Аазизния, Арди.

А12 Фондовый рынок с нуля : руководство для начинающих инвесторов / Арди Аазизния, Эндрю Азиз ; [перевод с английского М. А. Коньшина]. — Москва : Эксмо, 2026. — 272 с. — (Инвестиции и трейдинг. Базовые книги отечественных и зарубежных экспертов).

ISBN 978-5-04-192680-9

Самый практичный мануал для начинающего трейдера:

- Зачем трейдеру читать графики и о чем предупреждают японские свечи.
- Что искать в финансовых отчетах публичных компаний.
- По какому принципу нужно собрать свой первый портфель, чтобы диверсифицировать риски и сразу заработать.
- Как правильно выбрать брокера.

В этой книге максимально просто и лаконично рассказывается что такое фондовый рынок и чем там торгуют. Авторы — эксперты с многолетним опытом в трейдинге. Они дают читателям необходимую теоретическую базу и делятся важными практическими советами, которые помогут понять, как устроена биржа, и как на ней зарабатывать с минимальными потерями.

УДК 336
ББК 65.26

***Упоминаемые в книге социальные сети Facebook и Instagram
запрещены на территории Российской Федерации
на основании осуществления экстремистской деятельности.**

ISBN 978-5-04-192680-9

© Коньшин М., перевод, 2024
© Оформление. ООО «Издательство «Эксмо», 2025

Оглавление

ГЛАВА 1. ВВЕДЕНИЕ	7
ГЛАВА 2. ФОНДОВЫЙ РЫНОК: ДЕНЕЖНАЯ МАШИНА ИЛИ ДОЛИНА СМЕРТИ?	20
ГЛАВА 3. КАК ВОЙТИ В МИР ФОНДОВОГО РЫНКА	44
ГЛАВА 4. СВЕЧНЫЕ ГРАФИКИ И ПОНИМАНИЕ ДВИЖЕНИЯ ЦЕНЫ.	59
ГЛАВА 5. ДЕЙТРЕЙДИНГ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ	90
ГЛАВА 6. ПУТЬ К УСПЕХУ В ДЕЙТРЕЙДИНГЕ	127
ГЛАВА 7. СВИНГ-ТРЕЙДИНГ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ	153
ГЛАВА 8. ПУТЬ К УСПЕХУ В СВИНГ-ТРЕЙДИНГЕ	181
ГЛАВА 9. ИНВЕСТИРОВАНИЕ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ	198
ГЛАВА 10. КАК СОБРАТЬ ХОРОШО ДИВЕРСИФИЦИРОВАННЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОРТФЕЛЬ	234
ГЛАВА 11. СОВЕТЫ ПО ИНВЕСТИРОВАНИЮ	246
СЛОВАРЬ	260

Глава 1

ВВЕДЕНИЕ

В начале 2020 года, как раз когда я решил написать эту книгу, мировая экономика вступила в очень серьезную рецессию. Я сижу за компьютером и печатаю главу, а тем временем в городах, округах, штатах, провинциях и даже целых странах введен режим локдауна, запрещены все поездки и непервоочередная деятельность. Огромное число людей почти во всех регионах потеряло работу или бизнес, и безработица достигла небывалого уровня. Фондовые рынки в США, Европе, Азии и других частях света упали более чем на 30%. Обвал фондового рынка стал одной из главных новостей практически на всех информационных каналах и в социальных сетях. С помощью Google Trends я обнаружил весьма любопытную корреляцию между запросами «COVID-19» и «фондовый рынок» (см. рисунок 1.1 ниже).

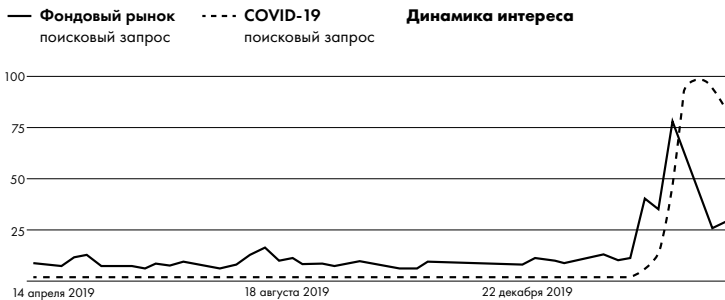


Рисунок 1.1. Тренды поисковых запросов в Google по ключевым словам «COVID-19» и «фондовый рынок» с апреля 2019 по апрель 2020 года. Как видите, прослеживается четкая взаимосвязь. Когда падение фондового рынка попало в новостные выпуски, люди стали все больше искать о фондовом рынке в Google.

Наиболее интересное, на мой взгляд, наблюдение из графика выше состоит в том, что как только на фондовом рынке произошел обвал и о нем заговорили в новостях, люди захотели узнать больше о самом фондовом рынке. Более того, подобная корреляция проявлялась почти

при всех прошлых его обвалах, включая финансовый кризис 2008 года и «пузырь доткомов» 2001 года, когда обрушились чрезмерно завышенные, в основном не соответствующие их реальной стоимости, цены акций большинства интернет- и технологических компаний.

Самая недавняя рыночная волатильность, конечно же, связана с пандемией COVID-19, которая привела к тяжелой глобальной рецессии (см. рисунок 1.2 ниже).



Рисунок 1.2. Сравнение растущего (бычьего) рынка 2019 года и падающего (медвежьего) рынка 2020 года по цене акций 500 крупнейших компаний США. Эти компании отслеживаются индексом S&P 500 и торгуются в биржевом инвестиционном фонде SPDR S&P 500 ETF Trust [тикер — SPY (далее тикер будет помещаться в квадратных скобках после названия компании, — прим. переводчика)]. Для справки: S&P означает Standard & Poor’s, один из индексов, использующихся для отслеживания такой информации.

Фондовые рынки обычно попадают в новостные заголовки именно в периоды падений. На рисунке 1.2 сравниваются бычий рынок 2019 года и медвежий 2020 года. Можно заметить, что на бычьем рынке цены акций изменяются медленно и постепенно, а на медвежьем — бурно

и волатильно, привлекая внимание широкой аудитории. Именно тогда все начинают беспокоиться о своих инвестициях и неожиданно загораются желанием научиться управлять ими самостоятельно.

На Уолл-стрит давно в ходу присказка: рынок поднимается по лестнице, а спускается на лифте. На рисунке видно, как стоимость SPDR S&P 500 ETF Trust [SPY] (обычно произносится как слово *spy* (англ. «шпион») — «спай»; да-да, как «секретный агент»!) в марте 2020 года обрушилась с 340\$ за акцию до примерно 220\$ за считанные недели (рынок достиг дна 23 марта на отметке 222,95\$). А для подъема с 220\$ до 340\$ акциям фонда потребовалось четыре с половиной года (с 2016 по 2020 годы). Позвольте еще раз обозначить эти два периода: четыре с половиной года для роста с 220\$ до 340\$ и всего несколько недель для обрушения до той же отметки — 220\$! Поясню, что SPY — это фонд, отслеживающий самый важный рыночный индикатор S&P 500, который, в свою очередь, основан на ценах акций 500 крупнейших компаний США.

Я начал работать в финансовом секторе несколько лет назад. Будучи инвестиционным аналитиком, ищу возможности инвестирования для состоятельных людей. Также помогаю им управлять инвестиционными портфелями объемом во многие миллионы долларов. Большинство моих клиентов — **инвесторы** на фондовом рынке. Они *инвестируют* деньги в различные классы активов на финансовых рынках, включая фондовый, на срок от 5 до 10 лет с целью получения прибыли. (Если вы не знакомы с терминологией: акции, валюты, недвижимость, инвестиции с фиксированным доходом, наличные и биржевые товары являются примерами разных «классов активов».)

С началом пандемии COVID-19 и неожиданной неопределенности на рынке я получил множество звонков от моих клиентов, членов их семей и друзей с просьбой дать профессиональную рекомендацию по их инвестиционным портфелям. Почти все, с кем говорил, были в растерянности и ждали совета, как сохранить наибольшую часть своего состояния. Некоторые из них — люди предпенсионного возраста, которые уже потеряли более 30% сбережений буквально за недели. Это был один из самых быстрых медвежьих рынков за всю историю («медвежий рынок» — термин, обозначающий рынок, цены на котором падают более чем на 20%). Многие потеряли не только работу, но и сбережения.

Я копаюсь в финансовой отчетности компаний и часами разрабатываю финансовые модели с помощью различных компьютерных программ. В отличие от меня, Эндрю, написавший две главы этой книги, — опытный **трейдер** фондового рынка. А это совсем иная категория его участников.

Эндрю не инвестор. Он следит за ценами на американском и мировом фондовом рынке в гораздо более узком временном диапазоне. Ему интересны минутные, пятиминутные и часовые движения цен. Эндрю не нужно изучать балансовые отчеты, знать планы продаж, количество работников или подход руководства компании к будущему расширению ее операций. Как трейдер он более заинтересован в изменении цен на акции компаний на коротких интервалах и старается извлечь выгоду из волатильности. Эндрю — технический трейдер.

В последующих главах я еще коснусь понятий «технический» и «фундаментальный». Пока прошу обратить внимание, что, если захотите узнать больше о том или ином термине, который я использовал, но еще не до конца объяснил, всегда можно заглянуть в глоссарий в конце книги.

Пандемия COVID-19, несомненно, повлияла и на трейдеров. Эндрю поделился со мной, что такое уникальное время дает прекрасную возможность извлечь выгоду из волатильности рынка. Конечно, для этого нужно освоить соответствующие торговые инструменты, а также обладать необходимыми знаниями о фондовом рынке. При этом каждый день Эндрю замечает, как трейдеры-новички наносят себе серьезный ущерб. Не зная, как работает рынок и как правильно открывать сделки, они действуют без тщательно продуманного плана торгов и теряют кровно заработанные сбережения. Прежде чем войти на рынок и совершить первую сделку, особенно в нынешних условиях, нужно наверняка знать, что вы делаете.

Эндрю управляет канадской проп-трейдинговой компанией Peak Capital Trading¹ (PeakCapitalTrading.com), а также торгует вместе

¹ Проп-трейдинговая компания (*proprietary trading company*) — трейдинговая компания, использующая для торгов собственный капитал, а не капитал клиентов. — Прим. переводчика

с группой активных трейдеров в онлайн-сообществе Bear Bull Traders (BearBullTraders.com). Он заметил, что вместе с ростом волатильности на рынке и увеличением числа новостных сообщений об этом росло и количество новых членов, вступавших в их сообщество. Однако у этих новичков доля неудачных сделок была гораздо выше обычной. Причина в том, что многие новые члены группы не имели никакой подготовки, и им, честно говоря, вообще не следовало бы торговать. Я написал эту книгу, а Эндрю предоставил для нее две главы, потому что мы оба искренне хотим помочь тем, кто заинтересован в изучении фондового рынка в таких волатильных условиях (вспомните рисунок 1.2).

Вдохновением при написании книги мне служили все телефонные звонки и разговоры, которые я вел со своими клиентами, а также наблюдение за тем, как много людей сейчас увлечены изучением любой полезной информации о фондовом рынке. Поэтому я решил написать совместно с Эндрю простую, доходчивую, но в то же время всеобъемлющую книгу. Она послужит введением в мир фондовых рынков как для инвесторов, так и для трейдеров.

Эндрю — опытный автор, опубликовавший уже не одну книгу о трейдинге. Несколько лет назад он сделал смелый шаг и сменил карьеру инженера и ученого на деятельность в финансовом секторе и свою истинную страсть — работу преподавателя и наставника. Мы оба учились в Университете Британской Колумбии в Ванкувере (Канада). Я спросил Эндрю, не хочет ли он поделиться с моими читателями своими знаниями и опытом в торгах на фондовом рынке. Он согласился, за что я ему благодарен; и вот что у нас получилось. Обычно мы с Эндрю бегаем вместе несколько раз в неделю. Именно во время таких пробежек, в солнечную погоду и порой под дождем, мы обдумывали, как лучше представить вам всю эту информацию.

Цель книги — научить вас не просто выбираться из сложных ситуаций на рынке, но еще и извлекать из них прибыль. Если желаете заняться трейдингом, здесь вы найдете методы торгов в периоды высокой волатильности. Если вы инвестор, книга поможет овладеть тактикой, обеспечивающей устойчивость инвестиционного портфеля. Так вы сможете защитить свои инвестиции от рецессии или спада на рынке.

Многие классические книги об инвестировании и трейдинге выдержали, как говорится, испытание временем. Из них больше всего мне нравятся «Разумный инвестор» (*The Intelligent Investor*) Бенджамина Грэма (Benjamin Graham), опубликованная в 1949 году, и «Переиграть Уолл-стрит» (*Beating the Street*) Питера Линча (Peter Lynch) 1993 года. Обе книги, а также многие другие очень полезны и должны стоять на полке у любого серьезного трейдера или инвестора.

Но за последние десятилетия финансовый рынок существенно изменился. Раньше торговля на фондовом рынке была делом избранных с Уолл-стрит. Обычный парень Джо, разумеется, как и обычная девушка Джейн, не могли воспользоваться необходимыми торговыми инструментами и платформами и не имели прямого доступа к рынкам. Комиссии были высокими, торговля или инвестирование стоили дорого. Для большинства людей рынки оставались загадкой, хотя любопытство к ним проявляли многие.

И вот в последние 15 лет на финансовом рынке произошли огромные изменения. Практически всю необходимую информацию можно получить в интернете, а интернет-приложения от новых брокеров, таких как Robinhood Markets, Inc., позволяют вести торги без комиссии. Существовавшее ранее информационное неравенство между Уолл-стрит и Мейн-стрит (*Мейн-стрит* — «главная улица», которая, как считается, есть в каждом американском городке; часто означает малый бизнес или широкие слои населения в противопоставлении с банкирами и финансистами с Уолл-стрит, — прим. переводчика) значительно сократилось. Тысячи отчетов по фондовому анализу в отношении интересующих компаний теперь можно прочесть, не выходя из дома.

Будет упущением не упомянуть о свойственном миллениалам стремлении делать все «своими руками». Все больше вещей мы делаем сами. Возможно, не все «самодельщики» — миллениалы, но целое новое поколение явно считает, что разгадало загадки Уолл-стрит. Каждый день все больше людей торгует или инвестирует на фондовом рынке. Теперь существует огромное количество веб-платформ и многочисленные бесплатные или недорогие образовательные и тренинговые онлайн-программы, а также известные ресурсы, как YouTube, Wikipedia и Investopedia.

Но важно помнить, что, несмотря на возросшую доступность, фондовый рынок все же не место для простого и быстрого заработка. Рынки сложны в понимании и требуют достаточного уровня образования и опыта. Без должной подготовки вы сильно рискуете потерять деньги на фондовом рынке.

Как устроена эта книга

Напомню, Эндрю — действующий трейдер, уже написавший в соавторстве и опубликовавший несколько бестселлеров по торговле на фондовом рынке. Он предложил писать эту книгу для тех, кто интересуется рынком, но не имеет какого-либо формального образования или опыта работы с ним, как и многие наши общие друзья.

Я согласился с Эндрю, что в книге должны рассматриваться как «инвестиционные», так и «трейдинговые» аспекты фондового рынка. Но я не буду перегружать читателей слишком обстоятельными подробностями по каждому из них. Надеюсь, что предоставляю достаточно информации, чтобы вы смогли решить, какая роль на фондовом рынке вам больше всего подходит — дейтрейдер, свинг-трейдер или инвестор. Я постараюсь вывести вас на следующий уровень как трейдера или инвестора, или даже в обоих этих качествах.

Изучать трейдинг и инвестирование очень важно, независимо от того, какое из этих направлений подходит вашему образу жизни в данный момент. На мой взгляд, наибольшую прибыль получают те инвесторы, кто понимает технический анализ и основы трейдинга. Аналогично, лучшие трейдеры, которые мне встречались, владели практическими знаниями о фундаментальном анализе. Эти два подхода — инвестирование и трейдинг — действительно дополняют друг друга. Поэтому рекомендую хотя бы пробежаться по всем разделам книги, кем бы вы себя ни считали в первую очередь — трейдером или инвестором.

Книга написана относительно простым языком, чтобы она была понятна как можно большему числу читателей. Я сознательно старался не пользоваться слишком часто финансовым жаргоном. Но в то же время хотел, чтобы книга могла пригодиться и тем, кто

уже в какой-то степени знаком с трейдингом и/или инвестированием. По этой причине добавил и более сложные темы, например: биржевые инвестиционные фонды, наиболее распространенные технические индикаторы, используемые при торгах, а также основные финансовые показатели компании. Признаться, найти равновесие между техническими знаниями и простотой изложения оказалось не самой легкой задачей.

Важно подчеркнуть, что изучение фондового рынка и последующий заработок на нем — дело всей жизни. Если вы новичок, то, прочитав книгу, сможете отправиться в захватывающее, по нашему с Эндрю мнению, путешествие (и мы надеемся, вы с нами согласитесь!). Но в то же время книга ни в коем случае не предназначена для того, чтобы сделать из вас управляющего хедж-фондом или величайшего трейдера в мире. Изучения одной или пары книг недостаточно для успеха в любом деле, и фондовый рынок не исключение.

Это издание — ваш вводный инструктаж. И если по прочтении почувствуете такую же страсть к финансовым рынкам, как и мы, то призываем вас продолжать учиться и совершенствоваться.

Я решил разделить книгу на 5 частей, как схематично показано на рисунке 1.3: (1) основы фондового рынка, (2) чтение графиков, (3) дейтрейдинг, (4) свинг-трейдинг и (5) инвестирование на фондовом рынке. Стремился сделать книгу как можно более общедоступной. Как финансист я хорошо понимаю, что ожидания в отношении инвестирования и трейдинга могут быть разными. Некоторые хотят обеспечить себе постоянный денежный поток прямо сейчас, другие думают о будущей пенсии и поэтому исходят из более долгосрочной перспективы. Книга предназначена для обеих категорий читателей.

Поскольку я в меньшей степени знаком с дейтрейдингом, а Эндрю является признанным профессиональным трейдером, я попросил его дать комментарий. Этот материал — по основам дейтрейдинга, стратегиям, которые он использует для торговли, а также о том, что нужно для успеха в дейтрейдинге, вы найдете в главах 5 и 6.

Часть 1		Часть 2		Часть 3
Основы (главы 2-3)	Чтение графиков (глава 4)	Дейтрейдинг (главы 5-6)	Свинг-трейдинг (главы 7-8)	Инвестирование (главы 9-11)
Акции и биржевые инвестиционные фонды	Ценовые графики	Дейтрейдинг и свинг-трейдинг	Свеху вниз или снизу вверх?	Фундаментальный анализ
Трейдинг и инвестирование	Свечные фигуры	Инструменты для дейтрейдинга	Инструменты для свинг-трейдинга	Как выбрать правильные акции
Длинные позиции, короткая продажа	Поддержка и сопротивление	Стратегии дейтрейдинга	Стратегии свинг- трейдинга	Диверсификация
Брокер	Фундаментальный и технический анализ	Путь к успеху в дейтрейдинге	Путь к успеху в свинг-трейдинге	Путь к успеху в инвестировании

Рисунок 1.3. Как устроена эта книга. Главы с 1 по 4 и с 7 по 11 написаны мной. Главы 5 и 6 о дейтрейдинге написаны Эндрю Азизом.