

Спекуляция как выгодная профессия

Перечень инструкций и правил для торговли на бирже

Введение

Нужно быть подготовленным к удаче. Знания важнее капитала. В бизнесе любого рода, чтобы преуспеть, нужно быть готовым. Прежде чем приступить к спекулятивной или инвестиционной деятельности, необходимо получить сведения о самом значительном повышении и самом значительном понижении акций, а также о самом долгом периоде времени, прошедшем между крайними верхним и нижним уровнями. Большая часть прибыли зарабатывается на активных, стремительных рынках. Например, поведение акций в 1924-1929 гг., с 29-го сентября по 15-ое ноября 1929-го года, с 13-го ноября по 17-ое апреля 1930-го года.

Быстрые повышения

Пример быстрого повышения - с июня 1949-го по июнь 1950-го, а с 13-го июля 1950-го года по 14-ое июля 1950-го наблюдалось стремительное понижение.

Вялые рынки

Не вступайте на вялый рынок, а ждите, пока курс не проявится явственно. Вялый рынок наблюдался с ноября 1946-го по ноябрь 1949-го. В этот период акции были вялыми на большинстве акционерных предприятий: рынок проходил стадию накопления и готовился к большой компании быков, которая последовала позже.

Поперечное течение

Вы должны знать, что иногда одни акции снижаются, в то время как другие повышаются, то есть существуют поперечные течения. Например, с 1952-го по 1954-ый акции Studebaker, Chrysler, Gelanse понизились, а акции Vanadium, Steel, DuPont и Aircraft поднялись. Только изучив акции отдельных компаний и отдельных групп, вы сможете понять, собираются ли опускаться акции одной компании, в то время как поднимаются акции другой.

КАК УЗНАТЬ, КАКАЯ ГРУППА АКЦИЙ ВОЗГЛАВИТ ПОВЫШЕНИЕ ИЛИ Понижение

В 1953-1954 гг. акции Aircraft были лидерами. На графике вы видите момент, когда они прорвались на новый высокий уровень. Например, Douglas Aircraft, Boeing Aircraft, United, Glenn Martin и Lockheed демонстрировали свою готовность к повышению, и средний уровень акций компаний говорил о сильной позиции. Без знания этих вещей вы не сможете добиться успеха.

РАЗОЧАРОВЫВАЮЩИЕ ДЕШЕВЫЕ АКЦИИ

Опыт показывает, что часто покупка дешевых акций надолго сдерживает капитал. Вы ждете, и если вы не теряете деньги, вы теряете терпение. Может получиться, что вы потеряете терпение и выйдете из рынка как раз перед началом большого движения. Многие дешевые акции держались в узких пределах, совершая незначительные колебания, в течение 5-10 и более лет, прежде чем начиналось повышение или понижение. Лучший способ заработать деньги – купить более дорогие акции, которые прорвались на новый уровень и стали активными.

НОВЫЕ ОТРАСЛИ ПРОМЫШЛЕННОСТИ И АКЦИИ, ЦЕНЫ КОТОРЫХ ПОВЫСИЛИСЬ И ПРОДОЛЖАЮТ ПОВЫШАТЬСЯ

Покупайте акции в новых отраслях промышленности, но тщательно проанализируйте их перспективы, а также составьте графики компаний, в которых вы собираетесь торговать, и

если они являются частью группы, чьи записи вы можете достать, изучите акции каждой отдельной компании в ней, и выберите для покупки ту, которая показывает признаки лидера.

АКЦИИ БУДУЩЕГО

Обдумывая, какие акции купить в будущем, вы должны составить графики и изучить компании, которые производят уран и оборудование атомной энергии для коммерческих целей. Среди таких групп компаний Babcock & Wilcox Co., Bendix Aviation Corp., General Electric (последняя является одной из самых крупных, она имеет заказы американского правительства и нескольких коммерческих концернов), Newport News Shipbuilding (кораблестроение), Phillips Petroleum (нефть), Sylvania Electric Products Inc. (электричество), Union Carbide и Carbon Corp. (карбид и уголь), Vanadium Corp. of America и Westinghouse Electric Corp.

Среди этих компаний лучшими на перспективу мы считаем: Vanadium, Nolybedeum, General Dynamics Corp. В настоящее время они объединены с Consolidated Vultes.

Среди дешевых акций, благодаря месторождению урана имеет шанс на повышение New Park Mining, выставленный на американской бирже. Fairchild's Engine (двигатели) и Aircraft Corp. также имеют шансы стать лидерами.

Конечно же, вы должны купить акции любой из этих компаний в тот момент, когда общий курс на Нью-йоркской фондовой бирже будет взят на повышение.

Но вы бы не стали покупать акции любой из этих компаний в настоящее время, потому что общая ценность всех акций на Нью-йоркской фондовой бирже самая высокая за всю историю, и потому что курс поднимается с 1932-го года, и последняя точка минимума была зафиксирована в апреле 1942-го года. А повышение началось в июне 1949-го.

Поэтому естественно ожидать понижения акций в течение последней половины 1954-го года, следовательно, вы должны быть осторожными при покупке.

КАК ПРЕВРАТИТЬ СПЕКУЛЯЦИЮ В ВЫГОДНУЮ ПРОФЕССИЮ

Спекуляция или инвестирование – лучший в мире бизнес, если вы на самом деле превратите их в бизнес. Но чтобы получить прибыль, вы должны учиться и готовиться, а не строить догадки и следовать внутренней информации или зависеть от надежд и страхов. В противном случае вы проиграете. Ваш успех зависит от знания правил и следования им.

ОСНОВНЫЕ ПРАВИЛА

Запомните хорошенько. Чтобы тенденция стала восходящей, необходимо, чтобы точки минимума и точки максимума последовательно расположились на более высоких уровнях. Чтобы тенденция изменилась на нисходящую - чтобы точки минимума и точки максимума последовательно расположились на более низких уровнях. Но помните, цены могут совершать незначительные колебания недели, месяцы и даже годы и не показывать новых точек минимума или максимума. Но после длительного периода времени, когда акции опускаются в новые низкие области ниже старых точек минимума и когда поднимаются выше старых точек максимума, они занимают более сильную позицию и показывают более высокие цены. Вот почему у вас должны быть схемы за как можно более давний период. По ним вы увидите, в каком положении находятся акции, и на какой стадии они находятся между точкой минимума и точкой максимума.

КАКИЕ ГРАФИКИ НУЖНО ИМЕТЬ

Помните старую китайскую поговорку «Хорошая картина лучше десяти тысяч слов». Вы должны составить графики и изучить картину акций, прежде чем совершить торговую сделку. У вас должны быть еженедельные, ежемесячные, ежегодные графики высоких и

низких цен. Нужно иметь ежегодные графики за 5, 10 или 20 лет, если вы можете достать такие старые записи. Должны быть ежемесячные графики, по крайней мере, за 10 лет, и еженедельные – за 2-3 года. Если акции очень активны, у вас должны быть еженедельные графики за несколько месяцев. Особенно важно составлять ежедневные графики, после того как акции начнут новое движение.

СЛЕДУЙТЕ ГЛАВНОЙ ТЕНДЕНЦИИ

Вы всегда можете заработать, следуя главному направлению акций. Помните, что акции не бывают слишком высокими для покупки, пока курс восходящий, и не бывают слишком низкими для продажи, пока тенденция нисходящая. Никогда не продавайте коротко только потому, что акции высоко или вам кажется, что они высоко. Никогда не продавайте только потому, что цены слишком высоки. Покупайте и продавайте, согласуясь с правилами, а не с надеждой, страхом и предположениями. Никогда не покупайте акции только потому, что они низкие. Всегда есть какая-то причина, почему они низкие, и они могут опуститься еще ниже.

ПРАВИЛА ПОКУПКИ И ПРОДАЖИ

Первое, что нужно запомнить, прежде чем вы станете применять правила, вы всегда должны использовать ордер, ограничивающий убытки, чтобы защитить свой капитал. Совершив сделку, вы можете ошибиться, или может неожиданно поменяться тенденция – но стоп-ордер защитит вас и ограничит ваши убытки. Маленький убыток или несколько маленьких убытков можно будет покрыть одной выгодной сделкой, но если вы позволяете себе терпеть большие убытки, вы вряд ли сравняетесь.

ИСПЫТАЙТЕ ВСЕ И ТВЕРДО ПРИДЕРЖИВАЙТЕСЬ ЛУЧШЕГО

Библия говорит нам это, и это действительно стоит запомнить. Многие люди считают неправильным покупку акций на новых высоких уровнях или продажу на новых низких, несмотря на то что это действительно выгодно, и вы должны испытать это на себе, потому что когда вы покупаете на новых высоких уровнях и продаете на новых низких, вы придерживаетесь тенденции рынка, и ваши шансы заработать выше, чем если бы вы следовали предположениям, надеждам, страхам.

ЗАТЯНУВШИЕСЯ ПОВЫШЕНИЯ

После того как акции долго поднимаются и оказываются на очень высоком уровне, как правило, они опускаются очень быстро – быстрее, чем поднялись. Вот почему у вас должны быть ежедневные схемы в период завершения быстрого движения и еженедельные графики, чтобы определить первое изменение в тенденции и иметь возможность соответствовать ему.

РЕЗКОЕ ПАДЕНИЕ

Обычно оно наступает следом за повышением. Первое понижение может длиться от одного месяца до семи недель, корректируя крупные сделки, и оставляет рынок в положении подготовки к следующему повышению.

Если вы в состоянии перехватить точки максимума и минимума на исходе большого цикла, вы можете заработать большое количество денег за один год, торгуя на активном рынке. Не важно, перехватываете ли вы точку минимума или точку максимума. Великие шансы представятся вам, только если вы выберете лидирующие акции.

БОЛЬШАЯ ПРИБЫЛЬ ПРИ МАЛОМ РИСКЕ

Вы можете получить большую прибыль при малом риске в том случае, если вы используете стоп-ордер и соблюдаете все правила. Также следуйте знакам, свидетельствующим об изменении тенденции, прежде чем совершить сделку.

НЕИЗМЕННЫЕ ИДЕИ – НЕИЗМЕННЫЕ ЦЕНЫ

Вредно иметь устойчивое мнение относительно того, на сколько высоко поднимутся цены или насколько низко они опустятся. Никогда не покупайте и никогда не продавайте по цене, которую вы для себя заранее определили, поскольку нельзя заключать сделку, основываясь на страхе или надежде, игнорируя главную тенденцию и правила, которым нужно следовать, когда тенденция меняется.

КАК ЗАЩИТИТЬ ПРИБЫЛЬ

После того как вы получили прибыль, необходимо защитить ее при помощи стоп-ордера, как и стартовый капитал, потому что как только вы получаете прибыль, она автоматически становится вашим капиталом, и ордер, ограничивающий убытки, должен защитить его. Самое опасное, что вы можете сделать, - позволить сделке причинить вам убытки. Вы снова теряете свою прибыль, как будто ее у вас не было. Стоп-ордер всегда защитит вашу прибыль, и вы сможете снова вступить на биржу, когда у вас будет капитал. Помните, когда вы вне рынка, единственное, что вы можете упустить, это шанс. За 52 года, проведенных мною на Уолл стрит, я видел, как тысячи людей становились банкротами, выжидая слишком долго, пока тенденция не менялась не в их пользу. После того как началось движение, избегайте выходить с рынка слишком рано, если вы получили маленькую прибыль. Это будет большой ошибкой. Но вы должны немедленно покинуть рынок, как только поняли, что ошиблись. Если вы в этот момент разместите стоп-ордер, это выведет вас из рынка автоматически.

СЛИШКОМ ПОЗДНО ИЛИ СЛИШКОМ РАНО

Вы можете потерять деньги или упустить хороший случай, вступая на рынок слишком рано, или выходя из него слишком поздно. Так может произойти, если вы не дождетесь явного изменения в тенденции или не сумеете быстро отреагировать на это изменение. Необходимо дождаться ясности в изменении тенденции. И тогда покупайте или продавайте. Следуйте правилам моей книги «45 лет на Уолл стрит». В этой моей книге есть много правил, которых нет в этом буклете. Пользуясь всеми правилами, вы добьетесь большего успеха.

НАДЕЖДЫ И СТРАХИ

Я повторяю это, потому что видел многих людей, ставших банкротами из-за своих страхов или надежд. Вы никогда не преуспеете в торговле на биржевом рынке, если будете бояться его подъема или падения. Надежда погубит вас, потому что это всего лишь рассуждения о желанном, и она не дает никакой основы для действия. Страх может спасти вас только, подстегнув действовать быстро, когда видите, что ошиблись. «Страх рынка – основоположник мудрости». Знания, которые вы можете приобрести только при помощи глубокого изучения, помогут вам добиться успеха. Чем тщательнее вы изучаете прошлые записи, тем вернее вы обнаружите будущую тенденцию.

ЗАСТАВЬТЕ РЫНОК ИДТИ ВАШИМ ПУТЕМ

Вы должны понять, что вы не можете заставить рынок плясать под вашу дудку. Это вы должны идти его путем и следовать его курсу. Многие успешные бизнесмены, которые привыкли давать поручения другим и получать их выполненными, думают, что рынок будет следовать их ордерам, когда впервые на него вступают. Они должны осознать, что невозможно повернуть курс в свою сторону. Нужно следовать тенденции рынка, как гласит основное правило, и защищать свой капитал и прибыль с помощью стоп-ордера. Нет ничего страшного в том, что вы сделаете несколько ошибок, ведь небольшие убытки характерны даже для успешных дельцов.

НИКОГДА НЕ ПЫТАЙТЕСЬ СРАВНЯТЬ УБЫТКИ

Это самый верный путь потерять все или большую часть капитала. Если вы купили акции и потерпели убытки, значит, тенденция направлена против вас. Было бы глупо в этой ситуации покупать больше, ведь это увеличит ваши убытки. Нужно покупать больше, когда рынок благоприятствует вам, и вы получаете прибыль. Если вы намереваетесь превратить спекуляцию в выгодную профессию, вы должны выучить все правила и применять их, следуя тенденции. Профессионалы - адвокаты, доктора, бухгалтеры и инженеры - проводят года в обучении и тратят большое количество денег, чтобы научиться быть успешными в выбранной ими профессии.

Правила торговли на бирже

Правило 1. Покупайте при новых высоких ценах или старых точках максимума.

Правило 2. Покупайте, когда цены превышают старые точки минимума

Правило 3. Продавайте, когда цены снижаются относительно старой точки максимума

Правило 4. Продавайте на новых точках минимума. Как правило, безопаснее подождать пока цены не поднимутся, по крайней мере, на 1-2 пункта выше точки максимума и еще более важно подождать с покупкой, пока они не закроются выше этих уровней, и в то же время безопаснее ждать, пока цены не упадут на 1-2 пункта относительно старых уровней, и еще более важно подождать, пока они не закроются ниже этих уровней.

Правило 5. Заключительные цены (цены в момент закрытия биржи). Если акции очень активные и совершают быстрые движения, подождите с покупкой или продажей, пока цены не закроются выше старых высоких уровней или ниже старых нижних. Очень важно использовать ежедневный график высоких и низких цен. Цены могут быстро взлететь в течение дня, но когда подойдет время закрытия, они могут быстро упасть на несколько пунктов и закрыться с более низкими ценами, чем за день до этого. И в то же время, когда наблюдается резкое понижение, цены могут упасть относительно нижнего уровня предыдущего дня, но при закрытии они могут оказаться на верхних уровнях. Поэтому важнее всего цена при закрытии. Чем дольше период времени, когда цены превосходят старые точки максимума или опускаются ниже старых точек минимума, тем более значительно изменение в тенденции. Помните главное правило: когда цены поднимаются на новые высокие уровни, обычно происходит реакция, то есть они опускаются до старых точек максимума, и это безопасный момент для покупки, и когда происходит понижение до старых уровней, как правило, цены следом повышаются до старых точек минимума, и это является безопасным моментом для продажи. Конечно же, всегда защищайте свои сделки стоп-ордером.

Правило 6. Стоп-ордера. Ваш капитал и ваша прибыль всегда должны быть защищены стоп-ордерами, они должны быть размещены в тот момент, когда вы совершаете сделку, и не позже.

Правило 7. Объем стартового капитала. Очень важно знать, каким количеством денег вы можете рисковать при каждой сделке, чтобы не потерять весь свой капитал. Когда вы совершаете сделку, вы не должны рисковать больше, чем 10-ю процентами своего капитала, и если вы потерпели убытки 1 или 2 раза, сократите объем торговли.

ЛУЧШАЯ ЦЕНА ДЛЯ ПОКУПКИ. Это точка, когда цены снижаются на 50% относительно самого высокого уровня, на котором акции когда-либо были. Следующая цена, по которой лучше всего покупать, - 50% между точкой минимума и точкой максимума. (См. пример Chrysler Motors)

ЛУЧШАЯ ЦЕНА ДЛЯ ПРОДАЖИ. Если цены повышаются, после того как они были значительно ниже 50-процентной точки, и поднимаются **ВПЕРВЫЕ**, это уровень продажи и цена, по которой нужно продать коротко, разместив стоп-ордер на три пункта выше 50-процентного уровня. Если акции достигают этих уровней впервые, если ежедневные и еженедельные графики показывают вершины, вы должны продать свои акции коротко.

CHRYSLER MOTORS: пример 50-процентной цены.

Февраль 1946-го года. Точка максимума этого периода составляла $141 \frac{1}{2}$ пункта. Разделив на два, вы получите самую высокую цену для продажи. Это составит $70 \frac{3}{4}$. После того как Chrysler был разделен и распродал старую партию акций в 1947-ом году, акции снизились до 44 в июне 1949-го года. С этого уровня, который был точкой для покупки, тенденция изменилась на восходящую.

Январь 1953-го года, точка максимума – $98 \frac{1}{2}$. Мы непременно ожидаем продажи прямо под 100, и Chrysler показывает вершину на этом уровне. Мы считаем среднюю цену между 44 и $98 \frac{1}{2}$ и получаем $71 \frac{1}{4}$.

Июнь 1953-го года. Точка минимума Chrysler – 70, то есть чуть ниже 50-процентной отметки. В августе цены поднялись до 73, но это было очень слабым повышением. Закрытие произошло при 71, то есть еще ниже. И это было подходящее время для короткой продажи.

1932-ой год. Точка минимума соответствовала 55 пунктам за акцию. В 1953-ем – точка максимума соответствовала $141 \frac{1}{2}$ пунктам. 50% от этих крайних точек – $73 \frac{1}{4}$. Когда Chrysler сможет подняться выше $73 \frac{1}{4}$ и закрыться около этой отметки, это будет означать переход в новую высокую область.

Февраль 1954-го года. Акции Chrysler упали до 57, поднявшись после этого незначительно. Когда пишутся эти строки, общая тенденция – нисходящая, и когда закрытие произойдет ниже 57, это будет означать переход в новые низкие области.

Обратитесь к крайним верхним и нижним точкам и вычислите таким же образом все другие акции, чтобы получить уровни продажи, покупки и уровни сопротивления.

Когда вы начинаете торговлю, будьте уверены, что знаете все правила и что вы следуете им, и убедитесь, что вы разместили стоп-ордер.

КОГДА РАЗМЕЩАТЬ СТОП-ОРДЕРЫ. Вы должны размещать стоп-ордера на нижних точках значительных колебаний, а не на точках минимума всех колебаний, совершенных за день. Стоп-ордера должны находиться выше прежних точек максимума или ниже прежних точек минимума, отмеченных за неделю или за месяц.

Стоп-ордера должны быть размещены ниже заключительных цен, отмеченных на ежедневных, еженедельных и ежемесячных графиках. Стоп-ордера гораздо надежнее размещать ниже цен при закрытии, и вряд ли они будут схвачены, потому что вы идете вместе с курсом. Стоп-ордера, размещенные выше цен при закрытии, на ежедневных или еженедельных графиках схватываются меньше, чем если бы вы разместили их ниже ежедневных точек минимума или точек максимума.

При колебаниях и обратных движениях стоп-ордер нужно размещать ниже или выше пределов колебаний. Очень важно уметь правильно размещать стоп-ордер.

Для акций, продающихся около 10 долларов, стоп-ордер обычно является надежным, если вы размещаете его на 1 пункт ниже заключительных цен.

Для акций, продающихся между 20 и 30, стоп-ордера должны быть размещены на 2 пункта ниже точек минимума или заключительных цен.

Для акций, продающихся между 90 и 150, стоп-ордера должны быть размещены в таком случае на 3 пункта ниже точки минимума или заключительных цен, и на 3 пункта выше точки максимума.

Если акции очень активны и продаются по крайне высоким ценам, вы должны действовать в зависимости от ежедневного графика, который даст вам первые указания изменений в тенденции, что будет позже подтверждено на ежедневном графике.

Если акции находятся на крайне высоких уровнях, следуйте всем правилам в моей книге «45 лет на Уолл стрит», и если вы посещали мои Курсы Прогнозирования, применяйте правила во время Больших Циклов, так же как и во время малых.

Помните, вы не можете получить слишком много знаний. Продолжайте учиться и узнавать больше, потому что знания всегда можно со временем превратить в прибыль.

ЧТО НЕОБХОДИМО СДЕЛАТЬ ПЕРЕД СДЕЛКОЙ. Сверьтесь с записями цен – ежедневными, еженедельными, ежемесячными, годовыми и каждый раз отмечайте периоды. Отмечайте, когда цены оказываются рядом с какими-нибудь прежними высокими или низкими уровнями, зафиксированными за недавние недели или годы. Затем просчитайте, какой вы испытаете риск перед сделкой и после нее. Разместите стоп-ордер, который защитит вас, если вы окажетесь неправы.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ГРАФИК ВЫСОКИХ И НИЗКИХ ЦЕН. Еженедельный график высоких и низких цен очень важен при определении курса. Когда цены поднимаются относительно множества точек минимума и максимума, отмеченных за неделю, или опускаются относительно точек минимума, отмеченных за неделю, это очень важно и указывает на большое изменение в тенденции, которое может продлиться множество недель.

ЕЖЕМЕСЯЧНЫЙ ГРАФИК ВЫСОКИХ И НИЗКИХ ЦЕН. Когда цены поднимаются выше или опускаются ниже цен, которые держались предыдущие месяцы, это означает большое изменение в тенденции, которое может продлиться несколько месяцев.

ГОДОВОЙ ГРАФИК ВЫСОКИХ И НИЗКИХ ЦЕН. Когда цены поднимаются выше или падают ниже цен, которые держались до этого несколько лет, практически всегда это верный знак больших движений, которые продлятся долгий период времени или, по крайней мере, будет значительный подъем или спад за короткий период времени. И когда эти старые цены будут преодолены, всегда ждите реакции, которая вернет цены на старые уровни или немного ниже. И после того как они опустились, ожидайте, что наступит повышение до старых уровней или чуть-чуть ниже.

Изучите высокие и низкие цены, отмеченные за год, и вы увидите доказательство этому. Помните, чем дольше преодолеваются старые уровни, тем значительное повышение или понижение.

ПРАВИЛА ДЛЯ АКЦИЙ

А. Какого понижения ожидать на рынке быков и какого повышения – на рынке медведей. Если первое же повышение на рынке быков стремительно, то реакции также будут стремительными и резкими, но, как правило, они не длятся дольше трех-четырех недель. Далее будет возобновлена восходящая тенденция. Так, вы видите, что акции можно покупать во время реакции, длящейся около одного месяца на рынке быков. На рынке медведей, после того как нисходящая тенденция обозначена, повышения будут проходить в течение 3-4-ех недель, а изредка - больше месяца. Но в некоторых случаях, после стремительного резкого падения за короткий период, повышения могут длиться 2 месяца. Точно также возможна реакция на рынках быков, достигающая 2-ух месяцев после крайних точек. Держа правила в голове, вы сумеете определить изменение тенденции на восходящую или нисходящую.

В. Как заработать максимальное количество денег за минимальный период времени. Люди хотят быстро стать богатыми. Так они теряют все свои деньги, пытаются стать богатыми, не подготовившись сперва и не получив соответствующих знаний. Я собираюсь показать вам на примерах и рассказать, как можно заработать много денег за короткое время. Не пытайтесь возглавить или сделать рынок. Поступайте так, как большие люди с

большими деньгами, тогда и вы сумеете заработать деньги за короткий период. Покупайте тогда, когда те, кто делает рынок, готовы к тому, чтобы цены быстро поднялись, и тогда вы сможете заработать максимальное количество денег за минимальный период времени. Продавайте, когда те, кто делает большой рынок, распределили акции и готовы к их понижению, и есть явные указания на нисходящую тенденцию. Затем распродайте коротко, и вы заработаете максимальное количество денег за минимальный период времени.

Рынку требуется время, чтобы подготовиться к поглощению или накоплению акций, но как только они переходят из слабых рук в сильные, они движутся быстрее, потому что предложений меньше, и большие люди вынуждены позволить рынку раскачиваться и совершают маленькую покупку, которая проходит легко.

Также требуется много времени на распродажу и распределение акций, после того как они достигнут высоких уровней, и на то, чтобы они перешли из сильных рук в слабые. Когда этот период заканчивается и рынок готов, он быстро снижается. И если вы совершаете сделки таким образом и ждете прямого указания на изменение тенденции, вы действительно сможете заработать большие деньги за короткий период.

Ниже я даю несколько примеров в доказательство того, что эти правила работают.

BOEING AIRCRAFT 1949, июнь. Нижняя отметка – 17 1/2, верхняя – 31 1/2, то есть подъем составил 14 пунктов за 11 месяцев.

1950-ый, сентябрь. 37 – новый высокий уровень, то есть уровень покупки. В феврале 1951-го года высшая точка соответствовала 56, то есть акции поднялись на 19 пунктов за 5 месяцев. В этот период можно заработать большие деньги.

Февраль 1954-го. 57 – новый высокий уровень, то есть уровень покупки. В апреле 1954-го 83 – уровень продажи: цены увеличились на 26 пунктов за 2 месяца. Нужно иметь определенную смелость, чтобы покупать на новых высоких уровнях, но так поступают большие люди, а вы должны следовать им, потому что так вы сможете заработать много денег за короткий период времени.

DOUGLAS AIRCRAFT: в июне 1951-го года точка минимума была на 43 1/2, в октябре 1951-го точка максимума составила 66 1/2, то есть произошел подъем на 23 пункта за 4 месяца.

GLENN L. MARTIN: точка минимума в июне 1949-го года - 7, в 1951-ом точка максимума – 22, в июле 1952-го точка минимума – 9. Так, точка минимума июля 1952-го года, соответствовавшая 9, была самой высокой. Она совпала с уровнем поддержки и покупки. Тенденция оставалась восходящей до февраля 1953-го года, когда точка максимума оказалась на 18 1/2. Предыдущая точка максимума, зафиксированная в сентябре 1951-го года, была на 19 1/2. То есть с февральской точки тенденция изменилась на нисходящую. С июня по сентябрь 1953-го года точки минимума акций держались на 12 пунктах, что соответствовало точкам максимума, актуальным с апреля по сентябрь 1952-го года. В течение четырех месяцев акции совершали колебания в пределах двух пунктов. Это был период поддержки и подходящий момент для покупки.

В феврале 1954-го года была пересечена вершина февраля 1953-го года – 18 1/3. Здесь, следуя правилу, вы должны купить, так как цены вошли в новые высокие области.

В 1954 точка максимума была на 25 1/2 при объеме продаж 384 тысячи акций в неделю, Большой объем указывал на то, что население способно покупать акции по высоким ценам.

В апреле 1948-го года точка максимума была на 22 1/2, а в январе 1951-го – на 22. Таким образом, цена 25 1/2 на 3 1/2 пункта выше, а значит, возможно повышение цен.

Далее наступила реакция, и за неделю, закончившуюся 8-го мая, цены упали до 21 3/4, что соответствовало старым высоким уровням 1948-1951 гг. Повышение началось с 21 3/4.

UNITED AIRCRAFT. В мае 1951-го года точка максимума была на 41 1/2, в июле 1951-го точка минимума была на 26, в октябре 1951-го точка максимума - 33, точка минимума

декабря – 28 ½, точка максимума февраля 1952-го – 33 ½, что соответствовало точке максимума октября 1952-го года и уровню продажи.

В мае 1952-го года точка минимума соответствовала 27 1/2 – примерно та же точка минимума была зафиксирована в декабре 1951-го, но это выше, чем точка минимума в июне 1951-го года.

В сентябре 1952-го года была пересечена старая вершина – 33. Это был хороший момент для покупки, ведь вы помните, что нужно покупать, когда цены входят в новые высокие области.

В апреле 1953-го года точка максимума составила 40 ½, то есть чуть ниже 41 ½ - точки максимума мая 1951-го года. Это был уровень для продажи.

В апреле и мае 1953-го года точка минимума колебалась от 32 до 31 ½, то есть чуть ниже старых вершин, соответствующих 33-ем пунктам. Это был уровень для покупки, и вскоре возобновилась тенденция повышения.

В октябре 1953-го года цены пересекли 41 1/2, точку максимума мая 1951-го года. Следуйте правилу и покупайте на новых высоких уровнях при восходящем курсе, прерывающимся незначительными реакциями.

Точка максимума апреля 1954-го года составила 59 ½. Это самая высокая цена с сентября 1930-го года. Тогда самая высокая цена была 65, а две предыдущие точки максимума соответствовали 64-ем пунктам. Поэтому 64-65 – это следующий уровень сопротивления, за которым нужно следить. Сейчас цены поднялись более чем на 100 % с мая 1952-го года. А естественная реакция обычно приходит, когда цены поднимаются на 100 %.

Проанализируйте таким же образом любые другие акции, принадлежащие Aircraft или вообще другие акции другой группы. Для начала вы должны приобрести схему общей стоимости группы акций, которая выпускается Статистическим Отделом Нью-йоркской фондовой биржи. Затем вам понадобятся ежедневные, еженедельные, ежемесячные, годовые графики высоких и низких цен различных акций, относящихся к интересующей вас группе. Таким образом, у вас будет достаточно материала, чтобы видеть, где находятся важнейшие точки максимума и минимума, и вам будет легче распознать изменение курса на восходящий или нисходящий. Невозможно иметь слишком много информации или слишком много записей, если вы собираетесь рисковать своим капиталом. Вы должны быть полностью подготовлены, и тогда вы сможете использовать с выгодой для себя шансы, которые подворачиваются на фондовом рынке. Ваша подготовка будет основана на научных математических расчетах, а не на надежде, страхе или предположениях.

DOUGLAS AIRCRAFT. В октябре 1953-го года была зафиксирована точка максимума, соответствующая 74-ем пунктам, в новой высокой области. Соответственно это был момент для покупки. В апреле 1954-го нужно было продать при 133-ех пунктах. Подъем составил 59 пунктов за 6 месяцев. Здесь можно было бы заработать большие деньги за минимальный период времени, после того как вы купили акции по очень высоким ценам. Почему? Потому что большие люди поглотили весь выставленный капитал, и предложение стало очень маленьким. Таким образом, когда покупатели вступили на рынок, акции резко возросли, а те, кто купил по высоким ценам, получили прибыль в кратчайший срок.

LOCKHEED AIRCRAFT. В ноябре 1943-го года точка минимума составила 12 ½, в августе 1944-го точка максимума – 24, 11 ½ пунктов прибыли за 21 месяц.

В августе 1945-го года точка минимума соответствовала 25 пунктам, в мае 1946-го года точка максимума - 45 ½ - повышение составило 21 ½ пункта за 5 месяцев. То есть за 5 месяцев вы могли заработать столько же, сколько в прошлый раз за 21 месяц.

В июле 1951-го года точка минимума составила 17 1/2, в марте 1953-го – 26 ½ - вверх на 9 пунктов за 20 месяцев. Это небольшая прибыль за долгий период.

В октябре 1953-го года стоило купить на 24-ех пунктах, когда цены вошли в новую высокую область. В марте цены поднялись до 37, то есть можно было получить 13

пунктов за 5 месяцев. Так можно получить большую прибыль и маленькую прибыль за короткий период.

GLEN L. MARTIN. В декабре 1943-го года точка минимума - 14 ½. В декабре 1944-го года точка максимума - 24 ½. Произошел подъем на 10 пунктов за 12 месяцев.

В августе 1945-го года уровень покупки соответствовал 22-ум пунктам, уровень продажи в декабре – 46 ½ пунктам. Подъем составил 24 ½ пункта за 4 месяца. Вот как еще можно было получить большую прибыль в краткий срок.

В июне 1952-го года точка минимума соответствовала 9 пунктам, в марте 1953-го – 18 ½ пунктам. Подъем составил 9 ½ пунктов за 8 месяцев.

С июня по сентябрь 1953-го года точка минимума соответствовала 12 пунктам. Это был уровень для покупки. В октябре 1953-го года нужно было купить на 15 пунктах, после того как были преодолены точки максимума, зафиксированные за предыдущие 5 месяцев. В апреле 1954-го года уровень продажи составил 26 пунктов. Можно было получить прибыль 9 пунктов за 6 месяцев.

SOUTHERN RAILWAY. В июле 1951-го года точка минимума соответствовала 46 ½ пунктам. Точка максимума в сентябре 56 1/2. За 2 месяца подъем составил 10 пунктов. В феврале 1952-го года точка минимума соответствовала 48 пунктам. В марте 1952-го года вы должны были купить по 53, то есть после того как акции пересекли старые точки максимума. В мае 1953-го года нужно было продать по 99. Прибыль составила бы 46 пунктов за 12 месяцев. Так можно заработать большие деньги в кратчайший срок.

UNITED AIRCRAFT. В июле 1951-го года точка минимума соответствовала 26. В марте 1953-го года точка максимума соответствовала 40 пунктам. За 20 месяцев подъем составил 14 пунктов. В октябре 1953-го года нужно было купить при 40 пунктах, когда цены вошли в новую высокую область. В апреле 1952-го года уровень для продажи соответствовал 59 пунктам. Прибыль – 19 пунктов за 6 месяцев.

VANADIUM STEEL. В декабре 1950-го года точка минимума - 28 ½ пунктов, в августе 1952-го года точка максимума - 45 ½ пунктам. За 20 месяцев подъем составил 17 пунктов. В сентябре 1953-го года была зафиксирована новая точка минимума на более высоком уровне, соответствующая 32-ум пунктам. Это было время для покупки. В апреле 1952-го года нужно было продать по 59, получив прибыль 27 пунктов за 7 месяцев.

В марте 1954-го года нужно было купить на новом высоком уровне по 47. В апреле 1954-го года точка максимума соответствовала 59 ¾ - вверх на 12 ¾ пункта за 1 месяц. Здесь вы могли бы получить максимальную прибыль в кратчайший срок, купив акции на новом высоком уровне. Почему это движение было таким быстрым? Потому что после долгого периода инсайдеры или *знающие* люди скупили все выставленные акции Vanadium. Когда все они были поглощены и стал появляться торг, они поднялись стремительно. Если вы покупаете таким образом, вы идете вместе с тенденцией и следуете людям, делающим рынок. Поэтому вы зарабатываете большие деньги в кратчайший срок.

Примеры этих семи компаний не являются исключением. Вы можете пройтись по списку компаний и обнаружить, что сотни из них совершают похожие движения, поэтому у вас всегда должны быть усредненные цены разных групп. Выбирайте акции, находящиеся в сильной или слабой позиции, наблюдайте за ними, покупайте их, когда цены входят в новые высокие области, и продавайте их, когда они входят в новые низкие области.

Максимальную прибыль можно заработать на первой и последней стадиях рынка.

Вы не можете заработать деньги, не подготовившись к этому. При этом вы должны потратить какую-то сумму на записи, графики, книги и курсы. Тогда вы будете готовы следовать большим людям, которые делают рынок и делают большие деньги.

НЕМАНИПУЛИРУЕМЫЕ АКЦИИ. Прежде чем Фондовая Биржа учредила регламентацию брокеров и стала осуществлять контроль над рынком, существовала манипуляция. И часто организовывались специальные учреждения, которые поднимали дешевые акции, обладающие очень маленькой стоимостью относительно высоких уровней. При данных условиях этого не происходит, поэтому большой объем покупок

совершается инвесторами и долгосрочными спекуляторами, и манипуляция практически сведена на нет. Вот почему очень важно тщательное изучение рынка. Вы должны изучать каждую отдельную компанию и искать прямые указания на повышение, потому что цены не могут быть подняты только при помощи манипуляции, как это было раньше. При данных условиях больше инвесторов и трейдеров покупает акции в расчете на дивиденды или на увеличение прибыли. Вы можете сделать также, тщательно изучив все правила.

НОВЫЕ ОТРАСЛИ ПРОМЫШЛЕННОСТИ И УВЕЛИЧЕНИЕ ЧИСЛА АКЦИОНЕРНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ. В будущем лидерами будут предприятия, связанные с атомной энергией. Как все связанное с открытиями и изобретениями, они станут очень дорогими. Прежде чем выбрать акции компаний, относящихся к новым отраслям промышленности, проведите тщательное изучение их перспектив и составьте графики каждой отдельной компании, в которой собираетесь торговать. Если они являются частью другой группы, вам нужно также раздобыть график средних цен группы. Изучив общий график группы, выберите лидера и торгуйте его акциями.

URANIUM STOCKS. Уран сейчас один из самых дорогих драгоценных металлов. Он ценится намного дороже золота. Предприятия, которые совершали исследования и обнаружили месторождения урана – такие как Vanadium – имеют большую вероятность стать лидерами в будущем.

СТОИМОСТЬ ВСЕХ АКЦИЙ, ПЕРЕЧИСЛЕННЫХ НА НЬЮ-ЙОРКСКОЙ ФОНДОВОЙ БИРЖЕ. Статистический отдел Нью-йоркской фондовой биржи провел очень ценную работу для инвесторов. В конце каждого месяца он публикует общую стоимость акций Нью-йоркской фондовой биржи: стоимость 39 или более групп предприятий и отдельных предприятий. Это имеет большую ценность для любого инвестора или трейдера, кто станет изучать эти данные и пользоваться ими. Количество предприятий, перечисленных на Нью-йоркской фондовой бирже – 1536. Общее количество акций – 2 биллиона (миллиона миллионов) 936 миллионов, то есть около 3-ех биллионов акций. Курсовая стоимость всех акций, перечисленных на Нью-йоркской фондовой бирже в конце марта 1934-го года была около 125 биллионов долларов, и средняя цена всех акций составила 42.53 – это самая высокая цена за последние годы.

В июне 1932-го года общая стоимость акций была немногим менее 16 биллионов долларов.

В ноябре 1928-го года средняя цена составила 97.80 и в марте 1929-го года средняя цена была 96.67. 31-го августа 1929-го года общая стоимость всех акций на Нью-йоркской фондовой бирже была 89 биллионов 66800 миллионов долларов.

1-го июля 1932-го года общее количество компаний на Нью-йоркской фондовой бирже было 831, количество выпусков акций – 1233, самих акций – 1 биллион, 315.354.428. В настоящее время общее число перечисленных акций составляет примерно 3 биллиона. Отсюда вы видите, что пока стоимость компаний увеличивается, количество акций также постоянно увеличивается.

В июне 1941-го года последний раз была зафиксирована чрезвычайно низкая точка минимума. В то время средняя стоимость акций составляла 40.74 и общая стоимость акций – 63.921.054.342 долларов.

В мае 1950-го года общая стоимость всех акций составила 85.624.559.669 долларов.

Средняя цена была 38.48. Когда цены пересекли точку максимума мая 1946-го года, они стали подниматься на гораздо более высокие уровни, но, конечно, вам нужно научиться выбирать для покупки акции, находящиеся в сильной позиции.

ОБЩАЯ СТОИМОСТЬ ВСЕХ АКЦИОНЕРНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ НА НЬЮ-ЙОРКСКОЙ ФОНДОВОЙ БИРЖЕ, И КАК ПОКАЗЫВАЕТСЯ ИЗМЕНЕНИЕ КУРСА.

КУРС ДОЛЛАРА. Обратитесь, пожалуйста, к графику, который показывает рыночную стоимость всех акций Aircraft (авиация) в долларах в конце каждого месяца. Обратитесь также к графику, который показывает общую рыночную стоимость 39 предприятий, специализирующихся по железу и стали, в конце каждого месяца.

КАК ПОЛЬЗОВАТЬСЯ ГРАФИКОМ СТОИМОСТЕЙ, чтобы он указывал вам на тенденцию.

Пример:

В феврале 1932-го года точка максимума находилась чуть ниже 28. В июне точка минимума соответствовала 16, точка максимума в августе – 28. В феврале точка минимума – 20 миллиардов долларов – это было вторичное понижение, и точка минимума была выше, чем в июне 1932-го года. В апреле 1933-го года была пересечена точка максимума февраля и августа 1932-го года. Это означало, что тенденция изменилась на восходящую. В июне и августе точка максимума поднялась чуть выше 36 миллиардов долларов. Точка минимума в октябре – чуть выше 30 миллиардов долларов.

В январе 1934-го года точка максимума соответствовала 37 миллиардам долларов. В феврале, марте и апреле цены держались в районе 36 миллиардов. И последующее понижение означало изменение тенденции на нисходящую.

В июле 1934-го года точка минимума была чуть ниже 31 и выше точки минимума октября 1933.

В марте 1935-го года точка минимума находилась немного ниже 31 миллиарда. Эта точка трижды соответствовала уровню поддержки и, соответственно, уровню покупки.

В июне 1935-го года цены поднялись выше 37 пунктов – высшей точки января 1934-го года. Здесь мы должны следовать правилу – покупать на новых высоких уровнях.

Повышение продолжилось. В феврале и марте 1936-ого года была зафиксирована точка максимума чуть ниже 52-ух миллиардов. С апреля последовало понижение, которое продлилось месяц и сбросило цены на 4 миллиарда.

Далее обозначилась восходящая тенденция, и в июле 1936-го года цены преодолели 52 – высокую цену марта 1936-го года. Мы снова следуем правилу и покупаем на более высоких уровнях.

В феврале и марте 1937-го года высокая цена составила 62 ½ миллиона долларов. В течение месяца цены совершали колебания в районе одного миллиарда долларов, что указывает на сопротивление и хороший объем продаж.

В декабре 1936-го года точка минимума соответствовала 58 пунктам. В апреле цены упали еще ниже. Здесь мы должны последовать правилу и продать на новых низких уровнях.

В июне 1937-го года точка минимума соответствовала 55. В июле наступило повышение, подняв цены до 59, но затем цены упали ниже 55, что указывало на нисходящую тенденцию. Здесь следовало распродать акции.

В декабре 1937-го года точка минимума соответствовала 39 пунктам. В феврале 1938-го точка максимума соответствовала 41 1/2, то есть произошло небольшое повышение. В марте 1938-го года цены оказались чуть ниже 32-ух миллиардов и чуть выше нижних точек октября 1933-го года. В июле 1934-го года и в марте 1938-го года происходили спады, составившие 50% верхнего уровня февраля и марта 1937-го года. Поэтому уровень марта 1938-го года был уровнем для покупки.

В июне 1938-го года курс доллара пересек 41 ½ - высокий уровень февраля 1938-го года – это значит, что нужно было покупать больше.

В октябре-декабре 1938-го года цены на высоком уровне колебались с 47 до 47 ½. В марте-апреле 1939-го года точки минимума находились чуть выше 40. Более высокие точки минимума июня и августа указывали на поддержку и активную покупку.

В сентябре 1939-го года Гитлер начал войну, и стоимость акций поднялась почти до 41-48, точка максимума удвоилась по сравнению с декабрем 1938-го года. Это был уровень для продажи или уровень, на котором изменилась тенденция. В мае 1940-го года цены поднялись чуть выше 36 с последующим повышением в октябре до 42. В июле 1941-го точка максимума соответствовала 41 и была выше, чем в октябре 1940-го. В ноябре цены упали ниже точки минимума апреля 1941-го, а еще позже упали ниже точки минимума мая 1940-го года, обозначив вход на новые низкие уровни.

КОГДА ОЖИДАТЬ УРОВНЯ ПОДДЕРЖКИ И ПОКУПКИ

В марте 1948-го года точка минимума опустилась чуть ниже 32. В апреле 1942-го она соответствовала 31 ½. В марте-мае 1944-го средняя стоимость составляла 32 ½. Затем тенденция стала стабильно восходящей.

В 1943-ем году была преодолена точка максимума октября 1940-го и июля 1941-го. Следуйте правилу и покупайте больше на новых уровнях. В июне 1943-го года точка максимума немного не достигла 49 и оказалась чуть выше уровня декабря и сентября 1938-го года, показав, что цены поднялись в новые области.

В сентябре 1943-го точка максимума соответствовала 49 – той же самой точке максимума, что в мае и июне 1943-го года. Это указывало на активные продажи.

В ноябре 1943-го года точка минимума соответствовала 45 1/2. Это был спад чуть меньше, чем на 5 миллиардов долларов, и следом началось восстановление. В мае 1944-го года были преодолены точки максимума июня и сентября 1932-го года. Здесь мы снова должны последовать правилу и купить, когда цены входят в новые высокие области.

В августе 1945-го года, когда Японская война закончилась, цены преодолели высокий уровень февраля 1937-го года – 62 ½. Это было явным указанием на последующее повышение. И вам нужно было купить акции, принадлежащие сильным группам.

В январе 1946-го года точка максимума соответствовала 78 ½, в феврале произошло понижение до 74. Примерно такое же понижение произошло в ноябре 1943-го года. Оно недостаточно, чтобы изменить тенденцию.

В мае 1946-го года точка максимума находилась на уровне 85 миллиардов долларов, то есть на 55 миллиардов больше относительно точки минимума апреля 1942-го года и на 22 миллиарда выше верхних уровней февраля 1937-го года. Тогда нужно было ожидать изменения курса.

Верхний уровень мая 1946-го года был на 5 миллиардов ниже верхнего уровня 31-го августа 1929-го года, который немного не доходил до 90 миллиардов.

В апреле 1946-го года верхний уровень соответствовал 80 миллиардам долларов, в июне – снова 80 миллиардам, в июле стоимость снизилась до 79 миллиардов. Курс продолжал снижаться, составив 66 миллиардов в ноябре 1946-го года. В январе 1947-го года точка максимума составила 68 ¼, значит, произошло небольшое повышение. В мае нижний уровень соответствовал 63 ½ миллиардам. В июле верхний уровень был тот же, что и в январе 1947-го года – 69 ¼. Курс продолжал снижаться.

В феврале 1948-го года нижний уровень соответствовал 63 миллиардам 158 миллионам долларов. Это немного меньше, чем в мае 1947-го, но все же выше точек максимума февраля 1937-го. Этот уровень был уровнем для покупки.

В мае и июне 1948-го года верхний уровень соответствовал 74 ½, что ниже точки минимума февраля 1946-го года. В 1948-ом году точки минимума стали располагаться на более низких уровнях. В сентябре – 65 1/2, в октябре верхний уровень – 72 ¼. Нисходящая тенденция была четко обозначена. В июне 1949-го года точка минимума находилась чуть ниже 64-ех миллиардов. Та же точка минимума была зафиксирована в мае 1947-го года и в феврале 1948-го. На старых уровнях, согласно правилу, нужно покупать. В августе цены преодолели верхние уровни января и марта 1949-го года, что указывало на восходящую тенденцию. Можно было купить больше. В декабре 1949-го года стоимость составляла 76 миллиардов долларов, что было выше верхних уровней мая и июня 1948-го года. Следуйте правилу и покупайте на новых высоких уровнях. Далее последовал стремительных взлет цен.

В мае 1950-го года верхний уровень соответствовал 85 миллиардам 624 миллионам долларов – это выше точки максимума мая 1946-го года. То есть это было указанием на последующее повышение цен.

25-го июня 1950-го года началась Корейская война и акции столкнулись с тяжелым сбытом, поскольку цены были очень высоки. Нижний уровень июля чуть недотягивал до 81 миллиарда.

В августе 1950-го года средние цены преодолели верхние уровни 1946-го года и мая 1950-го года. Следуйте правилу и покупайте на новых высоких уровнях. В декабре 1950-го года средняя стоимость превышала верхние уровни августа 1929-го года. Следуйте правилу и покупайте на новых высоких уровнях.

В апреле 1951-го года точка максимума соответствовала 103 миллиардам. Точка минимума в июне – 97 миллиардам. Произошел примерно такой же спад, как в июне 1950-го года. В июле верхний уровень оказался на 104 миллиардах. Нужно было купить акции на новых высоких уровнях. В январе 1952-го года точка максимума соответствовала 112. Точка минимума в феврале – 108. В марте был зафиксирован новый высокий уровень – 113 миллиардов. Нижний уровень апреля – 108 миллиардов. Понижение составило 5 миллиардов. Это нормальное понижение, основанное на прошлой реакции.

С этого уровня началось повышение.

Верхний уровень июля 1952-го года – 110 миллиардов. Нижний уровень сентября и октября – чуть ниже 113 миллиардов. Это меньшее понижение по сравнению с апрелем 1952-го года.

Верхний уровень декабря 1952-го и января 1953-го – 120 ½ миллиардов. Это на 33 1/3% больше точки максимума 1929-го года.

Нижний уровень февраля 1953-го года был чуть ниже 119 миллиардов. Три месяца не наблюдалось никакого повышения. Это значило, что должна была последовать реакция. С июня 1949-го года реакции не превышали 5 миллиардов, но должна была произойти гораздо большая реакция.

В августе и сентябре 1953 года происходило понижение. Реакция составила 10 миллиардов, что в два раза больше предыдущей реакции.

Средние цены в октябре 1953-го года составили 116 миллиардов. Это выше точки максимума, зафиксированной в июле 1953-го, то есть это указывало на повышение цен. В январе 1954-го года цены пересекли 120 миллиардов, высший уровень декабря 1952-го года. И снова мы должны последовать правилу и купить на высоких уровнях, выбрав лидирующие акции (См. графики U.S. Steel, Vanadium Steel, Aircrafts по отдельности и их средние цены). Просмотрев схемы Boeing, Douglas Aircraft, Glen Martin и Vanadium Steel, вы поймете, почему следует выбрать для покупки акции именно этих компаний. И их цены действительно взлетели в марте-апреле 1954-го года.

31-го марта 1954-го года средняя стоимость всех акций на Нью-Йоркской фондовой бирже была чуть выше 129 миллиардов долларов. Теперь мы подходим к проблеме оценивания, когда средние цены находятся на уровне сопротивления и показывают хороший объем продаж. Мы берем верхний уровень 1929-го года, 90 миллиардов долларов, добавляем 50% и получаем 135 миллиардов.

Если мы добавим приблизительно 325% на верхнем уровне апреля 1944-го года мы подойдем близко к 135 миллиардам, то есть уровню продажи.

30-го апреля 1954-го года прошло 12 лет с того, как была зафиксирована точка минимума 30-го апреля 1942-го года. А с нижнего уровня 30-го июня 1932-го года по 30 апреля 1954-го года прошло 262 месяца. Средние цены Dow Jones Industrial показали вторичную точку максимума на 297 ½ в апреле 1930-го года. Изучив прошлые графики, вы обнаружите множество изменений в апреле и мае. Поэтому подходит время ожидать изменений акций и групп акций, таких как Aircrafts (авиация) и Steel (сталь) – они возглавляли повышение 1954-ого года.

НАСКОЛЬКО СИЛЬНОГО ПОНИЖЕНИЯ СТОИТ ОЖИДАТЬ. Самое большое понижение начиная с 1942-го года проходило с февраля 1937-го по март и апрель 1938-го года. Понижение составило 31 миллиард 168 миллионов долларов. Снижение с мая 1946-го года по февраль 1948-го года и июнь 1949-го составило 21 миллиард 785 миллионов долларов. Это пример того, каким может быть первое понижение.

Повышение, проходившее с июня 1949-го года по сегодняшний день уже превысило 100%, что касается общей стоимости всех акций. Это говорит о том, что вскоре нужно

ожидать значительного понижения. Но необходимо изучить каждую отдельную группу предприятий и отдельные предприятия, исследовать их сильные и слабые стороны по отношению к общей стоимости всех акций.

КОГДА АКЦИИ НАХОДЯТСЯ В САМОЙ СИЛЬНОЙ И САМОЙ СЛАБОЙ ПОЗИЦИИ.

Когда акции, продававшиеся по самым высоким ценам, понижаются, а потом долгое время остаются на низких уровнях, но затем преодолевают 50% от точки максимума или 50% пути между точкой максимума и точкой минимума, тогда они находятся в сильной позиции, и их цены будут повышаться далее.

Когда акции понижаются и пересекают 50% самой высокой своей точки максимума, они находятся в очень слабой позиции, и, как правило, когда акции достигают этой отметки, они испытывают небольшое повышение, фиксируя иногда финальную точку минимума перед большим повышением. Следующая точка, на которую нужно обратить внимание, это 50 % между точкой минимума и точкой максимума. Если акции не удерживают этот уровень и падают вниз, они находятся в наислабейшем положении, и нужно ожидать последующего понижения. Во многих случаях снижение до этих важных пунктов или повышение до 50-процентной точки занимает многие недели и месяцы, не поднимаясь выше этой находящейся на полпути точки или падая с нее. Но как только эти точки преодолены, вы должны изменить тактику. Если вы играете на понижение, покройте короткие акции и покупайте. Если вы играете на повышение, распродайте акции коротко. Таким образом, вы заработаете, потому что вы будете согласованы с тенденцией, покупая сильные акции и продавая слабые. Покупая и продавая акции, следуйте правилам, изложенным мной в этой книге и в книге «45 лет на Уолл стрит».

Вы должны дать рынку время, чтобы он показал изменение курса. Предположим, что за последние два года люди покупали акции Studebaker, Chrysler, Celanese по очень высоким ценам. Если, заметив изменение общего курса, они примут убытки, составившие 5-10 пунктов, и займут короткую позицию, они не просто покроют убытки, но и заработают на короткой стороне (то есть сыграв на понижение). Вот как зарабатывают деньги те, кто не сопротивляется курсу. Пример: в 1951-ом году точка максимума Celanese соответствовала 58. 50-процентный уровень (29) был достигнут в апреле 1953-го года. Акции Celanese упали еще ниже и не совершали больше колебаний, превышающих 2 пункта, пока не опустились до 16 в апреле 1954-го года. Это пример того, какими слабыми становятся акции, как только потеряют 50% своей стоимости.

Верхний уровень Studebaker в 1953-ем году соответствовал 43 ½. 50% от этой цены – 21 ¾. Этот уровень был пересечен в 1953-ем году, и цены не поднимались больше чем на 2 пункта до того, как они достигли 15 в апреле 1954-го года. Если акции опускаются ниже 50% своей максимальной стоимости, нужно их распродавать, потому что, сделав так, вы последуете тенденции.

ПОЧЕМУ ВЫГОДНО ПОКУПАТЬ ПРИ НОВЫХ ВЫСОКИХ ЦЕНАХ И ПРОДАВАТЬ ПРИ НОВЫХ НИЗКИХ.

Если акции в достаточно сильной позиции, чтобы подняться на новые высокие уровни, эта сильная позиция обусловлена спросом и высокой покупательской способностью. Поэтому когда вы покупаете, вы следуете тенденции, а значит, вы получите прибыль.

Никогда не сопротивляйтесь курсу. Следуйте ему, и вы заработаете деньги.

Когда акции падают на новые низкие уровни, они находятся в слабой позиции, потому что спрос больше предложения, и продажи проходят активнее, чем покупка. Поэтому с 90-процентной вероятностью вы окажетесь в выигрыше, если распродадите акции в такой ситуации. Но не забывайте заручиться стоп-ордером, согласно правилам.

ПРИБЫЛЬ, ЗАРАБОТАННАЯ НА КОЛЕБАНИЯХ. Если вы изучите какие-нибудь активные акции за 5, 10 или 20 лет и отметите все колебания, составившие 10 и более пунктов. Вы увидите, что, сыграв на этих колебаниях, можно было получить больше прибыли, нежели на больших подъемах и падениях, или торгуя ради дивидендов.

С 1925-го года, после того как акции Chrysler стартовали с 28, они поднялись до 141. И после серии колебаний доходящих от 10 до 75 пунктов, они, в конечном счете, опустились до 5 в 1932-ом году. С 1932-ого по 1954-ый год акции Chrysler совершили взлет с 5 долларов за акцию до 141. То есть в целом подъем составил 136 пунктов, что могло принести 13,600 долларов дохода при торговле 100 акциями. В то же время Chrysler, чьи колебания насчитывают 10 пунктов или более, совершило суммарный подъем на 1458 пунктов. Представьте, что вы могли бы поймать половину этих движений. Это принесло бы вам 729 пунктов, что гораздо выигрышнее по сравнению со 136 пунктами. Это говорит о том, что играть на колебаниях стоит. То есть выходите из рынка, если видите, что цены достигли своего верхнего предела, распродавая акции коротко. И, соответственно, входите на рынок, если видите, что акции достигли нижних уровней, и вскоре последует повышение.

МЕНЯЙТЕ ТАКТИКУ, КОГДА МЕНЯЕТСЯ КУРС. Время от времени условия меняются, и со временем меняется курс. Чтобы преуспеть, вы тоже должны меняться вместе с курсом. Не держите акции слишком долго и тем более не держите их только потому, что вы получаете с них дивиденды. Я привожу доказательства ко всем своим правилам, таким как покупка на новых высоких уровнях и продажа на новых низких уровнях. Я на практике убеждаю вас, что необходимо следовать курсу, покупая на новых уровнях и продавая на старых. Пересмотрите графики акций Course, Celanese, Douglas Aircraft, Boeing, Lockheed, Glen Martin, Studebaker, United Aircraft и Vanadium Steel. Вы увидите, что с ними также работают данные правила.

ПОКУПКА АКЦИЙ ОДНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ И ОДНОВРЕМЕННАЯ КОРОТКАЯ ПРОДАЖА АКЦИЙ ДРУГОГО.

В качестве примера можно привести покупку ста акций Douglas по 48 и продажу ста акций Celanese по 52, когда оба предприятия продавали акции примерно по одним ценам. Предположим, вы разместили стоп-ордер на акциях Douglas на 45, а когда вы продали Celanese по 52, вы разместили стоп-ордер на 59, то есть на один пункт выше верхнего уровня августа. Предположим, что вы не купили больше акций Douglas, как вы должны были это сделать много раз, основываясь на правилах, и должны были бы распродать коротко больше Celanese и заработали бы большое количество денег при малом риске. Предположим, что в апреле 1954-го года, когда акции Douglas совершили свой последний рывок и поднялись, пересекши 110, вы должны были продать их по 130. Вы могли бы заработать 72 пункта на Douglas или 7,200 долларов за вычетом процентов и комиссии. И в то же время, покупая коротко по 16 акции Celanese, вы получите 34 пункта или 3,400 долларов прибыли за вычетом комиссии. Суммарная прибыль за две сделки – 10,600 долларов при капитале 5200 долларов. То есть вы получаете в качестве прибыли более 100 % от вашего изначального капитала меньше чем за 3 года. Обратимся к схемам Studebaker и Vanadium Steel. Там показано, почему, покупая Vanadium и продавая Studebaker коротко, можно получить большую прибыль.

Март 1931-го года – время для короткой продажи ста акций Studebaker по 34, поскольку была зафиксирована двойная точка максимума на уровне 36, третья точка максимума – на 35.

В августе 1951-го года нужно было купить 100 акций Studebaker по 26, потому что было зафиксировано 3 точки минимума около одного уровня.

В марте 1951-го года нужно было купить 100 акций Vanadium по 32, потому что они 6 месяцев держались около этого уровня. Вы должны были разместить стоп-ордер на 29.

В марте 1953-го года следовало продать сто акций Vanadium по 44 ½, потому что предыдущие точки максимума соответствовали 45 и 45 ½ в августе 1952-го года и в марте 1952-го года соответственно.

В марте 1953-го года следовало продать коротко 100 акций Vanadium по 44 ½, разместив стоп-ордер на 47.

В феврале 1953-го года верхний уровень акций Studebaker находился на $43 \frac{1}{2}$ - примерно там же, где Vanadium.

В марте 1953-го года следовало продать коротко сто акций Studebaker коротко по $38 \frac{1}{2}$ и продать сто акций, приобретенных нами в расчете на повышение, тоже по этой цене. Когда цены опустились ниже февральской точки минимума и точки минимума $39 \frac{1}{2}$, зафиксированной в мае 1952-го года. Разместите стоп-ордер на акциях Studebaker, проданных по $45 \frac{1}{2}$.

В июне 1953-го года акции Studebaker упали ниже 34, точки минимума октября-ноября 1952-го года, и вы должны продать больше на 31.

В июне 1953-го года нужно было заручиться 200 акций стоп-ордером на 34. Акции Studebaker продолжали снижаться, и в сентябре 1953-го года упали ниже $21 \frac{3}{4}$. Таким образом, понижение составило 50 % от $43 \frac{1}{2}$. Последующее повышение остановилось на 26, и цены вновь упали до $21 \frac{3}{4}$, намереваясь упасть еще ниже.

В январе и феврале 1954-го года точка максимума соответствовала $21 \frac{3}{4}$, то есть повышение было очень небольшим. Продолжайте занимать короткую позицию, разместив стоп-ордер на $22 \frac{3}{4}$.

30-го апреля 1954-го года нижний уровень Studebaker был 15. Это значило, что тенденция была нисходящей. Прибыль, которую вы могли бы получить равна 60 пунктам или 6,000 долларам.

В марте 1951-го года нужно было купить 100 акций Vanadium по 32. В 1953-ем – продать коротко сто по $44 \frac{1}{2}$.

В феврале 1954-го следовало купить 100 акций Vanadium по 41, потому что цены вошли в новые высокие области: почти на 2 пункта выше точки максимума июля и августа 1953-го ($39 \frac{1}{2}$), и почти на 2 пункта выше точки максимума декабря 1953-го и января 1954-го года (тоже $39 \frac{1}{2}$).

В марте 1954-го года нужно было купить 100 акций Vanadium по 47, потому что это был новый высокий уровень, выше высоких уровней августа, декабря, марта 1953-го. Это был самый высокий уровень с 1931-го года. А значит, акции находились в очень сильной позиции.

В апреле 1954-ого года акции Vanadium показали точку максимума на $59 \frac{3}{4}$. Чтобы вычислить на какую еще высоту могут подняться акции, вспомним, что точка минимума в сентябре 1953-го года соответствовала $30 \frac{1}{2}$. Прибавим столько же – получится 61. Это и будет потенциальной точкой максимума. Объем продаж был самым большим за многие годы. Итак, мы продаем 300 акций, который поднялись до $59 \frac{1}{2}$, но мы не можем занять короткую позицию, поскольку тенденция – восходящая. Те акции, которые мы продали, были раскуплены на уровнях 31, 41, 47. Мы в итоге получим 57 пунктов прибыли или 5,700 долларов за вычетом процентов и комиссии. Прибавьте это к 6,000 долларам, прибыли, полученной от Studebaker, и у вас получится 11,500 долларов. Такая прибыль у нас получилась за 3 года, при том что мы пустили в оборот капитал 3,500 долларов. Так, мы вернули более 300 процентов нашего капитала. Иначе говоря, каждый год мы получали прибыль, приравненную к 100 процентам нашего капитала. Это оказалось возможным, потому что мы следовали правилам, а не предположениям.

Я привел эти предприятия в качестве примеров. В каждой из групп были и другие предприятия, которые могли бы также хорошо сработать для вас.

В 1953-ем году точка минимума Vanadium соответствовала $30 \frac{1}{2}$, Studebaker – 28. Всего 2,5 пункта разница.

В апреле 1954-го года акции Vanadium были примерно на 45 пунктов выше, чем акции Studebaker. Разрыв 45 пунктов произошел за 7 месяцев. Это доказывает, что стоит покупать акции в сильной позиции и продавать те, что в слабой позиции.

ПОЧЕМУ ДЕШЕВЫЕ АКЦИИ НЕ ПОДНИМАЮТСЯ

Меняющиеся условия являются причиной, по которой дешевые акции или так называемые «кошки и собаки» не участвовали в повышении с сентября 1953-го года по апрель 1954-го.

Учитывая, что Jones Stocks поднялись на 66 пунктов за 7 месяцев, и что общая стоимость акций на Нью-йоркской фондовой бирже поднялась примерно на 24 биллиона долларов, должна быть какая-то причина, по которой дешевые акции не участвуют в повышении. В былые времена, когда действовали специальные учреждения, и была позволена манипуляция, дешевые акции почти всегда повышались на последней стадии рынка быков. Но это не так теперь, потому что учреждения больше не функционируют. Инвестиционные тресты и люди, готовые вложить большие деньги, покупают акции, перспективных компаний, которые занимают сильные позиции и имеют хороший заработок. Это такие компании как General Motors, Standard of New Jersey, American Tel.&Tel., Dupont, General Electric, Westinghouse, Douglas, U.S. Steel, Bethlehem Steel и Vanadium Steel.

Население покупает и держит дешевые акции, надеясь, что они последуют дорогим акциям и также повысятся, но надежда не поднимет эти акции. Большие люди не интересуются такими акциями, и в результате многие дешевые акции снизятся быстрее во время следующего рынка медведей, чем дорогие акции. Конечно, когда-нибудь настанет день великой депрессии, и инвесторы, потеряв доверие, продадут даже самые популярные акции.

АКЦИИ AIRCRAFT НА НЬЮ-ЙОРКСКОЙ ФОНДОВОЙ БИРЖЕ

Отдел Исследований Нью-йоркской фондовой биржи в конце каждого месяца публикует общую стоимость всех авиационных компаний. Эти данные представляют большую ценность при выборе акций авиационных компаний для торговли на бирже. Эту схему средних цен мы назовем Направление Доллара, поскольку это не средние цены акций, а стоимость в долларах целой группы, а это более важный указатель курса, чем средняя цена. Отдел Исследований печатает среднюю стоимость акций всех авиационных компаний, также как и стоимость акций других групп.

В сентябре 1951-го года общая стоимость составляла 1 биллион, 136 миллионов долларов. Нижний уровень ноября – 955 миллионов долларов.

В январе 1952-го года – 1 биллион 10 миллионов долларов. Нижний уровень апреля – 892 миллиона доллара. Это был чрезвычайно низкий уровень. В этот период вам нужно было просмотреть еженедельные и ежемесячные графики высоких и низких цен различных авиационных компаний, чтобы решить, чьи акции лучше купить.

BELL AIRCRAFT

В апреле 1952-го года движения акций были очень вялыми. Компания разделялась, поэтому это было не самое лучшее время для покупки ее акций.

В сентябре 1953-го года точки минимума ее акций стали располагаться на все более высоких уровнях, поэтому покупка была безопасной.

BOEING AIRCRAFT

Апрель 1952-го года. Компания разделилась, и в июне, после точки минимума, покупка была уже безопасной. Но предпочтительнее было бы купить в сентябре 1953-го года, потому что на графики общей стоимости всех авиационных компаний была показана новая точка минимума. После этого курс сменился на восходящий.

Февраль 1954-го года, это было удачное время для покупки акций Boeing ради быстрой прибыли в краткий срок, потому что были преодолены старые высокие уровни.

DOUGLAS AIRCRAFT.

В апреле 1952-го года эти акции были самыми выгодными для покупки, потому что они снизились с $66 \frac{1}{2}$ по 52. И средняя точка между $431/2$ и $66 \frac{1}{2}$ была 55. Заключительная цена этих акций в апреле 1952-го была 57, значит, покупка была безопасной при размещении стоп ордера на уровне 51.

В сентябре 1953-го года Douglas показали точку минимума на 62. С апреля 1952-го года точки минимума стали располагаться на все более высоких уровнях, и это были одни из самых выгодных для покупки акций, если защитить покупку стоп-ордером на уровне 60. В декабре 1953-го года акции пересекли 74, старый высокий уровень, после чего

продолжился стремительный подъем. Это было удачное время для получения большой прибыли в краткий срок.

LOCKHEED AIRCRAFT

В апреле 1952-го года точки минимума стали располагаться на более высоких уровнях, но акции оставались вялыми, потому что компания разделилась. Гораздо выгоднее было приобрести эти акции в октябре 1953-го года, когда они пересекли старые верхние уровни.

GLEN L. MARTIN.

Покупка в апреле 1952-го года была бы выгодной, потому что акции в течение четырех месяцев показывали более высокие точки минимума, чем в 1949. Еще более выгодная покупка была бы в сентябре 1953-го года, когда были преодолены старые уровни.

UNITED AIRCRAFT

В апреле акции показывали все более высокие точки минимума, поэтому это было удачной время для покупки. Купив акции в сентябре 1953-го года, вы могли бы получить большую прибыль за короткий период.

СРЕДНИЕ ЦЕНЫ ВСЕХ АВИАЦИОННЫХ КОМПАНИЙ

В феврале 1953-го года средняя стоимость была 1 миллиард 180 миллионов долларов.

В январе 1954-го средние цены показали новый высокий уровень и в феврале 1954-го года они были выше. И если бы вы купили в то время акции Douglas или практически любой другой авиационной компании, вы бы получили большую прибыль в краткий срок.

31-го марта 1954-го года средние цены всех авиационных компаний составили 1 миллиард 504 миллионов долларов. Это самые высокие цены за многие годы. И к концу апреля 1954-го года они, вероятно, поднимутся на 100% относительно крайней точки апреля 1952-го. (В настоящее время мы не располагаем данными на конец апреля 1954-го года).

39 STEEL И АКЦИИ ПРЕДПРИЯТИЙ, СПЕЦИАЛИЗИРУЮЩИХСЯ НА ЖЕЛЕЗЕ

Это средние цифры на последний день каждого месяца. Изучите схему в конце книги, и это поможет вам определить тенденцию целой группы акций предприятий, специализирующихся на железе. И если вы хотите выбрать самый выгодный вариант для покупки или продажи, изучите графики каждого отдельного предприятия.

Высокий уровень сентября 1951-го года соответствовал 3 миллиардам 805 миллионам долларов. С этого уровня тенденция изменилась на нисходящую. Крайние точки стали располагаться на более низких уровнях. Понижение продолжалось до апреля 1952-го года, когда точка минимума была оказалась на 3 миллиардах 350 миллионах долларов. После этого курс изменился на восходящий, и в июле верхняя цена была 3 миллиарда 635 миллионов долларов.

В сентябре и октябре 1952-го года нижний уровень находился на 3 миллиардах 384 миллионах долларов – более высокая точка максимума и уровень для покупки. В это время вам следовало обратиться к графикам отдельных предприятий и выбрать акции одного из них для торговли.

BETHLEHEM STEEL

Нижний уровень сентября 1952-го – 47, выше, чем в мае 1952-го года. Это хороший момент для покупки, если заручиться стоп-ордером на отметке 45. Но было бы еще выгоднее купить в сентябре 1953-го года, когда средняя стоимость акций всех предприятий, специализирующихся на железе, составила 3 миллиарда 105 миллионов долларов. В это время акции Bethlehem Steel продавались по 44 1/2, это ниже меньше чем на три пункта старых точек минимума и удачный уровень для покупки со стоп-ордером на 43.

VANADIUM STEEL

Нижний уровень апреля 1952-го года 35 1/2. Были преодолены старые нижние уровни, и, купив, вы могли бы получить сказочную прибыль.

Нижний уровень сентября 1952-го года. Это выше, чем точки минимума 1950-го и 1951-го гг., и это подходящий уровень для покупке со стоп-ордером на 29. Благодаря урановым рудникам были открыты хорошие перспективы.

В феврале 1954-го года акции Vanadium пересекли старые верхние уровни, и поэтому были безопасными для покупки на уровне 41. Можно было приобрести больше акций в марте 1954-го года, когда они поднялись до 47. В апреле 1954-го года акции поднялись до $59 \frac{3}{4}$, и объем продаж был очень большим. Если вы следили за ежедневными и еженедельными графиками высоких и низких цен, вы бы распродали акции в этот период. Они опустились до 54, а затем снова поднялись до 59. Далее цены должны будут упасть ниже 54 и указать на нисходящую тенденцию. А когда они преодолеют 60, и это станет итоговой ценой при закрытии, следующий уровень сопротивления нужно ожидать на 67-68. После того как этот уровень будет преодолен, следующая точка, за которой нужно будет следить – $76 \frac{1}{2}$ - это верхний уровень марта 1931-го года.

Каждый месяц вы должны справляться о средних ценах каждой группы предприятий и отдельных компаний.

Помните, чем усерднее вы работаете, тем больше знаний и прибыли вы получаете. Царь Соломон - мудрейший из когда-либо живших людей. И вы поступите мудро, если прислушаетесь к его высказыванию: «Счастлив человек, обретший мудрость и пришедший к пониманию».

Правила, которые я изложил в этом курсе, практичны. Я следовал им и заработал деньги. Вы тоже можете следовать им и заработать деньги. Самое мое большое удовольствие в жизни – помогать другим людям.

Если я могу осветить чью-то темную дорогу
Хотя бы одним лучиком света,
Если я могу помочь чьей-то душе обрести свет,
Если мне удастся высушить чьи-то слезы,
Значит, я живу не напрасно.

Я нахожусь на пороге своего 76-летия, и я познал счастье и успех. Я чувствую, что жил не напрасно, ведь тысячи людей смогли добиться успеха благодаря моим книгам и курсам, и я чувствую, что им удастся добиться успеха благодаря и этому курсу – **СПЕКУЛЯЦИЯ КАК ВЫГОДНАЯ ПРОФЕССИЯ**

В.Д. Ганн
18 мая, 1954