



Клуб успешных трейдеров - Robot-Forex.com
Мы знаем, как заработать на Форекс!

Метод Мартингейла

James William Ferguson

Это случилось, когда я первый раз был в Лас-Вегасе, первый раз играл по методу Мартингейла, и мой взор более, чем три часа, был прикован к мелькающему колесу рулетки. И, услышав, в конце концов, шёпот за своей спиной, я обернулся и увидел толпу, беспорядочное множество людей, в напряжении наблюдавшее за игрой. Это было шоком. Раньше я не осознавал, какую магическую силу система ставок оказывает на толпу картёжников.

“Как у них идут дела?”,- прошептал кто-то.

“Великолепно. Они на пути к выигрышу.”

Я поймал слабую улыбку стоящей рядом молодой блондинки в норковой накидке. И это в пустыне, при июльской жаре в 120 градусов. Безумие толпы...

И не только это, слух о выигрыше был ошибочен. Мы сильно проигрывали, и уже имели несколько серий по 3, 4, а некоторые и по 5 убытков.

Я взглянул на своего лучшего друга – у него были руки картёжника, поэтому он размещал ставки, в то время как я выполнял расчёты- и кивнул головой. Он вынул наши последние сбережения, три новые хрустящие сто-долларовые банкноты, и бросил их на стол.

Наши колледжские мечты о летних каникулах в Мехико, о море у Мазатлана – всё было теперь во власти Мартингейла.

В конце концов, сила Мартингейла одержала верх. Мы играли несколько часов, большую часть ночи, и наше терпение, дисциплина и, прежде всего, вера – а нам больше ничего и не надо было – превратили в реальность осуществление детской мечты, иностранные побережья зелёно-голубого Тихого Океана.

С тех пор метод Мартингейла применялся мной много раз в различных странах, но я не забыл ощущение радости, вызванное первым опытом в Лас-Вегасе. Я всё ещё чувствую напряжённость наблюдающей за мной толпы и собственный страх.

Вопреки легенде, метод Мартингейла назван не в честь картёжника, который основал систему. Термин “Мартингейл” является метафорой, основное значение которой - хомут в упряжи, мешающий лошади запрокинуть голову. Второе значение – фрагменты постоянной оснастки корабля, служащие для укрепления бушприта и кливера от силы передних штагов. Обе метафоры охватывают основу метода “Мартингейла”: он позволяет человеку приложить большую силу, чем та, на которую он способен. При игре в рулетку данными силами являются шансы на выигрыш - 53 убытка на каждые 100 оборотов.

Этимология слова происходит от Martigue, области Прованса на юге Франции, чьи уроженцы застёгивали свои штаны сзади и ввели другие обычаи, отличающиеся от обычаев их соседей, что послужило поводом для постоянных насмешек над ними: a la martingale означает абсурдную манеру поведения. Уверены ли вы в том, что сможете быть такими же сумасшедшими, удваивая ставку после каждого убытка? Или нет?

Просто и сложно

Прямой метод Мартингейла имеет две формы, простую и сложную. Простая форма требует удвоения вашей ставки после каждого убытка, так что, выиграв только раз, вы компенсируете сумму, которую первоначально подвергли риску. Если вы поставили ставку в 10\$ и проиграли, тогда следующая ставка составит 20\$, затем, после проигрыша, 40\$, а потом 80\$. Выигрышная ставка в 80\$ компенсирует весь ваш убыток - \$10 плюс \$20 плюс \$40 – и оставляет вас с выигрышем в \$10, та сумма, которую вы поставили на кон в самом начале. Вы проиграли три раза, а выиграли только раз, но вы теперь стали богаче. В этом заключается красота метода Мартингейла.

Однако, в простом методе Мартингейла встречаются две основные проблемы. Во-первых, делая чётные ставки при игре в рулетку – красный, чёрный; высокий, низкий; нестандартный, ровный, вы должны столкнуться с вероятностью проигрыша 10 раз подряд. Это означает, что с исходной ставкой в \$10, в одиннадцатую игру вы должны рискнуть \$10240, чтобы получить назад и \$10. Во-вторых, по большинству игровых установок сумма ставки ограничивается, таким образом, вы не сможете компенсировать два убытка подряд; даже, если вы располагаете избытком наличных средств, простой метод Мартингейла на такие операции не способен.

С другой стороны, сложный метод Мартингейла ищет возможности того, как обойти данные помехи. Вместо того, чтобы удваивать ставку после каждого убытка, как при простом методе Мартингейла, немного увеличивайте её – на 40%, избегая, таким образом, установленные ограничения и риск того, что огромные суммы мало выиграют. Сложный метод Мартингейла требует много терпения; не один, а много удачных ходов возвращают вам удачу.

Это единственный способ, по которому может работать сложный метод Мартингейла. Сохраните карточку счёта, где детализированы ваши выигрыши и убытки, и рассматривайте каждую игру не как отдельную ставку, а как часть серии. Каждая серия заканчивается, когда выигрыши превышают убытки (см. "Martingale Money Management", Stocks & Commodities, июль 1988).

Допустим, что вы подвергаете риску \$10, и по мере продолжения игры терпите три убытка подряд, а затем выигрываете два раза.

Ваши шаги выглядят следующим образом:

Bets	Amount	Outcome
1	\$10	Loss
2	\$20	Loss
3	\$30	Loss
4	\$40	Win
5	\$30	Win

Close: Profit = \$10
Wins = \$70; losses = \$60

Вы выиграли два раза, проиграли три раза, но удвоили свою исходную ставку в \$10. Вы обманули фортуна. Выигрыш лишь на 40% сделок гарантировал прибыль.

Фьючерсный рынок устанавливает шансы на выигрыш только косвенно. Существуют многочисленные системы со своими шансами на выигрыш, которые не могут повлиять на рынок и смоделировать его в достаточной мере.

Здесь сложный метод Мартингейла обнаруживает свои преимущества. После двух первых сделок сумма, подверженная риску, меньше, чем в простом методе Мартингейла. Далее заметим, что сделки всегда могут оставаться маленькими и быть в пределах установленных ограничений. Если последняя величина на карточке является слишком большой, её можно разбить на части (\$50, например, можно превратить в две отдельные ставки в \$20 и в \$30). Следовательно, спекулянт может проконтролировать сумму ставки и более свободно противостоять длинным стремительным движениям, которые являются проклятием простого метода Мартингейла.

Если бы мы были осчастливлены неограниченными средствами и возможностями, метод Мартингейла был бы преобладающим.

Следовательно, выявив аналогию между фьючерсным рынком и основой спекулятивной игры, я стремился к применению метода Мартингейла.

Ставка по фьючерсам

При игре в рулетку шансы на выигрыш определяются вращением колеса и скольжением мяча, с помощью “физических законов”. Фьючерсный рынок устанавливает шансы на выигрыш косвенно. Существуют многочисленные системы со своими шансами на выигрыш, которые не могут повлиять на рынок и смоделировать его в достаточной мере. Как следствие, шансы меняются от системы к системе. Метод Мартингейла зависит от точной оценки шансов на каждую игру. Данная проблема, между прочим, создала много разногласий из-за Peter Eliason’s Tactical Stock Trading System (тактическая система торговли акциями Эльсона) (см. *Stocks & Commodities*, март 1989). Если могут быть отобраны акции, цена которых не сильно снижается, тогда логика метода Эльсона может быть поддержана. Если шансы на каждое повышение цены акций после каждой покупки приближаются к 50/50, тогда метод Мартингейла будет работать. Но отбор акций выходит за рамки условий и должен предшествовать применению метода Мартингейла.

Метод Мартингейла можно сравнить с полевым командиром. Он не может выбрать войну или даже кампанию, но может выбрать район наступления и тактику.

Что составляет ставку на фьючерсных рынках? Сначала я приравнивал ставку к контракту. Но когда у меня появилось желание торговать индексом Standard and Poor’s 500-stock, я вычислил, что необходима маржа для девяти контрактов, а потратить столько было невозможно.

Более того, в реальности, ставка не может быть приравнена к марже. За рулеточным столом вы делаете ставки и выигрываете или проигрываете точную сумму ставки. Но на фьючерсных рынках ваши выигрыши и проигрыши редко будут равны марже. Кроме того, метод Мартингейла требует ясного определения риска, потому что он направляет свои силы против него.

Было принято решение, что ставка должна быть равна не марже, а среднему убытку системы. Более консервативной мерой было бы среднее трёх максимальных убытков, но я подумал, что это было бы слишком строго.

Я также пришёл к выводу, что “очевидный” риск системы (“скрытый” риск, который сам изменяет “природу” рынка будет рассмотрен позднее) может измеряться выигранными и проигранными долларами, в среднем, по 100 сделкам. Если средний убыток составляет

\$1000 и средний выигрыш тоже, а за две сделки был один выигрыш и один убыток, шансы на выигрыш составят 50/50 – в данном случае эти показатели более приемлемы, чем для рулетки. Там был бы выигрыш в 50\$ и убыток в 50\$ на каждые перепроданные 100\$.

Таким образом мной была определена сумма ставки при очевидных шансах (маржа рассматривается как что-то само собой разумеющееся – как будто вы должны иметь \$10000 наличными, чтобы делать ставки в \$100), а затем можно применять метод Мартингейла.

Трансформация

При данных выше определениях, метод Мартингейла может легко трансформировать убыточную систему в выигрышную.

Рассмотрим систему со следующими характеристиками:

Средний убыток = \$1000

Средний выигрыш = \$2000

Частота выигрышей: 1 из 3

Данные характеристики могут появиться у системы медленной скользящей средней. Данная система является крайне неэффективной, так как она компенсирует \$50 за каждые проигранные \$50 без учёта выплат комиссионных (за три сделки был один выигрыш, равный \$2000, и два убытка, составившие \$2000).

Очевидно, что это показатели очень плохой системы. Например, играя по системе, которая выигрывает только 45% сделок, трейдер может изменить направление, чтобы выигрывать 55% - роскошь, которую картёжник себе позволить не может.

Если вы открываете серию одним контрактом, проигрываете первые две сделки и выигрываете третью со средним преобладанием выигрышей или проигрышей (соответствует шансам в один выигрыш из трёх сделок), карточка вашего счёта будет выглядеть следующим образом:

Amount to win (loss to date)	Contracts	Result
\$1,000	1	Loss (1,000)
\$1,000+(1,000)	1	Loss (1,000)
\$1,000+(1,000+1,000)	2	Win (4,000)
Close: Profit=\$2,000		
Wins=\$4,000; losses=\$2,000		

Допустим, что на каждый контракт выигрыш составит \$2000, и вы закончите серию, когда выиграете \$1000, со средним убытком, составляющим ту сумму, которую вы ставите на кон.

За вторую игру вы ставите только один контракт, а не два, потому что, если за данную сделку будет выиграно \$2000, тогда серия будет закрыта с прибылью в \$1000.

Когда начинается третья серия, вы имеете \$2000 в убытке; следовательно, вы увеличиваете контракты до двух, и выигрываете, получая в итоге \$2000 ($\2000×2 контракта = \$4000 минус \$2000 предыдущих убытков).

Таким образом, метод Мартингейла превратил убыточную систему в выигрышную. Убыток стал существенной прибылью.

Это экстремальный пример, единственный с несколькими выигрышами. Метод Мартингейла работает лучше, когда прибыли и убытки примерно равны. Следовательно, в реальности, вам будет необходима большая сумма капитала, чтобы защититься от последовательных убытков, и часто данная система может породить от 4 до 7 серий, направленных против вас. (Она выигрывает только раз за три удачных шага.) Но даже по данной системе хорошо финансируемый опытный игрок может оперировать методом Мартингейла.

Теперь рассмотрим более реальный пример, используя стратегию, применённую к фьючерсам S&P 500. Система, основанная на циклах, обнаруживает следующие характеристики:

Средний убыток: \$1150,

Средний выигрыш: \$1550,

Прибыльные сделки: 58%.

Система извлекает примерно \$65 из всех обменных \$100. Серия открывается двумя убытками, первый в \$1150, а второй - \$1650. Затем система обеспечивает три выигрыша, один в \$1100, а два других - \$1575.

Ваша карточка отражает данную игру. (И опять, вы пытаетесь выиграть средний убыток – поэтому риску подвергается \$1150.)

Aggressive Martingale

Amount to win (loss to date)	Contracts	Result
\$1,150	1	Loss (1,150)
\$1,150+(1,150)	2	Loss (2x1,650)*
\$1,150-(1,150+2,300)	3	Win (3x1,100)
\$1,150+(1,150)	2	Win (2x1,575)
\$1,150	1	Win (\$1,575)
Close: Profit=\$3,575		
Wins=\$8,025; losses=\$4,450		

*The loss amount varies because it cannot be predicted trading futures.

Обычно, такая серия закрывается после четвёртой сделки, когда достигается цель в \$1150. Результаты будут следующими:

Закрытие: Прибыль=\$2000

Выигрыши=\$6450; убытки=\$4450.

Пятая сделка начнёт новую серию. Она записана здесь с первыми четырьмя сделками, чтобы облегчить сравнение. В завершение четвёртой удачной сделки спекулянт с одним контрактом, не использующий метод Мартингейла, будет иметь убыток в \$125; в конце пятой сделки он получит прибыль в \$1450. Но спекулянт, использовавший метод Мартингейла и начинающий новую серию одним контрактом, получит \$3575 – приблизительно на 250% больше.

Однако, метод Мартингейла может быть ограничен, чтобы удовлетворить психологические и финансовые потребности каждого трейдера.

Будучи скептически настроенным ко всем системам, я бы играл данную серию по-другому:

Conservative Martingale

Amount to win (loss to date)	Contracts	Result
\$1,150	1	Loss (1,150)
\$1,150+(1,150)	1	Loss (1,650)*
\$1,150+(1,150+1,150)	2	Win (2x1,100)
\$1,150+(600)	1	Win (1,575)
\$175	1	Win (1,575)
Close: Profit=\$2,550		
Wins=\$5,350; losses=\$2,800		

*Loss size varies when trading futures.

Сохранив как можно более низкое количество контрактов, я попытался выиграть “ставку” за несколько небольших шагов: следовательно, я играл бы только одним контрактом, а не двумя, во вторую удачную сделку, а также двумя, а не тремя контрактами, в третью.

Прибыль данной серии, \$2550, на 175% превышает прибыль трейдера, не использующего метод Мартингейла.

Критики, выдвигающие аргументы против использования метода Мартингейла в качестве инструмента торговли фьючерсами, утверждают, что, так как для поддержки метода Мартингейл в резерве должно быть много капитала, и, так как спекулянт торгует при шансах на выигрыш за него, а не против него, как при игре в рулетку, было бы мудро упростить торговлю до двух или трёх контрактов – какой бы ни был максимум по методу Мартингейла – чтобы достичь большей прибыли. Данный аргумент кажется значимым, но он игнорирует важный момент. Метод Мартингейла пытается ограничить убытки, снизить риск разорения. Спекулянт, который всегда торгует максимальным количеством контрактов, и, который терпит пять или шесть убытков подряд, может не дожить до того, чтобы осознать выигрыши, которые были *теоретически* обещаны системой.

Сравните карточку метода агрессивного Мартингейла, который использует максимум три контракта и выигрывает \$3575, с карточкой критика метода Мартингейла, который использует три контракта в каждом цикле.

Критик выигрывает \$4350 в конце пятой сделки, на \$775 больше, чем игрок по агрессивному методу Мартингейла.

Однако, перенеся только два убытка, после окончания второй сделки он уступил только \$8400 и до пятой сделки не извлёк прибыли. Для сравнения заметим, максимальный убыток игрока по методу Мартингейл составил \$4450; и за четвертую сделку он получил \$2000. Далее отметим, что критик делал только \$290 на контракт; а игрок по методу Мартингейл (исполнил вообще только 9 контрактов) – приблизительно \$400 на каждый.

Метод Мартингейла не предпринимает крупные, дорогостоящие “атаки”; оберегая свои силы, он ведёт партизанскую войну.

Таким образом, методом проб и ошибок я пришёл к выводу, что сила метода Мартингейл может быть направлена на фьючерсные рынки. Очевидные препятствия – маржа, изменение выигрышей и убытков, а также трудности при оценке шансов на выигрыш – могут быть преодолены, и метод Мартингейла может быть согласован с потребностями индивидуальных трейдеров.

Но меня всё ещё беспокоили неодобрения, высказанные в адрес метода Мартингейла: Почему система, созданная для применения в “мире” всегда неблагоприятных шансов, часто используется тогда, когда шансы крайне благоприятны?

Конечно, метод прямого Мартингейла принесёт прибыль только тому трейдеру, чья система уловит три сделки из пяти, выиграв только \$51 на каждые \$100. Но что же делать трейдеру, который охватит три сделки из пяти, получив \$60 на каждые \$100?

Такие шансы были, действительно, принудительными; хотя метод прямого Мартингейла даже здесь минимизировал риск, я бы хотел, чтобы этот момент контролировался лучше. К тому же, остаётся проблема скрытого рыночного риска, факта, что “природа” рынков постоянно меняется. Пока я рассматривал только избыточный риск, присущий системе торговли.

Я понял интуитивно, что две данных проблемы могут быть объединены; кроме того, не происходит ли моё сомнение в системах, особенно со слишком богатыми обещаниями из осведомлённости относительно непредсказуемой “природы” рынков?

Вероятно, обе проблемы могли бы быть разрешены одновременно.

Прибыль данной серии, \$2550, на 175% превышает прибыль трейдера, не использующего метод Мартингейла.

Спекулянт знает, что два раза в одну и ту же реку не входят, так как “свежая вода начинает цвести следом за ним”. Поэтому каждая сделка должна быть уникальна по своей природе.

Однако, необходимо принимать во внимание движение, “отлив и прилив” рынка.

Мне кажется, что с другой вариацией метода Мартингейл - скажем, методом обратного Мартингейла – мы могли бы охватить даже сиюминутное и меняющееся движение.