

ЧАСТЬ 2 · БЕЗ ДИВАННОГО ИНСАЙДА

Крипта и трейдинг

29 терминов, после которых стакан, плечо и RSI перестают быть магией

Саша Брагис

Образовательный материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Торговля с плечом сопряжена с высоким риском потери капитала.

ЧАСТЬ 2

Крипта и трейдинг — без диванного инсайда

Первая часть закрыла базу: инфляция, акции, облигации. Эта — про рынок, где новичок теряет депозит не потому что «рынок обманул», а потому что не понимал половину слов в интерфейсе биржи.

Плечо, ликвидация, RSI, дивергенция — термины звучат сложно ровно до тех пор, пока их не объяснили по-человечески. После этого они звучат как здравый смысл, изложенный на другом языке.

29 терминов по порядку: от блокчейна до раг-пула. Реальная механика рынка — без сигналов «купи прямо сейчас» и без обещаний иксов.

Оглавление

01	Блокчейн	11	Спред и проскальзывание	21	Тренд и боковик
02	Кошелёк и сид-фраза	12	Спот и фьючерсы	22	FOMO
03	CEX и DEX	13	Плечо	23	HODL
04	Стейблкоин	14	Маржа и ликвидация	24	Усреднение (DCA)
05	Газ	15	Стоп-лосс и тейк-профит	25	Памп и дамп
06	Капитализация	16	Лонг и шорт на плече	26	Раг-пул
07	Доминация BTC и альтсезон	17	Уровни поддержки и сопротивления	27	DYOR
08	ATH и ATL	18	Volume Profile и POC	28	KYC и AML
09	Стакан заявок	19	RSI	29	Аирдроп и мемкоин
10	Лимитная и рыночная заявка	20	Дивергенция		

01

Крипто-инфраструктура

- Блокчейн
- Кошелёк и сид-фраза
- CEX и DEX
- Стейблкоин
- Газ

01

КРИПТО-ИНФРАСТРУКТУРА

Блокчейн

ПРЕДСТАВЬ

Общая тетрадь, которая лежит одновременно у тысяч людей. Каждую новую запись видят все копии сразу, а вырвать страницу задним числом нельзя — соседние страницы её проверяют.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Блокчейн — распределённый реестр транзакций, который хранится не на одном сервере, а сразу у тысяч участников сети. Изменить прошлую запись незаметно нельзя — для этого пришлось бы переписать все копии одновременно.

ФИШКА

Именно это свойство — «нельзя подделать задним числом» — и есть вся ценность технологии. Не «блокчейн» как модное слово, а конкретно неизменность записей.

02

КРИПТО-ИНФРАСТРУКТУРА

Кошелёк и сид-фраза

ПРЕДСТАВЬ

Кошелёк — это не сейф с деньгами внутри, а связка ключей от квартиры, которая существует в блокчейне независимо от тебя. Сид-фраза — 12–24 случайных слова, из которых эти ключи можно восстановить где угодно.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Потерял телефон с приложением — не страшно, если сид-фраза сохранена: вводишь её в новый кошелёк и всё возвращается. Потерял сид-фразу — не восстановит никто, ни биржа, ни поддержка, ни разработчик кошелька.

ПРАВИЛО

Сид-фраза не хранится в облаке, не фотографируется на телефон и не вводится ни на одном сайте, кроме восстановления в самом кошельке. Скриншот сид-фразы в галерее — самый частый способ лишиться денег, не считая биржевых ошибок.

03

КРИПТО-ИНФРАСТРУКТУРА

CEX и DEX

РАЗНИЦА

CEX — обменник с живым сотрудником за стойкой: удобно, быстро, но он видит твой паспорт и держит твои деньги у себя, пока ты не выведешь их обратно. DEX — торговый автомат без сотрудника: подключил свой кошелёк, обменял, ушёл — никто твои монеты не держит.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

CEX (централизованная биржа) — Binance, Bybit, BingX — компания с сервером, поддержкой и хранением активов на своей стороне. DEX (децентрализованная биржа) — Uniswap и подобные — смарт-контракт, который меняет монеты напрямую из твоего кошелька, без посредника.

КОМПРОМИСС

CEX быстрее и проще для новичка, но «не твои ключи — не твои монеты»: биржа может заморозить вывод. DEX даёт полный контроль, но ошибка в адресе или подтверждении транзакции — необратима, никто не отменит перевод.

04

КРИПТО-ИНФРАСТРУКТУРА

Стейблкоин

ПРЕДСТАВЬ

Фишка в казино номиналом ровно в один доллар, которую казино обязуется обменять обратно на доллар в любой момент.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Криптовалюта, курс которой привязан к обычной валюте — чаще всего к доллару (USDT, USDC). Нужна, чтобы держать капитал в крипто-инфраструктуре, не выходя в фиат, и не терять на волатильности, пока думаешь над следующей сделкой.

НЮАНС

Привязка держится на резервах эмитента. Формально надёжные стейблкоины публикуют аудит резервов — но это не государственная гарантия, как со страхованием вкладов.

05

КРИПТО-ИНФРАСТРУКТУРА

Газ

ПРЕДСТАВЬ

Комиссия курьеру за доставку — не важно, что ты заказал, доставка стоит отдельно и её цена зависит от того, сколько курьеров сейчас свободно.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Комиссия сети за обработку транзакции. Платится не бирже, а самой сети (майнерам или валидаторам) за место в блоке. В моменты перегрузки сети газ может подскочить в десятки раз.

ФИШКА

Мелкая операция в загруженной сети может стоить дороже самой операции. Перед сделкой в DeFi всегда смотри текущий газ — иначе легко заплатить комиссией больше, чем заработал.

02

Рыночные метрики

- Капитализация
- Доминация BTC и альтсезон
- ATH и ATL

06

РЫНОЧНЫЕ МЕТРИКИ

Капитализация

СЧИТАЕМ

Цена одной акции ничего не говорит о размере компании — 5 ₪ за акцию при миллиарде акций в обороте больше, чем 500 ₪ за акцию при тысяче акций.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Капитализация = цена монеты × количество монет в обращении. Именно капитализация, а не цена токена, показывает реальный размер актива.

ЛОВУШКА НОВИЧКА

«Дешёвая» монета за 0,0001 ₪ не значит перспективная — если монет выпущено триллион, капитализация может быть больше, чем у Bitcoin.

07

РЫНОЧНЫЕ МЕТРИКИ

Доминация BTC и альтсезон

ПРЕДСТАВЬ

Доля одного игрока на рынке такси в конкретном городе — если Bitcoin занимает 55% всей капитализации крипторынка, остальным 45% приходится делить между собой тысячи других монет.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Доминация BTC (BTC.D) — доля Bitcoin в общей капитализации крипторынка. Когда она падает, деньги перетекают из Bitcoin в альткоины — это и называют альтсезоном.

ФИШКА

Падение доминанции не всегда значит рост альткоинов в деньгах — иногда это просто Bitcoin падает быстрее остальных. Смотреть нужно на оба графика вместе, а не на процент отдельно.

08

РЫНОЧНЫЕ МЕТРИКИ

ATH и ATL

ПО СУТИ

Личный рекорд — самая высокая и самая низкая точка, которых актив когда-либо достигал.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

ATH (all-time high) — исторический максимум цены. ATL (all-time low) — исторический минимум. Часто используются как психологические уровни: у ATH многие фиксируют прибыль, у ATL — многие боятся покупать, хотя логика может подсказывать обратное.

03

Механика биржи

— стакан заявок

— Лимитная и рыночная заявка

— Спред и проскальзывание

09

МЕХАНИКА БИРЖИ

Стакан заявок

ПРЕДСТАВЬ

Доска объявлений в реальном времени: слева все, кто хочет купить и по какой цене, справа все, кто хочет продать. Сделка происходит, когда цифры совпадают.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Order book — список всех текущих заявок на покупку (биды) и продажу (аски) с ценами и объёмами. Показывает, где сейчас реальный спрос и предложение, а не только последнюю цену сделки.

ЗАЧЕМ СМОТРЕТЬ

Крупная стена заявок на продажу чуть выше текущей цены — сигнал, что кто-то крупный готов продавать именно на этом уровне. Не гарантия разворота, но повод обратить внимание.

10

МЕХАНИКА БИРЖИ

Лимитная и рыночная заявка

ПРЕДСТАВЬ

Рыночная заявка — «отдайте мне товар прямо сейчас, по любой доступной цене».

Лимитная — «куплю, но только если цена опустится до вот этой отметки, и не выше».

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Рыночная (market order) исполняется мгновенно по лучшей доступной цене.

Лимитная (limit order) исполняется только на заданной цене или лучше — но может не исполниться вообще, если цена туда не дойдёт.

ФИШКА

На рынке с низкой ликвидностью рыночная заявка на крупную сумму может исполниться по существенно худшей цене, чем ты видел на экране — из-за проскальзывания.

11

МЕХАНИКА БИРЖИ

Спред и проскальзывание

ПРЕДСТАВЬ

Обменник меняет доллары по 90 ₺, а покупает обратно по 88 ₺. Эта разница в 2 ₺ — его заработок и твоя скрытая комиссия просто за факт входа и выхода.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Спред — разница между лучшей ценой покупки и продажи в стакане.

Проскальзывание (slippage) — разница между ценой, которую ты видел, и ценой, по которой реально исполнилась заявка, когда ликвидности на нужном уровне не хватило.

ПРАВИЛО

Широкий спред и частое проскальзывание — признак низколиквидной монеты. На таких активах даже правильный прогноз может не окупить издержки на вход и выход.

04

Трейдинг с плечом

- Спот и фьючерсы
- Плечо
- Маржа и ликвидация
- Стоп-лосс и тейк-профит
- Лонг и шорт на плече

12

ТРЕЙДИНГ С ПЛЕЧОМ

Спот и фьючерсы

РАЗНИЦА

Спот — купил велосипед, он твой, физически стоит в прихожей. Фьючерс — заключил договор на цену велосипеда через месяц, самого велосипеда у тебя никогда не будет, только расчёт по разнице цены.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Спот — покупка реального актива за реальные деньги, актив твой, пока сам не продашь. Фьючерс — контракт на будущую цену актива, без физической покупки, с возможностью торговать с плечом и в шорт так же легко, как в лонг.

ФИШКА

На споте максимум потерь — вложенная сумма. На фьючерсах с плечом можно потерять больше, чем внёс изначально, если не следить за позицией.

13

ТРЕЙДИНГ С ПЛЕЧОМ

Плечо

ПРЕДСТАВЬ

У тебя 10 000 ₪, но биржа даёт тебе в долг ещё 90 000 ₪ под залог твоих денег — управляешь позицией на 100 000 ₪, хотя своих внёс всего десятую часть.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Плечо (leverage) — заёмные средства биржи, которые увеличивают размер позиции относительно твоего депозита. Плечо $\times 10$ значит, что и прибыль, и убыток считаются от суммы в 10 раз больше твоего депозита.

ВАЖНО

Плечо не увеличивает шанс угадать направление — оно только умножает результат, хороший или плохой. При плече $\times 10$ движение цены на 10% в твою сторону — это плюс 100% к депозиту, а против — обнуление позиции.

14

ТРЕЙДИНГ С ПЛЕЧОМ

Маржа и ликвидация

ПРЕДСТАВЬ

Залог, который ты внёс банку за кредит. Пока стоимость залога покрывает долг — всё спокойно. Просела стоимость залога ниже критической отметки — банк продаёт залог принудительно, не спрашивая.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Маржа — сумма, которую ты держишь на позиции как залог под заёмные средства. Ликвидация — принудительное закрытие позиции биржей, когда убыток съедает почти всю маржу и дальше держать позицию биржа не готова.

ФИШКА

Ликвидация происходит по цене ликвидации, а не по той, что ты видел на графике секунду назад — на резком движении цена может проскочить мимо стоп-лосса и позицию закроет биржа, а не ты.

15

ТРЕЙДИНГ С ПЛЕЧОМ

Стоп-лосс и тейк-профит

ПРЕДСТАВЬ

Заранее оставленная инструкция таксисту: «если счётчик дойдёт до этой суммы — высади меня» — и в плюс, и в минус, без необходимости самому следить за счётчиком каждую секунду.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Стоп-лосс — заявка, которая автоматически закроет позицию при убытке до заданного уровня. Тейк-профит — то же самое, но при достижении заданной прибыли.

ПРАВИЛО

Позиция без стоп-лосса — это не смелость, а отказ от плана до входа в сделку. Стоп-лосс выставляется одновременно с открытием позиции, а не «когда станет страшно».

16

ТРЕЙДИНГ С ПЛЕЧОМ

Лонг и шорт на плече

РАЗНИЦА СО СПОТОМ

На споте шорт вообще недоступен без займа актива — ты либо держишь монету, либо нет. На фьючерсах открыть шорт так же просто, как лонг: одна кнопка, ставка на падение без займа у кого-либо лично.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Лонг с плечом — ставка на рост с увеличенным объёмом позиции. Шорт с плечом — ставка на падение, тоже с увеличенным объёмом. Прибыль и убыток считаются от полного размера позиции, а не только от внесённой маржи.

ОСТОРОЖНО

На фьючерсах шорт и лонг с плечом равны по механике исполнения, но не равны по риску психологически: против тренда торговать сложнее, а плечо ошибку прощает быстрее.

05

Технический анализ

- Уровни поддержки и сопротивления
- Volume Profile и POC
- RSI
- Дивергенция
- Тренд и боковик

17

ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

Уровни поддержки и сопротивления

ПРЕДСТАВЬ

Пол и потолок в комнате, которые толпа считает полом и потолком просто потому, что цена уже несколько раз от них отскакивала — не физический закон, а память рынка.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Поддержка — уровень цены, от которого актив исторически отскакивает вверх, потому что там скапливается спрос. Сопротивление — уровень, от которого цена отскакивает вниз из-за скопления предложения.

ФИШКА

Пробитый уровень сопротивления часто становится новой поддержкой — и наоборот. Работает не всегда, но регулярно достаточно, чтобы строить план сделки вокруг этих точек.

18

ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

Volume Profile и РОС

ПРЕДСТАВЬ

Обычный график цены показывает, где цена была во времени. Volume Profile разворачивает вопрос: не когда, а на каких ценах прошло больше всего сделок, будто отпечаток самых протоптанных дорожек на снегу.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Volume Profile — гистограмма объёма торгов по уровням цены, а не по времени. РОС (point of control) — уровень с максимальным объёмом сделок, «центр тяжести» цены за выбранный период.

ЗАЧЕМ ЭТО

Цена тяготеет возвращаться к РОС как к зоне справедливой стоимости для участников рынка. Отход от РОС на низком объёме — слабое движение, которое легче разворачивается назад.

19

ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

RSI

ПРЕДСТАВЬ

Спидометр не самой машины, а того, как резко и как долго водитель жмёт на газ. RSI не показывает цену — он показывает, насколько быстро и агрессивно рынок покупал или продавал в последнее время.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Relative Strength Index — индикатор от 0 до 100, который считает соотношение растущих и падающих свечей за период. Выше 70 — актив считается перекупленным, ниже 30 — перепроданным.

ОСТОРОЖНО

«Перекуплен» не значит «сейчас упадёт» — в сильном тренде RSI может часами сидеть выше 70, и каждая попытка зашортить только на этом основании кончается стоп-лоссом.

20

ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

Дивергенция

ПРЕДСТАВЬ

Спидометр показывает разгон, а машина на деле еле ползёт — стрелка врёт, потому что двигатель уже не тянет так, как раньше, хоть педаль выжата так же сильно.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Дивергенция — расхождение между ценой и индикатором (например, RSI). Цена обновляет максимум, а индикатор — нет: движение вверх формально продолжается, но теряет силу изнутри.

ФИШКА

Дивергенция — сигнал ослабления импульса, а не команда «продавай прямо сейчас». Используется как повод присмотреться к развороту, а не как самостоятельный триггер входа.

21

ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

Тренд и боковик

ПО СУТИ

Эскалатор, который едет вверх или вниз — это тренд. Лифт, который топчется между двумя этажами, никак не решаясь — это боковик (флэт).

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Тренд — устойчивое направленное движение цены. Боковик — движение в узком диапазоне без явного направления, когда цена мечется между одними и теми же уровнями поддержки и сопротивления.

ФИШКА

Стратегии, которые отлично работают в тренде (пробой уровня, следование за движением), в боковике массово дают ложные сигналы — рынок сначала нужно опознать, а потом уже выбирать инструмент.

06

Психология рынка

- FOMO
- HODL
- Усреднение (DCA)
- Памп и дамп
- Раг-пул

22

ПСИХОЛОГИЯ РЫНКА

FOMO

ПРЕДСТАВЬ

Монета выросла на 40% за день, все в чате пишут скрины прибыли — и ты заходишь в сделку не потому что видишь план, а потому что боишься упустить то, что уже почти закончилось.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Fear of missing out — страх упустить возможность, который толкает входить в сделку на эмоциях, обычно ближе к пику движения, а не к его началу.

ФИШКА

Если вход в сделку продиктован скриншотами чужой прибыли в чате, а не собственным планом — это FOMO, а не анализ. Разница видна не в моменте, а через неделю.

23

ПСИХОЛОГИЯ РЫНКА

HODL

ОТКУДА СЛОВО

Опечатка в слове «hold» (держат) в посте на форуме про Bitcoin в 2013 году, во время обвала рынка — фраза так и осталась мемом и стратегией одновременно.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Стратегия долгосрочного удержания актива без попыток поймать каждое локальное движение — купил и держишь годами, невзирая на просадки.

ОСТОРОЖНО

HODL работает как стратегия для активов, в которые действительно веришь на годы вперёд. Как оправдание держать позицию, которая идёт против тебя без всякого плана — это не HODL, а отказ признать ошибку.

24

ПСИХОЛОГИЯ РЫНКА

Усреднение (DCA)

ПРЕДСТАВЬ

Вместо того чтобы купить всю годовую норму гречки в один день по случайной цене, ты покупаешь понемногу каждую неделю — и цена входа получается средней по году, а не той, что была в единственный день покупки.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Dollar-cost averaging — покупка актива регулярными равными частями вместо одной крупной сделки. Снижает влияние конкретной точки входа на итоговый результат.

ФИШКА

Усреднение снижает риск неудачного тайминга, но не отменяет риск актива целиком — если актив в итоге падает до нуля, усреднение просто растягивает убыток во времени, а не спасает от него.

25

ПСИХОЛОГИЯ РЫНКА

Памп и дамп

ПРЕДСТАВЬ

Группа людей сговаривается купить неликвидную монету, разгоняет цену слухами и скриншотами графика в чатах — а когда толпа набежала и цена улетела, организаторы продают всё разом и исчезают.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Pump — искусственный резкий рост цены низколиквидного актива за счёт скоординированной скупки и хайпа. Dump — последующий обвал, когда организаторы фиксируют прибыль на розничных покупателях.

ПРИЗНАК

Резкий рост на 100%+ за часы без новостного повода, у монеты с маленькой капитализацией и активным продвижением в чатах — почти всегда именно это, а не «инсайд».

26

ПСИХОЛОГИЯ РЫНКА

Раг-пул

ПРЕДСТАВЬ

Скинулись всей компанией на строительство кафе, деньги отдали организатору — а он в день открытия забрал кассу и закрыл дверь навсегда.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Rug pull — разработчики токена или DeFi-проекта резко выводят ликвидность или продают весь свой запас монет, обнуляя цену для остальных держателей практически мгновенно.

КАК РАСПОЗНАТЬ ЗАРАНЕЕ

Анонимная команда без истории, вся ликвидность под контролем нескольких кошельков, невозможность продать токен из-за скрытого кода в контракте — три классических красных флага до того, как это случится.

07

Практика и безопасность

— DYOR

— KYC и AML

— Аирдроп и мемкоин

27

ПРАКТИКА И БЕЗОПАСНОСТЬ

DYOR

ПО СУТИ

Do your own research — «проведи собственное исследование», а не бери решение готовым из чужого поста, даже если у автора миллион подписчиков.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Базовое правило крипторынка: сигналы, разборы и мнения — это входные данные для своего анализа, а не готовая инструкция к действию. Ответственность за сделку остаётся на том, кто её открыл.

ФИШКА

Чужой анализ, даже качественный, не знает твой размер депозита, риск-профиль и цели. Копировать чужую сделку один в один без понимания логики — это не трейдинг, а лотерея с дополнительным шагом.

28

ПРАКТИКА И БЕЗОПАСНОСТЬ

KYC и AML

ПО СУТИ

То же самое, что паспорт при открытии счёта в обычном банке — только для биржи.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

KYC (know your customer) — верификация личности на бирже: паспорт, селфи, иногда адрес. AML (anti-money laundering) — процедуры биржи против отмывания денег, из-за которых крупные переводы могут потребовать объяснения источника средств.

ФИШКА

Биржа без KYC — не «более приватная», а часто просто менее регулируемая и более рискованная в плане вывода средств и заморозки счетов без объяснений.

29

ПРАКТИКА И БЕЗОПАСНОСТЬ

Аирдроп и мемкойн

ПО СУТИ

Аирдроп — бесплатная раздача токенов проектом ранним пользователям, вроде акции «приведи друга» у сотового оператора, только в токенах. Мемкойн — монета, у которой изначально нет продукта, только шутка, картинка с собакой и сообщество.

ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ

Аирдроп используют, чтобы разогнать интерес к проекту и децентрализовать владение токеном. Мемкойны (DOGE, и десятки подобных) живут исключительно на хайпе и ликвидности сообщества — без привязки к какой-либо бизнес-модели.

ОСТОРОЖНО

Большинство мемкойнов теряют 90%+ стоимости от пика в течение нескольких месяцев. Участие в аирдропе почти всегда бесплатно — но если проект просит сид-фразу или приватный ключ «для получения токенов», это не аирдроп, а кража.

ДАЛЬШЕ — ПРАКТИКА

Термины — это не стратегия. Это просто язык, на котором о ней говорят.

Разбор реальных сделок, Volume Profile, реакция на макро и то, как выглядит риск-менеджмент не на бумаге, а на живом графике — в канале.