

**Уроки успеха: представители  
Forex Trend о развитии компании, фореке  
и инвестициях в мире**

**Успешные  
торговые решения  
- рецепт очень прост!**

**Влияние политических  
катаклизмов на курс валют**

**Истинная причина  
недавнего падения рынков**



Masterforex-V



**FOREX  
MARKET  
LEADER**

# СОДЕРЖАНИЕ

---

## **Форекс брокер года** \_\_\_\_\_ **4**

Уроки успеха: представители Forex Trend о развитии компании, форекс и инвестициях в мире

## **Секреты и тайны всемирно известных трейдеров и их торговых систем** \_\_\_\_\_ **9**

Льюис Борселино: как заработать миллион за два дня.

## **По иную сторону баррикад: трейдинг и трейдеры глазами брокеров (откровения и сенсации)** \_\_\_\_\_ **13**

«Антивирус для трейдеров» — подарок от компании «FreshForex» и «Лаборатории Касперского»!

## **Трейдинг вместе с профессионалами** \_\_\_\_\_ **17**

Истинная причина недавнего падения рынков.

Какие новые возможности ждут инвесторов в Ираке.

Bitcoin: 5 предсказаний для электронной валюты на 2014 год.

Оценка валют по покупательной способности.

Premium Group советует, как выбрать дом для души в солнечной Болгарии.

## **Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов** \_\_\_\_\_ **29**

Индекс Доу-Джонс упал. Пора покупать?

Природный газ растет в цене. Что покупать сейчас?

Грядет эра Золото Юаня! Как на этом заработать?

Влияние политических катаклизмов на курс валют.

## **Идеи трейдеров рынка Форекс** \_\_\_\_\_ **38**

Развороты после экстремальных движений индикаторов VIX и WVF. Часть 2.

Успешные торговые решения – рецепт очень прост!

Удваиваем потенциальную прибыль.

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

Сила управления капиталом.

Теория Доу. Часть 2.

Индикатор валютного риска.

## **Путь к успеху** \_\_\_\_\_ **61**

Index TOP 20 — год на рынке инвестирования. Пять слагаемых успеха.

Pfizer – гигант мировой фармацевтики.

Компания NordFX получила очередные престижные награды.

## **Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны** \_\_\_\_\_ **69**

Психология спекулянта при дефиците валюты.





**БРОКЕР ГОДА**

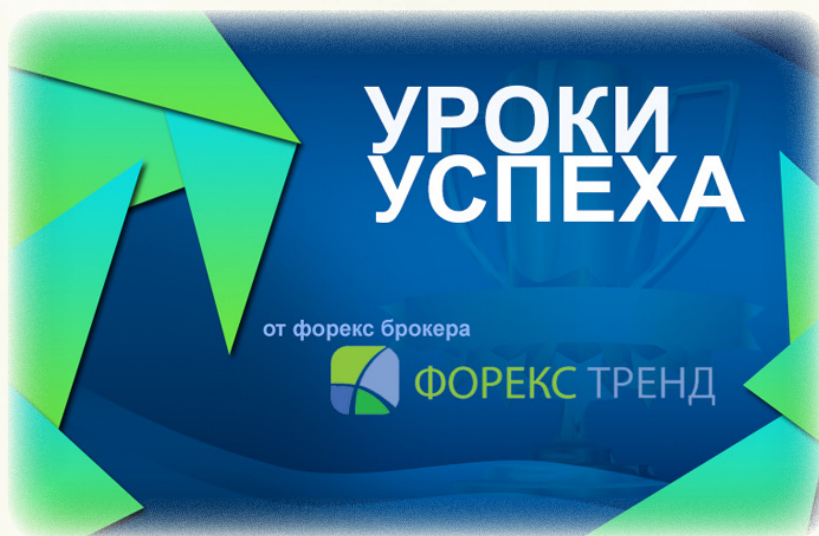
# Уроки успеха: представители Forex Trend о развитии компании, форекс и инвестициях в мире

**Стать успешным предпринимателем и инвестором подсознательно мечтает каждый здравомыслящий человек в мире.** Хорошо зарабатывать и вкладывать заработанное так, чтобы «финансы крутились» с максимальной отдачей и минимальным риском, а капитал рос из года в год – значит обрести уверенность в завтрашнем дне.

**Этой аксиоме успеха в жизни и бизнесе, по идее, должны учить экономические ВУЗы.** Но сколько их выпускников становится миллионерами и успешными бизнесменами? Правильно, единицы. В таких условиях именно практика должна подсказывать верные критерии поиска истины, в данном случае – формулу финансового успеха. Современные реалии таковы, что одни стремительно достигают вершин, а другие многие годы «во флоте» ожидают «лучших времен».

Сегодня «Биржевой Лидер» предлагает познакомиться с людьми, кто самостоятельно добился финансового процветания, не ожидая, как говорится, «манны небесной». Секрет их успеха, прежде всего, в том, что каждый из них искал и находил возможности для развития своего материального благосостояния, идя к своей цели, не сворачивал и не останавливался на пути.

Наши собеседники – генеральный менеджер и генеральный директор компании Forex Trend, которая за последние два года кардинальным образом изменила рынок форекс не только в СНГ, но и во всем мире. Трудно найти другую forex компа-



нию в мире, которая, стартовав в 2009г., всего за 4 года прошла длинный путь от новичка до лучшего брокера мира по версии наиболее авторитетного на сегодняшний день рейтинга брокеров форекс Академии Masterforex-V, обойдя крупнейшие банки-брокеры США, Швейцарии, Великобритании.

Именно Forex Trend «взорвала» форекс индустрию, создав целую «линейку ноу-хау инвестирования форекс»:

- индексы ПАММ счетов;
- ПАММ-2.0;
- предложила впервые на рынке страхование инвестиций в ПАММ счета форекс;
- организовала конкурсы для трейдеров «Миллион в умелые руки» с предоставлением в управление успешным трейдерам форекс ПАММ счетов по 1 миллиону долларов США;
- создала институт инвестиционных консультантов для инвесторов всего мира;
- создала принципиально новые в мире финансовые инструменты для инвестирования, которые два последних года приносили стабильный доход более 100% в валюте в год.

**В чем же заключаются неизвестные экономической науки секреты и формула успешного инвестирования** и ведения бизнеса, – разбирались аналитики разделов «новости России» и «новости брокеров форекс» журнала инвесторов «Биржевой лидер» в интервью с генеральным менеджером и генеральным директором компании Forex Trend Андреем Полишевичем и Игорем Кузиным.

**Урок №1: нужно не искать свободные ниши рынка, а создавать их через революционные технологии и ноу-хау.**

**«Биржевой лидер»:** Здравствуйте. На Ваш взгляд, знаменитая универсальная формула маркетинга Филиппа Котлера о «поиске свобод-



*Генеральный директор компании  
Forex Trend Игорь Кузин*



**ных ниш рынка» для успешного ведения бизнеса – это уже история современного бизнеса?**

**Андрей Полишевич:** Экономическая наука часто отстает от современного бизнеса. Можно бесконечно долго искать «свободные ниши рынка» по учебникам Филиппа Котлера, но мир сегодня забит и переполнен миллионами товаров и услуг. Мне значительно ближе позиция, озвученная еще в 1986 г. Эл Райсом и Джеком Траутом в книге «Маркетинговые войны» (Marketing Warfare), согласно которой успех бизнеса заключается не в поиске «свободных ниш рынка», а в создании принципиально новых ниш, через технологические инновации и ноу-хау. Возьмем всем известную компанию Apple, подарившей миру благодаря своим руководителям (Стив Джобс и Стив Возняк) iPad и iTunes Store, сенсорные смартфоны iPhone и многое другое. Кто в мире мечтал о «сенсорных смартфонах», пока в 2007г. Apple не предоставил первый iPhone? Пока ученые маркетологи «разрабатывали схемы продвижения» традиционных мобильных телефонов, Apple «похоронил» весь этот рынок, убедив мир перейти на «сенсорные экраны».

**Игорь Кузин:** Я согласен с позицией коллеги, и хотел бы дополнить также и другими примерами как через инновационные технологии бизнесмены добиваются серьезных успехов. Те же Google или Яндекс, каждый месяц вводящие новые сервисы, приложения и услуги. Или, после открытия первой соцсети Facebook, Одноклассники предложили альтернативу встречам раз в 10 лет выпускников, перенеся общение бывших одноклассников в онлайн каждый день.

Наша компания, считаю, в штат которой входят люди, имеющие достаточно большой опыт в бизнесе и в жизни, смогла выполнить главную задачу, необходимую для построения успешного бизнеса – выработать бизнес-модель и стратегию развития, подобрать людей, способных реализовать эту стратегию.

Таким образом, главным козырем успешной деятельности Forex Trend, следовательно, секретом успеха всех ее сотрудников, является инновационная направленность в деятельности компании, проще говоря, мы на рынке форекс можем делать то, чего не делал еще никто.

*Вывод: лидерство рынка в инновациях и предоставление клиентам принципиально новых инструментов, услуг является стратегическим трендом успеха, а не поиск мифических «свободных ниш рынка».*

**«Биржевой лидер»:** Следовательно, каждый финансовый инструмент, который вы вводите на рынке форекс для своих трейдеров и инвесторов должен соответствовать критерию «инновация»? **Андрей Полишевич:** Да, именно так. Например, ПАММ-2.0 появился в условиях, когда у инвесторов началось разочарование стандартными ПАММ счетами, часть из которых проигрывалось некогда успешными трейдерами форекс. Наша ин-



*Генеральный менеджер компании  
Forex Trend Андрей Полишевич*

новация заключалась в финансовой ответственности управляющего трейдера, который вносил в залог свои личные деньги. В итоге введение ПАММ-2.0 с финансовой ответственностью управляющего трейдера перед инвестором превзошел все ожидания, в настоящее время доходность индекса ПАММ 2.0 (GoldP2) составляет более 62%.

**Игорь Кузин:** Добавлю, что успех Forex Trend обусловлен эффективным функционированием бизнес-модели, которая исключает конфликт интересов клиента и компании. Кроме того, данная модель подразумевает системное привлечение успешных управляющих и создание продуктов, которые направлены на снижение рисков для инвесторов, в том числе инновационный ПАММ 2.0, индексы ПАММ счетов с различными инвестиционными стратегиями (консервативные, сбалансированные, агрессивные), что обеспечило взаимодействие управляющих и инвесторов с учетом интересов каждой из сторон. Инновационные продукты нашей компании объединяет одно – они значительно уменьшают риски для инвесторов, позволяя при этом получать доходы в месяц, значительно превышающие проценты по банковским депозитам за год.

**«Биржевой лидер»:** Говоря об индексах ПАММ счетов ForexTrend, нельзя не упомянуть, что многие СМИ назвали данные продукты «революцией на рынке форекс». Согласны ли вы с этим определением?

**Андрей Полишевич:** Индексы ПАММ счетов стали следующим шагом, который помог завоевать доверие инвесторов различных стран мира. Их отли-

чительная особенность – инвестору даже не обязательно знать специфику инвестирования или функционирования рынка форекс. За него все делают профессиональные управляющие, чьи ПАММ счета, входящие в тот или иной индекс, долгое время работают со стабильными положительными результатами. Можно сказать, что инвестор приобретает готовый сформированный инвестиционный портфель с эффективной диверсификацией, поскольку даже если в случае просадки на одном из счетов в торговый период, за счет прибылей других счетов Индекса вы получаете в итоге доход, перекрывающий минусы. Немаловажно и то, что в каждый из 13 индексов ПАММ входят счета под управлением высококлассных трейдеров, имеющих огромный опыт успешной стабильной работы, а многие из них (например, Вероника Тарасова, Павел Сванцев и др.) управляют миллионными капиталами крупных международных инвесторов, постоянно их приумножая. Таким образом, инвестор, покупая индекс ПАММ согласно своим индивидуальным предпочтениям (консервативный, сбалансированный или агрессивный), обеспечивает себе гарантированный доход, полную безопасность вложенных средств при минимальных торговых рисках.

**Игорь Кузин:** Индексы ПАММ – инновационный продукт нашей компании, который сегодня весьма популярен среди инвесторов, как России и стран СНГ, так и в Азии и на Западе. Одними из самых популярных индексов ПАММ являются Премиум Консервативный, как Первый, так и Второй, Бриллиант и Призовой (сформирован из ПАММ счетов призеров Первого конкурса «Миллион в умелые руки-2»). Высокая доходность индексов по сравнению с другими инструментами обусловлена доходностью входящих в них счетов. Кроме того, не менее популярен инновационный проект «Инвестиционный консультант», который помог тысячам начинающих инвесторов быстро и эффективно разместиться с максимальной выгодой для себя средства в лучшие продукты Forex Trend посредством профессиональной помощи опытных инвесторов. А последние смогли получить за счет оказываемых услуг дополнительный источник доходов, а многие из них – стать полноценными представителями нашей компании в своих регионах.

**Урок №2: на опыте мировых брендов надо учиться извлекать уроки их успеха, а не копировать их деятельность.**

**«Биржевой лидер»:** журналисты все чаще сравнивают ForexTrend с Apple на рынке форекс. Как вы относитесь к таким сравнениям?

**Андрей Полишевич:** Любое сравнение условно (хотя, в данном случае, конечно, и лестно). На опыте Apple, Samsung, IBM и других мировых брендов надо учиться извлекать уроки их успеха, а не копировать их деятельность, т.к. любая копия хуже оригинала.

**Игорь Кузин:** Согласен с Андреем. На своем личном примере хочу по этому поводу сказать, что в

2011 году обратил внимание на компанию FX-Trend именно потому, что она не копировала и не подражала чужому опыту. Вместо этого ForexTrend удивила меня как человека, имеющего на тот момент уже достаточно богатый опыт работы в финансовой сфере, новаторством своей бизнес модели, ее полной прозрачностью, превосходными условиями работы для трейдеров и инвесторов, конечно же, своими инновационными продуктами. И, что немало важно, в отличие от многих иных брокеров форекс, ForexTrend не чинила препятствий на уровне технического, программного обеспечения успешной торговли трейдеров, так же, как не было административного противодействия финансовым транзакциям клиентов. Наоборот, все, что предлагала компания и предлагает сейчас – направлено на обеспечение максимальных выгод трейдеров и инвесторов, то есть, получения стабильных и высоких профитов при минимальных рисках.

**«Биржевой лидер»:** Можно ли утверждать, что по этой причине ForexTrend пользуется огромной популярностью и у звезд шоу-бизнеса, кино, спорта?

**Андрей Полишевич:** Один из видных деятелей культуры России так объяснил свой интерес к нашей компании: мне всегда интересно то, что оригинально и не похоже на весь остальной мир, на 99% составленный из подделок. Звезды шоу-бизнеса и спорта, зарабатывая за выступления серьезные средства, не знают, куда их вложить, кроме недвижимости и банковских депозитов. Мы помогли им, предоставив лучшие инвестиционные продукты компании с высокими показателями доходности и минимальными рисками, в том числе через работу проекта «Инвестиционный консультант». Именно так, например, с нами уже давно сотрудничает Гоша Куценко, олимпийские чемпионы по боксу Александр Усик, Василий Ломаченко, олимпийская чемпионка по фехтованию Яна Шемякина и многие другие.

**Игорь Кузин:** Пару слов об инвестиционных консультантах. В настоящее время они работают со всеми группами крупных инвесторов. Ведь для многих актуален вопрос: как по другому инвестировать человеку, если рядом нет надежного помощника-консультанта? Этот американский опыт мы первыми распространили на граждан СНГ, и услуга оказалась очень востребованной. В том числе, у многих известных и прославленных личностей.

**Урок №3: как подобрать успешных трейдеров форекс, которым можно доверять в управлении миллионы**

**«Биржевой лидер»:** Как подобрать успешных управляющих трейдеров форекс, которые бы приносили постоянные высокие доходы инвесторам?

**Андрей Полишевич:** Наша компания всегда была заинтересована в сотрудничестве с успешными трейдерами, которые умеют и любят зарабаты-



вать на рынке форекс стабильные и высокие доходы. А это значит, что именно они могут обеспечить прибылями и инвесторов. Таким образом, мы создаем схему взаимовыгодного сотрудничества трейдер – инвестор, при которой первый получает дополнительные денежные средства за счет привлеченных инвесторов, а последний – получает пассивные доходы с торговли трейдера.

Наиболее оптимальным способом привлечения действительно надежных, профессиональных трейдеров наша компания посчитала возможность проведения соответствующих конкурсов, своего рода «смотровых площадок» для нас и для инвесторов одновременно. Таким образом был реализован проект «Миллион в умелые руки» и «Миллион в умелые руки-2», ставший самым крупным конкурсом трейдеров в СНГ с общим призовым фондом в 1 000 000 долларов, перечисляемых на ПАММ счета победителей.

Ажиотаж от проведения двух турниров был невероятным. И это несмотря на то (а может быть, благодаря тому), что в конкурсе участие было возможным только на реальные деньги, причем немалые – от 10 000 долларов начального депозита. Это было обусловлено желанием проверить реальные возможности трейдеров при торговле на большие суммы, их умение распоряжаться деньгами для приумножения денег, что, безусловно, всегда интересует инвесторов. Кстати, не только с победителями, но и с некоторыми другими участниками инвесторы уже по ходу конкурса заключали соглашения о сотрудничестве, привлеченные качеством их торговли.

А по итогам Первого конкурса «Миллион в умелые руки» счета призеров, а также счет трейдера, получившего специальный приз «За волю к победе», сформировали отдельный индекс ПАММ «Призовой», который сегодня является одним из наиболее высокодоходных, принося инвесторам более 75% дохода. Аналогично мы планируем в скором времени осуществить и со счетами победителей Второго состязания, которые как во время турнира, так и в настоящее время в реальной торговле характеризуются стабильностью и высокой доходностью, включая последнего чемпиона – небезызвестного трейдера Скальпер.

**Игорь Кузин:** Если брать статистические данные, то по итогам года в результате проведенной эффективной работы по привлечению квалифицированных управляющих в компанию ForexTrend, высокие постоянные доходы получали более 55 трейдеров, а среди управляющих ПАММ – свыше 72%. Среди инвесторов регулярные доходы, превышающие 30%, получали более 68%, в том числе участники проекта «Инвестиционный консультант». Поэтому было принято решение не ограничиваться привлечением в компанию тройки призеров «Миллион в умелые руки-2», а привлечь трейдеров из первой десятки.

К слову, за январь 2014 года наибольшую доходность показали ПАММ счета под управлением:

**Alla1960 (504699) – 58,60%.** Счет входит в индекс ПАММ Премиум Сбалансированный;

**Otmar (11695) – 31,72%.** Счет входит в индексы ПАММ Премиум Сбалансированный и Премиум Агрессивный;

**Patrik (11402) – 24,48%.** Счет входит в индексы ПАММ Премиум Сбалансированный и Премиум Агрессивный;

**Kraken (518134) – 22,06%.** Победитель Первого конкурса «Миллион в умелые руки». Счет входит в индексы ПАММ «Призовой» и Премиум Сбалансированный 2;

**Klyaksa (519959) – 18,54%.** Призер Первого конкурса «Миллион в умелые руки». Счет входит в индексы ПАММ «Призовой».

### Урок №4: роль команды для успешного бизнеса.

**«Биржевой лидер»:** по каким критериям вы подбираете команду в Forex Trend и в чем ее роль для лидерства на рынке?

**Андрей Полишевич:** Во многом успех любого бизнеса зависит от человеческого фактора. Чем профессиональней человек подходит к своим обязанностям, чем больше присутствует его личная заинтересованность в успехе своего дела, тем больше вероятностей, что его бизнес будет процветать. Что видно и на опыте нашей компании, которая за четыре года прошла путь с новичка в индустрии форекс до лидера рынка. Конечно же, в этом плане огромную роль отыграл профессионализм нашей команды, каждый участник которой лично заинтересован в общем успехе. Работая в интересах наших клиентов, трейдеров, управляющих и инвесторов, мы тем самым получаем и свою прибыль, поэтому непосредственно мотивированы в предоставлении самых качественных услуг, сервисов и продуктов. А критерии подбора персонала просты и вместе с тем весьма эффективны: профессионализм человека, его отношение к делу, ответственность перед клиентами компании, инициативность, умение работать в коллективе.

**Игорь Кузин:** Наша компания имеет весьма привлекательную динамику развития, которая во многом обеспечена благодаря опытным профессионалам, работающим в Forex Trend, стремящимся обеспечить клиентов компании лучшими возможностями для получения стабильных профитов на рынке в долгосрочной перспективе сотрудничества. Отмечу, что не только в коллективе в целом, но и у каждого сотрудника компании, всегда есть свежие идеи по дальнейшему развитию, а также все необходимые инструменты для исполнения самых амбициозных планов. Не удивительно, что Forex Trend имеет мировое признание, подтвержденное различными престижными международными наградами, в том числе Кубком лучшего форекс брокера мира по версии рейтинга Академии Masterforex-V 2013 года.

# Секреты и тайны всемирно известных трейдеров и их торговых систем





# Льюис Борселино: как заработать миллион за два дня

**19** октября 1987 года стало очередным «черным понедельником» для мировых финансовых рынков. Инвесторы теряли свои миллионы, трейдеры становились банкротами за считанные минуты. А Льюис Борселино делал деньги, превращаясь из обычного биржевого торговца в миллионера. Позже он вспоминал, что первое ощущение от вдруг свалившегося на его голову богатства стало не самым приятным. С одной стороны – непонятная эйфория. С другой – реальная тошнота, вынудившая постоять некоторое время «в обнимку с унитазом». Но удача Льюиса не стала какой-то случайностью. Позже Борселино рассказывал: «В тот миг, когда я вошел в торговый зал, погрузился в шум и хаос, я понял, что нашел свой дом»...

## Американский итальянец из простой семьи

**Л**ьюис Борселино родился в Чикаго в 1957 году. Его отец, американец итальянского происхождения, был обычным дальнбойщиком – водил грузовик по дорогам США. Он, как отмечают биографы, не гнушался подворовывать у своих работодателей и однажды попался на крупной краже груза стоимостью примерно в миллион долларов. Именно столько стоило серебро, которое пропало по дороге. Дело занялось ФБР, и отца Льюиса арестовали. Позже был суд, посадивший главу семейства на 15 лет за кражу и связь с мафией. Таким образом, Льюису пришлось рассчитывать только на самого себя.

Впрочем, когда карьера начала складываться, вспоминал он об отце без всяческой неприязни. От своего родителя, по словам самого Борселино, ему достались способности твердо стоять на ногах и держать удар. Согласитесь, эти качества крайне важны для любого трейдера. Тем более, если ему, как и Льюису, приходится работать не в самых благоприятных условиях. На Чикагской бирже, в «Яме», где сотрудники обычно не выдерживают более 20-24 месяцев, Льюис Борселино продержался целых 18 лет. Порой на своих сделках он терял сотни тысяч долларов, но никогда не терял веры в собственные силы. По словам самого Льюиса, убытки, даже если они исчисляются цифрами с пятью нулями, – это небольшая плата за то, чтобы понять, что каждый человек должен заниматься только тем делом, к которому у него больше всего способностей. И если неудачи в финансовой сфере приводят вас к депрессии, возможно, лучше подыскать себе другую работу?

Однако, все эти философские выводы Льюис сделает позже. А пока, оставшись без опеки отца, в возрасте 22 лет Борселино-младший устроился на работу помощником своего соседа. Тот был трейдером на Чикагской бирже и принял молодого чело-



Льюис Борселино

века «по знакомству» мелким служащим, в обязанности которого входило всего лишь передавать информацию от клерка, сидящего на телефоне, брокеру. Через некоторое время Борселино освоился в шумном мире биржевой торговли. Тогда ему доверили самостоятельно принимать заявки от клиентов. А в возрасте 25 лет Льюис накопил 3 тысячи долларов, за которые приобрел собственное место на бирже. Так начался путь к успеху одного из самых известных в мире дэйтрейдеров.

## Дни, которые стоят десятилетий

**К**ак не раз вспоминал Борселино, работа трейдера на Чикагской бирже сильно отличается от удаленной торговли с помощью компьютера и Интернета. На «полу» крайне важно находить общий язык с другими участниками рынка. И здесь, оказывается, дэйтрейдеры заключают в десятки или даже сотни раз больше сделок, чем их коллеги, зарабатывающие деньги, сидя у себя дома. Правда, высокие обороты вовсе не гарантируют перспективы быстрого обогащения.

В первый год своей финансовой деятельности Льюис Борселино торговал исключительно фьючерсами на золото. По мнению специалистов, у него это довольно неплохо получалось. Но уже в 1983 г. на рынке появился новый инструмент – фью-

черс на индекс S&P. И Льюис практически сразу все свое внимание переключил на него.

Звездный час Льюиса настал в тот самый «черный понедельник» 19 октября 1987 года. Имея открытую короткую позицию, он всего за один день смог заработать полмиллиона долларов. Вокруг царил паника. Трейдеры и инвесторы готовы были покончить с собой от той безысходности, которая воцарилась на бирже. Борселино же был, как говорится, на коне. До сих пор в его личной собственности не было столь крупного капитала. И казалось, что надо остановиться, не поддаваться азарту, выйти из торгов и переждать, пока сошедший с ума мир успокоится. Но, не тут то было.

Льюис правильно рассчитал, что после невероятного движения котировок обязательно последует коррекция. На следующий день еще вчера заработанный капитал он выставил в противоположную позицию и заработал еще полмиллиона. В среду рынок также не успокоился. Торговлю Борселино вел уже осторожнее, но в конце дня зафиксировал еще полмиллиона долларов прибыли. Четверг и пятница – продолжение успеха. Начав неделю обычным трейдером, Льюис Борселино закончил ее более чем с двумя миллионами долларов в кармане.

Такие дни бывают только раз в жизни, да и то не у каждого. То, что случилось с Льюисом, очень похоже на выигрыш крупного джек-пота в лотерею с миллионными тиражами билетов. Не будь он природным трейдером, дело, несомненно, закончилось бы банальной потерей капитала на последующих неудачных сделках, совершенных в возбужденном состоянии. Хотя, в свои тридцать лет, Льюис хорошо знал о переменчивости фортуны, а потому даже и не помышлял о том, чтобы продолжить «играть по-крупному».

Тем не менее, Борселино остался на бирже, все в той же «яме», где ультракороткие сделки приносили небольшую, но достаточно стабильную прибыль. Ожидал ли он второго звездного часа, неизвестно. Но он все-таки настал через 11 лет.

1998 год известен финансовым кризисом в России, во время которого наблюдалось сильное падение индекса S&P. Льюис, начав торговать этим инструментом еще в 1983 году, не оставлял попыток «поймать тренд» и через 15 лет. Оказывается, не напрасно. Почти полностью повторились события «черного понедельника» 1987 года. Даже заработанная прибыль оказалась такой же: в девятьсто восьмом Борселино заработал еще 2 миллиона долларов всего за несколько дней. А еще говорят, что снаряд, мол, два раза в одну воронку не падает!

### В ожидании третьего шанса?

Стоило ли дальше испытывать судьбу? На рубеже тысячелетий Льюис Борселино известен не только как крупный финансист, удачливый и стойкий трейдер, сумевший выдержать долгое время в сложной атмосфере Чикагской фондовой биржи, но и как настоящая легенда Америки. Ведь это именно ему удалось дважды сделать миллионы в тот момент, когда все остальные только теряли свои капиталы. Именно его личные обороты по фьючерсам S&P порой составляли до 10% всех объемов чикагской площадки...

Менялись президенты, в мире происходили экономические и политические кризисы, а Борселино продолжал получать прибыль. Могло ли так продолжаться вечно? Наверное, нет. Поэтому абсолютно логичным выглядит его решение отойти от активной торговли, переключившись на более спокойные виды деятельности.

Льюис стал инвестировать в недвижимость. Он открыл собственный ресторан и автомойку. Также – основал фонд Borsellino Capital Management и засел за написанием книг, ставших в последствие настоящими бестселлерами экономической литературы.

Льюис Борселино – желанный гость в студиях таких телеканалов, как Bloomberg TV, CNBC, CNN-FN, Reuters. Авторитетные издания Chicago Tribune, Investors Business Daily и USA Today не раз печатали интервью с ним. Легенда Чикагской биржи читает лекции практически по всему миру, посещает конференции и экономические форумы. А живет он в тихом городке Оак Брук, расположенном в штате Иллинойс, вместе со своей женой и детьми.

Вернется ли Льюис Борселино к активному трейдингу? Вряд ли ему это теперь нужно, – скажут одни. Другие же вспомнят утверждение Льюиса о том, что каждый должен заниматься тем делом, которое ему больше всего удастся. Для Борселино это биржевая торговля. Поэтому, вовсе не исключено, что в какой-то момент он снова удивит мир своими способностями.

Пока же многие тысячи начинающих финансистов изучают опыт Льюиса Борселино и зачитывают написанными им книгами.

Широко известно произведение Льюиса Борселино «Дэйтрейдер. Кровь, пот и слезы успеха». Как отмечают критики, книга, в основном, написана на основе истории семьи автора. Хотя в ней есть много интересных наблюдений, анализ трейдинга, советов по поводу того, как можно увеличить прибыль на внутридневной торговле.





«Учебник по дэйтрейдингу» – отличное пособие для тех, кто хочет научиться техническому анализу. Книга будет полезна не только для биржевых трейдеров, но и для участников рынка Форекс, особенно – новичков, делающих свои первые шаги в этом бизнесе. Автор пытается научить читателя дисциплине, как важнейшей составляющей успешной торговли любыми инструментами. Умение делать технический анализ, несомненно, приведет к пониманию того, что происходит на рынке и чего следует ожидать в будущем.

Из-под пера Льюиса Борселино вышел также и «Задачник по дэйтрейдингу». Фактически его лучше всего осваивать вместе с вышеупомянутым учебником. Благодаря этому изданию, как отмечают специалисты, начинающий трейдер может гораздо лучше подготовиться к ведению бизнеса, чем на демо-счетах, поскольку автор предлагает получить практические навыки в таких важных вопросах, как подготовка к началу торгов, контроль рисков и защита капитала. Разработанные Льюисом Барселино задачи не будут лишними упражнениями и для уже опытных трейдеров.



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





## «Антивирус для трейдеров» — подарок от компании «FreshForex» и «Лаборатории Касперского»!

Компания «FreshForex» совместно с «Лабораторией Касперского» подготовила подарок для всех трейдеров – антивирус **Kaspersky Internet Security для всех устройств**. Эта незаменимая программа обеспечит высокий уровень безопасности вашей работы в интернете!

Торговля на Форекс – это постоянная работа онлайн. Зачастую трейдеры тратят все свои силы и внимание на анализ ситуации, сложившейся на рынке, на поиск наилучших вариантов сделок для получения большей прибыли. При этом из виду упускается важнейшая составляющая работы в интернете – информационная безопасность. Не стоит забывать, что опасность заражения компьютерным вирусом сегодня подстерегает нас везде: начиная от проверки почты, и закачивая чтением новостей на сайтах, которые могут оказаться ненадежными.

К счастью, теперь вам не нужно ломать голову над тем, как обезопасить себя, торгуя на рынке Форекс. Ведь сегодня есть «Антивирус для трейдеров» – уникальная акция от ведущего разработчика систем информационной безопасности «Лаборатория Касперского» и надежного, проверенного временем форекс-брокера – компании «FreshForex»!

Просто подключитесь к акции и [получите прямо сейчас](#) бесплатную 30-дневную лицензию на антивирус Kaspersky Internet Security для всех устройств. Этот уникальный защитный комплекс обеспечит максимальный уровень безопасности вашего компьютера и смартфона, и позволит вам полностью сосредоточиться на торговле. Кроме того, компания «FreshForex» будет за свой счет оплачивать подписку всем своим клиентам, объемом торговли которых составляет не менее 3 лотов в месяц!



Акция  
**АНТИВИРУС  
ДЛЯ ТРЕЙДЕРОВ**  
с 18 декабря 2013 года по 30 апреля 2014



**freshforex**  
свежий взгляд на деньги

*Kaspersky Internet Security для всех устройств – надежная защита для всех устройств на платформах Windows®, Android™, Mac OS и iOS®. Он позволяет уберечь ваш компьютер от самых серьезных интернет-угроз, позволяя безопасно проводить онлайн-платежи и пользоваться торговыми терминалами. Kaspersky Internet Security для всех устройств выгодно отличается от своих конкурентов тем, что он борется не только с уже известными вирусами, но и с новыми, только появившимися зловредами. Компания «FreshForex» – единственная форекс-компания, которая предоставляет своим клиентам Kaspersky Internet Security для всех устройств абсолютно бесплатно!*

Сделайте несколько простых шагов и получите лицензию Kaspersky Internet Security для всех устройств:

- Зарегистрируйтесь на сайте <http://freshforex.ru/>, либо авторизуйтесь, если у вас уже есть аккаунт;
- Перейдите в свой Личный кабинет, и подключитесь к акции «Антивирус для трейдеров»;
- Получите лицензионный код в своем Личном кабинете и бесплатную подписку на 30 дней;



ДЛЯ ТРЕЙДЕРОВ  
с 18 декабря 2013 года по 30 апреля 2014



**freshforex**  
свежий взгляд на деньги

- Торгуйте в компании «FreshForex» от 3 лотов в месяц и каждые 30 дней ваша подписка на Kaspersky Internet Security для всех устройств будет автоматически продлеваться.

Теперь вы можете полностью сосредоточиться на совершении успешных сделок на рынке Форекс и не беспокоиться о безопасности любых своих действий в интернете: от онлайн-переводов средств до общения в социальных сетях и на форумах. Kaspersky Internet Security для всех устройств будет вашим надежным защитником от любых вредоносных программ.

Узнать больше об акции «Антивирус для трейдера», а также получить свою лицензию Kaspersky Internet Security для всех устройств вы можете прямо сейчас на официальном сайте компании «[FreshForex](#)».

ОТКРЫТЬ  
СЧЕТ



Пройти регистрацию или автороваться на сайте FreshForex.ru

Подключите акцию «Антивирус для трейдеров»

Получите код и активируйте свою лицензию



### **Преимущества компании FreshForex:**

- Узкие плавающие спреды от 0,9 пунктов;
- Мгновенное рыночное исполнение от 0,1 секунды;
- Отсутствие требований к минимальному депозиту, а также комиссий за совершение сделок;
- Отсутствие комиссий на пополнение счета;
- Быстрый и удобный ввод-вывод средств через десятки платежных систем;
- Фреш-прогноз — ежедневные и еженедельные прогнозы по трем основным валютным парам;
- +33% на каждое пополнение счета (участвует в просадке, можно снять со счета);
- Самый большой возврат спреда на Форекс — до \$10 за лот;
- Возврат до 100% от суммы пополнения при наступлении стоп-аута;
- 24-часовая работа службы поддержки, а также предоставление персонального менеджера для каждого клиента;
- Бесплатное обучение в формате вебинаров;
- Рекордные выплаты по партнерской программе — до \$20 за лот.





**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





Недавно валюты и фондовые индексы продемонстрировали снижение... и вот почему!

Что происходит, когда вы фокусируете внимание слишком сильно на отдельной детали? Правильно, вы не видите полной, целостной картины происходящего. Когда смотришь на график цены на определенном таймфрейме, происходит то же самое. Трейдеры часто теряют из виду общую картину, фокусируясь слишком сильно на отдельных деталях. Не так давно фондовые индексы по всему миру продемонстрировали серьезное снижение. Так что же стояло за теми двумя днями нисходящих ценовых движений?

Если верить таким уважаемым финансовым изданиям как Wall Street Journal, причина была в падении производственной активности в Китае в январе 2014 года впервые за последние 6 месяцев, тем самым подтвердив предположения экспертов о том, что замедление китайской экономики переключалось из 2013 года в нынешний. Другие издания также поддерживали байку про то, что экономические данные, поступающие из Китая, разочаровывают, тем самым вызывая все больше опасений у инвесторов со всего мира, что и вызывает слабость фондовых индексов во всем мире. Справедливости ради, следует отметить, что китайские индексы не продемонстрировали падения наряду со всеми остальными.

Даже на момент написания статьи индекс Shanghai Composite снизился всего лишь на 0,5%, что намного меньше падения остальных фондовых индексов по всему миру. Станные вещи творятся, не так ли? Так в чем же реальная причина? Видимо, виной всему что-то другое, что важнее недавних

экономических данных из КНР. Ведь странно, что в стране, которая ответственна за падение индексов, фондовый рынок падает не так ощутимо и быстро, как в других странах. Чтобы понять целостную картину и истинную причину происходящего, нам нужно расширить фокус своего внимания, не сосредотачиваясь исключительно на Китае.

По мере расширения фокуса внимания, мы увидим две картины: для развивающихся и для развитых экономик. И ни одна из них не имеет ничего общего с Китаем.

## У развивающихся экономик серьезные проблемы

По мнению некоторых экспертов, такого общего падения национальных валют развивающихся экономик не было уже давно, начиная с 1998 года.

С 20 по 24 января 2014 года индийская рупия потеряла 1,9% своей стоимости, тогда как потери валюты ЮАР, Бразилии, Турции и Аргентины составили 3,2%, 4%, 4,3% и 5,1% соответственно наряду с потерями других валют по всему миру.

Хотя многие развивающиеся рынки и имеют торговые отношения с Китаем, замедление экономики КНР не является причиной снижения стоимости их национальных валют.

Если расширить фокус своего внимания еще больше, мы увидим, что нет ничего удивительного в снижении стоимости этих валют, ведь они понемногу теряют свою ценность уже многие годы. Напри-



мер, рупия потеряла в стоимости уже 29% с 2011 года, а бразильский реал – на 36%. Турецкая лира, южноафриканский ранг и аргентинский песо обесценились на 40%, 41% и 57% соответственно за тот же период.

На самом деле, проблема для развивающихся экономик заключается в том, что по мере того, как развитые экономики планеты начинают восстановление, уровень зарубежных инвестиций замедляется, и даже местами начинается отток капитала.

Так как экономические риски на Западе снижаются с каждым посткризисным годом, деньги постепенно возвращаются в западные валюты и облигации. Отток иностранных инвестиций увеличивает валютные дефициты развивающихся экономик.

Вот почему нам необходимо видеть более полную картину происходящего. Для нас как инвесторов это означает некоторое сокращение инвестиций в развивающиеся рынки на 2-3 года, так как процентные ставки в США могут начать рост.

Но это не означает, что мы должны полностью отказаться от инвестиций в валюты и фондовые рынки развивающихся экономик. Всегда неплохо выделять 10-15% для диверсификации, особенно на фоне того, что развитые рынки могут сами начать коррекционные движения в ближайшее время.

### У Запада свои проблемы

Да, западные рынки также продемонстрировали слабость из-за разочарования данными из КНР. Но это не основная причина. Если уменьшить зум, мы вновь поймем, что и здесь что-то не так, и оно осталось за кадром.

С 2009 года S&P вырос на 160%, DAX – на 140%, Nikkei – на 115%, FTSE – на 88%, CAC – на 66%, а вот китайский индекс Shanghai Composite упал на 42%.

Так в чем же дело? Почему китайский индекс движется против западных на всех таймфреймах? Все дело в стимулировании и коррекциях.

Когда правительство Поднебесной отказалось от стимулирования и оставило экономику КНР для саморегуляции, которая продолжается уже 5 пост-

кризисных лет, западные страны придумывают новые финансовые стимулы один за другим. Именно поэтому китайский индекс идет вниз без финансового стимулирования со стороны правительства, тогда как ФРС и другие центральные банки развитых стран мира продолжают щедро печатать новые деньги и вбрасывать их в свои национальные экономики для стимулирования роста, поэтому западные индексы растут.

### Что на самом деле происходит?

Итак, многим может показаться, что данное падение является своеобразным предвестником нового витка экономического кризиса. Но если вновь посмотреть на полную картину происходящего за последние 5 лет, мы видим совершенно иное положение дел. Данные из Китая не несут ничего нового по сути. Тренд тот же, каким он был 5 лет назад. На самом деле негативное воздействие на рынки (как развивающиеся, так и развитые) оказывает тот факт, что западные облигации являются более привлекательными для инвестиций. Стабильный рост доходности, начавшийся у них еще в 2011 году, постепенно крадет деньги у развивающихся рынков. Дело вовсе не в Китае.

Поэтому стоит ожидать двух вещей в ближайшем будущем: отток капитала из развивающихся рынков и начало вынужденной коррекции на фондовых рынках развитых стран

*Вывод один: инвестируйте в облигации и оставайтесь там, пока не осядет пыль!*

*И не забывайте следить за ситуацией вокруг решения ФРС о сокращении программы стимулирования. Если предстоящая коррекция будет слишком глубокой, не удивляйтесь, если ФРС решит вновь увеличить программу стимулирования до \$85 или даже \$100 миллиардов в месяц уже в марте текущего года. Такие действия будут направлены на возобновления роста на фондовом рынке и снижения доходности по облигациям, параллельно дав развивающимся рынкам вздохнуть с облегчением.*





# Какие новые возможности ждут инвесторов в Ираке

Возможно, вы думаете, что обладание пятыми по величине в мире запасами нефти должно было бы обеспечить Ираку место в рейтинге богатейших стран мира к текущему моменту. Как-никак, уже почти 11 лет прошло с того момента, как Ирак был освобожден от режима Саддама Хусейна, который нерационально использовал (даже разбазаривал) национальное достояние – природные ресурсы.

Но многие зарубежные эксперты склонны полагать, что наладить все после нескольких десятилетий неправильного управления страной – задача не из легких. Если верить данным ЦРУ, то восстановление иракской экономики протекает не так уж и гладко.

Нефтяная инфраструктура Ирака нуждается в модернизации, реконструкции и расширении, включая прокладку новых трубопроводов, чтобы расширить экономический потенциал страны.

Законодательная база Ирака также недостаточна развита в этом отношении. Нужно усовершенствование законов, регулирующих нефтедобычу в стране, а также создание специализированных институтов, реализующих все реформы на практике, тем самым улучшая бизнес-климат в стране для привлечения инвесторов.

Необходимо также устранить коррупцию и недостаток квалифицированных специалистов на всех уровнях.

Безработица также остается серьезной проблемой для всей страны.

Но можно свести все проблемы Ирака к двум основным:

- 1) Хотя деньги и поступают в Ирак через экспорт нефти, прибыль и близко не дотягивает до потенциала из-за плохой инфраструктуры.
- 2) Деньги не остаются в стране и не могут быть использованы для развития экономики Ирака, потому что им приходится мигрировать в иностранные банки из-за недостаточно развитой и надежной банковской системы самого Ирака.

К счастью для народа Ирака, местное правительство начинает делать первые шаги на пути к решению данных проблем через одно простое решение – создание национального инвестиционного банка – Банк инвестиций и развития Ирака.

## Зачем это нужно?

Ну на самом деле, сейчас в Ираке не то что бы недостаточно банков, чтобы позаботиться о местном бизнесе. В стране уже насчитывается 23 частных банка, 9 частных исламских банка, 7 государственных банков и офисы 16 иностранных банков.



То есть в общей сложности в Ираке присутствует 55 банковских учреждений с тысячами офисов по всей стране! Дело тут в том, что не имеющая целостности банковская система Ирака вкупе с политикой властей, которая далека от того, чтобы быть дружелюбной по отношению к бизнесу, делают инвестиции в страну неэффективными и затратными в плане денег и времени. Коррупция, неадекватные банковские услуги, проблемы с осуществлением банковских транзакций наряду с бюрократией и волокитой определенно тормозят развитие бизнеса в Ираке.

Именно поэтому бизнесмены, компании и просто квалифицированные специалисты предпочитают работать за рубежом. Например, в Грузии, где зарубежные инвесторы освобождаются от налогов, срочные банковские переводы, рабочие визы на год, которые достаточно легко получить.

В то же время, бизнес потихоньку уходит из Ирака, а страна лишается инвестиционных возможностей. Получается, что местному населению не только негде работать, но и некуда инвестировать. В конечном итоге, иракцы вынуждены покидать страну в поисках лучшей доли. Но сами власти утверждают, что отток капитала начался не после вторжения США, а задолго до этого – еще в 80-ых годах прошлого века, когда прежний режим делил прибыль с частным сектором.

Правительство слишком глубоко залезло в карманы рядовых граждан Ирака, параллельно отбивая у нации охоту заниматься бизнесом.

## Банк IDBI заполняет пробелы

В попытках вернуть беглый капитал обратно в Ирак, Банк инвестиций и развития Ирака (IDBI) будет предоставлять ценные услуги бизнесу, пред-

принимателям и инвесторам, включая банковские гарантии, таможенные льготы и другую помощь и содействие.

Банк также будет искать возможности снять ограничения с инвестиций, продвигать приватизационные программы, избавляться от бюрократии, и стремиться к четкости и прозрачности. Проще говоря, он будет всячески способствовать тому, чтобы бизнес и инвестиции в Ираке стали надежными, безопасными и простыми.

Банк IDBI также будет выступать в качестве основного кредитора для мелкого и среднего бизнеса.

### Инвестировать станет проще

Те инвесторы, которые уже давно присматриваются к экономике Ирака в качестве объекта для вложений, вскоре получат дополнительные стимулы для этого, так как в апреле пройдут парламентские выборы в стране, и, с большой долей вероятности, новый парламент будет поддерживать стабилизацию банковской системы Ирака, параллельно законодательно упрощая процесс инвестирования в экономику.

Таких возможностей уже давно не было. Последний раз они предоставлялись после Второй мировой войны в побежденной Германии и Японии. И даже в этом случае Ирак имеет большой потенциал из-за обильных запасов нефти, что дает ему возможность в перспективе стать основной нефтедобывающей страной, обогнав даже Россию.

*Определенно, на стабилизацию экономики и модернизацию инфраструктуры понадобятся годы, но если у вас есть с десятков лет в запасе, инвестиции явно окупятся с лихвой.*

Инвестировать можно не на прямую, а через фонды, организованные многими финансовыми организациями. Например:

- Godvig Capital с филиалами в Люксембурге и на Британских Виргинских островах предлагает 50-ти летний фонд Вавилон (Babylon Fund). Открытый фонд, занимающийся инвестициями в акции крупных компаний, так или иначе связанных с Ираком. Почти все они котируются на Иракской фондовой Бирже в Багдаде (Iraqi Stock Exchange, ISX).
- FMG, частная инвестиционная компания, основанная в 1989 году, с головным офисом в Мальте и филиалами в Швеции, США и Сингапуре. Она предлагает свой иракский фонд (FMG Iraq Fund). Извлечение прибыли идет в основном за счет роста, основанного на послевоенном восстановлении. Также инвестиции делаются в акции компаний, которые работают в Ираке, но торгуются на других фондовых биржах мира.

Если посмотреть на Ирак с другой стороны и с расчетом на долгосрочные инвестиции, то перед нами вскоре появится Феникс, восставший из пепла... Можно инвестировать и в национальную валюту Ирака, но придется достаточно долго ждать, пока курс не начнет расти, ведь динар привязан к доллару и его курс контролируется государством.

Удачных инвестиций!





# Bitcoin: 5 предсказаний для электронной валюты на 2014 год

После того, как в прошлом году новая электронная валюта Bitcoin (ее еще называют криптовалютой) наделала много шума в финансовом мире, она сразу же привлекла внимание различных финансовых экспертов со всего мира, которые наперебой бросились делать свои прогнозы относительно ее будущего. Некоторые даже провозгласили ее настоящей революцией в сфере денег.

Очевидно, что в этом году уже не будет столько шума вокруг данной темы, но новости, связанные с ней, будут все также привлекать пристальное внимание людей по всему миру. Можно даже сказать, что в этом году, возможно, будет решаться дальнейшая судьба Bitcoin.

В прошлом году стоимость данной валюты обрешивалась уже два раза (в апреле и декабре). Но и рост был невероятно стремительным. Тем самым Bitcoin заслужила репутацию рискованной инвестиции и очень волатильной валюты.

Многие склонны полагать, что главной причиной недавнего падения стоимости явилось октябрьское закрытие правительством США подпольного сайта Silk Road (шелковый путь), который занимался продажей запрещенных наркотиков, в том числе и за биткойны.

В 2014 году Bitcoin, как ожидается, столкнется с попытками властей взять его под контроль, чтобы стабилизировать обменный курс по мере того, как криптовалюта набирает популярность по всему миру.

## 5 прогнозов на 2014 год

### Степень признания в качестве платежного средства достигнет критической массы

Мы уже наблюдали, как несколько крупных торговых компаний объявили о том, что будут принимать биткойны в качестве оплаты за товары и услуги. Среди них крупный ритейлер Overstock.com Inc. (Nasdaq: OSTK), игровая компания Zynga Inc. (Nasdaq: ZNGA), сайт знакомств OKCupid, а также платформа для блогов WordPress. Список будет расширяться в этом году по мере того, как продавцы начнут понимать преимущества биткойнов по сравнению с другими видами платежей, включая кредитные/дебетовые карты. Как только тренд нач-



нет набирать обороты, никто не захочет оставаться в стороне.

### Сторонние компании упростят работу с биткойнами

На данный момент основным тормозом на пути распространения биткойнов является тот факт, что человек должен быть достаточно продвинутым в плане пользования компьютером, чтобы использовать биткойны. Но такая проблема рождает инновационные решения, и сторонние разработчики будут однозначно разрабатывать приложения и различные решения, призванные упростить и усовершенствовать работу с новой валютой. Среди пионеров в этой области можно назвать компании Coinbase и Robocoin (которая построила первый банкомат для биткойнов).

### Правительства будут работать над законодательной базой для биткойнов

Большую часть 2013 года власти многих стран мира изучали многие вопросы, связанные с биткойнами. Относиться ли к Bitcoin как к валюте или как к другому активу? Облагать ли налогами финансовые потоки внутри данной системы? Если да, то как? А может вовсе запретить биткойны? В этом году большинство правительств будут искать ответы на эти вопросы. И если им удастся урегулировать многие вопросы и организовать прочную зако-



НИЧЕГО...

**КРОМЕ ТОРГОВЛИ !**

<http://nordfx.com/>

нодательную базу для новой валюты, больше людей начнут понимать, что она стала относительно безопасной для использования, что пойдет валюте лишь на пользу.

### **Уолл-стрит тоже не упустит свой кусок этого вкусного пирога**

Любые инвестиции, способные приносить такие мега-прибыли, как биткоины в прошлом году, всегда будут интересовать крупных инвесторов. В 2013 году стоимость одного биткоина выросла более чем в 60 раз!!! Данная валюта уже привлекла внимание Уолл-стрит, уж будьте уверены. В США уже появляются трастовые фонды для вложений в данную валюту. Даже крупные банки вроде Wells Fargo & Co.

(NYSE: WFC) уже подумывают о том, как начать работу с криптовалютой.

### **Волатильность будет снижаться**

Уже прошли те дни, когда биткоины могли вырасти в цене в 10 и более раз за считанные месяцы! По мере того, как валюта будет становиться все более популярной, ее волатильность будет снижаться. Чем ниже она будет, тем меньше беспокойств будет относительно ее надежности, и тем больше людей начнут воспринимать ее как законное платежное средство.

Хотя многие “эксперты” и прогнозируют конец биткоинам, криптовалюта продолжает расширять свое влияние в финансовом мире...



Концепция абсолютного и относительного паритета покупательной способности возникла и развивалась как часть теории определения обменных курсов. Основателем этого направления обычно называют шведского экономиста, профессора Стокгольмского университета Густава Касселя (1866-1945). Теория паритета покупательной способности Касселя носила сугубо практический характер. С отменой золотого стандарта (а соответственно пропорций обмена основных мировых валют, принятых в его рамках) возникла острая потребность в новых, «правильных», соотношениях между деньгами различных стран, вне зависимости от возможности их размена на драгоценные металлы. В раннем варианте теории Г. Кассель предложил считать, что величина обменного курса между валютами в условиях свободной торговли (т.е. при минимальных торговых ограничениях) определяется соотношениями между их покупательными силами. Смысл такого определения обменного курса, по-видимому, состоял в том, что в соответствии с основной и первейшей функцией денег — выступать в качестве средства обмена. Однако тут из анализа полностью исключены ситуации валютных спекуляций. Таким образом, первоначальная идея теории паритета покупательной способности валют состояла в том, что величина обменного курса валют зависит непосредственно от их внутренних покупательных способностей на территории стран-эмитентов, а собственно «коэффициент между покупательными силами валют» получил название **паритета покупательной способности (ППС)**.

В строгой формулировке ППС гласит, что уровни цен в двух разных странах, измеренные в общей валюте, должны быть равны. Иными словами, реальный обменный курс при выполнении ППС в строгой форме должен быть равен единице. То есть предполагается, что различия в ценах ведут к перераспределению спроса в пользу более дешевых товаров и возникший арбитраж приведет к выравниванию цен. Рассмотрим причины, по которым ППС может не выполняться. Данная концепция тесно связана с законом единой цены, согласно которому для каждого товара цены в различных странах, выраженные в одной и той же валюте, должны быть равными. Таким образом, если закон одной цены выполняется, то ППС тоже будет выполняться при условии, что:

- 1) все товары и услуги являются торгуемыми;
- 2) корзины товаров, потребляемых покупателями во всех странах, одинаковы, т.е. предпочтения покупателей одинаковы;
- 3) все страны производят одни и те же товары.

Соответственно нарушение любого из этих условий приводит к нарушению ППС, несмотря на то, что закон одной цены выполнен.

Возможно, при нарушении условий свободной торговли по разным причинам обменный курс может отклоняться от паритета покупательной способности

валют, хотя считалось, что такое отклонение не будет очень значительным и окажется кратковременным.

Именно указанный вариант концепции, получивший название абсолютного паритета покупательной способности, является хронологически самой ранней версией рассматриваемой теории. Определение абсолютного ППС вызвало большое число споров практически с самого своего появления во второй половине XX в., однако именно на нём основано использование концепции паритета покупательной способности в практике международных сопоставлений. Несмотря на то, что абсолютная форма ППС оказалась более «популярной», через несколько лет после введения в научный оборот термина «ППС» профессор Г. Кассель довольно далеко отошел от первоначальной формулировки и переключился к концепции относительного ППС. Смысл ее сводился к тому, что, если уровень цен в одной или обеих странах изменится, то обменный курс должен измениться в соответствии с конечным результатом изменений цен. Например, если уровень цен в Украине вырос на 50%, а уровень цен в России остался прежним, то стоимость валюты Украины, выраженная в валюте России, должна снизиться на 50%. Если же уровень цен в Украине вырос на 60%, а в России — на 25%, то цена валюты Украины снизится по отношению к валюте России лишь на 28%.

По сравнению с абсолютным, теория относительного ППС менее категорична, и даже интуитивно с ней легче согласиться: в результате инфляции (вызванной, скажем, дополнительной денежной эмиссией) снижается покупательная способность национальной валюты на все товары и услуги, в том числе и те, международная торговля которыми не осуществляется. Предложенная Г. Касселем теория является значительным упрощением реальных процессов, происходящих на валютном рынке, игнорируя большое количество факторов, которые в действительности влияют на валютные курсы.

Несмотря на привлекательность и полезность отдельных положений теории паритета покупательной способности, на основе эмпирических наблюдений различными исследователями было установлено, что полного совпадения динамики обменного курса и ППС валют, как правило, в краткосрочном периоде не наблюдается, хотя и **имеет место схождение их трендов, когда рассматривается относительно длительный период**.

Важно особо подчеркнуть, что номинальные обменные курсы и паритет покупательной способности валют имеют принципиально разное смысловое содержание и не могут рассматриваться как взаимозаменяемые. Поэтому надо для себя четко понимать, что паритет покупательной способности — это всего лишь некий индикатор, используемый международными статистическими организациями в своих расчетах, а валютный курс — это реальный инструмент мировой макроэкономики.

Оценим влияние цен на товары и продукты питания на стоимость валюты. Для оценки покупательной способности валюты в международной практике принято сравнивать ВВП не по номиналу, а по паритету покупательной способности (ППС).

Например, Big Mac index выступает как альтернативный способ оценки стоимости национальных валют. В 1986 году журнал Economist представил индекс Биг Мак (Big Mac index). Индекс представляет собой простой и понятный способ определения паритета покупательной способности разных валют. Валютный курс, согласно теории ППС, должен уравнивать стоимость корзины товаров в разных странах, только вместо корзины берется один единственный продукт, правда, на приготовление которого идут все основные продукты стандартной потребительской корзины (хлеб, молоко, мясо, яйца и т.д.).

Сравнение стоимости одного и того же продукта в разных странах позволяет определить обменный курс относительно доллара США. Широкое проникновение ресторанов Макдональдс в мире обеспечивает легкость сравнения стоимости национальных валют на примере одного из наиболее популярных продуктов (Биг Мака). По данным Economist на июль 2012 года, стоимость популярного сэндвича в России составляет 2,29\$, в США – 4,33\$, обменный курс соответственно равен 17 рублей за доллар США. При реальном обмене курсе на тот период в 32,77 рубля за доллар недооценённость российского рубля составляет 47%.

В начале XX века в России и мире, существовал золотой стандарт, и каждый рубль содержал в себе 17,424 доли чистого золота, то есть 0,774235 г в пересчёте на метрические меры. Поэтому зарплата в России канцеляриста была равна 28,836382575 грамма золота. Если мы разделим этот вес на ны-

нешнее золотое содержание рубля **по состоянию на 17 июня 2013 года**, то получим 39 909 рублей и 55 копеек. Как видим, **царский рубль равен сегодня 1071,54 современным рублям**. Напомним, что в 1983 году он был равен 7,45 советского рубля, который таким образом, равен ныне **143,83 российским рублям**.



Поэтому, для оценок валют кроме индекса Биг Мака, можно использовать индексы **царского рубля и советского рубля (рис. 1)**.

## Литература

1. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.
2. <http://www.opoccuu.com/tseny.htm>
3. <http://www.opoccuu.com>, данные сайта «Русский портал», данные ЦРУ – источник CIA – The World Factbook 1991.
4. <http://myuniversity.ru/Экономика>

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

Товар	1913	1940	1950	1970	1980	1998	2005	2010
Автомобиль класса В	2500	276	187,5	1189	1556	432	659	720
Мотоцикл (в среднем)	800	121	93,75	142,85	176	62,8	91,51	62,27
Кв. метр жилья	30,5	-	-	38,55	39,44	49,6	105,26	129,3
Пальто	15	13,03	15,1	30,84	138,37	15,72	8,663	15,257
Костюм	10	12,69	9,375	20,96	24,3	8,75	13,6	13,14
Ботинки мужские	3	3,11	3,08	4,49	4,53	4,269	6,46	5,76
Говядина, кг	0,46	0,38	0,345	2,8	0,96	0,295	0,48	0,54
Водка 0,5 л.	0,69	0,397	0,44	0,691	1,13	0,46	0,309	0,4
Мука высшего сорта	0,1952	0,16	0,085	0,31	0,41	0,036	0,049	0,062
Хлеб, булка	0,03	0,058	0,027	0,0746	0,0554	0,036	0,062	0,067
Соль, кг	0,049	0,041	0,0014	0,017	0,015	0,026	0,021	0,019
Сахар, кг	0,375	0,141	0,19	0,202	0,18	0,125	0,081	0,1
Яйца, десяток	0,3	0,22	0,2	0,245	0,22	0,146	0,082	0,08
Картофель, кг	0,0305	0,017	0,019	0,0313	0,029	0,0346	0,0403	0,0445
Молоко, литр	0,06	0,069	0,08	0,057	0,05	0,0571	0,0719	0,0712
<b>Зарплата</b>	<b>37,5</b>	<b>11,72</b>	<b>12,5</b>	<b>27,88</b>	<b>24,55</b>	<b>10,32</b>	<b>35,46</b>	<b>56,4</b>

**Рисунок 1.** Цены на продукты и промтовары в дореволюционных русских рублях по паритету покупательной способности



# Premium Group советует, как выбрать дом для души в солнечной Болгарии

**Р**ано или поздно жители крупных российских мегаполисов (да и не только российских) начинают ощущать постепенно накапливающуюся усталость. Сказываются изматывающий ритм жизни, бесконечная суэта большого города, далекая от идеала экология... В конечном итоге появляется непреодолимое желание бросить все и сбежать из этого урбанизированного многоэтажного улья. Хорошо бы – в собственный уютный домик, находящийся в горах, у моря или на опушке леса.



## Почему Болгария?

**О**днако для многих такое «сельское» жилье в Подмоскovie или в окрестностях Санкт-Петербурга сегодня не по карману. Строительство добротного современного дома для круглогодичного проживания с минимальным набором удобств (электроэнергия, водоснабжение, канализация и т.д.) обойдется там как минимум в 100 тыс. евро. А приобретение готового особняка – и того дороже.

Реально оценивая свои финансовые возможности, многие россияне сейчас все чаще посматривают в сторону Европы. Особый интерес вызывает у них Болгария. Как ни крути, а там все намного дешевле: и земельные участки, и уже возведенные дома, и стройматериалы, и услуги застройщиков. Плюс к этому есть еще масса других вещей, которые позволяют быстро адаптироваться.

Коренное население страны – близкий по духу и менталитету славянский народ. Болгарский язык довольно прост и схож с русским (точнее – со старославянским). Даже не зная его, но внимательно вслушиваясь в слова, можно легко понять, о чем идет речь. При написании используется кириллица, что тоже создает определенный комфорт.

Наличие моря, гор, термальных источников и благоприятного климата делают Болгарию привлекательной как для отдыха и туризма, так и для постоянного проживания. Страна располагает современной развитой инфраструктурой, хорошим транспортным сообщением. Цены на продукты и коммунальные услуги вполне приемлемы и одни из самых низких в Европе. А визу на 3-6 месяцев зарубежные владельцы недвижимости получают без особых проблем.

## Что, где и почем

**Р**ешив приобрести недвижимость в Болгарии, прежде всего следует определиться с ее будущим назначением. Если планируется сдавать ее в аренду (а в перспективе – выгодно перепродать), то в небольших городах вряд ли стоит ее покупать. Для таких инвестиций больше подходят столица – София и курортные зоны: горнолыжные (Боровец, Банско) либо морские (Варна, Бургас, Золотые Пески, Несебер, Созополь и т.д.).

Для собственного проживания или дачного семейного отдыха можно приобрести дом в тихом болгарском селе на некотором удалении от морского побережья (в 30-40 км). Поездка до пляжа на автомобиле или автобусе займет около получаса, зато недвижимость стоит здесь совсем недорого. По словам генерального директора АН **Premium Group** Полины Малышевой, за приличный каменно-кирпичный двухэтажный особняк с камином, водопроводом, канализацией и небольшим земельным участком просят от 25-30 тыс. евро.

Если говорить в целом о ценах, то они во многом зависят от местонахождения жилого объекта. Стоимость квадратного метра новых апартаментов в городах или горных курортах варьируется в пределах 400-800 евро. Квартиры и дома в прибрежной полосе дороже – от 600 до 2000 евро за кв.м. Впрочем, можно воспользоваться и предложениями на вторичном рынке. Некоторые агентства недвижимости реализуют квартиры с непогашенными ипотечными кредитами. Они стоят подчас в полтора раза дешевле, чем аналогичная «первичка».

Приемлемая цена для сельского особняка, который требует ремонта (обычного, не капитального) – от 15 тыс. евро. Если предлагается «комфортный коттедж» по стоимости вдвое меньшей, то здесь

явно какой-то подвох. Либо документы на него не в порядке, либо расположен в селе, где в основном живут цыгане, либо еще что-то. Поэтому покупать недвижимость «заочно» крайне нежелательно.

Для переоформления недвижимости покупателю-иностранцу необходим только загранпаспорт. При оформлении придется потратить еще от 3 до 7 % в зависимости от местонахождения недвижимости и включенных услуг (внесение в налоговый орган, получение Булстата, переведенный экземпляр нотариального акта). Коммунальные услуги, как правило, не превышают в среднем 120-150 евро

### Советы риэлторов лишними не бывают

**Особую внимательность и тщательность следует проявлять при выборе недвижимости для покупки.** Дом «не у моря» начинается примерно на удалении в 20 км от пляжей. Далее, независимо от расстояния, они оцениваются примерно одинаково. В пятикилометровой зоне вокруг небольших городков села обычно ухоженные, опрятные, имеют всю необходимую инфраструктуру и отменные дороги. Тем не менее, и тут есть свои нюансы.

Скажем, в селах вокруг Старой Загоры дома дешевые, но какой смысл иностранцам их покупать? Рядом ни моря, ни гор, ни минеральных источников. Болгарская глухомань сродни российской глубинке... А вот в районе Велико Тырново, богатом на фантастической красоты горные пейзажи, к провинциальной недвижимости стоит приглядеться.

Особого внимания заслуживает приморский **поселок Равда**. Он расположен между двумя популярными болгарскими курортами – в 1,5 км от древнего города Несебр и в 5 км от Солнечного Берега. До ближайшего аэропорта в г. Бургас всего 30 км. Соседство с популярными зонами отдыха открывает отличные перспективы для местной недвижимости.

Красивейший мыс разделяет территорию поселка как бы на две части. Один из них (Солнечный берег) более известен своими пляжами, условиями для активного времяпровождения (серфинг, гребля, водные лыжи), многочисленными ресторанчиками и кафе. Второй, более тихий и размеренный, располагает к спокойному семейному отдыху, создает неповторимое романтическое настроение.

Недвижимости в Равде ощутимо дешевле, чем в других курортных городках, хотя ни по комфорту жилья, ни по развитости здешней инфраструктуры ничем им не уступает. Тем не менее, оптимальный вариант при выборе объекта для покупки – воспользоваться услугами профессионального риэлтора, который знает все особенности местного рынка жилья, его плюсы, минусы и подводные камни.





# ЖУРНАЛ "БИРЖЕВОЙ ЛИДЕР"



БИРЖЕВОЙ  
ЛИДЕР



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



# Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов





# Индекс Доу-Джонс упал. Пора покупать?

**И**ндекс Доу-Джонс показал внушительное снижение. Тем не менее, многие компании, входящие в состав индекса, демонстрируют отличные финансовые показатели. Так, может быть, стоит начать покупать на откате?

Речь идет о многих компаниях, от Starbucks до Microsoft. Все они показали финансовые показатели выше ожиданий. Но Доу-Джон (и некоторые другие индексы широкого рынка) снижаются. Очевидно, что покупка конкретных акций, когда индекс широкого рынка снижается, требует смелости. Но если научиться правильно читать графики цен, вы можете заметить отличную возможность, которую просто нельзя упускать.

Так, например, у Ганна была стратегия, которая хорошо работала на медвежьем рынке. Он назвал ее стратегия 7-3-7. Очевидно, что она иногда ошибалась, но отлично работала в сочетании его веером.

На рисунке 1 мы видим дневной график индекса Доу-Джонс с волновой разметкой (по волновой те-

ории Эллиотта) и веерами Ганна. Обратите внимание на то, как коррекция в форме ВОЛНЫ С (WAVE C) остается в пределах волны 4 меньшего волнового уровня. Обратите внимание и на то, как линия 1x1 веера свела вершину волны 5 с линией 1x2. Учит ли нас чему-нибудь веер Ганна? Да, он говорит нам о том, что цена может найти поддержку на линии 1x1 в пределах волны 4 меньшего уровня. Также обратите внимание на индикатор RSI, который находится ниже линии 50 ближе к линии 32, на котором он обычно дает сильный сигнал к покупке.

На рисунке 2 мы видим разметку по стратегии 7-3-7. Обратите внимание на то, какая идеальная разметка у волн A и B. Если данный паттерн сработает и для последней семерки, мы можем ожидать, что цена начнет день с понижения, но закроется повышением (как показано на графике).

Конечно же, это не панацея, и не предсказывает движения на 100%, но и игнорировать ее было бы глупо.

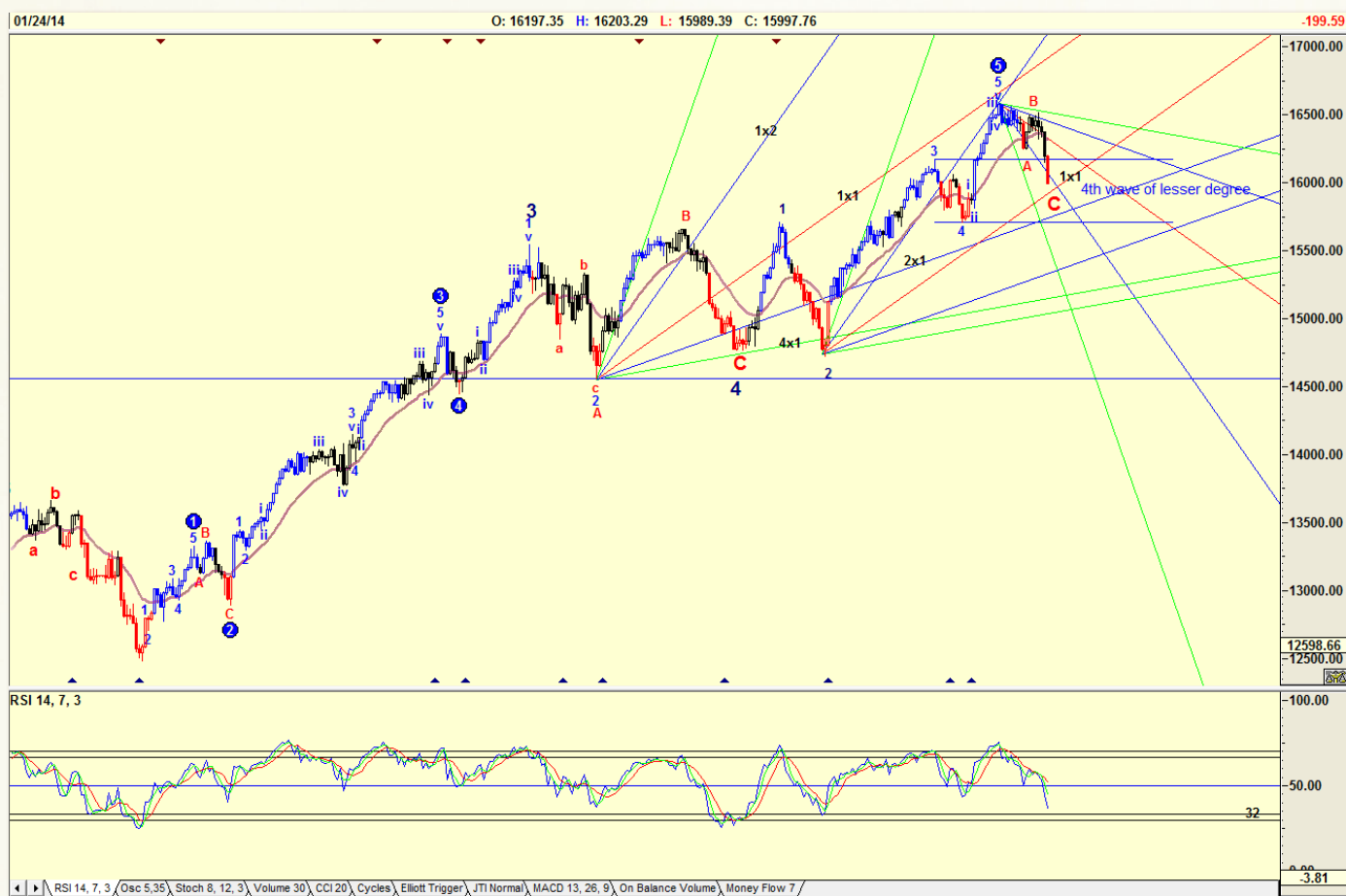


Рисунок 1. Доу-Джонс и вееры Ганна

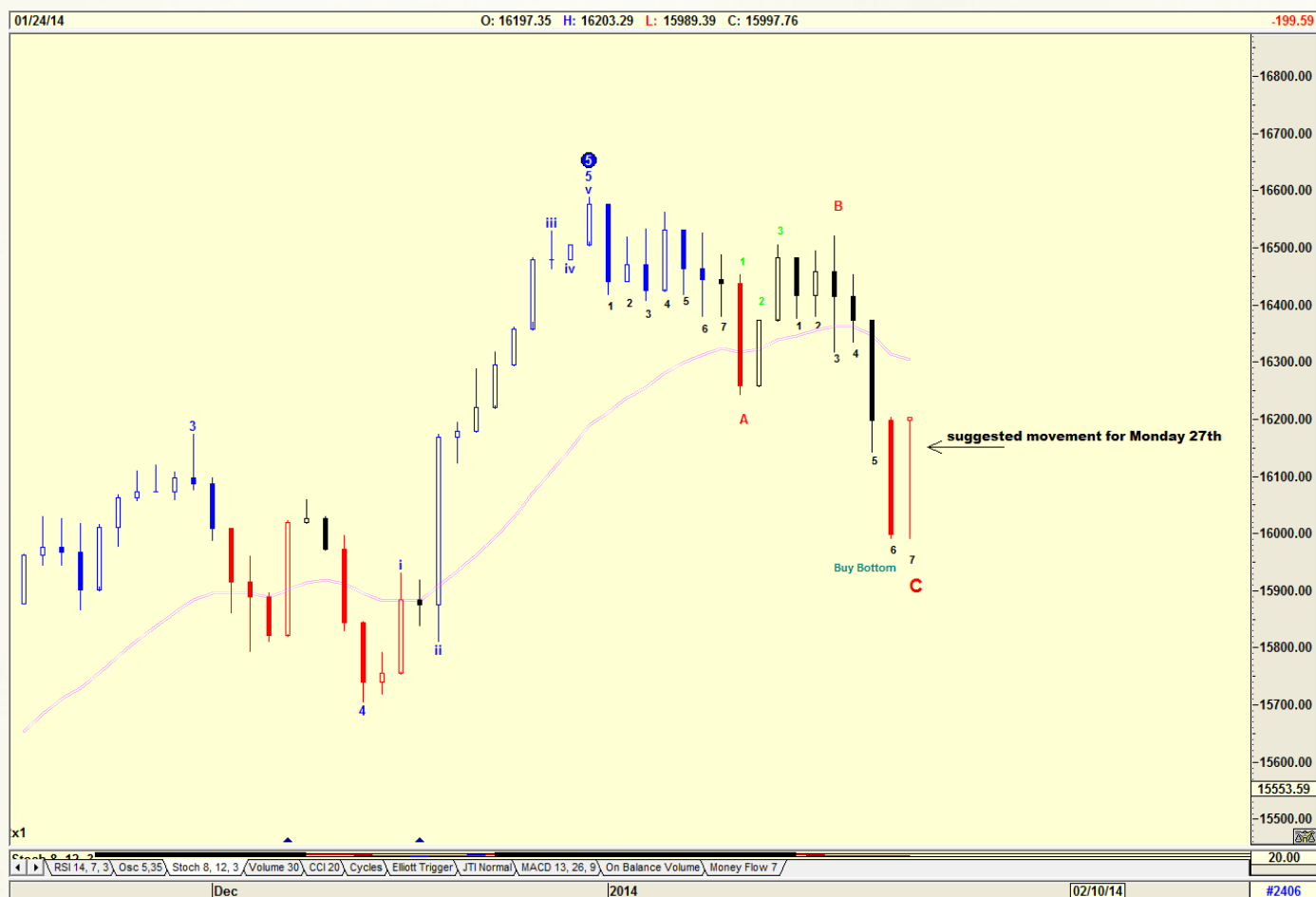


Рисунок 2. Разметка по стратегии 7-3-7





## Природный газ растет в цене. Что покупать сейчас?

**С**нег в Новом Орлеане? Морозы в Чикаго? Мокрый снег в Хьюстоне? Да уж, США не позавидишь...

Школы на среднем западе США закрыты. Отменены 3000 авиарейсов. Губернатор штата Луизиана объявил чрезвычайное положение.

Родители вынуждены рассказывать своим детям о том, как в детстве им приходилось ходить в школу в сильные морозы. Понятно, что такие морозы не забавляют никого, даже детей. К счастью, прогнозы погоды обнадеживают, предвещая потепление. Тем не менее, похолодание все еще возможно.

Рядовым американцам, живущим на северо-востоке США и отапливающим дом с помощью природного газа, можно лишь посочувствовать, ведь им придут убийственные счета за газ.

Фьючерс природного газа с поставкой в феврале торгуется в районе \$5.40 за тысячу кубических футов (а это достаточно высокая цена)! В середине ноября этот контракт торговался в районе \$3.50. Но это просто ничто по сравнению с недавним всплеском спотовой цены аж до \$120. Пару недель назад работа АЭС в штате Мэриленд была приостановлена из-за проблем с электричеством, вызванных обильными снегопадами и морозами. Именно поэтому энергетическим компаниям пришлось обратиться к природному газу. Сообщается о росте цен и в других регионах США – \$56.5, \$72.43...

А ведь они должны быть и выше, если учесть тот факт, что энергетические компании не могут просто взять и приостановить свою деятельность...

В последние несколько лет в США накопились обильные запасы природного газа. Они были настолько огромными, что цены снизились аж до \$2. И компаниям, инвестирующим в природный газ, пришлось продолжать поставки газа на рынок просто чтобы иметь возможность оплачивать свои счета.

Крупные компании начали сокращать добычу газа по нерентабельным ценам, избавляясь от запасов газа себе в убыток, чтобы выручить наличность, которую можно реинвестировать в нефть.

Но газовые хранилища практически трещали от невероятно большого количества природного газа, но лишь до тех пор, пока в США не пришла аномально холодная погода...

На данный момент запасы природного газа в США уже снизились на 20% с уровня прошлого года. 7 января был поставлен рекорд потребления газа за многие годы.

Проблема еще и в том, что холодная погода сказывается на добыче. Компании просто не успевают выкачать его из недр земли достаточно, чтобы покрыть повышенный спрос, так что запасы продолжают сокращаться.

Как видно на графике (рис. 1), представленном американским энергетическим агентством, потребление газа в США достигло рекордных уровней и продолжает расти. Определенно, эта ситуация может вызвать как рост цен на природный газ, так и рост курса акций газодобывающих компаний США.

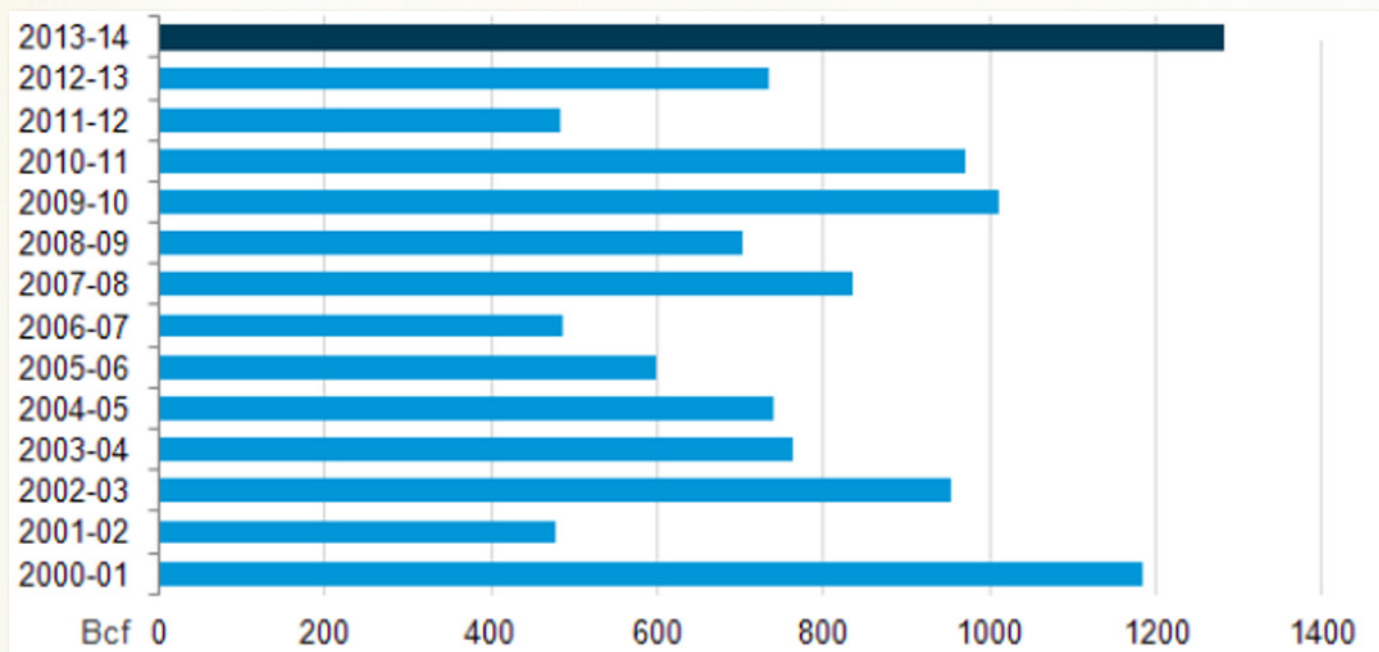


Рисунок 1. Объемы потребления газа в США

## Бычий рынок для природного газа

В прошлом году, запасы газа в США составляли около трех триллионов кубических футов. Сейчас они уменьшились до 2,4 триллионов (минус 600 миллиардов).

Далее, в прошлом году в период с февраля по апрель США потребили 1.35 триллиона кубических футов газа, а к середине марта уже было 1,7 триллиона. Иными словами, потребление было в районе средних значений за последние 5 лет. Но в этом году оно явно превысит все мыслимые уровни.

Если ситуация продолжит развиваться в нынешнем ключе, к концу зимы в газовых хранилищах США может остаться всего 1.1 триллиона кубических футов газа.... Или даже меньше. Такого не было уже более 10 лет. А когда запасы снижаются, цены растут.

Чтобы заработать на этом можно купить акции американских энергетических компаний типа Chesapeake Energy (рис. 2). Эта компания, кстати говоря, сейчас находится в намного лучшей форме, чем пять лет назад.

Удачных инвестиций!



Рисунок 2. Курс акций Chesapeake Energy (NYSE: CHK)



# Грядет эра Золото Юаня! Как на этом заработать?

Как вы знаете, вот уже почти 90 лет доллар США является де-факто мировой резервной валютой. Тем не менее, этому может прийти конец в ближайшее время.

В последние несколько лет, Китай пропагандирует идею того, чтобы его национальная валюта (юань) сменила на этом посту американский доллар. Более того, КНР уже предпринимает активные действия на пути к достижению своей цели. Так, например, Поднебесная уже заключила несколько внешнеторговых соглашений с другими странами о взаимных расчетах национальными валютами, минуя доллар США. Параллельно с этим, китайские политики призывают к деамериканизации мировой экономики. Как бы там ни было, экономический рост в КНР помогает стране укреплять свои позиции на международной арене. Данная тенденция несет в себе не только значительные изменения в международной политике, экономике и финансах, но и дает много отличных возможностей для заработка, если знать, чего ожидать...

## Краткий обзор истории резервных валют

Вместе со статусом резервной валюты, страна получает возможность финансировать международную торговлю. А сама валюта становится средством сбережения для правительств по всему миру.

Если посмотреть на историю резервных валют за последние 500-600 лет, вырисовываются интересная закономерность (рис. 1).

График демонстрирует нам, что с середины 1400-х годов было 6 резервных валют. Из них португальская и голландская валюты были таковыми 75 лет, а испанская и английская валюты – по 110 лет (это самый долгий период).

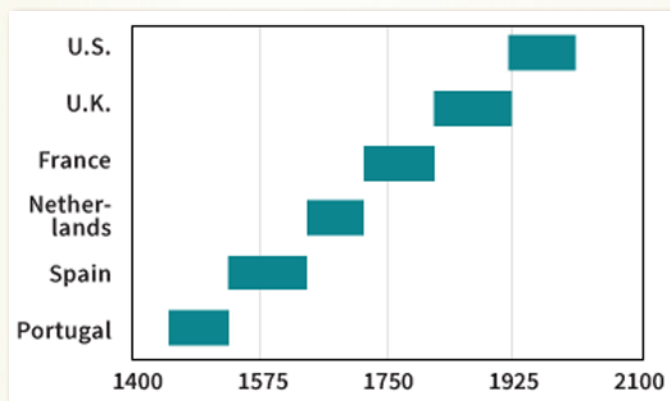


Рисунок 1. История резервных валют (с 1400 годов)

Средняя продолжительность такого периода составляет 95 лет. Доллар США находится на троне уже 88 лет. Как мы видим, резервные валюты не вечны, они приходят и уходят. Поэтому правильно задавать вопрос не ЕСЛИ, а КОГДА. Если верить неизменным тенденциям, эра доллара почти подошла к своему завершению.

До 1971 года, когда президент Никсон отменил золотой стандарт, все доллары, находившиеся в обращении за пределами США, были обеспечены золотом. Это означало, что зарубежные правительства имели право обменять доллары на эквивалентное количество золота 35 долларов за унцию).

Но в 50-х и 60-х годах прошлого столетия во многих странах наблюдались растущие дефициты, инфляция, рост суверенных долгов по мере того, как доля США в мировой экономике начала постепенно уменьшаться.

Поэтому Киссинджер и Никсон изобрели систему нефтедолларов, где США могли бы оказывать политическую и финансовую поддержку королевской семье Саудовской Аравии. В обмен, все нефтяные сделки обязаны были заключаться только в долларах, а Саудовская Аравия покупала кучу казначейских облигаций США за вырученные доллары.

Таким образом, эти действия гарантировали постоянный и растущий (хоть и искусственный) спрос на американский доллар по всему миру, ведь нефть нужна всем экономикам.

Тем не менее, использование необеспеченного ничем доллара в качестве мировой резервной валюты – это гигантский и очень опасный эксперимент, который проводится впервые в истории. И вряд ли он закончится удачно для мировой экономики.

## Юань крепчает...

За последние несколько лет Китай наладил линию валютных свопов с другими странами, чтобы максимально изъять из торгового оборота доллар США. Цель заключается в том, чтобы постепенно интернационализировать юань, увеличив уровень признания данной валюты другими государствами в качестве платежного средства. И нужно признать, что план работает.

4 декабря 2013 года *Wall Street Journal* сообщил о том, что благодаря росту своей доли в мировой экономике КНР удалось вывести свою валюту на второе место после доллара в международной торговле, опередив тем самым евро и японскую иену.

Авторитетное издание сообщает, что хотя доллар все еще обеспечивает 81% международных торговых расчетов, юань уже вышел на уровень 8.7%, и его удельный вес продолжает увеличиваться быстрыми темпами.

В октябре КНР объявила о валютном свопе с ЕЦБ на общую сумму в 350 миллиардов юаней или 60 миллиардов долларов. Аналогичный своп был установлен с Южной Кореей, но его сумма составляет 360 миллиардов юаней. И даже с Гонконгом установлен своп на сумму 400 миллиардов юаней.

Общее количество подобных свопов уже достигло 25. В общей сложности, они оцениваются в 1 триллион долларов. Корпоративные облигации в юанях удвоились за последние несколько лет до суммы в районе 50 миллиардов долларов. По всей видимости, юань становится все ближе и ближе к интернационализации. По сообщениям центробанка КНР, юань станет конвертируемой валютой к 2015 году. Но каким может стать юань до того, как станет свободно конвертируемой валютой? Этот вопрос, пожалуй, наиболее интригующий.

### Китай скупает золото...

И для кого не секрет, что КНР накапливает свой золотой резерв в невероятных объемах.

Каждый год в Китай импортируются сотни тонн золота. Хотя и трудно назвать точные цифры, но беспрецедентные объемы покупок по истине впечатляют.

Более того, Китай является крупнейшей в мире золотодобывающей державой, причем практически все золото остается в стране. По данным Thomson Reuters, почти все золото, изъятое в 2013 году из фондов ETF, обеспеченных физическим золотом, направилось в Китай. По оценкам банка UBS, только в прошлом году КНР удалось импортировать около 1500 тонн золота. Это почти половина от всего золота, добытого за прошлый год!!!

В 2009 году Китай огласил объем золотого резерва, который уже тогда был 1653 тонны или около 34 миллионов унций. С тех пор обновленной официальной информации не поступало, но эксперты ожидают новых данных в 2014 году.

По некоторым оценкам, на данный момент золотой запас КНР приблизительно равен 4409 тонн. Но цифры могут быть намного более существенными. Зачем вдруг Китаю понадобилось столько золота?

Хотя многие уже и подзабыли, но прошлой осенью в США стал очередной вопрос относительно потолка госдолга с риском дефолта, которого удалось избежать в последний момент за счет временных компромиссов. Федеральное правительство вынуждено было временно приостановить свою работу, как и ряд правительственных учреждений, чьи работники были отправлены в неоплачиваемые отпуска.

Китай, будучи крупнейшим в мире кредитором США (самые большие запасы американских казначейских облигаций), выразила негодование и обе-

спокойствием ситуацией. Китайские авторы стали наперебой публиковать статьи о том, что внутренние финансовые проблемы США провоцируют создание деамериканизированного мира.

Стало понятно, что Китай выступает за эффективную реформу, которая должна включать в себя новую международную резервную валюту, которая должна прийти на смену доллару США. Естественно, что если в следующем году юань станет свободно конвертируемой валютой, китайцы явно заходят видеть именно свою валюту в этой роли. По крайней мере, последние слова и действия китайских властей указывают именно на это.

### На пути к Золотому Юаню

Теперь давайте сложим все вместе: призыв к новой резервной валюте, валютные свопы общей суммой в 1 триллион долларов и колоссальные объемы импорта золота.

Не нужно быть семи пядей во лбу, чтобы понять, что когда Китай отпустит свою валюту в свободное плавание, она частично обеспечат ее золотом. Более того, многие финансовые эксперты в КНР не исключают возможности того, что именно золото станет очередной резервной валютой планеты, поэтому поддерживают идею того, что КНР должен постоянно накапливать золотой резерв, чтобы потом доминировать на мировом рынке золота. Таким образом, и юань будет обладать действительной стоимостью, так как будет обеспечен золотым резервом Китая, а таким свойством сегодня не может похвастаться ни одна основная валюта в мире. В таком случае все страны мира сами захотят внести такую валюту в свой золотовалютный резерв, тем самым поднимая его стоимость и ускоряя международное признание наравне с распространенностью.

Да, конечно же, более сильный юань может навредить китайскому экспорту, сделав его дороже. Но следует учесть тот факт, что КНР постепенно переходит к потребительской экономике, так как уровень благосостояния растет, и все больше китайцев готовы потреблять отечественную продукцию расширяя тем самым отечественный рынок, тогда как более сильный юань поможет им купить больше природных ресурсов за рубежом, в которых они так нуждаются.

Существует несколько способов того, как на этом всем можно заработать. Один из них заключается в том, чтобы обменивать доллары на юани.

Но не обязательно торговать на Форекс или бежать в банк за юанями, которые не так то и легко достать. Проще покупать золото, так как они за одно юанем против доллара... Бычий тренд на рынке золота еще далеко не закончен.



# Влияние политических катаклизмов на курс валют

Напряженная политическая обстановка, которая сейчас наблюдается в Украине, говорит о многом. Акции протеста образца 2013-2014 года не сопоставимы с уже имевшей место ранее в 2004 году Оранжевой революцией. Многие эксперты в медиа-бизнесе уже называют события на Майдане и улице Грушевского «происходящим вопреки всем законам логики». Массовая истерия, недоверие, отчаяние – это лишь эмоции, которые, без разумной мотивации и конкретной цели обречены на провал. Неразрешимое уравнение со множеством неизвестных. Однако протестные настроения не могут не сигнализировать о неблагоприятном экономическом состоянии страны в целом, несмотря на оптимистические заверения представителей госструктур. Вкратце украинскую ситуацию, которая привела к масштабным акциям и многотысячным демонстрациям, можно охарактеризовать как «низы не могут, потому что верхи не дают». Во всяком случае, такого мнения сейчас придерживается большая половина населения страны. Более того, это заложено в украинском менталитете.

Есть ли у происходящего положительные моменты? Безусловно. Например, стрессоустойчивость граждан, которые, несмотря на политические сложности, не бегут в срочном порядке обменивать украинскую гривну на евро или доллары. Гривна опустилась уже более чем на 20 копеек в валютной корзине, однако ситуация все еще сохраняется в пределах стабильности. Но долго ли Нацбанку будет удаваться держать удар и сохранять лицо? Как долго сможет экономика страны развиваться за счет силы инерции? В этом и других вопросах разбирались аналитики Биржевого лидера.

## На курс валют повлияют инвестиции

Большинство экспертов убеждены, что последствия событий, происходящих сейчас, проявят себя в дальнейшем. И дело даже не столько в противостоянии силовых структур и народных ополченцев. Дальновидные инвесторы оценивают наличие таких столкновений как индикатор крайнего проявления недостатков экономической системы страны. В последние годы эксперты констатировали бегство капитала из Украины в другие страны в виде прямых инвестиций или других инструментов. Декларация содействия улучшению инвестиционного климата в стране еще не является залогом успешных вложений. Что же касается НБУ, главный регулятор финансово-монетарной политики будет вынужден в ближайшем будущем осуществлять коррекцию курсообразования за счет искусственного стимулирования для поддержки необходимого курса инфляции. В основном – за счет интервенций на



рынок валют. Однако, эти меры будут носить временный характер, а в дальнейшем тренду пророчат неуклонное снижение, поскольку из-за отсутствия инвестиций из-за рубежа НБУ будет вынужден расходовать заемные средства – в том числе и деньги, полученные от России. То есть – одни внешние долги будут погашены другими, более новыми. Внутренний же резерв не возрастет.

Политическая ситуация, полагают эксперты, является не прямой причиной, а косвенной в формировании курса гривны. Даже если снимется напряжение между властями и оппозицией, для девальвации нацвалюты будут продолжать существовать иные объективные причины. В ближайшее время инфляция будет находиться на ожидаемом прогнозируемом уровне. Если только не начнется массовый перевод гривневых депозитов в валютные. Иностранные эксперты полагают, что девальвация – не только закономерный, но и положительный шаг НБУ, который взял пример из международной практики. И, несмотря на меньшую зависимость от политических событий, нежели Таиланде (инфляция 3%), цена доллара 8,5 грн – вполне закономерна и логична в данный момент.

## Капитал бежит, народ крепится

О чем стоит беспокоиться инвесторам – так это о сохранении капитала. Для этого им стоит выработать новые схемы его защиты. Ведь потеря ВВП неизменно скажется и на инвестируемых объектах. К примеру, Тунис в период революции утратил 4% своего ВВП. Не исключено, что в ближайшем будущем Украину ожидают не менее неприятные сюрпризы. Уже через три месяца станет понятно, сколько потеряла Украина благодаря дестабилизации политической ситуации: и по бегству капитала, и по выводу активов, и задержка выплат в валюте, и схлопывание кредитных портфелей. За счет стагнации на финансовом уровне затормо-

зится производственный и промсектор, которые сейчас движутся по инерции. В цифрах это порядка 10-12 млрд долларов США, которые уходит из Украины, но возвращающаяся обратно сумма в 5-6 раз меньшая. На фоне такой обстановки вовсе не удивительно, что даже самые рискованные инвесторы готовы отдать свои активы почти даром – с 20% дисконтом.

Эксперты советуют не переживать по поводу украинских денег, поскольку падение затронет в первую очередь иностранные вложения. При условии, что в докризисные времена украинцы инвестировали за рубеж около 15 млрд долларов США в год (Кипр, Голландия и другие страны, относящиеся к традиционным и нетрадиционным оффшором) они являются инвесторами в иностранные экономики, а не наоборот. Даже несмотря на 10% рост кредитования, только 4-5% из них – нетехнические, то есть – такие, которые не используются в механизмах вывода капитала за рубеж. Самыми активными участниками процесса кредитования являются государственные банки и государственный сектор. Если исключить технические кредиты и госзаймы – прирост по части кредитования покажет ноль. Один из популярных ныне общественных деятелей Евгений Жилин (ОО «ОПЛОТ») сказал: «победителей там не будет». Это утверждение как нельзя более подходит к описанию последствий политического стресса для украинской экономики и финансовой ситуации. И главная трагедия не в том, что в Украине разуверились ее граждане, а в том, что в ней не уверены уже и те, кто до недавнего времени рассматривал ее как потенциального партнера для совместной экономической деятельности. Репутация играет основополагающую роль в современном бизнесе. Не зря настолько актуальны прогнозы ведущих рейтинговых агентств. Контроль за передвижением денежных объемов из неблагополучной страны будет несомненно усилен, особенно это будет касаться связанных с властями структур. Из-за этого возникнут задержки платежей. Это будет выгодно прежде всего банкам-посредникам, в которых будут «зависать» транзакционные средства. Вследствие этого банкам будет светить большая выгода, а вот предпринимателю придется вводить в оборот большее количество средств.

### Украина – пересечение иностранных политических интересов

Главное – не допустить ситуации, которую в Америке называли «кросс-дефолтом», согласно которому, кредитор из-за ошибки должника имеет право отозвать свой кредит в полном объеме. А это будет более серьезно, чем во времена Оранжевой революции, когда в банках в течение довольно длительного периода времени отсутствовала ликвидность.

Следует отметить, что финансовый рынок, как и рынок недвижимости, а также – искусства и предметов роскоши, относится к несовершенным. То есть он не стремится к достижению равновесия при наличии конкуренции. Здесь еще более высока вероятность монополизации в силу специфики. Поэтому государству очень сложно собственными силами влиять на ситуацию и регулировать отношения без вмешательства.

Финансовые активы на рынках либо вырастают либо падают. Именно на них инвесторы могут заработать с наибольшей вероятностью и процентами. Здесь главный инструмент разумного вкладчика – информация. Если он обладает настолько же достоверной и качественной информацией, что и продавец финпродуктов, значит ему обеспечен успех.

Поэтому если товарным рынкам комфортно живется в дерегулируемых рынках, финансовым наоборот необходимо присутствие руки НБУ на коротком расстоянии.

При негативном развитии политического сценария, развязывании военного конфликта с гибелью людей прогнозы страны неизменно ухудшатся, и это отбросит Украину в развитии не меньше, чем на 15 лет, поскольку инвестиции, пусть и в недостаточном объеме, но все же оздоравливали украинскую экономику. Если перекрыть и эти потоки – она не просто замедлится, но как и промсектор – полностью остановится. Поэтому вопрос с политической ситуацией необходимо решать в самые короткие сроки, чтобы не возникло прецедента для скачка в обратную сторону.

Еще одним негативным моментом является то, что дестабилизация Украины выгодна ее ближайшим соседям: Румынии и России, в которых из уст различных представителей власти или СМИ прозвучали открытые призывы к военной интервенции на территорию Украины и в ответ на подобные заявления не последовало ноты протеста от официальной украинской дипломатической миссии. И немудрено: виной всему наша многовекторность: Румыния – это Евросоюз, а Россия – это самый недавний заемщик. Некоторые аналитики высказывают предположение, что румынские СМИ намеренно провоцируют украинские власти на реакцию, дабы доказать свою «прорусскую» ориентацию. Однако, президент и правительство выдерживают эффектную паузу вместо комментариев, дабы не нарушить хрупкое равновесие. Однако же, если учесть, что Румыния уже в течение 10 лет планомерно готовит часть украинских земель к захвату с помощью выдачи паспортов этническим румынам с двойным гражданством, ближайший сосед не остановится, когда ему прикажут сделать это надзиратели из Европарламента. Страна, находящаяся на грани раскола не может претендовать на устойчивую национальную валюту. Поэтому ради сохранения границ, властям, возможно, придется пойти на охлаждение отношений с Евросоюзом. Если только официальный Бухарест не прокомментирует радикальные выпады своих журналистов. Однако, негативными послед-



ствиями для рейтинга Украины могут обернуться и заявления Жириновского о вводе войск на территорию Украины. Ведь России также хочется в Евросоюз. И единственным препятствием на пути к желанному является Украина. Независимая, сильная, целостная. В стремлении соединить Евросоюз и Таможенный в Евразийский Путин уже сейчас имеет все ресурсы для того, чтобы совершить интервенцию в Украину. Поскольку «белорусский вариант» в силу множества причин не удался. Не произошло слияния капиталов и проникновения русских активов в украинскую среду в том объеме, который необходим для формирования лобби. А в это самое время волна революций, которую подобно маятнику раскачивает мировой гегемон в противостоянии с РФ, докатилась и до нашей страны. Главная задача США – не допустить слияния двух союзов и захлест-

нуть протестами российские территории. Ближайшая точка опоры – Украина, которая оказалась неожиданно податливой для внешних манипуляций. В силу отсутствия сильной политической оппозиции, которая могла бы себя противопоставить власти и которая бы имела авторитет у избирателей. Страна показала свое фиаско в подготовке грамотных политиков, менеджеров и управленцев высшего звена. По этой причине доверие народа теряется, поскольку его стремятся представить некомпетентные люди. Однако есть один положительный момент во всей этой ситуации.

Пока Украина сохранит свой статус крепкого «камня преткновения», она будет ликвидна на международной арене и ее рейтинг, в том числе и валютный, будет оцениваться на достойном уровне.





ИДЕИ ТРЕЙДЕРОВ  
РЫНКА ФОРЕКС



## Развороты после экстремальных движений индикаторов VIX и WVF. Часть 2

В первой части данного цикла статей мы рассмотрели соотношение между экстремальными движениями индикаторов VIX/WVF и ценового поведения SPY. В этой же части мы более подробно рассмотрим эту тему, обратив внимание на большее количество международных фондов ETF.

Главная идея, лежащая в основе WVF, заключается в том, что данный индикатор ведет себя подобно индикатору VIX в ситуациях, когда волатильность рынка сильно возрастает. Зачастую этого достаточно, чтобы выступать в роли альтернативного инструмента для измерения подразумеваемой волатильности в тех случаях, когда для определенного рынка нет индикатора VIX. Он может быть полезен в плане подтверждения рыночных сигналов, основанных на подразумеваемой волатильности, или выступать самостоятельным источником сигналов, когда для данного рынка не существует индикатора подразумеваемой волатильности. Сперва давайте посмотрим на улучшенный график VIX и SPYWVF (рис. 1).

Хотя первая часть статьи была опубликована не так давно, но давайте сперва проверим, как проявили себя индикаторы VIX и WVF для SPY с того момента. Нужно отметить, что количество сгенерированных сигналов достаточно скудное по сравнению со средними показателями.

Сочетание VIX и WVF продемонстрировало более внушительные результаты по сравнению с результатами этих индикаторов, взятых по отдельности (рис. 2).

Давайте посмотрим, как эти сигналы работают для рынков других стран (то есть за пределами США), представленные на рисунке 3.

Становится очевидно, что использовать VIX отдельно – занятие бесполезное. В общем, доход-

	Average Ret	Total Ret	# of days	PF
VIX	0.47%	2.70%	6	2.58
WVF	0.319	1.28%	4	2.06
VIX Only	0.16%	0.63%	4	1.36
WVF Only	-0.44%	-0.88%	2	0.27
Both	1.08%	2.16%	2	Inf.

Рисунок 2. Сигналы по SPY с октября 2012

ность находится около нуля, а кое где и вовсе минусовая.

Теперь проверим показатели WVF, которые, как оказывается, демонстрирует более положительные результаты по разным фондам ETF по всему миру (рис. 4).

Теперь, когда экстремальные движения индикаторов VIX и WVF совпадают, результаты впечатляют (рис. 5).

Обратите внимание, что даже в тех случаях, когда WVF в отдельности не показывает хороших результатов, сочетание VIX и WVF все равно демонстрирует значительное улучшение. В этом и заключается главный урок касательно использования неценовых данных для принятия торговых решений.

За редким исключением, подразумеваемая волатильность, ширина рынка, сезонность и многие другие факторы должны подтверждаться ценовыми движениями, чтобы на такой сигнал можно было положиться.

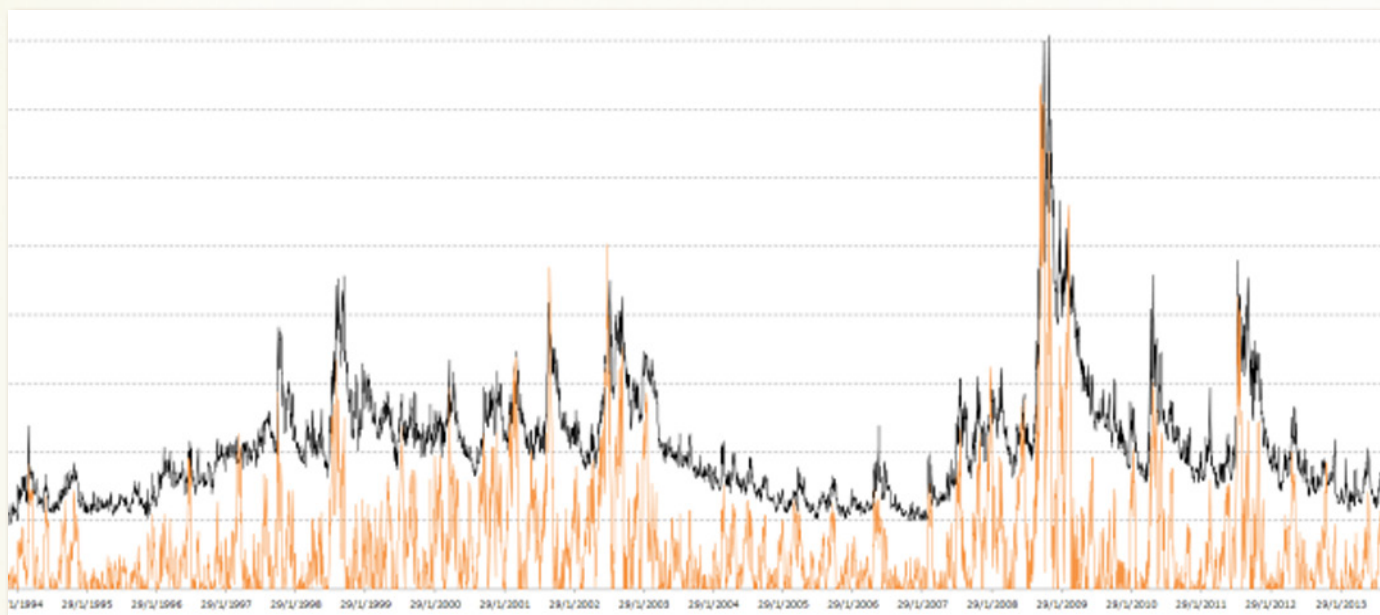


Рисунок 1. График VIX и SPYWVF

	Mean Ret	Total Ret.	Avg Win	Avg Loss	WR	PF	Worst
ASEA	0.06%	0.60%	0.89%	-0.78%	50%	1.15	-1.44%
DXJ	0.22%	6.10%	1.07%	-1.10%	61%	1.5	-2.01%
EEM	0.25%	8.60%	1.13%	-1.47%	65%	1.53	-2.57%
EFA	0.03%	1.40%	0.96%	-1.03%	53%	1.07	-2.67%
EIDO	0.35%	4.50%	1.53%	-1.04%	54%	1.72	-2.35%
EPP	0.07%	3.00%	0.84%	-1.25%	63%	1.14	-3.08%
EWA	-0.29%	-19.20%	1.00%	-1.65%	49%	0.63	-5.82%
EWD	-0.32%	-22.90%	1.53%	-1.49%	36%	0.63	-5.07%
EWG	-0.21%	-13.20%	0.97%	-1.26%	45%	0.68	-3.16%
EWH	0.44%	30.20%	1.81%	-1.29%	53%	1.87	-4.25%
EWI	-0.16%	-11.00%	1.08%	-1.41%	47%	0.76	-3.92%
EWJ	0.27%	18.80%	1.36%	-1.22%	57%	1.55	-3.20%
EWL	-0.08%	-6.30%	1.13%	-1.24%	47%	0.87	-3.40%
EWM	-0.11%	-7.60%	1.25%	-1.43%	47%	0.84	-6.64%
EWP	-0.18%	-12.20%	1.21%	-1.42%	46%	0.75	-3.81%
EWQ	-0.30%	-19.70%	0.95%	-1.39%	44%	0.58	-4.20%
EWS	0.17%	11.50%	1.49%	-1.26%	49%	1.29	-3.36%
EWT	0.29%	15.50%	1.13%	-1.34%	65%	1.64	-3.75%
EWU	0.08%	5.50%	1.20%	-1.17%	50%	1.15	-3.52%
EWY	0.04%	2.30%	1.64%	-1.28%	45%	1.06	-3.88%
EZA	0.43%	18.80%	1.34%	-1.34%	66%	1.93	-3.90%
FXI	0.40%	11.20%	1.15%	-1.19%	68%	2.04	-3.63%
ILF	-0.27%	-12.10%	1.02%	-1.32%	42%	0.62	-2.92%
IWM	0.13%	5.60%	1.07%	-1.18%	58%	1.27	-3.14%
QQQ	0.41%	23.70%	1.61%	-1.17%	57%	1.81	-3.52%
SPY	0.00%	-0.10%	0.72%	-0.70%	49%	0.99	-2.24%
THD	0.46%	10.10%	1.08%	-0.86%	68%	2.68	-2.61%
VGK	0.42%	12.20%	1.10%	-1.08%	69%	2.26	-2.64%
VT	0.40%	5.20%	1.09%	-1.16%	69%	2.12	-2.00%
Average	0.10%	2.43%	1.18%	-1.22%	54%	1.31	-3.40%

Рисунок 3. Сигналы VIX для других ETF



	Mean Ret	Total Ret.	Avg Win	Avg Loss	WR	PF	Worst
ASEA	0.47%	8.40%	1.15%	-0.61%	61%	2.98	-1.11%
DXJ	0.40%	14.30%	2.15%	-1.52%	50%	1.59	-8.87%
EEM	0.58%	20.70%	2.00%	-1.52%	58%	1.97	-4.48%
EFA	-0.03%	-1.30%	1.50%	-1.15%	42%	0.96	-4.68%
EIDO	-0.29%	-5.80%	2.64%	-4.35%	55%	0.83	-11.96%
EPP	0.36%	15.70%	1.45%	-1.06%	56%	1.82	-2.72%
EWA	0.55%	35.40%	1.79%	-1.33%	57%	2.15	-4.04%
EWD	0.51%	41.40%	2.26%	-1.93%	54%	1.71	-6.67%
EWG	-0.07%	-4.70%	1.83%	-1.70%	43%	0.92	-6.53%
EWH	0.59%	44.40%	2.51%	-1.55%	50%	1.87	-5.29%
EWI	0.43%	33.40%	1.80%	-1.53%	57%	1.73	-6.16%
EWJ	0.29%	23.70%	1.77%	-1.39%	49%	1.5	-3.91%
EWL	0.20%	15.00%	1.61%	-1.49%	51%	1.32	-4.76%
EWM	0.55%	43.50%	2.30%	-1.55%	47%	2.04	-5.75%
EWP	0.33%	23.00%	2.01%	-1.33%	46%	1.56	-4.21%
EWQ	-0.01%	-0.40%	1.50%	-1.62%	49%	0.99	-6.60%
EWS	1.06%	82.00%	2.41%	-1.47%	62%	3.42	-5.84%
EWT	0.24%	13.10%	2.23%	-1.81%	49%	1.28	-6.36%
EWU	0.30%	21.60%	1.54%	-1.32%	54%	1.59	-3.32%
EWY	0.14%	6.80%	1.57%	-1.48%	53%	1.2	-5.31%
EZA	0.21%	9.10%	1.59%	-2.02%	61%	1.28	-5.49%
FXI	1.05%	33.50%	2.85%	-1.59%	59%	2.62	-5.65%
ILF	0.20%	8.50%	2.05%	-1.57%	49%	1.25	-5.67%
IWM	0.09%	5.20%	1.92%	-1.61%	48%	1.11	-6.84%
QQQ	0.32%	19.10%	2.46%	-1.40%	44%	1.43	-4.70%
SPY	0.32%	23.20%	1.16%	-0.99%	60%	1.84	-4.28%
THD	1.03%	40.10%	2.65%	-1.31%	59%	2.92	-3.38%
VGK	0.16%	4.10%	1.27%	-1.36%	58%	1.27	-4.87%
VT	0.07%	1.20%	1.93%	-1.61%	47%	1.08	-6.63%
Average	0.35%	19.80%	1.93%	-1.56%	53%	1.66	-5.38%

Рисунок 4. Сигналы WWF для других ETF



	Mean Ret	Total Ret.	Avg Win	Avg Loss	WR	PF		Worst
ASEA	1.58%	4.80%	2.98%	-1.20%	67%		4.96	-1.20%
DXJ	1.17%	12.80%	1.77%	-0.43%	73%		10.92	-1.11%
EEM	1.13%	28.10%	1.86%	-1.80%	80%		4.13	-3.50%
EFA	0.80%	18.40%	1.38%	-0.83%	74%		4.7	-1.72%
EIDO	0.44%	1.30%	5.30%	-1.99%	33%		1.33	-3.53%
EPP	1.13%	22.70%	2.18%	-1.30%	70%		3.89	-2.22%
EWA	1.46%	36.40%	2.41%	-1.88%	76%		4.88	-2.86%
EWD	1.40%	26.60%	2.26%	-1.01%	74%		6.27	-2.26%
EWG	1.11%	29.90%	1.75%	-0.74%	74%		6.8	-2.33%
EWH	2.09%	48.20%	2.90%	-1.72%	83%		8	-2.97%
EWI	1.24%	26.00%	2.02%	-1.26%	76%		5.12	-3.69%
EWJ	0.90%	19.90%	1.59%	-1.10%	73%		4.62	-2.11%
EWL	0.98%	14.70%	2.40%	-0.76%	53%		4.21	-1.29%
EWM	0.93%	19.50%	1.81%	-2.38%	76%		3.05	-4.54%
EWP	1.50%	34.40%	2.19%	-1.77%	83%		5.85	-3.45%
EWQ	1.29%	32.10%	1.68%	-0.76%	84%		11.56	-1.71%
EWS	0.79%	17.30%	1.95%	-1.70%	68%		2.45	-3.76%
EWT	0.55%	9.90%	1.74%	-0.93%	56%		2.34	-3.05%
EWU	1.05%	19.90%	1.91%	-0.98%	68%		5.07	-1.90%
EWY	1.60%	30.40%	2.12%	-1.17%	84%		9.7	-1.74%
EZA	2.55%	35.70%	3.87%	-2.29%	79%		6.19	-6.04%
FXI	1.30%	27.30%	2.30%	-1.21%	71%		4.77	-2.89%
ILF	1.34%	28.20%	2.60%	-1.81%	71%		3.6	-4.63%
IWM	0.56%	16.40%	1.39%	-1.27%	69%		2.44	-2.88%
QQQ	0.41%	8.20%	1.13%	-1.27%	70%		2.07	-2.49%
SPY	0.80%	40.50%	1.26%	-0.71%	77%		5.8	-2.12%
THD	2.28%	11.40%	3.09%	-0.97%	80%		12.74	-0.97%
VGK	0.82%	15.60%	2.00%	-0.80%	58%		3.45	-1.80%
VT	0.99%	12.90%	1.41%	-0.41%	77%		11.4	-0.73%
Average	1.18%	22.40%	2.18%	-1.26%	72%		5.60	-2.60%

Рисунок 6. Сигналы VIX и WWF для других ETF



# Успешные торговые решения – рецепт очень прост!

Скорее всего, у каждого инвестора есть хотя бы одна история о том, как он однажды сорвал большой куш. Но у реально успешных инвесторов таких историй полно, не говоря уже про инструменты, необходимые для повторения успеха раз за разом.

Так в чем же их секрет?

Я не имею в виду какой-то эксель-файлик или список за и против... Конечно, же эти инструменты полезны в работе, но они не отслеживают *сам процесс принятия решения*.

Между тем, статистика говорит, что около 85% принятых торговых решений являются ошибочными или несвоевременными. Многие продают, когда уже следует покупать, и наоборот. Но когда вы начинаете разбирать примеры и понимать, что они в себя включают, тогда вы сможете дублировать успешные сделки и избегать убыточных.

Нужно завести инвестиционный журнал, в котором будут фиксироваться три вещи для максимизации прибыли...

## Номер 1.

### Где был рынок на тот момент?

Многие инвесторы понимают, что они должны отслеживать точки входа и выхода. Это начало. Но если вы хотите действительно улучшить свои показатели, нужно отслеживать и то, на какой стадии находились рынки, когда была открыта сделка, особенно направление движения в момент непосредственного входа в рынок.

Такие моменты помогают вспомнить детали сделки через несколько месяцев или даже лет, когда возникает похожая ситуация и нужно принять правильное решение. Это также помогает более трезво взглянуть на ценовые ориентиры для будущей сделки.

Вы не можете выработать хороших торговых привычек, если не отслеживаете то, к чему именно приводят повторяющиеся вами торговые действия.

## Номер 2.

### Каковы были ваши ожидания?

Это очень важный аспект.

Он помог тысячам инвесторов выбрать правильный курс, путешествуя по финансовым рынкам. Все говорят, что хотят зарабатывать на инвестициях. Это очевидно и нормально. Но не все сделки заканчиваются так, как мы хотим. Такова реальность, и если вы не обозначили свою цель перед открытием сделки, вы не можете объявить сделку успешной, так как не знаете, как она должна выглядеть. То



же самое можно сказать и о неудачной сделке. Поэтому мы за то, чтобы пометить свои ожидания перед открытием сделки.

Если вы покупаете акции с целью извлечь прибыль из ценового роста, достижение какого уровня вы ожидаете?

Если вы наткнулись на источник интересной информации, обязательно пометьте его, чтобы вновь обратиться к нему, если информация поможет вам заработать.

## Номер 3.

### Каково было ваше эмоциональное состояние на тот момент?

Ну и, наконец, нужно отслеживать свое эмоциональное состояние во время торговой деятельности (особенно открытия сделки). Это очень важный аспект, ведь торговля на эмоциях зачастую ведет к убыточным сделкам.

Немногие знают о том, что даже крупные инвестиционные компании и хедж фонды часто на время отстраняют своих трейдеров от работы, если их разум занят какими-то нерешенными житейскими проблемами или важными делами.

Сама причина не так уж и важна – развод или свадьба, переезд в новое жилье или рождение ребенка. Судьба любит шутить над нами, подкидывая нам самые неожиданные сюрпризы, когда мы ожидаем их меньше всего.

Рынок никуда не денется, поэтому если ваш разум занят чем-то другим и не может сфокусироваться на работе, сделайте небольшой перерыв. И снова повторю: Рынок никуда не денется, как и ваши деньги, если вы будете уважительно относиться к условиям, при которых вы инвестируете их, при этом осознавая причины того, что вы делаете.

Удачных инвестиций!

В своей попытке извлечь максимальную прибыль из сделки, инвесторы в основном фокусируются на покупке акций. Это не совсем правильно, ведь это означает, что они упускают половину прибыльных возможностей в буквальном смысле.

Ведь всем известно, что рынки движутся не только вверх но и вниз. Вспомните знаменитого Джорджа Сороса, который за одну сделку заработал миллиард долларов, параллельно чуть не уничтожив Банк Англии и не обрушив финансовую систему Великобритании. А ведь он заработал на падении британского фунта, и это было в 1992 году.

Джон Полсон заработал миллиарды на ипотечном кризисе в США, пойдя против рынка. Даг Касс из компании Seabreeze Partners всегда инвестирует против толпы, и затем улыбается всю дорогу по пути в банк, где он снимает куш за кушем.

Очевидно, что шортить акции – занятие не для всех. Нужно иметь стальные нервы и опыт, чтобы заниматься этим прибыльно, не говоря же о здоровой дисциплине. Если заниматься этим правильно и без фанатизма, вы можете значительно увеличить свою прибыль.

## Как шортить акции?

Чтобы заняться шортингом акций, необходимо получить специально разрешение от брокера и иметь на руках достаточную сумму денег, ведь чисто с технической точки зрения, чтобы что-то продать (зашортить), вам нужно иметь это на руках, а если у вас этого нет, вы должны это одолжить. Именно так и происходит: если вы хотите зашортить акции, вы одалживаете их у брокера, чтобы продать.

Когда вы покупаете акции, вы отдаете свою наличность взамен, надеясь на то, что сможете продать их потом по более высокой цене. То есть вы верите в то, что актив вырастет в цене в будущем.

Когда вы шортите акции, вы поступаете с точностью до наоборот. Иными словами, вы полагаете, что актив упадет в цене, поэтому вы сперва продаете его, а потом выкупаете обратно по более низкой цене, возвращая акции обратно брокеру, а прибыль оставляя себе.

Когда вы хотите закрыть короткую сделку, вы должны покрыть ее. Это означает, что вы должны выкупить актив по текущей цене. Очевидно, что разница составляет убыток или прибыль по торговой позиции. Если актив вырастет в цене, то будет убыток, так как вы будете обязаны выкупить то же количество акций, которое уже обойдется вам дороже.

Приведем пример: Давайте предположим что компания XYZ обречена, как и ее акции, поэтому мы проверяем, доступны ли акции этой компании для шортинга у нашего брокера. То есть для этого у брокера они должны быть в наличии.

Предположим, что ответ утвердительный. Мы

продаем 100 акций компании по 100 долларов за штуку. Таким образом, мы получаем 10 000 наличности. Они поступают на торговый счет мгновенно. Чуть позже (через несколько месяцев) цена акций составляет лишь 25 долларов после 75% падения стоимости. Мы решаем, что жадничать не нужно, и выкупаем то же самое количество акций обратно, чтобы закрыть сделку. У нас на счете есть \$10 000, вырученных от продажи тех же акций, но теперь нам понадобится всего \$2500 ( $100 \times \$25$ ), чтобы выкупить акции, ведь они стали дешевле.  $\$10\,000 - \$2\,500 = \$7\,500$ . Это и есть наша прибыль от сделки (без учета комиссий, берем для простоты примера).

Очевидно, что убыток может также вырасти зеркально. Если стоимость акций превысит 100 долларов за штуку, нам понадобится больше денег, чтобы выкупить их обратно, а разница и будет убытком.

## Акции для шортинга на данный момент

Так как же найти лучших кандидатов для шортинга? Ну, это то же самое, что спросить, как мороженое тебе больше нравится. Существует множество путей и способов подбора подходящих кандидатов, от технических до фундаментальных.

Предпочтительней более простой способ, совмещающий социальные технические и фундаментальные данные.

Акции компаний, часто мелькающих на первых полосах газет и в теленовостях, хорошо подходят для шортинга, так как люди начинают задумываться о реальной стоимости акций данной такой компании, когда она попадает в поле зрения СМИ, причем вполне заслуженно, ведь новости обычно имеют негативный окрас.

С технической точки зрения, следует обращать внимание на графики, похожие на прыжки на лыжах с трамплина, особенно когда СМИ выступают в качестве драйверов, а у компаний нет никаких логических причин для получения прибыли и увеличения своей рыночной капитализации. Ничто не может расти вечно.

В данный момент можно рассматривать следующих кандидатов для шортинга.

## Sears Holdings Corp. (рис. 1)

Данный ритейлинговый бренд ждет упадок в ближайшие 5 лет. Трафик в индустрии упал наполовину за последние три года. Продажи падают уже 27 кварталов подряд. Компании не удалось удачно освоить онлайн сегмент рынка. Нынешнее руководство компании не делает почти ничего для улучшения дел в компании.





Рисунок 1. Динамика курса акций Sears Holdings Corp. (Nasdaq: SHLD)

Yahoofinance.com утверждает, что данная компания потеряла \$544 миллионов долларов в прошлом квартале, исходя из выручки в \$37.86 миллиардов. Да уж, это удар ниже пояса!

Может, компании и удастся раскрутить парочку своих брендов типа Lands' End, Kenmore или Craftsman, но это не решит всех финансовых проблем компании.

## J.C. Penney Company Inc. (рис. 2)

Еще один ритейлер направляется на корпоративные задворки. Компания закрывает свои магазины направо и налево. Недавно ей пришлось уволить тысячи своих сотрудников по всей территории США, и это только начало ее политики затягивания поясов.

## CenturyLink Inc. (рис. 3)

Давно вы видели, чтобы в США кто-то тянул наземные линии связи? Нет, в том то и дело, что компании конец...

## Facebook Inc. (рис. 4)

С самого первичного размещения акции многие эксперты верят в рост акций, но на самом деле, акция Facebook не стоит и семи долларов, не говоря уже про семьдесят.

Когда количество новых пользователей упадет ниже критической отметки, начнется падение сто-



Рисунок 2. Динамика курса акций J.C. Penney Company Inc. (NYSE: JCP)

имости акций. А все эти разговоры о мобильных пользователях, монетизации с помощью рекламы и прочая чепуха не способны решить проблему кардинальным образом. Мы уже проходили такое на стыке тысячелетий (вспомните ценовой пузырь на рынке доткомов).

Интересно и то, что данную точку зрения поддерживают некоторые эксперты из Принстона, которые провели определенные расчеты, и теперь прогнозируют снижение числа пользователей популярной социальной сети на 80% в период с 2015 по 2017 годы.

А всем сторонникам роста акции Фейсбука хотелось бы напомнить про фанатов BlackBerry, которые

говорили то же самое, когда акции их любимой компании были на вершине мира в июне 2008 года, торгуясь по \$145 за акцию. И где они сейчас, когда их любимец обесценился до \$10 за акцию?

Очевидно, что список претендентов намного шире, но для их поиска нужно время и тщательный анализ ситуации, ну а пока можете узнать, предоставляет ли ваш брокер вышеупомянутые акции для шортинга. Обещаем вам, что вы никогда не забудете тот прекрасный момент, когда извлечете большую прибыль из шортинга в первый раз, тогда как все остальные будут со слезами на глазах обсуждать причину того, что случилось...

Удачи!



Рисунок 3. Динамика курса акций CenturyLink Inc. (NYSE: CTL)



Рисунок 4. Динамика курса акций Facebook Inc. (Nasdaq: FB)



Это должен знать  
каждый трейдер



Общаясь с учениками на Кафедре «Пробой Флэта + Прикладной Волновой Анализ» чаще всего приходится слышать два мнения об управлении капиталом, причём совершенно противоположных. Одно из них сводится к тому, что без должного управления капиталом наша торговля обречена на провал и поэтому это одна из наиважнейших если не самая важная часть любой торговой системы. Второе распространенное мнение – управление капиталом служит лишь неким дополнением к имеющейся торговой системе и носит вторичный характер.

Казалось бы, оба эти мнения взаимоисключающие, но как ни странно это прозвучит, мы считаем, что они оба справедливы. И вот почему. Всё зависит от того к каким обстоятельствам они применимы. Этими обстоятельствами могут быть: опыт торговли, время которое затратил трейдер на освоение торговой системы и практическое её применение, уровни риска, цели которые ставит себе трейдер, также стартовый торговый депозит и требования к ежемесячной доходности, наличие эффективной торговой системы, наконец психологические аспекты торговли.

Основной момент здесь в том, что важность управления капиталом в зависимости от вышеперечисленных обстоятельств будет для каждого трейдера индивидуальна. Однако, чтобы понять, чем же именно для вас лично является манименеджмент следует рассмотреть ряд утверждений:

- Управление капиталом учитывает оптимальное соотношение риск/вознаграждение и на основе этого даёт возможность получить мак-

симальный доход на длительном промежутке времени.

- Правильное управление капиталом позволяет посредственную торговую систему превратить в хорошую.
- Неправильное управление капиталом делает из хорошей ТС посредственную либо даже убыточную.
- Если система торговли изначально убыточна, то вообще никакое управление капиталом не сможет превратить её в прибыльную.
- Адаптивное изменение рисков на убыточных и прибыльных участках ТС способно повысить показатели системы.

Исходя из выше сказанного можно сделать вывод, что всё же прибыльная торговая система (имеющая положительное математическое ожидание) первична, а уже то как мы управляем своим капиталом вторично. Однако уже с первых сделок следует уделять внимание и осваивать методы управления капиталом. Ошибочно полагать, что эти методы потребуются вам лишь тогда, когда вы уже сможете заработать достаточный капитал, когда-то в будущем. Такое ошибочное мнение может стоить прибыли. В одной из книг по методам управления капиталом Райана Джонса приводится пример, когда такой подход стоил одному из трейдеров 600,000 долларов недополученной прибыли за один торговый год.

Давайте теперь рассмотрим классификацию методов управления капиталом. Для этого представим их в виде схемы (рисунок 1).



Рисунок 1. Классификацию методов управления капиталом



По большому счёту все методы управления капиталом можно разделить на две группы:

1. Методы мартингейла;
2. Методы антимартингейла.

**Первая группа** характеризуется тем, что при увеличении убытков размер позиции в торговле также увеличивается. В свою очередь мартингейл бывает простой и сложный. При простом мартингейле после каждой убыточной сделки размер сделки удваивается. При сложном мартингейле, размер позиции увеличивается с некоторыми разными коэффициентами.

**Вторая группа** (антимартингейла) характеризуется тем, что при увеличении прибыли величина риска, допустимого в торговле, также увеличивается.

Основная группа методов с применением антимартингейла – это методы фиксированной фракции. Базируются они на том, что в каждой сделке мы можем рисковать суммой, которая не превышает заданный процент от текущего баланса счета. К наиболее известным методам этой группы относятся:

- метод фиксированного процента;
- метод оптимальной фракции (оптимального  $f$ );
- метод безопасной фракции.

К ещё одной разновидности метода антимартингейла можно отнести метод фиксированной пропорции, в котором увеличение объёма торговой позиции при росте счёта происходит по более сложной закономерности.

Данная классификация не является исчерпывающей, существуют и более сложные методы управления капиталом, построенные на основе теханализа кривой состояния эквити. Но в силу их сложности мы опустим их из рассмотрения.

Рассмотрим более подробно эти методы.

### Мартингейл

Данный тип управления капиталом пришёл на финансовые рынки из азартных игр, в частности казино. Согласно этому методу, при получении убыт-

ка размер следующей позиции увеличивается, как правило происходит удвоение лота с тем, чтобы одной прибыльной сделкой перекрыть полученные ранее убытки. Метод базируется на том предположении, что рано или поздно серия убытков закончится и покроет все полученные убытки.

Для лучшего понимания этого подхода рассмотрим следующий пример.

Пусть имеется торговая системы по паре EUR-USD с тейком и стопом равными 50 пунктов. Начальный лот 0,1.

В таблице на рисунке 2 вы можете видеть результаты серии из пяти сделок, первые четыре из которых принесли убыток.

Как мы можем видеть, имеется существенный недостаток данного метода. При проигрыше лот увеличивается вдвое, а доходом будет только размер начального лота. Однако это, пожалуй, единственный метод, позволяющий чисто теоретически создать безубыточную торговую систему. Для этого необходимо иметь лишь неограниченный депозит, что как вы понимаете невозможно.

Соответственно с очень большой вероятностью при таком методе работы наступит момент, когда средств на следующую сделку у вас не останется.

### Антимартингейл

Антимартингейл – это, как понятно из названия, противоположность методу мартингейла. При увеличении размера счета величина риска, допускаемого в торговле, тоже увеличивается. Базовые принципы теории антимартингейла строятся на том, что управление по нему ведет к росту прибыли в геометрической прогрессии во время периода выигрышей, а во время проседания возникает так называемый «эффект асимметричного действия рычага». Это говорит о том, что по мере уменьшения величины счета в результате убытков его способность обеспечить компенсацию убытков уменьшается. Например, если вы потеряли 20% от общей суммы счета, то для восстановления вам потребуется сделать 25% в виде прибыли.

№ Сделки	Размер лота	Исход	Стоимость пункта	Результат
1-я сделка	0,1	-50	\$1	-50
2-я сделка	0,2	-50	\$2	-100
3-я сделка	0,4	-50	\$4	-200
4-я сделка	0,8	-50	\$8	-400
5-я сделка	1,6	+50	\$16	+800
Итого				+50

Рисунок 2. Таблица исходов

Основной момент управления капиталом по методу антимартингейла состоит в том, что он позволяет вашему депозиту расти в геометрической прогрессии. Большинство существующих методов управления капиталом, в частности фиксированной фракции (фиксированный процент, оптимального  $f$ , безопасного  $f$ ) и фиксированной пропорции базируются именно на основе антимартингейла.

### Метод фиксированной фракции

Основоположником данного метода считается Ларри Вильямс. Он основан на том, что в риск в каждой сделке, не должен превышать заранее заданного процента от текущего баланса депозита. Так, если на вашем депозите имеется \$ 10 000 и вы работаете по методу фиксированной фракции с риском в сделке 2%, то будете рисковать не более чем \$ 200 ( $\$ 10\,000 \times 0,02 = \$ 200$ ). По мере роста размера счёта происходит пропорциональное увеличение размера торгуемой позиции.

Применительно к построению торговых систем для рынка Форекс, размер процента риска необходимо привязывать не только к размеру торгуемого лота, но ещё и к значению используемого плеча, уровню стоп-лосс, заданному в системе, а также торгуемому инструменту. Другими словами необходимо учитывать количество потенциально теряемых в сделке пунктов и их стоимость на данном инструменте.

Например, если на вашем счёте \$1000, вы торгуете пару EURUSD с плечом 1:100 двумя минимальными лотами (лот 0,2) и размер стоп-лосс составляет 50 пунктов, то ваш риск в одной текущей сделке составляет \$100 или 10% депозита.

К достоинствам фиксировано-фракционного метода можно отнести относительную простоту и прозрачность, поскольку объем позиции рассчитывается пропорционально размеру вашего депозита, риск при этом остается постоянным на протяжении всей торговли, а полученная прибыль автома-

тически реинвестируется при вычислении размеров лотов последующих сделок.

К недостаткам фиксировано-фракционного метода относят эффект «асимметричного рычага». Суть этого эффекта в том, что для компенсации полученных в сделке потерь, вам необходимо торговать в пунктах больше, чем вы потеряли. Этот дисбаланс проявляется тем сильнее, чем агрессивнее торговля, чем больше процент риска в каждой сделке. Это происходит потому, что отыгрываться придётся меньшим лотом, который позволит вам оставшийся после убытка депозит. Эффект асимметричного рычага можно пояснить следующей таблицей рисунок 3.

Как мы видим при малых рисках (5... 10%) нам необходимо заработать почти столько же (5,3... 11,1%), чтобы покрыть убыток. При риске же 50% необходимо заработать уже в 2 раза больше (100%), чтобы выйти на прежний уровень.

### Метод фиксированной пропорции

Автором данного метода является Райан Джонс. Данный метод является разновидностью антимартингейла, который подразумевает, что по мере увеличения депозита объем сделки должен также иметь тенденцию к росту. В основе данного метода лежит утверждение о том, что соотношение между числом торгуемых лотов и суммой прибыли, которая необходима для того, чтобы увеличить число лотов на одну единицу должна быть величина постоянная. Если, например, управление капиталом предполагает 10.000 долларов прибыли для перехода от торговли одним лотом к торговле двумя лотами, то для увеличения торгуемых лотов до трех нужно получить 20.000 долларов прибыли и эта пропорция сохраняется на протяжении всей торговли. Иначе говоря для того, чтобы к уже имеющемуся количеству лотов прибавить ещё один, каждый из уже имеющихся должен «заработать» некоторое количество пунктов прибыли. Это фиксированное ко-

Процент риска в одной сделке, %	Прибыль, необходимая для возмещения убытка, %
5	5.3
10	11.1
15	17.6
20	25.0
25	33.3
30	42.9
35	53.8
40	66.7
45	81.8
50	100.0

Рисунок 3. Эффект асимметричного рычага



Фиксировано – фракционный метод		Фиксировано – пропорциональный метод	
Число контрактов	Требуемый баланс счета	Число контрактов	Требуемый баланс счета
1	10.000	1	10.000
2	20.000	2	20.000
3	30.000		
4	40.000	3	40.000
5	50.000		
6	60.000		
7	70.000	4	70.000

Рисунок 4. Сравнение методов управления капиталом

личество прибыли на один торгуемый лот именуется «дельта» и составляет основу метода, поскольку определяет степень риска и является единственной варьируемой переменной. Чем меньше дельта, тем меньше надо заработать, чтобы увеличить лот, тем агрессивнее торговля.

Для лучшего понимания сути фиксировано-пропорционального метода рассмотрим таблицу сравнения его с методом фиксированной фракции, рисунок 4.

Эта таблица показывает, что в начале торговли геометрический рост прибыли при использовании фиксировано-пропорционального метода происходит значительно быстрее, чем может позволить фиксированно-фракционный метод.

Также немаловажным аспектом метода фиксированной пропорции является понятие «ставки снижения». Ставка снижения даёт возможность уменьшать риск быстрее, чем он возрастает и таким образом позволяет защитить достигнутые прибыли в период убытков. Тактика торговли, использующая ставку снижения, подразумевает уменьшение торгуемого

лота не на тех же уровнях, где происходило их увеличение, а гораздо быстрее. В авторской методике ставка снижения задаётся, как процент от дельты, используемой для расчёта следующего лота в процессе роста депозита, но ничто не мешает задавать её как самостоятельную дельту – «дельту снижения». Так, например, если дельта снижения в два раза меньше дельты роста, то уменьшение торгуемого лота в период просадки будет происходить в два раза быстрее, чем его рост в период подъёма.

На рисунке 5 приведен пример изменения торгуемого лота на росте-падении при стартовом депозите \$1000, минимальном стартовом лоте (0,1), дельта роста, равной \$200 и дельта снижения \$100.

Как видно из рисунка, при данных параметрах управления капиталом использование ставки снижения позволило снизить лот до минимального уже на уровне \$1500 и максимально защитить депозит от просадки в случае продолжения убыточной серии. При консервативной торговле это позволяет трейдеру защитить прибыль и поступать более агрессивно при увеличении объема реинвестирования.

Период роста									
Ставка роста \$200, лот:	0.1	0.2		0.3					0.4
Депозит: \$	1000	1100	1200	1300	1400	1500	1600	1700	1800
Ставка снижения \$100, лот:						0.2	0.2	0.3	0.4
Период падения									

Рисунок 5. Ставка снижения

Также следует отметить, что ставка снижения имеет существенный недостаток. Она усиливает отрицательный эффект асимметричного действия рычага. Возможность компенсации убытков уменьшается прямо пропорционально скорости снижения риска.

А теперь для лучшего понимания сути вопроса построим небольшую модель и сравним прибыльности различных стратегий ММ.

Пусть имеется некоторая Модель:

- Начальный депозит во всех трех случаях \$1,000.

Мы рассмотрим три стратегии ММ:

1. постоянный лот (отсутствие ММ);

2. стратегия Райана Джонса (дельта 1000);
3. стратегия Ларри Вильямса (риск – 25%);

В целях упрощения этого эксперимента мы будем считать, что каждая сделка прибыльная. Модель будет состоять из 25 последовательных сделок. Задача – сравнить, как растет депозит во всех трех случаях. Результаты приведены в таблице рисунка 6.

Теперь давайте посмотрим на график роста балансов. Для начала сравнением результаты метода Райна Джонса и метода постоянного лота рисунок 7.

Как видим, в случае постоянного лота депозит растет линейно, а в случае метода Райана Джонса

Step	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	...
Const	1000	1250	1500	1750	2000	2250	2500	2750	3000	3250	3500	3750	4000	
RJ	1000	1250	1500	1750	2000	2500	3000	3500	4000	4750	5500	6250	7000	
LW	1000	1250	1563	1953	2441	3052	3815	4768	5960	7451	9313	11642	14552	
Step	...	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	23	25
Const		4250	4500	4750	5000	5250	5500	5750	6000	6250	6500	6750	7000	7250
RJ		8000	9000	10000	11000	12250	13500	14750	16000	17500	19000	20500	22000	23750
LW		18190	22737	28422	35527	44409	55511	69389	86736	108420	135525	169407	211758	264698

Рисунок 6. Результаты стратегий управления капиталом

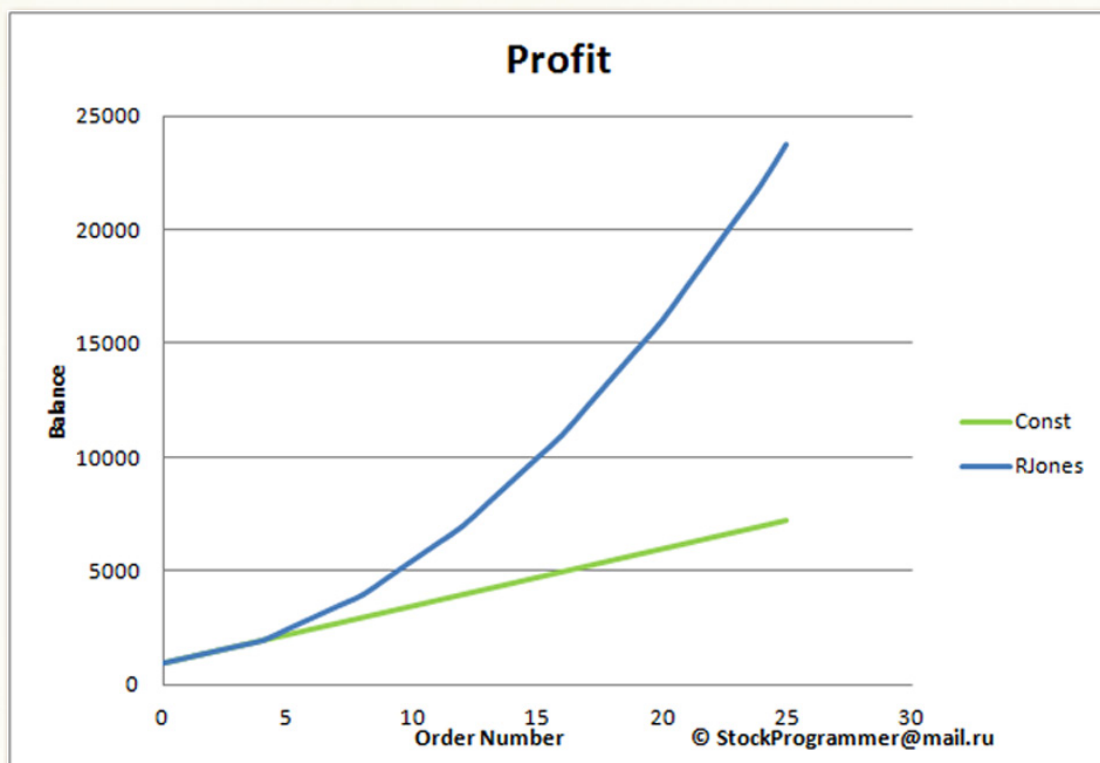


Рисунок 7. Метод Райана Джонса и постоянный лот



депозит растет намного быстрее (замечу – не экспоненциально). Это естественно, т.к. в случае постоянного лота ММ отсутствует, и мы просто-напросто не увеличиваем лот, поэтому каждая сделка приносит нам одну и ту же сумму прибыли. А в случае методом Райана Джонса лот увеличивается поэтапно, отсюда и соответствующие изломы в линии баланса – при каждом увеличении лота кривая становится все круче. Также вы можете заметить, что изломы становятся все реже при росте депозита – данный феномен находится в согласии с концепцией Райана Джонса о падении частоты увеличения лота.

Теперь сравним все три метода на одном графике рисунок 8:

Сразу бросается в глаза, что метод Ларри Вильямса уже после 10й сделки намного опережает оба других метода! Это потому что при методе Ларри Вильямса депозит растет экспоненциально!

Вы думали, что в предыдущем изображении метод Райана Джонса крут (в смысле наклона), но как оказывается результат он пренебрежимо мал по сравнению с методом Ларри Вильямса. Вот наглядный пример того, насколько экспонента сильнее многочленов.

При этом, надо помнить, что больший лот означает больший риск, и хоть со стороны роста депозита метод Ларри Вильямса и выглядит очень привлекательно, за это приходится платить огромную цену в плане риска.

Выбор за вами.

ФАКУЛЬТЕТ ПРОБОЙ ФЛЕТА  
Кафедра «Пробой флета  
+ Прикладной Волновой Анализ»  
Skype : alligator-fx

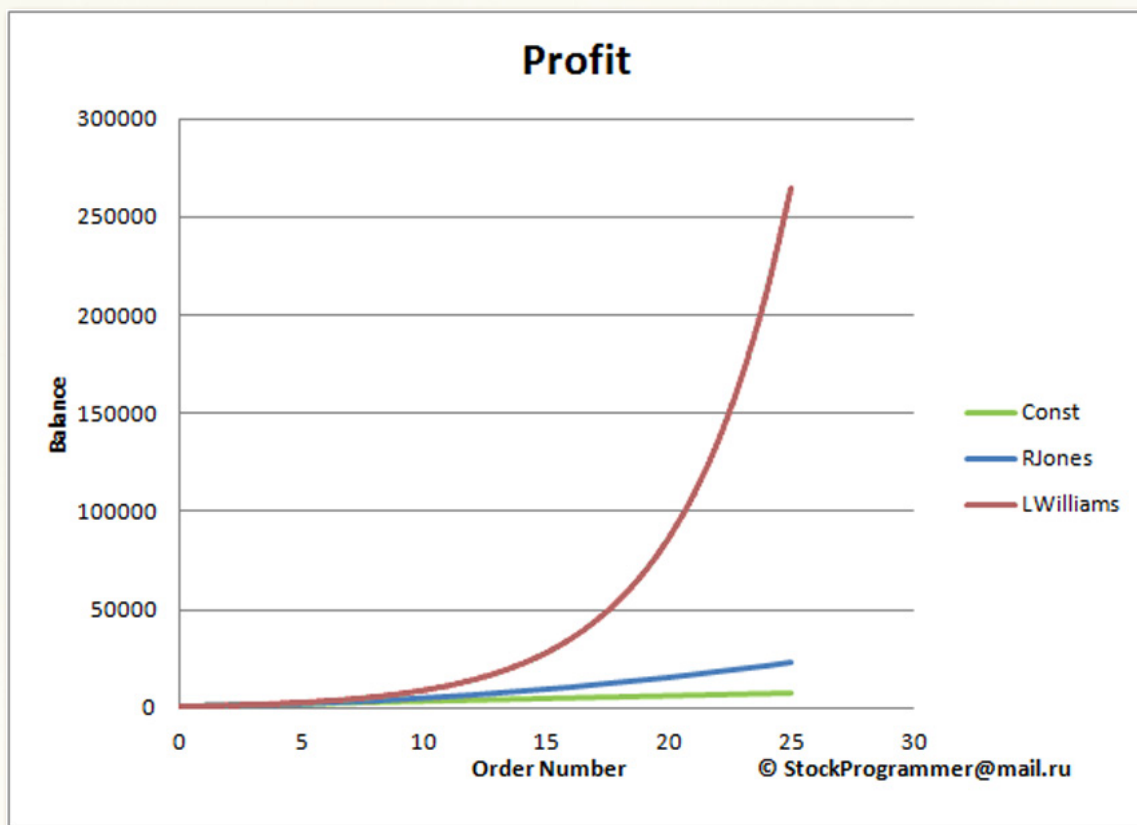


Рисунок 8. Метод Ларри Вильямса, Райана Джонса и постоянный лот

## Рыночные движения

Доу и Гамильтон определили три типа ценовых движений для индексов Доу-Джонс: первичные/основные движения, вторичные/второстепенные движения и дневные колебания.

Первичные движения длятся от нескольких месяцев до многих лет и представляют собой базовый/основной тренд широкого рынка. Второстепенные представляют собой движения против основного тренда (коррекции), которые длятся от нескольких недель до нескольких месяцев. Дневные колебания могут идти как против основного тренда, так и в ногу с ним, а длятся они от пары часов до пары дней, но не более недели.

## Основное движение

Так, как мы уже отметили, первичные движения представляют собой основной тренд, а их длительность составляет от нескольких месяцев до нескольких лет. Обычно их еще называют бычьими или медвежьими рынками.

Как только направление основного тренда определено, оно сохраняется до тех пор, пока не появятся явные признаки разворота/смены тенденции (чуть позже мы рассмотрим способы определения основных трендов).

Гамильтон не верил в то, что можно четко опре-

делять длину и продолжительность тренда. И хотя он вывел несколько основных положений, помогающих определить эти параметры, он призывал не использовать их для прогнозирования.

Многие трейдеры привыкли полагаться на ценовые и временные цели, но на самом деле никто не знает заранее, когда закончится основной тренд. Цель Теории Доу в том, чтобы использовать имеющуюся информацию, а не гадать о том, чего мы не знаем. С помощью некоторых принципов, выведенных Доу, мы можем определить направление основного тренда и руководствоваться им в принятии инвестиционных решений. Пытаться предсказать ценовую длину и продолжительность основного тренда – бесполезное занятие.

Гамильтон и Доу были заинтересованы в том, чтобы поймать крупные ценовые движения по основному тренду. Они были уверены, что успех в инвестициях заключается в способности определять основной тренд и следовать ему.

## Второстепенные движения

Второстепенные движения идут против основного тренда. Они реакционные по своей природе. В первой части цикла статей мы приводили пример с графиком акции компании Coca-Cola, чтобы продемонстрировать примеры реакционных движений/коррекций на медвежьем рынке. На примере (рис. 1) показаны коррекции к бычьему тренду.



Рисунок 1. Индекс DJIA (индекс промышленных акций Доу-Джонса)



В сентябре 1996 года индекс DJIA (индекс промышленных акций Доу-Джонса) установил очередной ценовой максимум, тем самым обозначив бычий тренд в качестве основного (или долгосрочного, как его еще называют). Расстояние от минимума до максимума составило 1988 пунктов. Во время роста с сентября 1996 по март 1997 года цена никогда не демонстрировала снижения на протяжении более чем 2 недель подряд.

К концу марта, после трех последовательных недель ценового снижения стало очевидно, что это движение уже не относится к категории дневных колебаний, а является второстепенным движением (или движением второго уровня).

Гамильтон отметил несколько характеристик, которые были присущи большинству второстепенных движений во время бычьих и медвежьих трендов. Но не стоит принимать их за правила. Это скорее общие принципы, которыми можно руководствоваться вкупе с другими инструментами анализа. Первые три характеристики были упомянуты ранее.

**1.** Исходя из наблюдений за поведением цены на исторических котировках, Гамильтон подсчитал, что зачастую второстепенные движения представляют собой откаты на одни-две трети основного/импульсного движения. Самая распространенная цифра – 50%. В 1997 году откат составил около 42%

от трендового движения ( $7158 - 5170 = 1988$ ;  $7158 - 6316 = 842$ ,  $842/1988 = 42.35\%$ ).

**2.** Гамильтон также заметил, что такие движения зачастую намного более резкие и быстрые, чем трендовые движения. Так, например, ценовой рост, равный 38% ( $1988/5170 = 38\%$ ) длился с июля 1996 по март 1997 года или около 8 месяцев, тогда как последующее коррекционное движение на 11.7% ( $842/7158 = 11.7\%$ ) длилось всего около 5 недель.

**3.** В конце отката зачастую идет период консолидации цены в очень узком диапазоне перед тем, как совершить разворот и вернуться к движению вдоль основного тренда. Небольшое ценовое движение, снижение торгового объема или комбинация обоих факторов обычно сопровождают такой период консолидации.

На рисунке 2 мы видим ценовой минимум апреля 1997 года, который ознаменовал окончание отката.

В период с 7 по 10 апреля наблюдалась пониженный торговый объем (красная горизонтальная линия внизу графика). Цена колебалась в очень узком диапазоне, тогда как торговый объем находился на минимальном уровне с самого начала нисходящего движения. Затем цена прошла еще немного вниз на повышении объема, после чего состоялся разворот с пробоем предыдущего локального максимума, отмеченного горизонтальной красной линией,



Рисунок 2. Индекс DJIA (индекс промышленных акций Доу-Джонса)

что сопровождалось ростом объема. Это и указало нам на возобновление основного тренда.

4. Иногда минимумы сопровождаются очень сильным всплеском объемов. Например, сентябрьские/октябрьские минимумы в 1998 году сопровождались ростом рекордными торговыми объемами. 1 сентября был зарегистрирован максимальный (на тот момент) объем за всю историю существования индекса.

Хотя данные минимумы на максимальных объемах и не были сигналами к развороту сами по себе, но помогли сформировать паттерн, который предшествовал историческому росту, когда менее, чем за год цена прошла расстояние от 8000 до 11000 и выше. Дальнейшее подтверждение разворота состоялось при формировании нового локального максимума на растущем объеме 15 октября того же года (рис. 3).

### Дневные колебания

Дневные колебания, являясь важной составляющей общей картины, если рассматривать их как группу, могут представлять определенную

опасность и быть очень ненадежными, если торговать эти движения отдельно (изолированно). Если учесть относительную хаотичность движений изо дня в день, ценность таких движений ограничена в лучшем случае. В то же время, чрезмерно полагаясь на такие движения, трейдер рискует сделать большое количество неправильных прогнозов, что может привести к убыткам. Такие решения делаются в спешке и зачастую подвержены эмоциям. Именно поэтому очень важно постоянно фокусироваться на общей картине происходящего в время анализа краткосрочной ситуации и торговли на дневных колебаниях. Здесь хорошо подходит аналогия с пазлом. Отдельно друг от друга, элементы пазла не имеют никакого смысла, но они необходимы для построения и понимания общей картины. Такие движения важны только лишь в купе с другими аналогичными движениями, формирующими более значимый ценовой паттерн. За изолированный период в 1-2 или даже 3 дня трудно понять реальное поведение цены и намерение рынка. Но если совместить определенную последовательность таких событий начинает вырисовываться общая картина со всеми нюансами, делая анализ и принятые торговые решения более взвешенными и осознанными.

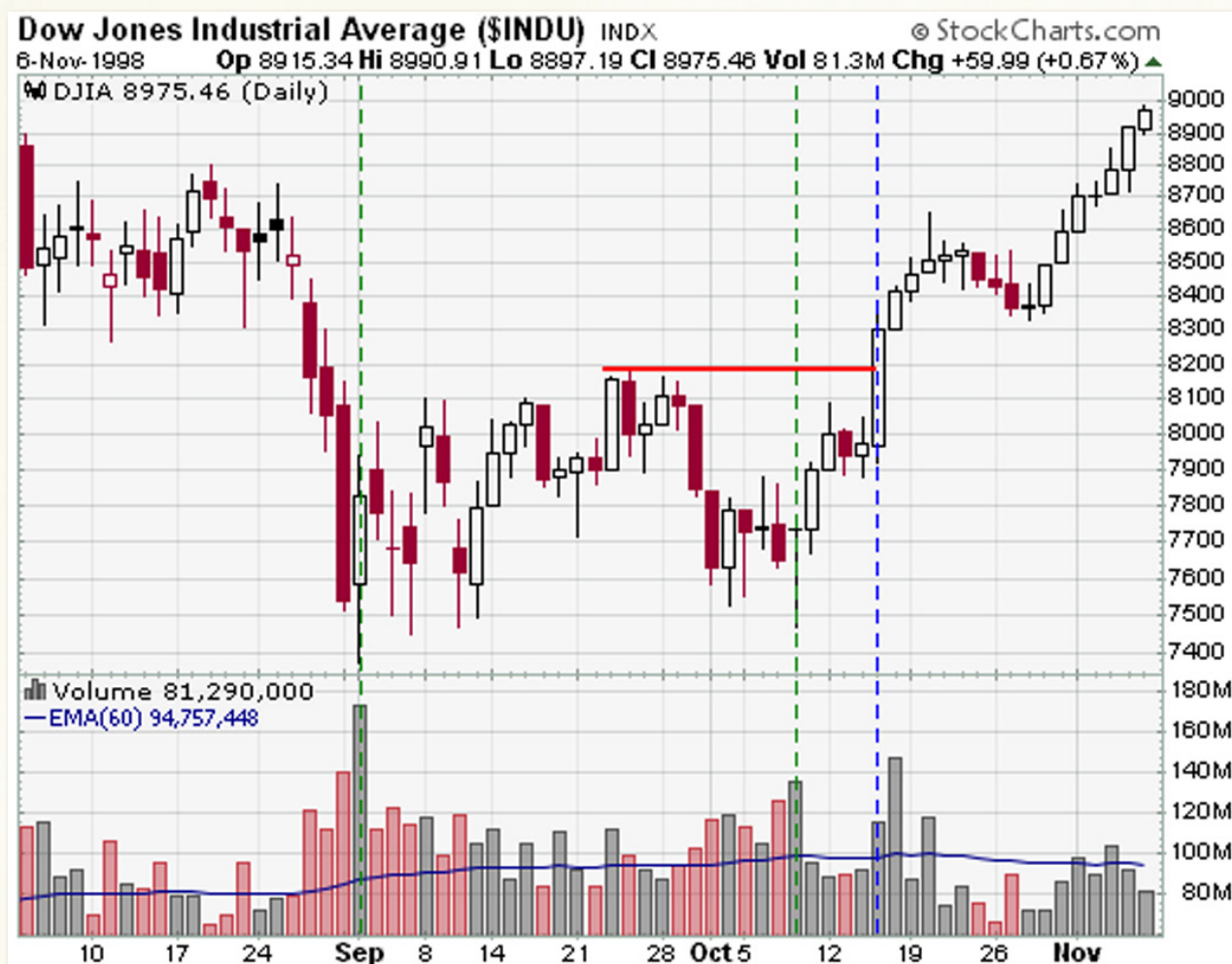


Рисунок 3. Индекс DJIA (индекс промышленных акций Доу-Джонса)



**И**ндикатор валютного риска необходим для прогнозирования валютных кризисов, что доказывается на примерах многих стран, особенно в настоящее время, когда один за другим развивающиеся рынки приходят к вынужденной девальвации своих валют. Это подталкивает инвесторов создавать новые способы и инструменты эффективного мониторинга валютного рынка, чтобы избежать на нем значительных потерь.

Возможность предупредить развитие кризисных процессов должна быть не только у обычных инвесторов, но и у государственных структур, заинтересованных в прямом регулировании валютного рынка страны.

**Валютный риск** (currency risk) — это риск убытков вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют и/или драгоценных металлов.

Валютный риск, как риск курсовых потерь, связан с интернационализацией рынка банковских операций, созданием транснациональных корпораций, банковских учреждений и диверсификацией их деятельности. Он представляет собой возможность денежных потерь в результате колебаний валютных курсов. При этом изменение курсов валют по отношению друг к другу происходит в силу многочисленных факторов, например, в связи с изменением внутренней их стоимости, постоянным переливом денежных потоков из страны в страну, спекуляцией и т.д. Ключевым фактором, характеризующим любую валюту является степень доверия к ней у резидентов и нерезидентов. Доверие к валюте — сложный многофакторный критерий, состоящий из нескольких показателей, к примеру, показатель доверия к политическому режиму, степени открытости страны, либерализации экономики и режима обменного курса, экспортно-импортного баланса страны, базовых макроэкономических показателей и веры инвесторов в стабильность развития страны в будущем.

Основой такого риска является увеличение или уменьшение реальной стоимости денежных обязательств в определенный период. Экспортер обычно претерпевает убытки при снижении валютного курса цены по отношению к платежной валюте, потому что он получает меньшую реальную стоимость по сравнению с контрактом. Таким же будет валютный риск и для кредитора, рискующего не получить стоимость, переданную в пользование заемщику на некоторое время. А для импортера и должника по денежному займу всё наоборот, валютные риски появляются, если увеличивается курс валюты займа по отношению к платежной валюте. В том и другом случае стоимость в национальной валюте заемщика будет меньше, чем суммы, на которые контрагенты рассчитывали при подписании контракта. Изменения курсов валют всегда ведут к потерям одних и прибыльности других предприятий и банков. Ва-



лютым рискам подвергаются обе стороны торгового и кредитного контракта, а также государственные и частные собственники иностранной валюты. Валютные риски банков связаны с открытой валютной позицией. Нестабильность курсов валют оказывает огромное влияние на деятельность ТНК, которые осуществляют инвестиции в различных странах и в различных валютах. При девальвации иностранных валют общая сумма денежных вложений в реальном исчислении может оказаться ниже, чем при инвестиционных вложениях в национальной валюте, и даже могут превратиться в убытки.

## Методы управления валютным риском

1. Внутренние методы страхования рисков:
  - а) структурная балансировка;
  - б) изменение срока платежа;
  - в) взаимный зачет рисков по активам и пассивам;
  - г) хеджирование
  - д) валютный своп;
  - е) самострахование;
  - ж) параллельные ссуды.
2. Внешние методы страхования рисков (срочные валютные сделки):
  - а) форвардные операции;
  - б) фьючерсные операции;
  - в) страхование;
  - г) валютные опционы.

Такие методы, как изменение срока платежа, форвардные сделки, операции типа «своп», опционные сделки и финансовые фьючерсы применяются для краткосрочного хеджирования, в то время как методы, связанные с кредитованием и инвестированием в иностранной валюте — реструктуризация валютной задолженности, параллельные ссуды, осуществление филиалами платежей в «растущей» валюте, самострахование, используются для долгосрочного страхования рисков. Такие методы, как структурная балансировка (активов и пассивов, кредиторской и дебиторской задолженности) и «валютные корзины» могут успешно использовать-

ся во всех случаях. Необходимо отметить, что методы, типа параллельных ссуд и осуществление филиалами платежей в «растущей» валюте в принципе доступны лишь тем компаниям или банкам, которые имеют зарубежные филиалы.

Внутренние методы страхования, такие как структурная балансировка, заключается в стремлении поддерживать такую структуру активов и пассивов, которая позволит перекрыть убытки от изменения валютного курса прибылью, получаемой от этого же изменения по другим позициям баланса. Иначе говоря, подобная тактика сводится к стремлению иметь максимально возможное количество «закрытых» позиций, и таким образом уменьшив валютные риски. Но поскольку иметь «закрытыми» все позиции не всегда возможно и разумно, то следует быть готовым к немедленным акциям по структурной балансировке.

Например, если предприятие или банк ожидает значительных изменений валютных курсов в результате девальвации рубля, то ему следует немедленно конвертировать свободную наличность в валюту платежа. Если же говорить о соотношении между различными иностранными валютами, то в подобной ситуации, кроме конверсии падающей валюты в более надежную, можно осуществить замену ценных бумаг на более надежные фондовые ценности.

В ожидании снижения курса национальной валюты импортеры стремятся ускорить платежи контрагентам в иностранной валюте, чтобы не нести потерь при повышении ее курса. При укреплении национальной валюты, напротив, преобладает их стремление к задержке платежей в иностранной валюте. Этим приемом пользуются для защиты от валютного риска или получения выигрыша от колебаний валютных курсов. Однако риск потерь по-прежнему присутствует, поскольку вполне вероятно неправильное предсказание направления изменения валютного курса.

К числу наиболее употребляемых форм подобной тактики относятся: досрочная оплата товаров и услуг (при ожидаемой ее девальвации, т.е. падении курса); ускорение или замедление возвращения прибылей, погашение основной суммы кредитов и выплаты процентов и дивидендов; регулирование получателем валютных средств и сроков конверсии выручки в национальную валюту и пр. Применение этой тактики позволяет закрыть короткие позиции по иностранной валюте до роста валютного курса и соответственно длинные позиции до его падения.

Хеджирование валютного риска – это защита средств от неблагоприятного движения валютных курсов, которая заключается в фиксации текущей стоимости этих средств посредством заключения сделок на рынке Форекс. Хеджирование приводит к тому, что для компании исчезает риск изменения курсов, это дает возможность планировать деятельность и видеть финансовый результат, не искаженный курсовыми колебаниями, позволяет заранее назначить цены на продукцию, рассчитать прибыль, зарплату и т.д.

У экспортеров существует постоянный интерес продавать иностранную валюту, а у импортеров –

покупать её. Курсы валют на международном рынке Форекс постоянно меняются, особенно в период макроэкономического кризиса. В результате этого реальная стоимость покупаемого или продаваемого за валюту товара может значительно измениться, и контракт, казавшийся выгодным, может в итоге оказаться убыточным. В данный период наблюдается высокая волатильность финансового рынка, и это не позволяет застраховать капитал особенно на длительный период, поэтому вкладывание капитала в валютный рынок Forex является единственным способом хеджирования. **Только на FOREX в период глобального мирового кризиса можно хеджировать риски в бизнесе, вызванные значительными колебаниями курсов на валютном рынке**

В исследованиях, посвященных валютным кризисам, выделяются несколько групп показателей, некоторые могут быть использованы в качестве индикаторов – предшественников кризиса.

### Внешнеторговые индикаторы

Снижение цен на традиционные экспортные товары или резкий рост стоимости импорта означает потерю валютных доходов. Снижение доходов экспортеров может принести обслуживающим банкам значительные убытки в связи задержкой погашения ранее выданных кредитов и сокращение ресурсной базы. Кроме того, направлениями воздействия отрицательного внешнего ценового шока на экономику могут быть сокращение денежного предложения в результате прекращения роста золотовалютных резервов, уменьшение государственных расходов вследствие снижения налоговых поступлений, снижение инвестиционной деятельности по причине увеличения девальвационных ожиданий и т.д.

### Сальдо текущего счета платежного баланса

Об ухудшении ситуации на валютном рынке также может свидетельствовать увеличение дефицита платежного баланса. Значительный дефицит текущего счета может рассматриваться инвесторами как снижение платежеспособности по внешнему долгу и привести к снижению ликвидности в банковском секторе. В свою очередь, рост сальдо текущего платежного баланса влечет приток в страну экспортной выручки, которая благоприятно сказывается на ликвидности кредитно-финансового сектора и создает условия для расширения банками масштабов кредитования реального сектора.

### Реальный эффективный курс

Использование реального эффективного курса в качестве индикатора – предшественника ва-



лютного кризиса следует из модели кризиса счета текущих операций: рост реального эффективно-го курса приводит к снижению ценовой конкурентоспособности национальных производителей. В случае если рост курса валюты не уравнивается повышением производительности труда, у производителей отсутствует возможность адаптироваться к усилению ценовой конкуренции с импортом за счет снижения удельных трудовых издержек. Необходимо учитывать, что намерение правительства понижать курс национальной валюты может выступить в противоречие с желанием иметь низкие процентные ставки и созданием благоприятных условий для инвестиционной деятельности.

Индикаторы движения капитала:

1. Условия торговли (цены экспорта и импорта);
2. Сальдо текущего счета платежного баланса;
3. Экспорт и импорт;
4. Реальный эффективный обменный курс.

### Чистый отток капитала

Ускорение оттока капитала сигнализирует о приближающейся нестабильности на валютном рынке. Усиление оттока капитала ведет к понижению курса валюты.

Возможно и обратное. Насыщение банковской системы иностранными активами может при определенных условиях привести к избавлению избыточной валютной ликвидности и повышению спроса на национальную валюту. В качестве таких условий могут выступать: улучшение состояния реального сектора экономики и снижение кредитных рисков, развитие фондового рынков и т.д.

### Золотовалютные резервы

Другим распространенным индикатором валютного кризиса является изменение золотовалютных резервов. Сокращение резервов может отражать либо дефицит счета текущих операций либо «перемещение» средств из национальной валюты на счет операций с капиталом, указывая на недостаточную степень доверия к политике правительства со стороны инвесторов.

### Внешний долг

Высокий удельный вес краткосрочных обязательств означает необходимость направления страной значительных средств на обслуживание внешнего долга. Дополнительным каналом дестабилизации в данных обстоятельствах может выступать повышенная уязвимость банковского сектора к процентному риску. Суть противоречия заключается в том, что значительную долю активов банков мо-

гут составлять долгосрочные кредиты, выдаваемые на условиях фиксированных процентных ставок, что не позволяет банкам быстро реагировать на меняющуюся конъюнктуру рынка. Крайней формой данного явления может стать отказ иностранных кредиторов пролонгировать кредитные линии либо (в случае, если внешнее финансирование осуществлялось путем выпуска облигаций) вывод капитала путем продажи долговых ценных бумаг и конверсии средств в иностранную валюту.

### Прямые и портфельные иностранные инвестиции

Портфельные инвестиции обладают более высокой мобильностью по сравнению с прямыми. Внезапный отток портфельного капитала за рубеж приведет к высокому спросу на валюту.

### Разница между внутренней и внешней процентными ставками

Рост процентных ставок на развитых рынках приводит к увеличению стоимости рефинансирования долга и оттоку иностранного капитала, чувствительного к изменениям процентной ставки. Применение правительством в качестве защитной меры процентной политики может не являться эффективным инструментом предотвращения кризиса. Повышая процентную ставку, правительство увеличивает стоимость обслуживания внутреннего долга и подавляет реальное производство. В том случае, когда внутренний долг велик по отношению к ВВП, рост процентной ставки может заставить инвесторов снизить оценки надежности государства как заемщика и, тем самым, спровоцировать дальнейший отток капитала с финансового рынка страны. Кроме того, в условиях увеличения процентной ставки на мировом рынке производственный сектор может отказаться от реализации масштабных проектов, требующих крупных заимствований, что также негативно отразится на экономическом росте.

### Литература

1. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.
2. [http://model.vscs.ac.ru/vers3/DE/mvko/216mvko\\_lec216.htm](http://model.vscs.ac.ru/vers3/DE/mvko/216mvko_lec216.htm)
3. <http://instat Reid.ru/o-kompanii/hedzhirovanie/>

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

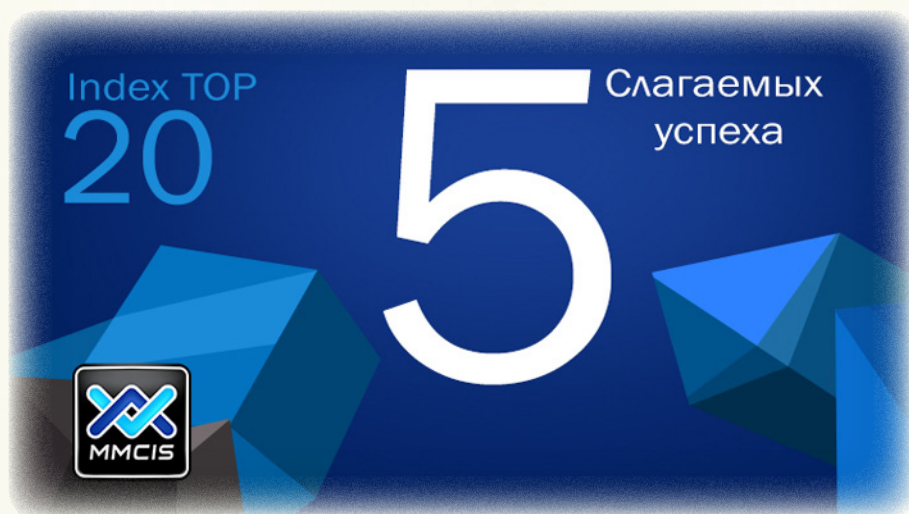
# Путь к успеху





# Index TOP 20 — год на рынке инвестирования. Пять слагаемых успеха

Слова «финансовая стабильность», «приумножение капитала» и «прибыль без усилий и рисков» все прочнее входят в наш обиход благодаря уникальной инвестиционной программе [Index TOP 20](#) от компании «FOREX MMCIS group». В январе этой программе, которая совершила настоящий переворот в инвестировании, исполнился ровно год, и за это время программа зарекомендовала себя с лучшей стороны. Количество инвесторов Index TOP 20 растет с каждым днем: в чем же секрет такого успеха и популярности?



## 1. Доступность

Этим инвестиционным предложением может воспользоваться практически каждый — от бизнесмена до студента. За год программой воспользовались десятки тысяч людей с самым разным уровнем достатка, и для одних инвестирование в Форекс стало новым видом бизнеса, для других — возможностью получать ежемесячный пассивный доход, а третьи просто почувствовали уверенность в завтрашнем дне.

[Index TOP 20](#) действительно стала своего рода сенсацией в сфере инвестирования, ведь минимальный депозит здесь составляет всего 100 долларов. Впрочем, как показывает практика, большинство из тех, кто начинал инвестировать со скромных сумм, уже через несколько месяцев добавляли средства на свой депозит, убедившись в том, что программа работает и приносит хорошую прибыль.

## 2. Доходность

Сегодня сложно найти более высокодоходный способ капиталовложения, чем инвестирование в международный валютный рынок. Форекс на-

столько динамичен, что возможность заработать прибыль на нем есть всегда, и управляющие трейдеры компании «FOREX MMCIS group» умело пользуются этим, чтобы приумножить средства своих инвесторов.

Среднемесячный показатель доходности Index TOP 20 в течение года составил почти 11%, и это говорит о том, что программа действительно эффективная и прибыльная. Те, кто инвестировал в Index TOP 20 год назад, сейчас уже увеличили свой капитал более чем в два раза!

## 3. Надежность

Программа [Index TOP 20](#) сделала инвестирование в рынок Форекс надежным, как никогда раньше. Средствами инвесторов управляют двадцать лучших трейдеров, которые были отобраны компанией на основании их многолетнего успешного опыта торговли. Каждый из управляющих — это настоящий профи, которому можно доверить приумножение своего капитала. А когда таких профессионалов сразу двадцать, надежность инвестирования многократно возрастает.

Как известно, надежность проверяется временем, и управляющие трейдеры Index TOP 20 дока-



зали, что они по праву называются «топовой» двадцаткой. За год они ни разу не подвели своих инвесторов — напротив, клиенты из месяца в месяц получают свою прибыль без рисков и забот.

### 4. Удобство

До появления Index TOP 20 многие люди предпочитали по старинке хранить свои накопления «под матрасом» только лишь потому, что не хотели сталкиваться с бумажной волокитой и другими сложностями инвестирования. Теперь же нет ничего проще, чем стать инвестором! Достаточно зарегистрироваться на сайте компании «FOREX MMCIS group», пополнить свой торговый счет удобным способом и парой кликов мыши передать свои средства в управление двадцатке трейдеров. И все это можно сделать даже не выходя из дома! Это весьма удобно, особенно для занятых людей, у которых на счету каждая минута.

### 5. Высокая репутация компании

Дилинговый центр «FOREX MMCIS group» уже семь лет предоставляет высококачественные финансовые услуги на рынке Форекс. За это время компания заслужила доверие сотен тысяч клиентов по всему миру, а также получила немало высоких профессиональных наград. Например, по итогам 2013 года «FOREX MMCIS group» победил в Национальной премии «Компания года», а также стал «Самым надежным брокером года» по версии журнала «Банкирь». Разумеется, такой компании инвесторы охотно отдают свое предпочтение.

Итак, можно с уверенностью сказать, что за год существования Index TOP 20 представление людей об инвестировании в корне изменилось. Эта программа полностью разрушила стереотип, что стать инвесторами могут только обладатели солидного капитала, и доказала, что зарабатывать на рынке Форекс без рисков и усилий может любой желающий. В самой же компании «FOREX MMCIS group» уверены: год — это только начало, и количество людей, которые благодаря [Index TOP 20](#) открыли для себя новые финансовые возможности, будет только расти.





**Pfizer** – одна из тех компаний, курс акций которых учитывается при расчете промышленного индекса Доу-Джонса. Штаб-квартира находится в Нью-Йорке. В компании работает свой исследовательский центр, расположенный в Гротоне, штат Коннектикут. На предприятиях, объединенных под этим брендом, работает сегодня около восьмидесяти тысяч человек. Годовой оборот компании составляет около 50 млрд. долларов США. Pfizer также известен по всему миру производимыми лекарствами, такими как Виагра, Липитор, Лирика, Дифлюкан, Зитромакс, Целебрекс, Сермион, Достинекс и Чампикс.



## Бизнес, которому более полутора столетия

В мире найдется не много крупных корпораций, история развития которых начинается еще в позапрошлом столетии. Но Pfizer – именно из таких. Еще в 1849 году на перекрестке Харрисон Авеню и Бартлет Стрит в Бруклине двое выходцев из Германии основали свой фармацевтический бизнес. Звали их Чарльз Пфайзер и Чарльз Эрхардт. Приехав из небольшого немецкого городка Людвигсбург, в Соединенных Штатах они занялись производством средства от паразитов под названием «Сантонин».

Оказалось, что продукт пользуется спросом. И владельцы созданной фирмы начали процветать. И все же, это был еще очень скромный бизнес. Только в 1880 году обороты предприятия начали стремительно расти, когда оно стало производить лимонную кислоту. Тогда Pfizer открыла полноценную фабрику, обзавелась собственной лабораторией и штаб-квартирой на Манхэттене.

А еще через 30 лет о Pfizer говорили как о самом опытном эксперте в технологиях ферментации. В 1910 году объем продаж компании достиг трех миллионов долларов. Это, говорят специалисты, очень крупная сумма, учитывая тогдашнюю высокую стоимость американской валюты.

Следующий важный этап развития – массовое производство пенициллина во время Второй мировой войны. Заказчиком, в данном случае было само правительство США. Антибиотик, кстати, спас жизни многим тысячам раненых американских солдат, сражавшихся на полях Европы.

После Победы, Pfizer стала открывать производства и представительства во многих странах мира.

Уже к 1950 году компания присутствовала на рынках Бразилии, Бельгии, Кубы, в Панаме, Тране, Мексике, Пуэрто-Рико, Турции и даже в Великобритании.

Удачными для бизнеса оказались 80-90 годы прошлого столетия, когда на мировом рынке рос спрос на новые фармацевтические средства. Тогда-то Pfizer, по мнению аналитиков, рос чуть ли не самыми быстрыми тем-

пами за всю свою историю.

С компанией Pfizer связан ряд интересных фактов. К примеру, в 2005 году она поставила своеобразный рекорд, предоставив для поддержки инаугурации тогдашнего президента США Джоржа Буша рекордную сумму – 250 тыс. долларов.

Однако есть в истории гиганта и неприятные страницы. Так, в 1996 году стало известно о том, что представители компании занимались незаконными испытаниями лекарственных препаратов в Нигерии. Причем, подопытными оказались дети, 11 несовершеннолетних погибли, а еще несколько десятков стали инвалидами в результате полученных отравлений. В отношении сотрудников Pfizer возбудили уголовное дело. Впрочем, выплаченные компенсации, общая сумма которых еле-еле достигла 175 тыс. долларов, позволили все же свести все к мировому соглашению.

В тот момент судебные иски против Pfizer подали более пятисот нигерийцев. Но большинство из них так ничего и не получили от компании, на весь мир продемонстрировавшей, как она относится к странам третьего мира. Для сравнения: когда в сентябре 2009 года против Pfizer в США возбудили дело за ненадлежащую рекламу четырех препаратов, сумма наложенных санкций составила 2,3 млрд. долларов.

Еще один неприятный инцидент случился в августе 2012 года. Комиссия по ценным бумагам обвинила сотрудников компании во взяточничестве, из-за чего пришлось заплатить штраф в размере 60 млн. долларов. В частности, тогда было доказано, что с 1997-го по 2006-й годы Pfizer потратила более 2 млн. долларов на взятки, которые в официальных отчетах компании заносились в графу расходов на маркетинг. Также достоянием общественности стал тот факт, что «нужным людям» фармацевтический гигант выплачивал премии в размере 5% от обеспеченных объемов реализации продукции. Особенно распространенным это явление оказалось на периферии. При этом дочерние компании пытались скрыть от материнской свои махинации.

### Третье тысячелетие: время слияний и поглощений

Необычно динамический рост бизнеса Pfizer с начала 2000-х годов эксперты объясняют, в первую очередь, рядом слияний и поглощений, в центре которых находился и без того крупный производитель. Напомним, что в результате Pfizer стал одним из локомотивов американского промышленного сектора, и его успехи напрямую начали влиять на котировки индекса Доу-Джонса.

Так, в 2000-м году Pfizer объединился с компанией Warner-Lambert, которая имела права на производство Липитора. С того момента Pfizer также выпускает популярный препарат на своих производственных мощностях. Выручка от его реализации только в 2005 году достигла 3,87 млрд. долларов.

И все-таки большинство предприятий, выпускающих препарат, в 2006 году были проданы компании Johnson & Johnson за 16,6 млрд. долларов.

После объединения с Warner-Lambert, компания автоматически получила доступ к мощностям и лабораториям, ранее принадлежавшим Parke-Davis, который Warner-Lambert поглотила еще в 1970 году. Затем Pfizer выгодно продал крупный исследовательский центр Parke-Davis Мичиганскому университету, получив от сделки в 2008 году 108 млн. долларов.

Следующее крупное приобретение состоялось 26 января 2009 года. Pfizer за 68 млрд. долларов купил фармацевтическую компанию Wyeth.

### Pfizer сегодня

По словам экспертов, активному росту бизнеса способствовала и реорганизация компании Pfizer, осуществленная в 2008-2009 годах. После нее структура бизнеса стала более четкой и ориентированной непосредственно на клиентов. Сегодня составными частями Pfizer являются:

- Pfizer Oncology – подразделение, занимающееся исключительно разработкой, производством и реализацией препаратов, связанных с лечением онкологических заболеваний.
- Emerging Markets – отдел, развивающий все виды фармацевтического бизнеса в развивающихся странах Европы, Азии, Ближнего Востока, Африки и Латинской Америки.
- Established Products – отдел, решающий проблемы, связанные с патентной защитой разработок, а также ответственный за производство и реализацию изделий, утративших такую защиту.

Кроме того, созданы отделы Primary Care, Specialty Care и др. Особого же внимания заслуживает открытое еще в ноябре 2008 года подразделение «Регенеративная медицина» (Pfizer Regenerative Medicine Research Unit). Его основной задачей яв-



ляются исследования в области стволовых клеток и использование новых разработок для лечения дегенеративных заболеваний.

Штаб-квартира компании находится на 42-й улице в Нью-Йорке. Официальные представительства работают более чем в 100 странах. Производства осуществляется на многочисленных заводах, расположенных в 46 странах, в т.ч. и в развитых государствах Евросоюза.

В России Pfizer активно развивается с 2008 года, когда было зарегистрировано ООО «Пфайзер» и открыт первый крупный склад в двенадцати километрах от МКАДа. Производственных мощностей на территории РФ компания пока не имеет.

### Финансовое состояние и перспективы развития

В 2007 году британское информационно-издательское агентство URCH Publishing назвало Pfizer лидером мирового фармацевтического рынка. Его доля составила 6,2%, тогда как ближайшие конкуренты GSK и Roche занимали, соответственно, 5,4% и 4,3% мирового фармрынка.

В конце 2008 года на предприятиях Pfizer по всему миру работали 83 тыс. чел. Численность персонала по сравнению с 2005 годом сократилась на 23 тыс. чел. Такой стала цена преодоления последствий мирового финансового кризиса.

Как отмечают аналитики, благодаря реорганизации и оптимизации бизнеса компании удалось восстановить основные макропоказатели.

Так, в 2005 году объем продаж достиг 51,3 млрд. долл. В 2007-м он снизился до 48,4 млрд. долл., а в 2008-м – до 48,3 млрд. долл. Но уже по результатам 2009 года продажи выросли до 50 млрд. долл.

Прибыль компании во время кризиса также несколько снизилась (до 8,1 млрд. долл. в 2008 году против 8,14 млрд. долл. в 2007). Но, как видим, разница столь незначительна, что в целом можно сказать, что фармацевтический гигант оказался готовым к сложным временам.

По словам руководителей компании, Pfizer и теперь планирует развивать бизнес в новых областях.





Рисунок 1. Динамика курса акций Pfizer Inc. (NYSE:PFE)

На самом деле, проблемой стала зависимость от нескольких блокбастеров. Чтобы избавиться от нее, компания все больше внимания уделяет развитию биотехнологий, за которыми, по мнению специалистов, будущее мировой фармацевтической отрасли.

В частности, Pfizer сосредотачивает свои усилия на разработке новых биопрепаратов и вакцин, а также лекарств от болезни Альцгеймера, рака. В центре внимания оказались также и антидепрессанты.

Главной проблемой, с которой сталкивается компания в 2014 году, стало окончание срока па-

тентной защиты для нескольких топовых препаратов, ранее обеспечивавших годовой объем продаж примерно в 16,7 млрд. долл. Среди них – гиполипидемический препарат Lipitor, препарат для лечения эректильной дисфункции Viagra, средство для лечения глаукомы Xalatan и гипотензивное средство Norvasc. Однако руководство компании утверждает, что у него есть достаточно действенный план по противодействию возникающим рискам, и это никак не отразится на курсе акций Pfizer (рис. 1).



# Компания NordFX получила очередные престижные награды

Чтобы занять лидирующие позиции среди множества брокеров на рынке Форекс и привлечь как можно больше клиентов, необходимо решить несколько основных проблем. Нужно доказать миллионам людей надежность своего бизнеса. Обязательно – предлагать лучшие условия торговли, постоянно расширять перечень доступных торговых инструментов, работать над усовершенствованием платформ и т.д. Также важно работать с как можно большим кругом потенциальных трейдеров и инвесторов. И лучшего способа, кроме снижения уровня минимального капитала, необходимого для открытия торгового счета, а также улучшения качества сервиса пока еще никто не придумал.

Далее возникает еще один вопрос: как способствовать успешности бизнеса своих клиентов. Ведь если большинство из них станут работать исключительно в минус, вряд ли брокер долго продержится на лидирующих позициях. Понимая это, многие компании не только снижают спреды и комиссии, но и предлагают новичкам качественное обучение, новые типы счетов, не требующие особых познаний в биржевой торговле, или всяческих советников, системы автотрейдинга и т.д.

NordFX преуспел по всем упомянутым направлениям. И даже более того, по сравнению с конкурентами, компании удастся быстрее находить правильные ответы на самые актуальные вопросы. Подтверждение тому – новые престижные награды, полученные в конце прошлого года.

## Лучший в четырех категориях

2013 год для компании NordFX оказался более чем удачным. В декабре брокер получил четыре престижные награды, свидетельствующие о высоких достижениях на рынке Форекс. Как обычно, лауреатов выбирали на основе изучения мнений трейдеров, сотрудничающих с различными брокерскими компаниями. Таким образом, считают эксперты, удастся достичь максимальной объективности в оценках.

Три награды NordFX получил от Академии MasterForex-V. В частности, компанию признали «[Лучшим микро-брокером мира 2013 года](#)», а также – победителем в номинации «За лучшую бонусную программу мира 2013 года» и предоставили звание «Лучший брокер мира по качеству дилинга 2013 года».

Еще одна награда NordFX – от финансового журнала CFI.co (Великобритания). Здесь компанию назвали «Лучшим Форекс Брокером Азии 2013».



Представители компании NordFX поблагодарили авторитетные жюри, читателей, экспертов и своих клиентов за столь высокие оценки своей работы. По словам руководителей NordFX, признание достижений прошлого – отличный стимул для улучшения качества услуг и их разнообразия в будущем.

Однако попробуем разобраться, в чем именно состоят достижения брокера?

## В ногу со временем

NordFX – международная брокерская компания, работающая как с физическими лицами, так и с крупными финансовыми предприятиями. Поэтому спектр услуг, предоставляемых на рынке Форекс, чрезвычайно широк. Кроме возможности осуществлять сделки с валютными парами, NordFX одним из первых стал вводить в стандартный предлагаемый пакет и другие инструменты. Среди них – деривативы на рынках акций, драгоценные металлы, фьючерсы по разным товарам и, конечно же, энергоносители.

Для того, чтобы по каждому из них обеспечить надежные условия работы в удаленном режиме через Интернет, необходимо было идти в ногу со временем, внедряя самое современное программное обеспечение. Сегодня, кроме всем известной торговой платформы MetaTrader 4, компания NordFX предлагает своим клиентам воспользоваться такими продуктами, как MetaTrader 5, MetaTrader Mobile и Integral NFX Trades. Брокер по своему вкусу и в соответствии с потребностями может воспользоваться любой из них, не только расширив свои возможности в совершении выгодных сделок, но и создав для себя условия, при которых можно вести бизнес из любой точки планеты, где только есть покрытие мобильной связи.



В последнее время модным на Форексе трендом стало предложение торговых счетов с небольшим объемом минимального капитала. Наверняка, большинство нынешних трейдеров уже и не помнит, что не так давно, чтобы начать торговлю валютами, необходимо было сразу же вложить крупную сумму. Теперь же все изменилось благодаря внедрению нескольких основных видов счетов, в чем NordFX также неизменно удерживает лидирующие в мире позиции. В частности, брокер предлагает счета типа «Микро» с фиксированными спредами и минимально возможными лотами, а также «Стандарт» и «Премиум», требующие больших инвестиций, но, в то же время, предоставляющие новые возможности.

### Лучший микро-брокер мира

Этот статус компания NordFX получила не случайно. Потребность микро-счетов связана, прежде всего, с ростом популярности торговли на рынке Форекс среди широких масс населения многих стран мира. Но вот проблема: далеко не каждый готов рисковать даже той суммой, которую он ежедневно оставляет в супермаркете. С другой стороны, только попробовав свои силы, каждый из нас может узнать, может ли он реально зарабатывать на биржевой торговле.

Итак, счета «Микро» предназначены для новичков. Брокер вряд ли может рассчитывать на них получить значительную прибыль. Даже если таких счетов открыто миллионы, административные расходы, скорее всего, превысят получаемые доходы. Важнее научить этому бизнесу как можно больше людей. Тогда среди них, несомненно, появятся талантливые трейдеры и инвесторы, способные в буквальном смысле делать миллионы. Это – золотой запас любого брокера.

Поскольку же сами по себе микросчета не могут приносить ощутимых результатов, в NordFX решили по-максимуму удовлетворить желания начинающих трейдеров начать бизнес, сделав символические капиталовложения (если можно так назвать столь мизерные суммы).

Минимальный депозит составляет здесь всего 5 долларов США. При этом клиенту доступна 21 валютная пара и действует кредитное плечо до 1:500. Минимальный лот на счетах «Микро» составляет 0,01. В то же время, есть возможность открыть до ста позиций и отложенных ордеров. А уровень маржинколл/стопаут соответствует 40%/20% – не намного отличается от стандартных счетов, не правда ли?

Любой желающий может сравнить предлагаемые условия с правилами, действующими на микросчетах других брокеров (в последнее время этот вид стал чрезвычайно популярным). Несомненно, сравнение покажет, что награду и статус лучшего микро-брокера мира 2013 года дают не просто так.

### Торговля на Форекс – это просто и удобно

Правда, не будь на мировом рынке таких компаний, как NordFX, эта фраза была бы, скорее, мечтой, а не реальностью. Мгновенное исполнение сделок, ввод и вывод средств с помощью большого количества вариантов платежей также считается достижением нашего времени. По крайней мере, еще несколько лет назад, чтобы ваш капитал был зачислен на торговый счет, и Вы могли начать совершать прибыльные сделки, нужно было порой подождать не один день...

Сегодня весь процесс пополнения счета в NordFX занимает считанные минуты. Имея в своем распоряжении безналичность на банковских счетах, платежных картах или платежных системах, не нужно даже отходить от своего компьютера. Необходимо только авторизоваться на сайте NordFX, перейти на страницу «Пополнение счета» и выбрать удобный для Вас способ оплаты.

Компания предоставляет возможность совершать банковские переводы в долларах США, евро или российских рублях. Также можно воспользоваться такими платежными системами, как Skrill, Alertpay, Webmoney или QIWI Кошелёк. Сработают переводы через электронные обменные пункты Robokassa, Z-payment, Onpay и QIWI Кошелёк. Деньги отправляются с помощью SMS, платежных терминалов, почтовых переводов и т.д. Фактически, представлен весь спектр возможных способов перевода.

Далее возникает вопрос: а как получить свои деньги обратно, когда на счету появится прибыль? Оказывается, и здесь все достаточно просто. Опять-таки достаточно зайти на сайт компании NordFX, авторизоваться и теперь уже перейти на страницу «Вывод средств». В большинстве случаев свои кровные можно получить тем же способом, которым они были положены на торговый счет. Единственное ограничение – заявки на вывод капитала обрабатываются только в рабочее время (с 9:00 до 18:00 по центрально-европейскому времени). Но подавать их можно круглосуточно.

Банковские переводы зачисляются в течение 24 часов с момента поступления денег на банковский счет компании – согласитесь, это также небольшой срок для вывода средств.

Несмотря на такую простоту в обращении с денежными переводами, компания NordFX гарантирует полную надежность платежей. Средства упадут только к владельцу торгового счета. Полностью защищен и тот капитал, который в данный момент находится на торговом счету и связан в совершаемых сделках. В частности, компания ежедневно проводит полный бэкап всех данных. Таким образом, даже в случае потери данных, они будут быстро восстановлены.

# Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны





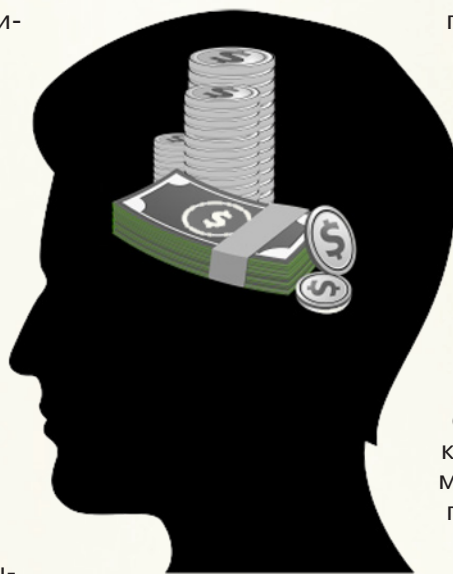
Рост доллара и евро погнал россиян в обменники. В офисах некоторых банков уже не хватает наличной валюты, пишет РБК daily. Насколько серьёзен возникший дефицит? Согласно опросам социологов, около 67% населения России в ближайшем времени ожидают девальвации российского рубля. У него снова появился повод ослабеть. Центробанк вновь расширил границы валютного коридора. За январь ЦБ меняет границы уже в 10 раз. Теперь нижний лимит коридора установлен на уровне 33 рубля 65 копеек, верхний – 40 рублей 65 копеек. На ММВБ стоимость бивалютной корзины превышала установленную ранее границу в 40,5 рублей. За год бивалютная корзина подорожала на 2 рубля. В январе прошлого года её границы были установлены на уровнях 31 рубль 65 копеек – 38 рублей 65 копеек. Но в июне началось ослабление национальной валюты. Впрочем, по мнению экспертов, не рубль слабеет, а доллар и евро укрепляются по отношению к валютам развивающихся стран. В последние дни подешевел аргентинский песо, бразильский реал, и рубль ещё выглядит относительно неплохо.

Каждый человек, вкладывающий свои деньги в финансовые инструменты, рано или поздно сталкивается с необходимостью сделать выбор: стать инвестором или спекулянтом. Давайте рассмотрим некоторые различия между инвесторами и спекулянтами:

Выбор момента времени входа в рынок и ценовых точек не столь существенен для инвесторов.

Но ошибочно думать, что выбор стратегии инвестора или спекулянта объяснимо лишь внутренними качествами человека, их желаниями или требованиями к уровню доходности. Спекулянты могут применять различные торговые стратегии для скальпирования рынка, как только определено ценовое направление. Один из наиболее эффективных методов торговли на краткосрочных движениях – с помощью стратегии прорыва.

Чаще всего инвесторам приходится полагаться не на знания и точный расчет, а на жизненный опыт, рекомендации знакомых, интуицию либо на рисунок кофейной гущи. Один из самых интересных психологических «фишек» в экономике называется *endowment effect* – тенденция людей оценивать вещи, которыми они сами владеют, дороже. Этот принцип демонстрирует классический эксперимент Дэнни Канеманна. Профессор показывал обычную кружку студентам и просил их написать максимальную цену, которые те готовы за нее за-



платить. Средняя цена оказывалась, равна пяти долларам США. Затем Канеманн давал части студентам кружки, а части – пять долларов, чтобы те пытались купить кружку. Однако торговли не получалось. Как только кружка оказывалась в руках студента, тот сразу говорил, что дешевле десяти долларов он ее не продаст.

Экономисты привыкли размышлять о спросе и предложении, рынке и равновесной цене. Однако они слепы к тому факту, что это исключение, а не правило. К примеру, мы видим, как рынок работает при продаже автомобилей или квартир или картошки. Но это только потому, что люди обязаны продавать или покупать автомобили, квартиры или картошку. Если фермер не продаст картошку, она сгниет. Если магазин не купит еду, то никто в туда не будет ходить. Даже с билетами рынок работает, когда покупатель вынужден купить билет на олимпийское событие (иначе, зачем он ездил на олимпиаду), а продавец рискует потерять деньги, если не продаст билеты до начала игры.

Убери это давление – и ситуация кардинально меняется. *Endowment effect* может стать серьезным барьером для бизнеса. Так в Интернете несколько десятков сервисов имели одну и ту же «гениальную» идею – сводить продавцов и покупателей сайтов, блогов или форумов. Если сводить продавцов и покупателей, то на этом можно неплохо заработать, не так ли – ведь и тех и других хватает.

Однако ни один из этих сервисов так и не приносит серьезных денег. Почему? *Endowment effect*. Продавцы не хотят продавать свои сайты дешевле нескольких тысяч долларов. Покупатели не желают платить больше нескольких сотен. В результате никакая равновесная цена не достигается, и те редкие сделки, которые заключаются – **результат отнюдь не равновесной цены и торжества рыночных механизмов, а согласия одной из сторон продать дешево или купить дорого.**

Есть и другое интересное проявление *endowment effect* в онлайн аукционах. Допустим, вы захотели купить часы на eBay. Вы сделали свой бид, и двое суток он выше остальных. Вы уже представляете, как эти часы будут сидеть на руках, под какой костюм они пойдут. Вдруг, в самом конце аукциона кто-то перебивает ваш бид. Что вы делаете? Правильно, повышаете ставки – ведь это ВАШИ часы, по крайней мере, в вашем собственном мозгу. Чем больше времени бид человека является верхним, тем больше шансов, что человек ввяжется в аукционную войну и заплатит слишком много денег – это

отчетливо отслеживается в данных по покупкам и продажам (кстати, именно поэтому профессионалы всегда устанавливают себе верхнюю планку и делают ставки только за час до окончания аукциона).

Endowment effect является следствием того, что человек расценивает потерю как нечто более важное, чем приобретение. Продажа – это потеря владения вещью, поэтому ценник за это всегда выше. Но хитрые продавцы находят способ использовать эту человеческую особенность в свою пользу. Когда человек хочет купить дорогой автомобиль или яхту, но его не устраивает цена, дилеры в США часто говорят – возьмите себе на тридцать дней, пользуйтесь бесплатно. Если вас что-то не будет устраивать, просто вернете. За тридцать дней человек успевает привыкнуть к машине или яхте, как к «своей», и endowment effect начинает работать на продавца. Новую игрушку не хочется терять и, как правило, сделка заключается.

Для того, чтобы стать успешным трейдером недостаточно лишь теоретических знаний и практического опыта торговли. Нужно еще поработать со своей психологией для того, чтобы не только комфортно себя чувствовать во время торговли, но и достойно выходить из каких-либо кризисных ситуаций, которые в трейдинге конечно же случаются.

Думая о торговле концентрируйте свое внимание на самом торговом процессе, а не на прибылях или убытках. Хорошо держать в уме какую-нибудь установку, например: «я всегда строго соблюдаю правила своей торговой системы и это принесет мне прибыль».

Не торопитесь повышать риски, делайте это постепенно. Если начинающий трейдер резко увеличивает объемы своих сделок, то это усиливает психологическую нагрузку на него и, как следствие, ошибочные торговые решения и действия, приводящие к печальным результатам. Если вы обеспокоены происходящем на рынке с вашими торговыми позициями, отойдите на некоторое время от

терминала. Беспокойство и страх блокируют адекватное восприятие ситуации и мешают концентрации, которая необходима для принятия правильного решения. Чаще используйте практику репетиций негативных ситуаций на рынке, которая заключается в том, что вы мысленно представляете различные варианты неблагоприятных для вас торговых ситуаций. Благодаря этому, психологически они станут для вас привычны и, когда произойдут в реальности, вы будете реагировать спокойно, а значит и решения ваши будут более взвешенными. Это приведет к тому, что при возникновении реальной, угрожающей для вас, ситуации на рынке, вы будете автоматически входить в состояние спокойствия, а это хороший фон для принятия эффективных решений. В начале торгового дня исключите из своих мыслей требование в стиле «я должен», определяя себе, задание в получении конкретной суммы прибыли. Это создаст беспокойство по поводу результата торгового дня и усилит психологическое давление. Кроме трейдинга, найдите для себя другие виды деятельности, приносящие вам доход. Это позволит вам чувствовать себя уверенно при любых результатах вашей торговли.

### Литература

1. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.
2. [http://helpinvest.ru/kak\\_stat\\_investorom/0/psihologiya\\_spekulyanta\\_i\\_investora.html](http://helpinvest.ru/kak_stat_investorom/0/psihologiya_spekulyanta_i_investora.html) // Источник – Predictably Irrational
3. <http://investforum.ru/viewforum.php?f=17>

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





## КОНТАКТЫ

masterforex@bk.ru

Вячеслав Васильевич

MFadmin@bk.ru  
тех. поддержка

www.masterforex-v.org