

**У вас проблемы с автовыводом?
Прочитайте и сделайте
правильные выводы!**

**Мобильный трейдинг:
плюсы и минусы**

**В чем секрет успеха
одних бонусных программ
и фиаско других?**

**«Сумасшедший» миллиардер,
посетив Оксфорд, посоветовал
студентам забыть Уолл-стрит и заняться...**

**Каковы дела компании renren –
самого успешного «клона» Facebook**



Masterforex-V



FOREX
MARKET
LEADER

СОДЕРЖАНИЕ

Секреты и тайны всемирно известных трейдеров и их торговых систем _____

5

Виктор Нидерхоффер: “Жизнь, как и рынки, предлагает самое большое вознаграждение тем, кто готов рисковать».

Сотрудничество и взаимодействие всегда будут более продуктивными шагами на пути к финансовой вершине.

Чем примечателен стиль инвестирования от Уоррена Баффетта?

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

12

Новые сервисы в сфере финансовой диверсификации, какие они?

Мобильный трейдинг: плюсы и минусы.

Доверительное управление на форекс – путь к прибыли или проигрышу инвестора?

Трейдинг вместе с профессионалами _____

18

Торговая система «Пробой флета плюс объёмы».

Алгоритмический трейдинг по Sniping Method – эксперимент продолжается.

У вас проблемы с автовыводом? Прочитайте и сделайте правильные выводы!

Как заработать на бурно растущем фармацевтическом рынке Китая.

Чем примечательна кафедра Динамического фрактально-волнового анализа?

Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов _____

35

«Сумасшедший» миллиардер, посетив Оксфорд, посоветовал студентам забыть Уолл-стрит и заняться...

Стоит ли инвестировать в акции высокотехнологичных компаний?

Кому в будущем будет светить солнце: обзор перспектив мирового рынка гелиоэнергетики.

В какую сторону будут двигаться цены на медь в ближайшем будущем?

Каковы дела компании Renren – самого успешного «клона» Facebook?

Идеи трейдеров рынка Форекс _____

44

Короткие продажи: секреты быстрого обогащения кроются в правильном отборе акций.

Прибыльные стратегии торговли опционами.

Когда пессимизм доминирует, мудрые инвесторы находят способ остаться на рынке.

Зарабатываем с умом, тратим – с душой.

СОДЕРЖАНИЕ

Это должен знать каждый трейдер 52

Почему XXI век будет принадлежать Китаю?

Секреты победителей: как можно получить 180% прибыли за месяц?

На рынках вы торгуете собственными убеждениями, а готовы ли вы изменить их, если рынок демонстрирует вашу неправоту.

В чем секрет успеха одних бонусных программ и фиаско других?

Школа обучения начинающих трейдеров: просто о сложном и неизвестном 60

Как я использую полосы Боллинджера в своей торговой практике.

Анализ графиков: формирующиеся тренды и секреты их зарождения.

Второй Академический конкурс стартовал 1-го июля.

Путь к успеху 67

С одиннадцатой годовщиной тебя, Nasdaq Увидимся ли в 2020?

Аутсорсинг в сфере информационных технологий: битва гигантов – Китай бросает вызов Индии.

«Дух времени» – новый путь к прогрессу или почему экономика не является наукой.

Трейдинг как предчувствие 73

ICMB Assistant – что такое хорошо и что такое плохо?

Коррекция или разворот? История жизни благоверного индекса.

Что скрывается за графиком цены?

Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны 82

Время – самый невосполнимый ресурс или как не превратиться в загнанную лошадь.

Когда дело касается ваших денег, не доверяйте никому кроме себя самого.

Секреты и тайны всемирно известных трейдеров и их торговых систем



Виктор Нидерхоффер: «Жизнь, как и рынки, предлагает самое большое вознаграждение тем, кто готов рисковать»

«Разница между победой и поражением, как правило, висит на тонкой ниточке»

Виктор Нидерхоффер

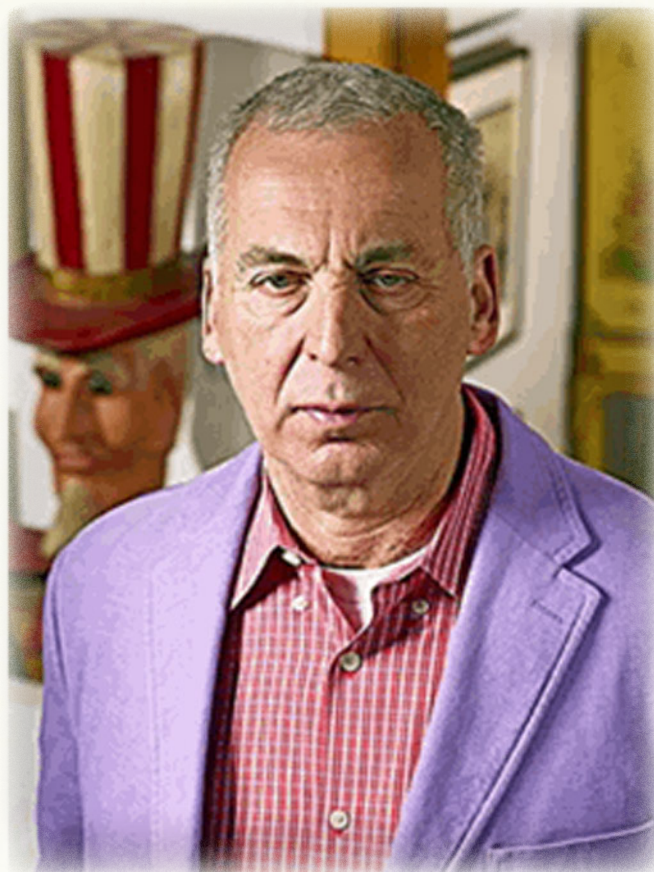
За всю историю биржевой торговли на Уолл-Стрит повидали немало счастливицков, сумевших достичь успеха в этом нелегком деле. Одним из них является Виктор Нидерхоффер – опытный высококвалифицированный трейдер, руководитель хеджевых фондов, пятикратный чемпион США по сквошу и автор многих книг по биржевой торговле, ставших бестселлерами. Это именно он работал у Джорджа Сороса брокером, и его руками был обвален английский фунт стерлингов.

Родился Виктор в Бруклине, в 1943 году. Он происходит из еврейской семьи. Его отец Артур работал полицейским, а мать Элейн – преподавателем в школе. Все детство Виктор провел на Брайтон-Бич, где научился игре в теннис. Пять лет подряд он занимал первое место на Нью-Йоркском чемпионате среди юниоров. Кроме славы это дало ему право на получение стипендии Гарвардского университета. В Гарварде увлечением Виктора стал сквош. После года упорных тренировок он завоевал первое место на чемпионате страны. А к дате окончания университета (1964 год) он стал чемпионом среди студентов университетов Америки. Впоследствии Нидерхоффер пятикратно побеждал чемпионаты США в одиночной игре, а также три раза занимал первенство в парных национальных турнирах. Нидерхоффер целиком отдавался игре, впрочем, как впоследствии и рыночной торговле.

Начало карьеры Виктора датируется 1965 годом. Тогда в команде с товарищами он создал брокерскую фирму «Niederhoffer, Cross & Zeckhauser» (NCZ), стартовый капитал которой составлял 400 долларов. Партнеры осуществляли покупку небольших частных фирм и затем продажу компаниям более крупным.

Начиная с 1967 и по 1972 год, пристанищем Нидерхоффера был Калифорнийский университет, где он работал преподавателем финансов. В 1969 году им была защищена докторская диссертация в Чикагском университете, название которой звучало так: «Неслучайный характер колебаний курсов акций: новая модель ценовой динамики». Его диссертация бросала вызов теории случайного блуждания, общепринятой на то время. Согласно этой теории, движение цен предсказать невозможно. Однако Виктором было замечено, что если в пятницу курс акций шел вниз, то, как правило, в следующий понедельник они также снижались.

Был 1979 год, когда Виктор принял решение торговать на срочном рынке. Сначала он начал торгов-



лю золотом и серебром, но потом перешел к иностранной валюте и инструментам с фиксированной доходностью. Таким образом, уже через год им была основана трейдинговая компания Niederhoffer Investments. В скором часе она заняла лидирующие позиции в области консалтинга по фьючерсам и опционам.

В начале 80х годов компания была столь успешна, что привлекла внимание даже Джорджа Сороса, который там открыл свой счет. Целых десять лет Виктор Нидерхоффер был у Сороса управляющим средствами, объем которых составлял 100 миллионов долларов. Тот факт, что Сорос отправил к Виктору учиться и затем работать своего сына, подчеркивает, как высоко он его ценил.

Уже к середине 90-х годов, Нидерхоффера считают одним из ведущих трейдеров США по фьючерсам. Средняя доходность фонда Виктора за год достигала 35%. Но все продолжалось так хорошо только до 1997 года. Затем Виктор начал проявлять интерес к рынкам развивающихся стран. При этом

он инвестировал в акции тайландских банков значительные средства.

В то время экономика Таиланда была в состоянии «перегрева», и объемы банковских кредитов достигли огромных размеров. Летом Банком Таиланда была отменена привязка к доллару национальной валюты, и ее курс рухнул за одни сутки более чем на 19%. На этом Нидерхоффер потерял 50 миллионов долларов, но все-таки продолжил покупку опционов на индекс S&P500, неся при этом огромные риски, так как работал без хеджирования.

27 октября 1997 года произошел обвал американского рынка на 7,2%, были приостановлены торги. Требованием брокера было внести дополнительное обеспечение, но у Нидерхоффера его не оказалось. Ему пришлось закрыть все позиции, при этом долг брокеру составил около 2-х миллионов долларов. Чтобы ликвидировать задолженность Виктор продал свою коллекцию старинного серебра и заложил дом.

Когда для Нидерхоффера настали тяжелые времена, он реализовал себя в качестве финансового журналиста. Вместе со своей будущей женой он написал книгу «Практика биржевых спекуляций». И только в 2001 году судьба предоставила Виктору шанс вернуться в сферу финансов. Он получил предложение от одного из своих бывших клиентов

вести управление активами оффшорного фонда, который создали институциональные инвесторы из Европы и ЮАР. По состоянию на февраль 2002 года объем активов фонда составлял 2 миллиона долларов. После четырех лет работы фонда этот объем достиг 346 миллионов, а среднегодовая доходность составила 41%. В 2006 году Нидерхоффером был открыт второй хеджфонд, клиентами которого стали уже американские инвесторы.

Умудренный опытом управляющий мог бы с полным правом рассчитывать на счастливый конец, но судьба распорядилась по-другому. В 2007 году фонды, которыми управлял Нидерхоффер, снова понесли потери. После падения стоимости активов Matador Fund на 75%, фонд был закрыт. Впрочем Виктор Нидерхоффер не унывает и в этот раз. Сейчас его занятием является тренировка начинающих молодых трейдеров. Он их поощряет создавать и развивать собственные стратегии торговли.

Сейчас Нидерхоффер, находясь на седьмом десятке жизни, хотел бы всем доказать, что совсем не является проигравшим. Даже факт потери огромного состояния для него не был столь болезненным, как репутация неудачника. Трейдер признается, что по его искреннему мнению, на его долю выпала самая крупная череда успехов в истории биржевой торговли, как бы забавно это ни звучало.



Сотрудничество и взаимодействие всегда будут более продуктивными шагами на пути к финансовой вершине

«Сотрудничество и взаимодействие всегда были и всегда будут более продуктивными шагами на пути к финансовой вершине, чем самостоятельная работа!»

Джон Д. Рокфеллер

Любой финансист, будь то инвестор или трейдер, желает достигнуть успеха на финансовой арене. Каждый выбирает для этого свой путь. Некоторые работают в одиночку, другие же предпочитают работу в команде, считая ее более продуктивной. Что же эффективнее? Попробуем разобраться.

Одной из форм сотрудничества и взаимодействия является доверительное управление. Помогает ли ДУ на пути к финансовой вершине? Без сомнений. Инвестор может в одиночку заниматься и анализом рынка и трейдингом, при этом зарабатывая. Но доверительное управление дает возможность привлекать неограниченное количество разных профессиональных управляющих с разным стилем торговли. В первую очередь это – диверсификация инвестиционного портфеля. Сотрудничество в этом случае имеет существенное преимущество, так в случае ухода в просадку торговой системы одного трейдера, ТС другого спасет ситуацию.

В чем преимущество крупных компаний, хедж фондов, перед трейдерами-одиночками? В крупных компаниях все процессы распределены между разными специалистами. Анализом рынка занимаются профессиональные аналитики, трейдеры торгуют, а специально обученные менеджеры контролируют уровень рисков. В такой ситуации подход априори более качественный, и эффективность проделанной работы на порядок выше, что недоступно для трейдера-одиночки, который совмещает все в одном лице.

Американские ученые провели исследование, целью которого было доказать, что коллективный разум имеет преимущество над индивидуальным. Исследователи полтора года вели наблюдение за шестьдесят шестью трейдерами. По окончании этого срока учеными был сделан вывод: те трейдеры, которые в ходе торгов обмениваются важной информацией со своими коллегами, зарабатывают больше денег, чем те, кто торговал без оглядки. Таким образом, мнение о том, что на бирже успех сопутствует нестандартно мыслящим, было опровергнуто. Экспериментаторы заявили, что возможно и нужно быть яркой индивидуальной личностью для срыва большого куша, но чаще выгоднее, оказывается, плыть по течению.

Александр Герчик – успешный дейтрейдер на Wall street – также придерживается мысли о том, что торговля в команде позитивно влияет на результат. На его курсах клиенты ведут торговлю именно командным методом. А на ежегодных конференциях, которые проводит Александр Герчик, он призывает всех действующих трейдеров, а особенно новичков, объединяться в команды по несколько человек и вести командную торговлю. По его словам, толь-



ко торговля в команде поможет новичкам выжить на рынке в течение ближайших нескольких лет, и не разориться. Он говорит, что когда человек сидит дома и сам варится в своей каше, то способен на совершение множества ошибок, но когда присутствует команда, то степень контроля рисков повышается в разы. Для этого даже была основана специальная программа под названием «железная дисциплина». Суть ее заключается в том, что риск-менеджер контролирует риски начинающих трейдеров, защищая их, таким образом, от желания отыграться. Про успешность такой системы можно судить по множеству учеников, достигших успеха, которые уже сейчас зарабатывают большие деньги, а особенно успешные управляют личными деньгами Герчика.

Виктор Нидерхоффер также известен тем, что предпочитает командную работу, и нанимает исключительно талантливых трейдеров, проводя для них обучение искусству рыночной торговли. Он поощряет их и стимулирует разрабатывать собственные торговые стратегии. Происходящее в его офисе напоминает скорее деятельность научной лаборатории, чем традиционной трейдинговой фирмы. Недалеко от Нидерхоффера, которого коллеги зовут «председателем» («The Chair»), сидит его правая рука – 45-летний Стив Виздом (Steve Wisdom), прозванный Мистер Волшебник («Mr. Wiz»). Только они вдвоем ведут торги, на деньги инвесторов. Остальными членами команды проводится тестирование идей и стратегий на \$50-миллионном счете Виктора.

Более десяти сотрудников, которых Нидерхоффер обучил искусству торгов, сумели заработать состояния, достигающие сотни миллионов, а некоторые и миллиарды долларов. Среди этих людей: Монро Траут, Джон Хаммер, Сту Роуз и Рой Нидерхоффер. Они все достигли крупных успехов как в управлении активами, так и сделках по поглощению и слиянию.

Чем примечателен стиль инвестирования Уоррена Баффетта?

Если вы решили придерживаться классического стиля инвестирования, ориентированного на стоимость, то Уоррен Баффетт послужит в этом отношении для вас лучшим примером для подражания. В начале своей карьеры сам Баффетт отметил: «Я на 85% Бенджамин Грэхем». Грэхем – отец оценочного стиля инвестирования, именно он предложил идею внутренней стоимости товаров, подразумевающей ценность акционерного капитала, которая основана на его потенциале в будущем приносить доход.

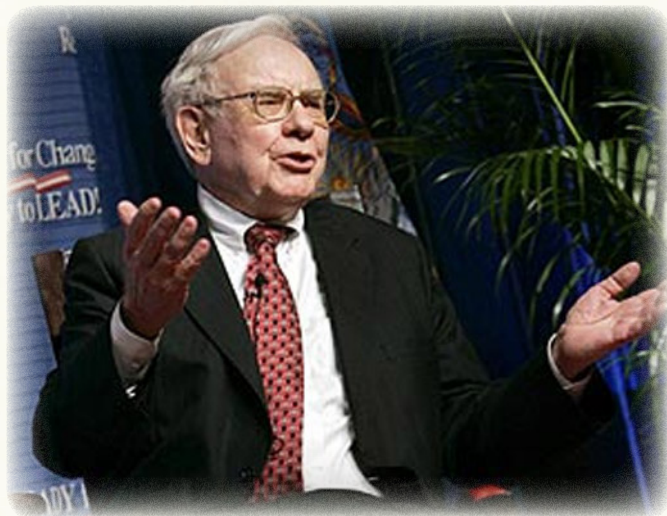
Но в баффеттовской трактовке оценочного инвестирования есть несколько удивительных моментов, определенно заслуживающих упоминания.

Во-первых, как и множество гениальных формул успеха, формула Баффетта предельно проста. Но не обманывайтесь, ее простота для понимания не означает простоту в применении. В своей деятельности, которую нельзя не назвать успешной, Баффетт руководствуется двенадцатью заповедями инвестирования – т.е. ключевыми соображениями, которые можно классифицировать по таким областям применения – бизнес, менеджмент, финансовый показатель и стоимость (см. подробно ниже).

Принципы баффеттовской деятельности могут показаться вам избитыми истинами, которые знают все, но все же использовать их с умом удается далеко не всем. Вот, например, одна из заповедей основана на вопросе «Справедливо ли обходится руководство проекта со своими акционерами?». Согласитесь, вопрос предельно прост, его поймет и ребенок, но так ли легко на него ответить?

И наоборот, существуют интересные примеры, когда концепция очень сложна для понимания, но ее использование не составляет никаких трудностей. Взять хотя бы добавленную экономическую стоимость (EVA). Постигнуть комплексную формулу вычисления EVA – задача не из легких, но достаточно вам понять, что это перечень корректировок в экономическую прибыль, принадлежащую инвесторам, и лишь однажды попробовать вычислить ее, как эта формула станет вашим надежным союзником.

Во-вторых, метод Баффетта можно расценивать как систему, в основе которой лежит гибкий традиционный стиль инвестирования. Примечательно, что Баффетт упорно избегает покупок акций технологических компаний. Другой сильной стороной «Баффеттологии» является ее гибкость. Если бы это была религия, то она бы ни в коем случае не была основана на константных догматах, а видоизменялась бы с течением времени. Это очень важно. Может внутридневным спекулянтам и требуется жесткая самодисциплина и отчаянное соблюдение избранной стратегии, но факты говорят сами за себя, успешные инвесторы далеко не всегда желают при-



способливать свою ментальную модель под текущую ситуацию. Они склонны мыслить глобально.

Бизнес

Баффетт в течение всей своей карьеры категорически ограничивал себя «сферой компетенции», т.е. он вкладывал только в тот бизнес, принципы которого он способен понять и проанализировать. По словам Хэгстрема, известного «баффеттолога», секрет успеха для инвестора заключается не в том, насколько ты сведущ в той или иной области, а именно в способности трезво оценить, сколько ты еще не знаешь.

Уоррен Баффетт рассматривает глубокое понимание операционной деятельности как предпосылку к наиболее реалистичному прогнозу развития бизнеса. Ведь если ты не понимаешь самого принципа ведения того или иного бизнеса, то как можно смоделировать его деятельность в будущем? Каждый из принципов Баффетта относительно бизнеса предусматривает выполнение надежной перспективной оценки. Прежде всего, стоит проанализировать не рынок, не экономику или инвесторский сентимент, а именно бизнес. Потом, стоит обратить внимание на историю и стаж деятельности компании. И наконец, используйте эту информацию, дабы определить – будет ли этот бизнес иметь успех в долгосрочной перспективе.

Менеджмент

Три правила Баффетта относительно менеджмента помогают ему работать только с высококачественным управлением проектов, в которые

он вкладывает свои капиталы. Не исключено, что это самое сложное аналитическое задание для инвестора. Баффетт спрашивает: «Мыслящее ли руководство?». А точнее, мудро ли ведет себя руководство в случае реинвестирования заработанных средств и в выплатах дивидендов держателям акций? Это чрезвычайно важный и глубокий вопрос, потому что, как показывают результаты многих исследований и как уже исторически сложилось, почти все управленцы страдают жадностью. Они удерживают в обороте намного больше денег, чем положено, поскольку склонны строить империи и копить средства, вместо того чтобы распоряжаться денежным потоком на пользу акционеров. Вторая его установка – насколько честно руководство? Тут нечего объяснять. И наконец, третье – склонно ли руководство сопротивляться распоряжениям совета директоров? Эта установка призвана выискивать команды для управления проектом, которые не поддаются «жажде к незамедлительным действиям». Для этого нужно определить для себя четкие параметры, которыми должен обладать кандидат.

Финансовые показатели

Баффетта больше интересует доходность собственного капитала (ROE), чем сумма чистой прибыли в перерасчете на одну акцию. Даже студенты-финансисты понимают, что ROE может быть искажено кредитным плечом, и поэтому теоретически имеет меньший приоритет по сравнению с показателями доходности акционерного капитала.

Таким образом, доходность капитала – скорее доходность активов (ROA) или прибыль на инвестированный капитал (ROCE), где числитель – доход всех инвесторов, а знаменатель – заемные и собственные средства, вложенные в бизнес. Баффетт прекрасно понимает это, но все же предпочитает исследовать кредитное плечо отдельно, давая предпочтение компаниям с низкой долговой нагрузкой. В то же время, он ищет высокодоходные компании.

Остальные два правила имеют некоторое теоретическое отношение с EVA. Во-первых, Баффет

смотрит на то, что он называет «заработком владельцев», что, по сути, является денежным потоком, к которому имеют доступ акционеры, а технически это – свободный денежный поток на собственный капитал (FCFE). Баффетт определяет его как чистый доход плюс снижение стоимости и амортизация, минус капитальные вложения (CAPX) и минус потребности для оборотного капитала (W/C). Другими словами, чистая прибыль + амортизация – CAPX – изменения в W/C.

Пуристы могут поспорить с этими специфическими корректировками, но это уравнение схоже с EVA за вычетом расходов на дивиденды. В конечном счете, под «заработком владельцев» Баффетт имеет в виду способность компании генерировать денежный поток для акционеров, которые фактически являются «остаточными» владельцами.

Баффетт также использует то, что он называет «one-dollar premise». В его основе лежит вопрос «как рыночная цена доллара относится к каждому доллару удерживаемой прибыли? Этот критерий сильно напоминает добавленную рыночную стоимость (MVA), отношение рыночной стоимости к инвестируемому капиталу.

Оценочная стоимость

Баффетт стремится также измерить внутреннюю стоимость компании. Баффетт моделирует возможную будущую прибыль владельцев, и сравнивает ее с нынешней. Заметьте, что если вы помните предыдущие правила Баффетта, смоделировать будущую прибыль компании несложно, поскольку динамику роста заработков в хронологическом порядке легче предсказать.

Уоррен Баффетт также автор неологизма «moat» (крепостной ров), который позднее успешно применялся газетой Morningstar. Экономический ров – это то, что дает компании явное преимущество над другими и защищает ее от нападений конкурентов.

Таким образом, все его правила имеют одну цель – высчитать и свести к минимуму все риски.

Александр Рыжик

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)



Новые сервисы в сфере финансовой диверсификации, какие они?

На международном валютном рынке FOREX, как и на любых других рынках, инвесторы занимают свое почетное место. Сами они могут не работать, так как имеют актив (деньги, специалистов) который работает на них. Поэтому вполне логично возникновение такого явления как доверительное управление (ДУ). Эта схема крайне выгодна для обеих сторон:

- управляющий трейдер, профессионал своего дела, имеет возможность привлечь для торговли дополнительные средства, и, соответственно, больше заработать.
- инвестор, в свою очередь, может дополнить свой инвестиционный портфель, при этом, не теряя драгоценное время на анализ рынков, разработку торговой системы, контроль уровня рисков, и т.п.

Для урегулирования этих отношений «инвестор – трейдер» компаниями-брокерами был внедрен сервис ПАММ-счетов. Он позволяет управляющим работать со многими инвесторами посредством единого торгового счета, и распределять между ними часть прибыли, а инвестору выбрать управляющего и присоединить к его счету свой счет, имея при этом над ним полный контроль. Однако не все так просто: подобная схема сотрудничества избавляет стороны только от неторговых рисков. Но прогресс не стоит на месте, и сегодня на рынке появился новый усовершенствованный вид ПАММ счетов. Если раньше управляющий трейдер не нес никакой ответственности за сохранность депозита (возможный слив или уход в «просадку»), то сейчас все стало более цивилизованно и привлекательно для инвесторов.

Сервис ПАММ 2.0 разработала и запустила для своих клиентов **брокерская компания «Форекс-Тренд»**. Предназначение сервиса заключается в распределении торговых рисков между инвестором и управляющим.

«Биржевой Лидер» в очередной раз берет интервью у представителя компании **Форекс-Тренд**. На вопросы отвечает Андрей Полишевич.

«Биржевой Лидер»: Андрей, расскажите про ваши инновации и достижения в области ПАММ-сервисов.

Андрей П.: Наша компания разработала уникальный продукт, который не имеет аналогов, и позволяет осуществлять распределение рисков потери средств между инвестором и управляющим на условиях, оговоренных заранее. Теперь управляющие трейдеры также отвечают за результаты торговли своим собственным капиталом. На плечи инвестора не перекладываются все 100% риска, как



это было раньше. Даже если управляющий и готов принять условия инвестора по процентному соотношению рисков, то автоматическая система, которая могла бы контролировать этот процесс, до сих пор отсутствовала.

«Биржевой Лидер»: а как это работает? Покажите пример.

Андрей П.: Управляющий трейдер устанавливает в своей оферте приемлемый для него уровень ответственности, например 50%. Это значит, что только половина средств инвестора, направляемых на ПАММ-счет управляющего подвержены риску. Например, при размещении инвестором на ПАММ-счету 5000 долларов, в результате неудачной торговли он может потерять не больше 2500, а вторые 2500 он гарантированно получит назад. В качестве гарантии служит капитал управляющего, который и послужит источником возврата денег в случае потери в оговоренных в оферте объемах.

«Биржевой Лидер»: с инвестором все понятно: он получает возможность выбирать приемлемый уровень рисков, а что получает управляющий?

Андрей П.: Благодаря новому сервису ПАММ 2.0, профессиональный управляющий, который уверен в своей ТС, может привлечь в управление значительно больший объем средств. Инвесторы готовы инвестировать гораздо больше денег, зная, что риски ограничены, чем на условиях 100% риска.

«Биржевой Лидер»: Андрей, что Вы можете порекомендовать начинающим инвесторам в этом нелегком деле?

Андрей П.: **Во-первых**, желательно подходить к заполнению своего инвестиционного портфеля взвешено и с умом. Ни в коем случае не стоит вкладывать все или большую часть на ПАММ-счет одно-

го управляющего, пусть даже он и занимает первые позиции в рейтинге. Ведь сегодня он показывает хороший результат и неплохо зарабатывает, а завтра его торговая система может уйти в просадку. Вот поэтому необходимо помнить главное правило мани-менеджмента и не «класть все яйца в одну корзину», а диверсифицировать риски, инвестируя в нескольких разных управляющих.

Во-вторых, инвестору придет на помощь наш рейтинг управляющих. В нем указаны все действующие управляющие трейдеры, а также дата их добавления в систему, уровень доходности, относительная и максимальная просадка. Также, в зависимости от вкусов инвестора, рейтинг можно отсортировать на агрессивных и консервативных управляющих.

В-третьих, для особо скрупулезных, незаменимым станет еще одно наше ноу-хау – оферта инвестора. Если просмотрев рейтинг управляющих, инвестор не обнаружил приемлемых условий, то он может сам создать оферту на своих условиях. И если кто-нибудь из управляющих согласится на них, то сделка состоится. Контроль по исполнению всех условий и обязательств в автоматическом режиме берет на себя ПАММ площадка.

От Редакции: Компания «Форекс-тренд» плодотворно сотрудничает с Академией трейдинга и биржевой торговли «Masterforex-V». Такое партнерство положило начало проведению Международного Академического Конкурса для профессиональных трейдеров на принципиально новой основе.

Организаторы поставили перед собой амбициозную цель – провести конкурс, которого еще не видели на постсоветском пространстве, но, в то же время сделать его условия максимально понятными и прозрачными для всех участников. Согласно условиям конкурса, все участники в ходе соревнований имели доступ к самой точной и полной информации. Это стало возможным благодаря компании «Forex-trend» предоставившей MTM.

Компания «Форекс-тренд» предлагает своим клиентам большой выбор услуг на валютном рынке Форекс. В том числе ПАММ сервис, в рамках которого происходит управление счетами инвесторов. Также благодаря наличию лицензии на брокерскую и дилерскую деятельность, клиенты компании Форекс-Тренд имеют возможность инвестировать в фондовый рынок.

Все клиентские операции выполняются благодаря международным электронным системам Интеграл и Currenex, что гарантирует клиентам минимальные спреды, отсутствие реквот и проскальзываний, а также мгновенное исполнение ордеров, в не зависимости от уровня волатильности рынка. Компания «Форекс-тренд» заинтересована в работе своих клиентов, поэтому не препятствует скалпингу, а также разрешает использовать механические торговые системы. Для начинающих клиентов предоставляются мини счета: с минимальным контрактом 0,01 лота, и с минимальным депозитом от \$20. Это позволяет осваивать торговлю на рынке FOREX с минимальным уровнем риска.



Мобильный трейдинг (mobile trading, m-trading) недавно стал инструментом для трейдеров форекс-рынка. И все это время не стихают споры вокруг мобильного трейдинга – это полезный инструмент для валютных торгов или же просто милая, но малополезная игрушка?

По опросу трейдеров [брокерской компании NordFX](#), большинство противников мобильного трейдинга... никогда им не пользовались. А вот среди тех, кто пользуется им для работы на форекс-рынке, большинство прибегает к его помощи практически ежедневно.

Безусловно, работать за стационарным компьютером намного удобнее, однако у домашнего ПК есть одно большое «но» – привязанность к нему. Конечно, можно пользоваться ордерами, с помощью которых позиции будут открываться и закрываться автоматически, но личное участие в торгах все же надежнее. Поэтому, как только мобильный Интернет стал покрывать большую часть территории, программисты разработали разнообразное ПО для осуществления мобильного трейдинга.

Что дает трейдеру мобильный трейдинг? К «плюсам» m-trading можно отнести:

- Мобильность. Имея в своем КПК или смартфоне приложения для торговли на форекс-рынке, трейдер может оторваться от стационарного компьютера, свободно перемещаться по городу или стране (и даже за рубеж) и одновременно быть в онлайн-курсе всех событий на форекс-рынке;
- Маленькие размеры. Устройство для выхода на форекс-рынок всегда у трейдера под рукой, точнее – в кармане. А для транспортировки ноутбука требуется специальная сумка, что не всегда удобно;
- Бесперывная связь. Учитывая, что мобильные операторы покрывают практически всю территорию стран (не считая слишком уж экзотические районы в горах, тайге и на Крайнем Севере), доступ к Интернету является постоянным. А мощность аккумуляторов современных мобильных устройств позволяет им работать без подзарядки в течение всего дня и даже дольше. В этом заключается еще одно преимущество мобильных устройств перед ноутбуком, чьи батареи могут работать без подзарядки всего несколько часов;
- Специальные функции. Помимо наличия в приложениях для мобильных устройств всех необходимых инструментов для работы на форекс-рынке, в том числе для проведения анализа, современные программы используют и возможности самих телефонов и смартфонов – например, подача звукового сигнала при

изменениях на валютном рынке. Нет нужды вглядываться в экран мобильного – он сам сообщит о достижении запрограммированного показателя;

- Больше свободного времени, которое трейдер может посвятить другим своим увлечениям и семье.

Ради объективности специалисты брокерской компании NordFX отмечают и ряд «минусов» мобильного трейдинга:

- Дополнительные расходы. Они возникнут не для приобретения приложений для мобильных устройств – они сейчас бесплатны (по крайней мере, в компании NordFX), а для оплаты Интернета в мобильном устройстве. Но материальные выгоды от мобильного трейдинга легко покроют эти расходы;
- Маленькие размеры экрана мобильного устройства. Выход – купить мобильное устройство с максимально большим экраном.
- Отсутствие некоторых возможностей, доступных стационарному компьютеру, – например, ограничение на количество индикаторов, что сужает возможности для анализа. Считаем это временным неудобством, потому что программное обеспечение для мобильного трейдинга постоянно обновляется, за последние годы уже проведено несколько апдейтов популярных приложений для мобильных устройств.

Для iPhone и операционной системы Android компания NordFX предлагает [бесплатные приложения NordFX MT4 iTrader и NordFX MT4 droidTrader](#), предоставляющие трейдерам множество возможностей при торговле на форекс-рынке: торговать в режиме реального времени в любой точке города и страны, где есть сотовое покрытие оператора мобильной связи, чьи услуги пользуется трейдер; пользоваться разнообразным инструментарием, размещать ордера, устанавливать режимы Stop Loss и Take Profit, закрывать и изменять уже открытые ордера, просматривать историю, пользоваться различными калькуляторами и т.д. И, как советует [NordFX](#), – наслаждайтесь! Интерфейс приложений NordFX MT4 iTrader и NordFX MT4 droidTrader прост для пользователей, интуитивно понятен и удобен.



Доверительное управление на форекс – путь к прибыли или проигрышу инвестора?

Сложность принципов работы финансовых рынков зачастую приводит в ступор начинающих трейдеров. Множество типов анализов, различная информация и противоположные сигналы, огромный выбор брокеров, различные стили торговли – как тут не растеряться?! Конечно же, все это устрашает тех, кто по-настоящему не владеет ни соответствующим образованием, ни свободным временем для того, чтобы находиться в курсе последних новостей, обзоров и мнений финансовых рынков. В то же самое время, многие по-прежнему остаются заинтригованными слухами об успешных трейдерах, сколотивших миллионы, сумевших в свое время сделать «правильные» инвестиции. Для этих вышеперечисленных категорий доверительное управление счетом предоставляет отличный шанс!

Доверительное управление счетом позволяет профессиональному трейдеру (или по крайней мере тому, кто претендует на это звание) торговать деньгами частного инвестора от его имени за определенное вознаграждение в виде фиксированной доли от объема генерируемой им прибыли. По договору, инвестор предоставляет разрешение трейдеру проводить сделки на специально выделенном торговом счете, за исключением таких, как перевод баланса или его части на другой счет, что начисто устраняет риск кражи денег самого инвестора.

Существует ряд преимуществ, которые управленческий счет предоставляет частному инвестору. Опыт, который был получен на протяжении долгосрочной практики – пожалуй, единственный элемент, способный сократить огромные риски, связанные с торговлей. Поскольку новичок по определению не обладает таким опытом, сотрудничество с профессионалом поможет решить эту проблему. Не каждый трейдер в состоянии справиться с эмоциональными нагрузками, поскольку каждый из нас – индивидуальность. Отсутствие времени может быть еще одним барьером. В отличие от инвестора, управленец, занимающийся трейдингом полный рабочий день, может направить всю свою энергию на работу для своих клиентов.

Существует 2 типа работы менеджеров по управлению – торговля вручную и, так называемая, автоматическая, когда специально созданная торговая система и ряд правил мани-менеджмента могут обеспечить более-менее постоянный уровень доходности по сравнению с трейдингом вручную. Тем не менее, многие инвесторы все же предпочитают, чтобы управление их счетом осуществлялось старыми проверенными способами, поскольку они зачастую способны генерировать большую доходность при сравнительно небольших просадках на счету.

Вышеперечисленные достоинства доверительного управления звучат более чем заманчиво, но существует несколько опасностей, о которых следует упомянуть:



- Позволяя менеджеру управлять своим счетом, инвестор, как трейдер, не получает пользы от опыта своего менеджера, человек попросту теряет возможность обучения путем необходимой для этого практики.
- Передавая ответственность, связанную с трейдингом другому лицу, владелец счета связывает себя с конкретным человеком, с его достоинствами и недостатками (которые также имеют место быть).
- Отсутствие практики может привести к тому, что данный инвестор уже не сможет самостоятельно оценить рынок и никогда не доверится своим собственным суждениям.
- В то время как старые заслуги конкретного менеджера могут оказаться полезными при оценке его способностей, это также может ввести в заблуждение. Прошлые, порой уникальные результаты – еще не гарантия подобного успеха в будущем!

Но в целом, доверительное управление может служить отличным способом роста активов без необходимости ежедневного контроля и эмоционального напряжения. При условии правильного выбора трейдера-профессионала, доверительное управление послужит вам отличной инвестицией.

Как не ошибиться при выборе трейдера?

Доверительное управление счетом представляет собой уникальную возможность для тех, кто не имеет ни времени, ни соответствующего образования, в свою очередь получать некоторую прибыль с финансового рынка. Такая услуга уже давно не нуждается в рекламе. Но по-настоящему достойного трейдера не так-то просто отыскать! Множество инвесторов познали горечь разочарований по той или иной причине, поэтому если у вас действительно есть существенный интерес в такого рода инвестициях, мы советуем вам обратить особое внимание на рекомендации **Академии Masterforex-V** по

выбору надежного трейдера задолго до того, как вы отдадите свои кровно заработанные деньги под чье-либо управление.

Один из первых моментов, на который необходимо обратить особое внимание – это трезвая оценка своих РЕАЛЬНЫХ знаний объекта инвестиций. Валютный рынок не прощает халатного к себе отношения. Овладение же минимальными знаниями о рынках и обо всем, что так или иначе связано с трейдингом, сможет обеспечить надежный тыл инвестора. Для того, чтобы понять важность образования, задайте себе простой вопрос: стали бы вы инвестировать в бизнес, о сущности которого вы ничего не знаете? Ответ, думаю, очевиден. Тем не менее, множество людей слепо инвестируют в рынок, не имея малейшего представления о его устройстве и принципе действия. Поэтому, получение необходимых знаний – это залог дальнейшего успеха.

До того, как доверять свои деньги, следует принять решение – хотите ли вы инвестировать в лицензируемого трейдера или, в так называемого, частного. Хотя инвестирование в частного трейдера может приносить гораздо большие плоды, мы полагаем, что начинающим инвесторам стоит начать с лицензируемых, так как для правильной оценки того или иного частного трейдера понадобится немалый опыт.

Важность проверки кредитоспособности того, кому вы собираетесь доверить свои средства, не должна быть преуменьшена. Ведь зачастую трейдер, торгующий на чужих счетах, имеет ограниченный опыт работы. На сайтах крупных трейдинговых компаний можно встретить информацию по каждому конкретному трейдеру, входящему в группу, но, тем не менее, независимая оценка со стороны имеет гораздо большую ценность. Если речь идет о трейдинговой компании, то рекомендуется сделать небольшое расследование, вплоть до запроса в финансовый регулятор конкретной страны насчет репутации данной компании. Стоит заметить, что существует ряд специализированных форумов в интернете, заведомо предоставляющих ложную информацию и завышенный рейтинг разных трейдинговых компаний. Помните, что только проверенные источники и личные рекомендации помогут избежать проблем.

Не стоит также слишком доверять выпискам со счетов трейдера, которые вы не в состоянии трезво оценить. Зачастую трейдер может предоставить результаты, полученные путем простого прогона автоматической торговой системы в период ее наибольшей доходности. К тому же никто еще не отменял Photoshop, где отличить подделку порой практически невозможно, не обладая при этом необходимыми знаниями и нужной информацией. Так же прошлые победы трейдера не обязательно гарантируют последующие.

Если общение с трейдером происходит дистанционно, то стоит проверить его местоположение. В случае с компанией, это может быть место головного офиса. Стоит с особой осторожностью доверять компаниям, расположенным в таких местах, как Индонезия, Панама, Багамы, ну или в любом другом



месте, добраться до которого физически представляет собой непростую задачу.

Самое главное, что вводит в заблуждение большинство неопытных инвесторов – это непосредственный результат торговли. Стоит с осторожностью относиться к тем трейдерам, кто обещает 30-40% и более в месяц. Все возможно, но лишь редкий трейдер сможет генерировать постоянный доход такого уровня. Кроме того, следует поинтересоваться торговой стратегией выбранного трейдера и прийти к соглашению по уровням рисков. Если вы предусмотрительный инвестор, начните с консервативного пути, постепенно увеличивая риски по мере того, как вы будете чувствовать себя более комфортно с торговой стратегией трейдера.

После того, как менеджер был выбран, вы получите контракт от трейдера или брокера, сообщающий о всех возможных рисках, сборах и прочих деталях. На этом этапе стоит четко определить уровень безопасности ваших средств. После того, как ваш новый счет был создан, вам потребуется внести определенную сумму. При этом надо быть уверенным, что средства будут зачислены на отдельный (сегрегированный) счет на ваше собственное имя.

И последнее: спустя некоторое время после начала работы трейдера (обычно месяц), следует четко оценить его работу не только с точки зрения финансового результата, но также его строгое следование торговой стратегии и уровням установленных (вами) рисков, обоснованность тех или иных сделок, прозрачностью отчетов – особенно при работе с частными трейдерами.

Четкое понимание вышеизложенных принципов защитит вас от необдуманных решений и приблизит к осуществлению ваших инвестиционных идей. Не случайно эти, казалось бы, простые советы используются большинством инвесторов мира.

Для получения бесплатной консультации по доверительному управлению и выбору трейдера пожалуйста, обращайтесь.

Евгений Ольховский, Торонто, Канада
Землячество Канады Академии
Masterforex-V canada@masterforex-v.org

Форум

Трейдинг вместе с профессионалами



Торговая система «Пробой флета плюс объёмы»

Трейдингу нужно учиться только у профессионалов
и полагаться лишь на самого себя...

Итак, представляем вашему вниманию: на [факкультете «Пробой Флета, Автоматизация, Автотрейдинг»](#) открылась [новая кафедра «ТС Пробой флета + Объёмы»](#).

Начало занятий. В августе на кафедре начнут занятия по торговой системе, где главный акцент сделан на анализ объемов и поведение цены при подходе к важным уровням. О том, почему именно анализ объемов был добавлен к торговой системе Пробой флета, рассказывает **руководитель кафедры Игорь Казаков (IGor-K)**.

Трейдинг с использованием объемов

Если говорить о трейдинге в целом, то необходимо отметить, что использование объемов в технализе набирает все большую популярность. Трудно представить, что трейдеры, торгующие акциями или фьючерсами, не пользуются объемами как подсказками. Причина здесь в следующем: с помощью объемов мы видим уровни, которые были максимально интересны как продавцам, так и покупателям. Это, можно сказать, динамические уровни поддержки и сопротивления, а значит, цена обязательно отреагирует при подходе к ним. Так почему бы не использовать эту же подсказку в торговле валютными парами?

Думаю, многие поняли, что речь идет не об объемах на рынке форекс, так как здесь нет такого понятия как **объем** сделок. Поэтому мы будем использовать объемы торгов валютными фьючерсами. Почему фьючерсы? Потому что фьючерсы торгуются на конкретных биржах и в правилах бирж четко прописаны размеры контрактов по каждому фьючерсу. Все это позволяет вести точный учет совершенных сделок. И поскольку самый большой в мире объем торгов валютными фьючерсами осуществляется на CME (Chicago Mercantile Exchange, Чикаго, США), то и опираться будем на объемы сделок, совершенных на CME.

Углубляться в понятие фьючерсов в данной статье мы не будем, да и не нужно нам это. Достаточно того, что с помощью этого торгового инструмента мы можем анализировать объемы и применять этот анализ к торговле основными валютами, по которым ведется торговля фьючерсными контрактами: евро, фунт, франк, австралийский доллар, новозеландский доллар, японская иена и канадский доллар.

Давайте опять вернемся к объемам. Что, собственно кроется за ними, и как понимать выражение **реакция на объемы**. Для начала нужно разобраться, что из себя представляет определенный уровень, как было написано выше – «уровень, ко-

торый был максимально интересен как продавцам, так и покупателям».

Во-первых, это цена по которой было совершено максимальное количество сделок на максимальное число контрактов. То есть на данном уровне нашли друг друга продавцы и покупатели, на этом уровне было сконцентрировано наибольшее количество лимитных ордеров на покупку и продажу.

Что может быть ещё? На этом уровне может сидеть большой покупатель или продавец, которому нужна именно эта цена. Это может быть или определенный хедж фонд, или просто большой инвестор, но в любом случае ему важна одна цена и он будет всячески двигать пару к ней. Нет, это не значит, что она ему нужна сиюминутно, он может держать этот уровень несколько часов, дней или недель, пока не получит то число контрактов которое ему необходимо.

Именно поэтому говорят что **«цена двигается от объема к объему»**. К слову, это выражение – главный постулат объемного анализа, которому уже далеко не один десяток лет.

Почему за основу взята торговая система «Пробой флета»?

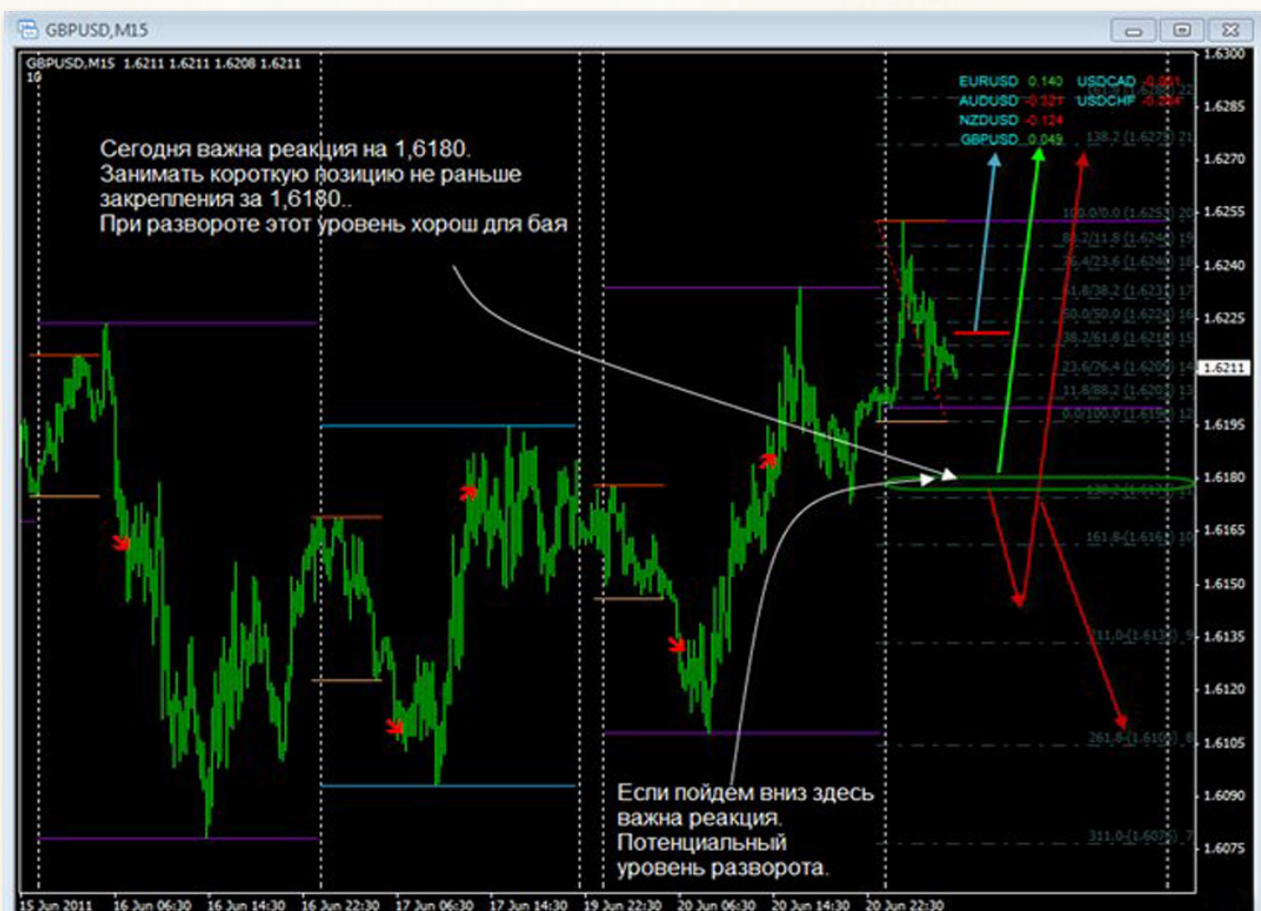
Этой торговой системе есть понятие, которое помогло многим трейдерам и помогает по сей день: **Зона Утреннего Флета** и её пробой. Да, именно зона утреннего флета выступает некоей точкой отсчета, а объемные уровни помогают определиться с тейк-профитами и увидеть потенциальные точки разворота. В любом случае – это уровни, за которыми нужно следить, так как варианта есть два: пробой или отскок.

Поскольку объемы – это в некотором роде уровни поддержки и сопротивления, то очень хорошо видно, куда поставить стоп.

Согласно канонам Торговой Системы «Пробой флета + объёмы» стоп ставится не далее 40пп от границы ЗУФ. (По опыту скажу, что это максимальный стоп, который был у меня за последнее полугодие, при этом потенциал профита был порядка 150пп.) Средний же стоп по системе составляет 20-30 пунктов, что для рынка форекс весьма хороший показатель. Положительное мат ожидание также никто не отменял: минимальное соотношение профита к лоссу 1,5-2:1 имеет место всегда.

Итак, в Торговой Системе «Пробой + объёмы» используются следующие инструменты и понятия: Зона Утреннего Флета, объёмы. Скажете – мало? А зачем все усложнять, ещё классики говорили «Торговая система должна быть максимально простой и понятной».

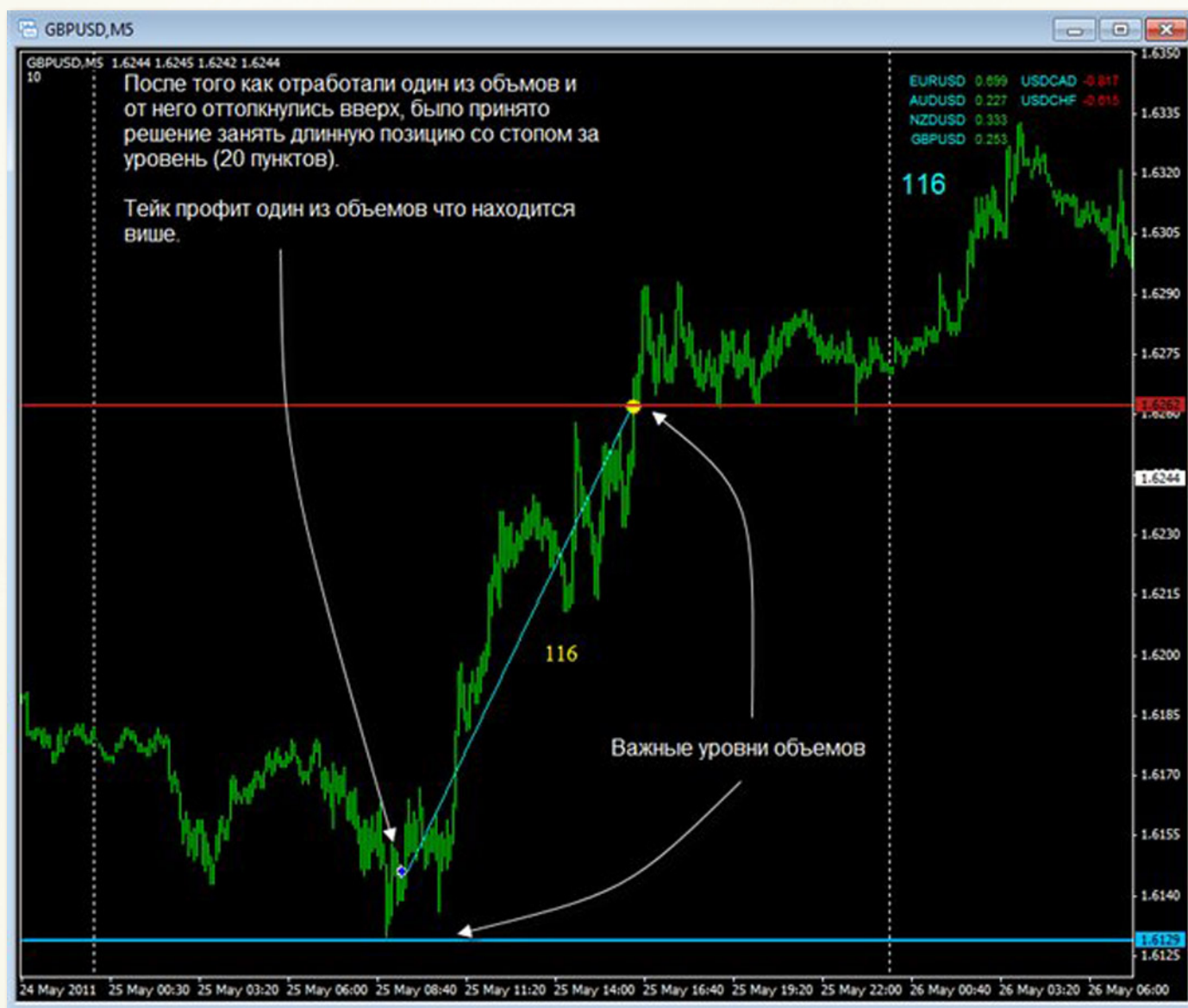
А теперь несколько примеров анализа и как цена реагирует на объемы:



Не самый удачный пример, но здесь видно о том, о чем говорил выше – стоп по системе маленький!



А здесь практически идеальный пример отработки утреннего анализа



В программе обучения обязательно будет неделя практики: каждое утро мы будем анализировать объемы, принимать решение для входов, а вечером делать разбор сделок за день.

Записаться на обучение вы можете [здесь](#). Так же как и в условиях обучения на остальных кафедрах факультета «**Пробой Флета, Автоматизация, Автотрейдинг**», вы должны получить базовые знания по торговой системе [Пробой флета](#).

Алгоритмический трейдинг по Sniping Method – эксперимент продолжается

Алгоритмический трейдинг – в чем же преимущества роботизированной торговли биржевыми инструментами?

В прошлом выпуске мы рассказали о **Sniping Method** – полуавтоматической универсальной ТС для торговли акциями, фьючерсами и валютой. Основные принципы снайпинга, на которых построена система, показаны [здесь](#).

К данной методике возник широкий интерес со стороны трейдерского сообщества, после чего стали поступать предложения о написании торгового робота на основе предложенных алгоритмов.

Мы не стали принимать чужие предложения, а приступили к собственным разработкам. Перед нами стояла нелегкая задача – написать торговый автомат, способный работать круглосуточно, не требующий стороннего вмешательства и при этом дающий стабильный профит. Если быть точным, то прибыльная торговая система на 80% зависит от того, насколько грамотно реализованы следующие торговые алгоритмы:

1. Алгоритм входа в позицию.
2. Алгоритм удержания позиции.
3. Алгоритм выхода из позиции.

И около 20% приходится на адекватный риск и манименджмент, надежность программного обеспечения, условия брокера и пр.



Именно поэтому мы и написали в порядке “производственного эксперимента” своего робота, дабы было твердое понимание как он работает и что надо исправить, если даст сбой. Писали не для продажи, а только для себя, чтобы на практике понять возможность алгоритмического трейдинга.

Результаты нас сильно удивили: на втором месяце автоматической торговли, на реальном счете машина не только вышла в плюс, но и дала свыше 80% прибыльных сделок (рис. 1).

Это наглядно доказывает жизнеспособность и прибыльность наших торговых алгоритмов. Даже на полном автопилоте машина способна давать прибыль.

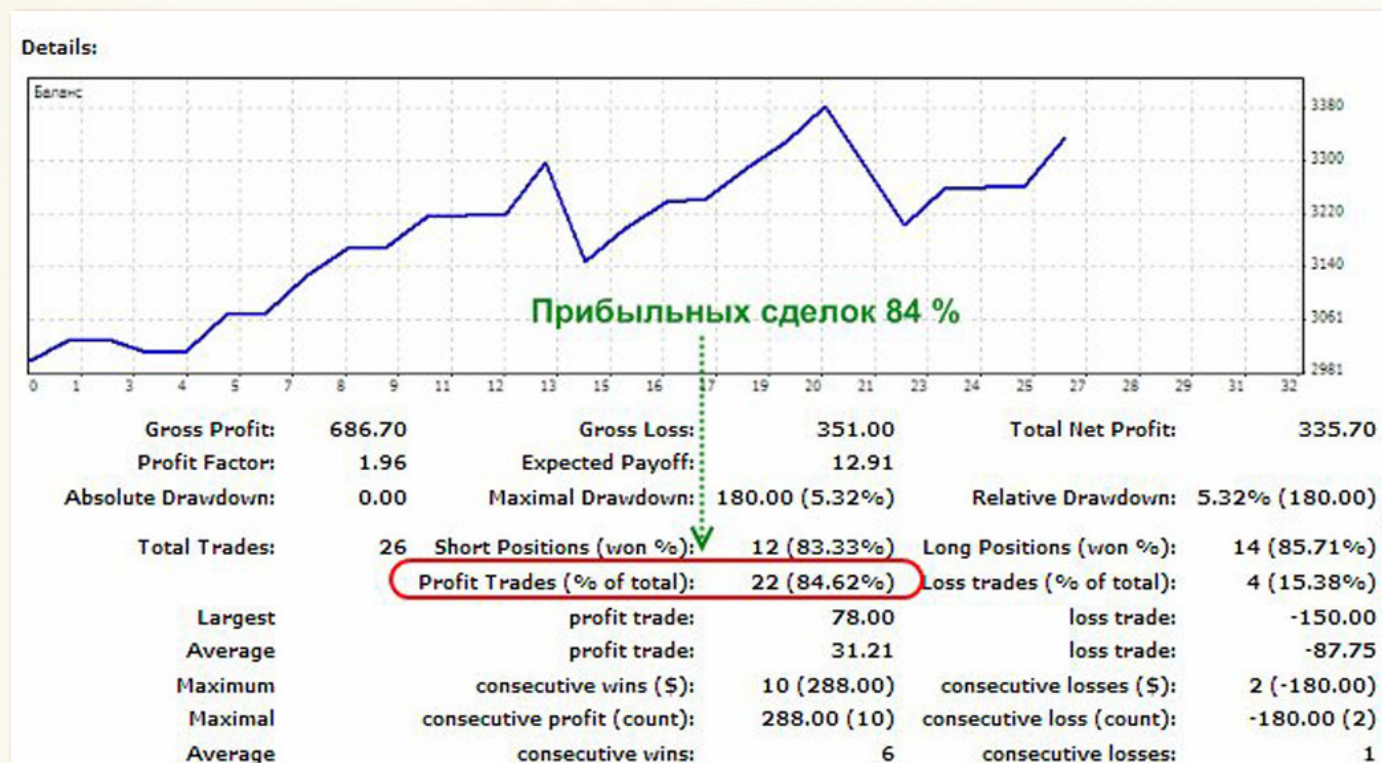


Рисунок 1.

А вот результаты теста на годовом интервале времени (рис. 2).



Рисунок 2.

Как видите, система дает 74% прибыльных сделок при максимальной просадке только 10%. Конечно же, прогон на тестере это одно, а реальные торги – совсем другое, и любой специалист подтвердит, что на истории простой подгонкой результатов можно получить что угодно.

И как показала практика – и на реальных торгах результат вполне надежный. Работая по одному из алгоритмов Sniping Method, робот способен стабильно вытягивать депозит в плюс. Поскольку опыты на реальном счете только начались, то робот пока что торгует только на достаточно ликвидном и доступном рынке Форекс, парой eur/usd. Но позже мы намерены его адаптировать к фондовому и товарным рынкам (здесь пока есть чисто технические трудности).

За счет чего же достигаются подобные значения, и в чем успех алгоритмической торговли, которая становится популярнее с каждым годом? Давайте разберемся.

Общая схема работы торгового автомата показана на рисунке 3.

Получается что торговый автомат – это автоматическая система, отправляющая, изменяющая и

удаляющая ордера на серверах биржи без участия человека по заложенным в неё алгоритмам.

Преимущества данного подхода очевидны:

1. Возможность круглосуточной торговли без сна и отдыха, что особенно актуально для валютного и фьючерсного рынка. Сигнал на вход может быть в любой момент, что создает определенные неудобства для ручной торговли.
2. Железная дисциплина и полное отсутствие психологического фактора – машина не нарушает правил, не испытывает стресса, у нее нет проблем с концентрацией.
3. Возможность отслеживать неограниченное количество торговых инструментов: человек может отследить только 5 – 10 торговых инструментов одновременно, машина же запросто осилит 100 и даже 1000 торговых инструментов, что особенно важно для рынка акций США (где их насчитывается примерно 7000 штук).

Преимущества машинной торговли настолько очевидны, что возникает закономерный вопрос: почему тогда большинство все еще торгует по старинке, вручную?



Algorithmic Trading: The Big Picture

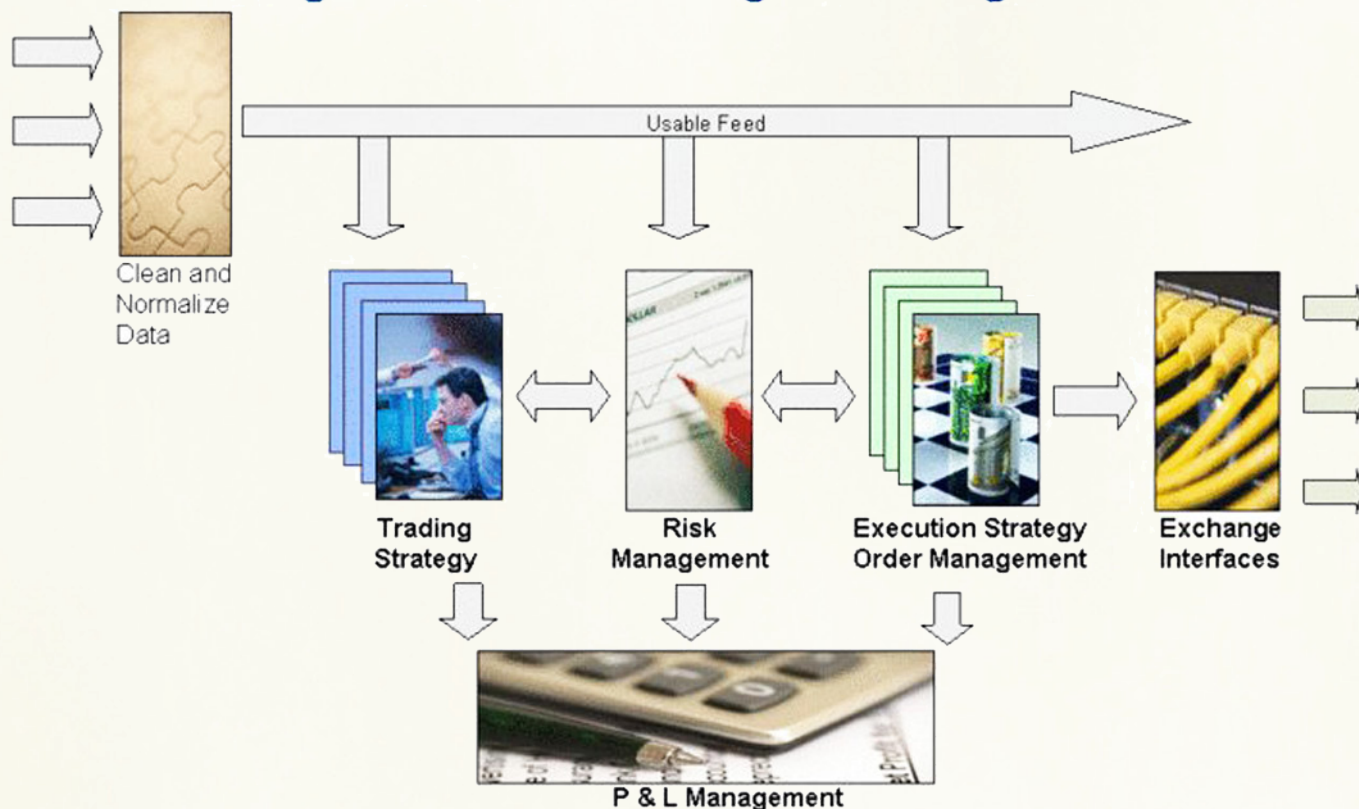


Рисунок 3.

Надо признаться что кроме плюсов есть здесь и минусы. И главный недостаток всех подобных систем – это то, что их все равно надо контролировать: все они требуют постоянного анализа результатов торгов, а так же периодической оптимизации и подстройки под рынок и если этого не делать, то стабильно работающая система в определённый момент отдаст рынку обратно всё «что было заработано нелёгким трудом».

Поэтому на данный момент времени систем, способных работать полностью автономно, пока в природе нет. И появятся они очевидно, только после изобретения искусственного интеллекта – то есть еще довольно нескоро. В то же время доля алгоритмической торговли будет неуклонно расти год от года за счет совершенствования программной и аппаратной части, а также роста скорости интернет-каналов и повышения лояльности регуляторов к подобным процессам.

Пока же наш первый опыт наглядно доказывает одну простую вещь: трейдинг это занятие не только для «избранных» и преуспеть там может абсолютно каждый, конечно же, если будет четко придерживаться определенных правил. Эти правила, в свою очередь, легко формализуются и превращаются в некие торговые алгоритмы.

А прибыльный алгоритм в сочетании с дисциплиной – это и есть тот самый «Грааль», который все хотят найти.

Наш же опыт наглядно доказывает только одно – алгоритмы **Sniping Method** действительно работают. Почитать о принципах работы системы и обсудить можно на форуме Академии [«Sniping Method – универсальная ТС»](#)

Игорь Васёв и команда факультета биржевой торговли



У вас проблемы с автовыводом? Прочитайте и сделайте правильные выводы!

Еще до недавнего времени трейдеры повсеместно сталкивались с проблемой вывода кровно заработанного профита. Изначально приходилось выбирать брокера, обращая основное внимание на предлагаемые способы и варианты внесения или вывода средств: виды принимаемых кредитных карт, сроки и валюты при банковских переводах или количество поддерживаемых электронных платежных систем. Самым надежным, конечно, считается банковский перевод, но эта процедура занимает обычно от 1 до 5 дней. Значительно быстрее средства можно вывести с помощью одной из многих электронных платежных систем. Но несмотря на то, что таких систем насчитывается около полутора тысяч, часто у многих брокеров можно найти лишь по несколько наименований в списке подключений.

В большинстве случаев дилинговые центры поддерживают лишь наиболее распространенные среди трейдеров платежные системы, например, WebMoney или Liberty Reserve. Но тут нужно учитывать несколько моментов. Во-первых, не все западные брокерские компании поддерживают системы, популярные на постсоветском пространстве, такие как WebMoney, RBK Money или Яндекс.Деньги. В этом случае приходится регистрировать аккаунт в Liberty Reserve, которая может быть успешно использована для торговли с западными дилинговыми центрами, либо использовать английскую Moneybookers, канадскую Alertpay, американскую C-gold, или CashU – систему, которой пользуются преимущественно в арабском мире.

Вывести средства через электронные платежные системы у большинства брокеров можно лишь подав заявку через личный кабинет трейдера. Далее соответствующий сотрудник финансового отдела осуществляет списание с торгового счета и перевод на указанный кошелек. Конечно на выполнение этой транзакции затрачивается значительно меньше времени, чем в случае с банковским переводом, но все равно процедура вывода может занимать до 6 часов. Так, например, в системе OKPAY любая транзакция может обрабатываться около 4 часов. Кроме того, заявка на вывод средств будет исполнена только в рабочее время брокера, например с 9.00 до 18.00 мск. Еще одним неудобством может



стать необходимость осуществления комиссионных платежей в пользу дилингового центра – это кроме комиссии самой платежной системы.

В последние пару лет некоторые брокеры стали внедрять новую автоматическую схему ввода/вывода средств на рынке Форекс. Так называемый “автовывод” призван в первую очередь ускорить саму процедуру, а также

предотвратить возможность различных махинаций недобросовестными брокерами, исключив из процесса оформления транзакции участие сотрудников дилинговых центров.

Для того чтобы получить объективную картину относительно возможностей вывода средств трейдеров из стран СНГ, журналисты “Биржевого Лидера” провели небольшое исследование, из которого можно заключить, что в основной своей массе дилинговые центры не преуспели в разработке систем автоматического вывода средств своих клиентов. В первую очередь хотелось бы отметить недостаточное количество вариантов вывода средств. Если практически у всех присутствует возможность банковского перевода или вывода на кредитную карту, то с подключением к электронным платежным системам дела обстоят не настолько хорошо. В лучшем случае у трейдера может быть 2-3 варианта на выбор. Точно так же и услуга автовывода у брокеров фактически отсутствует. Несмотря на громкие рекламные заявления, данные системы не отличаются стабильностью работы и имеют очень ограниченную функциональность.

О наличии полноценной услуги автовывода можно говорить лишь относительно компании EXNESS, у которой практически все проблемы, с которыми сталкиваются трейдеры при выводе средств, решены. Для начала нужно отметить, что данный брокер поддерживает достаточно большой перечень популярных и распространенных электронных платежных систем, в первую очередь это – Liberty Reserve, Webmoney, Perfect Money, RBK Money, AlertPay – через которые можно производить автовывод средств. Кроме этого следует также назвать и другие: Moneybookers, CashU, Pecunix, C-Gold, MoneyMail. При этом, учитывая популярность Liberty Reserve и Webmoney, еще в сентябре 2010 года было принято решение не взимать комис-



Мы сделали все для успешной торговли

Отсутствие реквотов и проскальзываний



сии при использовании данных систем. При осуществлении транзакций в остальных системах комиссия не превышает 1 – 3%. И очень важным моментом тут является возможность автовывода.

Хочется отметить также, что **EXNESS** является первой компанией на российском рынке брокерских услуг, которой удалось автоматизировать практически все финансовые операции. Важным достижением в этой сфере стало внедрение в сере-

дине 2009 г. услуги автовывода. Кроме возможности практически мгновенного исполнения транзакций при выводе средств с торгового счета, ее достоинством является также исключение участия в этом процессе сотрудников компании.

Следуя своему принципу “автоматизировать все, что можно автоматизировать”, в **EXNESS** добились того, что к концу 2009 года около 95% заявок клиентов компании на вывод средств были обработаны в автоматическом режиме, а к концу 2010-го в ручном режиме обрабатывалось лишь 2% всех транзакций. Именно возможность быстро вывести средства выгодно выделяет их среди конкурентов. При автовыводе все происходит всего за несколько секунд, но и ручная обработка транзакций в **EXNESS** длится всего несколько часов. К тому же эта услуга функционирует в формате 24x7, а не только в рабочие часы.

Конечно, кроме **EXNESS** о наличии системы автовывода заявляют также и некоторые другие брокеры. Но если судить по отзывам трейдеров, дальше заявлений они не продвинулись, поскольку ни у одного из них она практически не работает. Таким образом, можно говорить о том, что настоящий автоматический вывод средств предлагает только **EXNESS**, в то время как другие компании пока безуспешно пытаются создать нечто подобное.



Как заработать на бурно растущем фармацевтическом рынке Китая

Китай ожидает такое вторжение, что даже Великая стена не сможет помочь. Западные фармацевтические компании хотят получить свою долю гигантского рынка медицинских товаров Китая. И слово «нет» в качестве ответа не принимается.

За последние несколько лет столько компаний открыло свои представительства в Shanghai's Science Park, что рядом с ними даже открылся ресторан, названный в их честь – the Pharma Valley Restaurant. Исполнительные директора многих компаний по производству лекарств видят в Китае залог своего процветания в будущем. И они не хотят, чтобы их опередили в этой безумной гонке за ростом и прибылью.



Фармацевтический рынок Поднебесной

Консультационное агентство в области здравоохранения IMS прогнозирует, что в следующем году Китай займет 3 место в мире в качестве рынка потребления лекарств, обойдя Германию и Францию, и уступая только США и Японии. Частично это утверждение базируется на размерах страны. Но рост такого специфического производства основывается на фактах и увеличении числа людей, причисляемых к среднему классу, и количестве пожилых, способных оплатить услуги на лечение.

Особенно уверенно здесь развивается рынок препаратов длительного действия, в то время как в развитых странах наблюдается противоположная картина. Компания Astra Zeneca ADR (код NYSE: AZN) одна только зарабатывает более миллиарда долларов, продавая в Китае лекарства такого рода. Вероятность получения таких сумм только возрастает, принимая во внимание новую реформу здравоохранения в стране. При расширении программы государственного страхования здоровья жители и городских, и сельских регионов смогут позволить себе приобретать лекарства в пунктах их продажи.

Тяни-Толкай

Правительство Китая также позволило устанавливать свободные цены на новейшие препараты, облегчив там самым доступ на рынок многим компаниям извне. Поставив перед собой задачу развития и освоения новых технологий, государ-

ство поощряет синтез стремления компаний к получению прибыли и использования местных производственных мощностей. Такие планы, похоже, жизнеспособны.

В прошлом году компания GlaxoSmithKline ADR (код NYSE: GSK) инвестировала в совместное предприятие с китайской компанией Jiangsu Walvax Biotech 42 миллиона долларов с целью производства педиатрических вакцин и 33 миллиона долларов в совместное предприятие с компанией Shenzhen Neptunus – производства вакцин против гриппа.

Западные фармацевтические компании также вкладывают деньги в исследовательские программы и в программы развития. В прошлом году компания Novartis ADR (код NYSE: NVS) пообещала к 2015 году вложить 1 миллиард долларов в свой шанхайский исследовательский центр. Однако некоторые специалисты в этой производственной области предупреждают о наличии подводных камней, способных осложнить работу в будущем. Фармацевтам надо быть готовым к росту затрат на здравоохранение и усилению конкуренции.

В дополнение, реформа системы здравоохранения Китая предусматривает ограничение ценовых надбавок, устанавливаемых больницами, на предлагаемые лекарства. Такие моменты становятся еще одним стимулом для увеличения заказов препаратов с Запада.

Политика правительства, направленная против высоких цен на лекарства, означает рост популярности традиционных средств народной медицины Китая. Так как большинство из них имеют растительную основу, то и предлагаются они по ценам, значительно ниже тех, что установлены на западные лекарства. Традиционная медицина составляет

треть списка необходимых лекарственных средств, утвержденного правительством Китая. Пациенты, покупающие препараты из этого списка, получают ощутимую выгоду от этого.

Все это способствовало 20-процентному росту использования таких лекарств лишь в течение одного года. Компания IMS подсчитала, что за последнее десятилетие доля препаратов на основе рецептов традиционной медицины на фармацевтическом рынке Китая выросла с 1 до 11%. По деньгам – это более 2-х с половиной миллиардов долларов за год.

Поданным же Chinese Food and Drug Administration доля таких препаратов составляет 36%. Так или иначе, но этот рынок развивается очень стремительно.

Возможность инвестирования в фармацевтический сектор

Инвесторы могут добавлять понемногу в свои портфели акции некоторых фармацевтических компаний, работающих в Китае.

Среди западных компаний наиболее смелыми считаются производители лекарств из Европы. На-

равне с GlaxoSmithKline, компании Astra Zeneca и Novartis, Roche ADR (код OTC: RHHBY) также смотрятся весьма неплохо.

К сожалению, торговля акциями китайских компаний, ориентированных на традиционную медицину, на биржах США – дело довольно-таки непростое. Среди них – Tongjitang Chinese Medicines ADR (код NYSE: TCM). Да и то она котируется практически исключительно из-за одного-единственного средства – XLGB – лекарства против остеопороза на основе бесцветника.

Так как в США не слишком разбираются в традиционной китайской медицине, то и биржевые торги проходят вяло. Вследствие этого на данный момент существует предложение о выкупе компании со стороны председателя ее правления и Гонконгского конгломерата Fosun Industrial по цене \$4.50 за акцию. Так что сейчас инвесторам, желающим вкладывать средства в фармацевтический рынок Китая, следует это делать через европейские компании аналогичного профиля.

Всего хорошего,
Тони Д'Алторо



Чем примечательна кафедра Динамического фрактально-волнового анализа?

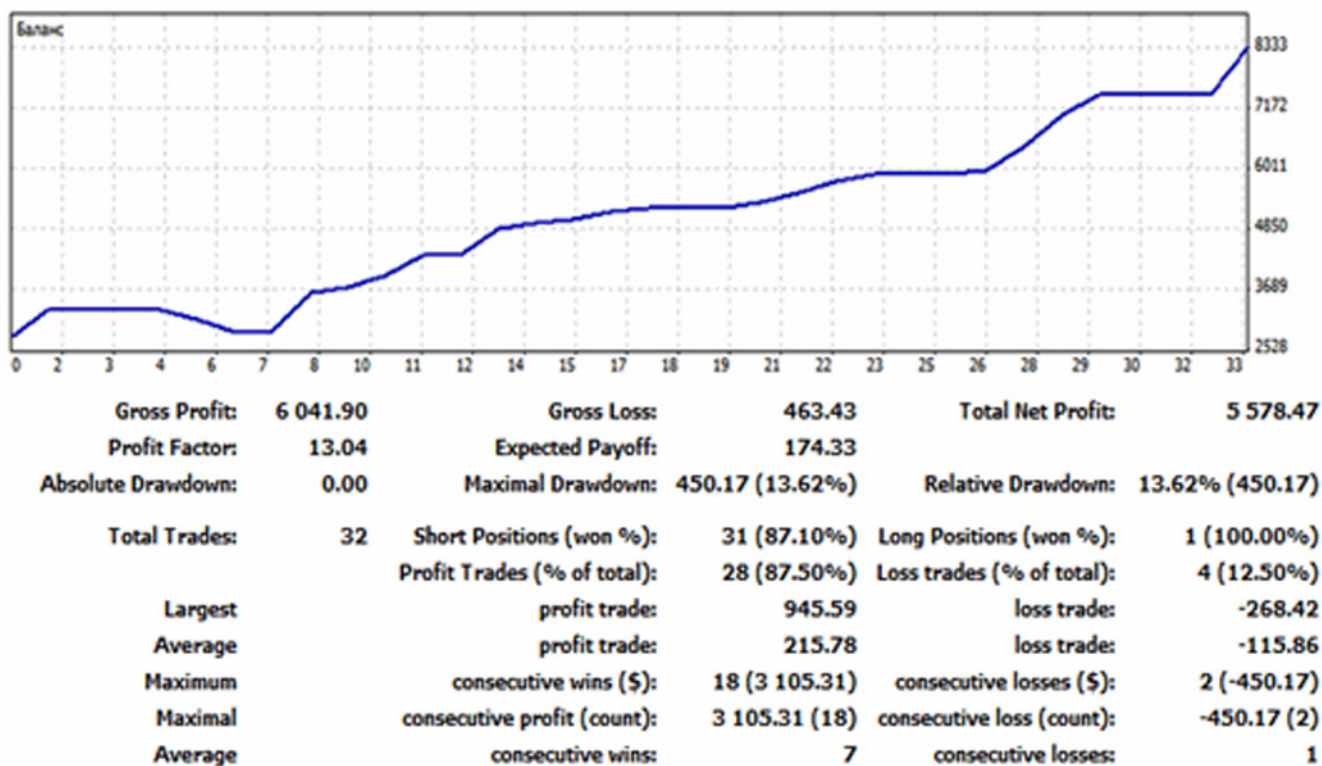
Кафедра ДФВА (или кафедра волнового анализа неэллиптического типа) была образована в 2007 г. Базой текущей системы анализа явилось переосмысление идей Ральфа Эллиота и Билла Вильямса. Данный труд привел к появлению системы анализа, в которой:

1. Рынок представляется в виде динамической системы с нелинейными параметрами
 - определено четкое фазовое пространство для представления поступающей с рынка информации, а именно – пространство тиковых графиков (см. приложение 1);
 - в данном пространстве рынок рассматривается в разрезе различных колебательных уровней, между которыми прослеживается ясная взаимосвязь и логика перехода одних колебаний в другие;

- изучены и установлены базовые характеристики и свойства колебательных процессов.
2. Рынок представляется в виде системы, обладающей свойством фрактальности
 - уточнено понимание фрактала (см. приложение 2);
 - определена взаимосвязь фрактальной геометрии рынка и колебательных процессов, происходящих на нем.
 3. В рамках нового понимания рынка на базе принципиально новой системы координат определены ясные торговые правила для трейдера по извлечению прибыли.

А теперь давайте посмотрим к чему это привело...

Details:



В конкурсе реальных счетов Академии Masterforex-V в мае месяце победил выпускник кафедры ДФВА. За один месяц торгов на реальном счете он увеличил стартовый депозит более чем в три раза. Что примечательно, по каждой сделке велся и ведется до сих пор подробный дневник, описывающий логику трейдера. (Сам дневник публикуется в закрытой части кафедры).

Данный выпускник – один из многих кто после (а некоторые уже во время) обучения начал зарабатывать на рынке Форекс.

Так в чем же секрет кафедры? Давайте посмотрим, что пишут об этом сами выпускники в своих отзывах.

• **Участник Академии M@XIM** «Была проделана огромная работа за эти полгода, как с моей сто-

роны в качестве ученика, так и Ильи в качестве учителя. Хотелось бы поблагодарить Илью и сказать: «ОГРОМНОЕ СПАСИБО» за то, что в легкой и доступной форме изложил данную систему. Илья обладает всеми необходимыми качествами настоящего педагога: терпимостью, добродушием, коммуникабельностью – что делает процесс обучения легким и интересным.

За время обучения я научился понимать рынок, понимать его логику, видеть – в какой волне мы находимся в данный момент и по какой тактике действовать. Чтобы понимание пришло, нужно потратить очень много времени, поэтому неспроста на кафедре отводятся такие большие сроки на обучение. Рынок – это не халява. Рынок имеет довольно-таки сложную структуру: чтоб ее понять, увидеть закономерности, вам придется очень много времени потратить на практику, проявить терпимость, усидчивость. Со всеми ошибками, недочетами, непонятками вам поможет разобраться Илья.

Так же хотел отметить то, что за время обучения приобрел такое качество, как ДИСЦИПЛИНА. Именно дисциплина является залогом успешного трейдера. Я научился составлять отчет по сделанным сделкам, составлять план торгов на предстоящую неделю, рассчитывать размер позиции, фильтровать ненужные сделки. Дисциплина – это тот элемент, которого не хватало в моей торговле.

В общем, то что я хотел получить когда пришел на кафедру, я получил и результатом полностью доволен»

• **Sadelen.co** «Привет. Прошло немногим больше года с момента начала обучения, плюс к тому пару месяцев назад прошел доп. курс, и по ходу дела напрашивается второй отзыв о системе. С момента окончания обучения среднемесячный результат за год в районе 50 проц. к депо. Были месяцы – удваивал, были – около нуля, один месяц в минус небольшой. В среднем 2-8 сделок в месяц, за весь год больше 8 сделок в месяц у меня не было. Так что работа относительно консервативная. Это реал. Работа велась только на базе знаний, полученных в результате обучения у Михаила и Ильи. Так что знания, которые я получил, дали хороший результат, хотя я не исключаю, что есть здесь люди, которых этот результат уже не устраивает. Здесь, как говорится, каждому – свое. До обучения у ребят я фокссом интересовался 6 лет, не теряя научился, зарабатывать – нет. Мне как раз не хватало хорошо проработанной теории движения цены на биржевых рынках, обоснований. Ребята мне ее предоставили. Ну а дальше уже своя голова на плечах была, чтоб направить эти знания в нужное русло. Вот такие пироги. Дальше выводы делайте для себя сами.

P.S. Скорость и результативность вашего обучения пропорциональны вашей готовности воспринимать новую информацию. Я считаю, что основная причина неудач тех, кто так и не смог освоить данный подход к торговле на фоксе, это неготовность слушать»

• **Everest** «Что я получил во время тренинга:

- Совершенно новый взгляд на торговлю
- Четкие практические инструкции (недвусмысленные)
- Изменилось мое мышление (если сказать по Б.Вильямсу: путь к прибыли для меня стал путем наименьшего сопротивления)
- Навык составления ясных и подробных планов к сделкам
- Спокойствие (кто-то из опытных трейдеров на форуме сказал: «Ты готов к реалу, если знаешь – что делать при любом движении рынка/цены: вот что такое спокойствие, эмоции исключены.»)

• **Куртс** «Всем доброго дня. Сегодня закончил учебу на кафедре, поэтому решил оставить свой отзыв об учебе. В Академии я проходил обучение на разных кафедрах, поэтому есть с чем сравнить. Желание пройти учебу на ДФВА возникло не из праздного любопытства, а из-за того, что было много невыясненных вопросов по техническому анализу. На данный момент, за время учебы на кафедре, я получил ответы на все свои вопросы по торговле на Форексе: куда рынок движется, где входить, где выходить, где какая волна и какого уровня и т.д... Учебный материал преподается просто и понятно, не перегружен мудреной терминологией и различными правилами. Система простая, стройная и логичная, но в то же время каждый может дополнить для себя различными своими наработками.

О преподавателях хочу сказать только хорошие слова. Спокойно, регулярно разбираются домашние задания и исправляются ошибки. На занятиях можно получить ответ на любой вопрос по торговой системе».

• **VladEv** «Выражаю свою признательность Илье и Михаилу за создание простой системы по изысканию средств с рынка фокс. Почему я выбрал этот курс обучения? Занятия ведутся 16 недель, в малой группе обучающихся. Это говорит о более четком подходе в обучении, дисциплинирует, помогает понять рынок. Для желающего найти себя на этом рынке я не думаю что плата за обучение большая, общение с практикующим трейдером стоит гораздо больших средств.

Что сказать о самой системе и системе обучения? Система довольно проста и не требует других интерпретаций, от тебя лишь требуется следовать ей, работает на любом таймфрейме и с любой валютной парой, другие рынки я не пробовал. Материал подается ненавязчиво – так, как есть – и, честно говоря, большего и не надо. Требуется лишь просто уметь слушать и выполнять задания. Мое понимание рынка намного упростилось, (стало легче дышать).

Много писать не буду, общие выводы такие:

1. Система сама по себе проста.
2. Не требует постоянного нахождения за монитором.
3. Работает на всех ТФ и парах.
4. Плата за обучение – инвестиции в свое развитие, поверьте это немного за то, что дают.
5. Работаю дальше по ДФВА.

Так все-таки, чем же примечательна кафедра?

Первое, основное и единственное – мы готовим трейдеров. Цель обучения – чтобы человек научился (а не его научили) сам находить на рынке прибыль и брать её. Какую бы вы торговую систему ни изучали, как бы рынок ни рассматривали – на нем есть всего несколько мест, торговля в которых вверх или вниз обладает положительным матожиданием. Мы учим такие места находить, пользуясь для этого ДФВА. Успех обучения на кафедре ДФВА складывается из нескольких вещей:

- самой системы ДФВА – её простоты, доступности для понимания и торговли;
- формы обучения – небольшие группы по 2-3 (максимум 5) человек;
- сроков обучения – длительные сроки, позволяют детально изучить систему, рынок, себя в рынке, набрать багаж практических знаний;
- качества преподавания – практически все отмечают способность и талант преподавателя к обучению;
- упорства и стремления учащегося к достижению цели прибыльной торговли на рынке Форекс.

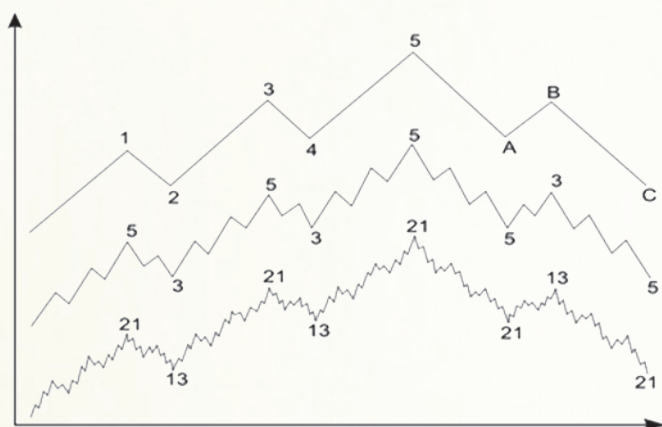
Приложение 1. Тиковые графики.

Одной из главных проблем, встающих перед техническим анализом рынка, является проблема нелинейности рыночных параметров – в разное время рынок разный. Временные графики, получившие массовое распространение, искажают рынок по временному фактору. Искажения происходят в силу того, что, например, в течение суток активность в начале американской сессии и активность на тихоокеанской могут различаться в несколько раз. В единицу времени на американской торговой сессии проходит в среднем в 5 раз больше сделок, чем на тихоокеанской. И поэтому рассмотрение временных графиков (минутки, пятиминутки, часовые и т.п.) сродни попытке измерения расстояния сантиметровой линейкой, погрешность измерения которой составляет плюс минус 1 см. Тиковые графики лишены этого недостатка, т.к. приводят график к единому знаменателю по количеству тиков (минимальных изменений цены) в одной свече. Тиковые графики на быстром рынке рисуются быстро, на медленном – медленно. В полном соответствии с внутренним рыночным временем (отнодь не совпадающем с нашим общепринятым календарным).



Приложение 2. Фрактал

Многим слово фрактал знакомо из трудов Билла Вильямса «Торговый хаос», «Новые измерения в биржевой торговле», «Торговый хаос 2» (www.profitunity.com). На самом деле описанный Вильямсом фрактал не имеет ничего общего с его реальным описанием. Вы сами можете найти разницу, сопоставив описание фрактала Вильямса, с реальным его описанием на сайте Wikipedia.



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



Мы используем описание фрактала согласно его первоначальному значению. Классики волнового анализа используют описание фрактала в виде волновой модели, предложенной Ральфом Нельсоном Эллиоттом.

Такой же концепции придерживаются даже современные исследователи волновых структур. Данное описание фрактала обладает рядом крупных недостатков, в результате чего в ней существует большое количество различных исключений, допущений и дополнений, что не может быть приемлемым для системы, лежащей в основе принятия решений при торговле.

Исходя из определения, фрактал представляет собой геометрическую фигуру, обладающую свойством самоподобия, то есть составленную из нескольких частей, каждая из которых подобна всей фигуре в целом. Наблюдая за графиками колебаний цен на Форексе, мы обнаружили, что существует только одна геометрическая фигура, обладающая необходимыми свойствами, присущими фракталу:



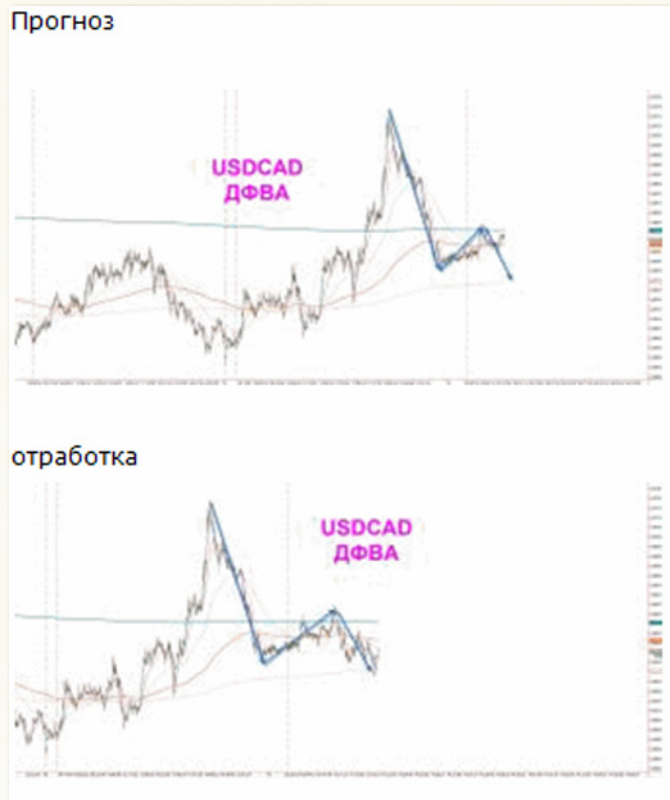
Эта фигура схематично представляет собой три вектора, следующих один за другим. Любая часть графика изменения цены подобна данной фигуре и при этом является составной единицей графика большего масштаба. Переосмысление фрактальной модели явилось ключевым элементом в понимании принципа колебательных движений графика ценовых изменений.



Приложение 3. Один день из жизни кафедры

На кафедре ведется ежедневная аналитическая работа, в сокращенном варианте результаты этой работы становятся доступны в закрытой части Академии Masterforex-V. Ниже представлены данные кафедры прогнозы и итоговое развитие ситуации.

Прогнозы и их отработки



Прогноз

В своем нисходящем движении еврожена уткнулась в уровень поддержки, продажи в ближайшее время здесь нецелесообразны, а при определенном развитии событий можно будет даже покупки смотреть, но в любом случае не сегодня.

Прогноз



отработка



ICM Brokers была создана ведущими работниками Министерства финансов, специалистами в области информационных технологий и руководителями отделов по работе с клиентами ведущих банков и финансовых учреждений. Эта команда обладает более чем 56-ти летним опытом непосредственной работы в соответствующих отраслях.

ICM Brokers добилась успеха благодаря тому, что каждый член руководящей команды наиболее полно вкладывал свои знания и опыт в развитие руководимого им отдела, уделяя наибольшее внимание принципам нашего бизнеса: предоставлению точной информации о состоянии курсов, профессиональному сервису и техническому новаторству – в этом наша сила.

Наряду с тем, что в ICM Brokers работает профессиональная, опытная и энергичная команда руководителей, каждый сотрудник имеет важное значение для нашего успеха.

Преимущества

- о Никаких гарантийных депозитов, никаких дополнительных фондов
- о Классификация счетов с различными видами кредитования
- о Узкий спрэд для всех видов сделок 0.5; фиксированный спрэд в процессе поступления новостей
- о Никаких свопов на часто используемые счета
- о Никакого проскальзывания по ордерам «стоп-потери» и «стоп-прибыль».
- о Круглосуточная работа с понедельника по пятницу
- о Профессиональный персонал, говорящий на многих языках

Торговые инструменты

- о Иностранная валюта
- о Золото и серебро
- о Внебиржевой вторичный рынок сырой нефти
- о Внебиржевой вторичный рынок ценных бумаг DJ, NASDAQ и S&P
- о Внебиржевая валютная торговля
- о Внебиржевой вторичный рынок товаров потребления
- о Контракты на разницу для обычных акций

Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов



«Сумасшедший» миллиардер, посетив Оксфорд, посоветовал студентам забыть Уолл-стрит и заняться...

Гарретт Болдуин

Джим Роджерс (Jim Rogers) впервые стал известен благодаря инвестиционному фонду Quantum Fund. В 1970 году он и его партнер Джордж Сорос основали первый по-настоящему международный инвестиционный фонд. В течение последующего десятилетия данный инвестиционный фонд увеличил капитал на 4200%, тогда как индекс S&P 500 вырос всего на 50%.

После этого Роджерс «ушел на пенсию» и стал путешествовать по миру. За это время он написал несколько бестселлеров (среди которых *Investment Biker* и *Bull in China*).

В мае 2011 года мы встретились с ним, чтобы обсудить его недавнюю книгу, а также узнать его мнение об американском рынке ценных бумаг и инвестиционных перспективах.

Ниже представлен отрывок из интервью.

Гарретт Болдуин: Давайте поговорим о Вашей книге *A Gift to My Children: A Father's Lessons for Life and Investing*. (Подарок моим детям: отцовские уроки жизни и инвестиционной деятельности). Думаю нашим читателям было бы интересно узнать историю написанию данной книги.

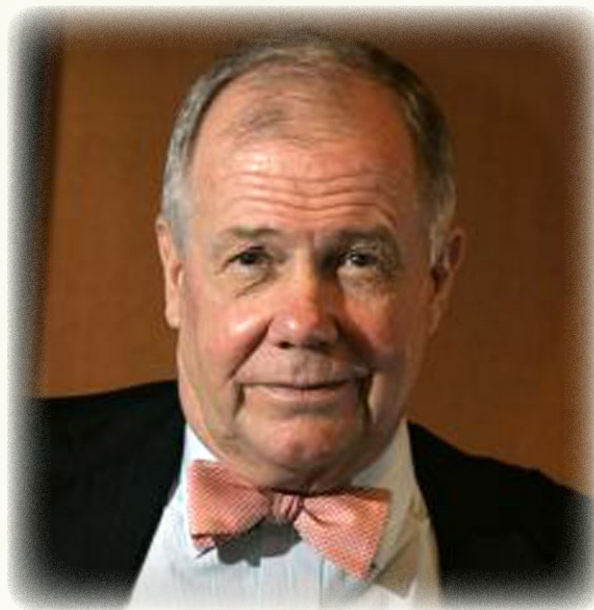
Джим Роджерс: Материал для книги накапливался в процессе моей жизни, путем проб и ошибок. Я извлекал из них уроки и в результате добился успеха. Но мне понадобилось невероятно много времени на то, чтобы осознать, как устроен наш мир.

Идея написать эту книгу появилась после того, как один японский журналист спросил у меня, чему я учу свою дочь, а затем написал об этом статью в газете. Он делал это несколько раз. В результате я перечитал все эти статьи и стал размышлять над ними. Затем все размышления были собраны в книгу, которая была впервые опубликована в Японии. Японская версия книги намного более подробная.

Гарретт Болдуин: Вы начинаете книгу с послания «Следуйте собственным путем». Как Вам самому это помогло в жизни?

Джим Роджерс: Вы знаете, раньше я, как и многие, полагал, что другие люди знают больше, чем я, поэтому я часто пытался копировать поведение других людей, ну или хотя бы думал о том, как бы другие поступили на моем месте. Но в один прекрасный момент я начал замечать, что когда человек выражал свою точку зрения по какому-либо вопросу, а я не соглашался с ним, то в большинстве случаев я оказывался прав. Постепенно я стал задумываться над тем, что, может быть, мне стоит прислушиваться к себе, а не к другим людям. Это придало мне уверенности, и я выбрал свой путь.

Гарретт Болдуин: Вы утверждаете, что чем более нелепой выглядит инвестиционная идея, тем лучше она для противоположного инвестора. Так что же на



данный момент Вам кажется нелепым и в тоже время многообещающим?

Джим Роджерс: Вы знаете, рынок американских государственных облигаций выглядит совершенно нелепо. Мыльному пузырю на рынке необходимо какое-то время, прежде чем он лопнет. А на этом рынке, конечно же, таковой имеется. Представьте себе, что вы одолжили денег (в долларах США) американскому правительству под 3, 4, 5 или 6 процентов годовых. Вы выбираете число, потому что когда страна объявляет дефолт, процентная ставка вырастает до невероятных высот. Это и произойдет в США.

Еще один мыльный пузырь, по моему мнению, образовался в сфере высшего образования США. Но я не знаю ни одного способа, как можно сыграть на понижение в этом случае (Как можно «зашортить» Гарвард или Стенфорд?). Понятие ценового пузыря применимо и к английским и европейским футбольным клубам. Но я также не знаю, как сыграть на понижение в этом случае. В мире всегда найдется место «мыльным пузырям». Но следующим рынком, на котором я собираюсь сыграть на понижение, будет рынок долгосрочных гособлигаций США.

Гарретт Болдуин: Считаете ли Вы, что продолжение программы «количественного смягчения» ФРС в виде 3-го и 4-го раунда неизбежно?

Джим Роджерс: Я думаю, что ФРС действительно остановит 2-й раунд количественного смягчения просто потому, что весь мир ожидает этого. Но они все равно возобновят эту программу. Однако, они могут назвать ее по-другому и замаскировать ее.

В нынешней ситуации, когда президентские выборы не за горами, американские политики не станут говорить что-то наподобие: «Вы знаете, ребята, за последние 40 лет мы совершили много ужасных ошибок, и теперь нам придется расплачиваться за них и

страдать!". Нет, они не будут основывать свою предвыборную кампанию 2012 года на таких утверждениях. Поэтому им просто придется чем-то заменить второй раунд количественного смягчения.

Гарретт Болдуин: В Вашей книге Вы призываете не игнорировать медведей. Поэтому к Вам, как к противоположному инвестору, возникает закономерный вопрос: Если все начинают играть на повышение на определенном рынке, когда именно Вы становитесь "медведем"? Чем Вы руководствуетесь при этом?

Джим Роджерс: Большинство долгосрочных бычьих трендов заканчиваются лопнувшими мыльными пузырями или истерией. И мне кажется, что данный рынок ждет то же самое. Когда говорят о том, что все играют на повышение, меня интересуют детали относительно этих "быков". Кто эти люди? Где они? На самом деле их может быть очень мало.

Во время своего последнего пребывания в США я наблюдал следующую картину: повсюду на витринах магазинов виднелись вывески с надписью "мы покупаем золото", и многие люди сбывали свое золото этим магазинам. Рано или поздно в этих же магазинах появятся вывески с надписью "мы продаем золото", и возле этих же магазинов будут толпиться люди в надежде купить это же золото. Но это наступит нескоро.

Гарретт Болдуин: Вы сказали, что краткосрочные тренды подвержены влиянию эмоций, тогда как средние- и долгосрочные тренды управляются фундаментальными показателями. Вы продаете во время истерии и покупаете во время паники. Как вы отличаете конечную стадию истерии от начальной стадии паники на рынке?

Джим Роджерс: История показывает, что все ценовые пузыри выглядят одинаково в не зависимости от класса актива, страны и других факторов. Если вернуться назад в прошлое, то можно услышать от людей фразы а-ля "в этот раз все по-другому". А иногда мы наблюдаем очередной прорыв в какой-либо сфере человеческой деятельности (зачастую, в технологической). Это стимулирует спекуляцию на рынках. На рынки приходят новые инвесторы, которые раньше никогда не занимались инвестиционной деятельностью. Многие люди бросают свою работу в поисках лучшей жизни на "новой святой земле", будь то золото в Калифорнии, недвижимость в Техасе, интернет-компании или даже акции нефтедобывающих компаний Кувейта. Но все они выглядят одинаково.

В США нас все время убеждали в том, что цены на недвижимость в этой стране никогда не обрушатся. Если вы изучите историческую информацию о мыльных пузырях, то поймете, что, по сути, они сопровождаются одними и теми же словами и поступками. Все они выглядят одинаково.

Все что вам нужно сделать, это подметить: "Где-то я уже это видел". Я всегда ухожу с рынка слишком рано, потому что не знаю, как далеко это может зайти. Неважно, насколько абсурдной выглядит ситуация, потому что она может стать еще абсурднее.

Гарретт Болдуин: Когда вы говорите о возможном буме на товарном рынке, какие отрасли американской экономики (за исключением компаний, зани-

мающихся производством сырьевых товаров) извлекут из этого выгоду?

Джим Роджерс: Все, у кого есть еще один дом в штате Айова, будут богаты, потому что все фермеры также разбогатеют. Вы хотите купить домик у озера? Так покупайте его в штате Айова или Оклахома, а не в Массачусетсе. Вы знаете, фондовые брокеры разоряются. Покупайте там, где люди станут богатыми. Вы также можете начать любой бизнес (сеть ресторанов, отели, супермаркеты) в сельскохозяйственных регионах страны, потому что там люди будут зарабатывать много денег и соответственно смогут больше тратить, принося вам доход.

Конечно же, все, кто хоть как-то связан с производством сырьевых товаров – например, производители семян, сельскохозяйственной техники – будут богатеть.

Гарретт Болдуин: Ключевой темой вашей книги является образование. Вы описали образование как фактор, который оказал самое большое влияние на Вашу жизнь. В прошлом году Вы посетили Оксфордский университет и посоветовали студентам забыть об Уолл-Стрит и сделать себе карьеру в горнодобывающем и сельскохозяйственном секторе. С чем это связано?

Джим Роджерс: За последние 25-30 лет фермеры по всему миру зарабатывали не очень много. В результате их количество резко сократилось. По данным правительства США, средний возраст американского фермера составляет 58 лет. Через десять лет он достигнет уровня 68 лет... если они, конечно же, еще будут живы.

Если взять данные министерства образования США за последние 50 лет, то вы увидите, что количество студентов, изучающих сельскохозяйственные науки, нефтепромысловое и горнодобывающее дело, неуклонно снижалось. А это именно те знания, без которых невозможно открыть горнодобывающую шахту, найти залежи нефти или выращивать пшеницу. С другой стороны, количество людей, изучающих бизнес и финансы, заметно возросло.

Как вы видите, проблема в том, что эксперты в области сельского хозяйства стареют, и в ближайшем будущем выйдут на пенсию, а вот на смену им прийти практически некому. Поэтому производство сельскохозяйственной продукции будет сокращаться, а цены будут расти. И даже если в этом году мы вырастим рекордный урожай, он особо не улучшит ситуацию, так как запасы с/х продукции в стране уже находятся на очень низком уровне.

Гарретт Болдуин: Что Вы можете посоветовать нашим читателям? Как они могут извлечь выгоду из предстоящего сырьевого бума?

Джим Роджерс: Они могут купить ферму или рудник, закупить значительные объемы сельскохозяйственной продукции. Можно купить акции сельскохозяйственных компаний или даже вложить деньги в сырьевую экономику таких стран как Австралия или Канада. Для валютных трейдеров лучшим вариантом будут вложения в сырьевые валюты (например, канадский или австралийский доллар). Другими словами, возможностей для извлечения прибыли достаточно много.

Стоит ли инвестировать в акции высокотехнологичных компаний?

Александр Грин

Нынче на Уолл Стрит много разговоров о новом “мыльном пузыре” в секторе высоких технологий фондового рынка. Если говорить об акциях социальных сетей, то возможно, это правда. Кто не слышал о том, как акции LinkedIn (NYSE: LNKD) резко выросли в цене в два раза после первичного размещения в прошлом месяце?

Но эта эйфория вряд ли распространилась на остальную часть данного сектора. Nasdaq не поднялся выше отметки начала этого года. Большинство из рекомендованных нами акций этого сектора демонстрируют рост, однако на рынке не наблюдается такого ажиотажа, как в конце 1999 – начале 2000 г. Хорошие фундаментальные данные просто поддерживают текущее ралли.

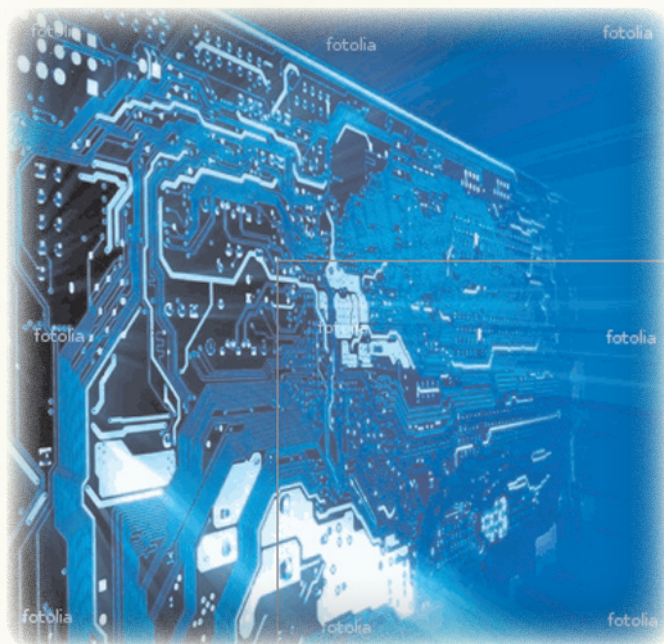
Но ничего подобного не наблюдалось во время последнего настоящего ценового пузыря в секторе высоких технологий, который мы называли “величайший инвестиционный ажиотаж всех времен”. 11 лет назад Nasdaq установил абсолютный ценовой рекорд на уровне 5,048. Оценка стоимости явно была неадекватной. Акции многих компаний, занятых в сфере высоких технологий, были проданы по цене, которая превышала их изначальную стоимость в 100 раз, тогда как другие вообще не выросли в цене.

Теперь ситуация выглядит иначе. Для начала, более 10 лет спустя, Nasdaq торгуется на уровне ниже 60% от пика марта 2000 года.

- Продажи и прибыли стабильны и растут
- Определение ценности разумное

Какие индикаторы указывают на то, что акции хай-тек компаний остаются многообещающими?

- Американские хай-тек компании получают почти рекордные прибыли.
- Изготовители компьютерных чипов (чи продажи увеличились на 28% в 2010 году), на данный момент столкнулись с повышенным спросом на свою продукцию.
- По данным уважаемой исследовательской компании Gartner, продажи серверов растут, что указывает на то, что компании, занятые в сфере высоких технологий, тратят деньги на новые проекты (продажи серверов обычно предшествуют закупкам программного обеспечения и дополнительного оборудования)
- Американские корпорации владеют внушительным капиталом (в совокупности, около 2 триллионов долларов США) для слияния или покупки относительно небольших компаний.
- Бежевая Книга ФРС свидетельствует о том, что в последнее время производители высокотехнологичной продукции работают на пике своих производственных мощностей.



- Отчасти благодаря рекордному спросу в Азии и Латинской Америке рынок мобильных устройств в это году превысит уровень двух миллиардов.
- По подсчетам International Data Corporation (IDC), в 2011 году совокупные расходы по всем миру в сфере высоких технологий превысят \$1.5 триллиона, при этом расходы на персональные компьютеры, серверы и сетевое оборудование возрастут.
- Расходы на инфраструктуру беспроводных коммуникаций также возрастут по всему миру, во многом благодаря установке сетей нового поколения 4G в странах с развивающейся экономикой.

Инвестиции в высокие технологии – разумный ход

Так как в последнее время темпы восстановления экономики слабые, а потребительские расходы находятся на низком уровне, большинство компаний пока не желают создавать новые рабочие места и расширять производство или тратить деньги на новые масштабные проекты. Скорее они склонны сокращать расходы, чтобы сохранить или увеличить корпоративные доходы. Однако в ближайшие месяцы дела у многих хай-тек компаний могут пойти в гору, что делает покупку их акций разумным инвестиционным ходом.

Если не учитывать социальные сети, то в целом можно сказать, что в данном секторе нет никакого ценового пузыря. Даже наоборот, ведущие компании в данной области в будущем увеличат свои продажи, а их акции начнут расти в цене.

Кому в будущем будет светить солнце: обзор перспектив мирового рынка гелиоэнергетики

Тони Дальторио

По прогнозам исследовательской компании GTM Research общий объем электричества, вырабатываемого солнечными электростанциями по всему миру, вырастет с 17 400 мегаватт в 2010 году до 20 900 мегаватт в 2011 году. А в 2015 году он должен достигнуть 35 000 мегаватт.

По данным отчета, предоставленного исследовательской группой HSBC, большинство новых солнечных электростанций, предположительно, будут построены на территории Китая. В данном отчете HSBC говорится, что Китай уже на пути достижения своих амбициозных планов по экологически чистой энергии, согласно которым к 2015 году необходимо увеличить ее долю на 50%. К 2020 году общий объем солнечной энергии производимой КНР, согласно HSBC, достигнет 20 гигаватт.

Спрос падает, а производство растет

В то время как интерес к гелиоэнергетике растет, этого нельзя сказать о компаниях, которые пытаются заработать на солнечной энергии.

Прогноз облачный. Удивительно, но спрос на модули и другие компоненты установок, которые превращают солнечную энергию в электричество, снижается, в то время как производственные мощности растут. В этом году акции мировых лидеров в области производства солнечных батарей First Solar (Nasdaq: FSLR) и Trina Solar (NYSE: TSL) уже упали в цене на 10% из-за избыточного предложения на рынке и падающих цен...

По оценкам GTM Research производственные мощности данной индустрии увеличатся на 115% в этом году и на 134% в 2012 году во многом за счет Китая.

Это и вызывает избыточное предложение и падение цен. Например:

- По данным аналитиков из Credit Suisse, цены на солнечные панели упали в цене на 17% за последние 5 месяцев
- Цены на инверторы (обратные преобразователи), которые крепят солнечные панели к решетке, также упали. Поэтому компании, производящие инверторы, такие как Power-One (Nasdaq: PWER), также недополучают прибыль.



Обратная сторона медали

Тот факт, что затраты на превращение солнечной энергии в электричество снижаются, делает такой вид энергии более доступным. Следовательно, это способствует расширению глобального рынка связанного с данной индустрией. То есть такой рынок в скором времени сможет обходиться без правительственных субсидий.

Роб Джиллетт, главный исполнительный директор компании First Solar, считает, что на данный момент существуют предпосылки для роста с 65 000 мегаватт до 1.7 миллиона мегаватт. Расширение индустрии вряд ли будет происходить равномерно по всему миру. Например, после ядерной катастрофы и высоких цен на электроэнергию, Япония вполне может расширить работу с альтернативными источниками энергии, включая солнечную. Однако, на данный момент, солнечная энергия не сможет заменить человечеству ископаемые виды топлива и атомную энергетику в плане производства электроэнергии.

Для компаний, так или иначе занятых в производстве электричества путем переработки солнечной энергии, вышеупомянутое падение цен рано или поздно приведет их к борьбе за выживание на рынке, как в теории Дарвина. В ближайшие годы компаний в данной индустрии станет меньше: мелкие компании исчезнут или будут поглощены более гигантами, такими как First Solar.

Аналитика в прямом эфире. репортажи из офисов компании, интересные фильмы про трейдинг,

TeleTRADE TV

развлекательные программы и многое другое можете посмотреть на нашем уникальном канале

В какую сторону будут двигаться цены на медь в ближайшем будущем?

Тони Дальторио

Между быками и медведями разгораются споры по поводу того, в какую сторону пойдет цена на рынке меди в ближайшем будущем:

- Медведи говорят, что спрос со стороны Китая падает, в то время как предложение на рынке остается на высоком уровне...
- Быки заявляют, что спрос на медь со стороны КНР остается стабильным, в то время как предложение на рынке начинает сокращаться, так как за последние несколько лет не было открыто новых месторождений, а медная руда, которая добывается в наши дни, более низкого качества независимо от региона добычи.

Итог: с этой позиции будущее соотношение спроса и предложения на рынке меди (и, соответственно, цен на нее) выглядит неопределенным. В долгосрочной перспективе, конечно же, ситуация складывается в пользу быков.

Спрос на медь со стороны развивающихся экономик мира более чем компенсирует его спад со стороны развитых экономик.

В добавок ко всему, за последние несколько лет действительно не было открыто ни единого медного рудника, а качество медной руды, которая добывается сейчас, действительно оставляет желать лучшего. К тому же у быков есть еще один козырь – геополитика.

Перу: насколько важна эта страна для мирового рынка меди?

Когда мы говорим о странах, добывающих и экспортирующих медь, то на ум сразу приходит Чили. Эта южноамериканская страна является мировым лидером в области экспорта меди, обеспечивая более 30% мирового спроса на этот металл.

Но многие инвесторы даже и не подозревают, насколько для глобального рынка меди важна страна под названием Перу, которая граничит с Чили. Эта страна является вторым по величине добытчиком и экспортером меди. Объем добываемой ею меди приблизительно равен объему меди, добываемой в США, и превышает объемы добычи Китая и Индонезии. В ближайшие 5 лет важность Перу на рынке меди будет увеличиваться вместе с планами по расширению добычи красного металла в этой стране. Новые проекты в данной области ожидаются от таких компаний, как Freeport McMoRan



(NYSE: FCX), Anglo American (PINK: AAUKY) и Xstrata (PINK: XSRAY). По прогнозам австралийского банка Macquarie Bank в ближайшие 5 лет Перу будет добывать 32% от общего объема меди, добываемой по всему миру.

Так как баланс спроса и предложения на рынке красного металла очень хрупок, Перу будет играть большую роль в определении будущего поведения цен на этом рынке. Вот здесь-то геополитика и вступает в игру.

В Перу выбирают нового президента, и геополитика вступает в бой...

Совсем недавно в Перу был избран новый президент, Ольянта Умала. Это бывший высокопоставленный военный, который в 2000 году совершил попытку государственного переворота. Однажды он выразил свои левые и националистические взгляды, и стал соратником президента Венесуэлы Уго Чавеса.



Во время избирательной компании он пообещал повысить налоги в горнодобывающем секторе страны. Если это действительно произойдет, то многие проекты окажутся под угрозой. Те проекты, которые будут реализованы до 2014 года, сейчас в относительной безопасности. В 90-х годах между горнодобывающими компаниями и властями были подписаны многочисленные соглашения, которые защищают компании от увеличения налогов, но проблема в том, что многие из этих соглашений завершатся в ближайшие несколько лет, поэтому проекты, которые будут реализовываться в более отдаленном будущем (после 2014 года), естественно пострадают. И это, конечно же, сдвинет баланс спроса и предложения на глобальном рынке меди в сторону быков.

Некоторые эксперты в данной области полагают, что в ближайшее время многие инвестиционные проекты, связанные с разработкой новых месторождений меди, будут приостановлены или вообще закрыты, что естественным образом скажется на объеме экспортных поставок меди.

Ольянта Умала идет по стопам бывшего президента Бразилии

Ольянта Умала настаивает на том, что его управленческая модель похожа не на ту, которую использует Уго Чавес, а на ту, которая была свойственна президентству Луиса Инасиу Лула да Силвы. Да Силва также был сторонником левых политических взглядов. Он продемонстрировал, что можно сочетать такую экономическую политику, которая благоволит развитию бизнеса, с социальными реформами, которые сократили уровень бедности в стране. То, какой путь выберет нынешний президент Перу – пойти по стопам Чавеса или да Силвы – во многом определит будущее этой страны и ее позицию на мировом рынке меди.

Ну и, конечно же, это поможет прояснить, в какую сторону будут двигаться цены на медь в недалеком будущем. Если он все же изберет модель Уго Чавеса, ждите серьезного роста цен на медь в ближайшие годы.



Каковы дела компании Renren – самого успешного «клона» Facebook?

Марк Цукерберг, возможно, проводит свое время за составлением планов размещения акций компании Facebook на фондовом рынке, но для исполнительного директора Renren Джозефа Чена все решено...

Цензура в Китае способствует расширению компании Renren. Благодаря нехватке свободы выбора (по крайней мере той, которая бы соответствовала строгим правилам китайской цензуры), сайт Renren.com быстро стал наиболее популярным среди пользователей компьютерной сети в стране. Такую же историю можно было наблюдать в прошлом году по отношению к компании Sina Corporation (код Nasdaq: SINA). Через 8 месяцев после запуска ее клона социальной сети Twitter под названием Weibo, котировки компании возросли на невероятные 239%: с \$42.96 до более чем \$145 за акцию.

Принимая во внимание тот факт, что Renren по отношению к Facebook то же самое, что и Sina для Twitter, становится понятным, что повторение истории очень даже вероятно. К тому же у Renren в количественном отношении шансы гораздо предпочтительнее. Опираясь на большую популярность Facebook по сравнению с Twitter, Renren может поспорить с Sina.

По последним официальным данным компании Twitter, в ее рядах находятся 175 миллионов зарегистрированных пользователей во всем мире. В то же время у Facebook – более чем 600 миллионов.

И это произошло благодаря удобству ее платформы. Не верите? Согласно последним опросам, прирост доли людей старше 65 лет происходит самыми быстрыми темпами среди всех возрастных групп. Несомненно, этот факт станет подспорьем для Renren в конкурентной борьбе: хотя на 31 марта 3-летний сайт имел 117 миллионов пользователей, их прирост составил 254%.

Renren день ото дня становится все прибыльнее. Прирост доходов компании от основной деятельности исчисляется 450 процентами: с \$13.8 миллионов в 2008 году до \$76.5 миллионов в году прошлом. Как и у Facebook наибольшая часть доходов поступила от рекламы (остальное – игры он-лайн).

Подведем итоги: компания Renren выглядит как Facebook, зарабатывает прибыль как Facebook и растет такими же впечатляющими темпами как Facebook... Единственное отличие состоит в том, что с 4-го мая появилась возможность прибрать ее к рукам.

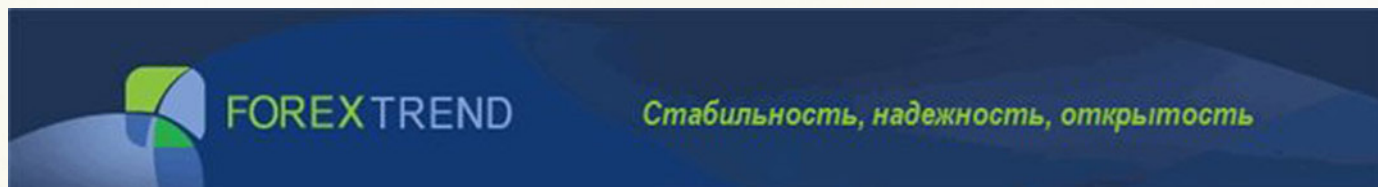


Renren Inc. (код NYSE: RENN), ведущий поставщик сетевых услуг Китая, – последнее горячее предложение на рынке. При том, что компания зарегистрирована в Пекине, котировка акций на внутреннем фондовом рынке отсутствует. Это, однако, не помешало установить цену первичного размещения своих 53.1 миллионов акций на уровне \$14 – максимуме из \$12-\$14 расчетных. В этом случае компании Renren удалось получить \$743 миллионов.

Так как это была первая попытка среди компаний, нацеленных на социальные медиа, предложить свои акции на рынке, то она привлекла неподдельный интерес инвесторов, желающих вкладывать средства в компании такого рода деятельности.

Следующая на очереди – LinkedIn. И уж конечно все ждут первичного размещения от Facebook, что вряд ли произойдет, по крайней мере, в ближайший год.

В то же время среди аналитиков за компанией Renren закрепилась кличка «Facebook Китая». И хотя у компаний много общего, все же существуют важные отличия. Renren адаптируется к китайскому рынку и постепенно утрачивает статус клона Facebook. Так что эти две сети перестали быть отражением друг друга во всех смыслах. Facebook представляет собой открытую платформу, к основе которой внешние разработчики могут добавлять новые приложения. Renren же на данный момент допустила в свою базу лишь 1 000 приложений из 100 000 существующих. Похоже, ей этого числа вполне достаточно, чтобы удерживать пользователей от соблазна перейти на другие платформы. И хотя



Renren и имеет свой набор игр, деньги она делает совсем иначе, нежели Facebook.

Бизнес-модель Facebook очень продвинута. В нее включены одноразовые акции, работа с рекламными агентствами, предоставление кредитов и использование собственной валюты для торговли виртуальными товарами, принося компании свои 30 процентов комиссии за оказание услуг. Renren же пока только начинает.

Рекламный бизнес не развит в силу того, что в Китае не наработаны базы достоверных сведений. На него приходится 42% доходов компании; остальное – за играми. Кроме того, Renren, в отличие от Facebook, более скупа по отношению к третьим лицам в вопросе распределения доходов. Хотя, может, так и надо.

И в завершение стоит упомянуть тот факт, что у Facebook в США практически нет конкурентов. В Китае же Renren приходится бороться за клиентов с такими компаниями, как Tencent Holdings (код PINK: TCEHY), являющейся крупнейшим мировым сервисом мгновенного обмена сообщениями и управляющей социальной сетью Pengyou.

Угроза исходит от клонов социальной сети Twitter и микроблогов компаний Sina (код Nasdaq: SINA), Baidu (код Nasdaq: BIDU) и Alibaba (код OTC: ALBY.PK). Вследствие такой жесткой конкуренции, компании Renren предстоит длинный путь, чтобы стать вровень с 500 миллионами активных пользователей Facebook. Пока что у Renren их насчитывается около 31 миллиона, хотя она и работает на рынке с наибольшим числом пользователей интернета.

Инвестиционные перспективы Renren

В прошлом году доход компании составил всего лишь 77 миллионов долларов. Но после разме-

щения акций на бирже, ее стоимость увеличилась чуть ли не в 100 раз! Акции Facebook в этом плане не могут составить конкуренции на частных рынках. Хотя и конечная стоимость предприятия тоже гораздо ниже.

Перед компанией Renren в перспективе есть возможность освоения 450-миллионного рынка пользователей интернетом всего Китая. И это звучит вполне правдоподобно, принимая во внимание тот факт, что для Facebook доступ на этот рынок по-прежнему закрыт. Sumeet Jain, партнер совместного предприятия CMEA Capital в Сан-Франциско, говорит, что «глядя на Renren, ты видишь компанию на огромном рынке с большим потенциалом для роста...» Это высказывание сродни вопросу о готовности инвестирования в Facebook, на который, дай его год назад, сейчас бы многие ответили «да». Но тот факт, что страна инвестирования – Китай, вызывает паузу в решениях инвесторов. Г-н Jain даже признает это, добавляя, что «Вы сразу думаете о рисках инвестирования в Китае с его чрезмерным регулированием и непрозрачными схемами ведения бизнеса».

Прибавьте сказанное к наличию конкуренции, и Вы поймете, почему Financial Times рисует отнюдь не радужные перспективы для этой компании. Хотя по их отчетам показатель «отношение рыночной капитализации к объемам продаж» у Renren довольно высок, куда более высокий, чем значение этого же показателя (25 по оценкам Goldman Sachs) у Facebook в свете последних инвестиций в данную компанию. Он также выше, чем у 268 из 269 китайских компаний (чьи акции котируются в США), предоставивших отчеты для анализа.

Другими словами, инвесторам есть над чем поломать голову, перед тем, как решиться инвестировать в Renren.

Удачных инвестиций,
Тони Д'Алторо



ИДЕИ ТРЕЙДЕРОВ
РЫНКА ФОРЕКС

Короткие продажи: секреты быстрого обогащения кроются в правильном отборе акций

Луис Бейсиниз

Практически любая инвестиционная стратегия подойдет для извлечения прибыли на рынках, где наблюдается бычий тренд. Но они терпят неудачу, когда рынки начинают показывать неустойчивость, как это было совсем недавно. Практика показывает, что на медвежьих рынках выгоднее всего использовать технику коротких продаж (или short selling). В этой статье мы поговорим о том, как увеличивать свой капитал на 40%-50% и даже 60% в течение нескольких недель, а иногда и нескольких дней.

(ПРИМЕЧАНИЕ: данная стратегия НЕ подразумевает торговлю опционами, фьючерсами или какими-либо другими рискованными активами!)

“Короткие продажи” или игра на понижение – это отчасти “противоположное инвестирование”, отчасти “краткосрочное извлечение прибыли”. Этот подход позволяет извлекать значительную прибыль при помощи простой техники и за сравнительно небольшой промежуток времени.

Почему Уолл-Стрит не посоветует вам продавать

Аналитики Уолл-Стрит практически никогда не советуют своим клиентам продавать какие-то определенные активы фондового рынка. В лучшем случае они напишут какой-нибудь позитивно-нейтральный отчет, который будет восприниматься среднестатистическим инвестором как сигнал оставаться вне рынка (то есть актив останется непроданным). В очень редких случаях, если обзор по какой-либо компании будет совсем плохим, они могут сказать, что они “нейтральны” относительно акции данной компании.

Даже если у какой-то компании не радужные перспективы, представители Уолл-Стрит не будут заявлять напрямую о том, что необходимо продавать акции этой компании, потому что если они это сделают, то это будет одна из тех компаний, которая не пользуется их инвестиционными банковскими услугами. А кому нужны советы и услуги инвестиционного банка больше, чем компании, у которой дела идут из рук вон плохо?

Когда вам нужно узнать, акции каких компаний находятся под давлением, Уолл-Стрит вам не товарищ. Они будут скрывать эту информацию от вас и других инвесторов. Они не хотят, чтобы вы были в курсе следующих моментов.



Короткие продажи: секрет быстрого обогащения

Падение на фондовом рынке всегда происходит намного быстрее, чем рост. Надеюсь, мне не нужно напоминать вам о том, как быстро обрушились рынки во время финансового кризиса 2008-2009 годов.

История показывает, что за последние сто лет фондовый рынок рос в среднем на 11% в год. Однако бывало, что акции отдельных компаний падали в цене более чем на 11% за один день! Так зачем ждать целый год, чтобы получить такую прибыль от роста акций, если вы можете получить ее за считанные дни от их падения? И вы на самом деле можете это сделать. Представьте себе, что вы можете, например, заработать 54% сразу же при овале цен на определенные акции. Тем, кто зарабатывает на росте цен на акции, понадобилось бы 5 лет.

К сожалению, слишком многие инвесторы сбиваются с толку, когда дело касается “коротких продаж”. Но в этом нет ничего сложного. Короткие продажи – это просто действия, направленные на извлечение прибыли из падения цен на акции. Более того, для тех трейдеров, которые используют данную технику торговли, существует много способов заработать, даже во время бычьего тренда.

В чем ценность коротких продаж? Данная техника может быть ценной во многих аспектах. Например, вы намереваетесь торговать на понижение. На это может быть несколько причин: вы чувствуете, что продажи компании достигли своего пика, или что ее прибыль окажется хуже ожиданий, а может у компании появилось слишком много долгов или успешных конкурентов, или темпы производства в данной компании вдруг резко снизились, или ее акции просто переоценены. Короткие продажи позволяют вам извлечь прибыль из подобных ситуаций без помощи опционов и других деривативов.

Конечно же, опционы могут дать вам кредитное плечо, чего не скажешь о коротких продажах (КП), однако у опционов есть один серьезный недоста-

ток – временная (или срочная) премия. Это значит, что когда вы покупаете пут-опцион, вы можете ничего не заработать, если падение базового актива начнется после истечения опциона, разве что цена актива упадет значительно и в течение относительно небольшого срока до истечения опциона.

Преимущества:

- У КП нет временных премий. Вы можете держать короткую позицию открытой сколько угодно.
- Еще одна причина, по которой стоит “шортить”, это хеджирование вашего инвестиционного портфеля. Возможно, в вашем инвестиционном портфеле находится значительная часть акций. Если широкий рынок демонстрирует снижение, то же самое происходит и с большинством купленных вами акций.

Когда вы “шортите” несколько акций, или даже рыночный индекс, то вы позволяете потенциальной прибыли по этим коротким позициям компенсировать убытки от снижающейся стоимости тех акций, которыми вы владеете. Например, если вы владеете акциями компаний, занятых разработками в сфере высоких технологий, то вам нужно продавать **Nasdaq 100 (символ QQQQ)**, чтобы снизить риски по ним.

Если вы хотите снизить риски по так называемым “голубым фишкам”, то вам нужно “зашортить” или **Dow (Дю Джонс)** через индекс **DIA**, или **S&P 500** через индекс **SPY**. Оба индекса высоколиквидные и доступные для торговли. Но, пожалуйста, примите во внимание тот факт, что мы не рекомендуем “шортить” индексы Dow и S&P 500 по какой-либо другой причине кроме хеджирования. Эти индексы отображают состояние лучших компаний США, тогда как играть на понижение нужно применительно к акциям самым худшим и проблемным компаний.

На самом деле некоторые инвесторы иногда прибегают к стратегии покупки акций сильных компаний в определенном секторе и к игре на понижение по акциям слабых компаний данного сектора. Например, покупают акции Wal-Mart и “шортят” акции Kmart, или покупают акции Exxon и “шортят” акции BP. Конечно же, если у вас медвежий настрой относительно определенных иностранных биржевых индексов, вы можете играть на понижение по любому из них: у Японии символ EWJ, у Гонконга – EWH, у Швейцарии EWZ, у Мексики – EWW, и т.д. Полный список биржевых индексов вы можете найти на сайте www.ishares.com.

Игра на понижение – инвестиции наоборот

Просту говоря, короткие продажи (или игра на понижение) – это противоположность обычной сделке на фондовом рынке. То есть, если вы считаете, что акции определенной компании вырастут в

цене, вы можете, например, открыть торговую позицию покупкой акций по \$15 за штуку, и закрыть сделку продажей этих акций по \$30 за штуку. Таким образом, вы заработаете \$15 с одной акции.

Короткие продажи являются зеркальным отражением вышеописанной процедуры. То есть, если вы считаете, что акции определенной компании упадут в цене, вы можете, например, открыть торговую позицию продажей акций по \$30 за штуку, и закрыть сделку выкупом этих акций по \$15 за штуку. Таким образом, вы заработаете \$15 с одной акции.

Но как можно продать то, чего у тебя нет?

Вот почему это называется sell short (в переводе с английского – “играть на понижение, продавать на срок товары или ценные бумаги, которых нет в наличии”).

Но для того, чтобы продать акции, вам нужно выставить их на продажу на бирже, а для этого вам, прежде всего, необходимо взять их взаймы у вашего брокера. В теории, он одалживает вам определенное количество акций, чтобы вы смогли продать их, сыграв на понижение. Затем, когда вы выкупаете их обратно, акции возвращаются брокеру.

Два важных нюанса, которые необходимо учитывать при торговле акциями на понижение

Во-первых, по закону все сделки при торговле на понижение должны проводиться на маржинальном счете (счет клиента у брокера, по которому финансовые инструменты можно покупать в кредит (вносится только маржа); на счете необходимо иметь определенную сумму).

Во-вторых, так как сделки проводятся через маржинальный счет, запрещается использовать IRA, Keogh или другие пенсионные планы при торговле на понижение.

Что касается первого пункта, вам необходимо удостовериться, что у брокера есть те или иные акции, интересующие вас. Обычно у брокеров в наличии имеется достаточно большое количество акций. Поэтому самые значимые и ликвидные из них можно получить вполне легко.

Однако не все акции подходят для торговли на маржинальных счетах. К ним относится большинство мелких акций и акций иностранных (то есть не американских) компаний. Помимо этого, большинство брокеров налагают свои ограничения на маржинальную торговлю. Например, брокер может отказать в выдаче акций для игры на понижение, если их стоимость, скажем, опустилась ниже \$5 или \$3 за акцию. Зачастую они руководствуются тем, что “шортить” такие акции слишком опасно.

Быстрые прибыли и большие возможности

Так как акции всегда падают в цене значительно быстрее, чем растут, ваша прибыль может прийти к вам гораздо быстрее. Однако потолок прибыльности ограничен 100% (если конечно вы не используете кредитное плечо), потому что акции просто не могут потерять больше 100% собственной стоимости.

Еще одним плюсом игры на понижение является то, что рано или поздно весь рынок может начать снижение. Когда это происходит, медвежий тренд – ваш друг. Как показывают исследования, 3/4 всех акций следуют за трендом широкого рынка, что делает процентное соотношение выгодным для вас во время медвежьего тренда. Еще одно преимущество игры на понижение заключается в том, что вам нет необходимости вкладывать свои деньги в сделку. Вы просто используете средства на вашем счете как финансовые гарантии. Конечно же, если сделка окажется убыточной, то вам придется покрыть убытки за свой счет.

А теперь поговорим о недостатках игры на понижение

Конечно же, торговля на понижение сопряжена с определенными рисками. Во-первых, теоретически не существует лимита, которого могут достигнуть цены на акции. Мы говорим о теоретических рисках, потому что на практике акции никогда не росли в цене бесконечно долго. Однако противники данного подхода к торговле утверждают, что фактически это означает, что нет пределов тому, сколько денег вы можете потерять.

К счастью, у нас есть проверенный способ того, как в большинстве случаев избежать таких потерь. Мы рекомендуем придерживаться правила 25%. Каждый раз, когда рынок уходит против вашей короткой позиции (то есть поднимается) на 25%, закрывайте сделку, путем обратного выкупа акций. Никогда не ждите того, что рынок пойдет в вашу сторону. Впереди будет еще много возможностей для торговли. Быть успешным трейдером – значит иметь “план отступления” и придерживаться его. В крайнем случае, вы всегда сможете снова войти в рынок на понижение после того, как рынок возобновит медвежий тренд.

Еще один недостаток – «короткое сжатие» (или short squeeze). Это когда ваш брокер вынужден вернуть акции, которые он вам одолжил, их владельцу (то есть самой компании) по разным причинам. Это явление довольно редкое, но оно может произойти. В таких случаях вы просто вынуждены выкупить акции вне зависимости от их цены и вернуть их брокеру.

Также важно знать, что те, кто играют на понижение, фактически оплачивают дивиденды. Например, если определенная компания ежемесячно выплачивает \$1 дивидендов, то в день их выплаты с вашего

счета будет списано по одному доллару за каждую акцию. Поэтому не следует “шортить” акции с высокими дивидендами, за исключением случаев, когда фундаментальные данные по ним очень плохие или выплата дивидендов под большим вопросом.

Лучшие кандидаты для игры на понижение – компании с плохими фундаментальными показателями

Большинство сторонников игры на понижение основывают свои торговые решения на чистых догадках. У них появляются предчувствия того, что весь рынок идет вниз, или что те или иные акции переоценены.

У нас другой подход: Мы обращаем свой взор на компании, у которых проблемы. Чем больше проблемы, тем больше наши шансы заработать на падении.

Вот несколько критериев, которые мы используем для определения пригодности тех или иных акций для торговли на понижение:

- Должностное преступление, как в случае с индийской компанией Satyam Computer Services (NYSE: SAY) в 2009 году.
- Избыточные производственные мощности, как в случае с любыми акциями в компьютерном секторе 10 лет назад (лопнул ценовой пузырь).
- Антимонопольные проблемы. В 90-х годах такого рода проблемы заставили акции корпорации Microsoft (Nasdaq: MSFT) упасть в цене с \$120 до \$50.
- Большие задолженности, как в случае с акциями Ford (NYSE: F), General Motors и Chrysler во время кредитного кризиса.
- Потеря доли рынка, как было в случае с сетью магазинов розничной торговли Wal-Mart (NYSE: WMT), которая постепенно отделилась от компании Kmart доведя ее до банкротства, тогда как ее акции обесценились с \$40 до менее чем \$1 за акцию.
- Проблемы с имиджем целой индустрии, как это было в случае с нефтяными компаниями в результате нефтяной утечки в Мексиканском заливе у берегов США после взрыва на буровой установке, принадлежащей компании BP.
- Подозрение или улики в мошенничестве или злоупотреблении положением.
- Избыточное предложение или перепроизводство.
- Неудачные попытки слияния компаний. В 2001 году после неудачного слияния Hewlett Packard и Compaq (HPQ) за несколько недель акции обеих компаний потеряли треть своей стоимости.

И это только часть списка, который можно продолжить. Каждый, кто хоть раз начинал свой собственный бизнес, знает, что есть много подводных камней.

В общем, в процессе ведения бизнеса все компании рано или поздно сталкиваются со спадами. И когда это происходит, смелые инвесторы знают, как заработать на этом.

Марк Лихтенфельд

Когда серебро торговалось не далеко от уровня \$48, я сообщил вам о том, что пришло время защищать свою прибыль. Я не имел в виду продажи или закрытие всех позиций по серебру. Мое предложение заключалось в покупке нескольких пут-опционов, чтобы зафиксировать прибыль, после того как серебро выросло в цене приблизительно на 180% за последний год.

Несмотря на этот разумный совет «специалисты» по рынку серебра набросились на меня с возражениями: они говорили мне, что я не знаю ничего о рынке цветных металлов и о «мыльных пузырях», которые на нем возникают. На следующий день серебро вновь выросло в цене, достигнув максимума \$49.52. Невероятно, но в течение следующих пяти торговых сессий серебро упало в цене на 30%. Те инвесторы, которые купили пут-опционы потеряли не более нескольких процентов своей прибыли, тогда как те, кто покупал серебро в течение последних двух месяцев, потеряли всю прибыль, так как не защитили ее.

Волатильность является ключевым компонентом цены опциона. Если базовый актив волатилен, то опцион будет более дорогой, а если на рынке базового актива волатильность низкая, то опцион будет дешевый...

Используем преимущество высокой волатильности для защиты прибыли

Подразумеваемая волатильность опционов по ETF iShares Silver Trust (NYSE: SLV) сейчас находится на уровне приблизительно 62%, неделю назад она была на уровне 49%, а месяц назад – 34%. Это означает, что сегодня колл-опционы более дорогие, чем они были неделю и месяц назад. А так как опционы дорогие, то мы будем продавать их. Вот несколько стратегий, которые дадут вам преимущество...

В примерах, приведенных ниже, я буду использовать ETF iShares Silver Trust как аналог серебра. Поэтому данные сделки можно использовать в качестве наглядных примеров. Давайте предположим, что каждая торговая позиция состоит из 10 контрактов (каждый контракт равен 100 акциям). Если вы считаете, что серебро успокоится немного и скорее всего останется в ценовом диапазоне в течение следующего месяца, то вы можете составить два кредитных спреда:



- Вы покупаете 10 июньских колл-опционов 40 по цене \$1.32 каждый и одновременно продаете 10 июньских колл-опционов 36 по цене \$2.81 каждый, в результате получается совокупный кредит \$1.49 или \$1490 для каждого из 10 контрактов.

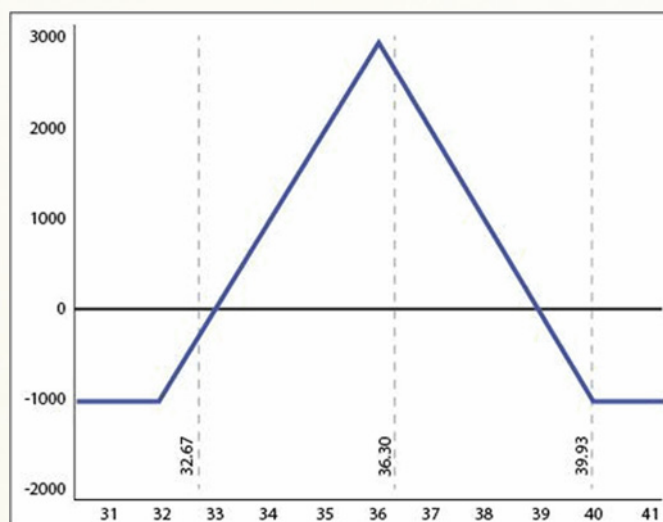
- В то же самое время, вы покупаете 10 июньских пут-опционов 32 по цене \$1.13 каждый и одновременно продаете 10 июньских пут-опционов 36 по цене \$2.60 каждый, в результате

получается совокупный кредит \$1.47 или \$1470 для каждого из 10 контрактов.

- Объединив две позиции, вы получаете совокупный кредит \$2.96 или \$2960 для совокупной позиции.

Во время истечения опционов в июне, если цена базового актива (в данном случае ETF) будет находиться на уровне между \$33 и \$39, то вы заработаете деньги. Максимальная сумма равняется кредиту по совокупной позиции, т.е. \$2960. Если ETF закроется ниже \$32 или выше \$40, то вы потеряете максимум \$1070.

Ниже показан график прибыли и убытков для данной позиции. Числа слева обозначают потенциальную прибыль или убыток. Числа снизу обозначают цену ETF. Красная линия показывает как много можно заработать или потерять на данной сделке в зависимости от того на каком уровне торгуется ETF.



Стратегии для «быков»

Существует еще несколько стратегий извлечения выгоды из повышенной волатильности и высо-

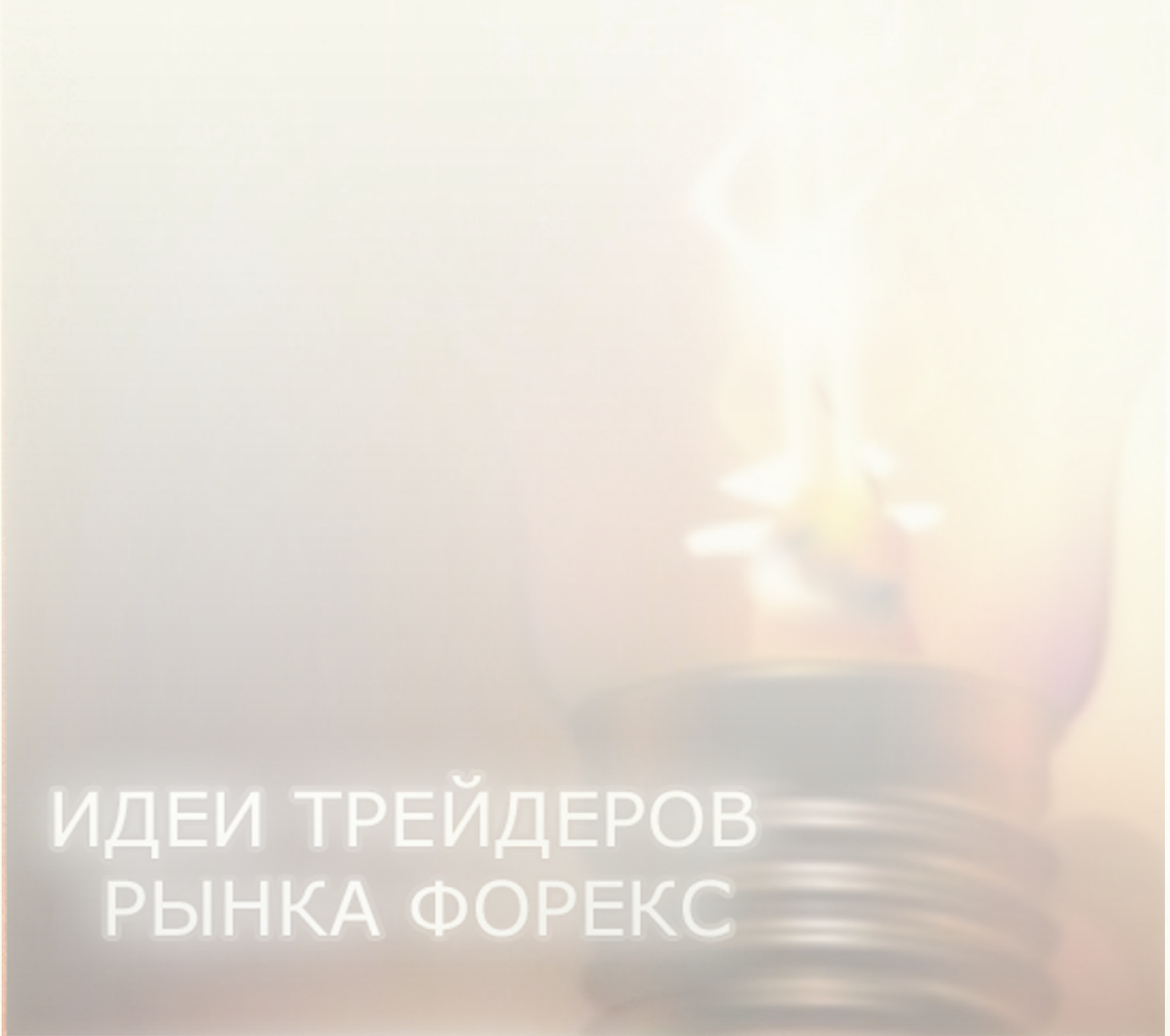
ких цен на опционы. Вы можете купить ETF и продать колл-опцион «вне денег», это даст вам немного пространства для прибыли, если серебро начнет расти в цене. Если ETF превысит цену страйка, то у вас отзовут базовый актив (акции). Если вы продадите июньский колл-опцион 40 за \$1.30, то покроете свои убытки, вернув деньги за ETF.

Если вы хотите получить серебро по более низкой цене вы можете продать пут-опцион. Например, вы можете продать июньские опционы 32 за \$1.10. Если ETF опустится ниже \$32 то вам назначат ETF по истечении. Но вы заплатите только \$30.90 (32-1.10). Если ETF так и не опустится до \$32, то вы просто заберете себе \$1.10. Если вы медведь (торгуете на понижение), то вы можете сделать все наобо-

рот – продать колл-опцион (или «зашортить» ETF) и продать пут-опцион «вне денег».

Обратите внимание, что подразумеваемая волатильность акций некоторых компаний занимающихся добычей серебра, таких как Coeur d'Alene Mines (NYSE: CDE), Pan American Silver (Nasdaq: PAAS) и Silver Wheaton (NYSE: SLW) также повышена. Но рост волатильности значительно ниже чем у iShares ETF. Если вы собираетесь извлекать выгоду из повышенной волатильности и цен на опционы, полагая, что они вернутся к нормальным уровням, придерживайтесь торговли ETF.

Перед тем как начинать торговать по данным стратегиям, необходимо осознать и принять все риски, связанные с торговлей опционами.



ИДЕИ ТРЕЙДЕРОВ РЫНКА ФОРЕКС

Когда пессимизм доминирует, мудрые инвесторы находят способ остаться на рынке

Карл Делфельд

Сегодня мы поговорим о неурядицах на китайском фондовом рынке, а затем рассмотрим самый важный вопрос: какие шаги стоит предпринять инвесторам?

- В прошлом месяце компания Nanning Baling – производитель деталей для автомобилей – полностью разрушила миф о том, что первичное размещение акций (IPO) на фондовом рынке Китая не может потерпеть неудачу, после того как ей не удалось выполнить необходимое условие, то есть привлечь заявки от 20 институциональных инвесторов.
- Также в июне 2011 года Китай стал крупнейшим в мире потребителем энергоресурсов.
- Глава одной небольшой китайской компании, которая занимается производством и экспортом очков, сообщил репортерам агентства Reuters о том, что он вынужден закрыть свой бизнес из-за растущих финансовых расходов и затрат на сырье.
- По данным Li & Fung (крупного поставщика китайской продукции на американский рынок) цены на продовольствие в КНР выросли в среднем на 15 процентов за первое полугодие 2011 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.
- Компания Coach, которая занимается производством дамских сумочек, недавно объявила о том, что в течение 5 лет собирается снизить свою зависимость от Китая путем частичного перемещения производства в Индию и Вьетнам.
- В апреле продажи автомобилей, включая минивэны и внедорожники, выросли всего на 7% по сравнению с 2010 годом, что указывает на продолжающееся снижение роста продаж после потребительского бума, наблюдавшегося в прошлом году.
- После тридцатидневного расследования относительно долговых обязательств Пекин выяснил, что местные власти в провинциях КНР получили займов на общую сумму в 10 триллионов юаней (полтора триллиона долларов США). Ожидается, что почти 25% этой суммы окажется “безнадёжный долг”.
- По данным компании Dragonomics, которая занимается исследованием рынков, в 9 крупнейших городах Китая цены на недвижимость в апреле-мае 2011 года упали на 4.9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В 2010 году ценовой рост составил 21.5%.

Оставайтесь на китайском фондовом рынке, но умейте управлять рисками

Только один вышеупомянутый список может с легкостью обескуражить многих инвесторов. Но уйти с китайского рынка было бы ошибкой. В каждой стране инвесторы сталкиваются с определенными трудностями, но это лишь одна сторона медали, а на обратной ее стороне вы увидите возможности. Когда пессимизм доминирует, мудрые инвесторы находят способ остаться, при этом разумно управляя рисками.

Вот несколько идей относительно того, как противостоять неопределенности на китайском рынке.

На самом деле существует много китайских компаний, которые показывают поразительный рост продаж и прибыли. Например, если в Китае случается экологическая катастрофа, то компании, которые могут быстро и эффективно справиться с последствиями, получают возможность заработать большие суммы.

Более того, необязательно инвестировать в китайскую экономику напрямую. Для того, чтобы снизить риски, подойдут иностранные компании, работающие с Китаем:

- Бразильская компания Vale (NYSE: VALE). 30% совокупного дохода она получает от экспорта железной руды в Китай.
- Aberdeen Indonesia (AMEX: IF) стала мировым лидером в области экспорта энергетического угля во многом благодаря поставкам в Китай.
- iShares MSCI Singapore Index (NYSE: EWS) находится в центре железнодорожного состава под названием “китайский экономический рост”.
- Очень важный момент: когда вы инвестируете в китайские ADR или ETF, всегдаставляйте 15-процентный трейлинг-стоп ордер. Это позволит вам не только ограничить риски при снижении, но и зафиксировать тяжело добытую прибыль в том случае, если после неплохого роста рынок начнет глубокий откат. Важен и тот факт, что это происходит автоматически, поэтому ваши эмоции не вовлечены в процесс. Помните, как часто вы видели, как ваша прибыль исчезает на глазах, потому что вы не захотели зафиксировать прибыль в надежде на то, что рынок все же продолжит рост.

Ну и напоследок, никогда не позволяйте какой-то одной стране доминировать в вашем глобальном инвестиционном портфеле, в не зависимости от того, насколько, как вам кажется, вы правы.

Всегда задавайте себе волшебный вопрос: “А что будет, если я окажусь неправ?”



© 2008-2010 EXNESS.COM
E-mail: info@exness.com

Компания TeleTRADE ежегодно расширяет свое присутствие в регионах России, Украины и других стран. Открывая новый офис в каком-либо городе, компания не только укрепляет свои позиции на рынке, но и активно участвует в его социальной жизни.

Так, например, компания является спонсором различных спортивных и социальных мероприятий, да и отдельные ее сотрудники часто принимают участие в различных благотворительных проектах.

Не так давно, 12 июня, в городе Кемерово при спонсорской поддержке TeleTRADE и благотворительного фонда Николая Валуева состоялся футбольный матч под названием «Сила России». Главной его особенностью было то, что кроме известных людей Кемеровской области, чиновников и представителей бизнеса в этом матче приняли участие ветераны российского футбола, а также Андрей Аршавин и даже Николай Валуев.

Кроме матча, к слову, закончившегося вничью – 3:3, зрители могли насладиться также выступлением шоу парашютистов, принять участие в автограф-сессии звезд эстрады и спорта, а также послушать выступление известной группы «Город 312». О том, что «праздник удался», говорит тот факт, что на матче присутствовали около 17 тыс. зрителей, а в первый день работы касс было раскуплено половина билетов.

Среди других спортивных «достижений» компании нужно также отметить победу автогоночной команды «TeleTRADE» на Чемпионате Украины Prime Yalta Rally 2011, который проводился в начале июня. Команда, возглавляемая Сергеем Фаюком, одержала уверенную победу на одной из самых сложных трасс в Украине. О ее значительности говорит тот факт, что в их классе (монопривод А7) из 14 стартовавших машин до финиша смогли доехать только 6. В компании отдельно отмечают, что эта победа – заслуга всех – и сотрудников и клиентов, поскольку все внесли свой вклад, чтобы сделать ее возможной, как и организацию футбольного матча.

К тому же, TeleTRADE не ограничивает свое социальное участие такими мероприятиями. С начала 2011 г. во всех офисах компании действует постоянная программа помощи самым нуждающимся и беззащитным: детям – сиротам и инвалидам, под общим девизом «Время Благо Дарения». В рамках этой программы планируется целый ряд акций, начиная со сбора и передачи средств и самых необходимых вещей детским домам и интернатам, до формирования библиотек и даже организации компьютерных классов.



При этом в подобной благотворительности участвуют все от сотрудников до клиентов, поскольку компания с каждой совершенной сделки перечисляет в специальный фонд определенный процент от комиссионных. Так, 1 июня – в Международный день защиты детей, в рамках программы «Время Благо Дарения», были собраны средства для кременчугского дома малютки. На них были приобретены предметы первой необходимости. Кроме того, все дети в торжественной обстановке получили игрушки и угощения, а также приняли участие в утреннике с концертной программой.

10 июня помощь получили в харьковском областном доме ребенка № 1, во время открытия дополнительной группы «Малютка» для детей с заболеванием ДЦП. Для них приобрели бытовую технику, а также электрическую плиту и холодильник.

14 июня в городе Черкассы детскому приюту «Теплый Дом» были подарены настольные развивающие и интеллектуальные игры. Дети же отблагодарили представителей компании, организовав для них импровизированный концерт, где продемонстрировали все свои таланты.

Кроме названных заведений, в 2011 году запланировано также оказать помощь Детскому дому «Вифлеем» смешанного типа в Тернополе, Дому Милосердия святого Николая в Ивано-Франковске, Львовской спецшколе-интернату № 102, Луганскому учебно-реабилитационному центру № 135, Дарницкому детскому дому-интернату в Киеве, организации «Сердце матери» в Херсоне, Дому ребенка «Солнышко», Реабилитационному центру детей-инвалидов «Джерело», Школе интернату № 7, Запорожскому областному приюту в Запорожье, Детскому дому № 9 и Приюту № 1 в Одессе.

TeleTRADE планирует в дальнейшем проводить подобные акции в каждом городе Украины и вне зависимости от страны или расстояния, каждый клиент компании вносит свою лепту для того, чтобы принести тепло в детские сердца. Пусть эта помощь может показаться всего лишь каплей в море, но эта капля подарила надежду, дала повод ребенку улыбнуться. На таких малых делах и держится весь мир, так же как и море, которое состоит из миллиардов маленьких капель.

Аналитика в прямом эфире. репортажи из офисов компании, интересные фильмы про трейдинг,

TeleTRADE TV

развлекательные программы и многое другое можете посмотреть на нашем уникальном канале

Это должен знать
каждый трейдер



Почему XXI век будет принадлежать Китаю?

(продолжение интервью с Джимом Роджерсом о перспективных инвестициях)

Гарретт Болдуин: В своей книге вы утверждаете, что XXI век принадлежит Китаю. Каким образом Ваше представление о политическом устройстве и экономическом потенциале этой страны изменилось за последние 20-25 лет?

Джим Роджерс: Впервые я побывал в Китае в 1984 году. При этом я был до смерти напуган, потому что западная и американская пропаганда всю жизнь насаждала нам неверное представление об этой стране. Но вскоре я осознал, что все совсем не так, как нам говорили.

В 1986 году я снова приехал в Китай. Попутешествовав немного по стране, я понял, что в Китае присутствуют элементы капитализма. В стране начало развиваться предпринимательство. Поэтому мое мнение об этой стране резко изменилось. И каждый раз, когда я приезжал в эту страну, оно только укреплялось. Я осознал, что Китай – это единственная страна в мире, которая периодически становится великой державой. Великобритания, Египет и Рим были великими только один раз. Но китайская история насчитывает 3-4 периода величия и процветания и столько же периодов падения. Но Китай снова на подъеме. В моем понимании, это то, что уже неоднократно происходило, и то, что, несомненно, случится снова.

Что касается политической системы КНР, то она стала намного более открытой. Когда я впервые прибыл в Китай, то обнаружил, что в стране вещает всего лишь одна телерадиокомпания и публикуется одна газета. Все одевались одинаково. Все было однообразным.

Но с тех пор все кардинально изменилось в этом плане. В стране сотни интернет-ресурсов, печатных изданий и телевизионных каналов. В 1984 году никто и думать не мог об акциях протеста. Сейчас же люди практически каждый месяц выходят на улицы

страны с какими-либо лозунгами и требованиями. По-моему, политическая система КНР претерпела значительные изменения и стала более открытой.

Конечно же, в стране будут периодически происходить экономические и политические спады, как это ранее наблюдалось и в других странах. Например, в США в XIX веке было много “депрессий”, ужасная гражданская война, периодические уличные беспорядки и бои. Права человека не соблюдались, царило беззаконие. В XIX веке в США даже конгрессмены были продажными, хотя и в наши дни встречаются такие конгрессмены. В XXI веке какая-то страна будет мировым лидером. И кроме Китая я не вижу больше ни одной кандидатуры.

О растущем спросе на сырье со стороны Китая и инфляционных проблемах в стране

Гарретт Болдуин: Вы утверждаете, что, в ближайшее время у Китая появятся проблемы, связанные с увеличивающимся спросом на сырье и растущим уровнем инфляции. Совсем недавно водители грузовиков устроили забастовку в связи с высокими ценами на дизельное топливо. Как, по вашему мнению, китайское правительство собирается урегулировать сложившуюся ситуацию и сдержать рост цен на рынке сырьевых товаров?

Джим Роджерс: Да, у них есть проблемы с инфляцией. У всего мира есть такая проблема. Однако в Китае эта проблема усугубляется тем, что китайский юань пока является блокированной валютой (валюта, которую запрещено вывозить за пределы страны или обменивать на другие валюты). В любой стране есть инфляция. Но некоторые страны могут скрывать реальный масштаб проблемы. Китай признает наличие у себя инфляционных проблем и пытается решить их.

Центробанк КНР уже несколько раз поднимал процентные ставки и нормы резервирования для банков. Они пытаются остановить инфляцию. Я надеюсь, что у них получится это сделать. Это будет только благо для них и для всего мира.

Насчет забастовок, я не знаю, сможет ли правительство решить данную проблему. Но даже в худшем случае, если, предположим, народ свергнет правительство, я вас уверяю, они не собираются возрождать режим Мао Цзедуна. Я не знаю, стал ли бы мир лучше, если народ сверг бы современное коммунистическое правительство КНР, потому что они только называют себя коммунистами, на самом деле являются успешными капиталистами. В любом случае, у Китая будет достаточно много проблем в будущем. На пути развития всегда встречаются препятствия, и Китай не исключение.

Читайте продолжение в следующем номере журнала



Секреты победителей: как можно получить 180% прибыли за месяц?

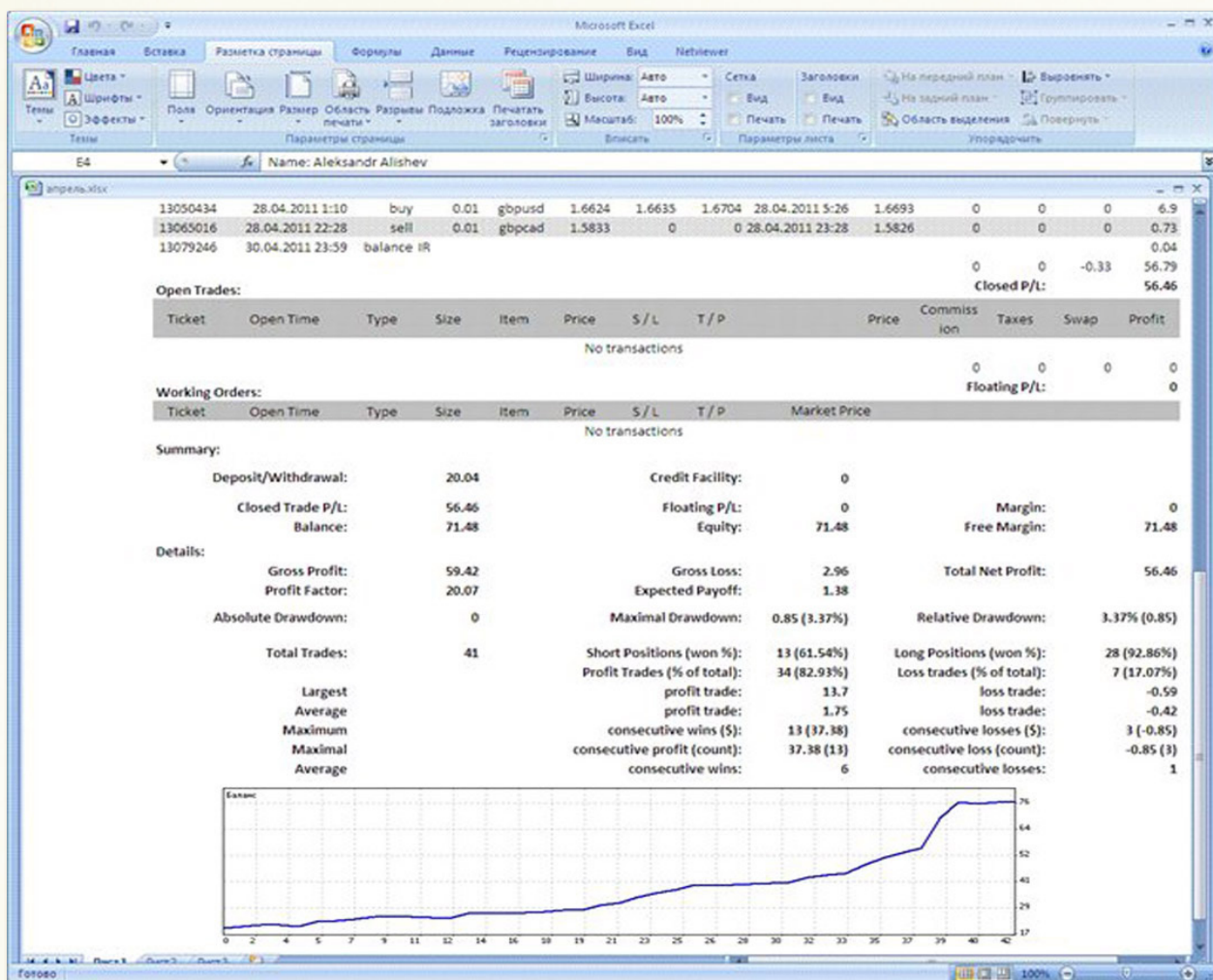
Конкурс трейдеров на реальных счетах, который проводился в прошлом месяце, привлек к себе внимание широкого круга участников рынка. Среди них были и сами конкурсанты, и «наблюдатели», желающие вначале «на других посмотреть», перед тем как «себя показать». Сам же конкурс показал, что при грамотной постановке целей и задач, а также умении контролировать ситуацию, разработанная торговая система может стать прибыльной. Все это определяет уровень профессионализма трейдера.

Приятно отметить, что победителем стал представитель Академии трейдинга MasterForex-V, выпускник [кафедры динамического фрактально-волнового анализа \(ДФВА\)](#) Andron85. Всего за один месяц конкурсной торговли на реальном счете он смог увеличить стартовый капитал более чем в три раза. Достижение поистине впечатляющее и, как отмечает и сам лауреат, большой вклад в его победу сделали также и преподаватели Академии, научившие его разрабатывать, внедрять и использовать различные системы и методы торговли.

Адаптированные к условиям современного Форекса, технологии Академии не раз демонстрировали свою эффективность. При условии внимательно-

го и добросовестного изучения предмета, эффективность этих разработок фактически 100%-ая. Что очередной раз, собственно, и подтвердил Andron85. Кстати, информацию о том как, за счет чего, когда и в какой сделке выигрывал каждый трейдер можно посмотреть в закрытой части форума кафедры, в специальном дневнике. И еще: Andron85 – далеко не первый (и, думаем, не последний) выпускник Академии, который получает высокий и постоянный доход на валютном рынке. Зарабатывать можно и во время обучения, что многие слушатели и делают.

Предлагаем познакомиться с еще одним лауреатом конкурса, получившего приз – VIP статус, представителем [факультета «Пробой флета»](#) Alex 55. Отметим, что после окончания обучения он сразу приступил к практической реализации полученных знаний и добился весьма неплохих результатов, увеличив первоначальный депозит на 180% за один месяц! Его конек – это торговля посредством использования автоматических советников, в частности следует отметить эксклюзивную разработку Академии советник YURAZ_BF. Вот рассказ самого Александра, в котором он поделился с нами некоторыми секретами достигнутого успеха.





Alex 55: Учусь в Академии уже третий год. За это время пришло понимание того, что это обучение новой специальности, новому бизнесу, который может быть успешным или нет. Все зависит от желания и настойчивости овладеть этой специальностью. Появились первые успехи.

В своем развитии трейдер обязательно проходит определенные этапы, набивает свои «шишки», наработывает опыт торговли. И закономерно приходит к Системе, которая ему комфортна. В этом отношении многие начинающие трейдеры открывают демосчета, полагая, что это позволит без особого риска потери депозита наработать навыки. Мой небольшой еще опыт показал, что только после перехода на небольшие, но реальные счета можно «по-

чувствовать» Рынок. При этом ощутить огромную разницу в психологической составляющей при торговле на микрореале по сравнению с демосчетом.

После прохождения обучения на факультете «Пробой флета, Автоматизация торговли» стал пробовать применять в своей торговле автоматические советники, скрипты, которые облегчают работу трейдера.

Поскольку днем работаю, начал искать свою систему торговли. Начал с подбора советников, их тестирования. При этом понимал, что результаты тестирования могут отличаться от результатов на реальном счете. Открыл 3 микрореала. Учитывал, что советники лишь помощники. Анализ рыночной ситуации по системе Мастерфорекс (синтез бинарных закономерностей), понимание алгоритма работы советника, тестирование определенных участников рынка и создание сет-файлов под эти ситуации, принудительное закрытие позиций (если советник открылся против тренда или слабый импульс для дальнейшего движения) - это далеко не полный перечень составляющих в такой работе. При этом на одном счете работало три советника: два ночных (один скальпер, второй трендовый, работающий на пробой ночного микрофлета), а третий – советник Юраза, работающий на пробой утреннего флета. Пришло желание что-то доработать, появились идеи, желание понимать язык программирования.

Для себя считаю это только началом становления своей системы, поэтому продолжаю учиться.

Обучение в Академии MasterForex-V – это уже половина пути к высоким прибылям на валютном рынке. Дальнейший успех трейдера зависит от четко поставленной цели, желания ее достигнуть и готовности прилежно изучать предлагаемые материалы, проявляя помимо упорства и настойчивости, собственную инициативу.



На рынках вы торгуете собственными убеждениями, а готовы ли вы изменить их, если рынок демонстрирует вашу неправоту

Джэнис Дорн

“Еще одно интересное наблюдение заключается в следующем: тот трейдер, который правильно анализирует рыночную ситуацию в 60% случаев, но совершает торговые ошибки в менее чем 10% случаев, будет зарабатывать на рынке. Однако, тот, кто правильно анализирует рынок в 80% случаев, но совершает торговые ошибки в 20% случаев, лишь теряет на рынке свои деньги...” Рой Лонгстрит

Тереза, которая никогда не улыбается, как-то позвонила мне, чтобы пожаловаться, что я с ней больше не общаюсь. Конечно же, я с ней не общаюсь. Она знала об этом еще два года назад, когда мы закончили эти бесконечные “сеансы психотерапии”, и я отпустила ее с Богом. Раньше я отвечала на все ее звонки. Даже когда я была занята торговлей, написанием очередной статьи или каким-либо другим важным делом, я находила время ответить на её телефонный звонок. Она постоянно жаловалась на плохие отношения с противоположным полом. И мне постоянно приходилось поддерживать ее, воодушевлять и каждый раз заставлять ее найти в себе смелость уйти и начать новую жизнь, чтобы обрести себя. Но чтобы я ни говорила и ни делала, этого всегда было недостаточно. И я решила прекратить это.

Пару лет назад я пыталась помочь ей. Почему? Из-за своих собственных убеждений и восприятия окружающего мира. Я воспринимала ее как человека, который отчаянно нуждается в чем-то и борется за это. Но каждый раз, когда я предлагала помощь, она становилась все более зависимой от нее. Телефонные звонки становились все чаще и все настойчивее. В один прекрасный момент я дошла до того, что мне уже просто не хотелось ей помогать. Чем больше я старалась помочь, тем более требовательной она становилась. Она начала обвинять меня в том, что у меня не хватает времени выслушать ее из-за моей постоянной занятости.

Убеждения меняются с течением времени. А ведь на рынках вы торгуете собственными убеждениями и готовы изменить их, если рынок демонстрирует вашу неправоту. Через неудачи вы понимаете многое о своих убеждениях. Вы меняетесь, когда узнаете что то, во что вы верили, было неправдой. Можно ошибиться один раз. Может быть, иногда не так страшно повторить ошибку. Ошибки – это наш лучший учитель. Они учат нас не повторять их.

Теперь я понимаю, что Тереза была энергетическим вампиром, просто потому, что я ей это позволяла. Поэтому, единственный способ оградить себя от нее заключался в том, чтобы прекратить всяческое общение с ней, но сделать это с любовью. Это был огромный подарок для обеих. Она нашла других людей, которым могла поплакаться в жилетку, а я вновь обрела свободу и почувствовала прилив сил.

Проигрышные торговые позиции и неудачники отбирают у вас драгоценную энергию. Они истощают вас и мешают сосредоточиться на других вещах.



И вы, и я знаем, каково проигрывать. Нашему мозгу убыточные позиции кажутся в 2,5 раза больше, чем они есть на самом деле. Например, если одна позиция принесла вам прибыль в размере 10% от вашего депозита, а другая убыток, равный тем же 10%, то вы фактически не потеряли ничего (ну разве что за исключением спредов и комиссий). Но ощущение такое, как будто вы потеряли 25% депозита. Это ваш мозг обманывает вас. Вам кажется, что вы в минусе, и вы сосредотачиваетесь на этом. И от этих мыслей трудно избавиться. Они, как Тереза – энергетические вампиры.

Почему так много трейдеров пишут мне о недавнем убытке по LVS, равном \$84, когда у нас было и есть так много прибыльных сделок? Ваша судьба в качестве трейдера зависит только от вас самих. Вы можете сосредотачивать свое внимание на убыточных сделках, а можете обратить свое внимание на то, что приносит вам прибыль. На рынке все происходит точно так же, как и в жизни.

Одно из основных правил успешной торговли гласит: делайте больше того, что работает, и меньше того, что не работает. Сосредоточьтесь на прибыльных позициях. Старайтесь сокращать свои убыточные позиции, потому что они ваши энергетические вампиры, ваша Тереза, которая никогда не улыбается вне зависимости от того, что вы говорите или делаете.

Перестаньте сосредотачивать свое внимание на негативных людях, вещах и событиях, потому что они будут поедать вас изнутри. Оставайтесь позитивными, сосредоточенными на настоящем. Вчерашний день – это история. Завтра – это загадка. Все, что у вас есть на самом деле, это настоящее. Как выдумаете, почему мы можем назвать настоящее подарком?

Пришло время выкинуть из головы детские мысли и намерения. Пора повзрослеть и принять полную ответственность за то, что произошло, и отпустить это. Двигайтесь вперед и вверх по пути личной ответственности и свободы. Очистите свой разум от мусора, негатива из прошлого и тех, кто пытается выжать из вас жизненные соки.

“Свобода подобна принятию душа – вам нужно делать это каждый день”

Флоринс Кеннеди

В чем секрет успеха одних бонусных программ и фиаско других?

Выбор дилингового центра или компании-брокера – довольно сложный процесс, требующий очень взвешенного подхода. Трейдеру необходимо проверить множество характеристик, прежде чем отдать кому-то свое предпочтение. Во внимание берется скорость исполнения ордеров, размер спреда, наличие лицензии и необходимых инструментов, тип торгового терминала и еще множество важных факторов, способных тем или иным способом повлиять на эффективность торговли. Не стоит пренебрегать и данными из разного рода рейтингов и форумов, которые содержат независимую информацию о репутации брокера. Например, наличие реквот и неценовых котировок, факты невыплаты заработанной прибыли.

Трейдеры с опытом знают, что есть еще один немаловажный фактор, который также необходимо принимать во внимание – наличие у компании брокера бонусной программы. Это немаловажно, особенно для новичков, так как помимо основной прибыли от торговли на рынке, у трейдера есть возможность получить дополнительные денежные средства на свой торговый счет, не прилагая к этому каких-либо усилий. А это, согласитесь, может стать неплохим подспорьем на старте.

Среди многочисленных предложений от разных дилинговых центров, бонусы от **«FOREX MMCIS group»** заслуживают особого внимания. Обо всех преимуществах бонусной программы «Биржевому Лидеру» рассказывает представитель компании **Ольга Пархомова**.

«Биржевой Лидер»: Множество дилинговых центров предлагают трейдеру огромное количество разнообразных бонусных программ. Ольга, расскажите нам об особенностях бонусной программы вашей компании.



Ольга: Поддержка и поощрение клиентов – вот основная идея бонусной программы от «FOREX MMCIS group». Сотрудничая с компанией и внося первый депозит, трейдер получает бонус в размере 50% к той сумме, которую он внес. Заманчиво? Но это только начало выгодных предложений от дилингового центра «FOREX MMCIS group». Также компания занимается поощрением образования своих клиентов. Благодаря программе «Бонус за обучение», к депозиту трейдера прибавляется половина средств, потраченных на обучение.

У клиентов компании «FOREX MMCIS group» присутствует дополнительный стимул для более успешной торговли, так как каждый трейдер принимает автоматическое участие в бонусной программе «Доска лидеров». В соответствии с ней в течение месяца ведется рейтинг по количеству открытых позиций, и участники получают денежные бонусы в зависимости от занятого места.

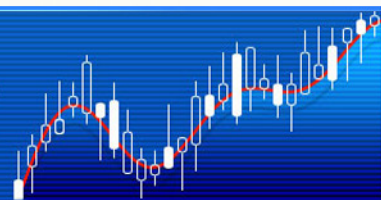
Как вы видите, бонусы предоставляются достаточно разнообразные, что вполне соответствует целям компании – сделать работу на Форекс максимально выгодной, удобной и интересной для клиентов.

«Биржевой Лидер»: Какие преимущества у вашей компании по сравнению с остальными? Что может заставить трейдера сделать выбор в пользу ДЦ «FOREX MMCIS group»?

Ольга: Если кому-то может показаться, что перечисленных выше преимуществ в плане бонусов недостаточно, то стоит отметить, что мы также предоставляем клиентам бонус за переход к нам из другого дилингового центра. К примеру, Вы приняли решение сменить свой ДЦ и перейти в «FOREX MMCIS group», узнав о преимуществах компании. В этом случае к Вашему первоначальному депозиту мы добавим еще 20%! Причем этот бонус будет дополнительным к уже существующим. Например, при первом пополнении депозита на 1000\$ на Ваш счет будет зачислено 1700\$



FOREX MMCIS GROUP
Лучшие условия для успеха!



(50% за первый депозит + 20% за переход из другого ДЦ).

«Биржевой Лидер»: Ольга, в чем, по-вашему, заключается секрет успеха одних бонусных программ и фиаско других?

Ольга: Наверное, прежде всего, работает рыночный фактор: если есть интересный и нужный товар, то всегда будет и покупатель. С бонусами так же. Чем больше бонусная программа ориентирована на клиентов, на удовлетворение их нужд, тем более она будет востребована. Например, начинающему трейдеру, еще не успевшему заработать на серьезный депозит, бонус в размере даже 50% будет весьма кстати, так как позволит торговать большими объемами. Кроме того, клиентам компании «FOREX MMCIS group» можно даже не торговать: им начисляется 12% годовых на остаток по счету!

Бывает так, что на торговом счете трейдера имеется сумма, которая не задействована в торговле. Согласно бонусной программе нашей компании, по итогам каждого месяца происходит начисление 1% от средней суммы, не задействованной в торговле в течение месяца. Эти начисленные средства трейдер может как использовать для торговли, так и в любой момент вывести. Благодаря этому средства

на депозите клиентов ДЦ «FOREX MMCIS group» защищены от воздействия инфляционных рисков. А это, думаю, очень существенный фактор в наше неспокойное время.

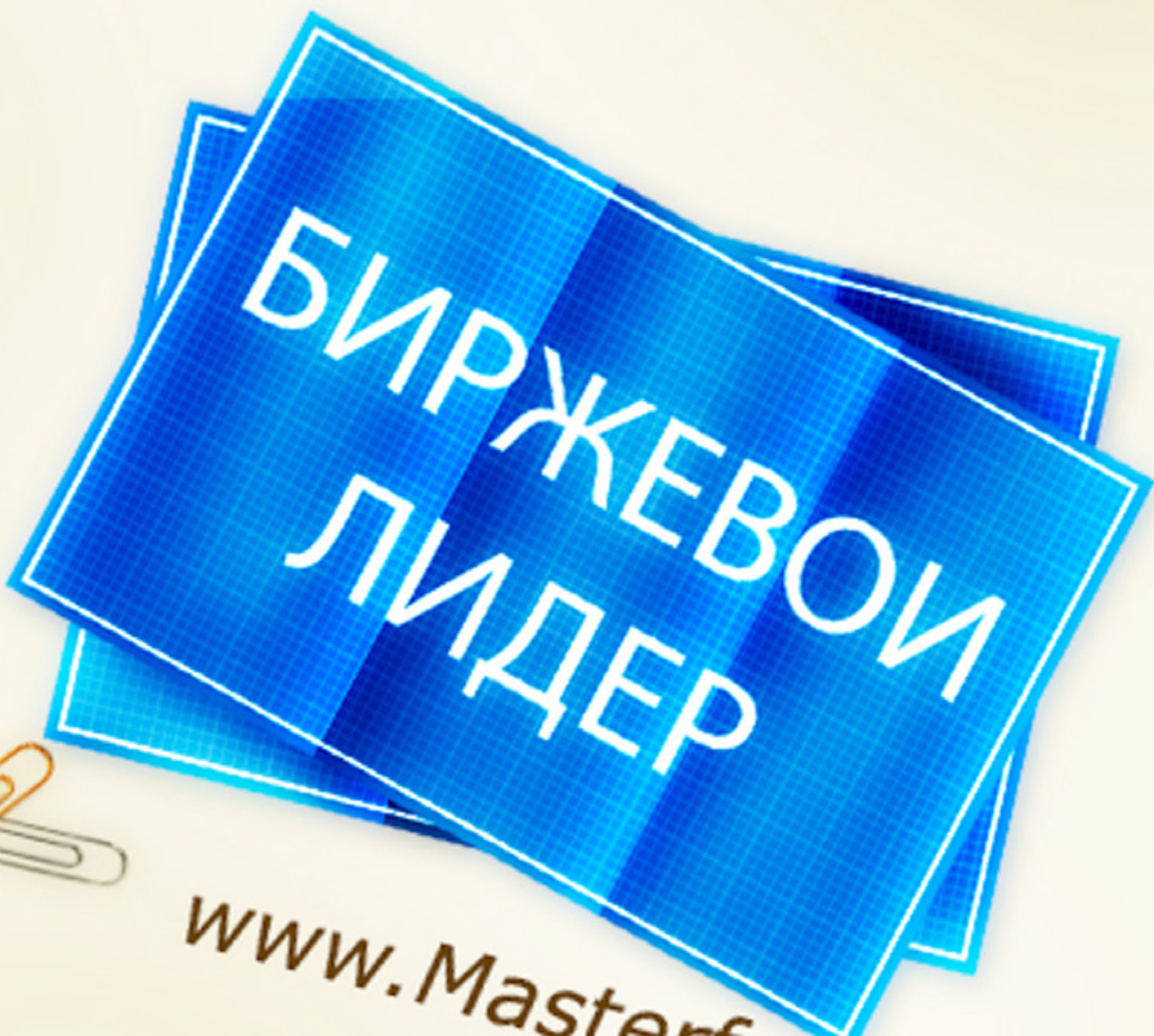
Каждый может ощутить на себе все преимущества сотрудничества с Форекс брокером «FOREX MMCIS group» и убедиться лично в правильности принятого решения.

От Редакции: Компания «FOREX MMCIS group» начала свою деятельность в 2007 году. Инициатором создания компании стал инвестиционный фонд «MMCIS investments». Руководством фонда «MMCIS investments» в ходе работы было замечено желание многих людей лично контролировать свои риски и принимать независимые решения. Из-за этого фонд постановил создать отдельное подразделение, целью которого стало предоставление клиентам всех преимуществ работы на рынке Форекс. Со временем из этого подразделения образовался дилинговый центр «FOREX MMCIS group».

Митчелл Нунис — президент компании. Он является профессиональным трейдером, а также профессором Нью-Йоркской академии биржевой торговли.



ЖУРНАЛ "БИРЖЕВОИ ЛИДЕР"



БИРЖЕВОИ
ЛИДЕР



www.Masterforex-v.org



Школа обучения начинающих трейдеров: просто о сложном и неизвестном



Как я использую полосы Боллинджера в своей торговой практике

Джимми Вайкофф



Полосы Боллинджера (ПБ) были разработаны Джоном Боллинджером (John Bollinger), президентом инвестиционной компании Bollinger Capital Management Inc. Г-н Боллинджер пользуется уважением среди специалистов в области торговли фьючерсами и обыкновенными акциями.

Обычно трейдеры используют Полосы Боллинджера (Bollinger Bands) для определения зон перекупленности и перепроданности рынка, для подтверждения дивергенций между ценой и тем или иным индикатором, а также для защиты целей. Чем шире ПБ на том или ином графике, тем выше текущая волатильность торгуемого актива. И наоборот, чем меньше расстояние между полосами, тем меньше волатильность.

Полосы Боллинджера – это динамические линии, которые строятся на графике на определенном расстоянии от скользящего среднего. Другими словами индикатор строит три линии – скользящее среднее и два стандартных отклонения над и под ним. Верхняя линия – это два стандартных отклонения плюс значение скользящего среднего. Нижняя линия – это два стандартных отклонения минус значение скользящего среднего.

Некоторые трейдеры используют ПБ в сочетании с каким-либо другим индикатором, например Индекс Относительной Силы (Relative Strength Index or RSI). Если цена касается верхней линии индикатора ПБ, а RSI не поддерживает восходящее движение (например, есть дивергенция между индикаторами), то это сигнал на продажу. Если же индикатор подтверждает восходящее движение, то мы не можем рассматривать продажи. Более того, индикаторы могут сгенерировать сигнал на покупку (рисунок ниже).

Если цена касается нижней линии индикатора ПБ, а RSI не поддерживает нисходящее движение, то это сигнал на покупку. Если же индикатор подтверждает нисходящее движение, то мы не можем рассматривать покупки. Более того, индикаторы могут сгенерировать сигнал на продажу.

Существует еще одна стратегия торговли на основе самостоятельного использования ПБ (без каких-либо вспомогательных или подтверждающих индикаторов). При использовании данного подхода, когда максимум одной свечи находится выше верхней линии ПБ, а максимум следующей свечи уже расположен ниже этой линии, это медвежий сигнал. И наоборот, когда минимум одной свечи находится под нижней линией ПБ, а минимум следующей свечи уже расположен выше этой линии, это бычий сигнал.

Как мы уже отмечали ранее, ПБ также используется для определения состояния перекупленности и перепроданности рынка. Когда цена движется ближе к верхней границе индикатора, рынок перекуплен, а когда цена движется ближе к нижней границе, рынок перепродан.

ПБ можно применять к ценовым графикам с любым временным периодом. Однако лучше всего индикатор работает на дневных и недельных графиках цен. При использовании на недельных графиках, индикатор ПБ ориентирован на долгосрочные ценовые изменения. Сам Джон Боллинджер утверждает, что временной период менее 10 дней не подходит для его индикатора. По его мнению, оптимальным периодом является 20-21 день.

Как и большинство технических индикаторов, которые генерируются компьютером, я использую ПБ как индикатор перекупленности/перепроданности рынка или для дивергенций. Но я никогда не использую его в качестве генератора торговых сигналов. Это всего лишь вспомогательный инструмент, используемый мною в сочетании с основными инструментами – ценовыми графиками, трендовыми линиями и фундаментальным анализом.



Анализ графиков: формирующиеся тренды и секреты их зарождения

Первоначально с термином «формирующийся» мы столкнулись в аналитических обзорах котировок акций 25-летней давности. Предполагается, что если прогноз позитивный, то так обычно и говорят. Если же обзор получается либо нейтральным, либо же негативным, то для этого также используются соответствующие термины. Но что же имеется ввиду под словом «формирующийся»? Скорее всего, трактовать его как «незначительное улучшение» будет неправильно.

Основная проблема в данном случае заключается в том, что, будучи уверенными в падении фондового рынка, в силу влияния множества факторов, мы увидим, что возможные значения цен будут значительно ниже, чем мы этого ожидали. В то же время, понятие «быть близким к своему минимуму» — еще не означает, что в скором времени можно ожидать их роста; как минимум нужно помнить, что направление тренда сохраняется в большинстве случаев до конца квартала. В такой ситуации было бы неразумным делать «бычьи выводы» в начале июня, то есть в середине негативного тренда.

Для того чтобы удостовериться, что наши предположения имеют под собой основу, рассмотрим данную ситуацию на конкретном примере. На приведенном ниже графике подается сравнение двух кривых: движения цен на акции японского банка Mitsubishi UFJ (MTU), которую в дальнейшем будем использовать, чтобы показать пример «замедляющейся цикличности» и значение показателя соотношения между стоимостью фьючерсов на сырую нефть и десятилетними государственными облигациями.

С начала октября и до начала ноября прошлого года периоды укрепления контрактов на сырую нефть соответствует периодам ослабления облигаций, при этом коэффициент соотношения между ними дважды достигал значения 3.5. Небольшой «двойной максимум» обозначил минимум для MTU, а после того, как коэффициент соотношения нефть/облигации уменьшился в ноябре, акции бодро качнулись вверх сразу после обнародования финансовых данных.

Подобную ситуацию можно было наблюдать и в прошлом октябре. Восходящий тренд стоимости нефти вместе с нисходящим — для облигаций — увеличивал коэффициент до уровня, близкого к значению 3.5. К середине недели коэффициент снова показал рост, достигнув своего максимума, и сформировал такой же «двойной максимум».

Следуя логике развития событий, определять момент выхода с рынка можно «по новостям». Если же проанализировать рынок с помощью линий тренда на графиках, то в этом случае можно использовать стратегию «купи в мае и получи приз». В данном случае рассматривать тренд фондового рынка можно как результат влияния совокупности нескольких факторов (в нашем случае, это цены на

энергоносители и прибыльность по облигациям), что приведет к тому, что он будет находиться возле своего минимума.

После всех изменений, которые произошли в Еврозоне и на Среднем Востоке прошлой осенью, ситуация на рынках сложилась таким образом, что в ноябре прошлого года можно было наблюдать среднеквартальный пивот. В текущем месяце может установиться похожая ситуация. Учитывая, что значение отношения цены на нефть и десятилетних облигаций все еще продолжает увеличиваться, мы не можем дать позитивного прогноза до тех пор, пока не будут зарегистрированы хоть какие-то намеки на медвежьи настроения на рынке. Вполне возможно, что в таком случае целесообразно было бы указать, только то, что есть предпосылки к формированию тренда на фондовом рынке.



Фондовые рынки

Возвращаясь к началу нашего разговора, рассмотрим график сравнения индекса S&P 500 (SPX) и показателя, вычисляемого как отношение SPX и цен фьючерсов на золото. В данном случае цены на активы на различных рынках будут расти, сектор за сектором.

Поводом для такого заявления является тот факт, что в конце июня прибыльность 10-летних облигаций находилась на уровне 3.0%, стои-

мость золота колебалась в пределах 1200 – 1250 и индекс SPX был на уровне 1050. Спустя почти год, доходность облигаций снова достигла 3.0% (наиболее близкое значение было 2.998%), золото подскочило до 1550, а падение индекса SPX до 1300 указывало на высокую степень риска на фондовом рынке.

Дело в том, что относительно цены на золото индекс SPX достиг наименьшего значения с конца второго квартала прошлого года. Четыре лучших момента входа на длинных позициях для SPX с первого квартала 2010 г. были достигнуты тогда, когда значение показателя, рассчитанного как отношение между SPX и ценой золота снизился до уровня 0.85.

Изменения, произошедшие за последний год на рынке, во многих сферах так и не получили должного отклика. Данные по рынку труда США стали хуже, производители нефти повысили ее стоимость приблизительно на 20%, а Греция, как обычно, находится на грани дефолта. В то же время, доходность 10-летних облигаций находится на уровне 3.0%, не изменившись с июня 2010 г. Корпоративные займы увеличились, паевые выплаты выросли, а цены на уголь, золото и сырую нефть пропорционально выросли. С другой стороны, можно всегда найти повод для медвежьих настроений, особенно после значительного подъема, который мы на-

блюдали последние 12 месяцев, но, как уже упоминалось ранее, мы можем говорить лишь о наличии предпосылок для формирования тренда на фондовом рынке.

Ниже приведен график сравнения. В конце июня индекс SPX/цена золота достиг значения 0.83 (то есть, цена золота составляла около 83% от индекса SPX), при том, что в начале этого месяца индекс уже был на этом уровне. На другом графике показано что может произойти с акциями Wells Fargo (WFC) и Research In Motion (RIMM) в начале июля.

Соотношение между углем и золотом достигло своего минимума в начале июня 2010 г. Повышение было зарегистрировано три раза, и с началом нового квартала стоимость WFC скатилась до 200-дневного минимума, в то время, как RIMM подскочил до 50-дневного максимума.

Предполагалось, что показатель соотношения стоимости угля к золоту снизится в начале года, но после того, как он подскочил несколько раз в этом месяце, можно предположить о начале снижении курса WFC до уровня 29-30, а RIMM в это время поднимется до уровня 45-47.

С другой стороны, всегда есть шансы, что, так как и в прошлом году, изначальный рост значение индекса нефти/10-летних облигаций, значение которого мы можем видеть на первом графике, может опуститься ниже, чем мы предполагаем.



Второй Академический конкурс стартовал 1-го июля

Весной нынешнего года прошел Первый Академический конкурс для профессиональных трейдеров, организованный [Академией форекс и биржевой торговли Masterforex-V](#). Тот конкурс был действительно первым на постсоветском пространстве по своей прозрачности и профессионализму. Академия Masterforex-V разрабатывала условия конкурса не только в сотрудничестве с ведущими брокерскими компаниями, работающими в СНГ, но и прислушалась к мнению опытных профессиональных трейдеров Форекс-рынка, открыв на своем интернет-форуме специальную рубрику, в которой все желающие смогли высказать свои пожелания и замечания.

По общему признанию, Первый Академический прошел с большим успехом. О нем было много отзывов не только на интернет-форуме Академии Masterforex-V, но и в независимых СМИ. Трейдеры признавались, что не ожидали такой кристальной честности от организаторов конкурса и решили понаблюдать за ходом соревнований. Кое-кто все же присоединился к конкурсантам позже, но упущенное на старте время, конечно же, не позволило им участвовать в распределении главных призов.

Но независимо от занятого места, все конкурсанты высказали удовлетворение от того, что приняли участие в Первом Академическом. Такое партнерство в течение недель и месяцев помогает начинающему игроку Форекс-рынка не только отточить собственное мастерство и пополнить личное портфолио торговых стратегий, но и в реальных условиях конкурентной борьбы на рынке: во-первых – понять требования брокерских компаний к трейдерам (что во многом обусловлено условиями участия в конкурсе и параметрами оценки действий участников соревнования); а во-вторых – воочию увидеть действия других трейдеров, перенять их лучшие методики и в то же время тренировать свой характер, чтобы азарт и жажда немедленной или крупной прибыли не взяли верх над холодным расчетом и выбранной стратегией.

Не удивительно, что самым популярным вопросом при обсуждении результатов Первого Академического был: «Когда пройдет Второй Академический?»

Организаторы конкурса Академии Masterforex-V тщательно проанализировали ход первого соревнования между трейдерами, и те замечания, которые были высказаны по окончании конкурса не только участниками, но и сторонними наблюдателями (хотя следует признать, что таких замечаний



было совсем немного). Готовя новый конкурс, ведущие специалисты Академии Masterforex-V оставили неизменными основные принципы, которые были заложены в условия проведения соревнования.

Во-первых, конкурс должен проводиться на демо-счетах, чтобы ни у одного участника не возникло подозрения в нечистоплотной игре в отношении организаторов – попытке получить вложенные участниками средства с помощью аффилированных компаний, как это часто случается при соревновании на реальных счетах.

Во-вторых, условия конкурса и критерии определения победителей должны быть прозрачны, понятны всем участникам и не допускать двусмысленного толкования.

В-третьих, конкурс не должен быть скоротечным – как показал Первый Академический, два месяца являются оптимальным сроком для выявления действительно лучших, потому что главное качество успешного трейдера – не сиюминутный профит, а стабильная, без провалов, работа на протяжении длительного времени.

Еще одно обязательное требование – партнером по организации конкурса должна выступать авторитетная и имеющая безупречную репутацию среди наших трейдеров брокерская компания. В этот раз выбор Академии Masterforex-V пал на известную брокерскую компанию ICM Brokers.

ICM Brokers – международная компания, имеющая офисы в США и Австралии, а также офис в работе с клиентами в ОАЭ. Представительства ICM Brokers разбросаны более чем по двадцати странам мира на разных континентах.

Как соорганизаторы Второго Академического, ICM Brokers предоставят для конкурсантов свою торговую платформу «Мета Трейдер менеджер» и обеспечат призовой фонд, который будет не меньше, чем на первом конкурсе.



Итак, долгожданный Второй Академический конкурс от Академии форекс и биржевой торговли Masterforex-V стартует 1 июля!

Условия Второго Академического конкурса Masterforex-V:

- Для участия в конкурсе допускаются все участники, зарегистрировавшие свои демо-счета на официальном сайте брокерской компании [ICM Brokers](#).
- Сроки проведения – с 1 июля по 1 сентября 2011 года.
- Начальный депозит счета – не менее \$5.000.
- Кредитное плечо, предоставляемое участникам конкурса, – 1:100.
- Разрешается только ручной режим торговли, использование автоматической торговли категорически запрещено.
- Одновременно может быть открыто не более пяти инструментов.
- В течение одной торговой сессии нельзя терять более 5 процентов от размера минимального депозита (\$250).
- За все время конкурса участник должен открыть не менее десяти позиций.
- Запрещается открывать одновременно более десяти позиций объемом от 0,1 до 0,5.
- Разрешается устанавливать уровни stop-loss и take-profit не менее 10 пунктов от рыночной цены или от цены входа.
- Запрещается отменять установленные ранее уровни stop-loss и take-profit.

В итоге участники Второго Академического конкурса Masterforex-V должны не только защитить

первоначальный депозит, но и обеспечить профит на уровне не менее 25 процентов.

Промежуточные и итоговые результаты Второго Академического конкурса будут публиковаться на [интернет-форуме Академии форекс и биржевой торговли Masterforex-V](#) и [официальном сайте брокерской компании ICM Brokers](#).

При подведении итогов конкурса специальное жюри Академии Masterforex-V будет учитывать не только конечные объемы профита, полученные участниками соревнования, но и стратегию работы конкурсантов – возможное образование дисбаланса в результате чрезмерного использования кредитного плеча для повышения прибыльности, применение скальпирования и т.п., то есть насколько рискованно участники используют потенциал брокерской компании.

Отрадно отметить, что по итогам Второго Академического конкурса победители получают не только опыт, новые знания и приглашения от брокерских компаний к партнерскому сотрудничеству, но и реальные профессиональные призы от компании ICM Brokers.

Призовой фонд конкурса составляет 10.000 долларов США. Условия конкурса предусматривают награждение трех лучших конкурсантов:

- за 1-е место – 5.000 долларов;
- за 2-е место – 3.000 долларов.
- за 3-е место – 2.000 долларов.

Все призы будут засчитаны на реальные счета победителей.



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.

Путь к успеху



С одиннадцатой годовщиной тебя, Nasdaq Увидимся ли в 2020?

Каковы они, «пузыри»?

Если у Вас есть более чем пара-тройка седых волос и в течение последних десяти лет у Вас был дом, то, скорее всего, Вам удалось пережить два таких «пузыря». Если Вам три года от роду или у Вас есть отличная позиция на фондовом рынке в самый разгар образования «пузыря», то это может вызвать состояние эйфории. Но конец всегда печален. И если Вам не удалось вовремя закрыть свои позиции, то они могут стать причиной трагедии.

Так каковы же признаки того, что Вы находитесь в таком «пузыре»? И как вовремя успеть выбраться из него?

Причины, способствовавшие достижению индексом Nasdaq отметки в 5000 пунктов

В конце 90-х я занимался исследованиями рынка программного обеспечения. Мне вспоминается одна беседа с очень образованным крупным клиентом.

Г.С.: Вы должны купить пакет этих акций. Квартальный отчет компании о прибыли будет опубликован на следующей неделе и вновь превысит прогнозы по доходам от основной деятельности и по доходности акций, как это было в последних шести отчетах. Стоимость акций компании возрастает.

Клиент: Вы сошли с ума. Торговля этими акциями не приносит доходов...

Г.С.: Забудьте то, что Вы знаете об оценке стоимости. Больше это не имеет никакого значения. Сейчас 90-е, эра интернета. Все, что превышает прогноз – дорожает.

Клиент: Да, думаю, что Вы правы. Приобретите для меня еще 100 000 акций.

Именно такие настроения и способствовали тому, что в марте 2000 года Nasdaq достиг отметки в 5000 пунктов.

Что касается обсуждаемой компании, то реальное положение дел с доходами и прибылью оказалось лучше прогноза. Стоимость акций продолжа-



ла расти. Однако все это длилось до тех пор, пока «пузырь» не лопнул и рынок не потерял 90% своего веса в течение 2-х последующих лет.

Удастся ли индексу Nasdaq когда-либо вновь достичь уровня в 5 000 пунктов?

Достигнет, но не в ближайшее время. Если коротко, то – да. Но вряд ли в ближайшую пару лет. Индекс The Dow Jones Industrial Average пересечет отметку в 15 000 пунктов прежде, чем Nasdaq доберется до 5 000. Поясню: в марте 1999 индекс Nasdaq находился фактически на том же самом уровне, что и сейчас (примерно 2400 пунктов).

Что произошло? Было задействовано три фактора:

1. Подавление недоверия: хотя инвесторы уже сталкивались и прежде с «пузырями», они убедили себя, что на этот раз имеет место нечто совсем иное.
2. Сильный экономический рост: Бум конца девятых/начала двухтысячных был оправдан. Экономика работала хорошо, и интернет вносил свой вклад в ее рост.
3. Нерациональная оценка: люди были готовы платить любые деньги, будучи уверенными, что акции все равно будут продолжать расти в цене.

Так что ответ по-прежнему «да....Nasdaq вновь достигнет уровня в 5 000 пунктов. Но даже если он и



будет прибавлять по 10% в год (в лучшем случае), то случится это где-то году в 2019-м. И сменится целое поколение, прежде чем инвесторы вновь клюнут на рыночный ажиотаж. Однако это совсем не значит, что вклад в отрасли, связанные с технологиями – плохой вид инвестиций.

Что может способствовать возникновению нового интереса к технологическим компаниям?

Хотя это очень и раздражает инвесторов, но то, что происходит сейчас, можно назвать возвратом в «нормальные» условия. Подобно тому, как мы находились на «перекупленном» рынке 10 лет назад, год назад мы были на рынке «перепроданном», когда индекс Nasdaq оказался на уровне ниже 1300 пунктов. При урезании компаниями своих расходов, возврат к нормальному уровню трат – вещь вполне реальная, учитывая и рост уверенности в себе. Можно также ожидать и появление проектов с повышенным уровнем расходов. Технологические компании, похоже, выиграют от этих тенденций, т.к. наблюдается рост вливаний корпоративных средств в их деятельность.

Но что же сами инвесторы?

Акции технологических компаний: по-прежнему хороший вид инвестиций

Настроения рынка важны. В настоящий момент времени и Main Street, и Wall Street остаются, скорее, настороже относительно общей картины, чем ищут пути возврата к временам «пузырей». Мы только-только отошли от края пропасти (в сторону, противоположную «пузырям», так сказать). И это хорошо для положения технологических компаний на фондовом рынке.

Инвесторы будут зарабатывать деньги на их акциях при нынешних условиях ведения торгов. Компании, появляющиеся в непростые для ведения бизнеса времена, вновь обратят свое внимание на отложенные проекты, особенно в сфере высоких технологий.

Среди них можно назвать лидеров. Как и раньше, это Cisco (код Nasdaq: CSCO), Oracle (код Nasdaq: ORCL) и IBM (код NYSE: IBM) – солидные бизнес-модели, ориентированные на потребности большого бизнеса. Эти компании не будут заново открывать эру капитализма, но сами по себе они представляют все лучшее, что эта эра несет. Инвестируйте с умом, и Вы сможете заработать в этом секторе.

Удачных инвестиций,
Гарри Спивак



Аутсорсинг в сфере информационных технологий: битва гигантов – Китай бросает вызов Индии

Индийские компании, занимающиеся аутсорсингом в сфере информационных технологий, распространили сферу своей деятельности почти на весь мир. Под словом “почти” имеется в виду то, что они не смогли добраться лишь до Китая – одного из самых многообещающих рынков в мире. Главы индийских компаний говорят, что китайский рынок – это самый крепкий орешек, который очень трудно расколоть. Языковой барьер и различие в подходах к предпринимательской деятельности создают дополнительные трудности. Более того, индийские компании привыкли работать с частным сектором, а не с государственными предприятиями и учреждениями, как в Китае.

Однако многие аутсорсинговые компании из Индии все-таки смогли просочиться на китайский рынок. Например, Tata Consultancy Services – крупнейшая индийская компания в области IT-аутсорсинга – в этом году планирует увеличить количество своих сотрудников в КНР с 1100 до 2200 человек.

Китайская индустрия IT-аутсорсинга

Китайские компании, работающие в сфере IT-аутсорсинга, появились будто из ниоткуда и сразу же составили серьезную конкуренцию индийским компаниям. По данным бухгалтерской фирмы Deloitte, в прошлом году выручка китайских компаний выросла на \$26 миллионов. По мнению Edigio Zarrella – партнера KPMG – китайские аутсорсинговые компании в будущем ждет такой же удивительный рост, какой ранее продемонстрировали их индийские конкуренты.

Индийская сторона хорошо понимает, какие возможности для Китая открывает такой рост. Индийские аутсорсинговые компании хорошо помнят, как они покорили западные рынки в течение нескольких лет. Но теперь Индия боится, что КНР сделает то же самое. И китайское правительство, по-видимому, делает ставки на это. Власти оказывают поддержку местным компаниям, включая финансовые поощрения и освобождение от уплаты налогов на пару лет в случае заключения контракта за границей.

Китай планирует создать миллионы новых рабочих мест в данной индустрии вместе с 10 международными аутсорсинговыми центрами. Также в планах у китайского правительства привлечь 100 международных компаний к сотрудничеству с КНР в данной сфере и создать 1 000 аутсорсинговых компаний, которые будут обслуживать весь глобальный

рынок. Китай уже набирает обороты в США и Европе, которые традиционно являются главными оплотами для индийских компаний. В прошлом году эти регионы принесли солидную прибыль для всех 10 крупнейших аутсорсинговых фирм из Китая.

У оппонентов ничего нет

Те, кто сомневается в потенциале КНР в области IT-услуг, ссылаются на тот факт, что в прошлом году китайские компании заработали лишь \$9.6 миллиардов, тогда как их индийские конкуренты смогли заработать \$49.7 миллиардов.

Однако, эти цифры ничего не значат, так как у КНР огромный внутренний рынок, на который в крайнем случае могут положиться китайские компании. Для сравнения в прошлом году китайский внутренний рынок IT-услуг показал более значительные результаты (\$8.1 млрд.), чем рынок Индии (только \$5.8 млрд.).

Инвестиции в развивающуюся китайскую индустрию услуг в области информационных технологий

Развивающаяся индустрия IT-услуг Китая открывает неплохие возможности для инвестиций перед иностранными инвесторами. Еще одна хорошая новость в том, что акции некоторых крупнейших представителей данного сегмента теперь торгуются на Американских биржах:

- VancelInfo ADR (NYSE: VIT) – вторая по величине компания в области IT-услуг в Китае – укрепила свои позиции на внутреннем рынке КНР. В 2006 году только 5% своей прибыли компания получала за счет внутреннего рынка страны. К середине 2011 года эта цифра выросла до 45%.
- HiSoft ADR (Nasdaq: HSFT) – третья по величине компания в Китае, занимающаяся предоставлением IT-услуг за рубежом – провела первичное размещение акций в июне. Среди клиентов компании числится даже такой гигант как Microsoft (Nasdaq: MSFT). Ее значимость на внутреннем рынке КНР также растет.

Китайская индустрия IT-услуг все еще находится в стадии развития, поэтому инвестиции в нее должны принести очень хорошую прибыль в ближайшие годы.



Тони Дальторио

«Дух времени» – новый путь к прогрессу или почему экономика не является наукой

Уже три года существует движение «Дух времени» Питера Джозефа, поддерживающее тесный союз с проектом «Венера», разработанным Жаком Фреско. За это время движение распространилось на весь мир и оказало заметное для такого короткого срока влияние на культуру разных стран.

Питер Джозеф внес принципиально новые идеи в переживающую кризис теорию социального прогресса и дал ей толчок к дальнейшему развитию. В России эта теория, разработка которой на многие десятилетия остановилась, известна как «научный коммунизм». На Западе широко обсуждаемых теорий социального прогресса не появлялось со времен Маркса. Ученые (даже западные марксисты) говорили не о принципиальных изменениях, а лишь о некоторой «ретушировке» современного им капиталистического строя.

Тем более, что и для советских ученых, и для западных сторонников социального прогресса была характерна однобокость. Либо они держались только за экономические и социальные изменения (марксисты, коммунисты), либо за создание и поддержание экологического равновесия (сторонники теории устойчивого развития), либо за создание комфортного психологического окружения для людей и личностный рост (что в массовых масштабах невозможно при отсутствии экономически справедливого общества, в котором эффективно охраняется окружающая среда).

А в восьмидесятые-девяностые годы научное сообщество Запада (да и России) от идей социального прогресса вообще отказалось, подытожив такой вывод книгой Фрэнсиса Фукуямы «Конец истории». Однако вскоре стало очевидно, что человечество находится под гнетом тяжелейших проблем, из которого поможет выйти лишь дальнейшее развитие.

Питер Джозеф в творческом союзе с Жаком Фреско попытался соединить все немногочисленные и разрозненные теории социального прогресса воедино, убедительно показав, что устойчивое развитие как общества, так и отдельной личности, не может происходить в рамках существующей буржуазной политики и экономики. «Экономика – это не наука» – говорит Питер Джозеф. Так же, он не видит никаких перспектив в политической борьбе – такой, какой ее понимают большинство наших современников – парламент, выборы, борьба за президентское кресло, обещания, которые политики даже не планируют выполнять. По мнению Питера Джозефа, будущее – за так называемыми «неполитическими движениями», которые ищут новых путей для достижения цели – устойчивого развития цивилизации, и в том числе – бесклассового общества, ресурсоориентированной экономики, нацеленной на сохранение окружающей среды, а также психологическую экологию и разностороннее развитие личности.



Большое значение Питер Джозеф придает самому широкому применению научного метода, который не только приводит к развитию новых технологий, но и защищает личность от манипуляции сознанием – проверка разного рода лживых пропагандистских теорий научным методом позволяет людям наиболее эффективно от них освободиться.

Питер Джозеф не только сплавил основные направления развития теорий социального прогресса, он избрал еще и увлекательную эстетичную форму подачи – документальные фильмы, которые можно назвать настоящими произведениями искусства, и тому же сопроводил их замечательной музыкой собственного сочинения. То есть, помимо научного метода, он, будучи музыкантом и кинематографистом, эффективно привлекает средства искусства. До сих пор подобных попыток почти не производилось – теории социального прогресса излагались в невыразительных монографиях, способных привлечь лишь специалистов в области экономики, экологии или психологии и малопривлекательных не только для широких масс, но и образованных людей иных специальностей. Иногда случайно красивая подача теорий социального прогресса все-таки удавалась – например, «Манифест коммунистической партии» Маркса и Энгельса имеет определенную поэтичность; говорят так же о выразительности речей Троцкого. Однако Питер Джозеф по художественному уровню подачи материала о социальном прогрессе, вероятно, произошел всех предшественников. Его фильм «Дух времени-1» удостоен премии «Артивист» именно за художественный уровень и считается одним из самых талантливых документальных фильмов просветительского содержания. К тому же, выступления и интервью Питера Джозефа, помимо строгой научности и логичности, также отличаются яркостью, оригинальностью и выразительностью.

Теорию Питера Джозефа, создающуюся в соавторстве с Жаком Фреско, Роксаной Медоуз и другими людьми – учеными, появляющимися в его фильмах – используя цитату основателя СССР Владими-

ра Ленина – можно уверенно назвать «живым развивающимся учением». Она находится в стадии развития, как и общество и сообщества, которые создаются на ее основе. Существует четыре направления его развития – ресурсоориентированная экономика, поиск «неполитических» подходов в управлении обществом и сообществами, объединение людей на основе добровольного сотрудничества и его психологические аспекты и широкое использование искусства и эстетического восприятия. Возможно, все они будут приобретать новые формы и ответвления. Однако из-за неперемного использования научного метода теория Питера Джозефа обладает свойством самоочищения – ее нельзя «засорить» какой-то пропагандой, ее сторонников трудно обмануть. Это заметно уже сейчас, когда мы видим, что рядовые участники «Духа времени» не поддаются на удочку лжеученых, священников и политиков – что, увы, происходит с участниками многих других, на первый взгляд, прогрессивных движений.

Этот удивительный синтез стал возможным во многом благодаря самобытной работе Жака Фреско в области устойчивого развития и ресурсоориентированной экономики, которую он провел еще до встречи с Питером Джозефом. Но Питер, в отличие от соратника, начал активно использовать достижения современников. Например, он использует и пропагандирует лицензию GNU GPL, тогда как Жак в вопросах авторского права не определился, и это стало причиной разногласий между ними.

В своих интервью Питер Джозеф говорит о том, что социальный прогресс невозможен без изменения существующих методов защиты авторских прав и использование для этого всех передовых достижений по созданию новой, более совершенной системы копирайта. Она означает свободу людей науки, искусства и доступность их достижений каждому – то есть, просветительская ценность новой системы авторского права невероятно высока.

Напрашивается вывод, что теорию Питера Джозефа и Жака Фреско по аналогии с теорией эволюции (а один из медиапроектов русского чаптера «Духа времени» как раз и называется «Социаль-

ная эволюция») можно назвать синтетической теорией социального прогресса. В отличие от прежних, узкоспециализированных теорий она предполагает прогресс по пяти направлениям – экономика (бесклассовое общество), экология (устойчивое развитие), психология (использование научного метода, освобождение от манипуляции сознанием, исследовательский подход к религиям, личностный рост, творческое взаимодействие людей в коллективе, психология творчества), новая система копирайта (свобода ученого и художника, доступность всех достижений науки и искусства каждому) и искусство (средство для просветительской работы и одновременно для личностного роста).

В заключение хотел бы отметить, что будущее за компаниями, чьи интересы направлены на:

- создание экологически чистых видов энергии (солнечная, ветряная, приливная, электромагнитный импульс)
- создание транспортных средств, работающих на экологически чистых энергоносителях (то есть преобразованных энергий солнечных лучей, ветра, приливов волн, электромагнитного импульса)
- создание высокотехнологичных и экологически чистых роботов и механизмов
- создание товаров с большим сроком эксплуатации

Журнал [«Биржевой Лидер»](#) проводит опрос: Как Вы думаете, действительно ли нужны перемены в структуре человеческого общества?

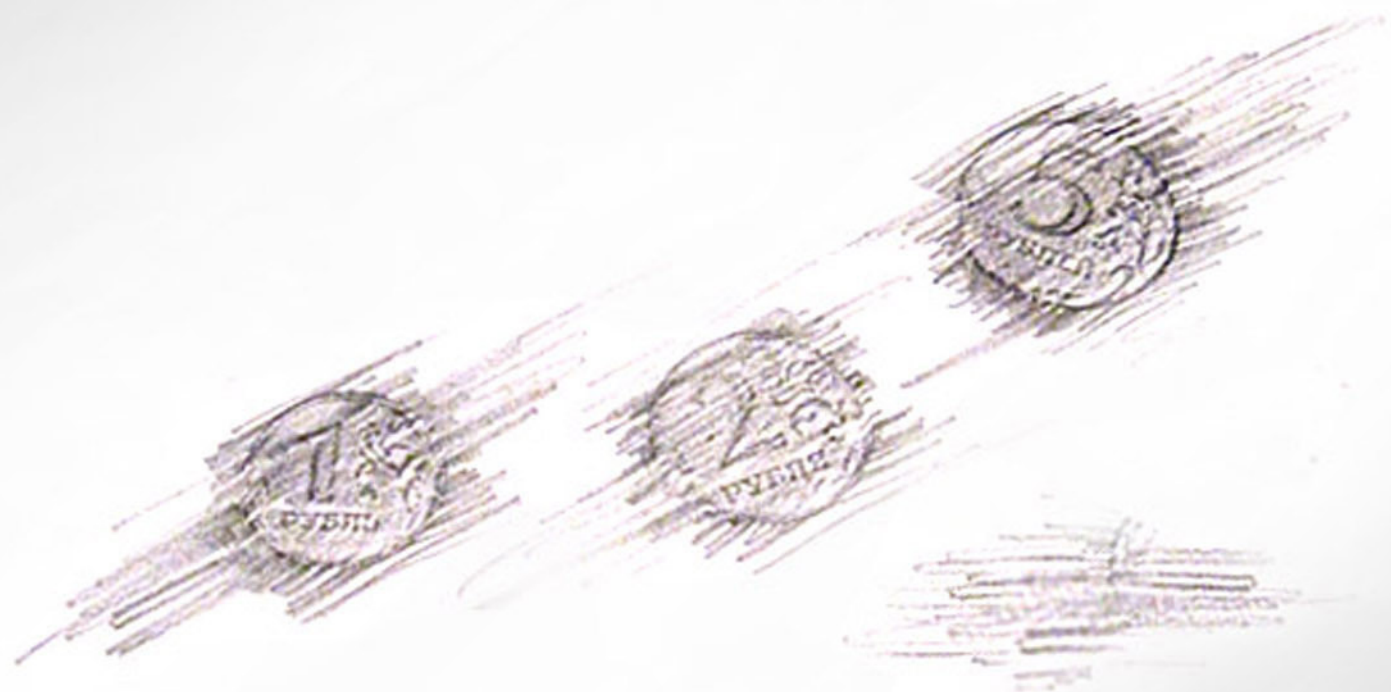
1. Да, нынешние экономические кризисы показали пробелы и несовершенности настоящей модели экономики.
2. Все это утопия, и этот экономический кризис скоро завершится и начнется экономический подъем.
3. Мне все равно, главное – у меня есть чем заняться до и после кризиса.

Автор: Расул Жалалов.



Трейдинг как предчувствие

TO BE OR NOT TO BE ?



ICMB Assistant – что такое хорошо и что такое плохо?

Помощь, которую предлагает большинство брокерских компаний трейдерам Форекс-рынка, обычно представляет собой стандартный «джентльменский набор»: торговая платформа, кредитное плечо плюс различные (платные и бесплатные) сервисы анализов. И вперед, дорогой мой трейдер, зарабатывай себе и нам на валютном рынке!

И лишь компании-лидеры стремятся расширить этот «джентльменский набор» дополнительными услугами, инструментами, программами, причем в основном бесплатно. К полезным и к тому же бесплатным подаркам относится и программа ICMB Assistant, которую брокерская компания ICM Brokers предоставляет своим трейдерам. ICMB Assistant – уникальная программа, которая помогает трейдерам, работающим с большим количеством клиентов.

Брокерская компания **ICM Brokers** – один из лидеров Форекс-рынка, имеющая офисы в Нью-Йорке (США) и Мельбурне (Австралия), а также отдел в Дубае (ОАЭ). Представительства ICM Brokers действуют более чем в 20 странах мира. Компания постоянно совершенствует свои продукты, предлагает новые классы активов, увеличивает свое присутствие на рынках.

Компания **ICM Brokers** предоставляет интерактивные клиринговые услуги как корпоративным, так и индивидуальным инвесторам. Философия ICM Brokers – использовать самые передовые методы ведения и управления бизнесом, быть клиенто-ориентированной компанией, учитывающей интересы своих партнеров. С каждым клиентом и партнером компания ICM Brokers работает на индивидуальной основе, максимально полно учитывая требования и пожелания своих контрагентов. Для эффективной обратной связи в компании разработаны специальные технологии, которые стимулируют клиентов оставлять свои отзывы, комментарии, претензии и пожелания, что помогает ICM Brokers строить свою работу в соответствии с самыми высокими стандартами.

Компания работает с многотоварными программами, позволяющими диверсифицировать инвестиции с одного счета. ICM Brokers работает с различными классами активов, обладающих высокой ликвидностью, – валюты, драгметаллы. ICM Brokers работает также на вторичных рынках сырой нефти, ценных бумаг, потребительских товаров и т.п.

Журнал «Биржевой Лидер» поинтересовался, как компания **ICM Brokers** помогает своим трейдерам и партнерам. На вопросы корреспондента ответил **Генеральный директор компании Джо Коури (Joe Khouri)**.



«Биржевой Лидер»: Г-н Коури, каковы гарантии сохранности средств инвесторов, работающих с Вашей компанией?

Джо Коури: Депозиты клиентов ICM Brokers размещаются в самых безопасных финансовых учреждениях мира – в HSBC, Standard Chartered и других известных крупнейших кредитно-финансовых учреждениях.

ICM Brokers работает с биржами и валютными фондами авторитетных банков по прямым связям, что является гарантией свежести и точности котировок на валютном рынке. В качестве торговой платформы в компании используется система ICM Brokers, имеющая множество технологических преимуществ и инновационных решений и способная одновременно проводить тысячи операций. Торговая платформа ICM Brokers строится на основе серверов и является многоресурсной системой, обеспечивающей многоцелевой продукт.

«Биржевой Лидер»: Как можно стать партнером компании ICM Brokers?

Джо Коури: Особое внимание компания ICM Brokers уделяет работе с представляющими брокерами. Чтобы стать представляющим брокером ICM Brokers, необходимо соответствовать высоким критериям, строго соблюдать международные и национальные стандарты, в том числе законодательство по препятствованию отмывания «грязных денег». Заявка потенциального представляющего брокера – будь то физическое лицо либо компания – проходит юридический аудит, только после этого потенциальному представляющему брокеру предлагают выслать необходимые документы для подготовки договора о сотрудничестве.

Представляющие брокеры ICM Brokers не только получают доступ к обучающим программам и ресурсам, а также возможность участвовать в семинарах для повышения своего мастерства, но и могут воспользоваться специальной программой ICMB Assistant, разработанной специалистами компании. Программа ICMB Assistant помогает представляющим брокерам оценивать эффек-

тивность деятельности на форекс-рынке, а также дает инструменты отчетности, которые помогают инвесторам. С помощью этой программы представляющие брокеры могут быстро просчитать комиссионные по всем клиентам, с которыми работает брокер. Каждый клиент брокера имеет свою образную идентификационную карточку – имя (название), логин, маржу, капитал, свободные средства и остаток.

«Биржевой Лидер»: Какие еще возможности предоставляет программа ICMB Assistant?

Джо Коури: С помощью ICMB Assistant можно мгновенно получить информацию о количестве проведенных сделок и количестве лотов каждого клиента брокера в режиме реального времени, а также в виде отчетов за любой период, не превышающий 60 дней. Данные можно пропустить через ряд фильтров – по клиенту, дате, валюте и т.п.

Кроме того, с помощью программы ICMB Assistant можно легко получить информацию о до-

ходе в любой день, также используя для этого систему фильтров (клиент или вид валюты).

«Биржевой Лидер»: Много времени занимает установка программы и обучение работе с ICMB Assistant?

Джо Коури: Программное обеспечение ICMB Assistant легко и корректно интегрируется в компьютерные системы представляющих брокеров. Достаточно запустить файл установки, и вскоре соответствующие ярлыки ICMB Assistant появятся на рабочем столе и в меню компьютера.

Программа снабжена инструкцией для пользователя, поэтому можно сразу же приступить к ее использованию и увеличивать свой розничный бизнес.

Компания ICM Brokers также обеспечивает техническую поддержку программы ICMB Assistant.

«Биржевой Лидер»: Благодарим за флеш-интервью, г-н Коури. Уверены, что эта информация пригодится многим нашим трейдерам.

Коррекция или разворот? История жизни благоверного индекса

Исходя из общих тенденций, в последние годы на рынке основное внимание сосредотачивается на движении цен на энергоносители, но больше всего это было заметно на протяжении первых двух кварталов.

Также была заметна тенденция роста цен на зерновые на протяжении этого же периода, достигшая своего пика к концу второго квартала. Кроме того, часто приходилось читать в последние недели, что глобальные потребительские расходы ограничены ростом цен на энергоносители и продовольственные товары. Если ничего непредвиденного не произойдет, то можно вполне аргументировано говорить о том, что, поскольку мы переходим во вторую половину этого года, влияние цен на энергоносители и зерновые должно ограничить возможный рост показателя уровня доверия потребителей и потребительских расходов.

Однако... говорить будем не об этом. Можно попробовать рассмотреть ситуацию, которая сложится в середине месяца. Для этого проанализируем два примера, приведенных ниже. Рассмотрим два графика Индекса S&P 500 за 1987 и график SPX за 1994. Дело в том, что «падение» в нашем случае – это очень резкий спад рынка со своего максимума в течение двух месяцев. «Падение» само по себе – это резкий спад, который происходит в течение нескольких недель после относительной двухмесячной ценовой стабильности.

Индекс SPX достиг максимума в конце августа 1987 и опустился до минимума в конце октября. Большой спад произошел в середине октября после «подъема и падения», которые наблюдались в основном в течение сентября.

В данном контексте очень привлекательно выглядит график 1994 года, потому что... его структура идентична графику 1987 года, но в значительно меньшем масштабе.

В 1994 индекс SPX достиг максимума в начале февраля, а минимума два месяца спустя – в начале апреля.

Здесь идея состоит в том, что «падения» имеют тенденцию начинаться в конце квартала. В 1987 снижение не начиналось до начала четвертого квартала, в то время как в 1994 снижение произошло до конца первого квартала. В обоих случаях весь процесс падения продлился почти два месяца. А теперь, рассмотрев все аспекты данной ситуации, нужно рассказать, почему это актуально именно в этом месяце (рис. 1, 2).



Рисунок 1.



Рисунок 2.



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



Фондовые рынки

21 мая 2011, ЛОНДОН: Мировой рынок нефти срочно нуждается в дополнительных поставках, это поможет уменьшить возможный ущерб стран-импортеров, которые угрожают процессу выхода из экономического кризиса – считают в Международном Энергетическом Агентстве (МЭА). В МЭА сообщили, что они готовы конструктивно работать с поставщиками нефти, но добавили, что это «подготовка к пересмотру методов используемых государствами – членами МЭА». Самый мощный инструмент МЭА на данный момент – это возможность координировать поставки запасов нефти на рынок.

8 июня, Блумберг: в ОПЕК впервые за 20 лет не удалось достигнуть согласия по объемам добычи сырой нефти, после того как шесть стран-участниц выступали против решения коалиции, возглавляемой Саудовской Аравией, о повышении объемов добычи, если цена за баррель достигнет 100\$ за баррель.

Что же связывает все эти события? В первую очередь нужно отметить, что любая тенденция еще некоторое время продолжается, даже если первоначальные условия изменяются. Резкий разворот тренда может произойти только в том случае, если происходит неожиданное и масштабное вливание средств в «ненужное русло».

Для начала рассмотрим три графика: стоимости фьючерсных контрактов на серебро, бензин и сырую нефть марки Brent.

Основная идея заключается в том, что все три рынка развиваются в одном и том же направлении. Западно-техасская средняя нефть является «хвостом, виляющим собакой», которой является сырая нефть Brent. Основной тренд не изменится, пока Brent продолжает расти; исходя из этого можно убедиться, что существует очевидная связь между ценой Brentа, бензина и серебра с показателем отношения цен на серебро и золото.

Ранее речь шла о причинах «падения», которое происходит через два месяца после значительного подъема. Но в то же время это может быть не чем иным, как экстраполяцией достаточно малых объемов выборки аргумента, что приводит к периодическим спадам через каждые два месяца и... в большинстве случаев такие «падения» периодически начинаются в конце каждого квартала.

Но с другой стороны, на рынках установился максимум для серебра, бензина, и нефти марки Brent в конце апреля – больше чем за месяц до встречи ОПЕК. Цены на энергоносители и металлы резко снизились в первой половине мая прежде, чем сформировался положительный тренд.

Основной задачей в данном случае является нахождение ответа на один важный вопрос – действительно ли цены достигли своего максимума или минимума, или же это лишь середина процесса формирования тренда.



В любом случае было определено, что это «работает» (удобное слово для данной ситуации), так как максимум, достигнутый в конце апреля, некоторым образом связан с концом этого квартала. И можно предположить – и возможно, это более чем вероятно – что цены начнут падать ближе к концу месяца. Но что, если...?

Что, если ОПЕК не сможет увеличить добычу сырой нефти и цены начнут повышаться. Что, если МЭА выбросит – как и грозились – большое количество запасов на рынок? И действительно ли реализуется наш долгосрочный сценарий в течение нескольких следующих недель (рис. 3)?

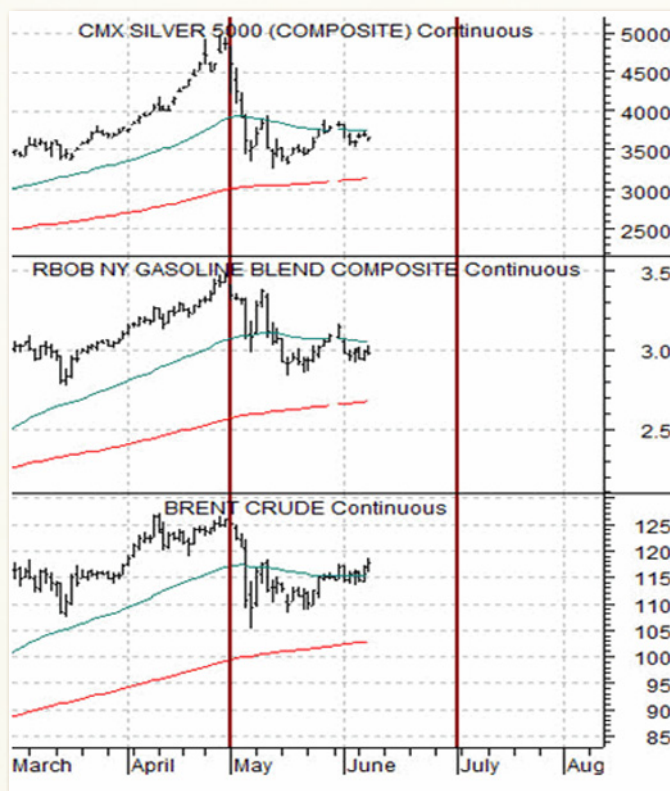


Рисунок 3.

Что скрывается за графиком цены?

Тренд – это тенденция, которая складывается в течение длительного периода времени в экономике или в какой-то другой сфере, в которой сохраняется стабильная ситуация

Рынок как матрешка: долгосрочные тренды распадаются на среднесрочные, среднесрочные на краткосрочные и т.д. Все трейдеры рано или поздно задаются вопросом, где на рынке точка отсчета? Откуда начинается тренд и где он вероятнее всего закончится? Станет ли текущий импульс продолжением волны старшего порядка (тайм-фрейма), либо началом нового тренда?

Так сложилось исторически, что большинство трейдеров анализируют тренд по графику цены. Вспомним старую добрую классику: тренд – это три и более последовательно восходящих максимума/минимума один выше другого, нисходящих минимумов/максимумов один ниже другого...И ведь не оспоришь, это действительно так!

Пример восходящего тренда (рис. 1).

Казалось бы, все просто и однозначно, НО!!! Обратите внимание, на приведенном примере мы видим историю. Тренд УЖЕ сформирован, и пока мы его идентифицировали по трем максимумам, он УЖЕ отыгран рынком. Более того, используя классическую схему в реальных торгах, трейдер всег-



да будет попадать в «матрешку» временных интервалов: на дневном графике мы увидим восходящую тенденцию, на четырехчасовом – нисходящую, на часовом периоде снова вверх, 30-минутка покажет нам боковое движение (флет), а 5-минутка мощный импульс вниз...

Примеры одного и того же участка рынка на разных временных интервалах (рис. 2, 3, 4).

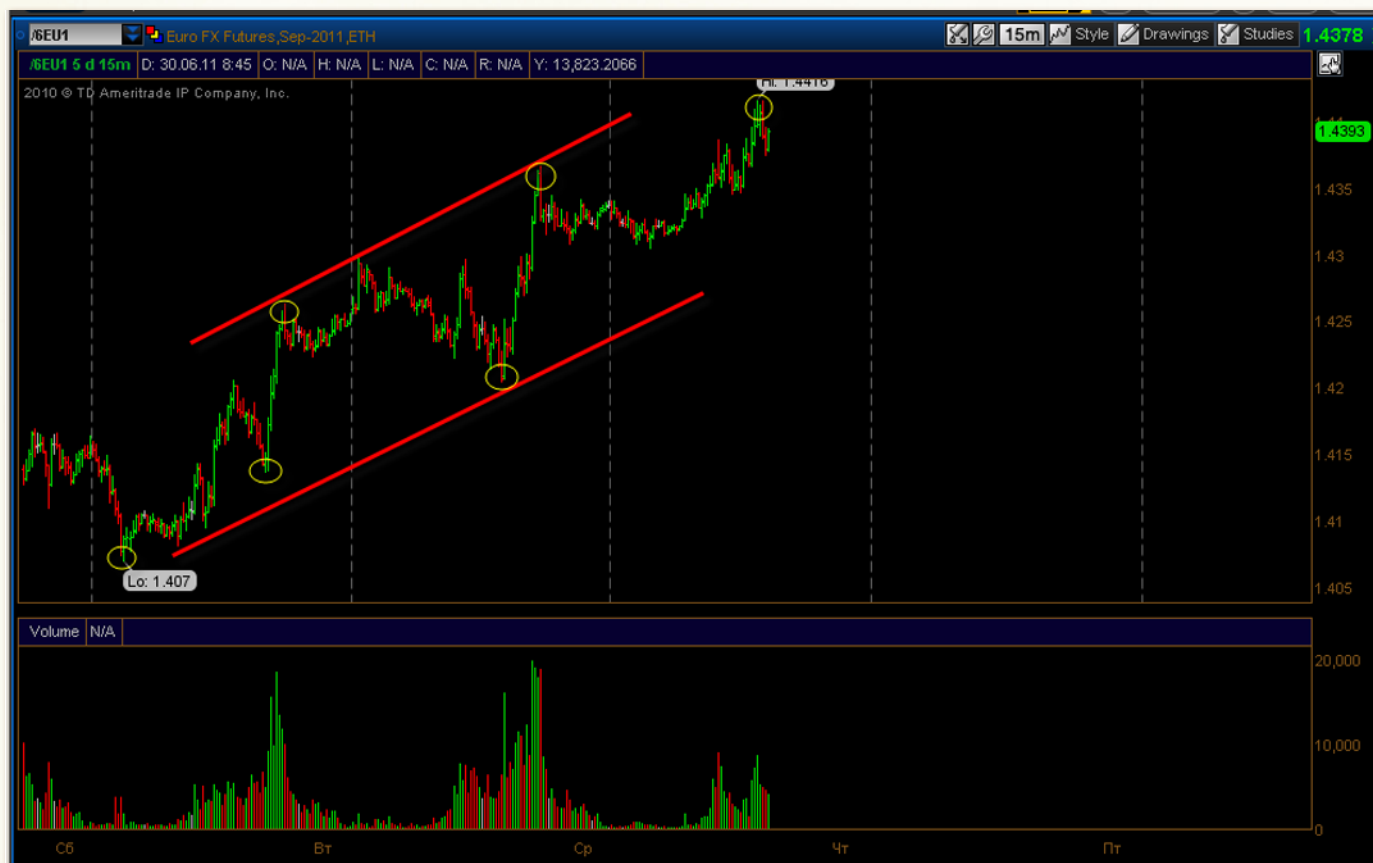


Рисунок 1.

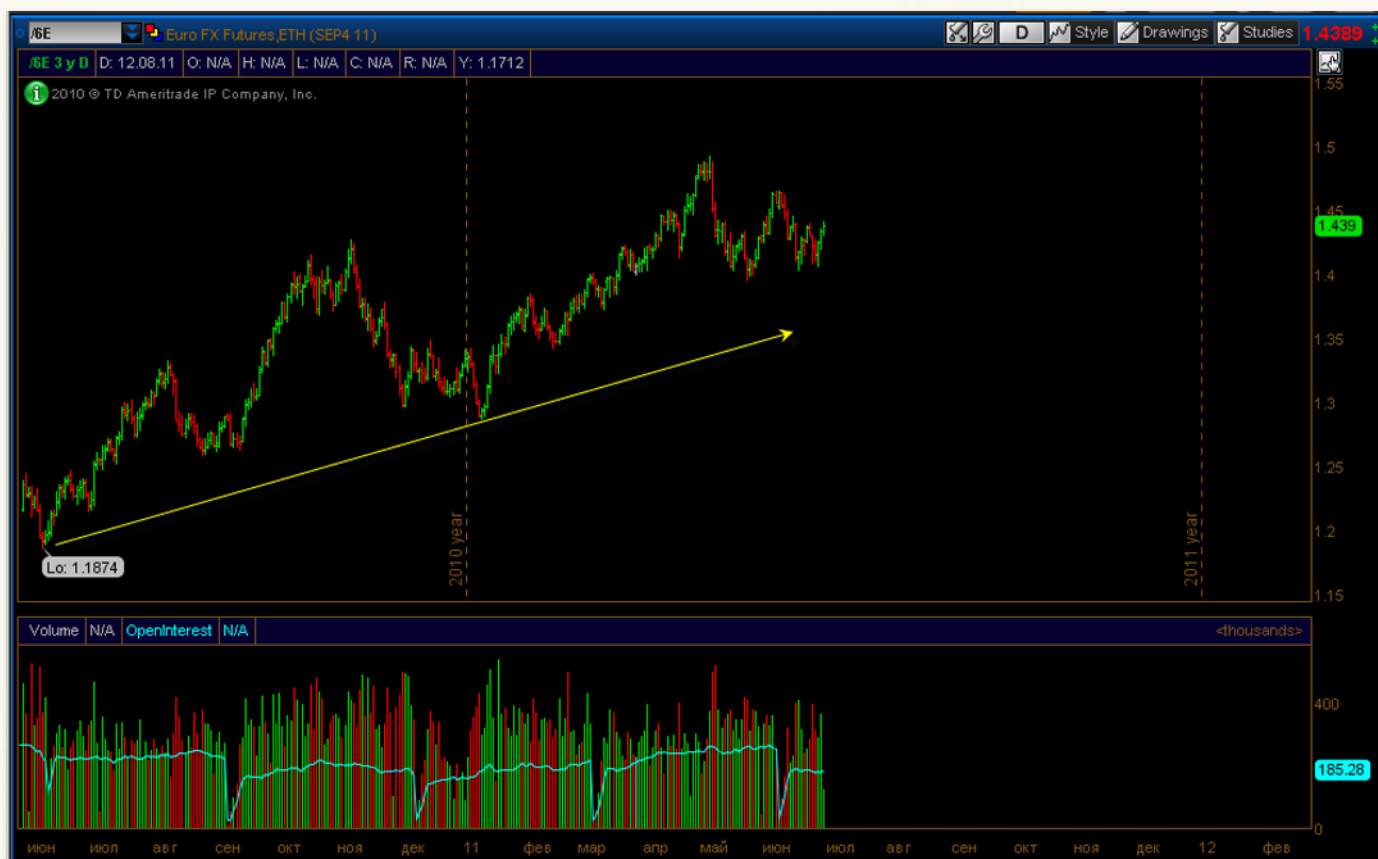


Рисунок 2. Дневной график

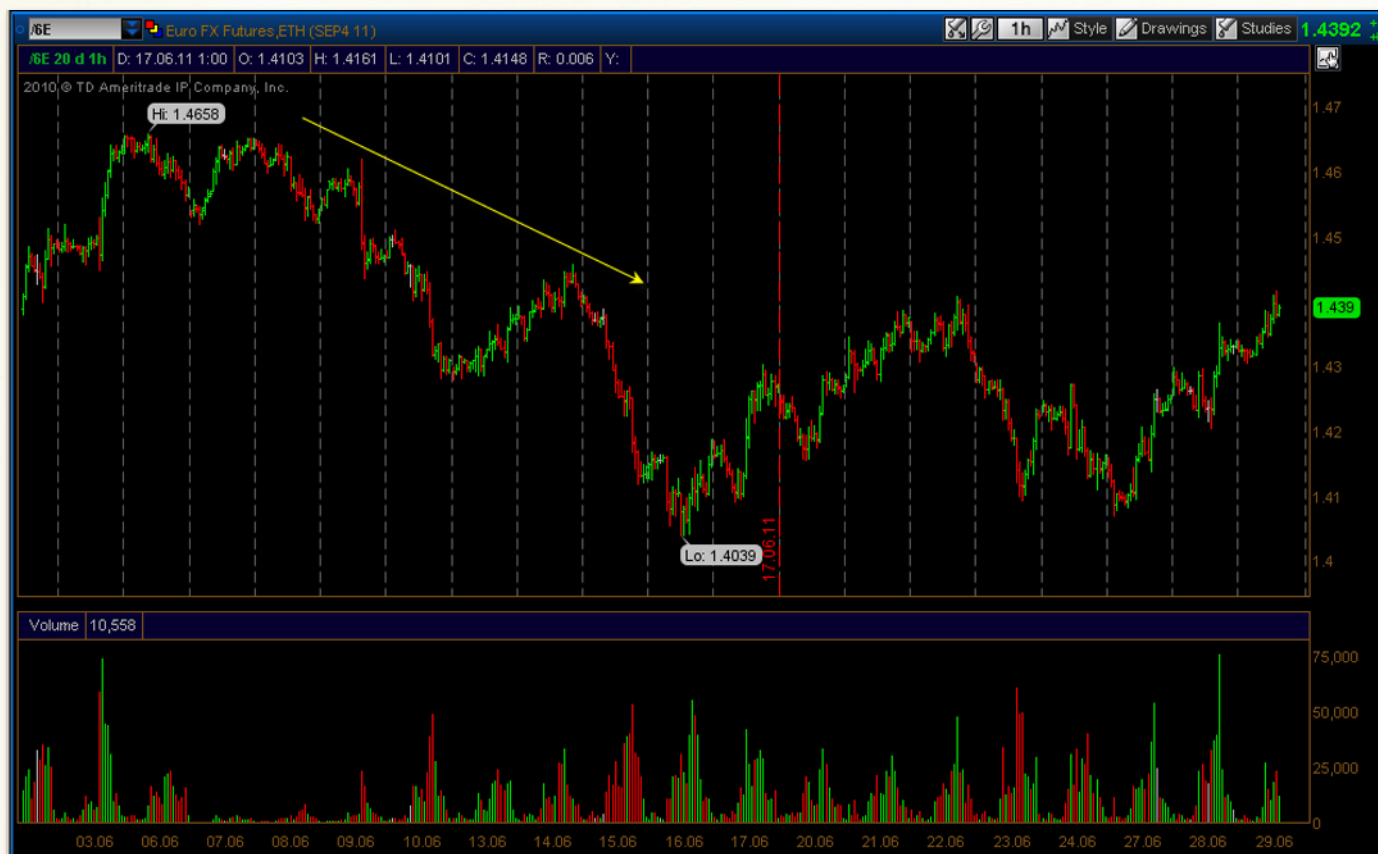


Рисунок 3. Часовой график



Рисунок 4. 30-минутный график

Вопросы напрашиваются сами собой: где здесь точка отсчета? Как же все-таки определить тренд? Это последовательно восходящие/нисходящие пики? А может быть матрешка тайм-фреймов? А может быть, тренд всего-навсего иллюзия? и т.д. и

т.п. Вместо ответа задам встречный вопрос: а только ли график цены может показать нам направление рынка? Или лучше вот так: что скрывается за графиком цены (рис. 5)?

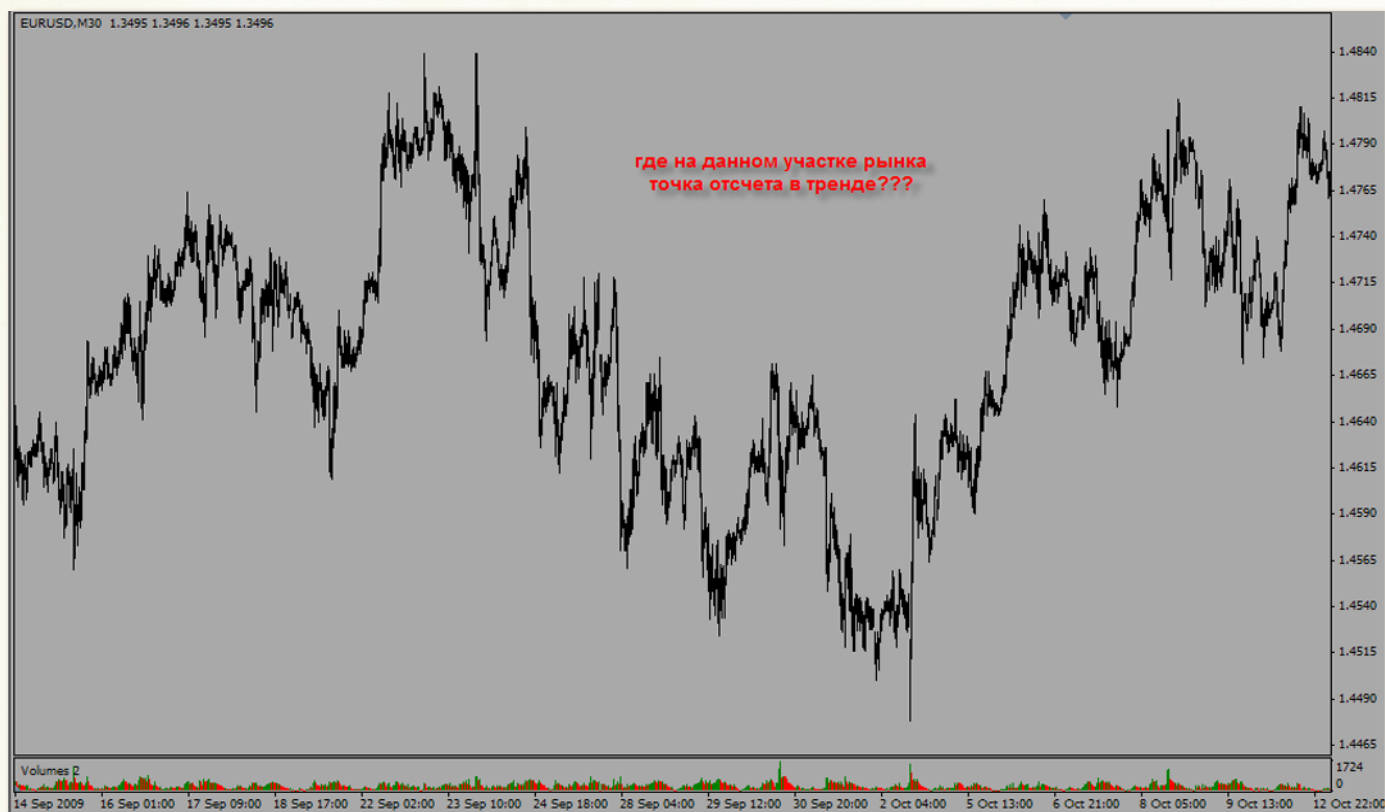


Рисунок 5.

- Ты суслика видишь?
- Нет.
- И я нет. А он есть!!!

Чтобы ответить на все вышеперечисленные вопросы, будем исходить из фактов:

1. Любой рынок двигают (и уж тем более разворачивают) большие деньги. Факт, который имеет место быть на торговых площадках и игнорировать его мы просто не можем.
2. Большие(умные) деньги на рынке появляются с приходом крупных институциональных игроков, операторов рынка – профессиональных участников.

Под профессиональными участниками подразумеваются различные юридические организации: Центробанки, частные коммерческие банки, крупные фонды, хеджевые фонды, транснациональные корпорации(ТНК), которые конвертируют огромные объемы валют, и, так или иначе, их позиции влияют на рынок.

Дело в том, что сегодня очень многие трейдеры воспринимают тренд в буквальном смысле только как линию на графике цены. Упуская из виду тот факт, что график, всего лишь инструмент, который помогает идентифицировать тенденцию рынка.

Важно понять: за графиком цены всегда скрываются большие деньги. Тренд – это не линия на графике, а ФИНАНСОВЫЙ ПОТОК, который оказывает давление на цену под влиянием институциональных участников рынка.

Поток заявок во время торгов на ММВБ, Газпром

	Бумага	Цена	Кол-во	Операция	Объем
55773	ГАЗПРОМ	201,61	71	Продажа	143 143,10
55774	ГАЗПРОМ	201,69	50	Купля	100 845,00
55775	ГАЗПРОМ	201,69	35	Купля	70 591,50
55776	ГАЗПРОМ	201,66	1	Купля	2 016,60
55777	ГАЗПРОМ	201,69	14	Продажа	28 236,60
55778	ГАЗПРОМ	201,69	15	Купля	30 253,50
55779	ГАЗПРОМ	201,68	15	Купля	30 252,00
55780	ГАЗПРОМ	201,68	50	Купля	100 840,00
55781	ГАЗПРОМ	201,69	20	Купля	40 338,00
55782	ГАЗПРОМ	201,61	50	Продажа	100 805,00
55783	ГАЗПРОМ	201,61	50	Продажа	100 805,00
55784	ГАЗПРОМ	201,61	50	Продажа	100 805,00
55785	ГАЗПРОМ	201,60	2 000	Продажа	4 032 000,00
55786	ГАЗПРОМ	201,60	58	Продажа	116 928,00
55787	ГАЗПРОМ	201,60	100	Купля	201 600,00
55788	ГАЗПРОМ	201,60	100	Купля	201 600,00
55789	ГАЗПРОМ	201,60	43	Купля	86 688,00
55790	ГАЗПРОМ	201,61	10	Продажа	20 161,00
55791	ГАЗПРОМ	201,61	47	Продажа	94 756,70
55792	ГАЗПРОМ	201,60	50	Продажа	100 800,00
55793	ГАЗПРОМ	201,60	100	Купля	201 600,00
55794	ГАЗПРОМ	201,58	16	Продажа	32 252,80
55795	ГАЗПРОМ	201,60	100	Купля	201 600,00
55796	ГАЗПРОМ	201,60	100	Купля	201 600,00
55797	ГАЗПРОМ	201,60	100	Купля	201 600,00
55798	ГАЗПРОМ	201,58	20	Продажа	40 316,00
55799	ГАЗПРОМ	201,60	3	Купля	6 048,00
55800	ГАЗПРОМ	201,66	97	Купля	195 610,20
55801	ГАЗПРОМ	201,66	13	Купля	26 215,80
55802	ГАЗПРОМ	201,66	20	Продажа	40 332,00
55803	ГАЗПРОМ	201,66	20	Продажа	40 332,00
55804	ГАЗПРОМ	201,68	10	Купля	20 168,00
55805	ГАЗПРОМ	201,68	7	Купля	14 117,60
55806	ГАЗПРОМ	201,67	47	Купля	94 784,90

Крупные операторы всегда на шаг впереди толпы в плане информированности, знают основных участников на рынке, отслеживают их действия и в той или иной степени манипулируют ими. На институциональных, или профессиональных инвесторов, многие из которых управляют портфелями стоимостью в десятки миллиардов долларов, приходится 75% всей деятельности на рынке. В большинстве случаев именно их действия имеют значения. Поэтому, будет неплохо узнать, что они чувствуют, чем обеспокоены, или чего ожидают. Естественно, нам с вами об этом никто не расскажет. Причина заключается в том, как должны вести работу крупные учреждения.

Оператор рынка, это прежде всего лицо юридическое (банк, ТНК, хедж-фонд). А юридические лица обязаны вести балансовую отчетность. Таким образом, институциональные участники рынка всегда сводят баланс по тем операциям, которые они проводили на торговой площадке в течение определенного временного периода. Например, в течение финансового квартала. Если мы сложим все звенья в одну цепочку, то получим следующую схему: институциональные участники рынка – периоды сведения балансовой отчетности – финансовый поток – начало формирования тренда – изменения на графике цены.



Важно понять: финансовый поток формируют многие факторы, в их числе – БАЛАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ. Поскольку в процессе участвуют операторы рынка, балансовая отчетность сводится по определенным временным периодам.

Таким образом временная структура, по которой крупные игроки сводят баланс по проведенным операциям с валютой, акциями и прочими финансовыми инструментами, является ключом к пониманию трендов на любой торговой площадке, так как существует эта структура на любом рынке...

Продолжение статьи в следующем номере БЛ.

материал подготовлен [кафедрой объемов Академии Masterforex-в](#)

Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны



Время – самый невосполнимый ресурс или как не превратиться в загнанную лошадь

Женский клуб. Советы современным женщинам-трейдерам

Вы не задумывались над тем, почему, поглядывая на начатый проект или учебники по языку, который давно хотели выучить, вы убеждаете себя: вот, еще пара минут, и я обязательно займусь делом. Пара минут проходит, потом еще пара, а вечером вы говорите: ладно, сегодня не получилось, а вот завтра обязательно. Но наступает завтра – и все идет по кругу. И из круга этого очень трудно вырваться. Как все успевать, на все находить время и не жалеть о неиспользованных возможностях? Об этом рассказывают известные консультанты по управлению временем Глеб Архангельский и Ольга Стрелкова.

– Расскажите, в чем заключается современный тайм-менеджмент?

– Современный тайм-менеджмент – комплексная система. Она позволяет эффективно управлять собой и своей деятельностью.

Есть несколько ключевых направлений.

Первое и самое главное – это личные цели и ценности. Большинство людей не имеет ясно сформулированных целей. Как только вы задаетесь вопросом о целях, о том, чего хотелось бы добиться в жизни, вы сразу начинаете по-другому относиться к своему времени.

Второе – это анализ расходов времени, хронометраж. Если мы хотим рационально тратить деньги, мы должны вести учет расходов и анализировать их целесообразность. Сам факт такого учета дисциплинирует и помогает найти резервы. То же самое со временем. Попробуйте 3-4 недели записывать, на что вы тратите свое рабочее время – поверьте, результаты окажутся ошеломляющими. Разговоры ни о чем, перекуры, кофе, «просто сидел, не мог сосредоточиться и сделать что-то путное» – вот на что тратится время, самый невосполнимый ресурс человека.

И, наконец, третья составляющая тайм-менеджмента – это планирование задач и управление приоритетами. Это ни в коем случае не расписание по минутам. Вполне достаточно обычного списка дел, без жестких привязок ко времени. Этот список обязательно должен быть «материальным» – на листе бумаги или в Outlook и т.д. Полезно наметить в списке главное и начать работу именно с приоритетных задач. Через некоторое время такое планирование и расстановка приоритетов превратятся у вас в навык, не требующий каких-то усилий. После этого можно осваивать более сложные формы управления задачами, если они вам потребуются.

Самое сложное в технологии тайм-менеджмента – это проблема, которую можно выразить вопросом: «Зачем?». Зачем ставить именно такие цели, а не другие? Как правильно осознать свои жизненные ценности, определить – «что же мне нако-

нец нужно»? На этом уровне чаще всего происходит сбой. К примеру, кто-то начинает учить английский. Покупает самоучители, диски, и через какое-то время все благополучно забывается. Закономерный вопрос: «Почему это происходит?». На мой взгляд, проблема в том, что у многих молодых людей еще нет своих личных желаний. У многих людей вообще нет личностных целей. Есть стереотипы, социальные штампы, давление родственников, знакомых, среды. Но это все не прочувствовано, навязано извне и рано или поздно ведет к конфликту с самим собой.

Традиционная российская культура тоже не способствует формированию собственных целей. Что-то хотеть лично у нас не принято. Дело не только в тяжелом наследстве советского режима. Все начинается с семьи. Сегодня у большинства благополучных молодых людей в возрасте двадцати лет нет отчетливого желания жить самостоятельной жизнью. К примеру, на Западе поступление в университет – основа дальнейшей карьеры. Это осознанный выбор, это очень дорого стоит и уже до поступления студент точно знает, что ему предстоит и что лично он от этого хочет. Наш выпускник чаще выбирает вуз потому, что родители посоветовали, вуз в родном городе, проще будет учиться, за компанию с друзьями. Все это навязанные, неосознанные цели. В результате, доучившись до 4-5 курса, большинство студентов очень смутно представляют, чем им предстоит заниматься, получив диплом. Полагаю, что современный студент должен уже со второго курса работать по специальности, это поможет и понять будущую деятельность, и накопить определенный опыт, и, придя на работу, не начинать учиться заново.

– Допустим, человек определил, чего он хочет. Но часто планы так и остаются на бумаге. Что может помешать исполнению заветной цели?

– Определив цель, важно разбить ее на отдельные части, каждая из которых должна приближать вас к намеченной цели. Абсолютно все просчитать трудно, но в общем, задача вполне выполнимая. Один мой знакомый очень хотел побывать в Японии. С чего он начал? Стал собирать и читать книги об этой стране, изучил ее историю, начал учить иероглифы. Все это здорово, но его усилия ни на йоту не приблизили его к заветной цели. Резоннее было бы посчитать материальные затраты на поездку, найти хорошо оплачиваемую работу и купить тур. Я говорю банальности, но большинство не в состоянии мыслить рационально. Мы не ставим перед собой задачи, а просто мечтаем: «ах, как было бы хорошо съездить в Японию!». Здесь стратегическая ошибка: мечты и реальность – вещи несопоставимые.

Что такое тайм-менеджмент и зачем это нужно?

В буквальном переводе «тайм-менеджмент» – это искусство эффективно управлять своим временем, или, проще говоря, искусство все успевать. Самое главное, для чего необходим тайм-менеджмент – это достижение своих целей, реализация своих истинных желаний. Экономить время только ради его экономии абсолютно бессмысленно. Важно уметь управлять собой, чтобы получить от жизни то, чего ты желаешь.

Зачем необходим специальный ЖЕНСКИЙ тайм-менеджмент?

Все мы знаем, что на женщин ложится двойная нагрузка: надо успевать и на работе, и дома, одновременно делать карьеру, зарабатывать деньги, и хранить домашний очаг, воспитывать детей, следить за своей внешностью – всего не перечислить. В этой суматохе каждая из нас мечтает о свободной минутке, чтобы вспомнить о себе и о своих желаниях. Женщины хотят успевать все и даже больше.

Не секрет также, что зачастую домашние обязанности в семье распределены неравномерно между супругами. Традиционно предполагается, что женщина должна заниматься домашним хозяйством и быть в этой сфере на высоте. Еще один не самый приятный феномен – существует некий социальный гипноз, который зачастую занижает женскую самооценку и принижает притязания женщины. Нам значительно чаще, чем мужчинам приходится слышать – «Зачем тебе это надо?», «Все равно ничего не получится», «Лучше бы дома сидела».

Надо помнить, что сейчас на дворе уже XXI-й век, и женщина способна гармонично сочетать все сферы жизни. Но для этого нужно кое-что знать и кое-что уметь. Тут на помощь и придет искусство успевать. Каждая из нас хочет быть не замученной-замотанной рабочей лошадью, а изящной и очаровательной женщиной.

Отдых: как не превратиться в загнанную лошадь

В грамотном личном тайм-менеджменте важно не только количество времени, но и качество. Поэтому стоит задуматься о том, как организован ваш отдых, восстановление вашего энергетического ресурса.

1. Ритмичный отдых в течение рабочего дня

Попробуйте вспомнить: как распределялись ваши перерывы на отдых в течение вчерашнего рабочего дня? Скорее всего, отдых складывался «стихийно». Отвлечся на несколько минут на интерес-



ную дискуссию в интернете; позвонил знакомый – поболтал с ним; вышел покурить; закрыл глаза и помечтал; выпил чашечку кофе. Первый принцип, которого рекомендую придерживаться при организации отдыха в течение рабочего дня – ритмичность. Проще говоря: используйте небольшой запланированный отдых через строго определенные промежутки времени. Как правило, оптимальный режим – примерно 5 минут отдыха через каждый час. Возможно – 10 минут через 1.5 часа. Длительность от часа до полутора – наиболее комфортный для человека интервал непрерывной работы. Как бы ни был загружен ваш рабочий день, какой бы «аврал» ни царил в офисе – все равно выделите эти 5 минут в час. Инвестируйте время в эти пятиминутки отдыха, работа без них крайне неэффективна.

2. Максимальное переключение на отдых

Отдыхать в течение дня нужно ритмично, пять минут в час. Но как именно вы отдыхаете в течение рабочего дня, чем наполняете эти пятиминутки, какие сценарии отдыха используете? У каждого из нас обычно есть несколько таких типовых сценариев. Например: «Позвоню знакомому», «Выйду покурю», «Посмотрю что-нибудь интересное в интернете», «Полюю цветы», «Выпью чашку чая». Давайте попробуем оценить степень «переключения», которые дают разные сценарии, по пятибалльной шкале. Например:

На 1 балл. Оставаясь на том же рабочем месте, в той же позе (сидя), глядя в тот же компьютер, напрягая тот же интеллект – почитать что-то «не по работе» в интернете.

На 2 балла. Оставаясь на том же рабочем месте, отвернувшись от компьютера поговорить с коллегой на нерабочие темы.

На 3 балла. Дойти до «курилки» и обсудить там рабочие и нерабочие вопросы; выпить чаю с коллегами. Мы сменили местоположение, возможно – сменили темы, которыми «озадачен» наш мозг.

На 4 балла. Выйти из офиса на улицу, полюбоваться на синее небо и зеленые деревья, полностью отключиться от «офисной» среды.

На 5 баллов. Выйти на улицу, сделать несколько простых упражнений, позволяющих «размять» суставы, дать отдых уставшим от монитора глазам, полностью забыть о всех рабочих проблемах.

Чем сильнее будет переключение во время пяти-минутки отдыха, тем лучше вы отдохнете и восстановите силы. Обязательно покиньте рабочее место, сделайте «физкультурную паузу». Если нет возможности выйти на улицу – пройдите по коридору. Если работали с людьми – побудьте в одиночестве; если анализировали цифры – позвоните хорошему знакомому и обсудите что-нибудь эмоционально-приятное. Рекомендую также сделать несколько простых физических упражнений: наклонов, приседаний, и т.п. Это прекрасно восстановит ваши силы и энергию для работы!

3. Творческая лень

Говоря об отдыхе, невозможно обойти стороной тему лени. Лень – это далеко не всегда плохо. Часто это нормальная защитная реакция нашего организма. Ее причинами могут быть:

- Переутомление, объективная «вымотанность» организма, растраченность физических, энергетических и эмоциональных ресурсов;
- Несоответствие нашего «должен» нашему «хочу» – когда мы тратим время своей жизни на дела, не являющиеся для нас «родными», желанными;
- Интуитивное ощущение ненужности выполняемой в данный момент задачи.

Возможна и четвертая причина. Ваше подсознание дает вам сигнал: «Подожди, не суетись, очисти душу от мелких текущих мыслей, дай место рождению чего-то нового». Часто именно в таком состоянии приходят лучшие идеи и творческие озарения.

«Правила творческой лени» просты:

- Если уж лениться, то «на 100%», не пытаясь делать в это время что-то еще, думать, решать проблемы, и т.п. Чистая лень – это чистое ощущение полноты бытия и всеобщей гармонии мироздания.
- Сознательно принимать решение «Хочу лениться – и буду это делать». Без колебаний и угрызений совести.
- Перед «творческой ленью» загружать мозг информацией по важной для вас творческой проблеме. Но не думать о проблеме во время самой лени!

При соблюдении этих правил «творческая лень» станет неиссякаемым источником красивых идей и решений. А также – прекрасным отдыхом и восстановлением сил.

4. Эффективный сон

«Редко удается выспаться!» – часто жалуются участники тайм-менеджерских семинаров. Сон является важнейшим способом отдыха и восстановления сил. Но всегда ли мы грамотно его организуем? Даже не увеличивая количество времени на сон, можно существенно повысить его качество. Эффективность сна существенно повышают стабильное время отхода ко сну и пробуждения. Ваш организм привыкает к определенному времени, за-

снуть и проснуться становится легче. Желательно также хорошо проветрить помещение и не есть за несколько часов до сна. Рекомендую найти и применять оптимальный именно для вас способ «переключения» в режим сна. Например, в последние полчаса-час перед сном – спокойное чтение, прогулка, музыка, легкие гимнастические упражнения, и т.п. Занятие может быть каким угодно, главное чтобы оно помогло вам разгрузить мозг от дневных забот, переключиться в более медленный ритм.

Продолжительность сна может быть различной, важно определить оптимальную для себя. Как это сделать? Наш сон состоит из нескольких циклов смены «быстрого» и «медленного» сна. Длительность одного цикла у разных людей отличается и составляет от 1 до 2 часов. Желательно, чтобы общая продолжительность сна была кратна длине одного цикла. Например, если длина цикла 1 час 30 минут, то лучше поспать 7 часов 30 минут (кратно длине цикла), чем 8 часов. Когда длина сна кратна длине цикла, человек просыпается с ощущением бодрости, свежести и хорошо восстановленных сил. Понаблюдайте за собой, попробуйте варьировать длительность сна, и вы скоро определите, какая длина сна оптимальна для вас.

Так хочется, придя домой после долгого рабочего дня, отдохнуть. А тут грязная посуда, стирка, глажка. Как быть?

Конечно, в первую очередь стоит подумать о наших главных помощниках, бытовой технике.

1. Стиральная машина. Всегда считалось, что стирать грязное белье – дело женское. И приходилось бедным женщинам кипятить белье в огромных чанах, гнуть спины над корытами, полоскать выстиранное белье в речной воде в любое время года. Это сейчас достаточно нажать несколько кнопок на машине, чтобы она и постирала, и прополооскала, и высушила. Когда же появились попытки облегчить женский труд?

(Немного истории. Чаще всего на загрязненное белье воздействовали механически, то есть терли его о камни, добавляли песок, чтобы оттереть пятна. Мыло для стирки было известно с древних времен. Готовили его из животного жира и золы. Первым приспособлением для стирки считается стиральная доска. Когда ее изобрели – неизвестно, а запатентована она в 1797 году. А с 50-х годов XIX века начинается эра стиральных машин. Самые первые были, конечно, с ручным приводом. В металлический или деревянный бак помещался барабан, который вращался с помощью животных или человека. Заливалась моющая жидкость, в некоторые добавлялись еще и деревянные шарики для большего воздействия на белье, и крутился барабан. Вручную белье и отжималось, пока не придумали специальные валики для отжима. Конечно, крутить их приходилось тоже вручную, но это было намного легче, чем отжимать белье. С появлением паровых машин приводить в движение барабан в баке стало намного легче. А с изобретением бензиновых и электри-

ческих двигателей стиральные машины стали совершенствоваться очень быстро. С начала XX века стиральные машины стали одним из самых популярных технических приспособлений для дома. И если раньше громоздкие машины использовали в общественных прачечных, то теперь машины для стирки, компактные и красиво оформленные, используются практически в каждом доме.)



2. Посудомоечная машина.

Не нужно думать, что посудомоечная машина – это роскошь. Это свободное время для современной женщины роскошь. Неужели ваш труд вы так низко цените? В конце концов, как в той рекламе, “вы женщина, а не посудомоечная машина”. Некоторые дамы до сих пор не доверяют стиральным машинкам-автоматам, есть активаторного типа двадцатилетней давности и ладно. Зачем тратить деньги на покупку нового, если старое еще не сломалось. В итоге – больная спина и скрюченные после отжимания белья ручные пальцы. В общем, покупайте по возможности все, что может облегчить ваш труд.

3. Хитрости. Чтобы меньше стирать, старайтесь почаще мыться. И вам приятно, и белье чище будет. Чтобы ваши свитера и кофточки были свежее, купите специальные подмышечники. Они бывают одноразовые и многоразовые. Купить можно например в магазине, где продают все для шитья. Ну, и разумеется, пользуйтесь дезодорантом. Приучите близких соблюдать чистоту одежды. Некоторые мальчики, например, совсем не жалеют своих матерей, вечно по лужам и деревьям. Можно предупредить сына, что одежду он будет себе стирать сам, если будет каждый день ее пачкать. Так вы приучите его к хозяйственности, вам потом будущая невестка только спасибо скажет. Да и сам сын будет больше ценить ваш труд.

Чтобы меньше гладить, покупайте одежду из немнущихся тканей. Даже постельное белье можно купить такое же. Я почти никогда не глажу.

4. Теперь мытье пола. Если вы много времени уделяете занятиям фитнесом, замените его как раз на уборку. Специалисты утверждают, что эти занятия равноценны. Убьете сразу двух зайцев. Купите себе хорошую швабру. Дорогую!. Так как я сейчас в положении, нагибаться нет сил. Эта швабра меня просто спасает. Она залезает в самые укромные места, в узкие щели. Просто супер! В воду для мытья лучше добавить спецсредство для мытья пола, так он быстрее отмывается.

Чтобы реже вытирать пыль, купите антистатическое средство для мебели. Проверяла, пыли и вправду меньше, и с тряпкой не придется носить ее ежедневно.

Большой вклад в ускорение уборки – отсутствие мелких сувениров, открытых и застекленных полок. Пыли просто не на чем скапливаться (т.е. она, вероятно, есть на дверцах шкафов, но там ее не видно)

Уберите подальше лишние ложки-кастрюли, чтобы меньше мыть посуду. (Иногда вообще можно пользоваться одноразовой).

Очень советую не оставлять генеральную уборку квартиры на выходные, а убирать по чуть-чуть в течение недели. Сделайте это своеобразным ритуалом: всего 15-20 минут в день, но ежедневно! Практически это выглядит следующим образом. Заводите таймер на 15 минут и начинаете заниматься каким-нибудь “уборочным” делом, которое представляется вам самым важным на данный момент. Например, сегодня убираете на тумбочке в коридоре, завтра – протираете кухонную мебель, послезавтра – пылесосите, потом разбираете завал на стуле в детской и т.п. Едва сработал таймер – уборку прекратили. Вы не поверите, но всего через месяц ваш дом будет сиять чистотой постоянно, а уборка не будет восприниматься, как утомительная и рутинная работа. А ведь отыскать всего 15 минут – это так просто. Попробуйте, не пожалеете.

Наверное, любому из нас знакомы ситуации, когда “загораемся” мы интересным делом, находим время для своего хобби. И как сложно нам заниматься тем, чем не хочется, а надо. И мы ищем миллион причин, чтобы опять отложить нежеланную работу в долгий ящик. Если мы проанализируем ситуацию, то поймем, что дело здесь вовсе не в нехватке времени, а в нашем отношении к какой-то конкретной работе. Вывод: отношение нужно изменить! Когда мы сами или кто-то другой говорит нам слово “надо”, наше подсознание начинает сопротивляться насилию и выискивать причины, чтобы этого не делать. И совсем другое дело, если мы заменяем “надо” на “хочу”. Тогда мы подсознательно начинаем искать резервы для выполнения своего желания. Не “мне НАДО помыть окна”, а “я ХОЧУ помыть окна”. Привыкнув мысленно создавать себе правильную установку, вы очень скоро заметите, что любая работа выполняется гораздо легче, и нужное время всегда находится. Кстати, составляя план на день, о котором говорилось выше, используйте формулировку “я хочу” вместо “мне надо”. Кроме того, иногда полезно задать себе вопрос: “А кому, собственно, надо? Почему я должна? Что будет, если я этого не сделаю?” И в выборе стиля ведения хозяйства я руководствуюсь не словами “так надо” (кому надо?) и “так положено” (кем положено?), а только собственным пониманием целесообразности тех или иных действий и комфортом моей семьи.

Когда дело касается ваших денег, не доверяйте никому кроме себя самого

Доктор Дженис Дорн

На прошлой неделе 700 жителей одного небольшого населенного пункта с удивлением обнаружили, что, по крайней мере, 70 миллионов долларов, которые они доверили главе своей богатой общины, исчезли. Человек, у которого, казалось, было все (шикарный особняк, лучшие автомобили, девушка – топ-модель и самый прибыльный бизнес в округе) объявил себя и свою компанию банкротами.

В городе царит паника. Репортеры с камерами снуют от дома к дому для того, чтоб взять интервью у отчаявшихся жителей. Многие из них полностью разорены и не знают, как жить дальше.

Суть данной истории в слишком большом количестве секретов, лжи и пустых обещаний. Чем больше секретов хранит разум человека (включая секреты о том, кто этот человек на самом деле и что он делает со своими деньгами), тем более тяжелый камень висит на его душе. И это применимо ко всем сферам человеческой жизни и деятельности. Если вы обманываете тех, кто верит вам и в вас, то вы больны. Начните говорить правду. Если вы скрываете свои убытки от любимого человека, просто подойдите и признайтесь в своих неудачах. Не нужно строить из себя победителя, если вы проигрываете. Не стоит давать волю своей гордости, потому что она ведет к неудаче и разорению (особенно когда она основана на непрочном фундаменте лжи).

Что случается, когда человек разоряется? Депрессия, нервные и физические расстройства, паутина самообмана и лжи другим людям, а иногда и пристрастие к алкоголю и наркотикам. Вы сможете обрести подлинную свободу, только если начнете говорить правду и нести полную ответственность за свои поступки.

Обман, мошенничество, дезинформация. Это именно то, что каждый день мы можем наблюдать как на рынках, так и в жизни. Вы отчаянно ищите правду, но большинство из того, что вы находите, правдой не является. Зачастую правда невыносима. Поэтому легче оправдывать свою предвзятую точку зрения и отрицать правду. Никто не хочет потерпеть неудачу. Но ошибки – это часть нашей жизни и нашей торговой деятельности. Нет ничего плохого в том, чтобы изредка ошибаться, но при этом не разоряться. Зачастую в ошибках кроется часть успеха. Для успеха необходимо стремиться, прежде всего, сохранить капитал, извлекая уроки из ошибок, а также правильно оценивать риски и нести полную ответственность за свои решения. По-



бедители тоже ошибаются, но они могут быстро оправиться от поражения. Они не будут прятаться по углам и врать окружающим.

Стоит понять, что всем людям свойственно ошибаться, и что это в порядке вещей. А вот врать о своих неудачах и ошибках и делать вид, что их не существует, не стоит. Рано или поздно правда может раскрыться, но тогда люди потеряют доверие к лжецу.

Доверие – это дефицитный товар и основа любых отношений. Никто не станет вам доверять, если вы лжете. Более того, вы никогда не научитесь доверять своему внутреннему “Я”, если будете обманывать себя. Это порочный круг.

Есть несколько способов не разоряться, когда временами ситуация складывается не в вашу пользу:

- Всегда говорите правду себе и тем, кто любит вас, и кого любите вы
- Доверяйте, но проверяйте любую информацию
- Когда дело касается ваших денег, не доверяйте никому кроме себя самого
- Если что-то кажется вам слишком хорошим, чтобы быть правдой, то это, скорее всего, так и есть.
- Не думайте, что кто-то прикроет ваш тыл. Всегда принимайте полную ответственность за свои решения и поступки и не сидите, сложа руки в ожидании того, что кто-то принесет вам все на блюдечке с голубой каемочкой.
- Не стоит думать, что если что-то работало в прошлом, то оно будет работать и в будущем. Линейное мышление может быть обманчиво и внушать ложное чувство комфорта и безопасности.
- Не будьте жадными. Медведи и быки зарабатывают на рынке, а свиньи становятся добычей.
- Никогда не кладите все яйца в одну корзину. Диверсифицируйте свои риски.
- Все, о чем вы мечтали, может исчезнуть в мгновение ока, поэтому не стоит рисковать всем.
- В профессиональной торговле и инвестициях нет места одним надеждам.
- Всегда оставайтесь сильными духом и телом. Цунами может нагрянуть неожиданно.
- Готовьтесь к худшему, но ожидайте и надейтесь на лучшее. Всегда имейте план Б, а лучше не один такой план.

Только в этом случае вы не разоритесь, если временами всё будет идти не по плану.

“Если Вы хоть раз обманете доверие своих сограждан, может случиться, что Вы навсегда потеряете их уважение. Можно обманывать часть народа все время, и весь народ – некоторое время, но нельзя обманывать весь народ всё время...” Авраам Линкольн.



КОНТАКТЫ

masterforex@bk.ru

Вячеслав Васильевич

MFadmin@bk.ru
тех. поддержка

www.masterforex-v.org