



**БИРЖЕВОЙ**  
**ЛИДЕР**

**№40** 2012  
Октябрь

**Индекс ПАММ счетов: капиталы  
приумножаются...сами**

**Как торговать  
E-mini контрактами**

**Непознанный  
Джон Арнольд**

**Новостной трейдинг – торговля  
акциями INPLAY на биржах США**



**Masterforex-V**



**FOREX  
MARKET  
LEADER**

# СОДЕРЖАНИЕ

---

## **Секреты и тайны всемирно известных трейдеров и их торговых систем** \_\_\_\_\_ **4**

Непознанный Джон Арнольд: какие секреты не разглашает величайший трейдер прошлого десятилетия?

## **По иную сторону баррикад: трейдинг и трейдеры глазами брокеров (откровения и сенсации)** \_\_\_\_\_ **8**

Индекс ПАММ счетов: капиталы приумножаются...сами.

## **Трейдинг вместе с профессионалами** \_\_\_\_\_ **13**

Nord FX ищет подход к каждому клиенту.

В Европе ожидают роста цен на нефть... и цены растут.

Маленький депозит – приказано выжить.

## **Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов** \_\_\_\_\_ **20**

MIG BANK – образцовый пример швейцарского качества.

Покупаем дешевые акции.

Найдено поддельное китайское золото.

Серебро быстро растет в цене, стоимость золота достигла 6-месячного максимума.

Покупайте в кредит, инвестируйте в акции золотодобывающих компаний.

Microsoft – создай будущее!

Торговля по Тимоти Сайксу.

## **Идеи трейдеров рынка Форекс** \_\_\_\_\_ **34**

Акция «Ищите деньги!»: стартовый капитал от TeleTRADE. Начните зарабатывать сегодня!

Сейчас все указывает на предстоящий рост цен на золото.

Как торговать E-mini контрактами. Часть 1.

Системный подход к прогнозированию валютных курсов.

Новостной трейдинг – торговля акциями INPLAY на биржах США.

## **Это должен знать каждый трейдер** \_\_\_\_\_ **48**

MACD.

Правильный Money Management.

Как начать торговать опционами (окончание).

Пока компания Facebook переживает не лучшие времена, конкуренты отвоевывают у нее долю рынка.

Эволюция развития валютного дилинга в России.

Стратегия торговли «на свопах» в условиях розничного рынка FOREX.

## **Путь к успеху** \_\_\_\_\_ **64**

С нуля к 10 000 долларов — с «FOREX MMCIS group» это возможно!

## **Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны** \_\_\_\_\_ **66**

Психологическая экономика.



# Секреты и тайны всемирно известных трейдеров и их торговых систем



# Непознанный Джон Арнольд: какие секреты не разглашает величайший трейдер прошлого десятилетия?

Если бы дьявол решил стать инвестором – его трейдером непременно стал бы Джон Арнольд. При изучении биографии самого молодого миллиардера невольно вспоминается сюжет мистического триллера с участием Киану Ривза и Аль Пачино. Личность Джона Арнольда и деятельность основанного на осколках павшей империи Enron хедж-фонда «Centaurus Energy» покрыты тайной, никто – даже папарацци (!) словно не интересуется появившимся незнамо откуда «графом Монте-Кристо».

В основном весь «белый пиар» строится на сообщениях об успешности и гениальности спекулянта, однако при попытке найти критику и связь Арнольда со скандалами, СМИ безмолвствуют. Складывается впечатление, что самый успешный трейдер ушедшего десятилетия снова решил пойти против течения и доказать, что люди не будут строить догадки, если возникает дефицит информации. Какой ценой ему это дается – также тайна за семью печатями. Возникает парадокс: миллиардер с головокружительной и противоречивой историей финансового успеха пришелся не по вкусу папарацци? Скандал со снесенным домом на купленном участке – не в счет. Жена, благотворительность, бизнес – все это более походит на легенду, нежели на факты из реальной жизни. Даже уход из скомпрометировавшей себя компании Enron масс-медиа преподнесли как «чудесное проявление интуиции молодого предпринимателя», несмотря на то, что Арнольд, скорее всего, как минимум, был осведомлен по поводу дефицита «кухни» в операциях с ценными бумагами.

## Темная лошадка Джон Арнольд и белые пятна его биографии

Что мы знаем о происхождении Джона Арнольда? Только то, что родился в 1974 году (место рождения не указано), мать его была бухгалтером, а отец – юристом со средним достатком. Будучи вундеркиндом, Арнольд без труда поступил в Вандербиловский университет (Vanderbilt University) Нэшвилла в штате Теннесси и закончил его ускоренными темпами – всего за 3 года. Далее, первое же место работы – крупнейший энергетический гигант США с множеством филиалов во всем мире и со своей торговой онлайн платформой (первой в мире) для операций с ценными бумагами и фьючерсами. Кто из выпускников, пускай даже одного из 20 самых престижных вузов страны, мог похвастать таким внушительным стартом, если только их родители не были из кругов финансовой элиты? Наверное, Арнольду удалось обойти в этом даже нобелевских лауреатов – выходцев из стен учебного заведения.



Итак, первому месту работы джокера по имени Джон в официальных источниках в лучшем случае уделяется один скупой абзац: пришел в 1995 году, начал торговать нефтью, но его перевели на газ (NB: Джон – настоящий «газовый принц». Если бы не разница в возрасте – мог бы стать достойной партией украинской «газовой принцессе» Юлии Тимошенко, замешанной в скандале с корпорацией ЕЭСУ), ушел в 2001-м, получив солидное вознаграждение в размере 8 млн долл за серию сделок, принесших компании 750 млн долл за год. И это в то время, когда руководство Enron всеми силами пыталось скрыть от инвесторов убыточность предприятия. Почему представители силовых структур и других официальных ведомств не обратили внимания на молодую «надежду компании» в ходе своих расследований и отпустили его «с миром»? Ведь были у молодого трейдера и ошеломительные провалы – за год до того он наторговал компании 200 млн долл убытков. Злопыхатели и завистники успех Арнольда связывают с высокой степенью эффективности онлайн-платформы: в конце 90-х и начале 2000-х было не так много людей, которые предпочитали идти на риск, связанный с использованием технических инструментов для анализа рынка.

Напомним, Enron Corporation – энергетическая компания со штаб-квартирой в г. Хьюстон (Техас), прекратившая свое существование в 2001 году, признав себя банкротом. В компании и ее 40 филиалах за пределами страны работало около 22 ты-



сяч сотрудников. Основная специализация – производство электроэнергии, транспортировка газа, связь и производство бумаги и целлюлозы. Кроме того, компания осуществляла торги фьючерсами и производными ценными бумагами. Сумма выручки за год согласно декларации была баснословной: 101 млрд долл. Однако реальность оказалась весьма далека от радужных цифр, что вскрылось в ходе «Дела Энрон», благодаря которому название компании стало синонимом корпоративного мошенничества и коррупции. Что же происходило в недрах Enron на самом деле? В оффшорных зонах регистрировались «дочки» в количестве около 600 шт, на которых вешали все долги и кредитные обязательства нерадивой «матери». В то же самое время операции по перепродаже энергоресурсов посредством множества других «дочек» увеличивало стоимость товара в разы, что немного перекрывало убытки. Таким образом, бухгалтерам и аудиторам в течение многих лет удавалось водить инвесторов за нос.

Ценой скрываемой информации и афер «кухни» стало самоубийство вице-президента Клиффорда Бакстера. Главный фигурант по делу – глава и президент компании с 1986 года Кеннет Лэй умер, не отсидев и двух лет из суммарного внушительного срока, установленного судом по 11 пунктам обвинения.

Кроме опыта работы в мошеннической среде из наследия павшей компании и заработанных загадочными способами 8 миллионов бонусов Арнольд предпочел взять и бывшего коллегу, который стал его «правой рукой» в собственном хедж-фонде – Джима Швайгера. За определенное время один хедж-фонд Centaurus Energy «породил» еще три: Centaurus Energy Partners, Centaurus Energy Master Fund и Centaurus Energy Qp. Удивительным образом маска таинственности действует на инвесторов: недосказанность и секреты словно сигнализируют о том, что учреждению есть что скрывать и все это станет достоянием только узкого круга лиц «избранных». Поэтому инвесторов не страшат 3% взносов и 30% компенсации из полученной прибыли против традиционных расценок в 2 и 20% соответственно. Именно за счет этого фонду и удается декларировать баснословные прибыли – практически ежегодно – не менее 200% дохода. А на деле – платить особо не за что, полагает один из наблюдателей, задействованных в составлении очередного рейтинга богатей, экономист Дж. Бредфорд Де Лонг из Калифорнийского университета. Однако,

следует упомянуть, что эта реплика касалась всех участников «золотого списка», и признает, что никто из вышеуказанных «финансовых гениев» не спешит разглашать свои секреты всем желающим. Поэтому и выяснить, за что они берут такие деньжищи во время консультаций, не представляется возможным. Основатель фонда Avenue Capital Group Марк Ларси называет такое явление не запрещенным, но «неприличным».

### Так ли успешен Джон, как его малюют?

Чтобы заработать на том, на чем все теряют, нужно, следуя простой логике, стать монополистом в той отрасли, из которой все отчаянно бегут, словно крысы с тонущего корабля. В то время как Enron шла ко дну и тянула за собой крупные аудиторские компании и прочих «пассажиров», Арнольду удалось спустить на воду спасательный баркас «Centaurus Energy» и даже остаться у штурвала, когда тренд пошел против высоких цен на газ, нефть и другие энергоресурсы. Это потом в отрасль хлынет поток желающих сорвать свой куш, но трудные времена – самый удачный период для Джона обеспечить себе кратковременный, но весомый успех: за мгновение до разворота он окажется у цели ближе всех и таким образом станет тем самым великим трейдером среди своих сверстников, которые остались прозябать в банковских конторах, предпочтя не рисковать. Для Арнольда попытка создать свой бизнес именно в тот период была продиктована нежеланием прогибаться под капризную бюрократическую систему, поскольку ему нужно было личное пространство. Но было ли это истинным мотивом, или Арнольда больше страшило повторение краха Энрона и введение более жесткого закона о финансовой отчетности компаний? Но перед главой хедж-фонда также стояла задача сформировать прозрачные отчеты. Возможно, причиной, по которой юный трейдер отважился открыть свое дело, была плохая репутация? Ведь досье претендента на должность в банке, особенно на руководящие должности, должно быть безупречным. А события 2001 года – не лучший пример положительного послужного списка.

Конечно, впоследствии это только сыграло на руку любителю риска. К слову, Арнольд зарекомендовал себя именно как приверженец жесткого и агрессивного стиля торговли, что также не очень



вяжется с интересами клиентов – инвесторов, которые вкладывали свои средства в первую очередь, чтобы сберечь их от инфляции, а уж потом – получить прибыль. И все равно находились и находят новые и новые вкладчики, желающие сотрудничать с Арнольдом. Следует заметить, что из 36 сотрудников хедж-фонда – довольно много выходцев из Enron, что само по себе вызывает справедливый вопрос: в чем они преуспели больше – в торговле или в организации «кухни»?

Но чем примечателен Джон Арнольд – так это своей невероятной везучестью: заключив мальчишеское пари на стоимость газа со своим конкурентом – еще более молодым трейдером, 23-летним Хантером из хедж-фонда Amaranth, он осенью 2006 года сорвал банк. Арнольд пребывал в твердой уверенности, что цены на газ снизятся, Хантер же – наоборот, ожидал повышения. За что и поплатился крахом своей компании с убытком около 6 млрд долл. Годовая прибыль Centaurus Energy составила 317% что равно 1 млрд долл в активах. Некоторые эксперты считают, что половину этих денег Арнольд взял себе в качестве оплаты труда, однако никаких официальных заявлений сам главный герой вышеописанных событий для СМИ не делал. Впрочем, не делает и сейчас. Единственные, кто удостоился личного обращения к себе – это инвесторы.

Дело в том, что в мае этого года Арнольд заявил о закрытии одного из своих детищ: Centaurus Energy Master Fund, признавая очевидный факт, что существование централизованной системы торговли и содержание хедж-«титанов» больше не эффективно в силу требований нового времени, где «ничто не играет роли, кроме ликвидности» – прокомментировали мотивы трейдера зарубежные эксперты. Очевидно, то, в чем его хвалят масс-медиа – умение вовремя выйти из игры, ему с годами практики стало даваться гораздо легче, чем 11 лет назад.

По данным журналистов Forbes и других авторитетных деловых изданий, состояние Джона Арнольда сейчас оценивается приблизительно в 3 млрд долл, а в день он зарабатывает около 8 млн долл. Как и многие другие, великий трейдер решил наконец сосредоточить больше своего внимания на филантропии: он вместе с женой основал специальный благотворительный фонд, который направлен на обучение других желающих организовать собственную неприбыльную организацию и стать ее меценатом. Безусловно, подобная активность в дальнейшем добавит солидности имиджу Арнольда: ведь филантропия – признак состоятельности. Это также говорит в пользу того, что предприимчивый трейдер готовится к какой-то новой кампании и, вполне возможно, имеет намерения искать инвесторов либо учреждения, способные предоставить ему кредитные средства под проект. Мало кто способен поверить в то, что неугомонная натура Джона наконец нашла себе тихое занятие, которое бы смогло удовлетворить его пытливым и живой ум. На поверку, трейдер делает не настолько оригинальные вещи, как кажется на первый взгляд. А тот факт, что во многих случаях Арнольд оказывается прав, свидетельствует об отлично развитой логике и способности к математическим расчетам.

А западные СМИ, похоже, смирились с дефицитом информации об Арнольде, что негативно сказывается и на экспертных оценках аналитиков стран СНГ: совершенно напрасно эта крупная фигура в сфере трейдинга игнорируется. Участие в рейтинге да скупое упоминание о роспуске одного из фондов – не лучшая основа для анализа. Более того, Арнольд практически напрямую заявляет, что эксперты деловых журналов ошибаются в подсчете его состояния. Он не отрицает и не подтверждает данные: «3 миллиарда? Ну пусть будут три миллиарда» – философски замечает 38-летний богач из Хьюстона.





По иную сторону баррикад:  
трейдинг и трейдеры  
глазами брокеров  
(откровения и сенсации)





# Индекс ПАММ счетов: капиталы приумножаются... сами

**В**ремя – единственный человеческий ресурс, который невозможно восполнить. Знаменитый немецкий философ Мартин Хайдеггер по этому поводу сказал: «Время – это убывание». Успешные бизнесмены, инвесторы, трейдеры как никто другой понимают истинность этого изречения, и поэтому, благодаря грамотному распоряжению временем, сумели обратить дни, часы, а порой и секунды в крупные капиталы, приумножающие сами себя.

Как «рядовому» гражданину без опыта и знаний финансиста или экономиста, превратить свое время в источник прибыли, став новым Соросом, Баффетом, Нидерхоффером, Лампертом, Грэхемом и др? Существуют ли альтернативы банковским вкладам с мизерными процентами?

Ответы на эти вопросы можно сформулировать достаточно лаконично: альтернатива существует и любой желающий может стать преуспевающим инвестором в максимально короткие сроки. При этом вовсе необязательно разбираться в специфике финансовой деятельности. Достаточно воспользоваться уникальным инвестиционным проектом **ИНДЕКСЫ ПАММ СЧЕТОВ**, разработанным и внедренным одной из крупнейших брокерских компаний [ForexTrend](#).

## Индексы ПАММ счетов – время, конвертированное в прибыль

**Вам всегда будет не хватать либо времени, либо денег**, – заметил Аристотель. И сегодня, спустя много веков, данный постулат великого мыслителя и ученого не утратил своей актуальности. У того, кто зарабатывает и стремится к дополнительным доходам, как правило, нет времени на другие вещи. И наоборот, у кого есть излишек времени – лишних денег, чаще всего, не водится. Компания ForexTrend смогла решить эту проблему, внедрив инновационный продукт [индекс ПАММ счетов](#), благодаря которому у вас всегда будут достаточно крупные денежные суммы и время для личных целей. Да, это действительно реально: зарабатывать, не затрачивая на это своего времени.

Практика показала, что каждый из индексов ПАММ счетов (в каждый индекс входит, как минимум, три [ПАММ счета](#), демонстрирующие стабильную динамику наращивания депозитов) компании [ForexTrend](#) принес сотням инвесторов крупные доходы. И чем больший срок «хранения» у инвестора данного продукта – тем большие прибыли он получает. Поэтому те, кто приобрел тот или иной индекс ПАММ, держат их у себя и сегодня, наращивая доходность в немыслимой ни для какого банка или даже акций прогрессии. Более того, как рассказывают сами инвесторы, индекс приносит прибыль



без малейшего вашего участия – компания взяла на себя обеспечение его функционирования. В частности, доверив капиталовложения в управление самых стабильных трейдеров, имеющих богатый опыт прибыльной торговли.

Инвесторы также отмечают, что вы фактически имеете на руках оптимально диверсифицированный инвесторский портфель, снижающий риски до минимальных значений, но при этом приносящий высокие доходы. Еще не так давно подобное сочетание степени риска к степени доходности казалось фантастическим. Однако прав был мудрец Сенека, утверждавший, что «настанет время, когда наши потомки будут удивляться, что мы не знали таких очевидных вещей». Действительно, как и все гениальное, индексы ПАММ счетов просты и очевидно являются бесприоритетным вариантом хороших заработков.

Посудите сами: распределяя свои средства по нескольким высокочастным управляющим, которые «берут на себя» определенную степень рисков, вы получаете гарантию личной заинтересованности трейдера в прибыльной торговле и страхуетесь от убытков. Ведь даже в случае отрицательного показателя торговли за определенный торговый период одного трейдера, другой или другие получают положительный баланс. Далее, на основе нехитрых вычислений, суммируя результаты трейдинга всех управляющих, вы получаете среднее арифметическое, то есть ваш профит. И даже если у кого-то из трейдеров за торговый период будет минус, положительные результаты остальных управляющих принесут вам перекрывающий все это плюс.

## Какова доходность «ленивого» инвестирования

**И**ндексы ПАММ счетов представляют собой качественно новый уровень инвестирования, рассчитанный на самых «ленивых» граждан или людей, дорожащих своим временем, но стремящихся получать стабильные и высокие доходы. Собственно, как было отмечено выше, все, что требуется от вас – приобрести уже готовое инвестиционное решение, то есть индекс, в который входят счета под управлением профессионалов, добивающихся постоянных



прибылей. Ломать голову, как, кого вам выбрать, а потом задумываться, не ошиблись ли вы, не надо. Все уже готово. Купили – и наслаждайтесь «капанием» процентов, регулярных и высоких.

Теперь давайте посмотрим, какие прибыли принесли все виды индексов ПАММ вкладчикам. Напомним, что компания ForexTrend разработала несколько индексов ПАММ счетов, каждый из которых ориентирован на определенные предпочтения инвесторов:

- **Премиум Консервативный** (символ – Platinum) предполагает безопасную, наименее рискованную торговлю;
- **Премиум Стабильный** (символ – Gold) – умеренная степень рисков при больших профитах;
- **Индекс ПАММ 2** (символ – GoldP2); – для азартных инвесторов, предпочитающих рисковать и «пить шампанское», причем в больших количествах;
- **Премиум Сбалансированный** (символ – Balance) – степень доходности напрямую зависит от степени рисков, соответственно, чем больший риск вы допускаете, тем большие профиты получаете.

Итак, приведем таблицы доходности каждого из индексов ПАММ счетов с момента их запуска и по 30 сентября 2012 года. Текущая неделя не берется в учет, поскольку торговый период не закончен и результаты, соответственно, меняются. Начнем с индекса **Премиум Консервативный (Platinum)** (рис. 1).

Из таблицы видно, что за период с момента запуска индекса до 30 сентября 2012 года инвесторы получили доход в 22,04% чистой прибыли. Это значит, что если вы в конце мая вложили, скажем, в этот индекс ПАММ 100 **долларов**, то по состоянию на 30 сентября ваш доход составил более 22 долларов, соответственно, депозит составил более 122 долларов. Не трудно подсчитать, что за год даже на этом, самом консервативном из всех индексов компании ForexTrend, вы можете заработать как минимум 67-70%. Но исходя из того, что управляющие счетами данного индекса постоянно наращивают профиты, вполне вероятно, что за год показатели ваших доходов превзойдут 70%.

**Индекс Премиум Стабильный (Gold)** (рис. 2).

### Доходность инвесторов по неделям

Неделя	Недельная доходность
20.05.2012 - 27.05.2012	0.00%
27.05.2012 - 03.06.2012	+1.31%
03.06.2012 - 10.06.2012	+1.67%
10.06.2012 - 17.06.2012	-0.25%
17.06.2012 - 24.06.2012	+3.57%
24.06.2012 - 01.07.2012	-0.31%
01.07.2012 - 08.07.2012	+2.10%
08.07.2012 - 15.07.2012	-0.49%
15.07.2012 - 22.07.2012	+1.53%
22.07.2012 - 29.07.2012	+1.78%
29.07.2012 - 05.08.2012	+0.78%
05.08.2012 - 12.08.2012	+1.27%
12.08.2012 - 19.08.2012	+1.16%
19.08.2012 - 26.08.2012	+1.33%
26.08.2012 - 02.09.2012	+1.02%
02.09.2012 - 09.09.2012	+1.75%
09.09.2012 - 16.09.2012	+1.68%
16.09.2012 - 23.09.2012	+0.96%
23.09.2012 - 30.09.2012	+1.18%

Рисунок 1.

### Доходность инвесторов по неделям

Неделя	Недельная доходность
20.05.2012 - 27.05.2012	0.00%
27.05.2012 - 03.06.2012	+2.34%
03.06.2012 - 10.06.2012	+1.66%
10.06.2012 - 17.06.2012	+1.76%
17.06.2012 - 24.06.2012	+2.20%
24.06.2012 - 01.07.2012	+1.90%
01.07.2012 - 08.07.2012	+1.63%
08.07.2012 - 15.07.2012	-0.88%
15.07.2012 - 22.07.2012	+1.79%
22.07.2012 - 29.07.2012	+1.49%
29.07.2012 - 05.08.2012	+1.24%
05.08.2012 - 12.08.2012	-0.22%
12.08.2012 - 19.08.2012	-0.46%
19.08.2012 - 26.08.2012	-1.71%
26.08.2012 - 02.09.2012	+2.52%
02.09.2012 - 09.09.2012	+1.60%
09.09.2012 - 16.09.2012	+1.37%
16.09.2012 - 23.09.2012	+1.02%
23.09.2012 - 30.09.2012	+1.37%

Рисунок 2.



По состоянию на конец сентября ваш доход составил бы с конца мая 20,62%. Согласитесь, неплохо за четыре месяца, ничего не делая, получить более чем 20% от вклада. Банковские вклады, как говорится, «рядом не стояли».

**Индекс ПАММ 2 (GoldP2)** (рис. 3).

## Доходность инвесторов по неделям

Неделя	Недельная доходность
20.05.2012 - 27.05.2012	0.00%
27.05.2012 - 03.06.2012	+0.90%
03.06.2012 - 10.06.2012	+1.04%
10.06.2012 - 17.06.2012	+0.90%
17.06.2012 - 24.06.2012	+0.97%
24.06.2012 - 01.07.2012	+1.76%
01.07.2012 - 08.07.2012	+1.30%
08.07.2012 - 15.07.2012	-0.47%
15.07.2012 - 22.07.2012	+0.91%
22.07.2012 - 29.07.2012	+0.69%
29.07.2012 - 05.08.2012	+0.57%
05.08.2012 - 12.08.2012	+0.57%
12.08.2012 - 19.08.2012	+0.65%
19.08.2012 - 26.08.2012	+0.70%
26.08.2012 - 02.09.2012	+0.53%
02.09.2012 - 09.09.2012	+0.79%
09.09.2012 - 16.09.2012	+1.29%
16.09.2012 - 23.09.2012	+0.98%
23.09.2012 - 30.09.2012	+0.90%

Рисунок 3.

Учитывая, что данный индекс формируют всего лишь два ПАММ счета, то результат доходности в 14,98% за 4 месяца является весьма неплохим.

**Премиум Сбалансированный (Balance)** (рис. 4).

**Время — это капитал работника умственного труда**, писал Оноре де Бальзак. Поэтому, желая получить дополнительные доходы, человек автомати-

чески расходует дополнительные временные ресурсы, что может негативно сказаться на всей его деятельности. Но сегодня компания ForexTrend предложила уникальную возможность: не тратя драгоценных часов и минут, получать стабильные высокие прибыли. Да, посредством индексов ПАММ, доходность которых, как мы видели, наращивается стремительными темпами даже на тех счетах, где присутствуют более высокие риски.

Зачем ломать себе голову поисками второй и даже третьей работы, выбором лучших банковских депозитов, покупками нестабильных акций, если можно просто на просто купить уже готовый инвестиционный портфель и наблюдать, как растут ваши личные доходы? Вы совершаете всего одно действие — покупку индекса ПАММ на торговом терминале компании ForexTrend, а дальше ваши вложенные средства все делают за вас. Поскольку капиталом инвестора управляют только самые стабильные и надежные трейдеры компании, вы защищены от

## Доходность инвесторов по неделям

Неделя	Недельная доходность
15.07.2012 - 22.07.2012	0.00%
22.07.2012 - 29.07.2012	+1.83%
29.07.2012 - 05.08.2012	+3.30%
05.08.2012 - 12.08.2012	+3.02%
12.08.2012 - 19.08.2012	+2.48%
19.08.2012 - 26.08.2012	-0.47%
26.08.2012 - 02.09.2012	+2.12%
02.09.2012 - 09.09.2012	+3.10%
09.09.2012 - 16.09.2012	-1.75%
16.09.2012 - 23.09.2012	+2.56%
23.09.2012 - 30.09.2012	-1.08%

Рисунок 4.

внебиржевых рисков, торговые риски сведены к минимуму, а доходы с вклада возрастают регулярно.

Подробнее о специфике функционирования индексов ПАММ, управляющих счетами, входящих в данные индексы, статистику торговли управляющих трейдеров, о том, как начать инвестировать в ПАММ индексы вы можете узнать на [сайте](#) брокерской компании ForexTrend.





**FXopen**  
when money makes money

**WANTED**

**DEAD OR ALIVE**



**УПРАВЛЯЮЩИЕ**

**РАММ ESN с депозитом 1000\$  
в хорошие руки**

- бесплатный РАММ ESN счет
- депозит 1000\$ для торговли
- ваша 100% прибыль
- разрешены любые стратегии и советники

<http://www.fxopen.ru>



# Трейдинг вместе с профессионалами





Мир бизнеса предлагает несколько основных путей для развития компаниями своей деятельности. Одним из основных является использование массивной рекламы и организация разнообразных акций, чтобы воздействовать на целевую потребительскую аудиторию, тем самым увеличивая лояльность клиентов, а также создание собственных представительств. Ярким представителем, избравшим этот путь, считается такой гигант бизнеса, как Apple. Другой путь развития предполагает частичную передачу функций на аутсорсинг – привлечение субподрядчиков для выполнения работ. По этому пути пошла известная по всему миру компания McDonalds. Так же существуют компании, которые занимаются распространением своей продукции только через своих представителей. Они создают мощные сети сбыта по типу пирамиды. К таким компаниям относят Mary Kay или Amway.

Но брокерская компания **Nord FX** выбрала для развития своей деятельности совершенно другой путь. В компании активно развивают партнерские сети и, одновременно с этим, плотно работают непосредственно с клиентами и их потребностями.

Компания Nord FX создала удобные условия для тех, кто решил стать их клиентом. Чтобы открыть счет в компании, будущему клиенту потребуется всего несколько минут – необходимо всего лишь заполнить короткую форму на сайте компании. И не нужно приезжать в офис для заполнения многочисленных бланков и договоров, собирая перед этим объемный пакет документов.

Как же пополнить счет после его открытия? Это тоже не вызовет трудностей, клиент может провести пополнение, воспользовавшись наиболее популярными электронными платежными системами, например: Money bookers, Liberty Reserve, Webmoney. При этом денежные средства мгновенно попадут на торговый счет клиента и будут сразу доступны для совершения сделок.

У клиентов часто возникает логичный вопрос, какое количество денег необходимо положить на счет, чтобы спокойно проводить денежные операции и не бояться, что этих денег не хватит для работы на финансовом рынке? Но и здесь компания NordFX все предусмотрела. Клиенту предлагают на выбор несколько типов торговых счетов, которые рассчитаны на трейдеров с различным начальным депозитом. Существует счет «Микро», рассчитанный на клиентов, который только начали свою деятельность в этом направлении и имеют на руках



небольшие средства; есть счет «Стандарт» для тех, кто на бирже далеко не первый день; а для наиболее опытных трейдеров брокер предлагает счет «MT-ECN».

Большинство трейдеров в России выбирают FOREX для торговли валютами. Однако Nord FX предлагает своим клиентам 28 самых популярных торговых пар. И если клиент хочет торговать сырьем, американскими акциями, индексами, Nord FX предоставляет такую возможность. Клиент имеет возможность покупать и продавать CFD-контракты на драгоценные металлы, энергоносители и акции. Каждый клиент может создать для себя наиболее оптимальный диверсифицированный инвестиционный портфель, воспользовавшись предложенными инструментами.

Компания NordFX ставит своей целью предоставить клиенту максимально выгодные торговые условия, и поэтому брокер установил минимальные спреды (от двух пунктов) на основные валютные пары. Клиент может выбрать счет как с фиксированным, так и с динамическим спредом, что позволит извлечь дополнительную прибыль из изменения спредов.

Также брокер позаботился о том, чтобы клиент мог иметь доступ к рынку не только со своего персонального компьютера. Мобильный терминал MetaTrader для КПК и смартфонов позволит клиенту всегда находиться в курсе событий и следить за своим счетом. К тому же клиент может обратиться в круглосуточную клиентскую поддержку, где ему предоставят ответ на любой интересующий вопрос.

Так же выгодно, удобно и приятно для клиента стать партнером компании NordFX. Клиенту не нужен ни начальный капитал, ни наличие специальных навыков, ни глубокие рыночные знания для того, чтобы завязать партнерские отношения с брокером. Конечно, не будет лишним в дальнейшем углубить свои знания в этой сфере для собственного же блага. Но в самом начале клиенту необходимо лишь желание развивать собственный бизнес и верить в успех. И успех не заставит себя ждать, т.к. брокерская компания NordFX приложит для этого все усилия.

# В Европе ожидают роста цен на нефть... и цены растут

Кент Мурс

Недавно я посетил Лондон с целью проведения брифингов на тему санкций, наложенных на экспорт нефти из Ирана. За этот период мне довелось дать несколько интервью местным журналистам.

Как я уже неоднократно отмечал, европейские журналисты (в отличие от американских) обычно задают вопросы со знанием дела, возможно, потому, что такие города, как Лондон, находятся ближе к событиям, которые влияют на рынок нефти.

Однако, в тот момент присутствовал элемент неожиданности, так как никто, включая журналистов, не ожидал падения цен на нефть. Весь европейский рынок смотрит в противоположном направлении.

В Лондоне я высказал свою точку зрения о том, что к концу 2012 года стоимость барреля нефти марок Brent и WTI должна достичь \$130 и \$115 соответственно, и это восприняли без удивления. Мои предположения о том, что к концу 2013 года баррель нефти марок Brent и WTI будет стоить \$150 и \$130 соответственно, вызвали некоторое несогласие в США, но приблизительно совпадают с мнением многих европейски экспертов.

Более того, среди них бытует мнение, что цены на нефть могут пойти вниз только в результате очередных долговых проблем, кризисов или ослабления валют. Но в таких ситуациях ценовое падение не имеет ничего общего с самой нефтью или соотношением между ее производством и потреблением. Тут, скорее всего, дело в том, что экономические проблемы вызывают озабоченность спросом на нефть в кратко- и среднесрочной перспективе, а этот фактор, в свою очередь, уже отражается на ценах на нефть.

Тем не менее, все сходятся во мнении, что цены на нефть начнут расти.

## В Европе растет озабоченность ситуацией на рынке нефти

На данный момент стоимость бензина перестала вызывать озабоченность в Европе просто потому, что высокие налоги в сочетании со сниженным потреблением и более совершенной системой общественного транспорта, превратили владение личного автомобиля в Европе из обыденности в атрибут роскоши, в отличие от США. Конечно же, не каждый может себе позволить платить по \$7 за галлон бензина. В Европе больше озабочены ценами на другие виды топлива; особенно это касается дизтоплива, потому что его потребление в Европе значительно превышает по-



требление в США, да и стоит поменьше. Тем более, цены на дизтопливо имеют более ощутимое влияние на экономику из-за значительного промышленного потребления. Этот фактор, в свою очередь, оказывает давление на европейский рынок труда.

Более того, Великобритания находится на еще одном витке роста безработицы. Причем это явление повсеместное, присущее практически всем секторам экономики. Даже в лондонском метро можно увидеть закрытые кассы с табличками, гласящими о сокращении рабочих мест.

Угрозы демонстраций и акций протеста, возникающие вследствие роста числа безработных, еще раз доказывают, что политика затягивания поясов, которой придерживается текущее коалиционное правительство, начинает давать побочные эффекты. Отсюда получается, что растущие цены на нефть воспринимаются не как угроза возможности постоянно пользоваться семейным авто, а как прямая угроза финансовой безопасности семьи, когда кормилец может потерять работу.

Более того, некоторое время в Великобритании можно было наблюдать разницу между более преуспевающим югом (Лондон и прилегающие окрестности) и кризисным севером и центральной частью страны.

В марте я посетил Шотландию. Ситуация с безработицей приняла угрожающие масштабы уже тогда. И сейчас, когда я пишу эту статью, положение вещей никак не улучшилось. Более того, проблемы севера начали инфицировать более успешные регионы страны.

Очевидно, что рост цен на нефть никоим образом не улучшит ситуацию, и, что самое страшное, британское правительство, судя по всему, бессильно. В принципе, то же самое можно сказать и об американском правительстве.



### Уроки для США

Многие годы Великобритания обеспечивала себя нефтью, добывая ее в Северном море. Но запасы этого месторождения начинают себя исчерпывать, а это приводит к падению уровня добычи в регионе, тогда как разработка новых месторождений нефти становится более дорогостоящей, да и сами залежи не так значительны. В свою очередь, это означает, что сейчас Великобритания не так сильно защищена от потрясений на мировом рынке нефти, а британская экономика становится более чувствительной к текущим геополитическим рискам и их влиянию на нефтяной рынок. Даже несмотря на тот факт, что Великобритания не входит в состав зоны евро, британские банки начинают ощущать давление долгового кризиса в регионе. Большинство аналитиков склонно полагать, что кредитные рейтинги Великобритании вскоре могут быть понижены.

Стоит также отметить тот факт, что между США и Великобританией существует серьезная разница в экономическом плане. Американская экономика более сильная и гибкая. У США также имеются перспективы получать нефть из собственных источников (нетрадиционные способы добычи, шельфовая нефть, тяжелая нефть наряду с синтетической нефтью из Канады). Однако опасность состоит в том, что это привело к самодовольному мнению (которое может стать ошибочным) о том, что ситуация в Великобритании никоим образом не перекочет за океан.

Когда дело касается роста цен на нефть, США лучше смотреть в оба за тем, что происходит в Европе, так как, несмотря на новые источники в США, рынок нефти все еще остается глобальным.

Как сказал один из знающих людей здесь, в Великобритании: *“Северное море не смогло обеспечить нам [британцам] нефтяную безопасность. Не стоит думать, что шельфовая нефть спасет ситуацию в США...”*

Работа на международных финансовых рынках привлекает многих. Однако статистика показывает, что очень немногие становятся по-настоящему успешными в этой сфере. Как правило, начинающие трейдеры склонны совершать довольно стандартные ошибки, после чего на всю отрасль вешается ярлык – «казино». Но сейчас речь пойдет не об ошибках, а о том, как их избежать.

Многие трейдеры начинают работать с достаточно небольшим депозитом. Аргументы в пользу этого вполне понятны: лучше рисковать малой суммой пока нарабатывается опыт. Но почему-то на этом понятия риск-менеджмента для многих и заканчиваются, и начинаются безумные гонки за ценой, приводящие к сливу депозита и дальше «смотри пункт первый».

Ну, хватит лирики, перейдем к конкретным рекомендациям.

Специалисты одного из крупнейших западных брокеров форекс компании NY Markets обращают внимание на один из ключевых моментов манименеджмента: одновременно на рынке не должно быть больше чем 10% вашего капитала. То есть, если у вас на счету находится сумма в 10 000 долларов, то позицию можно открывать не более чем на 1 стандартный лот. Счет 5 000, соответственно, подразумевает, что одновременно на рынке может быть 0.5 лота и т. д.

По словам представителей компании NY Markets, гарантия успешного трейдинга – это последовательное соблюдение собственного торгового плана без «уступок» собственным провокациям наподобие «А мне показалось...». Сюда же можно отнести тщательный технический анализ.

Никогда, просто запомните как аксиому, никогда не торгуйте на новостях. Это самый быстрый способ остаться ни с чем. Потому что на новости есть первичная реакция, которая выражается в быстром скачке цены, и вторичная – когда рынок осознал, что

же, собственно, произошло. В качестве примера «из последнего» тут можно привести реакцию евро на результаты стресс-тестов испанских банков.

Аналитический отдел NY Markets напоминает: ожидалось, что потребность в дополнительном капитале для банков составит около EUR60 млрд. Рост показателя ближе к EUR100 млрд. был бы воспринят однозначно негативно. Согласно проведенным тестам выяснилось, что банкам необходимо €59.3 млрд. Однако евро не купили, более того – продали. Просто опубликованные днем ранее данные по бюджету вызвали у инвесторов сомнения в их реалистичности.

Например, информируют представители NY Markets, министр бюджетной политики Кристоаль Монторо заявил, что в 2013 году ожидается «мягкая рецессия», и огласил, что спад экономики составит всего 0.5%. В то же время, согласно средним оценкам экспертов, сокращение экономики Испании в 2013 году составит от 1.3% до 1.8%.

Также Монторо считает, что Испания может выполнить требование ЕС по сокращению дефицита бюджета до 6.3% (40 млрд. евро) от ВВП по итогам 2012 года. Однако, говорят специалисты NY Markets, по итогам первого полугодия дефицит бюджета Испании уже превышал 4% от ВВП. Так что остается открытым вопрос: как они собираются это сделать.

А теперь, наверное, самое интересное для практиков. Как рассчитать точку входа в рынок, чтобы стоп-лосс был минимальным. Самая распространенная ошибка здесь, согласно наблюдениям NY Markets, рассчитывать стоп-лосс, исходя из величины депозита. В таком случае очень часто трейдеры сталкиваются с ситуацией «цена задела стоп и пошла в мою сторону!». Сдаю «страшную тайну». Рассмотрим на конкретном примере.

Посмотрите на дневной график по австралийскому доллару. Видно, что 1 октября цена достигла серьезного уровня поддержки (рис. 1).



Рисунок 1.



При подходе к подобному уровню автоматически возникает вопрос: пробьет или нет. И сразу же возникает еще один запрет: нельзя становиться на пробой уровня, даже если цена несется, как ненормальная и кажется, что «сейчас пробьет!!!».

Смотрим, что в это время нам говорят графики более мелких временных интервалов. В данном случае мы видим дивергенцию на 15 минутах (рис. 2).

И контрольный – дивергенция на 5 минутах (рис. 3).

По сути, такое сочетание говорит о том, что пора покупать. Стоп-лосс в таком случае ставится за уровнем. Как правило, он может ограничиваться и 20 пунктами. Но, повторю, не от точки входа, а от

уровня. Поэтому есть смысл все же подождать, пока цена его протестирует.

Это сочетание хорошо работает, отмечают аналитики HY Markets, если вы любите ловить откаты. В тренде, если непонятно, когда же в него становиться, работают 5-минутные дивергенции на откатах на промежуточные уровни. В реиндже подобная техника работает в обе стороны. Поддержка – дивергенция – открытие позиции – сопротивление – закрытие позиции. Аналогично в обратную сторону.

Так что ничего сложного. Главное – не наделать ошибок от нетерпения до того, как на рынке сформируется благоприятная ситуация.



Рисунок 2.



Рисунок 3.

# ЖУРНАЛ "БИРЖЕВОЙ ЛИДЕР"



БИРЖЕВОЙ  
ЛИДЕР



[www.Masterforex-v.org](http://www.Masterforex-v.org)





# Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов



# MIG BANK – образцовый пример швейцарского качества

У каждого из нас швейцарские банки ассоциируются с конфиденциальностью и надежностью, профессионализмом, а сама Швейцария – с нейтралитетом и безупречным хранением банковской тайны. Залогом безупречной репутации банков является неизменно высокий уровень работы системы регулирования финансовой деятельности и продуманное законодательство. Благодаря этому ведомственные и частные структуры следят за выполнением специальных условий работы для местных банков, обеспечивают защиту депозитных счетов иностранцев, сохраняя полную конфиденциальность. Но что делает **MIG BANK** уникальным и конкурентоспособным на рынке с сильнейшей конкуренцией? Ответы на этот вопрос журналисты Биржевого лидера искали у специалистов MIG BANK

## Почему MIG BANK не откажется от брокерской деятельности даже в период назревающего кризиса

«Безусловно, одним из самых привлекательных для инвесторов моментов является то, что MIG BANK – это один из крупнейших инвестиционных швейцарских банков, который предоставляет своим клиентам не только возможность осуществлять вклады, но и получать активную прибыль за счет торговли на рынке Форекс – считает ведущий аналитик компании Люк Луйе (*Luc Luit*). Эта брокерская услуга доступна как для физических лиц, так и для институциональных клиентов. Следует отметить, что далеко не все банки с отделом брокерских услуг смогут остаться на плаву после ряда потрясений, спровоцированных вмешательством правительства США. Ослабление франка приведет наших конкурентов к необходимости отказаться от инвестиционных отделов. Однако я абсолютно уверен, что MIG BANK прекрасно выдержит «непогоду» на финансовом рынке инвестиций, поскольку наши стратегии уже не раз на практике доказывали свою жизнеспособность и рентабельность.

Банк предлагает своим клиентам современную торговую платформу Metatrader-4, ликвидность самого высокого уровня, автоматизированное мгновенное исполнение ордеров, лучшие рыночные цены и условия, а также – самые узкие спреды, про-



фессиональный теханализ и множество других преимуществ по сравнению с другими банками. MIG BANK может заинтересовать своих клиентов революционно новой прозрачной моделью дилинга, которая исключает малейший конфликт интересов, и обеспечивает стопроцентную гарантию исполнения ордеров клиентов. Клиенты банка торгуют без вмешательства дилеров, без котировок и без ограничения в своей торговой стратегии.

MIG BANK предоставляет клиентам свои брокерские услуги на рынке Forex круглосуточно, кроме субботы и воскресенья (когда не работает форекс), более чем на 20 языках в 120 странах пяти регионов земного шара. Компания считается одной из основных в секторе рынка Forex, значительно увеличившая свою долю рынка с 2003 года, года начала первой деятельности. Стоит отметить, что MIG BANK – один из наиболее быстро развивающихся поставщиков Швейцарии в сфере услуг на рынке Forex – подытожил эксперт.

## Эксклюзивные предложения от швейцарского банка

«Конфиденциальность – это капитал» гласит идеология учреждения с главным офисом в Лозанне, известной своей исключительной финансовой стабильностью и безопасностью, а также законодательством, обеспечивающем сохранность банковской тайны. Деятельность банка контролируется и регламентируется швейцарской службой по надзору за финансовыми рынками – FINMA, которая сохраняет неизменность качества финансовых услуг.





Помимо этого, MIG BANK получил сертификат согласно стандарту ИСО от профильной международной организации «Стандарты управления качеством и безопасности информационных технологий». Это свидетельствует о том, что финучреждение обеспечивает своих клиентов целостными и прозрачными услугами высочайшего качества.

Следует отметить, что MIG BANK посредством эксклюзивных партнерских программ, таких как «White Label», «Доверительный управляющий» и «Представляющий брокер» предлагает деловое сотрудничество международного уровня для различных финансовых учреждений, брокеров, инвестиционных компаний и частных инвесторов. Каждое предложение делового сотрудничества может быть индивидуализировано под стратегию предприятий партнеров, которое обеспечит гибкий план распределения доходов и прочие удобные финансовые инструменты.

Компания предоставляет своим клиентам возможность осуществлять все операции посредством мощного терминала MT4-MIG Trading Station. Также существует программа лояльности для индивидуальных клиентов: у такого человека появится возможность торговать на нескольких счетах одно-

временно, а также – с различных видов современных устройств, не ограничивающихся исключительно ПК, ноутбуками и планшетами: благодаря разработке новых ОС у трейдеров теперь есть возможность вести торги с КПК и смартфонов.

### Почему трейдеру стоит сотрудничать с MIG BANK

«Главным преимуществом с точки зрения трейдера, безусловно, является тот факт, что MIG BANK помогает своим клиентам повысить уровень своего профессионализма за счет предоставления качественных услуг ежедневного технического анализа аналитиками и макроэкономических отчетов, которые составляются специалистами международной группы. Ведущие эксперты и аналитики банка известны всему миру; к ним регулярно за комментариями обращаются журналисты различных зарубежных СМИ: CNBC, CNN, Bloomberg, Fox Business, Sky TV, Al Jazeera, где представители MIG BANK регулярно выступают с докладами.



Брайан Хикс

Это самый ненавистный сектор на всем фондовом рынке. Но я планирую прикупить внушительную порцию таких акций. Я говорю об акциях небольших (молодых, но перспективных) горнодобывающих компаний.

В то время, как вы читаете эту статью, стоимость акций многих горнодобывающих компаний достигла дна и начинает расти.

Помните, что я говорил вам о серебре пару недель назад (серебро будет расти в цене). То же самое можно сказать и об этих акциях. Пока еще не поздно купить их по выгодной цене. Но поезд уже отправился, поэтому нужно успеть запрыгнуть в последний вагон на ходу.

На данный момент многие из таких акций все еще торгуются ниже своей реальной стоимости (если исходить из потенциала компаний).

Например, возьмем компанию **Keegan Resources (KGN)**. У данной компании имеется два проекта по добыче золота в Африке. Счет идет на миллионы унций золота. Но проекты все еще находятся в стадии разработки. У компании приличная капитализация, и ее акции торгуются на Нью-Йоркской фондовой бирже. Но эта компания не входит в число крупнейших представителей индустрии.

В мае стоимость акций компании упала до минимального значения на уровне \$2.35 за акцию. На тот момент капитализация компании составляла \$177 миллионов. Но положительные стороны компании в том, что у нее на счетах находится около \$200 миллионов, и что компания не имеет долгов! Каким-то образом, рынок до сих пор не удосужился принять во внимание эти факторы, недооценивая компанию и ее потенциал.

Когда ситуация на рынках доходит до такого абсурда, это самое время для выгодных покупок в больших объемах. Пару недель назад стоимость акций Кееган достигла \$4.20 за акцию на внушительных торговых объемах. Это +79% к майским минимумам. Но за Keegan Resources стоит целая очередь из подобных компаний, готовых заработать на

предстоящем долгосрочном ралли драгметаллов. Это предположение подтверждает индекс биржи **TSX Venture** (Ванкувер, Канада).

С тех пор, как он достиг максимума в феврале сего года, TSX Venture находится в нисходящем тренде, просев уже на 30% (рис. 1).

Однако рынок достиг дна в конце июля почти одновременно с ценами на золото и серебро. Сейчас рынок восстановился приблизительно на 9% относительно минимумов.

Необходимо также отметить, что Ванкувер является центром рынка небольших (молодых, но перспективных) добывающих компаний

Будь то добыча золота, серебра, нефти, лития или других редкоземельных металлов, большая часть молодых добывающих компаний получают начальное финансирование и поддержку именно в Ванкувере.

Тут также проживает и занимается инвестиционной деятельностью один из самых успешных инвесторов в вышеупомянутом рыночном секторе, миллиардер Фрэнк Гистра. В недавнем интервью он высказал свою точку зрения относительно нынешнего состояния и перспектив этого рыночного сектора: "Сегодня рынок ресурсов находится в худшем состоянии, которое я когда-либо видел...Люди зачастую связывают иррациональное рыночное поведение с рыночными пиками, но такое же поведение можно наблюдать и внизу. И ситуация ничем не лучше... Страх – это более сильная эмоция, чем жадность...На данный момент на рынке полно компаний с первоклассными активами, акции которых стоят копейки."

Гистра уверен в светлом будущем рынка небольших, но перспективных добывающих компаний, и эта уверенность базируется в первую очередь на опасениях серьезного роста инфляции по всему миру из-за значительного увеличения денежной массы (многочисленные раунды количественного смягчения в США, Азии и Европе).

Вот поэтому, дорогие читатели, я считаю, что пришло время скупать дешевые активы.

В следующей статье я расскажу вам, акции каких именно компаний ждет внушительный рост (100% – 300% и более в ближайшие месяцы)...

Оставайтесь на связи! Удачных инвестиций!



Рисунок 1.



# Найдено поддельное китайское золото

Кристиан ДеХэмер

**З**олотой слиток весом в 10 унций и стоимостью около \$18,000 оказался подделкой. Сам слиток только снаружи был золотым, а внутри оказался заполненным вольфрамом, который имеет практический одинаковый вес с золотом, но стоит всего по доллару за унцию.

Издание *My Fox NY* сообщила о подробностях инцидента: Как оказалось, Ибрагим Фадл купил слиток у неизвестного продавца, у которого и ранее покупал настоящее золото. Спустя некоторое время он узнал о том, что на рынке циркулируют поддельные слитки, поэтому и решил просверлить небольшие отверстия в своих слитках, чтобы проверить их подлинность... и с удивлением обнаружил, что в одном из них находился вольфрам.

Но самым примечательным является тот факт, что мошенники приобрели золотые слитки с серийными номерами и всеми надлежащими сертификатами подлинности, а затем каким-то образом сделали его полым, изымая золото, содержащееся внутри. После этого внутрь залили вольфрам и запаляли отверстия таким образом, что не было видно и следа. С виду подделку невозможно отличить от подлинных слитков.

## Китайская подделка?

**С**пецслужбы сейчас выясняют подробности инцидента, дабы установить происхождение подделки.

Стоит отметить, что это уже не первый подобный случай изготовления поддельных золотых слитков. В марте сего года золотые слитки с вольфрамом внутри были обнаружены в Великобритании, Австралии и Гонконге. Ходят слухи, что даже среди недавней партии золотых слитков, купленных Индией у МВФ, также были обнаружены фальшивки. Даже если это и так, естественно, никто не станет разглашать информацию о таком инциденте. Это означает, что в некоторых странах торговля физическим золотом может быть приостановлена для проведения тщательных проверок, выявления поддельных слитков и нахождения способов борьбы с подделками.

Один из способов уберечь себя от приобретения поддельных золотых слитков заключается в том, чтобы покупать физическое золото в меньших количествах (мелкие слитки и монеты) у сертифицированных продавцов. Подделать золотой слиток вышеупомянутым способом не так уж и просто. Поэтому мошенникам невыгодно подделывать монеты и слитки малых размеров.

## Из первых рук

**В**западных СМИ появилась информация о том, что все это дело рук некой криминальной китайской группировки, которая подделала золотые слитки еще во время президентства Клинтона. Некоторые источники сообщают, что за все время было подделано около 60 метрических тонн золота, а это от 5600 до 5700



золотых слитков весом в 400 тройских унций. Китайские правоохранители арестовали многих лиц, причастных к изготовлению и распространению подделок. Однако предотвратить распространения не удалось.

Следует отметить, что на территории США было изготовлено свыше полутора миллионов золотых слитков весом в 400 унций. 640 000 из них были отправлены в хранилище на территории военной базы Форт Нокс, где и находятся по сей день. Многие эксперты склонны полагать, что именно поэтому сенатор Рон Пол решил инициировать ревизию золотого хранилища на базе Форт Нокс. Остальные слитки были распроданы за рубеж.

Вся эта история продолжает обрастать слухами. Многие задаются вопросом о том, могло ли крупнейшее в мире хранилище золота (25% мировых запасов), которое находится в США, содержать фальшивое золото. Конечно же, нет. И не стоит сейчас сидеть в ожидании ошеломительной развязки сюжета...

## Эмиссия денег

**П**осле объявления третьего раунда количественного смягчения в США, стоимость драгметаллов естественным образом увеличивается по отношению к доллару США. И этот рост, как ожидается, будет продолжаться на протяжении достаточно долгого периода времени.

Серебро, в отличие от золота, гораздо тяжелее подделать и распространить, в основном из-за того, что серебро в значительной степени используется в индустриальном производстве, где оно постоянно переплавляется. А вот золотые слитки с серийными номерами и документацией вряд ли кто-то станет переплавлять. Вероятность купить поддельное золото в десятки раз выше, чем вероятность приобрести поддельное серебро. Однако серебряные слитки также подделывают. Чаще всего подделки встречаются среди слитков весом в 10 унций и выше.

Именно поэтому, если вы хотите инвестировать в физическое золото или серебро, покупайте золотые и серебряные монеты, выпущенные монетными дворами США или других стран.

Удачных инвестиций!

# Серебро быстро растет в цене, стоимость золота достигла 6-месячного максимума

**Бриттани Степняк**

Несколько недель назад я рассказывала вам о манипуляции ценами на серебро и о том, как ФРС уничтожит доллар бесконечными раундами количественного смягчения.

Более недели назад Федеральный Резерв США наконец-то официально заявил о своем намерении приступить к долгожданному третьему раунду количественного смягчения (известного как QE3). Данная новость незамедлительно привела к росту фондового рынка, а также стоимости золота и других драгметаллов. По сути, рынок уже давно ожидал того, что Бернанке все-таки решится снова включить печатный станок.

Именно поэтому на прошлой неделе я перестала говорить вам о том, почему стоит покупать драгметаллы, и решила сосредоточить ваше внимание на том, как избежать покупки подделок.

Покупать золото и серебро стоит, это не обсуждается. Другой вопрос, у кого вы покупаете эти активы.

Вообще-то, я говорила о важности инвестиций в драгметаллы задолго до объявления QE3. Но если вы все еще не прислушались к моим советам, то не стоит беспокоиться, так как у вас еще есть время. Обычно рынок не так уж и быстро осознает всю масштабность негативного влияния раундов количественного смягчения. Но когда печатный станок ФРС заработает на всю мощность, те инвесторы, которые диверсифицировали свои инвестиционные портфели драгметаллами, пожалуй, будут единственными, кому не придется паниковать, глядя на то, как рынок молниеносно пожирает их капиталы...

## Перспективы драгметаллов

8 августа Брайан Хикс объяснял, почему фьючерсы на серебро находятся в стадии «пере-



вернутого рынка» и поэтому сделают несколько серьезных ценовых движений за короткий промежуток времени. С тех пор рынок подрос аж на 21%, но это только начало серьезного ценового ралли на рынке серебра.

У вас осталось лишь несколько недель, чтобы купить серебро по относительно выгодной цене. Вскоре на рынке серебра просто не останется продавцов. Через несколько месяцев, продавцы появятся, но тогда цена может вырасти еще на 21%, а то и все 50%. Цены на серебро будут увеличиваться экспоненциально. Чем больше будет покупателей, тем быстрее серебро будет расти в цене.

Все это говорит нам о том, что тот день, когда унция серебра будет стоить \$100, уже не за горами.

Тот же самый сценарий актуален и для золота. На новостях о третьем раунде количественного смягчения стоимость золота достигла 6-месячного максимума. Поэтому я считаю, что в ближайшее время стоимость золота продолжит свой рост и сможет преодолеть уровень \$2000 за унцию в следующем году.

Теперь быки на рынке драгметаллов сильны как никогда, и их сила никуда не исчезнет еще несколько лет. Присоединяйтесь к ним!



# Покупайте в кредит, инвестируйте в акции золотодобывающих компаний

Кристиан ДеХэмер

Недавно я купил себе новый автомобиль. В процессе оформления бумаг, я завел разговор с менеджером по продажам на тему экономики. С уверенностью эксперта он заявил мне о том, что уровень инфляции значительно вырастет в скором времени. К тому времени я уже решил купить автомобиль в кредит на 6 лет под 1.9% годовых.

Общепринятая точка зрения говорит о том, что за автомобиль лучше покупать за наличные, а не в кредит.

## Общепринятая точка зрения ошибочна

Сразу же скажу, что не стоит понимать меня превратно. Я мог бы оплатить покупку наличными. Для этого мне всего лишь нужно было бы продать пару золотых монет. Но золото растет в цене. И инфляция, на самом деле, не заставит себя ждать, особенно если учесть тот факт, что ФРС намерен запустить очередной раунд количественного смягчения. А это значит, что долги станут дешевле.

Последнее значение индекса потребительских цен (речь о США) за август показывает нам, что уровень инфляции находится в районе 1.68% (для сравнения, в 2011 году средний показатель индекса был на уровне 3.16%). Кредит под 1.9% в год находится недалеко от текущего уровня базовой инфляции, а в 2014 году он будет находиться намного ниже.

Как мы все знаем, галлон бензина в США стоит \$3.82 на федеральном уровне. Цены на продовольствие также растут стремительно после катастрофической засухи, которая уже привела к 100% ро-



сту цен на кукурузу. Продовольственная инфляция ударит по США и остальному миру зимой и весной. Фермерам приходится сокращать поголовье скота, потому что они не могут его прокормить. Это приведет к падению цен на мясо сейчас и их росту в более отдаленной перспективе.

В мире, где долг обесценивается, хорошо быть должником.

## Инфляция начинает рост от минимумов

Превалирующая точка зрения среди участников рынка на протяжении последних 4 лет сводилась к фразе “сейчас дефляция, потом инфляция”. Ну, а недавнее решение ФРС начать очередной раунд количественного смягчения дает нам понять, что будущее ближе, чем кажется (рис. 1).

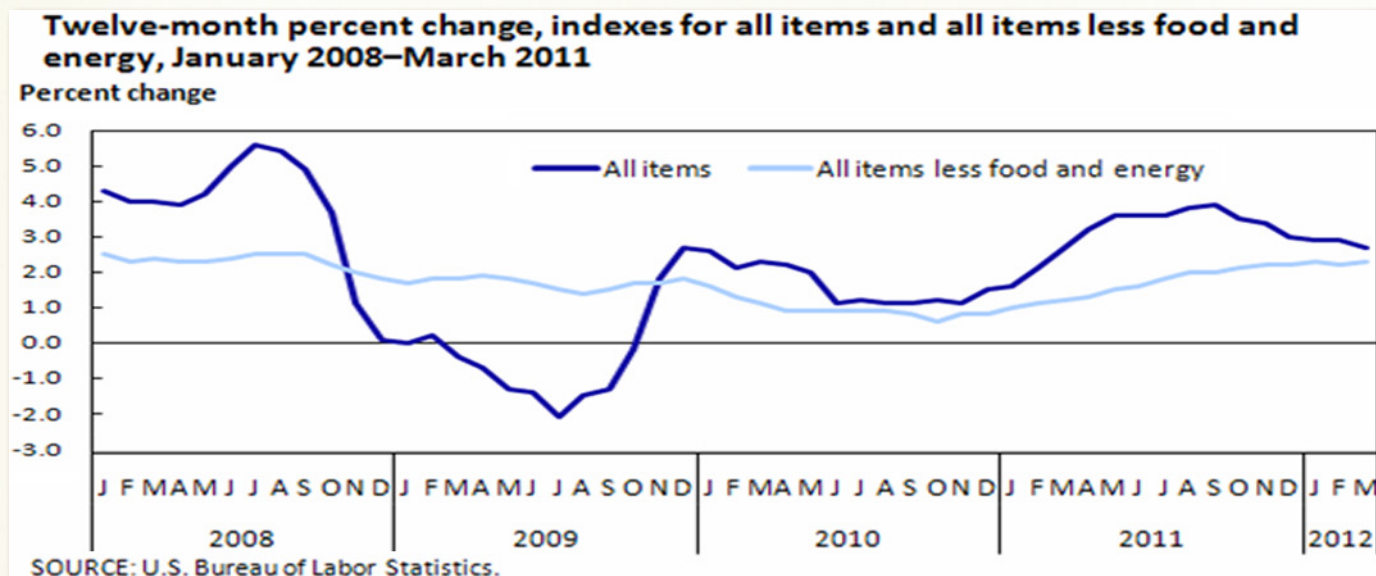


Рисунок 1.

## Бороться с ФРС бесполезно

Для тех из вас, кто не обратил внимание на то, о чем кричат все новостные заголовки, Федеральный Резерв планирует печатать деньги в неограниченных масштабах по \$40 миллиардов в месяц до тех пор, пока уровень безработицы в США не упадет до уровня 6-5.5%.

Похоже на то, что Бернанке свято верит в то, что сможет стимулировать экономический рост не через создание благ, а через увеличение денежной массы.

Любому человеку, который хоть что-то понимает в экономике, понятно, что увеличение денежной массы без создания новых товаров ведет к удорожанию этих товаров (то есть к снижению покупательной способности денег, что равносильно их обесцениванию). Инфляция – это всегда монетарная проблема. Ну и так далее... вы же знаете экономические законы...

Итак, Бернанке заявил, что намерен удерживать процентные ставки на рекордно низком уровне минимум до середины 2015 года. Умные деньги сейчас вовсе берут всевозможные кредиты.

## Падение доллара

В этом месяце доллар США уже снизился относительно других валют на 3%. На валютном рынке это значительное ценовое движение. На данный момент доллар США, евро, китайский юань и дру-

гие основные валюты мира испытывают давление, в то время как центральные банки пытаются сократить внешний долг своих стран. В сложившейся ситуации разумным выглядит лишь один вопрос: Что лучше покупать – физическое золото или акции золотодобывающих компаний?

Подписчикам своего торгового сервиса под названием **Crisis and Opportunity** (Кризис и Возможности) я недавно рассказывал о том, что купил акции многих золотодобывающих компаний.

Сейчас следует покупать эти акции по двум причинам:

Многие из таких акций серьезно потеряли в стоимости за последние несколько лет. Например, акции компании NUGT обвалились с \$43 до \$7.69 за акцию. Но сегодня цена частично восстановилась до уровня \$17.70.

Вторая причина заключается в том, что эти компании избавились от многих негативных факторов.

Многие годы золотодобывающие компании теряли деньги во время роста цен на золото, так как продавали будущие объемы добычи по старым ценам (рис. 2).

Мы покупаем акции золотодобывающих компаний, потому что затраты, по большому счету фиксированны, а стоимость золота растет. Это дает вам дополнительное преимущество при извлечении прибыли из высоких цен на золото.

Ну и в заключение резюмируем все вышесказанное: **Самым лучшим вложением десятилетия будет покупка акций золотодобывающих компаний и покупка товаров в кредит.**



Рисунок 2.



**Microsoft Corporation** (Nasdaq: MSFT) — крупнейшая ТНК в области программного обеспечения, предоставления ИТ-услуг и решений, разработчик широко распространенной в мире программной платформы – семейства операционных систем Windows. Компания также производит аксессуары для компьютеров, семейство игровых консолей Xbox.

Штаб-квартира компании находится в городе Редмонд, США. [Официальный сайт и страница инвестора](#).

## История

Это одна из немногочисленных молодых компаний, которая входит в индекс Доу Джонса. Она была основана в 1975 году, когда друзья – студенты Гарвардского университета Билл Гейтс и Пол Аллен разработали интерпретатор языка Basic для нового персонального компьютера Altair 8800. Собственно с этого момента, а точнее с 1 февраля, когда Гейтсом и Алленом было подписано лицензионное соглашение с компанией Micro Instrumentation and Telemetry Systems (MITS) производителем этого ПК, и берет свое начало компания Microsoft.

Первоначально компания называлась – **MICRO-computer SOFTWARE** – программное обеспечение для микрокомпьютеров. В момент основания в компании работало всего три человека, за первый год работы её выручка составила \$16 тысяч (для сравнения: в 2000 году выручка составила \$25,3 млрд., а прибыль — более \$7,3 млрд.).

В 1980-х годах Билл Гейтс и Пол Аллен разорвали совместный бизнес. Пол Аллен покинул Microsoft, продав свои акции. Тогда эта сделка сделала его одним из самых богатых людей в мире. Дальнейшее развитие компании принадлежит заслугам Билла Гейтса. Он, в отличие от Аллена, был полностью сконцентрирован на работе и развитии компании, посвятил свою жизнь Microsoft.



## Компания сегодня

Рыночная капитализация компании составляет \$ 261.35 млрд., выручка \$ 74.30 млрд.; в компании работает 94290 сотрудников, из них в США 55455 человек. Продукция Microsoft продается более чем в 80 странах мира, выпускаемые программы переведены более чем на 45 языков.

## Награды и признание Microsoft в этом году

В номинации превосходство в разнообразии:

- журнал Diversity Inc – 25 лучших компаний;
- журнал Equal Opportunity – 50 лучших компаний;
- издание ERE, Recruiting Excellence Awards – за лучшую программу по разнообразию и лучшее стратегическое использование технологий.

В номинации женщины:

- журнал Woman Engineer Annual – лучшие 50 премий работодателей;
- женский центр развития бизнеса – корпоративная премия;
- журнал Working Mother – 100 лучших компаний.

В номинации права человека GLBT:

- компания за поддержку равенства в корпоративных правах – лучшая оценка четыре года подряд;
- международная организация геев и лесбиянок – специальная премия.

В номинации лица с ограниченными возможностями:

- журнал Ability – арена мастерства;
- национальные общества рассеянного склероза – премия Корпоративная «Звезда».

В номинации пенсионеры:

- Журнал Diversity Edge – лучшие компании для разных поколений.

Мировое признание:

- Австрия – Лучший работодатель для женщин (три года подряд);

- Франция – Лучшее место для работы, номер 1;
- Ирландия – Лучшее место для работы, номер 1 (два года подряд);
- Италия – Лучшее место для работы, номер 1;
- Россия – Лучший работодатель, номер 1.

Признание в Азии:

- Азиатская МВА, 10 ведущих компаний, список на премию американцев азиатского происхождения.

### Глобальное присутствие и интеграция на мировые рынки

Как и большинство американских компаний, равных по размерам и масштабам бизнеса, Microsoft получает большую пользу от присутствия на развивающихся мировых рынках, а также в тех местах, где есть самые новые и интересные возможности для работы. Microsoft имеет лучшую в своем классе репутацию за счет представления информационно-пропагандистских программ по всему миру. Технологические инновации компании способны изменить мир, что становится очевидным.

### Видение компании и стратегия будущего

В компании признают, что лидерство в современном глобальном рынке требует создания корпоративной культуры и уникальной среды для ведения бизнеса. Здесь таланты самых лучших сотрудников с широкими перспективами, и навыки и опыт остальных сотрудников работают вместе для удовлетворения глобального спроса. Сотрудничество культур, идей и различных точек зрения является организационным активом и приносит больше творческих идей и решений.

Миссией компании является лидерство на глобальном рынке инновационных технологических решений, которые способны реализовать весь потенциал клиентов и партнеров Microsoft по всему миру.

Видение бизнеса компании построено на той роли сотрудников компании, которая постоянно обеспечивает выдающиеся результаты. На их творческом потенциале, когда учитываются различные культурные потребности мирового рынка; их страстным желанием совершенствовать технологии и обещании задействовать весь человеческий потенциал.

### Ключевые стратегии роста:

- Представление – создание условий для будущего лидерства;
- Включение – создание обязательств в рабочей среде;
- Инновации – создание совершенного рынка.

### Приобретения компании

В октябре 2011 года Компания приобрела Skype Global S.a r.l. В ноябре 2011 года была приобретена компания VideoSurf Inc. В апреле 2012 года компания LeGuide.com SA приобрела торговый сайт в семи европейских странах, таких как Великобритания, Германия, Испания, Италия, Франция, Нидерланды и Швеция, бренд Ciao; технологическую платформу поддержки Ciao сайтов. Эта база насчитывает около 3000 торговых клиентов и компаний. В июле 2012 года компания приобрела Edgewater Fullscope. В июле 2012 года Корпорация Comcast приобрела 50% акций компании в MSNBC.com.

### Бизнес компании

Компания ведет бизнес по всему миру и имеет представительства в более чем 100 странах.

Компания работает в пяти сегментах: Windows & Windows Live Division (основной сегмент Windows), Server and Tools (сегмент организации работы серверов и инструментов), Online Services Division (сегмент организации сервиса для интернета – OSD), Microsoft Business Division (сегмент организации бизнеса – MBD), а также Entertainment and Devices Division (сегмент организации развлечений и устройств – EDD).

Продукция компании включает операционные системы для персональных компьютеров (ПК); серверы; телефоны и другие интеллектуальные устройства; серверные приложения для распределительных вычислительных сред; приложения для остальных производителей; бизнес-приложения; решения и инструменты для настольных компьютеров и управления серверами; инструменты для разработки программного обеспечения и интернет-рекламы; видео игры. Компания также разрабатывает и продает оборудование, в том числе игровые Xbox 360 и консоли для развлечений Kinect для Xbox 360, аксессуары к Xbox 360; продукты Microsoft для компьютерного оборудования.

Новинкой компании является внедрение Облачных решений, обеспечивающих клиентам программное обеспечение, услуги и соединение через Интернет путем общих вычислительных ресурсов, расположенных в централизованных центрах обработки данных. Доходы Облачного сервиса поступают в первую очередь от использования сборов и рекламы. Облачные услуги включают Bing, Windows Live Essentials Suite, службы Xbox LIVE, Microsoft Office 365, Microsoft Dynamics CRM Online, услуги управления взаимоотношениями с клиентами, платформы семейства Azure и услуги баз данных.

Дополняют продукцию компании продукты и услуги под маркой Люкс. Это включает консалтинговые услуги, организацию поддержки, транспортные услуги.



### Windows & Windows Live Division

Сегмент разрабатывает и продает операционные системы для ПК, соответствующее программное обеспечение и онлайн-сервисы, компьютерное оборудование. Коллекция программного обеспечения, оборудования и услуг предназначена для решения повседневных задач через веб-браузер и операции через технические средства пользователя и программное обеспечение. Основные продукты и услуги включают Windows 7 и предыдущие версии операционной системы Windows, Windows Live, набор приложений и веб-сервисов, а также компьютерное оборудование.



В этом сегменте конкурентами компании выступают Apple, Google и Yahoo!.

### Server and Tools

Сегмент разрабатывает и поставляет серверное программное обеспечение, инструменты разработчика программного обеспечения, услуги и решения.

Серверное программное обеспечение представляет собой интегрированную серверную инфраструктуру, и частично предназначено для поддержки программного обеспечения построенного на серверной операционной системе Windows Server. Оно включает в себя серверную платформу, базу данных, хранение, управление, операции, сервисно-ориентированную архитектуру платфор-



мы, обеспечение безопасности и идентификации программного обеспечения.

Этот сегмент также разрабатывает инструменты для архитекторов, разработчиков, тестировщиков и менеджеров проектов, основываясь на автономном и построенном на развитии жизненного цикла программном обеспечении.

Серверные приложения могут быть запущены локально, в управляемой среде, принятой партнерами, или в управляемой среде Microsoft.

Облачные услуги состоят из операционной системы с вычислениями, хранением данных, возможностью управления и реляционной базы данных, которые позволяют клиентам управлять рабочими нагрузками на предприятии и веб-приложениями в облачной среде. Эти услуги также включают в себя платформу, которая позволяет разработчикам под-ключать приложения и сервисы в облачной среде.

Сегмент предлагает широкий спектр консалтинговых услуг и службу поддержки продуктов (Enterprise Services), которые помогают клиентам в разработке, развертывании и управлении серверных и настольных решений Microsoft. Также здесь проводят обучение и сертификацию разработчиков и специалистов информационных технологий для собственного сегмента и сегментов организации бизнеса – MBD и основного сегмента Windows.

Основные продукты сегмента включают в себя операционные системы Windows Server; Windows Azure; Microsoft SQL Server; SQL Azure; Windows Intune; Windows Embedded; Visual Studio; Silverlight; продукты System Center; сервис Microsoft Consulting, и качественные услуги по поддержке продукта.

В этом сегменте конкурентами компании выступают Hewlett-Packard, IBM, Oracle, Red Hat, CA Technologies, BMC, VMware, Sybase, Intel, Adobe, Amazon, Google, Salesforce.com, Metrowerks and MontaVista Software, add SAP.

### Online Services Division

Сегмент проектирует, создает и поставляет информацию о рынке, чтобы помочь пользователям упростить задачи и принимать решения онлайн, что также помогает рекламодателям установить связь с аудиторией.

Предложения сегмента для рекламодателей включают Bing, MSN, Microsoft AdCenter, и онлайн-инструменты Atlas. Bing и MSN получают доход за счет продажи услуг поиска и отображения рекламы. Компания предоставляет обновленные и новые онлайн-предложения на регулярной основе. В июле 2010 года компания создала алгоритмический переход в Соединенных Штатах и Канаде. В октябре 2010 года она создала платный переход для услуг поиска. Bing является поисковой системой интер-



нет, которая находит и упорядочивает для пользователей необходимые ответы для принятия обоснованных решений.

В этом сегменте конкурентами компании выступают Google и Yahoo!.

### Microsoft Business Division

Сегмент предлагает систему Microsoft Office (состоящую из Office, SharePoint, Exchange и Lync) и Microsoft Dynamics business solutions.

Системные продукты Microsoft Office предназначены для пользователей, персонала офисов, коллективов и организаций. Они представляют целый ряд программ, услуг и программного обеспечения, которые могут быть доставлены либо по подписке, покупке или в качестве облачного сервиса.

Системные продукты Microsoft Dynamics обеспечивают бизнес-решения для финансовых менеджеров, управления взаимоотношениями с клиентами (CRM), управления цепочками поставок и аналитические приложения для малого и среднего бизнеса, крупных организаций и подразделений глобальных предприятий.



Основную продукцию сегмента представляют Microsoft Office, Microsoft Exchange, Microsoft SharePoint, Microsoft Lync, Microsoft Dynamics ERP and Dynamics CRM, Microsoft Office Web Apps, которые являются онлайн-спутниками Microsoft Word, Excel, PowerPoint и OneNote. В июне 2011 года сегментом запущен Office 365, который представляет собой интернет-предложение услуг Microsoft Office, Exchange, SharePoint и Lync.

В этом сегменте конкурентами компании выступают Adobe, Apple, Corel, Google, IBM, Oracle, Infor, Sage, SAP, Salesforce.com и Cisco.

### Entertainment and Devices Division

Сегмент разрабатывает и продает продукты и услуги, предназначенные для развлечения и связи между людьми.



Развлекательная платформа Xbox 360, включая Kinect, предназначена для выбора разнообразных развлечений для отдельных лиц и семей у себя дома с помощью своих устройств, периферийных устройств, контента и интерактивных услуг.

Mediaroom предназначена для обеспечения живой телетрансляции, записи, а также предоставления телевизионных программ по требованию.

Windows Phone разработан чтобы сблизить пользователей. Для этого добавлены такие приложения, как Microsoft Office и Xbox LIVE functionality.

Основные продукты и услуги сегмента включают игры Xbox 360 и консоль развлечений Kinect для Xbox 360, видео-игры Xbox 360, аксессуары для Xbox 360, Xbox LIVE; Mediaroom и Windows Phone.

В этом сегменте конкурентами компании выступают Nintendo, Sony, Apple, Google и Research In Motion.

### Основные показатели деятельности и технический анализ компании

Последний официальный отчет Microsoft вышел 19 июля. Компания отчиталась за четвертый квартал и 2012 финансовый год.

Выручка за четвертый квартал составила \$18.06 млрд., что на 4% больше по сравнению с 2011 годом. За год компания получила \$73,72 млрд. дохода; рост составил 6%. Годовая прибыль составила \$16,97 млрд., или \$2,0 на акцию. Для сравнения: в 2011 финансовом году Microsoft заработала \$23,15 млрд., или \$2,69 на одну ценную бумагу.

Прибыль на одну акцию за четвертый квартал показала убыток \$0.06; в прошлом году за соответ-



ствующий квартал по выручке компания показала прибыль \$5,9 млрд.

Это первый убыток компании с 1986 года, и объясняется это переоценкой стоимости активов сегмента организации сервиса для интернета – OSD, в результате чего было списано \$ 6,19 млрд. Эта сумма — почти полная стоимость разработчика технологии продаж онлайн-рекламы aQuantive, приобретенного Microsoft в 2007 году за \$6,3 млрд. Тогда эта сделка стала одной из самых крупных в истории корпорации. Предполагалось, что это поможет улучшить положение на ИТ-рынке и в области рекламных услуг, а также укрепить отношения с рекламодателями, агентствами и интернет-издателями. Однако эти инвестиции себя не оправдали. К этому списанию компания подготовила своих инвесторов, заранее заявив, что будет вынуждена списать часть инвестиций в онлайн-бизнес.

За 2012 финансовый год компания распределила среди акционеров внушительные дивиденды, сумма по которым составила более \$10 млрд. Из них примерно половина пришлась в виде дивидендов по обыкновенным акциям, что показало дивидендную доходность в 2,5%.

Для генерального директора Microsoft Стива Балмера завершившийся квартал стал подготовкой к запуску нескольких ключевых продуктов. Этой осенью стартуют новые версии Windows (восьмерка) и набор приложений Microsoft Office, которые являются основными источниками дохода для компании.

Финансовый директор компании Петер Клейн был доволен спросом на продукты компании в корпоративном секторе. Кроме того, корпорация подчеркивает, что жестко контролирует затраты, благодаря чему ее прибыль будет расти быстрее доходов.

## Взгляд в будущее

Microsoft делает несколько крупных ставок на следующий 2013 год. Это внедрение операционной

системы Windows 8, первых планшетов, новая версия Office и обновленное программное обеспечение для мобильных телефонов.

С 26 октября стартуют продажи новейшей операционной системы Windows 8. За этим Microsoft выпустит новый пакет офисных приложений. В Microsoft заявляют, что с Windows 8 появится возможность «переосмыслить Windows для нового поколения вычислительных устройств».

Стратегическая задача Microsoft — не отстать от конкурентов в динамичном сегменте систем для мобильных устройств, включая планшетные компьютеры. Сегодня на рынке настольных ПК (как признает Microsoft) роста продаж практически нет: в последнем квартале продажи ПК в корпоративном секторе увеличились на 1%, а в потребительском — снизились на 2%.

## Технический анализ акций компании

На месячном графике цена акции находится в диапазоне, который формируется уже 12 лет, где областью сопротивления выступает уровень в \$37,5 и поддержка на уровне \$14,87. На профиле объема месячного графика границами области баланса соответственно выступают уровни \$31,49 и \$22,34; максимальный объем находится на \$26,11. За последний год среднее арифметическое значение цен (скользящее среднее) показывает на развитие восходящего тренда. Но объем не участвует в этом движении. Вполне очевидно, что рынок будет использовать указанные выше уровни для торговли, потому что на графике цена слабо коррелирует с основными американскими фондовыми индексами.

Команда аналитиков землячеств трейдеров США и Канады положительно смотрит на акции компании Microsoft и рекомендует их держать в портфеле инвестора.





**Тимоти Сайкс (Timothy Sykes)** – едва ли не самый успешный молодой трейдер в мире. Он начал свою карьеру в возрасте 18 лет с подаренных ему родителями 12 415 долларов, и буквально за 3 года ему удалось увеличить эту сумму до 2-х миллионов. В 2003-2006 годах Тимоти занимал первое место в рейтинге «Barclays» среди менеджеров хеджевых фондов. Является автором нашумевшей книги «Американский хеджевый фонд: как я сделал 2 миллиона долларов» и звездой телешоу «Войны Уолл-стрит».

Методика, которой Сайкс последовательно придерживается на протяжении всего времени с начала торгов, называется **Pumpand Dump**.

Смысл этой методики заключается в том, чтобы занимать короткие позиции в дешевых акциях, которые неоправданно выросли в цене. Обычно это акции дешевле 10 долларов, которые резко выросли в цене на слухах, рекламе или других причинах, которые не являются серьезными основаниями для роста.

Это приводит к тому, что очень часто после сильного роста эти акции начинают потом резко падать. Они могут упасть до того уровня, с которого начался рост, или еще ниже.

Таким образом, трейдер который может выявить такие ситуации на рынке, получает возможность, заработать на падении, заняв короткую позицию,



когда акция после резкого взлета начинает разворачиваться и идти вниз.

Преимущества у этой тактики следующие:

- Поскольку речь идет о недорогих акциях, то она позволяет получить высокую прибыль при малом депозите;
- Методика очень стабильная – одна из самых стабильных методик для получения прибыли внутри дня. Можно специализироваться только на ней и получать прибыль, торгуя только эту тактику;
- Методика основана на рыночной психологии. А поскольку рыночная психология не меняется, то эта тактика работает не только сейчас, но и будет работать дальше.
- Методика технически простая для исполнения – основное требование к трейдеру, торгующему эту методику, является строгое следование ее правилам.

На графике ниже приведен пример трейда по методике Pumpand Dump.

Мы на [факультете FTSE](#) решили развивать торги по методике Pumpand Dump в сочетании с Sniping Method. Потому что, как показала практика, Pumpand Dump отлично сочетается с алгоритмами Sniping Method. И теперь методика Pumpand Dump входит в курс **SNIPING НОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ ТОРГОВЛИ**. И в дальнейшем мы будем развивать это направление трейдинга в сочетании со своими алгоритмами.

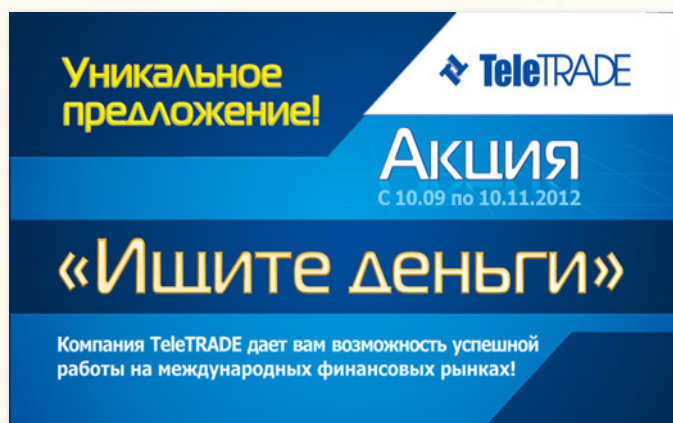






ИДЕИ ТРЕЙДЕРОВ  
РЫНКА ФОРЕКС

# Акция «Ищите деньги!»: стартовый капитал от TeleTRADE. Начните зарабатывать сегодня!



И для кого не секрет, что для любого финансового предприятия необходимы начальные вложения. Стартовый капитал — это возможность реализовать себя, свои возможности и амбиции. Однако большинство людей ошибочно полагают, что это какие-то баснословные, неподъемные для бюджета деньги. Это — стереотип.

Многие из нас наверняка слышали о таком понятии, как «американская мечта». Суть его в том, что наивные мечты мальчишки о богатстве и славе, не имеющего за душой ни гроша, сбываются. И вот уже когда-то нищий паренек является обладателем миллиардных капиталов! При этом на первых этапах становления преуспевающего миллиардера «мальчишка» ничего не вложил в свое будущее, кроме времени, целеустремленности и огромного трудолюбия. То есть, американская мечта — это когда вы инвестируете свои человеческие ресурсы в финансовые перспективы.

К сожалению, многие обыватели склонны приписывать подобного рода людям сверхчеловеческие способности, говоря о вмешательстве «вышних сил» и пр. Но это совершенно не так! Подобное мышление лишь побуждает нас думать, что это только для избранных, и ничего нам положительно не приносит, особенно в финансовом плане.

Те, кто действительно готов работать и получать прибыль, мыслят иначе. Для них Джордж Сорос, Уоррен Баффет, Билл Гейтс, Стив Джобс и Джон Арнольд — не небожители с таинственными способностями, а лучшие учителя, примеры того, как личность благодаря внутреннему потенциалу становится незаурядным человеком. Ведь все они начинали пусть с минимальных, но затрат. Так же, как множество других обычных людей.

Это говорит только о том, что любой человек может открыть свой бизнес, имея даже небольшой стартовый капитал. Главная задача — определить род деятельности и сумму вклада. А вот если этого капитала нет, его нужно еще найти. Более половины предпринимательских изысканий оканчиваются на пути к поиску стартового капитала. Люди, зная

как сделать второй шаг, не могут завершить первый. Поэтому мы всю жизнь можем прожить в поисках денег, так и не начав жить, а блестящие идеи будут умирать, не родившись.

Может ли стартовый капитал решить наши проблемы? Можно ли заработать собственным умом, и главное — где взять этот самый стартовый капитал? Ответы на эти вопросы поможет получить акция от компании TeleTRADE «Ищите деньги».

## Сделай первый шаг, и ты сделаешь полдела

Дальнейшая судьба любого начинания напрямую зависит от того, как будет сделан первый шаг. Зачастую, большинство людей не имеют возможности сделать его. Но нельзя вырастить урожай, не посеяв зерна. Так и на финансовых рынках.

Понимая, что начинающим трейдерам требуется первоначальный капитал для торговли, компания TeleTRADE предложила своим потенциальным клиентам уникальную акцию «Ищите деньги», благодаря которой даже самый неопытный новичок может получить деньги на торговый счет.

— При разработке данной программы своей целевой аудиторией мы избрали, в первую очередь, тех, кто хочет попробовать себя в качестве трейдера, но не решается ввиду отсутствия стартового капитала или боязни потерять средства, — поясняет директор рекламного отдела компании TeleTRADE Анна Моисеева.

Столь необычная даже по меркам западных дилинговых центров кампания охватывает все города Украины. Стартовала акция 10 сентября и завершится 10 ноября 2012 года. В течение этого времени каждый украинец может совершить главный шаг в своей жизни — получить капитал, посредством которого вполне реально добиться финансового благополучия и достичь вершин, покоровшихся Соросу, Гейтсу, Баффету и др. Ведь помимо прочего, ваши торговые операции будут сопровождаться постоянной круглосуточной информационной поддержкой от профессионалов TeleTRADE. А это значит, что вы обеспечены:

- **высококачественной аналитикой** по техническому и фундаментальному аспектам финансовых рынков;
- **рекомендациями и советами**, где, когда, по какому инструменту лучше всего заключать сделки;
- **прогнозами ведущих мировых компаний и экспертов**;
- **постоянным обновлением данных по финансовым рынкам**;
- **мгновенным поступлением на ваш терминал онлайн котировок**, сведений об изме-



нениях тренда, экономических и финансовых событий и многое другое.

### Каким образом можно получить первоначальный капитал, не затрачивая ни копейки?

— Все достаточно просто, — рассказывает Анна Моисеева. — Для этого нужно найти в своем городе пункты распространения популярной информационно-аналитической газеты «Деньги плюс». Обратите внимание, что вы получаете бесплатно экземпляр издания, на страницах которого вас ожидает бонусная карточка. Данные средства и есть ваш стартовый депозит, с помощью которого вы сможете пополнить свой торговый счет на сумму от 100 до 10000 у.е., и зарабатывать. Учтывая то, что в газете содержится множество весьма ценных сведений плюс консультации специалистов TeleTRADE, каждый участник акции имеет все шансы получить стабильные и высокие доходы.

Таким образом, чтобы принять участие в акции «Ищите деньги» вам достаточно получить свежий экземпляр газеты «Деньги плюс». Напомним, что в каждом крупном городе Украины в специальных пунктах распространения вас уже будут ждать люди, которые и подарят газету. А узнать их не составит проблем: флаги и символика компании TeleTRADE помогут вам безошибочно сделать первый шаг на пути к своей финансовой независимости.

Итак, после того, как вы получите газету, вам следует совершить следующие простые действия:

1. Необходимо найти в своем городе точку распространения газеты «Деньги плюс» и получить свой экземпляр издания абсолютно бесплатно.

2. Найти там карточки номиналом от 100 до 10000 у.е. на торговый счет для работы на финансовых рынках.
3. Вооружиться знаниями, ознакомившись с газетным изданием.
4. Если у вас возникли вопросы, то TeleTRADE предлагаем вам пройти дополнительное обучение работе на финансовых рынках.
5. Ждать звонка от сотрудника компании TeleTRADE или позвонить в представительство в своем городе.

Выполнив все эти несложные условия, даже самый неискушенный человек с большой долей вероятности сможет изменить свою жизнь к лучшему. Каждый имеет шанс заставить финансы петь не романсы, а оды собственному процветанию, материальному благополучию и незыблемой уверенности в завтрашнем дне.

И напоследок отметим, что на сегодняшний день акция «Ищите деньги» не имеет аналогов в мире. Она дает возможность практически любому желающему начать успешный бизнес. Особенно важно это для стран с развивающейся экономикой и низким уровнем занятости населения, когда большинству потенциальных инвесторов и трейдеров неоткуда взять деньги и перспектив для их появления также не предвидится в силу отсутствия регулярного источника дохода. Это до сих пор было главным препятствием для успешного начала своей деятельности на финансовых рынках.

TeleTRADE сломал этот барьер и уравнил шансы всех участников для того, чтобы появились новые трейдеры, а инвесторы получили дополнительные стимулы для капиталовложений в финансовые рынки.

# Сейчас все указывает на предстоящий рост цен на золото

Фрэнк Холмс

Как вы знаете, ФРС США, наряду с ЕЦБ и Банком Японии недавно объявила о своем намерении начать очередной раунд количественного смягчения (известный по аббревиатурой QE3). Эта новость оживила ликвидность на финансовых рынках.

Данное решение американского центрального банка в очередной раз подтвердило мое мнение о том, что власти развитых стран не демонстрируют никакой фискальной дисциплины, выбирая в качестве экономических стимулов смягчение монетарной политики. Эти решения центробанков оказали поддержку ценам на золото, так как инвесторы начали вновь рассматривать драгметаллы в качестве надежных активов, которые смогут защитить их капиталы от инфляции, которая последует за очередными раундами количественного смягчения по всему миру.

Цены на золото растут вслед за увеличением денежной массы. Это явление периодически наблюдается во всем мире около 30 лет. Доллар США потерял часть своей стоимости на новостях о QE3, что неудивительно, если учесть тот факт, что золото и доллар США находятся в обратной корреляции.

Как бы странно это ни звучало, но именно обесценивания доллара Ричард Никсон и стремился избежать, когда в 1971 году отменил Золотой Стандарт, объявив, что США больше не будут обеспечивать свою валюту золотом. В своем телевизионном обращении к американскому народу Никсон заявил: "Если вы принадлежите к подавляющему большинству рядовых американцев, которые поддержи-

вают отечественного производителя, то доллар будет иметь такую же ценность в будущем, что и сейчас". Но, как вы можете убедиться (см. рис. 1), 40 лет спустя нынешний доллар обесценился на 83% до 17 центов.

## Золото заключает в себе подлинную ценность

Данный график, демонстрирующий значительное падение покупательной способности американской валюты, только усиливает восприятие золота, как эталона подлинных денег, которым не страшна инфляция. Милтон Фридман когда-то сказал: "Только правительство может взять бумагу отличного качества, нанести на нее чернила отличного качества, и сделать ее бесполезной, не имеющей никакой ценности."

В своем исследовании исторических котировок, которое рисует нам картину прошлой экономической ситуации в сравнении с нынешними рынками, немецкий **Бундесбанк** иллюстрирует несколько примеров того, как мир изменился со 1971 года. Исследование показывает, что возвращение к Золотому Стандарту может обернуться настоящей финансовой катастрофой.

В исторический период до 1971 года, серьезные дефициты бюджета наблюдались лишь в периоды войн или серьезных экономических потрясений, таких как Великая Депрессия. Сбалансированные бюджеты были обыденностью для здоровых экономик в мирное время. А вот начиная с 1971 года по-

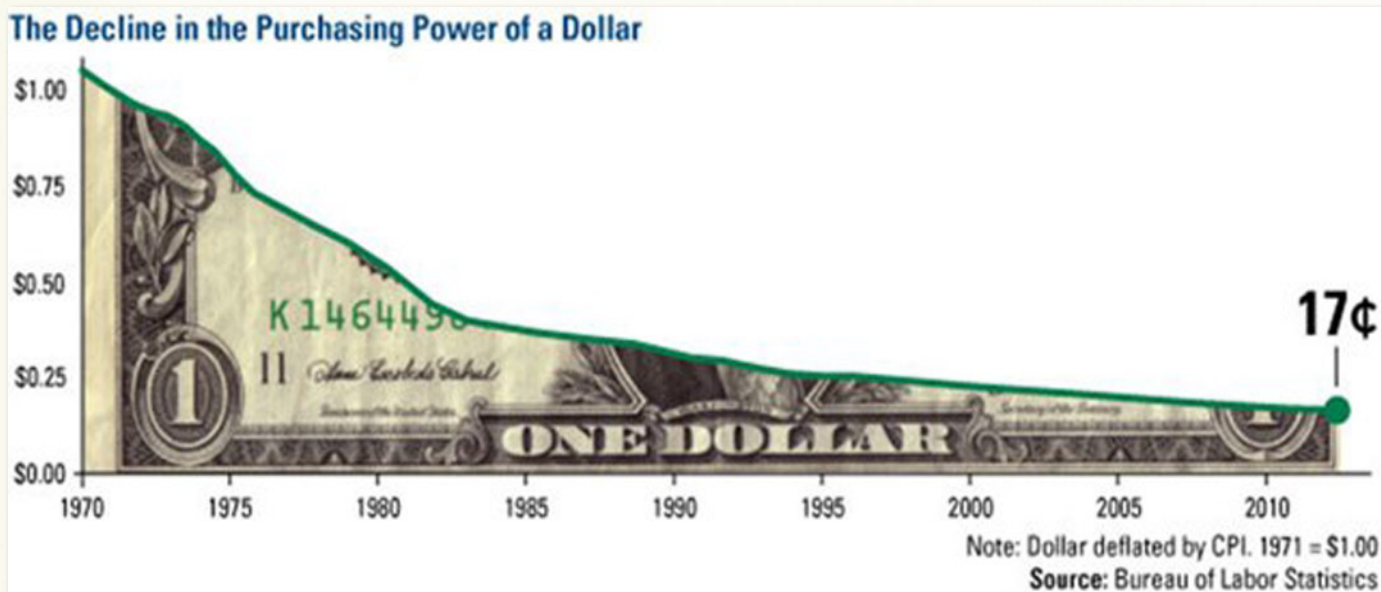


Рисунок 1.



## Countries Running Annual Budget Deficits for Last Several Decades

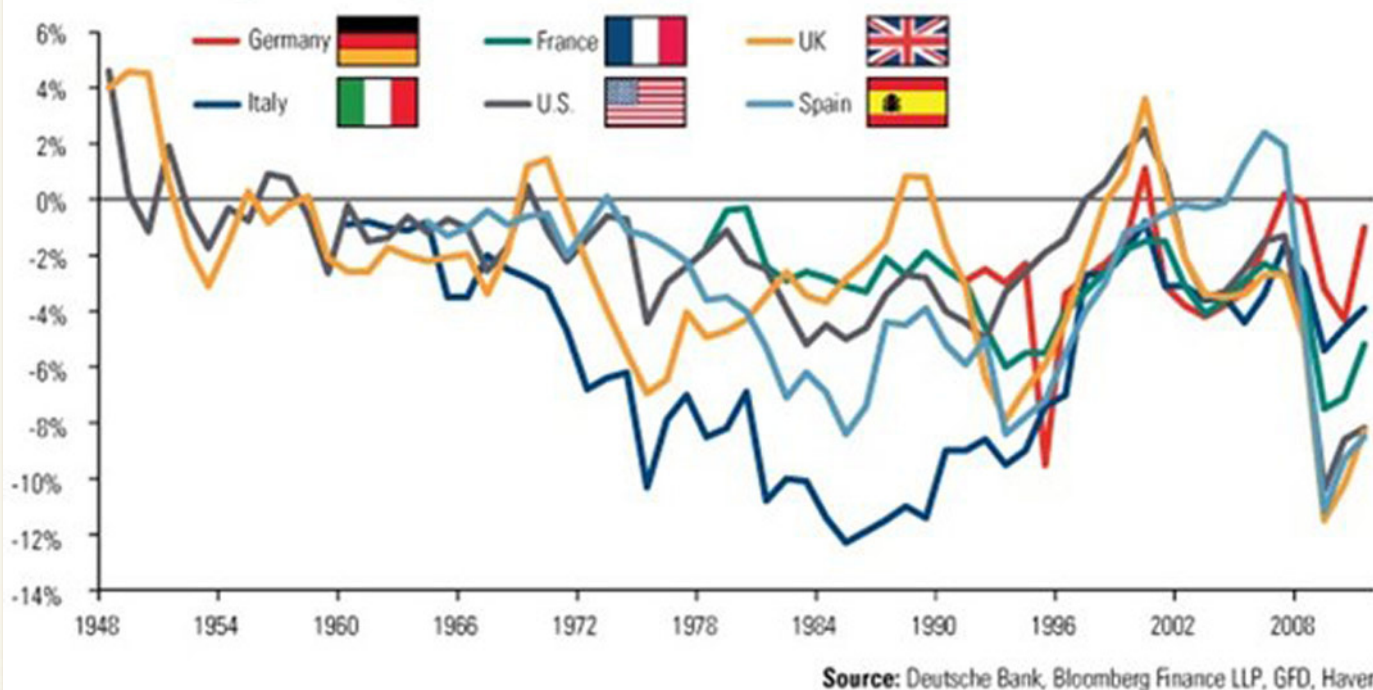


Рисунок 2.

ложительное сальдо стало редким феноменом. Например, Великобритания демонстрировала дефицит бюджета на протяжении 51 года из 60, а Испания – 45 из 49 (рис. 2).

Многие страны с развитыми экономиками находятся в затруднительном положении по мере того, как попытки провести политику жесткой экономии привели к значительному снижению экономического роста в Греции, Португалии, Ирландии, Испании и Италии. В своем отчете Бундесбанк задается вопросом о том, смогут ли развитые экономики выдержать давление со стороны проводимой политики жесткой экономии и сокращения государственных расходов.

Бесконечные дискуссии на тему эффективности проводимой фискальной и монетарной политики будут продолжаться, так что время покажет, кто оказался прав.

### Самозащита с помощью золота

Айан МакЭвити, редактор издания *Deliberation on World Markets*, считает, что чрезмерно большие

задолженности создают дефляционный груз, с которым пытаются бороться через создание новых “стимулов” или “ликвидности” (как он любит называть свои действия). Поэтому для частных инвесторов золото является лучшим вариантом спасения своих капиталов и сохранения их покупательной способности в долгосрочной перспективе.

Я согласен с этим мнением на 100%. Растущая денежная масса вкупе с падением покупательной способности денег и постоянным дефицитом государственного бюджета приводит лишь к одному выводу: золото просто необходимо добавить в свой инвестиционный портфель.

Многие эксперты также разделяют нашу точку зрения по этому вопросу. По данным недавнего опроса, проведенного Morgan Stanley среди 140 институциональных инвесторов, популярность золотых активов достигла пикового значения за последние 12 месяцев.

Credit Suisse также наблюдал массовый отток капитала в золотые активы из других рынков в прошлом месяце. Поэтому, уважаемые читатели, если вы еще не инвестировали в золото, рекомендую сделать это как можно скорее, потому что быков становится все больше, и они сильны как никогда (рис. 3).

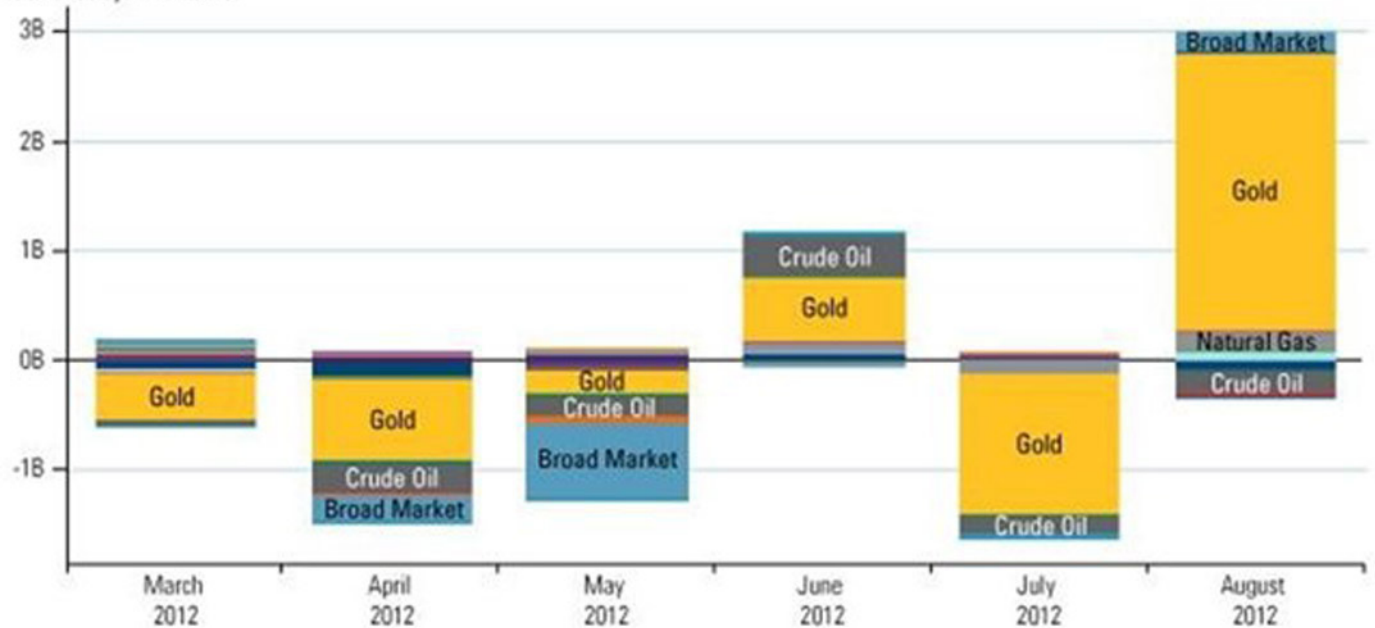
НИЧЕГО...

**КРОМЕ ТОРГОВЛИ !**

<http://nordfx.com/>

### Investors Rushing into Gold

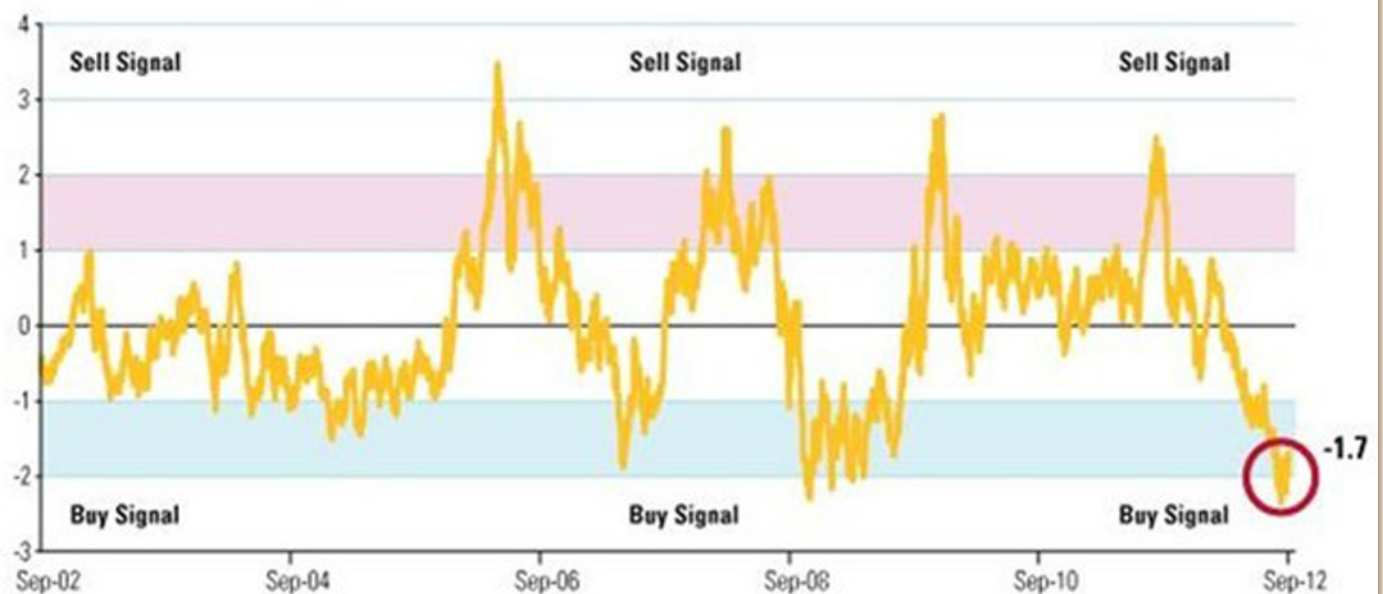
Commodity ETP Flows



Source: Credit Suisse: Trading Strategy, Bloomberg

### Gold Sending A Buy Signal?

12-Month Rolling Return Percentage Change in Standard Deviation Terms (10 Years through 9/13/12)



Source: Bloomberg

Рисунок 3.

Если посмотреть на график выше, то можно увидеть, как часто наблюдался рост котировок после вхождения цены в зону ниже уровня -1. Сегодня индикатор демонстрирует нам значение -1.7. Более

того, ФРС и ЕЦБ лишь облегчили нам задачу, указав на явный выбор в пользу золотых активов после того, как объявили о начале новых раундов количественного смягчения в США и Еврозоне (рис. 4).



### Histogram Showing Year-Over-Year Sigma of Gold Bullion

Frequency of Occurrence

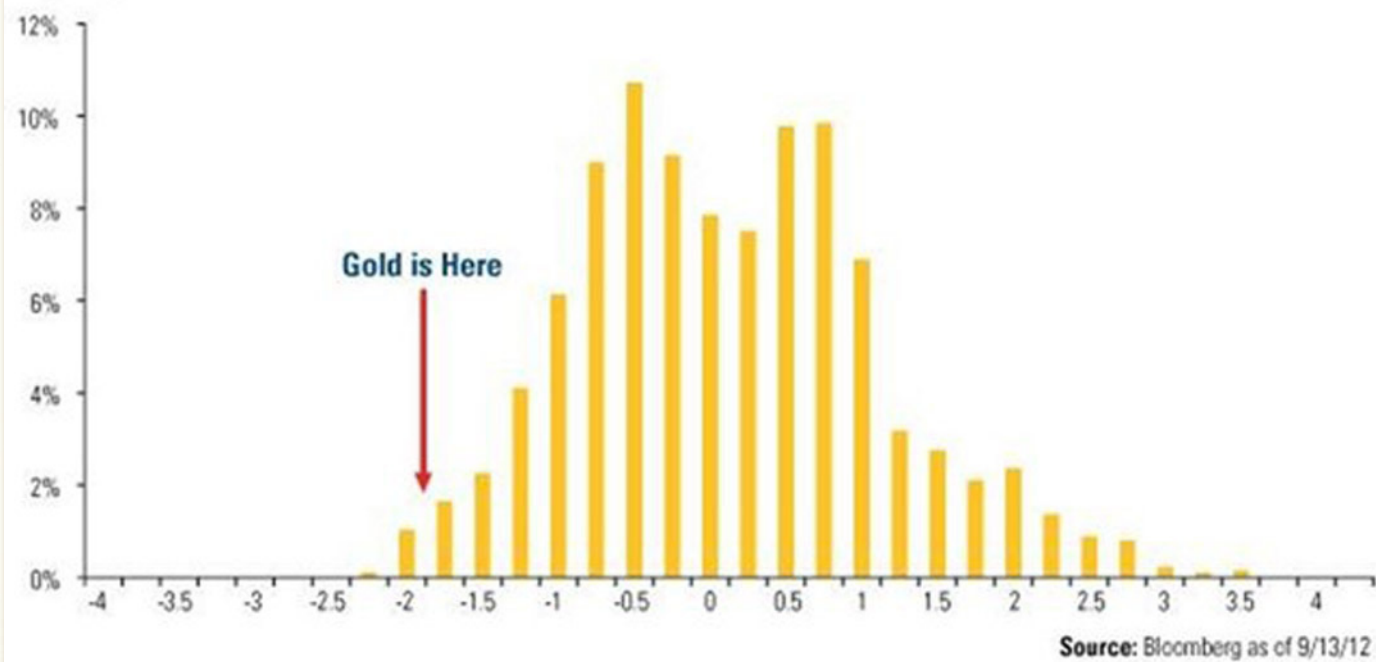


Рисунок 4.

# Как торговать E-mini контрактами

## Часть 1

Ларри Коннорс

**В** течение семи лет Стивен Примо работал на меня в качестве начальника отдела подготовки кадров при TradingMarket. Ранее мы вместе работали в таких компаниях как Donaldson и LufkinandJenrette (DLJ), где Стив был одним из трейдеров, представлявших компании на Тихоокеанской фондовой бирже.

Когда же Стив пришел ко мне в 2001 году, я не упустил возможность принять его на работу, так как он является мастером своего дела (торговли ценными бумагами). Он также демонстрирует превосходные результаты в торговле E-mini контрактами. Он один из немногих людей, которым бы я без опаски доверил свой инвестиционный капитал. Поэтому я решил предоставить Стиву возможность написать цикл статей о том, как нужно правильно и прибыльно торговать E-mini контрактами.

Итак. Начнем...

Здравствуйте! Меня зовут Стивен Примо, и в этой серии статей я научу вас торговать E-mini контрактами.

Я активно торгую на фондовом рынке уже более 35 лет. Я начинал трейдером на Тихоокеанской фондовой бирже, но затем карьерная лестница привела меня к должности управляющего частным E-mini фондом. В конечном счете, я стал основателем и главой проекта **Specialist Trading.com**.

За годы торговли мне пришлось поработать практически во всех торговых условиях, которые только можно представить, от обвала в 1987 году до сильнейшего бычьего тренда, который за ним последовал. За это время усвоил одну неизменную истину: вне зависимости от текущих рыночных условий, большинство торговцев E-mini контрактами проигрывают в течение первого года работы. И это не просто череда проигрышных сделок. Я имею в виду, что они полностью теряют весь свой торговый депозит. Именно в этот момент перспективный трейдер должен решить для себя что делать: либо оставить свою мечту нереализованной, либо набраться терпения и отправиться в долгий путь за мудростью, опытом и успешными торговыми стратегиями. чтобы стать успешным трейдером.

Хорошая новость заключается в том, что я уже прошел этот путь за вас и готов поделиться драгоценным опытом. Цель этого цикла статей – максимально сократить процесс обучения, через овладение некоторыми преимуществами в торговле E-mini контрактами.

Для начала, давайте взглянем на график контракта E mini S&P500 (ESM12.CME) (Рис. 1) и зададим простой вопрос: «Случалось ли вам поступать таким образом?» Рынок начинает нисходящее движение,

и в какой-то момент вам начинает казаться, что рынок достиг дна, и пришло время покупать.

В конце концов, рынок выглядит чрезвычайно перепроданным, и 5-минутный ценовой бар, как нам кажется, начинает указывать на стремление вернуться к исходному ценовому уровню, чтобы закрыть гэп.

Поэтому вы решаете сыграть на повышение. И что же происходит в конечном счете? Через час рынок начинает формировать новые минимумы (Рис.2). Эта ситуация вам знакома, не так ли?

Вот так торгует 99.9% всех трейдеров. Они пытаются ловить развороты рынка.

А теперь представьте себе, что было бы, если бы существовал простой инструмент, позволяющий вам открывать торговые позиции в правильном направлении, и предоставлял бы точную информацию о конкретном времени и месте покупки и продажи актива?



Рисунок 1.



Рисунок 2.



Такой инструмент есть. Он называется **Buy/Sell Line**. Это самый мощный торговый инструмент из всех тех, которые мы используем в Specialist Trading. Он лежит в основе практически любой торговой стратегии. Если бы мне предложили выбрать и использовать лишь одну технику торговли до конца своей карьеры, я бы выбрал **Buy/Sell Line**.

Так что же представляет собой **Buy/Sell Line**? Речь идет о простом скользящем среднем с периодом 50. Но перед тем, как начать использовать его в торговле, сначала нужно правильно настроить индикатор и задать себе вопрос каждый раз перед тем, как вы решаете открыть торговую позицию.

Вне зависимости от торговой стратегии, таймфрейма или направления тренда, всегда задавайте себе один и тот же вопрос перед тем, как "спустите курок": "Каково текущее положение цены относительно линии покупки/продажи (**Buy/Sell Line**)?"

Здесь всего лишь два варианта ответа: или выше, или ниже линии. Если цена находится выше **Buy/Sell Line**, стоит учитывать лишь сигналы на покупку, тогда как сигналам на продажу стоит уделять внимание, только если цена находится ниже **Buy/Sell Line**.

По сути, это все. Этот инструмент достаточно прост, но обладает невероятным потенциалом. Он помог мне сэкономить сотни тысяч долларов в течение всей моей трейдерской карьеры.

Так каким же образом данный индикатор смог помочь нам в торговом случае, который был упомянут в самом начале статьи? Давайте посмотрим на рис. 3. Это тот же график, но с добавлением **Buy/Sell Line**. Где находится цена? Ниже скользящего среднего с периодом 50.

Соответственно, в этом случае мы не воспринимаем текущую возможность покупки E-mini контракта на данный момент.

Если бы мы следовали этому правилу с самого начала и искали возможность продать, вместо покупки, то поздним утром мы бы смогли зафиксировать неплохую прибыль.

Чтобы показать, как индикатор функционирует на разных таймфреймах и направлениях тренда, ниже

я решил привести примеры 60-минутного (Рис. 4), дневного (Рис. 5), и 5-минутного графика, указывающего на знаменитый рыночный обвал, который имел место два года назад (в мае 2010 года, рис. 6).

В следующей статье я поделюсь с вами техниками определения точек входа в рынок при торговле E-mini контрактами.

Удачной торговли!



Рисунок 4.



Рисунок 5.



Рисунок 3.



Рисунок 6.

# Системный подход к прогнозированию валютных курсов

**В.В.Соболев** *Южно-Российский  
государственный технический университет*

Теория валютного курса соглашается с выводами денежной теории о влиянии роста денежной массы, инфляции и доходов на валютный курс, но вносит в нее существенную поправку на тенденции развития совокупного спроса и предложения в каждой из стран, определяющих реальный валютный курс. Их воздействие на реальный валютный курс, а через него и на номинальный, оказывается весьма противоречивым, что является одной из важнейших причин сложности точного прогнозирования валютного курса.

Из анализа области прогнозирования процессов курсообразования на макроуровне можно сказать, что в большинстве работ авторы ограничиваются построением линейных эконометрических макроэкономических моделей, в основе которых лежат гипотезы **“эффективного рынка”** и **“рациональных ожиданий”**. Однако имеющиеся противоречия и несовершенства в данных гипотезах часто являются причиной получения ошибочных результатов. Кроме того, данные модели не обеспечивают учета имеющих место изменений в структуре влияний фундаментальных индикаторов, а также учета отношения участников рынка к неопределенностям и противоречиям в развитии рыночных ситуаций. Это обозначает целесообразность разработки иных подходов и методов к задачам среднесрочного прогнозирования валютных курсов и фундаментального анализа макроэкономической динамики, которые обеспечивали бы решение данных задач с учетом имеющей место неопределенности в их развитии, связанной как со сложностью структуры связей фундаментальных макроэкономических индикаторов, нестационарным характером влияния одних фундаментальных индикаторов на другие, так и с субъективным восприятием и оценками участников макроэкономической динамики, а также влиянием на макродинамику поведения активных элементов системы [1].

Валютные курсы сегодня очень чувствительны к новостям. Например, новый раунд ФРС по QE поддержит ли экономику, и сохранение QE необходимо до снижения уровня безработицы до 6% или 5,5%. Можно неправильно понять рынок, потому что обычно мы смотрим на макроэкономическую статистику. Но не она сама, а реакция Центробанков на нее является ключевым фактором. С учетом операции Твист Федрезерв будет печатать по триллиону в год, возможно, в течение 3 лет — это очень большая сумма, хотя это может быть и предвыборная суэта. Рост на рынках будет продолжаться, хотя макроэкономическая статистика будет и дальше выходить



слабой. Чтобы меры ЕЦБ и ФРС дошли до реальной экономики, должно пройти больше времени.

Системный подход к прогнозированию валютных курсов предлагает использование при прогнозировании в первую очередь информационного анализа, а уж затем технического и фундаментального. Ведь до сих пор не создана действующая международная система регулирования колебаний валютных курсов, которая позволила бы снизить резкие колебания валют. Например, становится понятно, насколько проще прогнозировать возможное развитие ситуации для валют с фиксированным значением курса или в рамках заданного валютного коридора. Поскольку в этом случае возможность удерживать объявленный курс находится в компетенции ЦБ страны. Хотя, возможна и такая ситуация, когда, исходя из существующих ресурсов и тенденций на рынке, власти будут не в состоянии удерживать ранее объявленный курс.

Аналогичный вывод высказывает и Дж.Сорос [2], где он выражает мнение о более сложной природе рыночных процессов, понятии рыночного равновесия, и формулирует положения разработанной им теории рефлексивности. Дж.Сорос утверждает, что развитие рынка, безусловно, определяется фундаментальными факторами, но также верно и обратное — фундаментальные факторы определяются рынком, т.е. поведением участников рынка, их оценками и ожиданиями. При этом умение давать правильную оценку развитию рыночных ситуаций зависит от способности предвосхищать превалирующие ожидания участников рынка, а не от способности прогнозировать изменения в реальном мире. Необходимо выделить недостатки используемых эконометрических моделей макросистем, так как эти модели не обеспечивают учета имеющих место изменений в структуре влияний фундаменталь-



ных индикаторов, а также учета отношения участников рынка к неопределенностям и противоречиям в развитии рыночных ситуаций. Это обуславливает целесообразность разработки системных подходов и методов к задачам среднесрочного прогнозирования валютных курсов и фундаментального анализа макроэкономической динамики. При этом важно, чтобы системные методы обеспечивали решение проблемы с учетом неопределенности в развитии экономических процессов, обусловленной как сложностью структуры связей фундаментальных макроэкономических индикаторов, так и нестационарным характером влияния одних фундаментальных индикаторов на другие, субъективным восприятием и оценками участников рынка макроэкономической динамики. Системный подход к прогнозированию валютных курсов может быть достигнут посредством решения задач фундаментального анализа и прогнозирования макроэкономической динамики и валютных курсов в рамках создания информационной системы поддержки принятия решений.

ванию валютных курсов может быть достигнут посредством решения задач фундаментального анализа и прогнозирования макроэкономической динамики и валютных курсов в рамках создания информационной системы поддержки принятия решений.

### Литература

1. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.
2. Сорос Дж. Алхимия финансов : Пер.с англ. – М.: "Инфра-М", 1996. – 416 с.

ИДЕИ ТРЕЙДЕРОВ  
РЫНКА ФОРЕКС

# Новостной трейдинг – торговля акциями INPLAY на биржах США

**Н**овостной трейдинг – это один из стилей торговли акциями внутри дня. Он может дать трейдеру высокую прибыль при разумном уровне риска. Новостной трейдинг акциями США еще называют – **торговля акциями inplay**.

Новости делятся на две категории:

1. **Новости по рынку или финансовому сектору** – это приводит к движению на группе акций.
2. **Новости по конкретной компании** – это приводит к движению акции этой компании и может привести к движению других акций из того же финансового сектора.

Нас интересует только второй вариант, потому что, зная новости по конкретной компании, до открытия рынка, мы можем взять акцию на лист, и проследить – какое там будет движение. Очень часто именно на новостях акции делают очень сильные движения.

Это дает нам сразу две возможности:

1. Торговать акции inplay – с целью взятия большого профита.
2. Торговать акции сильнее рынка – акции, которые имеют свой тренд, который не зависит от направления фьючерсов и индексов.

Пример новостного трейда по акции MG (рис. 1).

Бытует мнение, что новостной трейдинг на акциях сложен, потому что часто приводит к резким ценовым скачкам и росту волатильности. Во многих случаях это действительно так, но есть также факты, которые это опровергают.

1. Самые сильные движения происходят именно на новостях.



2. Известны отдельные трейдеры, группы трейдеров и даже трейдинговые компании, которые делают высокую и стабильную прибыль именно на новостном трейдинге. Среди них можно выделить **SMB Capital**, один из директоров которой, *Mike Bellafiore* известен как автор книги "One Good Trade", где кроме всего прочего рассказывается про торговлю на новостях – но только самые общие сведения.

Мы на факультете FTSE приняли решение развивать тему новостного трейдинга самостоятельно в рамках TC Sniping Method

Идея простая:

1. Отбор новостных акций до начала торгов.
2. Торговля новостных акций по Sniping Method после включения американских фондовых рынков.



Рисунок 1.



Вот пример списка акций, отобранных после выхода по ним новостей и взятых на лист для дальнейшего отслеживания.

**VVUS** – фармацевтика, разрешение на клинические испытания нового препарата.

**VPHM** – фармацевтика разрешение на испытания препарата Cinrryzed.

**KORS** – улучшен прогноз на следующий квартал.

**FSLR** – ухудшение прогноза на следующий квартал.

**ACAD** – фармацевтика, рост после выхода положительных отзывов о новом препарате.

**COL** – снижение прогноза на следующий квартал.

Вот пример трейда по новостной акции. Short VVUS – вышла новость “разрешение на клинические испытания нового препарата.”

Также известно, что это фармацевтическая компания, а фармацевтика – это один из самых волатильных секторов экономики США (рис. 2).

А вот закрытие позиции (рис. 3).



Рисунок 2.



Рисунок 3.

Profit: +80 центов при риске в 10 центов. Соотношение риска к прибыли 8/1 !!!

Из этого примера становится ясно, что грамотная торговля новостных акций может позволить трейдеру взять высокую прибыль при малом уровне риска (рис. 4).

Главным остается вопрос о том, может ли новостной трейдинг давать стабильную прибыль?

Мы на [факультете FTSE](#) долго изучали этот вопрос и пришли к выводу, что новостной трейдинг – это один из наиболее стабильных способов иметь прибыль при торговле внутри дня. Основным доводом в пользу этого является то, что компания SMB Capital, которая использует новостной трейдинг, вот уже много лет по-прежнему получает стабильную и высокую прибыль. Ее результаты намного лучше других трейдинговых компаний США.

Но чтобы добиться таких результатов, недостаточно знать, какие новости вышли по тем или иным акциям. Кроме этого еще надо знать:

**1. Торговые алгоритмы** – поскольку SMB Capital их не раскрывает, мы взяли за основу свои алгоритмы – **Sniping Method** и тоже получили хорошие результаты. Набор уникальных индикаторов и алгоритмов **Sniping Method**, разработанных нашим факультетом, позволяет легко определить: тренд, волатильность, риск, оптимальные точки выхода и

выхода из позиции, что дает отличные результаты в сочетании с отбором акций inplay на лист.

**2. Учесть корреляцию акции с рынком в целом** – новостные акции хороши именно тем, что позволяют торговать акции сильнее рынка. Акции, которые слабо коррелированы или совсем независимы от направления движения индекса S&P 500 и фьючерса E-MINIS&P 500 (тиккер “/ES”).

Алгоритмы **Sniping Method** также позволяют это легко сделать, определив акциями с меньшей или большей корреляцией перед входом в позицию.

Торговля акциями США в СНГ становится все более популярной, но как правильно торговать новостные акции, мало кто знает из-за недостатка информации по этому вопросу, особенно на русском языке. Кроме книги “Один хороший трейд” и отдельных заметок в интернете – по этому вопросу в нашем регионе ничего больше нет. И даже в книге “Один хороший трейд” новостной трейдинг описан только в самых общих сведениях, потому что все остальное – это коммерческая тайна компании SMB Capital.

В связи с этим новостной трейдинг мы на факультете FTSE включили в программу обучения – **SNIPING НОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ ТОРГОВЛИ**. И в дальнейшем будем развивать это направление трейдинга в сочетании со своими алгоритмами.

Symbol	Side	Qty	AvgPrice	Unreal	Real	DayPnL	Fees	NetDayPnL
TSTC	Short	-500	2.42	-40.00	-50.00	-90.00	13.36	-103.36
VVUS	Short	-500	19.81	400.00	0.00	400.00	4.70	395.30
FSLR	Short	-500	20.75	-55.00	0.00	-55.00	4.71	-59.71

Новостной трейд по VVUS

Рисунок 4.



Это должен знать  
каждый трейдер



## MACD: Краткий обзор

Торговля с использованием индикатора MACD основывается на следующих сигналах:

- Линии MACD пересекаются – смена тренда.
- Гистограмма MACD выше нулевого уровня — бычий тренд, ниже нулевого уровня — медвежий тренд.
- Гистограмма MACD пересекает нулевой уровень — подтверждение силы начавшегося тренда.
- Гистограмма MACD образует дивергенцию с ценой — сигнал о возможном предстоящем развороте тренда.

## MACD

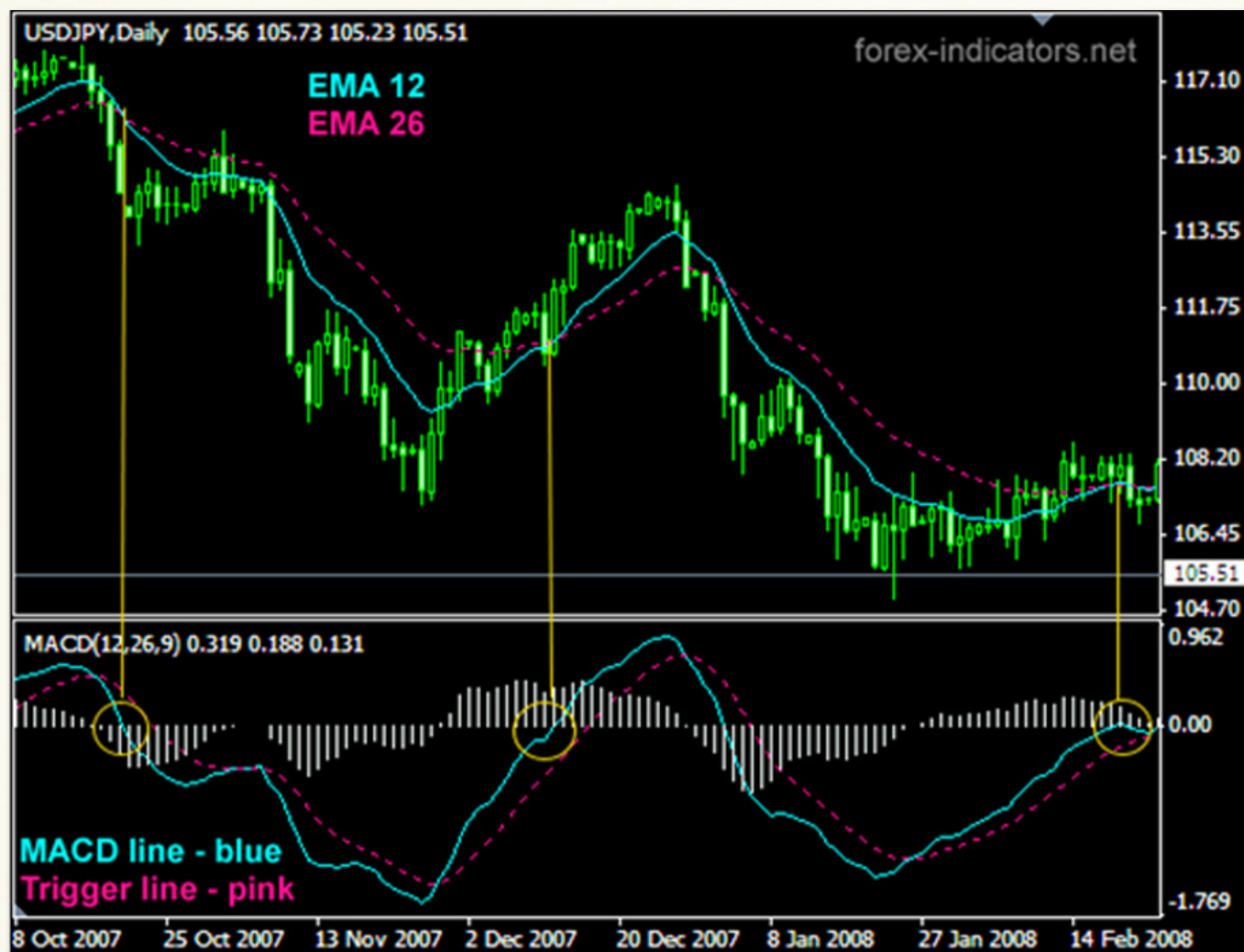
**MACD** – это один из самых простых и надежных индикаторов, использующихся трейдерами рынка Форекс.

MACD (Moving Average Convergence/Divergence) основан на скользящих средних.

Он рассчитывает и выводит на экран монитора разницу между двумя скользящими средними в любой момент времени. Скользящие средние движутся вслед за ценой, причем разница между уровнем цены и скользящими средними увеличивается на сильных рынках (расхождение, дивергенция) и уменьшается в условиях консолидации и снижения волатильности (схождение, конвергенция).

## Основы индикатора MACD

Индикатор MACD имеет следующие стандартные параметры: 12, 26, 9. По мнению Джеральда Эппела, создателя данного индикатора, это оптимальные настройки, как для быстрых, так и для медленных рынков. Чтобы сделать индикатор более чувствительным к изменениям рынка, можно поэкспериментировать с настройками, снизив их, допустим, до (6, 12, 5), (7, 10, 5) или даже (5, 13, 8). Данные параметры ускорят индикатор, однако количество ложных сигналов увеличится.





Как мы уже отмечали, индикатор MACD основан на двух скользящих средних. Он измеряет разницу между быстрым и медленным скользящими средними, которые представлены EMA с периодом 12 и 26 соответственно (стандартные настройки). Линия индикатора появляется, когда уровень медленного скользящего среднего вычитается из уровня быстрого. В результате получается трендовый осциллятор, который движется относительно нулевого уровня и не имеет верхних или нижних границ.

У индикатора MACD также имеется сигнальная линия. Пересечение линии MACD и сигнальной линии появляется раньше пересечения скользящих средних EMA.

Кроме более ранних сигналов, MACD может демонстрировать точку пересечения скользящих средних.

### Как работает индикатор MACD

Если взять скользящее среднее EMA с периодом 26 и представить, что это прямая линия, то расстояние между ней и линией скользящего среднего EMA с периодом 12 будет выражаться расстоянием между нулевым уровнем и текущим уровнем линии MACD. Чем дальше линия MACD уходит от нулевого уровня, тем больше дистанция между двумя скользящими средними с периодом 12 и 26 соответственно. Чем ближе линия индикатора к нулевому уровню, тем ближе скользящие средние друг к другу.

Гистограмма MACD измеряет расстояние между линией MACD и сигнальной линией индикатора.



### Формула индикатора MACD

$MACD = EMA(Close) \text{ период } 1 - EMA(Close) \text{ период } 2$   
Сигнальная линия =  $EMA(MACD) \text{ период } 3$

Где:

период 1 = 12 баров

период 2 = 26 баров

период 3 = 9 баров

Индикатор MACD рассчитывается следующим образом:

1. Рассчитывается цена закрытия 12-дневного EMA
2. Рассчитывается цена закрытия 26-дневного EMA
3.  $MACD = 12\text{-дневное EMA} - 26\text{-дневное EMA}$
4. Сигнальная линия = 9-дневное EMA индикатора MACD

### Формула EMA:

$EMA = (SC \times (CP - PE)) + PE$

SC = сглаживающая константа (количество дней)

CP = текущая цена

PE = предыдущее значение EMA

### Торговля с помощью дивергенции индикатора MACD

Индикатор MACD знаменит тем, что его часто используют как инструмент торговли на дивергенциях. Дивергенция образуется при помощи сопоставления изменений цены на графике и значений показателей MACD. Феномен дивергенции индикатора MACD проявляется в результате смены рыночных настроений и расстановки сил рынке Форекс.

Например, график цены может демонстрировать нам картину, согласно которой продавцы (медведи) все еще доминируют на рынке, однако дивергенция между ценой и значением индикатора MACD может указывать на ослабление медвежьего тренда (продавцы теряют контроль над рынком). Это ключевые моменты, которые указывают на то, что на рынке скоро наступит момент истины, и тренд может вернуться в пользу быков.

То же самое можно сказать и о бычьем тренде.

### Как торговать на дивергенциях MACD

Когда линия индикатора MACD (синяя линия на графике ниже) пересекает сигнальную линию (красная пунктирная линия) у нас появляется точка для оценки текущей ситуации (вверх или вниз). Смотрим на две последних вершины или низи-



ны, построенные индикатором, и находим соответственные уровни на графике цены. Затем проводим между ними прямые (как показано на графике). После это оцениваем положение и направление линий относительно друг друга.

Как вы видите, дивергенция образуется, когда линии не параллельны (а точнее, смотрят в разных направлениях).

При обнаружении дивергенции, стоит искать точку входа в рынок на пересечении линией индикатора MACD нулевого уровня. Можно также искать точку входа следующим образом: находим два последних максимума/минимума и строим через них трендовую линию. Затем устанавливаем отложенный ордер на пробое данной линии.

Следует отметить, что дивергенция индикатора MACD также используется для подтверждения тренда: в случае отсутствия дивергенции между ценой и индикатором, на откате высока вероятность того, что текущий тренд продолжится.



**Т**щательное ведение бухгалтерии – это половина успеха в любом бизнесе, а когда сам бизнес заключается в проведении финансовых операций, правильный money management становится одной из ключевых задач. В Форекс-трейдинге money management выполняет не только функцию учета, но и является неотъемлемой частью системы управления рисками. На любом этапе трейдинга необходимо помнить, что грамотное управление средствами на торговом счете позволит вам уверенно и стабильно чувствовать себя при открытии сделок и всегда добиваться требуемых результатов.

Money management должен включать следующие этапы:

1. Определение суммы инвестирования в трейдинг.
2. Выбор типа торгового счета, соответствующего вкладываемой сумме.
3. Определение максимальной суммы риска.
4. Определение соотношения потенциальной прибыли и рисков.
5. Определение параметров сделки.

Принимая решение об открытии торгового счета, очень важно рационально подойти к определению суммы инвестирования. Поскольку Форекс-трейдинг является высокорисковым вложением капитала, крайне не рекомендуется использовать заемные средства или вкладывать в торговлю на валютном рынке все имеющиеся сбережения. Сумма для трейдинга должна быть комфортной и обеспечивать достаточную безопасность, но в то же время ее потеря не должна стать фатальным ударом по финансовому состоянию трейдера. Также необходимо учитывать, что прибыль во многом зависит от размера депозита. Средняя доходность трейдерских счетов составляет 5-10% в месяц, поэтому сумма счета должна соответствовать вашим ожиданиям прибыли.

В зависимости от ваших финансовых возможностей, необходимо выбрать оптимальный тип торгового счета, учитывая такие параметры, как размер кредитного плеча, минимальный лотаж и пр. В компании **Larson&Holz IT Ltd** можно открыть депозит без ограничений на минимальную сумму. Компания предлагает широкий выбор тарифов и гибкие условия торговли для трейдеров. Все сервисы разработаны с учетом индивидуальных особенностей и предпочтений инвесторов. Для начинающих трейдеров, либо для тестирования торговых стратегий предлагается сервис **Start**, на котором отсутствует порог входа. Его преимущества заключаются в том, что трейдер изначально торгует минимальным объемом, рискуя незначительной суммой средств. Для более опытных участников рынка представлен сервис **Standard**, который требует больших вложений и в то же время дает ряд конкурентных преимуществ



по сравнению с первым сервисом. А именно: клиент компании может использовать такой счет не только для торговли, но и участвовать в различных бонусных программах, разработанных брокером. Позиционным трейдерам, зарабатывающим на глобальных рыночных тенденциях, Larson&Holz предлагает воспользоваться счетом с тарифом **Safe**, который позволяет торговать без свопов и использовать счет как банковский депозит, на который будут начисляться проценты.

Прежде чем приступить к торговле, важно определить уровень разумного риска, т.е. решить какую часть депозита вы готовы потерять ради получения прибыли. При этом рекомендуется ограничить риск для одной сделки, определить максимальный размер убытков за один торговый день и общий лимит убытков. Как правило, сумма, которую трейдер готов потерять на одной сделке, не должна превышать 2% от депозита, а объем потерь за один торговый день – 6%. При такой минимизации рисков Форекс-трейдинг становится достаточно безопасным. Для депозита 1000\$ потери по одной сделке составят 20\$, что не нанесет значительного урона. При соблюдении этих несложных правил менеджмента, даже несколько убыточных сделок подряд оставят трейдера на плаву. Что касается общего уровня просадки – каждый трейдер устанавливает его индивидуально, исходя из суммы счета, используемой торговой системы, готовности к убыткам и ожидания прибыли.

Исходя из допустимых рисков, при заключении каждой сделки рассчитывается защитный уровень stop loss. Размер защитного стоп-ордера не должен превышать максимальный уровень риска для одной сделки, а сумма стопов по нескольким сделкам, открытым одновременно, должна укладываться в рамки дневного лимита риска. Также важным моментом является соотношение потенциальной прибыли по сделке и возможных убытков. Оптимальным считается соотношение, при котором планируемая прибыль вдвое превышает возможный риск. Соотношения прибыли и убытка 2:1, 3:1 и выше являются залогом положительных результатов торговли в долгосрочной перспективе, поскольку прибыль всегда будет компенсировать убытки. При использовании соотношения 1:1 получение прибыли маловероятно, а при заключении сделок, в которых stop loss превышает take profit, торговля будет заведомо убыточной.

Следующим этапом мани-менеджмента является правильный выбор параметров сделки. Исходя из возможностей счета, необходимо выбрать подходящий объем сделки, при котором размер маржи не будет превышать определенной доли депозита. Рекомендуется выводить в рынок одновременно не более 50% свободных средств, поскольку в случае возникновения текущего убытка по открытым сделкам, свободных средств должно хватить для обеспечения залога, иначе брокер будет вынужден объявить margin call и закрыть сделки автоматически. Для обеспечения комфортных условий трейдинга брокер Larson&Holz IT Ltd при размере кредитного плеча 1:100 дает возможность своим клиентам торговать дробными лотами, с минимальным размером контракта 1000\$ (0,01 лота). Размер маржи при заключении минимальной сделки составляет всего 10\$, что также очень удобно для небольших депозитов.

Управление капиталом посредством правильного распределения свободных средств на торговом счете – одна из главных составляющих успешного трейдинга. Без строгого соблюдения правил мани-менеджмента даже самая эффективная торговая стратегия может привести к убыткам. Узнать подробнее о возможностях применения мани-менеджмента для улучшения результатов трейдинга можно в офисах брокерских компаний. В представительствах Larson&Holz опытные практикующие аналитики проводят специализированные семинары по мани-менеджменту и управлению рисками на Форекс. Подробно разбираются различные приемы по управлению капиталом с учетом индивидуальных предпочтений и личностных характеристик клиентов. Эффективность применения мани-менеджмента демонстрируется в условиях реального рынка, что позволяет оценить значимость этого аспекта трейдинга.



## Короткий колл

А теперь давайте рассмотрим стратегию продаж Опционов (короткий колл). Как мы только что выяснили, данная стратегия предполагает продажу колл опционов на акции, которые вы приобрели.

Помните, что покупатель колл опционов имеет право купить акции. Поэтому, если он все же решит их купить, вы будете обязаны их ему продать.

Такая стратегия является нейтральной по сути. В этом случае вам будет невыгодно наблюдать сильное движение цены на рынке базового актива в любую из сторон. Прибыль ограничена лишь премией, вырученной за продажу опционов, а вот риск неограничен. Если стоимость акций вырастет значительно, покупатель вашего опциона явно пожелает его исполнить. И тогда вам придется покупать акции по высокой цене, чтобы продать их ему по более низкой (оговоренной в сделке).

Рассмотрим пример. Допустим, вы считаете, что стоимость акций **Dell Computer** с большой долей вероятности останется практически неизменной. Если текущая стоимость базового актива составляет 21 за акцию, то вы можете продать февральский колл опцион с ценой исполнения 25 по \$1 за акцию или \$100 за опционный контракт (= 100 акций). Вот эти \$100 и составляют максимальную прибыль от сделки.

Чтобы рассчитать уровень безубыточности для такой сделки, необходимо сложить цену страйк с премией: *Цена страйк + Премия = Уровень безубыточности для сделки на продажу колл опциона.*

В данном случае это  $25 + 1 = 26$ . Если стоимость

акций превысит уровень 26, то вы потеряете свою прибыль, равную \$100.

Опять-таки, существует три возможных варианта развития событий по истечении контракта:

1. Стоимость базового актива находится выше цены исполнения (цены страйк). Если, допустим, цена достигнет уровня 30, то вам придется продать акции по \$25 за штуку. Но так как у вас их нет в наличии, вам придется купить их на открытом рынке по \$30 за акцию и затем продать по \$25. Вы теряете \$500 в результате исполнения контракта, но получаете премию в \$100 от покупателя. Итого, чистый убыток составляет \$400.
2. Цена базового актива совпадает с ценой исполнения. В этом случае, если стоимость акций останется на уровне \$25 за штуку, то вероятность того, что покупатель не пожелает исполнять опцион, будет высока. А премия за покупку в размере \$100 останется вам.
3. Ну и наконец, стоимость базового актива может упасть ниже цены исполнения. Предположим, что цена снизилась до \$18 за акцию. В этом случае покупатель также не станет настаивать на исполнении контракта себе в убыток (исполнять по 25, когда дешевле купить на рынке за 18). Премия остается вам.

Продажа опционов на акции, которых у вас нет на руках, называется продажей непокрытых опционов. Как вы уже поняли, торговать опционами на акции, которых у вас нет, достаточно опасно. Если вдруг цена взлетит до \$50 за акцию, вы потеряете аж \$2500, так как будете вынуждены покупать акции на рынке за 50, чтобы продать их за 25. Конечно же, всегда можно выкупить опцион, который вы продали, тем самым избавившись от обязательств (рис. 1).

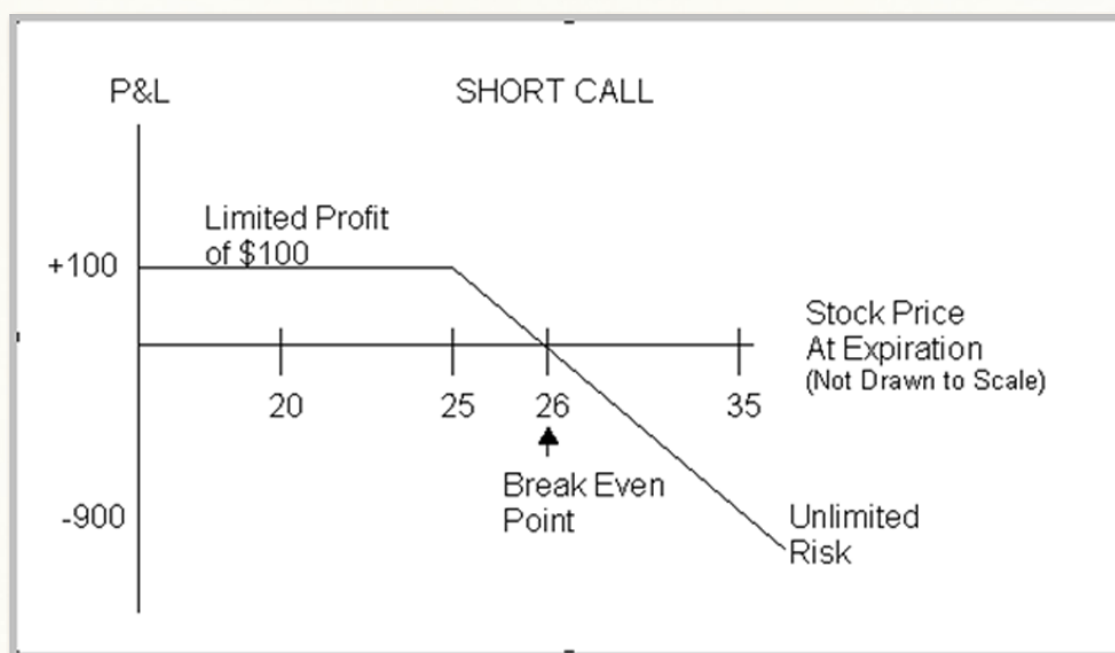


Рисунок 1.

### Короткий пут (продажа пут опционов).

Продажа пут опционов – это бычья стратегия. Имейте в виду, что покупатель пут опциона имеет право продать акции, поэтому в таком случае продавец опциона будет вынужден купить акции по заявленной цене, если покупатель решит исполнить опцион.

Данная стратегия рассчитана на ограниченную прибыль, но сопряжена с внушительными, хоть и ограниченными рисками, потому что стоимость актива не может упасть ниже нуля. В этом случае вам выгодно, чтобы базовый актив рос в стоимости, чтобы покупатель опциона не захотел его исполнять и оставил вам премию.

Уровень безубыточности рассчитывается так:  
 $\text{Цена исполнения} - \text{Премия за пут опцион} = \text{Уровень безубыточности}$ .

Предположим, вы считаете, что акции **Cisco Systems (CSCO)** вырастут в цене. Если стоимость базового актива находится на уровне 35, вы решаете продать февральский пут опцион с ценой исполнения 40 за \$5 на акцию или \$500 за весь опционный контракт. В данном случае, \$500 – это максимальная прибыль от сделки. Уровень безубыточности равен 35 (40-5). На уровне 35 покупатель пут опциона исполнит опцион, и вы будете вынуждены купить акции по \$40 за штуку, но так как мы получили по \$5 премии за каждую акцию, в результате мы останемся при своих деньгах.

Существует три возможных варианта развития событий по истечении контракта:

1. Стоимость базового актива находится выше цены исполнения (цены страйк). Если, допустим, цена достигнет уровня 50, то покупатель пут оп-

циона не станет его исполнять по 40, если можно продать по 50. Мы оставляем себе премию.

2. Цена базового актива совпадает с ценой исполнения. В этом случае покупатель опциона также вряд ли исполнит опцион, и мы оставим себе премию.
3. Ну и наконец, стоимость базового актива может упасть ниже цены исполнения. Предположим, что цена снизилась до \$30 за акцию. Тогда мы будем вынуждены покупать по 40, когда они будут стоить на рынке всего 30. Потеря \$1000. Но так как нам заплатили \$500 премии, то чистый убыток будет  $\$1000 - \$500 = \$500$  (рис. 2).

### Покрытый колл

Наша последняя стратегия, по сути, похожа на короткий колл, разве что в этом случае у нас есть на руках базовый актив. То есть, мы продаем колл опцион на акции, которые у нас есть. Поэтому в случае негативного сценария нам не придется покупать его по невыгодной цене, чтобы продать по невыгодной цене. Получается, что мы вроде как ставим ограничение на рост стоимости актива и одновременно немного страхуем себя от риска снижения.

Продажа покрытых опционов – популярная стратегия среди опционных трейдеров и трейдеров фондового рынка, которые используют ее для генерирования дополнительного дохода в случаях, когда стоимость базового актива колеблется в узком ценовом диапазоне.

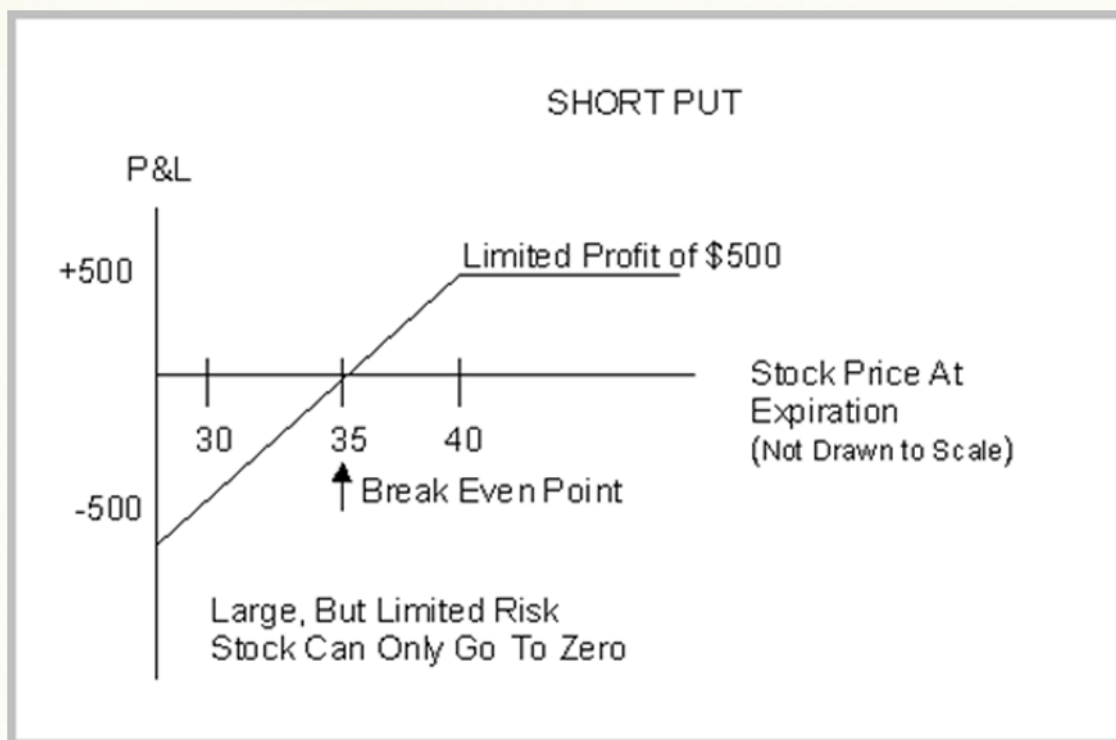


Рисунок 2.



Уровень безубыточности рассчитывается так:  
*Цена покупки актива – стоимость колл опциона = Уровень безубыточности.*

Предположим, мы купили 100 акций **Sun Microsystems** по \$32 за акцию и тут же продали февральский колл опцион с ценой исполнения 35 за \$3 на акцию или \$300 за опционный контракт. Уровень безубыточности – \$29 (32-3).

Опять-таки, существует три возможных варианта развития событий по истечении контракта.

1. Стоимость базового актива находится выше цены исполнения (цены страйк). Если, допустим, цена базового актива достигнет уровня 45 в день истечения контракта, то мы не сможем продать их по этой цене, так как по условиям опционного контракта мы обязались продать их по \$35. Поэтому у нас просто заберут наши акции по \$35 за штуку. Но так как мы получили премию в \$3 за акцию, то на самом деле мы продаем по \$38. Тем самым мы ограничили себя от рисков в случае сильного роста.
2. Цена базового актива совпадает с ценой исполнения. В этом случае, если в день истечения акции стоят \$35 за штуку, то покупатель не станет исполнять опцион, а мы оставим себе премию в качестве вознаграждения.
3. Ну и наконец, стоимость базового актива может упасть ниже цены исполнения. Если стоимость актива снизится до \$25, никто также не станет исполнять колл опцион, чтобы покупать акции

по 35, если на рынке они стоят 25. Поэтому нам остается премия.

Мы купили акции по 32, а это значит, что мы в минусе на 7 пунктов. Но так как опцион был продан по \$3 за акцию, чистый убыток по совокупной позиции не 7, а 4 пункта. В данном случае, покрытый колл опцион немного защитил нас от просадки.

Эта стратегия популярна у консервативных трейдеров.

### Итог

Как мы с вами уже убедились, опционы – это финансовые инструменты, предоставляющие трейдерам разнообразие в плане торговых стратегий и внушительную потенциальную прибыль. Новички обычно используют базовые стратегии покупки колл или пут опционов, чтобы получить возможность заработать неограниченную прибыль при ограниченных рисках. И даже несмотря на тот факт, что с помощью этих стратегий можно зарабатывать, новичкам следует помнить, что в этом случае шансы не в их пользу.

Надеюсь, что данная статья была полезной для вас, ну или хотя бы заставила вас заинтересоваться опционной торговлей.

Удачи!

## Пока компания Facebook переживает не лучшие времена, конкуренты отвоевывают у нее долю рынка

Дайэн Олтер

Пока Facebook (Nasdaq: FB) борется с последствиями неудачного первичного размещения, конкуренты продолжают атаковать со всех сторон. В первую очередь, речь идет о том, что GREE (японский гигант индустрии социальных мобильных игр с капитализацией в \$4.7 миллиарда), а также компания Zynga Inc. (Nasdaq: ZNGA), которая является конкурентом Facebook в сфере онлайн игр, отняли у последней очередной кусок пирога, купив разработчика App Ant Studios.

GREE всегда занимала лидирующие позиции в индустрии. Компания быстро наступает на позиции многих социальных сетей, включая Facebook, так как большое количество ее пользователей заходят на сайт со своих мобильных телефонов, а это именно та область, в которой Facebook не является лидером и уступает многим конкурентам. Специализируясь на продаже виртуальных товаров и имея в своем арсенале множество разнообразных сервисов высокого качества, включая игры для мобильных, GREE пытается бороться со своими конкурентами за счет расширения сферы своей деятельности, и, надо сказать, делает это весьма успешно.

На сайте компании GREE говорится, что она стремится создать крупнейшую в мире глобальную экосистему для любителей мобильных игр. Приобретение App Ant Studio – это еще один шаг на пути к поставленной цели: достичь клиентской базы в один миллиард пользователей, после того как App Ant Studio пополнит линейку игр, предоставляемых GREE, своим внушительным портфолио. Новая игровая платформа от GREE предоставит пользователям уникальные игровые возможности, а разработчики получают доступ к постоянно растущей аудитории для своих продуктов.

### Конкуренты Facebook становятся "мобильными"

Как вы уже поняли компанию GREE можно смело добавит в список конкурентов Facebook,



многие из которых находятся в США. Взгляните: LinkedIn Corp. (NYSE: LNKD). Этот сайт становится одним из лидеров среди социальных сетей. Не так давно компания выпустила обновленные приложения для iPhone, iPad и смартфонов на базе Android. Теперь приложение информирует пользователя, когда кто-то ставит ему лайк или комментирует его новый статус (как это реализовано у Facebook). Новая опция уведомлений является своеобразным ответом на растущий интернет трафик, генерируемый пользователями мобильных устройств (смартфонов и планшетных ПК). За год он вырос с 10% до 23%. И это еще не предел, утверждают эксперты.

Компания LinkedIn быстро увеличила капитализацию за счет того, что в свое время сделала ставку на мобильный бум, в отличие от Facebook. У LinkedIn также лучше получается монетизировать своих пользователей по сравнению с Facebook.

На горизонте маячит еще одна перспективная компания под названием Mountain View (штаб квартира находится в Калифорнии, США). Эта компания, в отличие от Facebook, делает ставку на Китай, достаточно крупный рынок. А вот Facebook до сих пор не планирует выходить на китайский рынок.

Что уж и говорить о таком гиганте, как Google Inc. (Nasdaq: GOOG). Недавно Google также утратила нос Facebook, купив Nik Software, разработчика известного приложения для iOS под названием Snapspeed. Это был ответ на приобретение компанией Facebook популярного приложения для редактирования фотографий Instagram. Данное приобретение позволяет Google выделить свое дети-



**FOREX** MMCIS GROUP

Лучшие условия для успеха!



ще *Google Plus* на фоне Facebook при помощи более инновационного продукта для редактирования изображений. Естественно, Google приобрела Nik из-за ее передовых разработок для мобильных устройств, которые, как ожидается, смогут вывести Google Plus на качественно новый уровень.

### Мобильная дилемма Facebook

В отличие от своих конкурентов, Facebook на пути к увеличению своей клиентской базы до 1 миллиарда пользователей. Но проблема в том, что пользователи Facebook проводят меньше времени на сайте, чем пользователи других социальных сетей, и им не приходится тратить деньги, находясь на нем. Более того, многочисленные исследования

показывают, что массовый рост числа пользователей Facebook достиг критической точки.

Ну и как мы выяснили, одно из серьезнейших упущений Facebook – это недооценка мобильной аудитории, которая растет небывалыми темпами. Хотя, по-видимому, определенные сдвиги в этом направлении все же присутствуют. В середине сентября г-н Цукенберг выступил с первым публичным обращением с момента неудачного первичного размещения акций. В нем он подчеркнул, что отныне компания будет делать упор на мобильную аудиторию, но это будет достаточно медленным процессом. Цукенберг уверен в успехе предстоящей мобильной кампании. Вопрос лишь в сроках ее реализации.

Между тем, на момент написания статьи акции Facebook выросли в цене на 6%. Торги закрылись на отметке \$23.29, что на 39% ниже уровня \$38 за акцию, который наблюдался в день первичного размещения...

**В. В. Соболев** *Южно-Российский  
государственный технический университет*

Эволюция российского валютного рынка прошла несколько этапов. До конца 80-х годов в СССР существовала государственная монополия на внешнюю торговлю и совершение валютных операций. **Валютного рынка** в тот период не было. Вся валюта концентрировалась в одних руках и распределялась из единого центра по использующим ее ведомствам в соответствии с валютным планом. Население было лишено права иметь валюту (за исключением особых случаев) и совершать валютные операции. Последние считались уголовными преступлениями и жестоко карались.

С 1989 г. стали проводиться **аукционные продажи валюты**, а в августе 1990 г. началось формирование **общесоюзного валютного рынка**. В 1992 г. открылась первая валютная биржа России – Московская межбанковская валютная биржа (ММВБ), сохранившая лидирующее положение среди валютных бирж. Вслед за ней начали работу региональные межбанковские валютные биржи в Санкт-Петербурге, Екатеринбурге, Самаре, Владивостоке, Нижнем Новгороде и Ростове-на-Дону, создавшие в ноябре 1993 г. **Ассоциацию валютных бирж России**.

После распада СССР российский валютный рынок стал быстро развиваться. В 1992 г. была в основном сформирована его нормативно-законодательная база, центральное место в которой занял вышедший в октябре 1992 г. Закон «О валютном регулировании и валютном контроле». В начале 90-х годов заработал **рынок валютных фьючерсов**.

Участниками биржевых торгов являются коммерческие банки, действующие самостоятельно и по поручению своих клиентов, и Центральный банк. В начале 90-х годов торги на ММВБ осуществлялись на основе фиксинга курса предыдущего дня и заявок банков на покупку и продажу валюты. В зависимости от превышения предложения долларов (основной биржевой валюты) над спросом или его нехватки курс доллара понижается или повышается. После объявления нового курса все банки, включая ЦБ, могут изменить свои заявки. Тогда будет рассчитан новый курс доллара. Процесс продолжается до тех пор, пока не будет достигнуто равенство спроса и предложения, после чего курс на данный день фиксируется, а все сделки считаются совершенными.

## Этапы развития валютного дилинга в России

Российский валютный рынок начал формироваться в 80-е годы XX века. В истории валютного рынка России условно **можно выделить три этапа**.



**Первый этап** – до 1986 года – обладал всеми характерными чертами валютной монополии государства, т.е. полная централизация валютных доходов от экспорта. Выручка от экспорта в иностранной валюте собиралась на счетах одного банка-монополиста, обслуживающего все международные расчеты СССР – Внешторгбанка СССР (позднее Внешэкономбанка (ВЭБ)). Использование доходов от экспорта, сумм привлеченных валютных кредитов и накопленных золотовалютных резервов осуществлялось на основе планового распределения средств государством в лице Госплана СССР, Минфина СССР, Госбанка СССР в соответствии с потребностями регионов и отраслей. Валютные планы государства (источники и объемы поступлений, направления и суммы расходов) утверждались в составе народно-хозяйственных планов Верховным Советом СССР. Министерства, ведомства, предприятия, местные органы власти расходовали выделенные им валютные средства в пределах установленных им лимитов в процессе исполнения соответствующих смет.

Основными недостатками такого валютного рынка в России являлась полная изолированность внутреннего товарного и денежного рынков от мировых рынков товаров, услуг и капиталов; централизация управления валютными ресурсами государства. Минимальное число непосредственных участников внешнеэкономической, прежде всего внешнеторговой деятельности, обслуживаемых в основном через один банк-хранитель единой валютной «копилки» государства. Все это объективно не требовало систем валютного регулирования, характерных для стран с рыночной экономикой на различных этапах их развития. В целом это было не регулирование как таковое, а прямое администрирование, государственное «командование».

**Второй этап** развития валютного рынка в России начался в 1986 году децентрализацией внешнеэкономической деятельности, когда сначала сотни, а затем практически все субъекты хозяйственной



деятельности (предприятия, учреждения, организации) получили право прямого выхода на внешние рынки. Была установлена и стала развиваться система «валютных отчислений», когда поступления в иностранной валюте делились в определенных пропорциях между государством и непосредственным производителем (владельцем) экспортной продукции. Предприятия, поставлявшие товары (работы, услуги) на экспорт, стали получать в свое распоряжение иностранную валюту, зачисляемую в «валютные фонды» (на балансовые и внебалансовые валютные счета, позднее – только балансовые). Число участников внешнеэкономической деятельности и разнообразие форм их участия в осуществлении этой деятельности существенно возросли в 1987–1988 годах с началом бурного развития совместного (с участием иностранного капитала) предпринимательства на территории страны. Другой качественный скачок в процессе интеграции в мировую экономику был сделан начавшейся широко-масштабной реформой банковской системы. Появилось большое число независимых от государства коммерческих банков, получивших право открытия и ведения валютных счетов клиентов и проведения международных расчетов. В течение нескольких лет отсутствовал специальный орган валютного регулирования (его роль, наряду с другими функциями, фактически выполняла Государственная внешнеэкономическая комиссия Совета Министров СССР), и источниками валютного законодательства служили решения Совета Министров СССР, а также издаваемые в их развитие нормативные акты министерств и ведомств. Нарушение «планового» характера валютных отношений страны с внешним миром, быстрое расширение круга предприятий-участников внешнеэкономических связей и банков, осуществляющих их валютное обслуживание, привели к пониманию необходимости специального законодательного регулирования валютных отношений, создания единых правил совершения валютных операций, придания функций органа валютного регулирования одному из органов государственного управления. Это послужило основанием для разработки в 1990 году проекта специального закона о валютном регулировании.

**Третий этап** развития валютного рынка в России можно связать с вступлением в силу в марте 1991 года Закона СССР «О валютном регулировании». На уровне закона впервые в юридическую практику были введены такие понятия валютного регулирования, как «валютные ценности», «валюта СССР», «иностранная валюта», «резиденты», «нерезиденты», «валютные операции», «текущие валютные операции», «валютные операции, связанные с движением капитала». Законом были установлены основные принципы проведения операций с валютой СССР и с иностранной валютой на территории СССР, операций на валютном рынке, разграничены полномочия органов власти и определены функции банковской системы (Госбанка СССР и уполномоченных банков) в валютном регулировании и управлении валютными ресурсами.

В законе впервые провозглашено гарантируемое и защищаемое государством право собственности резидентов и нерезидентов на валютные ценности в стране; определены общие принципы владения, пользования и распоряжения валютными ценностями государством, предприятиями и организациями, а также гражданами; установлены основные положения порядка осуществления валютных операций резидентами и нерезидентами. Законом намечены основные цели и направления валютного контроля, введены понятия органа валютного контроля, а также положения об отчетности по валютным операциям и ответственности за нарушение валютного законодательства. Основным органом валютного регулирования был определен Государственный банк СССР, что соответствует практике большинства стран мира, где подобные функции осуществляют центральные банки государств.

### Литература

1. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.
2. [http://fortrader.ru/fortrader\\_archive/52-fortrader-forex-magazine/istoriya-valyutnogo-rynka-forex-v-rossii.html](http://fortrader.ru/fortrader_archive/52-fortrader-forex-magazine/istoriya-valyutnogo-rynka-forex-v-rossii.html)

# Стратегия торговли «на свопах» в условиях розничного рынка FOREX

Как правило, плата за перенос позиции на следующий день SWAP воспринимается клиентами как дополнительная комиссия со стороны брокера, так как по абсолютному большинству валютных пар она отрицательна, то есть взимается с клиента. Однако по некоторым валютным парам вознаграждение за перенос позиции на следующий день является положительным, поэтому встречаются случаи, когда клиенты пытаются заработать на рынке FOREX в конце торговой сессии со среды на четверг, когда происходит начисление тройного свопа.

Чтобы понять, что происходит на рынке FOREX непосредственно перед начислением свопа, в первую очередь определим, что такое SWAP. **SWAP – это заключение двух противоположных сделок, одна из которых закрывает уже открытую позицию, другая же переоткрывает сделку на такой же объем, но по цене, учитывающей плату за перенос позиции.** Таким образом, банки и другие поставщики ликвидности на рынке производят процедуру перерасчета открытого интереса клиентских позиций (settlement) на момент завершения каждой торговой сессии.

Как правило, сделки трейдеров, которые пытаются использовать тройной SWAP, выглядят следующим образом: за 20-30 секунд до предполагаемого времени начисления SWAP, клиент покупает австралийский доллар, например, за доллар США, то есть открывает длинную позицию по паре AUDUSD, не обращая внимания на направление движения цены в данный момент. Через 10-15 секунд после начисления свопа клиент закрывает сделку, при этом происходит продажа австралийского доллара за доллар США. Важно понимать, что между иницированием данной транзакции и ее ликвидацией, т.е. в течение 40-50 секунд, проводится полный цикл settlement (сущность данной операции описана выше).

Если в указанное время котировка росла либо была неизменной, то клиент при закрытии сделки получает положительный либо нулевой результат, также ему начисляется положительный своп. В случае снижения котировки финансовый результат по сделке будет зафиксирован отрицательным, но, тем не менее, клиент получает доход в виде разницы от величины положительного свопа и небольшого убытка по транзакции и изъятых комиссионных.

Этот метод получения дохода существенно отличается от такого способа инвестирования, как CARRY TRADE. CARRY TRADE – это стратегия торговли на валютных рынках, сущность которой заключа-



FXopen

ется в заимствовании валюты одной страны, процентная ставка по которой находится на низком уровне, и конвертация средств в иную валюту, доходность которой значительно выше. В данном случае трейдер получает доход в виде разницы процентных ставок по данным валютам. При выборе такого метода инвестирования, трейдеру необходимо иметь ввиду, что существует риск потерь от движения обменного курса по финансовому инструменту в неблагоприятном для него направлении.

На момент написания этой статьи депозитные ставки по австралийскому доллару существенно больше, чем ставки по займам доллара США, и в связи с этим баланс длинных позиций в паре AUDUSD существенно превышает баланс коротких. При закрытии каждой торговой сессии длинные позиции по AUDUSD закрываются, это приводит к появлению большого объема на продажу австралийского доллара, что, соответственно, приводит к снижению уровня BID и расширению спреда ввиду того, что уровень ASK остается практически неизменным. Затем, в момент переоткрытия данных позиций, то есть при обратной покупке австралийского доллара, цена BID повышается, что приводит к восстановлению спреда в прежних значениях.

Цены BID и ASK на ECN формируются при помощи так называемого «стакана» заявок. В стакан попадают заявки различного объема от поставщиков ликвидности, а также лимитные ордера клиентов брокера. Стакан заявок в произвольный момент времени выглядит следующим образом: заявки на покупку и продажу определенной валютной пары группируются согласно заявленной цене, лучшие цены BID и ASK отображаются на соответствующих графиках (рис.1).

Для проведения процедуры закрытия дня (settlement) необходимо закрыть все позиции, а затем переоткрыть их с учетом начисленного свопа. Напомним, что закрытие сделок происходит встречным ордером, то есть для закрытия сделки BUY, банку необходимо продать купленный ранее объем валюты. Это можно осуществить, либо встретившись с рыночным предложением Sell (Market Order Sell) от других клиентов брокера, либо удовлетворив отложенную заявку на покупку (BUY Limit) от поставщиков ликвидности и клиентов брокера.

Таким образом, в случае, когда количество длинных операций значительно превышает количество коротких, во время проведения расчетов (settlement) содержимое стакана заявок приобретает иной вид (рис. 2).



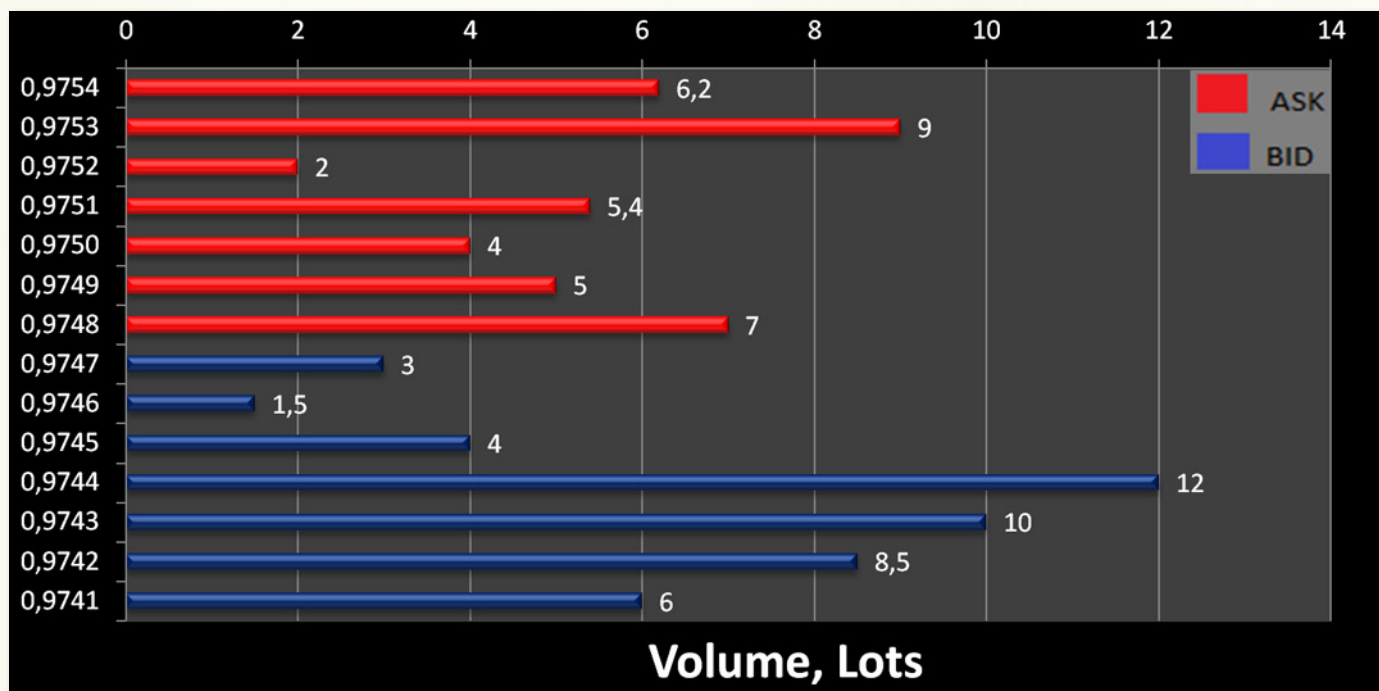


Рисунок 1.

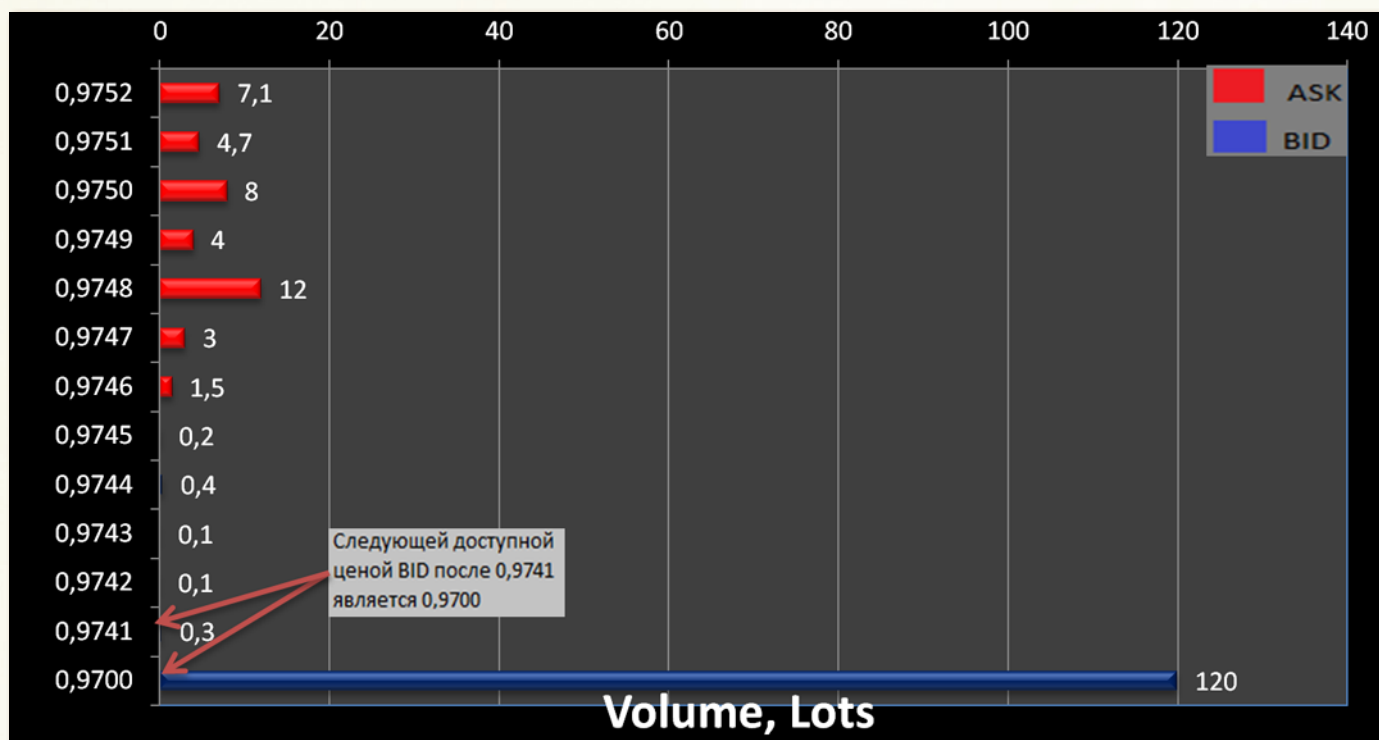


Рисунок 2.

Большой объем заявок на покупку от поставщиков ликвидности (цена BID для клиентов брокера) консолидируется на уровне цены, как правило, значительно отличающейся от нынешней (объем 120 лот по цене 0,9700), заявки BUY Limit от клиентов брокера составляют незначительную часть общей ликвидности (это заявки по цене от 0,9745 до 0,9741).

Как уже упоминалось ранее, в каждый момент времени на графиках ASK и BID отображаются лучшие цены ASK и BID соответственно, это цены, по которым заявки исполняются в текущий момент времени. Однако не стоит оставлять без внимания тот факт, что объемы, доступные для покупки либо продажи по данным ценам, могут быть ничтожно малы. И в случае появления заявки большого объема,

цена, по которой совершится сделка, будет гораздо хуже. В данную секунду лучшей ценой ASK в стакане является 0,9746, лучшей же ценой BID 0,9745. Если в течение короткого времени в стакан не поступят новые заявки от клиентов или поставщиков ликвидности, то заявка на продажу объемом 1,5 лот по цене 0,9746 (цена ASK) исполнит заявки на покупку по ценам от 0,9745 до 0,9741 (цены BID) и суммарным объемом 1,1 лот (0,2+0,4+0,1+0,1+0,3), в таком случае следующей доступной ценой BID будет цена 0,9700. Таким образом, в результате такого значительного разрыва между ценами, на графике отобразится выброс цены (так называемый спайк).

В следующие несколько секунд при переоткрытии длинных позиций AUDUSD по ценам с учетом SWAP, цена BID стабилизируется.

Однако, в случае, если у клиента был низкий уровень маржинального обеспечения (Margin Level), высока вероятность того, что сделки клиента закроются согласно процедуре Stop Out. При попадании в ценовой разрыв (так называемый Gap), все сделки будут автоматически ликвидированы по первой доступной цене после Gap-а. Как следствие, баланс клиента может стать отрицательным и на его счете автоматически торговый терминал осуществит Balance Adjustment в результате чего, баланс клиента станет равен 0.

Рассмотрим пример №1 (рис. 3).

Клиент открыл сделку Buy размером 31,10 лот по валютной паре AUDUSD в 23:59 серверного времени. Через несколько секунд после проведения процедуры закрытия дня и начисления SWAP сделка закрывается. Несмотря на то, что финансовый ре-

зультат сделки отрицательный -528,70 USD, а также комиссия брокеру за открытие сделки составила -154,18 USD, клиент получает доход в виде платы SWAP в размере +793,05 USD, общая прибыль составляет +110,17 USD.

Вместе с тем, в случае низкой ликвидности на рынке и недостаточном уровне маржинального обеспечения на счете (как правило, при открытии сделок слишком большого объема), трейдер может получить не прибыль, а убыток и лишиться значительной части либо всего депозита.

Рассмотрим пример №2 (рис. 4).

Клиент, баланс счета которого составляет 5026 USD, открывает сделку объемом 25,40 лот. Размер маржинального обеспечения равняется 4951 USD. При резком ценовом движении, после попадания в ценовой разрыв, сделка закрывается согласно процедуре Stop Out. Трейдер получает убыток от сделки в размере -11734,80 USD, а также уплачивает комиссию -123,78 USD, его депозита оказывается недостаточно для покрытия убытка, и на счете производится корректировка баланса до 0 USD за счет средств брокера.

Таким образом, стратегия CARRY TRADE приносит гарантированный доход трейдеру только в том случае, если обменный курс по валютной паре остается неизменным. Применение стратегии CARRY TRADE, как и любой другой на рынке FOREX, сопряжено с различными рисками, поэтому ее использование должно основываться на тщательном анализе ситуации на рынке.

Автор: Екатерина Кравченко, финансовый аналитик [FXOpen](#)

Deal	Login	Time	Type	Symbol	Volume	Price	S/L	T/P	Time	Price	Commissi...	Swap	USD	Comment
2 *****	3 *****	2012.05.16 23:59	buy	audusd	31.10	0.99148	0.00000	0.00000	2012.05.16 23:59	0.99131	-154.18	793.05	-528.70	

Рисунок 3.

2 *****	3 *****	2012.05.23 23:59	buy	audusd	25.40	0.97462	0.00000	0.00000	2012.05.24 00:00	0.97000	-123.78	0.00	-11 734.80	so: -138.66%/-6892.08/497...
---------	---------	------------------	-----	--------	-------	---------	---------	---------	------------------	---------	---------	------	------------	------------------------------

Рисунок 4.





# Путь к успеху



## С нуля к 10 000 долларов — с «FOREX MMCIS group» это возможно!

Улучшить свое материальное положение и иметь дополнительный доход хотят все. Но как заработать хотя бы свои первые 10 000 долларов, если не имеешь стартового капитала? На самом деле это вполне реально, если речь идет о валютном рынке Форекс и лидере среди Форекс брокеров — дилинговом центре **«FOREX MMCIS group»**.

Минимальный депозит здесь — всего 100 долларов, и его можно заработать самому, участвуя в Форекс турнирах. Это бесплатные соревнования с денежными призами — от 15 долларов за первое место в трехчасовом турнире до 500 долларов за победу в месячном турнире. К тому же состязания помогут не только заработать стартовый капитал, но и потренироваться в торговле, ведь для работы на Форекс нужны знания и навыки. Кстати, о знаниях. Дилинговый центр предоставляет уникальную возможность получить их бесплатно, то есть, не вкладывая ни копейки, Вы сможете освоить профессию трейдера! Читайте книги в библиотеке на сайте компании, посещайте еженедельные вебинары — и вскоре Форекс станет для Вас источником прибыли!

Итак, первые 100 долларов у Вас уже есть. Хотя на самом деле у Вас есть не 100, а 150 долларов, так как «FOREX MMCIS group» дает каждому клиенту бонус 50% на первый депозит! Компания предлагает очень комфортные торговые условия: никаких дополнительных комиссий на ввод/вывод средств, низкие спреды, гибкое кредитное плечо, актуальные аналитические обзоры в помощь трейдеру. Так что, по самым скромным подсчетам, даже начинающий трейдер способен заработать 1,5% прибыли в день. Если в месяце примерно 20 рабочих дней, то



за месяц можно заработать минимум 50 долларов — итого 200 долларов. Если даже процент прибыли не будет увеличиваться, то за год можно заработать более 5000 долларов!

Но ведь можно еще совершенствовать свою торговую стратегию, добиваться роста доходности от каждой сделки, а также увеличивать свой капитал за счет различных конкурсов. К слову, объем призового фонда в конкурсах «FOREX MMCIS group» составляет 17 000

долларов ежемесячно. Например, за первое место в недельном конкурсе Вы можете получить 500 бонусных долларов на депозит — согласитесь, вполне неплохо! Кроме того, дилинговый центр регулярно проводит для клиентов очень выгодные акции. Так, в июле этого года проходила акция «Горячее лето с MMCIS!», по условиям которой каждый участник при пополнении счета получал бонус 20%.

Таким образом, если заниматься самообразованием, активно и уверенно торговать, то за 1-2 года можно заработать 10 000 долларов практически с нуля. А «FOREX MMCIS group» позаботится о безопасности и прибыльности Вашей торговли.

Кстати, когда на Вашем счете будет 10 000 долларов, Вы сможете открыть для себя еще один весьма выгодный и удобный способ получения дохода — **доверительное управление** от «FOREX MMCIS group». Пользуясь этой услугой, Вы будете зарабатывать на Форекс без усилий и траты времени. Для этого нужно выбрать управляющего трейдера, передать ему управление депозитом и просто получать прибыль. Способов заработка на Форекс много, и 10 000 долларов — вовсе не предел. Главное — найти надежного брокера и шаг за шагом идти к заветной цели!



# Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны



**В.В.Соболев** *Южно-Российский  
государственный технический университет*

**К** проблемам на стыке психологии и экономики проявляют интерес как психологи, так и экономисты. В начале появилась экономическая психология, как наука, которая изучает психологические механизмы и процессы, лежащие в основе экономического поведения людей. Анализ термина «экономическая психология», предполагает, что «экономическая» – в смысле *обращение с ограниченными ресурсами (сбережением и тратой времени, денег и сил)* и показывает деятельность и последствия этой деятельности в денежных терминах, а другая часть «психология» – указывает на связь с человеческим опытом и поведением. Однако, «**экономическая психология**» это всё же направление психологической **науки** затрагивающей экономическое поведение и психические процессы **человека**. Поэтому **предметом** её изучения являются психологические закономерности экономической деятельности и взаимодействия между людьми.

**Направлением же экономической науки об экономическом опыте является психологическая экономика.** Идея о создании направления **психологическая экономика**, была разработана автором ещё в 1985 г., однако, в силу объективных причин, была реализована позже и не в виде специализированной научной монографии[1], Подобная идея есть и у Дж.Сороса [2], где он выразил мнение о психологической природе рыночных процессов и сформулировал положения разработанной им теории рефлексивности. Дж.Сорос утверждает, что развитие рынка, безусловно, определяется фундаментальными факторами, но также верно и обратное – фундаментальные факторы определяются рынком, т.е. **психологической экономикой**: поведением участников рынка, их оценками и ожиданиями. При этом умение давать правильную оценку развитию рыночных ситуаций **зависит от психологической способности предвосхищать преобладающие ожидания участников рынка**, а не от способности прогнозировать изменения в реальном мире. Поэтому, хоть формально только в 2005г. в России появилась одна из самых первых обобщающих работ **Райзберга Б.А.** по психологической экономике, как науке, находящейся в стадии становления [3], но объективно на практике психологическая экономика существует гораздо дольше.



Многие идеи психологической экономики, рассчитанные на экономистов, управленцев, психологов, конечно же, присутствуют в экономической психологии и экономической социологии, которые и появились значительно раньше[4-6]. В каждом экономическом явлении есть психологическая сторона, следовательно, психология поведения людей представляет собой часть предмета экономической теории. Однако раньше психологические аспекты отражались в трудах экономистов обычно в виде попутных замечаний, либо разрозненных идей, которые доказывались на уровне здравого смысла. В развитии экономической психологии важный шаг был сделан маржиналистским направлением, представителями австрийской (К. Менгер, Ф. Визер, Э. Бем-Баверк) и математической (У. Джевонс, Л. Вальрас) школами, которые и развили западную экономическую теорию. Экономисты австрийской школы разработали теорию субъективной ценности, так называемой предельной полезности товаров (в противоположность идущей от Д. Риккардо объективной – трудовой теории стоимости).

Австрийская школа в экономической теории называется также «психологической», так как в ней исходили из идеи, что человек, совершая даже простые покупки, опирается на свои субъективные представления о балансе затрат и выгод, удовольствий и неприятностей. Правда, последователи этой школы не опирались на идеи современной им психологии, а использовали наблюдения и интерпретации здравого смысла.





Независимо от австрийской школы в маргиналистском направлении работали также представители из математической школы (в последней трети XIX века), которые тоже рассматривали экономическое поведение в определенной мере в психологическом аспекте как ожидаемую полезность, и баланс исчисления удовольствия и боли, но главное – создали математические методы анализа предельных величин. Особенно следует отметить У. Джевонса из Великобритании, Л. Вальраса из Швейцарии и В. Парето из Италии. Теория полезности, как направление продвинуло исследование психологических аспектов в экономической теории, в частности с них начинается история психологической теории экономического цикла, исследование смены настроений и уровней оптимизма и пессимизма.

Постепенно уже все экономические направления подчеркивали необходимость учета большего спектра психологических факторов, так как иначе невозможно было объяснять и предсказывать реальное поведение человека. В первые десятилетия XX века уже сложилась психологическая школа экономических циклов в экономике, а уже с появлени-

ем в 1936 году знаменитой «Общей теории занятости, процента и денег» Дж. М. Кейнса, многие стали сторонниками этого направления. Однако употребление психологической терминологии достаточно долго оставалось в основном на уровне здравого смысла.

### Литература

1. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.
2. Сорос Дж. Алхимия финансов: Пер.с англ. – М.: «Инфра-М», 1996. – 416 с.
3. [Райзберг Б.А. Психологическая экономика М., Инфра-М, 2005.](#)
4. Андреева Н. А. Экономическая психология М., 2000.
5. Верховин В. И., Зубков В. И. Экономическая социология. М.: Изд-во РУДН, 2002. -459 с.
6. Дейнека О. С. Экономическая психология. Спб., 1999



## КОНТАКТЫ

masterforex@bk.ru

Вячеслав Васильевич

MFadmin@bk.ru  
тех. поддержка

www.masterforex-v.org