



БИРЖЕВОЙ
ЛИДЕР

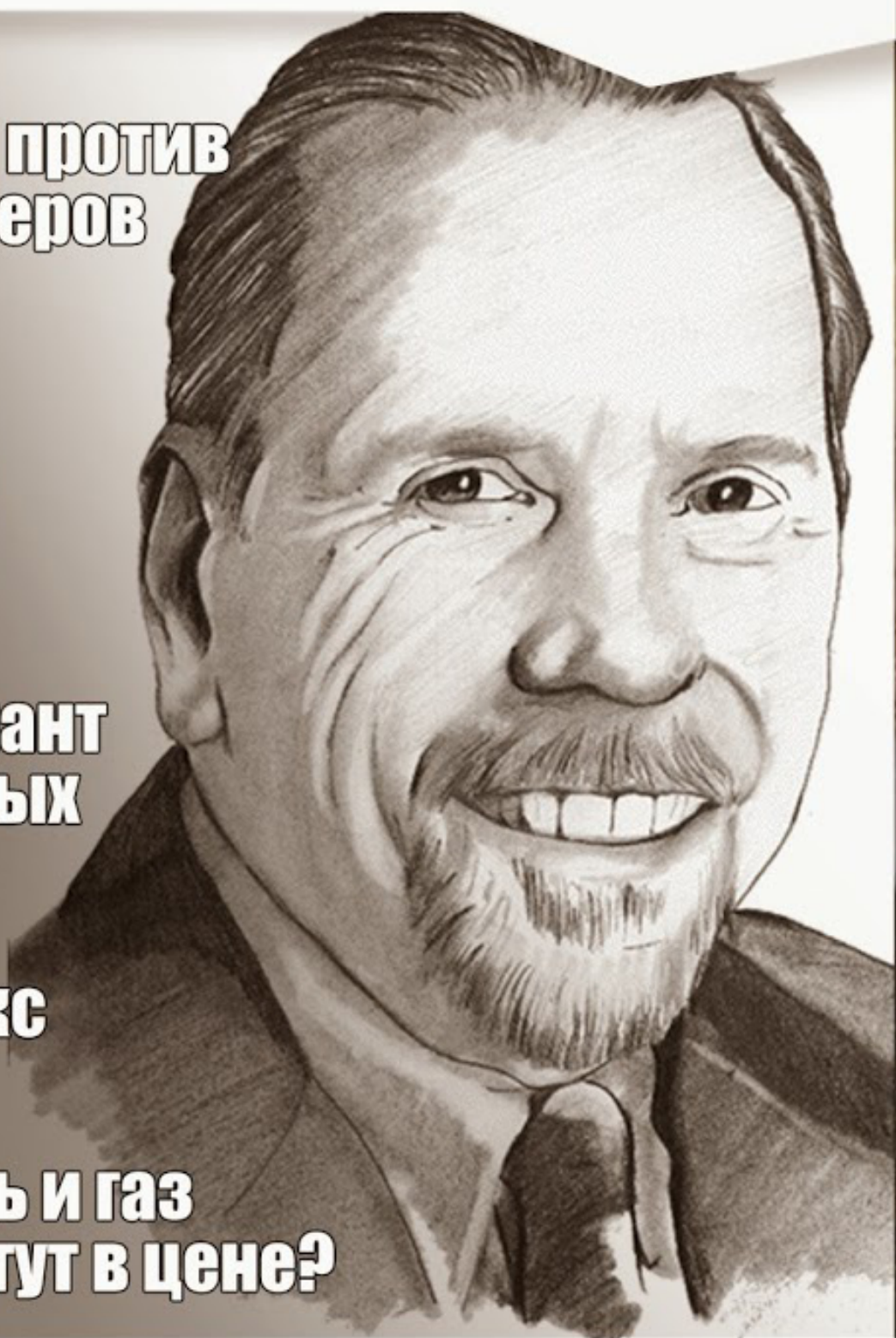
№65 2014
Ноябрь

**ЕСН-брокеры против
маркет-мейкеров**

**О грядущем
падении цен
на медь**

**Лучший вариант
для убыточных
торговых
позиций на
рынке Форекс**

**Почему нефть и газ
снова вырастут в цене?**



Masterforex-V



**FOREX
MARKET
LEADER**

СОДЕРЖАНИЕ

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

Уолтер Брессерт: человек, который нашел способ побороть эмоции.

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

ECN-брокеры против маркет-мейкеров.

MMGP – всегда в теме, всегда впереди.

Трейдинг вместе с профессионалами _____ **14**

Акции авиакомпаний для торговли, а не долгосрочных инвестиций.

Акции двух компаний, которые стоит приобрести на фоне американского энергетического бума.

Октябрьская контрреволюция: нефть собралась в крутое пике.

Сценарии и горизонты девальвации рубля.

Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов _____ **28**

О грядущем падении цен на медь.

Новый кризис в секторе недвижимости на горизонте?

Идеи трейдеров рынка Форекс _____ **33**

Почему нефть и газ снова вырастут в цене?

Лучший вариант для убыточных торговых позиций на рынке Форекс.

Это должен знать каждый трейдер _____ **38**

Торговля на рынке Форекс с использованием индикатора Фрактал.

Индикатор Vortex.

Модели государственного стимулирования инвесторов.

Путь к успеху _____ **47**

Louis Vuitton: от деревянных сундуков до гламурных аксессуаров.

Nord FX проводит конкурсы на демо-счетах.

Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны _____ **54**

Страх, жадность и уверенность.

Психология рационального фатализма и везения для трейдера.



Секреты и тайны всемирно известных трейдеров и их торговых систем



Уолтер Брессерт: человек, который нашел способ побороть эмоции

У дипломированных экономистов не много шансов достичь успеха в биржевой торговле. К такому выводу пришел в свое время легендарный трейдер Уолтер Брессерт. В отличие от большинства своих коллег, он получил неплохое экономическое образование. Однако, начав совершать сделки на биржевой площадке, быстро разочаровался в своих теоретических знаниях. Широко известно его изречение о том, что выпускники учебных заведений, предоставляющих экономические специальности, как правило, не так уж хорошо понимают, как устроен окружающий мир и современное общество. Они просто не знают жизни, поэтому их решения, основанные исключительно на теории, чаще всего становятся ошибочными. Как следствие – потеря капитала. Свою жизнь Уолтер Брессерт посвятил изучению трейдинга. Особое внимание он уделял техническому анализу состояния рынка, который он считал фундаментом правильного прогнозирования. Своим опытом Уолтер охотно делился с участниками рынка.



Чем заменить оторванную от жизни теорию?

Это давний конфликт между приверженцами технического анализа и теми экономистами, которые считают, что биржевые котировки движутся, в основном, в соответствии с экономическими показателями. Не секрет, что фундаментальный анализ, к которому тяготеют экономисты, хорошо работает в достаточно длительной перспективе. Однако большая часть биржевых трейдеров склонны совершать короткие сделки и получать прибыль уже сегодня. Такой же стратегии придерживался Уолтер Брессерт, снискавший себе славу непревзойденного мастера внутридневной торговли.

Начав торговать на бирже, Уолтер достаточно быстро осознал, что полученные им экономические знания никак не помогают ему принимать правильные решения при совершении сделок. И это при том, что торговал он не какими-то экзотическими инструментами, а S&P 500 и самыми высоколиквидными фьючерсами. Брессерт еще в 80-х годах прошлого столетия пытался повысить свой профессиональный уровень и искал материалы для дальнейшего обучения торговли на бирже. Но, к своему удивлению, вынужден был признать, что ничего, на самом деле, достойного внимания, просто не существует в природе.

Тем временем, практика доказывала, что опыт и умение чувствовать рынок помогают трейдеру во сто крат лучше, чем любая существующая теория. Уолтер Брессерт убеждался в этом на соб-

ственном примере. Тогда-то ему и пришла в голову идея написать о своих стратегиях внутридневной торговли. Так, через некоторое время вышло в свет пособие «Мощь сочетания осцилляторов и циклов», в котором Брессерт дает множество советов, как вести прибыльную торговлю на бирже.

По мнению экспертов, концепцию, предложенную Уолтером Брессертом, можно свести к двум основным идеям:

1. Чтобы правильно оценить рыночную конъюнктуру, трейдеру необходимо выработать умение ощущать временные рамки – так называемый ритм, который присущ каждому рынку и формирует четко определенные циклы колебаний котировок.
2. Необходимо научиться определять состояние перекупленности и перепроданности на рынке. Брессерт не раз повторял, что это умение играет ключевую роль для получения прибыли на бирже. Самым надежным способом определения таких состояний Уолтер считал умение пользоваться осцилляторами. В частности, если позиция выше отметок 80-90, цену можно считать завышенной. Если значения остаются в диапазоне 30-10, цену можно считать заниженной.

Научившись правильно оценивать стоимость активов, Брессерт предлагает сделать следующий шаг, ведущий к правильному пониманию тренда. Био-

графы Уолтера Брессета часто пересказывают случай, произошедший в самом начале карьеры легендарного трейдера. Как-то в биржевом зале к Уолтеру подошел старший коллега, решивший подсказать ему «крайне простой» рецепт успеха в торговле. По его словам, при нисходящем тренде нужно продавать все, на что есть спрос. А когда тренд становится восходящим, покупать активы, которые вдруг начинают падать. Говорят, что Брессет сначала не обратил внимание на столь примитивный совет. Но лет через десять, когда сам стал задумываться о правилах успешной торговли на бирже, вспомнил о нем в первую очередь.

Позже Уолтер и сам утверждал, что единственной гарантией заработка на финансовых спекуляциях является знание тренда. Его нужно вовремя «поймать» и предвидеть разворот. Это важно даже при внутридневной торговле, когда колебания происходят, на первый взгляд, в отрыве от основного тренда. Однако, если вы стараетесь применять интрадей-стратегии, Брессет советует внимательно относиться к выбору инструментов. В частности, он сам считал, что для сделок внутри одного дня идеально подходят только индекс S&P 500, швейцарский франк и фьючерсы на казначейские облигации. Всех остальных активов Уолтер всячески избегал.

Наконец, залогом успеха каждого трейдера Брессет считал умение справляться с эмоциями. По его мнению, учет таймфреймов и осцилляторов являются прекрасным материалом для формирования механической стратегии внутридневной торговли. Но вы всегда можете все испортить, если не сумеете удержаться от излишних волнений, которые почти всегда приводят к непродуманным действиям. Уолтер Брессет постоянно повторял, что рынок непрерывно проверяет психику трейдера на прочность. Порой складывается впечатление, что кто-то намеренно пытается лишить вас хладнокровия и отвлечь внимание. Мало того, что трейдер испытывает искушение закрывать свои позиции уже при появлении минимальной прибыли. Он еще и совершает покупки или продажи, никак не связанные с его собственной стратегией. Брессет, кстати, признавал, что и сам не всегда мог сохранять олимпийское спокойствие во время торгов, что существенно уменьшало эффективность его бизнеса. Однако, по его мнению, справиться с эмоциями также можно, если вы займетесь поиском точек входа и выхода, а затем четко будете придерживаться своих же прогнозов.

Несколько правил Уолтера Брессета

Вопрос о том, как достичь успеха в биржевой торговле, остается актуальным на протяжении многих десятилетий. Особенно он интересует начинающих трейдеров, которым пока не удалось создать собственных стратегий, позволяющих получать ста-

бильные и высокие прибыли. Как нужно поступать, чтобы стартовый капитал превратить в миллиону? Какие университеты закончить? С кого из финансовых гуру брать пример? В современном мире вы встретите массу ответов. Остается лишь выбрать путь, по которому вы решите пойти. Уолтер Брессет также охотно делился своим опытом, призывая не просто слепо следовать его примеру, а на основе его советов искать собственный путь к финансовому успеху.

По словам Брессета, 90 процентов людей, начинающих работать на биржах, к сожалению, очень быстро теряют свои деньги. Это происходит потому, что они «плохо делали домашнее задание», т.е. легкомысленно относились именно к тем нюансам биржевой торговли, от которых напрямую зависит, получите ли вы прибыль или же подарите рынку часть своего состояния. Поэтому главный совет Брессета до банальности прост: «Учиться, учиться, учиться, чтобы знать, что работает, а что нет»...

В своей книге «Мощь сочетания осцилляторов и циклов» Брессет советует во внутридневной торговле опираться на осцилляторы и циклы. Он утверждает, что трейдер в принципе может использовать любые типы технического анализа рынка, но к временным циклам необходимо относиться с особым вниманием, потому что эти циклы играют роль «клея», связывающего воедино все события на рынке и позволяющие ощутить ритм происходящего. Именно благодаря анализу циклов можно узнать о том, чего не покажет ни один график: перепродан или перекуплен инструмент, а значит – можно ли совершать покупки или уже наступило время продавать? При этом Уолтер советует помнить, что для ежедневного графика, например, тренд определяет недельный цикл, для четырехчасового – дневной и т.д.

Знание тренда Брессет называет чрезвычайно важным для любого трейдера. Для успешной торговли необходимо работать либо в соответствии с трендом, либо научиться четко определять точки его разворота. Не секрет, что ошибки именно в этом сегменте технического анализа приводят многих трейдеров к банкротству. В ожидании разворота тренда они часто совершают продажи, например, когда следовало держать ордера на покупку, или наоборот. Это классическая ошибка начинающих участников рынка, которая приводит к массовой потере капитала. Если вы еще не умеете определять точки разворота, торгуйте в соответствии с трендом.

Объективное чувство рынка, умение безошибочно прогнозировать ситуацию, пользуясь своей интуицией, вообще-то может быть присуще только настоящим финансовым гениям. Всем остальным трейдерам, в том числе и опытным, лучше отодвинуть свои эмоции в сторону, потому что на одно правильное решение будет припадать три-четыре неправильных. Но сделать это также непросто, поскольку рынок – это и есть эмоции. Чем больше волатильность, тем большими оказываются эмоциональные всплески. Чтобы их избежать, Брессет со-

ветовал сосредоточиться на осцилляторах и циклах. Он призывал не верить своим страхам, не поддаваться искушениям. Только те сигналы, которые вы получили на своих пусть даже относительно примитивных сигналах, должны мотивировать вас открывать или закрывать позиции. Как только вы будете руководствоваться механическими закономерностями входа и выхода, рынок станет для вас гораздо менее эмоциональным. Однако, и здесь необходимо пользоваться четким правилом: не используйте во внутрисуточной торговле инструменты, которые могут попасть под влияние публикации отчетов, статистики, заявлений должностных лиц и других экономических новостей. В противном случае вы уже будете не делать бизнес, а играть в лотерею.

Наконец, каждому трейдеру необходимо выбирать для совершения сделок только те инструменты, на которых работает выбранная ими стратегия. Вкладывать капиталы в сомнительные активы или те бумаги, судьба которых будет зависеть от неких

субъективных факторов рискованно. Кроме того, выбранный вами инструмент должен обладать достаточной ликвидностью, чтобы вы его могли сбросить при любом состоянии рынка. По этой причине Уолтер считал возможным совершать сделки исключительно с фьючерсами высоколиквидных бумаг и S&P 500. Швейцарский франк он также считал именно той валютой, которая менее всего подвержена колебаниям из-за выхода очередных новостей. Впрочем, он не исключал применения своей стратегии и на других инструментах. Например, в секторе торговли зерном, где достаточно просто можно рассчитать циклы движения котировок согласно сезонам посевной, уборочной, погоде и прогнозам о будущем урожае. Как минимум, нетрудно спрогнозировать, в какой год будет собрано меньше зерна и купить активы за несколько месяцев до того, как они подорожают. Это то же самое определение тренда. Только происходит оно не во внутрисуточной торговле, а в более отдаленных перспективах.



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



На данный момент большинство из нас уже хорошо знакомы с отличиями

Брокеров, работающих по технологии ECN (Electronic Communications Networks), от маркет-мейкеров (Market Maker). В рамках данной статьи постараемся прокомментировать основные из них, а также объяснить вам, как именно торговля через ECN-брокера вместо маркет-мейкера может помочь вам извлечь большую выгоду из торговли, будь вы внутридневной трейдер или свинг трейдер.

Большинство информации в интернете содержит лишь утверждения, что мол для эффективной торговли на внутридневных графиках (например, минутном) лучше работать с ECN-брокером, тогда как свинг-торговля не требует обязательной торговли через ECN.

Маркет-мейкеры (ММ) используют технологию, которая предоставляет клиентам цены спроса и предложения различных валютных пар и кроссов (рис. 1). Маркет-мейкеры обязаны покрывать торговую операцию за счет собственного капитала. Если операция состоялась (на ордер нашлась встречная позиция, покрывающая его), ММ получает спред в качестве вознаграждения. Но ММ также может решить стать контрагентом. В этом случае все, что теряет клиент, становится прибылью ММ,

а это уже явный конфликт интересов между ММ и клиентом.

ECN-брокер в свою очередь соединяет основных брокеров и индивидуальных трейдеров между собой, чтобы они могли торговать друг с другом напрямую (рис. 2). Технология ECN подразумевает анонимность ордеров, которые стремятся к поиску контрагента напрямую в книге ордеров. ECN-брокер в свою очередь зарабатывает за счет взимания комиссии за каждый миллион торговых единиц, проданных/купленных на рынке.

Если вы считаете, что торговые условия (и спреды в частности) важны для тех, кто занимается краткосрочной торговлей в попытке вырвать свои несколько пунктов прибыли, но для свинг-трейдера, нацеленного на 100 пунктов прибыли, это менее значительно, то приведем вам пример торговли по кросс-паре GBPJPY у ECN-брокера и маркет-мейкера. В обоих случаях мы входим в рынок по одной и той же цене, а также выставаем стоп-лосс и тейк-профит приказы на одинаковых уровнях.

Вход по цене – 172,11, стоп – 172,05, фиксация прибыли – 173,147, риск – 958,31 долларов. Мы используем среднюю величину спреда в данном примере, которая ниже 4,9 пунктов. Через 5 минут рынок доходит до 172,11, открывая позицию. Маркет-

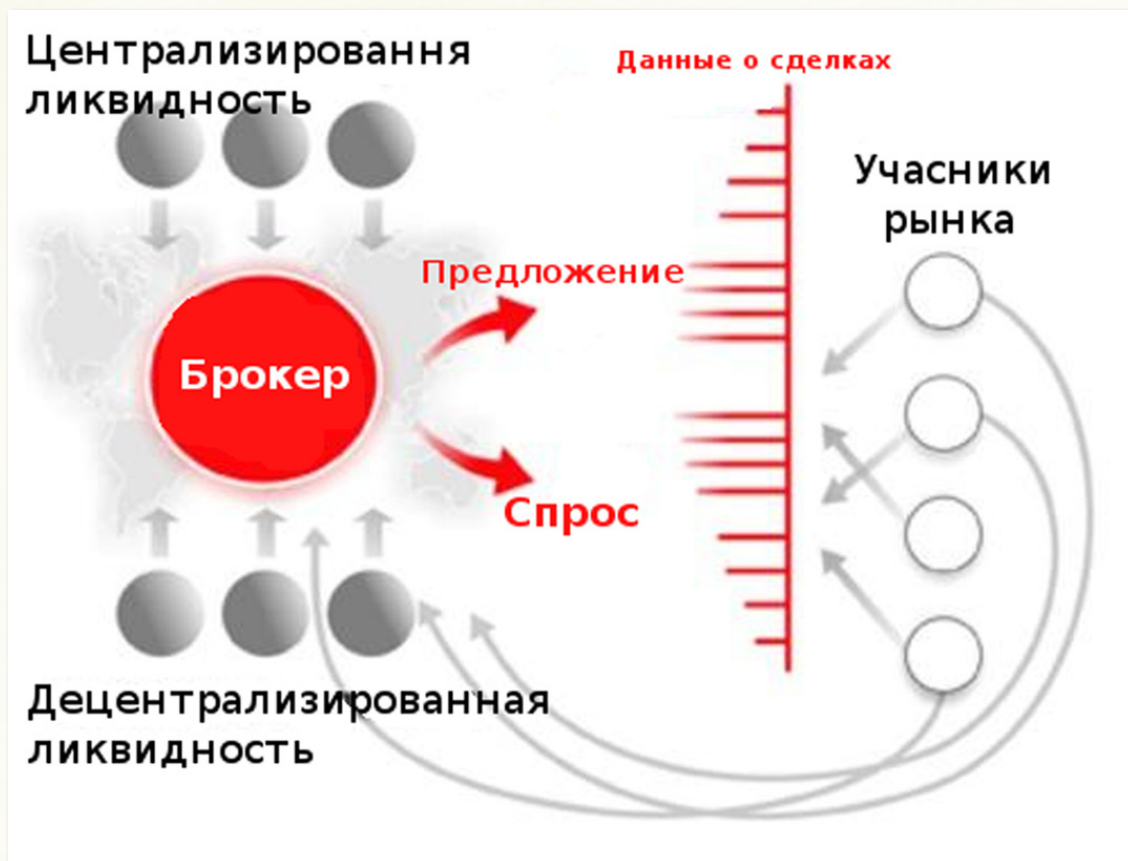


Рисунок 1. Схема работы Маркет-мейкера

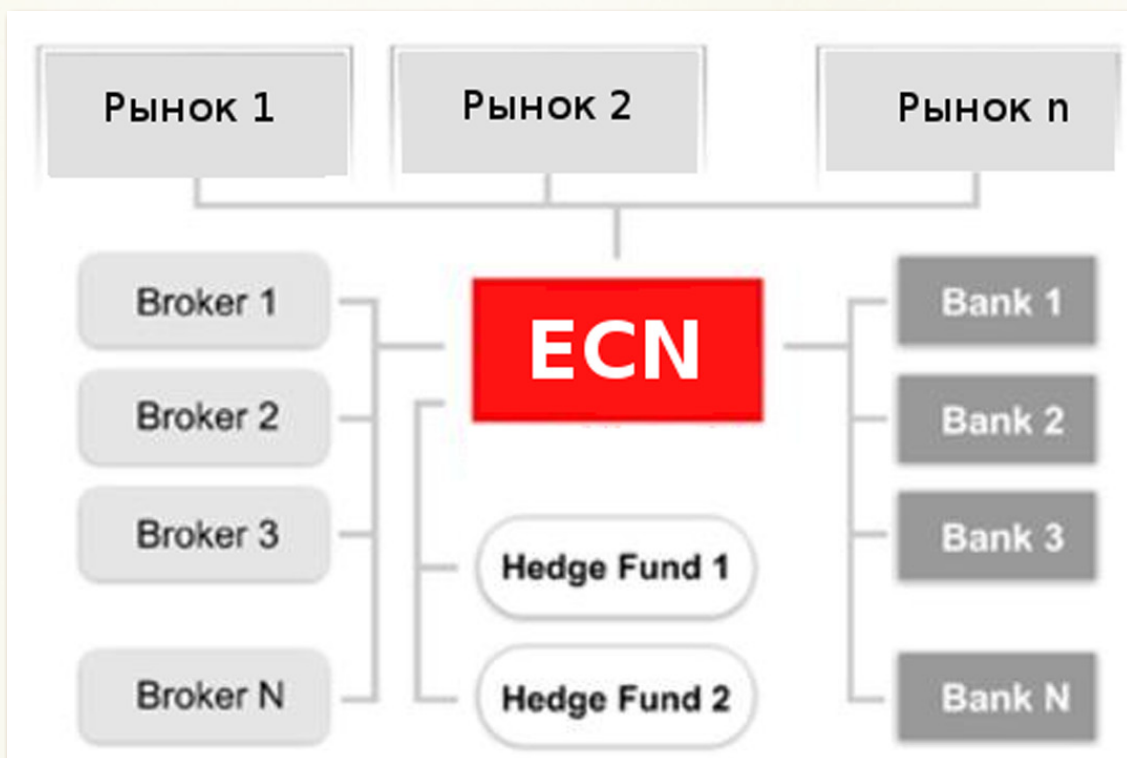


Рисунок 2. Схема работы ECN-брокера



Рисунок 3. Пример торговли с Маркет-мейкером

мейкер открывает позицию с удержанием спреда в 3,7 пункта на отметке 172.147. Наш допустимый уровень риска составляет \$ 958.31, поэтому мы выставляем стоп-приказ на расстоянии 10 пунктов на уровне 172.05 (рис. 3).

На часовом графике наша цель – 173.147, которая находится на расстоянии 100 пунктов от точки входа. Открытая позиция не будет закрыта до тех пор, пока IDB не превысит на 3.7 пунктов. И будет очень обидно, если цена развернется, так и не дой-



Рисунок 4. Пример торговли с ECN-брокером

для до него совсем чуть-чуть. Допустим, что цена пошла дальше вверх, позиция закрылась, и мы получили \$ 9,583.13 долларов прибыли.

В аналогичном случае ECN-брокер даст нам средний спред в размере 1.28 пункта.

В обоих случаях мы готовы рискнуть 958,31 долларами. Но спред у ECN на 2,4 пункта меньше, что дает нам возможность сохранить уровень риска неизменным, параллельно увеличив позицию на

315000 единиц. Мы используем тот же самый уровень стоп-лосса и тек-профита (рис. 4).

Мы кликаем на уровень 172.11, но так как спред равен 1.28 пункта, покупка 1,315,000 единиц будет происходить на уровне 172.1228.

Устанавливаем тот же уровень фиксации прибыли – 173.147, цена уходит на 102.42 выше, и ей нужно превысить еще 1.28 Bid-пунктов, чтобы позиция закрылась, и на это ей нужно на 2,4 пункта меньше, чем у маркет-мейкера.

Результаты:

Market Maker

Спред: 3,7 пунктов,
Риск: 958,31 долларов
Единиц: 1.000.000 фунтов
Уровень входа (без учета спреда): 172,11
Уровень открытия позиции: 172,147
Уровень фиксации позиции: 173,147
Цена Bid для закрытия: 173,184
Прибыль: 9583,13 долларов

ECN-брокер

Спред: 1,28 пунктов
Риск: 957,74
Единиц: 1.315.000
Уровень входа (без учета спреда): 172,11
Уровень открытия позиции: 172,1228
Уровень фиксации позиции: 173,147
Цена Bid для закрытия: 173,1598
Комиссия: 39,31 доллара
Прибыль: 13.428,92 долларов

Разница составляет 3.845,79 доллара в пользу ECN-брокера, а это на 40.1% больше прибыли. Надеюсь, сейчас выбор стал для вас очевидным...



Компания, в которой я руковожу отделом, занимается управлением репутацией в медиа-пространстве, потому по роду своей деятельности я всегда должен быть в курсе всех тенденций и движений в сфере интернет-маркетинга. Ситуация вокруг компании MMCIS, которая сначала заполнила своей рекламой все медиа-пространство, а затем прекратила выполнять обязательства перед клиентами и закрыла офисы, представляет для меня прежде всего академический интерес.

По истории этой компании от начала деятельности до ее краха есть хорошая статья человека, известного в интернете под ником «Темник», ее можно увидеть тут: <http://investbag.com/foreks-runeta/MMCIS-sozdanie-razvitie-krax.htm>.

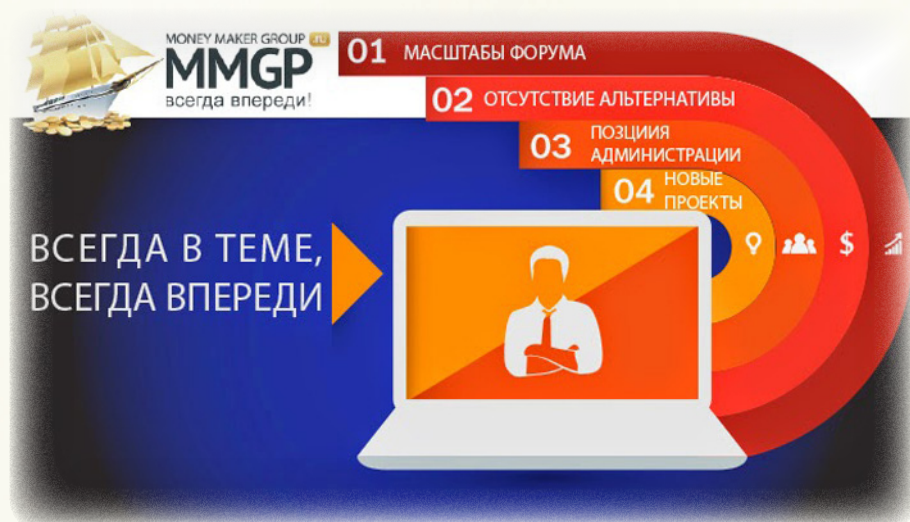
Я хочу рассмотреть роль форума mmgp.ru в деятельности компании MMCIS.

С начала своей деятельности обсуждение MMCIS на форуме было достаточно вялым, предложения MMCIS интереса у форумчан не вызывали, никаких информационных атак на компанию не происходило. К 2011 году компания начала агрессивную рекламу в медиа-пространстве России и Украины, а также в Рунете. Попытки компании связать в сознании потенциальных клиентов свой бренд с форексом вообще (рекламный слоган «Форекс – это ммсис», повлекло за собой пристальное внимание к компании и со стороны конкурентов, и со стороны различных интернет-ресурсов разного масштаба и авторитетности. MMCIS проблему с другими ресурсами решило, просто материально заинтересовав их – кого эксклюзивными условиями партнерской программы, кого напрямую деньгами, в результате чего на подавляющем большинстве ресурсов компании удавалось позиционироваться, как крупная брокерская компания достаточной степени надежности.

Форум mmgp.ru в это время активно рос; являясь на 2011 год лидером Рунета среди инвестиционных форумов по посещаемости и активности, форум сделал ставку на формирование своей репутации и долгосрочное развитие.

Когда в 2011 году разразился скандал с предоставлением компанией MMCIS ложных сведений клиентам, позиция форума была непоколебимой – обсуждение перенесли в «Черный список». И это не смотря на то, что MMCIS предлагало руководству mmgp.ru любые суммы за изменение этого решения, и даже прибегало к угрозам.

В результате тысячи клиентов MMCIS не стали потерпевшими, а компании для того, чтобы как-то



сгладить негативный эффект, приходилось создавать и раскручивать десятки якобы «независимых» сайтов, и тратить огромные средства на рекламу в офлайне, которая являлась крайне затратной и малоэффективной. Кроме того, наличие сконцентрированного массива негативной информации о компании на крупном форуме, который находится на в топе выдачи поисковиков по наиболее популярным запросам, крайне усложняло сотрудничество MMCIS с серьезными платежными системами (например, ВМ отказало MMCIS в обслуживании, банки закрывали счета), а также приводило к отрицательным результатам при попытке получения хоть какой-то лицензии (отказал даже Маврикий, где лицензии дают без особых проблем вообще).

В крахе MMCIS форум также сыграл важную роль. Начало первых проблем с выплатами у MMCIS странным образом совпало с переносом темы в раздел, где могут писать только верифицированные пользователи форума (<http://mmgp.ru/forumdisplay.php?f=537>). По словам администрации форума, это было сделано потому, что десятки пейдпостеров занимались пиаром MMCIS, уверяя, что это брокер мирового уровня, который оказался в черном списке форума исключительно из-за происков конкурентов. Также эти пиарщики выкладывали рисованные скрины, свидетельствующие о якобы выплатах MMCIS крупных сумм клиентам.

Прошло чуть больше месяца и MMCIS был вынужден объявить о внедрении «верификации», рассчитывая тем самым уменьшить количество заявок на вывод.

Клиенты стали заваливать администрацию форума просьбами открыть ветку для всех посетителей форума; администрация, осознавая свою ответственность, к которой обязывает положение самого крупного форума Рунета, пошла навстречу в этом вопросе и ветка была открыта для всех.

Тысячи клиентов, которых MMCIS в августе отчаянно пыталось склонить к внесению средств (чего стоит хотя бы акция – вложи 100 долларов и тут же получи 125), получали на форуме оперативную информацию об истинном положении дел.

Мы видим, что в ситуации вокруг MMCIS форум mmgp.ru сыграл весьма важную роль. Очевидно, что такую же роль он сыграет и в успехе или провале любого другого проекта.

Почему так происходит?

1. Масштабы форума. mmgp.ru – крупнейший форум Рунета по тематике инвестирования и заработка. По показателям посещаемости и активности он не имеет себе равных в этом сегменте.
2. Отсутствие альтернативы по аудитории и масштабам. Рассмотрим кратко, какие еще есть ресурсы в близкой нам тематике форекс-брокеров.

Крупный форум, сопоставимый по показателям с mmgp.ru, MT-5 (<http://ruforum.mt5.com/>) по качеству аудитории там несравненно ниже, так как используется оплата за сообщения, а люди, которые пишут десятки сообщений за пару долларов, вряд ли являются ЦА для форекс-компаний; второй момент – он принадлежит ИнстаФорекс, что, понятно, делает рекламу для других форекс-компаний там невозможной.

Форум procapital.ru – меньше mmgp.ru в несколько раз, принадлежит Пантеон-Финанс, реклама других форекс-компаний там явно не пойдет.

ФорексСистемс (<http://forexsystems.ru/форум>) независимый, администрация сохраняет объективность, но посещаемость сильно падает, видно по количеству просмотров и по активности в последние полгода. А раз нет не то чтобы роста, а даже и удержания аудитории, реклама там малоэффективна, особенно на постоянной основе.

ФорексИнвесто – (<http://forum.forex-investo.ru/>) – оплата за посты, низкое качество аудитории.

Остальные форумы – более мелкие или подконтрольные той или иной форекс-компания.

3. Позиция администрации, которая сохраняет объективность и дает возможность размещения рекламы любой компании, работающей в правовом поле.

4. В последнее время на mmgp.ru запускаются новые проекты – корпоративные блоги, к которым прилагается мощный рекламный пакет, а также рейтинг «Звезды mmgp.ru <http://stars.mmgp.ru/>). Это еще более увеличит аудиторию форума.

Для успешного развития форекс-компания успешная стратегия выхода на mmgp.ru является жизненно важной. И если для крупной и давно работающей компании типа Альпари или ФорексКлуба, с обширной и уже сформированной аудиторией, достаточно, чтобы просто не было каких-то пиар-атак (а это обеспечивается объективностью администрации и качественной модерацией), то для любой новой компании успешный выход на рынок крайне сомнителен без четкого понимания стратегии позиционирования на mmgp.ru.

Что можно порекомендовать для успешного выхода на форум молодым компаниям?

1. В первую очередь иметь достойное предложение для клиентов и качественный продукт. Не рассчитывайте, что какие-то скользкие места в работе вашей компании останутся незамеченными – аудитория форума в четверть миллиона человек, из которых несколько сотен разбираются в теме, предлагаемой вашей компанией, не хуже вас, таких шансов не оставляет.
2. Желательно уже иметь достойные позиции на менее крупных ресурсах. Отработайте там взаимодействие с аудиторией, получите первые положительные отзывы, затем запускайте тему на mmgp.ru.
3. В день на mmgp.ru добавляется больше 5000 сообщений. Ваша тема, даже прикрепленная, может не сразу быть замечена аудиторией, особенно если не содержит ничего принципиально нового. А вот пакет корпоративного блога, который включает в себя и рассылку всем пользователям, и рекламу в подписях по всему форуму, и многое другое, заставит о вас заговорить. Цена немалая, но вполне оправдана для серьезного бизнеса, нацеленного на долгосрочную перспективу.
4. Если позволяет бюджет, обратитесь к профессионалам. Ключевое слово «Управление репутацией». Если вам необходимо, вы нас найдете.



Трейдинг вместе с профессионалами



Акции авиакомпаний для торговли, а не долгосрочных инвестиций

Акции авиакомпаний должны выдаваться вместе с теми бумажными пакетами, которые они дают пассажирам, которых укачивает, или с теми кислородными масками, которые выпадают во время разгерметизации салона. Да уж, во время последней коррекции фондового рынка трейдерам-пассажирам понадобился весь запас кислорода, чтобы не упасть в обморок. На фоне и без того высокой рыночной волатильности новости о первых смертях от вируса Эбола на американском континенте вызвали слухи о том, что авиаперелеты в некоторые регион планеты будут закрыты, а обследование пассажиров выльется в дополнительные расходы для авиакомпании. Это оказало негативное влияние на стоимость акций различных авиакомпаний. После практически непрерывного роста их стоимости с 2011 года, стоимость акций данного сектора вошла в крутое пике, что мы можем видеть на рисунке 1.

Акции United Continental Holdings, Inc. (NYSE: UAL) [синий] снизились на 18%, Delta Air Lines, Inc. (NYSE: DAL) [оранжевый] – на 20%, American Airlines Group Inc. (NASDAQ: AAL) [бежевый] – на 22%, а Spirit Airlines, Inc. (NASDAQ: SAVE) [фиолетовый] – на 26%.

Но с тех пор, как риски заболевания вирусом Эбола снизились, а настроения на широком рынке улучшились, 4 крупнейших авиакомпании США восстановили большую часть утраченных позиций, согласно рисунку 2.

Но это еще не последнее пике акций сектора пассажирских авиаперевозок. Цены на нефть рано или поздно вырастут снова. А до тех пор рост может

продолжиться к новым локальным максимумам, после чего вновь произойдет стремительный обвал. Несмотря на всю эту волатильность, мудрые инвесторы все равно могут извлекать прибыль из акции авиакомпаний, если подойдут к этому вопросу осознанно и правильно. Но акции нужно торговать в краткосрочной перспективе, а не держать их в качестве долгосрочных инвестиций.

Основная проблема данного вида акций в том, что они сильно чувствительны к экономическим нюансам. Когда экономика падает, акции авиакомпаний падают еще сильнее и быстрее, а когда в дела в экономике идут на лад, стоимость акций авиакомпаний устремляется вверх с еще большим рвением. Здесь очень много зависит от расходов компаний.

Дело в том, что у авиакомпаний есть неприятная привычка списывать огромные суммы убытков вскоре после крупных экономических падений. За первые 14 лет текущего тысячелетия таких крупных падений в секторе авиаперевозок было два – после терактов 11 сентября 2001 года и после экономического кризиса 2008-2009 годов. В эти периоды сама индустрия авиаперевозок подверглась серьезной реструктуризации, включая консолидацию и защиту от банкротства. В такие периоды покрытие расходов и долгов происходит в основном за счет акционеров, что и вызывает серьезное падение стоимости акций в такие периоды. Реструктуризация также сопровождается снижением затрат на рабочую силу за счет пенсий и прочих аспектов. В результате мы получаем обновленную и посвежевшую компанию с низкими затратами на рабочую силу, низким уровнем долга и высокими ожиданиями отно-



Рисунок 1. Динамика стоимости акций авиакомпаний США (19 сентября – 13 октября)



Рисунок 2. Динамика стоимости акций авиакомпаний США (13 октября – 22 октября)

сительно прибыли. Соответственно, дальнейший рост стоимости таких акций будет более стремительным, чем рост широкого рынка. Вот в чем истинная причина повышенной волатильности акции авиакомпаний.

Дело не в экономических изменениях, а в том, как авиакомпании реагируют на них. В периоды негативных тенденций на рынке авиакомпании попросту разбиваются, сбрасывая все свои обязательства, и потом восстают из пепла как Феникс, готовые к новому витку роста на фоне восстановления экономики. Вот почему инвесторам не стоит делать долгосрочных инвестиций в акции авиакомпаний. Это пустая трата времени. Инвестировать нуж-

но не более чем на пару лет и сразу же после обвала. Реструктуризация в среднем наблюдается каждые 5-10 лет. Иными словами, нужно покупать после обвала и продавать после внушительного взлета.

Никто не может точно предсказать рыночные развороты с точностью. Но вам этого и не нужно делать. Достаточно использовать прогрессивную стратегию управления рисками, когда вы покупаете определенное количество акций каждый раз, когда их стоимость падает на 5 долларов, и продаете такое же количество акций каждый раз, когда их стоимость возрастает на 5 долларов. Данный подход очень хорошо подходит для волатильных рынков, коим и является рынок акций авиакомпаний.

Акции двух компаний, которые стоит приобрести на фоне американского энергетического бума

Недавно Барак Обама сказал, что нынешний экономический рост в США – это прямое следствие усилий американского народа и администрации президента. Но это далеко от истины. 45% этого подъема обязаны лишь одному сектору экономики.

Восстановление американской экономики связано непосредственно с энергетической революцией в США.

На фоне того, что американская экономика еще должна вернуться к докризисным уровням 2008 года, разведка месторождений нефти и газа – это единственный сектор, в котором трудоустроено на 40 процентов больше людей, чем 6 лет назад.

В свете всего вышесказанного, встает вопрос о том, чего бы стоило это восстановление без массивного бума в энергетическом секторе... Давайте посмотрим на 10 добывающих штатов США – Техас, Северная Дакота, Аляска, Каролина, Юта, Нью-Мехико, Луизиана, Колорадо, Вайоминг и Оклахома. Если верить данным от Bloomberg, средний процент безработицы в этих штатах составляет 5,3%. В Северной Дакоте он составляет 2,8% – самый низкий в стране.

Для сравнения, официальный уровень безработицы в США составляет 5,9%, но он не отражает реального положения вещей, потому что искусствен-

но занижен за счет того, что не учитывает тех людей, которые прекратили поиск работы. Если посмотреть на уровень безработицы от Национального бюро трудовой статистики, рассчитанного по методу U-6, он составляет 12,6%. Но это уже другая история.

Если учитывать тот факт, что если 10 энергетических штатов США могут похвастаться уровнем безработицы значительно ниже среднего показателя по стране, то у других 40 штатов этот показатель должен быть намного выше.

Стоит также учитывать и тот факт, что эти 10 штатов экономически и географически различаются. Единственное, что их объединяет, так это роль в нефтегазовом буме. Здесь все очевидно. Расцвет энергетической отрасли США существенно ускорил восстановление, которого бы не было в противном случае.

Акции

Вскоре наступит момент, когда энергетический сектор перестанет быть объектом для ненависти, когда инвесторы перестанут корить президента и убегать из рынка. Именно тогда и начнется са-

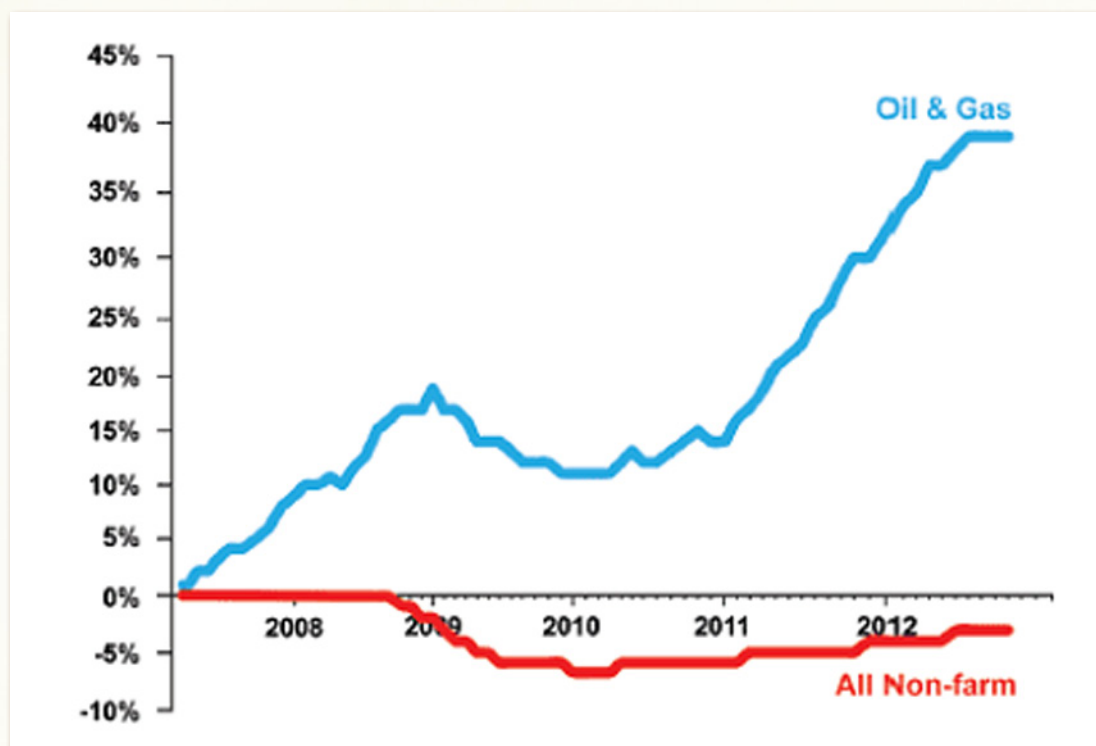


Рисунок 1. Уровень трудоустройства в энергетическом секторе США

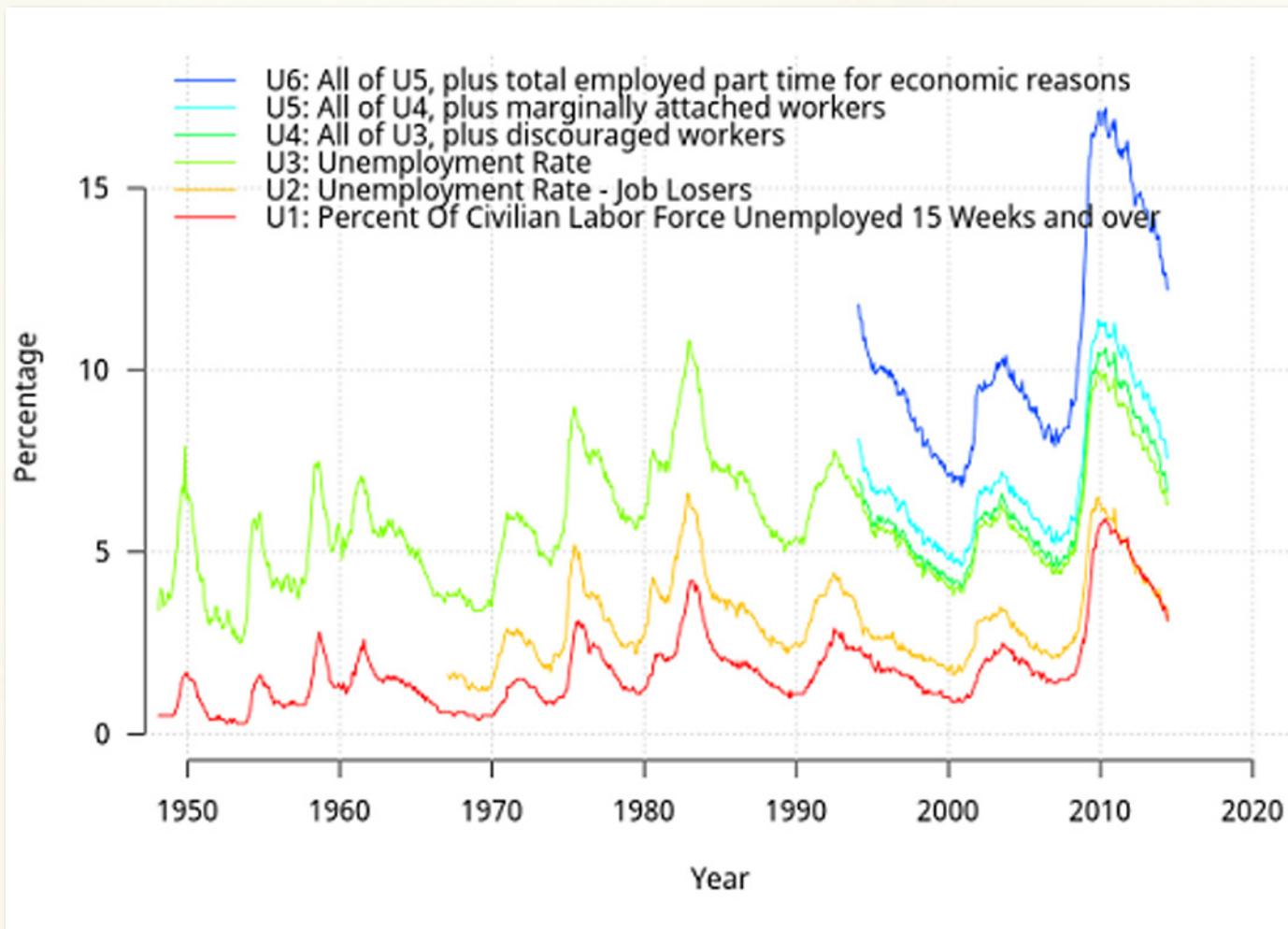


Рисунок 2. Уровень безработицы в США

мое интересное в плане прибыли. Чем ближе рынки к тому, чтобы сдать, тем ближе мы к прибыли. Но энергоносители – это сложная сфера. Из него можно извлечь прибыль различными способами, включая инвестиции в поставщиков оборудования и компании, занимающиеся разведкой месторождений. Акции многих из таких компаний привязаны к доллару (нефть торгуется за доллары) и поэтому волатильны. Именно поэтому следует обращать внимание на те сферы, где еще есть потенциал для извлечения прибыли, даже если сам сырьевой товар упадет в стоимости. Обычно они касаются компаний, занятых хранением и транспортировкой энергоносителей. Это как платная дорога для нефти и газа,

которые необходимо доставить по назначению вне зависимости от их цены.

Они особенно привлекательны сейчас, когда созданный энергетический бум потребует тысячи километров трубопроводов, поэтому в ближайшее время туда придет много инвесторских средств, а это значит, что недооцененные активы имеют хороший потенциал для инвесторов с типом мышления, отличным от основной массы.

И так, компании: Western Gas Equity Partners LP (NYSE: WGP) и Anadarko Petroleum Corp. (NYSE: APC), которые упали в цене из-за сильного доллара. Фундаментальные показатели сильные, поэтому снижение будет временным.

Октябрьская контрреволюция: нефть собралась в крутое пике

Ситуация со стоимостью нефти продолжает развиваться против всех законов логики: в то время, как на планете запасы «черного золота» интенсивными темпами истощаются, ресурс не только не зафиксировался в цене, но и продолжает нисходящее движение. Октябрь мало чем отличился от сентября в плане ситуации с ценой. Потери в стоимости самых элитных сортов нефти составили порядка 8-10 долларов за баррель (рис. 1) и некоторые эксперты прогнозируют снижение в подобном темпе едва ли не вплоть до 30 долларов за баррель. Однако более прагматичные представители финансового сообщества уверены, что несмотря на то, что нефть обновила свои исторические минимумы, вскоре наступит стабилизация и нефть марок WTI и Brent вплоть до конца года будет торговаться от 80 до 90 долларов за баррель. Более точных прогнозов в сложившейся иррациональной ситуации дать не может никто.

Но есть предпосылки полагать, что цена на нефть будет замедлять свое падение, ведь США наращивает запасы нефти, в то время как самые крупные игроки выходят из отрасли, чтобы инвестировать в разработку альтернативных источников энергии. Теплый октябрь привнес депрессивные настроения в отрасль энергоресурсов в целом, поскольку их потребление оказалось ниже прогнозируемого. Несмотря на то, что США увеличивает нефтедобычу и страна в целом стала потреблять больше нефти, а также стоит на пороге нефтяного дефицита и делает запасы, весьма вероятно, что обеспечить себе энергетическую независимость в

нефтяной отрасли Штаты планируют не на длительный срок, а значит, коррекция цен в сторону повышения неизбежна.

В краткосрочной же перспективе ситуация такова. Нефтяные котировки по-прежнему находятся на устойчивом курсе к снижению активными темпами, и этот тренд начался еще с июня. За этот период нефть потеряла в стоимости около 25%. Такая ситуация не смогла заставить страны ОПЕК отказаться от увеличения нефтедобычи, а значит правительства принимают или работают над принятием решения о пересмотре своих бюджетов в 2015 году. Несмотря даже на то, что некоторым странам не избежать коллапса в случае, если стоимость нефти опустится ниже отметки 80 долларов за баррель.

Генеральный секретарь ОПЕК Абдалла Эль-Бадри уже не столь оптимистичен в прогнозах относительно на цены нефтяной корзины вверенной ему организации, однако он ни подтверждает, ни делает опровержения по поводу заявленной в начале года средней стоимости 100-110 долларов за баррель. Очевидно, сообщество ожидает все же реакции столь влиятельной фигуры и последующих комментариев. Однако, если судить по событиям предыдущего месяца, ОПЕК проявила себя не лучшим образом, поскольку слова официальных лиц шли вразрез с фактической ситуацией. Единственный намек, который сделал экспертам генсек, это обращение к нефтедобывающим странам, чтобы те были готовы к увеличению нефтедобычи на уровне не менее 40 млн баррелей в день в долгосрочной перспективе против нынешних 30 млн. Заме-

Дата	Курс	Изменение
07.11	83,92	0,59%
06.11	83,43	-0,44%
05.11	83,80	0,71%
04.11	83,21	-1,90%
03.11	84,82	-1,33%
01.11	85,96	0,06%
31.10	85,91	-0,16%
30.10	86,05	-0,98%
29.10	86,90	0,87%
28.10	86,15	0,84%

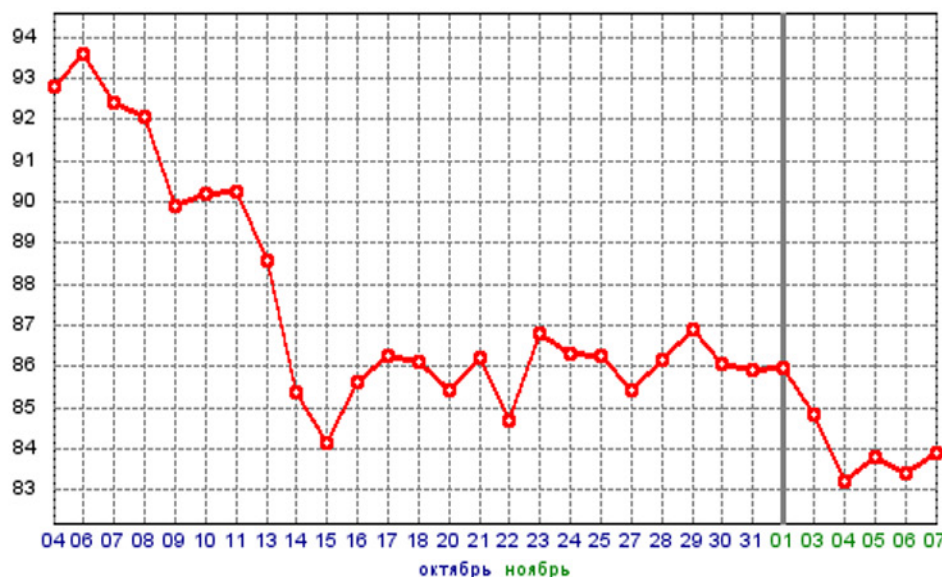


Рисунок 1. Динамика цен на нефть Brent (ICE.Brent), USD/баррель

тим, что на сегодня показатели нефтедобычи стахановскими темпами немного подпортила трудноизвлекаемая нефть.

Генеральный секретарь организации в ходе мероприятия, которое прошло в октябре в Лондоне – конференции Oil&Money призвал ее членов быть готовыми к увеличению добычи в долгосрочной перспективе до 40 млн барр. в день с нынешних 30 млн. на фоне снижения добычи трудноизвлекаемой нефти. Абдалла Эль-Бадри выразил уверенность в том, что последняя должна занять свою законную нишу в среднесрочной перспективе. Касательно же жидких углеводородов, генеральный секретарь планирует достижение уровня 50 млн. баррелей в день. Увеличатся и инвестиции в нефтедобывающую отрасль в размере приблизительно 270 млрд.

Также генеральный секретарь ОПЕК решительно опроверг обвинения в развязывании ценовой войны, вполне справедливо заметив, что подозрения в том, что снижение членами организации ОПЕК цен на продаваемую нефть является ценовой войной, Абдалла эль-Бадри считает необоснованными. По его мнению, странам, входящим в ОПЕК, просто приходится реагировать на нынешнюю рыночную ситуацию, которая обращается не в сторону главных представителей отрасли. Более того, многие транснациональные компании выходят из нее. Остаются же те, для кого нефтедобыча остается бюджетообразующим компонентом. В основном, это страны ОПЕК.

Последняя неделя октября началась торгами, на которых цена на нефть составила 82,5 долларов



Рисунок 2. Динамика цен на нефть WTI, USD/баррель

США. Но после заявления Штатов о наращивании собственных нефтяных запасов стоимость снизилась до 81 доллара США. Следующий день принес цену 80 долларов за баррель. Как утверждают эксперты, снижение цен на нефть оказывает более негативное влияние на экономику России, чем санкции от ЕС и США. Поэтому вполне закономерно, что одно событие влечет за собой последствия в виде других событий: в стремлении оказать влияние на РФ и ее агрессивную внешнюю политику, США обваливает цены наращиванием собственной нефтедобычи и нефтезаготовок. А где возможно, оказывает влияние опосредованно, побуждая к увеличению нефтедобычи в странах ОПЕК, что в свою очередь приводит к обвалу мировых цен на нефть, а значит, и на русские марки. И это все – несмотря на то, что уровень потребления нефти в мире не повысился даже с многочисленными мерами по использованию энергосберегающих технологий и транспорта. К тому же, разработки в сфере альтернативных источников энергии по официальным данным, пока еще далеки от изобретения вещества, способного заменить нефть как ресурс. Ведь от атомной энергетики, пусть и не отказываются вовсе, однако используют с большой осторожностью, особенно после Чернобыльской и Фукусимской катастроф.

Дополнительным фактором, повлиявшим на снижение цены на нефть стало укрепление доллара и вывод его из отрасли нефтедобычи. В среду ожидалось колебания из-за обнародования докладов энергетической администрации о текущих запасах нефти, что еще больше спровоцировало снижение цены на нефть. Кредитно-денежная политика также стала дополнительным стимулом для увеличения волатильности нефти, поскольку объем торгов вырос. Но значение этого события оказалось не таким существенным, как в предыдущие годы.

После 28 октября баррель нефти марки WTI упал в цене ниже 80 долларов, что произошло впервые за два прошедших года (рис. 2). Виной тому – понижение прогнозов от Goldman Sachs с весны следующего года. Согласно аналитикам финучреждения, нефть будет торговаться в этот период не дороже 80 долларов США за баррель.

Новость принесла снижение котировок на 1,6% – до 79,69 долларов США. 16 октября происходила подобная ситуация, однако происходил небольшой откат к уровню 83 долларов США. Brent также упала в цене на 1,36 доллара – до 84,77 долларов США за баррель. В своем заключении эксперт Goldman Sachs Джефф Керри опирается на такой фактор движущей силы, как сланцевая революция, которая в течение довольно длительного времени будет оказывать влияние на стоимость нефти – в данное время наблюдается избыток предложения, что вместе неизбежно приводит к тому, что мы наблюдаем сейчас. Цена может продержаться на таком уровне еще в течение длительного времени, уверен эксперт. А спрос, в свою очередь, снижается из-за замедления темпов роста в производственном секторе Штатов, поскольку структурная перестройка завершена. В игру – гонку нефтедобычи включились также новые участники, не проявлявшие ранее подобного рвения: Бразилия и Азербайджан, что станет дополнительным фактором снижения цены на «черное золото», которое, похоже, ставится не таким ликвидным, как ранее.

Первый же квартал 2015 года, как полагают аналитики Goldman Sachs, принесет марке

Brent цену 85 долларов за баррель против первоначального прогноза 100 долларов, а WTI 75 долларов вместо 90.

Центральный банк РФ вынужден девальвировать рубль, так как имеет ситуацию с началом ухода инвесторов из риска и рискованных активов. Потому что происходит падение валют развивающихся рынков, развивающихся стран и сырьевых валют которое началось еще в конце 2013 года. В 2014 году к ним присоединился рубль. Происходит следующее: основные инвестиции, портфельные инвестиции — как раз те, которые влияют на обменный курс рубля, шли не в российские акции, они шли в облигации российских эмитентов. Эти облигации относятся к классу «мусор». Сейчас усилился уход от рисков, который начался еще в прошлом году и сейчас будет только набирать силу. Поэтому, поскольку Центробанк во все это не вмешивается по одной простой причине — у них нет денег, чтобы в это вмешиваться, — следует ждать и дальнейшее, причем серьезное ослабление рубля. Новая норма жизни российской валюты — перманентная девальвация, уверены эксперты Центра развития ВШЭ. Совсем скоро отток валюты из страны превысит ее приток, и тогда рублю придется снова падать. Помочь может чудо — нефть по \$150, а лучше \$200 за баррель. Три фактора, которые указывают на возможное ослабление рубля: это снизившиеся ожидания по экономическому росту, что означает более низкую оценку всех национальных активов, в том числе и национальной валюты, это снижение текущего счета, и инвестиционный климат.

Рубль продолжает дешеветь по отношению к доллару и евро. Падение началось сразу после новогодних каникул и на открытии валютных торгов курс доллара впервые в истории превысил отметку в 41 рубль. Курс евро к рублю поднялся до 52,4 рубля. Тем временем Центробанк сдвинул границы валютного коридора бивалютной корзины вверх до 37,3-46,3 рубля, а цена бивалютной корзины состоит из 0,45 евро и 0,55 доллара. Банк России использует бивалютную корзину, чтобы сгладить последствия резких колебаний валютных курсов. Когда объем накопленных интервенций ЦБ на одной из границ коридора достигает \$350 млн., границы коридора автоматически сдвигаются на 5 коп.

При таких темпах, курс доллара может иметь цели — в 37, 43, 58. Какое-то временное небольшое укрепление рубля наблюдалось, когда курс доллара достиг коридора в 35 — 36 рублей, в июле-августе 2014 года.

За минувшие 16 лет в России было две крупные девальвации рубля (рис. 1). Первая девальвация рубля произошла в августе 1998 года, когда страна объявила о невозможности обслуживать свои долговые обязательства. Тогда рубль обвалился по отношению к доллару резко в несколько раз. Заголовки всех новостей только и сменяли цифры: с 6,2 рублей за доллар рубль упал до 18 рублей за доллар, потом до 22 рублей за доллар и в конце достиг отметки около 27 рублей за доллар. Другая девальвация произошла в конце 2008 года — в начале 2009 года. Тогда стоимость рубля относительно доллара уменьшилась приблизительно на 45-50%. С 24 рублей за доллар до уровня около 36 рублей за доллар. Во время кризиса 2008–2009 гг. максимальный уровень девальвации рубля составил 50% с последующим укреплением рубля. Валютный кризис — это резкое падение стоимости национальной денежной единицы в результате потери экономическими агентами доверия к ней. Моделирование валютных кризисов ведет свое начало с конца 70-х годов. Исследователи ввели предпосылку о том, что внутренний кредит растет линейно и ввели понятие «теневое плавающее валютного курса», т. е. валютного курса, который сформировался бы в случае, если валютные резервы иссякли, и национальная валюта была бы отпущена в свободное плавание. Благодаря этим допущениям стало возможным аналитически вычислить момент кризиса, т. е. тот момент, когда валютные резервы подойдут к концу или достигнут минимально приемлемого уровня. Это тот самый момент времени, когда власти будут вынуждены отказаться от поддержки фиксированного валютного курса. К международным (золото-валютным)

К резервам страны относятся внешние активы, которые доступны и подконтрольны органам денежно-кредитного регулирования в целях удовлетворения потребностей в финансировании дефицита платежного баланса, проведения интервенций на валютных рынках для оказания воздействия на обменный курс валюты и в других соответствующих целях (таких как поддержания доверия к национальной валюте и экономике, а также как основа для иностранного заимствования). Резервные активы должны быть активами в иностранной валюте и реально существующими. К международным резервам относятся только высококачественные активы.





Рисунок 1. За 16 лет в России было две крупные девальвации рубля

Международные резервы РФ, ежемесячные значения на начало отчетной даты (млн. долл. США):

Дата	Международные резервы	в том числе:				
		валютные резервы	в том числе:			монетарное золото
			иностранная валюта	счет в СДР	резервная позиция в МВФ	
01.10.2014	454 240	409 224	396 792	8 438	3 994	45 016
01.09.2014	465 228	419 239	406 404	8 642	4 193	45 990
01.08.2014	468 762	422 654	409 647	8 716	4 291	46 109
01.07.2014	478 250	431 958	418 828	8 798	4 332	46 292
01.06.2014	467 227	423 768	410 866	8 767	4 136	43 459
01.05.2014	472 278	427 975	414 758	8 820	4 397	44 303
01.04.2014	486 131	442 776	429 689	8 796	4 291	43 355
01.03.2014	493 326	448 738	435 565	8 805	4 368	44 588
01.02.2014	498 926	457 211	444 149	8 730	4 332	41 715
01.01.2014	509 595	469 605	456 447	8 762	4 396	39 990
01.12.2013	515 590	474 950	461 685	8 734	4 530	40 640
01.11.2013	524 284	480 238	466 937	8 751	4 551	44 045
01.10.2013	522 580	479 451	466 129	8 727	4 595	43 129

На рубль сейчас давят санкции Запада и украинский конфликт и ситуация по российскому рублю ухудшилась когда курс доллара прошёл отметку 37,8, тогда курс пробил верхнюю границу восходящего канала, который зародился ещё в 2009 году. Несколько лет доллар то поднимался, то понижался в коридоре диапазоном в 6,15 рублей. Если провести от максимума 2009 года 36,49 линию, параллельную сформировавшемуся каналу, то в качестве долгосрочной цели по доллару выделяется ценовой уровень 45,4 (рис. 2).

Минэкономразвития допускает рост курса доллара до 42,8 рубля в 2017 году при падении нефти марки Urals до 90 долларов за баррель. Если темп роста американской валюты к рублю не снизится, то курс доллара в 2015 году превысит 45 рублей.

Прогноз от ВТБ 24: 37,5 рубля / доллар, в ближайшие два месяца рубль начнет частичное обыгрывание потерянных позиций. «В настоящий момент участники рынка закладывают в котировки рубля на валютном рынке дальнейшее снижение цен на нефть до 90 долларов за баррель Brent. Это довольно смелое допущение, учитывая уже принимаемые странами ОПЕК меры по ограничению поставок нефти на рынок. Поэтому если текущие цены по

нефти удерживаются, по рублю, вероятно, начало серьезной повышательной коррекции».

Стоимость бивалютной корзины может опуститься до 42 рублей, что будет соответствовать укреплению рубля на 5% относительно текущих значений. По валютным парам это 37,5 рубля / доллар и 48 рублей / евро.

На практике девальвация рубля означает, что за рубли вы сможете покупать меньше импортных товаров из других стран, а для других стран российская продукция станет напротив дешевле. Ситуация с валютой у российских банков сложная, валютную позицию всей банковской системы ухудшают санкции, и кредитные организации ищут варианты валютного фондирования. Потому что в России мало производят и много завозят из-за рубежа, девальвация приводит к обнищанию населения. Для бюджета и для экспортирующих компаний девальвация – напротив является благом, т.к. за то же количество товаров они начинают получать больше рублей. Привыкнув с раннего детства к употреблению денег, мы не осознаем тех неоцененных выгод, которые они нам доставляют, и только переносясь воображением в совершенно иные общественные условия, мы можем составить себе некоторое понятие



Рисунок 2. Восходящий канал, который зародился ещё в 2009 году

о тех трудностях, которыми сопровождается отсутствие денег.

Россия и КНДР запустили расчеты в рублях. Региональный банк развития, Банк внешней торговли КНДР и Корейский банк соединения развития подписали, открыли корреспондентские счета в российских рублях. В мае президент России подписал закон о ратификации соглашения по урегулированию задолженности КНДР перед Россией по кредитам, предоставленным во время существования СССР. Соглашение предусматривает, что к долгу размере более \$11 млрд. применяется скидка 90%, а остаток долга в \$1,09 млрд. КНДР погашает за 20 лет 40 равными полугодовыми платежами. В сентябре 2014 года вести расчёты в национальных валютах предложила Аргентина. Товарооборот с этой страной в 2015 году может составить 2,5–3 млрд. долларов.

В общем, если проанализировать минувшие 10 лет, то курс доллара к рублю соотносился на уровне 30 рублей за доллар плюс-минус 5 рублей. Возможно в обозримой перспективе ситуация останется такой же, но доллар уже будет стоить на уровне 35 рублей. Скептически смотрели в начале 2014 года на перспективы рубля в Goldman Sachs (GS).

Аналитики банка в связи с более быстрым, чем предполагалось ранее, ослаблением курса рубля понизили свой прогноз российской нацвалюты к бивалютной корзине (\$0,55 и EUR0,45) с 37,5 рубля до 41 рубля через 3 месяца, с 38,5 рубля до 41,3 рубля через 6 месяцев и с 39,5 рубля до 41,5 рубля через 12 месяцев. Согласно оценкам экономистов GS в начале 2014 года, прогнозируемый через 3 месяца курс рубля относительно доллара США составит 35 руб./\$1, через 6 месяцев – 35 руб./\$1, через 12 месяцев – 35,2 руб./\$1.

Кроме того, в обзоре сообщается, что экономисты GS по-прежнему считают, что ЦБ РФ полностью «отпустит» курс рубля к 2014 году.

«По моему прогнозу, Банк России будет, скорее всего, проводить новую валютную политику, а именно: медленно, осторожно, плавно (ни в коем случае не разовая девальвация!) ослаблять рубль, расширять валютный коридор (границ, за которыми начинаются валютные интервенции Банка России) и отпускать рубль в свободное плавание», – утверждает заведующим отделом международных рынков капитала ИМЭМО РАН Яков Миркин. С одной стороны потенциал роста курса доллара ещё не исчерпан и возможно увидим 42-43 рублей за доллар, а с другой возможен возврат в коридор 38-36 рублей за доллар.

Литература

1. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.
2. http://www.garagebiz.ru/view/budet_li_devalvaciya_rublya_v_2014_godu_v_rossii/trends
3. <http://scisne.net/t1046>
4. <http://expert.ru/2014/01/21/rubl-prinesut-v-zhertvu/>
5. <http://www.finmarket.ru/main/article/3616325>
6. <http://www.finmarket.ru/main/article/3616020>
7. http://www.cbr.ru/hd_base/default.aspx?Prtid=mrrf_m

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

ЖУРНАЛ "БИРЖЕВОЙ ЛИДЕР"



БИРЖЕВОЙ
ЛИДЕР



www.Masterforex-v.org



Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов



Полтора года назад мы впервые привлекли внимание общественности к концу того, что сейчас разоблачено в качестве одной из крупнейших афер в истории – китайские сделки с сырьевыми товарами (Chinese Commodity Financing Deals – CCFDs). Мы указали на то, что целью были сырьевые активы типа меди, которые должны были попасть под давление по мере того, как компании избавлялись от своих минимальных позиций по ним, продавая хеджирующие фьючерсы).

С тех пор цены на медь и на самом деле упала, как и ожидания мирового экономического роста и доходности по облигациям многих стран мира в качестве реализации того, что спрос, вызванный предыдущими ценами оказался полностью искусственной пустышкой (рис. 1). По мнению экспертов из Goldman Sachs, мир сейчас пытается адаптироваться к реалиям неправильного инвестирования, тогда как цены на нефть ожидает дальнейшее падение.

В частности, металлы и другие ископаемые ресурсы, а также сталь и цемент, сейчас сильно подвержены риску пониженного спроса со стороны рынка недвижимости КНР. Более 40% китайского спроса на цемент и медь идет со стороны строительной отрасли. Недавнее замедление продаж недвижимости в Китае вкуче с падением цен вызвали падение темпов строительства, сокращая физический спрос на некоторые сырьевые товары. Более того, по мере того, как уже начатые строительные

проекты будут завершены, цены на медь ждет дополнительное понижательное давление (рис. 2).

Пытаемся понять строительный цикл и спрос на сырьевые товары

Строительный цикл в Китае обычно составляет 18-24 месяца. Ранняя его фаза характеризуется как период с большим количеством новых проектов, малым количеством завершенных проектов и снижающимся уровнем запасов (активов, имеющихся в наличии), что вызвано повышенным уровнем продаж. Во второй фазе все с точностью до наоборот. Интенсивность потребления сырья для строительства серьезным образом изменяется по мере развития цикла. Получается, что спрос на сталь и сырье, из которого ее производят (включая железную руду и уголь) обычно достигает максимальных значений в первой фазе цикла. Медь больше потребляется во второй фазе цикла. Более половины спроса на медь со стороны Китая идет на строительные нужды. Сильная взаимосвязь между количеством законченных строительных объектов и спросом на медь объясняется тем, что медь используется в основном на фазе отделочных работ (проводка и прочее).

График ниже демонстрирует нам спрос со стороны строительной отрасли, выраженный в процентах от общего спроса в КНР



Рисунок 1. Динамика стоимости меди по сравнению с показателями экономического развития

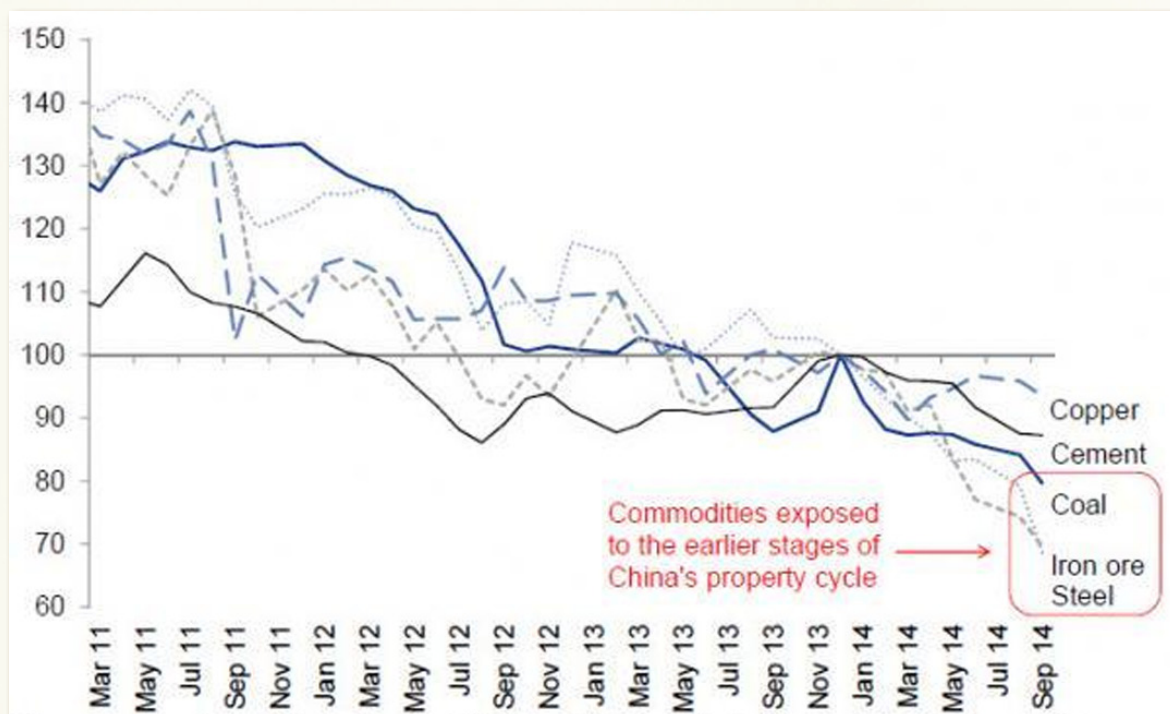


Рисунок 2. Динамика стоимости строительных материалов в Китае

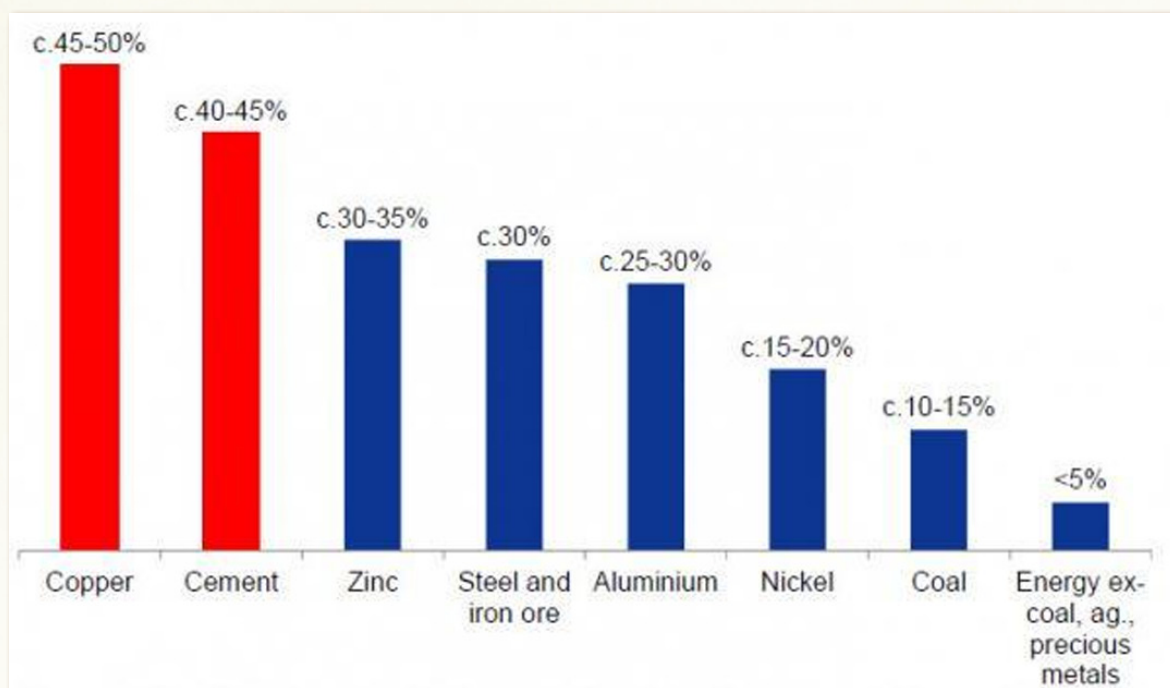


Рисунок 3. Структура проса со стороны строительной отрасли на сырье

Плохие новости для меди

В 2012/2013 году китайская строительная отрасль перешла ко второй фазе строительного цикла, тогда как объемы отделочных работ увеличились. С тех пор циклы начали смешиваться, образовав под-тренд с растущим количеством как стартов,

так и объектов в финальной фазе строительства. Но рост новых проектов был недостаточно сильным за последние два года, что означает медвежьи среднесрочные перспективы для меди. Рынок еще не учел это, что также дает нам дополнительный голос в пользу медвежьих прогнозов – падение до \$6,600 за тонну и \$6,200 за тонну в пределах 6 и 12 месяцев соответственно.

Новый кризис в секторе недвижимости на горизонте?

Неужели на рынке недвижимости назревает новый ценовой пузырь, который может лопнуть? Процентные ставки находятся на абсолютных минимумах вот уже более пяти лет. Это стимулирует возврат покупателей на рынок и восстановление цен после падения в время последнего кризиса. Тем не менее, если учесть тот факт, что ФРС собирается поднять процентные ставки в следующем году, многие эксперты опасаются, что восстановление американского рынка недвижимости может застопориться.

Но не стоит бояться, ведь у Федерального агентства по финансированию жилищного строительства есть план по поддержанию стабильного спроса на рынке недвижимости даже на фоне растущих процентных ставок за счет снижения платежных требований по ипотеке.

Но мы все помним, что случилось в последний раз, когда ипотечные кредиты стали легкодоступными в США. Появился мыльный пузырь на рынке жилья, который затем лопнул, вызвав тем самым цепную реакцию последствий, включая банкротства банков, падение фондового рынка, кризис и 5 лет количественного смягчения на сумму свыше \$3.6 триллионов долларов, не говоря уже о 8.5 миллионах безработных в США. Все это вылилось для США в крупнейшую экономическую рецессию со времен Великой Депрессии 30-ых годов прошлого века. Это также спровоцировало снижение процентных ставок до рекордно низких отметок около нуля в попытке возродить фондовый рынок.

Неужели мы прошли полный цикл и теперь вновь приближаемся к моменту, когда появится очередной мыльный пузырь, затем лопнет и вновь спровоцирует кризис?

План FHFA

Так как последний ценовой пузырь на рынке недвижимости был вызван тем фактом, что ипотечные кредиты стали слишком легкодоступными, с тех пор регуляторы работают над тем, чтобы ужесточить условия выдачи ипотечных кредитов.

Например, Акт Додда-Франка предлагает повысить размер первоначального взноса до 20% до того, как ипотечные агентства Fanny Mae и Freddie Mac начнут обеспечивать ипотечные займы, или дать банкам возможность сохранить 5% собственности ипотек, а остальные 95% отдать агентствам, которые упакут их в ценные бумаги и будут продавать на рынке, естественно с гарантиями этих агентств. Идея в том, что помочь ипотечным агентствам, которые потеряли миллиарды долларов во время последнего ипотечного кризиса, снизить свои риски.

21 октября Федеральное агентство по финансированию жилищного строительства решило отказаться от повышения размера первоначального взноса до 20 процентов. По данным авторитетных зарубежных СМИ, ипотечные агентства готовы обеспечивать ипотечные займы с первоначальным взносом всего в 3 процента. В таких условиях банки смогут избежать покрытия 5 процентов ипотечных кредитов, отдавая их на откуп агентствам. Но с чего это вдруг Федеральное агентство по финансированию жилищного строительства проявило такое великодушие по отношению к банкам? Ведь повышение первоначального взноса – это, как говорится, то, что доктор прописал во избежание рецидива ипотечного дефолта, не так ли?

Замедляющееся восстановление рынка недвижимости США

На самом деле, повышение первоначального взноса определенно отсеяло бы самых ненадежных заемщиков, тем самым снижая риск дефолта по ипотечным кредитам. Но ведь дело и в том, что в таком случае снизится и само количество подобных кредитов.

Продажи домов в США выросли всего на 2.4% в сентябре 2014 года (рис. 1), а это на 2% ниже, чем в сентябре 2013 года. Как видно на графике ниже, с момента достижения пика в середине 2013 года, продажи существующих домов в США постоянно замедляются.

По мнению некоторых экспертов, кредитование снижается из-за падения в количестве рефинансированных кредитов, тогда как общее количество ценных бумаг, обеспеченных ипотечными кредитами, снизилось за год почти на 50 процентов. Это вызвано ростом цен на недвижимость. Дома, отобранные за неуплату ипотеки, уже практически все раскуплены, что означает меньшее количество дешевого жилья на вторичном рынке.

График ниже показывает, что индекс цен на недвижимость провел большую часть первых лет восстановления в режиме ниже нуля (падение цен). С 2012 года цены начали стабильно расти почти каждый месяц (рис. 2).

Получается, что на фоне растущих цен любое увеличение первоначального взноса по ипотеке еще больше снизит спрос на рынке за счет сужения числа платежеспособных потенциальных покупателей, что может негативно сказаться на восстановлении рынка недвижимости США. Именно поэтому Федеральное агентство и отказалось от такой опции.

Но зато у потенциальных заемщиков появилась новая возможность. Нужно просто подтвердить,

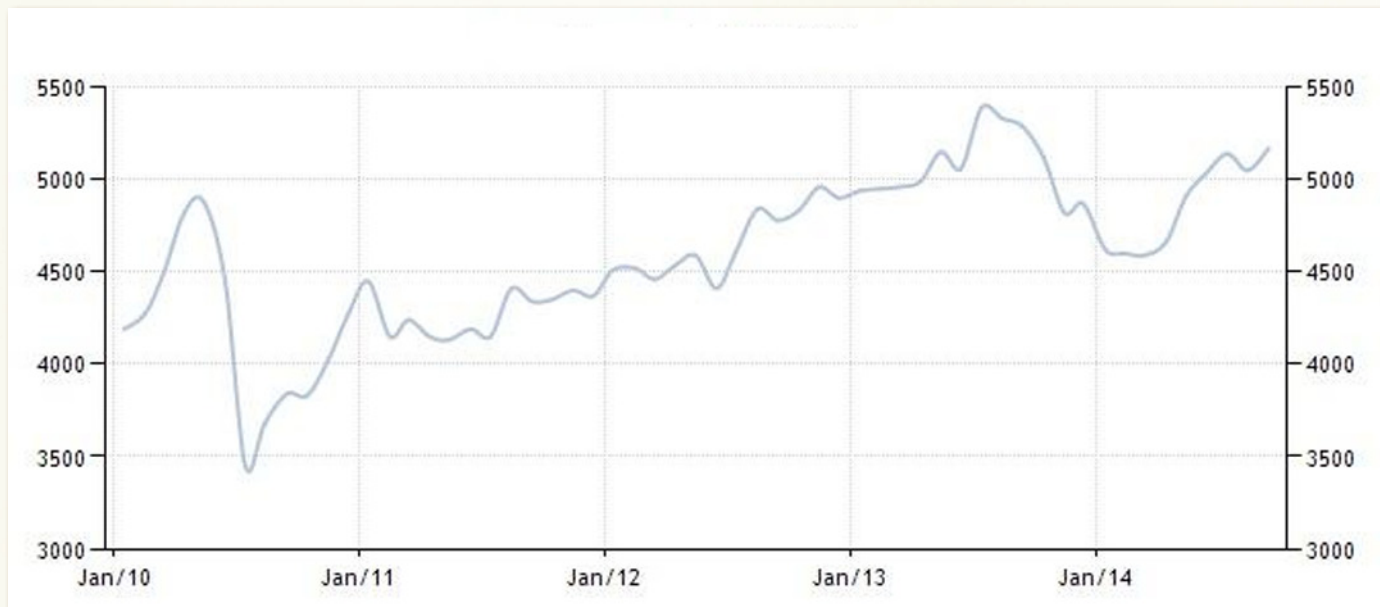


Рисунок 1. Продажи готовых домов в США

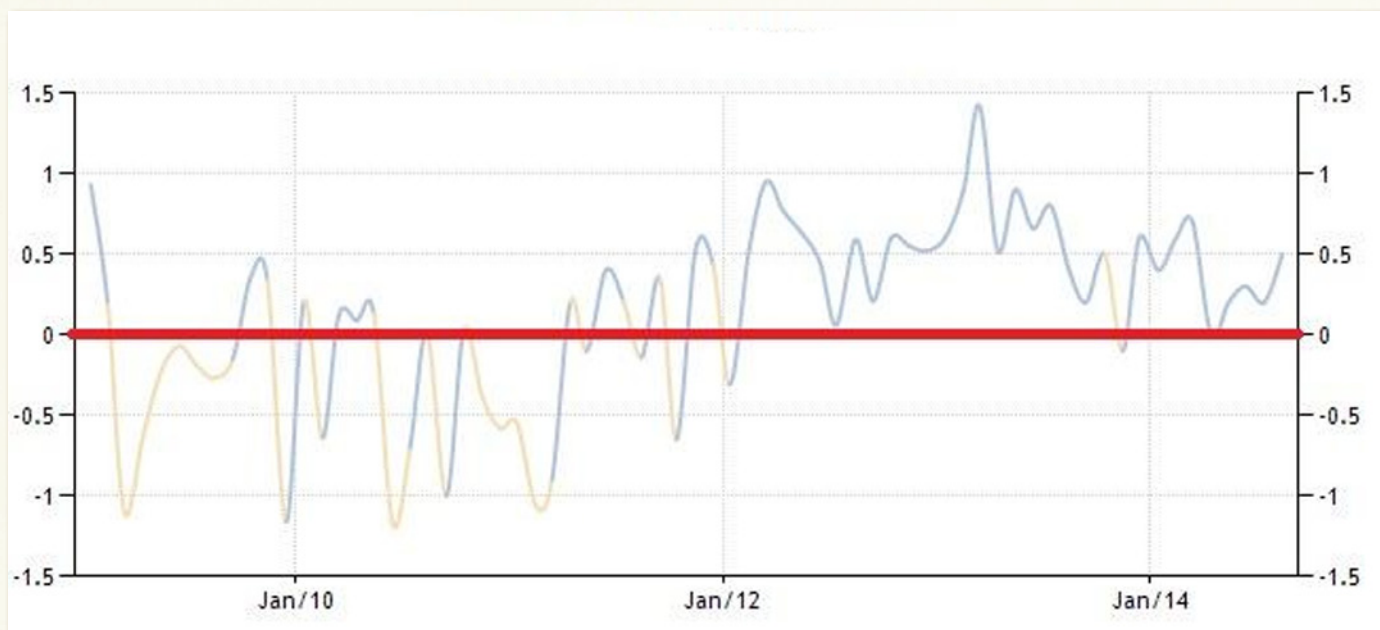


Рисунок 2. Индекс цен недвижимости в США

что соотношение долга к доходам не превышает 43 процентов, и тогда можно получить ипотечный кредит. Вот так все просто решается...

Но это увеличит потенциальные риски для ипотечных агентств, которые все еще принадлежат государству, а это значит, что при необходимости они получат все необходимое государственное финансирование в кризисной ситуации, но эти расхо-

ды лягут н плечи американских налогоплательщиков. Получается, что условия получения кредита так и не были ужесточены, а ведь именно это и привело к слишком большому количеству плохих ипотечных кредитов, вызвавших кризис 6-летней давности. Как же США сможет избежать нового ипотечного кризиса, когда процентные ставки начнут расти в таких условиях? Видимо, никак...



ИДЕИ ТРЕЙДЕРОВ
РЫНКА ФОРЕКС

Почему нефть и газ снова вырастут в цене?

На прошлой неделе средняя цена одного галлона бензина в США упала с \$3.482 до \$3.229. Снижение достигло 7.266% за 6 недель. Это больше, чем 1.21% в неделю! Данное снижение настолько прибыльно для рядового американского потребителя, что экономисты учитывают его в своих прогнозах на сезон покупок в конце года. В общей сложности американские домохозяйства сумели сэкономить около 50 миллиардов долларов на этом снижении, что означает дополнительные средства для потребительских расходов.

Но кому это не нравится? Для начала, нефтяным компаниям, а также правительствам тех стран, чьи экономики зависимы от экспорта нефти – Россия, Венесуэла, Иран, Саудовская Аравия и прочие... Список достаточно длинный. Вопрос, чье счастье важнее? Потребителей нефти или ее производителей? Ответ очевиден. Так что американцам стоит наслаждаться низкими ценами на нефть и нефтепродукты, пока они могут, потому что есть ряд причин ожидать роста цен на газ и нефть в ближайшем будущем.

Одна из причин того, почему цены на нефть вскоре начнут расти вновь, заключается в том, что в США слишком много недовольных нефтедобывающих компаний, которым необходимы высокие цены на нефть, чтобы покрыть большие расходы на фракирование и получить прибыль. Единственно причиной недавнего увеличения добычи нефти в место-

рождениях типа Баккен в Северной Дакоте и Монтане являлись высокие цены на нефть. Низкие цены ниже 90 долларов за баррель – это катастрофа для таких нефтедобывающих компаний, использующих технологию гидравлического фракирования. Себестоимость такой добычи может доходить до 80-85 долларов. Дальнейшее падение на 4-5 долларов за баррель заставит многие компании подрезать свои бюджеты. Недавно нефть упала до 80 долларов, но затем вернулась к 82 долларам за баррель. Совпадение? Почему цена остановилась на этом магическом уровне 80? Это не совпадение. Объясняется это тем, что цена ниже 80 долларов за баррель просто приведет к нерентабельности многих месторождений в США, тем самым сократив предложение и вызвав новую волну роста на рынке нефти. Многие трейдеры вошли на покупку прямо на этом уровне, выставив отложенные ордера и чуть ниже, прекрасно понимая, что цена просто не сможет остаться ниже 80 продолжительное время.

Вторая причина – недовольство многих нефтедобывающих стран, среди которых много тех, кто находится в неприятельских отношениях с Западом – Россия, Иран и другие. США уже ввели ряд санкций против этих стран, но они не дали желаемого результата. Что дальше? А дальше попытка ударить по их карманам за счет низких цен на нефть.

Их экономики нуждаются в высоких ценах на нефть, чтобы процветать. На рисунке 1 видны уров-

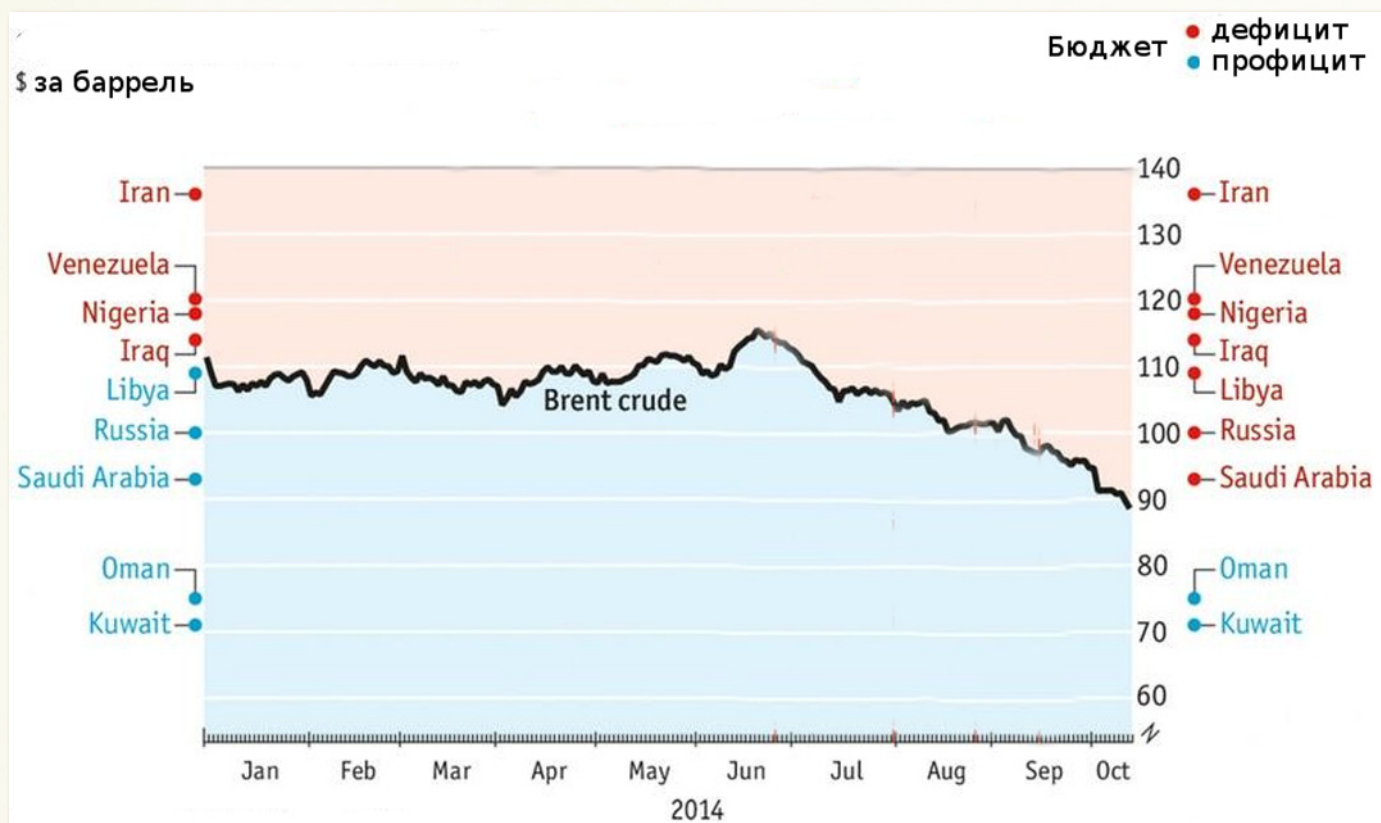


Рисунок 1. Предельная стоимость нефти для экономики некоторых стран

ни, на которых должна быть цена на нефть, чтобы разные нефтедобывающие страны хотя бы вышли в безубыток.

Еще до начала падения цен на нефть в конце июня Иран уже страдал от недостаточно высокой цены на нефть на уровне 115 долларов, всего в 20 долларах уровня безубыточности – 135 долларов. А сейчас, когда цен и вовсе упала до 80 долларов, Иран явно негодует. То же самое и с Россией, которой нужна стоимость нефти выше 100 долларов за баррель, чтобы покрыть издержки добычи (рис. 2). В бюджет на прошлый год заложена цена нефти выше 100 долларов, и если она останется ниже его, России придется брать деньги из своего 74-миллиардного валютного резерва или урезать федеральный бюджет. Случайно ли, что падение цен на нефть подорвало экономику России? Нет, если сравнить ситуацию на графиках доллара США (DXY), а также российского рубля и нефти марки West Texas Intermediate.

Запад раздражен тем фактом, что Путин не обращает внимание на его требования, и что в первой половине года индекс доллара, индекс рубля и нефть росли все вместе. Этот факт означал, что в сторону России идут новые богатства. Мало того, что на тот момент Россия стала получать больше денег за нефтяной экспорт, так еще и сама стоимость доллара начала увеличиваться, лишь делая Россию более состоятельной. Посмотрите на красные стрелки на графиках. Именно тогда в конце июня – начале июля все повернулось против Путина. Когда рубль начал падать, а доллар – расти, импорт стал для России более дорогим удовольствием. Более того, теперь у России меньше средств для того, чтобы платить за растущий в цене импорт. После недавнего саммита в Италии Путин, похоже на то, может пойти на некоторые уступки. Это также свидетельствует в пользу того, что недавний локальный минимум \$79.78, достигнутый пару недель назад, станет серьезным уровнем поддержки, от которого цена начнет расти.



Рисунок 2. Зависимость курса RUR от стоимости нефти

Лучший вариант для убыточных торговых позиций на рынке Форекс

После нескольких минут после открытия позиции на рынке Форекс она превратится либо в убыточную, либо в прибыльную. Несмотря на всю простоту и легкость самого процесса торговли на рынке Форекс, иногда цена идет вразрез с вашими прогнозами. Более того, если стоп-лосс приказ стоит далеко от цены входа, это лишь усложняет ситуацию. Порой во время новостей или иных важных событий волатильность может усиливаться, а прибыльная сделка может превратиться в убыточную (как и убыточная в прибыльную) за считанные секунды.

Когда мы видим убыточную сделку, большинство из нас начинает вырабатывать адреналин, тем самым негативно влияя на наше эмоциональное состояние и поведение, а эмоции – враг трейдера номер один. С ним нужно бороться. Зачастую начинающие трейдеры рассуждают так:

- Я выставил стоп-лосс, и цена приближается к нему стремительно, так, может быть, мне стоит отодвинуть его еще чуть дальше? А вдруг цена развернется, зачем мне нести убытки?
- Зачем вообще ставить этот стоп-лосс? У меня достаточно денег на счете, чтобы вытянуть просадку, а ведь цена все равно пойдет в нужном направлении...

Пример:

Трейдер Ваня открыл реальный счет и начал торговать. Он открыл медвежью позицию по паре Евро/Доллар, продав по цене 1,3995, так как предположил, что цена не пробьет сильный психологический уровень 1,4. Он выставил стоп-лосс всего 20 пунктов от входа. Насчет целей он не определился, решил сопровождать сделку в ожидании 300-400 пунктов прибыли. Но его прогноз не оправдался, так как пара пробила уровень и начала стремительно расти. Ваня подумал, что это всего лишь временный рост, за которым пойдет стремительное падение, и поэтому передвинул стоп-лосс намного выше. Паре удалось пройти до 1.42 без откатов, и теперь временный убыток составляет 210 пунктов, а эквити заканчивается и близится маржин колл. Ваня почти лишил себя депозита одной неудачной сделкой без соответствующей страховки. В конечном счете, сделка была закрыта с огромным убытком, а Ваня, как обычно, проклинал рынок, считая все это лохотроном...

Для минимизации потерь есть несколько вариантов

Во-первых, видеть убытки в открытых позициях – это нормально, потому что любая позиция на-



чинается с убытка (платится спрэд). Но вот как реагировать на ситуацию, когда потери усугубляются? Вот как:

Выставляем стоп-лосс

Лучший способ управления рисками в торговле на рынке Форекс заключается в том, чтобы выставить стоп-лосс приказ/ордер каждый раз, когда вы решаете открыть торговую позицию. Ее нужно выставлять именно тогда, когда вы не ожидаете достижения этого уровня. Стоит учитывать спрэд.

Когда применяем:

Применять стоит тогда, когда ваша стратегия проверена временем на протяжении 6-12 месяцев.

Пример:

Открываем позицию на повышение по паре EUR/USD на 100 000 единиц (стандартный лот). Входим на уровне 1.3250. Цель – 1.3350. Депозит равен 10 000 долларов США.

Пара не смогла подняться и упала до 1.32, сбив стоп-лосс. Потери составили 500 долларов. Эквити счета уменьшилось с 10 000 до 9 500. Но пара продолжила падение и дальше к уровню 1.3. Это значит, что стоп-лосс позволил избежать более крупных потерь (1 500 долларов).

Закрываем сделку

Самый простой вариант – это закрытие убыточной позиции.

Когда применяем:

Этот способ применяем тогда, когда выходят неожиданные данные, меняющие фундаментальную картину, или когда цена пробивает важные уровни поддержки и сопротивления.

Пример:

Открываем торговую позицию по паре EURUSD на повышение одним стандартным лотом на уровне 1.3250. Цель – 1.35 без стоп-лосс ордера. На балансе – 10 000 долларов. Ситуация по евро не благоволит после того, как Марио Драги (глава ЕЦБ) намекнул, что будет снижение процентной ставки по евро. Пара снизилась до 1.3150. Выясняется, что фундаментальные и технические данные намекают на дальнейшее снижение пары. Трейдер закрывает позицию после того, как цена упала до 1.3180 с потерей 70 пунктов или 700 долларов. Это было смелое решение, так как цена упала до 1.3 и ниже в последующие несколько недель. Несмотря на закрытие, трейдер смог избежать более крупных потерь, равных тысячам долларов.

Хеджирование

Хеджирование может быть прибыльным, но и рискованным в то же время. Данная техника не подходит для начинающих трейдеров.

Когда применяем:

Проблема упирается в то, как “разрулить” обе позиции в конечном счете. Рассмотрим пример:

Пример:

Инвестиционный банк решил купить пару NZD/USD стандартным дотом (100000 единиц) по цене 0.8450 с целью 0.88. Центральный банк Новой Зеландии собирается вскоре поднять процентные ставки раньше, чем большинство других центробанков, поэтому стоит ожидать роста пары в долгосрочной перспективе. Но после того, как Федеральный Резерв удивил всех, начав сокращение количественного смягчения, валютная пара упала до 0.8350. В свете происходящего, эксперты решили, что пара продолжит падение. Центробанк продал

100 миллионов после того, как пара снизилась до 0.84. Эксперты полагают, что падение продолжится до 0.81. Именно это и произошло. Банк закрыл медвежью позицию, заработав 3 500 00 долларов.

Новая сделка в том же направлении

Иногда, когда прогноз по паре правдив, но откат идет глубже, чем ожидалось, можно войти в рынок в том же направлении, но по более выгодной цене.

Когда применяем:

Уверенность в направлении среднесрочного и долгосрочного тренда является ключом к успеху в данном случае. Правильно используя его, можно добиться впечатляющих результатов.

Пример:

Исходя из технического и фундаментального анализа, трейдер уверен в том, что пара USDJPY будет двигаться вверх в ближайшие несколько недель. Цель – 104. Трейдер открывает сделку на повышение на сумму в 100 000 единиц на уровне 102,5. Тут же трейдер уверен, что пара не сможет пробить уровень 101 в любом случае. Поэтому он выставляет еще два отложенных ордера на покупку на уровнях 102 и 101,5. Стоп-лоссы для всех позиций выставляются на уровень 101. Цена упала до 101,30, активировав все ордера, а совокупная позиция теперь равна 300 000 единиц. Затем пара ушла вверх до уровня 104, тем самым дав трейдеру больше прибыли.

Другие варианты

Иногда профессиональные трейдеры используют и другие инструменты и методы торговли. Многие из них используют бинарные опционы. Но об этих инструментах и методах мы поговорим более подробно в следующем номере.

Это должен знать
каждый трейдер



Торговля на рынке Форекс с использованием индикатора Фрактал

Сама концепция использования фракталов в торговле на рынке Форекс является чем-то большим, чем просто идея. Среди первых, кто объяснил эту концепцию был один из ведущих трейдеров-экспертов в области торговли на товарном рынке Крис Лори.

“Геометрический паттерн, в котором один и тот же мотив повторяется в последовательно уменьшающемся масштабе.” Это определение понятия Фрактал из словаря.

В данном случае понятие фрактала относится к построению каналов и уровней/линий консолидации, за которыми следит так много трейдеров рынка Форекс. Более того, эти уровни отслеживаются и крупными игроками, тем самым формируя линии поддержки и сопротивления.

Как и в случае с последовательностью Фибоначчи, фракталы находят свою реализацию в природе, искусстве и торговле на финансовых рынках в качестве повторяющихся паттернов. Выберите какой-нибудь паттерн на пятиминутном графике какой-то валютной пары, и вы обязательно сможете обнаружить подобный ценовой паттерн на более крупных временных периодах, а иногда соблюдается и сами пропорции.

Сейчас вы, возможно, задаетесь вопросом о том, каково же отличие фракталов от простых ценовых каналов. Есть два существенных отличия:

Во-первых, ценовой канал обнаружить достаточно просто на графике цены, но как только вы начинаете паковать фракталы друг на друга, вы начинаете замечать, что цена движется и формирует фракталы по определенной траектории, которая может быть нисходящей либо восходящей. И это более мощный инструмент и более ценная информация, говорящая нам о направлении тренда, а также о том, насколько далеко цена может уйти после пробития до того момента, как начнет откат обратно в тело фрактала. Например, если каждый фрактал в среднем занимает 50 пунктов от минимальной до максимальной точки, и если цена пробивает один из экстремумов и устремляется в этом направлении, мы можем ожидать, что цена не сможет за один раз пройти без отката более 50 пунктов. Эта информация позволяет нам выставить стоп-лосс и тейк-профит ордера с немного большей уверенностью.

Во-вторых, как только вы из-

учили и усвоили фундаментальные аспекты, лежащие в основе фракталов, вы начинаете видеть движение рынка и его перспективы с большей четкостью. Фундаментальные основы фракталов привязаны к потоку клиентских ордеров крупнейших финансовых центров планеты, включая банки, торговые дома и других крупных игроков на этой арене.

Так как же мы можем использовать эту информацию в своих целях? В каком виде она предстает перед нами на ценовых графиках? Попытаемся объяснить это с помощью графиков 1 и 2.

Фракталы на медвежьем тренде

Первый пример демонстрирует нам поведение цены в рамках нисходящего тренда (рис. 1). На этом графике можно увидеть три фрактала. Они обозначены белыми горизонтальными линиями.

После падения, цена начала консолидироваться в боковом тренде, и на это есть много фундаментальных причин (почитать о них можно, в частности, в трудах Криса Лори, ведь предмет нашего обсуждения настолько широк, что охватить его в рамках данной статьи вряд ли представляется возможным). То, что случилось в данном случае, объясняется тем фактом, что продавцы ушли с рынка, закрыв позиции с целью фиксации прибыли и вызвав тем самым стабилизацию цены.

После формирования первого фрактала цена снова опустилась вниз в конце торговой сессии (этот



Рисунок 1. Поведение цены в рамках нисходящего тренда

момент показан пунктирной вертикальной линией). Это вполне обычное поведение цены в периоды смены сессий, когда трейдеры закрывают торговые позиции (в данном случае быки закрыли свои убыточные позиции, что в результате привело к очередному снижению цены). Новая сессия началась небольшим медвежьим гэпом, и цена сформировала новый уровень поддержки, который отмечен следующей белой линией на графике. Обратите внимание, что уровень сопротивления образовался чуть ниже предыдущего фрактала. Старый уровень поддержки теперь указывает на место сосредоточения продавцов. По мере того, как цена приближается к этому уровню, она дважды отскакивает от него (отмечено двумя кругами на графике).

В зависимости от остальных стандартных факторов, которые необходимо принимать во внимание в процессе торговли (время дня, скопление и т.д.), каждый из этих разворотов представляет собой потенциальную возможность для открытия сделок на понижение.

Последний круг на графике демонстрирует нам область, в которой цена вернулась обратно и сформировала новый фрактал, но не смогла остаться в его пределах.

Теперь область под вторым фракталом превращается в сопротивление, где трейдеры готовы открывать сделки на понижение. Поток коротких ордеров концентрируется у границ данного фрактала, формируя новый фрактал.

По сути, в момент формирования фракталов поток ордеров от крупных игроков адаптируются к рынку. По тем или иным причинам, они будут торго-



Рисунок 2. Поведение цены в рамках восходящего тренда

вать валюту между двумя фракталами, представляющими собой минимум и максимум до тех пор, пока какие-то серьезные внешние факторы типа экстренных новостей не заставят цену выйти из диапазона и начать очередное направленное движение за пределы данного фрактала.

Фракталы на бычьем тренде

Второй график (рисунок 2) показывает аналогичную ситуацию на бычьем тренде.

Теперь вы понимаете, насколько просто можно построить уровни, представляющие собой верхние и нижние границы фрактала. Конечно же, вам не нужно все время строить их вручную, со временем вы начнете видеть их невооруженным глазом.

Данный индикатор был разработан Этьеном Ботесом и Дугласом Сипмэном. Индикатор Vortex состоит из двух осцилляторов, которые улавливают положительные и отрицательные трендовые движения. В процессе создания индикатора авторы полагались на работы Уэллса Уайлдера и Виктора Шаубергера, который является отцом импловзивной технологии. Несмотря на сложную формулу, данный индикатор достаточно прямолинеен и прост в интерпретации. Бычий сигнал появляется тогда, когда индикатор положительного тренда пересекает индикатор отрицательного тренда или ключевой уровень снизу вверх, а с медвежьим сигналом все с точностью до наоборот (рис. 1). Значение индикатора Vortex всегда остается выше или ниже этих уровней, поэтому Vortex не бывает нейтральным.

Расчеты индикатора Vortex (VTX) можно разделить на 3 части. Сперва рассчитываем отрицательный и положительный тренд на основе минимумов и максимумов последних двух периодов.

Положительное трендовое движение – это расстояние между текущим максимумом и предыдущим минимумом. Чем больше расстояние, тем более положительное это движение. Как вы уже догадались, отрицательное трендовое движение – это расстояние между текущим минимумом и предыдущим максимумом. Чем больше расстояние, тем более отрицательное это движение. Затем суммируем показатели на основе настроек индикатор, обычно это период 14.

Затем следует расчет Истинного Диапазона (ИД, True Range), авторство которого принадлежит Уэллсу Уайлдеру. Данный индикатор использует в рас-

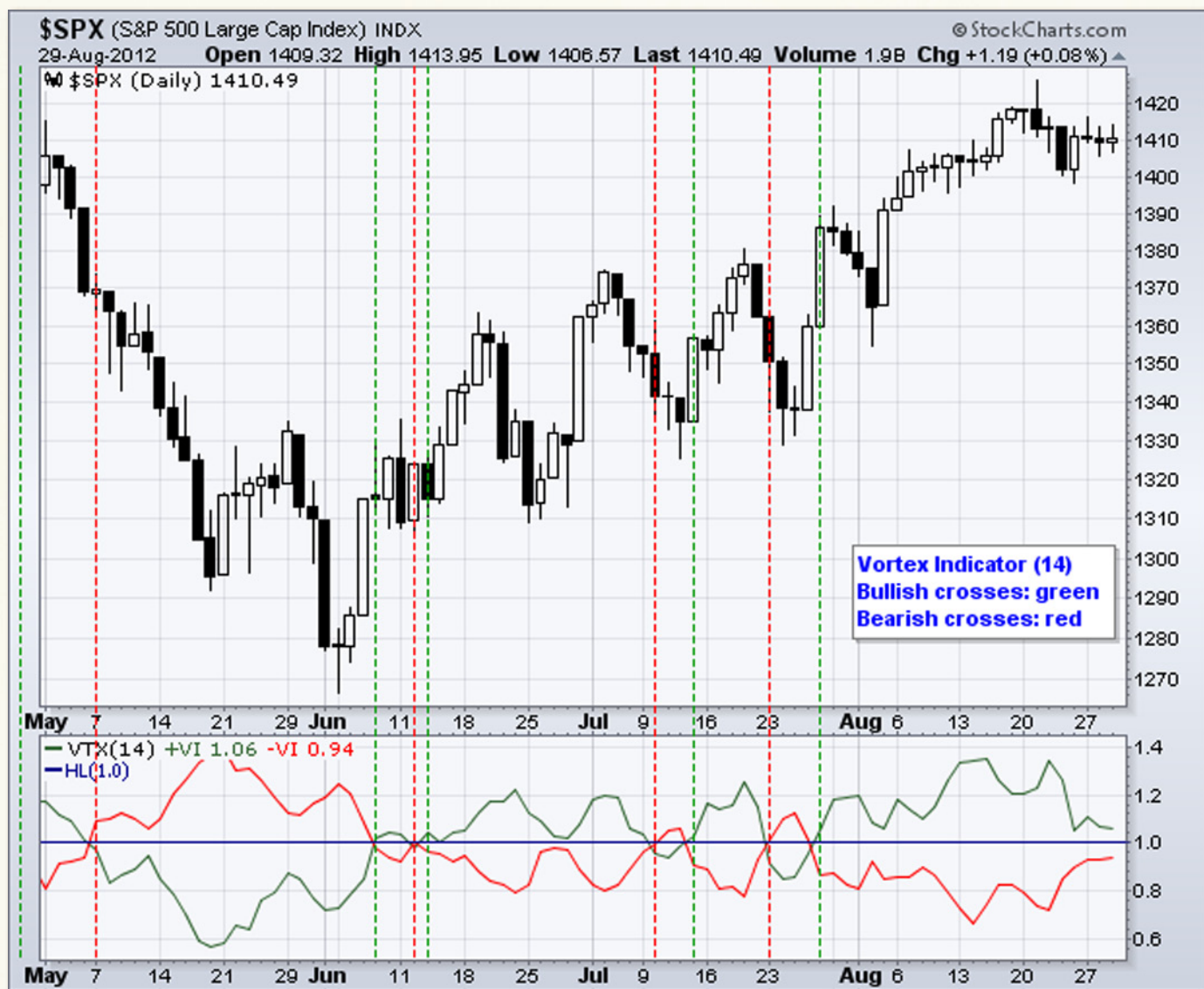


Рисунок 1. Определение бычьего сигнала с помощью индикатора Vortex

четах текущий минимум и максимум, а также предыдущую цену закрытия для измерения волатильности рынка.

И наконец, идет сглаживание через деление положительного и отрицательного тренда на значение ИД. По сути, данный индикатор показывает положительные и отрицательные трендовые движения с поправкой на волатильность. В результате мы и получаем два осциллятора, движущихся относительно друг друга и вше/ниже значения 1.

Интерпретация

Индикатор Vortex (VTX) может использоваться для определения начала тренда и определения его направления. Пересечение осцилляторов говорит о смене тренда (начале нового тренда). Тренд идет вверх, если +VI выше -VI, и вниз, если -VI выше +VI.

Во-вторых, пересечение определенных уровней подтверждает тренда в определенном направлении.

На рис. 2 вы видите несколько примеров применения индикатора к торговле Nasdaq 100 ETF (QQQ) (недельный график, период индекс VTX составляет 26, то есть несколько месяцев в данном случае). За период в 6,5 лет было более десяти пересечений осцилляторов. Желтым показаны бычьи сигналы, которые длились более полугода. Это случается во время сильных трендов. Во второй половине 2008 был также и сильный медвежий сигнал. Несмотря на то, что было много качественных сигналов, бывали и периоды неопределенности и ложных сигналов. Это недостаток всех технических индикаторов. Они не могут всегда генерировать лишь качественные сигналы. Периоды неопределенности показаны синими кругами.

На рис. 3 мы видим дневной график Baxter (BAX) с индикатором VTX (период 23 = приблизительно месяц в этом случае).

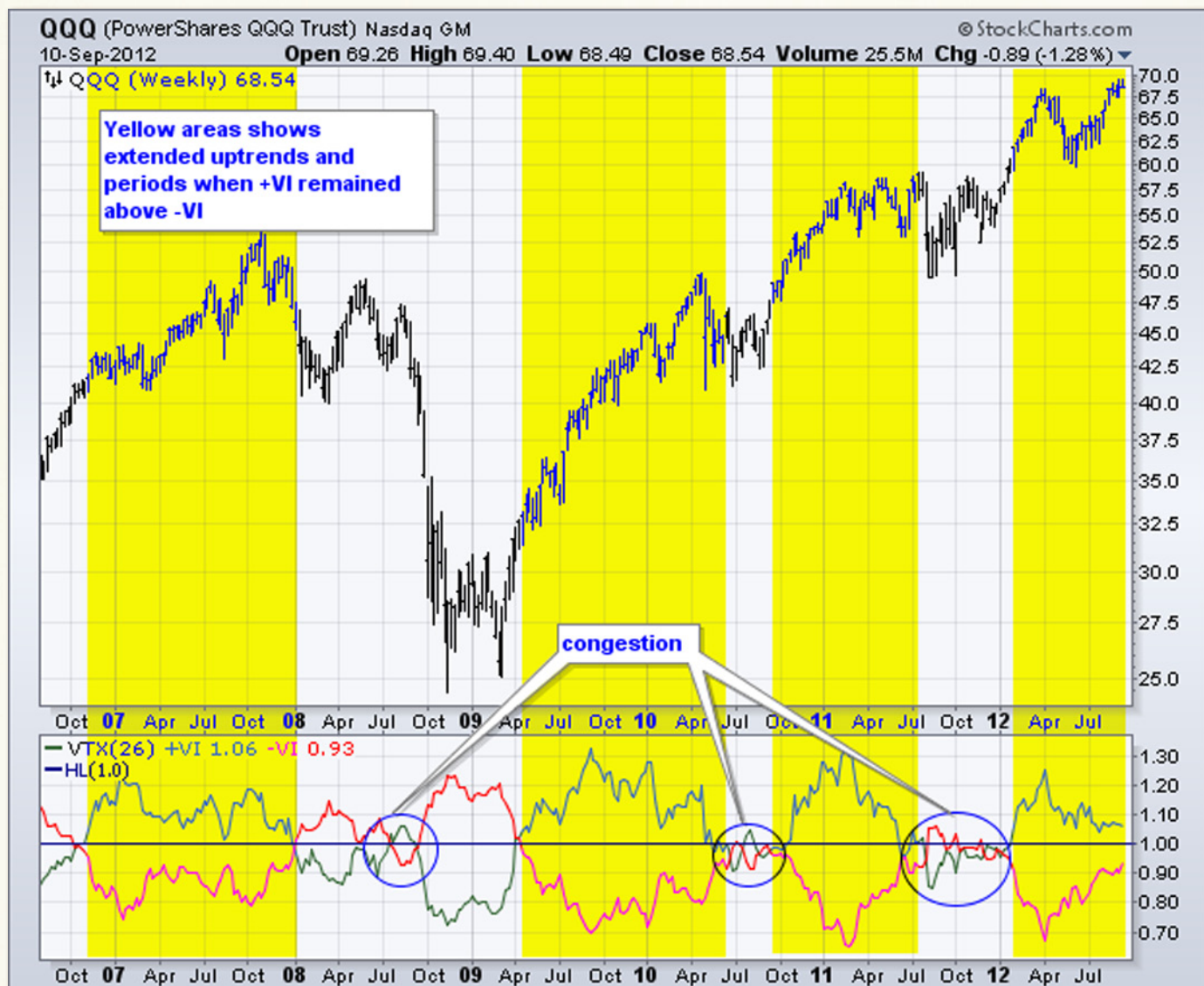


Рисунок 2. Применение индикатора Vortex к торговле Nasdaq 100 ETF (QQQ)



Рисунок 3. Дневной график Baxter (BAX) с индикатором VTX

Чтобы снизить количество ложных сигналов, можно поиграть с настройками и расширить сигнальные уровни подняв их выше 1 и опустив ниже 1.

Бычий сигнал может быть разбит на две части:

Сначала медвежий индикатор слабеет, а затем бычий индикатор усиливается.

- VI зачастую ослабевает и падает ниже значения 0.90 перед тем, как начинает расти + VI, двигаясь выше значения 1.10, что окончательно подтверж-

дает бычий сигнал. Он остается в силе до тех пор, пока не перебивается противоположным сигналом, Логика для медвежьего сигнала та же.

Следует помнить, что VTX не был создан для того, чтобы использоваться самостоятельно. Соответственно, тем, кто торгует на основе технического анализа, необходимо использовать и другие инструменты технического анализа для подтверждения сигналов VTX.

Модели государственного стимулирования инвесторов

Непредсказуемое изменение рыночной или политической конъюнктуры в одной стране как банкротство банка, резкие изменения курса национальной валюты или фондовых индексов, проблемы на рынке недвижимости или чрезвычайное происшествие может тотчас же отразиться на экономике другого государства. При этом географическое соседство вовсе не обязательно. Изменения в мировой экономике заложили основы «новой реальности» и будущем график экономического развития больше не будет напоминать сглаженную синусоиду, а будет стремиться вперед зигзагами беспорядочных колебаний. Мир вступил в новую эпоху все более частых и интенсивных периодов турбулентности в глобальной экономике. В отличие от предыдущих рецессий, нынешний кризис сделал необходимым скорейший переход к новому образу мышления, который позволит инвестору процветать на фоне тревожных волнений и постоянной угрозы хаоса. Происходит сдвиг в работе экономических систем глобальной и национальных. В обозримом будущем новая экономическая реальность может представлять собой постоянно и неожиданно прерывающуюся последовательность периодов экономического благополучия и спада активности. В нынешних условиях основной тон задают турбулентность, хаос, риск и неопределенность. Все это и образует «новую реальность», которая теперь считается нормальной для работы рынков и компаний. Правительства, бизнес-сообщество и население в целом должны быть готовы к тому, что им придется столкнуться с таким сценарием и научиться жить в этой новой реальности. В Эпоху Турбулентности, которая будет продолжаться еще достаточно долго, даже тем компаниям, которые успешно преодолели экономические спады в прошлом, потребуются скорректировать стратегии своего поведения, чтобы устоять под натиском рисков и неопределенности.

Термин «рецессия» уже устарел и есть заблуждение называть теперешние глобальные проблемы рецессией, то есть затяжным снижением общей экономической активности с характерным падением реального ВВП на протяжении двух кварталов подряд, поскольку развитие мировой экономики уже утратило циклический характер. Кризис как негативный фон это не повод для паники, а реальная возможность для серьезных и стимулирующих интеллектуальных дискуссий. Политика стимулирования инвесторов различная для стран с развитой и развивающейся рыночной экономикой. Стимулирование инвесторов в странах с развитой рыночной экономикой опирается на финансовые методы. В странах с развивающейся рыночной экономикой преобладают фискально-налоговые методы стимулирования: льготные таможенные пошлины на им-



портируемое производственное оборудование, снижение ставок налога на прибыль, предоставление иных налоговых послаблений для инвесторов. За счет использования налоговых стимулов страны с развивающейся рыночной экономикой стимулируют инвестиционный процесс в целях интенсификации роста и развития национальной экономики, ее реструктуризации.

Методы стимулирования инвесторов следующие:

- Налоговые каникулы — установленный законом срок, в течение которого освобождаются от уплаты того или иного налога.
- Налоговый кредит — вычет из налога на прибыль части инвестиционных расходов.
- Система инвестиционных скидок, которая может использоваться в форме снижения налоговых ставок.
- Инвестиционные субсидии — разновидность инвестиционных скидок или налоговых кредитов, но их предоставление проблематично.
- Стимулирование инвесторов с использованием косвенных налогов и свободная экономическая зона — зона с особым юридическим и экономическим статусом, благоприятным для инвестиций.

С 2015 года в России начинает действовать новый формат инвестиций на фондовом рынке — с помощью индивидуальных инвестиционных счетов. Эти счета предназначены для долгосрочных регулярных инвестиций на относительно небольшие деньги, но они могут приносить гарантированный государством доход, значительно превышающий обычные ставки по банковским вкладам.

В зависимости от формы финансового участия государства модели развития инвестиционной деятельности делятся на 4 группы:

1. Прямое инвестирование государственных средств в компании;

2. Инвестирование государственных средств через государственные или частные фонды;
3. Смешанные программы инвестиционной деятельности, когда создается фонд с участием банков, предприятий, частных инвесторов и государства. Как правило, в данном случае государство участвует лишь номинально, показывая другим инвесторам свою поддержку и стимулирование данного вида деятельности;
4. Гарантированные программы развития инвестиционной деятельности, при реализации которых государство предоставляет инвесторам гарантии по возмещению возможных убытков, связанных с инвестициями в малые инновационные предприятия. Эти гарантии могут быть реализованы как в форме гарантий по кредитам или займам, или в форме возврата потерянных инвестиций путем предоставления фирмам определенных налоговых льгот.

Модель государственного стимулирования для инвесторов это метод государственного управления экономикой. Ведь с 2015 года в России появляется совершенно новый инструмент для инвесторов – индивидуальный инвестиционный счет (ИИС). Инвестор может заключить с управляющей компанией или брокером специальный договор ИИС, на котором можно размещать в течение календарного года сумму в пределах 400 тыс. рублей. Такой счет может быть только один, и договор должен действовать не менее трех лет. При этом условии государство предоставляет инвестору специальный инвестиционный вычет в размере 13%, то есть с максимальной суммы в 400 тыс. это будет 52 тыс. рублей.

Предусмотрено два вида вычетов: «на входе» и «на выходе». В первом случае, внося на ИИС до 400 тыс. рублей в течение 2015 года, уже в 2016-м, подавая налоговую декларацию, можно будет запросить 52 тыс. возврата уплаченного НДФЛ. Во втором случае можно получить освобождение от налога на всю сумму доходов, полученных от инвестирования на ИИС. Совмещение налоговых вычетов невозможно, то есть придется выбирать. При закрытии ИИС ранее установленных законом трех лет все полученные из

ФНС суммы возврата по первой схеме придется вернуть в бюджет.

Инвестор может направлять деньги с ИИС в различного рода разрешенные инструменты инвестирования – от простых акций и облигаций до паевых фондов и более сложных

структурных продуктов. Также можно будет переводить ИИС от одного брокера или управляющего к другому, не прерывая срока своего договора. На перевод активов с ИИС в таком случае отводится один месяц. Частичное изъятие денег с ИИС не допускается и горизонтом инвестирования становятся три года. Расчеты показывают, что 13-процентный стимулирующий вычет и, например, сравнительная с депозитной доходность по облигационным стратегиям могут заинтересовать и привлечь не только

уже действующих розничных инвесторов (пайщиков ПИФов, владельцев структурных продуктов ДУ, работающих на фондовой бирже напрямую через брокерские счета), но и более широкий круг, тех, кто имеет депозиты свыше 700 тыс. рублей, не покрываемых страхованием вкладов, и заинтересованных в более высокой доходности. Для государства сейчас очень важна тема появления источника «длинных» денег для стабилизации и развития фондового рынка, который призван быть источником капитала для российских эмитентов. Возможно к 2016 году в России «армия» владельцев ИИС может составить около 1 млн. человек.

Например, в начале 90-х годов прошлого века в США огромную популярность стали приобретать различные пенсионные планы, которые действуют и по сей день. Это индивидуальные инвестиционные счета (ИИС), на которых американские граждане создают свой долгосрочный капитал на будущую пенсию. Одной из самой главных особенностей, которой данные счета обладают, является наличие налоговых льгот. Отчисляя часть своих доходов на такие счета, американцы имеют возможность освободить эту часть от налогообложения. Более того, работодатель также может поспособствовать накоплению своего сотрудника, перечисляя на его накопительный счёт суммы, которые исключаются из расчетной базы налога на прибыль.

В России подобные программы, были популярны разве что среди работодателей, пытающихся оптимизировать налоги, а граждане слабо участвовали в программе государственного софинансирования пенсии тысяча на тысячу, но не более 12 тысяч.

В чём же такая разница в развитии стратегий накопления в Америке и России, в причинно-следственных связях. Американцы получают все доходы на руки, а потом самостоятельно уплачивают налоги, подавая декларацию и прибегая к помощи финансовых консультантов. В России же налоговым агентом для НДФЛ по основному месту работы является работодатель и граждане изначально не видят этих денег, поэтому сложно убедить людей экономить то, чего они даже не держали в руках. Институт НПФ в России очень сильно зависит от экономической, а в последнее время и от политической обстановки в стране. Но самое главное, эти счета можно использовать только в качестве накопительной стратегии формирования капитала. Вывод средств со счёта будет приравниваться к расторжению договора на ведение счёта. Кстати, такие счета родители смогут открыть для своих несовершеннолетних детей, чтобы созданный капитал в будущем послужил хорошим подспорьем для начала их взрослой жизни.

Например, японские домохозяйства отличаются достаточно высоким уровнем накоплений, составляющих около 16 трлн. долларов США. При этом 55% денег хранятся в наличной валюте или на депозитах. В то время как всего 9% вложены в акции и 5% – в инвестиционные фонды. При этом в Германии доля депозитов составляет 40%, во Франции и

Великобритании – 30%, в США – менее 15% (более 30% – доля акций).

При слабом внутреннем инвесторе слаб и национальный фондовый рынок Японии: 23%

биржевых операций на Токийской бирже приходится на индивидуальных внутренних инвесторов и 67% – на иностранных. Из-за такого перевеса высоки спекулятивность и неустойчивость фондовых индексов. Главные цели введения счетов – во-первых, в принципе подтолкнуть людей, особенно молодых, к началу накоплений, во-вторых, сдвинуть баланс накоплений из сбережений в инвестиции. При этом попутно

решается задача поднятия фондового рынка. В России приход денег новых розничных массовых инвесторов также способен изменить ситуацию на рынке в пользу долгосрочного роста. Частично решить эту задачу и призваны индивидуальные инвестиционные счета. Интересно, что появление ИИС может удачно совпасть с привлекательными уров-

нями входа в фондовый рынок и разворотом тренда, что может благоприятно сказаться на доходности инвестирования в дальнейшем

Литература

1. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.
2. <http://msd.com.ua/kurs-malyj-biznes/modeli-gosudarstvennogo-stimulirovaniya-venchurnoj-deyatelnosti-v-stranax-sng/>
3. <http://www.bankmib.ru/1155>

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



Путь к успеху



Louis Vuitton: от деревянных сундуков до гламурных аксессуаров

Сегодня Louis Vuitton (Луи Виттон) – это всемирно известный французский дом моды, который специализируется на производстве модной одежды, чемоданов, сумок и аксессуаров класса «люкс». Торговая марка Louis Vuitton ассоциируется с наивысшим качеством продукции, этот бренд давно стал законодателем в мире моды, означающем современный стиль жизни успешных людей. И мало кто уже вспоминает, что история компании насчитывает 160 лет, а ее основатели пережили множество этапов развития капитализма в Европейском континенте, выдержав немало бурь, сумев создать одну из крупнейших в мире корпораций отрасли с огромными оборотами и высокой инвестиционной привлекательностью.



Впрочем, именно Луи Виттон первым предложил путешественникам вместо тяжелого сундука воспользоваться первым чемоданом. Прорыв в «технологии» был очевиден. Представьте себе: вы перевозите багаж в сундуке, который могут поднять только двое сильных мужчин. На каждой остановке вы, естественно, нанимаете носильщиков. Чемодан же вы можете отнести и самостоятельно. Вещи в нем в пути не так перемешиваются. В отличие от сундука, чемодан можно поставить себе под

ноги или закрепить на крыше дилижанса. Преимущество перед сундуками стало очевидным еще до того, как были построены железные дороги и взлетели в небо первые пассажирские самолеты.

Первые плоские чемоданы Луи Виттона вышли под маркой Trianon. На самом деле, так называлась непромокаемая ткань, которой обтягивали чемоданы. Новинку французы приняли на ура. Никто до тех пор и подумать не мог, что можно настолько легко управляться с багажом, перевозить его в разных местах и переносить без посторонней помощи. Позже, когда настала эпоха промышленной революции, и транспорт в техническом плане шагнул далеко вперед, компания Louis Vuitton предложила новые уникальные разработки, о которых сегодня, к сожалению, уже позабыли. Так, дизайнеры разработали специальную круглую шоферскую сумку, которую можно было размещать в отверстии запасного колеса машины, чтобы не занимать место в багажнике. Был изобретен нетонущий чемодан на воздушной подушке, с которым пассажиры спокойнее отправлялись в путешествия по рекам и морям. Компания предложила корф-секретер, который можно было использовать как письменный стол, и много другое.

История легендарного бренда

Компания Louis Vuitton была основана в Париже в 1854 году. Название было выбрано по имени ее основателя – Луи Виттона, о котором до сих пор рассказывают легенды.

Известно, что родился он в 1821 году в провинциальном французском городке Франш-Конте. Его отец был обычным столяром, и Луи с малых лет научился пользоваться инструментами, которые поначалу заменяли ему детские игрушки. Как бы там ни было, но юноша вполне мог стать наследником отца-ремесленника, покорно согласившись с судьбой французского провинциала. Но тут-то и начинается история, напоминающая в чем-то биографии персонажей из романов Александра Дюма. Луи Виттон в 14-летнем возрасте покинул отчий дом и пешком отправился в Париж на поиски счастья. В одиночестве, без денег, не зная точно, как добраться до столицы, он проделал на своих ногах 400 километров.

Точно неизвестно, как удалось проделать такой путь юноше, а также – чем он занимался и как жил в первое время. Известно лишь, что в 1837 году Луи поступил учеником к мастеру по изготовлению сундуков и довольно быстро освоил новое ремесло.

Отметим, что устроиться на такое место было в то время не так уж и просто. За Луи не кому было замолвить словечко. Умение же делать сундуки в первой половине 19 века могло обеспечить безбедную жизнь в любом европейском городе. Знать и обеспеченные горожане уже начали активно путешествовать, а сундук был чуть не единственной емкостью для перевозки багажа. Ведь ни чемоданов, ни дорожных сумок в то время еще не изобрели.

Первые успехи и признания

В какой-то момент слава Луи Виттона как непревзойденного мастера, предлагающего своим клиентам тот товар, который им нужен, начала идти впереди него. Успехи компании заметила жена императора Наполеона III Евгения. Она стала покровительствовать Луи Виттону. В 1854 году мастер сумел отрыть в Париже на Елисейских полях собственный торговый дом. Кстати, следы первой вывески можно до сих пор увидеть на сохранившемся здании, где теперь вместо штаб-квартиры располагается магазин.

Успех бизнеса Луи Виттона оказался настолько оглушительным, что его дети даже не помышля-

ли о том, чтобы пойти каким-то другим путем в своей жизни. В 1982 году сын легендарного мастера Жорж Виттон возглавил компанию. Именно он, как утверждают историки, разработал фирменную монограмму Louis Vuitton в виде цветка с четырьмя лепестками, помещенного в круг и ромб с четырехконечной звездой. Жорж Виттон прославился изобретением первой дорожной сумки, фактически, совершив еще одну революцию в сфере перевоза ручной клади. Правда, изначально такой товар был предназначен для хранения грязного белья в чемодане. Но когда путешественники обнаружили, что сумка из парусины еще удобнее и легче, чем уже привычный чемодан, они начали использовать ее для перевоза всего багажа.

А в 1936 году компанию возглавил следующий наследник династии мастеров – Гастон Луи Виттон. Его роль в развитии бренда также трудно переоценить. Ведь именно благодаря Гастону Луи успешная французская компания вышла на международный рынок и стала известной по всему миру.

Гигант моды

Современный вид компания Louis Vuitton стала обретать в последние десятилетия прошлого века. В 1987 году брендом Louis Vuitton владела компания Louis Vuitton Malletier (LVM), которая до этого времени была филиалом холдинга Louis Vuitton SA. Он, в свою очередь, включал в себя такие известные в мире моды торговые дома, как «Вдова Клико Понсардэн».

Во второй половине двадцатого века акции Louis Vuitton торговались на Парижской фондовой бирже. В том же, 1987 году, Louis Vuitton становится собственностью крупного производителя вина и спиртных напитков Moët Hennessy. Но это, конечно же, никак не повлияло на качество бренда.

С 1998 года Louis Vuitton начинает расширять сферу своей деятельности. Теперь это не только производитель высококачественных чемоданов и сумок, но и новый игрок в мире моды. Успех в этой сфере смог обеспечить художественный директор Марк Джейкобс. Благодаря ему компания под маркой Louis Vuitton смогла достойно представить себя на рынке модной одежды, обуви, аксессуаров и даже ювелирных изделий. Столь широкое поле деятельности позволило развивать бизнес на международном уровне. Сейчас официальные представительства компании открыты уже в 53 странах мира.

Louis Vuitton известна не только успехами в бизнесе, качеством товара, но и своими легендами, в том числе относящимися и к современности. К примеру, девиз дома Louis Vuitton: «Каждый чемодан должен сочетать в себе высокую мобильность и лёгкость», – породил стандартное представление о том, что любой производитель такого товара должен равняться именно на французскую компанию, хотя она и не ограничивает себя в возможностях. Под маркой Louis Vuitton выпускаются сум-

ки и чемоданы как из кожи, так и из тканей, в самых разнообразных цветовых гаммах, разных ценовых категорий. Так что, на самом деле, трудно понять, что должно означать понятие качества по стандарту Louis Vuitton. Впрочем, есть у компании отдельная мастерская, работающая в Анарье (департамент О-де-Сен), которая действительно специализируется на изделиях элитного класса и непревзойденного качества.

Несколько интересных фактов о Louis Vuitton

Компания Louis Vuitton сумела прославиться не только в мире моды. В 1912 году на Елисейских полях в Париже появилось прекрасное здание в стиле «модерн». Именно в нем расположилась штаб-квартира компании Louis Vuitton. Сегодня дом считается одним из лучших образцов архитектуры в центре французской столице. Уникальные здания компания построила в Лондоне и Нью-Йорке. Таким образом, модный бренд оставил свой след и в мировой архитектуре.

Огромный вклад сделала компания Louis Vuitton и в развитие спорта. Одним из наиболее престижных состязаний является кубок Луи Виттона – это парусная регата, которую проводят как отборочный тур для самого престижного в мире Кубка Америки. Louis Vuitton спонсировал эти соревнования с 1983 по 2007 годы.

В России Louis Vuitton открыл пока только пять магазинов. Два из них находится в Москва. По одному – в Санкт-Петербурге, Екатеринбурге и Сочи.

Самые известные в мире личности звезды кино и шоу-бизнеса в разные времена становились «лицами» Louis Vuitton. Багажную линейку компании рекламировал даже президент СССР Михаил Горбачев (конечно, уже после развала Союза). В рекламных роликах снимались Шон Коннери, Мадонна, Анжелина Джоли и многие другие кумиры разных поколений.

Финансовое состояние компании

Колебания курса акций LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA мы можем увидеть на рисунках 1 и 2. В частности, здесь видно, что всего за один день можно было получить более 1 евро прибыли на каждую акцию. За последние 5 лет прибыль могла составить до 100%. Таким образом, инвестиционная привлекательность данного актива не вызывает сомнений.

LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA владеет портфелем из более чем 60 всемирно известных брендов и сетью из 3384 магазинов. Работает в секторах моды, кожаных изделий, парфюмерии, косметики, производства часов и ювелирных изделий, вина и спиртных напитков.

▲ 134,00 +2,05
+1,55%

В EUR. 5 Ноябрь 2014 г. 16:18 CET

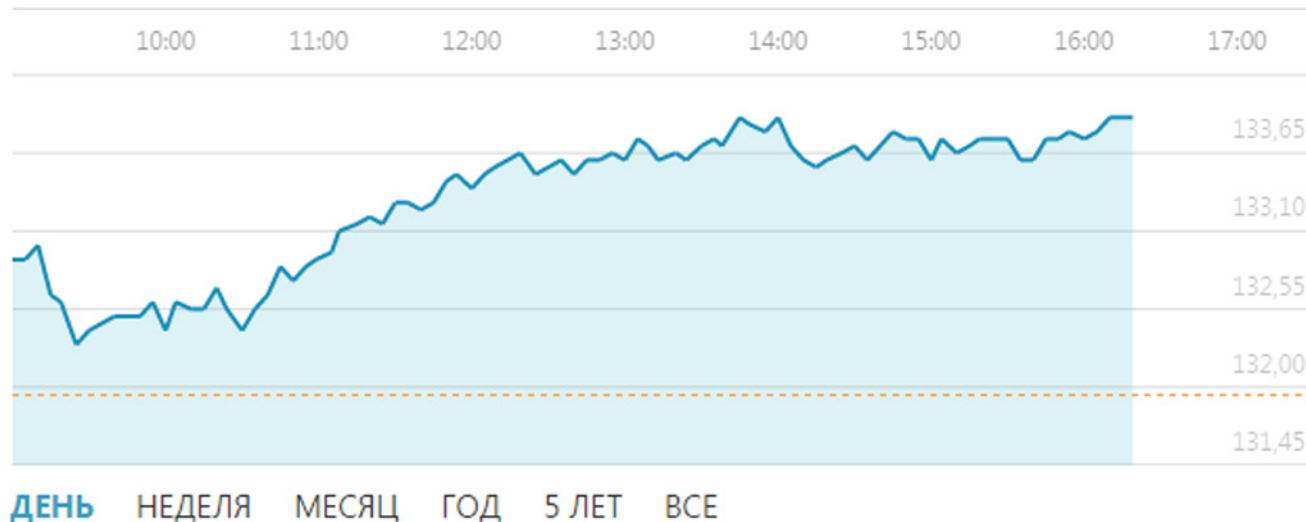


Рисунок 1. Динамика курса акций LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA за 5 лет

▲ 133,95 +2,00
+1,52%

В EUR. 5 Ноябрь 2014 г. 16:17 CET



Рисунок 2. Динамика курса акций LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA за 5 ноября 2014 г.

Рыночная капитализация компании превышает 67 млрд. евро. На биржах котируются акции общей стоимостью 508,21 млн. евро. Годовой доход

достиг 20,15 млрд. евро. Чистая прибыль – 3,44 млрд. евро. Рентабельность капитала составляет 6,3%.

Всемирно известная брокерская компания Nord FX, предоставляющая высококачественные услуги по доступу к рынку Форекс, напоминает о проведении конкурсов на демо-счетах с реальными денежными призами. Такого вида конкурсы привлекают особое внимание трейдеров. участвовать в них может каждый желающий, независимо от опыта работы на Форексе. По мнению экспертов, проведение таких конкурсов не только способствует популяризации валютного рынка как отличного способа достичь финансовой независимости, но и ведет к повышению квалификации уже практикующих трейдеров. Кроме того, победители конкурса получают дополнительные средства для развития своего бизнеса. Представители компании [Nord FX](#) рассказывают об особенностях конкурса «DemoCup», в котором брокер предлагает принять участие.

Ежемесячно разыгрывается \$3500

Первые конкурс «DemoCup» компания Nord FX объявила еще в марте 2010 года. С тех пор он проводится каждые две недели. Ежемесячный призовой фонд здесь составляет 3500 долларов США. Таким образом, брокер награждает успешных трейдеров, показавших лучшие результаты в торговле на демо-счетах, предоставляя им ежегодно 42 тысячи долларов США. Напомним, что для начала торговли на демо-счете не требуется вложения реальных средств. Достаточно зарегистрироваться на сайте компании Nord FX, скачать торговый терминал и получить виртуальную сумму на условный торговый счет. Участвуя в конкурсе «DemoCup», вы не рискуете ни единым центом собственных денег. Зато получаете шанс завоевать реальный приз.

Как поясняют представители компании Nord FX, условия проведения конкурса составлялись таким образом, чтобы предоставить максимальные шансы для его участников получить материальное вознаграждение за проявленные способности получить прибыль на рынке Форекс. Ежемесячно из всех трейдеров, торгующих на демо-счетах в рамках «DemoCup», выбирают десятку сильнейших. В этот список попадают трейдеры, которые из полученных на демо-счет 10 тысяч виртуальных долла-



ров смогут извлечь как можно большую прибыль и продемонстрировать, таким образом, преимущества своей торговой стратегии. Кроме того, десять трейдеров, выбранных случайным образом, могут рассчитывать на утешительные призы от компании Nord FX.

По словам экспертов, конкурс демо-счетов не преследует цель оценить качество торговых стратегий. Две недели – не очень-то большой срок. Можно, в конце концов, случайно попасть «в тренд» и получить хороший результат, так и не поняв, каким именно образом вам удалось заработать виртуальную прибыль. Для организаторов конкурса не так уж и важно, является ли ваша победа результатом гениально составленной бизнес-стратегии или просто удачей. Важно поддержать желание людей успешно торговать на рынке Форекс и наглядно продемонстрировать, что сделки с валютными парами и другими финансовыми инструментами, доступными на платформе компании Nord FX, действительно могут стать реальным путем к достижению успеха в финансовом мире.

Впрочем, специалисты все-таки утверждают, что успех случайным не бывает. Чтобы попасть в число победителей, опытному трейдеру приходится приложить максимум усилий, использовать все свои знания и опыт. Новичку же нужно проявить свой талант и умение «поймать удачу». Иначе, говорят специалисты, маловероятно, что ваша «случайно полученная» прибыль окажется большей, чем у других участников конкурса. Поэтому предоставляемые реальные денежные призы, на самом деле, являются признанием деловых качеств трейдера со стороны брокерской компании. Они также позволяют трейдерам, опять-таки, не тратя ни одного цента, открыть за счет призовых средств реальный торговый счет и начать получать прибыль уже в настоящих долларах.

Правила проведения конкурса «DemoCup»

Нынешний этап конкурса «DemoCup» стартовал в ноль часов 3 ноября с.г. (по северному времени). Он будет завершен в 22:00 14 ноября 2014 года. Подведение итогов и объявление победителей состоится 17 ноября в ноль часов.

Каждый желающий для участия в конкурсе может зарегистрировать только один демо-счет, зарегистрировав его по ссылке <http://contest.nordfx.com>. При этом необходимо указать свои достоверные анкетные данные: фамилию, имя, отчество, домашний адрес. Эта информация считается конфиденциальной. Компания Nord FX берет на себя обязательство по ее неразглашению.

Результаты торговли участники конкурса «DemoCup» доступны в разделе «Мониторинг конкурсных счетов», в который можно зайти по ссылке <http://contest.nordfx.com/monitoring>, или же на терминале Metatrader4, куда вы попадете, имея пароль инвестора NordFX.

Представители компании напоминают, что счета, которые не включены в мониторинг, к участию в конкурсе не допускаются. Сами демо-счета открываются с начальным депозитом \$10 000 и кредитным плечом 1:100. Такие счета можно открыть еще до начала очередного этапа конкурса. Но совершения сделок до начала соревнований и после их окончания на них запрещены. Участник конкурса также обязан закрыть все открытые позиции и удалить отложенные ордера к моменту завершения очередного этапа конкурса. После этого сам счет закрывается, оставаясь доступным только для всеобщего ознакомления с результатами и историей совершенных сделок.

Еще одно ограничение – компания Nord FX запрещает использовать один IP-адрес для открытия конкурсных демо-счетов для разных участников. Если в процессе соревнования такие факты будут выявлены, счета участников дисквалифицируют.

В то же время, брокер разрешает использовать любые стратегии торговли, в том числе автоматические. Возможно использование всех доступных в компании торговых инструментов. Исключения составляют только пары с металлами XAU/USD и XAG/USD.

После подведения итогов очередного этапа конкурса «DemoCup» денежные призы начисляются только на реальные торговые счета трейдеров. Однако эти средства становятся доступными не только для совершения сделок, но и для снятия на общих основаниях.

Напомним, что в результате двухнедельных соревнований по итогам месяца победителями признаются 10 трейдеров, получивших наибольшую прибыль к моменту закрытия демо-счета. Среди тех участников конкурса, которые заняли места от 11 до 100, случайным образом распределяются утешительные призы. Если вдруг окажется, что несколь-

ко конкурсантов из десятки лидеров получили абсолютно одинаковый результат, денежные призы делятся между ними в равных долях. В компании также поясняют, что для получения вознаграждения каждый призер должен открыть реальный торговый счет на платформе Nord FX, верифицировать его и прислать организаторам конкурса заявку, содержащую логин и пароль конкурсного счета и номер реального счета.

Призовой фонд распределяется следующим образом:

- за первое место – \$1000;
- за второе место – \$700;
- за третье место – \$500;
- за четвертое место – \$200;
- за пятое-десятое места – по \$100.

Как видим, первая тройка лидеров получает от компании достаточный объем реальных средств, чтобы начать эффективную торговлю на рынке Форекс. Остальные победители также становятся владельцами неплохого стартового капитала. Правда, чтобы внедрять торговые стратегии, позволяющие получать стабильные и высокие прибыли, эксперты советуют дополнить свои депозиты собственными средствами. Впрочем, рисковать на первом этапе подаренными деньгами также не запрещается.

Десять утешительных призов, которые получают участники, вошедшие в сотню лучших трейдеров, – это \$50, также положенные на реальный торговый счет.

Компания NordFX для проведения конкурса пытается создать максимально равные условия для всех участников. Поэтому обещает жестко наказывать тех, кто станет нарушать правила. Таких конкурсантов будут дисквалифицировать без предварительного предупреждения. Их результаты аннулируют.

Почему трейдеры выбирают NordFX?

Сегодня трейдеры на отечественном рынке Форекс все внимательнее относятся к выбору компании-брокера. Она должна не просто обеспечивать доступ к совершению сделок с финансовыми инструментами, но и стать настоящим партнером для ведения бизнеса. Поэтому важную роль играют такие факторы, как надежность компании, опыт работы в сфере финансов, качество предоставляемых услуг, внедрение инновационных технологий, современных продуктов и т.д. Международная брокерская компания NordFX как нельзя лучше соответствует всем этим требованиям.

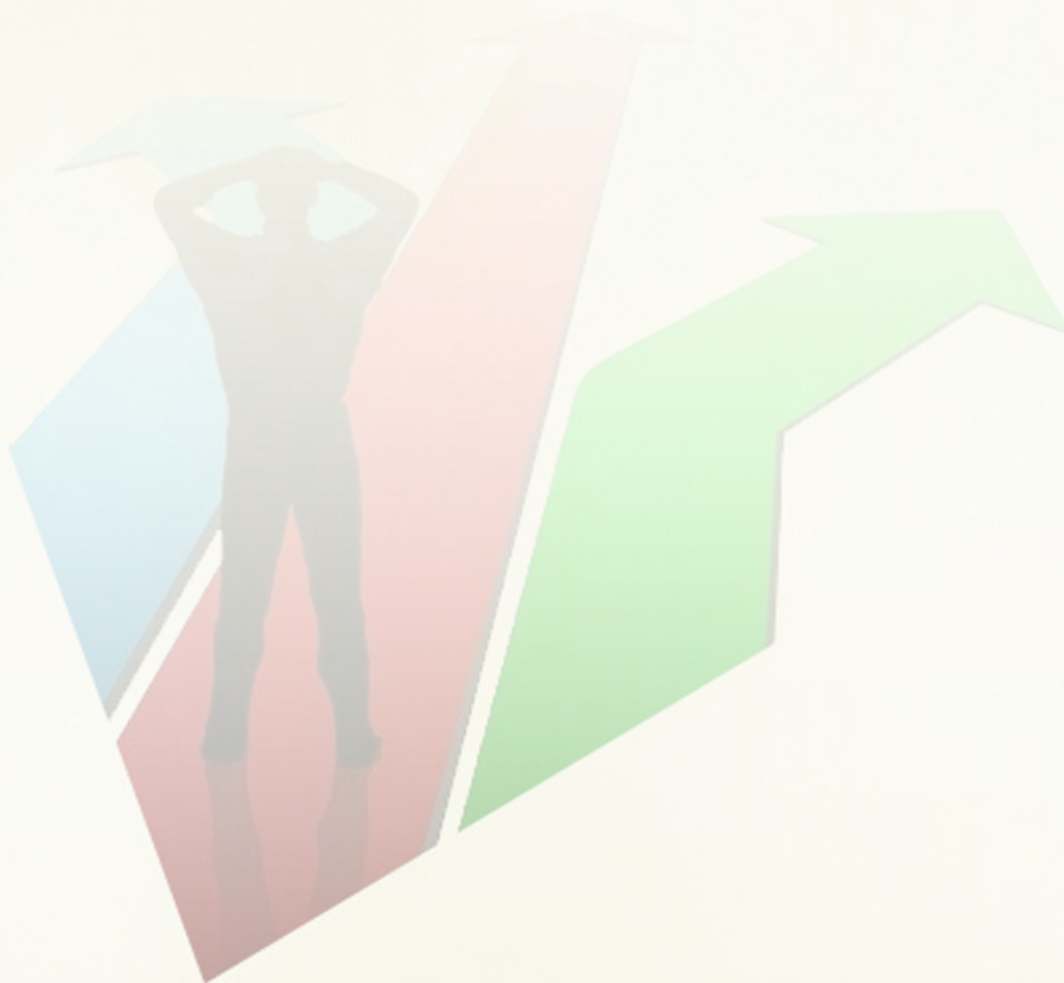
Количество доступных для физических лиц торговых инструментов здесь очень велико. Среди них мы находим широкий выбор валютных пар, деривативов на рынках акций, драгоценные металлы, фьючерсы по товарам и энергоносителям.

Как отмечают представители NordFX, на протяжении всей истории деятельности компании, она пыталась идти в ногу со временем, постоянно внедряя передовые технологии, расширяя спектр услуг и доступных для совершения сделок инструментов. NordFX прославилась и самым прогрессивным программным обеспечением. В частности, специалисты выделяют такие программы, как Integral NFX Trades, MetaTrader 5, MetaTrader 4 и MetaTrader Mobile, обеспечивающие быстрый доступ к торговым счетам практически из любого места в любое время и гарантирующих мгновенное совершение сделок.

Среди преимуществ компании NordFX независимые эксперты также называют быстрое открытие торговых счетов, которое осуществляется по очень простой процедуре без необходимости заполнять многочисленные договоры и предоставлять большие пакеты документов. Начать бизнес с NordFX можно, не отходя от своего компьютера, всего за несколько минут. Пополнение счета также происхо-

дит мгновенно. При этом можно использовать электронные платежные системы Moneybookers, Liberty Reserve, Webmoney и др.

Широкий выбор торговых счетов, которые условно можно разделить на три основные категории («Микро», «Стандарт» и «MT-ECN») удовлетворяет требования практически все клиентов, независимо от объема капитала, опыта и применяемой торговой стратегии. Компания NordFX обеспечивает совершение сделок с минимальными спредами от 2 пунктов, а также позволяет с одного счета торговать всеми доступными инструментами. При открытии счета есть возможность выбирать размер кредитного плеча. Управлять бизнесом можно как с домашнего компьютера, так и со смартфона, обеспечивая себе максимальную мобильность. Наконец, NordFX гарантирует полную безопасность при совершении любых операций и гарантирует сохранность ваших средств. Не случайно количество клиентов брокера растет день ото дня.



Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны



Страх и уверенность – основные используемые слова, когда дело касается финансовых рынков. И это не случайно, ведь именно страх и уверенность являются двумя основными рыночными драйверами.

Конечно же, если, скажем, канадский бизнесмен хочет купить сырье в Японии, он поменяет канадские доллары на японские иены, совершив сделку на рынке. Но этого факта недостаточно, чтобы двинуть цену на рынке, по крайней мере, не так сильно, как это получается у страха. Страх может полностью уничтожить рынок, и когда он овладевает рынком, только интервенция правительства может остановить этот процесс.

Когда Джордж Сорос продал фунт в черную среду, он сделал это настолько агрессивно, что падение фунта было уже не остановить. Несмотря на то, что Сорос был ответственен лишь за начальное движение, страх вскоре распространился по всему рынку, заставляя толпу сбрасывать фунт и опуская британскую валюту все ниже и ниже. Даже неоднократные попытки британского правительства остановить крах национальной валюты были безуспешными, потому что власти просто не могут справиться потоком денег, идущим против фунта. В конечном счете правительство было вынуждено изъять фунт из ERM (системы обменных курсов) где-то на сумм 3.3 миллиарда.

Один из самых жестких примеров страха – “обвал 2.45”, произошедший в 2010 году. До сих пор

идет обсуждение того, что случилось в тот день. Это очевидно была аномалия. Хотя ее и можно было остановить с помощью автоматических выключателей, это решение было бы нарушением свободной природы рынка, поэтому не рассматривалось.

На это просто не было причины, хотя многие считают, что виной всему был некий компьютер, сгенерировавший ордер на продажу объемом в 4.1 миллиард долларов, который и дал толчок обвалу. Мол, именно после этого на рынке воцарилась паника на фоне страха трейдеров, и высокочастотные роботы сошли с ума, буквально сметая почти 200 миллиардов долларов с рыночных объемов. Почему трейдеры продавали, а высокочастотные роботы проявили столько серьезную агрессию? Ну во-первых, именно это мы и делаем во время паники. Мы включаем режим выживания. Мы превращаемся в стадо овец, а когда одна овца напугана, все стадо перенимает этот испуг. Если вы искали превосходный пример проявления стадного инстинкта в человеческом обществе, это он и есть!

Во-вторых, проще говоря, высокочастотных роботов невозможно остановить. Поток ордеров в рынок и из него был настолько огромен и стремителен, что попытка прервать его закончилась бы тем, что на руках у банков и других финансовых институтов оказалась бы огромная масса акций, которая им не была нужна. Именно поэтому замен было решено изменить алгоритмы проведения сделок, что вызвало еще больший крах.



Рисунок 1. Влияние страха и уверенности на рынок

А как влияет на рынок уверенность? Казалось бы, когда страх провоцирует рыночные обвалы, уверенность должна вызывать противоположный эффект в виде внушительного роста. Но этого не происходит (рис. 1). Как говориться спускаться по лестнице быстрее и легче, чем подниматься по ней.

Чтобы понять это, давайте вернемся к обвалу 2010 года. Если бы кто-то разместил ордер на покупку на сумму 4.1 миллиарда долларов, рынок бы отреагировал бы ростом на 1000 пунктов с расширением рыночной ликвидности на 200 миллиардов? Нет, этого бы не произошло. Трейдеры бы просто посмеялись бы, осознавая, что кто-то с толстыми пальцами нажал не ту кнопку. Конечно же, эффект был бы, но явно не такой значительный, потому что такого рода ордер был бы явной аномалией, и это было бы очевидно для большинства трейдеров. Но почему же трейдеры паникуют

во время рыночного обвала? Почему они не могут распознать аномалию в этом случае? Все просто: страх имеет больший эффект, чем уверенность. Когда мы теряем деньги, мы паникуем, пытаемся спастись бегством. Но когда мы уверены, мы стараемся действовать более сдержанно и рационально. В таком случае мы просто следуем плану. Дело в том, что иррациональная часть нашего поведения берет верх во время паники, заставляя нас совершать поступки, которые в последствии кажутся нам сумасшедшими. Чтобы побороть это, всегда все возвращаются к основам. Секрет управления собой прост. Он заключается в тренировке. Каждый день уделяйте по 10 минут времени, убеждая себя в том, что что-то стоящее является таковым, если все признают его ценность, а когда рынком управляют эмоции, на нем нет рациональной цены.



Психология рационального фатализма и везения для трейдера

Что есть везение на рынке Форекс, это наверное, когда рынок в его непрогнозируемой части играет за Вас. Какая эта часть в общей доле успеха и как её можно выделить и определить, но точно-го ответа на данный вопрос не существует. Однако в каждой 10-ой сделке происходит нечто такое, что Вы не могли просчитать. И тогда, если рынок играет за Вас, Вы передвигаете трейлинг-стоп и смотрите, как щелкают циферки прибыли это чаще бывает по акциям, когда например, стоишь по тренду в шорте, а он неожиданно ускоряется, потому что выходит отчет по компании хуже ожидаемого и начинается обвал (это называется «играть в нисходящем потоке»). Бывает такое и на Форексе, когда стоишь и начинают срабатывать у людей стоп-ордера, и тренд ускоряется. А бывает и наоборот. Вроде открылся — все и свечи за тебя и индикатор и фундамент кажется хорошим, и вроде уровень нормальным, и стоишь по тренду. Но вот выходит плохой фундамент и все рушится, и если успел встать в плюсики, то его же быстро и фиксируешь, а если не успел — все уходит в минус и приходится его быстро фиксировать.

Психология везения считает, что когда исполняется не то, что задумано человеком или то, что он хочет, а то, что целесообразно, рационально для него в эту минуту здесь и сейчас. Например, он может выиграть в карты деньги и пострадать из-за них в подворотне при возвращении домой. Или он опоздает на самолёт — не повезло, а самолёт разбился. Везение понятие относительное. Кому то 100 долларов выиграть — скажет повезло, а кому то и 10000 — вот не везение.

В основном, человека заставляют действовать его желания и эмоции. Мы потакаем своим желаниям и эмоциям, ссоримся с друзьями и любимыми под влиянием эмоций, лжём для удовлетворения честолюбия и т.п. Всё это уводит от достижения жизненной удачи и отдаляет везение. Изначально все люди генетически запрограммированы на определённое удачное развитие своей личности. У одних преобладают гены творчества, у других физического превосходства, у третьих исполнительности и порядка. При нормальном развитии своих генетических программ, которые в психике выражаются через наклонности, каждый человек может достичь определённых успехов в жизни. Значит, везение каждого человека изначально кем-то запрограммировано. Назовём это абстрактно — всеобщей системой порядка. Однако большинство людей через свои эмоции и желания противопоставляют себя этому порядку и пытаются добиваться исполнения своих сиюминутных желаний, которые нарушают запрограммированное развитие общей системы порядка.

В хаосе кто-то осознёт, доверяет и подчиняется правилам хаоса — это фаталисты, а кто-то гнёт свою



линию и действует вопреки складывающейся стихийно обстановке — это эмоционалы. В хаосе к порядку быстрее приходят рациональные фаталисты, которые сознательно подчиняются правилам хаоса во имя быстрого достижения порядка. На обычном языке это и называется — удача. Значит, везёт, в конечном счёте, рациональным фаталистам, а эмоционалам — не везёт. Фаталисты живут по принципу «здесь и сейчас», а эмоционалы по принципу «потом будет лучше». У фаталистов есть синица в руке, что является рациональным решением жизненных задач. Эмоционалы всего лишь надеются на журавля в небе, что иррационально и противоречит естественному ходу развития жизненных событий.

Понятно также, что никто не знает, когда ему повезет, а когда нет. Но играть лучше, когда удача на Вашей стороне и рынок играет за Вас, и играйте как можно меньше, когда рынок играет против Вас. С точки зрения понятия «не судьба», это когда идет «черная полоса», и ее надо просто переждать. Вы можете логично возразить, что «везет сильнейшим» и «нечего мол на зеркало пенять, коли рожа крива», но тут есть еще одно обстоятельство: например, чисто психологически, получив стоп-лосс, пытаются отыграться. Пытаясь отыграться, человек теряет разум, излишне рискует, и попадает в еще больший минус.

Если рынок откатывает, вы встали на откат, и получили стоп, развернулись по тренду и начался второй откат и снова получили стоп.

Карты и лотерея, как и все другие азартные игры, любят новичков и людей случайных, которые не особенно стремятся к выигрышу. Недаром говорят: «новичкам везёт». Эти люди в игре, скорее наблюдатели, чем азартные игроки и не используют эмоции и собственный разум в построении игры. Они не знают тонкостей и не могут полагаться на свои расчёты, а просто полагаются на везение, на фатальное решение игры. Значит, для того чтобы побеждать в азартных играх игроку необходимо толь-

ко одно качество – рациональный фатализм. Необходимо абстрагироваться от своих мыслей, эмоций, расчётов и желаний. Необходимо осознавать, что результаты игры predetermined и вы лишь исполнитель заранее составленной кем-то программы. И если эта программа предусматривает Ваш выигрыш – вы выиграете. Если нет – вы проиграете. Но самое главное, если вы своими эмоциями, расчётами или желаниями будете вмешиваться в эту программу, закручивая комбинации или жульничая, вы проиграете, даже если вам суждено выиграть. Так как тем самым вы ломаете запрограммированную ситуацию.

Это еще одно правило, которое вытекает из карточного опыта: приемы мастера и новичка различны. И новичку не разумно гнаться за мастером, слепо копируя его приемы (так, например, в бридже мастер без труда построит хитроумную комбинацию, называемую, например, «двойной перекрестный сквиз с отсроченной отдачей» и выиграет малый шлем. Новичку может повезти, и он случайно сыграет картами в нужной последовательности, но не более того). У него есть свои сильные стороны, одной из которых может стать интуиция и грамотный мани-менеджмент. Без него, на длинном пути не выживет никто. Большинство проигрывающих игроков проиграли не потому, что не знали ТА или ФА, а потому что они играли в одну сделку: не хотели быстро фиксировать убытки и давать расти своим прибылям. Мани-менеджмент это основа для любого уважающего себя трейдера. Трейдер сам выбирает вероятности, ниже которых он не хотел бы играть, например, есть 85% шанса удаchi. Это вставать по текущему тренду, и свечи часовые в этот момент уже нарисовали соответствующую конфигурацию, и индикатор вход показывает и фундамент за Вас. Однако мало правильно открыть позицию. Ее еще надо правильно провести. Видите — помимо точного анализа важна и проводка позиции. И тут-то особо важен опыт и Ваши психомоторные качества. Кто хорошо ведет позицию интрадей? Тот, у кого лучше реакция на новости, интуиция и техника, но главное здесь — интуитивное мышление, ибо техника трейлинг-стопа то здесь у всех одинакова. Для большинства начинающих трейдеров Форекс это лишь занимательная игра. А это работа, но с элементами игры (неопределенности), которая доставляет удовольствие, причем не только тогда, когда сам играешь (или даже даешь правильный прогноз), а и просто от точно предсказанного движения сложного рынка (так шахматист, даже играя вне турнира легкую партию, радуется хитро проведенной комбинации). Вот, когда Вы будете испытывать такое состояние души — считайте, что пол дела сделано — остается научиться управлять собой — и дело пойдет.

Необходимо следовать постулатам и заповедям трейдера, хотя у каждого они свои:

1. Не играть против тренда (интрадей — часового, желательно дневного) на днях — дневного, на неделях — недельного и т.д.

2. Всегда соблюдать положительное соотношение лосс-профит минимум 1/2 (желательно 2.5-3).
3. Всегда ставить стоп-лоссы (иногда переворотные).
4. Входить только с вероятностью не ниже 65%.
5. Стоп-лосс не более 5% от капитала.
6. Наращиваться только так, чтобы не потерять более 25% от уже достигнутого.
7. Не играть против «фундамента» и свечного анализа.
8. Слушать свою интуицию и никогда не играть против нее.

Теперь перейдем к тому, как, используя Ваш психотип, Ваши лучшие качества наиболее успешно построить Вашу торговлю. В активном состоянии сознания мы активно мыслим, фантазируем, наша нервная система возбуждена. Например, во время дружеских встреч с приятелями или при выполнении какой-нибудь приятной для себя творческой задачи, такой как планирование своих доходов и выигрышей. В этом состоянии сознания мы чаще руководствуемся эмоциями и инстинктами, что рано или поздно приводит нас к ошибкам. А когда ошибки накапливаются, мы приходим к проигрышу любой ситуации. В пассивном состоянии сознания мы чаще всего бываем спящими или при большой усталости или сознательно когда сознательно подавляем нервное и психическое возбуждение, например, путем медитации или релаксации. В этом состоянии мы не успеваем достаточно полно осознавать ситуацию, также не работают инстинкты, и мы совершаем ошибки, которые накапливаются и приводят нас к неудачам. Наиболее продуктивно для выигрыша нейтральное состояние сознания. Это состояние, когда мы смогли максимально отключить эмоции, снизить нервную и мыслительную активность, но удерживаем себя на осознании максимально большего времени своей деятельности. Сначала игрок даёт себе установку контролировать свои и чужие действия, то есть полностью осознавать ситуацию. Но при первых же внешних раздражителях, при любом изменении ситуации, требующем переключения внимания человека, осознание собственной деятельности прекращается, включаются эмоции и инстинкты, следуют ошибки, и в результате – проигрыш.

Исходя из психологии выигрыша, можно разделить людей на следующие психотипы:

Рационалисты – догматики, отрицающие любые сверхъестественные или неподдающиеся научному объяснению явления и иррационалисты, объясняющие практически все явления действиями сверхъестественных или ещё неизученных сил.

Рационалисты, как правило, прагматики, живущие только под жёстким контролем сознания, а иррационалисты – эмоционалы, живущие исключительно эмоциями и инстинктами, которые они называют подсознанием.

Существует небольшая группа людей сочетающих в себе одновременно все качества рациона-

листов и иррационалистов, прагматиков и эмоционалов. Это так называемые рациональные фаталисты, не признающие факты неподтвержденные наукой. Но их интересует, кто генетически запрограммировал человека, и почему в науке нет абсолютной истины. Другими словами, они допускают, что человеческая жизнь это кем-то написанная программа. Значит они фаталисты, понимающие как предопределенность, так и возможность изменения её человеческим разумом. Они хотят рационально использовать предопределенность человеческого существования для объединения совместных усилий предопределенности и человеческого сознания. Значит они рациональные фаталисты. Необходимо доказать самому себе, что во время общения с другими людьми вы осознаёте и руководствуетесь мыслью о том, что все ваши действия являются лишь частью программы, составленной без вашего участия. И вы являетесь всего лишь исполнителем этой программы и одновременно её наблюдателем без права её изменения, как бы этого не просили ваши чувства, эмоции или желания. Это достаточно трудный психологический опыт, так как требует постоянного контроля за осознанием собственных мыслей и поступков, называемый в психологии рефлексией.

Исходя из этого, открывается проблема везения в подобном виде заработка. Действительно, интересно, почему некоторым везёт так часто, что они не успевают тратить свой выигрыш, а кто-то всю жизнь пытается хоть что-нибудь выиграть, а результата нет. Вопрос достаточно интересный, особенно для тех, кого затрагивает тема азартных игр. Данную проблему обсуждают в различных форумах и Интернет – опросниках. Ответы в основном содержательные, но не имеющие стойкой позиции и определённого вывода или же точного ответа, на поставленный вопрос. В основном люди пишут о том, как им однажды повезло, некоторые наоборот, угнетающе рассказывали обо всех своих неудачах в мире азарта. Многие ссылались на «фарт» – везение. Мол, есть фартовые люди, а есть неудачники, и мало того, фартовым нельзя стать – им нужно родиться.

Везения, как такового не существует вообще – это иллюзия. Ведь то, где остановиться шарик в рулетке, можно предугадать многими действиями. Например, силой броска шарика или силой раскрутки самой рулетки, те люди, которые часто выигрывают в казино, очень детально изучают каждую мелочь, связанную с физическим процессом самой игры.

Суть везения, заложена в самом подсознании человека, и построена исключительно на самовнушении. Не нужно думать о том, может ли тебе повезти или нет, нужно видеть свою победу, знать напе-

рёд, что она твоя. Вывод один. Теория везения однозначно построена на самовнушении, которое заставляет обмануть наше подсознание и в итоге даёт возможность получить требуемый результат и возможно, в будущем, организуется такая наука, как «Теория везения». Винс Ломбарди (Vince Lombardi) однажды сказал: «Выигрыш – еще не все; это лишь цель, к которой надо стремиться». Эта цитата подчеркивает необходимости постановки ясно определенной цели и неустанной работы по ее достижению. Но излишний акцент на выигрыше любой ценой может оказаться, вреден, особенно в беспокойном и меняющемся мире трейдинга.

В большинстве случаев, когда человек решает задачу, требующую активного участия, близкий к требуемому результат означает то, что выбранная стратегия правильна и ее требуется лишь слегка доработать. Большинство задач, которые ставят перед нами жизнь, все-таки основаны отнюдь не на случайности, и близкие к выигрышу ситуации обычно говорят: продолжайте дальше в том же духе. За ощущение правильности или неправильности того или иного действия в мозгу отвечает так называемая дофаминовая система – группа нервных клеток, использующих для обмена сигналами нейромедиатор дофамин. Дофамин наряду с выполнением ряда других функций с полным правом может быть назван «веществом мотивации». В сочетании с ситуациями «почти выигрыша» повышенная активность дофаминовых систем обеспечивает формирование патологической зависимости – игрок не только видит признаки выигрыша там, где их на самом деле нет, но и его мозг острее реагирует на подобные ложные сигналы. Психологи отмечают, что среди приверженцев азартных игр бытует мнение о том, что игровые автоматы требуют «некоего навыка», хотя реально процесс полностью случаен, а выпадение «почти выигрышей» говорит как раз о «прогрессе тренировки». Хотя, как показывают исследования, на самом деле это ощущение всего лишь следствие биохимического сбоя в работе мозга.

Литература

1. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.
2. <http://traderblog.biz/psychology/>
3. <http://fersht.narod.ru/fatalist.html>
4. <http://citaty.info/man/vins-lombardi>

В.В. Соболев
Южно-Российский государственный
политехнический университет



КОНТАКТЫ

masterforex@bk.ru

Вячеслав Васильевич

MFadmin@bk.ru
тех. поддержка

www.masterforex-v.org