

**Куда стоимость золота
двинется дальше?**

**10 странных цифр,
которые правят миром**

**Пробой флета.
Прикладной волновой анализ**

**Настоящий рост китайской
экономики еще и не начинался...**



Masterforex-V



**FOREX
MARKET
LEADER**

СОДЕРЖАНИЕ

Секреты и тайны всемирно известных трейдеров и их торговых систем _____ **4**

Старейшина Уолл-Стрит Бенджамин Грэхем.

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

NordFX и NETELLER работают без комиссии

Трейдинг вместе с профессионалами _____ **12**

«FOREX MMCIS group»: Информированность — ключ к успеху на Форекс!

Играем на решении ФРС относительно программы стимулирования

Куда стоимость золота двинется дальше?

Насколько выгодны инвесторам новые ПАММ индексы Форекс-Тренд?

Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов _____ **24**

Сценарий продолжения программы ФРС США стимулирования экономики.

Настоящий рост китайской экономики еще и не начинался...

Второй шанс для развивающихся рынков.

Жизнь ФРС «после»: что заберет с собой в отставку Бен Бернанке?

Идеи трейдеров рынка Форекс _____ **35**

Пробой флета. Прикладной волновой анализ.

Страшно инвестировать в акции и облигации? Попробуйте конвертируемые активы.

Рецессия 2013: данные не воодушевляют.

Как не стать беднее американцев.

Новые возможности для ввода и вывода средств от Larson&Holz.

Это должен знать каждый трейдер _____ **48**

Приложение модели денежного обращения.

10 странных цифр, которые правят миром.

Волны Вульфа.

Что вам необходимо знать о деньгах. Часть 5.

Путь к успеху _____ **57**

Visa Inc.: управление финансами по стандартам третьего тысячелетия

Коста Гарант раскрывает секреты успешных инвестиций в недвижимость Испании.

Bitcoin – виртуальная валюта расчета, признанная миром.

Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны _____ **68**

Психология инвестирования в финансовые пирамиды

Секреты и тайны всемирно известных трейдеров и их торговых систем



Старейшина Уолл-Стрит Бенджамин Грэхем

Бенджамин Грэхем (или Грэм) – одна из самых легендарных личностей в инвестиционном бизнесе Соединенных Штатов. Его часто называют старейшиной на Уолл-Стрит и Отцом инвестирования на основе ценности. Выходец из бедной семьи, Бенджамин Грэхем не только сумел за короткое время исключительно благодаря своим знаниям, таланту и упорному труду сколотить огромный капитал, но и внес неоценимый вклад в развитие теории инвестирования. На его книгах воспитаны многие тысячи биржевых инвесторов и спекулянтов. Наконец, в своих научных изысканиях Грэм попытался провести четкую границу между инвестиционной и спекулятивной деятельностью, что для поколения биржевых трейдеров первой половины прошлого века было настоящим открытием.



Бенджамин Грэхем

От бедности к процветанию

Родился Бенджамин Грэхем в Лондоне 8 мая 1894 года (умер 21 сентября 1976 года). Биографы легендарного инвестора напоминают, что его настоящая фамилия была Гроссбаум. Однако, когда мальчику исполнился всего один год, его семья эмигрировала в Соединенные Штаты. Вместе со сменой гражданства появилась возможность подправить и паспортные данные.

Отец Бенджамина также был довольно успешным предпринимателем. Он содержал фирму, импортирующую из Австрии и Германии антиквариат, фарфоровые и керамические изделия. Но период относительного процветания семьи длился недолго. Когда Грэму-младшему было всего девять лет, отец умер, и наследнику пришлось испытать все «прелести» полунисенского существования в одной из самых быстроразвивающихся стран мира, к которым тогда относились США.

Позже Бенджамин рассказывал, что для выживания на улицах Нью-Йорка ему приходилось максимально использовать не только свои умственные способности, но и мускулы. И все-таки он не стоял на месте, а пытался вырваться из капкана нищеты. Уже в двадцатилетнем возрасте Грэм получил степень бакалавра в Колумбийском университете. Ему почти сразу предложили на выбор должности преподавателя либо на факультете математики, либо – обучать студентов литературе или философии. Но он выбрал гораздо менее надежный и более трудный путь, устроившись на должность ученика в отдел облигаций работающей на Уолл-Стрит фирмы Newburger, Henderson and Loeb.

Такое решение, впрочем, только на первый взгляд может показаться странным. Это сейчас даже обычный учитель в захудалой американской школе автоматически становится представителем так называемого среднего класса. А сто лет назад даже должность преподавателя в университете США вовсе не гарантировала, что семья, которую должен был кормить Бенджамин, не будет экономить на еде. Ученику в коммерческой фирме платили гораздо больше. Тем более, такому талантливому, каким оказался Грэхем.

Уже в 26-летнем возрасте, всего через шесть лет после начала своей бизнес-карьеры, Бенджамин Грэхем становится одним из партнеров в компании Newburger, Henderson and Loeb. Помимо солидного оклада ему должны были платить еще и 2,5% от прибыли. Грэм хорошо помнил уроки проведенного в бедности детства и юности, которые научили его ответственно относиться к деньгам и оставаться весьма консервативным в затратах. Этим принципам он не изменял и будучи уже весьма обеспеченным успешным предпринимателем. Тогда же Грэхем вывел одно из своих первых правил инвестора: чем глупее поведение рынка, тем больше возможностей для умного профессионального инвестора. А времена, надо сказать, было еще то. Как-никак Америка стояла на пороге Великой депрессии.

В 1923 году успехи применяемой Грэхемом стратегии заметили и другие участники биржевого рынка. Бенджамину предложили создать инвестиционный фонд с капиталом в 250 тыс. долларов. При этом его личная зарплата должна была составлять 10 тыс. долларов в год плюс 20% от прибыли. Для человека, которому только что исполнилось 29 лет,



АКЦИИ И
БОНУСЫ

«Возврат спреда»
получайте \$4 за каждый лот



– это необычайный успех и полное признание его личного коммерческого таланта. Отметим, что тогдашний доллар стоил не менее нынешней сотни (и это – по самым скромным оценкам). Для сравнения: на первом рабочем месте Бенджамин получал всего каких-то 17 долларов в неделю. Потому и сумма отданных в управление активов, и зарплата, и доля прибыли, которая причиталась Бенджамину, говорили о многом.

Взлеты и падения Грэхема

1923 год стал одним из самых успешных в биографии Бенджамина Грэма. В самом начале лета он основал свое первое независимое предприятие Grahah Corporation. Как отмечают историки американского бизнеса, название было составлено из имен Грэма и его партнера Луиса Харриса, который до того владел крупными складами и стал главным инвестором вновь созданной компании. Капитал на старте оказался вдвое большим, чем в Newburger, Henderson and Loeb – полмиллиона долларов. Здесь Бенджамин Грэм, не имея существенной части собственности, все-таки полностью контролировал инвестиционную политику компании.

Главным принципом деятельности Grahah Corporation стал поиск сильно недооцененных акций, которые скупались на длительный период. Но и переоцененные бумаги Грэм также приобретал на короткое время, чтобы не оставлять капитал без движения. Впрочем, эта фирма просуществовала всего два года, после чего Бенджамин основал компанию Benjamin Graham Joint Account. До 1928 года средняя доходность предприятия составлял 25,7%. Как отмечали тогдашние аналитики, такие темпы роста были чем-то необычайным. Бизнес рос как на дрожжах, и Грэму вскоре понадобился партнер для ведения административной работы. На эту должность Бенджамин пригласил брата своего друга детства Джерома Ньюмана, после чего компания снова трансформировалась, обретая новое название Graham Newman Investment Fund.

Казалось, рынок к тому времени более чем благоприятствует инвестиционным фондам. Получить новые вливания капиталов стало достаточно просто. Сейчас аналитики сразу забили бы тревогу и заговорили бы о «надувании пузырей». Но тогда, накануне «Великой депрессии» подобные проблемы ни инвесторов, ни исследователей рынков особо не беспокоили. Бенджамин Грэхем в это время пытается запустить еще и трастовый фонд Hentz-Graham, где его партнером должен был стать Бернард Брух. Однако, к сентябрю 1929 года американский фондовый рынок уже оказался на пороге краха, показывая необычные кульбиты в биржевых котировках. И Грэм, словно предчувствуя большую опасность, все-таки отказался от нового сотрудничества.

«Великая депрессия» не уничтожила бизнес Грэхема, хотя в период самого жесткого в истории про-

шлого века экономического кризиса он потерял около половины находящихся в его управлении капиталов. Грэм, конечно же, сделал соответствующие выводы, стал противником слишком агрессивных методов биржевой торговли. Однако, ему все же пришлось отойти от дел, переключившись с практики на теорию. Интересно, что до 1956 года созданные Грэхемом фонды, оставшись без его непосредственного руководства, показывали гораздо меньшую прибыльность – в среднем око 17% в год.

Бессмертные труды

Пережив взлеты и падения, необычайный успех и неудачи, Бенджамин Грэхем все больше задумывался о причинах, которые приводят рынки к необычайному развитию и толкают их в пропасть жесточайших кризисов. Результатами своего анализа он охотно делился со своими коллегами, создав, в конце концов и собственную систему обучения молодых трейдеров.

Когда Бенджамину было всего сорок лет (1934 г.), из-под его пера вышла книга «Анализ ценных бумаг», признанная впоследствии настоящей «библией» для трейдеров и инвесторов всего мира. Соавтором книги стал не менее известный теоретик инвестирования Дэвид Долл. В своем труде Грэм обосновал принципы «стоимостного инвестирования», которые базируются на фундаментальных показателях оценки акций. В этой же книге впервые прозвучал термин «внутренней стоимости».

А через 15 лет (в 1949 году) вышла книга «Разумный инвестор», в которой Грэхем попытался объяснить, как профессиональный инвестор может опережать рынок, фактически, прогнозируя подорожания и падения стоимости активов. Бенджамин Грэм также рассказал, каким образом можно отыскать недооцененные акции, от инвестиций в которые в будущем можно получать наибольшие прибыли. По мнению Уоррена Баффета, «Разумный инвестор» и сейчас остается лучшей из когда-либо написанных книг на тему инвестиций.

Принципы Бенджамина Грэхема

Грэму принадлежит несколько фундаментальных изысканий в сфере биржевой торговли и инвестиций. Он первым среди теоретиков призывал провести четкую границу между обычными спекулятивными операциями и инвестиционной деятельностью. По мнению Бенджамина Грэхема, в зависимости от характера работы трейдера необходимо выбирать и стратегию капиталовложений.

Как и многие его ровесники, не менее успешные биржевые акулы Америки прошлого века, Грэхем категорически выступал против восприятия биржевой торговли как чего-то похожего на азартную игру. По его мнению, настоящий трейдер всег-

да осуществляет операции на основе тщательного анализа фактов, безопасности вложенных средств и перспектив получения прибыли. Для этого, как утверждал Грэм, трейдер обязан:

- относиться к акциям или другим активам как к своей доле в бизнесе;
- не беспокоиться по поводу краткосрочного колебания биржевых котировок, поскольку в краткосрочной перспективе рынок ведет себя «как машина для голосования», а в долгосрочной – «как весы», на которых внутренняя стоимость акций обязательно определяет их рыночную цену;
- концентрироваться на анализе финансового состояния предприятия, акции которого трейдер покупает или продает. По мнению Грэма, акции необходимо скупать, когда их внутрен-

няя стоимость выше рыночной, и продавать в противоположном случае;

- рыночные колебания Бенджамин Грэхем также не советует игнорировать, поскольку они могут служить индикатором надежности активов и позволяют наиболее удачно покупать или продавать акции именно тогда, когда для этого возникают необходимые условия. Так, резкое падение фундаментально надежных бумаг является очевидным сигналом на покупку. Резкое подорожание активов без какой-либо серьезной причины – хороший способ заработать на краткосрочных операциях. Можно подороже продать акции, которые, скорее всего, в недалеком будущем, снова вернутся к своей обычной стоимости, когда их нужно будет скупить обратно.



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



Недавно одна из крупнейших на отечественном рынке Форекс брокерская [компания NordFX](#) объявила об отмене комиссии при выводе средств через платежную систему NETELLER. Как известно, многие форекс-брокеры пользуются торговыми стратегиями, которые предполагают периодическое изменение объемов депозита и переводы капиталов с одного счета на другой. Для этого необходимо не только пополнять, но и выводить деньги с торговых систем. Но при наличии комиссионных возникают потери средств, которые, в конце концов, оказываются значительно более существенными, чем может показаться на первый взгляд. Компания NordFX предлагает избавиться от этой проблемы раз и навсегда.

Теперь, если вы пополняете счет или снимаете свои деньги через платежную систему NETELLER, никаких затрат не возникает. Как объяснили представители NordFX, политика брокерской компании давно ориентирована на создание наиболее благоприятных условий для ведения бизнеса своим клиентам. Отмена комиссии – очередной шаг в этом направлении, делающий сотрудничество с NordFX более прибыльным, удобным и понятным.

Это уже не первый пример успешного взаимодействия компаний NordFX и NETELLER в интересах своих клиентов. В первой половине августа сего года закончилась совместная акция под названием «55% бонус». Ее суть состояла в том, что каждый клиент компании NordFX, пополнивший вновь открытый или уже имеющийся торговый счет через платежную систему, получал дополнительно 55% от суммы переведенных денег.

По условиям акции, на протяжении месяца трейдеры могли пополнить депозит на сумму от 500 до 8000 долларов США и при этом дополнительно получить от брокера и платежной системы от 275 до 4400 долларов. Несмотря на то, что бонусные средства можно было использовать только для заключения сделок на рынке Форекс, само по себе увеличение депозита более чем наполовину позволяло участникам биржевых торгов выйти на качественно новый уровень ведения бизнеса, получая значительно большие прибыли от совершения операций с большими объемами или применяя более агрессивные стратегии.

NordFX: платите, как хотите

Недостатком в работе многих, даже крупных форекс-брокеров, является весьма ограниченный выбор способов ввода, а тем более – вывода средств с торговых счетов. Однако, этого нельзя сказать о компании [NordFX](#).

Переводам денежных средств клиентов здесь в последнее время уделяют особое внимание. Толь-



ко в этом году клиенты компании получили возможность использовать для расчетов платежную систему «Яндекс.Деньги» и Интернет-банк «Альфа-клик» (Трейдеры могут переводить деньги также через Moneybookers, Liberty Reserve, Webmoney и прочие системы.). Они стали дополнение к тому широкому списку платежных систем, электронных, банковских и других переводов, которыми можно воспользоваться для совершения транзакций.

По мнению аналитиков, в этом немаловажном сегменте сервиса у NordFX нет достойных конкурентов на отечественном рынке маржинальной торговли валютами. Кроме того, компания NordFX известна весьма широким выбором торговых платформ и типов счетов, среди которых каждый клиент может выбрать для себя наиболее оптимальный вариант. Брокер также предоставляет возможность осуществлять сделки на Форекс, используя не только обычные персональные компьютеры, но и любые другие, в т. ч. и мобильные гаджеты, способные поддерживать связь в сети Интернет.

Платить деньги как угодно, выбирать любой объем капитала, использовать какую угодно технику и при этом постоянно получать от брокера все более благоприятные условия для ведения бизнеса – это политика компании NordFX, позволившая ей за последние годы получить немало престижных международных наград и статус лидера во многих сегментах рынка Форекс.

Что такое NETELLER?

К сожалению, до последнего времени платежная система NETELLER не входила в перечень наиболее популярных на территории СНГ, хотя ее услу-

гами достаточно давно пользуются в двухстах странах мира.

Как отмечают эксперты, причинами сложившейся ситуации являются не условия осуществления платежей, установленные в системе, а, скорее, чрезмерный консерватизм среднестатистического отечественного клиента. Действительно, мы гораздо проще соглашаемся открывать кошельки там же, где и наши друзья. А если уж пытаемся самостоятельно подыскивать варианты, то в первую очередь обращаем внимание на кириллические бренды. Многие почему-то уверены, что если название написано латиницей, там наверняка отсутствует русскоязычная версия – еще одно вполне типичное заблуждение, которое развеивается при первом же заходе на сайт NETELLER.

Сервис NETELLER открыт еще в 1999 году компанией Optimal Payments Limited™. Сегодня он считается одной из крупнейших в мире независимой системой денежных переводов с годовым оборотом в несколько миллиардов долларов. Компания гарантирует надежность и безопасность транзакций, абсолютную конфиденциальность и легкий вывод в наличность через банкоматы, принимающие платежные карты MasterCard. Причем, речь идет о возможности обменять электронные деньги на бумажные купюры буквально по всему миру. А кроме того – без труда переводить деньги между физическими и юридическими лицами независимо от того, в какой стране они находятся, тратить их во всевозможных Интернет-магазинах, оплачивать услуги всюду, где принимаются средства платежных систем и т.д.

Секреты популярности NordFX

По словам аналитиков, продвижению услуг платежной системы NETELLER больше всего могут способствовать именно различные виды сотрудничества с такими известными на нашей территории брендами, как NordFX. Огромная аудитория финансово активных пользователей, которой можно продемонстрировать свои преимущества – это весомая причина для того, чтобы отменить комиссию при совершении переводов.

Каким же образом компания NordFX добилась своей популярности? Напомним, что NordFX также работает во многих странах мира, предоставляя своим клиентам, как физическим, так и юридическим лицам, полный комплекс услуг по торговле на рынке Форекс. Среди инструментов, с которыми могут работать трейдеры, не только широкий выбор валютных пар, но и драгоценные металлы, товарные фьючерсы, деривативы и энергоносители.

Однако, больше всего сотрудничество с NordFX привлекает возможность пользоваться современными технологиями и прогрессивным программным обеспечением, в которое специалисты брокерской компании постоянно вносят свои инновации.

Популярность компании NordFX среди отечественных трейдеров объясняется еще и одними из самых низких на рынке спредов, действующими для счетов даже с минимальным объемом капитала. Низкие затраты при совершении сделок являются безусловным конкурентным преимуществом брокера. И отмена комиссионных при вводе и выводе средств через платежную систему NETELLER только повышает уровень сервиса компании.





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



«FOREX MMCIS group»: Информированность — ключ к успеху на Форекс!

Как известно, информированность играет одну из главных ролей в работе на рынке Форекс. Трейдеру, чтобы быть успешным, необходимо постоянно следить за всеми событиями в мире, а также владеть конкретной информацией по финансовым инструментам, которыми он торгует. Располагая достоверными и актуальными сведениями, валютный игрок может с высокой точностью спрогнозировать движение графика и заключить прибыльную сделку или избежать возможных убытков.

Понятно, что поиск и анализ информации — это достаточно трудоемкий процесс. Не все сведения, которыми снабжают нас интернет, телевидение и газеты, пригодятся трейдеру в работе. Из бесконечного потока информации нужно выбирать только стоящие внимания данные, что может занять много времени. А, как известно, время — это такой актив, которого у трейдера никогда не бывает в избытке.

Однако сегодня трейдерам не нужно тратить часы на самостоятельный поиск ценных сведений. Для того чтобы быть в курсе самых горячих новостей, достаточно воспользоваться [разделом «Аналитика»](#) на сайте ведущей брокерской компании «FOREX MMCIS group».

Так, информационно-аналитические материалы, которые этот дилинговый центр предоставляет совершенно бесплатно, позволяют составить полную картину рынка Форекс и мировой экономики. Поэтому трейдерам, пользующимся информацией «FOREX MMCIS group», не нужно дополнительно мониторить другие источники. Для их максимального удобства все самые важные и полезные сведения собраны компанией в одном месте.

В свободном доступе на сайте дилингового центра размещены новости, экономический календарь, фундаментальные и технические обзоры валютного и товарных рынков, подробная информация по индикаторам ведущих экономик мира, размеры процентных ставок и расписание заседаний наиболее влиятельных центробанков, время торговых сессий и многое другое.

Аналитические материалы компании ежедневно обновляются, а готовят их штатные аналитики «FOREX MMCIS group», которые сами долгие годы успешно работают на Форекс. Поэтому трейдеры могут смело полагаться на знания и опыт аналитиков и принимать торговые решения, опираясь на их обзоры и прогнозы.



Среди аналитических сервисов сайта «FOREX MMCIS group» есть и видеораздел. Каждое утро пять дней в неделю выходит программа «Утро инвестора». В этом видеообзоре анализируются главные экономические и политические события предыдущего дня и их влияние на валютные котировки, а также перечисляются наиболее важные для рынков события текущего дня. А в заключительной части «Утра инвестора» озвучиваются возможные сценарии поведения валютной пары евро/доллар, самой популярной среди трейдеров.

Также «FOREX MMCIS group» дает прекрасную возможность обсудить полученную информацию с коллегами по трейдингу на специальном форуме. А участие в интерактивных вебинарах компании позволяет всем желающим лично пообщаться с ведущим аналитиком «FOREX MMCIS group» Виктором Чижевским и узнать его профессиональное мнение по поводу тех или иных событий и фактов.

Таким образом, дилинговый центр помогает трейдерам ориентироваться в безграничном море информации и грамотно анализировать различные данные. Работая с этой компанией, каждый сможет располагать полной информацией и максимально эффективно [применять ее в торговле](#).

Компания «FOREX MMCIS group» создает все условия для того, чтобы трейдеры шли в ногу со временем, развивались и получали на Форекс стабильный доход!

Играем на решении ФРС относительно программы стимулирования

Сейчас вы войдете в рыночную версию Сумеречной Зоны (популярный телесериал). Перед тем, как пройти сквозь портал, просто оставьте позади всякий здравый смысл и чувство реальности, так как в этом путешествии они вам не понадобятся. Держитесь!

Удивившись однообразному поведению и ожиданиям 99% трейдеров, аналитиков и других участников рынка, Федеральный Резерв США решил оставить свою программу стимулирования (количественного смягчения) без изменений.

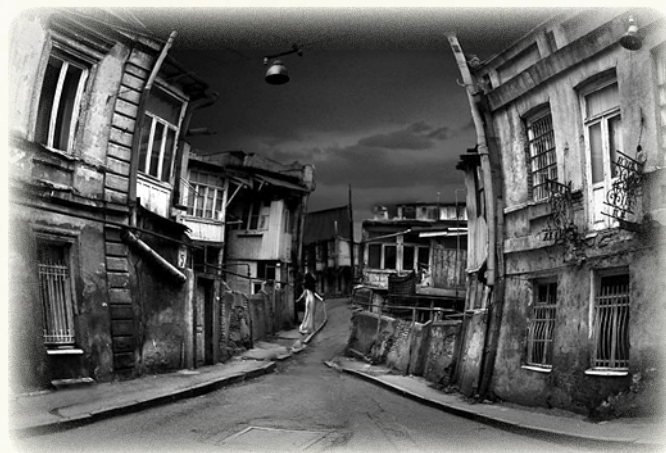
В то время, как на рынке ожидали небольшого сокращения программы количественного смягчения со стороны ФРС, Комитет решил подождать до появления более весомых доказательств того, что американская экономика восстанавливается перед тем, как начинать сокращение.

Продолжение программы выкупа облигаций оказало давление на доллар США, опустив индекс на 1,3% до отметки 79,83 (рис. 1). А когда доллар падает, все остальное начинает расти.

Так доходность по 10-лентим казначейским облигациям США увеличилась на 13 базисных пункта до максимальной отметки за последние 5 недель. В то же время, индекс S&P 500 набрал более 20 пунктов за день, установив новый абсолютный максимум на отметке 1,725.52 после роста на 1.22% за день (рис. 2).

Даже драгметаллы слегка укрепились, восстановившись после некоторого падения.

Теперь пришло время остановиться и оглядеться, чтобы понять, где мы находимся в этой чудес-



ной стране. Если вы думаете, что рынок уже достаточно натерпелся от пятилетней политики стимулирования со стороны ФРС США, то вы ошибаетесь! Готовьтесь к дальнейшему растяжению и скручиванию, так как Федеральный Резерв еще не закончил!

Что видит ФРС?

Любой человек, обладающий здравым смыслом и способностью мыслить рационально, больше чем возмущен тем, что ФРС заставила нас думать о сокращении программы стимулирования уже начиная с мая сего года, когда Бернанке впервые намекнул на такую возможность.



Рисунок 1. Динамика индекса доллара

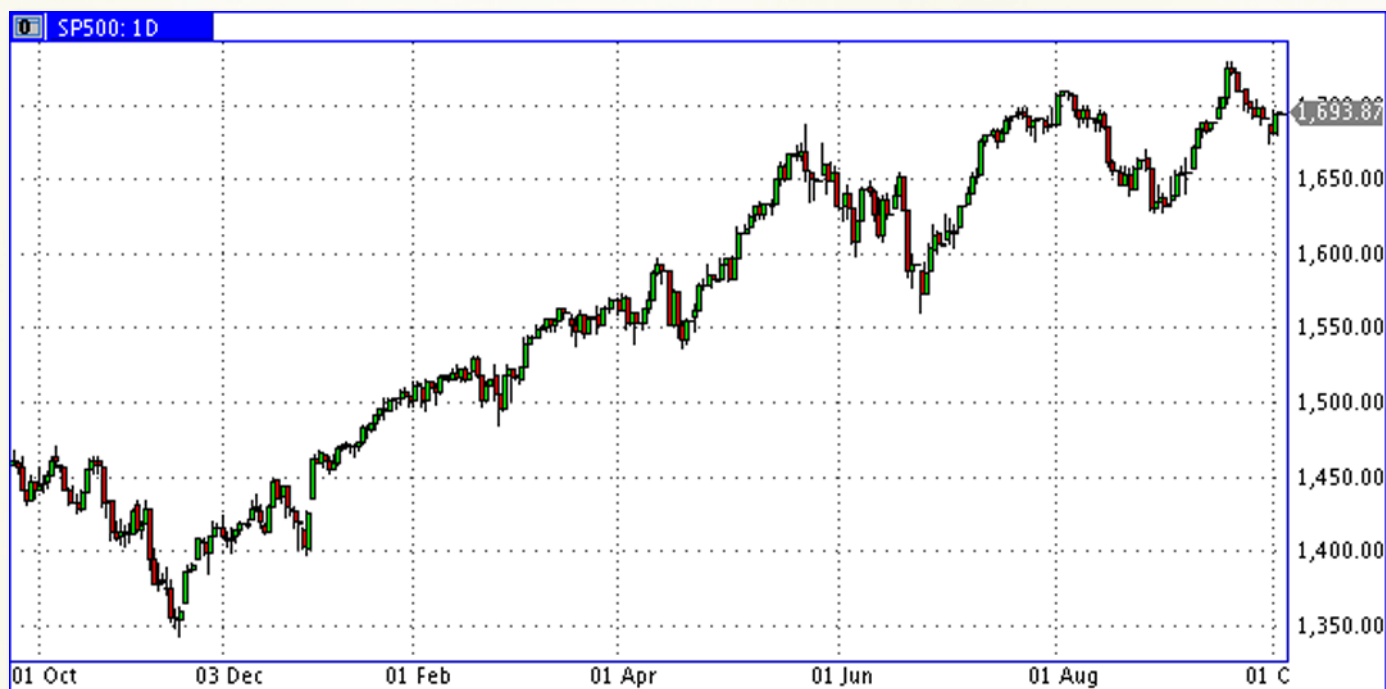


Рисунок 2. Динамика индекса S&P 500

Естественно, участники финансовых рынков никогда не стеснялись торговать на ожиданиях с таким же энтузиазмом, как будто они торгуют на результатах свершившегося события. Тем не менее, ФРС и Бернанке продолжали твердить нам о том, что любые изменения в политике стимулирования будут напрямую зависеть от предстоящих экономических данных. Что-то должно было случиться в экономике США, чтобы заставить ФРС понервничать и повременить с сокращением в ближайшем будущем. Что же ФРС видит? Пресс-релиз указывает на три основных пункта:

- Некоторые индикаторы состояния рынка труда показали дальнейшее улучшение в последние месяцы, но уровень безработицы оставался выше заявленных целей.
- Сектор жилья продолжал укрепление, но ипотечные ставки продолжали расти, тогда как фискальная политика сдерживала экономический рост.
- Ужесточение финансовых условий, наблюдаемое в последние несколько месяцев, если продолжится, может замедлить темпы роста экономики и рынка труда.
- Уровень инфляции продолжает оставаться ниже долгосрочной целевой отметки, установленной ФРС, тогда как долгосрочные инфляционные ожидания остаются стабильными.

Проще говоря, ФРС не нравится медленный рост занятости, а также рост доходностей по облигациям и ипотеке. Поэтому ФРС продолжает давить на педаль газа. Так как инфляция под контролем, двигатель не перегревается, давая возможность ФРС ехать еще довольно долгое время на полной скорости.

Но здесь дело не только в условиях, сдерживающих рост и пугающих рынки. ФРС начинает раздражать политика американского правительства.

ФРС продолжает твердить о том, что фискальная политика сдерживает экономический рост в стране, таким образом ссылаясь на секвестр. Теперь в список недовольств добавилась еще и неспособность властей разрешить вопрос относительно потолка американского госдолга. В это ФРС видит потенциальный кризис. Ожидая неспособность властей решить ключевые фискальные проблемы, ФРС не может не учитывать возможные последствия для экономики США. Если ФРС окажется прав, то в ближайшее время мы можем наблюдать новые потрясения на финансовых рынках.

Сколько еще все это буде продолжаться?

Сколько еще стимулирования нужно американской экономике? С каждым месяцем все больше и больше экономистов высказывают мнение о том, что чем больше денег вливается в экономику и рынки, тем хуже они себя чувствуют и тем больше им будет падать потом, когда ФРС перестанет пичкать их наркотиками из денег.

Сколько все это будет продолжаться?

Как говорит сам Федеральный Резерв, это будет происходить до тех пор, пока уровень безработицы не упадет ниже 6,5%, а прогноз по инфляции на ближайшие два года не будет превышать на полпроцента долгосрочную цель ФРС на уровне 2%.

Что ж, последние данные за сентябрь говорят нам о том, что уровень безработицы держится на уровне 7,3%, а показатель инфляции за август составляет 1,5%.

Как бы предвкусывая вопросы, ФРС добавляет, что будет учитывать и другие факторы, связанные с рынком труда и инфляцией.

И опять нам напоминают, что ФРС продолжит свой курс в ближайшем будущем.

Впереди проблема

Итак, посыл таков, что не стоит лезть вперед битьки (ФРС) в пекло... наберитесь терпения и ждите, когда ФРС укажет на конкретные сроки сокращения программы стимулирования.

Но есть одно но... если учесть тот факт, что все эти ожидания сокращения программы выкупа облигаций были учтены рынком облигаций и фондовым рынком, начиная с мая, встает вопрос, будет ли реальное сокращение учтено рынком, когда придет время... Вряд ли.

Рынок ценных бумаг бьет рекорды. Золото на 30 долларов выше июльского минимума. Даже доходность по 10-летним облигациям отыграла четверть позиций, утраченных за последние 4 месяца. Так что пока можно получать удовольствие. Но стоит помнить, что в конце кому-то придется оплатить счет! В начале декабря все укрепление на рынках золота, акций и облигаций, скорее всего, закончится... на пару недель до декабрьского заседания ФРС. До тех пор постепенно фиксируйте прибыль по возможности, покупая на откатах. Общий фон на рынке пока остается бычьим!



Куда стоимость золота двинется дальше?

На каждый вопрос есть по крайней мере один ответ. Иногда ответов может быть несколько, особенно когда дело касается золота.

Так как золото является реакционным инструментом, покупаясь и продаваясь в ответ на что-либо, поведение предсказать намного труднее, так как на самом деле золото не обладает самостоятельностью в плане ценовых изменений.

В первые 11 лет нового тысячелетия золото, будучи выраженным в долларах США, реагировало на две рецессии в США (в 2001 и 2008 годах), а также на ответную реакцию американского правительства (неоднократное понижение процентных ставок и несколько раундов стимулирующих мер). Так как данные меры ослабили доллар США, золото укрепилось относительно американской валюты.

Затем наступил момент, когда центральные банки по всему миру начали с завидной жадностью скупать физическое золото, наполняя свои резервы, и тем самым создавая дефицит металла на рынке, а это естественным образом лишь подтолкнуло цены на золото еще выше.

На тот момент ответ на вопрос был достаточно прост и однозначен: Покупай! Но все изменилось с тех пор. После того, как стоимость унции золота достигла абсолютного рекорда на отметке \$1,920 в сентябре 2011 года, она просела на 38% до минимальной отметки в \$1,180 в июле 2013 года. Несмотря на некоторое восстановление до отметки \$1,430 в августе, к сегодняшнему утру (на момент написания статьи) почти половина данного восстановления была утрачена (рис. 1). День начался на отметке \$1,300, а это -23% если сравнивать с уров-

нем начала года. Похоже на то, что 2013 год станет первым годом нового тысячелетия, который рынок золота закроет на медвежьей ноте.

Пришло время задать еще несколько ключевых вопросов. Что сейчас движет рынком золота? Неужели лучшие друзья золота, коими являются инфляция и количественное смягчение (стимулирование экономики), больше не придут на помощь? Неужели новая политика ФРС относительно выкупа казначейских облигаций все же положит конец многолетнему бычьему тренду на рынке золота? Какие позиции стоит открывать на рынке золота?

4 золотых вопроса

Так как мы обсуждаем рынок золота, мы, скорее всего, придем к двум разным ответам на каждый из поставленных вопросов. Если к настоящему моменту у вас уже давно открыты торговые позиции по золоту, то в определенный момент один из них будет правильным, тогда как в другой момент времени правильным будет другой ответ.

Вопрос 1: Как отразится деятельность ФРС США на золоте? Хорошо или плохо?

Ответ: И хорошо и плохо; так как впереди несколько изменений.

Во-первых, рано или поздно, ФРС начнет сокращать программу количественного смягчения (выкупа облигаций). Чем меньше новых денег будет вливаться в американскую экономику, тем сильнее бу-



Рисунок 1. Динамика стоимости золота

дет становиться доллар, и там больше будет давление на золото.

Во-вторых, есть еще одно изменение. Которое будет на руку золоту. Скорее всего, новым председателем ФРС США будет назначена Джанет Йеллен, а к обязанностям она приступит в январе (если будет избрана). Аналитики видят в таком назначении позитивные новости для золота, так как она считается приверженцем мягкой монетарной политики.

Таким образом, первый ответ дает нам сигнал на продажу золота в краткосрочной перспективе, так как золото, скорее всего, достигнет минимального значения на отметке \$1,180. Такие эксперты, как небезызвестный Нуриэль Рубини, считают, что стоимость золота может опуститься даже до отметки \$1,035 за унцию.

Но после этого, второй ответ даст нам бычий сигнал, так как в этом случае ФРС продолжит свою мягкую монетарную политику, поддерживая стоимость золота.

Вопрос 2: Настанет ли такой момент, когда инфляция наконец-то сможет вызвать рост на рынке золота?

Ответ: И снова мы видим два ответа. Нет, на данный момент инфляции недостаточно, чтобы подорвать покупательную способность доллара, оказав тем самым поддержку золоту. Недавний отчет по инфляции говорит нам о несущественном и управлении значении на отметке 1,1%.

Но в долгосрочной перспективе инфляция должна поддерживать стоимость золота. ФРС США намерена довести инфляцию до 2%, а процентные ставки оставить неизменными на уровне, близком к нулю... даже если инфляция достигнет отметки 2.5%, чтобы компенсировать будущий рост.

Теперь приплюсуйте сюда вероятность продолжения мягкой монетарной политики со стороны ФРС США, и мы все еще получаем надежду на рост инфляции в более отдаленном будущем, что также сохраняет вероятность дальнейшего бычьего тренда на рынке золота.

Вопрос 3: Пойдет ли золото вверх на геополитических рисках (напряженной ситуации в отдельных областях земного шара, как, например, в Сирии)?

Ответ: Снова два ответа!

В краткосрочной перспективе попытки решить сирийский вопрос дипломатическим путем через конфискацию сирийского химического оружия оказывают давление на рынок золота, так как ослабление опасений снижает потребность в золоте как в активе-убежище.

Тем не менее, вспомните, какие пути решения выбирали США и их западные "братья по оружию" за последние 12 лет (после трагедии 11 сентября 2001 года)!

Сначала США оккупировали Афганистан, затем – Ирак, которые граничат с Ираном. Затем США

и остальной Запад стали охотиться на Иран, вводя санкции и предлагая военную операцию против этой ближневосточной нефтегазовой державы под предлогом опасности, которую якобы представляет иранская ядерная программа. И США все еще не теряют надежду заполучить Иран, а Сирия – лишь еще одно средство на пути к достижению своей цели (не стоит забывать, что Сирия – еще один сосед Ирана, поэтому США всячески стараются втянуть Иран в конфликт, чтобы американский военный ответ был оправдан!)

Тем не менее, есть и другие способы заполучить Иран не через Сирию. И у США есть около года на поиск таких вариантов, если учесть темпы развития иранской ядерной программы. И это хорошая новость для золота, хотя нам и стыдно писать об этом.

Вопрос 4: Золото является хорошим инструментом для инвестиций в периоды кризисов, как финансовых, так и геополитических. Но во времена стабильности оно не дает дивидендов и не растет в цене. Стоит ли удерживать открытыми позиции по золоту даже в такие периоды?

Ответ: Да, вы угадали: здесь тоже нет однозначного ответа. Если вы просто торгуете золотом с целью получения прибыли на краткосрочных временных интервалах, вам не стоит открывать и удерживать длинные позиции по золоту в такие периоды затишья, которые сопровождаются экономической и политической стабильностью в мире.

В такие периоды ценные бумаги приносят больше доходов. Именно поэтому золото распродают вот уже два года, тогда как фондовый рынок продолжает свой рост.

На разве можно со 100%-ной уверенностью сказать, когда разразится следующий кризис? Инвесторам просто необходимо иметь в своих инвестиционных портфелях некоторую часть золотых активов еще до того, как разразится кризис, обрушивая фондовые рынки.

Лучший способ инвестировать в золото в любой период, получая дивиденды, заключается в том, чтобы инвестировать в золотодобывающие компании, а также компании, напрямую связанные с ними и работающие в сфере золотодобычи.

К таким компаниям относятся: Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc. (NYSE: FCX), с доходностью 3.73%; Newmont Mining (NYSE: NEM), с доходностью 3.51%; Gold Fields (NYSE: GFI), с доходностью 3.47%; и Royal Gold Inc (NASDAQ: RGLD), с доходностью 1.55%.

Хотя дивиденды от RGLD достаточно низкие, стоимость акций данной компании более чувствительна к изменениям на рынке золота и в периоды роста они зачастую показывают более внушительную доходность, чем само золото. Но стоит быть очень осторожным с данным активом, так как падение на рынке акций RGLD также более существенное в периоды слабости на рынке золота.

Относительная торговля

Если собрать все это воедино, то получается, что в краткосрочной перспективе нам следует играть на понижение, тогда как в более долгосрочной перспективе стоит выбрать противоположную стратегию – играть на повышение.

Тем не менее, есть возможность держать открытыми длинные позиции по золоту, одновременно продолжая извлекать выгоду из его волатильности, лолируя дополнительную прибыль. Все это возможно благодаря относительной торговле.

Вы можете выбрать любые два фондовых актива и просто торговать их друг против друга, используя прибыль от первого, чтобы купить больше второго актива, а затем делать все наоборот, когда тренд развернется.

Можно также использовать более сложные комбинации, торгуя три или четыре актива одновременно с помощью аналогичного подхода.

На графике (рис. 2) приведен пример торговли по SPDR Gold Trust (NYSE: GLD) (черная линия) в сочетании с Royal Gold и RGLD (бежевая линия).

Если вы начинаете с равнозначного и одновременного распределения капитала по обеим позициям, то заметите, что вскоре (через пару дней или недель) разница между ними начнет увеличиваться. Когда разница между ними составит несколько процентных пунктов, вы продаете несколько акций той

компании, чьи показатели лучше на данный момент, одновременно покупая несколько акций отстающего (первая синяя стрелка). В данном случае не важно, в какую сторону движутся оба актива (вверх или вниз).

Важно то, что ваши деньги всегда движутся сверху вниз, то есть от фаворита к аутсайдеру. Это улучшает среднюю стоимость совокупной позиции, выраженную в долларах. С течением времени ценовые графики пересекают друг друга, разворачивая позиции. Но деньги все равно продолжают двигаться сверху вниз, только теперь вы покупаете то, что раньше продавали и продаете, то, раньше покупали (вторая синяя стрелка).

Конечный результат заключается в локировании прибыли, генерируя ее по тем инструментам, которые сами по себе не приносят дохода в виде дивидендов.

Тем не менее, стоит иметь в виду, что оба торгуемых актива иногда могут не пересекаться долгое время, но если соотношение между ними сужается, все равно можно перекинуть немного денег между ними (третья стрелка).

Чтобы упростить задачу по отслеживанию моментов, когда стоит разворачивать позиции, следует постоянно пометать соотношение между ними, постепенно перемещая капитал примерно каждые 5 процентных пунктов.

Удачной торговли и инвестиций!



Рисунок 2. Пример торговли по SPDR Gold Trust в сочетании с Royal Gold и RGLD

Насколько выгодны инвесторам новые ПАММ индексы Форекс-Тренд?

Единственный способ определить границы возможного — выйти за эти границы, писал Артур Кларк. В условиях стагнации глобальной финансовой и экономической системы многие инвесторы пытаются определить границы рисков и доходности. Но, к сожалению, имея склонность к эмоциональным реакциям на слухи и поведение толпы, они так и не могут выйти за данные границы и увидеть ситуацию непредвзято. Идя вслед за толпой, выводя капиталы с одного актива и вкладывая в другой, инвесторы уже не пытаются получить доход — инстинкт самосохранения требует хотя бы уберечь средства.

Как инвестору извлекать прибыль в условиях глобального кризиса?

Естественно, все это отражается на основных мировых фондовых, валютных и товарных площадках мира. Падают индексы, дешевеют акции, разоряются компании, снижается кредитоспособность и покупательские возможности населения целых регионов. Инвесторы паникуют, что еще больше усугубляет общую негативную ситуацию на европейских и американских рынках.

В России и странах СНГ такого глобального негатива не наблюдается, однако здесь непрерывно растет инфляция. Граждане, желающие, например, получать дополнительные доходы за счет банковских вкладов, получают максимум 10% годовых, которые «съедает» инфляция. Пытаясь самостоятельно выйти за границы возможного и начать инвестировать через биржи, они теряют средства только потому, что не используют диверсификацию. То есть, по принципу банковского вклада, инвестируют все деньги в один определенный актив. И если он падает — инвестиции таят, как снег весной.

Лишь грамотный подход к вопросам инвестирования, умение принимать взвешенные и объективные решения на основе разнопланового анализа потенциально доходных активов, ориентация на свое собственное мнение, а не на советы и рекомендации ничем не рискующих многочисленных аналитиков, позволит вам совершить рациональные действия. В итоге, эти шаги приведут к доходам, особенно, если ваши средства будут диверсифицированы по разным инвестиционным инструментам, что значительно снизит риски и увеличит вероятность прибыли.

Но как самому в условиях нестабильной глобальной экономики, роста инфляции правильно определиться с границами возможного? Как осуществить оптимальную диверсификацию и, главное, в какие активы? На эти вопросы поможет найти ответ лучший форекс брокер мира компания



«Форекс-Тренд», которая реализовала уникальный в индустрии инвестиционный инструмент — индексы ПАММ счетов.

Индексы ПАММ — готовая диверсификация

В отличие от множества иных активов, приобретая индексы, вы становитесь обладателем уже сформированного из ПАММ счетов ТОП трейдеров компании «Форекс-Тренд» инвестиционного портфеля. А это значит, вам предлагается высокодоходная стратегия инвестирования с диверсификацией, снижающей риски и увеличивающей прибыли. И при этом индексы ПАММ счетов не зависят от трендов глобальных финансовых рынков. Здесь доходы формируются за счет торговли на рынке форекс опытных профессиональных трейдеров, чья торговая история характеризуется регулярными и высокими профитами.

Даже в случае, если один из счетов, входящих в индекс, по итогам торгового периода окажется в минусе, за счет доходов других инвестор вы все равно получаете прибыль, перекрывающую убытки. Именно так работает диверсификация от компании «Форекс-Тренд» по всем 12 индексам ПАММ счетов. Уже более года получают стабильные доходы инвесторы, вложившие в свое время деньги в первые индексы ПАММ. А новые индексы стартовали также весьма удачно: согласно статистическим расчетам, их доходность в ближайшей перспективе не уступит «старожилам» и превысит даже традиционный для «Форекс-Тренд» уровень — 60-70%.

С банками, конечно же, такой показатель несравним. А по уровню рисков индексы ПАММ являются самыми надежными и безопасными не только в индустрии форекс, но и среди других финансовых и биржевых инструментов, в том числе индек-

сов S&P 500, Dow Jones, акций крупных компаний, фьючерсов и др.

По словам генерального менеджера компании «Форекс-Тренд» Андрея Полишевича, еще одной отличительной особенностью индексов ПАММ счетов является тот факт, что при работе с ними инвестору не обязательно вникать во все нюансы финансовых рынков. За вас всю работу сделают лучшие управляющие компании, из ПАММ счетов которых, собственно, и формируются индексы. В настоящее время все управляющие, чьи счета входят в индексы ПАММ, работают с многомиллионными инвестициями крупных международных инвесторов, стабильно приумножая их от роловера к роловеру.

К данному моменту каждый желающий получать высокие доходы за счет инвестирования с минимальными рисками и 100% гарантией сохранности капитала может выбрать любой из 12 индексов ПАММ счетов, которые образованы с учетом пожеланий инвесторов. Например, для тех, кто предпочитает минимально возможные риски, предусмотрены консервативные индексы ПАММ. Инвесторам, желающим гармонично сочетать риски с достаточным уровнем доходности, мы предлагаем сбалансированные индексы. А для любителей адреналина, желающих получать более высокие доходы благодаря более высоким рискам, работают агрессивные ПАММ индексы, пояснил Андрей Полишевич.

Вы можете выбрать любой из следующих инвестиционных высокодоходных продуктов:

- Премиум Стабильный (Gold);
- Премиум консервативный (Platinum);
- Премиум консервативный 2 (Platinum 2);
- Индекс ПАММ2 с ограничением убытков 50% (GoldP2);
- Премиум Сбалансированный (Balance);
- Премиум Сбалансированный 2 (Balance 2);
- Премиум Сбалансированный 3 (Balance 3);
- Премиум Агрессивный (Aggressive);
- Призовой (Prize);
- Миллион (Million);
- Миллион 2 (Million 2);
- 2010.

Какова доходность новых ПАММ индексов?

Компания «Форекс-Тренд» не ограничивается лишь техническим сопровождением ранее запущенных индексов ПАММ. Заинтересованная в прибыльной работе своих трейдеров и инвесторов, она постоянно разрабатывает и внедряет новые возможности высокодоходного инвестирования с еще меньшими рисками. Соответственно, инвестору

предлагаются еще более совершенные условия диверсификации и гарантии прибыльной работы. Данные гарантии подкрепляются и личной заинтересованностью управляющих в прибыльных сделках, поскольку в торговле участвуют их личные средства, а они сами несут персональную ответственность перед инвесторами за риски.

Как говорилось выше, самые старшие индексы ПАММ счетов за год работы принесли своим вкладчикам в среднем от 60 до 70 процентов прибыли. Не менее перспективными выглядят и их молодые «коллеги», которые уже за первые недели работы продемонстрировали прекрасные результаты. Речь идет об индексах ПАММ 2010, Platinum 2, Balance 2, Balance 3, и чуть более старшем – Million 2, стартовавшем нынешним летом. Все эти индексы, как рассказали в компании «Форекс-Тренд», были сформированы на основе рекомендаций и пожеланий инвесторов компании.

Несмотря на то, что любой из индексов ПАММ сам по себе фактически является готовым решением оптимальной диверсификации средств инвесторов, вы можете еще больше снизить риски и увеличить доходность, если, скажем, распределите капитал по нескольким индексам. Предположим, вам понравилась статистика работы перечисленных выше «новичков», и вы решили диверсифицировать, скажем, в каждый из 5 индексов по 1 000 долларов. При этом инвестировать вы начали с момента запуска индекса. Теперь, подсчитаем чистую вашу прибыль по каждому продукту к настоящему моменту.

Индекс Миллион 2 (Million2). Старт – 29 июня 2013 года. Индекс сформирован на ПАММ счетах управляющих со следующим распределением средств инвестора:

- 9035 (veronika) – 15% (с вашей 1 000 долларов – 150 долларов);
- 9185 (Galaxy) – 14% (140 долларов);
- 9422 (Galaxy) – 15%, (150 долларов);
- 18550 (sven) – 14% (140 долларов);
- 518906 (Jborn) – 14% (140 долларов);
- 520050 (votfx) – 4% (140 долларов);
- 528977 (Hozyin) – 14% (140 долларов).

Доходность индекса с момента запуска к настоящему времени составила 18, 764%, следовательно, вложенная в него 1 000 долларов принесла бы вам 187,64 долларов всего за три месяца! Для сравнения: в банке с 1 000 долларов за год вы бы получили в лучшем случае 100-110 долларов, не больше. А если темпы торговли управляющих, чьи счета входят в данный индекс, сохранятся (хоть они, как показала практика, постоянно увеличиваются), то при таких темпах за 1 год вы заработаете самое меньшее 750,56 долларов или получите более 75% годовых!

Индекс 2010. Запущен 21 сентября 2013 года. В него входят счета со следующим распределением инвесторских средств:

- 5995 (Avas) – 19% (с 1 000 вложенных долларов – 190 долларов);
- 6482 (TP) – 19% (190 долларов);
- 7031 (sven) – 19% (190 долларов);
- 7061 (Valex) – 19% (190 долларов);
- 7093 (AlexZhuk) – 19% (190 долларов);
- 7165 (veronika) – 3% (30 долларов);
- 7187 (veronika) – 2%. (20 долларов).

Доходность индекса на текущий момент составляет 5, 539%. То есть, за две недели инвестор получил бы доход в размере 55,39 долларов, за месяц – более 110 долларов (свыше 11%), за год – 1 320 долларов или 132%! При этом уровень доходности трейдеров постоянно возрастает, что позволяет говорить, что за год инвестор получит прибыль, превышающую 132%.

Индекс Platinum 2 (Премиум Консервативный 2). Старт – 28 сентября 2013 года. В него входят счета:

- 520050 (votfx): 40% (с 1 000 долларов – 400 долларов);
- 7031 (sven) 30% (300 долларов);
- 5995 (Avas) 30% (300 долларов).

Доходность индекса за первую неделю работы составила 1,345% или 13,45 долларов прибыли инвестора. В месяц – 53,8 долларов (5,38%), в год – 645,6 долларов или 64,56% дохода инвестора.

Balance 2 (Премиум Сбалансированный 2). Был запущен 21 сентября 2013 года. В него входят счета со следующим распределением инвестиционных средств:

- 528977 (Hozyin) 25% (250 долларов с общей 1 000);
- 500775 (Goldi): 25% (250 долларов);
- 520050 (votfx): 25% (250 долларов);
- 518134 (kraken): 25% (250 долларов).

За две недели доходность индекса составила 4,932% или 49,32 долларов с вложенных 1 000 долларов. За месяц доход составил бы 98,64 долларов или 9,864%, то есть более чем в два раза увеличился. Соответственно за год прибыль инвестора – 1 183,68 долларов или 118, 368% дохода.

Индекс Премиум Сбалансированный 3 (Balance3) стартовал 21 сентября 2013 года. Счета, которые его формируют и распределение инвесторских средств по ним:

- 5995 (Avas) – 34% (340 с 1 000 долларов);
- 500775 (Goldi) – 33% (330 долларов);
- 528977 (Hozyin) – 33% (330 долларов).

За две недели доходность индекса составила 4,995% – 49,95 долларов прибыли инвестора. За месяц – 99,9 долларов (9,99%), за год – 1 198,8 долларов (119,88%).

Таким образом, с учетом диверсификации исключительно по новейшим индексам ПАММ счетов компании «Форекс-Тренд», инвестор за один месяц в совокупности получил бы 424, 88 долларов с вложенных 5 000 долларов. То есть, почти 8,50% дохода, что в год составило бы 102 % или 5 100 долларов чистой прибыли. А общий депозит составил бы 10 100 долларов.

Это свидетельствует еще и о том, что новые ПАММ индексы имеют как минимум не худший тренд, чем их более возрастные «коллеги», а порой и превосходят по доходности 60-70% прибыльных старожилов. Что же касается всех подробностей о доходности индексов ПАММ, условиях инвестирования, снятия прибыли, работы с управляющими, вся детальная информация содержится в [соответствующем разделе](#) на сайте компании «Форекс-Тренд».

Но самое главное для инвесторов заключается в том, что любой индекс ПАММ счетов отличается стабильностью работы, высокой доходностью и минимальными рисками. А поскольку индексы ПАММ не зависят от глобальных процессов мировой экономики, на сегодняшний день они являются лучшей возможностью самостоятельного обеспечения финансовой независимости буквально каждому желающему, отметил Андрей Полишевич.



ЖУРНАЛ "БИРЖЕВОИ ЛИДЕР"



БИРЖЕВОИ
ЛИДЕР



www.Masterforex-v.org



Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов



Сценарий продолжения программы ФРС США стимулирования экономики

В сентябре для доллара США настало плохое время. Он сильно упал по сравнению с другими валютами, особенно по сравнению с евро (рис. 1), которая дошла до своей высшей точки за последние несколько лет, и по сравнению с GBP, и с CHF. Если посмотреть на страны, которые экспортируют сырье – Канаду и Австралию, их валюта не сильно поднялась. Но в целом, доллар сейчас идет вниз. Причина чисто техническая. Инвесторы осознали, что QE пока не будет сворачиваться, как это ожидали несколько недель назад. А данные показателей производства и безработицы весьма смешанные. Поэтому доллар будет продолжать идти вниз только потому, что, по мнению инвесторов, QE быстро заканчивается. С другой стороны, валюты стран, которые сильно упали этим летом – страны BRICS, их валюты сейчас начинают подниматься и будут подниматься к концу года по сравнению с долларом. Поэтому, он вырастет только в том случае, если будет серьезный кризис.

Но вероятно США уже не откажутся от дешевых денег. Вопреки всеобщим ожиданиям, ФРС решила не сворачивать пока программу скупки облигаций. Глава Федерезерва Бен Бернанке пояснил, что эко-

номика пока еще недостаточно окрепла. После неожиданного решения отказаться от сокращения программы выкупа облигаций индекс S&P 500 достиг рекордного максимума. Федерезерв заявил, что ему нужно увидеть больше подтверждений улучшения экономической ситуации. Несмотря на снижение рисков, ухудшение финансовых условий может замедлить темпы улучшения экономики. С мая этого года спекуляции о количественном смягчении стимулировали повышение волатильности цен на активы по всему миру. Сейчас инвесторы ожидают, что на рынках акций будет продолжаться позитивная динамика, даже когда Федерезерв начнет постепенно сокращать выкуп облигаций.

SORIANO CONSULTING GROUP: «При Бернанке Федерезерв в последние пять лет старается искать новые способы поддержки экономики, помимо низких ставок. В прошлом году он начал активный стимулирующий курс, сочетающий выкуп активов и прогнозирование ставок. Программа привязана к определенным уровням безработицы и инфляции. Но в последнее время Бернанке удивлял рынки заявлениями о том, что Федерезерв планирует сокра-



Рисунок 1. Доллар сильно упал по сравнению с евро

щать объемы выкупа облигаций в этом году, чтобы к середине следующего года полностью закрыть программу. Но, несмотря на то, что протоколы последних заседаний подтверждали намерение Комитета по открытому рынку начинать отход, Бернанке снова удивил рынки и не стал проводить ожидаемого сокращения программы в сентябре».

БЕН БЕРНАНКЕ, ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ФЕДЕРАЛЬНОЙ РЕЗЕРВНОЙ СИСТЕМЫ США:

«В последние месяцы мы наблюдали ухудшение финансовых условий. И если оно продолжится, это замедлит восстановление экономики и рынка труда. За исключением некоторых колебаний из-за цен на нефть, инфляция остается ниже 2-х процентов, которые комитет по открытым рынкам определил как долгосрочную цель. И это может угрожать экономике».

Как и прежде ФРС продолжит скупать активы на уровне 85-ти миллиардов долларов в месяц, чтобы насытить экономику дешевыми деньгами. Ранее комитет Федерального резерва по финансовым рынкам дал понять, что эта программа будет постепенно сворачиваться. Эксперты ожидали, что на заседании будет решено сократить скупку облигаций на 10 – 15 миллиардов долларов. В ожидании этого европейские и американские биржи пошли в рост. Некоторые рыночные аналитики недоумевают, почему ФРС не решилась на сворачивание программы. Они говорят, что американская экономика сейчас в лучшем состоянии за последние 5 лет. И принятое сегодня решение обернется через несколько лет мощной инфляцией. Также ФРС оставила базовую ставку на рекордно низком уровне от нуля до 25-ти сотых процента и понизила экономический прогноз.

Другая интрига – это новый кандидат на должность председателя Федерального резерва.

TRILOGY GLOBAL: «Саммерс отозвал свою кандидатуру. Скорее всего, это связано с тем, что кандидатура его оказалась слишком сложной. И представляя себе сложный процесс номинации, было принято решение, что Саммерс не будет этим заниматься. Поэтому следующий кандидат – это Джанет Йеллен. Она считалась вторым кандидатом после Саммерса, теперь – номер один. Но если, к приме-

ру, с ее назначением возникнут какие-то проблемы, то есть и другие кандидаты, не менее достойные и опытные. На самом деле, все это не имеет такого большого значения, так как основную массу работы Бернанке уже проделал и вывел финансовую ситуацию из состояния кризиса. Поэтому следующему преемнику такая тяжелая задача уже не достанется. Так что ожидаем, кого Обама назначит».

SORIANO CONSULTING GROUP: «Джанет Йеллен работает заместителем председателя Федерального резерва с 2010 года. По логике, она должна занять место Бернанке, она с ним тесно сотрудничала, принимала активное участие в политике Федерального резерва по стимулированию занятости и поддержке роста цен. Но противники Йеллен опасаются, что она будет недооценивать риск роста инфляции. Против ее назначения выступают республиканцы в сенате, которые считают, что продолжение текущего курса Федерального резерва дестабилизирует финансовые рынки».

GLOBAL ALLIANCE PARTNERS: «Председатель ФРС должен уметь хорошо прогнозировать экономику. И прогнозы Джанет Йеллен – самые точные среди всех чиновников Федерального резерва. У нее хорошее понимание не только финансовых рынков, но и рынка труда, что очень важно, когда безработица и стагнация зарплат являются одними из важнейших проблем. Второе важное качество председателя – это хороший риск-менеджмент. Если нажать на тормоза слишком резко, может вырасти безработица, если слишком медленно, возникает угроза инфляции. И здесь Йеллен тоже себя хорошо проявила».

Литература

1. http://rbctv.rbc.ru/archive/main_news/text/562949988950991.shtml
2. <http://quote.rbc.ru/comments/2013/09/20/34028352.html>

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

Настоящий рост китайской экономики еще и не начинался...

Уже четыре года подряд вы слушаете истории о том, что пик экономического роста в Китае уже позади, а прогнозы для китайской экономики неутешительны. Все это звучит достаточно нелепо на фоне агрессивной экономической экспансии Китая в сочетании с инвестициями в военные технологии и освоение космоса...

Китай стал для СМИ своеобразным инструментом из двух слогов, который широко используется для привлечения внимания и поднятия собственных рейтингов. Политики используют Китай для того, чтобы пропихнуть свои инициативы в Конгрессе.

Тем не менее, ни СМИ, ни политики почему-то не дают вам реальных данных, на основании которых вы сможете сделать собственные выводы о состоянии китайской экономики и ее перспективах, а также о том, куда постепенно перемещается экономический центр тяжести и где он будет через пару десятилетий!

Что же. Сегодня попытаемся сделать это за них. Прочитируем один показатель, который значит все для современных индустриальных держав мира, включая США, Россию, членов ЕС и Китай и другие страны мира...

Важнее, чем ВВП

Вы наверняка слышали о темпах роста китайской экономики по сравнению с темпами экономического развития США за последние несколько десяти-

летий. Да, не за горами тот день, когда КНР догонит США (рис. 1).

Тем не менее, есть один показатель, который является более красноречивей, чем данные о ВВП! **Это процент населения, проживающего в городской черте!**

Под городской чертой стоит понимать не только сами крупные города, но и пригороды и города-спутники. Что касается США, в 2012 году данный показатель составлял 82%. В Канаде и Мексике данный показатель был равен 81% и 78% соответственно. В Великобритании – 80%, Германии – 73%, Франции – 85%, России – 74%, Южной Кореи – 83%, Японии – 91%.

Очевидно, что Китай сильно отстает от этих стран со своим 50.2%. Получается, что из 1.344 миллиарда китайцев только половина живет в городах! Но ситуация начала быстро меняться в последнее время...

City Livin'

Каждый год 2.85% китайцев (а это 39 миллионов человек) переезжают из сельской местности в города. Этот почти самый высокий показатель среди индустриализованных стран (в США, к примеру, 1,2%).

Это означает, что каждый год Китаю нужно застраивать жильем и создавать инфраструктуру на территории, которая в 2,5 раза больше Нью-Йорка,

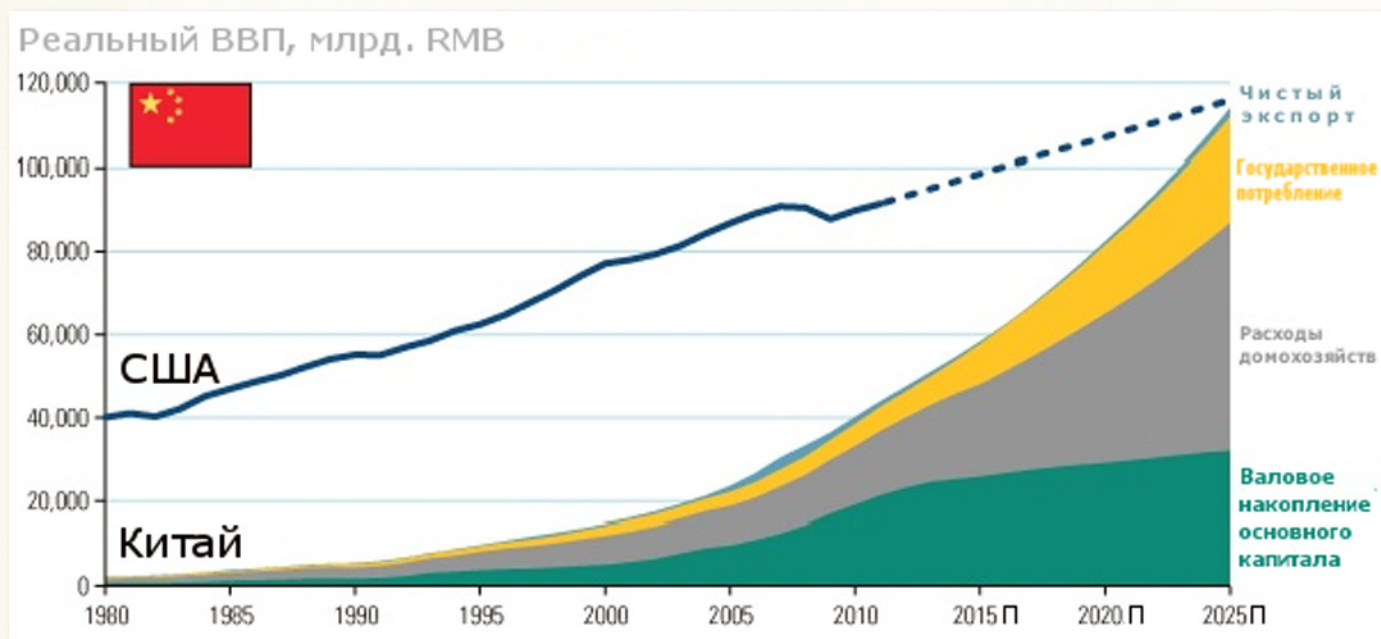


Рисунок 1. Темпы роста китайской экономики

только чтобы обеспечить всем необходимым такой приток населения.

Неудивительно, что строительная отрасль КНР переживает небывалый бум. У нее просто нет выбора! Китаю приходится ускорять темпы строительства, чтобы крупные мегаполисы не страдали от перенаселения!

Для того, чтобы Китай достиг уровня урбанизации хотя бы в 70% (достаточно скромный уровень по меркам стран с развитой экономикой), более

чем 250 миллионам китайцев нужно переселиться в города! Это почти все население США или 200% от населения России, и это необходимо Китаю только для того, чтобы не отставать от остального мира!

Поэтому неважно, что говорят вам политики или СМИ, ведь они упускают из виду один важный факт: какой бы ни была причина того, почему экономический центр уплывает из-под ног из США, это только начало!



Когда ФРС намекнул на то, что планирует в скором времени начать сокращение программы количественного смягчения, развивающиеся рынки охватила настоящая паника, сопровождающаяся падением фондовых индексов.

Инвесторы начали в срочном порядке выводить свои капиталы так как они понимали, что потеряют внушительные суммы денег, когда ФРС на самом деле начнет сокращение объемов выкупа казначейских облигаций.

Единственная проблема заключалась в том, что ФРС ни разу не объявил о конкретной дате начала такого сокращения. До сих пор не понятно, наступит ли оно в этом году или нет. И как показала практика, рынки не всегда правы.

Когда Федеральный Резерв США объявил о том, что не планирует сокращать программу количественного смягчения еще некоторое время, развивающиеся рынки в буквальном смысле воспрянули духом, а их фондовые индексы начали восстановление.

Бразильский индекс Bovespa вырос на 2.64% (рис. 1). Мексиканский Bolsa укрепился на 1.84% (рис. 2). Рынки Южной Азии, включая Индонезию, укрепились аж на 4,5%, Рынки Индии и Тайланда укрепились на 3%. Даже многострадальные валю-

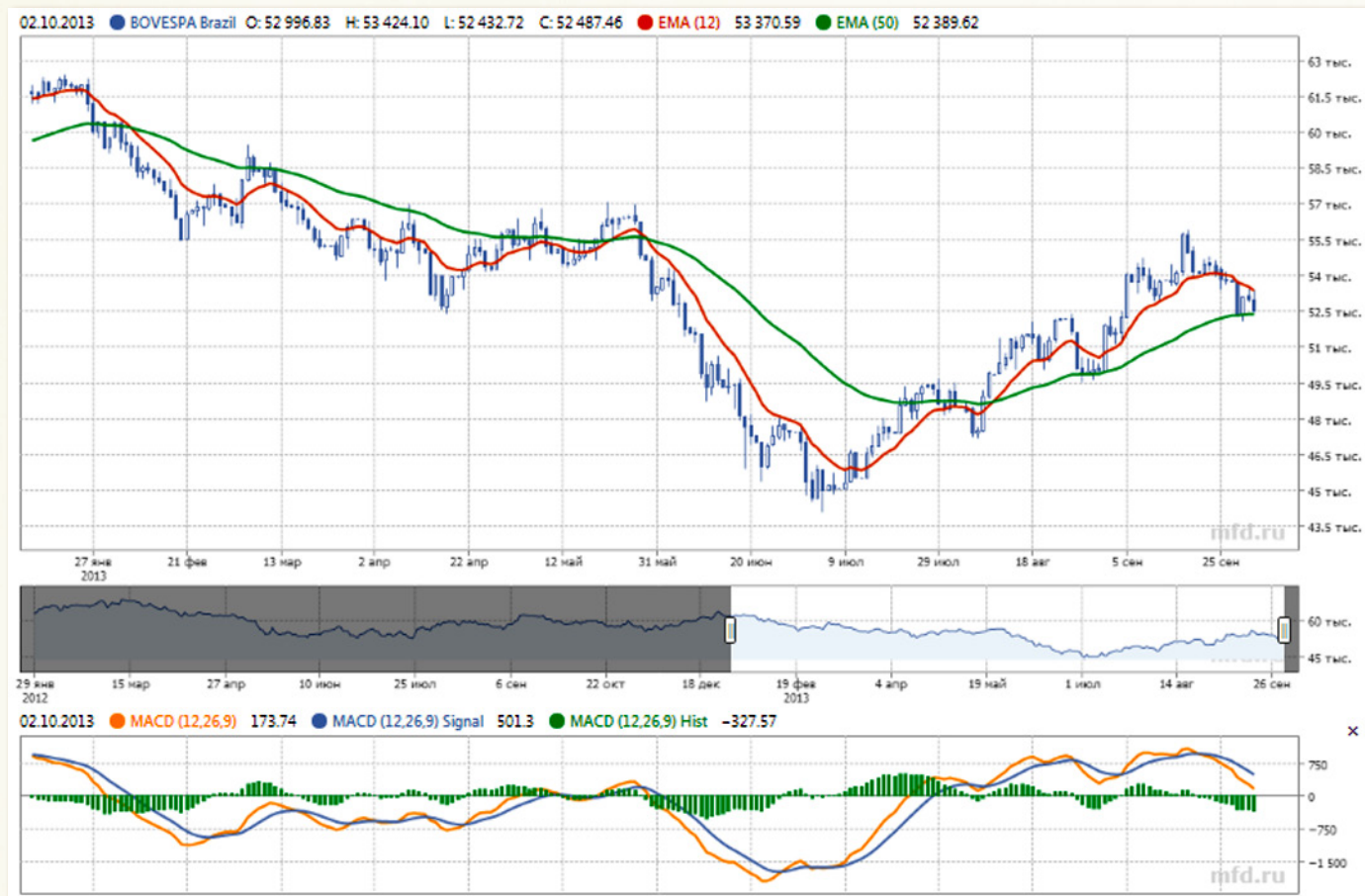
ты типа индийской рупии и турецкой лиры испытали облегчение, сформировав локальные максимумы.

Так, мы знаем, что развивающиеся рынки очень чувствительны к решению ФРС сократить покупки казначейских облигаций. На это есть много причин, но основной повод для беспокойства заключается в растущих процентных ставках. Когда процентные ставки в США растут, конкуренция между высокодоходными активами усиливается. Этот также провоцирует бегство капитала с развивающихся рынков. По мере того, как цены на сырьевые активы падают, приток инвестиции в их добычу также снижается.

Когда приток долларов сокращается из-за более низкого экспорта, идет сокращение капитала, что приводит к падению обменного курса национальной валюты.

Теперь, когда члены ФРС решили повременить с сокращением, конкуренция не столь велика, а это значит, что развивающиеся рынки получили второй шанс на укрепление до момента, когда ФРС действительно начнет сокращать объемы выкупа казначейских облигаций. И мы все знаем, что это когда-нибудь произойдет.

Сколько времени у нас есть до того, как начнется сокращение? К сожалению, нет такого индикатора,



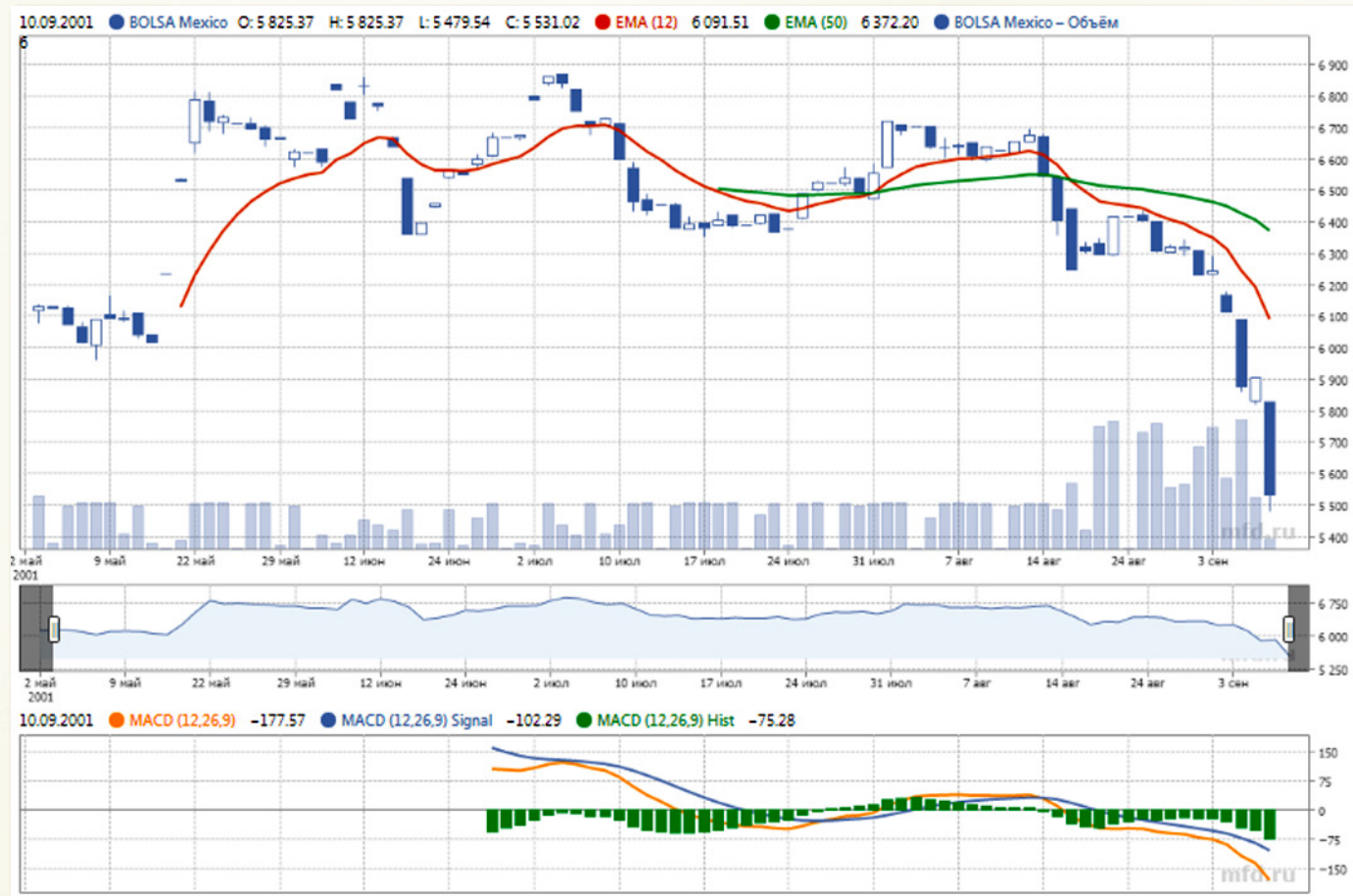


Рисунок 2. Индекс Bolsa

который бы помог нам ответить на этот вопрос. Все зависит от состояния американской экономики. На данный момент она не настолько сильна, чтобы выдержать последствия сокращения. С другой стороны, мы не знаем, какой будет состояние экономики США через несколько месяцев.

Если Конгресс США не решит вопрос с бюджетом (что может привести к прекращению финансирования правительственных учреждений), то ФРС точно не изменит своей монетарной политики до Нового Года.

И даже если США удастся избежать такого сценария, у экономики США вряд ли будет достаточно времени для укрепления своих позиций настолько, чтобы ФРС смог всерьез заговорить о возможности сокращения программы количественного смягчения.

Лучший способ сокращения для ФРС

Когда ФРС на самом деле увидит, что в американской экономике действительно сложилась достаточно благоприятная ситуация для того, чтобы начать сокращение, лучшим вариантом для ФРС будет вообще не разглашать своих планов заранее.

Такие заявления вызывают волнения на финансовых рынках!

Что действительно стоит сделать ФРС, так это объявить о сокращении и тут же воплотить это в жизнь. Размеры сокращения должны быть минимальными. Более того, ФРС необходимо отслеживать результаты первого этапа сокращения, чтобы понять, стоит ли продолжить сокращение в следующем месяце или все же лучше подождать до тех пор, пока рынки не успокоятся.

Многие эксперты уже давно ссылаются на программу стимулирования от ФРС как на некий наркотик для рынков, которые стали зависимыми от постоянного вливания денежных средств. Как и в случае с наркотиками, “дозу” стоит понижать постепенно, чтобы свести к минимуму негативные последствия для “организма”, не вызвав при этом сильный шок. Если наркоман резко снижает дозу потребляемого наркотика, его организму намного сложнее справиться с этим, не исключена возможность летального исхода.

По аналогии, если ФРС слишком сильно сократит программу выкупа казначейских облигаций, последствия для всего мира будут более серьезные, чем в случае с незначительным и постепенным сокращением. При слишком серьезном сокращении может наступить смерть развивающихся рынков.

Инвестируем в развивающиеся рынки сейчас

Хотя развивающиеся рынки и воодушевлены решением ФРС не проводить сокращение программы количественного смягчения в ближайшем будущем, они все еще напуганы, так как знают, какой эффект на них производит даже сами разговоры о сокращении. А что будет, когда сокращение действительно начнется? Мы уже говорили об этом...

Но нам важен тот факт, что на данный момент ин-

весторы могут сделать быстрые деньги, так как рынки потихоньку восстанавливаются после ложной тревоги. Если открыть длинные позиции на развивающихся рынках сейчас, мы получаем отличную возможность заработать, так как рынки начинают верить в хорошие новости от ФРС. Но как только хорошие новости сменятся на плохие, вам лучше быстро зафиксировать прибыль.

Если вы не склонны к рискам, можете подождать результатов октябрьского и декабрьского заседаний ФРС. Если центробанк США решит начать сокращение в этом году, то об этом будет объявлено на одном из упомянутых заседаний.



Жизнь ФРС «после»: что заберет с собой в отставку Бен Бернанке?

Бен Бернанке все еще находится в кресле главы Федеральной Резервной системы, а за его спиной уже делают официальные ставки в известнейших букмекерских конторах мира по поводу его преемника. Президент США Барак Обама, подобно опытному шоумену, держит интригу и позволяет дискуссиям развиваться в разнообразнейших направлениях. В последние месяцы все внимание было приковано к двум наиболее вероятным кандидатам – вице-председателю ФРС Джанет Йеллен и бывшему советнику президента США Лоренсу Саммерсу (который отказался уже от этой должности). Однако, не стоит забывать, что общественность, увлеченная мышью самых громких крикунов в СМИ, пропускала мимо внимания ряд важных назначений, которые осуществил Обама, ставших для всех полной неожиданностью. Биржевой лидер не будет следовать модной теме в попытке предугадать, кого изберет фортуна, но экономические эксперты лишь покажут два возможных варианта развития событий в сюжете “после Бернанке”. От новостей ФРС зависят абсолютно все тренды и движения на разнообразнейших рынках мира. Без их “благословения” не открывается и не заканчивается ни одна сессия, ведущие аналитики видят каркас своих прогнозов через призму букв и цифр статистического отдела влиятельнейшей финансовой структуры, существующей сегодня.

Люди, творящие историю

Незаменимых людей не существует. Если только это не Папа Римский и не глава ФРС. Поскольку, за всю историю человечества у двух концептуально различных организаций не было более подходящих аналогов, их судьбы беспрецедентно схожи. Кому еще удавалось влиять на политическую ситуацию в мире, несмотря на все мыслимые и немыслимые границы? Чье мнение было самым влиятельным и даже авторитарным относительно той или иной позиции? Состояние чьей казны являлось барометром происходящего в экономической сфере? Кроме всего прочего, от каждого, кто возглавлял пост главы ФРС или всходил на престол, требовались незаурядные управленческие задатки и лидерские характеристики, а также – практический и рациональный склад ума, непревзойденные дипломатические навыки, впитываемые с молоком матери. Вовремя отступить – это не бегство с поля битвы – это возможность продолжить борьбу и победить.

Именно с личностными качествами каждого наиболее вероятного кандидата связывают свои варианты развития событий ведущие финансисты мира. Следует отметить, что предпочтения они отдают мягкой женской руке, нежели цепким ког-



тям «ястреба». До окончания эпохи Бернанке остается еще довольно много времени, но Ларри Саммерс уже идет на маневры, делая заявления о том, что не претендует на данную должность. Возможно, таким образом он и его патрон пытаются усилить бдительность экономического сообщества? В этом случае к Йеллен направляются объективы и тех камер, которые следили за Саммерсом, а при таком тщательном изучении обязательно найдутся изъяны. Фактически, ее конкуренту ничего не придется делать ради борьбы: он просто появится в нужный момент и выбьет из-под ног «королевы» опору. Ведь роль «плохого полицейского» играет сейчас именно Саммерс. За то время, пока на ожиданиях, словно на дрожжах вырастут фондовые рынки, провалы случатся в других областях. Таким образом критика Обамы будет выглядеть вполне обоснованной. К примеру, многие инвесторы уже сейчас делают ставки на активы, которые изначально считаются рискованными, да еще и на азиатском рынке. За ними подтянулись и индексы американских фондовых бирж, показав рост более чем на процент, обновив исторический максимум. В это же время доллар снижается в цене, а ценные бумаги показывают прогресс.

Ориентир для «вертолета с деньгами»

Ав чем же нуждается сама структура ФРС? Безусловно, не в «таком же, как Бернанке», а именно в нем. Ведь фигура нынешнего главы – это, условно, золотая середина между кандидатами, удивительный баланс между жесткостью и мягкостью. Именно благодаря этой гармонии характеристик он в свое время, подобно опытному флагману, вывел свой гигантский корабль в открытое море, практически без потерь миновав архипелаг кризисов и рифы рецессий. За что еженедельник «Тайм» про-

возгласил «Вертолета Бена» «Человеком года» в 2009. И, безусловно, Бернанке на посту главы ФРС – это лучшее достижение Джорджа Буша в 2006 году. Это подтвердили практически единогласно все сенаторы за исключением всего одного голоса.

Кто-то считает его консерватором, а кто-то – идеалистом. Но никто не может отрицать того, что Бернанке во всех своих суждениях полагается исключительно на факты и математический анализ. В отличие от своего предшественника Гринспена, которому приписывали чуть ли не потусторонние способности благодаря суперинтуиции. Возможно, это было преувеличением, а может, факты в материальном мире все же перевешивают, но тактика управления от нового руководителя сразу же предстала в свете разительного контраста с предыдущим еще свежим примером. Впрочем, Бернанке также руководствовался своей интуицией, когда выбирал идеал, на который ему хотелось бы равняться. Свободный Рынок Милтона Фридмана удивительно подошел к математической теории вероятности и отныне этот идеологический тандем вылился в новое направление «экономической философии».

Бернанке согласен с Фридманом, что Великую Депрессию могла преодолеть только увеличивающаяся денежная масса. Одним из достижений нынешнего главы ФРС стало повышение уровня информированности инвесторов и населения «о самих себе». Благодаря этому у мирового сообщества возникла и развилась та информационная зависимость и способность поддаваться влиянию мнения главного финансового института мира, которую мы имеем возможность наблюдать сейчас. И это является одной из причин, почему главенствующую роль не занял Международный валютный фонд.

Кроме того, весьма интересной является мысль Бена Бернанке о том, что иногда с ситуацией не нужно бороться, а просто посмотреть на нее иначе. Нет, идея не нова. Важно то, где и когда ее применили на практике. Как в ситуации с ипотечным пузырем, развившимся в международный финансовый кризис. Вместо того, чтобы воевать с ветряными мельницами, считает глава ФРС, правительствам необходимо было сосредоточиться на устранении первопричин неплатежеспособности населения по кредитным обязательствам: обеспечить полную занятость, снизить инфляцию... (интересно, как можно одновременно снизить инфляцию и увеличить денежную массу? – прим авт) Инфляция, к слову, спровоцировала «хищнические условия ипотеки». И в конце концов, усугубляющийся ипотечный кризис породил теньевые производные в экономике, позволявшие определенному кругу лиц оставаться

наплаву и сохранять свои капиталы в условиях рецессии в самой ликвидной сфере инвестиционного инструментария – недвижимости.

«Все свое ношу с собой»

Бернанке, готовясь к уходу, забирает с собой и то ценное, что привнес в политику ФРС – QE3. Остальным членам правления остается лишь определить срок «когда» сворачивать стимулирование национальной экономики за счет приобретения облигаций. Если это произойдет до ухода нынешнего главы ЦБ США – его последователь сможет взять ситуацию под контроль и его новые методы управления могут принести положительный результат. Но в случае, если политику количественного смягчения продолжат – тому, кто сядет в кресло после Бернанке придется просто примириться с навязанной стратегией и действовать по заранее отрепетированному сценарию практически без права на проявление собственного креативного подхода. Заявить-то о сокращении глава ФРС заявил. А вот реализация – другое дело. Пока что происходит «мягкая» подготовка экономического сектора к пути «на выход» из коридора «легких денег»: в конце этого года закупки снизятся на 85 млрд долл, поскольку, по мнению главы, рост экономики соответствует прогнозируемым показателям. Однако и сама экономика должна продемонстрировать четкие сигналы об укреплении, чего пока не происходит: этому препятствует по-прежнему высокий уровень безработицы. С другой стороны, низкая процентная ставка федеральных фондов сохранится на минимальном уровне вплоть до 2015 года. А чтобы успешно завершить всю программу, необходимо вывести уровень безработицы на 7% максимум против нынешнего 7,3%. У ФРС прогнозы еще более оптимистичные и далеко идущие: 5%. Возможно, эти заявления рассматриваются некоторыми как один из способов выбить необходимую отсрочку по сворачиванию программы? Для того, чтобы сохранилась низкая ставка – 0-0,25% (исторический минимум), безработица не должна опускаться ниже 6,5%.

Мотивация Резерва проста: пока деньги закачиваются в систему экономики через приобретение облигаций, сохранившиеся низкими ставки будут стимулировать кредитование в важнейших секторах – авто и ипотеке. Уже сейчас наметилась положительная динамика, поскольку со спросом растут и цены на жилье, продолжается строительство но-



НИЧЕГО...

КРОМЕ ТОРГОВЛИ !

<http://nordfx.com/>

вых зданий. Поэтому «страховочный трос» посткризисной экономике обрезать еще рано.

QE3 даст ответ на вопрос «кто?»

Фактически, от того, как и когда будет завершена эпоха политики Бернанке, с ним в кресле, или уже после него – зависит судьба кандидатов на этот пост. «Герои нашего времени» должны оказаться «в том месте и в то время». Если рост экономики произойдет раньше срока – предпочтения перевернутся на сторону Саммерса. Если же экономический рост будет припаздывать – бразды правления, наиболее очевидно, примет зам Бернанке – Джанет Йеллен. Не секрет, что у последней, в данный момент, больше возможностей затянуть процесс восстано-

ления, чтобы обстоятельства сыграли в ее пользу. Возможно, именно поэтому ее конкурент также решил хотя бы сделать видимость отступления.

В любом случае, «реальной точкой отсчета» в гонке на финишной прямой для двух кандидатов станет 31 января 2014 года, когда нынешний глава ФРС сложит свои полномочия. Эта дата также станет судьбоносной для государственной экономической политики США и состояния мирового рынка в целом. Однако говорить о том, что структура ослабнет без Бернанке – также нецелесообразно, поскольку, несмотря на независимую позицию, которую отстаивает и исповедует ЦБ Соединенных Штатов, государство и главная финансовая структуры тесно взаимосвязаны. По этой причине влияние их в ближайшее время не уменьшится. До той поры, пока США будет носить статус сверхдержавы.





ИДЕИ ТРЕЙДЕРОВ
РЫНКА ФОРЕКС

Пробой флета. Прикладной волновой анализ

Уважаемые трейдеры, представляем вашему вниманию новую кафедру Академии форекс и биржевой торговли Masterforex-V **ПРОБОЙ ФЛЕТА И ПРИКЛАДНОЙ ВОЛНОВОЙ АНАЛИЗ**, действующей в рамках правил системы пробой флета.

Руководитель ФАКУЛЬТЕТА ПРОБОЙ ФЛЕТА – (YURAZ) Юрий.

Несколько лет Факультет “Пробой флета” не решался приблизиться к волновому анализу. Основным критерием система **“пробой флета”** рассматривает импульсы. По сути это те же самые волны. Вести обучение будет опытный трейдер Игорь, ник на форуме Masterforex-V – Aligator. Далее именно он представит систему.

Давно являясь слушателем Академии, мной пройдено дополнительное обучение на большинстве кафедр, которые были сформированы на тот момент. После поступления на факультет ПРОБОЙ ФЛЕТА, увидел систему, которая подвела итог моих поисков и совпадала с моими представлени-

ями правильной системы. Получив приличный объём знаний и ежедневно применяя их на практике, я постепенно сформировал торговую систему с набором чётких правил входа-выхода и управления капиталом. Каждый торговый день в течение нескольких месяцев я исследовал и тестировал точки входов и выходов по выбранному торговому инструменту. Основной целью была попытка выработать простые и понятные правила, соблюдая которые, можно получать прибыль в таком непростом виде трейдинга, как внутридневная торговля.

Вот некоторые примеры таких сделок (рис. 1–3).

Как вы можете видеть на рис. 1-3, рабочее пространство не перегружено множеством индикаторов. Для работы использовались лишь стандартные из набора MT4 индикаторы, такие как фракталы, пара скользящих средних, индикатор зигзаг и индикатор АО с наложением на него пары средних.

Также использовалась сетка Фибоначчи для определения уровней установки стоп-лоссов и тейк-профитов по сделкам.

Не вдаваясь в подробности формирования сигналов на вход-выход а также вопросов управления

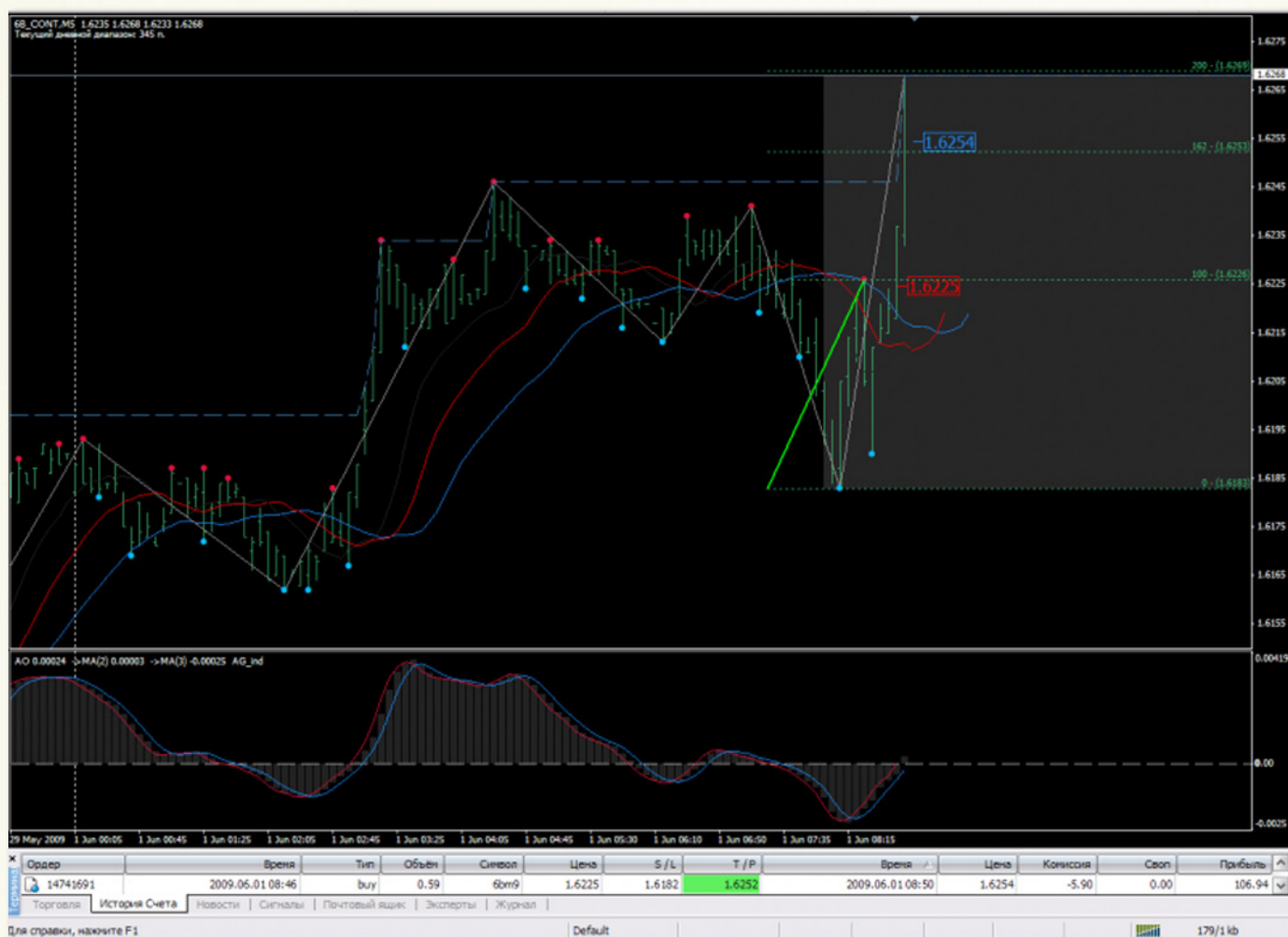


Рисунок 1. Сделка на пробой сигнального фрактала

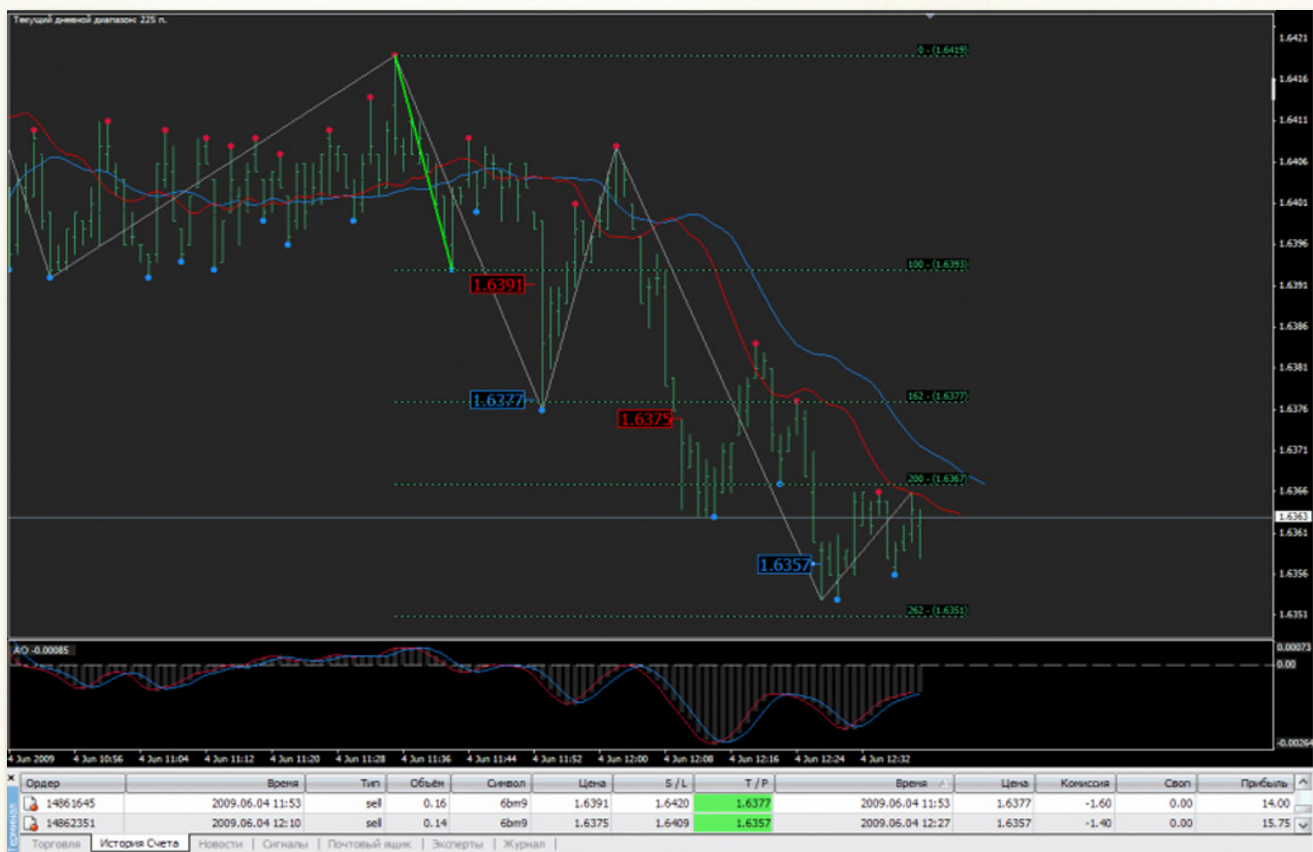


Рисунок 2. Сделка на пробой сигнального фрактала

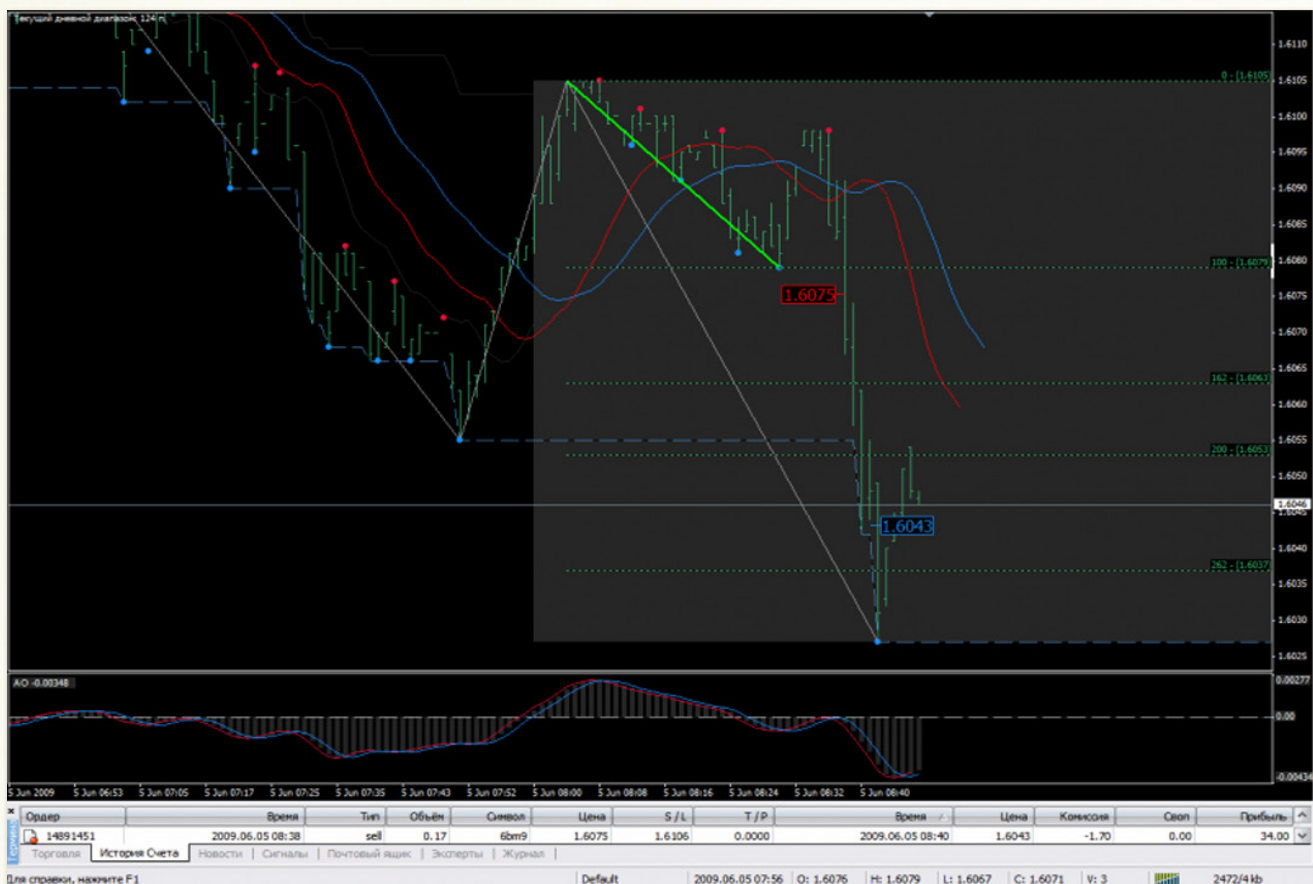


Рисунок 3. Сделка на пробой сигнального фрактала

капиталом, можно утверждать, что данная методика показывает хорошие результаты на всех основных финансовых инструментах и имеет право на существование. Однако, проведя ряд исследований о возможности повышения эффективности работы по данной ТС, было принято решение о её дальнейшем развитии и усовершенствовании.

Плодотворная и длительная работа в этом направлении привела к созданию торговой системы под названием “Пробой флета внутри дня и прикладной волновой анализ” и как следствие, – к созданию одноимённой кафедры в составе факультета “Пробой Флета, Автоматизация, Автотрейдинг”.

Уже из названия видно, что базовая версия, о которой говорилось выше, дополнена волновым анализом, которого не было ранее. Причём, это не классический волновой анализ, с которым у многих трейдеров возникают сложности, а именно прикладной, т.е. тот который имеет чисто практическое применение, который может быть использован на практике.

Особенностью данного (прикладного) волнового анализа является то, что любое движение на рынке, я подчёркиваю любое, может быть разложено на три волны.

Напомню суть классического волнового анализа – это восьми-волновая модель (рис. 4).

Полный цикл состоит из 8-ми волн (1-2-3-4-5-роста и А-В-С- падения) для бычьего рынка, для медвежьего – наоборот. В свою очередь импульсные волны имеют структуру из 5 волн, а волны коррекции – из трёх подволн а-б-с.

Однако практическое применение этой модели вызывает огромные трудности и фактически она не применима в реальной торговле. Ведь если бы цена всегда двигалась по такому шаблону, – зарабатывать смог бы даже школьник. Но такого не происходит и основная масса трейдеров теряет свои деньги.

Но выход из этой ситуации есть. И он заключается в том к чему я пришёл за несколько лет своей практики, – а именно – Прикладной волновой анализ. Он значительно эффективней, проще и, самое главное, – реально работает на финансовом рынке.

Любая волна состоит из трёх подволн. Волна старшего уровня – из 3-х подволн более младшего уровня. В свою очередь волна младшего уровня – из 3-х подволн ещё более младшего уровня (рис. 5).

Где волна 1 – импульс, волна 2 – коррекция и волна 3 – импульс.

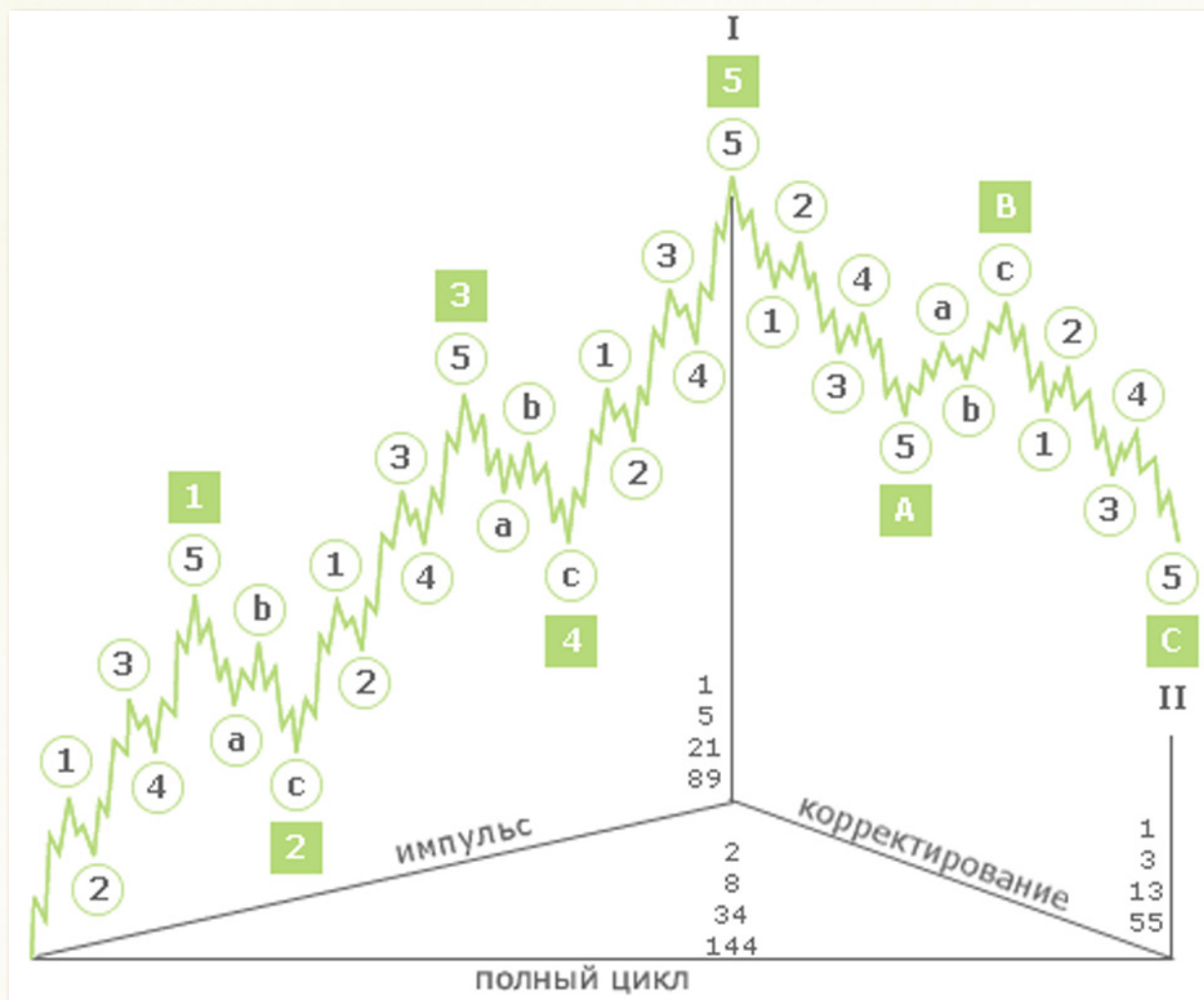


Рисунок 4. Классическая волновая модель

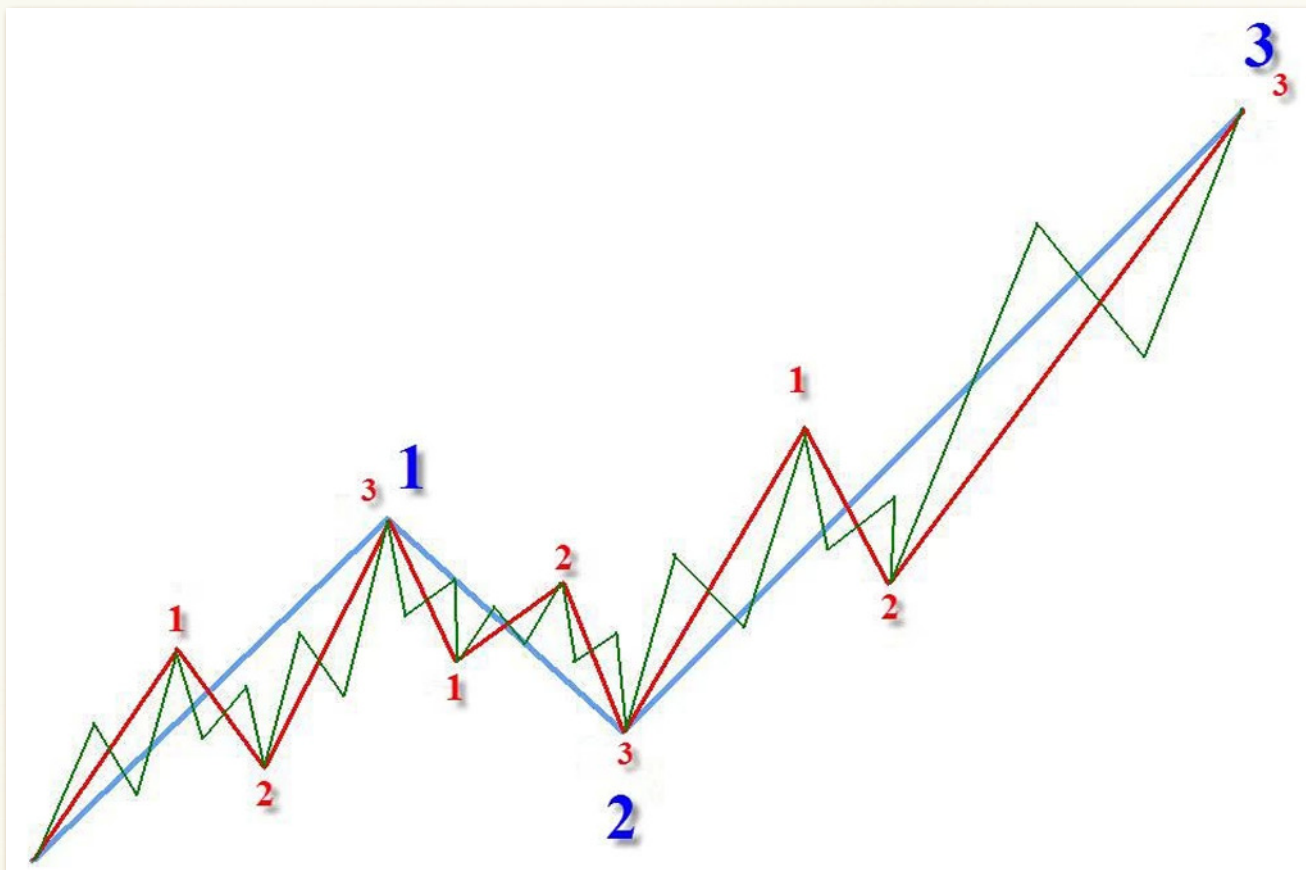


Рисунок 5. Прикладная волновая модель

Именно такая модель движения цены на рынке очень органично и качественно дополнила торговую систему «Пробой флета внутри дня и прикладной волновой анализ» и существенно повысила её эффективность. Практическое применение данной модели существенно облегчает поиск точек входа в режиме реальных торгов, а также даёт возможность трейдеру понять логику движения цены на рынке. Все эти вопросы мы подробно рассматриваем на теоретических и практических занятиях в рамках кафедр.

На этом поиск методов повышения эффективности базовой методики не закончился. Также для отображения графической информации было решено применить один из нестандартных и уникальных типов графиков – «Ренко».

Наряду с графиками типа Крестики-Нолики и Каги, «Ренко» отличается тем, что не учитывает время, и концентрируются лишь на существенном движении цены.

Впервые этот вид графиков был упомянут в книге «За пределами японских свечей» автора Стива Нисона. Название графика «Ренко» происходит от японского слова «ренга», что в переводе означает «кирпич». И действительно, график «Ренко» состоит из ряда кирпичей.

Вот как это выглядит в терминале MT4 (рис. 6).

График «Ренко» состоит из вертикальных боксов (кирпичиков) белого и черного цвета. Если

цена увеличивается или уменьшается на определенное количество пунктов (высоту бокса, заданную аналитиком), то добавляется еще один кирпичик. Когда цена падает, то кирпич заполняется темным цветом, если цена растет, то кирпич остается полым.

При этом любой из кирпичей может содержать в себе неопределенное количество периодов. Если, например, цена колебалась в определенном узком диапазоне и не вырастала достаточно и не опускалась достаточно, чтоб добавить на график еще один бокс, то график останется без изменений.

Такое свойство «Ренко» позволяет отфильтровать незначительные колебания цены (рыночный шум), и сконцентрироваться лишь на существенных движениях, трендах. Существенным является также и то, что к графику «Ренко» можно применять те же виды графического и индикаторного анализа, которыми прогнозируют графики всем хорошо известных баров и японских свечей.

На сегодняшний день рабочее пространство торговой системы «Пробой флета внутри дня и прикладной волновой анализ» выглядит следующим образом (рис. 7).

Как мы можем видеть, есть определённые изменения в сравнении с базовой версией и они позволили существенно повысить точность определения точек входа и выхода.

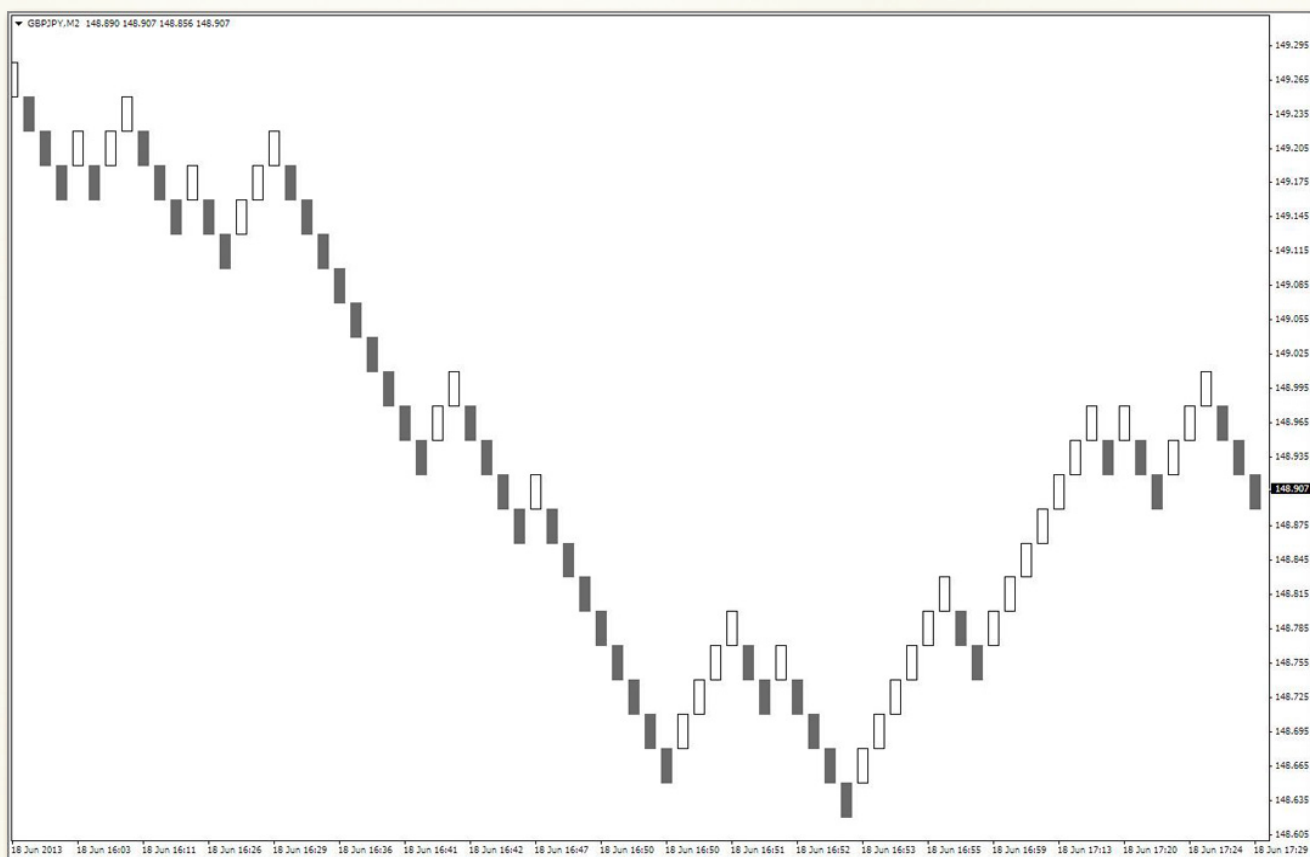


Рисунок 6. График Renko



Рисунок 7. Рабочее пространство

Программа обучения данной ТС содержит следующие разделы:

1. Введение. Рабочее пространство. Настройка индикаторов.
 - Используемые в ТС индикаторы, параметры, настройка.
 - Виды отображения графической информации.
 - Синтетические графики Renko.
2. Прикладной волновой анализ по ТС «Пробой флета внутри дня и прикладной волновой анализ».
 - Классический волновой анализ.
 - Отличия прикладного волнового анализа по ТС.
 - Структура и комбинации волн.
 - Синтез различных волновых уровней.
 - Определение тренда, флета по ТС «Пробой флета внутри дня и прикладной волновой анализ».
3. Уровни Фибоначчи.
 - Классическое использование уровней Фибоначчи.
 - Уровни импульса и коррекции.
 - Варианты применения сеток фибо.
 - Отличие в использовании уровней Фибоначчи по ТС «Пробой флета внутри дня и прикладной волновой анализ».
 - Целевые уровни и уровни стопа.
4. Оптимальные точки входа по ТС «Пробой флета внутри дня и прикладной волновой анализ».
 - Пример анализа перед началом работы.
 - Взятие импульса волны 3 текущего волнового уровня.

- Взятие в профит волны 3 старшего волнового уровня.
- Вход в волне коррекции старшего волнового уровня.
- Точки фиксации прибыли.
- Установка стопов и сопровождение открытых позиций.

5. Управление капиталом. Психология трейдинга.
 - Общие понятия, принципы и варианты ММ (манименеджмента).
 - Понятие Математического Ожидания и его применение в трейдинге.
 - Расчёт ММ по ТС «Пробой флета внутри дня и прикладной волновой анализ».
 - Психологические аспекты работы трейдера, страх и жадность.

В заключении хотелось бы сказать, что работа по торговой системе «Пробой флета внутри дня и прикладной волновой анализ» была протестирована на реальном счёте. Доходность за 25 торговых недель (фактически 6 месяцев приличный срок для торговли интрадей) составила более 60% при очень консервативном манименеджменте (риск на одну сделку не превышал 1%).

График доходности по неделям вы можете видеть на рис. 8:

(Aligator) Игорь
 ФАКУЛЬТЕТ ПРОБОЙ ФЛЕТА <http://forum.masterforex-v.org/index.php?showforum=199>.
 Кафедра ПРОБОЙ ФЛЕТА и ПРИКЛАДНОЙ ВОЛНОВОЙ АНАЛИЗ

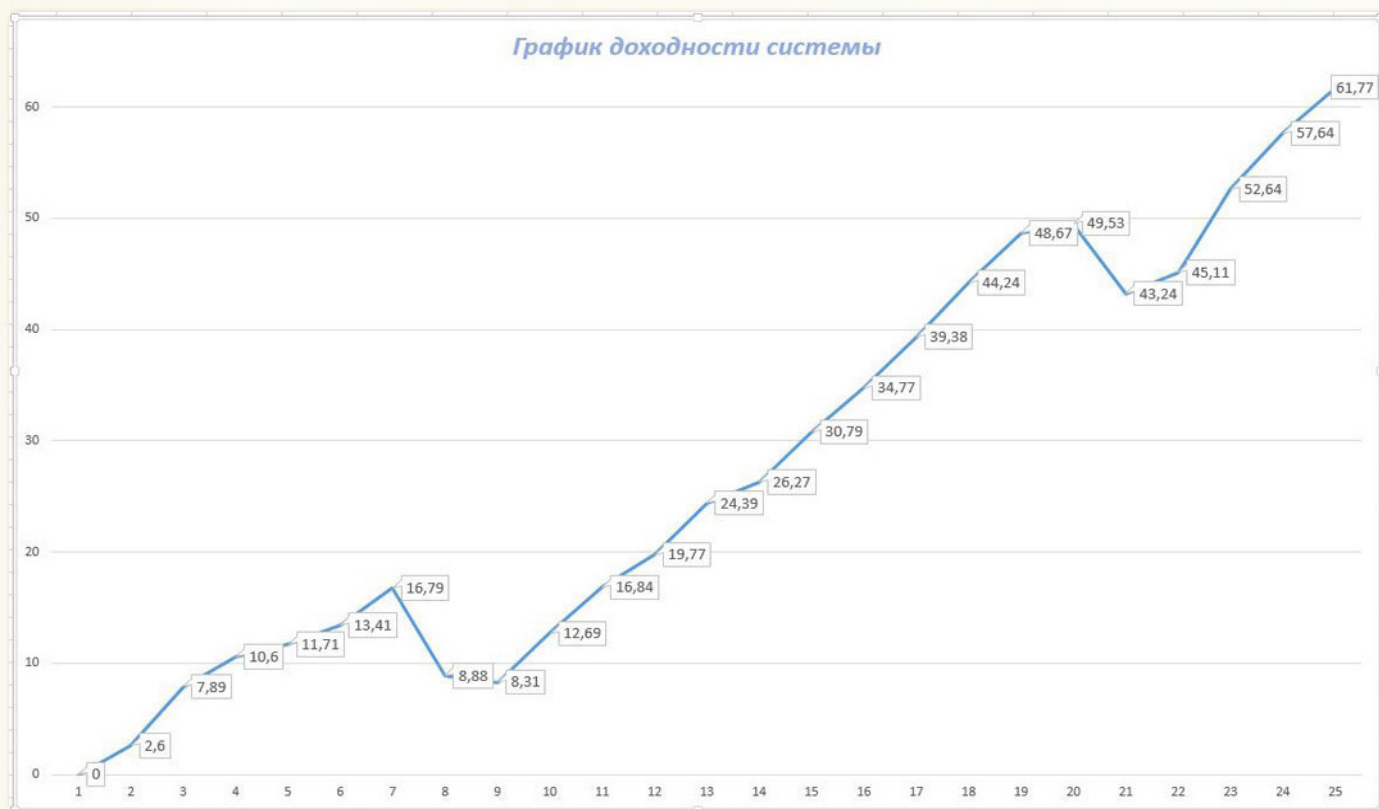


Рисунок 8. График доходности системы

Страшно инвестировать в акции и облигации? Попробуйте конвертируемые активы

На данный момент на финансовых рынках царит неопределенность, инвесторы не могут решить, куда лучше и безопаснее инвестировать, рынок облигаций может пережить серьезные перемены на фоне растущих процентных ставок, а фондовый рынок США уже достиг абсолютных максимумов несмотря на слабость экономики.

Тем инвесторам, которых не особо устраивает сложившаяся картина на рынке акций и облигаций, конвертируемые ценные бумаги дают отличную возможность перепрыгнуть по другую сторону забора, где трава зеленее...

Из-за слегка эзотерической природы конвертируемых активов многие инвесторы отрицают рациональность инвестиций в них. Тем не менее, сейчас они набирают популярность среди различных фондов. Количество таких активов растет, а растущее предложение привлекает все больше управляющих в эту нишу рынка.

Совсем недавно для новых инвесторов был снова открыт актив Calamos Convertible Securities [CCVIX](#) -0.16% (рис. 1). Главным менеджером является Джон Каламос. Он утверждает, что конвертируемые ценные бумаги демонстрируют большую доходность, чем стандартные активы с фиксированным доходом, в те моменты, когда процентные ставки растут.

Чтобы понять, почему так происходит, давайте начнем с самого начала и посмотрим на эти активы более пристальным взглядом.

Конвертируемые активы являются своего рода гибридами. Зачастую, это облигации, по которым выплачиваются дивиденды (иногда это дивидендные акции), которые можно обменять на акции ком-



пании, выпустившей эти облигации, по заранее оговоренной цене.

Этот аспект конвертируемого актива защищает от падений на фондовом рынке, тогда как возможность обменять облигации на акции защищает от падения на рынке облигаций.

Когда процентные ставки растут, стоимость облигаций снижается, но в тех условиях, в которых находится рынок сейчас (фондовый рынок на подъеме), инвестор может получить максимум выгоды из обеих сторон медали!

Если вы проведете аналогию между конвертируемым активом и автомобилем с откидным верхом, в теплую солнечную погоду приятнее ехать с открытым верхом, тогда как в дождливую и холодную погоду приятнее находиться в автомобиле с закрытым верхом.



Рисунок 1. Динамика Calamos Convertible Securities

Забудьте о прошлом и смотрите вперед!

Банкротство Lehman Brothers – это горький урок для многих инвесторов, когда дело касается потерь и управления рисками. Тем не менее, хватит постоянно оборачиваться назад! Пора оставить все в прошлом и сфокусироваться на том, как сохранить и приумножить свой капитал в настоящем и будущем.

Управляющие, которые инвестируют в конвертируемые активы, часто говорят, что они дают им возможность получить до 70% прибыли по сравнению с фондовым рынком, но разница в том, что риски в два раза меньше. Это значит, что на каждые 10% роста на фондовом рынке будет приходиться 6.5-7% прибыли по конвертируемым активам, но если фондовый рынок просядет на 10%, потери по конвертируемым будут всего 5%. Это достаточно привлекательная альтернатива!



На практике, такие активы являются хорошей возможностью для диверсификации инвестиционного портфеля, а также для более сбалансированного портфеля в том случае, если вы инвестируете как в акции, так и в облигации!

Очевидно, что вы не услышите от Американского президента, Конгресса или нового главы ФРС (кто бы им ни был) о рецессии в американской экономике в 2013 году. Американские СМИ также вряд ли сообщат вам об этом.

Все они наперебой твердят нам о том, что американская экономика восстановилась и уже начинает расти на фоне понижающегося уровня безработицы и абсолютных максимумов на фондовом рынке. Какое облегчение, не так ли? Так бы оно и было, если бы это было правдой!

Экономика США укрепилась на 2.5% в прошлом квартале, и это включая все "поправки", которые фиктивно увеличивают ВВП по отношению к его реальным размерам. Такие поправки делаются каждый год, начиная с 1929 года.

Официальный уровень безработицы в США составляет 7,3%. Данный показатель не учитывает тех граждан США, которые перестали искать работу, а также граждан, которые не могут похвастаться полной занятостью. Также не были учтены два крупных сбоя компьютерных систем, которые выдали заниженные данные по безработице в некоторых штатах. Реальный уровень безработицы в США составляет 14%. Все эти данные указывают на то, что в американской экономике еще присутствует рецессия. И ситуация продолжает ухудшаться.

Рецессия 2013 за углом

Видите ли, в макроэкономике есть такое правило, которое гласит что-то типа:

Когда ежегодный показатель роста определенных ключевых индикаторов ниже 2%, в течение 12 месяцев наступит рецессия в экономике.

И теперь, когда вы узнали это правило, у вас в голове должны зазвучать тревожные звоночки.

Более того, есть несколько признаков того, что рецессия в американской экономике уже присутствует. Один из них связан с уровнем безработицы, который, на самом деле, уже достиг критических уровней.

Реальный уровень располагаемых доходов находится на отметке 0.8%, а реальный уровень потребительских расходов снизился на 1.7%. Очевидно, что эти показатели ниже 2%, но они вызовут последствия для всей экономики США, так как потребительские расходы составляют 70% от ВВП США, который равен \$15.6 триллионов.



Естественно, что львиную долю этих расходов составляют обязательные расходы, например, на здравоохранение.

Более того, \$1.5 триллиона ежегодно тратится на продукты питания, одежду, обувь, коммунальные расходы, но если учесть тот факт, что среднестатистический доход домохозяйств не увеличился, у них остается все меньше денег на расходы.

Американское общество и экономика достигли такой точки, когда людям необходимо сорить деньгами направо и налево, только чтобы поддержать экономический рост в стране, избежав очередной рецессии. Если американцы не будут тратить, их экономика не будет расти. И она не растет, а сокращается.

Реальный ВВП падает уже 3 квартала подряд с 3.15% в 3 квартале 2012 до 2% в 4 квартале 2012 и далее до 1.6% во 2 квартале 2013. Эти данные ну никак нельзя причислить к экономическому росту. Практически любой индикатор, прямо или косвенно связанный с потребительскими расходами в США, демонстрирует замедление роста до 2% и ниже, что, как мы уже выяснили, указывает на предстоящую рецессию. Падает и показатель розничных продаж...

На фоне того, что доходы домохозяйств перестали расти, новый виток рецессии в американской экономике выглядит все более и более реальным и неизбежным. Если в ближайшее время доходы рядовых американцев не начнут расти вместе с увеличением расходов, в ближайшее время мы увидим негативные явления в американской экономике...

Спросите любого Демократа в Вашингтоне, и он вам расскажет о том, какими быстрыми темпами протекает восстановление американской экономики. Спросите любого Республиканца в Вашингтоне, и он вам расскажет о том, как плохи дела в американской экономике. Так кто же из них прав?

Ну, все зависит от того, по какую сторону забора выживете. Для многих американцев бедность и безработица остается кошмарной реальностью бытия. Более того, согласно данным, недавно опубликованным Бюро переписи населения США, с 2000 по 2012 год количество бедных в США выросло на 3.7%, и 20 миллионов американцев живут менее чем на \$3,000 в год! Просто ужас!

Пока президент продолжает показывать нам светлую сторону экономики США, реальность такова, что американская нация продолжает страдать от неэффективной политики властей вкупе с бюрократией и другими неприятными моментами.

Как вообще можно так нагло врать о том, что состояние американской экономики значительно улучшилось, когда масштабы бедности в этой стране увеличились (или как минимум остались неизменными) за последние 12 лет?

А тем временем, ФРС продолжает печатать деньги, увеличивая денежную массу, обеспечивая надежные преграды на пути тех, кто пытается выбраться из нищеты.

+34% менее, чем за 3 месяца

Но в рамках этой статьи мы сфокусируемся на том, как нам создать и защитить собственное богатство здесь и сейчас.

К счастью, 2013 годы был снисходительным к тем из нас, кто инвестировал правильно.

Если вы правильно разыгрывали свои карты, то прибыль должна быть достаточно внушительной. Более того, для некоторых инвесторов это был один из самых удачных лет за последние 20 лет, особенно для тех, кто инвестировал в сектор энергетики.

В частности, советую обратить внимание на акций компании Arch Coal (NASDAQ: ACI), которая занимается добычей угля. Если предстоящие выступления Обамы окажут негативное влияние на стоимость этих акций, следует начать покупать после некоторой просадки. Данный рынок перепродан, ну а будущее самой компании не зависит только лишь от состояния американской угольной промышленности и объемов потребления угля в США.

Рассмотрим конкретный пример на рис. 1.

11 сентября стоимость акций компании достигла максимального значения в \$5.11 за акцию, прибавив 34% за три месяца. Неплохо, не так ли!

Вытягиваем прибыль понемногу

В этом году американский нефтегазовый сектор значительно укрепился.

Недавно появилась еще одна отличная возможность извлечь прибыль из нефтегазовой отрасли. Она касается нового месторождения, которое настолько огромно, что даже Баккен может показаться семечками по сравнению с ним. Он находится далеко за пределами США в Новой Зеландии на северном острове в около 400 км от Окленда. Там находится небольшой портовый город Хэстингс. Многие десятилетия этот городок оставался непримет-



Рисунок 1. Динамика курса акций Arch Coal

ным, но недавно выяснилось, что вокруг него расположены обширные залежи нефти, в 10 раз превосходящие месторождение Баккен в США. Это колоссальные запасы! Если учесть тот факт, что одно лишь месторождение Баккен позволило США вернуть свое почетное место среди основных нефтяных держав мира! А теперь представьте, как данное месторождение в Новой Зеландии может изменить ситуацию в нефтяном мире, и сколько первые инвесторы смогут заработать на нем!

В этом месте так много нефти, что она практически сочится на поверхность. Для нефтедобывающих компаний такие залежи, которые находятся практически на поверхности, сродни "Священному Граалю"! Только в одном этом регионе Новой Зеландии известно 300 таких мест, где нефть просачивается на поверхность.

И пока в вашей стране многие люди продолжают бороться с бедностью, вы должны бороться за право стать богатыми, не упуская возможностей подобно этим!



Новые возможности для ввода и вывода средств от Larson&Holz

При выборе Форекс-брокера немаловажным фактором является наличие широкого списка способов пополнения счетов и вывода средств. В настоящее время существует огромное количество способов перевода денег – банковские переводы, пластиковые карты, электронные деньги, мобильные переводы, интернет банкинг.

Каждый из нас выбирает тот сервис, который максимально отвечает нашим требованиям и ожиданиям. При выборе той или иной платежной системы учитываются следующие характеристики:

Скорость перевода. Для тех, кто ценит время, наиболее удобными являются переводы денег через электронные платежные системы (ЭПС) и сервисы интернет банкинга. Электронные платежи в этом случае проводятся мгновенно и пользуются большой популярностью при оплате интернет-услуг, в том числе и услуг Форекс-брокеров.

Стоимость перевода. Расходы на пополнение счета или вывод средств неизбежны при использовании любых платежных систем, однако сегодня многие идут навстречу своим клиентам и предлагают самые низкие комиссии за денежные переводы. В этом вопросе ЭПС также опережают своих конкурентов – издержки на электронные транзакции минимальны.

Безопасность. При переводе денег безопасность является, наверное, самым важным фактором, влияющим на выбор сервиса. Каждый поставщик услуг по переводу денежных средств стремится создать максимально безопасные условия для своих клиентов, но на сегодняшний день полную безопасность могут гарантировать только банки. Для крупных транзакций лучше прибегать к услугам банков, а электронные переводы больше подходят для небольших сумм, поскольку интернет не является абсолютно безопасным соединением.

Чем больше выбор платежных систем, используемых брокером, тем больше клиентов смогут с максимальным комфортом проводить операции ввода и вывода. Именно поэтому [Larson&Holz](#) постоянно расширяет список способов ввода и вывода средств. Последним нововведением брокера стало подключение к таким универсальным платежным агрегаторам, как Qiwi, Деньги Онлайн и PayonLine, которые позволяют использовать для пополнения и вывода следующие методы:

- пластиковые карты Visa и Master Card;
- электронные платежи Web Money, Qiwi, Liqpay, PayPal, Mail.ru, Яндекс Деньги и др.;
- мобильные платежи через операторов МТС, Билайн, Мегафон;



- оплата наличными через кассы салонов связи Евросеть, Связной;
- переводы через пункты Contact и Rapida.

Благодаря использованию этих процессинговых центров, трейдерам не нужно подстраиваться под условия брокера, выбирая метод перевода из ограниченного списка. Клиенты [Larson&Holz](#) могут в кратчайшие сроки и на выгодных условиях пополнять торговые счета любым привычным способом.

Помимо широкого выбора способов перевода, высокой скорости и небольших комиссий, преимуществом платежных агрегаторов является возможность автоматического вывода средств не только на Web Money и Qiwi, но и на мобильные телефоны, пластиковые карты и электронные кошельки.

В компании [Larson&Holz](#) автоматический вывод средств является одним из ключевых сервисов, ориентированных на комфорт клиентов. Автоматизация процедуры вывода значительно упрощает ее и позволяет сократить сроки в разы. А теперь возможность выводить прибыль в автоматическом режиме есть не только на традиционных торговых счетах [Larson&Holz](#), но и на счетах NDD. Автовывод, реализованный на сервисе NDD, делает эти счета еще более функциональными и удобными в использовании. Теперь к преимуществам счетов NDD можно отнести не только высокую скорость исполнения ордеров и узкие спреды, но и моментальное пополнение счета и вывод прибыли.

Удобные и быстрые процедуры зачисления и вывода денежных средств не менее важны, чем торговые условия. Компания [Larson&Holz](#) всегда заботится о комфорте своих клиентов и не перестает совершенствовать свои сервисы, делает их еще более удобными и выгодными.

Это должен знать
каждый трейдер



Любой трейдер, работающий на валютной бирже, должен быть знаком с основами экономики, чтобы правильно предсказывать реакцию рынка на экономические новости. Реакция рынка на глобальные макроэкономические показатели зависит от контекста, который в свою очередь определяется доступностью денег. При низких учетных ставках на кредиты на рынке преобладают спекулятивные настроения. Дешевые деньги стимулируют спекулятивные капиталовложения в финансовые рынки. Денежная масса и денежная база это важнейшие количественные показатели денежного обращения и поэтому на их основе трейдер может разработать и использовать индикаторы для оценки равновесного валютного курса.

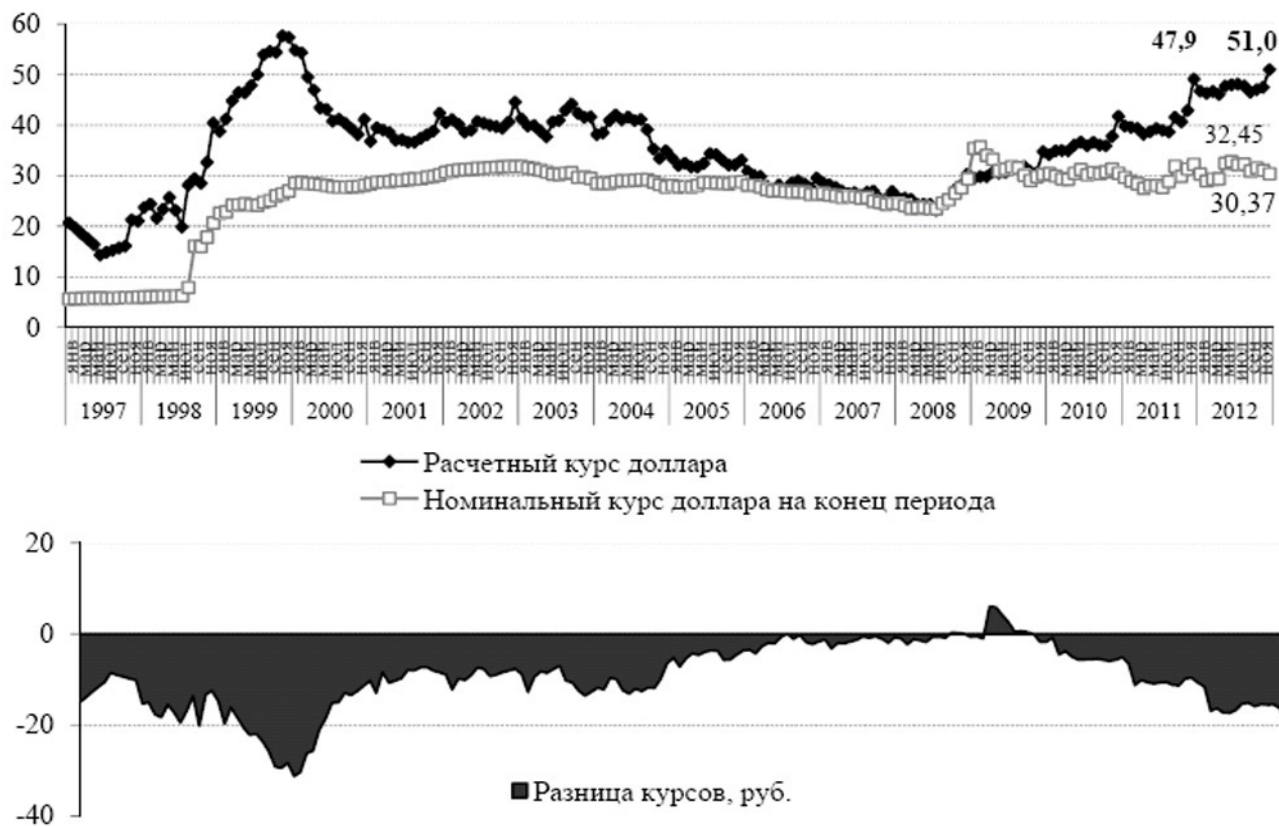
Например, если произойдет усиление возможных колебаний реального курса рубля, то в этой связи движения обменного курса будут в большей степени воздействовать на объемы импорта, а не сырьевого экспорта. Но движение обменного курса рубля связано с динамикой цен на нефть, чьи колебания весьма значительны. Хотя уровень российской инфляции будет лишь в два раза превосходить инфляцию развитых стран.

Задолженность населения по банковским кредитам достигает 67% ВВП (50.7% в базовом вариан-

те). Платежи, связанные с обслуживанием задолженности (возврат долга и процентов), увеличиваются до 25% доходов к 2020 г. Соотношение кредитов к депозитам населения стремится к 100% к концу прогнозного периода. Значение данного индикатора превышает не только базовый вариант, но и, начиная с 2016 г., устойчиво превосходит уровень кризисного 2008 г.

Замедление притока в Россию новых валютных поступлений из-за стабилизации цен на глобальных сырьевых рынках и оттока иностранных инвестиций, переход к более либеральной курсовой политике, форсированная поддержка монетарными властями ликвидности банковской системы привели к отрыву динамики денежной массы от валютных поступлений. В среднесрочной перспективе в связи с решимостью правительства активизировать экономическую политику и ее ориентацию на ускорение экономического роста разрыв между стоимостью золотовалютного резерва и рублевой денежной массой будет усиливаться.

Все это повышает риск того, что опережающий рост рублевой денежной массы по сравнению с валютными резервами в случае шоков на финансовых рынках приведет к резкой девальвации российской валюты. В случае кризиса на глобальном рын-



Источник: рассчитано по данным Банка России и Минфина России.

Рисунок 1. Соотношение между официальным и расчетным курсом доллара

ке или паники на внутреннем финансовом рынке, когда у населения и компаний возникает ажиотажный спрос на иностранную валюту, у правительства и центрального банка может оказаться недостаточно валютных резервов, чтобы погасить такой спрос, они будут вынуждены девальвировать национальную валюту.

Представление о том, насколько глубокой может быть подобная девальвация, дают данные рис. 1. Они показывают соотношение между официальным курсом доллара в рублях на конец месяца и расчетным курсом доллара, определяемым путем деления величины денежной массы (M2) на стоимость золотовалютного резерва РФ. С конца 2009 г. официальный курс рубля стал все больше отклоняться от расчетного, а в декабре 2012 г. их различие достигло максимума за последнее десятилетие. Разрыв между расчетным и фактическим курсами рубля (см. нижний график на рис. 1) достиг уровней кризисного 1998 г.

В декабре 2012 г. расчетный курс составлял 51,00 руб./долл. при официальном курсе на конец года 30,37 руб./долл. (рис. 2). При сложившемся различии между официальным курсом рубля и его валютным обеспечением монетарные власти или просто «невидимая рука» рынка будут постепенно ослаблять рубль в среднесрочной перспективе.

Однако в условиях глобальной экономики изъятие таких средств из доходов бизнеса создает неизбежные сложности для поддержания предпринимателями расширенного воспроизводства. Чтобы поддерживать его на том же уровне, они вынуждены компенсировать часть средств, изъятых

тых в золотовалютные резервы государства, с помощью растущих внешних заимствований. С другой стороны, накопление внешней задолженности бизнеса в размерах, существенно превышающих ЗВР, снижает возможности государства по поддержке бизнеса в случае кризиса и падения стоимости активов. Кроме того, более дешевые заимствования на зарубежных рынках по сравнению с внутренним рынком в итоге, при повышенном уровне инфляции, ограничивает возможности развития внутренних институциональных инвесторов и инвестирования ими активов под реальную ставку процента.

Литература

1. Денежная масса и равновесный валютный курс – <http://www.profi-forex.org/journal/number51/page13.html>
2. Мишкин Ф. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков: Учебное пособие для вузов/ Пер. с англ. Д.В. Виноградова под ред. М.Е. Дорошенко. – М.: Аспект Пресс, 1999. – 820 с.
3. <http://www.dissers.ru/books/1/1689-29.php>
4. <http://uchise.ru/docs/index-254883.html>

В.В.Соболев
Южно-Российский государственный
политехнический университет



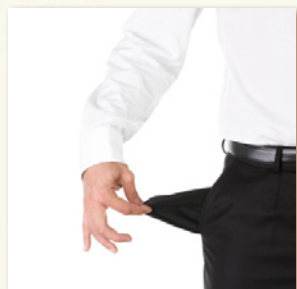
Рисунок 2. Реальный курс доллар-рубль

9% трудоспособного населения Земли были безработными по состоянию на **2012 год**.

Это число представляет собой недостаточную занятость и безработицу, в том числе и в недостаточно индустриализованных странах. Похоже на то, что дела плохи по всему земному шару, а не только в США.

На данный момент на планете насчитывается **1,426 миллиардеров**, чье совокупное состояние оценивается в **\$5.4 триллионов**, что превышает ВВП любой страны, за исключением Японии Китая и США.

Данная немногочисленная группа людей представляет собой **0.000020050618672665916%** населения планеты. Средний возраст этих миллиардеров составляет **66 лет**. Самым молодым из них является Марк Цукенберг (создатель социальной сети Facebook). Ему **28 лет**, а вот Уолтеру Хэфнеру уже **101**.



В США живет больше всего миллиардеров, там их **442**. В Китае и России проживает **122** и **110** миллиардеров соответственно. Если верить неким секретным документам, попавшим в распоряжение британского издания The Guardian, некоторые из них скрывают

наличие своих миллиардов.

18 сентября индекс Dow Jones Industrial Average закрылся на отметке **15,676.94**, а это рекордный уровень.

Бычий тренд, наблюдаемый по всем основным фондовым индексам и некоторым другим финансовым рынкам, был инициирован Бенем Бернанке, который на удивление всем сообщил о том, что в ближайшее время ФРС не планирует сокращать программу количественного смягчения. Аналитики ожидали, что ФРС начнет сокращать объем выкупа облигаций на **10-15 миллиардов долларов** в месяц уже в ближайшем будущем. ФРС стремиться к нулевым процентным ставкам и уровню безработицы ниже **6,5%**. Только вот для всех остается загадкой, каким образом они собираются достичь своих целей.

2038 — это именно тот год, в который, по подсчетам Комитета по бюджетной политике при Конгрессе США, федеральный долг США достигнет уровня **100% ВВП**. К тому моменту федеральные расходы вырастут с **21%** до **26.2%**. И это на фоне того, что государственные расходы на различные программы, включая “оборонку”, образование, борьбу с преступностью, достигнут своего минимального значения со времен Великой Депрессии, если сравнивать их с размерами американской экономики.

Один из предлагаемых вариантов обеспечения

стабильности в сфере Социального Обеспечения (Social Security) заключается в увеличении налога на зарплату на **3.4%** на постоянной основе.

Тем не менее, дефицит, как ожидается, вырастет на **\$378 миллиардов к 2015 году**, если конечно текущее сокращение расходов и увеличение налогов останется в силе.

В **11** штатах США члены администрации колледжей и университетов являются одними из самых высокооплачиваемых работников госаппарата.

В других **39** штатах спортивные тренеры зарабатывают больше всех из работников государственной сферы. **27** из них работают в сфере (американского) футбола. Если учесть то, сколько денег вкладывается государством в сферу развлечений (речь о спорте), неудивительно, что колледжи в США являются единственной надеждой.

\$47... именно на такую сумму увеличился средний доход американских домохозяйств в период с 2011 по 2012 годы. Это почти ничего!

Получается, что чем тяжелее работа, тем меньше зарабатывают американцы, и наоборот.

Среднестатистический доход американских домохозяйств составляет **\$51,324**. В первые с 2007 года этот показатель не падает.

78... именно столько раз Конгресс США поднимал потолок госдолга с **1960** года.

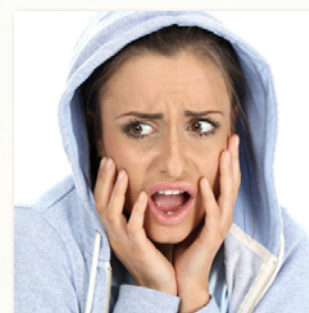
49 из них имели место быть в периоды правления Республиканцев, тогда как **29** остальных — при Демократах.

США уже достигли потолка госдолга в **16.7** миллиардов долларов еще в мае 2013 года. Но Казначейству США удалось немного отсрочить тот момент, когда США не смогут обслуживать свой долг.

53% представляет собой размеры потерь по коротким позициям в 2013 году. Некоторые управляющие крупными хедж фондами потеряли большую часть прибыли за этот год.

Неудивительно, если учесть тот факт, что все 5 самых популярных фондовых актива среди “медведей” укрепились в этом году достаточно серьезно, на несколько сотен процентов! Самый слабых из них укрепился на **204%** (по состоянию на конец сентября).

1.75 миллиарда лет... именно через столько, по подсчетам британских ученых, Земля станет непригодной для жизни. Другие ученые говорят о **3.25** миллиардах лет. К тому моменту Солнце увеличится до таких размеров, что все живое на Земле выгорит, а океаны закипят. К тому времени человечество вынуждено будет покинуть нашу планету, если к тому времени переживет все катастрофы, не-



счастья и просто свою же непомерную тупость! Было бы интересно дожить то того момента, чтобы посмотреть, что станет с Bank of America, JPMorgan и Citigroup, вырастут ли они в размерах еще больше, и выйдут ли они из-под контроля еще сильнее...

8,133.5 метрических тонн... именно столько составляет золотой резерв США. Это более чем 70% от общих золотовалютных резервов страны (по состоянию на июнь 2013 года)!



Это крупнейшие запасы золота среди всех стран мира! У второго по величине держателя золота, а это Германия, **3,390.6 метрических тонн**. Самая крупная часть золотых активов, находящихся в частном владении, представлена фондом **SPDR Gold Shares – 1239 метрический тонн**, а это немного больше, чем у Китая, но намного меньше, чем у Франции.

В торговом терминале MT4 Волны Вульфа (ВВ) представлены следующими индикаторами:

- WolfeWave_1.ex4;
- WolfeWave_2.ex4;
- WolfeWave_3.mq4;
- 0_WolfeWave_04m.ex4.

Как показывает практика, все они неидеальны, но определенно могут быть полезны как вспомогательные инструменты при ручной торговле.

Волны Вульфа: краткий обзор

ВВ представляют собой методы свинг-торговли. Автором является Билл Вульф, который заработал состояние, торгуя индекс широкого рынка S&P. Основная идея заключается в том, чтобы найти рынки, где цена движется в канале, но отсутствует баланс. Через подсчет волн и нанесение трендовых линий мы находим идеальные точки входа и проецируем точные уровни для выхода из сделки.

Волновые паттерны Вульфа состоят из 5 волн, которые формируют канал или клинообразные паттерны.

Волны Вульфа: бычьи и медвежий паттерны представлены на рис. 1 и 2.

Как считать ВВ в бычьем паттерне

Во-первых, ВВ являются разворотными паттернами, поэтому важно знать, как и где их искать, иначе трейдер рискует открыть сделку против еще незавершившегося тренда, что зачастую опасно:

- точка 2 – это вершина;
- точка 1 является минимумом до образования точки 2;
- точка 3 превращается в минимум после формирования точки 2, точка 3 должна быть расположена ниже точки 1;
- точка 4 становится новым локальным максимумом после формирования 3. Точка 4 должна быть выше точки 1;
- на этой стадии мы чертим трендовую линию, соединяющую точки 1 и 3. Проекция данной линии обозначит нам приблизительный уровень разворота тренда при образовании точки 5.

Скорее всего, точка 5 пробьет трендовую линию. Она является точкой входа в рынок. Расчетная конечная цена (Estimated Price at Arrival, EPA, обозначена на рисунке зеленой линией) — это трендовая линия, построенная через точки 1 и 4. Она позволяет спроецировать ожидаемую ценовую цель. Из-

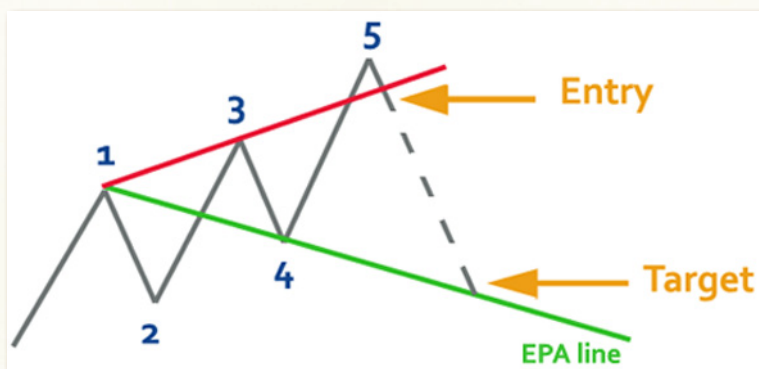


Рисунок 1. Волны Вульфа, медвежий паттерн

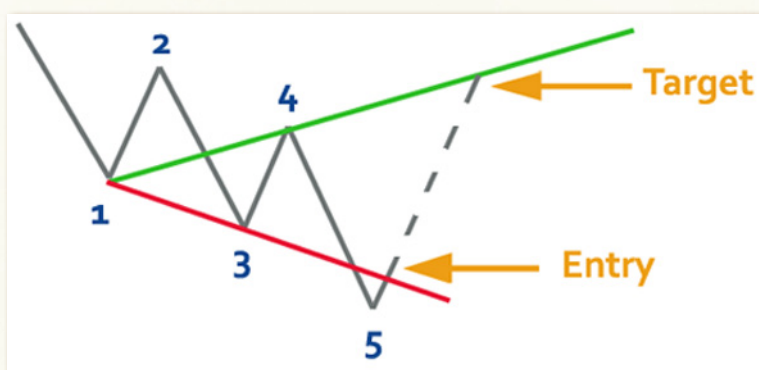


Рисунок 2. Волны Вульфа, бычий паттерн

начальный стоп ордер устанавливается чуть ниже только что сформированного разворота в точке. Данный ордер можно в дальнейшем быстро перемещать в сторону уровня безубыточности.

Примеры торговли

Пара USDJPY. Здесь мы видим 2 паттерна ВВ (рис. 3):

На графике, изображенном на рис. 4, мы видим нумерацию волн, а так же точки входа в рынок и выхода из него.

Расположение стоп ордеров

Как мы уже отмечали, стоп приказ ставится за точкой 5. Можно провести трендовую линию между точкой 2 и 4. Как только цена достигнет данной точки, мы можем переместить стоп ордер на уровень безубыточности.

Торговля с использованием ВВ требует выработки определенных навыков по обнаружению паттернов, поэтому на это может уйти некоторое время, но затем такая торговля не будет вызывать сложностей. Паттерны можно обнаруживать на любых таймфреймах, от минутных до месячных графиков...



Рисунок 3. Пример использования BB на графике USDJPY



Рисунок 4. Пример использования BB на графике USDJPY

Часть 4 закончилась на том, как картель влиятельных банкиров собрался на острове Джекилл, чтобы выработать план создания центральной банковской системы в США, которая бы работала в их интересах.

Джон Пьерпонт Морган прекрасно знал, как работают центральные банки, так как был непосредственным очевидцем их могущества.

Джуниус С. Морган, отец Джона Пьерпонта Моргана, стал партнером Джорджа Пиболи и Ко в 1854 году и переехал в Лондон, где американец Пибоди спонсировался Бароном Нэйтаном Майером Ротшильдом. В те времена Ротшильды контролировали Банк Англии.

В то время Джордж Пибоди и Ко инвестировали в акции железнодорожных компаний, чьи акции росли в цене в 1857 году на фоне Крымской войны, которая вызвала рост цен на зерновые, а западные железнодорожные компании перевозили их в огромных количествах. Но хорошие времена прошли...

После окончания Крымской войны, цены на пшеницу и другие зерновые начали падать, оказав понижающее воздействие на акции железнодорожных компаний их перевозивших.

В то же время американские банки перестали продавать золото, не давая возможности американским курьерам перенаправлять платежи в Лондон. Вдобавок ко всему, британские инвесторы в спешном порядке избавлялись от американских активов, только усугубляя кризис для Пиболи и Ко.

Джордж Пибоди и Компания находились на грани банкротства, но в последний момент Банк Англии спас компанию, предоставив ей транш в размере £800,000.

В то время Дж. П. Моргану было всего 20 лет, и он только начинал работать на одну из фирм отца. Он никогда не забудет то, как Банк Англии спас то, что потом превратится в Дом Морганов (the House of Morgan)...

То тайное собрание, которое состоялось на острове Джекилл, объединило конкурирующих банкиров, позволив им создать центральный банк, который прикрывал бы их картель.

Компания Джона Рокфеллера Standard Oil of New Jersey выросла до таких гигантских размеров, что ей был необходим собственный банк. В то время Рокфеллер вел дела через National City Bank of New York, крупнейший банк США, и его депозит в данном банке, а также вся финансовая деятельность, которую он вел через этот банк, позволяли ему фактически контролировать этот банк. Он также контролировал банк Chase National Bank через своего брата Уильяма. Ему также был необходим кредитор по-



следней инстанции, так как его банки также не были защищены от бегства депозитов (капитала) и других форс-мажоров.

Все господа, собравшиеся в ту ночь на острове Джекилл, хотели одного и того же: получить доступ к неограниченной ликвидности, которую мог предоставить только центральный банк.

Они разработали план, который был гениален. Данная группа могущественных людей прекрасно знали, что если напрямую предложить законодателям идею создания центрального банка (который они потом будут контролировать), не приведет ни к чему хорошему, так как в сознании людей банки стали злодеями, а на могущественных банкиров в Европе и Америке лился нескончаемый поток проклятий.

Поэтому они предложили создать Федеральную Резервную Систему. Заметьте, они не только не стали употреблять слово “банк”, но и намекнули в названии на федеральную (или правительственную) природу управления данным финансовым институтом, который под своим началом соберет все федеральные финансовые резервы страны, превратившись в “систему”.

Чтобы составить конкуренцию быстрорастущим банкам Запада и Среднего Запада США (ни один из этих банков не был представлен на том собрании), они создали систему из 12 банков, чтобы региональные банки Федеральной Резервной Системы смогли обслуживать в основном интересы коммерческих банков восточного региона. Конкурирующие банки, естественно, не получали никакого доступа к региональному банку, представлявшему ФРС. Все региональные представительства ФРС управлялись из единого центра в Вашингтоне.

По плану картеля, федеральный долг должен быть переведен в наличные деньги, которые будут одалживаться правительству США, тогда как ФРС будет выступать хранилищем всех федеральных средств.

Они хотели стать хозяевами официального печатного станка, который будет печатать их банкно-

ты в качестве единственного законного платежного средства на территории США.

Дизайн самих банкнот был таковым, чтобы намеренно на максимальную причастность к ним Казначейства США (были нанесены печати и различные символы).

К сожалению для банкиров, план довольно быстро встретил ожесточенную оппозицию. Поэтому банкиром пришлось изрядно потрудиться, чтобы Конгресс одобрил создание ФРС

Республиканцы, которые традиционно лоббировали интересы банков и крупного бизнеса, потеряли большинство в Конгрессе в 1910 году, что делало невозможным сам факт вынесения плана на голосование. Но банкирам и не нужен был лояльный Конгресс, им нужен был лояльный Президент США.

В 1912 Уильям Говард Тафт, знаменитый Президент от Республиканцев, вновь баллотировался на пост президента, чтобы быть переизбранным. Тем не менее, банкиры были недовольны Тафтом, который с радостью согласился пролоббировать создание ФРС, но потребовал контроль над этим зверем в собственных политических интересах.

Естественно, банкиры не хотели, чтобы ими командовала кучка политиков. Банкирам нужно было срочно предпринимать меры по отношению к Тафту.

Так получилось, что несколько влиятельных банковских кланов, включая Рокфеллеров, Морганов и Кун Леб, стали финансовыми спонсорами Вудро Вильсона, который был известен как Президент из Принстонского университета. В 1910 году он был выбран губернатором Нью-Джерси, а уже через два года участвовал в президентских выборах.

Но банкиры понимали, что у Вильсона мало шансов против горячо любимого Тафта, поэтому решили проспонсировать еще и кандидатуру Теодора Рузвельта, таким образом разделив голоса Республиканцев. Таким образом победил Вильсон, набрав всего 42% голосов. Теперь Белый Дом принадлежал банкирам!

Теперь старый-добрый план по созданию ФРС был возрожден (слегка усовершенствован) и заново направлен в Конгресс на рассмотрение. Но в этот раз банкиры... неожиданно выступили против данного законопроекта! А знаете почему? А потому что они осознали, что если они открыто выступят против чего-то, то народ и Конгресс изберут противоположную позицию, и проголосуют за него! И все сработало! После одобрения Конгресса, Вудро

Вильсон, будучи президентом, также одобрил Закон о федеральной резервной системе за два дня до Рождества 1913 года. Он подарил банкирам самый лучший подарок на Рождество, который они только могли пожелать!

Затем банкноты, выпускаемые федеральными резервными банками (Ноты Федеральной Резервной Системы) превратятся в обязательства американского правительства. ФРС – это центральный банк. У центральных банков вообще нет денег. Они либо выпускают деньги, либо кредитуют из воздуха. Те деньги или кредиты, которые они выпускают/выдают, обеспечиваются налоговыми полномочиями правительств, с которыми они находятся в партнерских отношениях.

Когда дела у коммерческих банков идут плохо, у центральных банков есть полномочия оказывать им финансовую помощь, выделяя необходимую сумму денег.

Безлимитная ликвидность и многочисленные полномочия, которые находятся в распоряжении центральных банков, создают что-то наподобие “вечного двигателя” в банковской системе. Привилегированные банки ВСЕГДА получали и будут получать финансовую поддержку со стороны центральных банков, чтобы стать прибыльными вновь.

Центральные банки (ФРС – самый крупный и могущественный из них) в первую очередь служат интересам банков, и уже затем они служат интересам правительств. Это самый мощный инструмент в руках сильных мира сего!

Если вы не понимаете этого, подумайте о том, что произошло на Кипре. При поддержке Германии (чи банки являются самыми могущественными и крупными в Европе), ЕЦБ

Залез в карманы частных вкладчиков 2 кипрских банков чтобы ЛЕГАЛЬНО взять столько денег, сколько было нужно. Для чего? Чтобы ЕЦБ смог получить эти средства и распределить их привилегированными банками, которым нужны средства. Получается, что теперь ЕЦБ может воспользоваться этими средствами, чтобы выделить кипрским банкам очередной транш так сказать из воздуха, не потратив ни цента собственных средств. Вот как работает международная банковская система! Если вы понимаете, как работают банки и центральные банки и что они из себя представляют, вы можете действовать соответственно, зарабатывая состояния!

Путь к успеху



Visa Inc.: управление финансами по стандартам третьего тысячелетия

Эта история началась еще в середине прошлого века, когда в дополнение к привычной наличности и громоздким чековым книжкам один из американских банков выпустил первую в мире платежную карту. Надо сказать, поначалу инновация не вызвала особого восхищения. Подумаешь! Ну еще один способ оплачивать товары и услуги, требующий одновременно как обучения самих пользователей, так и создания соответствующей инфраструктуры. И кто тогда мог подумать, что, дойдя до наших дней, платежная карта станет самым удобным средством для расчетов, хранения денег, переводов по всему миру, кредитования и пр.



Сегодня без этого кусочка пластика невозможно представить себе работу супермаркетов, процесс получения зарплаты даже во многих слаборазвитых странах. Благодаря картам активно развивается система удаленной торговли через Интернет и другие мобильные системы. По мнению многих аналитиков, именно платежные карты в ближайшем будущем станут одним из главных инструментов, позволяющих развивать кредитно-финансовую сферу во всем мире и менять жизнь обычных людей к луч-



шему. А компания Visa Inc., о которой речь пойдет дальше, на протяжении десятилетий была и остается одним из мировых лидеров современных электронных платежных систем.

История компании Visa Inc.

Официально компания Visa Inc. была основана в 1970 году на территории штата Калифорния, США – в Сан-Франциско. Но появлению известного сегодня мирового бренда предшествовала целая история.

Bank of America еще в 1958 году выпустил карту BankAmericard, которая постепенно начала набирать популярность на территории Соединенных Штатов. Со временем для обеспечения операций по карте специально учредили организацию BankAmericard Service Corporation, которая также начала продавать лицензии на выпуск аналогичных платежных карт другим банкам. Однако, дальнейшее распространение первых платежных карт оказалось затруднительным из-за непопулярного в конце шестидесятых бренда, в котором содержалось слово «Америка». Причина была более чем банальной: США вели войну во Вьетнаме, против чего протестовали миллионы людей во многих развитых странах. Канадцы, Британцы, Мексиканцы и даже жители восточного побережья Соединенных Штатов порой демонстративно отказывались брать карту BankAmericard. Тогда-то финансисты решили произвести ребрендинг, остановившись на вполне нейтральном названии Visa.

Первый платеж по новой карте осуществлен 26 июля 1976 года. Фактически Visa поглотила такие местные бренды, как BankAmericard, Chargex, Carte Bleue, Bank Union, Banco Credito и Sumitomo Card.

Позже, в 2007 году, Visa Inc. стала своеобразной метрополией для Visa U.S.A., Visa International, Visa Canada и Inovant, которые оказались, по сути, дочерними компаниями американского эмитента. Только Visa Europe сохранила свою самостоятельность, оставшись в управлении европейских финансовых учреждений. Впрочем, вместе с американскими они все равно входят в одну ассоциацию.

Visa в России и СНГ

На территории бывшего СССР Visa впервые появилась в России в марте 1988 года. Первые карты получили спортсмены, отправляющиеся по линии «Интуриста» на олимпийские игры в Сеуле. И



только через год Сбербанк СССР стал первым на постсоветском (тогда еще – советском) пространстве членом Visa. Также именно в Москве появился первый в СНГ банкомат. Правда, случилось это только через три года – в 1992 г. А владельцем диковинной машины, выдающей гражданам наличность, стал Мосбизнесбанк.

Наши соотечественники узнали о существовании новых платежных систем более чем с тридцатилетним опозданием. Еще примерно десять-пятнадцать лет понадобилось для того, чтобы платежные карты начали массово использоваться хотя бы при выдаче зарплат. Хотя, до сих пор жители России, Украины, Беларуси и других ныне независимых государств используют ПК исключительно для получения наличности в банкоматах. А наиболее консервативная часть общества не доверяет им вовсе.

Тем не менее, склонные к инновациям граждане способствуют быстрому распространению современных платежных систем. Если в 1994 году в России было выдано всего около 30 тыс. карт Visa, то сегодня их количество составляет около 40 млн. (и это, не считая карт, выпущенных под другими брендами).

Согласно последним данным, в регионе СЕМЕА (Центральная и Восточная Европа, Ближний Восток и Африка – всего 82 государства) наибольший оборот по платежным картам Visa оказался именно в России – 48% от общего объема платежей и переводов! Это около 220 млрд. долл. в год.

Карты Visa в России сегодня принимают более чем в 166 тыс. торговых точках страны, установлено более 36 тыс. банкоматов.

Секреты глобализации

Чтобы стать крупнейшим в мире эмитентом платежных карт, корпорации Visa Inc. пришлось разработать собственную систему безопасности, дополнительных сервисов и постоянно внедрять инновационные технологии в этой сфере.

Еще в 80-х и 90-х годах прошлого столетия Visa Inc. стала предлагать своим клиентам первые элитные карты и начала создавать первую в мире глобальную систему банкоматов. В то же время, были

разработаны первые смарт-карты и карты предоплаты.

Visa Inc. также инициировала создание системы всемирной универсальной коммерцией, позволяющей заниматься бизнесом в любое время и в любой точке планеты. Visa позволила осуществлять платежи, пользуясь обычным телефоном или факсом. Позже огромное распространение получили Интернет-переводы, в которых Visa Inc. также стала своеобразным первопроходцем.

В 2007 году Visa Inc. запустила еще одну инновационную систему – Visa payWave, позволяющую осуществлять переводы, основанные на бесконтактных технологиях, когда владельцу карт необходимо лишь поднести пластик к терминалу. Уже известны виртуальные карты Visa, в которых платежной карты в физическом смысле вовсе не существует, а есть только данные, позволяющие на удалении управлять банковским счетом.

В общем, под брендом Visa сегодня можно получить около 25 видов различных платежных карт, имеющих свои особенности, дополнительные возможности и при необходимости – определенные ограничения.

Visa Inc. сегодня

Ныне корпорация Visa Inc. является одним из крупнейших мировых игроков на рынке электронных платежей. Имея в кармане карту Visa, можно свободно распоряжаться своими средствами в



двухстах государствах на Земном шаре. К сегодняшнему состоянию компания пришла в результате реструктуризации и объединении бизнесов, начатом еще в октябре 2006 года. До того общее количество сотрудников по всему миру уже составляло около 6 тыс. чел. А после 2006 года Visa Inc. становится публичной компанией, объединившей под единым брендом более 35 крупных банков.

В октябре 2007 года Visa Inc. стала готовиться к выходу на IPO, планируя дополнительно привлечь в свой бизнес 10 млрд. долларов США. Однако, в 2008 году было объявлено, что только половина акций пройдет через первичное размещение. Тем не менее, в марте того же года Visa Inc. начала продавать 406 млн. акций по цене 44 доллара. При этом предыдущие прогнозы предрекали максимальную стоимость одной акции Visa Inc. на уровне 42 долл. В результате корпорация получила 17,9 млрд. долл. Одновременно учредители IPO, среди которых были JP Morgan, Goldman Sachs & Co., Bank of America Securities LLC, Citi, HSBC, Merrill Lynch & Co., UBS Investment Bank и Wachovia Securities, использовали имеющийся у них опцион с превышением, что позволило им купить 40,6 млн. акций. Таким образом, общий объем привлеченного капитала составил уже 19,1 млрд. долл.

Сегодня Visa Inc. способна гарантировать испол-

нение 24 тыс. транзакций в секунду. По результатам 2009 года операционная прибыль достигла 4 млрд. долл., а чистая прибыль – 2,353 млрд. долл. Ежегодный оборот корпорации оценивается в 4,8 трлн. долл.

Visa Inc. считается лидером в разработке инновационных продуктов, касающихся работы электронных платежных систем. Их используют около 21 тыс. финансовых организаций по всему миру. Однако, Visa Inc. вынуждена существовать в условиях жесткой конкуренции с другими всемирно известными платежными системами.

Так, в начале 2000-х годов на долю Visa приходилось около 57% всех платежных карт, выпущенных в мире. Ближайшие конкуренты, MasterCard и American Express, занимали, соответственно 26% и 13% мирового рынка. Но в 2010 году лидирующие позиции заняла компания China UnionPay, на долю которой тогда приходилось 29,2% выпущенных платежных карт. Таким образом, Visa, которая все еще лидирует по объему платежей, имеет всего 28,6% находящихся в обороте карт. Всего в середине прошлого года активными оставались более 2 млрд. карт Visa. По всему миру их можно использовать более чем в 20 млн. торговых и других заведениях. А с 20 сентября 2013 года цена на акции Visa Inc. (рис. 1) учитывается при расчета индекса Доу-Джонса.



Рисунок 1. Динамика курса акций Visa Inc.

Коста Гарант раскрывает секреты успешных инвестиций в недвижимость Испании

От брака фантазии с желанием рождается нечто большее, чем позволяет жизнь

М. Бальтасар

Эту фразу Грасиан-и-Моралес Бальтасар словно придумал специально в качестве благословения на кардинально смелые поступки в жизни «обычных смертных». Наверное нетрудно догадаться, что великим испанцем были озвучены две составляющие несомненного успеха. А третьей станет возможность. Быть в то самое время и в том самом месте, чтобы решиться на «образцовую жизнь», как в рекламных проспектах. Разумеется, никто не может гарантировать человеку счастья в личной жизни, но опять же, кто-то из великих говорил, что в красивой обстановке и одиночество переносится легче. А возможно, человек начинает смотреть на свое положение под иным углом? Чем так привлекательна Испания для выходцев из бывшего Советского Союза? Прежде всего – тысячей возможностей. Но разве этого нельзя найти в России? Можно. Но не все хотят потратить остаток и без того короткой жизни в поисках черной кошки в темной комнате. Кому-то, представьте себе, хочется жить здесь и сейчас. Любить родину можно по-разному: сидя на кухне и рассуждая о том, «что было бы если...» или заботясь о своих родных всеми возможными способами, занимаясь благотворительностью, помогая соотечественникам сделать то же самое, научить не бояться этого самого брака фантазии и желания, пустить их в свою жизнь.

Неудивительно, что русские на вопрос, где бы они хотели купить жилье, практически не задумываясь, называли три солнечных курортные страны: Болгарию, Францию и Испанию. Последнюю выбрали 25% респондентов. Выбор первых двух стран более-менее понятен: в первой жилье доступнее по цене и ближе территориально – соответственно, это выбор тех, кто предпочел бы даже в своих мечтах не посягать на «журавля». Вторые, похоже, вообще мыслят весьма абстрактно, вспоминая о брошюрах с райскими фото. Впрочем, ни в одной из них вы не встретите тезиса, что жилье на Лазурном побережье или в Каннах – самое дорогое в мире, особенно, если учесть недавние налоговые нововведения, из-за которых в целесообразности собственно гражданства засомневался сам Жерар Депардьё.

А вот Испанию избрали для себя люди с вполне практичным взглядом на жизнь, которые не привыкли тратить время на перелеты и посвящать слишком много времени на отдельные стороны их жизни: тренд «совмещения приятного с полезным» приобретает все большую популярность – именно поэтому различные деловые мероприятия сейчас организовываются на известнейших курортах мира. А о бизнесе рантье и говорить нечего: если сдаешь



в аренду виллу, таунхаус или бунгало – без апартаментов поблизости для личного пользования просто не обойтись. Кто бы что ни говорил о том, что купить себе дом на побережье ради 3-4 месяцев в году, это хорошо только поначалу, когда действительно в приоритете – качественный отдых. Но потом так или иначе встает вопрос о содержании недвижимости. И если это требует расходов, возникнет необходимость их покрывать. И чем богаче человек, тем больше он привык к тому, чтобы инвестиции работали на него, а не наоборот. По статистике, большинство покупателей недвижимости в Испании для сдачи в аренду, со временем окончательно переезжают в эту страну. По этой причине многие агентства недвижимости стремятся сопровождать клиента от начала и на протяжении всей его деятельности, предоставляя разнообразнейший пакет услуг помимо риэлторских.

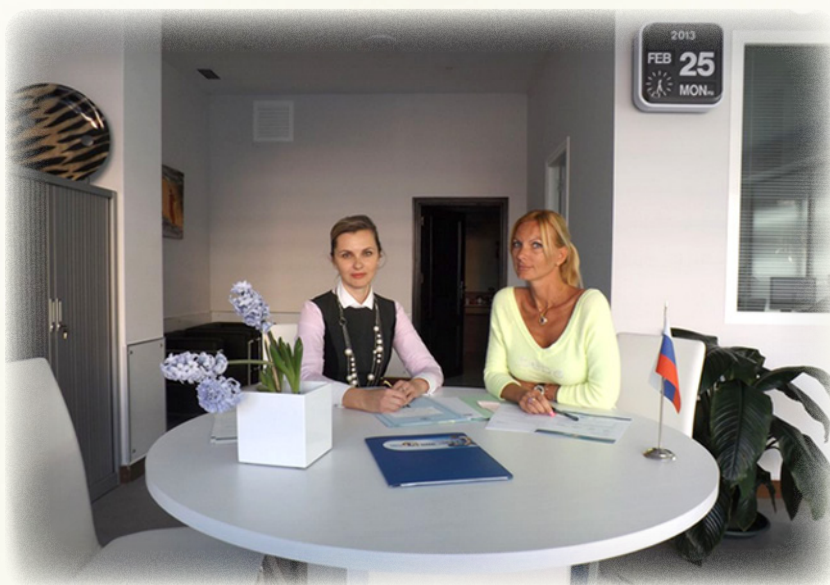
Аналитики журнала «Биржевой лидер» определили самые выгодные регионы Испании для инвестиций в недвижимость. Но для начала, давайте совершим небольшой экскурс в новейшую «историю вопроса» и разберемся в причинах происходящего.

Покупаем недвижимость там, где хорошо жить

– «Причиной, почему на испанском рынке недвижимости активизировались покупатели из России и стран СНГ помимо экономии времени, является доступность ценового диапазона. Следует отметить, что этот рынок прекратил свой рост приблизительно за год до всемирного ипотечного кризиса, который позже вылился в другие неприятные последствия. Вплоть до 2007 года показатели роста составляли 20% в год, в преддверии коллапса они снизились до 7%. В 2008-2009 все усугубилось молчанием европейского клиентского контингента, покупательная способность же рядовых испанских граждан, мягко говоря, не подтвердилась. Точнее – банки стали забирать жилье, находящееся в залоге по ипотеке. Та-

ким образом, в стране сформировался невероятных размеров жилищный фонд, который владельцы – банковские структуры не в состоянии были принять на баланс и обслуживать. С каждым годом жилье, выставленное на аукцион, обесценивается. Уровень безработицы толкает испанцев пытаться счастья в соседней ЕС. Так что в ближайшее время у правительства все надежды возлагаются на новых клиентов из стран СНГ и Азии. В связи с этим несколько смягчается и правительственная политика по отношению к нерезидентам в плане множества аспектов. Единственное, в чем пока еще нет компромисса – это условия получения вида на жительство (ВНЖ). Возможно, те, кто стоят у руля, все еще надеются на чудо. Но для инвесторов такая принципиальность даже в краткосрочной перспективе сыграет весьма хорошую роль: ведь как только прозвучат долгожданные слова приглашения на “дармовой ВНЖ” в Испанию хлынут десятки тысяч покупателей и цены практически мгновенно взлетят на свой прежний уровень. И пробиться за этот занавес ликвидности будет уже гораздо сложнее”, – рассказывают специалисты испанского агентства недвижимости [КОСТА ГАРАНТ](#).

Кроме того, если у инвестора есть выбор между высоколиквидной недвижимостью (которая не теряет свою цену даже в самые сложные времена) и другими инвестиционными инструментами, выбор, скорее всего, падет на первое по причине элементарного желания минимизировать финансовые риски. Что вполне логично с учетом высокой законодательной культуры страны-члена ЕС, а также – прозрачностью банковских операций в случае оформления ипотеки. Кроме всего прочего, тот процент, который в России считается льготным, является нормой в обычных ипотечных кредитах: ставка колеблется от 3,6 до 4%. Риска стать жертвой аферы, пострадавшей от рук недобросовестных риэлторов также практически нет: в Испании, несмотря на толерантное отношение к любым условиям предпринимательской деятельности, связанной с данным сервисом, ведется тщательнейший контроль в этой сфере. В особенности – на стадии оформления договора купли-продажи. Главная задача покупателя – вовремя сориентироваться при попытке ведения агрессивных методов продаж, говоря проще – когда клиенту пытаются навязать тот или иной объект любой ценой. Для того, чтобы этого не произошло, необходимо на основе рекомендаций друзей или знакомых составить собственный рейтинг АН, где главными признаками добросовестной компании должны стать уважение к желаниям клиента, позиции на рынке данных услуг (не компания-однодневка), другие услуги помимо риэлторских (по партнерам также можно судить о солидности компании – например – сдача приобретенного жилья в аренду на вре-



мя отсутствия хозяина, управление домом или работающим бизнесом, уборка, осуществление необходимых платежей, юридические консультации в связи с вопросами получения ВНЖ, оформления договоров аренды с будущими клиентами и пр).

В чем привлекательность регионов Испании для инвестиций в элитное жилье

Коста-Бланка (Costa Blanca – «Белый берег»). Лидером по предложениям элитной недвижимости в курортных районах страны являются города Коста-Бланки. И это неудивительно. Ведь ее территория представляет собой полосу побережья Средиземного моря в провинции Аликанте (Валенсия). Зимой здесь довольно тепло по нашим меркам: средняя температура находится в пределах 19С. А летом – 31С, море также относительно теплое – 13С и 30С соответственно. На северной части немного прохладнее. Ежегодно в Коста-Бланку приезжает до 6 млн. туристов, поэтому гостиничных номеров и коек здесь тоже приличное число: около 150 тысяч. Настоящей столицей испанской рекреации на побережье можно назвать город Бенидорм, чьи пляжами Плайя-де-Леванте (Playa de Levante) и Плайя-де-Поньенте (Playa de Poniente) известны во всем мире. Уже более 10 лет здесь работает новая достопримечательность, на долю которой приходится более 1/6 всех посетителей Коста Бланка только за 1 сезон (около 1 млн человек) – развлекательный парк Terra Mitica.

Ценовой диапазон на объекты в жилом состоянии колеблется от 80 тыс. до 5,5 млн. евро. Разумеется, стоимость напрямую зависит не только от размеров постройки и ее технических и эстетических характеристик, но и от района. Юг Коста Бланки обойдется инвестору немного дешевле севера. Во-



прос здесь состоит, в первую очередь, в окупаемости вложения (сроки, расходы на содержание, расстояние от инфраструктуры и транспортных узлов и пр). Поэтому будущий покупатель еще на этапе выбора определиться с целями покупки. Нет нужды платить астрономические суммы да еще и в кредит, если есть планы скромно отдохнуть семьей – лишняя квадратура и акры земельного участка придомовой территории потянут излишние расходы в течение основной части года – около 7,5 мес. Но если предприниматель решил основать собственный мини-отель или же сдавать в аренду целую виллу состоятельным постояльцам, следует подыскать район пофешенебельнее, с множеством предложений отдыха и развлечений, а также – со всем необходимым для длительного проживания “под рукой”. И в этом случае “дешевые варианты” и “компактная квадратура” уже не подойдут.

Остановимся подробнее на городах, которые формируют кривую потребительского спроса в регионе Коста Бланка:

Аликанте (Alicante). Славу туристического центра снискал еще в 60-е годы прошлого века.

Сейчас это второй по величине город в Валенсии, который, впрочем, не останавливается в развитии, а очень даже наоборот. Что с точки зрения инвестиционных перспектив выглядит весьма привлекательно. Особенно, если добавить к этому этническую составляющую (10% – иностранцы и их число продолжает расти). 82,4% жителей этого административного центра зарабатывают на жизнь в сфере туристического сервиса и торговле. И только 6,2 представляют производственный сектор. Главная составляющая экономических показателей – пляжный туризм. Также доходную часть формируют экспортные поставки вина, масла оливы, цитрусовых, а также продукция легкой промышленности (пищепром и табачные изделия) и, как ни странно – цемента.

Альтеа (Altea). Не путать с целебным корнем. Нашим соотечественникам эта местность пока не

очень известна. По крайней мере из Рунета. Однако, там имеются прекрасные предложения по недвижимости по вполне приемлемым ценам, характерным для данного региона. Муниципалитет входит в состав района (комарки) Марина-Баха. Население 24006 человек (на 2010 год) и продолжает расти.

Бенидорм (Benidorm) также расположен на территории района (комарки) Марина-Баха с населением 71198 человек. Этот курортный город облюбовали представители среднего класса. Свое развитие Бенидорм начал получать как и Аликанте в 1960-х. Несмотря на высотность зданий, является «туристическим феноменом Европы», который по достоинству оценили как сами испанцы, так и зарубежные гости: два пляжа, разнообразнейшие национальные кухни (особенно хвалят почему-то китайскую), 100 отелей (или даже больше) и масса развлечений на любой бюджет и вкус объясняют суть феноменальности центра развлечений Коста-Бланка (от аквапарка до велопононок).

Бениса (Benisa) входит в состав района Марина-Альта. Заселен не густо. Его предпочитают покупатели недвижимости для собственного проживания на время отдыха.

Кальп (Calpe) район Марина-Альта. Население около 30 тыс. человек. Туристов удивляют непривычные глазу супермаркеты местных торговых сетей, базар, который работает каждый викенд. Он делает невозможным автомобильное движение на нескольких улицах, в том числе и на соседних с ним. Отсюда напрашивается совет быть повнимательнее с выбором района. Но, к элитному жилью это не относится: солидные инвесторы и покупатели не селятся вблизи «гущи событий», они предпочитают уединение и красивый пейзаж за окном. А на рынок можно и на авто доехать.

Вилламартин (Villamartin). Муниципалитет Ориуэла, час езды до аэропорта Аликанте и 20 мин до аэропорта Мурсии завоевал популярность совсем недавно. Начал строиться в 1972 году. Примечательно, что основное этническое ядро населения представляют выходцы из Западной Европы. Всего за 10 лет пребывания там иностранных граждан Богом забытая деревушка превратилась в прекрасный перспективный город. Фактически это город, выросший на полях для гольфа. Ближайший пляж – Ла Зения. Недвижимость здесь не самая дешевая, но если говорить о соседях, то это один солидный плюс в копилку преимуществ. Не говоря уже о качестве исполнения самого сооружения. В городе есть урбанизация Central Plaza, окруженная пальмами и местными достопримечательностями – по-

пугаями, международная школа, гольф (Кампо-де-Гольф Вилла-мартин – и Кампо-де-Гольф Лас-Рамблас), водные виды спорта, картинг-треки. 300 солнечных дней в году говорят сами за себя без излишних комментариев. В активах жилого фонда насчитывается около 1500 объектов – апартаментов, вилл, загородных домов, выставленных на продажу.

Торревьеха (Torrevieja, Аликанте, район Вега-Баха-дель-Сегура). Население – более 101 тыс. человек. Здесь по этническому составу преобладают иностранцы: 53,6 % против 46,4% испанцев. Тысячи англичан, немцев и скандинавов по достоинству оценили солнечный климат этого города и 320 солнечных дней в году! А еще +25 днем и +12 ночью – среднегодовая температура. По заселенности это третий город в провинции (1 место – Аликанте и 2 – Эльче). Всего в 13 км от Guardamar del Segura. Если жители Аликанте делают бизнес прямо на песке, то обитатели Торревьехи – еще и на соли. С которой фактически и началось развитие города в те времена, когда о туризме узнавали в основном из путевых заметок писателей в ежегодных альманахах. В 1802 году сюда на ПМЖ переехала соледобывающая компания La Mata, что способствовало основанию порта. Город жил за счет экспорта соли и сельхозпродукции La Vega Baja. Очень скоро город Торревьеха понял, что ей ни к чему быть частью другого города – Ориуэлы. О чем никто сейчас не жалеет. Любителям абанеры (Ж.Бизе «Кармен») – сюда. В августе проводятся сногшибательные танцевальные фестивали. А для туристов, ожидающих увидеть старинную одинокую башню, местные жители построили новую – краше прежней. Ну, кому как. Зато здесь есть то, чего нет нигде в мире: розовая лагуна Салинас де Торревьеха. Благодаря ей город стал европейским лидером по экспорту соли и его объем уже перевалил за миллион тонн. Пора бы уже отбросить суеверия и представить себе, насколько целебный там воздух, в особенности – для аллергиков, астматиков и просто людей с ослабленным иммунитетом. В Торревьехе помимо всего прочего длина пляжной береговой линии, отмеченной Голубым флагом, составляет 25 км. Также любителям большого спорта здесь будет куда пойти. Ведь здесь построены или находятся в стадии завершения постройки, рассчитанные на соревнования международного масштаба.

Ориуэла (Orihuela, район Вега-Баха-дель-Сегура). Следует отметить большую площадь города в сравнении с другими в этой местности: целых 365,44 км² при населении 87113 человек. Здесь можно найти виллу по вполне приличным ценам – в



среднем около 200 тысяч евро, с хорошими земельными участками, просторными комнатами и большим количеством ванных и др. помещений.

Кабо Ройг (Cabo Roig). Скалы и пляжи здесь меняются в причудливых береговых рельефах. Однако это только добавляет стоимости квадратным метрам. Множество бухт подразумевает возможность уединения и спокойного отдыха в море и на пляже. Аналогичные регионы в Турции – наиболее дорогостоящие, ведь каждая бухта – это отдельный выход в море – как лифт в пентхаус. Вполне логично, что в Кабо Гойге есть яхт-клуб и порт, поля для гольфа, школа и др. преимущества. Весьма близок по духу к Вилламартину.

Коста-дель-Соль (Costa del Sol – «Солнечный берег») принадлежит к автономному сообществу Андалусия. Включает в себя все населённые пункты провинции Малага на побережье. Располагается между Коста-Тропикаль и Кампо-де-Гибралтар. Его города (многие наши соотечественники уже лично оценили прелести Малаги, Торремолиноса, Бенальманы, Фуэнхирола, Михаса, Марбельи, Нерхи, Эстепоны, Манильвы и Торрокса) из рыбацких поселений начали свое чудесное превращение в середине прошлого века. Воздушными и морскими воротами Коста-дель-Соль – города Малаги пользуются ежегодно миллионы туристов, исследующих регион от Нерхи на востоке до Гибралтара на Западе. Самая востребованная в плане предложений недвижимости Испании является Марбелья.

Марбелья (Marbella, относится к региону Коста-дель-Соль-Оксиденталь). Население составляет более 136 322 чел. Стоимость недвижимости здесь довольно высокая: от 1 до 5 млн евро. И это неудивительно. Всего в 4 км от Марбельи бросили свои якоря практически на постоянную стоянку 900 яхт солиднейших людей мира в марине Хосе Бануса – Пуэрто Банус. Инфраструктура и новостройки с каждым годом только повы-

шают аппетиты покупателей, спрос же несколько не падает.

Въезд в Пуэрто Банус украшает то ли медный то ли бронзовый гигант Голиаф, авторства Зураба Церетели. Официальное название монумента «Победа» не прижилось, а вот остроумные испанцы окрестили его «первым русским, увидевшим море».

Пуэрто Банус является синонимом статусности. Здесь даже Бельмондо, выгуливающий собаку, или Дэвид Бэкхем сойдет за рядового жителя – такие здесь все именитые и богатые. Это магнит для обладателей многомиллионных состояний и звучных имен со всей планеты. Многие туристы приезжают сюда зачастую лишь с одной целью – сделать памятное фото со знаменитостями во время утреннего кофе, когда те сами того не подозревают. Стоимость вилл здесь варьируется от 2,5 млн евро до 5,5 млн.

И, в заключение хочется отметить, что благодаря таким местам, как испанские курортные побережья у нас наконец начинает меняться ментальность. Ведь эти регионы доказывают, что хорошо не там, где нас нет, а там, где наши соотечественники причастны к созданию целых элитных поселков и урбанизаций, которые поднимают рейтинги целой стране в целом. Вопрос, стоит ли покупать жилье в Испании для бизнеса или личных нужд, отпадает сам собой. Многие до нас делали это и никто еще ни разу не пожалел о своей покупке. Главное – приобрести качественное жилье. А если уж район или планировка со временем надоедают – всегда есть возможность быстро и безболезненно обменять на другой вариант. Тем более, что схема торговых отношений с нерезидентами страны в этом вопросе налажена и работает как часовой механизм. Даже в условиях получения ипотечного кредита.



Bitcoin – виртуальная валюта расчета, признанная миром

Сегодня Bitcoin представляет собой довольно популярную в мире пиринговую электронную платежную систему, которая использует одноименные единицы для осуществления расчетов. В последних официальных отчетах таких финансовых организаций мира как Всемирный банк, Европейский банк, а также ФБР – Bitcoin определяется виртуальной валютой расчета или криптовалютой.

Данная система является сетью, которая полностью децентрализована и не имеет сегодня никакого административного, или же какого-либо другого центра. Данную валюту можно использовать для оплаты товаров и услуг у тех торговцев, которые готовы ее принимать как единицу расчета. Также есть возможность обмена на наличные деньги на специализированных площадках и обменниках. Основной особенностью биткойнов является то, что ими может воспользоваться любой желающий, но в строго ограниченном количестве и только путем использования вычислительной техники основной задачей которой является предотвращение повторного расходования имеющихся средств.

С чего все начиналось...

Идею данной криптовалюты впервые описал в 1998 году Вэй Дай (так называемый криптопанк или крипто-маньяк – так обычно называют людей увлеченных криптографией и шифрованием), в рассылке шифропанков. Также были неоднократные предложения со стороны Ника Сабо (еще один крипто-маньяк, как вы уже поняли). По существующей информации, непосредственная разработка системы началась в 2007 году. Всего через год был опубликован файл под названием «Bitcoin: Peer-To-Peer Electronic Cash System». Данный файл содержал в себе подробное описание протокола и всего принципа работы одноранговой сети. В 2009 же году были опубликованы последние доработки протокола и клиент – Bitcoin заработала.

Одним из ключевых отличий данной системы от традиционных электронных систем и всевозможных безналичных расчетов заключается в том, что биткойны не являются долговыми обязательствами эмитента. Они в принципе нематериальны, поскольку являются всего лишь числом, которое связано с определенным набором условий. По существу, биткойн состоит из самой цифровой валюты, протокол и программное обеспечение с помощью которого можно осуществлять: платежи по всему миру, мгновенные P2P транзакции и нулевую стоимость обработки транзакции.

Bitcoin как новая международная валюта расчета

Оборот и эмиссия биткойнов полностью децентрализованы, а потому не зависят от какого-либо регулирующего органа. При этом стоит отметить, что общий объем эмиссии заранее известен всем участникам, все же данные относительно перемещения и эмиссии биткойнов хранятся в распределенной базе данных. Они могут быть отправлены любому другому участнику электронной системы, при этом использовать можно любые дробные суммы, вплоть до восьмого знака после десятичной запятой. Все транзакции находятся в открытом доступе, но без открытой информации о владельце средств. Стоит также отметить, что отсутствие единого административного центра делает невозможным регулирование системы со стороны государственных органов, а также снижает до нулевой отметки вероятность махинаций с суммарным количеством виртуальной валюты. Как уже указывалось ранее, биткойны могут быть переданы напрямую другому участнику системы. При этом передача осуществляется без посредников, или каких-либо сторонних организаций. В системе нет обязательных комиссионных, но пользователь может сам уплатить комиссию для того чтобы его операция была проведена как можно скорее.

По состоянию на сегодняшний день основной оборот биткойнов обеспечивают трейдеры которые торгуют виртуальной валютой за различные валюты мира (например, японские иены, российские рубли, американские доллары и другие). По последней официальной информации сервиса, за апрель текущего года примерно шестьдесят семь процентов от всех транзакций были проведены на площадке Mt.Gox. При этом биткойны довольно активно используются в мире для оплаты товаров (у тех продавцов которые согласны принимать их) а также многие организации согласны принимать пожертвования в биткойнах.

Mt.Gox – первая популярная площадка купли-продажи биткойнов

Площадка для купли-продажи биткойнов Mt.Gox расположена в Японии. Торговля ведется исключительно на основе использовании счетов трейдеров. Счета номинированы в национальной валюте – японской иене. При этом торговля между национальными валютами не поддерживается. По состоянию на апрель текущего года примерно 67 про-

центов всех операций с биткойнами проводятся исключительно на данной площадке.

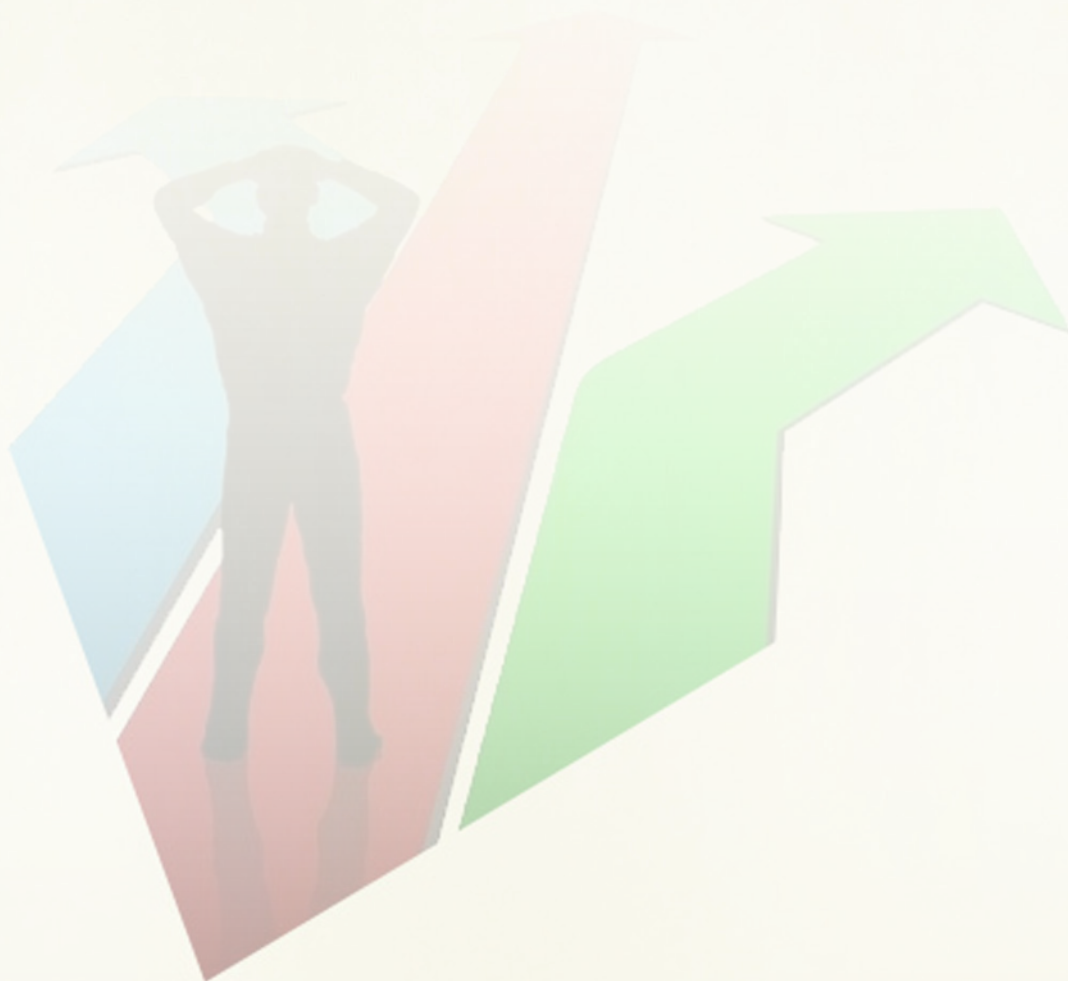
Другой площадкой для операций с биткойнами является BTC-E. Владелец данной площадки находится в Москве, при этом юридический адрес регистрации находится в оффшорной зоне. На данной площадке имеется обмен на американские доллары, евро и российские рубли. При этом их курс может очень сильно отличаться от рыночного курса.

16 мая текущего года популярная в мире платежная система WebMoney также объявила о вводе специальных титульных знаков, которые будут обеспечены биткойнами. Данное условие относится исключительно к тем криптовалютам, которые будут находиться на хранении у гаранта.

Воровство и мошенничество

Так как у Bitcoin нет единого контролирующего центра, у пользователей системы попросту нет возможности обжаловать несанкционированные транзакции. В случае если оплата была произведена пользователем, а товар так и не был получен, то вероятность возвращения платежа практически равна нулю. Также опасными в системе является кража файлов с адресами и ключами. Злоумышленник может получить возможность к переводу всех средств по своему усмотрению.

На площадке уже были неоднократно зарегистрированы взломы. На данный момент все крупные сервисы значительно повысили меры по безопасности.



Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны



Финансовая пирамида представляет собой такую денежную схему, при которой прибыль по привлеченным средствам получается не за счет инвестирования в доходные активы, а благодаря привлечению новых инвесторов. В финансовой пирамиде основная цель — привлечь как можно больше вкладчиков и благополучно скрыться.

Например, все надежные компании имеют свои клиентские базы. Клиент — это тот, кто покупает продукт, не вникая в суть работы дистрибьюторов. Если таковых в предлагаемой компании нет — это пирамида, маскирующаяся под фирму сетевого маркетинга. Что касается регистрации — у всех таких компаний своя собственная схема.

В основе финансовых пирамид обязательно заложен “принцип лотереи”, как возможности крупного выигрыша, и даже когда становится ясно, что вы проиграли, но психологически остаётся ощущение важной и крупной цели (больших процентов), ради которой вы и рискнули.

А между тем все обстоит гораздо сложнее, чем может показаться на первый взгляд. Дело в том, что сам процесс никак не пересекается с рациональной сферой. Иными словами, аферисты “разводят лохов” не потому, что первые шибко умные, а вторые не умные, а совсем по иным причинам. Более того, как правило, аферисты — люди чудовищно недалекие и беспредельно необразованные, да и стоят на социальной лестнице на несколько ступеней ниже своих жертв. Совсем уж парадоксально, что чем умнее “лох”, тем легче аферисту его “развести”.

Психология инвестирования в финансовые пирамиды это не схватка интеллектов, а диалог между кроликом и удавом, в котором гипнотизирует всегда аферист, а расслабляется — его жертва. Аферист никогда не апеллирует к вашему разуму, поэтому в любой ситуации “развода” отсутствует смысловой элемент: не бывает никаких умных разговоров, доказательств, умозаключений. Аферист никогда не пытается кого-то переспорить или убедить, прекрасно сознавая, что ему это просто не под силу. Он воздействует прямо и непосредственно на ваше подсознание, причем делает это на уровне не понятий, а символических образов.

Эти образы могут быть простыми словами, которые сами по себе ничего не значат, не несут никакой информации, однако на подсознательном уровне играют важную роль: успокаивают жертву, вселяют ей чувство уверенности в собственных силах, убежденность в правоте, а также пробуждают самые примитивные инстинкты, в первую очередь — жадность. Другая разновидность символических образов, с помощью которых аферист может воздействовать на подсознание жертвы, — определенные позы, ужимки и пассы — также не объяснимые разумом и внешне бессмысленные. По своей природе эти телодвижения наиболее близко подхо-

дят к тому, чем занимались в далекие времена шаманы, позже — бабки-ворожей, а сегодня — врачигипнотизеры. Именно по этим причинам можно совершенно точно понимать на рациональном уровне, что наперсточники — обманщики и нет ни малейшего шанса их обыграть, однако все же поддаются искушению и остаются без денег в результате умелого воздействия на ваше подсознание.

Подлинный смысл рекомендации в афере всегда один: подсластить самолюбию жертвы, дать ему почувствовать собственную важность, избранность. Именно поэтому аферные “верительные грамоты” всегда происходят из высокопоставленных источников.

Еще один неперенный элемент предпринимательской аферы — гарантия того, что жертве не придется прилагать много усилий для выполнения поставленной перед ним задачи. Это условие даже обязательно, поскольку в сети мошенников попадает исключительно одна категория человечества: те, кто верят в Поле Чудес. Соответственно, это люди не столько глупые, сколько ленивые на подсознательном уровне, и максимум усилий, на который они способны: закопать монетки ночью и ждать, когда вырастет золотое дерево.

Экологическая и экономическая теории обмана

Зоологи приложили много усилий, чтобы развить теорию, которая объясняла бы, почему, как, где и когда применяется хитрость.

Существует гипотеза, что хищники для более успешной охоты выработали стереотип поиска наиболее распространенных видов добычи. А редких животных хищники и трогают редко. Некоторые распространенные виды добычи пользуются этой диспропорцией: они развивают покровительственную окраску, выдавая себя за редких животных. Тем



самым «оптимальный уровень успеха» при охоте на эти виды у хищников снизится, и, попросту говоря, хищник перестанет тратить время на погоню за этими хитрецами.

Разумеется, кроме обращения к помощи покровительственной окраски, хищника можно обмануть и другими разнообразными способами. Но именно изменение окраски оказывается наиболее экономным с энергетической точки зрения.

В каждом конкретном случае способ защиты зависит от соотношения цены, которую приходится за него платить, и выгоды, которую он приносит, а также от эволюционной истории данного вида. Чем раньше срабатывает защитный способ (как, например, в случае с покровительственной окраской), тем меньше риск и тем меньшее количество энергии расходует животное. Зебра, к примеру, сократила бы риск, если бы лев вовсе не заметил ее. Чтобы убежать от хищника, нужно тратить огромное количество энергии; и если в скором времени на нее нападет другой лев, зебра будет уже слишком уставшей, чтобы спастись. Разумеется, за все приходится платить. Энергия, которая требуется на обманное поведение, расходуется за счет других жизненных функций. В природе должен сохраняться баланс.

Экономическая теория обмана опирается на теорию экономического поведения, согласно которой бизнес ведет себя по тем же образцам, что и растения и животные (и во многом – по тем же самым причинам). Эта теория, получившая название «сделка – цена – экономика», утверждает, что «предпочтение одной формы капиталистической организаций над другой в основном определяется экономией на стоимости сделок».

Первым этот предмет исследовал Джеймс Мэдисон в своих «Записках федералиста»: «Поскольку человечество в известной степени безнравственно, а эта безнравственность требует известной степени бдительности и недоверия, то в человеческой природе заложены и некоторые другие качества,

которые обеспечивают определенную долю уважения и доверия».

Согласно этой системе, решение, которое принимает индивидум относительно покупки или продажи, определяется тремя факторами: (1) стоимостью; (2) риском (в том числе и риском обмана); и (3) мерами предосторожности, которые дают гарантии против риска.

Экологическая и экономическая теории обмана находят себе применение в различных областях жизни. В каждой из рассматриваемых областей возникло множество приемов, благодаря которым различные формы жизни получили возможность существовать, затрачивая минимум энергии на прямые столкновения. Но вот среди соперников появляется некий «гений», который либо своими силами, либо по стечению обстоятельств открывает и развивает новый, более эффективный способ. Этот способ передается другим благодаря наследственности, знакам или речи. И вот среди множества методов обмана выделяется один, наиболее предпочтительный.

Литература

1. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.
2. Сергей Голубицкий «Как зовут вашего бога? Великие аферы XX века»
3. Мишкин Ф. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков: Учебное пособие для вузов/ Пер. с англ. Д.В. Виноградова под ред. М.Е. Дорошенко. – М.: Аспект Пресс, 1999. – 820 с.
4. http://1pixel.ru/view_niderhoffer.php?id=36

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



КОНТАКТЫ

masterforex@bk.ru

Вячеслав Васильевич

MFadmin@bk.ru
тех. поддержка

www.masterforex-v.org