



БИРЖЕВОЙ
ЛИДЕР

№13 2010
Июнь

**LiteForex – легкий
серфинг по волнам
финансовых
рынков**

**Доброе имя лучше
большого богатства,
и добрая слава лучше
серебра и золота**

Форекс: игры подсознания

**Фьючерс – многогранный
финансовый инструмент**



Masterforex-V



**FOREX
MARKET
LEADER**

СОДЕРЖАНИЕ

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

Корнелиус Лука. Знакомьтесь с классиком.

Неразгаданные загадки классиков трейдинга или как осознанно зарабатывать профит на Форексе

По иную сторону баррикад: трейдинг и трейдеры глазами брокеров (откровения и сенсации) _____ **18**

LiteForex – легкий серфинг по волнам финансовых рынков.

Это должен знать каждый трейдер _____ **22**

Фьючерс – многогранный финансовый инструмент, позволяющий хеджировать, инвестировать и спекулировать.

Новый взгляд на международные фондовые рынки _____ **27**

Насколько прибылен трейдинг на акциях американских компаний?

Как научиться «играть на нервах». Навыки ведения сделки.

Идеи трейдеров рынка Форекс _____ **37**

Как диверсификация источников дохода может принести дополнительную прибыль начинающему трейдеру?

История мировых экономических кризисов глазами трейдера форекс _____ **43**

Куда идет евро с точки зрения технического анализа.

Финансовый кризис: паника 1907 года, США.

Трейдинг как предчувствие _____ **54**

Форекс: игры подсознания.

Здоровому трейдеру – здоровый сон!

«Доброе имя лучше большого богатства, и добрая слава лучше серебра и золота»

Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны _____ **64**

Дружба как она есть. Возможна ли дружба между мужчиной и женщиной?

Скрытые алгоритмы, тайны, секреты.



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



Корнелиус Лука. Знакомьтесь с классиком

Корнелиус Лука, эксперт в области технического анализа и управления рисками, известен мировому сообществу прежде всего как автор четырех мировых бестселлеров, среди них: «Торговля на мировых валютных рынках», «Применение технического анализа на мировом валютном рынке Forex». Используя современные данные о финансовых рынках и достижениях в области технического анализа, Лука предлагает читателю по-новому взглянуть на привычный классический теханализ.

Корнелиус Лука имеет образование MBA по двум специальностям – Финансы и Международный бизнес. Его основная специализация – международный валютный рынок Forex и технический анализ.

Всю свою профессиональную жизнь Лука провел в сфере международных финансов. С 1983 года он преимущественно занимается трейдингом на Forex, торгует как на основных валютах, кроссах, так и на экзотических парах. Впрочем рынок деривативов также входит в область профессионального интереса. Кроме того, г-н Лука работает бизнес-консультантом в ряде компаний и параллельно ведет подготовку трейдеров на нескольких континентах.

С 1990 года он читает курс лекций в Нью-Йоркском университете, Pace University – Lubin School of Business Graduate Division in New York City, а также в Нью-Йоркском Финансовом Институте с 1990 года.

Его лекционный курс – это проект, который успешно комбинирует информацию из различных источников, таких как научные исследования, данные финансовых служб, мнения экспертов и др. Авторское осмысление, сопоставление с собственным опытом и интерпретация событий на финансовых рынках позволили Луке создать торговую систему, которая раскрывает природу финансовых рынков и учитывает самые новейшие тенденции. Семинары, которые Корнелиус Лука практикует с 1990 г., пользуются огромным успехом.

В настоящее время Корнелиус Лука является вице-президентом и главой Advisory for FX Concepts (Vice President and Head of the Advisory for FX Concepts) – двенадцати миллиардного инвестиционного фонда.



Корнелиус Лука

Финансовые прогнозы, аналитические обзоры и авторские исследования Луки часто публикуются в таких известных изданиях как Wall Street Journal, The New York Times, Reuters and AP-Dow Jones.



Отправной точкой технического анализа Корнелиуса Луки является определение тренда или тенденции, а также линий наклонного канала. По Луке, тенденция – это основное движение рынка. Она может быть:

- восходящей – образуется серия растущих минимумов и максимумов соответственно;
- нисходящей – устанавливается серия понижающихся максимумов и минимумов;

Единственная компания в своём роде.
Стабильные и постоянные выплаты.
Более 1500 зарегистрированных пользователей.

НИЧЕГО...
КРОМЕ ТОРГОВЛИ!
<http://nordfx.com/>

– горизонтальной – цена колеблется в горизонтальном коридоре.

Тенденция определяется направлением пиков и впадин. Они могут быть основными (долгосрочными), промежуточными (среднесрочными) или малыми (краткосрочными). Основные тенденции делятся от года до семи лет. Промежуточные – несколько месяцев, а малые продолжаются несколько недель (рис. 1).

Линия тренда соединяет важные ценовые максимумы или минимумы. Как и тенденции, они могут быть восходящими, нисходящими и горизонтальными. Пробная линия тренда строится по двум точкам. Она будет подтверждена, если цена коснется ее в третий раз. После подтверждения линии тренда можно ожидать, что цена продолжит движение в заданном направлении с установленной скоростью.

На практике, пишет Корнелиус Лука, можно наблюдать краткосрочные прорывы линий тренда.

Их, как правило, не следует принимать во внимание. Прежде всего следует игнорировать вялые или малообъемные прорывы. Для подтверждения прорыва ценовой бар должен закрыться за пределами линии тренда. При нерешительном движении рынка может потребоваться последовательное двукратное закрытие. За подтвержденным прорывом может следовать период консолидации. Затем часто цена возвращается и тестирует линию тренда с другой стороны.

Чем острее угол наклона линии тренда, тем более неустойчиво текущее движение. Самые стабильные линии тренда стремятся образовать угол в 45 градусов.

Линия канала проводится параллельно линии тренда и соединяет значимые пики при восходящей тенденции и впадины при нисходящей. Вместе эти две линии образуют канал, в границах которого движется рынок (рис. 2).



Рисунок 1.



Рисунок 2.

В зависимости от того, как движется цена в канале, Корнелиус Лука определяет торговые сигналы. Например, если цене не удалось достичь линии тренда, то вероятно происходит ускорение тенденции. И наоборот, если цена не достигает линии канала – то следует сделать вывод об ослаблении тенденции.

Если цена прорвала линию канала, то происходит ускорение тенденции. А ближайшая цель отодвигается на ширину канала в сторону движения рынка.



Корнелиус Лука – это представитель классической школы технического анализа, которая в рамках своих теорий так и не смогла ответить на многие вопросы практической интерпретации понятий и аксиом. Практикующий трейдер с необходимостью столкнется с рядом вопросов, на которые Лука не дал ответов. Например, каковы критерии отбоя или пробития канала? В какие моменты можно говорить о прекращении текущего тренда?

Многие десятилетия классическая школа задавала тон и направление развития технического анализа. На определенном этапе она, безусловно, занимала доминирующие позиции, и буквально жила в умах подавляющего большинства трейдеров и инвесторов всего мира.

Однако природа рынка изменчива. Вполне возможно, что огромная популярность классических подходов теханализа обусловили вырожденность привычных теорий. Открытия классиков превратились сначала в общепринятые закономерности, а потом социальные штампы. Рынок со временем «приспособился» и стал учитывать новую биржевую реальность. Движения цены перестали подчиняться ожиданиям классиков. С каждым новым годом движения рынка становятся все более непредсказуемыми и, казалось бы, случайными.

Но известно, что случайностей не бывает, каждая случайность – это пока непознанная закономерность. А значит, проблема в том, чтобы найти

особенности и закономерности в «хаотичной» системе.

Многих ученых интересует причина появления случайностей. В XX в., создав теорию динамического хаоса, ученые приблизились к выяснению причины появления случайности. Природа случайности стала четко проясняться лишь в середине XX в., когда было установлено, что главной причиной, или источником случайности является неустойчивость установившегося движения. Так, например, если ручей течет по известному руслу, то движение устойчивое, и можно все заранее предсказать, но если русло превращается в водораздел, то положение становится неустойчивым, так как заранее невозможно определить, куда потечет ручей – направо или налево.

Сегодня продолжается дискуссия о закономерности и случайности. Возникает вопрос: правит ли случайность миром; может ли случайность спасти или погубить мир и, наконец, случайна ли сама случайность?

По прошествии многих лет классический теханализ претерпевал значительные изменения. Сейчас уже точно можно сказать, что Торговая Система MasterForex-V, а точнее теория биржевых ценовых движений, является правопреемником традиционных подходов – неоклассикой, которая раскрывает многие «случайности» современного рынка.

Неоклассическая теория MasterForex-V приблизила нас к познанию некоторых закономерностей и их последовательному синтезу в безбрежном океане хаотически зарождающихся постулатов технического анализа.

Детальное рассмотрение синтеза бинарных закономерностей в области классических наклонных каналов вывели торговую систему MasterForex-V в безусловные лидеры. Об этом свидетельствуют, порой, беспрецедентные достижения ее последователей... Но, это уже тема отдельной и весьма обширной статьи...

Автор: Иван Пивень



Неразгаданные загадки классиков трейдинга или как осознанно зарабатывать профит на Форексе

«Любая торговая система, а уж тем более инвестиционная стратегия, должны базироваться на продуктивном познании их теоретических основ, которые в свою очередь должны подтверждаться фактами их успешного практического применения»

Конечно нельзя не согласиться с утверждением о том, что взгляд со стороны, в большинстве случаев, позволяет более объективно оценить ситуацию. Своевременно подмеченная закономерность, образовавшаяся в результате синтеза предыдущих закономерностей и случайностей, безусловно, считается более общей по отношению к предыдущей и расширяет горизонты нашего познания.

Если представить мышление как процесс, а знание как результат этого процесса, то, как мы знаем, любой результат может считаться процессом для более общего результата, и в этом как раз и заключается бесконечность познания, как процесса.

Максимальная эффективность познания достигается путем разумного равновесия между анализом и синтезом предмета изучения, поэтому чрезмерное углубление в какой-либо предмет неизбежно отдаляет нас от истины. И может рассматриваться как одна из крайностей процесса познания.

Непонимание происходящих процессов и закономерностей, управляющих ими, приводит, как правило, к отрицанию и неправильному восприятию результатов работы торговой системы или инвестиционной стратегии. Разработчикам часто приходится выслушивать фразы об «изобретении велосипеда», которые пожалуй, верны лишь в том смысле, что «изобретатель велосипеда» действительно изобрёл его, пускай даже в некоторых случаях, лишь для самого себя.

Для идеи или теории, по большому счёту общественное признание не так важно, по сравнению с её практической применимостью, потому что: **«... вечные истины не могут передаваться механически, но в каждую эпоху должны все вновь рождаться из человеческой души»**, – писал, в своё время, Карл Юнг.

Говоря о том, что углубление в какую-то область знаний должно сочетаться с углублением в соседние для нее области, совсем не имеется в виду, что историк должен попутно делать открытия, например, в физике. Нет, это также своего рода крайность. Характерным признаком чрезмерного углубления в какой-то предмет является уход в сторону от заданной цели, говоря иначе, такая степень углубления, которая может привести к смене первоначальной наиболее общей доминанты и к неоправданной потере времени.

Или другая крайность, возникающая в результате чрезмерного обобщения процесса познания – так называемое «топтанье на месте», сопровождающе-

еся отсутствием результатов, в силу искусственно-го сдерживания смены очередной доминанты.

Поэтому первым шагом к синтезу углубления и расширения познания является недопущение подобных крайностей.

Стремление к взаимному перетеканию случайностей к закономерностям и наоборот, проявляется в том, что случайности происходят более часто, и по этой причине мы, воспринимая их как само собой разумеющееся, узакониваем их в своем сознании, несмотря на то, что закономерность, приводящая к более частому проявлению, остается нам неизвестна.

Для определения предсказуемости и случайности в науке, природе и обществе необходимо изучить устойчивые и неустойчивые динамические процессы, которые объединяют случайные и закономерные процессы в единую картину.

Эти процессы могут переходить друг в друга. Поэтому в результате мы можем получить стройную и целостную систему, объединяющую как случайные, так и предопределенные процессы.

Но поскольку нам не дано точно предусмотреть абсолютно все особенности начальных условий того или иного процесса, на котором мы выстраиваем торговую систему или инвестиционную стратегию, то следует философски относиться к возможным ошибкам системы, учиться на них и дополнять ими существующую систему, стараясь приблизить её к идеальному состоянию.

Наклонные каналы как элемент анализа рынка

Канал (Channel) – это определенный коридор движения цены. Нижняя граница образует уровень поддержки (support), а верхняя – уровень сопротивления (resistance). Расстояние между этими уровнями называется «торговый диапазон канала» или «ширина канала» (trading range).

Каналы условно можно разделить на восходящие (uptrend channel), нисходящие (downtrend channel) и боковые (range) (рис. 1).

Наклонный канал – это линия тренда, проведенная через 2-3 локальных минимума (максимума) (рис. 2).

Значение наклонного канала – это определение направления тренда



Рисунок 1.



Рисунок 2.

Построение наклонного канала

Существует множество методик построения классических наклонных каналов при помощи:

- одной наклонной линии (нижней при восходящем тренде, верхней при нисходящем тренде). Джон Дж. Мэрфи из книги «Технический анализ фьючерсных рынков: теория и практика»
- двух линий (верхней и нижней, означающих сопротивление и поддержку). Том Хартли «Анализ каналов»
- оптимизированных двух линий скользящих каналов Баришпольца, наклон которых меняется, как только валюта пробивает один из уровней этого канала. «Forex для начинающих»

- наклонных каналов Т.Демарка по открытым им TD-точкам и TD-линиям. «Технический анализ – новая наука»
- наклонных каналов Джека Швагера, строящихся на определении тенденции с помощью максимумов и минимумов. «Технический анализ. Полный курс.»

Пошаговое построение линий наклонных каналов приведено на нижеследующих рисунках 3-9:



Рисунок 3.



Рисунок 4.



Рисунок 5.



Рисунок 6.



Рисунок 7.



Рисунок 8.

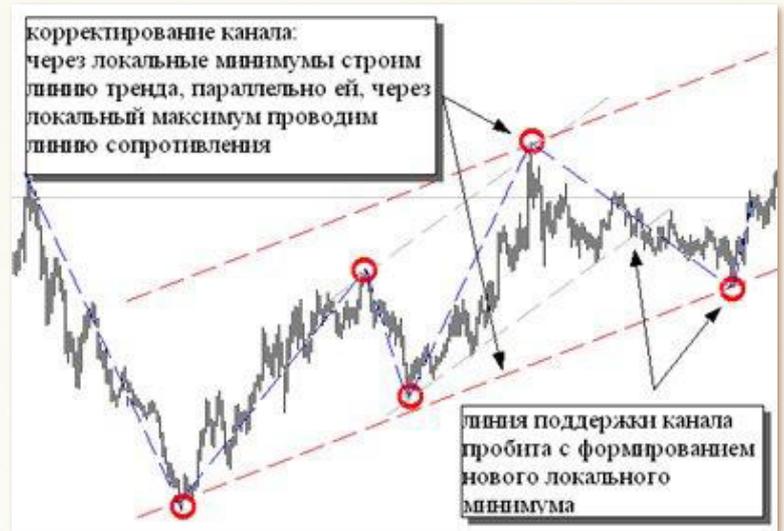


Рисунок 10.



Рисунок 9.

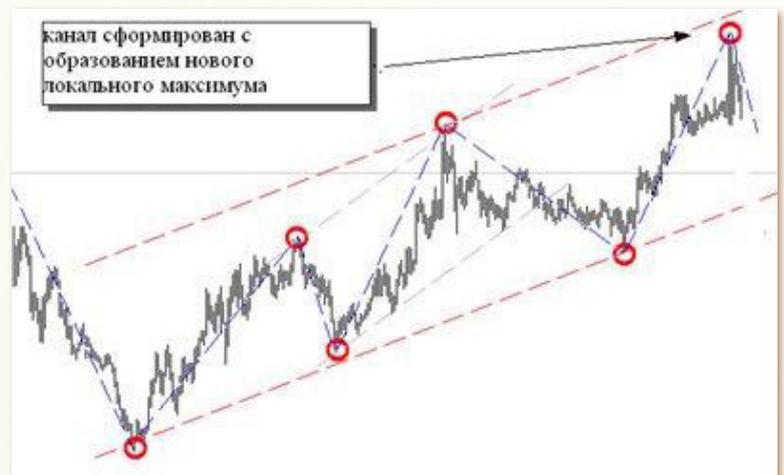


Рисунок 11.



Рисунок 12. ▶



Рисунок 13. ▶



Рисунок 14. ▶

Как увеличить прибыль, работая в наклонном канале

Всю тактику открытия-закрытия сделок с использованием наклонных каналов у классиков технического анализа можно условно разделить на:

- 1) работу **ВНУТРИ** наклонного канала
- 2) работу на **ПРОБИТИЕ** уровня наклонного канала
 - по тренду
 - против тренда

Точки открытия-закрытия сделок Джона Дж. Мэрфи в наклонных каналах

Мэрфи рекомендует в наклонных каналах открывать сделки от 3-го(!) отката в сторону действующего тренда.

«После того как мы нашли третью точку и характер тенденции подтвержден, линия тренда с успехом может использоваться для решения целого ряда задач. Один из основополагающих принципов тенденции гласит: тенденция, которая находится в

развитии, будет стремиться продолжать свое движение».

«Пока в динамике линии тренда нет перелома, она может служить для определения зон покупки или продажи. Очень часто прорыв линии тренда – это первый признак перелома в характере тенденции».

ЗАКРЫВАТЬ «все длинные позиции» Джон Дж. Мэрфи рекомендует при пробитии уровня наклонного канала.

Эрик Найман считает самым сильным сигналом для открытия сделок – пробитие уровня наклонного канала ПО ТРЕНДУ (при восходящем канале тренда – пробитие верхнего наклонного уровня, при нисходящем, соответственно нижнего).

- а) сильный сигнал – хорошая позиция для открытия – пробитие уровня канала ПО ТРЕНДУ
- б) сигнал слабый – при пробитии наклонного канала ПРОТИВ действующего тренда, с открытием позиции «после двух подтверждений».

ЛеБо Ч., Лукас Д. предлагают метод синтеза достоинств двух инструментов анализа рынка:

- наклонный канал показывает НАПРАВЛЕНИЕ тренда
- осциллятор – его ОТКАТ, для того чтобы открывать сделку по тренду не на локальных пиках (как рекомендует Эрик Найман), а от отката.

Открытие-закрытие сделок в «каналах Баришпольца»

Тактика Виктора Баришпольца строится на работе внутри ценовых каналов

1. **sell** от верхней границы скользящего канала тренда
2. **buy** от нижней границы скользящего канала тренда

Цель – противоположная граница канала.

Открытие позиции – при достижении границы канала – внутрь канала.

Недостатки классической теории трендовых наклонных каналов

1 Субъективность построения линий наклонных каналов, на которую первым указал Т. Демарк, когда двое трейдеров на одном и том же графике обязательно нарисуют два НЕСОВПАДАЮЩИХ друг с другом наклонных канала

2 Группу недостатков классической теории трендовых наклонных каналов указал Э. Найман в своей книге «Малая Энциклопедия Трейдера» сообщив, что:

Противоречия трендовых линий и моделей проявляются в следующем:

- в противоречии направления действующего тренда и прогнозируемого направления,

полученного в ходе анализа (особенно значимы при развороте тренда);

- сложно оценить цену открытия при обнаружении тренда, исходя только из одной общей фигуры построения (в данном случае помогают линии сопротивления и поддержки);
- противоречия по выводам также могут дать трендовые линии и модели, построенные на различных промежутках времени (например, недельный тренд будет показывать «бычьим», а дневной – «медвежьим»).

3 Группа недостатков классической теории трендовых наклонных каналов вытекает из того, что **третья точка наклонного трендового канала является 5-й волной по теории Эллиота, т.е. точкой начала ОБРАТНОГО движения рынка.**

4 Группа недостатков наклонных каналов отмечена Д. Швагером в его книге «Технический анализ. Полный курс», в которой он в частности поясняет, что:

«Линии тренда и коридоры являются полезными, однако их значение часто преувеличивают. Легко переоценить надежность трендовых линий, когда они наносятся на графики задним числом. При этом нередко упускают из виду, что по мере развития «бычьего» или «медвежьего» рынка линии тренда зачастую нуждаются в корректировке. **Таким образом, хотя пробой линии тренда будет иногда служить сигналом раннего предупреждения о развороте тенденции, однако с равным успехом подобное развитие событий может привести всего лишь к простой коррекции линии тренда.**»

5 Группа недостатков классической теории трендовых наклонных каналов вытекает из тестирования Джеффри Оуэн Кац, Донна Л. МакКормик

6 Группа недостатков классической теории трендовых наклонных каналов вытекает из **расплывчатости и неточности формулировок при пробое наклонных каналов – КАКОЙ** прорыв трендового наклонного канала считать:

- действительным (с открытием сделок в противоположную сторону)
- ложным (с предварительным закрытием коротких позиций и оставлением длинных позиций)

Наклонные каналы в торговой системе Masterforex-V

ПЕРВОЕ различие между классическими постулатами технического анализа и ТС Masterforex-V:

– в торговой системе Masterforex-V – **каналы действительны на всех таймфреймах от m1 до w1 включительно**, на n4 может быть флет, на n1 тренд и т.д., вплоть до m1 (рис. 15–17).



Рисунок 15. Пример наклонного канала на m1



Рисунок 16. Пример наклонного канала на m5

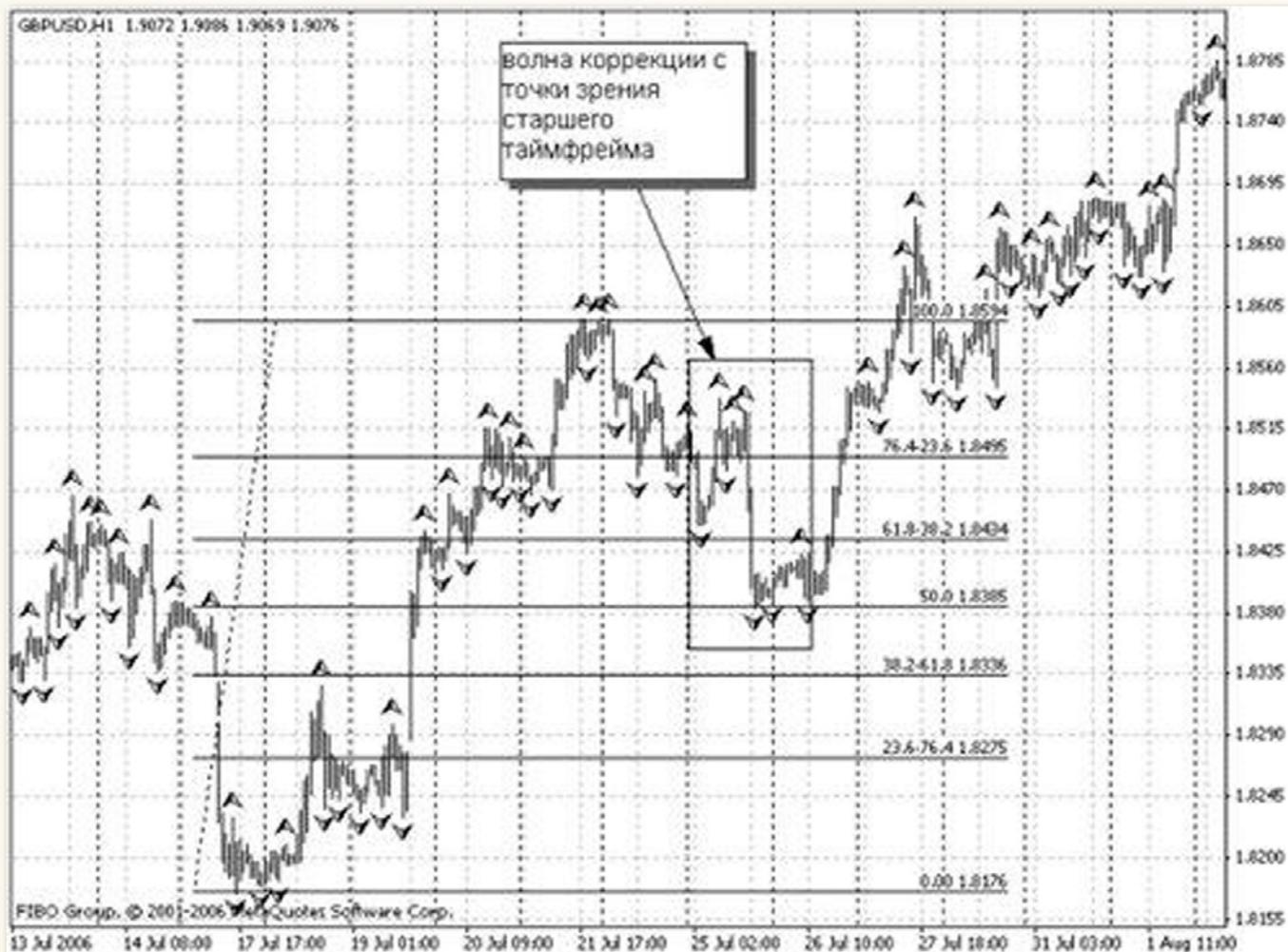


Рисунок 17. Структура наклонного канала m1,m5 с точки зрения старшего тайм-фрейма

РЕЗЮМЕ:

- сессионный тренд выступает в качестве коррекции сильного бычьего тренда n1
- сессионный тренд продолжается до тех пор, пока цена находится по левую сторону наклонного канала вниз
- наклонный канал – один из инструментов измерения тренда
- 3–4 экрана графиков дают синтез различных видов трендов (таймфреймов) между собой
- истинное пробитие границ наклонных каналов – ЭТО разворот тенденции данного таймфрейма
- ложное пробитие границ наклонных каналов – ЭТО всего лишь коррекция тренда, после которого следует продолжение тенденции данного таймфрейма.

В итоге, **если вы не будете видеть синтез различных видов трендов между собой от m1 до w1 и работать по одному временному графику – вы неминуемо проиграетесь**, как проигрывались до вас минимум 19 трейдеров из 20, считавших, что «основным» графиком форекса является график дневных баров – D1.

ВТОРОЕ различие между классиками технического анализа и TC Masterforex-V:

– в торговой системе Masterforex-V – **рассматриваются, как минимум, четыре основных вида тренда**

- внутрисессионный тренд,
- внутринедельный,
- тренд от нескольких недель,
- тренд от нескольких месяцев

Внутрисессионный тренд (m1-15) имеет свои наклонные каналы, которые в рамках более крупного тренда (n1-4) будут всего лишь коррекцией тренда или флетом на нем.

Значение этого положения для торговли на форексе:

- разворот тренда мелкого таймфрейма является началом коррекции более крупного временного графика форекса.
- разворот коррекции (тренд мелкого таймфрейма) является ВОЗМОЖНЫМ началом волны тренда более крупного ТФ (условия для подтверждения или отмены этого тренда рассматриваются с помощью других инструментов анализа форекса) (рис. 18):



Рисунок 18.

ТРЕТЬЕ различие между классиками технического анализа и TC Masterforex-V – истинное и ложное пробитие наклонных каналов.

Это принципиальный вопрос для трейдеров и инвесторов всего мира – окончание или продолжение тренда?

- Истинное пробитие границ наклонных каналов – ЭТО разворот тенденции данного тайм-фрейма. Истинное пробитие наклонного канала вверх на m5 – ОДИН из критериев открытия сделки buy от отката сильного тренда на n1.
- Ложное пробитие границ наклонных каналов – ЭТО всего лишь коррекция тренда, после кото-

рой следует продолжение тенденции данного тайм-фрейма

Отличия истинного пробития границ наклонных каналов от ложного не дает НИКТО из последователей классической школы технического анализа.

ЧЕТВЕРТОЕ различие между классическим подходом и TC Masterforex-V – наклонные каналы нельзя рассматривать отдельно от остальных важных инструментов анализа рынка форекс, а именно:

- скользящих средних
- волн Эллиота
- горизонтальных уровней и ПОДуровней поддержки и сопротивления

- валютных пар-союзников ваших «рабочих» валютных пар
- времени открытия сделки (в начале сессии, в конце, в ее середине)
- 3-4 экранов графиков разных тайм-фреймов (где тренд, где коррекция тренда, где флет)
- макроэкономических новостей

Общие выводы о роли наклонных каналов в торговой системе Masterforex-V

1 Наклонные каналы являются одним из важнейших индикаторов форекса, т.к. они РАНЬШЕ скользящих средних показывают изменение направления тренда

2 Существует как минимум 6 методик построения наклонных каналов, что косвенно подтверждает наличие неразрешенных проблем в каждой из этих методик

3 Авторы новых методик построения наклонных каналов, видя недостатки предшественников, создавали новые методики их построения, которые

так же страдали предыдущими недостатками, поскольку не могли ответить на главный вопрос – в КАКОМ случае, в момент пробития наклонного канала, считать данное пробитие истинным?

► **ИСТИННЫМ** означает изменение направления тренда (и соответственно, замену трейдером сделок на «buy» при восходящем тренде – на сделки на «sell», т.к. наклонный канал вверх ИЗМЕНИЛСЯ на наклонный канал ВНИЗ)

► **ЛОЖНЫМ**, при котором данное пробитие соответствует обыкновенной коррекции, т.е. (откату) тренда

4 метод наклонных каналов в Торговой системе Masterforex-V основывается на разрешении внутренних проблем методики построения наклонных каналов, которые не удалось разрешить классикам технического анализа, а также на **синтезе этого метода и других инструментов (индикаторов) форекса, пресечение сигналов которых и дает объективные точки входа в рынок и выхода из него.**

Автор: Николай Маковенко



Currenex — фундамент вашего успеха

NordFX открывает прямой доступ к электронной системе торгов Currenex, объединяющей более 70 крупнейших банков. Получи неограниченный доступ к межбанковской ликвидности и лучшие цены.

NordFX предлагает лучшие условия, доступные на Форекс:

- прямые банковские котировки;
- динамический спред от 0 пунктов;
- 26 валютных пар;
- минимальный лот 0.1 и плечо 1:100;
- мгновенное исполнение и любые стратегии;
- минимальные комиссии.

Для торговли на Currenex доступны следующие STP платформы:

- Currenex FX Trading (Classic);
- Viking Trader;
- FIX API протокол.

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



LiteForex – легкий серфинг по волнам финансовых рынков

Одна из крупнейших компаний, предоставляющая услуги интернет-трейдинга в России – **Straighthold Investment Group Inc.**, является владельцем торговой марки «LiteForex», и хорошо знакома многим бывалым трейдерам, как в России, так и далеко за её пределами.

Инновации и открытия компании хорошо известны всему российскому трейдерскому сообществу, и как говорится в таких случаях: в представлении не нуждаются!

Но индустрия электронной торговли не стоит на месте. Огромный интерес к наиболее старейшим, а значит и более стабильным компаниям, который проявляет всё большее число начинающих трейдеров, должен быть удовлетворен.

И поэтому, руководствуясь вышеобозначенными соображениями, мы решили в каждом номере «Биржевого Лидера» знакомить наших читателей с наиболее значимыми представителями российского интернет-трейдинга.

Возможно, для многих наших читателей мы будем выглядеть несколько консервативно и старомодно, в чём-то уже повторяясь. Не можем не согласиться с такой точкой зрения, но всё же считаем, что нам не стоит забывать как о подрастающем поколении, так и о том, что всё новое – это хорошо забытое старое.

В текущем году компания **LiteForex** отмечает свой пятилетний юбилей! Согласитесь – срок немалый для одного из лидеров такой бурно развивающейся отрасли, как интернет-трейдинг.

Поэтому, положив руку на сердце, мы надеемся, что наши читатели не останутся равнодушными к новой рубрике и почерпнут из неё много полезной информации.

В продолжение разговора о том, [как выбрать надежного финансового партнера](#), начатого на страницах нашего журнала экспертом Евгением Ольховским, стоит отметить, что: компания «Straighthold Investment Group, Inc.» – резидент Сейшельских Островов, действующая в соответствии с «International Business Companies Act, 1994» (Act 24 of 1994). Деятельность компании «Straighthold Investment Group, Inc.» осуществляется на основании «Seychelles International Business Authority» и полностью соответствует Законодательству Сейшельских островов.



В число основных направлений деятельности компании входит размещение финансовых активов на международном валютном рынке Forex, мировых фондовых рынках, рынках драгоценных металлов, фьючерсных рынках, а также оказание брокерских услуг. **Деятельность компании полностью легализована и сертифицирована.**

В своей практической работе Компания руководствуется нормами общепринятой мировой практики. ГК **LiteForex** является официальным и полноправным членом Русской Ассоциации Участников Финансовых Рынков (РАУФР) и обладает сертификатом категории В.

Бренд «LiteForex» известен во всем мире. Торговая марка зарегистрирована в «United States Patent and Trademark Office» с серийным номером 78863864 и регистрационным номером 3255556. Её владельцем является Компания «Straighthold Investment Group, Inc.». На сегодняшний день активно действуют девять филиалов Компании. Официальный сайт доступен посетителям на десяти национальных языках мира и постоянно совершенствуется. Высококласные специалисты центра технической поддержки «LiteForex» оказывают помощь клиентам по всему миру 24 часа в сутки 5 дней в неделю.

В самом начале своей деятельности компанией LiteForex в качестве основной задачи было выбрано удовлетворение потребностей всех категорий трейдеров. Предпринятые Компанией действия по минимизации клиентских потерь облегчили доступ к интернет-трейдингу большего количества людей, и увеличили шансы начинающих трейдеров в достижении вершин профессионального мастерства. Компания первой предложила услугу центовых счетов и полный комплекс условий для профес-



сионального развития трейдеров, одинаково обеспечивая поддержку как новичков, работающих с центовыми депозитами, так и профессиональных трейдеров, оперирующих крупными суммами, в том числе и на инвесторских счетах. Опыт и технологии Компании с течением времени были скопированы другими участниками рынка. Тем не менее, на сегодня «Liteforex» – одна из лучших площадок для тестирования торговых систем и стратегий.

За время существования услугами компании воспользовались более 240 000 трейдеров во всём мире. Ежедневно открывается более 300 новых торговых счетов и ежемесячно обрабатывается более 700 000 ордеров. «LiteForex» – одна из наиболее популярных и динамично развивающихся финансовых компаний в отрасли, основной задачей которой является обеспечение высокого качества услуг трейдинга на рынке Forex.

Компания «LiteForex» первой в мире реализовала идею центовых счетов, сделав рынок Forex доступным для тысяч и тысяч людей. Этот опыт на сегодняшний день используют многие компании. Технология центовых счетов изначально была предназначена для минимизации рисков, а также для разработки и отладки торговых систем и стратегий, чтобы обеспечить большую доступность услуг компании для трейдеров любого уровня и квалификации.

Вся команда сотрудников «LiteForex» – профессионалы высокого класса. Компания дорожит своими клиентами, что является очевидным преимуществом, но далеко не единственным в арсенале «LiteForex».



Среди основных преимуществ компании, на наш взгляд, можно выделить следующие:

1 Минимальный депозит от 1 доллара США
LiteForex предлагает всем уникальную возможность начать торговлю на международном финансовом рынке Форекс с минимальным начальным депозитом – всего 1 доллар США. Все сделки на счетах типа LITE осуществляются в центах, таким образом, Вы можете торговать лотами размером 0.1, маржинальные требования которых – 1%, при кредитном плече 1:100, либо 0.5% при кредитном плече 1:200.

2 Отсутствие скрытых комиссий
Компания Straighthold Investment Group позволяет использовать торговые системы рынка Форекс и осуществлять торговлю с минимальными издержками – вы не платите никаких комиссий, кроме спреда между ценой предложения и ценой спроса.

3 Начисление процентов на свободные средства
Straighthold Investment Group производит начисление комиссионных по конкурентоспособным процентным ставкам в размере 3,5% на средства, не задействованные в торговле на счетах типа REALForex и на средства партнерских счетов, при этом предоставляя беспроцентный кредит трейдерам.

4 Фиксированный спред
Компания Straighthold Investment Group предлагает фиксированный спред от 2-х пунктов. Таким образом, величина спреда остается неизменной вне зависимости от активности рынка.

5 Технология Instant Execution
При постановке рыночных ордеров используется технология Instant Execution, это означает, что трейдеру не нужно делать предварительный запрос котировки для входа на рынок Форекс. Трейдеры просто открывают или закрывают позиции по цене, которую видят на мониторе.

6 Автоматическое исполнение ордеров
Разработанные компанией торговые системы и технология автоматического хеджирования позволяют почти полностью исключить необходимость участия дилера в процессе совершения сделок. Это означает, что все ордера трейдеров обрабатываются автоматически.

7 Мгновенное пополнение счета 24/7
В компании максимально автоматизировали процесс пополнения торгового счета при использовании наиболее распространенных электронных платежных систем. 24 часа 7 дней в неделю Ваши средства поступают на Ваш торговый счет сразу же после пополнения.

8 Несколько типов счетов
Компания Straighthold Investment Group предлагает трейдерам на выбор два типа торговых счетов в зависимости от стратегии работы и финансовых возможностей трейдера:

LITEForex – этот тип счета разработан для начинающих трейдеров, а также для трейдеров, тестирующих механические торговые системы. Основное преимущество счетов LITEForex состоит в том, что для начала торговли требуется начальный депозит всего в 1 доллар США. После открытия торгового счета типа LITE, Вы можете торговать на тех же условиях, что и трейдеры, работающие на других типах счетов, с разницей лишь в оперируемых суммах.



REALForex – тип счета, предназначенный для профессиональных трейдеров, имеющих достаточный опыт работы с крупными суммами. В зависимости от типа счета, компания Straighthold Investment Group позволяет трейдерам выбор размера кредитного плеча от 1:50 до 1:500.

9 Разнообразие торговых инструментов
Проект LiteForex предлагает 43 торговых инструмента, включая золото, серебро и 8 валютных знаков для того, чтобы обеспечить трейдеров на рынке Форекс возможностями выбора наиболее подходящих торговых инструментов.

10 Серверы, специально предназначенные для рынка Форекс
Для обеспечения наивысшего качества сервиса, проект LiteForex предусматривает 3 специально предназначенных для торговли на международном финансовом рынке Forex сервера для виртуальных счетов, счетов типа LITE и REAL. Каждый из этих серверов имеет информационные центры (пункты доступа клиента), расположенные по всему миру с целью обеспечить самую быструю связь торгового терминала трейдера с сервером компании.

11 Многочисленные и разнообразные партнерские программы
Для клиентов, которые хотят зарабатывать, не участвуя в торговле на рынке Форекс, компания предусматривает большое разнообразие партнерских возможностей, включая конкурентоспособные партнерские программы, такие как «Интернет Партнер», «WhiteLabel» а также акцию «Приведи друга» в которой смогут поучаствовать все желающие.

12 Бонус на каждое пополнение
Для того чтобы ваша торговля на рынке Форекс приносила только удовольствие, LiteForex пре-

доставляет всем своим клиентам бонус при каждом пополнении торгового счета. Прибыль от использования бонуса может быть выведена трейдером без каких бы то ни было ограничений, а после выполнения условий акции, бонус также становится вашим.

О наиболее значимых для начинающих трейдеров преимуществах компании Straighthold Investment Group мы будем рассказывать подробно в следующих номерах журнала «Биржевой лидер».

Из непрофильных и новаторских начинаний особо хотелось бы отметить тот факт, что **компания «LiteForex» ведет активную благотворительную и спонсорскую деятельность на территории Российской Федерации.**

В течение прошедших лет компания «LiteForex» по крупницам зарабатывала уважение и авторитет среди трейдеров рынка Форекс (Forex). На сегодняшний день многие трейдеры, которые несколько лет назад начинали с центовых счетов, управляют на Форекс (Forex) солидными капиталами, демонстрируя тем самым не только профессионализм, но и доверие к компании. «LiteForex» предлагает своим клиентам стабильность и уверенность в завтрашнем дне, а это является достаточно ценным товаром на динамично меняющемся и достаточно рисковом рынке Форекс (Forex).

Самым важным компонентом успеха и динамичного развития является полноценное и равноправное сотрудничество с клиентами. Именно потому что компания «LiteForex» всеми силами старается помогать своим клиентам, она растет и развивается вместе с ними, занимая все более надежные позиции на рынке брокерских услуг. В то же время сотрудники компании стремятся делать все возможное для того, чтобы повысить уровень качества оказания услуг. «LiteForex» всегда открыта для новых предложений со стороны клиентов, партнеров и трейдеров.

Качество услуг, поставленное во главу угла, является одним из основных принципов ведения бизнеса [Straighthold Investment Group](#), или как говорят в народе – просто Лайта.

Автор: Елена Тащи



Это должен знать
каждый трейдер



Фьючерс – многогранный финансовый инструмент, позволяющий хеджировать, инвестировать и спекулировать

Журнал «Биржевой лидер» совместно с брокерской компанией «**Nord Group Investments Inc**» предлагают вниманию читателей новую рубрику журнала – «Это должен знать каждый трейдер».

В данной рубрике мы будем рассказывать начинающим трейдерам о наиболее популярных биржевых инструментах. Первыми в этом списке стоят фьючерсные контракты или просто фьючерсы, а на языке профи – фьючи.

По ходу повествования также стоит отметить, что инвестиционно-финансовая компания «Nord Group Investments Inc» имеет лицензию высшей категории и регулируется Финансовой Комиссией Маврикия (Financial Services Commission Republic of Mauritius).



Компания «**Nord Group Investments Inc**» имеет право управлять финансовыми активами своих клиентов, вести брокерскую деятельность, совершать сделки и проводить операции на фондовых, фьючерсных и валютных рынках. Деятельность компании ведется в полном соответствии с законодательством.

В арсенале компании **NordFX**, представлен широкий набор фьючерсных контрактов, способный удовлетворить самых взыскательных клиентов компании.

Но порой, заключая фьючерсные сделки на финансовых рынках, мы даже особо и не задумываемся о разновидностях контрактов, и о том, какие ограничения накладывают на продавцов и покупателей те или иные виды контрактов? **Какие требования к контрагентам предъявляют биржи, брокеры и расчетные (клиринговые) палаты?** Какие права и обязанности возникают у продавцов и покупателей после заключения контрактов? **Какими правами обладает биржа по регулированию финансовой деятельности участников рынка?**

В этой статье мы решили провести краткий экскурс по фьючерсным контрактам и совместно с ком-



панией **NordFX** постарались дать ответы на все эти вопросы, традиционно начав с определения.

ФЬЮЧЕРС – производный финансовый инструмент, стандартный срочный биржевой контракт купли-продажи базового актива, **при заключении которого стороны договариваются только об уровне цены и сроке поставки.** Остальные параметры актива, такие как: количество, качество, упаковка, и другие, оговорены заранее в спецификации биржевого контракта. **Стороны несут обязательства перед биржей вплоть до исполнения фьючерса.** Исполнение фьючерсного контракта осуществляется по окончании срока его действия, либо путем выполнения процедуры поставки, либо путем уплаты разницы в ценах (вариационной маржи).

Биржа, на которой заключаются фьючерсные контракты, берет на себя роль посредника между покупателем и продавцом, и таким образом получается, что каждый из них заключает отдельный контракт с биржей. Стандартизация означает, что условия фьючерсных контрактов (т.е. параметры актива) одинаковы для всех контрактов.

Фьючерсный контракт — это соглашение между двумя сторонами о будущей поставке предмета контракта. Прежде всего, следует подчеркнуть, что фьючерсный контракт заключается только на бирже. Биржа сама разрабатывает его условия, которые являются стандартными для каждого конкретного вида актива. В связи с этим фьючерсные контракты высоко ликвидны, для них существует широкий вторичный рынок, поскольку по своим условиям они одинаковы для всех инвесторов.

Кроме того, биржа организует вторичный рынок данных контрактов на основе института ди-

леров (маркет-мейкеров), которым она предписывает «делать» рынок по соответствующим контрактам, то есть покупать и продавать их на постоянной основе. Таким образом, инвестор уверен, что всегда сможет купить или продать фьючерсный контракт.

В то же время, стандартный характер условий контракта может оказаться не удобным для контрагентов. Например, если им требуется поставка некоторого товара в ином количестве, в ином месте и в другое время, чем это предусмотрено фьючерсным контрактом на данный товар.

Кроме того, на бирже может вообще отсутствовать фьючерсный контракт на актив, в котором заинтересованы контрагенты. **В связи с этим заключение фьючерсных сделок, как правило, имеет своей целью не реальную поставку/приемку актива, а хеджирование позиций контрагентов или спекулятивную игру на разнице цен.**

Абсолютное большинство позиций инвесторов по фьючерсным контрактам ликвидируется ими в процессе действия контракта с помощью обратных сделок, и только 2–5% контрактов в мировой практике заканчивается реальной поставкой соответствующих активов.

Следует особо отметить, что существенным преимуществом фьючерсного контракта является его гарантированное исполнение расчетной палатой биржи.

Поэтому, заключая контракт, инвесторам нет необходимости выяснять финансовое положение своего партнера.

Лицо, которое берет на себя обязательство поставить актив, занимает короткую позицию, то есть продает контракт. Лицо, которое обязуется принять актив, занимает длинную позицию, то есть покупает контракт. После того как на бирже заключен фьючерсный контракт, он регистрируется, и с этого момента продавец и покупатель, образно говоря, перестают существовать друг для друга. Стороной контракта для каждого контрагента становится расчетная палата биржи, то есть для покупателя палата выступает продавцом, а для продавца — покупателем.

Если участник контракта желает осуществить или принять поставку, то он не ликвидирует свою позицию до дня поставки и в установленном порядке информирует палату о готовности выполнить свои контрактные обязательства. В этом случае расчетная палата выбирает лицо с противоположной позицией, которая не была за-



крыта с помощью противоположной сделки, и сообщает ему о необходимости поставить или принять требуемый актив. Обычно фьючерсные контракты предоставляют поставщику право выбора конкретной даты поставки, в рамках отведенного для этого периода времени.

Заключение фьючерсного контракта не требует от инвестора, хеджера или спекулянта каких-либо расходов (за исключением комиссионных). Однако, при заключении контракта расчетная палата предъявляет ряд требований к вкладчикам. При открытии позиции инвестор, как с длинной, так и с короткой позицией обязаны внести на счет брокерской компании некоторую сумму денег в качестве залога. Данная сумма носит название начальной маржи, а счет, на который вносится залог, маржинальным счетом. **Минимальный размер маржи устанавливается расчетной палатой исходя из наблюдавшихся максимальных дневных отклонений цены актива, лежащего в основе контракта, за прошлые периоды времени.** Брокер также может потребовать от своего клиента внести маржу в большей сумме.

На ведущих биржах мира для расчета гарантийного обеспечения используется методика **SPAN (The Standard Portfolio Analysis of Risk)**, которая позволяет рассчитывать совокупное значение гарантийного обеспечения по портфелю фьючерсов на основании анализа общего риска такого портфеля. SPAN анализирует гарантийные обязательства при различных условиях рынка.

Если многие портфели содержат позиции, которые компенсируют друг друга, то в таких случаях минимальные требования SPAN могут быть ниже, чем в других системах расчета гарантийного обеспечения.

В настоящее время начальная маржа взимается не только биржей с участников торгов, но также существует практика взимания дополнительного гарантийного обеспечения брокера со своих клиентов (то есть брокер блокирует часть средств клиента в обеспечение своих позиций на срочном рынке).

Биржа оставляет за собой право увеличивать ставки гарантийного обеспечения. В не-

Единственная компания в своём роде.
Стабильные и постоянные выплаты.
Более 1500 зарегистрированных пользователей.

которых случаях увеличение ставок приводит к изменению стоимости контракта. Это происходит из-за того, что у мелких участников рынка становится недостаточно средств для покрытия увеличенного требования по марже и они начинают закрывать свои позиции, что в конечном счете, приводит к уменьшению (если закрывается длинная позиция) или увеличению (если закрывается короткая позиция) цен на них.

Трейдерам и инвесторам стоит также обратить внимание на тот факт, что далеко не каждая брокерская компания является членом расчетной палаты. Если она не является таковой, то тогда эта брокерская компания открывает соответствующий счет у одного из членов расчетной палаты. Расчетная палата также устанавливает нижний уровень маржинальных требований. Это означает, что сумма денег на маргинальном счете клиента никогда не должна опускаться ниже данного уровня.

Основными партнерами NordFX по проведению клирингово-расчетных операций являются крупнейшие компании: **Forex Capital Markets (FXCM)** и **MF Global Inc.**



По фьючерсным сделкам расчетная палата в конце каждого торгового дня производит перерасчет позиций инвесторов и переводит сумму выигрыша со счета проигравшей на счет выигравшей стороны. Таким образом, по итогам каждого дня стороны контракта получают выигрыши или несут убытки. Если на маргинальном счете инвестора накапливается сумма, которая больше установленного палатой нижнего уровня маржи, то он может воспользоваться данным излишком, сняв его со счета. В то же время, если в силу проигрышей вкладчика его сумма на счете опускается ниже установленного минимума, то брокер извещает клиента о необходимости внести дополнительный взнос. Если инвестор не вносит требуемую сумму, то брокер ликвидирует его позицию с помощью обратной сделки.

Чтобы не допустить чрезмерной спекуляции на фьючерсных контрактах и усилить систему гарантий исполнения сделок, биржа устанавливает по каждому виду контракта лимит отклонения фьючерсной цены текущего дня от котировочной цены предыдущего дня.

Например, если расчетная цена предыдущего дня зафиксирована на уровне 100 руб., а лимитные отклонения вверх и вниз составляют 5%, то это значит, что в ходе текущей торговой сессии фьючерсная цена может колебаться в границах от 95 руб. до 105 руб. **Если фьючерсная цена выходит за данный интервал, то биржа останавливает торговлю контрактом, однако иногда она может и из-**

менить ценовые границы. Торговля останавливается с целью ограничить спекулятивный разогрев рынка, позволить инвесторам остыть и реально оценить конъюнктуру. Торговлю могут останавливать как на короткий период, так и до конца торгового дня. Если фьючерсная цена отклонилась от предшествующей котировочной цены на величину, равную нескольким лимитным интервалам, то торговля контрактом в течение последующих дней будет открываться и сразу же закрываться без осуществления каких-либо сделок. Такая ситуация продлится до тех пор, пока фьючерсная цена не войдет в лимитный интервал.

Допустим, что котировочная цена предыдущего дня была зафиксирована на уровне 60 руб., лимитное отклонение вверх и вниз установлено в размере 5 руб.

На следующий день, при открытии торговли, фьючерсная цена поднялась до 77 руб. Биржа сразу же закрыла торговлю — сделки по данной цене не заключались, а новая котировочная цена была установлена на уровне 65 руб. На следующий день (день 2) фьючерсная цена оставалась на прежнем уровне, поэтому торговля контрактом вновь не осуществлялась, а котировочную цену установили в размере 70 руб. и т.д. до 4-го дня. На четвертый день фьючерсная цена оказалась в рамках лимитных границ, и торговля контрактом возобновилась.

Ограничение ценовых колебаний играет большую роль с точки зрения снижения риска потерь и предотвращения банкротств, однако данный механизм приводит к потере фьючерсными контрактами ликвидности на некоторый период времени, пока биржа закрыта. Кроме того, не всегда фьючерсная цена будет испытывать резкие изменения в силу только спекулятивных наслоений, поскольку она является своеобразным зеркалом ситуации на спотовом рынке данного актива. Система лимитов приводит к тому, что в течение некоторого времени существует разница между официально зарегистрированной фьючерсной ценой и равновесной фьючерсной ценой.

Чтобы уменьшить воздействие отмеченных негативных моментов на рынок, биржа, как правило, снимает указанные ограничения для месяца поставки товара по фьючерсному контракту.

Также для ограничения спекулятивной активности биржа устанавливает позиционный лимит, то есть ограничивает общее число контрактов и в разбивке по времени их истечения, которое может держать открытым один инвестор. Данные ограничения не распространяются на хеджеров.

Любое лицо, использующее фьючерсный контракт для снижения риска, называется хеджером (hedger). Однако, как мы уже упоминали, большая часть торговли с применением фьючерсных контрактов осуществляется биржевыми спекулянтами, занимающимися этими сделками в соот-

ветствии с их прогнозами относительно будущего уровня спот-цен.

Биржевые спекулянты руководствуются отнюдь не стремлением снизить степень риска, присущего их производственной или коммерческой деятельности. Их заинтересованность в операциях с фьючерсными контрактами вызвана возможностью получения дохода от этих сделок. Биржевые спекулянты обычно собирают информацию, облегчающую предсказание ценовой динамики соответствующих товаров, а затем на основе составленных прогнозов покупают или продают фьючерсные контракты.

В качестве биржевого спекулянта вы можете занимать любую позицию, дающую вам возможность получить прибыль. **Безусловно, следует учитывать, что поскольку вы не знаете совершенно определенно, какой будет через месяц цена спот, то в сделках с фьючерсными контрактами можно и потерять деньги.** Однако вы берете на себя этот риск, рассчитывая на прибыль.

Стоит особо подчеркнуть, что спекулятивная деятельность на фьючерсных рынках иногда подвергается критике ввиду того, что не представляет ценности для общества. Действительно, она часто изображается как некий аналог карточной игры. Однако существуют, по меньшей мере, две важные экономические функции, реализации которых служат биржевые спекулянты.

Во-первых, брокеры, работающие на бирже и постоянно добивающиеся успеха, обязаны этим правильному предсказанию цен спот. В результате их деятельность приводит к тому, что фьючерсные цены оказываются лучшим прогнозом тенденции изменения спотовых цен.

Во-вторых, биржевые спекулянты берут на себя роль партнеров по сделкам для хеджеров в тех случаях, когда не находится других хеджеров, готовых сразу открыть соответствующие позиции.

Таким образом, деятельность биржевых спекулянтов делает фьючерсные рынки более **ликвидными**, чем это было бы в отсутствие спекулятивных сделок. Действительно, если бы фьючерсные контракты покупались и продавались только хеджерами, торговля могла бы быть недостаточно активной для поддержания деятельности организованной фьючерсной торговой биржи. **Поэтому присутствие биржевых спекулянтов может быть очень необходимым условием для самого существования некоторых фьючерсных рынков.**



На этом мы вынуждены приостановить повествование о фьючерсных контрактах, и надеемся, что сможем его продолжить в следующих номерах журнала «Биржевой лидер», совместно с компанией [«Nord Group Investments Inc.»](#).

Автор: Дмитрий Иванов



Новый взгляд на международные фондовые рынки



Насколько прибылен трейдинг на акциях американских компаний?

В предыдущих статьях по биржевой торговле мы рассмотрели особенности работы на американских фондовых площадках, а так же преимущества работы с акциями перед другими инструментами.

Единственное, чего мы не рассматривали – это конкретные методики работы, а их на акциях великое множество. И вся суть торговли сводится к тому чтобы подобрать метод соответственно своему темпераменту и стилю жизни, а уж потом выбрать из более чем 14 тысяч акций, что торгуются на американских площадках именно те, что работают по данной методике.

Наверное именно это и имел ввиду А.Элдер, говоря что «Играть на бирже просто».

Слушателям Академии, проходящим обучение на **ФАКУЛЬТЕТЕ БИРЖЕВОЙ ТОРГОВЛИ «Futures Trade and Stock Exchange»** мы предлагаем для изучения различные стратегии как интрадей торговли для активных трейдеров, так и более спокойные среднесрочные, основанные на различных подходах, но имеющие всегда одно общее:

ВЫ НЕ ОБЯЗАНЫ ТОРГОВАТЬ ТЕМ, ЧТО ВАМ ПРЕДЛАГАЮТ. ВЫ САМИ ВЫБИРАЕТЕ ТОРГОВЫЙ ИНСТРУМЕНТ!!!

Свою методику среднесрочной торговли сегодня представит ведущий специалист факультета, один из преподавателей учебного курса – Степан Кара.

Инвестируем в ценные бумаги.
Среднесрочная торговля на фондовых рынках США

КРАТКОСРОЧНАЯ, СРЕДНЕСРОЧНАЯ, ДОЛГОСРОЧНАЯ ТОРГОВЛЯ



*Степан Кара – ведущий специалист
Факультета Биржевой Торговли*



*Игорь Васёв – руководитель Факультета
Биржевой Торговли Академии МФ*

Как известно, торговля делится на три временных горизонта:

1 Внутриденная или краткосрочная торговля – удержание позиции внутри дня с возможным переносом на ночь.

2 Свинг или среднесрок – от нескольких дней до нескольких недель.

3 Долгосрок или позиционная торговля – от месяца до полугода и дольше.

До ноября прошлого года я, как и многие другие, увлекался интрадей торговлей. Однако постоянные наблюдения за тем, как закрытые вчера позиции очень часто всю неделю шли дальше по тренду, навели меня на мысли о среднесрочной торговле. И данный подход себя оправдал. К счастью, судьба оказалась ко мне добра: поняв смысл основного правила успешного трейдинга – **обрежь убытки и позволь прибыли течь**, я постепенно дошел до торговых тактик, позволивших мне уносить деньги с рынка. Именно на среднесрочной торговле оно выполняется наиболее четко, ведь рост акций в принципе не ограничен ничем, а убытки можно и нужно урезать. Консервативный подход к ограничению убытков гласит что максимальный риск за позицию должен быть не выше 2% и не более 6% за все позиции.

Но вполне реально работать с риском в 1% за позицию и 3% за портфель. Только рынок акций дает такие возможности, на остальных рынках риски на-

много выше. Если установить подобный риск менеджмент, то потерять все это будет сложно.

Многие ошибочно полагают, что среднесрочная торговля – это очень трудоемко и требует больших капиталовложений. И то и другое в корне неверно – начинать можно совершенно спокойно с 1000 долларов на счете. Я сам начал с такой суммы. А с чисто технической точки зрения, работа по дневным графикам намного проще внутрисуточной торговли – потому что основой тренд и основные уровни располагаются именно на дневных и недельных графиках.

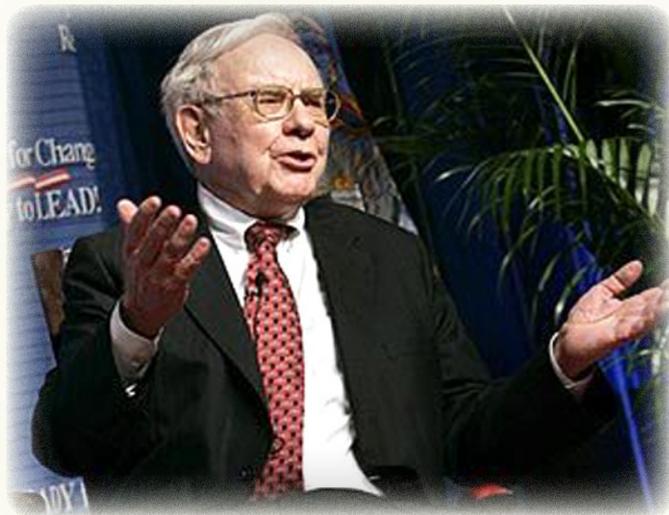
Именно поэтому, даже при работе внутри дня, рекомендуется поглядывать дневку – чтобы цена ни за что не цеплялась. К тому же среднесрочная торговля разгружает нервную систему и освобождает время для других занятий, ведь нет нужды постоянно следить за позициями, их надо только иногда проверять. Данный стиль отлично подойдет тем, кто хочет преумножить средства – ведь грамотное управление может дать прибыль гораздо выше, чем на банковском депозите.

Но и это еще не все – по большинству акций полагаются дивиденды – это компании делятся прибылью с акционерами, что может приносить пассивный доход.

Все это делает среднесрочную торговлю акциями чрезвычайно привлекательной как для трейдера, так и для инвестора. Ведь рост акций – это рост активов, в чем заинтересованы как сами предприятия, так и государство.

Этим они выгодно отличаются от валюты, которая испытывает постоянное инфляционное давление. Фактически инвестирование в валюту – это нонсенс. Валюта – чисто спекулятивный инструмент, на котором имеют большой навар только акулы вроде **Сороса**. Инвесторы с ней не связываются. Вы можете неоднократно услышать как, например, **Уоррен Баффет** вложил деньги в акции, но никогда, что он вложил их в валюту.

Очень многие известные трейдеры вроде **Ричарда Дениса** (учитель "Черепаш") успешно торгуют среднесрочно фьючерсные и опционные кон-



тракты, но у них есть ахиллесова пята – срок **экспирации** (истечения) контракта, после чего он сгорает, а у акций нет такого ограничения, и их можно держать сколь угодно долго и даже передавать по наследству.

Именно по этим причинам акции являются идеальным инструментом для инвесторов. Остается только решить вопрос с выбором рынка для вложений. В данный момент лучший выбор – это рынок США, который выходит из рецессии и открывает широкие перспективы роста.

СРЕДНЕСРОЧНЫЕ ГОРИЗОНТЫ ТОРГОВЛИ НА РЫНКАХ АКЦИЙ США

Почему же акции США столь привлекательны для инвесторов?

1 США были и остаются самой мощной экономикой в мире. На американских биржах котируется в общей сложности более 14 тысяч акций различных компаний.

2 Высокая ликвидность – большое количество игроков, а также поддержка со стороны специалистов и маркетмейкеров делают возможным покупку и продажу акций по хорошей цене в любое время.

3 Гарантии прав инвесторов со стороны правительства – рынки жестко регулируются, и любые попытки мошенничества караются по закону, от штрафа до тюремного заключения.

Как известно, в недалеком прошлом экономика США переживала не лучшие времена, но сейчас она постепенно выходит из состояния рецессии и ожидается рост фондовых рынков до конца текущего года. Это означает, что сейчас ряд недорогих акций очень хорошо вырастет в цене. Также на рынок выходят новые перспективные предприятия, чьи активы тоже могут быть привлекательными и являются отличными кандидатами на покупку. Все это дела-



ет данное время хорошим моментом для инвестирования.

Давайте рассмотрим индекс Доу-Джонса. Как видим, с прошлого года он вырос почти в два раза

и пока не собирается снова падать. Сейчас он сделал некоторую коррекцию, но скорее всего в ближайшие месяцы снова пойдет покорять новые вершины (рис. 1).



Рисунок 1.

Подобное явление говорит о том, что и ряд акций выросли на величину индекса – то есть почти на 100%. Те, кто грамотно вложился, увеличили капитал фактически вдвое.

Ниже будет приведен пример двух компаний, чьи акции существенно выросли в цене.

НАСКОЛЬКО ЭТО ВЫГОДНО?

Сразу возникает вопрос, насколько выгодными могут быть капиталовложения в акции американских компаний? Давайте я приведу в качестве примеров Апл и Гугл. Дело в том, что их акции, показали просто «взрывной» рост.

Рассмотрим недельный график компании Апл (**Apple inc**) (рис. 2).

Здесь четко видно, что с начала 2008 года акции данной компании поднялись в цене с 80 до 274 долларов, то есть более чем в три раза – что составляет целых **300%**!

То есть, при торговле одним лотом и депозите 8000 долларов на данный момент капитал вырос бы до 24 000 долларов.

Только за текущий год акции этой компании выросли на 80 долларов, что сделало ее одной из крупнейших по капитализации и одновременно са-

мой крупной IT-компанией в мире. Разглядывая ее график легко заметить, что цена делает новую волну на растущих объемах, а значит, скорее всего, она устремится дальше, к новым максимумам.

Теперь рассмотрим акции Гугл (**Google inc**) за тот же период (рис. 3).

За тот же период акции поднялись в цене с 298 до 500 долларов. То есть почти в 2 раза или на **200%**. Конечно же за текущий год по причине «перекупленности» они несколько упали в цене до 200 мувинга, но с учетом того что ниже не опустились, высока вероятность того, что будет новая волна вверх.

Эти два примера четко показывают, что на рынке есть что «ловить».

КАК ЗАРАБОТАТЬ НА РЫНКЕ АКЦИЙ – СТРАТЕГИЯ ТОРГОВЛИ НА РОСТЕ И ПАДЕНИИ.

Предыдущие примеры хорошо подходят для опытного инвестора, но никак не для начинающего трейдера. Дело в том, что это толстые, волатильные и дорогие акции, на которых нужен большой опыт и солидный капитал чтобы не «разрывало» на гэпах и резких движениях.

Новичку я бы советовал начинать с недорогих акций. Чтобы цена была никак не выше 10–20 долла-



Рисунок 2.



Рисунок 3.

ров. И средний объем от 200 000 до 300 000 за последние три месяца.

К тому же обязательно надо торговать по системе – нужна стратегия с положительным математическим ожиданием. Я лично перепробовал все и остановился на самых простых тактиках, какие только есть. Говорю сразу – никаких чудо-методик или множества индикаторов я не признаю. Все что мне надо – это видеть тренд и точку входа с малым риском.

Из индикаторов я смотрю на три мувинга 200, 50, 20 обыкновенные (не экспоненциальные) и индикатор

тор объема. Хочу заметить, что индикаторы не имеют для меня ключевого значения, и я вполне могу обходиться без них. Основной элемент ТС – это график с учетом макроэкономических показателей и отчетности компаний.

Я в основном занимаюсь тем, что ищу акции, которые хорошо смотрятся на рост с минимальным риском. Другим важным элементом ТС является агрессивное наращивание прибыльной позиции – пираминдинг. Давайте рассмотрим несколько примеров дневных графиков (рис. 4).



Рисунок 4.

В данном примере я зашел тремя лотами по тренду – дальше просто добавлялся после каждого отката. Когда тренд начал разворачиваться – начинаю постепенно выходить из позиции. В качестве эксперимента я заменил 20-й мувинг на 15-й, но это не имело никакого значения. Фактически основных только два – 200 и 50. Третий может быть любым (лично знаю людей, у которых он 10-й).

Давайте посмотрим еще пример (рис. 5).

В данном примере я торговал акцию стоимостью ниже 5 долларов. Из-за малого риска я зашел сразу 4 лотами и постепенно добавился до 10-ти. Первый заход был по 1.95. В настоящий момент четыре

(месяца спустя) она стоит 4.39, то есть подорожала фактически в два раза, и я продолжаю держать ее в портфеле.

Еще одним важным элементом считаю диверсификацию – дело в том, что по статистике только 30% акций в портфеле нормально идут в нужную сторону. Остальные либо постепенно падают, либо стоят на месте. Надо уметь так сбалансировать портфель, чтобы треть акций делала прибыль, а по остальным не было больших убытков.

Как видите, с технической точки зрения все предельно просто, но на практике есть много нюансов, не зная которые очень легко прогореть.



Мы сделали все для успешной торговли

Отсутствие реквотов и проскальзываний



Рисунок 5.

В этих примерах все акции были только на покупку. Это оправдано на растущем рынке. Но что делать, когда рынок падает? Ответ простой – занимать короткие позиции. Все абсолютно то же, только вниз. В отличие от работы в длинной позиции, короткая позиция относится к разряду чисто спекулятивных. В данном случае вы одалживаете у брокера акции, которых у вас нет и продаете их на рынке. Данная операция называется «короткой» традиционно – потому что раньше ее нельзя было переносить через ночь. Сейчас по большинству акций это можно с разрешения брокера.

Хочу также заметить, что из-за склонности акций больше к росту, чем к падению, риски в коротких позициях значительно выше.

Все это наглядно показывает очевидные плюсы среднесрочной торговли на рынке акций. Инвесторы всего мира выбирают фондовый рынок США для инвестирования. Сейчас, когда глобальная экономика выходит из рецессии, ряд привлекательных акций можно купить по выгодной цене. И многие инвесторы уверены в перспективности денежных вливаний, ожидая дальнейшего роста.

Мы решили не оставаться в стороне, и на кафедре FTSE запускаем курс **«Среднесрочная торговля акциями»** где я лично расскажу, обо всех нюансах данного стиля торговли.

Первая, «пилотная» группа стартует в июле и уже планируем набор на август, куда приглашаем всех желающих <http://forum.masterf...showtopic=17726>



ЖУРНАЛ "БИРЖЕВОИ ЛИДЕР"

БИРЖЕВОИ
ЛИДЕР

A stack of three blue papers with a white grid pattern, tilted at an angle. A silver paperclip is attached to the bottom left of the stack. Below the stack, the website address www.Masterforex-v.org is printed in a black, sans-serif font. At the bottom of the image, a pair of silver-rimmed glasses is partially visible.

www.Masterforex-v.org

Как научиться «играть на нервах».

Навыки ведения сделки

Доброго времени суток, уважаемый читатель Журнала «Биржевой Лидер». В текущем номере я продолжаю серию статей, посвященных навыкам ведения сделки. Сегодня мы обсудим, как грамотно вести открытую позицию и доводить сделку до максимального профита.

Итак, после открытия сделки, как я уже говорил, в процесс торговли включается нервная система и трейдер принимает те или иные решения уже в большей степени на рефлекторном уровне, нежели на уровне сознания. В этот момент начинают действовать пороги чувствительности к деньгам. У каждого человека они разные, кому-то 100\$ прибыли кажется много и уже рука сама тянется закрыть сделку, ведь так хочется побыстрее зафиксировать профит. А для кого-то 10000\$ – минимальный результат и можно еще поддержать позицию, доведя до пары сотен тысяч. Чувствуете разницу?

Чтобы научиться вести сделку, первое, что нужно сделать трейдеру – это определить свой порог чувствительности. Задайте себе вопрос: «Сколько я готов взять денег на данной конкретной сделке?». После этого откройте позицию на реальном счете и вы увидите: реальная цифра будет отличаться от изначально названной. То количество денег, что вы себе придумали и то, что реально готова выдержать ваша нервная система, немного разные величины.

АКСИОМЫ:

- ▶ чем выше порог чувствительности, тем больший профит трейдер сможет взять на данной конкретной сделке.
- ▶ чем меньше торгуемый лот, тем выше порог чувствительности
- ▶ чем больше торгуемый лот, тем ниже порог чувствительности

Отсюда вывод – определяйте цели согласно своему оптимальному уровню. Нет смысла ставить цель на 150 пунктов зная, что ваш внутридневной порог чувствительности всего 40 пунктов. Все равно не выдержите эту сделку – нервов не хватит.

Суть столь широко известной фразы «Даем прибыли расти» в том, чтобы уметь в процессе торгов повышать свой порог чувствительности. Делается это при помощи следующей схемы: по достижении границы психологически комфортного уровня профита, часть прибыли со сделки снимается и стоп передвигается в безубыточную позицию (не забываем – в первую очередь нам нужно обезопасить депозит от просадки). Таким образом – снимается психологическая нагрузка с нервной системы и как следствие – расширяется порог чувствительности, ведь лот на сделке уменьшается (см. аксиомы) (рис. 1, 2).

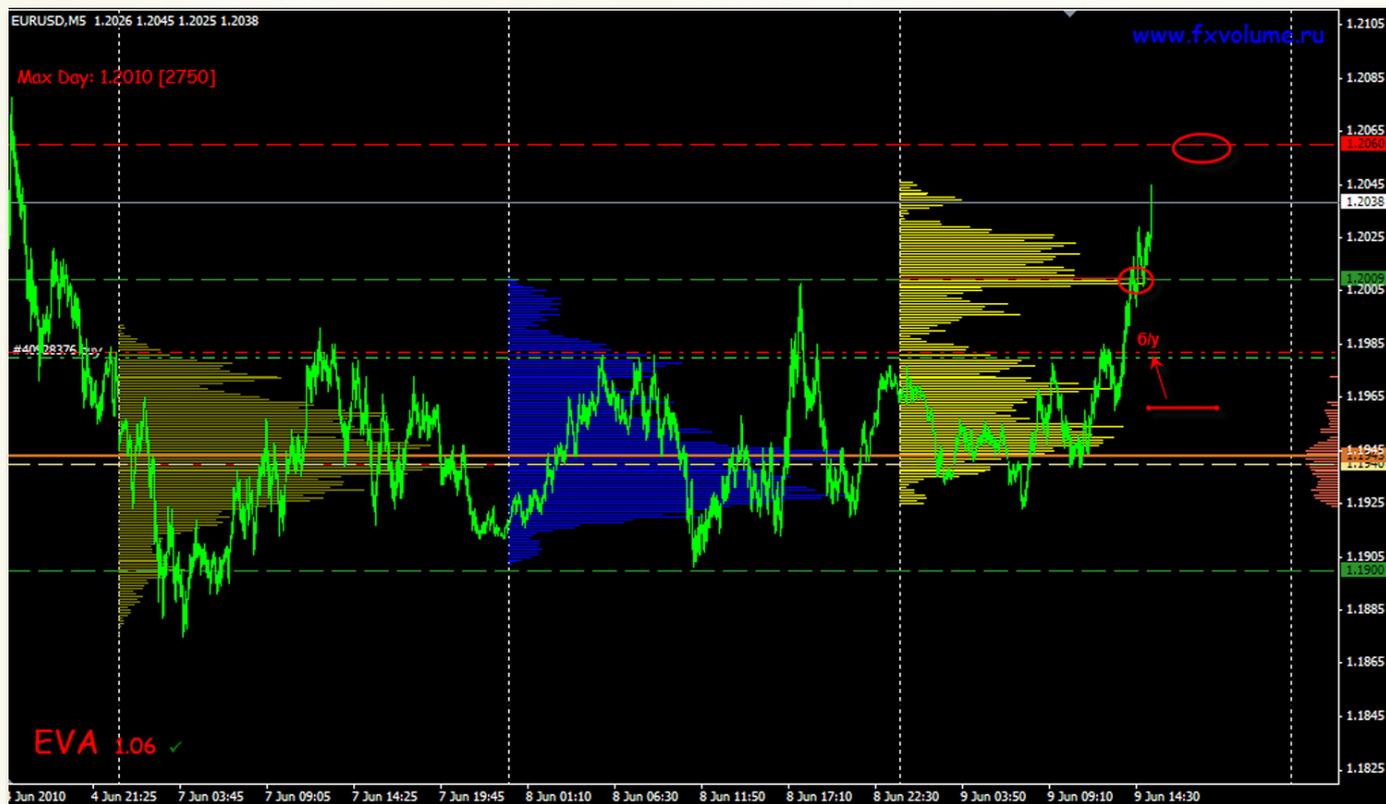


Рисунок 1.



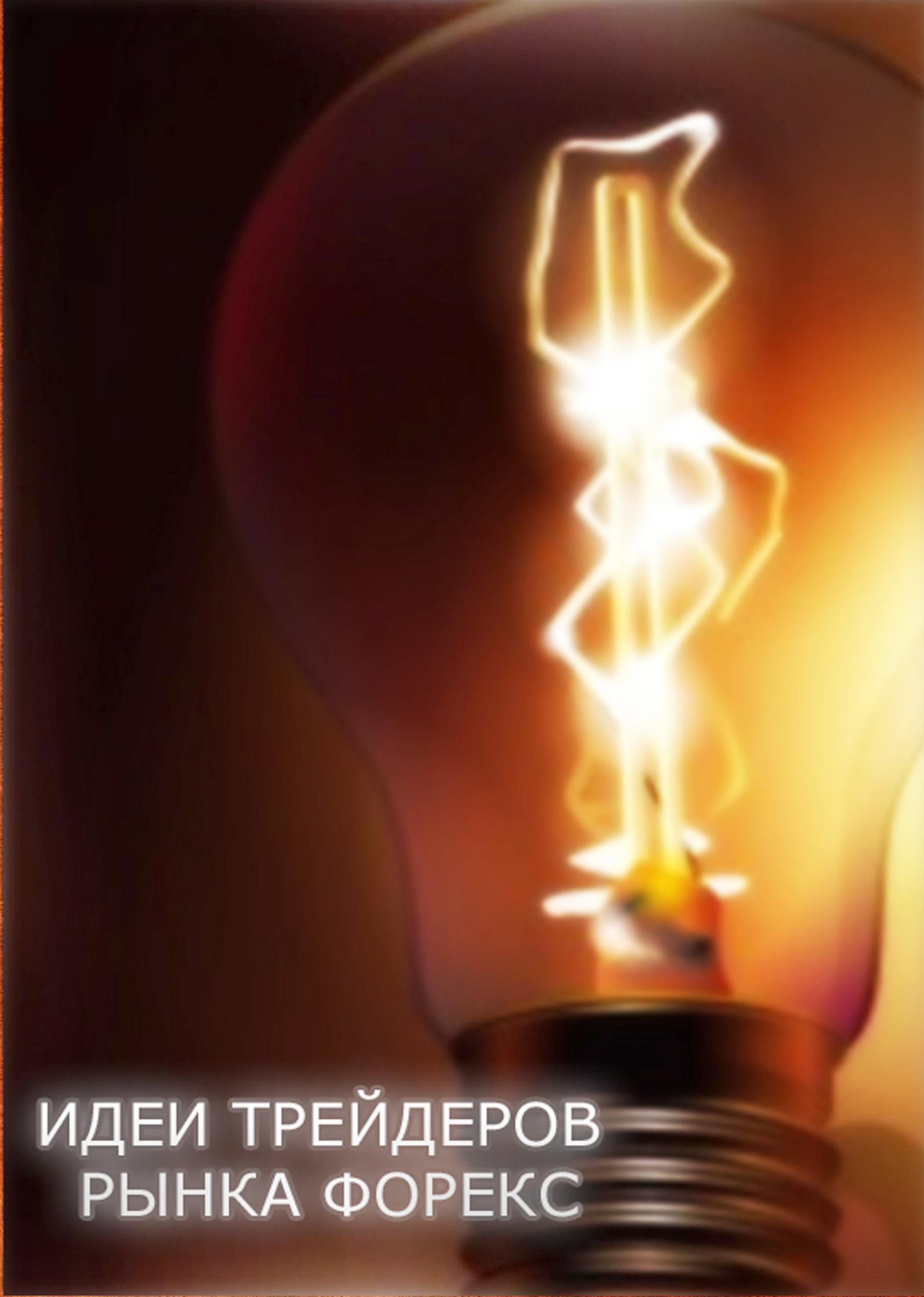
Рисунок 2.

Ну и напоследок **золотое правило** трейдинга: если сделка ушла в хороший профит, она ни в коем случае не должна быть покрыта в минус. Для выполнения этого правила великолепно подходит вышеописанная схема. Всем желаю успехов в торговле, в следующем номере продолжим. Расскажу пару

секретов для новичков, которым как правило очень сложно выдерживать психологические нагрузки.

*Искренне ваш, зав. Кафедры Анализа Объемов
Ган Максим Александрович
и команда volume traders team*





ИДЕИ ТРЕЙДЕРОВ
РЫНКА ФОРЕКС

Как диверсификация источников дохода может принести дополнительную прибыль начинающему трейдеру?

«Мимо цветущих лугов, земляничных полян и кружевных папоротников

бежал, весело журча, Маленький Ручеек.

– Куда ты бежишь, Ручеек? – спросил, сидя на берегу, Лягушонок»

– У меня очень много дел, отвечал Ручеек.

– Надо полить цветы на лугу, напоить маленьких овец в поле, надо помочь построить плотину дедушке Бобру.

... И, весело скатившись с горы, увидел Реку.

– Здравствуй, Река! – обрадовался Ручеек, вливаясь в нее...»

*Из книги Елены Люкмановой
«Небесные лучики»*

«Дополнительный доход» совсем не значит, что малозначимый и несопоставимый с основными прибылями, получаемыми вами, например, от успешных торговых операций на финансовых рынках. Скажу даже более того, в абсолютных величинах и при условии долгосрочного временного горизонта дополнительный доход может многократно превышать ваши доходы от спекулятивных сделок на валютных или фондовых рынках!

«Откуда же?» спросите вы.

Не углубляясь серьезно в основы построения долгосрочных инвестиционных портфелей, позволяющих обеспечить вам и вашим внукам безбедную и спокойную жизнь, отмечу лишь два основных фактора, которые могут резко увеличить вероятность наступления такого радостного и светлого будущего.

Диверсификация источников дохода, или «не кладите все яйца в одну корзину» – основа основ и золотое правило профессиональных трейдеров, инвесторов и бизнесменов всего мира!

Об этом более полувека назад рассказал всему миру **Гарри Марковиц**, за что и получил в 1990 году Нобелевскую премию по экономике. Марковиц – выдающийся американский ученый, он является одним из создателей современной теории управления инвестиционным портфелем.

Теория Марковица на практике доказала, что наиболее выгодной стратегией для инвестора является создание разнообразного портфеля инвестиций.



Суть подхода Гарри Марковица заключается в рассматривании доходностей финансовых инструментов, как случайных величин, при этом математическое ожидание является аналогом ожидаемой доходности, а стандартное отклонение служит мерой риска. В середине прошлого века в силу отсутствия вычислительных машин, способных справиться с решением такой сложной задачи, оптимального диверсифицированного портфеля получить не удалось. Но впоследствии модель Марковица нашла своё решение. А в наши дни уже любой желающий может сам смоделировать, используя модели великого ученого, любой набор активов, способных обеспечить безбедное существование, с приемлемыми значениями рисков и доходностей. В результате получаем множество неулучшаемых портфелей, то есть таких, в которых ожидаемая доходность не может быть увеличена без увеличения риска и наоборот – риск не может быть уменьшен без уменьшения ожидаемой доходности.

На обывательском уровне теорию Марковица можно представить большим количеством маленьких ручейков (это ваш диверсифицированный портфель доходов), пересыхание одного ручейка (например, резкий ценовой обвал акции Бритиш Петролеум), не приведет к заметному уменьшению потока, вливающегося в реку (т.е. к существенному уменьшению общей доходности всего вашего портфеля).

Если Вы начинающий трейдер, не зацикливайтесь на получении огромного дохода от спекулятивных операций (порой это не под силу даже крупнейшим мировым инвестиционным фондам, которые управляют десятками миллиардов долларов). Подумайте, каким образом вы можете диверсифицировать структуру своих будущих доходов. И начинайте создавать большое количество финансовых ручейков, приносящих на первоначальном этапе доходов пускай и не так много, как сулят красочные объявления новоиспеченных тотализаторов.

Но как? Спросите вы.

Самый простой способ – торговля сопутствующими услугами вашего брокера и участие в его партнерских программах, не требующих от вас первоначальных вложений.

Торговля услугами – основа получения долгосрочного и стабильного дохода: годовой объём мировой торговли коммерческими услугами превышает сумму в четыре триллиона долларов



США. И имеет весьма бурную позитивную динамику к многократному увеличению этой цифры.

История торговли, как процесса обмена товарно-материальными ценностями, уходит своими корнями вглубь каменного века. Как в то время, так и сейчас, сутью торговли является предложение к обмену, либо к продаже товарно-материальных, а также нематериальных ценностей с целью извлечения выгоды.

За примерами далеко ходить не надо. Вспомните золотые лихорадки на Североамериканском континенте. Как вы думаете, кто больше всех заработал денег на этом массовом безумстве? Конечно же, не трудолюбивые старатели! А те, кто предоставлял услуги этим самым старателям, продавая им кирки, лопаты, одежду, обувь и другие предметы инвентаря. А также те, кто строил жильё для них и сдавал его впоследствии в наём! Торговцы услугами сделали огромные состояния на своём маленьком бизнесе, не имея непосредственного доступа к золотым жилам!

А большинство людей, которые ежедневно держали в своих руках по несколько граммов намытого золота, в итоге так и остались ни с чем.

Но время идет, внедряются новые технологии, и на смену материальной торговле услугами пришла электронная, изменившись только по форме, но не по содержанию.

Электронная торговля услугами, явление сравнительно молодое, но весьма бурно развивающееся. В мире трейдинга широко распространено партнерство по принципу «представляющий брокера», которое является хорошим примером торговли услугами через интернет. И при определенных темпах развития, IB (Introducing Broker – представляющий брокера) может служить весьма неплохим источником будущих доходов.

США и развитые страны занимают лидирующее положение в мировой торговле услугами. Россия хоть и далека от вершин этого бизнеса, но и на российском рынке бурно растёт количество предложений и видов успешной электронной коммерции, большинство из которых базируются на так называемых партнерских программах. Наиболее интересными, наименее рискованными и высокодоход-

ными являются разнообразные программы Российских брокеров и дилинговых центров.

Но, далеко не многие российские дилинговые центры могут предложить своим клиентам широкую линейку партнерских программ. У некоторых они просто отсутствуют, у других ограничиваются узкоспециализированными направлениями.

Особняком в этом ряду стоит **Группа Компаний InstaForex**. Пожалуй, в России нет брокерских компаний, предлагающих такое широкое многообразие партнерских программ.

«– Кап, кап, кап, – закапал летний дождь, наполняя Ручеек.

– Спасибо тебе, Дождик! – обрадовался тот и зажурчал, забурлил своими водами, убегая все быстрее и быстрее вперед»

Компания InstaForex, на сегодняшний день предлагает семь базовых вариантов сотрудничества, в числе которых программы: **«Представительство»**, **«Совместный инвестиционный проект»**, **«Веб – представитель»**, **«Сарафанное радио»**, **«Обучающий проект»**, **«Обменник»** и **«VPS-хостинг»**.

Помимо вышеупомянутых вариантов сотрудничества, Компания InstaForex предлагает также своим бизнес-партнерам программу по хеджированию валютных рисков.

Ни для кого не секрет, что разнообразие партнерских программ – это крепкая основа для взаимовыгодного сотрудничества между брокерской компанией и начинающими трейдерами.

Это великолепное свойство бизнеса в интернете. Вот такая арифметика получается. **Начните мыслить маленькими ручейками, а они сами сделают все остальное, превратившись со временем в полноводную реку вашего стабильного и долгосрочного дохода. Старайтесь совмещать трейдинг со всеми другими видами сопутствующими доходам. Тем самым, в скором времени, вы сможете достичь приемлемого баланса рисков и доходностей для вашего портфеля доходов.**

Несмотря на тот факт, что проект **InstaForex** был создан в 2007 году компанией **InstaForex Companies Group**, как представляющий брокер на рынке Forex. Сразу после регистрации компании был заключен договор с лидером рынка разработок программного обеспечения для трейдинга – компанией **MetaQuotes Software**. Так собственно и началась история работы компании InstaForex на рынке брокерских услуг по всему миру. В течение первых месяцев работы были заключены договора с крупными западными контрагентами, предоставляющими доступ на банковский валютный рынок. Для обеспечения клиентов качественной и оперативной информационной поддержкой были заключены соглашения о поставке новостей с крупнейшей медиа-компанией в области финансовых рынков в США – **Dow Jones News**.

На протяжении всего периода работы компания придерживается изначально взятого курса на пре-



доставление качественных клиентских сервисов, вне зависимости от складывающихся рыночных условий. Сформированная за время работы команда специалистов представляет собой коллектив профессионалов в области финансовых консультаций, юридической поддержки, а также дилинговых операций. В течение продолжительного времени торговые условия компании изменялись вслед за последними веяниями рынка брокерских услуг. Компания InstaForex стремится всегда соответствовать современным стандартам качества, как в области торговых условий, так и в области качества клиентских сервисов.

Сегодня компания InstaForex – это брокер, предоставляющий выход на международные финансовые площадки по всему миру: от валютного рынка **Forex** на торгах в **ECN** до работы с производными инструментами такими, как контракты на разницу по акциям с американской биржи **NYSE**, и товарным инструментом – золотом. Максимально полный набор финансовых услуг по размещению средств на международных рынках, которые используются трейдерами компании, позволяет говорить о высоком уровне развития, достигнутом компанией.

Немаловажен и тот факт, что спустя всего лишь два года после своей регистрации, в 2009 году компания InstaForex была признана брокером №1 в Азии по версии журнала «World Finance Media». Также, в октябре 2009 года, журнал World Finance подвёл итоги авторитетной премии World Finance Award, по результатам которой компания InstaForex была удостоена звания «Лучший брокер в Азии».

Безусловно, что одним из решающих факторов такого ошеломляющего успеха является наличие большого количества партнерских сервисов, предоставляемых на самом качественном уровне.

*«– Я так рада тебе, мой маленький Ручеек!
– сказала Река, обнимая его. – Ведь без тебя я не могу плыть дальше.
И Большая Река отправилась в путешествие мимо высоких гор, мимо шумных лесов, неся свои воды навстречу Океану»*

Высшим уровнем партнерских отношений является **форма представительства**, которая делегирует той или иной компании официальный статус представителя InstaForex в отдельно взятом регионе или городе. Официальный статус подразумевает размещение информации о партнере на сайте, более высокий уровень доверия клиентов, а также дает возможность получения дополнительного вознаграждения за счет оказания услуг по представлению компании в регионе. Дополнительное вознаграждение складывается, как правило, за счет процента от оборота компании в заданном регионе.

Для многих потенциальных партнеров компании InstaForex интересной может оказаться форма со-



трудничества в виде **совместной реализации инвестиционных проектов**. Если Вы представляете проект, привлекающий инвестиции на Forex, то Вы можете увеличить Ваши прибыли многократно, получая большую часть спреда и процент от оборота, создаваемого вашим инвестиционным проектом внутри компании InstaForex. Вам больше не нужно ломать голову над тем, как разместить средства клиентов среди многочисленных брокеров с наибольшей выгодой.

Если вы имеете сайт, посвященный финансовой тематике, партнерство в форме **веб – представителя** с компанией InstaForex позволит создать главную статью дохода вашего сайта, вне зависимости от его посещаемости. Работая с InstaForex, вы можете быть уверены, что получаете по-настоящему самые выгодные условия партнерства среди всех российских брокеров.

Проект **«Сарафанное радио»** предназначен для трейдеров-партнеров, которые могут получать прибыль, рекомендуя компанию InstaForex своим друзьям или знакомым. Данный вид партнерства является самым начальным уровнем, не требуя особых знаний в области создания сайтов, в то же время он позволяет получать высокое партнерское вознаграждение наравне с крупными партнерами компании **InstaForex**.

Специально для проектов, специализирующихся на обучении начинающих трейдеров, разработан тип партнерства – **«Обучающий проект»**. Сотрудничество с компанией InstaForex может увеличить прибыль обучающего проекта до 80-100%. Суть сотрудничества состоит в получении официального статуса аккредитованного обучающего проекта от компании InstaForex, а также получении комиссионных со сделок, совершаемых клиентами обучающего центра.

Проекты, специализирующиеся на обмене электронных валют в интернете, могут получить дополнительный приток клиентов за счет сотрудничества с компанией, посредством вида партнерства – **«Обменник»**. Предоставляя услуги пополнения и снятия средств со счетов в компании InstaForex (local transfer), обменные пункты получают многократное увеличение своего оборота, так как приток клиентов обеспечивается за счет уже действующих клиентов компании.

В рамках программы **VPS-хостинга** партнер, обладающий виртуальным выделенным сервером получает возможность распространять свой хостинг, аккредитованный компанией **InstaForex**, что дает

возможность VPS-партнеру извлекать дополнительную прибыль за счет партнерской комиссии.

*«– Здравствуй, Океан, – сказала широкая Река, подплывая к нему.
– Я ждал тебя, Река, громко зашумел Океан. – Тебя и твоих быстрых сестер.
Вы наполняете меня своими водами, и благодаря вам я даю жизнь всем своим обитателям...
– И ты, Река, и ты, Ручеек, – продолжал мудрый Океан, – отдайте свою воду мне, а я возвращаю ее вам в виде веселого дождя!»*

Но наиболее интересной является программа, позволяющая клиентам компании, непосредственно не связанным с трейдингом, хеджировать возможные валютные риски практически по любым валютам и на любой объём операций.

Эксперты компании InstaForex считают, что только на международном валютном рынке FOREX в период глобального мирового кризиса можно хеджировать риски в бизнесе, вызванные значительными колебаниями курсов.

Дилинговый центр InstaForex – одна из немногих компаний, предлагающих своим Клиентам услуги консультирования по хеджированию и реализации программы, направленной на хеджирование базового актива.

Почему же международный валютный рынок FOREX – единственный способ застраховать свой капитал в периоды мировых экономических кризисов?

У экспортеров существует постоянный интерес продавать иностранную валюту, а у импортеров – покупать её. Курсы валют постоянно меняются, особенно в периоды экономических и финансовых кризисов, в результате чего реальная стоимость покупаемого или продаваемого за валюту товара может значительно меняться, и контракт, казавшийся выгодным, может в итоге оказаться убыточным. В данный период времени наблюдается высокая волатильность на международных финансовых рынках и это не позволяет застраховать капитал, особенно на длительный период, поэтому вклад капитала в валютный рынок Forex является единственным способом хеджирования.

Какие возможности дает страхование убытков инвестиций на Forex?

Денежные средства, а также будущие доходы или расходы в иностранных валютах подвержены валютному риску. Обычно учет в компании ведется в какой-то одной валюте (например, в долларах США), следовательно, в результате переоценки статей в иностранных валютах возможны прибыли или убытки при изменении курсов этих валют. Хеджирование валютного риска – это защита средств от неблагоприятного движения валютных курсов, которая заключается в фиксации текущей стоимости этих средств посредством заключения сделок

на рынке Форекс. Хеджирование приводит к тому, что для компании исчезает риск изменения курсов, что дает возможность планировать деятельность и видеть финансовый результат, не искаженный курсовыми колебаниями, а также позволяет заранее назначить цены на продукцию, рассчитать прибыли и убытки.

Хеджирование валютного риска с помощью сделок без движения реальных средств (с использованием рычага) дает дополнительные возможности:

- **позволяет не отвлекать из оборота компании значительные денежные средства;**
- **позволяет продать или купить валюту, которая будет получена в будущем.**



В зависимости от специфики деятельности компании, можно выделить два основных типа хеджирования: хеджирование покупателя и хеджирование продавца. Хеджирование покупателя используется для уменьшения риска, связанного с возможным ростом цены товара. Хеджирование продавца применяется в противоположной ситуации – для ограничения риска, связанного с возможным снижением цены товара.

Общий принцип хеджирования при внешнеторговых операциях состоит в открытии валютной позиции на торговом счете в обратную сторону будущей операции по конвертированию средств. Импортеру необходимо покупать иностранную валюту, поэтому он заранее открывает позицию покупкой валюты на торговом счете, а при наступлении момента реальной покупки валюты в своем банке закрывает эту позицию. Экспортеру необходимо продавать иностранную валюту, поэтому он заранее открывает позицию продаж валюты на торговом счете, а при наступлении момента реальной продажи валюты в своем банке закрывает эту позицию. Для начала хеджирования необходимо открыть [торговый счет в компании InstaForex Companies Group](#), предоставляющей услуги по торговле на рынке Форекс.

Пояснить всё вышеизложенное можно на простом примере. Действия компании по хеджированию рисков, которая занимается импортом товаров из Европы: компания-импортер ожидает в течение месяца поставку партии товара из Европы на определенную сумму в евро. У компании на счете есть доллары и ей придется их конвертировать в своем

банке в евро. Поэтому компания решает захеджировать риск подорожания евро путем заключения сделок на торговом счете при помощи открытия сделок в обратном направлении. При использовании кредитного плеча 1:1000 необходимо инвестировать примерно 1% от суммы контракта, которую необходимо застраховать. В случае подорожания евро компания терпит убытки из-за высокой волатильности рынка от конвертации евро в банке, но прибыль на торговом счете компенсирует этот убыток. Сумма прибыли и убытка всегда будет равна нулю. Таким образом, компания избавит себя от беспокойства относительно возможного подорожания евро и сохранит средства для других операций.

Расходы на хеджирование весьма незначительны по сравнению с суммой хеджируемых контрактов. **Целью хеджирования является не извлечение дополнительной прибыли, а снижение риска потенциальных потерь в будущем. Поэтому, эффективность хеджирования в период кризиса и последующие два или три года можно оценивать только с учетом основной деятельности торговой компании.** Хорошо построенная программа хеджирования уменьшает не только риск, но и затраты, за счет высвобождения финансовых ресурсов компании.

Обратившись на почту support@instaforex.com, вы также сможете получить исчерпывающую консультацию по вопросам хеджирования.

Если Вы хотите сделать денежные потоки Вашей жизни предсказуемыми и сбалансированными, представляете себе будущие риски и желаемые доходности, специалисты InstaForex смогут открыть для Вас мир партнерских и равноправных отношений. Это позволит Вам избежать в будущем возмож-

ных убытков и диверсифицировать риски, связанные с получением стабильного и долгосрочного дохода. Инвестиционные консультанты брокерской компании InstaForex разработают наиболее подходящие схемы хеджирования Ваших финансовых активов и спрогнозируют оптимальные денежные потоки.

«– А кто напоит землю? – спросила Река.

– Я не забываю и про землю, – говорил Океан.

– Солнце согревает меня, моя вода испаряется, поднимается в небо, собирается в облако и проливается добрым дождем, который поливает землю, чтобы она цвела, и чтобы Ручеек мог весело журчать на лугу»

Основные девизы [клиентской службы компании InstaForex](#) прошли проверку временем в течение многих лет и помогли многим трейдерам, инвесторам и бизнесменам принять правильные долгосрочные инвестиционные решения:

«Наши двери всегда широко открыты для серьезного, равноправного и взаимовыгодного сотрудничества!»

«Диверсифицируйте свои риски с нами, диверсифицируйте свои риски сами, диверсифицируйте их лучше нас!»

«Все живут на земле для радости и пользы окружающих.

И ты, как маленький Ручеек, можешь быть очень нужным!»

Автор: Дмитрий Иванов



История мировых
экономических
кризисов глазами
трейдера форекс



Куда идет евро с точки зрения технического анализа

Экономический кризис 2008-2009 годов обнажил множество насущных проблем. И пожалуй, самым большим потрясением в этот период стало понимание ненадежности единой европейской валюты Евро (знак валюты — €, банковский код — EUR). Финансовое сообщество всего мира до сих пор активно обсуждает вероятность краха европейского денежного знака и, как следствие, Еврозоны. При этом как причины сложившейся ситуации, так и последствия выдвигаются самые разнообразные и невероятные. А инвесторов и вкладчиков тем временем пугают продолжением падения евро и усугублением кризиса в странах Евросоюза. Но так ли страшен черт, как его пытаются изобразить? И действительно ли евро ожидает неминуемое падение?

С одной стороны, Джордж Сорос и вместе с ним ведущие информационные агентства уверяют нас, что евро будет дешеветь и дальше, вплоть до возможного развала Еврозоны. С другой, единая европейская валюта — официальная валюта в 16 странах: Австрии, Бельгии, Германии, Греции, Ирландии, Испании, Италии, Кипра, Люксембурга, Мальты, Нидерландов, Португалии, Словакии, Словении, Финляндии и Франции. За пределами Еврозоны валюта используется ещё в 9 государствах, семь из которых — европейские. Таким образом, более 320 миллионов европейцев используют евро как основную валюту.

Кроме того, еще в декабре 2006 года в наличном обращении было 610 млрд. евро, что делало эту валюту обладателем самой высокой суммарной стоимости наличных, циркулирующих во всем мире. Общая сумма долларов США, находящихся в свободном обращении в этот же период составила \$790 млрд., что соответствовало менее чем 600 млрд. евро.

Некоторые ключевые временные этапы

До введения единой европейской валюты евро, в странах Еврозоны с 1979 по 1998 года в качестве валютной единицы использовался ЭКЮ. Название ЭКю происходит от английского **European Currency Unit (Европейская валютная единица)**, а также от названия французских монет экю. Сама эта валюта использовалась странами Еврозоны в первую очередь для безналичного расчета, а ее со-



отношение с валютами других стран определялось исходя из того, что ЭКю служило обобщенным представителем корзины валют стран, входивших тогда в европейскую валютную систему.

ЭКЮ во многом имело характеристики настоящей валюты:

- являлось полноценным эталоном меры;
- являлось счетной единицей в европейской валютной системе (ЕВС), а также для экономической и финансовой деятельности;
- являлось резервным стоимостным активом;
- выпускалось под обеспечение валютных резервов и являлось объектом выплаты процентов;
- являлось средством расчетов в операциях между центральными банками стран-членов ЕВС.

Однако 01 января 1999 года в безналичный расчет стран Еврозоны был введен евро. А уже 01 января 2002 года он был введен и в наличный оборот. При этом обмен ЭКю на евро происходил по курсу 1:1. И с этого времени курс евро по отношению к доллару постоянно рос, вплоть до начала кризиса.

О том, что случилось с евро, кто и почему играет на его понижение, мы поговорим в следующий



Рисунок 1.

раз. Сегодня мы рассмотрим наиболее вероятные перспективы для европейской валюты, опираясь на технический анализ ценового графика EURUSD. Почему не на фундаментальный анализ? – спросите вы. Да потому, что для этого нужно располагать достоверной информацией. А те данные, которые публикуются в СМИ, вызывают определенные сомнения у автора. И не стоит удивляться, что ход валюты очень часто не соответствует и даже противоречит новостным событиям, публикуемым информационными агентствами, в частности Dow Jones, которое входит в консорциум банков-маркетмейкеров. Все дело в том, что банки-маркетмейкеры, обладая мощнейшим аналитическим аппаратом и опираясь на фундаментальные законы экономики, располагают реальной информацией об экономическом положении как отдельных компаний, так и целых стран. И используют эту информацию для принятия решения о покупке-продаже той или иной валюты. Так стоит ли забивать себе голову изучением фундаментального анализа, если такого противника на его поле мы победить не можем? Это все равно, что с шашкой бросаться не просто на танк, а на целую танковую дивизию.

Подобную точку зрения можно встретить и у классиков Форекс, в частности Джон Дж. Мерфи в одной из своих работ пишет: «Анализируя ценовые графики и множество дополнительных индикаторов, технический аналитик добивается того, что рынок сам указывает ему наиболее вероятное направление своего развития. Нам нет нужды пытаться переиграть или перехитрить рынок».

Итак, рассмотрим график глобального тренда EURUSD с точки зрения технического анализа. **Рассматриваемый на графике период – с 1948 по 2010 годы.** При этом данные с 1948 по 1979 год являются синтетическими, и скорее всего относятся к котировкам немецкой марки, которая, на момент введения ЭКЮ и ЕВРО в обращение, являлась наиболее сильной валютой стран Европы. Привле-

чение графиков глобальных трендов обусловлено тем, что имея ограниченную историю котировок в наших торговых терминалах, мы с вами, увы, можем «не увидеть за деревьями леса», а значит, не можем составить полную картину происходящего на рынке. Графики построены по данным confinex.ru (рис. 1).

Данный график отражает общемировую тенденцию в экономике с присущими ей подъемами и спадами (кризисами). При этом никакой видимой корреляции с введением ЭКЮ, а позднее и ЕВРО, на графике не наблюдается, однако наблюдается восходящий канал роста евровалюты по отношению к доллару США. Попробуем смоделировать дальнейшее «поведение» валютной пары EURUSD.

Сценарий №1. Коррекционный треугольник (рис. 2)

Если рассматривать 60-летний тренд как паттерн «коррекционный треугольник», то наиболее вероятный сценарий движения в этом случае – продолжение падения ЕВРО. При этом последовательно будут преодолены уровни сопротивления:

- 1.1876, локальный минимум 2010 года;
- 0.8225, исторический минимум 2001 года и поддержка обозначенного восходящего канала.

Далее по этому сценарию линией поддержки выступит основание волны (С), что соответствует примерно значению 0.6000 – 0.4000, а после прохождения этого уровня – основание начала глобального тренда со значением 0.2000 – 0.1000. С точки зрения технического анализа такое вполне возможно, однако в нынешних условиях экономической конъюнктуры в США и Еврозоне мне такое развитие событий кажется очень маловероятным.

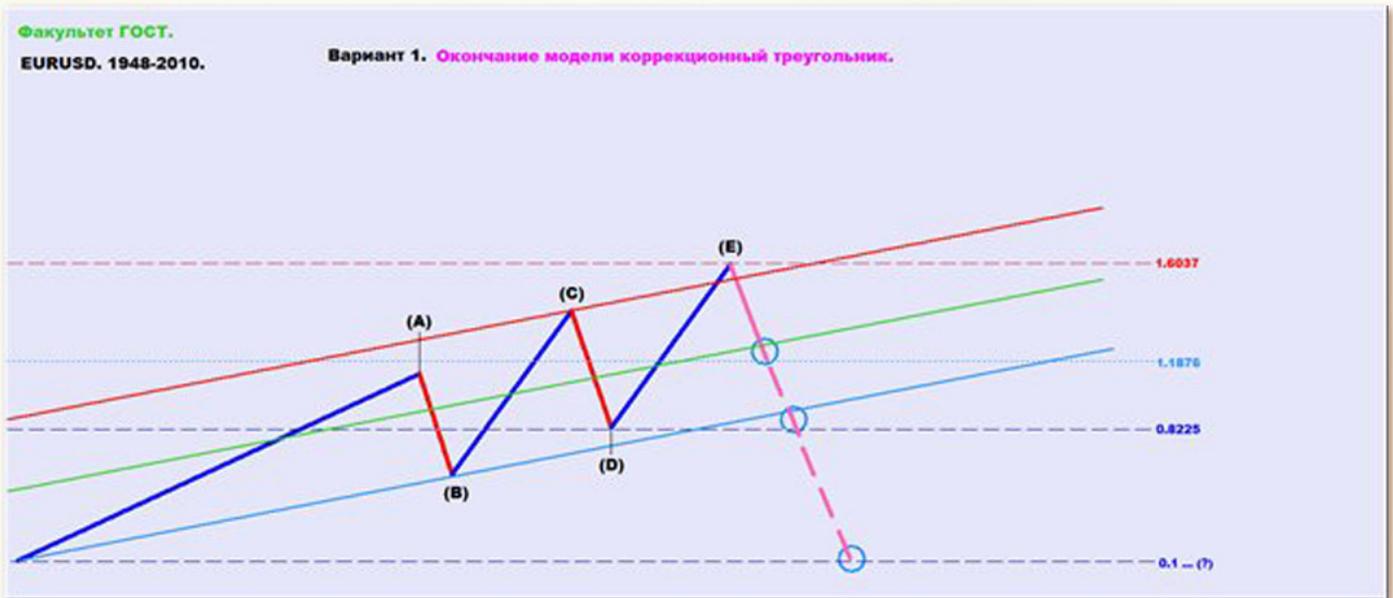


Рисунок 2.

Сценарий №2. Диагональный треугольник (рис. 3)

Если мы рассмотрим данный график как формирование паттерна «конечный диагональный треугольник», который может завершать любую волновую модель независимо от того, импульсная она или коррекционная, то дальнейшее движение графика скорее всего повторит предыдущий сценарий. То есть, аналогичным образом будут тестироваться уровни сопротивле-

ния 1,1876 и 0.8225 с возможным, но маловероятным обесцениванием евро.

Если же предположить, что речь идет о начале движения, тогда мы рассматриваем паттерн как начальный диагональный треугольник. В этом случае падение ЕВРО, каким бы глубоким оно ни было, все равно является коррекцией. А уровни поддержки при этом останутся прежними: 1.1876 и 0.8225. Критическими уровнями для этого сценария является 88.2% коррекции всего движения графика и конечно глобальный минимум 60-летнего тренда.

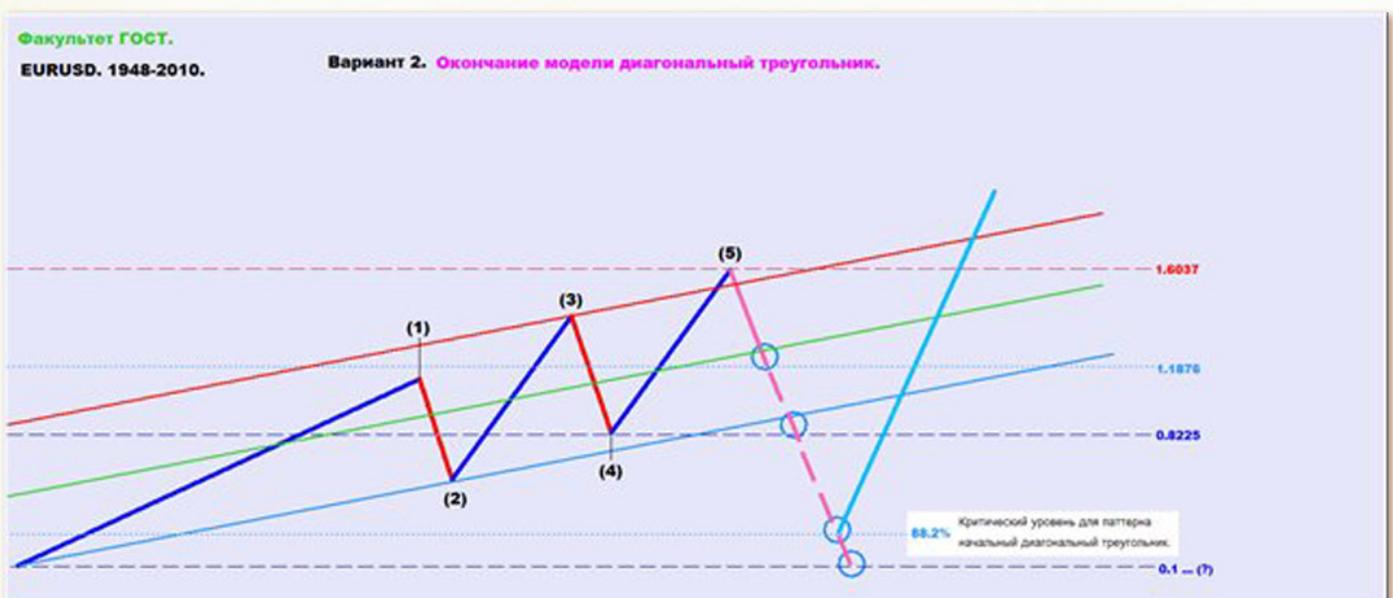


Рисунок 3.

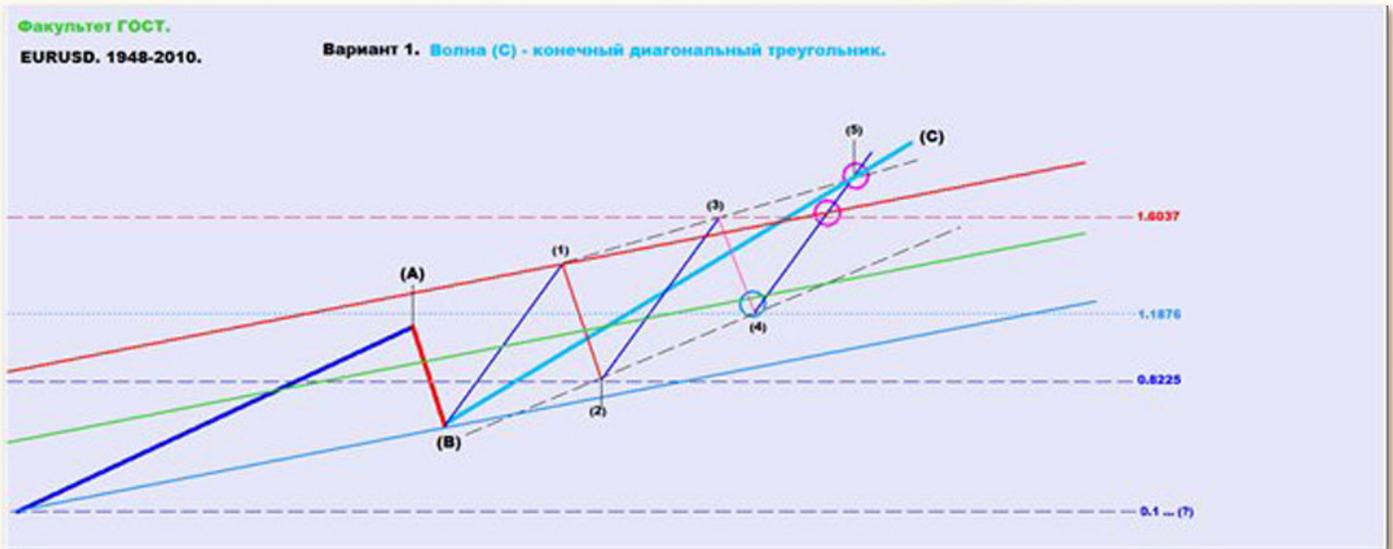


Рисунок 4.

Сценарий №3. Формирование волны (C) (рис. 4)

В этом случае мы опять имеем дело с паттерном «диагональный треугольник». Отличие от сценария №2 состоит в том, что возможно продолжение реализации этой модели в форме волны (5). Критическим уровнем для данного варианта является локальный минимум 2010 года 1.1876. Обращаю ваше внимание на то, что отменить этот вариант может только резкий пробой и сильное движение EURUSD ниже этого уровня. Не исключая варианта формирования плоских коррекций различной степени сложности у уровней 1.1876 и 1.1639 (минимум 2005 года). На данный момент валютная пара прошла более 600 пунктов и находится в районе 1.2400.

Сценарий №4. Формирование волны (B) «убегающая плоскость» (рис. 5)

Основным отличием данного сценария развития от сценария №3 является предположение, что волна (B) сформировалась как волновой паттерн «убегающая плоскость», и потому продолжение реализации модели диагональный треугольник возможно в форме волны (3). Далее развитие произойдет аналогично сценарию №3: остановка возле локального минимума 2010 года 1.1876 и дальнейший поход вверх. Здесь, как и в прошлом сценарии, поход вниз возможен только после резкого пробоя и сильного движения EURUSD ниже указанного уровня.

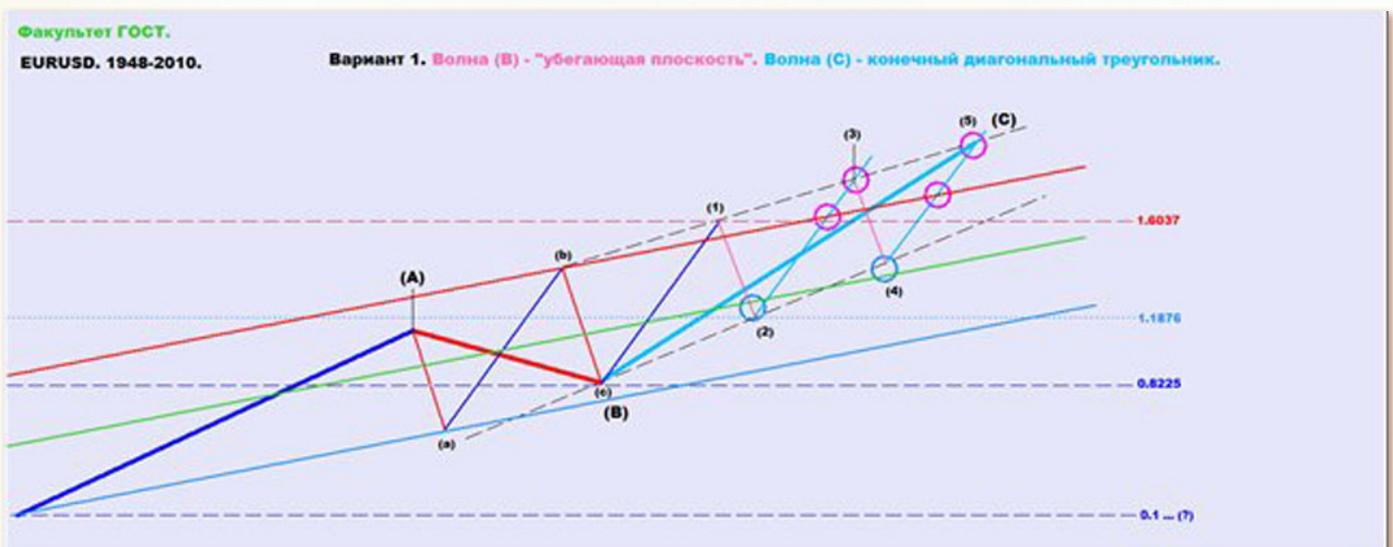


Рисунок 5.

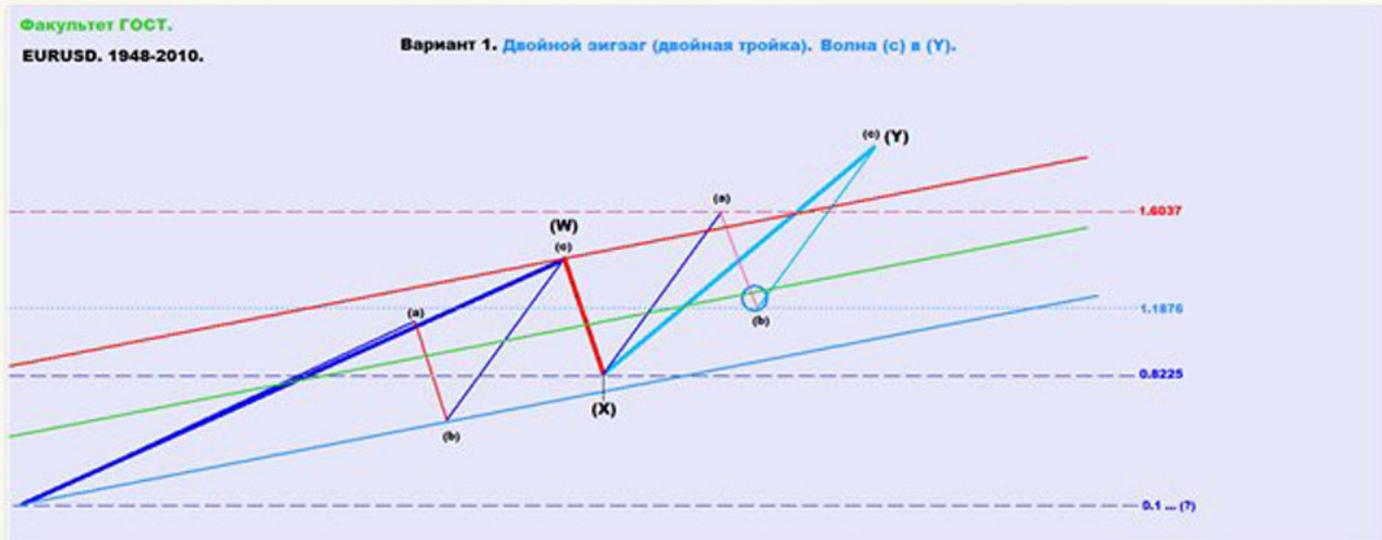


Рисунок 6.

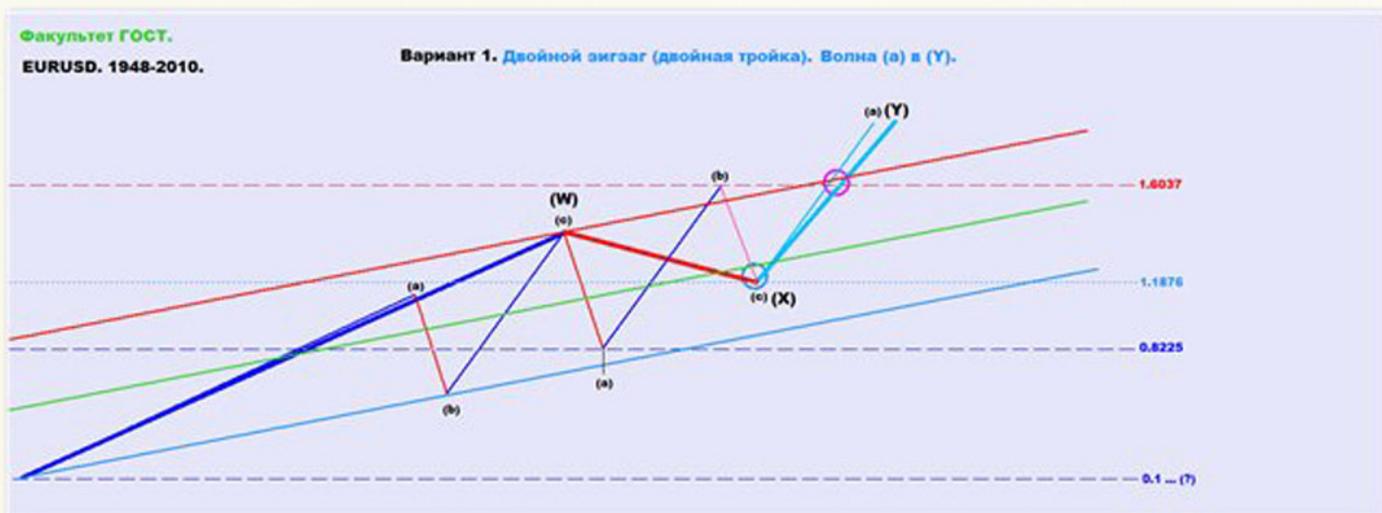


Рисунок 7.

Сценарий №5. Формирование двойного зигзага (двойной тройки)

Волна (с) в (Y) (рис. 6).

В этом случае точкой старта волны (Y) является исторический минимум 2001 года 0.8225. Таким образом, возможно формирование волны (с) как завершающей модели волны (Y).

Волна (а) в (Y) (рис. 7).

При реализации этой версии движения волна (X) сформировалась как паттерн «убегающая плоскость». При этом волна (а) как начальная фаза волны (Y), возможно начала формирование от минимума 2010 года 1.1876.

При любой из описанных выше вариаций сценария №5 наиболее вероятным остается поход графика вверх аналогично со сценариями №3 и №4.

Чтобы не запутаться в многообразии вариантов вероятного движения и их отличиях, я в торговой стратегии САКС применяю **разметку по методике контрольных точек**. Цель создания данной методики – упростить процесс анализа графика цен. Ведь до окончания формирования очередной волны, бывает очень сложно определить волной какого порядка она станет. Именно поэтому в ТС САКС максимумы и минимумы движения называются контрольными точками (Кт-1)-(Кт-2)-(Кт-3).

Более подробно об этой методике вы можете прочесть в статье [Сила и слабость паттернов Технического Анализа](#)

Авторы: Е. Антипенко, Л. Зубенко

Финансовый кризис: паника 1907 года, США

«История – сокровищница наших деяний, свидетельница прошлого, пример и поучение для настоящего, предостережение для будущего»

(Мигель Сервантес)

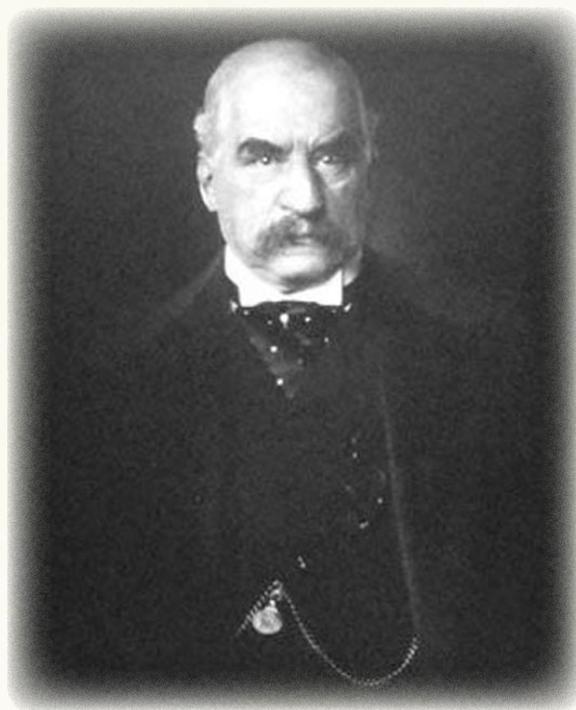
«Паника 1907 года», как называют этот кризис в США, стал самым сильным и жестким из всех кризисов, произошедших до него, и сразу затронул экономики девяти стран. Он выявил хрупкость системы частных банков и тем самым послужил толчком для создания ФРС (федеральной резервной системы), которая играет роль ЦБ (центрального банка) США. Кризис 1907 года показал могущество и силу олигархов того времени, вернее величайшего из них, Джона Пирпонта Моргана-старшего. Именно Дж. П. Морган-старший, действуя на свой страх и риск, спас экономику США от неминуемого краха в 1907 году.

Дж. П. Морган – путь к вершине

Джон Пирпонт Морган-старший после смерти отца стал наследником его капиталов и банковского бизнеса в Соединенных Штатах и Великобритании. Банковское дело Джон начал изучать с самых низов ещё в юности, благодаря чему в зрелые годы уже имел значительный опыт для ведения семейного дела. Приоритетной задачей для Моргана в семейном бизнесе стало приобретение контроля над крупными банками, с этого дальновидный Морган начал строительство своей империи.



*Строительство железной дороги XIX век
(источник «Газетные старости»)*



*Джон Пирпонт Морган-старший
(источник «Газетные старости»)*

В 70-х годах XIX столетия Морган направил свои усилия на железные дороги, которые были одним из основных видов деятельности олигархов того времени, таких как Д. Рокфеллер, Э Гарриман, Э Карнеги. Но мудрый Морган занимался не столько финансированием строительства железных дорог, сколько покупкой и слиянием ЖД компаний, что впоследствии привело его к контролю над ними.

Такой контроль давал огромные преимущества промышленным структурам, действовавшим под эгидой Дж. П. Моргана.

Империя разрасталась, а её строительство завершилось созданием стального треста «Ю. С. стил корпорейшен» в 1900 году. Это была не просто крупнейшая «стальная» компания, а монополия, контролировавшая металлургическую промышленность страны. Личность Дж. П. Моргана у многих писавших о нём, ассоциировалась с такими словами как «великий», «могущественный», «имперский». Затем Морган создал ещё и другие крупнейшие корпорации, но появление антитрестовских законов и изменение банковской структуры не позволило сделать Моргану монополии и из них.

Начало паники

Некоторые историки и экономисты считают, что толчком к кризису 1907 года послужили действия банка Англии, который в 1906 году увеличил учетную ставку в два раза. Это привело к масштабному оттоку капиталов из Соединенных Штатов и породило несколько волн отката весной и летом 1907 года. Как обычно, практически все были уверены в том, что рост скоро возобновится и это лишь небольшая коррекция, но осенью начался финансовый кризис, который стал самым мощным в истории кризисов того времени.

«Снежный ком» начал нарастать с падения цен на медь, и соответственно, резкого понижения акций медного концерна «Юнайтед куппер». Произошло обрушение брокерских фирм, имевших в избытке данные акции, далее последовал значительный спад позиций коммерческих банков, связанных с концерном и с этими брокерами. Снежный ком превратился в лавину, которая чуть было не накрыла всю банковскую систему, биржу и экономику страны.

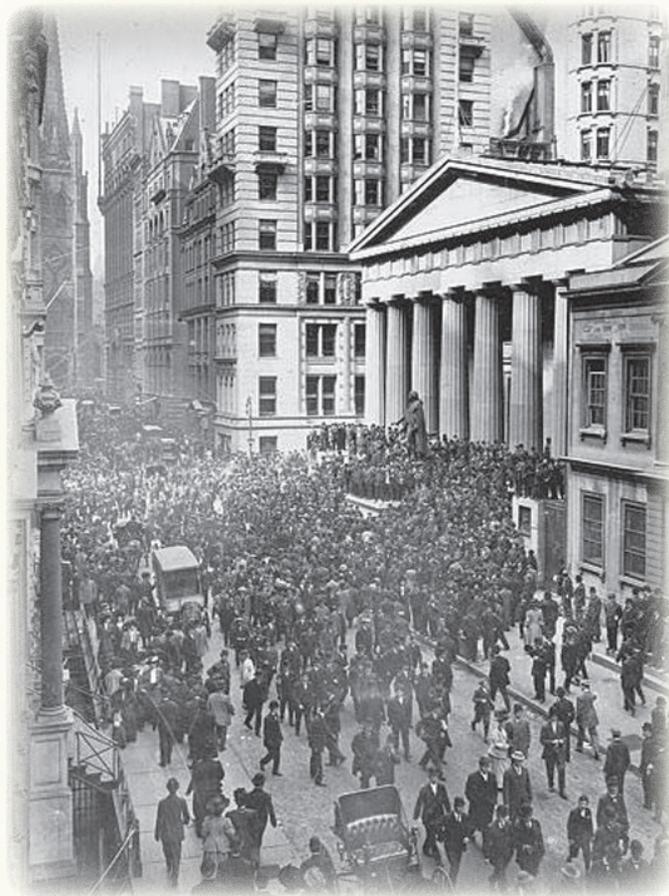


Толпа «атакует» банк
(источник «Газетные старости»)

Кризис набирал обороты

Произошел обвал курсов акций. Индекс Доу-Джонса упал на 40% по акциям промышленных компаний, а по акциям ЖД компаний на 33%. Такой паники на Нью-Йоркской фондовой бирже, которая была во второй половине октября, не могли вспомнить даже старожилы. Процентные ставки по кредитам взлетели на невероятную высоту, так за ссуду на небольшой промежуток времени приходилось платить по 4% в день.

Банки с периферии в один момент стали закрывать свои депозиты в крупных банках Нью-Йорка, которые для них играли роль своего рода ЦБ. Одновременно с этим все банки страны ощутили натиск своих вкладчиков, спешивших забрать свои «кровные». Ограничение выдачи наличных, толпы и огромные очереди у дверей банков, бегство ме-



Паника 1907 год
(источник «Газетные старости»)

неджеров, банки объявляли о банкротстве, всеобщая паника нарастала, таким образом разразился банковский кризис. Вслед за ним нарушилась вся расчетная система страны. Повсеместно шел отказ от оплаты банковскими чеками, так как все боялись того, что банк, на который выдан чек, не в состоянии его оплатить наличными, или ещё хуже, не сегодня-завтра его объявят банкротом. Возникла острая нехватка наличных средств, все гнались вначале за наличными, а затем уже только за золотом, наступил собственно финансовый кризис (кризис денежного обращения).

Герой, спасший экономику США во время кризиса 1907 года.

Министерство финансов (казначейство) разместило крупную сумму наличных денег в крупнейших банках страны, пытаясь погасить панику. Но это не помогло. Отчаявшись, правительство попросило помощи у Дж. П. Моргана-старшего. Кризис 1907 года в полной мере показал силу и могущество Моргана. Правительство США, которое проводило антитрестовскую политику, тем самым не давая олигархам того времени монополизировать различные сферы экономики страны, было вынуждено



«Рука помощи» (источник «Washington Life»)

обратиться за помощью к самому влиятельному из них Джону Пилпорту Моргану-старшему.

Надо отметить, что империя Моргана тоже испытывала трудности. Акции стального треста упали более чем наполовину, но огромный запас ликвидных средств, которыми обладал Морган, был направлен в нужное русло в решающий момент. Он предоставил эти средства группе банков в качестве кредита на очень льготных условиях, всего под 10% годовых в условиях кризиса. Он гарантировал досрочную выплату процентов и дивидендов предприятий, чьи средства были размещены в его банке. Стало известно, что Морган попросил (просьба Моргана в то время считалась приказом) крупных биржевых спекулянтов на время охладить свой пыл в продажах акций.

Это был для Моргана период высшей власти. Правительство, которое долгое время боролось с ним и ему подобными, само признало его финансовую диктатуру. Конкуренты один за другим предлагали ему свои средства и просили дальнейших приказов, за ними бежали владельцы банков, железных дорог, промышленных предприятий... Морган отдавал указания и приказы, проводил совещания и выносил решения, изъявлял свою волю. Всё это он делал в грубой форме, но как бы он ни действовал, в декабре биржи, банки и финансовое положение в целом стабилизировались и ситуация начала выравниваться.

ФРС. Финансовая паника 1907 года сделала актуальным создание Центрального Банка в США или структуры его заменяющей.



Понадобилось ещё шесть лет для того чтобы, после изучения европейского опыта и жарких политических дискуссий, в 1913 году президент В. Вильсон подписал закон о создании ФРС, которая и по сей день играет роль ЦБ США. Специфические условия США привели к тому, что вместо единого ЦБ была создана сложная структура из двенадцати резервных банков по всей стране с правлением в

Вашингтоне. При этом ФРС была независимой от правительства Соединенных Штатов, таким образом, банки, входившие в систему ФРС, становились собственниками резервных банков (их акционерами). Но при этом президент с согласия сената сам назначал председателя правления системы. С этого момента вступила в силу как бы тройная защита или так скажем тройное обеспечение: золотой запас, т.к. банкноты покрывались золотым запасом более чем на 40%, эмиссия в зависимости от потребностей обращения, ну и естественно, гарантии государства.

ФРС постановила коммерческим банкам размещать собственные резервы, обязательно только в резервных банках, тем самым была решена проблема обеспечения устойчивости всех банков страны. ФРС получила право контроля над банками Соединенных Штатов, при этом национальные банки обязательно должны были быть членами ФРС (надо отметить, что сейчас подавляющее большинство коммерческих банков США являются членами ФРС). Таким образом, ФРС стала расчетным центром всей экономики государства.

Не надо забывать, что на ФРС легла задача предотвращения финансовых кризисов (наподобие паники 1907 года), а также задача ослабления макроэкономических спадов. Для решения этой задачи ФРС использует три основных инструмента воздействия на банки, а значит на экономику в целом:

- процентные ставки (самая традиционная мера воздействия): для того чтобы поддержать экономическую активность ФРС снижает процентные ставки по кредитам для коммерческих банков, тем самым коммерческие банки будут охотнее кредитовать своих клиентов, а это усилит спрос и активность;
- нормы обязательного резервирования: понижая эти нормы, ФРС увеличивает собственные ликвидные средства банков, что подталкивает их к увеличению ссуд реальному сектору;
- операции на открытом рынке (самый оперативный инструмент): предлагая более выгодные условия покупки государственных ценных бумаг коммерческим банкам, ФРС увеличивает ликвидные средства этих банков, что ведет к тем же результатам, что и в двух первых пунктах, только за меньший промежуток времени.

Умелое и единовременное использование этих и некоторых других инструментов, вот в чём заключается искусство управления ЦБ (ФРС).

Что даёт инвестору изучение мировых кризисов?

Первопричина мирового финансового кризиса по Masterforex-V – это диспропорция в развитии рыночных отношений, в результате которой экономика не может развиваться далее в рамках прежних взаимоотношений основных участников рынка, ее развитие на прежней основе – исчерпано. На

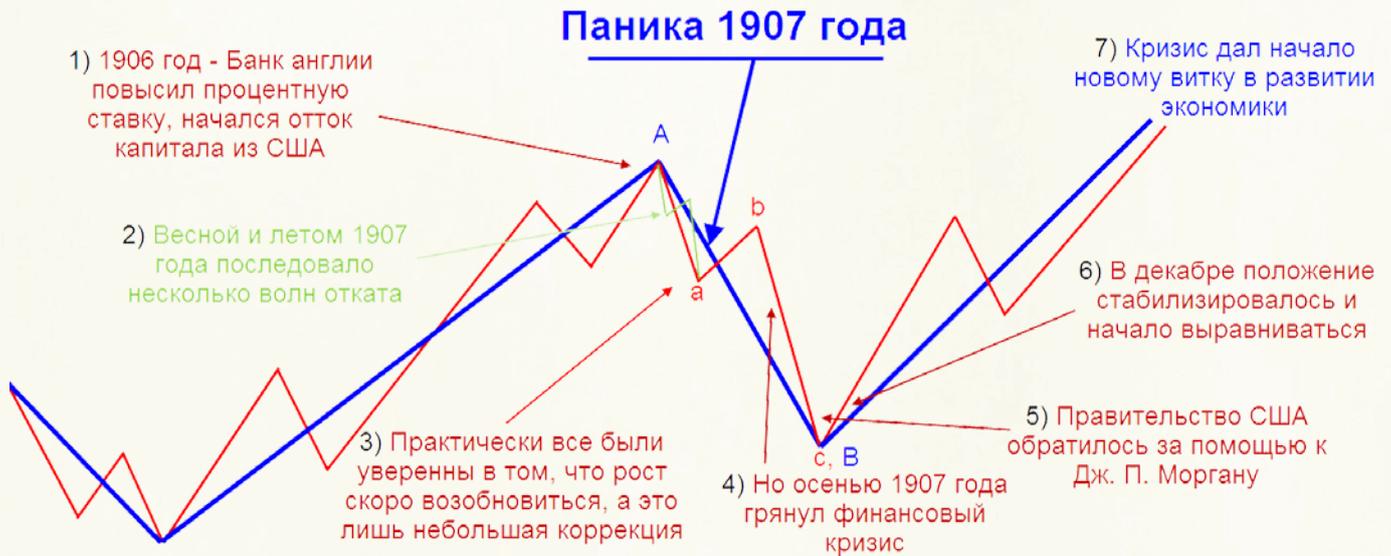


Рисунок 1.

Новый алгоритм инвестиций по Masterforex-V

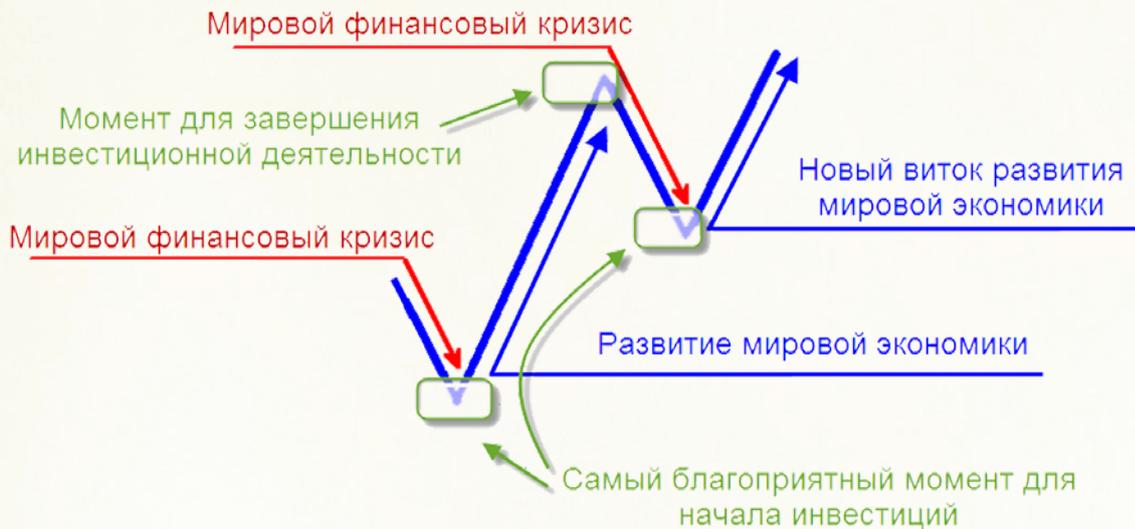


Рисунок 2.

языке трейдинга – затухает (заканчивается) волна восходящего тренда, после которой необходимо движение в обратную сторону (коррекция), чтобы вернуться к рыночному балансу, от которого на новых условиях последует новая волна восходящего тренда (рис. 1).

Истинные причины кризиса для инвестора, в отличие от политика, необходимы для объективного анализа:

- сроков инвестиций – критериев начала и окончания кризиса в каждом из 10 объектов инвестиций;
- отраслей экономики и объектов инвестиций;
- стран мира, в которых находятся объекты инвестиций и отрасли экономики.

Исходя из этих принципов объективного и комплексного анализа, посредством новой теории инвестиций строится работа [кафедры фундаментального анализа и инвестиций международной Академии Masterforex-V](#).

Алгоритм инвестиций по Masterforex-V – от конца мирового экономического кризиса до начала следующего мирового экономического кризиса (рис. 2).

*Сергей Поташов
Кафедра фундаментального
анализа и инвестиций*

Currenex — фундамент вашего успеха

NordFX открывает прямой доступ к электронной системе торгов Currenex, объединяющей более 70 крупнейших банков. Получи неограниченный доступ к межбанковской ликвидности и лучшие цены.

NordFX предлагает лучшие условия, доступные на Форекс:

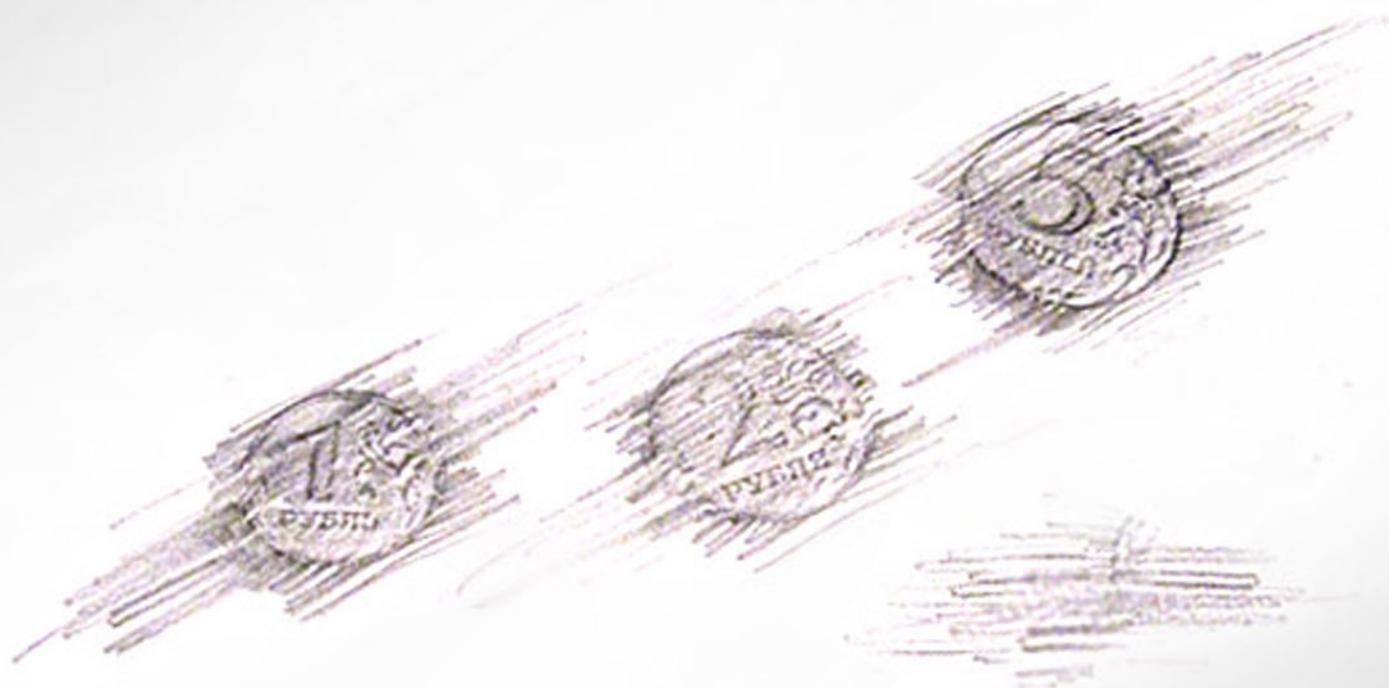
- прямые банковские котировки;
- динамический спред от 0 пунктов;
- 26 валютных пар;
- минимальный лот 0.1 и плечо 1:100;
- мгновенное исполнение и любые стратегии;
- минимальные комиссии.

Для торговли на Currenex доступны следующие STP платформы:

- Currenex FX Trading (Classic);
- Viking Trader;
- FIX API протокол.

Трейдинг как предчувствие

TO BE OR NOT TO BE



А это вообще актуально?

Еще одна статья про психологию, эмоции, самоконтроль – нудно, скучно и не интересно, скажете вы. И действительно, я сам их не люблю читать, а когда все же решаю мельком пробежать по диагонали, прихожу к выводу, что не даром я их не люблю. Эта заметка отличается только тем, что она написана большим нелюбителем психологических статей на тему трейдинга.



За что не люблю? – есть ряд причин.

Причем тут психологи, когда речь идет о торговой системе, скажем, о чисто техническом алгоритме. Да, приходится немного понервничать иной раз. Ну а кто на работе не нервничает! Эмоции, тем не менее, далеко не всегда мешают профессионалам. Есть, например, водители. Эмоциональный водитель – да это же высшей пробы профи. Он же в свою профессию душу вкладывает. Живет дорогами и машинами. Он же водит, как Бог!

А в трейдинге эмоции недопустимы, говорят все. Настолько эта позиция распространена и общепринята, что лично у меня вызывает большие сомнения. Ну не могу я доверять столь единодушному и однозначному общественному тренду. Я вообще не верю в вечные тренды.

Итак, откуда растут ноги. Всегда ли эмоциональное отношение на бирже ведет к убыткам? Можно ли относиться к трейдингу как к чисто техническому процессу? Влияют ли на успех торговли те или иные качества характера, темперамента? Или может, есть какие-то глубинные особенности вашей психики, которые мешают зарабатывать на бирже?

Мир перевернул Декарт

Помните сакраментальное Декартово Cogito? С него все и началось. С тех пор мир перевернулся. Перевернутым он находится и по сей день.

Классический грек, впрочем, как и ученый Средневековья, точно знал, что существует Он и существует Мир вокруг него. Существуют реки, горы, люди вокруг него, существуют боги (или единый бог), любовь, благо, и т.д. А человек посредством органов чувств, и/или мышления, и/или интеллектуального озарения делает все эти «внешние» объекты достоянием собственного опыта – то есть познает Мир.

Декарт же все существование мира свел к единому основанию. И это основание – мышление.

Именно поэтому «Я мыслю – значит, я существую». Мир или Бытие, или Все существует, потому что оно может быть помыслимо. А если оно не мыслимо, то оно не существует, как не существует и человека, ведь он является частью Бытия.

Декартово дело, переворот представлений о том, что является условием чего, закрепил Кант. С него берет отсчет вся современная гуманитарная мысль. После Канта существовало множество разнообразнейших концепций, подходов, теорий. Но уже никто не сомневался, что мир зависим от человека. Все очень просто – мир познаваем, потому что сознание создало его по своему подобию. То есть все, что человек может увидеть, помыслить, познать – априори обусловлено его сознанием.

Мир – всего лишь эманации вашего подсознания, которые вы никогда не увидите

Таким образом, познавая мир, человек познает всего лишь пределы своего сознания. А это означает, что ваше внимание всегда будет наталкиваться на некоторые базовые особенности вашего сознания. Словно голодный зверь смотрит на мир с позиций еды. Как успешный бизнесмен видит мир с позиций прибыли. Как напуганный ребенок всегда будет встречаться с отголосками своих страхов.

Ваше сознание будет всегда с вами. Словно глаза, которыми вы смотрите на мир. Вы смотрите на мир и думаете, что видите мир. Не вы видите мир, а ваши глаза. И не мир вы видите, а свои штампы, страхи, стереотипы, убеждения.

Кратко восприятие можно представить так.



Глаза видят цветовые и световые пятна. Эта информация расчленяется на объекты, объекты путем бессознательного отождествляются с категориями и дальнейшей привязкой к конкретике распознается как именно-этот-объект. Потом включается уровень подсознательного узнавания. Объект наделяется всеми социально-личностными характеристиками в соответствии с вашим опытом. А дальше включается ваше сознание. Вы начинаете его осмысливать и вырабатывать «независимое и объективное» мнение об объекте. Но только подсознание это сделало за вас и намного раньше.

Для выразительности приведу пару ярких примеров. Представьте лимон. Разрежьте его, и проведите языком по сочной части. Сам по себе разрезанный лимон, как сказал бы Кант, вещь-в-себе – не должен вызывать никаких эмоций. Однако отношение к нему уже сложилось помимо вашей воли. Или еще пример. Представьте, что реализовался самый лучший сценарий, и вы заработали 1000 пипсов за день. Не правда ли приятные ощущения?

А вывод простой. Какой бы свободой мысли вы ни обладали, она будет ограничиваться пределами вашего подсознания. Как бы вы ни планировали относиться к победам, поражениям, страхам и ожиданиям, вы будете относиться к ним так, как продиктует ваше подсознание.

Мир – всего лишь проявление вашего подсознания. Хотите его увидеть? – сначала его увидит ваше подсознание, ну а вам придется любоваться рафинированной, условной выжимкой этого мира.

Вобщем-то статья должна быть о форексе

Знаете, почему ребенок боится темноты, подвалов и, особенно, темных подвалов? Потому что для него они олицетворяют неопределенность и беззащитность. Это место, в котором он беззащитен перед своими страхами. Любое сознание боится неопределенности. Для него нет ничего страшнее, чем чувствовать собственную беззащитность перед лицом абсолютной неопределенности.



С возрастом ужас темных подвалов никуда не исчезает, он просто меняет формы, вписывается в ткань социальных отношений, окультурируется.

Биржа – это как раз отличный пример такого социально-культурного, интеллектуального, «взрослого» темного подвала. На ней в чистом виде присутствует все то, чего боится психика нормального человека: неопределенность и ответственность. А это крайне тяжелые условия для работы. И очень непривычные.

Любой трейдер с самого начала своей деятельности сталкивается с целым рядом феноменов, состоящих из комплекса страхов и переживаний. Они зачастую подавляют волю и рациональное мышление. Биржа для большинства трейдеров является ареной столкновения с собственным подсознанием, со своей темной стороной. И часто в этой схватке побеждает отнюдь не разум и самообладание.

Принцип реакции сознания на неопределенность широко используется в психологии. Существует целый ряд проективных методик, которые позволяют выявить особенности психики человека через его реакцию на неопределенность, например в графическом виде. Что может сказать о вашей ментальности больше, чем описание того, что вы видите в черном квадрате?

Ну а как это знание можно использовать практически?

Фактически, мы пришли к выводу, что форекс – это место встречи вашей осознанности с вашей неясностью. Технический, фундаментальный анализ, манименеджмент и прочее – это всего лишь дверь в подвалы вашей психики. Форекс, являясь неопределенностью в большой степени, подобно планете Солярис отражает только вас самого. И чтобы побеждать на Форексе, надо сначала подружиться с собой.

Задайте себе вопрос, с чем или каким животным у вас ассоциируется Форекс. Очень часто Форекс выступает в облике агрессора, хищника. Для кого-то он, наоборот, подобен рогу изобилия – вечному источнику всевозможных благ. Есть игроки, для них Форекс – это адреналин.

Именно поэтому биржевое дело считается достаточно сложным, и на его освоение уходят годы, а специалистами становятся очень немногие. Изучить и освоить торговую систему для успешной и постоянной работы недостаточно. Важно суметь найти понимание самого себя.

Вы настоящий мужчина, отважный, смелый, привыкли всегда побеждать? Вы будете проигрывать на форексе. Здесь – это ваш недостаток. С Форекс нельзя бороться. Заработать на нем можно только согласившись нести периодические потери. Здесь смелость – это порок.

Вы успешный, молодой и целеустремленный, быстро достигаете впечатляющих результатов? Вы

будете проигрывать на форексе. Здесь нельзя задать свой темп. Вы должны пожертвовать своими привычками и подстроиться под такт дыхания рынка. Оставьте свои амбиции.

Вы привыкли работать в режиме согласно штатному расписанию и получать зарплату, вы исполнительны, трудолюбивы? На Форекс вы столкнетесь с большими сложностями, ведь вам придется учиться принимать всю ответственность за собственные решения. Навыки исполнителя вам будут мешать, ведь у вас больше нет начальника.

Этот список может быть очень длинным. Но все сводится к тому, что успешный трейдер должен обладать достаточной мотивацией, гибкостью, упорством, чтобы суметь расстаться со своими иллюзиями, привычками, убеждениями. Ради денег трейдер должен перестать быть жадным, ради честолюбия необходимо отказаться от быстрого успеха, смелость здесь проявляется в смирении, если вы



заработали – вам предстоит справиться со своей победой, а потери вам нужно принимать как призыв усовершенствовать свою торговую систему. Именно на изменение мировоззрения и очистку подвалов вашей психики и уходит львиная часть времени обучения. Именно с этим не могут справиться 97% трейдеров.

Форекс – это прекрасный тренажер для того, чтобы вы смогли увидеть свои страхи, поговорить со своим подсознанием, выявить действительные ценности. Это – ваш лучший психолог. Он даст вам именно столько, сколько вы захотите у него взять. И можете быть уверены, что за долгую плодотворную работу над собой вы будете сполна вознаграждены. И деньги – это самое малое, что вы получите за свой поистине нелегкий труд.

Автор: Иван Пивень



Как выспаться за 4-5 часов в сутки

Все, кто профессионально занимается трейдингом, знают, что эта работа отнимает много времени. Особенно остро его нехватку ощущают те, кто еще только обучается этому непростому ремеслу. Поэтому встает вопрос, где взять это недостающее время?

Некоторые опытные трейдеры советуют отказаться от вредных привычек (бросить курить, бросить пить пиво, бросить смотреть телевизор). Это очень хороший совет, который действительно позволит изъять достаточно серьезные ресурсы времени. Но что делать тем, кто уже отказался от вредных привычек, а времени все равно не хватает? Давайте попробуем найти дополнительное время, отняв несколько часов у сна. Здоровому взрослому человеку достаточно спать в сутки 4-5 часов и при этом очень хорошо выспаться. Предлагаю всем желающим освоить методику так называемого «короткого сна», которую я сам успешно применяю.

Думаю, многие помнят такую ситуацию: поспишь два часа и, кажется, что уже выспался, и, наоборот, спишь 8-10 часов, встаешь и ходишь разбитый.

Чтобы ответить на вопрос, почему так происходит, попробуем сначала разобраться со структурой сна. Сон имеет довольно сложную структуру и включает в себя 5 стадий.

Первая и вторая стадии – это стадии засыпания сознания. В это время подсознание все еще продолжает бодрствовать. В течение первой фазы мы дремлем, в голове возникают различные рваные зрительные образы, иногда мышцы ног и рук слегка подергиваются, избавляясь от напряжений. С наступлением второй фазы температура тела слегка снижается, зрительные образы пропадают, дыхание стабилизируется.

А вот нужный нам глубокий и восстанавливающий сон начинается только на третьей и четвертой стадиях. На этих стадиях нас трудно разбудить, мышцы тела полностью расслаблены, нервные клетки восстанавливают свой потенциал.

Пятая стадия – это фаза так называемого парадоксального сна. Она отличается повышением активности организма: сердце бьется быстрее, дыхание учащается, повышаются температура и давление тела, появляется обильное потоотделение, закрытые глаза под веками начинают совершать хаотичные движения.



Человек, проснувшийся в этой фазе сна, может испугаться – «сердце бешено стучит, все тело в поту, мышцы рук и ног напряжены – что со мной происходит?» Переживать не стоит, это всего лишь пятая, парадоксальная фаза сна. Эту фазу человек унаследовал от далеких предков, которых подстерегала опасность на каждом шагу – в любую минуту из ночи мог выскочить хищник. Если б человек все 7-9 часов расслаблено спал, то не успел бы отреагировать на опасность, за это время тонус мышц существенно снижается. Умная природа как всегда нашла оригинальный выход – она решила каждые 1,5-2 часа создавать небольшой шок для организма, чтобы мышцы не теряли бодрость и в случае чего смогли бы быстро отреагировать на опасность.

Все эти пять стадий циклично сменяют друг друга в определенной последовательности. Время одного цикла составляет примерно 90-110 минут. Согласно исследованиям физиологов, около 55% времени всего сна приходится на первую и вторую фазу, 20% – на пятую парадоксальную фазу, и только 25% занимают третья и четвертая фазы, во время которых мы и высыпаемся.

Циклы сна схематично изображены на рисунке 1.

Leprecon Trading

Зарабатывай как все –
зарабатывай гарантированно!
www.leprecontrading.com

Стадии сна

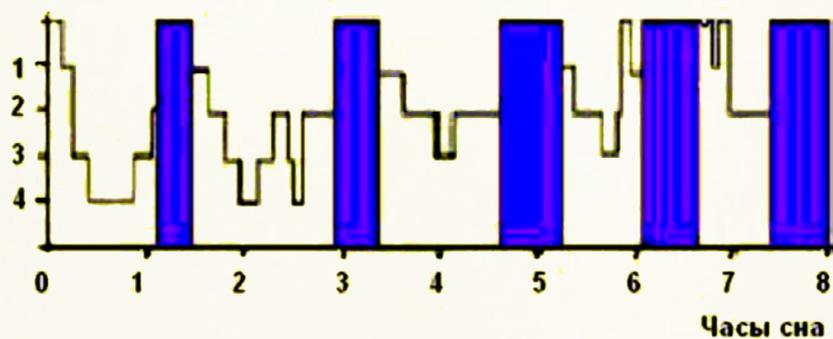


Рисунок 1.

Из рисунка видно, что сон достигает четвертой стадии лишь в первые 3 часа – в это время самый крепкий и восстанавливающий сон.

По истечении 3 часов сон доходит до третьей фазы лишь два раза: на четвертом часу сна и в конце пятого. Поэтому после 4-4,5 часов сна, в принципе, можно бы и не спать, поскольку оставшееся время – это не сон, а нахождение преимущественно в первой и второй стадиях сна, когда сознание бодрствует. Пребывание в этих двух фазах не дает ни отдыха, ни восстановления нервных клеток головного мозга.

Здесь-то и скрывается резерв свободного времени. Тот, кто научится управлять своим сном и полноценно высыпаться за 4-5 часов, сможет увеличить свой бодрствующий день до 19-20 часов в сутки.

Наверное, многим это будет интересно, поэтому я опишу одну технологию управления сном, основанную на исследованиях московского физиолога, профессора А.М. Вейна. Смысл этой технологии заключается в том, чтобы добиться пребывания в четвертой стадии сна как можно дольше. Но поскольку эта фаза в основном приходится на первый час сна, придется спать 2 раза в день.

Сначала несколько замечаний. Во-первых, спать нужно только в то время суток, в которое спится максимально эффективно. Это время суток каждый определяет для себя индивидуально (ниже будет описана методика выявления этого времени). Оно может попасть на абсолютно любую часть суток. Поэтому, если вдруг окажется, что вам спать лучше всего в 9:30 утра или в 16:15 вечера, то будьте готовы к этому.

Второе замечание – время, отобранное у сна, необходимо будет чем-то заполнить, в противном случае такое бодрствование будет не в радость, а в муку. Так что лучше заранее расписать, чем мы будем заниматься 20 часов в сутки. Некоторые люди успешно освоили эту методику, но впоследствии бросили по ней заниматься из-за того, что не знали, как использовать свободное время. Предлагаю обучающимся трейдингу использовать это время на изучение теоретического материала или отработку

торговой системы на практике, а опытным трейдерам – потратить это время на поиск новых идей и методик, изучение чего-то нового. Впрочем, если человек решил применять эту методику, то наверное только потому, что у него не хватает свободного времени, так что каждый сам решит, чем себя занять в свободные часы.

Теперь более подробно разберем саму методику.

Первое, что надо сделать, это определить то время суток, когда мы спим наиболее эффективно.

Для этого надо найти пару дней, в течение которых мы можем по-

зволить себе бодрствовать более суток, и когда нет ответственных дел и физических перегрузок. Просыпаемся в этот день как обычно, например, в 7 утра. Весь день живем в обычном режиме, а наше исследование начинаем с 12 часов ночи: начинаем внимательно прислушиваться к собственным чувствам. В итоге окажется, что нам хочется спать набегами – временами невозможно держать веки открытыми, а потом вдруг через несколько минут становится терпимо. Эти наблюдения мы записываем в дневник, а именно: пишем время начала и продолжительность каждого приступа тяги ко сну, и ставим каждому приступу оценку по трехбалльной шкале: 1 – просто хочется спать; 2 – сильно хочется спать; 3 – хочется спать просто невыносимо. Эксперимент заканчиваем в 12 ночи следующего дня, то есть ровно через сутки. Полученную статистику внимательно анализируем на следующий день, на свежую голову.

Получится, что приступы желания поспать повторялись через несколько часов. Из всех записанных приступов сначала выявляем самые продолжительные по времени, а потом из них выбираем 2 самых сильных по трехбалльной шкале.

Таким образом, мы имеем два интервала времени, в которые сильно хочется спать. Эти отрезки могут быть в разное время, но, по большей части, один попадает с часу ночи до 6 утра, а второй где-то днем.

Если спать в эти полученные промежутки времени, то мы будем иметь максимально крепкий и восстанавливающий сон. На ночной интервал отведем больше времени на сон, а на дневной – меньше.

Допустим, если у нас получились две фазы непреодолимой жажды сна в 4 утра и в 14 дня, то наш график сна будет таким.

В 4 утра ложимся спать и заводим будильник на 7:00-7:30. За эти 3-3,5 часа сна (см. схему циклов сна) мы пробудем в четвертой фазе столько же, сколько и те, кто спит по 7-9 часов, и при этом полноценно отдохнем.

В 14 часов нужно поспать еще меньше – всего час. Таким образом, мы поспим за сутки всего 4-4,5 часов, но будем находиться в четвертой стадии сна даже больше тех, кто не владеет данной методикой и спит по 7-9 часов.

В этой системе не последнее место занимает точность. Если не уснуть в нужный момент в течение 15 минут своей «фазы», то требуемый отдых может не наступить, и вы либо проснетесь в назначенное время разбитым и подавленным, либо вообще ни один будильник на свете не сможет вас разбудить.

Кроме того создатели системы отмечают, что в течение суток надлежит отдыхать не менее трех часов. Подразумевается что-то вроде прослушивания любимой музыки, чтения интересной книги за чашечкой кофе, или другие виды релаксации. То есть следует отдыхать не менее трех часов в течение суток от умственных и физических нагрузок, причем в промежутки между 10:00 и 22:00.

Еще один немаловажный момент: во время пробуждения нужно убедить себя, что спать хочется просто по инерции, но организму на самом деле сон больше не требуется. Да вы и сами уже понимаете, что это правда, вы ведь теперь имеете представление о стадиях сна. Спустя 5 минут после того, как проснулись, спать почти не хочется.

В заключение предоставлю несколько советов, которые помогут в освоении методики так называемого «короткого сна»:

- Если вы думаете, что лучше было бы лечь на 15 минут раньше, послушайте себя и попробуйте. Это может случиться из-за промаха при первом эксперименте. Если чувствуете, что с графиком сна что-то не так, то проделайте опыт по определению времени еще раз, а потом сверьте результаты.
- Занятия спортом должны заканчиваться не позднее чем за час до времени начала сна. Физиче-

ская нагрузка «разогревает кровь», перед сном необходимо охладиться, в противном случае уснешь не сразу.

- Не стоит есть перед сном, лучше лечь спать слегка голодным, чем объевшись.
- Лучше не заниматься умственным трудом, не читать и не писать под музыку, это очень сильно расходует силы.
- Если очень трудно проснуться, хотя быстро уснул – лучше сходить в душ после пробуждения; если наоборот, не можешь быстро уснуть – залезай под душ перед сном.
- Если вы до этого спали по 12 часов в сутки, то не стоит сразу сокращать до 4 часов. Лучше постепенно убавлять время сна, так организм лучше приспособится к короткому сну. Кроме того, встречается совсем малое число людей, неспособных спать менее 4 часов в сутки. Такие люди обычно после 3 недель подобных экспериментов достигают состояния, когда хочется спать постоянно. Если с вами такое случится, или вам не хочется проводить опыты над организмом – бросайте все эксперименты и приучайте себя спать 4-4,5 часов в день с 4:30-5:00 до 9:00. В это время у большинства людей пик ночной жажды сна, и этого времени действительно будет достаточно каждому.

Обсудить статью можно [здесь](#).

*Руководитель Землячества трейдеров
Поволжья и Приволжского ФО
Соловьев Антон*

«Доброе имя лучше большого богатства, и добрая слава лучше серебра и золота»

Ни для кого не секрет, что успех на рынке *Forex* во многом зависит от брокера, с которым ты работаешь. Это и набившее уже оскомину сбивание стопов и надоевшее проскальзывание и реквоты. Но что самое главное, наверно, при выборе брокера – это вероятность получить свои заработанные деньги, то есть забрать свою прибыль у брокера. Отдаст или не отдаст – вот в чем вопрос? Вывод средств – самая большая тема для трейдера.

Поэтому к выбору брокера надо подходить очень тщательно. Перечитать не один десяток сайтов, и потратить достаточно много времени на такое серьезное занятие, что вполне окупится в дальнейшем и облегчит нашу жизнь.

Классифицировать данную категорию достаточно сложно, но попробуем предложить свою схему. Первое о чем хочется сказать – участники рынка Форекс по своему влиянию на этот самый рынок делятся на две категории: это маркет-мейкеры (*market – maker*) и маркет-юзеры (*market-user*), или проще: «делающие рынок» и «пользователи рынка». Маркет-мейкеры – это очень крупные банки и финансовые корпорации, определяющие курс валют за счет своих операций в общем мировом объеме. Маркет-юзеры – мелкие банки и мелкие финансовые организации. Они используют для своих операций тот курс, который котируют для них маркет-мейкеры. Котировки маркет-мейкеров могут довольно сильно различаться, и что немаловажно – для каждого инструмента рынка могут быть свои признанные банки маркет-мейкеры. Можно привести в пример валютную пару доллар/швейцарский франк, для которой общепризнанным является **Union Bank of Switzerland** или **Credit Suisse Bank**. Для пары доллар/рубли маркет-мейкером выступают российские банки и **ММББ**. Самый лучший российский банк на сегодня – **ВТБ 24**.

Молодость российских банков не позволяет им еще занять достойное место среди таких монстров западного мира, как **Deutsche Bank, Chase Manhattan Bank, Barclays Bank Pie**, определяющих котировки основных мировых валют, поэтому влияние наши банки могут оказать только на курс российского рубля.

Теперь давайте рассмотрим такую группу как маркет-юзеры. Какая классификация существует здесь? На нашем российском рынке можно выделить три категории:

1. Зарубежные *Forex* брокеры
2. Российские брокеры Форекс
3. Дилинговые центры.

Очень важно понимать, какая существует разница между представителями этих категорий, пото-



му что именно здесь (ввиду того, что мы не имеем крупных сумм для работы с маркет-мейкерами), мы можем либо зарабатывать, либо потерять все деньги, и мы должны ясно представлять себе стратегии работы с каждой из перечисленных групп.

Маркет-юзеры являются посредниками между трейдерами и маркет-мейкерами. И они вводят свои коррективы в полученные котировки валют. Это нормально, так как они тоже должны зарабатывать, давая нам возможность работать на рынке. Не имея достаточного депозита для работы с брокерами от крупных банков, с помощью именно этой категории брокеров мы ощущаем себя участниками рынка. Вот здесь-то как раз и проявляется та существенная разница между зарубежными брокерами, брокерами российскими и так называемыми «кухнями». Крупные дилеры чуть-чуть сдвигают котировки, как бы отщипывая небольшую прибыль у каждого трейдера и скорее всего этим и ограничиваются. А вот дилерский центр, созданный специально для обмана, который вполне может называть себя брокером, не являясь таковым фактически, может играть не только против всех игроков, но и против каждого в отдельности, так как дилеру известно количество денег на нашем счете, куда открыта позиция, уровни, на которых установлены стоп-лоссы. И в какой-то момент вдруг появляется всплеск на графике, выбивающий наши стопы или закрывающий позицию по причине недостатка средств, всплеск, который нельзя увидеть на графиках других дилеров. Или еще один очень популярный вид обмана – проскальзывание, когда в моменты сильного движения пропадает канал связи и мы не можем взять свою прибыль или минимизировать убыток. В таких случаях наш счет быстренько тает на глазах.

На нашем российском рынке очень велика вероятность попадания на такую дилерскую «кухню», тем более, что обучаясь на демосчете, с такой си-

туацией не встретишься – не будут же обманщики показывать все свои жульнические приемы. Более детально вопросы недобросовестного поведения дилинговых центров рассматривались в статье [«Русский «Форекс» – петля на шее для миллионов россиян»](#).

Достаточно популярным в последнее время у мошенников становится обман при помощи «доверительного управления» на рынке Форекс. Это, чаще всего, обыкновенный грабёж. Поскольку покупка и продажа главных мировых валют российскими участниками рынка Форекс не оказывает влияния на мировой рынок (разве что за исключением пары доллар/рубль) финансовые посредники в России, как правило, работают не на трейдеров, а против них, что дает им возможность наживаться, при этом разоряя большинство своих клиентов.

Поэтому самый лучший вариант для открытия торговли на международном валютном рынке Форекс в России – открыть торговый счет у западного брокера, работающего в системе маркет-мейкера. А еще лучше – распределение денег между западными и российскими брокерами.

В чем проблемы при открытии счета у западного брокера – необходимость достаточной и, как правило, немаленькой суммы, знание английского языка, иногда сложность с переводом денег. Плюсы – солидная и устойчивая репутация, много лет на рынке, возможность ECN – трейдинга. **ECN – Electronic Communications Network** – Электронная торговая система, обеспечивающая возможность взаимодействия ордеров клиентов друг с другом в автоматическом режиме.

В чем недостатки работы с российскими брокерами – мало лет на рынке, очень узкий спектр услуг, недостаточно сильные платформы, недостаточно устойчивая связь с серверами, нет возможности участия в ECN – торговле. К тому же в России всегда есть вероятность банкротства любой финансовой структуры и нет законов, защищающих личные сбережения граждан в нестабильной политической ситуации.

Давайте бегло просмотрим, какие компании можно отнести к каждой из этих четырех групп брокеров.

1. Банки – маркет-мейкеры, деятельность которых регулируется согласно законодательству о банках. Главные участники рынка.

К таким банкам относятся:

ВТБ 24, который является лидером по объему клиентских операций на российском фондовом рынке.

Будучи одним из ведущих маркет-мейкеров рынка FOREX, ВТБ 24 предлагает прямой доступ к торгам на выгодных условиях:



- большое количество котируемых валютных пар (не менее 23, в том числе USD/RUB и EUR/RUB);
- минимальный депозит 2000 долларов США (для рублевых пар – 10 000 долларов США) для физических лиц, 10 000 долларов США для юридических лиц;
- отсутствие комиссии за сделки, отсутствие комиссии за открытие и ведение счетов физических лиц;
- спреда от 4 пунктов на основные пары валют;

АКБ РосЕвроБанк – Банк является членом Национальной Ассоциации Участников Фондового Рынка (НАУФОР), Московской Межбанковской Валютной Биржи (ММВБ), Российской Торговой Системы (РТС), Московской Фондовой Биржи, Национальной Фондовой Ассоциации (НФА), Международного общества телекоммуникаций SWIFT. Предлагает брокерское обслуживание на российских торговых площадках ММВБ и РТС;

- доступ к интернет-трейдингу на российских торговых площадках ММВБ и РТС через информационно-торговую систему NetInvestor.

Альфа-Банк предлагает:

- Минимальный первоначальный взнос на маржинальный (гарантийно-торговый) счет составляет 2 000 USD.
- Минимальный объем котируемой базовой валюты составляет 100 000 единиц.
- Минимальный и выставяемый в большинстве случаев спред на наиболее ликвидные пары валют (EUR/USD, EUR/GBP, USD/JPY, GBP/USD, EUR/GBP, EUR/JPY, EUR/CHF) составляет 2-3 пункта.

2. Зарубежные Forex брокеры.

Брокеры с солидной репутацией, вышедшие на наш рынок, регулируемые различными государственными финансовыми органами.

По надежности одни из самых лучших являются брокеры:



швейцарский **Dukascopy**

Dukascopy (Suisse) SA зарегистрирован в Коммерческом Регистре (кантон Женева, Швейцария). Регистрационный номер: CH-660-1823004-9.

западный брокер **FXCM**

FXCM Group зарегистрирован в США в Комиссии по торговле товарными фьючерсами (CFTC).

SAXO-Bank — инвестиционная компания, которую можно отнести к наиболее надежным онлайн-брокерам в мире.

Начала свою деятельность в 1992 году в качестве брокерской компании на валютном рынке форекс,

сегодня **Saxo Bank** — это лицензированный банк, предлагающий брокерское обслуживание в самых различных сегментах финансового рынка.

Что касается качества дилинга, удобства работы трейдера, то лучшим является **ECN** брокер **Dukascopy**, который предоставляет прямой доступ на межбанк через децентрализованную биржу **Forex Dukascopy SWFX** и занимает первую строчку в рейтинге **ECN** брокеров.

Когда вы осуществляете выбор перспективного брокера Форекс, посмотрите обязательно, какими регулирующими органами он контролируется. Рынок Форекс клеймят как «нерегулируемый» рынок, хотя, в основном, так оно и есть. Регулирование обычно реактивно, а это значит, что предприниматься что-то будет только после того, как вас обманули.

В Соединенных Штатах Форекс брокер должен быть зарегистрирован в комиссии по торговле товарными фьючерсами **CFTC (Commodity Futures Trading Commission)**, в комиссии по фьючерсам **FCM (Futures Commission Merchant)**.

3. Российские брокеры Форекс.

К этой категории можно отнести крупные дилинговые центры, не занимающиеся обманом своих клиентов.

Крупнейшие брокеры:

Альпари — инициатор создания КРОУФР, использует самую популярную среди трейдеров платформу MetaTrader 4. Минимальный депозит 200 USD, 200 EUR, 5000 RUR. Forex – 51 валютная пара, спред от 0.5 пункта; комиссии – нет.

Форекс Клуб использует торговые платформы ModernForex, Rumus-2, которая не является популярной, но минимальный депозит \$10, спред = 0, комиссия 0.40 USD за 1000 единиц базовой валюты.

В России брокеры **Forex** должны регулироваться такими органами, как **КРОУФР** – Комиссия по Регулированию Отношений Участников Финансовых Рынков и **ФСФР** – Федеральная служба по финансовым рынкам.

4. Дилинговые центры.

Дилинговые центры, заинтересованные в проигрыше клиента называются «кухнями». Основатели таких кухонь знают, что большинство людей проигрывает, и в таком случае деньги перетекают в карманы дилинг-центра. Пока клиент проигрывает – все воспринимается на «ура», но как только клиент начинает выигрывать, да не раз и не два, он вдруг со временем обнаруживает, что деньги со счета он снять не может в лучшем случае, а в худшем – фирма исчезает. Таких кухонь у нас в России предостаточно.

Но надо признаться, что с каждым годом их становится все меньше и меньше, бизнесмены понимают, что работать честно становится намного выгоднее.

*«Доброе имя лучше большого богатства, и добрая слава лучше серебра и золота.»
(Библия, Ветхий завет, ПРИТЧ. 22:1)*

Ответы на интересующие Вас вопросы по выбору зарубежных брокеров вы можете получить, обратившись в Землячество трейдеров и инвесторов Канады и США, которое окажет вам всю необходимую поддержку и поможет избежать типичных ошибок, которые совершают трейдеры всего мира.

Данная статья подготовлена при непосредственном участии Евгения Ольховского – гражданина Канады, возглавляющего Канадское Землячество Международной Академии трейдинга Masterforex-V, и являющегося Президентом Канадской компании EUTA Capital, которая оказывает информационно-консультативную и юридическую поддержку трейдерам и инвесторам стран СНГ на территории ЕС, Канады и США.

*Землячество Канады Академии Masterforex-V –
canada@masterforex-v.org
Компания EUTA Capital – Euta.capital@gmail.com*



ДЕПОЗИТ ОТ 1 \$
ФИКСИРОВАННЫЙ СПРЕД ОТ 2-Х ПУНКТОВ
ПЕРЕДОВАЯ ПЛАТФОРМА МТ4
3 НЕЗАВИСИМЫХ ТОРГОВЫХ СЕРВЕРА
МГНОВЕННОЕ ПОПОЛНЕНИЕ СЧЕТА 24/7
ЭЛЕКТРОННЫМИ ПЛАТЕЖАМИ
АВТОМАТИЧЕСКОЕ ИСПОЛНЕНИЕ ОРДЕРОВ
ПРИЕМ И ВЫВОД ДЕПОЗИТОВ БАНКОВСКИМИ
И ЭЛЕКТРОННЫМИ ПЛАТЕЖАМИ
24/5 СЛУЖБА ПОДДЕРЖКИ
И ДИЛЕРСКИЙ ОТДЕЛ

Психология трейдинга:
загадки, секреты и тайны



Дружба как она есть. Возможна ли дружба между мужчиной и женщиной? Скрытые алгоритмы, тайны, секреты

Дружба

С виду алгоритм дружбы очень прост:

- случайно познакомились
- завязался разговор (обмен информацией)
- подружились

На самом ли деле все так просто?

Друзей не выбирают, ими становятся.

Друг – это верный бескорыстный товарищ, который подставит плечо, может выслушать, выручить и даже спасти, который сознательно не подставит тебя (у восточных народов, у которых семья священна, определение друг часто ассоциируется с термином «брат»).

Не знаю как у вас, а у меня при слове друг возникает некое теплое чувство покоя и радости. И тут я задалась вопросами: что же такое дружба, почему люди теряют друзей и почему находят; есть ли женская дружба; могут ли дружить мужчина и женщина? Зачастую отвечает на них каждый сам, основываясь на своем личном опыте. И все же. Наверное нужно обобщить некоторые особенности, чтобы не было разногласий в понимании слова «дружба». Ей присущи:

- взаимная симпатия (приятность взаимного общения)
- взаимопонимание
- открытость (не скажут «это не твоё дело»)
- откровенность, искренность и бескорыстие
- доверительность
- активная взаимопомощь
- общность интересов и увлечений
- единство ценностей.

Считается, что мы выбираем друзей не по принципу, кто нам ближе по духу, а с кем мы чаще всего сталкиваемся. Если мы сталкиваемся с человеком по жизни очень часто, общаемся, мы все больше и больше узнаем друг о друге. Складываются взаимоотношения и люди начинают дружить, но это не всегда вызвано взаимной симпатией. То, что зарождалось как дружба, может превратиться в поверхностные приятельские отношения, или даже вражду. При всей интимности дружбы, её противопоставление деловым отношениям довольно относительно, хотя дружбу отличает то, что она ценна сама по себе.

Как все начинается

Первые друзья у нас появляются в раннем детстве, «накапливаем» друзей в юности, а в зрелом возрасте мы сближаемся с незнакомыми людьми гораздо сложнее, нам сложнее привыкнуть к новому спутнику жизни. Каждый в дружбу привносит то, что у него есть, свой багаж.

Считается, что дети до года не проявляют особых чувств, показывающих их заинтересованность в дружбе.

Однако, младенцы уже в раннем возрасте способны проявлять некоторые поведенческие модели, которые ведут к дружбе.

Одни психологи полагают, что общительность – наследственная черта характера. Другие объясняют ее ранним жизненным опытом малыша: если в первые недели жизни он в достаточной мере получил тепла, заботы и любви, он обрел своеобразное чувство «доверия к миру», которое и делает его активнее, смелее и общительнее сверстников, выросших в строгих рамках кормления по часам и т.д.

Последнее время наметилась довольно тревожная тенденция – младшие школьники как будто разучились играть вместе. Их контакты кратковременны, малосодержательны и непродуктивны, словно у них начисто пропал дар общения с себе подобными. В ряду главных причин психологи в первую очередь выделяют демографический кризис: многие дети растут без братьев и сестер. Отсутствие таких близкородственных детских контактов обедняет социальный опыт ребенка, его мышление не ориентируется на коллективные формы игры. Детская компания – довольно жестокое сообщество. Неспособный вписаться в группу – безжалостно изгоняется. Не всегда в этом его вина – работают пока мало-понятные науке механизмы взаимных симпатий и антипатий.

Как оказаться в мире прекрасных людей, которые любят тебя?

Очень многие из людей недовольны своими отношениями с человечеством. Нам известны две формулировки этого недовольства. Первая: «Мир плохой, люди плохие». Вторая: «Меня никто не любит, я никому не нужен». И тем, и другим не хватает друзей.

Время от времени такие ощущения возникают у каждого человека. Возникают – и вскоре проходят. Но если подобное чувство стало постоянным, перешло в убеждение, это признак серьезного душевного неблагополучия. Это неполадка, которую необходимо исправить.

Почему человек приходит к конфликту с окружающими? Ответ очень прост. Окружающий мир – зеркало нашего внутреннего состояния. Если внутри нас темно – мы видим вокруг только черноту. Если внутри нас свет – то мы видим свет вокруг.

Речь не об иллюзорности нашего восприятия вещей, а о нашей способности увидеть добро там, где оно есть.

Изменить окружающий мир просто. Ведь он – наше отражение. Значит, нужно самим стать таким, какими мы хотим видеть других. Таким образом, мы окрасим окружающий мир именно в те цвета, которые нам нравятся. Мы будем добрыми с людьми – увидим мир добрым. Будем щедрыми – увидим мир щедрым. Будем справедливыми – увидим справедливость. Будем милосердными – увидим милосердие.

Это закон. Проверить, работает ли он, очень просто. Попробуйте один день быть такими, какими хотите увидеть окружающих, – и делайте выводы.

Понравится – продлите эксперимент на всю жизнь.

Дружба – это подарок, простой и чистый. И, как подарок, он никогда не может быть навязываемым. И, как подарок, он должен предлагаться искренне.

Но что в действительности говорит нам о дружбе?

В прошлом люди проводили различие между просто знакомыми, и людьми, которых бы они пригласили в дом. Используя это аналогично, мы можем сказать, что друг – это тот, кого вы могли бы пригласить в ваше сердце – это тот, кому вы решаетесь открыться: открыться, чтобы разделить себя с ним, но не в смысле «уйти от себя», а в смысле «впустить его в ваш мир». Дружба означает процесс становления другом кого-то – процесс открытия вашего сердца по отношению к нему и приглашения его в ваш мир. Процесс – это не состояние, а движение, так что дружба – это непрекращающееся путешествие, наполненное открытиями и открытостью.

В чём выражается однополая дружба

– Дружья общаются друг с другом потому, что у них есть общие интересы.

Им интересно одно и то же, либо им интересно делать что-то вместе: собирать марки, обсуждать сериалы, драться на деревянных мечах и т.п.

– Дружья доверяют друг другу.

Они не боятся показаться друг другу «не в том costume», потому что знают, что один не начнет унижать другого. Они не записывают себе в записные книжки или память купленные друг другу булочки или пиво.

– Дружья не считают один другого «обязанными».

Они не устраивают сцены, если один устраивает вечеринку или шашлыки, а другой говорит, что не может или не хочет на неё пойти. Или если один сказал другому, что не может в чём-то помочь. Не мочь и не хотеть – право, которое один друг признаёт за другим.

– Дружья не завидуют друг другу.

Успех одного не становится несчастьем другого. Более того, обычно дружья искренне радуются удачам друг друга.

– Дружья чувствуют связь.

Природу этой связи они не могут объяснить, но это то, что наши предки называли словом «узы». Эта связь родственна и семейным, и супружеским узам, но всё же отличается от них.

– У друзей – раздельная жизнь.

Влюблённые планируют свою жизнь с оглядкой друг на друга и в расчёте на «совместность». Дружья живут сами по себе. Это не значит, что они не могут о чём-то договориться.

– Дружья общаются регулярно.

Ну и конечно же извечный вопрос – **бывает ли дружба между мужчиной и женщиной?**

Дружба между мужчиной и женщиной – понятие в любом случае относительное, так как они разнополое существа. И тяга друг к другу может происходить только лишь на фоне симпатии.

Женщина слаба и хрупка, как она может быть другом мужчине, ведь основным элементом дружбы считается поддержка в трудную минуту, а как может женщина поддержать того, в ком подсознательно, потенциально видит защитника и отца семейства?

Как мужчина может в женщине видеть друга? Он в первую очередь ощущает ее запах, оценивает внешние данные, подсознательно она для него сексуальный объект, как самка в стаде. А если она при этом хороша собой, тогда им вообще овладевают животные инстинкты и она становится добычей в его глазах. Конечно, он может говорить с ней о возвышенном и прекрасном, игнорировать зов плоти, убеждать самого себя, что это только дружба. До поры до времени...

Но рано или поздно Природа возьмет своё...

Возможна ли дружба между мужчиной и женщиной?

<http://forum.masterf...opic=11367&st=0>

[Успешный мужчина глазами женщин](#)

[Почему хорошие парни одиноки](#)

[Взаимоотношения между людьми](#)



КОНТАКТЫ

masterforex@bk.ru

Вячеслав Васильевич

MFadmin@bk.ru
тех. поддержка

www.masterforex-v.org