



**БИРЖЕВОЙ**  
**ЛИДЕР**

**№66** 2015  
Декабрь-Январь

**Холодная война с  
Россией никогда  
и не заканчивалась**

**3 правила для  
успешной торговли  
мусорными акциями**

**3 вредные  
инвестиционные  
привычки, от которых  
нужно избавиться  
в 2015 год**

**Нефть:  
Все могло быть и хуже...**



**Masterforex-V**



**FOREX  
MARKET  
LEADER**

# СОДЕРЖАНИЕ

---

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

Том Беровик: когда здравый смысл преобладает над правилами.

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

Центральные банки терпят неудачу, потому что они не могут вызвать рост заработной платы.

## **Трейдинг вместе с профессионалами** \_\_\_\_\_ **12**

3 правила для успешной торговли мусорными акциями.

Стратегия торговли с помощью Полос Боллинджера на нескольких временных периодах одновременно.

## **Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов** \_\_\_\_\_ **18**

Нефть: Все могло быть и хуже...

Холодная война с Россией никогда и не заканчивалась.

Станет ли 2015 год годом «золотой лихорадки»?

Вернет ли нефть былые позиции в 2015 году?

## **Идеи трейдеров рынка Форекс** \_\_\_\_\_ **30**

Торговля с помощью ADX.

Метод торговли на пробое для рынка Форекс. Как торговать на пробое.

Часть 2: Пробой вниз

## **Это должен знать каждый трейдер** \_\_\_\_\_ **34**

Типы рыночных движений на Форекс и их важность в торговле.

Торгуем с применением индикатора MACD.

Торговля с высокой точностью.

## **Путь к успеху** \_\_\_\_\_ **48**

eBay: торговая площадка с элементом авантюризма.

Компания NordFX увеличивает кредитное плечо на новых счетах.

## **Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны** \_\_\_\_\_ **55**

3 вредные инвестиционные привычки, от которых нужно избавиться в 2015 году.



# Секреты и тайны всемирно известных трейдеров и их торговых систем



# Том Беровик: когда здравый смысл преобладает над правилами

**П**равила в торговле на биржах чрезвычайно важны. Нельзя делать эффективный бизнес, не имея четко сформулированной стратегии и не следуя ей. Но на рынке часто возникают моменты, когда здравый смысл должен преобладать над правилами – эту истину не раз повторял легендарный трейдер Том Беровик (Tom Bierovic), о котором наш следующий рассказ.

## Во что играют дети трейдеров?

**С**ыновья военных мечтают стать командирами, дети шоферов быстрее других начинают водить автомобиль, а во что играют чада биржевых трейдеров? Том Беровик прославился на рынке как человек, начавший заключать сделки на бирже еще в подростковом возрасте. Но это была вовсе не игра. Несмотря на свою неопытность и отсутствие какой-либо теоретической подготовки, юноша действительно зарабатывал деньги, принимая самостоятельные решения. Секрет такого феномена прост. Его отец был трейдером на бирже MidAmerica Exchange. С ранних лет он стал привлекать своего сына к бизнесу, которым занимался сам.

Сегодня Том Беровик, как и миллионы других трейдеров, обустроил свое рабочее место просто у себя дома. К счастью, современные технологии трейдинга позволяют совершать сделки в удаленном варианте, открывая перспективы для множества талантливых людей. Для Тома профессия биржевого трейдера стала не просто способом реализации своих способностей и возможностью зарабатывать деньги на сытую и беспроblemную жизнь. Он, к тому же, стал славным продолжателем дела своего отца, получившим всемирную известность и славу среди профессиональных участников рынка.

Впрочем, не следует думать, что успех Тома состоит в огромном состоянии. Его капитал достигает всего лишь двух миллионов долларов. Это те средства, которые позволяют оставаться в рядах весьма среднего класса участников биржевых торгов. В то же время, они же являются источником достаточного благосостояния, свободы и финансовой независимости, которые человек может получить только благодаря работе в таких сферах, как биржевая торговля.

Славу среди трейдеров Том Беровик завоевал после того, как стали известны разработанные им правила торговли на рынке, воспользоваться которыми может каждый желающий. Это специфическая методология анализа, – говорят эксперты. Хотя сам ее автор нередко нарушает установленные им же правила, предпочитая им самый обычный здравый смысл. И при всем этом он достигает



успеха. К слову, Беровик игнорирует даже те возможности, которые легко мог бы получить на бирже. Например, он не имеет лицензии на проведение трейдинга, что ограничивает его возможности обслуживать не более 15 клиентов в год и запрещает лично привлекать капиталы. И все же его бизнес процветает!

А начиналась эта история еще в те времена, когда юного Тома отец начал брать с собой в биржевой зал. Чтобы не сидеть без дела, Беровик-младший стал чертить дневные и недельные графики по сельскохозяйственным контрактам. Таким образом, он стал зарабатывать для себя карманные деньги. Но позже Том настолько преуспел в этом деле, что научился самостоятельно делать полноценный технический анализ и выдавал прогнозы, которым следовал его отец. Прибыли семьи выросли.

Позже Том Беровик вспоминал, что на биржах тогда не было никаких компьютеров. Все приходилось делать вручную на обычной бумаге. Когда современная техника вошла на рынок, все, в том числе и сам Беровик, перестали пользоваться карандашом и линейкой. И все же опытный трейдер советует начинающим не забывать о дедовском методе. По его мнению, рутинная работа по определению уровней скользящих средних, расчету точек поддержки и сопротивлений может оказаться очень полезной для новичков. Она помогает лучше понять рынок, научиться чувствовать все происходящее на нем. Позже, когда вы, наконец, обретете уверенность в себе, можно будет полагаться на компьютер.

### Концепция Тома Беровика

**Т**ом Беровик – классический пример трейдера, полагающегося исключительно на технический анализ. Он не раз говорил, что иногда даже сознательно прилагал усилия для того, чтобы ничего не знать о фундаментальных факторах. Технический анализ, по его мнению, – это достаточное основание для принятия решения. Если вы добавляете к нему еще и базовые данные, то, конечно же, получаете гораздо более полную картину. Но в то же время, вы рискуете самих себя запутать, поскольку результаты технического и фундаментального анализов нередко противоречат друг другу. Сосредоточьтесь на чем-то одном, выберите правильный период для совершения сделок, – советует трейдер.

Технический анализ, так или иначе, все равно отображает реакцию рынка на фундаментальные данные. С другой стороны, он является прекрасным примером прикладной психологии, в котором отображается, как в зеркале, поведение толпы, движимой надеждой, жадностью и страхом.

Тома Беровика считают автором концепции, которую он сам называет «методом трейдинга с коррекцией момента». Он включает в себя знание направления и качества тренда, понимание, как измерять контртрендовые движения, умение рассчитывать риски и т.д. Беровик утверждает, что сам он ведет бизнес по ежедневным графикам. Но это – не догма. Каждый волен выбирать для себя тот период, в котором может добиться наибольшего успеха.

Том Беровик в своем бизнесе наибольшее внимание уделяет динамичным рынкам. Сделки он часто закрывает, когда акции находятся на подъеме. Котировки ведь постоянно колеблются. И часто возникают ситуации, при которых можно найти еще более выгодную точку входа в рынок, имея почти стопроцентную гарантию, что купленные бумаги снова можно будет купить дешевле, чтобы через короткое время продать дороже.

По словам Тома Беровика, на устойчивом восходящем тренде он может сегодня войти в рынок, но завтра выйти, когда курс возвратится к вчерашним максимумам. Можно предположить, что послезавтра котировки снова опустятся к локальным минимумам, и тогда операцию можно будет повторить. Чтобы удерживать длинную позицию, поясняет Том, необходимо, чтобы рынок совершал настоящий рывок. Но в 9 случаях из 10, даже если вы видите сильный тренд, вы можете использовать потенциал локальных колебаний, которые позволят вам заработать несравненно больше по сравнению с теми, которые сегодня открывают позицию, чтобы закрыть ее через несколько недель. И все же, применять данное правило всегда Беровик не советует. Он утверждает, что только примерно в 40% случаев возникает соотношение вознаграждения и риска 2 к 1. Здесь-то и надо проявлять активность, чтобы обеспечить для себя сытую жизнь.

Своим кумиром Том Беровик называл Чака Лебо (Chuck LeBeau). По словам нашего героя, благодаря Лебо, он научился обращать внимание, прежде всего, на рынки с минимальным ежедневным объемом 5 тысяч и общим открытым интересом более 20 тысяч. Оказывается, для успешного применения концепции Тома Беровика ликвидность не менее важна, чем правильный технический анализ, четко составленная стратегия и здравый смысл, которому трейдер обязан следовать всегда.

В целом, «трейдинг с коррекцией импульса» Тома Беровика основан на нескольких типах информации:

- направление тренда;
- качество тренда;
- сила контртрендовых реакций;
- риски.

### Главные принципы

**А**нализируя работу Тома Беровика на бирже, эксперты называют несколько принципов, которым трейдер пытался следовать всегда. Среди них можно напомнить о следующих:

- Обычно сделки длятся от двух до четырех дней. Трейдер использует потенциал локальных минимумов и максимумов, что существенно увеличивает количество заработанных пунктов за короткое время. Как отмечает сам Том Беровик, это именно тот случай, когда здравый смысл, подсказывающий продавать дороже, чтобы купить дешевле, преобладает над правилами, говорящими, что нужно дожидаться окончания тренда, чтобы закрыться на максимумах.

- Рынки не бывают плохими или хорошими. Это лишь ваше субъективное впечатление. На самом деле, зарабатывать можно в любых условиях. Однако Том Беровик называет самым хорошим рынком тот, на котором он в последний раз смог совершить удачную сделку. И наоборот, там где он потерпел убытки, рынок для него становится плохим и нелюбимым. Оценка условий торговли – это весьма индивидуальная процедура.

- Чем выше ликвидность, тем меньше рисков. По мнению Тома Беровика, высокая заполняемость приказов делает более достоверными результаты технического анализа. Когда торгует очень много трейдеров, воздействие случайностей сводится практически к нулю. На каком-нибудь маленьком рынке свиных грудинки всегда может появиться мощный игрок, который возьмет ситуацию под личный контроль и сможет корректировать котировки так, как ему захочется. Технический анализ в данном случае просто не работает.

- Стиль торговли трейдера всегда должен соответствовать его психологии. Кому-то хорошо удается внутридневный трейдинг, для иных возможно достижение успеха только в средних или длинных позициях. Каждый зарабатывает деньги так, как умеет.

Но нельзя научить страуса летать даже несмотря на то, что он тоже птица. Ваша стратегия должна полностью соответствовать особенностям вашего характера. Не делайте того, чему противится ваша личность, даже если знаете, как другие заработали на этом миллионы.

- Не унывайте и не радуйтесь! Трейдер не должен допускать больших убытков, поскольку они вгоняют в депрессию. Лучший способ – ограничить риски до минимума. Но если убытки все-таки приходится фиксировать, это еще не повод для пессимизма. Не следует отчаиваться только потому, что за последнее время у вас сплошные потери. Нужно взять себя в руки и попытаться понять, почему вы остаетесь в убытках. Далее – попытаться исправить ошибки. Но точно также нельзя радоваться своему успеху. Вы не должны чувствовать себя настоящим героем, избранником судьбы или гением даже тогда, когда заработали баснословные деньги там, где все остальные потеряли свои капиталы. На самом деле, никто никогда не скажет вам, явился ли ваш успех результатом ваших усилий, способностей и талантов или же вам просто повезло угадать направление движения котировок. Поэтому не перео-

ценивайте себя, чтобы завтра не выглядеть полным идиотом.

- Не следует распыляться на массу мелких ордеров, заключая сделки, которые предоставляют всего лишь вероятность получения прибыли. Риск должен быть оправдан, а капитал должен быть свободен для того, чтобы его максимально задействовать в нужный момент. Хорошей сделкой, по мнению Тома Беровика, можно считать ту, в которой прибыль вдвое превышает вероятные убытки.

Том Беровик также всегда советовал не вступать в торги, если на рынке нет наметившегося тренда. Анализируя результаты предыдущего месяца, по его мнению, трейдер должен следить за тем, чтобы количество прибыльных сделок было не менее 40%. Иначе у вас проблемы со стратегией или вы торгуете по хаотическому сценарию. Наконец, Том Беровик никогда не стремился устанавливать рекорды доходности в каждой сделке. Спокойнее, по его мнению, придерживаться принципа получения средних прибылей. В этом случае вы также минимизируете риски, а значит – обеспечиваете для себя более спокойную жизнь.



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



# Центральные банки терпят неудачу, потому что они не могут вызвать рост заработной платы

В этом мире центробанки могут напечатать сколько угодно много денег, но это НИКОГДА не поможет им вызвать рост заработной платы настолько, чтобы идти в ногу с ростом цен. В последние 6 лет центробанки развитых стран мира преследуют две цели: рост инфляции и расширение долга, которые, как ожидается, должны стимулировать экономический рост.

Несмотря на триллионы иен, долларов, евро и юаней, влитые в национальные экономики, центральные банки так и не смогли добиться внушительного роста инфляции. И в этом нет ничего удивительного, ведь невозможно вызвать рост “хорошей” инфляции, когда зарплаты находятся в стагнации или снижаются.

Центральные банки особо не делят инфляцию на хорошую и плохую. Любая инфляция хороша для них в качестве топлива для поддержания “схемы Понци”, которая основана на потреблении, зависимом от долга.

Хорошая инфляция, это когда зарплаты растут быстрее, чем цены. Когда зарплаты растут быстрее, чем потребительские цены, у домохозяйств появляется больше средств на то, чтобы тратить их на свои потребительские нужды. Более того, им становится

все легче и легче выплачивать кредиты и поддерживать кредитование за счет взятия новых кредитов.

Плохая инфляция подразумевает рост цен на фоне стагнации заработной платы. В таком случае рост цен обеспечивается постоянным расширением денежной массы со стороны центрального банка, что обесценивает национальную валюту, тогда как уровень заработной платы остается неизменным или не может угнаться за ценами. Поэтому покупательная способность ЗП падает.

Например, в Японии, где центральный банк и правительство многие годы пытаются вызвать рост инфляции, чтобы простимулировать рост экономики, зарплаты в реальном выражении упали на 9% с 1997 года.

Графики на рис. 1 отражают стагнацию зарплат и доходов домохозяйств в США.

Реальный доход домохозяйств снизился по всему спектру доходов, что можно видеть в таблице 1.

Если вычесть расходы на здравоохранение и обслуживание долга, ситуация будет выглядеть следующим образом (рис. 2).

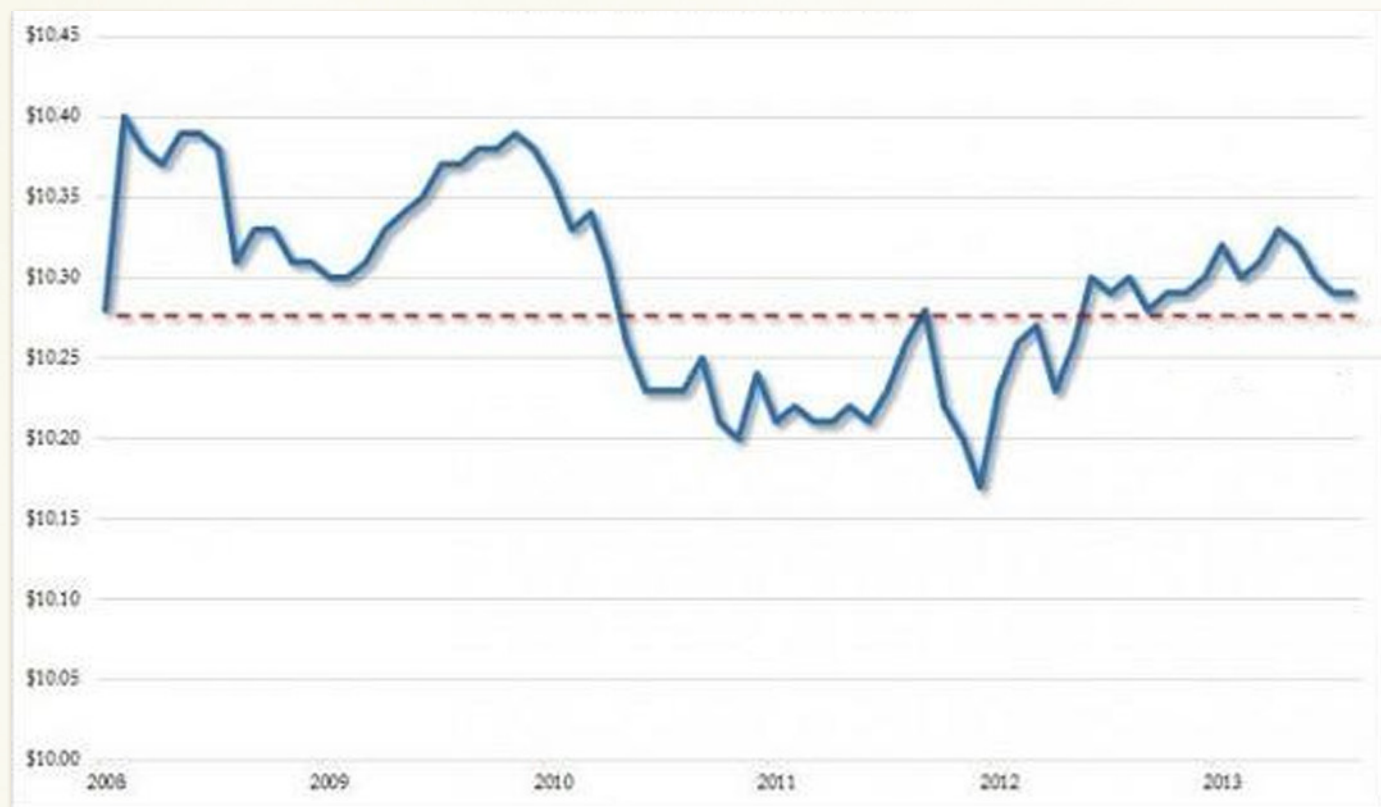


Рисунок 1. Средняя величина реальной часовой заработной платы

Сегменты домохозяйств	Пиковый год	Пиковый доход	Доход за 2013 год	Прирост
Самые богатые 5%	2006	\$343,608	\$322,343	-6.2%
Высшая квантиль	2006	\$194,296	\$185,206	-4.7%
Вторая квантиль	2007	\$88,880	\$83,519	-6.0%
Средний квантиль	2000	\$57,129	\$52,322	-8.4%
Четвертый квантиль	2000	\$34,306	\$30,509	-11.1%
Нижний квантиль	1999	\$13,861	\$11,651	-15.8%

Таблица 1. Уровень реальных доходов домохозяйств по спектрам доходов



Рисунок 2. Уровень дохода домохозяйств за вычетом расходов на здравоохранение и обслуживание кредитов

Тем временем, покупательная способность зарплат стабильно снижается (рис. 3).

Суть в том, что снижающиеся процентные ставки США, которые сейчас находятся в районе нуля, на фоне бесконтрольного расширения денежной массы, которое приводит к созданию мыльных пузы-

рей на рынках активов, продолжают оказывать негативное воздействие на зарплаты и доходы домохозяйств.

И все это не случайно. Работающий печатный станок и выкуп облигаций так и не оказали никакого положительного воздействия на рост зарплат и до-

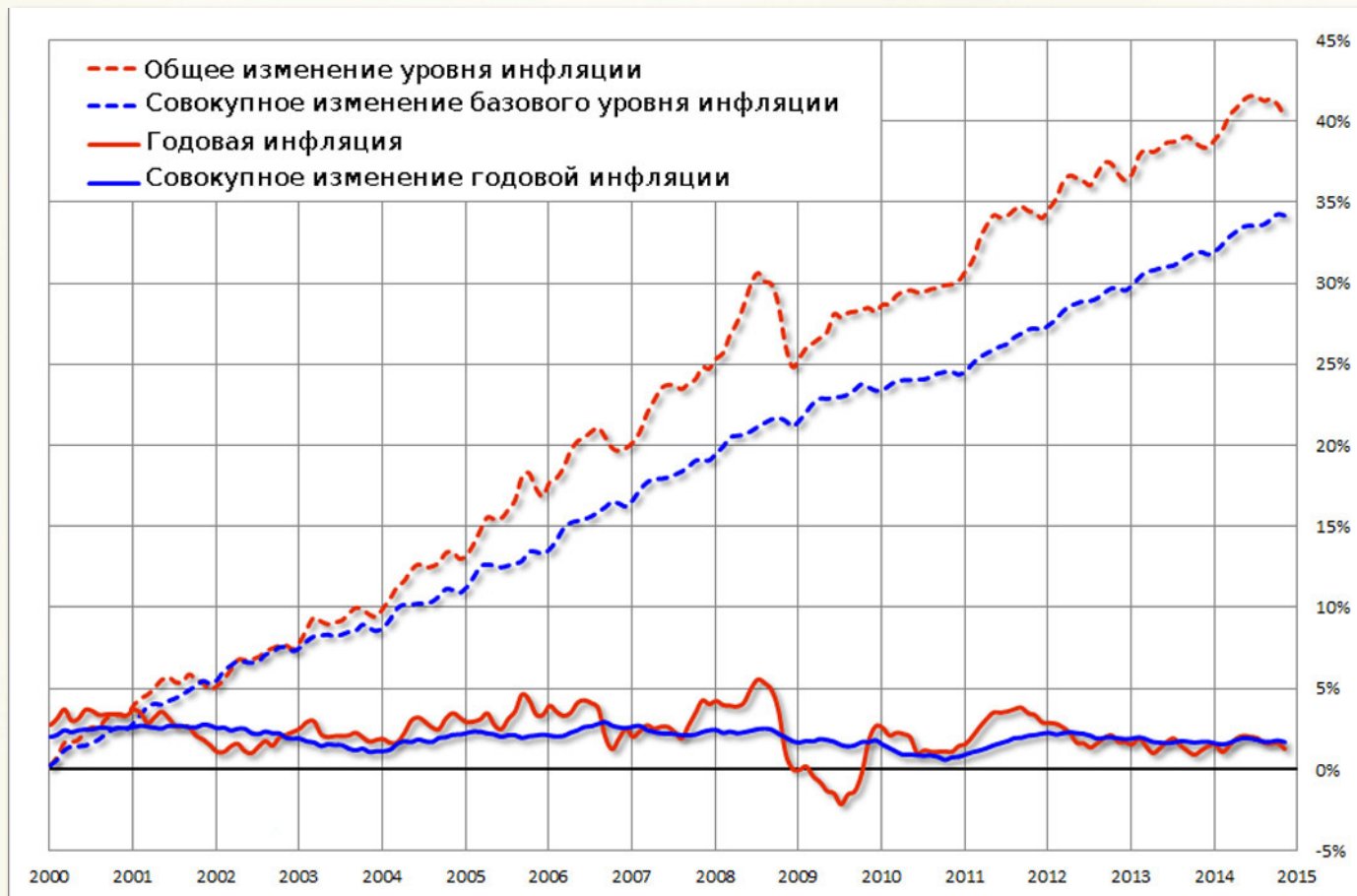


Рисунок 3. Уровень инфляции в США

ходов, потому что это невозможно в принципе в подобных условиях и в подобном виде. Центральные банки попросту пытаются забивать гвозди ножовкой, вместо того, чтобы взять молоток. У них попросту нет подходящих инструментов для противодействия дефляционному влиянию прибавочного труда. Зарплаты стагнируют или снижают свою покупательную силу не потому, что деньги не достаточно дешевые или активы не достаточно дорогие. Зарплаты подвержены структурному снижению из-за 3 основных факторов:

1. Международный арбитраж заработных плат: все страны конкурируют друг с другом на глобальном уровне
2. Дорогостоящий человеческий труд постепенно заменяется роботами и компьютерами
3. Растущие расходы на наемный труд (налоги, соц. пакеты, страховки и прочее) заставляют работодателей удерживать зарплаты наемных рабочих на том же уровне или даже снижать их.

Эти факторы действуют в глобальном масштабе, оказывая негативное воздействие на наемных рабочих по всему миру, от США до Китая. Это уже структурные тренды, которые невозможно изменить никаким расширением ликвидности или влиянием бесплатных денег.

Можно, конечно, чтобы центральные банки выдавали бесплатные деньги напрямую домохозяйствам. Звучит иронично на фоне того факта, что в последние годы центральные банки забрали у домохозяйств сотни миллиардов долларов через снижение процентных ставок, максимально снижая доходы по депозитным вкладам.

Подобный благотворительный акт с раздачей денег бесплатно ничего не исправит. Все, на что способен такой акт доброй воли, так это дать домохозяйствам немного денег, чтобы помочь погасить часть ипотечного или иного кредита на месяц-два вперед. Подачки не заменят постоянного роста доходов.

Списание части долгов – тоже не выход, потому что чей-то долг является активом для кого-то другого, кем обычно является какой-то государственный или частный пенсионный фонд или какой-то иной фонд.

Игра закончилась поражением, но центральные банки все еще не ушли с поля, пребывая в шоке от того, что несказанная сила их печатных станков не помогла им уйти от поражения. Вы можете напечатать сколько угодно денег, но это не поможет вам сделать так, чтобы рост зарплат опережал рост цен...

# Трейдинг вместе с профессионалами



## 3 правила для успешной торговли мусорными акциями

Пару дней назад он был мальчиком-вундеркиндом, заработавшим состояние на торговле мусорными (дешевыми) акциями, а сегодня его считают очередным мошенником.

Семнадцатилетний Мухаммед Ислам недавно попал в новостные заголовки благодаря сенсации, которую он сотворил, заработав аж 72 миллиона долларов на торговле мусорными акциями. Но оказалось, что все это – большая ложь.

Конечно же, он просто глупый ребенок, делающий то, что обычно и делают глупые дети. В его возрасте совершают поступки и по глупее, но слава Богу ни один из них не попал в поле зрения СМИ. Сейчас о нем говорят, как о каком-то зловещем мошеннике, который смог обдурить СМИ и публику.



### Неоправданно завышенные ожидания

В мире дешевых мусорных акций невозможно заработать больших денег, не говоря уже про 72 миллиона долларов. Но если вы тешите себя нереальными ожиданиями, то вам придется разочароваться в конечном счете.

Кто занимается торговлей дешевыми акциями уже много лет, всегда может вспомнить и взлеты и падения, но чтобы всегда выходить в плюс по итогу, нужно быть осторожным и рассудительным. Говорят, что фортуна благоволит смелым. И это так, но она не благоволит глупым.

Если вы думаете, что сможете стать миллионером за пару лет, торгуя мусорными акциями, вы просто не в себе. Если бы все было так просто, мы бы все были миллионерами. Дело в том, что если вы хотите зарабатывать на торговле мусорными акциями, вы всегда должны быть дисциплинированными и реально смотреть на вещи.

Также необходимо следовать некоторым базовым правилам, которые на практике показали свою эффективность в плане генерирования прибыли на рынке мусорных акций.

### Правило №1. Не верьте слухам и сплетням

Это звучит слишком хорошо, чтобы быть правдой. Если думаете, что можете вложить в мусорные акции 1000 долларов и через месяц вывести 750 000 долларов, то вы ошибаетесь. Такого никогда не будет. Нужно признать, что иногда именно так и хо-

чется сделать (такое бывает у всех), но не позволяйте жадности затмить вам разум.

### Правило №2. Берите деньги и убегайте

Чтобы богатеть на мусорных акциях, нужно действовать быстро. Это не то место, где позиция удерживается достаточно продолжительное время. Мусорные акции хороши для быстрой прибыли. Дело в том, что они очень волатильны, поэтому сегодняшние прибыли могут быстро перерасти в завтрашние убытки. Если получилось угадать направление, забирайте деньги и уходите с рынка. Иногда ситуация меняется за считанные часы. И опять же – не стоит позволять жадности затмить вам разум.

### Правило №3. Оставайтесь вовлеченными в процесс.

Мусорные акции – это не те активы, в которые можно инвестировать и забыть о них на время. Нужно постоянно мониторить ситуацию. Именно поэтому мусорные акции подходят не каждому инвестору. Успешные трейдеры в этом сегменте фондового рынка обладают достаточной гибкостью и ловкостью, а также готовы действовать в мгновение ока. Иногда хорошая возможность для извлечения прибыли появляется всего на пару минут.

Этим правилам тяжело следовать, но они “спасают жизнь” и помогают извлекать постоянную прибыль из торговли дешевыми акциями...

# Стратегия торговли с помощью Полос Боллинджера на нескольких временных периодах одновременно

**И**ндикатор Полосы Боллинджера (далее ПБ) – это технический индикатор, разработанный Джоном Боллинджером в начале 80-ых годов прошлого века. Основным применением ПБ является измерение волатильности рынка.

В торговле ценными бумагами скользящие средние выполняют ту же роль в анализе рынка, что и ПБ. ПБ состоит из трех скользящих средних – центральной и двух крайних (верхней и нижней). Средняя ПБ является своего рода отправной точкой для формирования крайних в зависимости от степени волатильности рынка.

## Свечи и ПБ

**ПБ** имеют большой потенциал в плане исследования рынка. Что касается применения в торговле, их не стоит использовать как единственный индикатор для принятия торговых решений, ему больше подходит роль вспомогательного. Более того, чтобы повысить качество анализа с помощью ПБ, трейдеру необходимо быть как можно более точным в определении текущей рыночной волатильности в купе с некоторыми другими факторами.

Когда речь идет о ПБ, лучше всего использовать график цен в виде свечей, чтобы раскрыть потенциал индикатора. На самом деле некоторые черты ПБ уникальны и не могут быть использованы в других технических индикаторах.

Совмещение свечных паттернов и ПБ помогает более четко видеть картину и определять точки входа в рынок. Когда используются стандартные настройки ПБ (период 20 и параметр отклонения 2), им пользоваться намного проще.

Если свечи находятся вблизи верхней полосы индикатора, но не пробивают ее, это означает, что и нижняя полоса также не пробита. Один из способов применения ПБ заключается в том, чтобы искать потенциальные развороты. Обычно, когда свеча пробивает верхнюю или нижнюю полосу, разворот становится вероятным при формировании последующей свечи в обратном направлении (другого цвета).

## Правила стратегии на основе ПБ

1. Выбираем валютную пару с ярко выраженным трендом на дневном графике.
2. Открываем часовой график и смотрим на взаимодействие свечей и ПБ.
3. Если на дневном графике тренд бычий / медвежий и цена находится выше / ниже центрального скользящего среднего, нам нужно, чтобы на часовом графике цена шла в противоположном направлении.
4. И затем мы покупаем / продаем после отката.
5. Если мы видим, что на часовом графике цена коснулась верхней или нижней ПБ, сделку не открываем. Нам нужен подтверждающий сигнал в виде закрытия свечи. Например, если мы покупаем пару и видим, как на фоне бычьего тренда на дневном графике цена находится выше средней ПБ, а бычья свеча на часовом графике закрылась, перед этим коснувшись нижней полосы, тогда мы рассматриваем вход. Стоп-лосс – под недавним локальным минимумом на часовом графике. Цель – ПБ на дневном графике (в данном случае верхняя).

## Пример стратегии

**В** первую очередь, мы должны выбрать валютную пару с сильным бычьим или медвежьим трендом. В данном примере (рис. 1) используется виджет для распознавания Форекс-паттернов под названием JForex.

Данный инструмент может предложить вам определенные Форекс-паттерны. Мы видим, что пара USDCAD демонстрирует сильный бычий тренд в рамках восходящего наклонного канала на недельном графике. Индикатор Полосы Боллинджера показывает, что цена выше средней ПБ (рис. 2). Это нам подходит. Открываем часовой график USDCAD.





**Рисунок 1.** Использование виджета для распознавания паттерна Jforex на дневном графике



**Рисунок 2.** Дневной и часового графики USDCAD

Цена на часовом графике касается нижней ПБ, а через час бычий тренд возобновляется. Мы знаем, что краткосрочный нисходящий тренд окончен, и теперь мы можем открывать сделки на повышение. Вход – 1.1420, стоп-лосс – минимум 1.1390, установленный двумя часами ранее. Тейк-профит ордер размещаем на уровне 1.1547, где располагается верхняя ПБ (рис. 3).



**Рисунок 3.**

Пример входа, стоп лосса и цели на дневном графике USDCAD

Это лишь общие условия. Ордера SL и TP могут быть рассчитаны с использованием пивотов или некоторых предыдущих локальных минимумов и максимумов.

ПБ пользуются большой популярностью среди трейдеров рынка Форекс, особенно когда дело касается оценки ценового поведения за последние два десятилетия. Этот инструмент является одним из лучших в плане измерения текущей волатильности на рынке. Многие трейдеры покупают и продают

валюты после откатов на сильных трендах. Дневной график показывает долгосрочный тренд, а часовой используется для отслеживания окончания откатов к нему.

Стратегии, упомянутые в рамках данной статьи, не претендуют на звание генераторов частотных сигналов, но дают достаточно надежные сигналы для входа в рынок, а такими возможностями явно стоит пользоваться.

# ЖУРНАЛ "БИРЖЕВОЙ ЛИДЕР"



БИРЖЕВОЙ  
ЛИДЕР



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



# Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов



**24** июля 2014 года акции Oasis Petroleum (рис. 1) достигли абсолютного максимума на отметке \$58.09 за акцию. На днях стоимость актива составила \$12 за акцию. Если вы следите за акциями нефтяных компаний, эта картина вам определенно знакома...

Акции нефтяных компании находятся в свободном падении вот уже более четырех недель на фоне падения цен на нефть до 5-летних минимумов, и ситуация только усугубляется.

Oasis Petroleum – одна из основных добывающих компаний, работающих в месторождении Баккен. Управление компанией находится на высшем уровне. За последние 12 месяцев компания заработала на продаже нефти \$1.4 миллиарда, а это на 26% больше, чем годом ранее. В 2015 году компания планирует увеличить объем добычи нефти на 10% до 18.2 миллионов баррелей. Аналитики полагают, что прибыль компании в следующем году немного вырастет. Но скорее всего, компании крупно повезет, если прибыль останется хотя бы на том же уровне, тогда как существует реальная угроза существенного снижения данного показателя.

Компания захеджировала добычу на уровне около 50,000 баррелей в день, а это где-то 25% общей производственной мощности. Если принять во внимание разумную цену 90 долларов за баррель, по которой происходило хеджирование, Компания может рассчитывать на \$1.3, да и то, если сможет продать остальной объем нефти за 70 долларов за баррель. Здесь и близко не пахнет ростом прибыли.

Конечно же, показатели намного лучше, чем у конкурента-новичка Continental Resources (NYSE: CLR), прибыль которой, по оценке специалистов,

должна упасть на 10%. Не говоря уже про более мелкие компании типа Goodrich Petroleum (NYSE: GDP), которые сейчас борются за выживание. Goodrich Petroleum (NYSE: GDP) должна заработать в следующем году свыше 265 миллионов долларов, но проблема в том, что ее долг составляет 600 миллионов, а запасы наличности – всего 2 миллиона долларов. Ранее прогнозировалось, что компания сократит свой долг в значительной степени, но сейчас она теряет часть прибыли, что ведет к нехватке наличности для финансирования деятельности в долгосрочной перспективе. Ей придется либо увеличить долг, либо продать часть акций. В любом случае все варианты негативны для компании и стоимости ее акций. Именно поэтому стоимость акций Goodrich Petroleum (NYSE: GDP) упала с 30 до 3 долларов.

## Все дело в деньгах

**Н**о 40% падение цен на нефть может снизить ежегодную прибыль от продажи нефти на \$1.5 триллион, \$590 миллиардов из которых приходится на OPEC, а \$290 – на добывающие компании из США. Это приличные цифры. Эти цифры можно частично покрыть продажами облигаций и вторичными предложениями акций.

С 2010 года американские нефтяные компании уже привлекли \$500 миллиардов через облигации и займы. Но по оценкам JP Morgan, если стоимость нефти останется на уровне \$75 за баррель или ниже еще две недели, то дефолтные ставки по высоко-



Рисунок 1. Динамика курса акций Oasis Petroleum (NYSE: OAS)

доходным облигациям могут достигнуть 12%. Если цены на нефть останутся на уровне \$65 за баррель или ниже, ставки могут достичь уровня в 40% и выше.

Тем не менее, даже в таком случае американская экономика вряд ли впадет в рецессию. Более того, МВФ недавно повысил прогноз по ВВП США на 2015 год с 3.1% до 3.5%, потому что те деньги, которые американские потребители сэкономят на более низких ценах на бензин, будут потрачены на другие товары и услуги, а это плюс для экономики США в целом, ведь она на 70% зависит от потребления.

Но в этой ситуации будут и пострадавшие. Многие эксперты, включая и МВФ, не ожидают серьезного восстановления цен на нефть в ближайшем будущем.

## Цены на нефть

На днях цены на нефть достигли пятилетнего минимума, легко прошив множество уровней поддержки, скопившиеся за последние три года (рис. 2).

Да, затем последовало небольшое восстановление, но не обманывайте себя. Нефтяные котировки не собираются стартовать вверх в ближайшее время. EIA прогнозирует среднюю стоимость барреля нефти в 2015 году на уровне в пределах \$62.75, а фьючерсы с поставкой в 2017 году прикреплены к уровню \$70 за баррель.

А если верить расчетам специалистов JP Morgan, это приведет к дефолту многих компаний. Вот к чему приводят чрезмерные инвестиции. Два года назад это звучало бы как абсурд, но сейчас на

рынке попросту слишком много нефти. Глобальная экономика просто не способна расти настолько быстро, чтобы стимулировать спрос на нефть по всему миру.

Чтобы цены начали восстанавливаться, компаниям необходимо резко сократить производство. Компания Сопосо уже объявила о сокращении на 20%. Но мелкие компании попросту не могут позволить себе сократить добычу, потому что им нужно продолжать обслуживать долг. А если принять во внимание негативную ценовую тенденцию, им вообще нужно нарастить добычу, чтобы компенсировать сокращение прибыли. Это неприятная ситуация, у которой могут быть и политические последствия.

Иран уже вовсю говорит о заговоре США и Саудовской Аравии против Мусульманского мира. Россия тоже становится все более злой и воинственной по мере того, как низкие цены на нефть влияют на ее экономику и национальную валюту. Венесуэла обещает сократить финансирование добычи на 20%, что приведет к сокращению ее ВВП на 6% в 2015 году, если верить оценкам МВФ, тогда как инфляция может достичь 120%. А что это значит? Что местное правительство может не удержать власть.

Очевидно, что на определенном этапе ОПЕК придется сокращать добычу. Предположительно ОПЕК созвет экстренное совещание в феврале 2015 года, где и примет подобное решение, а это, в свою очередь, практически моментально изменит прогнозы относительно цен на нефть. Но не стоит торопиться и покупать акции нефтяных компаний прямо сейчас. Тем не менее, будьте настороже, ведь время, когда можно будет по дешевке купить некоторые нефтяные акции, уже не за горами...



Рисунок 2. График стоимости нефти WTI

# Холодная война с Россией никогда и не заканчивалась

**Х**отя холодная война между США и СССР уже давно считается пережитком прошлого, она никогда и не заканчивалась, так как Россия будучи главной наследницей СССР, продолжает противостояние с США. Единственное, что изменилось, так это то, что это противостояние между Россией и Западом перетекло в экономическое русло.

По мере того, как цены на нефть продолжают устанавливать новые минимумы за многие годы, общее падение стоимости нефти с момента достижения пикового значения на отметке \$107.06 за баррель в июне 2014 года уже превысило 41 процент менее, чем за 6 месяцев. И это еще не предел, как считают многие эксперты.

Тогда как подобная ситуация наносит ущерб добычи сланцевой нефти в США, экономические и финансовые последствия для России выглядят более ужасающими. Дело в том, что ВВП России очень сильно зависит от экспорта нефти и природного газа. И по мере снижения их стоимости доходы от экспорта энергоресурсов будут снижаться, не говоря уже о слабой рентабельности нефтедобывающей отрасли России при таких низких ценах на нефть вкупе с западными санкциями.

Получается, что цены на энергоносители являются своеобразной «Ахиллесовой пятой» для экономики России. Более того, отсутствие надлежащей диверсификации экономики грозит ей обвалом в ближайшем будущем (подобно тому, как это было в 1998).

И это не первый раз, когда Россия испытывает финансовые трудности. Более того, помните, что именно послужило одной из основных причин развала СССР? Да, именно экономический крах, который, как полагают многие эксперты, был тщательно спланирован общими силами Запада, включая Германию, Великобританию и США.

Есть ли вероятность того, что сценарий повторяется? Пытается ли Запад вновь подорвать экономическую стабильность России? Драматические события последних нескольких лет, судя по всему, указывает именно на это. А все началось с падения Ливии в 2011, а затем последовал банковский кризис на Кипре в 2013 году. Это два события переполнили чашу терпения Путина.

## Путин отвечает давлением на давление Запада

**Н**едавнее ухудшение отношений между Россией и Западом берет свое начало в ответе на теракты 11 сентября в США, после чего США начали активничать у границ России, размещая свои базы в Европе.



В ответ на это Путин ответил давлением, мешая Западу свергнуть действующую власть в в Сирии и другие регионах Ближнего Востока.

Реакция запада не заставила себя долго ждать. Она проявилась в финансовом кризисе на Кипре, который традиционно считается офшорной зоной, отмывающей и прячущей сотни миллионов и даже миллиарды долларов, принадлежащие российской политической и бизнес верхушке.

Еще в далеком 1994 году издание The Independent писало о том, что российская мафия выводит на Кипр миллионы долларов. В 2013 году выяснилось, что от 30 до 50 процентов депозитов в Кипрских банках берут свое начало в России. По оценкам агентства Moody's, данная сумма достигла \$31 миллиард на март 2013 года.

А что сделал Запад с банковской системой Кипра? Многие полагают, что Западные страны просто закрыли банковскую систему Кипра, переведя весь ее долг на Запад обходными путями. Кипрские банки оказались неплатежеспособными и вынуждены были конфисковать значительную сумму средств со счетов своих вкладчиков. Под удар попали счета, где было свыше €100,000, а ведь большинством владельцев таких счетов являлись именно россияне, которые в общей сложности потеряли миллиарды долларов.

Ну и мы все знаем, каков был ответ России. Почти год спустя, в феврале 2014, после местного референдума в Крыму российские войска вошли на территорию Крыма, присоединив его к России. Затем началась настоящая гражданская война в Восточной Украине, которая продолжается до сих пор. Запад читает, что в этом виновата Россия, вводя санкции против нее. Россия в ответ угрожает прекратить поставки природного газа и нефти в Европу. Запад, по всей видимости, решил расправиться с Россией раз и навсегда, поставив ее

на колени экономический через санкции и снижение цен на нефть.

### Чем все это может закончиться?

С июня 2014 года мировой рынок нефти испытывает переизбыток предложения благодаря расширенной поставке шельфовой нефти из США, а также нефти из Канады, Саудовской Аравии и других стран ОПЕК, которые не желают сокращать квоты на добычу нефти, несмотря на переизбыток и существенное падение цен на нефть. За почти 6 месяцев стоимость барреля нефти упала более, чем на 40%.

В стандартной ситуации ОПЕК непременно сократил бы квоты уже давно, чтобы стабилизировать цены на нефть. Стабилизация и рост цен на нефть как воздух необходимы России и Ирану, поэтому недавнее решение ОПЕК явно пахнет сговором. Других объяснений такому поступку просто нет, так как ни одна страна не будет действовать против своих интересов просто так.

Чем это все закончится, сказать трудно. Но одно очевидно: экономическая война между Россией и Западом будет длиться до тех пор, пока одна из сторон не будет вынуждена отступить. Путин вряд ли прогнется под Запад, поэтому перспективы противостояния явно не радужные.



В то время, как золото теряет свою привлекательность на мировых рынках, правительство РФ заявляет о наращивании государственного золотого запаса. Война санкций уже доказала, что Россию нельзя рассматривать как некое «государство на периферии», без которого остальные участники международных отношений могут легко и безболезненно обойтись. Конечно, это не значит, что они не прилагают к тому усилий.

Но ситуация складывается интересная: следом за Россией к накоплению золота появилась страсть и у других стран, и, что самое примечательное – из числа тех, кто в той или иной степени применял санкции к РФ. Что это – очередная тонкая игра Кремля со множеством неизвестных, или необдуманные попытки к спасению на самом краю пропасти? И сможет ли левиафан, находящийся в оцеплении, нанести ощутимый удар экономикам других стран? Как это повлияет на мировую экономику в целом? На эти и другие вопросы отвечали корреспондентам Биржевого лидера аналитики Академии трейдинга на бирже Форекс «Masterforex-V».

## Сила и роскошь – не в тренде

Валютам в паре с золотом некомфортно, когда цена на последнее снижается. По всем законам логики должна произойти коррекция в ту или иную сторону ради сохранения баланса. Если бы не кросс-курсы корзины основных валют. К примеру, абсолютному лидеру по количеству золота в резервах – США (рис. 1) совершенно невыгоден крепкий доллар. Но и Китаю, чья экономика весьма тесно связана с американской, не выгоден слишком крепкий юань. А удешевление золота неизменно приведет к этому. До недавних пор драгоценный металл не переступал минимальных допустимых границ. Золотодобывающие компании таких стран как КНР могли позволить себе наращивать темпы золотодобычи. Однако, с ним произошло то же, что и со многими «перегретыми» рынками: после того, как в инструмент вливается чрезмерное количество инвестиций, он делает резкий разворот в тренде. Что мы имели возможность наблюдать на рынках недвижимости 2008 года и рынке нефти 2014 года.

Следует отметить, что нефть играет не в пользу удорожания и повышения спроса на золото. Обычно ранее этот ресурс использовался в качестве тихой гавани при угрозе инфляции. В силу снижения стоимости нефти и, как следствие, других товаров, произошло замедление инфляции. А значит, золото сейчас не в тренде. Этого же мнения придерживаются и аналитики компаний Goldman Sachs и Societe Generale – золото находится на грани самого крупного годового обвала. Инвесторы сейчас все более пристальное внимание обращают на доллар и акции. Таким образом, американская валюта укрепля-

ется. В особенности инвесторские ожидания подпитывает информация о том, что Федеральная Резервная система может поднять процентные ставки, чтобы не случилось перегрева. А это значит, что перспективы для вложения в такие активы как доллар и акции будут защищены от обвала со стороны самого внушительного финансового регулятора. И все же, риск дефляции для американской валюты весьма реален, что говорит о том, что у золота нет шансов выкарабкаться даже в долгосрочной перспективе. Особенно, если учесть, что и путь золота к рекордным максимумам был довольно длинным: призраком кризиса-2008 года аналитики могли напугать инвесторов даже в 2011 году, такие авторитетные фигуры как Сорос пророчили очередную кризисную волну, в то время как другие уверенно придерживались оптимистических прогнозов. Те, кто послушал Сороса, и сделал все наоборот, выиграли. Другие же подстегнули драгметалл до рекордных 1923,7 доллара США за унцию.

Замедление темпов инфляции вкупе с практически нулевой процентной ставкой ограничит рост расходов, а это ФРС не выгодно в сложившейся ситуации. Скорее всего, даже в среднесрочной перспективе процентные ставки повышаться не будут. В Европе инфляция также отмечается ниже 1% в течение 14 месяцев, а в июле упала до 0,5%. ЕЦБ желает вывести показатели до уровня немногим ниже 2%, что противоречит условиям для экономического роста. Поэтому, вполне возможно, стремление некоторых европейских стран не сбавлять оборотов в накоплении государственных золотых запасов, продиктовано необходимостью делать «золотые вливания» для искусственного стимулирования «проблемных зон» собственных экономик, в особенности, относительно регулирования процессов инфляции/дефляции в монетарной политике.

## Бой золотыми слитками: кто выиграет?

Частные инвесторы, в отличие от стран, преследующих несколько иные интересы, выводят капитал с рынка золота. В этом году сумма общего оттока финансов составила 7,59 миллиардов долларов США, как сообщает RA Bloomberg. Самого большого обвала за четырехлетний период ожидают в декабре следующего года Goldman, когда, по его оценкам, золото приблизится к 1050 долларам США за унцию. Аналитики других компаний еще более пессимистичны в своих прогнозах: SocGen рассматривает вероятность обвала золота к 950 долларам.

Единственными активами, составляющими линию поддержки, являются фьючерсы и опционы. Об этом свидетельствует количество открытых позиций – 103,738 тыс., что в два раза превышает ноябрьские показатели. Это можно объяснить ожида-

ниями, что центробанки КНР, Европы и Японии скорее всего будут принимать дополнительные меры по стимулированию экономического роста и инфляции в допустимых пределах. Но сейчас мы наблюдаем ситуацию с удешевлением золота и укреплением против него доллара. В отношении к иене золото возросло на 12%, а к евро – на 10.

С декабря 2008 г. по июнь 2011 г. золото возросло на 70%, что стало возможным благодаря вливаниям Центробанка США при низких затратах на займы. Но с изменением рыночных условий произошла не менее грандиозная коррекция до 28% но тогда Центральный банк США вливал в экономику огромные средства, а затраты по займам находились на рекордно низком уровне. Как только рыночные условия изменились, цены упали на 28% в 2013 г., а это самое сильное падение за последние 30 лет.

Кто же более всего пострадает от снижения цены на золото? Аналитики, исходя из уже давно наметившейся тенденции, склоняются ко мнению, что более всего пострадают страны, находящиеся в середине рейтинга стран с самыми большими золотыми запасами, в особенности те, у которых себестоимость золотодобычи сама по себе довольно высока или это сопряжено с определенными трудностями. Не исключают эксперты и присутствия «политического компонента» в формировании стоимости золота. Ведь КНР и Россия связаны между собой не менее прочными экономическими отношениями, нежели Поднебесная с Соединенными Штатами. Таким образом, Китай до недавнего времени выступал неким инструментом для сохранения баланса между двумя крупными игроками и политическими противниками. Войну на «нефтяном поле» Россия уже проиграла, настало время борьбы на «золотом». И КНР может сыграть не в пользу РФ. Приведем доводы в пользу этой теории.

К концу 2014 года наблюдается отказ от операций со стороны китайских золотодобывающих компаний, а некоторые из них уже приступили к процедуре банкротства: кризис в секторе продолжается уже достаточно длительное время, однако преодолеть этот негативный процесс пока что никому не удалось. Спрос на золото был продиктован его зафиксированной высокой стоимостью в силу дороговизны золотодобычи. В то же время в КНР наблюдался высокий внутренний спрос на золото в силу повышения уровня зарплат и благосостояния граждан, которые могли позволить себе приобретать драгметалл даже по заявленной высокой цене. Теперь же ситуация наблюдается обратная – темпы золотодобычи снижаются, отрасль беднеет, металл снижается в цене. И это – на внутреннем рынке. Давление извне также не принесло китайскому золоту ничего хорошего.

С 2012 по 2014 гг. компании золотодобывающего сектора вели борьбу с изменившейся конъюнктурой, они все равно оказались на грани банкротства. Подобная ситуация характерна не только для КНР. В проигрыше остались некоторые крупные компании из стран западного блока. Например, канадская компания San Gold, объем капитализации которой превышал 1 млрд. долл., недавно тоже заявила о банкротстве. За последние 6 лет компания так и не получила никакой прибыли, поэтому руководству пришлось списывать активы в размере 1,5 млрд. долл. Этот случай наглядно демонстрирует нам, что происходит, если золото подкреплять инвестированием в смежные активы, имеющие прямое или косвенное отношение к драгметаллу. Ранее такие меры позволяли переключаться на разработку новых месторождений запуск новых производственных линий независимо от затрат. Однако некоторые месторождения не оправдали себя в экономическом плане.

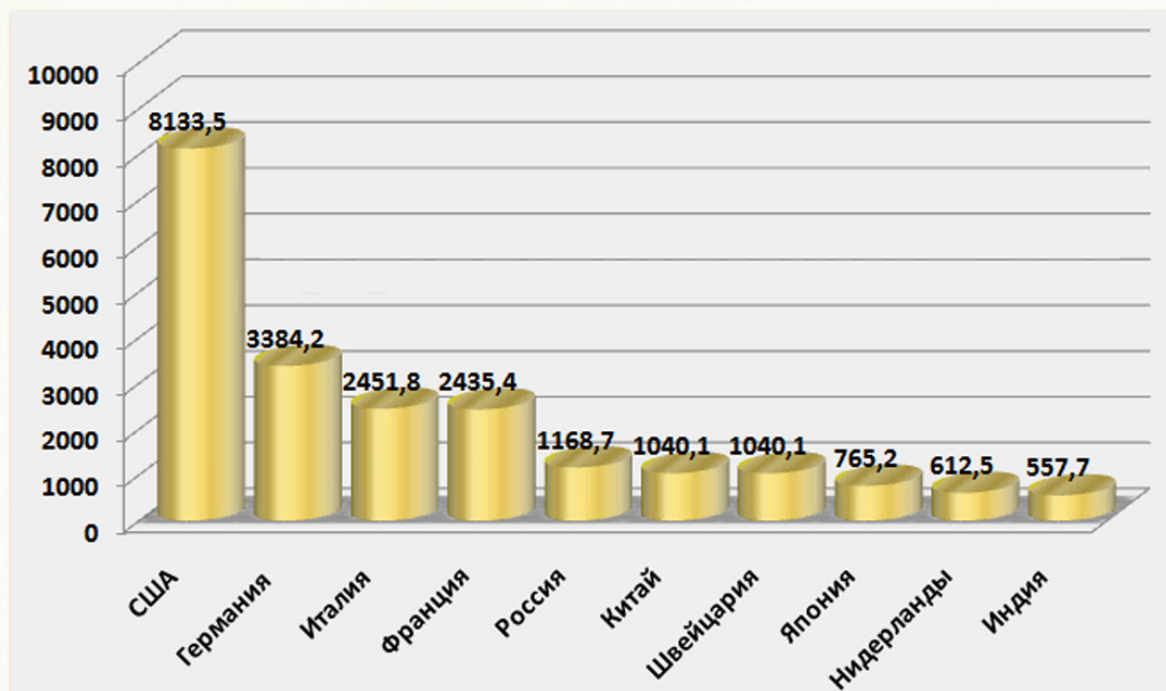


Рисунок 1. Десять стран, имеющих самый большой золотой запас (декабрь 2014 г.), тонн

Долгое время в тени оставалась весьма неудобная для российского правительства тема негласной и массовой скупки золота. До недавних пор говорить об этом считалось едва ли не моветоном, ведь никто не хотел признавать, что истинным намерением России после падения СССР является независимость от доллара. И по прошествии стольких лет цель не утратила своей актуальности. Разве что обострившиеся конфликты вынудили игроков открыть карты. Конечно, и сейчас Москва не стремится к излишней открытости, выпуская в свет информацию строго дозированную и малыми порциями. Но даже эти крохи дают возможность делать некоторые предположения по поводу дальнейшей стратегии РФ в международных экономических отношениях. Некоторые эксперты всерьез полагают, что Россия и Китай в среднесрочной перспективе планируют объединить свои усилия в борьбе с гегемонией американской валюты. Однако, хватит ли даже у этих двух стран сил для совершения такого дерзкого замысла? Если бы речь шла, к примеру, о союзе Германии, Италии и Франции, которые входят в пятерку лидеров по золотым запасам, тогда можно было бы рассматривать подобный сценарий. Но у этих трех стран «связаны руки» влиянием МВФ. Каким же образом Китай и Россия намереваются привести замысел в исполнение и есть ли он вообще? Эксперты полагают, что если он и имеет место – это программа ближайших лет 10, не менее. Тогда в этом ключе можно рассматривать пророссийские взгляды в кругу политиков, в частности, Германии и Франции. Да и в Италии у Кремля есть свои симпатии. Возможно, с легкой руки этих народных избранников с восточными предпочтениями в правительстве возникают идеи наращивать собственные золотые запасы. И это вовсе не идет вразрез с государственными интересами этих стран. Вполне возможно, и страны Евросоюза подумывают о послаблении давления Вашингтона, ФРС, МВФ и нефти на Старый Свет. А возможно, как максимум – видят расширение ЕС на Восток и трансформацию в Евразийский Союз. Только под чьим лидерством? Вероятнее всего, если будет возможно развитие подобного сценария, золото сыграет не последнюю роль в этом вопросе.

Поддержка собственных золотодобывающих компаний миссия конечно же благородная, но весьма дорогостоящая. И шаг этот, опять же несвоевременный, если рассматривать его как самоцель. В золотовалютных запасах 10,6% приходится именно на золото. И это не предел. За год доля золота в казне возросла на 2,2%. В 2013 году прирост золотых запасов составил 80 тонн, в этом же – 115 тонн. Заметно, что госрегулятор выручает русские компании и наращивает запасы, что в целом благотворно сказывается на экономических показателях России. Одновременно с этим, РФ сокращает покупку американских гособлигаций до 117,7 млрд. долларов США, что на 32,2 млрд. долларов меньше, чем в прошлом году. Как видим, процесс наращивания золотой мощи в РФ длительный и кропотливый. В Поднебесной прогнозы и вовсе пессимистичны. Если

бы не продвижение юаня в качестве мировой резервной валюты и не китайские торги с реальными поставками золота – КНР было бы весьма затруднительно даже справляться с собственной экономикой. Несмотря даже на то, что золото и юань – далеко не единственный актив Китая и есть на данный момент куда более перспективные. В плане долларовой независимости Поднебесная даже обогнала Россию, ведь сейчас, благодаря своп-соглашениям, стало возможным производить расчеты без участия доллара. Только в юанях, которые завоевывают Европу. Таким образом, у Китая есть два преимущества перед Россией: валютная независимость от доллара и отсутствие экономических санкций. Чтобы быть для КНР по-прежнему интересным партнером, официальному Кремлю придется постараться заинтересовать своих восточных партнеров. Ведь от этого зависит судьба Евразийского союза, чье зарождение оказалось под угрозой.

Но трудности в сфере золотодобычи испытывают все без исключения страны. С момента, когда Центробанк Швейцарии 6 сентября 2011 года ввел меры по валютному контролю путем ограничения курсов валют, цена на золото сократилась практически на треть. В результате этого более мелкие золотодобывающие компании успели обанкротиться, а ряд других – и вовсе прекратить золотодобычу и исследования по разведке новых месторождений до того времени, пока не появится возможность аккумулировать необходимый объем средств.

Крупные корпорации, у которых есть доступ к финансовым ресурсам Уолл-стрит, также начинают банкротиться. Но если проблемы западных компаний выглядят опасными, то аналогичная ситуация для китайских предприятий может стать катастрофой. Еще в 2007 году Китай смог обогнать Южную Африку – крупнейшего в мире производителя золотых слитков по производственному объему. В 2013 году изготовление золота в мире вышло на рекордный уровень, а по итогам 2014 года Китай добыл 470 т золота против 428 т. в минувшем году. Однако в ближайшем будущем все может измениться, ведь рост ежемесячного производства в Китае практически остановлен в третьем квартале этого года, а расходы добывающих компаний намного превышают уровень спотовых цен, что увеличивает вероятность списания активов в 2015 году. Участники рынка отмечают, что показатель себестоимости производства золота крупнейшей золотодобывающей компанией Китая Shandong Gold Mining Co. вырастет в 2015 году до 150 юаней за одни грамм, таким образом, цена унции упадет до 749 долл. Сейчас производство стоит 146 юаней. Таким образом, компании, которые наращивали в последние годы объем добычи, сейчас намерены сократить ее, поскольку цены на золото наметили тенденцию к обвалу.

В то же время в Китае, несмотря на падение цен, золотодобыча за 10 месяцев 2014 г. увеличилась на 15% против роста на 3,4% общемировой добычи. На 2015 год прогнозируется дальнейшая динамика роста добывающего сектора. Ряд крупнейших компаний решили не снижать объемы добычи, а расходы сокра-

тить за счет уменьшения количества рабочих мест и размеров капитальных инвестиционных вложений. И все же, в будущем компаниям придется сократить физические поставки золота, и ключевой вопрос в данном случае заключается в том, окажет ли это влияние на стоимость бумажного золота. Даже при замораживании золотодобычи банковские учреждения все равно продолжают работу с контрактами, не имея при этом распоряжении физических активов.

Например, совокупный месячный объем торгов на срочном рынке по данным контрактам составляет 360 млрд. долл., а вот объем физических поставок золота находится на уровне 279 млн. долл. Разница – налицо. При высоких ставках на покупку/продажу золота цена на бумажное золото может изменяться мгновенно на 20 долл., и по этой причине СМЕ лимитировала общее число контрактов, которое не должно превышать 6 тысяч, хотя эта мера не очень-то и помогает. Стоит отметить интересный факт: физическими поставками и золота управляют только 7 крупнейших игроков рынка, и именно они могут оказывать влияние на цену не за счет запуска торговой цепочки, а именно за счет физических поставок. Именно доля этих банков по поставкам в октябре составила 98,5%, из которых 98% золота досталось клиентам Barclays. При таких условиях банку не составит труда оказать влияние на цену ресурса с поправкой в более 100 долларов США на мировом рынке.

Сейчас же объем поставок по вышеуказанным контрактам достиг около 10 тыс. унций общей стоимостью в 11 млн. долларов США.

В то же время не смотря на переполох в золотодобывающем секторе, Россия наращивает золотой запас, и по итогам прошлого месяца показатель достиг пикового уровня за последние 20 лет, составив 1187,5 тонн. С начала 2014 года цена на золото упала минимум на 3%, а в 2013 году – на 28%.

Следует напомнить, что по итогам августа этого года Российская Федерация, обогнав Китай по объему запасов золота, оказалась на шестом месте в глобальном рейтинге наиболее крупных держателей золота. Тогда у России насчитывалось 1094,7 тонны золота, что составляло 10% от общего объема золотовалютных резервов страны.

Получается, что на фоне укрепления доллара США и снижения стоимости нефти на мировых рынках по причине нежелания сокращать объем добычи странами ОПЕК, крупные экономики мира, несмотря на падение стоимости золотых активов, продолжают накапливать свои золотые резервы, надеясь, что это в будущем может стать своеобразной подушкой безопасности на случай каких-либо катаклизмов в мировой экономике.

## Как закалялось золото

Золото проигрывает по всем фронтам: даже среди инвестиционных инструментов сходной группы у инвесторов наметились свои фавориты. По данным RA Bloomberg, объем золотых активов в крупнейших инвестфондах (ETF) скатился к августовскому 2009 года и составил 51,792 млн. тройских унций. Только в течение 2 лет обвал стоимости золота составил 40%. С октября 2008 года и до августа 2011 года прирост стоимости актива составил 180%! При этом цена тройской унции достигла своего исторического максимума и составила 1921 доллар США (рис. 2).

Какие же активы составляют конкуренцию благородному металлу? Приобретает все больший спрос палладий, активы фондов которого за 2014 год возросли на 40%, платина с приростом 6,5%. И даже «золото бедных» – серебро возросло на 0,6%.

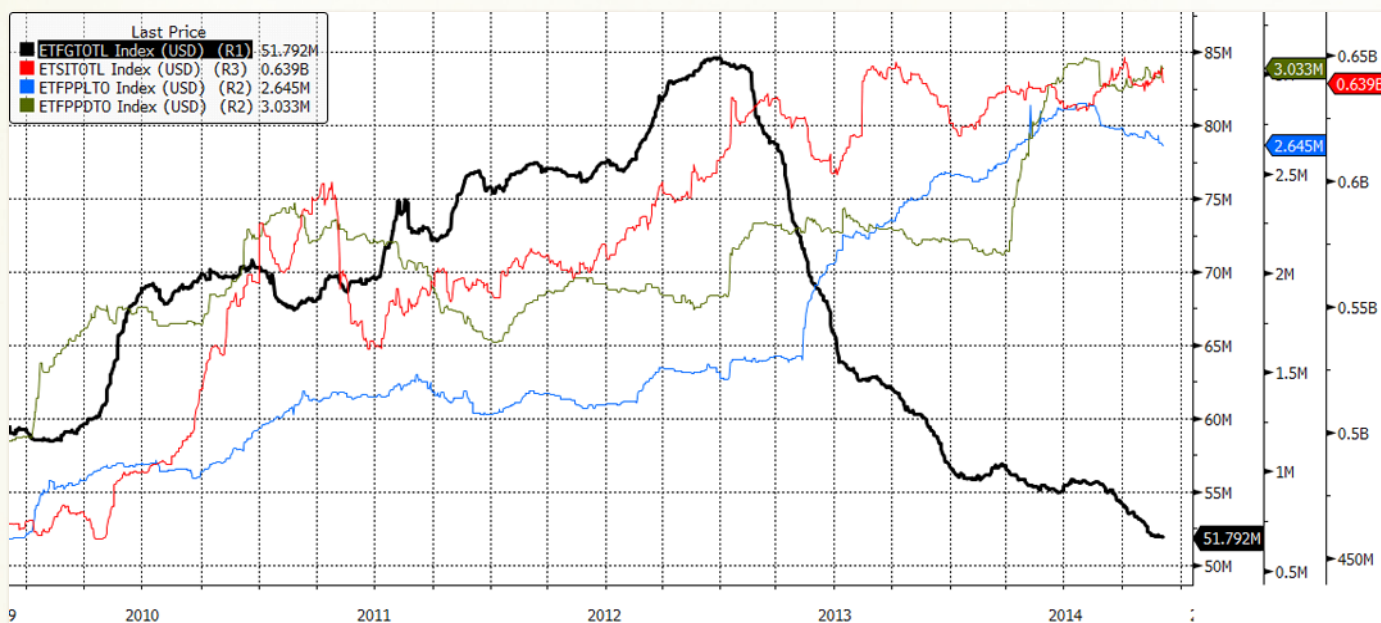


Рисунок 2. Ситуация на рынке драгоценных металлов

В прошлом году даже самые радикальные аналитики не предполагали, что разворот в ценовых категориях нефти окажется настолько крутым и произойдет за такой короткий срок. Более всего пострадала, как ни странно, американская нефть – состоянием на 30 декабря 2014 года нефть марки WTI опустилась до 53,34 долл. за барр., хотя ценообразующей выступила все же марка Brent, которая также подешевела до 57,65 долл. за барр. Начало прошлого года предвещало весьма недурственные перспективы – нефть этой марки торговалась по 107 долл., а к середине июня взлетела до 115 долл. США. Но уже к концу месяца стали происходить разительные перемены и цена на черное золото ушла в крутое пике. Эксперты ожидали, что в декабре ситуация наконец стабилизируется и цена, отбившись от 60 долларов за баррель, наконец немного вырастет. Однако на деле наблюдалась совершенно иная картина (рис. 1). Главной причиной аналитики скорее по привычке считают жадность стран ОПЕК, которые не снижают темпов и объемов нефтедобычи несмотря ни на что. И, в первую очередь, без оглядки на Кремль. Следует ли инвесторам считать это сигналом к ослаблению влияния РФ на мировом рынке и в международной политике, или же расстановка сил останется прежней и на цена на нефть вско-

ре скорректируется согласно законам себестоимости, а не политики?

Итак, Россия проигрывает на рынке нефти. Ее влияния на станы-члены ОПЕК уже не хватает, чтобы урезонить страны, провоцирующие демпинг. Более того, они заявляют, что даже при стоимости нефти 20 долларов они будут вынуждены продолжить нефтедобычу, чтобы вытащить свои экономики из пропасти. Разумеется, для стран, где добывать нефть дороже, это обернется не просто очередным дефицитом бюджета и снижением ВВП, а настоящей катастрофой, и лучшее, что они смогут сделать в этом случае, это законсервировать нефтяные резервы и ограничить добычу ресурса до определенного времени. Экономикам таких стран придется «затянуть пояса», и, в первую очередь, это скажется на потребителях, ведь неизбежно поднимутся цены на продуктовую корзину и другие товары.

Вполне логичны панические настроения западных экспертов, которые рассматривали каждую новость на ливийском фронте или нигерийском нефтепроводе как повод для удорожания ресурса. Ожидания от негативного эффекта раздували стоимость черного золота на торгах и это неизменно сказывалось на ситуации в целом. И это работало еще прошлые пару лет. Аналитики прогнози-

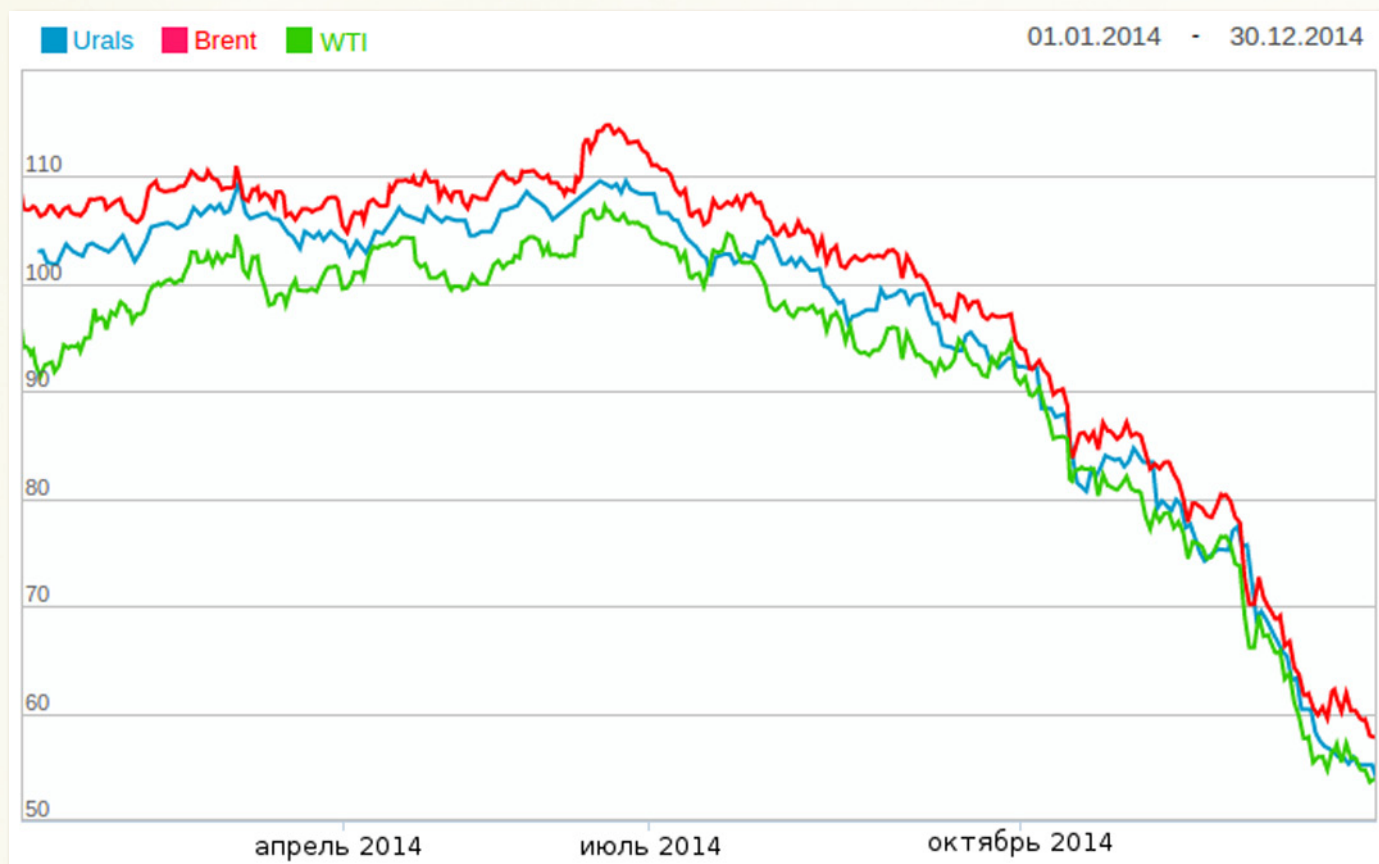


Рисунок 1. Динамика стоимости нефти в 2014 году

ровали даже цену 150 долл. за барр. К началу прошлого года торговались фьючерсы именно с учетом этой цены. Однако, что же происходит сейчас? Обострение противостояния с Россией словно отрезвило мировую экономику и внесло некоторую ясность. По крайней мере, инвесторы стали руководствоваться не ожиданиями эффекта от каких-либо событий, а уже произошедшими. Это говорит о том, что они стали осторожнее и не спешат вкладываться в актив, ставший рискованным.

### К чему готовятся США?

В 2014 году кризисных ситуаций возникало, хоть и отбавляй. Но США пошли на рискованный шаг, запасаясь нефтью и уводя капитал с рынка нефти. Об этом свидетельствуют действия крупнейших нефтяных компаний, которые заявляют о своем уходе на рынок альтернативных источников энергии. При этом, США остается самым крупным потребителем нефти и с каждым годом уровень потребления увеличивается. В то же время, нефтяных запасов, которые сейчас накапливаются, в случае полного прекращения нефтедобычи и импорта, хватит не более, чем на неделю при самых лучших прогнозах. Поэтому бегство капитала с рынка нефти выглядит весьма тревожным сигналом: пока страны с большим потенциалом буквально истощают собственные запасы, другие страны скупают ресурс по бросовым ценам, грозясь еще больше сбить цену. Однако эта ситуация не может продолжаться долго и аналитики в среднесрочной перспективе вполне настроены на разумную коррекцию цены и даже очередное раздувание пузыря в перспективе долгосрочной. США же, вероятнее всего, стремятся и вовсе избавиться от энергетической зависимости от нефти и выводят доллары из нефтяных активов. С другой же стороны, такие действия приводят к укреплению доллара и экономика может пострадать от дефляции, обернувшись рецессией. Однако политики все равно пойдут на такой шаг, если это будет нужно, чтобы совершить очередной качественный скачок. К примеру, в Европе многие автолюбители с удовольствием пересаживаются в электрокары, которые можно, подобно мобильному телефону, заряжать на автозаправках. И, вполне возможно, вскоре бензополонки будут и вовсе заменены на трансформаторные подстанции для перезарядки. А бензин останется уделом тех, кто не сможет себе позволить более дорогое авто. Именно за счет разницы цены в цепи производитель-поставщик-потребитель поставщики будут сейчас получать хорошую прибыль. Но такая ситуация также будет ограничена во времени.

В развитых странах Запада, в отличие от США, потребление нефти действительно снижается. И в этом кроется причина удешевления нефти. Так, среднесуточный спрос в 2014 г. по данным Международного энергетического агентства, опустился

до 92,4 млн. барр., а суточный объем поставок вырос до 93,8 млн. барр., что на 2,8 млн. барр. больше, чем в 2013 году. Страны ОПЕК собирались по этому поводу в Вене 27 ноября: проблему падения цен можно было бы решить ограничением квот на нефтедобычу, за что активно выступали игроки, у которых бюджеты напрямую зависят от высоких цен на сырье, однако более крепкие страны, включая Саудовскую Аравию, отстаивали сохранение добычи на прежнем уровне – около 30 млн. барр. в сутки, справедливо опасаясь, что уступив в данном вопросе, потеряют долю на рынке.

### Ненужная нефть: правда или видимость?

Низкие цены на нефть уже показывают первые итоги: Саудовская Аравия заложила в госбюджет на 2015 год стоимость нефти на уровне 55-63 долл. за барр., однако впервые с 2011 года страна получит бюджетный дефицит в размере 38,6 млрд. долл., при этом расходы составят порядка 230 млрд. долл., а доходы – только около 191 млрд. долл. А власти Венесуэлы на 2015 г. заложили стоимость нефти в 60 долл. за барр., в то время как РФ – от 95 до 60 долл. за барр. И эти страны так же столкнутся с дефицитами, поскольку раньше рассчитывали на более высокий уровень цен.

Еще одной значительной причиной роста мирового предложения стала сланцевая революция в Соединенных Штатах. Год назад прогнозировали, что американцы станут лидерами по объему добычи нефти и газа, и в третьем квартале объем средней ежесуточной добычи достиг 8,7 млн. барр., что стало максимумом с 1986 года. Ожидается, что в 2015 г. этот показатель увеличится до 9,5 млн. барр., практически сравнясь с добычей в Саудовской Аравии. Благодаря наращиванию собственной добычи, Штаты снижают зависимость от импортных поставок из других стран и насыщают внутренний рынок более дешевым топливом. В то же время поставщики вынуждены искать другие рынки сбыта, возникает высокая конкуренция в т.ч. и в ценовом сегменте: выигрывает тот, кто предлагает более выгодные для импортеров цены на нефть. Понятно, что в таких условиях «черное золото» просто не может дорожать.

Сланцевая революция оказала серьезное влияние на рынок, однако никто не ожидал, что падение цен произойдет так стремительно и в такие короткие сроки: большинство игроков рынка не успели подготовиться к подобной ситуации. Трейдеры делали ставки на увеличение стоимости сырья, по этой причине рынок оказался перекупленным, поэтому сейчас единственное, к чему они стремятся, это максимально снизить убытки, распродавая контракты по бросовым ценам.

Не могут осилить избыток предложения и Европа с Китаем в силу неблагоприятной экономической

конъюнктуры. Рост в КНР замедляется, а это, в свою очередь влечет снижение потребностей китайских компаний в сырье, а в странах еврозоны, находящихся на грани рецессии, никак не могут запустить инфляционный процесс, который мог бы оказать положительное влияние на рост региональной экономики. Наступил период перепроизводства нефти, которую просто некуда деть и некому продать.

### Реваншисты сделают погоду?

Еще одним фактором насыщенности рынка предложениями выступает Иран: после частичного снятия эмбарго на поставки нефти, эта страна намерена также нарастить объем поставок своего сырья на мировой рынок, и не будет уступать свое место кому-либо. В течение длительного периода времени из-за нежелания сотрудничать в вопросе безопасности ядерных программ страна находилась без свежих долларовых вливаний.

Падение нефтяных цен обусловлено и макроэкономическими причинами – это сворачивание программы «количественного смягчения» Федрезервом США. Стимулы от американского Центробанка «подпитывали» цены на разного рода активы, в т.ч. и на нефть: до начала монетарного стимулирования нефть стоила в пределах 82-87 долл. за барр. Примерно до этого уровня упали цены в октябре, когда ФРС США завершила свои QE3, в период действия которых наблюдался ценовой рост до 115 долл. за барр. в 2014 году – максимум до 126,4 долл. за барр. в 2012 году.

Затяжной прыжок нефти с обрыва со страховочным тросом за спиной вскоре обернется не менее стремительным возвращением на исходные позиции, когда аналитиков одолеет очередной приступ паники по поводу истощения мировых запасов нефти. И все на определенное время смогут забыть, что Саудовская Аравия готова к цене 20 долларов за баррель, поскольку стоимость нефтедобычи для нее составляет около 5 долл. за барр. Экономисты Bank of America Merrill Lynch ожидали, что средневзвешенная цена на нефть по итогам 2015 году достигнет 108 долл. за барр., в то время как в 2014 году данный показатель должен был составить 105 долл. за барр. На рынок окажет влияние успех ЕЦБ с его вариантом программы QE и ход сланцевой революции в США. Несмотря даже на то, что успехи в сланцевой революции сильно преувеличены и добыча сланцевого газа сопряжена с рядом сложностей.

Какую же цену на нефть следует ожидать в этом году? Эксперты склоняются к тому, что цена на нефть ближе к 2015 году стабилизируется на уровне 80-85 долл. за барр. Есть мнение, что, во-первых, страны ОПЕК «одумаются» (не без помощи русских друзей) и все-таки снизят квоты на добычу, а во – вторых, при низкой стоимости нефти становится невыгодной добыча сланцевой нефти. Уже сейчас инвесторы, вложившие в нефтяной сектор, терпят убытки из-за того, что такую нефть добывать в труднодоступных местах дорого, так же сворачиваются ряд других дорогостоящих проектов. Во всяком случае, длительное время выдерживать финансовую нагрузку из-за дефицита бюджета страны не смогут. Хотя бы из-за риска назревания внутренних социальных конфликтов.





ИДЕИ ТРЕЙДЕРОВ  
РЫНКА ФОРЕКС

Рынки не всегда демонстрируют направленный тренд. Иногда цена колеблется в рамках определенного диапазона. Получается, что и инструменты, которые используются для анализа рынка и принятия торговых решений на трендовых участках, будут отличаться от тех, которые необходимо использовать во периоды консолидации. Также необходимо уметь определять, в каком состоянии находится ры-

нок (тренд или флет / консолидация). Для этого рекомендуется использовать индикатор ADX (average directional movement index).

Индикатор ADX был разработан Уэллсом Уайлдером. Данный индикатор обладает достаточно сложной внутренней структурой. В рамках данной статьи мы попытаемся упростить ее, придерживаясь основных моментов. ADX состоит из двух индикаторов



Рисунок 1. Тренд или флет?

торов, которые называются индикаторами направленного движения (DI). Каждый из них получается через расчеты максимального ценового движения вверх/вниз за определенный период времени. В нашем случае мы будем использовать дневной график цен, но вместо него можно использовать любой другой.

Так как цены движутся вверх и вниз, мы используем два DI: +DI и -DI. Индикатор DI – это среднее значение за указанный период, используемый с целью сгладить кривую. Значение по умолчанию – 14.

Как только мы рассчитали -DI и +DI, можно рассчитать и среднее значение обоих. Это и есть наш ADX. Когда -DI превышает значение +DI, мы не учитываем минус (то есть значение все равно будет положительным числом). Получается, что индикатор ADX позволяет нам лишь определить отсутствие или наличие направленного движения на рынке без указания его направления.

Значение самого индикатора всегда колеблется в пределах от 0 до 100. Высокое значение говорит нам о том, что на рынке сильный тренд, тогда как низкие значения намекают нам на горизонтальную природу движения.

Данный индикатор нужно использовать для отделения трендовых участков рынка от нетрендовых. На трендовых участках рекомендуется использовать скользящие средние как дополнительные индикаторы, тогда как на нетрендовых (горизонтальных) участках лучше использовать осцилляторы. И

помните, что ADX не показывает направление движения. Растущий ADX указывает не на бычий тренд, а на ускоряющийся тренд в любую из двух сторон.

Индикатор ADX акций McDonalds Corp. (MCD) резко растет в июле 2014 года. Это говорит нам о том, что наблюдается сильный тренд, а по самому графику видно, что он медвежий. ADX продолжает рост и достигает пика на отметке 50, а затем разворачивается и движется вниз, что соответствует боковому движению цены актива до октября 2014 года. Затем индикатор вновь начинает расти, тогда как цена формирует краткосрочный бычий тренд.

Волатильность у каждого актива своя, поэтому нужно посвятить немного времени изучению пиковых уровней ADX, указывающих на сильный тренд и на боковое движение по каждому из активов, которые вы собираетесь торговать.

В большинстве случаев можно применить следующие правила:

- Если ADX пробивает уровень 25 снизу вверх, на рынке наблюдается тренд.
- Если ADX пробивает уровень 20 сверху вниз, на рынке наблюдается консолидация.
- Если ADX пробивает уровень 45 сверху вниз после того, как побывал намного выше, на рынке наблюдается консолидация.
- Если ADX пробивает уровень 10 снизу вверх после 3-4 дней, на рынке наблюдается тренд.

# Метод торговли на пробое для рынка Форекс

## Как торговать на пробое. Часть 2: Пробой вниз

Это дополнительная статья, [продолжение статьи](#), посвященной торговле на пробое уровней поддержки и сопротивления. Так как подходов во многом идентичен, не будем вновь рассказывать базовые вещи. Просто рассмотрим как данная стратегия работает во время пробоя вниз.

Это торговая стратегия, основанная на выходе из диапазона/ канала. Она особенно хорошо себя зарекомендовала во время открытия торгов в Лондоне и Нью-Йорке (читай, европейская и американская торговые сессии).

График на рисунке 1 демонстрирует сильный пробой вверх. По стратегии, указанной в первой части, было невозможно войти в рынок. Тем не менее, рынок сформировал отличную “вечернюю звезду” на уровне, отмеченном синей пунктирной линией и представляющей собой недельный пивот. В данном случае была возможность входа в рынок на понижение после появления первой медвежьей свечи.

Как только цена подтвердила пробой вверх и затем совершила откат с пробоем вниз, она остановилась прямо под очередным недельным пивотом. Движение обозначено белым кругом.

Сперва цена отказывается пробивать психологический уровень (круглое число – серая пунктирная линия) перед тем, как наконец-то подтвердить медвежьи намерения с помощью очередного бара, демонстрирующего резкое движение вниз от недельного пивота.

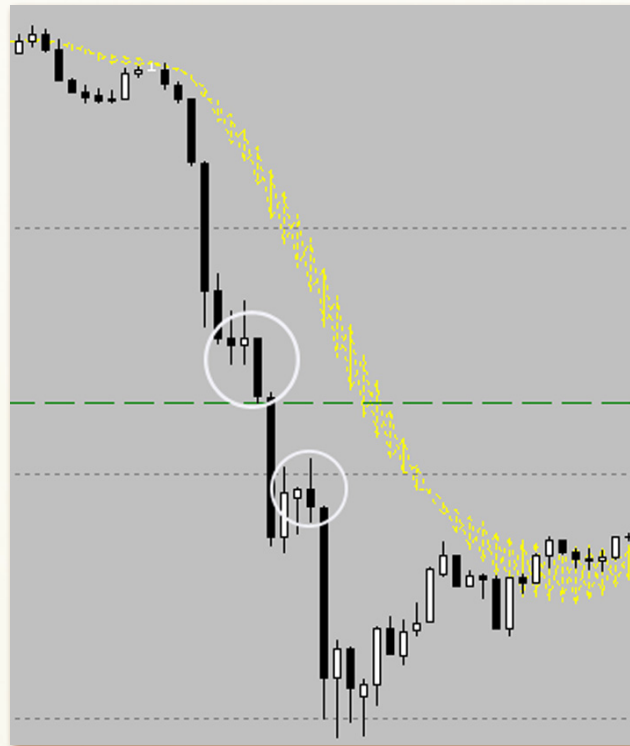


**Рисунок 1.** Определение возможности входа на рынок на основе стратегии торговли на пробое

Если честно, это далеко не идеальный вход в рынок, ведь цена уже смела многих трейдеров в движении вверх с последующими продолжительным и резким движением в обратную сторону. Если говорить техническими терминами, то к тому моменту рынок уже отыграл / поглотил большую часть среднестатистического дневного диапазона. Дело также и в круглом числе. Данная сделка была продемонстрирована в качестве примера, чтобы показать, что стратегия вполне работает в сочетании с прайс экшн.

Обратите внимание на то, как цена пробилась круглое число, а затем вернулась и оттолкнулась от него, как бы закрепившись под ним. Затем цена вернулась к своему нисходящему движению...

График на рисунке 2. также демонстрирует падение цены. Падение и остановка возникли в районе, отмеченном первым кругом белого цвета. Но в данном случае подтверждающей свечи не последовало. Войти можно было на пробое на пару пунктов ниже месячного пивота, отмеченного пунктирной линией. Следующий участок, отмеченный аналогичным кругом, также демонстрирует нам схожую ситуацию на рынке, и вновь нет убедительного подтверждающего сигнала. Хотя это были и не идеальные входы, они бы с лихвой окупались бы. Цена исчерпала свое движение у очередного уровня с круглым числом. После отскока следующая свеча закрылась выше последнего уровня консолидации, что указало на вероятный разворот тренда.



**Рисунок 2.** Определение возможности входа на рынок на основе стратегии торговли на пробое

Это должен знать  
каждый трейдер



# Типы рыночных движений на Форекс и их важность в торговле

Пожалуй, самая большая ошибка, которую можно сделать при создании торговой стратегии для рынка Форекс, это игнорирование типов рыночных движений. Многие приобретают уже готовые стратегии и пытаются применять их вне зависимости от самого актива и состояния рынка, что является фундаментальной ошибкой, ведущей к печальным последствиям для таких трейдеров. Более того, создать универсальную стратегию, которая бы отлично работала на всех во всех рыночных состояниях и ситуациях, очень тяжело, если вообще возможно.

Иными словами, ваша стратегия может хорошо показывать себя во время трендовых движений, но во время боковых – будет терпеть убытки. Так зачем торговать в моменты, когда стратегия дает сбой? Есть ли простой выход из ситуации? Да, просто определите состояние рынка и применяйте к нему только ту стратегию, которая работает в данный момент.

## Определение трендов / рыночных состояний на Форекс

Существует несколько способов определения типа тренда. Например, Ван Тарп использует механическую систему определения типа рынка /

тренда, которая основана на алгоритме определения направления рыночного движения и волатильности. Хотя, можно использовать и непосредственно график цен из-за относительно простоты и общедоступности.

На недельном графике USDJPY (рис. 1) показан пример нескольких типов тренда.

Чтобы определить тип тренда на Форекс, можно использовать индикатор под названием полосы Боллинджера. В зависимости от типа сделки, которую вы собираетесь открыть, можно использовать ПБ на различных графиках, включая недельный, дневной и даже четырехчасовой.

Обычно используют именно недельный график для определения типа и направления тренда, а вход в рынок уточняют уже на часовом графике. Чем меньше торговый горизонт, тем ниже будет и временной период. Индикатор ПБ можно установить либо на период 10, либо на более стандартный период 20. Оба работают вполне прилично, но у них разная степень чувствительности к изменениям рынка. Особо щепетильным и придирчивым трейдерам рекомендуется поиграть с настройками до тех пор, пока не найдется оптимальное соотношение.

Ширина ПБ может помочь вам определить относительную волатильность рынка. Если ПБ постепенно расширяются, это признак нормального трендо-



Рисунок 1. Определение типов трендов на недельном графике USDJPY

вого движения. Если происходит резкое расширение диапазона ПБ, это указывает на относительно высокую волатильность рынка. В периоды, когда диапазон ПБ сужается, мы наблюдаем период консолидации или боковой тренд (рис. 2).

То, как ценовые бары взаимодействуют с ПБ, помогает определить трендовые участники рын-

ка. Если цена как бы толкает верхнюю ПБ вверх или нижнюю ПБ вниз, это признак трендового движения в соответствующем направлении. Если бары большую часть времени проводят между двумя ПБ без четкого направления, мы имеем дела с так называемым флетом или горизонтальным трендом (рис. 3).

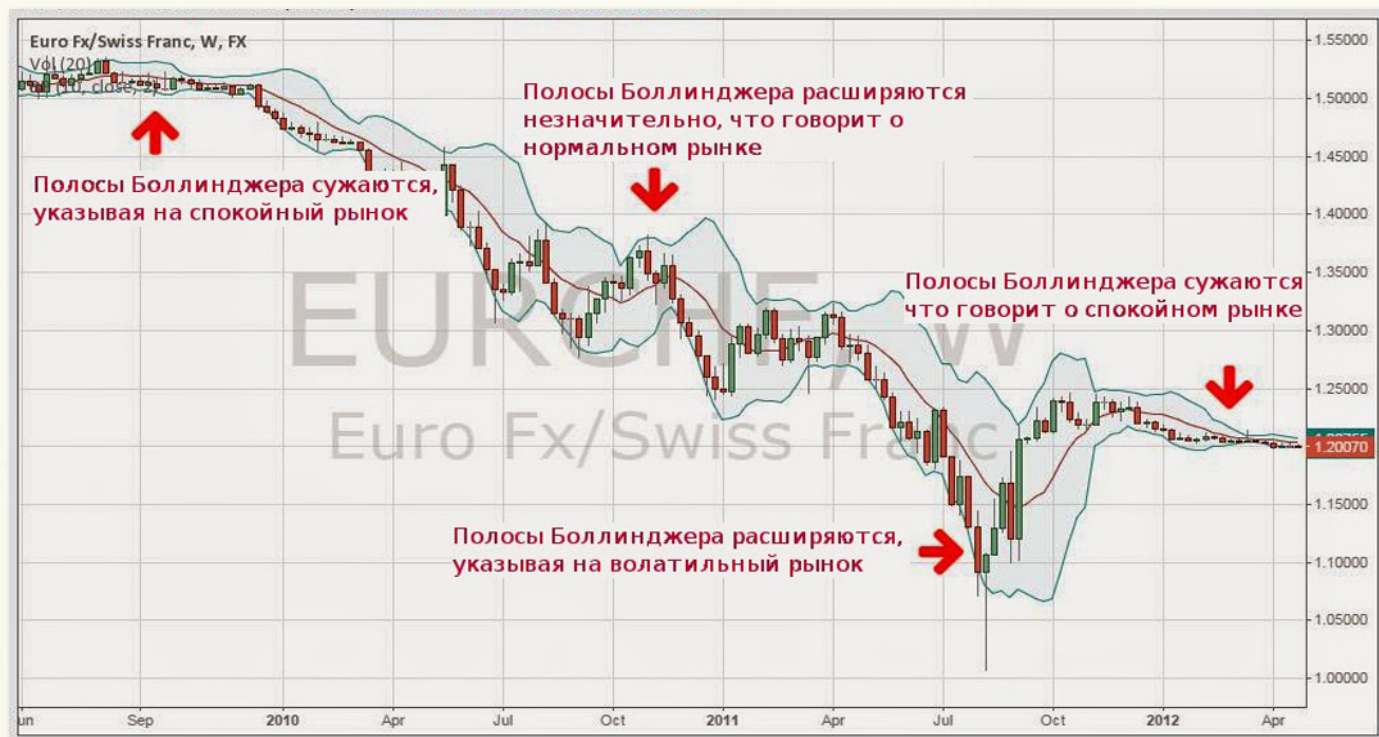


Рисунок 2. Пример использования Полос Боллинджера для определения типа рынка



Рисунок 3. Пример использования Полос Боллинджера для определения направления рынка

Если совместить волатильность с направлением движения, можно определить типа тренда достаточно четко (рис. 4).

Хотя ПБ и сами по себе могут быть достаточно полезны, поведение цены также может помочь в определении типа рыночного движения.

### Определяем тип тренда с помощью поведения цены (Price Action)

Поведение цены позволяет определить волатильную часть бычьего или медвежьего рынка



Рисунок 4. Пример определения типа рынка на основе ПБ и направления тренда



Рисунок 5. Способ определения волатильной части бычьего или медвежьего тренда

лучше, чем ПБ отдельно. РА (**Price Action**) также позволяет предвосхитить смену тренда. Когда мы говорим о волатильном бычьем или медвежьем рынке, мы имеем ввиду последовательность из удлиняющихся ценовых свечей (рис. 5).

Зачастую разворот тренда может быть достаточно резким. РА можно использовать для идентификации таких разворотов еще до того, как он станет очевиден всему рынку. Смена тренда обычно знаменуется достижением цены определенных ключе-

вых уровней поддержки или сопротивления.

Для обнаружения признаков разворота на недельном графике стоит искать разворотные свечи после того, как цена оттолкнулась от ключевого уровня, или обращать внимание на наличие двойных вершин и их зеркальных отражений на дневном графике (рис. 6).

Просто оставайтесь в курсе происходящего. Развороты не всегда являются истинными, порой движение возобновляется.



Рисунок 6. Способ определения волатильной части бычьего или медвежьего тренда

### Стратегии для разных рыночных состояний

Ван Тарп считает, что невозможно создать “Святой Грааль”, который бы приносил прибыль всегда, вне зависимости от рыночной ситуации. Вместо этого он рекомендует создать несколько несвязанных между собой торговых стратегий для применения в различных рыночных реалиях. Теперь давайте быстро пробежимся по некоторым из таких стратегий.

#### Обычный бычий тренд

Такое движение имеет место быть, когда цена колеблется между центральной и верхней линией индикатора Полосы Боллинджера (рис. 7). Для это-

го типа рынка обычно подходит большинство трендовых стратегий. Большинство из них предполагает покупку актива после отката на пробое.

#### Волатильный бычий тренд

Во время волатильного рынка цена будет часто выходить за пределы верхней ПБ, при этом оставаясь выше средней полосы (рис. 8). Подходит для краткосрочных свинг-стратегий со стопами недалеко от точки входа, а уровни фиксации прибыли – намного выше.

#### Обычный медвежий тренд

Ситуация зеркально противоположна стандартному бычьему тренду (рис. 9).

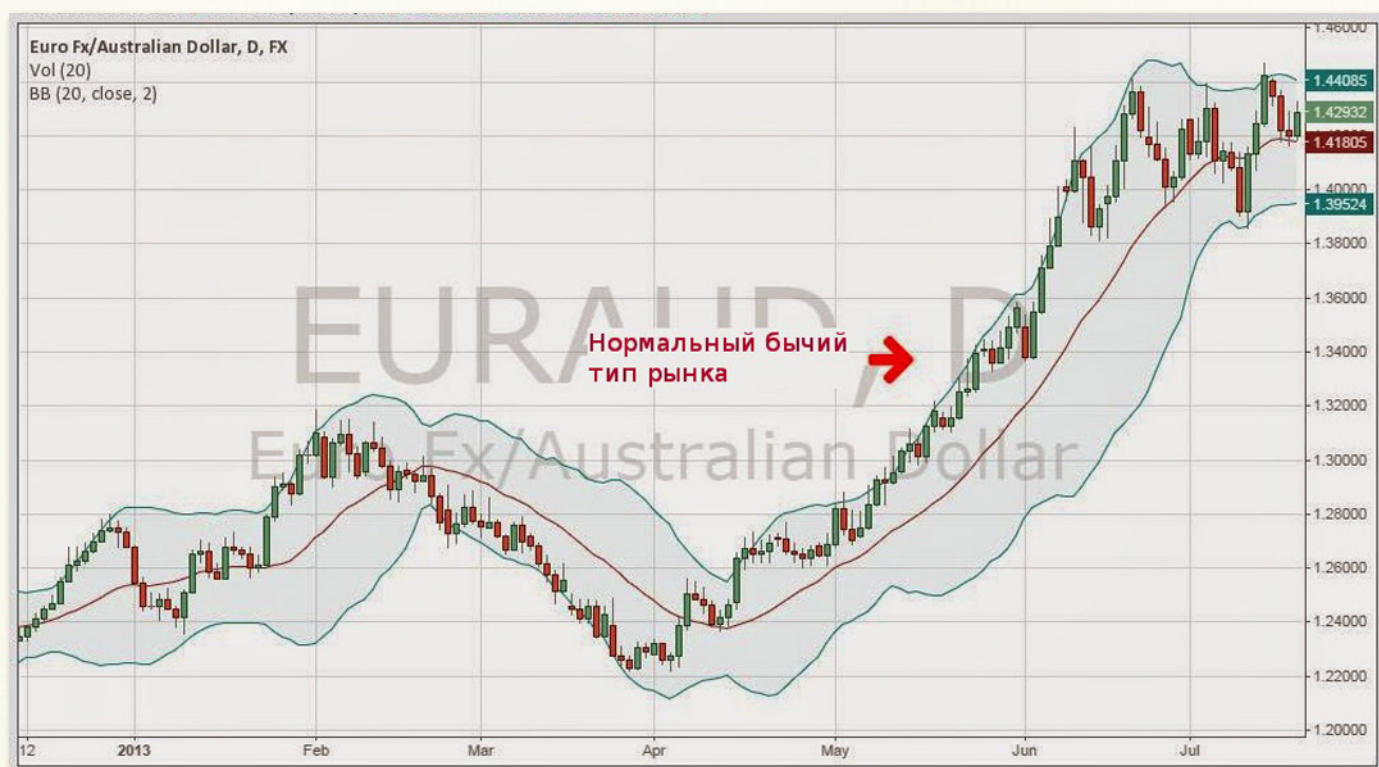


Рисунок 7. Способ определения с помощью БП обычного бычьего тренда



Рисунок 8. Способ определения с помощью БП волатильного бычьего тренда



Рисунок 9. Способ определения с помощью БП нормального медвежьего тренда

## Волатильный медвежий тренд

Ситуация зеркально противоположна волатильному бычьему тренду (рис. 10).



Рисунок 10. Способ определения с помощью БП волатильного медвежьего тренда

### Волатильный боковой тренд

В боковом волатильном тренде мы наблюдаем большое расстояние между ПБ, тогда как цена движется туда-сюда в рамках широкого диапазона без четкого направления (рис. 11). Подходят стратегии для торговли на отскоке от границ диапазона.

да как цена движется туда-сюда в рамках небольшого диапазона без четкого направления (рис. 12). Подходят стратегии для торговли на пробое диапазона, так как после этого обычно следует сильное направленное движение цены.

### Спокойный боковой тренд

В боковом спокойном тренде мы наблюдаем относительно небольшое расстояние между ПБ, тог-

### Торгуйте по текущей ситуации

Еще раз повторяю, что вместо поиска универсальной стратегии лучше иметь в арсенале несколько стратегий, работающих эффективно в зависимости от подходящего типа рынка, и пользоваться ими в нужное время.



Рисунок 11. Способ определения с помощью БП волатильного бокового тренда



Рисунок 12. Способ определения с помощью БП спокойного бокового тренда



Индикатор MACD (moving average convergence divergence) пользуется огромной популярностью среди трейдеров рынка Форекс и других финансовых рынков. Хотя он и входит в базовую комплектацию все программ для торговли на финансовых рынках, порой люди забывают о его предназначении и неправильно используют его, а в этом случае всегда полезно вернуться к основам.

Итак, MACD состоит из двух линий: линии MACD и сигнальной линии. В этой конструкции используется три экспоненциальных скользящих средних (EMA). Стандартные параметры MACD – 12, 26 и 9. Первая линия (линия MACD) – это разность 26 EMA и 12 EMA. Чтобы получить сигнальную линию, нужно сгладить линию MACD с помощью 9 EMA. Сигнальная линия является более медленной из двух. Сам же индикатор обычно отображается в отдельном окне внизу под графиком цены. Пример мож-

но видеть на рисунке 1 (акции National Oilwell Varco, Inc., (NOV))

На нем мы видим, как можно применить MACD в торговле для генерирования торговых сигналов несколькими способами:

- дивергенция между индикатором и ценой
- пересечение нулевого уровня
- попадание индикатора в зону перекупленности / перепроданности
- пересечение линии MACD и сигнальной линии

## Дивергенция

Перед тем, как начать разговор о дивергенции, хотелось бы сразу отметить тот факт, что торговые сигналы должны всегда исходить от поведения самой цены, лишь подтверждаясь индикаторами.



Рисунок 1. Использование MACD

Итак, дивергенция (которая может быть положительной и отрицательной) – это сигнал, на который явно стоит обратить внимание. Когда цена продолжает движение вверх, а индикатор MACD не поддерживает это движение, это может быть сигналом к окончанию тренда и последующему развороту. На рис. 1 цифрой 1 отмечена отрицательная дивергенция.

### Пересечение нулевого уровня

Так как MACD колеблется в рамках диапазона положительных и отрицательных значений, он периодически пересекает нулевую линию в одном из двух направлений (вниз или вверх). Это тоже можно рассматривать как определенный сигнал. На рис. 1 цифрой 2 отмечено такое пересечение. В данном случае это сигнал на продажу, тогда как пробой вверх = это сигнал на покупку.

### Попадание индикатора в зону перекупленности / перепроданности

Когда индикатор уходит слишком далеко от центральной (нулевой) линии, считается, что он по-

падает в зону перекупленности / перепроданности. На рис. 1 цифрой 3 отмечена зона перепроданности. Но это сам по себе не торговый сигнал, он лишь подтверждает другие индикаторы.

### Пересечение линии MACD и сигнальной линии

Пересечение двух линий индикатора тоже может служить своеобразным сигналом к действию. Когда линия MACD (быстрая) пересекает сигнальную (медленную) линию снизу вверх, это можно расценивать как сигнал на покупку, тогда как пересечение в обратном направлении – сигнал на продажу.

Опасность возникает на волатильном боковом рынке, когда линии постоянно пересекаются, формируя много ложных сигналов.

Иногда можно наблюдать формирование сразу нескольких сигналов. Чем больше совпадающих сигналов, тем выше их надежность и вероятность их реализации.



Успех в торговле зависит от многих факторов, но один из ключевых – умение сохранять спокойствие во время и после череды неудачных сделок. Разумный подход к управлению рисками помогает нам оставаться уверенными и мотивированными даже в периоды неудачных сделок. Цель данной статьи – объяснить читателю важность работы с правильным соотношением между риском и потенциальной прибылью, чтобы быть успешным на длинной дистанции.

## Каков должен быть уровень риска?

Создание стратегии с положительным математическим ожиданием является очень важной составляющей успеха в торговле на финансовых рынках, но еще более важная цель правильного управления рисками заключается в том, чтобы обеспечить себе выживание на длинной дистанции.

Большое количество тестов, проведенных различными экспертами с мировым именем показывают, что максимальная сумма, которую трейдер может вложить в одну сделку без опасений навредить своему торговому капиталу, составляет 2% стартового капитала.

Иными словами, если ваш стартовый капитал равен 10 000 долларов, то сумма вложений в одну торговую позицию не должна превышать 200 долларов.

Также было доказано, что все отношения между риском и потенциальной прибылью, где первое превышало второе, могли приводить к прибыли на

короткой дистанции, но на длинной дистанции неизбежно приводили к банкротству.

График на рис. 1 демонстрирует нам пример того, как стратегия с высокой степенью риска приносит доход только некоторое время. В данном конкретном случае она работала 8 месяцев, но затем череда убыточных сделок привела к потере средств.

## Какова оптимальная цель?

Большинство трейдеров тратят большую часть времени изучая исторические данные и оптимизируя стратегии, но мало кто уделяет достаточное количество времени и внимания оптимизации соотношения между риском и потенциальной прибылью.

Один из самых распространенных отношений является 1:1, что, в нашем понимании, является весьма консервативным соотношением, и после череды негативных результатов существует вероятность того, что трейдер начнет сомневаться в стратегии и чувствовать себя неуверенно.

Тут следует согласиться с Дональдом Трампом, который считает, что если вы хотите получать большую прибыль, вы должны думать большими категориями прибыли. Вопрос лишь в том, как начать думать о больших прибылях, удерживая максимальный риск на уровне 2%. Ответ заключается в оптимизации соотношения между риском и прибылью.

График на рис. 2 показывает пример торговой операции. Давайте представим, что мы уви-

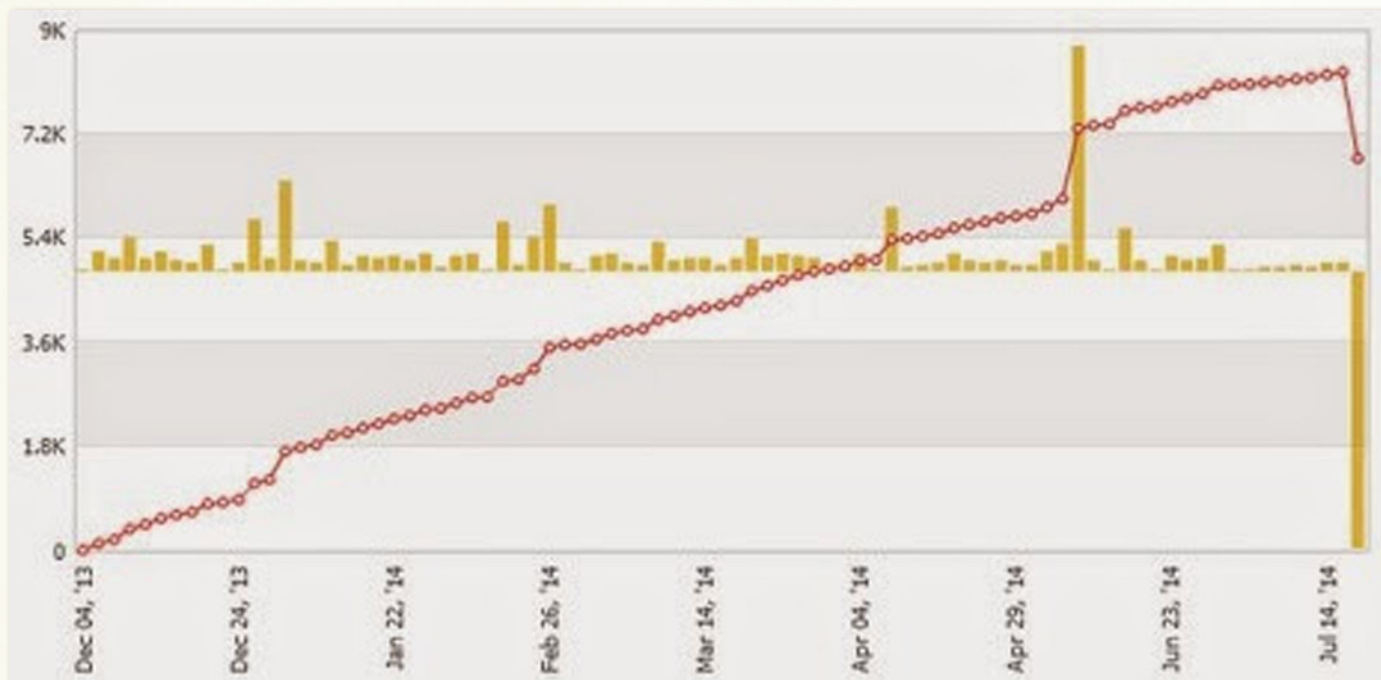


Рисунок 1. Пример работы стратегии с высоким риском



**Рисунок 2.** Пример торговли с соотношением риска к прибыли 1:1

дели свою любимую фигуру технического анализа на дневном графике пары NZDJPY и на данный момент можно планировать вход в рынок с постановкой стоп-лосс и тейк-профит ордеров.

Если цена упадет ниже линии тренда, предполагается дальнейшее снижение до отметки 85,924. Мы выставяем отложенный ордер на продажу на уровне 87,53. Стоп-лосс – на 89,13, а ТП – на таком же расстоянии от входа (160 пунктов). Иными словами, в данном случае соотношение будет равно 1:1, а с учетом начального капитала 10 000 долларов, мы рискуем 200 долларами, чтобы иметь возможность заработать столько же.

Думаете, Дональд Трамп стал бы входить в рынок с таким потенциалом прибыли относительно рисков? Вряд ли. Скорее всего это было бы даже не 1:2 и не 1:3, а ближе к 1:8 или выше.

На 15-минутном графике мы будем оптимизировать наши ордера таким образом, чтобы изменить отношение риска к потенциальной прибыли максимально в свою пользу прямо перед выходом новостей. Сдвигаем отложенный ордер на 87,96 (пару пунктов под локальный минимум), а стоп-лосс – на 88,71 (пару пунктов над локальным максимумом). Теперь наш риск составляет не 160 пунктов, а всего 20 пунктов, тогда как потенциальная прибыль остается на уровне 160 пунктов, давая нам соотношение 1 к 8 (рис. 4).

Как видите, чтобы оптимизировать соотношение между рисками и потенциальной прибылью, не обязательно расширять потенциал прибыли, достаточно подтянуть стоп-лосс на младшем графике. Это придаст уверенности в торговле.

## Как это возможно?

С точки зрения точности, ищите лучший вариант для входа в рынок на основании технических сигналов.

Лучший вариант для такого входа обычно возникает после выхода макроэкономических данных, подтверждающих технические сигналы.

Для отслеживания точки входа обращаем внимание на 15-минутный график и выше. На рис. 3 мы видим отложенный ордер, который был размещен на дневном графике, прямо перед выступлением главы правительства Австралии.



**Рисунок 3.** 15-минутный график NZDJPY



Рисунок 4. Оптимизация соотношения между рисками и потенциальной прибылью



# Путь к успеху



# еВау: торговая площадка с элементом авантюризма

Кому сегодня не известен крупнейший в мире Интернет-аукцион eBay? Даже те, кто далек от активной работы в глобальной сети и вообще пока не дружит с системами удаленной торговли, что-то о нем слышали. Большинство, при этом, уверено, что eBay – очень серьезная площадка. Говорят, что приобрести на ней можно все, что угодно. Отчетность компании-владельца Интернет-аукциона подтверждает это смелое предположение. Даже в первый послекризисный 2009 год общий оборот от торговых сделок на eBay превысил 8,7 млрд. долларов США. А начиналось все, как обычно – с простой идеи, ценность которой еще предстояло проверить.

## От первых шагов до вершин успеха

История создания eBay окутана настоящими легендами. Даже несмотря на то, что сам аукцион и компания, его основавшая, вскоре будут праздновать всего лишь двадцатую годовщину, рассказывают о них с поправкой на прошедшее время. Якобы, главные события происходили настолько давно, что никто уже не помнит, правда это или вымысел... Впрочем, такова природа Интернета и компьютерных технологий. Середина девяностых годов 20-го столетия, с высоты нынешнего времени действительно выглядит чуть ли ни как седая старина.

Итак, настало 5 сентября 1995 года. В этот день некий уроженец Франции, не то американского, не то иранского происхождения, Пьер Омильяр (Pierre Omidyar), проживающий в городе Сан Хосе, штат Калифорния, запустил на своем Интернет-сайте онлайн-аукцион, который, недолго думая, назвал AuctionWeb. Неизвестно, полагал ли тогда 28-летний программист большие надежды на свое детище. Но первый товар, выставленный на продажу, был еще тот. Пьер предложил всем желающим приобрести у него сломанную лазерную указку Омильяра (т.е. своего имени), и практически сразу нашел покупателя, коллекционера лазерных указок, который согласился заплатить за неисправный образец целых \$13,8.

Была ли, на самом деле, указка, покупал ли ее некий анонимный коллекционер, об этом сегодня никто с уверенностью сказать не может. Впрочем, рассказанная история настолько всем понравилась, что она обрела статус современной легенды и теперь именно о ней, в первую очередь, считает нужным поведать каждый, кто рассказывает об аукционе eBay. Мы, как видите, не стали исключением.

Первые годы становления всемирно известного аукциона действительно не были насыщены знаменательными событиями. Известно лишь, что количество товара довольно стремительно увеличива-



лось. Начав с единиц, Омильяр уже через несколько месяцев проводил ежедневные торги, привлекая на созданную им торговую площадку все больше заинтересованных покупателей. Активному росту аудитории также способствовал тот факт, что участие в аукционе было абсолютно бесплатным. Только позднее организатор установил небольшую комиссию для продавца, которую тот уплачивал в том случае, когда его товар находил своего покупателя. А тем временем Омильяр все больше понимал, что, на самом деле, попал на настоящую золотую жилу. Оказалось, что предложенные им условия продажи и покупки нравятся очень многим приверженцам Интернет-торговли. Одни рассчитывали получить за свой товар как можно больше, другие же – наоборот, считали, что благодаря eBay могут приобрести нужные им вещи по ценам ниже рыночных.

Впрочем, Омильяру понадобилось целых два года, чтобы перевести свой изначально социальный проект в коммерческий. Но даже тогда, когда на его счет потекли немалые средства от комиссионных, аукцион всего лишь предоставлял площадку для торговли, сам в ней никак не участвуя. Если бы действие не происходило в Интернете, все это можно было бы назвать одним простым словом – базар.

Оставалось только как-то получше его назвать. Пьер Омильяр был совладельцем консалтинговой компании Echo Bay Technology Group. Опять-таки, не долго думая над сущностью бренда, он решил назвать свой аукцион EchoBay. Но оказалось, что во всемирной сети уже занят домен с таким именем. Поэтому Омильярд сократил его до eBay. И теперь на рынке шутят о том, что для создания удачного бренда главное – не приглашать никаких креативных команд...

Период роста eBay оказался чрезвычайно активным. Знакомые Омильяра вспоминают, что он и не ожидал, что результат станет настолько впечатляющим. Всего несколько лет понадобилось, чтобы eBay стал одним из мировых лидеров электронной коммерции. Очень быстро дошло и до поглощения конкурентов. В 1999 году eBay приобрел систе-

му онлайн-платежей Billpoint. Почти одновременно частью eBay стали Интернет-аукционы Butterfield & Butterfield и Alando. Позже удалось купить платежную систему PayPal. Именно ее сегодня eBay активно использует для расчетов в процессе торговых операций на своей площадке.

Как отмечают эксперты, список приобретений eBay очень велик. Порой складывается впечатление, что Омильяр покупал всех, кто готов был себя продать. Из-за этого специалисты предпочитают останавливаться только на самых значимых поглощениях. Среди них – покупка в 2005 году компании Skype. eBay приобрел ее за 2,5 млрд. долларов, но уже через шесть лет перепродал Microsoft за 8,5 млрд. долларов. Шесть миллиардов долларов! Ради такой оферты стоило создавать весь бизнес. Впрочем, эта прибыль выглядит не такой уж крупной на фоне ежегодных отчетов компании eBay Inc.

Сейчас товары на eBay продаются круглосуточно без всякого перерыва. eBay уже перестал быть просто аукционом, превратившись, фактически, в крупнейшую мировую площадку для частных продаж. Многие вовсе воспринимают ее как обычный Интернет-магазин. И у них для этого есть все основания, поскольку условия здесь не хуже, а во многом лучше. Главной особенностью eBay стала чрезвычайно широкое поле деятельности, на котором купить или продать можно буквально все: от одежды секонд-хенд до новых самолетов. Разная экзотика также не исключается. К примеру, довольно часто можно встретить предложения купить части тела, на которых можно разместить в виде тату рекламу того или иного бренда. В 2010 году eBay стал доступен и на русском языке.

### Те же товары, но в новых условиях

По словам экспертов, главной особенностью eBay, позволившей аукциону приобрести столь высокую популярность, стали максимально либеральные условия для всех участников. Здешние обороты колеблются от нескольких миллионов до всего лишь одного доллара. Кроме того, eBay имеет свои локализации в отдельных странах и регионах, что позволяет максимально учитывать особенности различных рынков.

Любой желающий, независимо от того, в какой стране он находится, может принять участие в торгах, пройдя довольно-таки простую процедуру регистрации. Нужно лишь указать свой адрес и электронную почту. В самой процедуре торгов можно участвовать анонимно, поскольку участники выступают там под избранными ник-неймами. В то же время, участники должны иметь дебетные или кредитные карты для осуществления платежей.

Для покупателя на eBay важно учитывать несколько нюансов торговли на данном ресурсе. В частности, важным фактором является страна продавца и покупателя. Ведь если вы находитесь слиш-

ком далеко друг от друга, стоимость доставки может значительно превысить цену самого товара. К слову, на условия доставки специалисты советуют обращать особое внимание, поскольку именно они являются одним из самых слабых мест eBay.

Дело в том, что эта платформа не устанавливает жестких ограничений. А потому вы можете опрометчиво купить товар, который стоит сотню долларов, всего за десятку. Но потом «вдруг» окажется, что доставка «на соседнюю улицу» стоит две или три сотни! Само собой разумеется, такое поведение продавцов все участники eBay считают, мягко говоря, некорректным. Однако сделать ничего нельзя. Вам, как покупателю, нужно предварительно изучить условия получения товара, а уж потом приобретать его.

Также опытные участники рынка советуют особенностями трех типов лотов. Это важно, если вы действительно хотите приобретать вещи по разумным ценам. К первому типу относится аукцион. Здесь товар получает тот, кто предлагает самую большую цену. Но время продажи самого товара ограничено. Лучше всего, в таких торгах, входить на последних минутах перед их закрытием. Вы не только избежите себя от риска поддаться азарту и купить нечто по непозволительно высокой стоимости, но и получите возможность трезво оценить конкуренцию за право стать покупателем. А если ситуация будет складываться благоприятная, то еще и совершить выгодное приобретение.

Также торги могут осуществляться по максимальной цене. Сумма увеличивается с определенным шагом, однако сразу же можно сделать ставку (bid) поставив максимальную цену (maximum bid), которую вы готовы заплатить. Но это вовсе не значит, что вы потратите именно эту сумму. Она может быть уменьшена, если конкуренты также предлагали меньше.

С другой стороны, и продавец имеет право установить минимальную цену, ниже которой он не согласен продать товар (Reserve). Если в процессе торгов никто не предлагает такой суммы, победитель аукциона не может совершить покупку.

По словам экспертов, торговля на eBay носит, в некотором роде, авантюрный характер. Успех на этом аукционе зависит сразу от нескольких факторов, среди которых:

1. Везение. Как правило, что спрос на аналогичные вещи в разные дни неодинаков. Тогда вы можете то же самое приобрести гораздо дешевле.
2. Хороший компьютер и быстрый Интернет. Любые сбои могут привести к неудаче.
3. Конкуренты. Опытные пользователи советуют не поддаваться азарту, чтобы в запале соревнования не купить «случайно» старую «тряпку» по цене брендовой одежды.

Кроме прочего, пользователи могут совершать как мгновенные покупки, если цена товара для них не имеет значения, так и в процессе торгов. При этом участники первой системы имеют преимущества над всеми остальными.

Есть еще немало нюансов торговли на аукционах eBay. Однако большинство пользователей сходятся во мнении, что данная площадка предоставляет множество новых возможностей и выгодна для всех. Главное же, что, сидя у своего домашнего компьютера, вы получаете отличный шанс в одном месте приобрести все необходимое, сэкономив время на поиск товаров и их доставку. Широкий выбор в способах оплаты также играет важную роль.

### Результаты бизнеса

Сегодня eBay является ярким доказательством того, что за последние два десятилетия мировой рынок изменился до неузнаваемости. Компания, в которую еще не так давно вряд ли кто-либо согласился бы инвестировать свои средства, сейчас вышла на передовые позиции в мире. В чем же секрет успеха? По мнению экспертов, он состоит в

том, что организатор аукциона с самого начала взял на вооружение простое правило – думать о потребностях обычных людей, потребителей больше, чем о собственной выгоде.

Результат не заставил себя долго ждать. eBay из простой идеи с небольшими шансами на какой-либо успех превратился в публичную транснациональную корпорацию. Акции торгуются на бирже NASDAQ. При этом компания так и не сменила своего владельца, как это не раз уже бывало в истории бизнеса. Простой программист смог стать очень богатым человеком, благодаря своему таланту, знаниям и немножко – везению. Даже штаб-квартира осталась в том же месте – городе Сан-Хосе. Вот только руководят бизнесом теперь исключительно самые высокопрофессиональные менеджеры.

Известно также, что валовый доход компании за 2009 год составил \$ 8,727 млрд. Чистая прибыль в том же году достигла \$ 2,389 млрд., а операционная прибыль – \$ 1,456 млрд.

По всему миру на eBay работают около 15,5 тысяч человек.



# Компания NordFX увеличивает кредитное плечо на новых счетах

Всемирно известная брокерская компания NordFX приготовила своим клиентам новый сюрприз. Недавно здесь объявили о введении в перечень услуг новых торговых счетов. Отличием данного продукта является чрезвычайно высокое кредитное плечо, составляющее 1:1000. Кому оно подойдет больше: опытным или начинающим трейдерам? Можно ли добиться новых успехов, применяя более высокое кредитное плечо? На эти и другие вопросы для нашего издания ответили представители NordFX.



## Главный «секрет» Форекса

Отношение участников валютного рынка к существенному повышению или наоборот – понижению кредитного плеча разное. Говорят даже, что мнений по этому поводу существует столько же, сколько работает трейдеров на Форексе. Тем не менее, большинство согласны с тем, что выход за рамки привычного размера кредитного плеча всегда предоставляет новые возможности для ведения бизнеса. Не потому ли брокерские компании при регистрации депозитов предоставляют все более широкий выбор данного параметра?

Итак, позволим себе напомнить, чем, на самом деле, является кредитное плечо? Известно, что это некий беспроцентный, мгновенно предоставляемый без всяких дополнительных условий кредит, позволяющий значительно увеличить объем торговых операций. В процессе совершения сделок трейдеры даже не задумываются над тем, насколько велика часть заимствованного капитала в каждой покупке или продаже. Также все давно привыкли к тому, что брокеры и дилинговые центры, предоставляя своим клиентам пользоваться их финансовым ресурсом, не требуют почти ничего взамен.

Почти! Проблема состоит в возникновении уровня маржин-колл и стоп-аут, при которых форекс-трейдеры, которые ведут убыточную торговлю, в конце концов, остаются без собственного капитала и не могут продолжать торговлю, не пополнив свой торговый счет. Как отмечают специалисты, это самый большой кошмар участников торгов на Форекс. Можно ли его избежать? Можно! Но тогда придется торговать исключительно собственными средствами, не пользуясь никаким кредитным плечом. Кстати, такие условия некоторые брокеры также пред-

лагают. Однако, насколько продуктивен этот путь? Эксперты утверждают – он почти во всех случаях непродуктивен!

Действительно, отсутствие кредитного плеча вроде бы делает ваш счет «неубиваемым». Какая разница, до каких уровней опустятся или поднимутся котировки, если стоп-аут не наступает никогда? В любом случае у вас остаются средства, с которыми можно продолжать торговлю. Но вот еще один вопрос: зачем вы вообще пришли на Форекс? Не за прибылью ли?

Сама идея создания рынка Форекс состояла в том, чтобы привлечь к торговле валютами трейдеров с мелкими и средними капиталами. Для этого, само собой разумеется, людям необходимо было обеспечить возможность получения достаточно большой прибыли. В абсолютном большинстве случаев без применения кредитного плеча это просто невозможно.

Представим себе стандартную ситуацию. Вы имеете депозит со стандартными несколькими сотнями долларов и при кредитном плече 1:100 открываете скромную позицию, в которой задействуете всего лишь 10 долларов своего капитала. Далее вы наблюдаете, как движением на один пункт в нужном направлении ваш счет пополняется 10 центами. Но 1 пункт – всего лишь 0,01 цента в курсе доллара. Чтобы заработать доллар, вам достаточно пройти всего 10 пунктов. Потому что, благодаря кредитному плечу 1:100 вы торгуете не десяткой, а сразу тысячей долларов.

Если бы кредитного плеча не было вовсе, каждый пункт приносил бы вам всего 0,1 цента. Вряд ли вы при таких условиях смогли бы хоть что-то заработать. Или пришлось бы для получения 10 центов с пункта вкладывать 1000 своих собственных долларов. Но какой в этом смысл, если брокер предоставляет такие средства автоматически?

Соответственно, при кредитном плече 1:10 та же сделка приносила бы 1 цент за пункт. А при кредитном плече 1:1000 она принесет уже по 1 доллару. Напомним, что умеренные и весьма консервативные стратегии внутридневной торговли чаще всего приносят по 20-40 пунктов прибыли в день. А это значит, что при кредитном плече 1:1000 упомянутые минимальные сделки позволят зарабатывать 20-40 долларов в день. Положите на депозит не 100, а 500 долларов, и ваша прибыль вырастет впятеро, значительно превысив среднеевропейскую зарплату. Главное, чтобы вы сами смогли торговать без убытков.

Здесь, кстати, и кроется ответ на вопрос, почему многие трейдеры предпочитают торговать с маленьким кредитным плечом. Оно оставляет больше шансов выйти «сухим из воды» в случае применения ошибочной стратегии. Проще говоря, вам нужно сделать гораздо больше глупостей, чтобы потерять капитал. В то же время, чтобы хоть что-то заработать, приходится получать гораздо больше пунктов.

По словам экспертов, свою роль на рынке играют счета как с малым, так и с большим кредитным плечом. Минимальное плечо подходит, прежде всего, для начинающих трейдеров, для тестирования стратегий (когда получение прибыли именно сейчас не является главной целью), а также – для тех трейдеров, которые для достижения того же результата готовы вкладывать большие объемы собственных средств.

Максимальное кредитное плечо удобно для трейдеров, которые уверены в своих силах. Кроме того, большое кредитное плечо дисциплинирует участника рынка, заставляя его воздерживаться от непродуманных действий, которые могут привести к убыткам. По этой причине счета с плечом 1:1000 будут полезны и для начинающих. Они, вдобавок, предоставляют неплохие шансы заработать на порядок больше денег при удачной торговле.

Если вы знаете, что делаете, почему бы не зарабатывать доллар там, где вы раньше получали всего 10 центов? Как поясняют в компании [NordFX](#), введение счетов нового типа с плечом 1:1000 – это возможность для трейдеров даже при небольшом депозите обеспечить себе достаточно высокие прибыли. Торговые условия на новых плечах весьма гибкие и выгодные. В частности, брокер гарантирует исключительно рыночные котировки и четкое исполнение ордеров, предоставляет возможность совершать сделки с 20 валютными парами с фиксированными спредами от 3 пунктов и минимальным лотом 0.01.

Максимальный лот здесь составляет 20. Шаг – 0,01. NordFX позволяет на новых счетах применять системы автоматизированной торговли.

### Почему NordFX?

Компания NordFX известна на отечественном рынке Форекс как международный брокер, предлагающих физическим лицам и компаниям полный комплекс услуг по торговле валютами и другими финансовыми инструментами – деривативами, акциями, драгоценными металлами, фьючерсами по товарам и энергоносителям. На протяжении всего периода своего существования NordFX постоянно пыталась идти в ногу со временем, применяя самые прогрессивные технологии и расширяя спектр доступных услуг. Сегодня трейдеры, являющиеся клиентами компании NordFX, могут использовать для ведения своего бизнеса такие популярные торговые платформы, как Integral NFX Trades, MetaTrader 5, MetaTrader 4 и MetaTrader Mobile. Имея столь широкий выбор, вы получаете быстрый доступ для управления собственным торговым счетом независимо от того, в каком месте находитесь и какой гаджет применяете для осуществления торговых операций на Форексе. Однако, сервис компании NordFX постоянно усовершенствуется. Причем, брокер применяет систему непрерывного усовершенствования буквально во всех аспектах своей деятельности.

Только в 2014 году компания [NordFX](#) приняла целый ряд инновационных решений, повышающих уровень комфорта для ведения бизнеса трейдеров. Так, в июле клиенты компании NordFX получили дополнительную возможность пополнять торговые счета и выводить средства с помощью платежной системы OKPAY. Все операции здесь осуществляются мгновенно и без дополнительных комиссий. OKPAY, работающая в более чем 200 странах мира, стала лишь дополнением к широкому перечню способов перевода средств в компании NordFX. До этого, в мае 2014 года, он пополнился еще и платежной системой FasaPay, характерной особенностью которой является возможность осуществлять переводы по всему миру не только в американских долларах, но даже в такой экзотической для нас валюте, как индийская рупия.

Компания NordFX постоянно работает над усовершенствованием программного обеспечения, избавляясь одновременно от устаревших и не са-



мых надежных систем. Такая стратегия необходима для обеспечения услуг самого высокого качества, – поясняют представители NordFX. В результате все устаревшее уступает место новому, более прогрессивному.

Очередным прорывом в этом году стало внедрение нового сервиса автоматической торговли «Сигналы», разработчиками которой вместе со специалистами NordFX стали авторы торговых платформ MT4 и MT5 компании MetaQuotes Software Corp. По словам специалистов, данный сервис идеально интегрирован в предоставляемые компанией NordFX платформы MT4 и MT5. В частности, он не требует установки дополнительного программного обеспечения, однако позволяет трейдерам быстро подключаться к тысячам поставщикам торговых сигналов по всему миру и копировать сделки опытных участников рынка в автоматическом режиме.

Примеров подобных внедрений также можно назвать немало. Они, не в последнюю очередь, стали причиной высоких оценок качества сервиса в компании NordFX. Напомним, что по результатам прошлого года NordFX получила четыре престижных награды от Академии MasterForex-V и финансового журнала CFI.co (Великобритания). Компания была признана лучшим микро-брокером 2013 года, лучшим брокером по качеству дилинга, отмечена как автор лучшей бонусной программы. Кроме того, читатели международного журнала CFI.co номинировали NordFX в категории «Лучший Форекс Брокер Азии 2013».

Опытные эксперты напоминают, что для каждого трейдера одним из главных факторов, являющихся

ся залогом успеха на рынке Форекс, является правильный выбор брокерской компании. Преимущества сотрудничества с компанией NordFX позволяют сделать вывод, что она создает наилучшие условия для торговли на валютном рынке как для обычных, так и для институциональных игроков.

Так, NordFX обеспечивает быструю и чрезвычайно простую систему открытия торгового счета. Вся процедура осуществляется через Интернет всего за несколько минут. Очень удобна система пополнения счета, для чего можно воспользоваться широким набором методов, в том числе множеством платежных систем: Moneybookers, Liberty Reserve, Webmoney и пр. переведенные средства сразу же становятся доступными для торговли на одном из многочисленных счетов, которые, в общем, можно разделить на три основные категории: «Микро», «Стандарт» и «MT-ECN». Широкий выбор в этом вопросе позволяет трейдерам найти для себя идеальные условия торговли на рынке Форекс в зависимости от объемов капитала, опыта и знаний, а также индивидуальных особенностей человека. Во всех случаях NordFX предлагает своим клиентам минимальные спреды (от 2-х пунктов), широкий выбор торговых инструментов (28 валютных пар, CFD на акции, фьючерсы, драгоценные металлы, индексы, энергоносители). Уникальной на рынке Форекс считается возможность открывать один торговый счет для всех торговых инструментов. Кроме того, компания NordFX создает отличные условия для мобильной торговли, предоставляет выгодные условия и позволяет хеджировать позиции.



# Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны



# 3 вредные инвестиционные привычки, от которых нужно избавиться в 2015 году

Не важно, насколько волатильны финансовые рынки, если вы практикуете вредные инвестиционные привычки, ведь в этом случае можно потерять деньги в любых рыночных реалиях. Данная статья поможет вам найти их у себя и избавиться от них, пока они не привели к потере кругленькой суммы...

За последние 20 лет индивидуальные инвесторы на развитых рынках зарабатывали в среднем какие-то жалкие 2.53%, тогда как S&P 500 демонстрировал рост в 9.02%. Иными словами, их прибыль была в среднем на 6.49% меньше, чем могла быть, инвестируй они в американский фондовый рынок. Да, обидно осознавать такой серьезный недоход прибыли.

## Так что же происходит?

Если посмотреть на последние 20 лет (рис. 1), две вещи становятся очевидными:

1 – рынки вели себя порой непредсказуемо, совершая резкие скачки.

2 – многие винят в своих потерях других, включая ФРС, крупные банки, ценовые пузыри, Китай, Вашингтон, Уолл-стрит, ЕЦБ... не важно. В конце концов, все они в какой-то степени виноваты на самом деле...

Но знаете, что? Эти два фактора на самом деле НЕ ЯВЛЯЮТСЯ ОСНОВНЫМИ причинами, обрекающими миллионы инвесторов на убытки.

Вот где настоящий вор...

Получается, что каждый инвестор привык делать три вещи, которые убивают большую часть потен-

циальной прибыли. Именно об этом мы и хотим поговорить сегодня. Это три вредные привычки для любого инвестора, от которых нужно срочно избавиться, чтобы улучшить свои инвестиционные показатели. Именно через избавление от этих привычек лежит путь к получению преимущества над остальным рынком. Давайте приступим...

## Вредная привычка No. 1: Привязка к краткосрочной перспективе

Именно фокусируясь на краткосрочный результатах вместо долгосрочного планирования, инвесторы совершают первую крупную ошибку.

Это то же самое, как если бы кто-то крикнул “пожар”, и все ломанулись бы из помещения в один выход, несмотря на то, что вошли через несколько разных входов. Именно поэтому торговля на рыночных импульсах работает. Именно поэтому новостные каналы обычно освещают одни и те же акции в одно и то же время. Дело в том, что благодаря этому огромное количество людей сфокусированы на одних и тех же активах, что делает эти активы объектом колоссального внимания, а это способно вызывать серьезные и резкие ценовые движения на подобном рынке.

Давайте оставим вопрос “ПОЧЕМУ” ученым-бихевиористам. Следует свести ответ к тому, что человеческая память обычно фокусируется на недавних или текущих событиях и реагирует на них более эмоционально, чем на более отдаленные события и

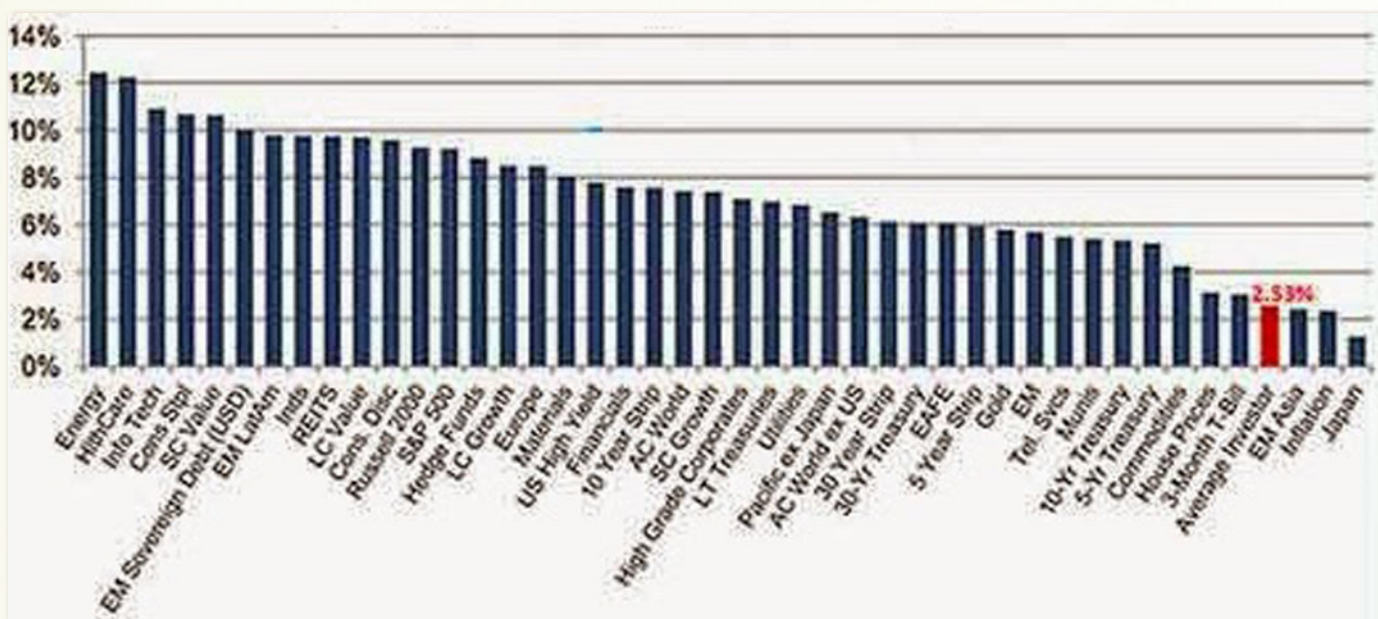


Рисунок 1. Средний результат индивидуальных инвесторов на различных рынках за последние 20 лет

долгосрочные планы. Проще говоря, недавний опыт и знания как бы перекрывают долгосрочное планирование и память. Чем более важными и серьезными эти события кажутся или являются, чем сильнее наше внимание к ним. Именно поэтому вы должны избегать эмоций в торговле и инвестировании. Они убивают на корню все ваши сильные стороны.

В качестве примера можно привести трагические события 11 сентября в Нью-Йорке, которые вызвали настолько сильную панику, что рынки по всему миру обвалились буквально за считанные минуты. Но через пару дней рынки начали восстанавливаться и приходили в норму почти синхронно по мере того, как местные новости вновь стали главенствующими. И здесь мы подошли ко второй вредной привычке инвесторов, которую стоит избегать...

### Вредная привычка No. 2: Следуя за толпой

Большинство людей предпочтут оказаться неправыми вместо с толпой, нежели оказаться единственным правым. Именно поэтому большинство трейдеров и инвесторов проигрывают на длинной дистанции. Они предпочитают коллективные решения (и ошибки). Исторические котировки подтверждают, что большинство принимают подходящие решения в неподходящее время. Вместо покупки у минимумов и продажи у максимумов они делают все с точностью до наоборот, загоняя себя все глубже и глубже в убытки. Некоторые эксперты в данной области после изучения финансовой истории многих инвестиционных компаний пришли к удивительному выводу о том, что инвестиционные консультанты нужны не столько для того, чтобы помогать выбирать подходящие акции для инвестирования, сколько для того, чтобы удерживать клиентов от импульсивной торговли и инвестиций в неподходящее время. Получается, что многие инвесторы действуют вопреки своим финансовым интересам с завидной регулярностью, причем даже не осознавая того, что сами лишают себя большей части потенциальной прибыли.

Дело в том, что общество стремится создавать социальные группы на основе общности проблем, мнений и взглядов, а не просто хаотично. Вот почему большинство всегда формирует толпу неудачников или следует за ней в финансовую пропасть. Если говорить о торговой терминологии, это называется “преследовать прибыль” или “следовать за горячими деньгами”.

### Вредная привычка No. 3: Когда страх управляет инвестором

Даже сейчас миллионы инвесторов по всему миру сидят в оцепенении от страха, который они испытывают при виде ситуации на финансовых рынках (особенно рынке нефти). И ведь их трудно обвинить в таком поведении, ведь сейчас рынки ведут себя так, как не вели себя практически никогда за всю историю их существования.

Кроме того, мы склоняемся к тому, что страх взаимосвязан с двумя предыдущими факторами. Именно он заставляет людей сидеть вне рынка, когда нужно инвестировать после обвала, или держать деньги в игре, когда еще все хорошо, но уже пора выходить из игры.

Очевидно, все эти три привычки работают сообща, чтобы не дать рядовому инвестору заработать. Со временем все превращается в порочный круг, ведь убытки ведут к боли и еще большему страху потерь, лишь усугубляя положение. Вот почему люди с больше долей вероятности будут держать открытую позицию, даже позволяя убыткам накапливаться, чем просто закрыть позицию, пока убытки еще терпимы. Любим просто не могут чисто психологически принять боль от осознания того факта, что они ошиблись, а финансовые потери уже отходят на второй план, только добавляя боли.

Вот почему важно избавиться от этих вредных привычек осознанно, при этом заменив их на правильные привычки, среди которых фиксация прибыли и минимизация убытков согласно заранее продуманному плану. Вот почему тактика и правильный риск менеджмент являются неотъемлемыми частями прибыльно торговой стратегии...



## КОНТАКТЫ

masterforex@bk.ru

Вячеслав Васильевич

MFadmin@bk.ru  
тех. поддержка

www.masterforex-v.org