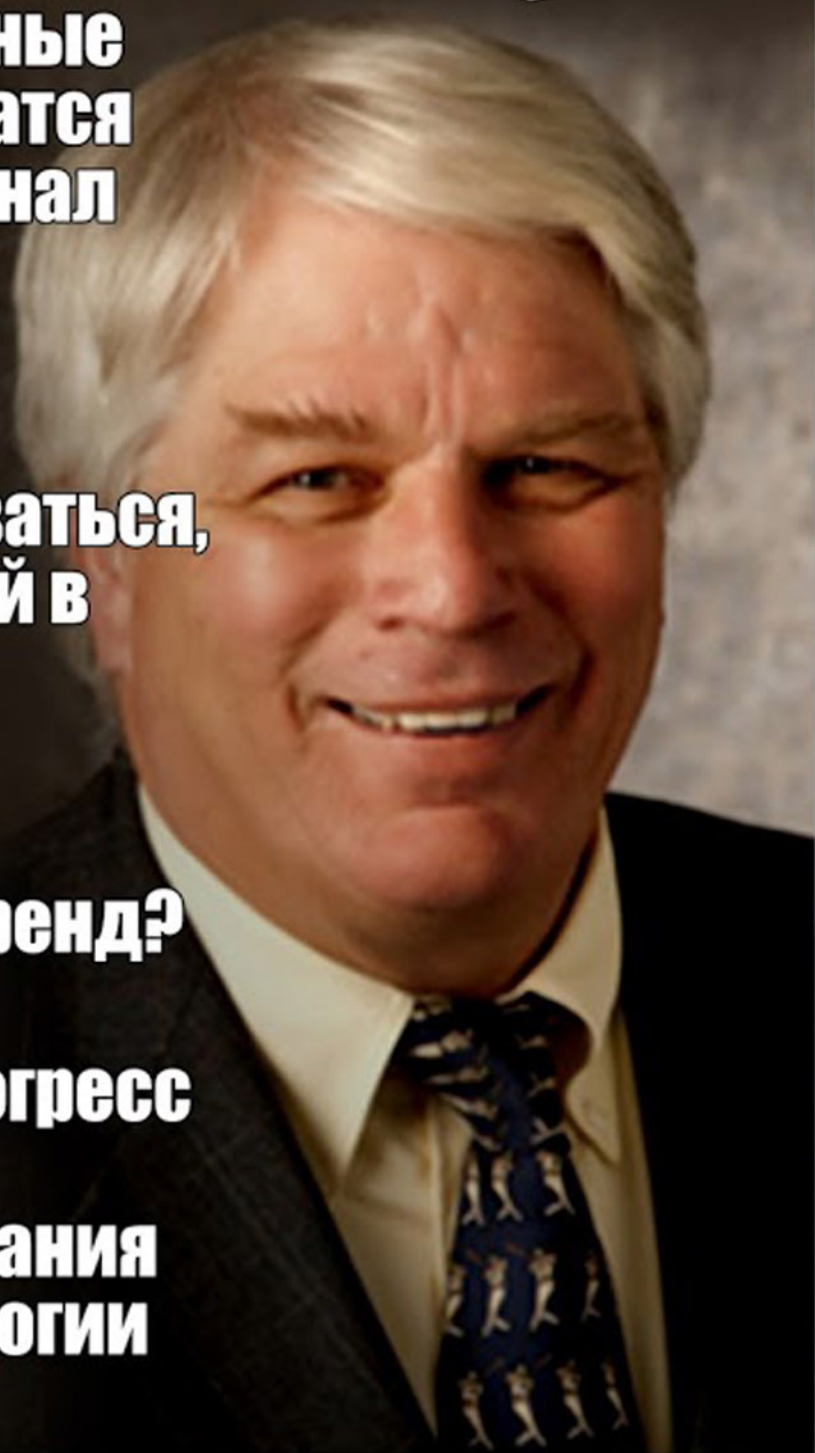


Негативные процентные ставки в США закончатся катастрофой. Это сигнал на покупку золота

Стоимость серебра может стабилизироваться, но останется высокой в ближайшие месяцы

Как инвестировать в стареющий бычий тренд?

**Технологический прогресс побеждает.
Секреты инвестирования в подрывные технологии**



СОДЕРЖАНИЕ

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

Уильям О'Нил: гигантские дубы вырастают из маленьких желудей.

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

NordFX и Fozzy предлагают виртуальный торговый сервер.

Трейдинг вместе с профессионалами _____ **11**

Аналитики говорят ДА акциям и НЕТ облигациям. Новая фаза бычьего тренда.

Акций 4 компаний, растущие на необычайно крупном объеме.

Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов _____ **18**

Негативные процентные ставки в США закончатся катастрофой. Это сигнал на покупку золота.

40-летний запрет на экспорт нефти скоро снимут. Кто будет в выигрыше?

Стоимость серебра может стабилизироваться, но останется высокой в ближайшие месяцы.

Не идите против ФРС. Ложь и инфляционная статистика.

Идеи трейдеров рынка Форекс _____ **27**

Двойное дно.

Как инвестировать в стареющий бычий тренд?

Это должен знать каждый трейдер _____ **32**

Дивергенции: спреды доходности и размер рыночной капитализации.

Технологический прогресс побеждает. Секреты инвестирования в подрывные технологии.

Торговая система и ее сигналы.

Выбор трейдерами торгового инструмента.

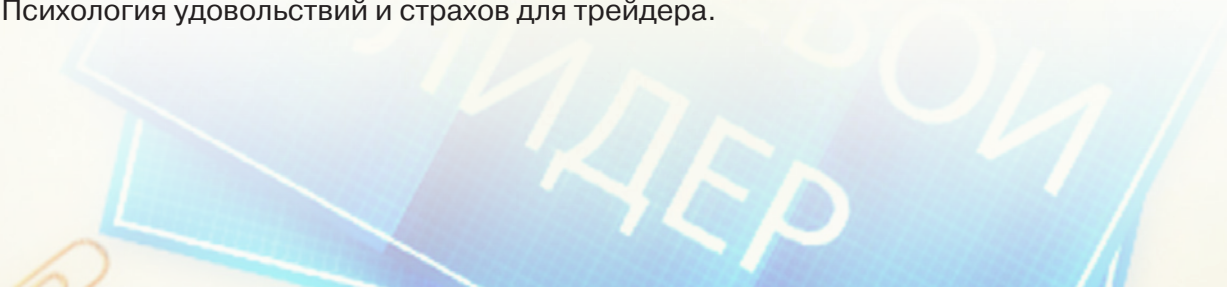
Путь к успеху _____ **42**

Наследники империи Джона Рокфеллера.

FOREX MMCIS group: Секреты выбора надежного Форекс-брокера.

Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны _____ **47**

Психология удовольствий и страхов для трейдера.



Секреты и тайны всемирно известных трейдеров и их торговых систем



Уильям О'Нил: гигантские дубы вырастают из маленьких желудей

Когда десять лет назад в Соединенных Штатах проанализировали эффективность применяемых на биржах инвестиционных стратегий, оказалось, что один из самых высоких и стабильных уровней доходов обеспечивает воплощение идей Уильяма О'Нила, которые приносили в среднем 705% прибыли. Через год авторы аналогичного исследования еще выше оценили потенциал этой стратегии, определив, что на ней можно заработать 860% в год! Технология под названием CANSLIM была удостоена серебряной награды как одна из самых успешных в Америке бизнес-стратегий в рейтинге, составленном авторитетным изданием Los Angeles Times. Сам ее автор – Уильям О'Нил – также за долгие годы своей жизни снискал славу титана биржевого бизнеса, сумевшего подняться с самых низов на вершины мирового капитализма.



Тихий и скромный миллионер

Уильям О'Нил известен как тихий и скромный человек. Он оставался неизвестным для широкой общественности даже тогда, когда рентабельность его бизнеса ставила очередные рекорды на американских биржах. Виной всему, по мнению представителей компетентных кругов, его природная

скромность и привычка оставаться в тени. Уильям никогда не был завсегдатаем элитных вечеринок, не пиарился в газетах и на телевидении. И это несмотря на то, что в свое время он стал владельцем одного из самых популярных в США деловых изданий. Кроме того, отмечают биографы О'Нила, на протяжении всей своей деятельности Уильям он почти никогда не прислушивался к советам самых авторитетных участников фондового рынка. Все решения он всегда предпочитал принимать самостоятельно без оглядки на чье-либо мнение.

Считается, что эта черта характера появилась у О'Нила еще в раннем детстве. Еще тогда, когда он обучался в школе, ему приходилось работать разносчиком газет, чтобы помочь семье заработать на кусок хлеба. Он привык за все отвечать сам. И даже те мечты о будущем богатстве, которые могли появляться в голове школьника, пришлось реализовать без помощи ближайших родственников. Уильям с юных лет интересовался литературой об экономике и бизнесе. Сам доставал необходимые книжки и читал их как увлекательные романы о приключениях.

Скорее всего, ключевую роль могли сыграть те условия жизни, на которые пришелся период его становления. Ведь О'Нил родился в 1933 году, когда в США во всю бушевала великая депрессия. Его мать была парихмахером, а отец – художником. А это – не самые лучшие профессии в период жесточайшего экономического кризиса, в период которого на территории США распадались миллионы семей, ранее успешные и талантливые люди буквально падали на самое дно общества, а детей порой выгоняли из дому, чтобы у «семейного очага» они не умерли с голоду.

Собственно говоря, и сам Уильям в детстве не часто видел свою мать, а жил с теткой. И это несмотря на то, что лон был долгожданным ребенком, а родители пытались дарить ему максимум любви и внимания. Тем не менее, маленький Уильям проявлял с самого детства склонность к изучению точных наук. При этом уже к юности у него проявилась дивная черта – он мог в чем угодно убедить не только ближайших родственников, но даже своих многоопытных учителей и... совсем незнакомых людей, случайно встретившихся ему на улице. Такие способности никак не могли не повлиять на его будущее. Настало время, когда не опекуны ребенка советовали ему, как строить свое будущее, куда пойти учиться и т.д., а все происходило наоборот.

«Ему казалось правильным, что он отвечает за свою жизнь сам», – не раз заключали историографы американского бизнеса. Уильям сам выбрал, в какой университет поступить, а после его окончания начал углубленно изучать фьючерсный рынок. До-

вольно быстро устремления юноши были замечены. И он получил свою первую должность в довольно перспективной брокерской компании, где рекомендовал себя с самой лучшей стороны как сотрудник, который умеет за короткий срок достичь успеха, увеличивая капитал компании.

Впрочем, работая в Hayden, Stone & Co, он не мог рассчитывать на те заработки, которые бы его удовлетворяли. Уильям О'Нил вскоре предпринял первые попытки самостоятельно заниматься финансовым анализом. В результате ему удалось создать и собственные теории, следуя которым, можно достичь успеха в торговле акциями на биржах. В частности, одним из самых известных умозаключений О'Нила стала идея, по которой наихудшим качеством трейдера следует считать желание приобретать самые дешевые активы. Фактически Уильям стал опровергать, казалось бы, незыблемый постулат о том, что «покупать надо дешево». Он на собственном примере доказал, что любая распродажа может заставить трейдеров платить втридорога за ничего не стоящие активы и затем – терять свой капитал.

В общем, биография Уильяма О'Нила похожа на жизненный путь многих успешных американцев, которые с детства становились самостоятельными, длительное время «искали себя» и, наконец, «нашли». Он обучался бизнесу в Южном методистском университете, где получил степень бакалавра. Уильям служил в военно-воздушных силах США. Был также принят в Гарвардскую школу бизнеса на программу развития менеджмента в 1960 году, но еще за два года до того стал успешным биржевым брокером в Hayden, Stone & Co.

Конечно же, поначалу не обошлось и без внешнего влияния. Несмотря на то, что Уильям всю жизнь считал себя личностью самостоятельной и самодостаточной, он не раз рассказывал о том, как круто в определенный момент изменила его жизнь знаменитая книга Джеральда Лоэба «Битва за инвестиционное выживание». Именно на основе этого бесмертного произведения О'Нил создал свою легендарную стратегию CANSLIM. После прочтения книги он решил купить себе место на Нью-Йоркской фондовой бирже, став самым молодым маклером, а позже – основал компанию William O'Neil + Co. Inc, которая в 1963 году стала пионером использования компьютерной техники при анализе ежедневной базы котировок. На пике своего развития она содержала более двухсот треков для более чем 10 тысяч компаний и по праву считалась одним из наибольших инновационных достижений американского фондового рынка!

О'Нил прославился также как издатель деловой газеты «Investor's Daily», ставшей реальным конкурентом такого гиганта печати, как «The Wall Street Journal». Тираж достигал 265 тыс. экземпляров!

Наконец, Уильям О'Нил стал автором таких экономических бестселлеров, как «24 основных урока для инвестиционного успеха» и «Как сделать деньги на акциях».

Секреты успеха Уильяма О'Нила

Уже через пять лет торговли на бирже О'Нил сумел создать собственную стратегию бизнеса. В 1962-63 годах его начальный капитал, который составлял всего-то пять тысяч долларов, увеличился до 200 тыс. Больше всего прибыли принесли акции «Korvette», «Chrysler» и «Syntex». Затем Уильям открыл собственный инвестиционный фонд, сумевший привлечь капиталы десятков тысяч институциональных и частных инвесторов, свое издание и т.д.

Главным залогом успеха Уильяма считается его оригинальная торговая стратегия. Отвечая на вопрос о ее сущности, О'Нил как-то сказал, что по его наблюдениям не просто многие, а все без исключения акции покупались в тот момент, когда цены на них достигали очередных максимумов. Именно поэтому он отказался от идеи скупать бумаги, распродаваемые на минимумах, поскольку в этом случае почти невозможно уловить тенденцию, а вместо этого каждый инвестор рискует надолго «закопать» часть своего капитала.

Что же означает стратегия О'Нила, называемая аббревиатурой «CANSLIM». Каждая буква в ней соответствует определенной характеристике начального периода обращения акций компаний-лидеров, после которого, как считает Уильям, скорее всего, начинается мощный рост стоимости активов.

Буква «С» означает доходность за текущий квартал. Если она увеличивается на 70% по сравнению с предыдущим периодом, то это является четким сигналом для покупки. Минимальный показатель здесь должен составлять 20-50%.

Буква «А» – это годовая доходность на акцию. По мнению О'Нила, здесь рост должен составлять не менее 24% по сравнению со средней доходностью за последний пятилетний период. Тогда актив также следует считать готовым к сильному росту. Уильям не раз говорил, что уникальное сочетание текущей и стабильной доходности создает первоклассные акции, способные принести инвесторам максимальные прибыли.

Буква «N» означает наличие какой-либо новизны в деятельности компании. Это может быть инновационная технология, новое перспективное изделие, смена руководства на более прогрессивных менеджеров или что-то еще. По данным исследования, 95% лидирующих бумаг на биржах относились к компаниям, имеющих некую «новизну». При этом 98% трейдеров и инвесторов высказывали желание приобретать такие активы даже тогда, когда они достигали очередных ценовых максимумов, игнорируя старое правило не покупать слишком дорого.

Буква «S» – это количество акций в обращении. Анализ объемов при определении также крайне важен, поскольку на малой капитализации более велико влияние «шумов». Кроме того, институциональные инвесторы обычно четко придерживаются правила работать только с теми бумагами, капитализация которых выше определенного уровня.

Буква «L» означает статус компании по шкале «лидер-отстающий». И здесь исследования показали, что 500 самых быстрорастущих акций в период между 1953 и 1985 годами по показателю относительной силы (relative strength) достигали не менее 87 пунктов. Этот показатель, напомним, определяет, насколько активнее росла цена на бумагу по сравнению с остальными участниками рынка. Если он равняется 60, это значит, что 60% обращающихся на бирже акций принесли меньший процент прибыли.

Буква «I» – это институциональная поддержка, то есть уровень интереса самых крупных инвесторов. Следует иметь в виду, что когда все институционалы уже владеют достаточно крупными пакетами акций тех или иных компаний, скорее всего, вкладывать свои капиталы в них уже поздно.

Наконец, буква «M» определяет направление движения рынка. По мнению Уильяма О'Нила, рыночные индексы движутся в том же направлении, что и три четверти акций компаний, из которых эти индексы составляются. Поэтому необходимо научиться определять признаки образования вершин рынка, на основе которых также принимаются важные решения.

Как поясняют аналитики, на основе стратегии О'Нила примерно две трети сделок можно осуществлять с получением хорошей прибыли. При этом из каждых десяти акций одна-две точно оказываются

первоклассными, прибыль от которых наверняка превысит все возможные потери. Главное же – научиться приобретать активы именно в тот момент, когда вероятность потерь минимальна.

В то же время, О'Нил предостерегает трейдеров от основных ошибок при принятии решений о покупке акций. Среди них – отсутствие четких критериев при выборе активов, привычка покупать акции на падающем тренде или же – еще хуже – увеличивать пакеты бумаг, когда цена проседает еще глубже. Как поясняет Уильям О'Нил, люди с большей охотой приобретают акции, когда их стоимость резко снижается. Но никто не даст вам гарантии, что в ближайшее время произойдет восстановление. Акции – это не валюты, энергоносители или драгметаллы. Интерес к ним порой может быть потерян навсегда, а потому вы рискуете потерять огромные деньги.

Также Уильям предостерегает от принятия решений на основании непроверенных слухов, чем грешат многие американцы. Не следует держать в портфелях слишком много второсортных бумаг, какие бы профиты они не обещали. С другой стороны, внимательно нужно относиться даже к самым известным брендам. И главное, не стоит бояться максимумов. Сам О'Нил большую часть своих капиталов сколотил, когда покупал акции на очередных пиках. Если бы он этого не делал, то не стал бы одной из легенд американской биржевой торговли.



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



NordFX и Fozzy предлагают виртуальный торговый сервер

Хотите иметь надежную и бесперебойную связь, позволяющую круглосуточно осуществлять сделки из любой точки земного шара? Компания **NordFX** готова обеспечить такую услугу, предлагая воспользоваться хостингом Fozzy и получить доступ к виртуальному торговому серверу.

Не секрет, что от скорости связи трейдера со своим торговым терминалом часто зависит и эффективность совершаемых на рынке Форекс сделок. Мгновенное исполнение ордеров, как правило, обеспечивается скоростью передачи данных с помощью сети Интернет, а также от времени, необходимого для обработки приказов на сервере брокера. Forex VPS работает быстрее всех. Даже ваш собственный компьютер, который никогда не задерживает прохождение информации, оказывается значительно медленнее, чем предлагаемый инновационный способ связи.

Как работает VPS

Как объясняют представители компании NordFX, VPS – это личный торговый сервер трейдера, работающего на рынке Форекс. Он расположен рядом с серверами брокера, а потому априори значительно сокращает все те негативные факторы, которые хотя бы теоретически могут задержать исполнение ордеров и помешать эффективному ведению бизнеса.

Прежде всего, говорят разработчики, VPS – это быстрота. Бесперебойная скорость обмена данными происходит очень высока. Чтобы прошла команда, системе нужна всего лишь какая-то миллисекунда. А это в 200 раз быстрее, чем в обычном современном компьютере.

Вторым неоспоримым преимуществом VPS является непрерывность предоставления качественных услуг. Система работает круглосуточно, благодаря чему и советники MetaTrader могут торговать без перерыва.

Наконец, специалисты отмечают простоту и надежность системы. Чтобы воспользоваться виртуальным торговым сервером, достаточно обычного компьютера с установленной операционной системой Windows. Воспользоваться также можно смартфоном или планшетом с операционными системами MS Windows, Mac OS, Linux/Unix, iPhone/



iPad, Android. Для VPS подходит любое популярное программное обеспечение, которое можно найти на сотнях миллионов гаджетов.

Тем не менее, Forex VPS отличается надежной защитой от сбоев и вмешательств извне. Трейдеру нет необходимости волноваться за сохранность средств, находящихся на его торговом счете. В системе VPS ежедневно производится полный бэкап всех данных. Кроме того, дополнительную защиту обеспечивает шифрование всех используемых советников и индикаторов с помощью MQLLock, которое может применить каждый трейдер.

По словам экспертов, воспользовавшись виртуальным торговым сервисом, вы никогда не узнаете, что такое перебои в связи с серверами NordFX, а скорость Интернет-соединения будет на наивысшем уровне.

Подключение VPS для торговли на NordFX бесплатно. Не нужно ничего платить и за пользование лицензией на программное обеспечение. Общее дисковое пространство здесь составляет 20 Гб, дисковое пространство для ОС – 13 Гб, для данных – 7 Гб. VPS обеспечивает максимальную частоту CPU 1100 MHz. При этом гарантированный объем оперативной памяти составляет 512 MB, а максимальный – 1024 MB. Обеспечиваемая скорость подключения – 10 Mbps, трафик – 1 ТБ в месяц.

Бизнес лучше делать с лидерами

NordFX известна как брокерская компания, постоянно предлагающая многочисленной армии своих клиентов инновационные решения в ведении бизнеса на рынке Форекс. Напомним, что услугами NordFX успешно пользуются как физические, так и

юридические лица по всему миру. Брокер создает надлежащие условия для торговли как опытным, так и начинающим трейдерам. Среди инструментов, с которыми могут работать клиенты NordFX, широкий выбор валютных пар, деривативов на рынках акций, а также драгоценные металлы, фьючерсы по энергоносителям и товарам.

Компания **NordFX** пытается идти в ногу с современными технологиями с момента своего основания и на протяжении всего времени деятельности. Для удобства трейдеров им на выбор предлагают такие популярные торговые платформы, как Integral NFX Trades, MetaTrader 5, MetaTrader 4 и MetaTrader Mobile.

По мнению экспертов, целый ряд преимуществ, предоставляемых NordFX, позволяют ее клиентам достичь успеха в торговле на рынке Форекс. Среди основных плюсов компании – быстрое открытие торгового счета, удобство в пополнении торговых счетов и снятии денег с депозитов, выгодные условия торговли, практически индивидуальный подход к каждому трейдеру, обеспечиваемый широким выбором торговых счетов и т.д.

Так, для открытия торгового счета в компании NordFX нет необходимости тратить время на заполнение договоров и анкет, а затем неделями ожидать, пока они будут доставлены по почте. Все можно оформить в удаленном варианте через Интернет, уделив этому процессу только несколько минут.

Компания предусматривает самые разнообразные варианты пополнения торгового счета. Самые быстрые из них, происходящие буквально мгновенно, связаны с использованием таких платежных систем, как Moneybookers, Liberty Reserve, Webmoney и пр. В то же время, разные типы счетов, предлагаемые трейдерам, позволяют начать торговлю на рынке Форекс с разного размера капиталами клиентов с разным опытом в биржевой торговле.

Все счета, доступные для трейдеров в компании NordFX, можно разделить на три основные группы. Это «Микро», «Стандарт» и «MT-ECN». Отличие между ними, в основном, состоит в размере минимального депозита, количестве торговых инструментов и уровне доступа к межбанковскому рынку ликвидности. Однако даже если вы начинаете торговлю с минимальным размером капитала, брокер гарантирует минимальные спреды (от 2-х пунктов) на основные валютные пары, что позволяет совершать сделки с минимальными потерями.

Всего же к услугам клиентов компании NordFX 28 валютных пар, фьючерсы, драгоценные металлы, индексы, энергоносители и CFD на акции. Как поясняют эксперты, предоставление столь широкого выбора торговых инструментов не случайно.

Дело даже не в самом их количестве. Известно, например, что современный рынок изобилует флетами, во время которых даже самые высоколиквидные инструменты надолго застревают в узких коридорах, не позволяя трейдерам зарабатывать достаточно высокие прибыли. Выбор проверенных и надежных торговых инструментов всегда дает возможность перевложить свой капитал туда, где ожидаются наибольшие заработки.

Для удобства клиентов NordFX первым среди отечественных форекс-брокеров внедрил такую услугу, как единый счет для торговли валютами, металлами, CFD и прочими инструментами. Эта новация в свое время также стала по-настоящему революционным решением, поскольку избавила трейдеров от необходимости перекидывать свои деньги с одного счета на другой, порой теряя при этом проценты.

Отличным решением проблемы мобильности стало внедрение терминала MetaTrader одновременно для КПК и смартфона. С помощью этой системы удалось сделать торговлю на рынке Форекс действительно комфортной для тех, кто постоянно перемещается с места на место и не может длительное время находиться у своего компьютера. Проблема мобильности была решена, что сразу же привлекло в компанию NordFX тысячи новых трейдеров.

Свободный выбор торгового плеча стал еще одним важным преимуществом сотрудничества с NordFX. До сих пор на рынке можно встретить немало брокеров, которые пытаются жестко диктовать здесь свои условия. Например, выбор торгового плеча предоставляется только для счетов с крупными депозитами, а «мини» и «микро» предполагают только узкий диапазон. Однако, как отмечают эксперты, большое плечо необходимо только при осуществлении агрессивных стратегий торговли. В более спокойных вариантах ведения бизнеса на Форексе трейдеры часто предпочитают удерживать высокий уровень маржи, что можно сделать, понизив кредитное плечо. Именно это и позволяет сделать NordFX.

Наконец, компания NordFX предоставляет немало возможностей для хеджирования позиций и обеспечивает полную безопасность при совершении сделок. Одним из важных для каждого трейдера факторов всегда была возможность мгновенно осуществлять покупки и продажи, открывать и закрывать позиции по существующим на данный момент курсам и котировкам. Она обеспечивается исключительно благодаря высокой скорости передачи данных. Внедрение виртуального сервера VPS в этом деле является исключительной возможностью для любого трейдера.



Трейдинг вместе с профессионалами



Аналитики говорят ДА акциям и НЕТ облигациям. Новая фаза бычьего тренда

Американский фондовый рынок на пороге вступления в новую фазу бычьего тренда, которая известна как “принятие”.

Весь рост с минимума 2009 года до настоящего момента (несмотря на то, что это был один из самых устойчивых бычьих трендов в истории, почти 5 лет без серьезных откатов) был также одним из самых отрицательных бычьих трендов в истории, в который не хотели верить до последнего.

Наконец-то, инвесторы увидели свет в конце тоннеля, и теперь они готовы верить в новый виток роста на фондовом рынке. Даже один из основных экономистов JP Morgan Chase предлагает сбрасывать облигации и вкладывать в акции. Чтобы понять, почему инвесторы массово переходят обратно из облигаций в акции, нужно сначала понять, что заставило их прийти на рынок облигаций. Это был шок...



Крах уверенности

Сначала нового столетия наблюдалось два крупных коррекционных движения на фондовом рынке – в 2001 и 2008 годах. Эти события сильно подорвали уверенность инвесторов в фондовом рынке. В результате большинство предпочло переключиться на более безопасные активы с фиксированным доходом, включая как правительственные векселя, так и казначейские и корпоративные облигации.

Далее последовало три раунда количественного смягчения со стороны ФРС, что затолкало инвесторов еще глубже в безопасные активы.

Один лишь только третий раунд закачал в рынок облигаций свыше 1,5 триллионов долларов, напечатанных ФРС. Так как правительство США принимало непосредственное участие во всех трех раундах, этот факт стабильно поддерживал рост стоимости облигаций, тем самым снижая их доходность до тех пор, пока не был достигнут 30-летний минимум в середине 2012 года. На данный момент доходность находится недалеко от тех уровней.

Между тем, другие страны, которые были несогласны с таким выходом их ситуации со стороны США, выбрали противоположное решение – жесткая экономия, где расходы сокращали везде, где только это было возможно.

И вот после нескольких лет противоположных решений интересно узнать, каких же результатов страны достигли. Американский фондовый рынок

устремился вверх на всех парах, тогда как европейские экономики увязли всеми колесами в грязи...

Таким образом была решена старая загадка: Самый быстрый способ восстановить экономику после серьезной рецессии – использовать стимулирование вместо жесткой экономии.

Осознав это, правительства многих стран, от Европы до Японии, присоединились к числу тех, кто предпочитает стимулирование экономики. Некоторое время после этого инвесторы проявляли небывалый интерес к облигациям. Мировой рынок облигаций стал настолько переполненным, что даже доходность по облигациям тех стран, которые едва выбрались из пучины кризиса на тот момент, резко снизилась с, допустим, 78% аж до 3% на данный момент. Многие инвесторы по всему миру до сих пор прячутся в убежищах под названием облигации. Но в США дела обстоят иным образом. Американские инвесторы готовы рисковать и чувствуют себя уверенно. Они выходят из своих укрытий, желая получить большую прибыль.

Следует помнить о том, что в США начала свою политику стимулирования на 3-4 года ранее, чем это сделали Япония, ЕС и другие государства. Получается, что пока все разогревают свои печатные станки, США уже дает ему остыть и готова выключить его вообще в ближайшем будущем. И это не на руку американскому рынку облигаций, ведь когда доходность начнет расти, стоимость начнет падать.

Свои позиции на рынке облигаций сокращают не только крупные частные инвесторы, но и институциональные инвесторы. Деньги перетекают в рынок акций.

Даже JP Morgan Chase посоветовал своим клиентам сокращать позиции на рынке облигаций и наращивать их на фондовом рынке.

По мере того, как крупные игроки, включая банки, уходят с рынка облигаций, активно происходит понижение ликвидности и падение стоимости самих облигаций. Да, это немного повысит доход-

ность. Но какой толк от прироста доходности на 1%, который потом все равно упадет до 0,6% после уплаты налогов, особенно на фоне того, что потери капитала составят 1,5%?

Тем временем, на противоположной стороне инвестиционного шоссе мы видим, как комфортно себя чувствует рынок акций. S&P 500 превысит 2,000 к концу 2014 года? Непременно. Но это будет конец ралли.

Более низкие процентные ставки на более длительный срок

В недавнем отчете МВФ понизил свой прогноз относительно перспектив роста американской экономики на оставшуюся часть 2014 года с 2.8% до 2.0%. МВФ также опубликовал предупреждение о том, что не стоит быть слишком уверенным в своих ожиданиях относительно процентных ставок.

Предыдущие экономические отчеты, указывавшие на сильный рост ВВП США выше 3%, привели к ожиданиям того, что ФРС вскоре начнет поднимать процентные ставки с рекордно низких уровней. Но недавние данные, включая слабый отчет по занятости, могут изменить ситуацию. МВФ ожидает, что полная занятость в США (95% от трудоспособного населения или 5% безработных) наступит не ранее конца 2017 года, тогда как уровень инфляции будет находиться ниже целевой отметки ФРС, равной 2%, еще некоторое время.

Инвесторы ожидают, что процентные ставки начнут расти в конце 2015 года, тогда как некоторые управляющие банками ФРС считают, что за несколько последующих лет ставки вообще могут возрасти аж до 4%, остановившись у исторического среднего в 4,25%.

Но трейдеры и инвесторы, опрошенные агентством Bloomberg, полагают, что ФРС остановится на 3,3%. Очевидно, что рынок особо не верит в эти прогнозы.

Готовимся встетить большого быка

Но зачем (как сообщается банком Morgan Stanley) облигационные фонды наращивают свое присутствие на фондовом рынке? Почему такие крупные финансовые учреждения как JP Morgan Chase

советуют своим клиентам делать то же самое? Неужели медленный рост не вредит акциям? Вредит, но они не говорят о медленном росте, речь идет лишь о некотором замедлении, о котором говорилось ранее. И ФРС, и МВФ все еще ожидают прироста ВВП США на уровне 3% в 2015 году, а это все еще неплохо, если брать во внимание показатели предыдущих лет на уровне 1% и 2%.

Более того, корпорациям нравятся дешевые деньги, которые позволяют им спонсировать собственное расширение через увеличение количества сотрудников и разработку и внедрения новых технологий, не говоря уже о создании новой продукции и открытии для себя новых рынков сбыта.

Также следует помнить и о том, что американский рынок жилья все еще не восстановился полностью на всей территории США. И это является одним из основных поводов для беспокойства для ФРС, а также лежит в основе ее стимулирующих пакетов. Восстановление рынка жилья было одной из причин того, почему ФРС потратил почти половину средств в рамках программы количественного смягчения на покупку ипотечных облигаций с целью позволить банкам продолжать выдавать ипотечные кредиты, одновременно удерживая стабильный спрос и цены на рынке жилой недвижимости.

Тогда получается, что ФРС не смогла достичь одной из трех основных целей. Рынок жилья все еще слаб, уровень безработицы все еще высок, не говоря уже об отсутствии инфляционного роста. Хотя американская экономика уже достаточно сильна, чтобы обойтись без ежемесячных вливаний наличности со стороны ФРС, она не готова к поднятию процентных ставок до нормальных уровней.

Это значит, что низкие процентные ставки будут оставаться неизменными еще несколько лет. И мы все знаем, что это значит, не так ли? У бычьего тренда на фондовом рынке откроется второе дыхание, набирая обороты и превращаясь в гиганта, подобного которым мы вряд ли видели за всю историю существования рынка.

Не удивляйтесь, если акции будут в среднем расти на 10% на протяжении последующих 5 лет, что позволит S&P 500 достичь 3,000, а Dow Jones – 27,000 к 2020 году. Да, конечно же, на пути будут и коррекционные движения. Даже этим летом может случиться 10% откат. Но держите наличность под рукой, потому что после таких откатов будут появляться одни из лучших возможностей на покупку за многие годы. Удачных инвестиций!

Акции 4 компаний, растущие на необычайно крупном объеме

Профессиональные трейдеры, управляющие взаимными фондами и хедж фондами, наблюдают не только за ценовым графиком. Они также отслеживают серьезные изменения в плане торгового объема. Зачастую, когда торговый объем превышает средние значения, это ведет к всплеску волатильности.

Серьезные изменения торгового объема могут сигнализировать об активности, обычно несвойственной тому или иному рынку. Это может быть инсайдерская торговля (как покупка, так и продажа) или активность со стороны очень крупных инвесторов – суперинвесторов.

Такой объем может также свидетельствовать о том, что хедж фонды и трендовые трейдеры наращивают свои позиции перед серьезным движением. Они очень любят входить в рынок прямо перед крупными скачками цены. Именно поэтому постоянный мониторинг рынка на предмет необычного объема никогда не будет лишним. Точнее говоря, совмещайте направление тренда с ценовым движением и нестандартным торговым объемом, и это поможет вам расшифровать планы крупных игроков, движущих рынок. Теперь давайте рассмотрим несколько примеров:

Versartis (рис. 1), биофармацевтическая компания, специализирующаяся на стадии развития болезни и занимающаяся преимущественно разработкой терапевтических протеинов для лечения заболеваний, связанных с нарушением обменных

на веществ и нарушениями эндокринной системы в США. На недавних торгах в пятницу (27 июня) акции компании закрылись повышением на 2.1% до отметки в \$28.56.

Пятничный объем: 1.09 миллиона

Средний объем за три месяца: 151,678

Изменения объема в процентах: 844%

С точки зрения технического анализа, стоимость VSAR выросла в умеренных пределах выше краткосрочной поддержки на уровне \$25.10 на невероятном большом торговом объеме. Он подтолкнул цену еще выше, прямо к 50-дневному скользящему среднему на уровне \$29.08 перед тем, как рынок закрылся прямо под этим уровнем на отметке \$28.56. Если цене удастся преодолеть уровень \$29.08 на большом объеме, ралли продолжится к новым высотам. Сейчас необходимо придерживаться более долгосрочных торговых позиций, так как стоимость акций VSAR сейчас торгуется выше пятничного минимума \$27.12 и выше поддержки \$25.10, особенно если торговый объем сохранится на уровне приблизительно 151 тысяча акций или выше. Если бычье движение все же начнется, мы можем ожидать движения в район \$31 – \$32, затем \$34 и даже к уровню абсолютного максимума \$36.86.

Alder Biopharmaceuticals (рис. 2), биофармацевтическая компания, специализирующаяся на клинической стадии. Компания открывает, разрабатывает и ставит на коммерческую основу различ-



Рисунок 1. Versartis (VSAR)



Рисунок 2. Alder Biopharmaceuticals (ALDR)



Рисунок 3. Penske Automotive Group (PAG)

ные терапевтические антитела в США и Австралии. На недавних торгах в пятницу (на момент написания статьи) акции компании закрылись повышением на 4% до отметки в \$18.71.

Пятничный объем: 1.15 миллиона
Средний объем за три месяца: 238,442
Изменения объема в процентах: 1293%

С точки зрения технического анализа, ALDR торгуется выше краткосрочной поддержки на уровне \$16.76 на очень большом объеме. Если цене удастся закрепиться за уровнями сопротивления \$19.50 и \$20 на больших объемах (более 238 тысяч акций),

мы увидим дальнейший рост в район \$22.95 или даже \$25 – \$30.

Penske Automotive Group (рис. 3) американский автодилер. На недавних торгах в пятницу (на момент написания статьи) акции компании закрылись повышением на 3.4% до отметки в \$48.79.

Пятничный объем: 3.63 миллиона
Средний объем за три месяца: 397,125
Изменения объема в процентах: 1084%

С точки зрения технического анализа, стоимость PAG сделала резкий скачок вверх, пробив уровень

50-дневного скользящего среднего \$46.13 на крупном растущем объеме.

Бычий тренд держится уже 5 месяцев. За это время акции компании выросли в цене с минимума \$39.44 до максимума \$49.13. Если цене удастся закрепиться за уровнями сопротивления \$48.89 и \$49.13 на большом объеме, это откроет дверь для дальнейшего роста к уровням \$55 – \$60, особенно если объем превысит отметку в 397 тысяч акций.

Eagle Pharmaceuticals (рис. 4), фармацевтическая компания, специализирующаяся на разработке инъекций для тяжело больных, в том числе и онкобольных в США. На недавних торгах в пятницу (на момент написания статьи) акции компа-

нии закрылись повышением на 3.8% до отметки в \$13.57.

Пятничный объем: 491,000

Средний объем за три месяца: 84,561

Изменения объема в процентах: 662%

С точки зрения технического анализа, стоимость EGRX торгуется с повышением над недавними уровнями поддержки \$12.50 – \$12 на крупном объеме. Если получится пробить уровень \$13.36, сохраняя высокий объем, а затем пройти и уровень \$13.57, мы вполне вправе рассчитывать на рост в район абсолютного максимума \$16.44 и даже выше к \$20 за акцию, если объем останется высоким на уровне 84 тысячи акций или выше.



Рисунок 4. Eagle Pharmaceuticals (EGRX)

ЖУРНАЛ "БИРЖЕВОЙ ЛИДЕР"



БИРЖЕВОЙ
ЛИДЕР



www.Masterforex-v.org



Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов



Негативные процентные ставки в США закончатся катастрофой. Это сигнал на покупку золота

ЕЦБ может ввести негативные процентные ставки. 5 июня Марио Драги и ЕЦБ объявил о том, что центральный банк собирается опустить ключевую процентную ставку до -0.1% . Иными словами, банкам придется платить небольшой процент за то, что они держат свои денежные резервы в хранилищах и на счетах ЕЦБ.

Мы живем в необычное экономическое время. Впервые в новейшей истории центральный банк собирается ввести отрицательные процентные ставки.

Члены правления ЕЦБ обеспокоены недостаточным уровнем инфляции. Они боятся, что дефляционной ситуации, где цены идут вниз, потому что их кейнсианские умы думают, что это плохо для экономики.

Они верят в то, что дефляция несет в себе негативные последствия для экономики, потому что когда люди ожидают падения цен, они будут постоянно откладывать покупки, желая приобрести товары по сниженной цене.

Эта теория очевидна в индустрии электроники, где телевизоры и компьютеры постоянно дешевеют. Лично я буду ждать, пока iPhone 20S не подешевеет до \$10.

Предполагается, что центробанки должны бояться ценовой инфляции, но давайте разберемся в причинах дефляции. Есть всего лишь несколько причин, способных вызвать инфляцию...

Во-первых, цены могут пойти вниз из-за улучшения технологий и роста производительности.

Как уже отмечалось ранее, электроника дешевеет и дешевеет, тогда как ее качество и мощность постоянно растут. Это естественный результат технологического прогресса в сочетании с растущей производительностью.

Я лучше заплачу \$500 за компьютер, который в два раза производительнее, чем компьютер, который стоили \$1,000 два года назад. Естественно, большинство людей понимают, что это плюс, повышающий уровень жизни.

Вторая причина, по которой цены могут идти вниз, это изменения в денежной массе.

Если говорить конкретнее, то для того, чтобы появилась ценовая дефляция, снижение денежной массы необязательно. Это может быть провал, вызванный предыдущим искусственным бумом, имевшим место в период резкого и серьезного увеличения денежной массы. Более того, увеличения спро-



са на деньги также может приводить к падению цен. Но опять-таки, обычно это является результатом изменения в монетарной политике центрального банка страны.

Смогут ли действия ЕЦБ вызвать рост ценовой инфляции?

Минус 0.1% – очень низкая процентная ставка. Банк может хранить резервы под такой процент долгие годы, прежде чем потеряет хотя бы 1 процент собственных средств.

Если учитывать этот факт, все цены можно считать маржинальными в том смысле, что изменения касаются маржи. Отрицательная процентная ставка, хотя и небольшая, может заставить банки выдавать свои средства в качестве кредитов под проценты, тогда как в противном случае этого бы не было.

С другой стороны, если присутствует чувство страха или неуверенности вкупе с недостатком достойных заемщиков, большинство банков могут выплатить небольшой штраф и избежать рисков. Трудно сказать, как именно европейские банки отреагируют на такую политику со стороны ЕЦБ. Поживем – увидим.

По иронии судьбы, такая политика ЕЦБ может лишь дестабилизировать обстановку в европейском банковском секторе. Банку придется либо платить штрафы, чтобы избежать сомнительных кредитов, либо им придется постепенно платить, что держать средства в сохранности. Данная дилемма выглядит иронично из-за проблем, появившихся с наступлением глобального кризиса в 2008 году, когда под угрозой оказалась платежеспособность европейской банковской системы. Если говорить об этом аспекте, ФРС справилась с подобной ситуацией немного лучше.

Как отреагирует ФРС?

Последует ли ФРС по стопам ЕЦБ? Это важный вопрос, и я считаю, что в ближайшее время ФРС не станет вводить негативные процентные ставки подобно ЕЦБ.

Зачем ФРС делать что-то, что может поставить под удар ее деликатную политику, которая на данный момент работает и приносит результаты? В конце концов, экономика США еще не упала с обрыва, и мы еще не видели внушительного роста инфляции.

Начиная с 2008 года, Федеральный Резерв уже упустил размер денежной массы США. Но роста инфляции не происходит из-за недостаточного кредитования со стороны банков. Более того, ФРС умудрилась в тайне от всех спасти некоторые крупные банки через покупку ипотечных облигаций, стоимости которых на самом деле ниже рыночной.

ФРС удерживала процентную ставку на уровне 0,25% с 2008 года. Многим банкам нет необходимости брать краткосрочные кредиты овернайт из-за избыточных резервов и по той причине, что ФРС и так платит банкам по 0,25%.

Зачем ФРС вводить отрицательные процентные ставки, когда она сейчас платит банкам, чтобы сохранить резервы? Если что, ФРС сначала примет решение перестать платить банкам проценты. Трудно сказать, будет ли это иметь смысл, ведь банки до сих пор по праву боятся выдавать кредиты вне зависимости от значимости заемщика.

Если банки все же начнут выдавать под процент излишки своих резервов, то деньги начнут увеличиваться в объеме через экономику благодаря процессу кредитования с частичным резервированием. Скорее всего, это приведет к очень высокому

уровню инфляции, а этого ФРС не нужно, потому что в таком случае ФРС лишится возможности манипулировать экономикой и финансировать огромные дефициты Конгресса США.

Именно поэтому нет сейчас никаких причин для того, чтобы ФРС начала рассматривать возможность введения отрицательных процентных ставок.

Все может измениться

ФРС всегда пытается найти баланс между инфляцией и проблемной экономикой США. Кейнсианцы считают, что временами нужно менять предпочтения с одного на другое.

Они полагают, что если экономика демонстрирует признаки слабости, необходимо увеличить уровень инфляции, чтобы помочь экономике, и это несмотря на тот факт, что несостоятельность данного подхода была доказана еще в 70-ых годах прошлого века.

Хотя мы можем дожидаться периода, когда угнетенная экономика встретится с высоким уровнем инфляции, я полагаю, что вопрос в том, какой из этих двух факторов станет более серьезно проблемой для ФРС.

Если экономическое состояние будет плачевным, а уровень инфляции будет все еще относительно низким, тогда ФРС реально может последовать примеру ЕЦБ. Но до этого еще далеко.

Когда ФРС впадает в отчаяние, пытаясь поднять цены, это будет сигналом к тому, чтобы избавляться от долларов, покупая твердые активы, включая недвижимость, золото, избегая при этом долларовых активов типа американских облигаций.

Удачных инвестиций!

40-летний запрет на экспорт нефти скоро снимут. Кто будет в выигрыше?

После более чем 40 лет США, похоже, собирается вновь вернуться к экспорту нефти. Впервые с 70-ых годов Вашингтон открыл дверь американским экспортерам нефти. Конечно же, США и до этого экспортировали нефть, но в незначительных объемах. На данный момент Америка является крупнейшим экспортером бензина, дизельного топлива и других продуктов нефтепереработки. Но до сих пор компании были связаны по рукам и ногам, когда дело касалось экспорта самой сырой нефти.

Конечно же, было несколько исключений. Очень тяжелая калифорнийская нефть, которую приходилось продавать с по слишком заниженным ценам, и для которой не существовало хорошо развитого внутреннего рынка, была допущена к экспорту в более существенных объемах. Также были одобрены несколько программ, согласно которым нефть экспортировалась за пределы страны, а продукты переработки импортировались обратно в США. Но для остальной нефти, добытой из недр американской земли, рынок США был единственным вариантом долгое время. Данные изменения в политике обещают открыть для инвесторов море новых возможностей...

Экспорт американской нефти: ключевые изменения в политике

Недавно министерство торговли США объявило о намерении разрешить экспорт ультралегкой нефти (по сути, конденсат после минималь-

ной обработки) двум компаниям – **Pioneer Natural Resources Co.** (рис. 1) и **Enterprise Products Partners LP** (рис. 2).

Обе компании сделали запрос относительно разрешения на экспорт шельфовой нефти, добытой в бассейне Игл Форд (Eagle Ford) в Южном Техасе. По мере роста объемов это кажется маленьким шагом. Но это серьезные изменения в политике, несмотря на некоторые заверения министерства. Это сигнал к тому, что и другим компаниям вскоре могут разрешить подобные экспортные шаги.

Чуть ранее в этом году глава компании **Continental Resources Inc.** (NYSE:CLR) заявил, что дорога для нефтяных экспортеров из США будет открыта в ближайшее время. Эта компания, как оказалось, является крупнейшим добытчиком нефти в месторождении Баккен. И вот совсем недавние заявления министерства торговли подтвердили данные предположения. Данные изменения, как ожидается, вступят в силу в августе сего года, положив конец эмбарго, принятому в 1973 году.

Теперь посмотрим, что все это значит для инвесторов в энергетический сектор...

Американский нефтяной бум в самом разгаре

Данное решение означает, что мы быстро входим в новую эру, где прямые экспортные поставки нефти из США станут обычной практикой. Компаниям придется ставить условия, чтобы внутри страны



Рисунок 1. Pioneer Natural Resources Co. (NYSE: PXD)



Рисунок 2. Enterprise Products Partners LP (NYSE: EPD)

оставалось достаточное количество сырой нефти для переработки и обеспечения внутреннего спроса. Но щедрость нетрадиционных источников нефти по всей территории США указывают на то, что это не будет проблемой для первой экономики планеты.

Более того, можно ожидать, что изначальные разрешения на экспорт сырой нефти получат в основном компании, занимающиеся добычей шельфовой нефти. Это вполне прямолинейный способ обратиться к проблема возрастающего объема нефти, добытой из нетрадиционных источников.

Как получить максимальный “выход” из своих вложений?

Конечно же, это решение будет подразумевать дополнительное давление вверх на американские продукты нефтепереработки, включая бензин и сорта нефти с низким содержанием серы. Но если учесть тот факт, что эти продукты уже экспортируются, давление уже нарастает в любом случае.

Но самые серьезные изменения произойдут

среди местных нефтедобывающих компаний США, которые, как ожидается, извлекут из этого больше всего выгоды.

По сути, есть несколько критически важных аспектов, которые призваны улучшить материальную базу избранного круга компаний, когда экспортный цикл будет функционировать на полную катушку;

Сперва, это будут компании, оперирующие в бассейнах сланцевой нефти, расположенных вблизи хорошо развитых инфраструктурных сетей с легким доступом к основным трубопроводам.

Во-вторых, компании, которые получают максимум выгоды, будут меньше, скромнее и эффективнее, в том числе и в плане управления, а работать они будут в узких, специализированных областях, которые они хорошо знают. Хотя крупные компании и будут во главе экспортной цепи, но самую большую выгоду извлекут именно небольшие компании.

По мере того, как ситуация будет проясняться, мы будем держать вас в курсе изменений и давать более детальные обзоры относительно перспективных инвестиций в акции американских нефтедобывающих компаний, поэтому оставайтесь на связи.

Стоимость серебра может стабилизироваться, но останется высокой в ближайшие месяцы

Несколько недель назад цены на серебро упали, но незначительно. Трейдеры продолжают входить в рынок на гребне бычьей волны, вызванной боязнью преждевременного поднятия процентных ставок Федеральным Резервом США.

На время написания статьи стоимость серебра поднялась уже почти на 1.3% до \$21.13 по состоянию на конец июля 2014 года. За неделю серебро увеличилось в стоимости на 6.1% (рис. 1).

В этом месяце оно порадовало быков, принесло им 12.3% с момента достижения локального минимума в начале мая. На данный момент серебро торгуется как выше 50-дневного среднего (19.54), так и выше 200-дневного среднего (\$20.43.).

Некоторые авторитетные эксперты склонны полагать, что оно демонстрирует силу только потому, что слишком долго запаздывало и сейчас наверстывает упущенное, особенно на фоне разворота и роста золота.

Серебро зачастую движется в ногу с золотом. Просто когда инвесторы входят на рынок золота по той или иной причине, они ищут возможность диверсифицировать свой портфель внутри сектора драгметаллов, и тогда на помощь приходит серебро.

Но так как рынок серебра очень мал по сравнению с рынком золота в плане торгового объема, когда инвесторы начинают вливать средства в ры-

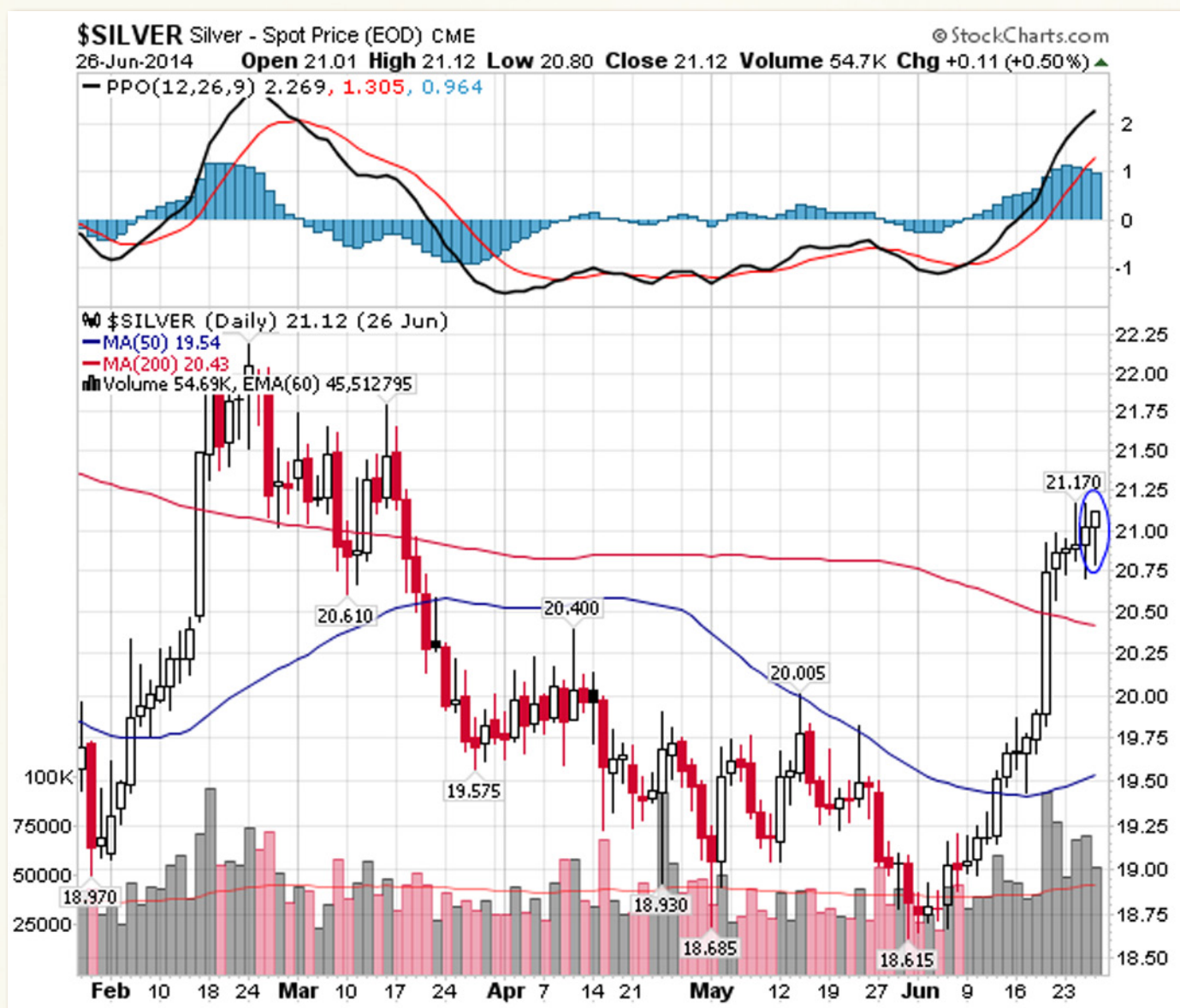


Рисунок 1. Серебро восстанавливается после медвежьего тренда на рынке драгметаллов

нок серебра, он зачастую начинает расти более быстрыми темпами, чем золото.

Как только тренд устанавливается, серебро начинает привлекать покупателей, тем самым опережая золото по силе движения из-за меньшей рыночной капитализации. Это как бросить камень в озеро и в лужу. Относительная сила всплеска больше в луже, чем в озере. В июне наблюдалось то же самое.

Золото начало рост с отметки \$1250.00 2 июня и выросло в цене на 5.4% до \$1317.80 на закрытии вчера 25 июня. Тем не менее, хотя когда инвесторы зафиксировали прибыль, началась коррекция, что в свою очередь вызвало более внушительную коррекцию на рынке серебра. Это объясняет, почему с начала года золото выросло в цене на 9.4%, а серебро – на 8.6%.

Летние месяцы исторически менее активны для рынка драгметаллов, поэтому тайминг для июньского роста может быть немного нестандартным. Но комментарии ФРС могут объяснить это небольшое отклонение от устоявшихся трендов.

Эксперты полагают, что летнее время обычно подразумевает слабость драгметаллов, и поэтому текущее положение серебра может быть расценено как перекупленность, заставляя некоторых продавать серебро. Несмотря на то, что ликвидность на рынке может замедлиться и привести к колебаниям цены в узком коридоре, эксперты видят некоторый потенциал для дальнейшего роста стоимости в ближайшие несколько месяцев. Ближайшая цель видится на отметке \$22.50



Не идите против ФРС. Ложь и инфляционная статистика

Видимо, опять начинается... это загадочное несоответствие между данными, что смущает многих экономистов и финансовых экспертов, когда дело касается будущей политики ФРС. В этот раз внимание привлекают данные по инфляции. Экономисты указывают на рост, тогда как ФРС называет это просто "шумом".

В пресс-релизе, опубликованном пару недель назад после окончания 2-дневного заседания ФРС, говорится о том, что уровень инфляции все еще остается ниже долгосрочной цели на уровне 2%, что заставляет ФРС удерживать процентные ставки на рекордно низком уровне еще долгое время.

Можно сказать, что ФРС обеспокоена скорее дефляцией, чем инфляцией. В протоколе сказано, что уровень инфляции ниже 2% несет в себе определенные риски для экономики страны.

Между тем, многие экономисты недоумевают, почему ФРС не видит признаков того, что инфляция постепенно начинает расти. Их экономические модели указывают на возобновление роста инфляции во второй четверти 2014 года. Например, ожидается, что к концу года базовый индекс потребительских цен превысит 2%, закончив этот год на отметке 2,3% перед тем, как окончательно осесть в диапазоне между 2.5% и 3%.

Инфляция проявляется в ценах на жилье, продуктах питания и энергоносителях, а так же на импортных товарах. Теперь остается ей пробраться еще в одну более важную часть экономики – заработную плату, и тогда ФРС придется полностью пересмотреть свои планы относительно процентных ставок, вероятно, повысив их ранее ожидаемого срока.

Так что же ищет ФРС? Тут дело в том, что центральный банк США ищет возможности компенсировать количественное смягчение на триллионы долларов, которое привело к вливанию огромной массы денег в американскую экономику. И ему необходимы низкие процентные ставки на протяжении длительного периода времени, что реализовать свой план.

Один рынок вырос, еще два на подходе

Финансовый кризис 2008-2009 годов нанес сокрушительный удар по трем основным рынкам: фондовому, недвижимости и труда.

- **Фондовый рынок:** В июне 2007 года совокупная рыночная капитализация NYSE Euronext (US) составляла \$16.6 триллионов... К марту 2009 года она снизилась почти наполовину до \$7.9 триллионов. Американские домохозяйства потеряли



почти \$8 триллионов совокупных вложений в фондовый рынок.

S&P 500 упал с 1,550 до 690 за 21 месяц, а это снижение более чем на 55%. С тех пор различные программы стимулирования от ФРС, включая количественное смягчение и рекордно низкие процентные ставки, помогли фондовому рынку восстановить утраченные позиции и даже немного вырасти относительно докризисных уровней. Казалось бы, одна проблема решена (хотя многие считают, что такими действиями ФРС создала новую проблему – пузырь на фондовом рынке). Получается, что ФРС остается потушить еще два очага нестабильности.

- **Рынок недвижимости:** по подсчетам экспертов, потери американских домовладельцев составили \$6 триллионов в плане совокупной стоимости всех домов. С тех пор понижение процентных ставок со стороны ФРС помогло частично восстановить стоимость американской недвижимости через провоцирование волны покупок дешевого жилья. Более того, количественное смягчение, включающее ежемесячные покупки ипотечных облигаций на сумму в 40 миллиардов долларов, помогло банкам выдавать новые кредиты на покупку жилья.
- **Рынок труда:** Этот рынок также пострадал в результате глобального кризиса. Уровень занятости упал в абсолютных цифрах со 146,5 миллионов до 138 миллионов человек, что позволило уровню безработицы увеличиться более чем на 100% с 4,5% до 10%. И снова ФРС пришла на помощь. Через политику количественного смягчения (печатаение денег и вливание их в экономику) в купе с низкими процентными ставками ФРС удалось создать в среднем по 200 000 рабочих мест каждую неделю на протяжении последних 3 лет. Но рынок труда так и не смог полностью восстановиться. Текущий уровень занятости в абсолютных цифрах составляет 145,8 миллионов, что все еще ниже докризисных 146,5 миллионов. И это без учета прироста населения на 5,6%

с 2007 года. Если учесть данный фактор, то цифра должна быть 154,7 миллиона, чтобы соответствовать докризисному уровню в процентном выражении. Иными словами, нужно трудоустроить еще 8,9 миллионов американцев. Чтобы сделать это, придется создавать по 300 000 рабочих мест в месяц на протяжении 5 лет.

Все это указывает на то, что ФРС необходимо держать процентные ставки на очень низком уровне еще длительное время.

Трюки и хитрости ФРС

Если экономисты и правы в том плане, что инфляция уже начала свой рост, неужели ФРС не собирается разобраться с этим ранее запланированного срока? Неужели ФРС не начнет поднимать процентные ставки, чтобы удержать под контролем инфляцию? Мы можем так думать, но у ФРС в запасе есть пара-тройка трюков и ухищрений, которые позволяют ей удерживать процентные ставки на рекордно низких уровнях, даже если инфляция превысит целевой уровень в 2%. Это уже происходит, если верить статистике за апрель и май – 2% и 2.1% соответственно.

Фокус? Просто ФРС смотрит на другие цифры, которыми можно манипулировать. Например, расчет уровня безработицы производится не через подсчет количества безработных, а через учет количества безработных, которые искали работу в последний месяц. Любой, кто не искал работу более месяца, автоматически выпадает из статистики. Это очень удобный способ занижения уровня безработицы, ведь если ФРС захочется изменить процедуру подсчета уровня безработицы таким образом, чтобы данные были более приближенными к целевой отметке, центральный банк всегда может изменить это правило одного месяца. Я не говорю, что так и будет, но суть в том, что ФРС может рассчитывать уровень безработицы любым удобным ей способом.

Подобная гибкость может проявляться и в подсчетах уровня инфляции. И в этом случае ФРС и экономисты смотрят на разные цифры. Тогда как многие экономисты учитывают текущие цены, ФРС смотрит на инфляционные проекции/прогнозы и долгосрочные инфляционные ожидания вкупе с индикаторами инфляционного давления и ожиданий. Такой подход со стороны ФРС дает много пространства для маневров и хитростей, учитывая удержание процентных ставок на низких уровнях, несмотря на растущие цены.

А что если инфляционные прогнозы будут указывать на рост инфляции? Как тогда поведет себя ФРС? Будет ли центральный банк игнорировать такие прогнозы? Легко, благодаря небольшой поправке, введенной ФРС недавно и опубликованной в пресс-релизе:

Даже в случае неоспоримых и очевидных инфляционных ожиданий ФРС все же оставляет за собой право удерживать процентные ставки на таком низком уровне, который, по ее мнению, подходит для того, чтобы обеспечить продолжительный рост фондового рынка, а также рынка труда и недвижимости. Таким образом, мы приходим к старой-доброй аксиоме: не стоит идти против ФРС, потому что ФРС все равно получит то, что желает в конечном счете. А то, что ФРС желает сейчас и многие годы, это удерживать процентные ставки на низких уровнях, поэтому центральный банк может продолжать свою политику ультранизких процентных ставок во что бы то ни стало.

Поэтому рекомендации на данный момент выглядят следующим образом:

- Оставайтесь быками на фондовом рынке;
- Не бойтесь облигаций;
- Не паникуйте, если не можете позволить себе купить дом прямо сейчас;
- Окно для приемлемых процентных ставок по ипотеке должно оставаться открытым еще несколько лет;
- Процентные ставки не пойдут вверх в ближайшем будущем, а если и пойдут, то очень медленно...

Удачных инвестиций!



ИДЕИ ТРЕЙДЕРОВ
РЫНКА ФОРЕКС

Двойное дно обычно указывает на возможность покупки актива. Вы видите сейчас одну из таких возможностей?

Несомненно, стоит обращать внимание на те акции, чей график стоимости формирует паттерн под названием «двойное дно». Двойное дно указывает на возможность предстоящего бычьего движения. В большинстве случаев данный паттерн имеет форму буквы W, а сигнал на покупку возникает, когда стоимость акций переваливает за середину паттерна. Но большинство аналитиков неправильно интерпретируют эту формацию, потому что смотрят на паттерн «перевернутая голова и плечи». Проблема в том, что они упускают возможность выгодной покупки. Торговый объем во время формирования двойного дна также стремиться к росту по мере того, как стоимость акции начинает расти. Этот паттерн нельзя сбрасывать со счетов ни в коем случае.

График ExOne (XONE) дает нам понять, что формируется именно этот паттерн.

График на рисунке 1 – дневной график, демонстрирующий нам, как цена упала с максимума \$70.25 13 января 2014 до минимума \$24.53 15 апреля 2014. Тогда цена выросла до \$37.82 6 мая 2014 и затем быстро упала до \$24.20 к 20 мая 2014 года, формируя двойное дно. Если бы стоимость акций упала ниже \$24.53, нужно было бы искать признаки формации перевернутая голова и плечи. По мере роста стоимости акций, если полагаться на индекс относительной силы (RSI), есть шансы, что цена протестирует \$37.82. Движение выше этого уровня сопротивления даст возможность для дальнейшего роста в район \$50.44 ($37.82 - 25.20 = 12.62 + 37.82 = 50.44$).

Естественно, есть ложная формация двойное дно. Это происходит тогда, когда оно формируется на протяжении слишком долгого периода времени, как и показано на графике CompuGen Ltd. (CGEN) на рисунке 2.

График показывает, как стоимость акций компании достигла минимума на отметке \$7.96 16 декабря 2013, затем выросла до локального максимума \$14.36 к 27 февраля 2014, а затем снова образовала локальный минимум на отметке \$7.76 21 мая



Рисунок 1. Дневной график EXONE показывает формацию двойное дно



Рисунок 2. Дневной график CompuGen, показывающий обе формации двойное дно

2014, сформировав тем самым паттерн двойное дно. Из-за длительности в 5 месяцев легко

проигнорировать такой паттерн. Тем не менее, если посмотреть на график более внимательно, вы сможете увидеть двойное дно. Данная структура образовалась между 21 мая и 4 июня 2014 года,

а сигнал на покупку был сгенерирован, когда цена пробилла вверх уровень сопротивления на отметке \$8.62 12 июня 2014 года.

Такой паттерн всегда должен сформировать сигнал “смотри за мной внимательно”. Их нельзя игнорировать, потому что они очень прибыльные.

Как инвестировать в стареющий бычий тренд?

По мере того, как индустриальный индекс Доу-Джонс и индекс широкого рынка Standard & Poor's 500 продолжают обновлять абсолютные максимумы, инвесторам становится все сложнее и сложнее инвестировать в этот стареющий бычий тренд. Тем не менее, прибыльные инвестиции все еще возможны...

Если знать, на что именно обращать внимание, то можно найти еще достаточно бычьего потенциала для извлечения прибыли. Сейчас стоит больше обращать внимание не на индексы широкого рынка, а на акции конкретных компаний.

Да, индексы привлекают все больше и больше внимания в последнее время. Индекс Доу-Джонс уже 11 раз ставил ценовые рекорды за этот год, а S&P 500 – 22 раза.

Отметив 9 марта свой 5 день рождения, текущий бычий тренд является одним из самых продолжительных в истории.

Если бычий тренд на рынке S&P продлится еще месяца два, он побьет рекорд 1994-2000 годов и станет самым продолжительным бычим трендом за последние 85 лет. Такие цифры обычно пугают рядового инвестора, особенно тех, кто пострадал во время кризиса доткомов, когда ценовой пузырь в технологическом секторе лопнул в 2000 году и обернулся колоссальными потерями для инвесторов, а также глобального кризиса 2008 года. И они не ошибаются, когда ожидают отката в ближайшем будущем.

Если учесть тот факт, что акции крупных компаний выросли в цене более чем на 100%, а более мелкие компании даже утроили свою рыночную капитализацию, было бы весьма разумным ожидать коррекции летом, после которой мы получим хороший шанс купить акции со скидкой. А если даже рынки решат консолидироваться на прежних уровнях без серьезных откатов, то и здесь можно найти возможность извлечения прибыли. В таком случае можно закрыть существующие позиции, зафиксировав прибыль, и реинвестировать наличность в другие рынки, чтобы она не висела мертвым грузом в период консолидации рынка.

Советы по инвестированию в сегодняшний рынок

Если говорить в том, как правильно инвестировать в затянувшийся бычий рынок фондовый ры-



нок, нужно сфокусировать свое внимание на трех вещах.

Как это часто бывает, 3 момента, волнующих инвесторов, зачастую являются 3 самыми интригующими возможностями в плане извлечения прибыли. Это нормально, ведь беспокойство идет в ногу с возможностью. Это две стороны одной медали.

Итак, 3 аспекта, на которые стоит обратить внимание на данный момент:

- В периоды неопределенности лучше владеть тем, что необходимо, а не тем, что хочется или чем нравится владеть
- Пока центральные банки продолжают печатать деньги и вливать их в национальные экономики, праздник не закончится.
- Во время принятия инвестиционных решений стоит сделать ставку на опытных управляющих в корпоративном секторе, чем на политиков, озабоченных предстоящей избирательной кампанией.

Давайте рассмотрим их более детально и по порядку. Когда говорят о владении тем, что необходимо, речь идет о том, без чего нельзя обойтись повседневной жизни. Иными словами, инвестировать в такие моменты нужно не в следующую версию iPhone или другого смартфона, или даже не в очередное перспективное первичное размещение акций, а в то, что необходимо человеческому обществу для нормального функционирования – вода, пища, электроэнергия и прочее.



Особенно сильно в плане перспективных инвестиций выделяется на этом фоне электроэнергия. Только одни США будут вынуждены потратить 2 триллиона долларов на собственную энергетическую инфраструктуру в ближайшие 2 десятилетия.

Среди компаний, которые извлекут из этого выгоду, находятся: Quanta Services Inc. (NYSE: PWR), Pike Corp. (NYSE: PIKE), MYR Group Inc. (Nasdaq: MYRG) и Goldfield Corp. (NYSE: GV).

В чем проблема сокращения программы количественного смягчения

Некоторые рыночные эксперты написали много статей на тему сокращения программы выкупа активов Федеральным Резервом. Но ФРС утверждает, что собирается удерживать процентные ставки на рекордно низких уровнях еще довольно продолжительное время, минимум год. В то же время недавние шаги со стороны ЕЦБ удобряют почву для инвесторов. “Супер Марио” Драги собирается сде-

лать все возможное, чтобы не допустить дефляции в регионе. Таким образом, покупать сейчас европейские облигации – это тоже самое, что покупать американские облигации прямо перед тем, как бывший глава ФРС Бернанке сделал свой шаг, но после того, как сообщил об этом.

Как инвестировать в Европу? Самый простой путь – через торгуемые фонды (ETF).

Если брать рынок в целом, можно рассмотреть \$14.3-миллиардный Vanguard FTSE Europe (NYSE Arca: VGK) и \$2.7-миллиардный iShares Europe (NYSE Arca: IEV), основанные на индексе S&P Europe 350. Оба фонда включают в себе Швейцарию и Великобританию, которые не входят в состав Еврозоны.

Есть еще два фонда с фокусом только на Еврозону – \$8.8-миллиардный iShares MSCI EMU ETF (NYSE Arca: EZU) и \$4.9-миллиардный SPDR Euro Stoxx 50 (NYSE Arca: FEZ).

Еще обратите внимание на \$731-миллионный фонд WisdomTree Europe Hedged Equity (NYSE Arca: HEDJ), дающий возможность извлекать прибыль из европейского фондового рынка, параллельно нейтрализуя негативное влияние неизбежных изменений в обменных курсах между евро и долларом.

Это должен знать
каждый трейдер



Дивергенции: спреды доходности и размер рыночной капитализации

А теперь немного макро факторов и немного относительности: Что происходит, если спреды доходности и стоимость акций компаний с небольшой рыночной капитализацией рисуют дивергенцию с индексом широкого рынка S&P 500?

Спреды высокой доходности

Сперва давайте поиграем с некоторыми макро-данными. На рисунке 1 вы можете видеть индекс спредов от Bank of America Merrill Lynch, именуемый BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Option-Adjusted Spread в сравнении с SPY

Как мы видим, между ними существует обратная корреляция, так как спреды склонны к расширению во время медвежьих циклов на рынке. Экстремально низкие значения являются признаком того, что рынок (как говорится) перегрет. Тем не менее, рынок все еще находится почти на 130 базисных пункта выше минимумов, зафиксированных в предкризисные годы, поэтому в данном ключе ситуация выглядит приемлемо. Но есть определенные нюансы.

Во-первых, мы наблюдаем дивергенции. Это происходит, когда стоимость акций продолжает устанавливать новые максимумы, тогда как спреды начинают постепенно расширяться, и обычно это воспринимается как негативные новости. Мы можем заметить несколько необычных области на графике. К ним относится июль 1998 года, а следующий подобный участок расположен уже на рубеже веков. Это апрель 2000 года. Далее мы видим предкризисный июль 2007 года и посткризисный июль 2011 года.

Обратным примером может служить участок цены за май 2010 года. Он интересен тем, что не

продемонстрировал такой дивергенции. Стоит учесть и то, что так называемый флэш-крэш (flash crash, что переводится как мгновенный обвал) мог явиться причиной этой ситуации, и если этот так, то становится очевидным, что это никоим образом не связано с макроэкономической ситуацией в общем и спредами в частности.

А теперь давайте попытаемся охарактеризовать эти дивергенции с количественной точки зрения, а также и посмотрим, существует ли возможность извлечь хоть что-то полезное из этого. Итак, на графике, расположенном выше (рис. 1), отмечены те ситуации, в которых спреды высоких доходностей и SPY были в пределах максимальных 10% собственного стопдневного диапазона. Как вы можете видеть, обычно это промежутки времени, когда показатели находились у максимума, несмотря на наличие большого количества ложных сигналов. Примером тому может служить участок на графике в районе ноября 2005 года или сентября 2006 года.

На рисунке 2 вашему вниманию представлены результаты за промежуток в 50 последующих дней после появления подобного сигнала:

Тем не менее, в большинстве случаев, данный эффект вызывается пересечением нескольких периодов. Именно поэтому не стоит думать, что не все на самом деле так хорошо, как кажется. Но несмотря на это, данный фактор стоит того, чтобы мониторить его.

На данный момент рынок еще далек от генерирования подобных сигналов, потому что сейчас наблюдается постепенное сужение спредов.

Дивергенция между стоимостью акций компаний с низкой рыночной капитализацией

Не так давно мы могли видеть, как Russell 2000 (а вслед за ним и NASDAQ) продемонстрировали неожиданное падение, тогда как индекс S&P 500 консо-

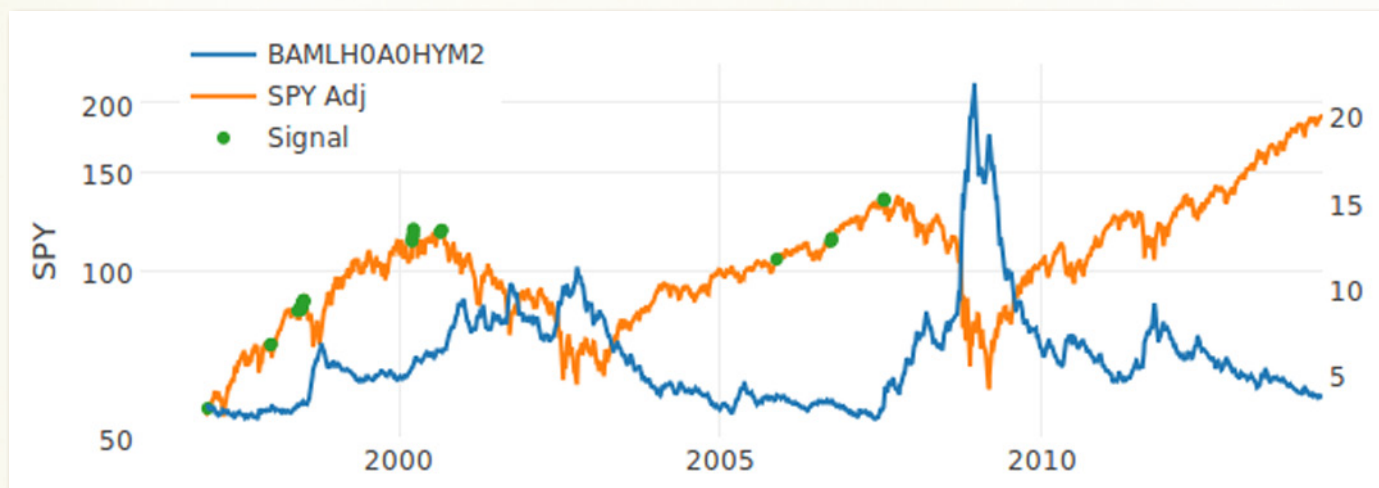


Рисунок 1. BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Option-Adjusted Spread в сравнении с SPY

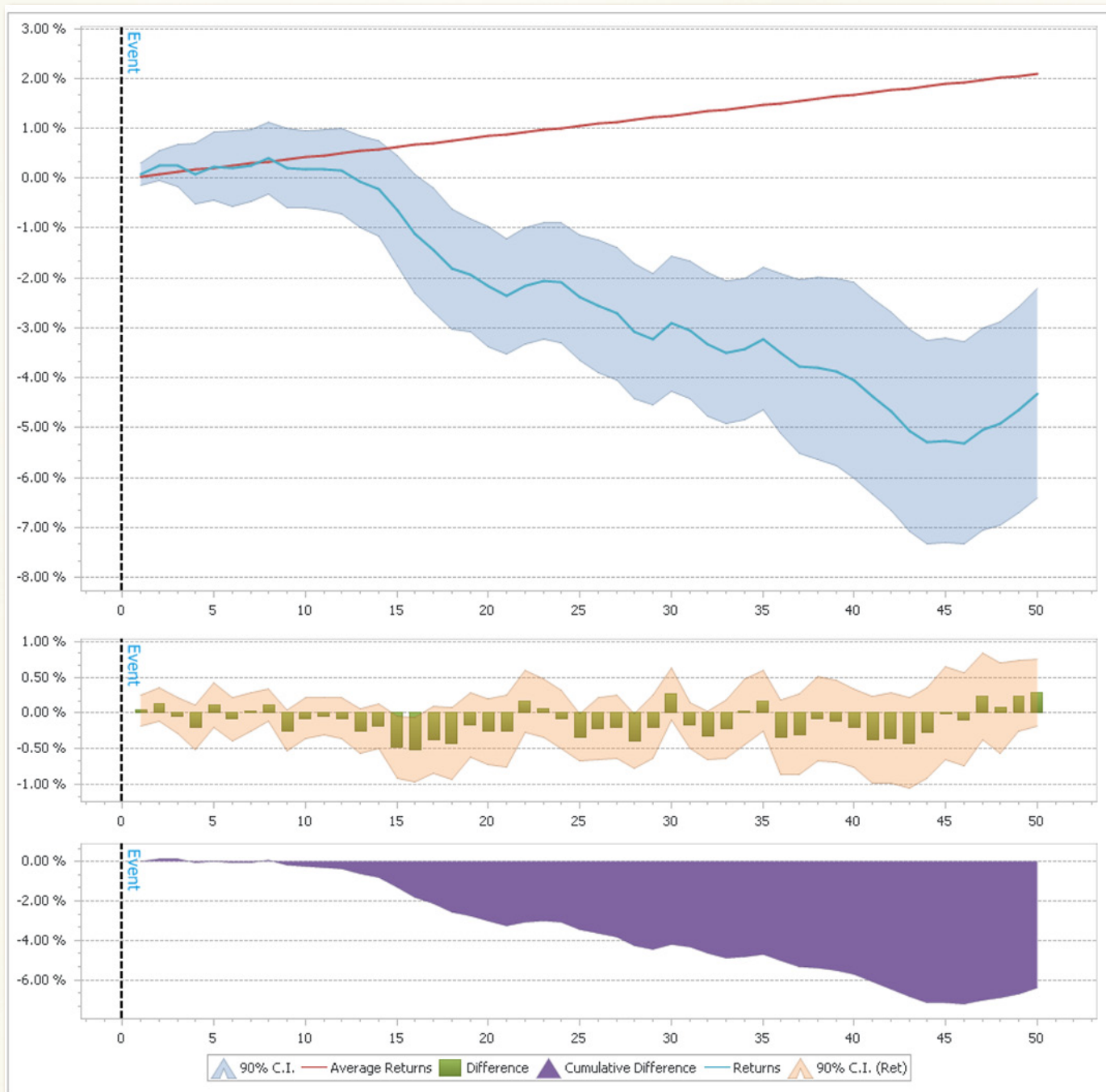


Рисунок 2. Промежуток в 50 последующих дней после появления ситуаций, когда спреды высоких доходностей и SPY были в пределах максимальных 10%

лидировался в боковом движении, совершая лишь небольшие просадки по пути.

В нашем распоряжении имеется несколько подходов к представлению данной ситуации в количественном виде:

Первый вариант позволяет нам реализовать это через разницу между показателями SPY и IWM за последние 20 дней. Получается, что когда рынок акций с крупной капитализацией опережает своего меньшего собрата, это можно расценивать как сигнал на покупку для обоих рынков.

В том случае, если разница показателя ROC(20) составляет более 3%, рынок SPY показывает более высокие результаты в ближайшие 2-3 недели. Показатели выше среднего, в среднем по 10 пунктов в день. Что касается IWM, динамика также хороша, она генерирует приблизительно по 16 пунктов в день в пределах следующих 10 дней.

Обратные показатели также достойны внимания: если рынок акций с небольшой капитализацией является опережающим, это можно расценивать как сигнал на продажу. Если разница пока-

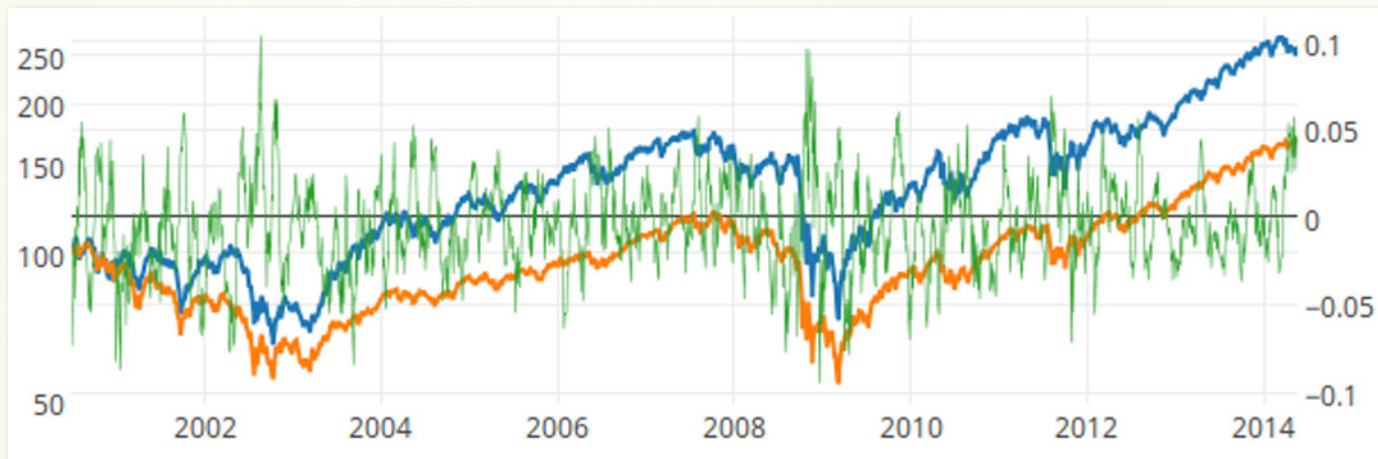


Рисунок 3. Показатель ROC(20) для рынка SPY и IWM

зателя ROC(20) падает до -3% и затем спускается еще ниже, на протяжении 10 последующих дней SPY демонстрирует падение приблизительно по 5 пунктов в день. Естественно, что сам по себе такой сигнал не может быть надежным и решающим

при принятии решения об открытии коротких позиций, но его обязательно стоит использовать в купе с другими сигналами для принятия более взвешенных решений.

Удачных инвестиций!

Технологический прогресс побеждает. Секреты инвестирования в подрывные технологии

Сам термин “подрывная технология” подразумевает новый способ работы, который подрывает и, в конечном счете, замещает существующие методы и практики ведения бизнеса.

От лука до парового двигателя, от железной дороги до интернета, история полна примеров, где новые технологии полностью меняют наш мир. Люди приобретают и теряют целые состояния, когда появляются новые индустрии и сектора, тогда как старые попросту вымирают.

Что касается работы инвесторов, здесь важно обратить внимание на то, как подрывные технологии меняют мир. Дело в том, что не всегда все так просто. Не всегда достаточно лишь обнаружить такую технологию и сразу же войти в число первых инвесторов, чтобы потом снимать сливки.

Например, для многих было очевидно, что интернет изменит наш мир, но зарабатывать на акциях интернет компаний было не так то просто и легко.

К счастью, появление подрывных технологий, способных обогатить инвесторов, развивается по закономерному и достаточно предсказуемому сценарию. Если вы знаете его, вы можете заработать много денег. Сейчас мы на примере поясним вам, что имеем в виду...

В августе 1998 года компания под названием Global Crossing совершила первичное размещение своих акций по цене \$19 за штуку. В результате, рыночная капитализация компании составила \$3.8 миллиарда.

План Global Crossing заключался в том, чтобы создать саму базу для международной сети интернет. Компания занималась прокладкой высокоскоростных оптоволоконных линий через Атлантический и тихий океаны. Данные сети должны были объединить 4 континента, 27 стран, 200 городов.

Очевидно, что идея дальнейшей сдачи этих сетей в аренду телекоммуникационным компаниям была многообещающей. К 16 февраля 2000 года акции Global Crossing достигли уровня \$61.82 за акцию, тем самым увеличив рыночную капитализацию компании до \$47 **миллиардов**.

Только на самом деле оказалось, что это была не самая лучшая идея, ведь Global Crossing потратила около \$20 миллиардов на свою сеть, тем самым забравшись по уши в долги на \$14 миллиардов, тогда как доходов не хватало, чтобы обслуживать долги. В результате акции компании торговались в районе 6 центов за штуку, когда компания объявила о банкротстве в феврале 2002 года. Таким образом, рыночная капитализация компании упала с \$47 миллиардов аж до \$70 миллионов.



Там, где делаются РЕАЛЬНЫЕ деньги

Подобное происходит с подрывными технологиями сплошь и рядом. Очевидно, что потенциал огромен, и можно заработать тонны денег. Именно поэтому компании, занятые в этих секторах, выбирают подход, при котором не гнушаются любыми средствами, что ведет к избыточным инвестициям. Но инвесторы зачастую стремятся не обращать внимание на плохие фундаментальные факторы из-за того, что потенциал очень велик. Иными словами, это похоже на ценовой пузырь...

Данная проблема является одной из вариаций закона Мура: стоимость новой подрывной технологии может быть чрезмерно высокой. Первопроходцы всегда переплачивают, поэтому почти всегда терпят неудачу. Global Crossing были пионерами в этой области, построив первую глобальную высокоскоростную сеть, но они потратили слишком много денег, и поэтому прогорели. Но ведь сеть все еще работает.

Активы обанкротившейся Global Crossing были выкуплены ST Telemedia за \$750 миллионов.

В январе 2004 года было повторное размещение, и в 2011 году Level 3 Communications купила компанию за \$3 миллиарда.

Конечное же, в период образования пузыря вы могли заработать очень много денег, инвестируя в акции Global Crossing, но в тот момент этот бизнес было трудно назвать стабильным. Подобные кампа-

нии обрели силу и стали живучими лишь на второй стадии роста интернет индустрии.

Данный шаблон зачастую повторяется каждый раз, когда появляется новая подрывная технология. Поэтому, если вы знаете, как развивается этот паттерн, вы сможете покупать и продавать активы в нужное время.

Это уже происходит

Следует отметить тот факт, что подрывные технологии зачастую создают новые рынки. В то же время они навсегда меняют и старые/устоявшиеся рынки. Это важный момент, потому что когда у вас есть понимание разницы между провалом и необычайным успехом, вы можете заработать еще больше.

Apple Computers является отличным примером в данной ситуации. Apple создала не только рынок смартфонов и планшетов, но и смогла уничтожить или вытеснить из рынка таких конкурентов как создателя BlackBerry компанию Research in Motion, а также топовых производителей ноутбуков типа Dell и Hewlett-Packard

На данный момент еще одна подрывная технология входит во вторую фазу. Это индустрия солнечных батарей. Начиная с 2006 года, стоимость солнечных панелей упала на 70%. Теперь электричество, полученное путем переработки солнечной энергии, стоит (в США) около \$0.22 за киловатт, тогда как электричество, полученное привычным путем – около \$0.15 киловатт (в США).

Тенденция такова, что через несколько лет, стоимость электричества, полученного из традиционных и с применением солнечных батарей, будет одинаковым. Все больше и больше людей хотят поставить на крыши своих домов солнечные батареи. Потребительский рынок солнечных панелей растет быстрее, чем коммерческий.

Кстати, говоря о коммерческом рынке, многие компании, производящие электроэнергию, тратят деньги на кампании, призванные отговорить людей от желания перейти на солнечную энергию!

И это говорит нам о чем-то очень важном: они видят угрозу в альтернативных и недорогих источниках энергии. Их это пугает. Они хорошо знают, что случилось в Германии в прошлом году...

День, когда цены на электричество стали отрицательными

16 июня 2013 года оптовая цена на электричество в Германии достигла негативного значения. С тех пор компаниям, производящим электроэнергию, приходится платить за обеспечение населения своим электричеством.

В тот день был сгенерирован 51 гигаваатт электроэнергии, 29 из них были получены из ветряных мельниц и солнечных ферм. Но проблема в том, что немецкая сеть может принять лишь 45 гигаваатт. В результате заводам по производству электричества из природного газа и угля пришлось сбавить обороты и работать лишь на 10% своей мощности.

Стоит также отметить, что с 2008 года оптовая стоимость электроэнергии снизилась на 50%, и настолько же упали акции компании, производящих электричество. По оценкам Bloomberg, одна лишь только немецкая энергетическая компания RWE теряет деньги на 30%-40% своих электростанций. Bloomberg также назвал ветряную и солнечную энергию угрозой жизни для современных немецких энергетических компаний.

Такая же ситуация вскоре будет наблюдаться и в США. В 2012 году американские компании продали электричества на \$400 миллиардов. Вот почему крупные игроки входят в игру.

Один только Уоррен Фаббетт инвестировал \$15 млн в добычу электроэнергии из энергии Солнца и ветра в США. И он собирается удвоить эту сумму в ближайшем будущем.

Что делать рядовому инвестору?

Все достаточно просто: инвестируйте в солнечную энергетику через покупку акций, занимающихся производством и сбытом солнечных батарей. К числу таких относится компания SolarCity (NASDAQ: SCTY). Она лидирует на американском рынке, когда дело касается поставок солнечных батарей рядовым потребителям. На данный момент акции этой компании торгуются на уровне 11 долларов за акцию, тогда как показатель будущего соотношения цены к прибыли равны 8. Еще одна компания называется Trina Solar (NYSE: TSL). На рынке их много, поэтому есть из чего выбирать.

Удачных инвестиций!

Перед трейдером возникает задача в построении собственной торговой стратегии. Но положительный результат при использовании любой стратегии сможет продемонстрировать только ее автор – это аксиома, с которой согласится каждый профессионал. Пробовать самостоятельно, изобрести модель торговли – для трейдера эта задача не простая, и возможность заработать возникает только лишь во время интенсивного движения цены.

Можно выделить три основных типа стратегии, а все остальные будут лишь вариациями на заданные темы. Стратегия может быть трендовой, т.е. зависеть от направления движения графика котировок, либо же против тренда – это так называемые попытки ловить пики подъема или падения стоимости валюты и торговли против тренда. Третий вариант – боковая стратегия или торговли в канале.

Вначале следует научиться правильно, определять сигналы. Для этого будем использовать индикаторы, например, возьмем скользящую среднюю и сопоставим ее с текущим графиком. Если валютная пара имеет хорошую динамику трендового движения, то получим определенные примитивные сигналы. В случае пересечения линией графика скользящей средней по направлению снизу вверх рекомендуется покупать, если график котировок пересекает скользящую среднюю по направлению сверху вниз – целесообразнее продавать. Это так называемые сигналы входа. Для выяснения ситуации рекомендуется учитывать следующие особенности:

- достоверным сигналом для входа может считаться пересечение скользящей средней графиком котировок в свече, которая закрылась выше индикатора, аналогичная закономерность актуальна и при движении в обратном направлении;
- сигналом также может считаться закрытие двух восходящих свечей над скользящей средней при пересечении ее графиком котировок по направлению снизу вверх – это так называемый идеальный сигнал на покупку, на продажу все тоже самое в обратном направлении.

Для повышения эффективности получаемых сигналов на форекс к скользящей средней рекомендуется добавить ценовой фильтр. С этого момента скользящая средняя перестает быть ориентиром. При отслеживании сигнала на покупку свеча должна закрыться за верхним дополнительным уровнем, а при «поимке» правильного сигнала на продажу красные свечи должны закрыться за нижним дополнительным уровнем. Используя ценовой фильтр можно увеличивать и уменьшать расстояние уровней от скользящей средней. Благодаря дополнительным уровням, становится значительно легче отфильтровывать ложные сигналы на вход.

Сигналом на выход и достаточно эффективным способом считается установка стоп-лоссов на локальных минимумах и максимумах. С такими ордерами все равно гораздо спокойнее и безопаснее чем без них, хотя этот способ и далек от совершенства.



Рисунок 1. Валютная пара USD/RUB – это пара доллар США/российский рубль



Рисунок 2. Валютная пара USD/RUB на недельном графике

Либо установить стоп-лосс на дополнительных уровнях, которые появятся благодаря применению ценового фильтра. В некоторых случаях целесообразно дополнительно расширить уровни на одинаковое количество пунктов, тем самым, избавляясь от слишком частой и не оправданной с точки зрения рациональной торговли установки стоп-лоссов. В некоторых случаях график котировок может демонстрировать достаточно серьезные колебания, которые часто пропускаются форекс-трейдером и заносятся в список упущенных возможностей. В случае использования трендовой стратегии необходимо выжимать из имеющейся тенденции все. Для этого можно устанавливать стоп-лосс на нижнем ценовом уровне. После чего рекомендуется открывать ордер на покупку в момент пересечения второй скользящей средней графиком котировок снизу вверх с установкой стопа на небольшом подъеме этой же скользящей средней. После закрытия первой позиции, второй ордер открывается и закрывается аналогичным образом, так может продолжаться до тех пор, пока мы не выжмем все из имеющейся тенденции.

Вот для примера – торговая система VForce с time frame – 15min.

В ней использованы следующие индикаторы: Измененный MACD, Bollinger Bands, Bulls Power, Bears Power, ADX, RSI, Stochastics. Все индикаторы запрограммированы в один – «vForceAlerts».

Продажа происходит когда появится красная свеча, ставим отложенный ордер на 10 pip ниже Low свечи и Stop Loss на 10pip выше High свечи и trail

stop в 50 pip. Через 20 pip закройте 80% прибыли, а остальное закройте при получении противоположного сигнала. Зеленая свеча показывает, что вы в рынке. Если на протяжении 4 свечей не сработал отложенный ордер, ордера удаляют.

Покупка происходит, когда появится синяя свеча, ставим отложенный ордер на 10 pip ниже High свечи и Stop Loss на 10pip выше Low свечи и trail stop в 50 pip. Через 20 pip закройте 80% прибыли, а остальное закройте при получении противоположного сигнала. Зеленая свеча показывает, что вы в рынке. Если на протяжении 4 свечей не сработал отложенный ордер, ордера удаляют.

На графике видно, что максимальное значение для рубля или минимум для валютной пары USD/RUR на 2014 год будет в пределах 32,5 – 33,0 рублей за USD. На это указывают трендовые линии на месячном графике рис. 1. И подтверждают на недельном графике рис. 2.

Литература

1. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.
2. <http://www.avangard-es.ru/stroim-torgovuju-strategiju-dlya-valyutnogo-rynka-s-nulya.html>

В.В.Соболев
Южно-Российский государственный
политехнический университет

Для трейдеров и инвесторов имеются возможности использовать огромное количество разнообразных торговых инструментов – начиная от проверенных «голубых фишек» и акций hi-tech до фьючерсов и валютного рынка форекс. Но проблема выбора торгового инструмента, это не такая простая задача, как кажется. Нужно учитывать много различных факторов, чтобы сделать оптимальный выбор. Важно учитывать здесь индивидуальную терпимость к риску и стиль торговли трейдера. Например, инвесторам со стратегией «покупай и держи» часто больше подходит фондовый рынок, в то время как краткосрочные трейдеры, торгующие на колебаниях и внутри дня, а также практикующие скальпирование, могут предпочесть рынки с более высокой ценовой изменчивостью. Еще одним аргументом при выборе торговых инструментов является период времени, когда происходят торги. Но независимо от торгового инструмента, решение должно основываться на наиболее подходящих для трейдера или инвестора условиях. В России среди трейдеров, торгующих на рынке FOREX, большей популярностью пользуется валютная пара EUR/USD, а не USD/RUB.

Выясним, почему так не популярна пара USD/RUB.

Во-первых, это отсутствие информации по макроэкономической статистике России и в целом по рублю. Многие трейдеры, глядя на огромное количество новостей, публикуемых по странам, использующим валюты евро и доллар, наверняка укажут в качестве основной причины нехватку информации по паре USD/RUB. Но количество ресурсов, которые освещают ситуацию по рублю и его отношению к евро или доллару, не мало. И выбирая торговлю по данной паре, информационного вакуума у вас точно не будет.

Во-вторых, отпугивающими могут выглядеть спреды и комиссии по паре USD/RUB. Если по EUR/USD мы уже привыкли, что средний спред составляет 2 пункта, а на пятизначных котировках от 0,5 пунктов, то по паре USD/RUB спред у разных брокеров может отличаться в разы. К тому же кредитное плечо, объемы сделок, исполнение и прочие торговые характеристики по EUR/USD смотрятся немного выгоднее.

Действительно, трейдеру, по сути, не так важно, чем торговать, главное, чтобы были небольшие комиссии, наличие информации и высокая ликвидность. Ликвидность USD/RUB высокая, эта валютная пара активно торгуется в течение рабочих часов московской биржи и лишь только после закрытия ликвидность пары снижается. Есть брокеры, которые данные периоды в терминале просто не показывают, то есть торговля закрывается в 24:00 и от-

крывается только в 8:00 (по времени сервера), формируя тем самым привычный глазу график, похожий на EUR/USD.

Валютная пара USD/RUB – это валютная пара, доступная для торгов у многих брокеров. Основное преимущество данного варианта торговли это легкость восприятия и отслеживания событий по Российскому Рублю. Спрэд по валютной паре USD/RUB обычно колеблется в районе 8-20 пунктов в зависимости от брокера и состояния рынка. Но, несмотря на это торгуя рублем всегда можно получить хорошую прибыль, так как движение курса довольно динамично и цена легко отыгрывает спрэд. Самой популярной платформой на сегодняшний день является MetaTrader 4, в которой в обязательном порядке у каждого брокера есть валютная пара EUR/USD, а у некоторых доступна для торговли и USD/RUB. В любом случае, практически у каждого есть индикаторные котировки USD/RUB и EUR/RUR.

Прогнозировать курс российского рубля задача сложная и неблагоприятная. Сложность прогноза по паре USD/RUB состоит в том, что российский рубль это валюта не свободно конвертируемая и не свободно используемая, да и регулируемость курса через валютный контроль под большим сомнением. Курс рубля привязан к бивалютной корзине USD/EUR в соотношении 55%/45%, границы которой корректируются с учетом бюджетных нужд, что сводит на нет смысл такой привязки (рис. 1). По своему характеру, рубль является товарной валютой, наряду с канадским, австралийским и новозеландским долларами и его курс коррелирует с ценами на сырье и особенно на углеводороды.

Всё же USD/RUB – это экзотическая валютная пара, показывающая отношение доллара к рублю. Наиболее выгодная стратегия при торговле рублем, как и другими экзотическими валютами – это использование отложенных ордеров на пробой, которые срабатывают при резком движении тренда. Которые случаются довольно часто при использовании данных инструментов трейдинга.

Одним из самых основных способов работы и заработка на валютных котировках является отслеживание выхода новостей, предсказание возможных колебаний рынка и открытие позиций в надежде уловить сильные импульсы. Движением валютных курсов управляет сложная система условий, которые трейдер должен учитывать в своей работе. Все факторы, влияющие на котировки валютных пар, можно разделить на несколько групп: экономические факторы, конъюнктурные факторы, политические факторы, факторы, связанные с деятельностью участников рынка, форс-мажоры, прочие факторы. Поэтому неопределённых факторов, влияющих на валютную пару USD/RUB слишком много.

Сложно прогнозировать курс рубля по отношению к доллару или евро. Все способы фундаментального, технического или графического анализа конечно



Рисунок 1. График валютной пары USD/RUB за 1998-2014 годы

применимы, но с учётом российской специфики, учитывающей влияние Центробанка России на курс рубля. Важной целью Центрального Банка России является обеспечение устойчивости национальной валюты. При этом Банк осуществляет курсовую политику в рамках режима управляемого плавающего валютного курса. Политика довольно интересная: с одной стороны, Банк России не препятствует формированию тенденций в динамике курса рубля, обусловленных действием фундаментальных макроэкономических факторов, с другой стороны, сглаживает резкие колебания валютного курса и в итоге Банк России лишь пытается сгладить чрезмерную волатильность.

В целом, валютная пара EUR/USD закрепились в сознании трейдеров намного сильнее, но тенденция по вводу USD/RUB в торговлю набирает обороты. Возможно, что это особенности сложившегося менталитета, в условиях которого рубль всегда считают в положении неопределенности. Популяризация инструмента зависит от брокеров.

Литература

1. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.
2. Беляев С.Р Торговая система (расчёт следующей свечи). Технический анализ рынка FOREX:, -Москва 2004.
3. http://forexaw.com/TERMs/Exchange_Economy/Financial_instruments/Currency_Pairs/
4. <http://broker-trade.ru/internet-trejdning/435-vybor-torgovogo-instrumenta>

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

Путь к успеху



История компании Marathon Oil Corporation уходит корнями к бизнес-империи могущественного Джона Д. Рокфеллера. Составной частью легендарной Standard Oil она была с 1889 по 1911 год. Как известно, самая крупная в мире нефтедобывающая компания была разделена на несколько частей, которые, впрочем, остались гигантскими корпорациями, играющую важнейшую роль на мировом рынке.



Вплоть до мая 2006 года она контролировала известную компанию ХМНГГ («Ханты-мансийскнефтегазгеологию») через зарегистрированную на территории Соединенных Штатов компанию Khanty Mansiysk Oil Corporation, 100% акций которой принадлежали самой Marathon Oil Corporation. Также американская корпорация владела «Назымгеодобычей» и

«Пайтых Ойл». Мощностей этих российских компаний хватало для добычи примерно одного миллиона тонн нефти в год, а общие запасы разведанных месторождений, на которых они работали, составляли около 40 млн. тонн.

Но в 2006 году Marathon Oil Corporation продала свою часть российской нефтегазодобычи «Лукойлу», получив за это 787 млн. долларов.

По данным статистики, в 2005 году добыча углеводородов Marathon Oil Corporation была эквивалентна 18 млн. тонн нефти. Доказанные запасы нефти и других ископаемых на месторождениях, разрабатываемых компанией, оцениваются примерно в 560 млн. баррелей.

Marathon Oil Corporation структурно делится на три операционных сегмента:

- E&P занимается геологоразведкой и продажей углеводородов на территории Северной Америки.
- Международный отдел E&P, где кроме нефти и нефтепродуктов значительную долю продаж занимает газ, в т.ч. сжиженный, а также метанол.
- Oil Sands, специализирующийся на производстве битума, синтетической нефти и вакуумного газойля, переработке нефтеносных песков и прочей продукции, не связанной с традиционным топливом.

Marathon Oil Corporation сегодня

Marathon Oil Corporation сегодня занимает четвертое в мире место по объему добычи нефти. Имея штаб-квартиру в Хьюстоне, штат Техас, компания разведывает и добывает черное золото в десятке стран на разных континентах. Основная деятельность сосредоточена на территории США, Великобритании и Анголы.

Кроме нефтедобычи Marathon Oil Corporation занята газовым бизнесом. Также корпорации принадлежит 7 нефтеперерабатывающих заводов, способных перерабатывать в сутки до 948 тыс. баррелей нефти. В то же время, под брендом компании работает международная сеть из 3,9 тысячи автозаправочных станций. Фактически Marathon Oil Corporation обеспечивает полный производственный цикл в нефтяной отрасли – от разведки месторождений и добычи до изготовления топлива и продажи его в розницу.

Мировой финансовый кризис не мог не отразиться на состоянии дел нефтяной корпорации. Однако она выстояла, несмотря на падение прибыли, и сейчас переживает период подъема. По мнению аналитиков, уже в ближайшее время произойдет полное восстановление бизнеса. По результатам 2008 года общий оборот компании превысил 73,5 млрд. долларов, а чистая прибыль оказалась выше 3,5 млрд. долларов. Общее число сотрудников по всему миру составило более 28 тыс. человек.

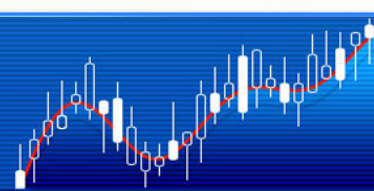
До недавнего времени Marathon Oil Corporation играла важную роль и в нефтегазовой отрасли Рос-

Особенности бизнеса на разных континентах

По результатам первого квартала текущего года сегмент E&P в Северной Америке отчитался о



FOREX MMCIS GROUP
Лучшие условия для успеха!



получении дохода в сумме 242 млн. долл. аналитики отмечают значительное улучшения состояния бизнеса в этом регионе по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, когда были зафиксированы убытки на 59 млн. долл. Успехов, в основном, удалось достичь за счет снижения расходов на геологоразведочные работы и роста объемов продаж в Соединенных Штатах.

Так, за первые три месяца в разведку было вложено 435 млн. долл., тогда как в 1 кв. Текущего года – 57 млн. Объемы производства также выросли на 7% по сравнению с предыдущим кварталом и на 33% по сравнению с январем-мартом 2013 года.

Примерно 65% выручки в Северной Америке компания получила от реализации сырой нефти. Долю в 18% составил природный газ, 17% – сжиженный газ. Улучшению показателей способствовало и увеличение плотности добычи в среднем от трех до четырех скважин на площадку.

В первом квартале добыча в районе Баккена выросла на 16% в годовом измерении. В Оклахоме рост за тот же период составил 15%. А нефть из Мексиканского залива, где сейчас компания бурит скважины, будет получена во втором-третьем квартале сего года.

В сегменте международной Е&Р за первый квартал 2014 г. удалось получить доход в размере 331 млн. долл. Эта цифра оказалась значительно меньше, чем было зафиксировано годом ранее, когда компания достигла результата 454 млн. долл.

Главной причиной негативной динамики считается снижение чистых объемов продаж в Норвегии, Ливии и Великобритании. Частично потери удалось компенсировать за счет снижения расходов на амортизацию оборудования. Однако в первые три месяца производственные расходы все равно увеличились приблизительно на 60 млн. долл.

Наибольшую прибыль в международном сегменте компания получила на территории Экваториальной Гвинеи, где объемы добычи в первом квартале оказались самыми высокими. На втором месте оказалась Норвегия, на третьем – Великобритания.

Правда, в Экваториальной Гвинее пришлось сделать внеплановый ремонт завода по производству метанола, что привело к дополнительным расходам. Объемы добычи в Норвегии несколько снизились, как объясняют представители Marathon Oil Corporation, по естественным причинам. В частности за три месяца скважины простаивали из-за сильной непогоды зимой в течении восьми дней. Возникали проблемы и на территории Великобритании. Но связаны они были не только с объективным падением добычи из-за естественного ис-

тощения разведанных месторождений, но и с общим управлением бизнеса, которое оказалось не столь надежным. По словам руководства компании Marathon Oil Corporation, в ближайшее время им придется сосредоточиться на устранении основных негативных факторов, мешающих эффективному ведению бизнеса. В то же время, корпорация рассчитывает получать дополнительные прибыли от введения в эксплуатацию новых скважин.

Так, в Иракском Курдистане вот-вот ожидается достижение запланированной глубины скважин, после чего можно будет увеличить объемы реализации нефти и газа. В Кении еще в феврале с.г. года удалось подтвердить наличие промышленных запасов черного золота на новом разрабатываемом участке. Ведется разведка на значительных площадях в Эфиопии. Кроме того, работы продолжаются и в Габоне, где еще нужно достичь определенных соглашений с правительством.

Сегмент Oil Sands принес корпорации 64 млн. долларов в первом квартале 2014 года. Годом ранее был зафиксирован доход всего в 38 млн. долл. Увеличение показателя произошло за счет снижения расходов на услуги подрядчиков, а также роста стоимости продукции компании. Как отмечают аналитики Marathon Oil Corporation, заработать удалось больше даже несмотря на некоторое снижение объемов реализации в натуральном выражении. Увеличение цен решило все проблемы.

Финансовое состояние Marathon Oil Corporation

В первом квартале 2014 года Marathon Oil приобрела 16 млн. простых акций примерно на 550 млн. долл. В планах компании потратить на эти цели 1,5 млрд. долл.

По сравнению с первым кварталом прошлого года скорректированная чистая прибыль на одну акцию увеличилась на 73%, достигнув 0,88 долл. В целом прибыль компании составила 613 млн. долл., что на 70% больше, чем за январь-март 2013 г.

Тем не менее, снизились объемы выручки и прочих доходов с 4,02 млрд. долл. до 3,529 млрд. долл. Всего за первые три месяца расходы на геологоразведку составили 76 млн. долл., за аналогичный период прошлого года они составили 463 млн. долл.

По словам главного исполнительного директора Marathon Oil Ли М. Таллимана, улучшение показателей в этом году связано с продолжающимся ростом производства на территории США на фоне со-



ПРОСКАЛЬЗЫВАНИЙ
ДИЛЕРОВ

НИКАКИХ ОГРАНИЧЕНИЙ
ЭМОЦИЙ



Рисунок 1. Динамика курса акций Marathon Oil

кращения затрат на геологоразведку. Сегодня руководство компании определяет три основных приоритета: наращивать буровые работы и добычу в США, расширять бизнес в Северном море и выкупать акции, что должно принести рост их котировок и доходности.

По прогнозам на 2014 год компания должна до-

стичь увеличения прибыли примерно на 30% за 12 месяцев. Для этого в Marathon Oil пытаются максимально увеличить производительность труда и улучшить портфель собственных акций (рис. 1). Так, компания уже избавилась от нежелательных активов в Анголе, что позволило сосредоточить вложения капитала в Великобританию и Норвегию.



Сервис NordFX пополнился новой платежной системой

Чем стремительнее развивается сфера Форекс-услуг, тем проще приобрести к заработку на рынке. И в то же время тем сложнее выбрать подходящего брокера — такого, который стал бы надежным партнером и помощником. На что же следует обращать внимание при выборе компании? Рассмотрим самые важные моменты на примере дилингового центра [FOREX MMCIS group](#).

Справка: FOREX MMCIS group — международная компания, которая уже более семи лет предоставляет высококачественные финансовые услуги на рынке Форекс. Дилинговый центр насчитывает более 500 000 клиентов по всему миру. Лучший брокер Азии по версии IAF Awards, лучший брокер СНГ по версии FOREX EXPO Awards.

Первая характеристика, которой должна обладать достойная Форекс-компания, — это **широкие возможности для заработка**. FOREX MMCIS group создал всем оптимальные условия для получения дохода на Форекс. Новички и профессионалы, люди с большим капиталом и без него, трейдеры и инвесторы — каждый найдет в компании предложения для себя. Опытных трейдеров привлекают выгодные торговые условия — низкие спреды, выход на межбанк, отсутствие дополнительных комиссий, разнообразие торговых инструментов. Для начинающих бесплатно проводятся вебинары и имеется большая подборка профильной литературы. Если клиент пополняет счет на сумму от 100 000 долларов, он получает статус VIP-клиента, что означает дополнительные привилегии. А тем, кто хочет заработать с нуля, предлагаются Форекс турниры — бесплатные соревнования для трейдеров, в которых за призовое место можно получить до 500 реальных долларов.

Второй момент, на который стоит обратить внимание, — это **отзывы о компании, ее место в рейтингах и наличие профессиональных наград**. Дилинговый центр FOREX MMCIS group стабильно входит в число лидеров различных независимых рейтингов, а это означает, что компания завоевала хорошую репутацию и доверие клиентов. Кроме того, в послужном списке компании уже 12 наград и престижных международных премий — эксперты рынка присудили их за надежность, динамичное развитие, достижения в Форекс-отрасли и многое другое.

Особо стоит выделить **заботу о клиентах** — это то, о чем так часто заявляют Форекс компании и что на самом деле является большой редкостью. [FOREX MMCIS group](#) проявляет уважение и любовь к своим клиентам не на словах, а на деле. Компания регулярно проводит акции с ценными призами, начисля-



ет щедрый приветственный бонус до 100%, награждает трейдеров за самую активную торговлю, обеспечивает круглосуточную клиентскую поддержку и т. д. В таких условиях работать на рынке Форекс не только прибыльно, но и очень комфортно.

Наконец, важную роль играют **инновационные решения**. Брокер, который идет в ногу со временем и старается предложить новые услуги, самые современные и эффективные сервисы, достоин внимания. FOREX MMCIS group, к примеру, совершил настоящую революцию на рынке Форекс — создал инвестиционную программу Index TOP 20, сделав инвестирование на валютном рынке доступным для всех.

Index TOP 20 — это инвестирование одновременно в двадцать лучших профессиональных трейдеров компании. Они торгуют на Форекс и ретранслируют свои сделки на инвестиционные счета клиентов. По истечении месяца подсчитывается средняя доходность всех двадцати трейдеров, и на основании этого показателя инвесторам начисляется прибыль. За год средний показатель доходности по программе Index TOP 20 составил 10% в месяц, и это весьма высокий результат. Чтобы воспользоваться услугами опытных трейдеров, клиенту FOREX MMCIS group достаточно иметь всего 100 долларов — такова минимальная сумма для участия в Index TOP 20. Это инвестиционное предложение пользуется большой популярностью. Благодаря программе многие убедились, что зарабатывать на Форекс можно даже без лишних усилий и рисков.

Итак, чтобы валютный рынок служил источником прибыли, чтобы работа на нем была в удовольствие, нужно выбрать надежного Форекс-партнера — с широкими возможностями для заработка и безупречной репутацией, заботящегося о клиентах и предлагающего инновационные услуги. Такого, как [FOREX MMCIS group](#). Тогда покорять вершины Форекс станет гораздо легче, и финансовые победы будут не за горами.

Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны



Психология удовольствий и страхов для трейдера

Новички-спекулянты делают правильные первые шаги, но из-за своей эмоциональной нестабильности в итоге теряют депозиты и приобретают разочарование в рынке, а для успешных трейдеров, торговля – это просто удовольствие. Сейчас каждый год жизни проходит в 10 раз быстрее, чем сто лет назад, когда не было Интернета, ноутбука с мобильным телефоном и телевизора. Утомление на работе это неплохой стимул для покупки очередного средства, способного упростить жизнь. Вспоминается ироническая мудрость про работающего человека, на которого можно смотреть вечно. Действительно, как можно не работать? Без работы же скучно. Но зачем работать по 25 часов. По каким причинам. Во-первых, заработать деньги и достойно жить. Во-вторых, реализовать себя как личность. Потом же, хочется получать удовольствие от жизни и покупать вещи, которые дарят комфорт, спокойствие и уверенность в завтрашнем дне.

Хочется увидеть мир, а через годы – почивать на лаврах, наслаждаясь и созидая, передав «все лучшее – детям», но реальная жизнь вещей сокращается: новинки сменяют друг друга с молниеносной быстротой. Иногда статус вынуждает гнаться за модой, хотя душа лежит к старенькой «Мотороле». А еще иногда хочется проснуться и прожить день, в расслабленном ничегонеделании, но к вечеру начинаешь томиться от безделья.

На море, на даче, в любой точке мира у вас есть возможность хорошо зарабатывать. Это создаст для Вас мир открытых возможностей. Торговля валютами на форекс в этом отношении даёт хорошие возможности. Любой рынок состоит из тех, кто хочет купить и кто хочет продать. Когда спрос превышает предложение, цена повышается. Опорные точки – это один из основных и наиболее важных инструментов технического анализа, который использовался еще до эры компьютеризации торговли. Математические вычисления различных уровней поддержки и сопротивления, основываясь на максимуме, минимуме и цене закрытия предыдущего периода, первоначально использовались трейдерами биржевого зала для эффективной торговли. Но существует так же страх сделать ошибку и каждый трейдер сталкивался с ним в начале карьеры, когда вроде бы провел хороший анализ, нашел твердые аргументы для входа в рынок, но перед самым открытием ордера вдруг появляются сомнения: «а вдруг я сделал что-то неправильно», «а вдруг я где-то ошибся». И в итоге не вошел в рынок согласно своим прогнозам, либо вошел не в то время, либо вообще передумал и открыл обратную позицию. Рынок невозможно прогнозировать всегда верно. А наши ошибки — это бесценный опыт, который понадобится нам в будущем.



Кроме того, существует страх потерять деньги. Казалось бы, логично бояться потерять свои деньги, тем более, не всем они достаются просто. Но вот аксиома: чем больше мы боимся их потерять, тем больше вероятность, что это произойдет. Например, мы открываем торговую платформу, а там происходит активный «новостной» рост или падение валютной пары. Сразу же возникает желание не упустить этот момент и поскорее войти в рынок. Стоп! А с чего мы взяли, что это не пик? Или будем покупать на верхах, а продавать на низах? Сначала проанализируйте рынок, как следует, а уже потом решайте, стоит ли в него входить. И здесь очень уместно верное выражение: «Лучше один раз не нырнуть, чем один раз не вынырнуть». Думаю, что вы согласитесь с тем, что лучше в какой-то момент не заработать, чем потерять.

Ещё один монстр это страх упустить прибыль. В начале карьеры трейдера чаще всего испытывают этот страх. Тяжело держать открытыми прибыльные позиции — а вдруг сейчас цена развернется и выбьет меня по stop-loss. Появившиеся переживания приводят к тому, что ордера закрываются с небольшим профитом, а новые, естественно, не открываются. В итоге, через определенный промежуток времени мы убеждаемся, что и не пик это был вовсе. А из-за того, что мы поддаемся своим эмоциям, рынок уходит без нас, и мы недополучаем свою прибыль.

Мы можем принимать объективные решения только в отстраненном и бесстрастном настроении, но начинающие и проигрывающие трейдеры полагают, что для успеха необходима только лишь хорошая, проверенная система. Самая трудная часть торговли – та, которую вам нужно сделать самостоятельно, для того чтобы победить. Связь, существующая между улучшением вашего психологического настроя и вашим механическим подходом, будет способствовать развитию вашего выигрышного и уверенного отношения каждый день торговли. Какое же психологическое состояние позволит вам торговать эффективно? Это состояние, когда вы рассла-

блены, чутки, счастливы и готовы ответить на любые вызовы, возникающие на вашем пути. Вы ощущаете в этот момент, что контролируете ситуацию.

Если вы удерживаете эмоции под контролем, вы изменяете свой психологический настрой на подходящий оптимально для того, чтобы торговать, побеждая. Ваш пульс не зашкаливает, сердце не стремится выскочить из груди, страх не мешает принимать эффективные решения, ваше мышление остается по-прежнему ясным на каждом этапе любой заключаемой вами сделки. Испытывающий сильные эмоции трейдер теряет способность увидеть картину рынка объективно.

Конечно, мы существуем в реальном мире и нам приходится платить по счетам, однако в психологическом отношении все это должно отделяться от торговли и действий, совершаемых нами. Торговля намного увлекательнее и выгоднее, когда вы не сосредоточены на деньгах. Торговля намного больше, нежели просто зарабатывание денег. Определяя выигрышную сделку и видя графическую модель либо торговую возможность, вы легко, без колебания заключаете сделку, чувствуя себя при этом хорошо. Вы работаете и правильно торгуете, поэтому деньги сами приходят как награда за отлично выполненную работу.

Недостаток информации в реальном времени заставляет игроков превышать допустимый режим торговли. На активные действия провоцируют постоянные изменения индикаторов и цен. Каждый торгующий на внутридневных отрезках времени трейдер вынужден решать: или отвечать без промедлений на получаемые сигналы, или оставаться в стороне, когда ему не следует на самом деле заключать сделку. Еще одна проблема – не предпринимать вообще никаких действий, даже если сигналы говорят, что вероятность склоняется именно в вашу пользу. Вы просто избегаете вхождения в рынок и полагаете по некоторым причинам, что отказ сделки будет менее болезненным, нежели ее заключение. Истина заключается в следующем: если вы хотите стать трейдером, то должны торговать, должны изменить собственный настрой с боязни заключения сделки на хладнокровную готовность начать действовать, получив надежный сигнал. Трейдер вряд ли обретет успех в торговле, если не может выполнить сделку. Возможность выполнения сделки зависит от уровня порождаемого вашим мозгом страха, а также от уровня испытываемой вами уверенности. Страх – это результат ваших собственных убеждений о природе рынка. Фактически вы боитесь не рынка, а своей неспособности действовать

решительно, не колеблясь, когда это необходимо. Вам следует узнать, чего вы боитесь, а затем понять, свободны вы или нет в собственных действиях. Действительно ли вам угрожает рынок? Помните: рынок не может вам сделать ничего, что вы не позволите сделать ему в отношении самого себя.

Самым большим источником страха является потеря. Входя в рынок, вы приходите затем к выводу, что находитесь на его неправильной стороне. Большая часть проигрывающих игроков будет надеяться, желать и просить, чтобы рынок вдруг развернулся, выжидая еще одну секунду, еще один тик. Тем временем потери продолжают возрастать. Вы фактически ничего не делаете. Самый эффективный способ избавиться от страха заключается в изменении своего восприятия.

Как только ваши собственные критерии для выигрышной сделки выполнены, действуйте немедленно. Вас уже дожидается следующая сделка. Помните, что каждая сделка – это новая сделка. Забудьте, что вам пришлось сделать в прошлый раз, независимо от того, привело вас это к потере или прибыли. В тот момент, когда вероятность сделок, приведших к успеху, перевесит вероятность потерь, вы достигнете успеха как трейдер. Страсть к торговле, хороший настрой и полная ответственность за действия, совершаемые при выстраивании собственной торговли, могут и должны сделать грамотного трейдера даже из новичка, который сомневается в себе. Выбрав правильный настрой, у трейдера после достижения некоторой критической массы опыта происходит удивительный переход, а именно – возникает состояние и происходит интуитивное восприятие активности на рынке, и трейдер действует безупречно, немедленно, с невероятной уверенностью. Торговля становится естественной частью жизни и приносит удовольствие, а рынок превращается в вашего друга, которого вы понимаете и уважаете, однако никогда не боитесь.

Литература

1. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.
2. <http://i-trading.ru/psi1>

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



КОНТАКТЫ

masterforex@bk.ru

Вячеслав Васильевич

MFadmin@bk.ru
тех. поддержка

www.masterforex-v.org